

مجامع بهار ۱۴۰۱ چگونه برگزار می‌شود؟

ماهنامه اجتماعی - اقتصادی / شماره ۷۰ / اردیبهشت ۱۴۰۱ / ۱۶ صفحه ۱۸۰۰ تومان

مجله تخصصی بورس و سرمایه‌گذاری

شماره ۳۱

بازار سرمایه

http://boursemag.com

boursemag@gmail.com

http://boursemag.ir

http://boursemag.net

تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

فکس: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

پست الکترونیک: boursemag@gmail.com

پست: ۱۹۱۹۱۹۱۹

تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

فکس: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

پست الکترونیک: boursemag@gmail.com

پست: ۱۹۱۹۱۹

انتیژه‌ای برای حضور در مجامع

مجموعه‌ای از شرکت‌های بورسی در راستای افزایش شفافیت و اطلاع‌رسانی به سهامداران، اقدام به برگزاری مجامع عمومی کرده‌اند. این اقدام می‌تواند به بهبود رابطه بین مدیران و سهامداران منجر شود. در این مقاله به بررسی اهمیت این اقدام و نحوه برگزاری آن پرداخته می‌شود.

مجامع پرسود برای سهامداران

سهامداران با شرکت در مجامع عمومی می‌توانند از سودهای قابل توجهی بهره‌مند شوند. این سودها می‌تواند به صورت نقدی یا به صورت سهام باشد. در این مقاله به بررسی نحوه توزیع سود و اهمیت شرکت در مجامع پرداخته می‌شود.

خریمه رونق





به دست آهن تفته کردن خمیر

امیرحسین نادری مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (تامیگو)

داستان تاسیس ذوب آهن اصفهان بقدری جذاب و سرشار از احساسات ملی و افتخارات میهنی است که نمی‌توان اهمیت این صنعت پیشران را در احیای ساختار صنعتی ۶۰ ساله کشور نادیده گرفت. کارخانه‌ای که در زمان پهلوی اول مذاکرات ساخت آن برای ایجاد یک واحد ۱۵ هزار تنی با آلمانی‌ها با دستور آمریکا متوقف و بر باد رفت و تجهیزات و ماشین‌آلات آن و سرمایه‌ی ملت ایران همزمان با جنگ جهانی دوم در دریای مدیترانه توسط انگلیسی‌ها توقیف و ۴ سال در بیابان‌های مصر زنگار بست.

در دوران پهلوی دوم طی قراردادی با شوروی و نزدیکی پهلوی دوم به آنها ذوب آهن تاسیس شد و امروز یکی از افتخارات صنعتی کشور حتی در دوران سخت تحریم‌ها می‌باشد.

آمریکا در آن دوران در شیکاگو سرمایه‌گذاری هنگفتی در تولید آهن و فولاد داشت و نگران از دست دادن بازار در ایران و خاورمیانه و آشتی ایران با آلمان هیتلری بود. با پایان کار نازی‌ها در آلمان تسلط آمریکا بر این کشور و دستور مستقیم به رئیس‌جمهور آلمان بارها مانع عقد قرارداد ایران با شرکت کورپ می‌شوند تا در نهایت ایران موفق به ساخت این کارخانه با اتحاد جماهیر شوروی آن زمان می‌شوند. ابتدا محل احداث

این کارخانه در زمین‌های اطراف تهران در نظر گرفته شد اما با مخالفت روبرو می‌شود. در سال‌های بعد قرعه فال به نام اصفهان می‌افتد و اولین واحد مادر تخصصی صنعت فولاد کشور توسط شوروی در ازای دریافت گاز از ایران شکل می‌گیرد.

دنیای صنعتی استعماری آن روزگار تنها از ایران خام فروشی سنگ آهن و مواد اولیه می‌خواست. اما پس از انقلاب ذوب آهن اصفهان به نمادی از ایستادگی در صنعت تبدیل شده است که باید همچنان مورد حمایت ملی قرار گرفته و چالش‌های پیش پای آن را با درایت کنار زد.

ظرفیت این کارخانه در حالی برای ساخت حداکثر ۱۵ هزار تن فولاد در نظر گرفته شد که امروز این ابر واحد صنعتی از صادرات یک میلیون و ۱۱۶ هزار تن فولاد در سخت‌ترین شرایط تحریمی خبر می‌دهد.

توسعه زیرساخت‌های حمل و نقل، تامین مواد اولیه و به ویژه آب، سه مشکل ادامه‌دار صنعت فولاد در کشور است و با توجه به چشم‌انداز افزایش ظرفیت تولید ۵۵ میلیون تن و مصرف حداقل ۲۲ میلیون تنی آن نیازمند درایت هرچه بیشتر است.

از میان مشکلات موجود فاجعه خشکسالی کشور و نبود مدیریت بلندمدت در هدایت آب‌های سطحی و زیرسطحی و همچنین کاهش بازندگی در سال‌های اخیر موجب نگرانی بیشتر است. صنعت فولاد به عنوان یک صنعت آب‌بر، طی سال‌های دور بر اساس جغرافیای جمعیتی منطقه‌ای، نزدیکی به معادن و آب فراوان، مزیت نسبی ویژه داشته اما امروز با تغییرات اقلیمی و افزایش تورم انباشته در اقتصاد، نیازمند پایه‌ریزی طرح‌های موزنی تدریجی در ایجاد ارزش افزوده جدید و حفظ مزیت نسبی تولید در نزدیک کردن مواد اولیه، زیرساخت‌های حمل‌ونقل و بنادر و آب است. در این میان استفاده از تکنولوژی و تجربیات روز دنیا بی شک راهگشاست.

افزایش متوسط ۱۰۵ درصدی انواع تولیدات ذوب‌آهن اصفهان در سال ۱۴۰۰ موبد این ادعا است که نباید نمادهای صنعتی با گذشت حتی ۶۰ سال از فعالیت خود، باید به عنوان یک غرور ملی بالنده بماند اما اگر

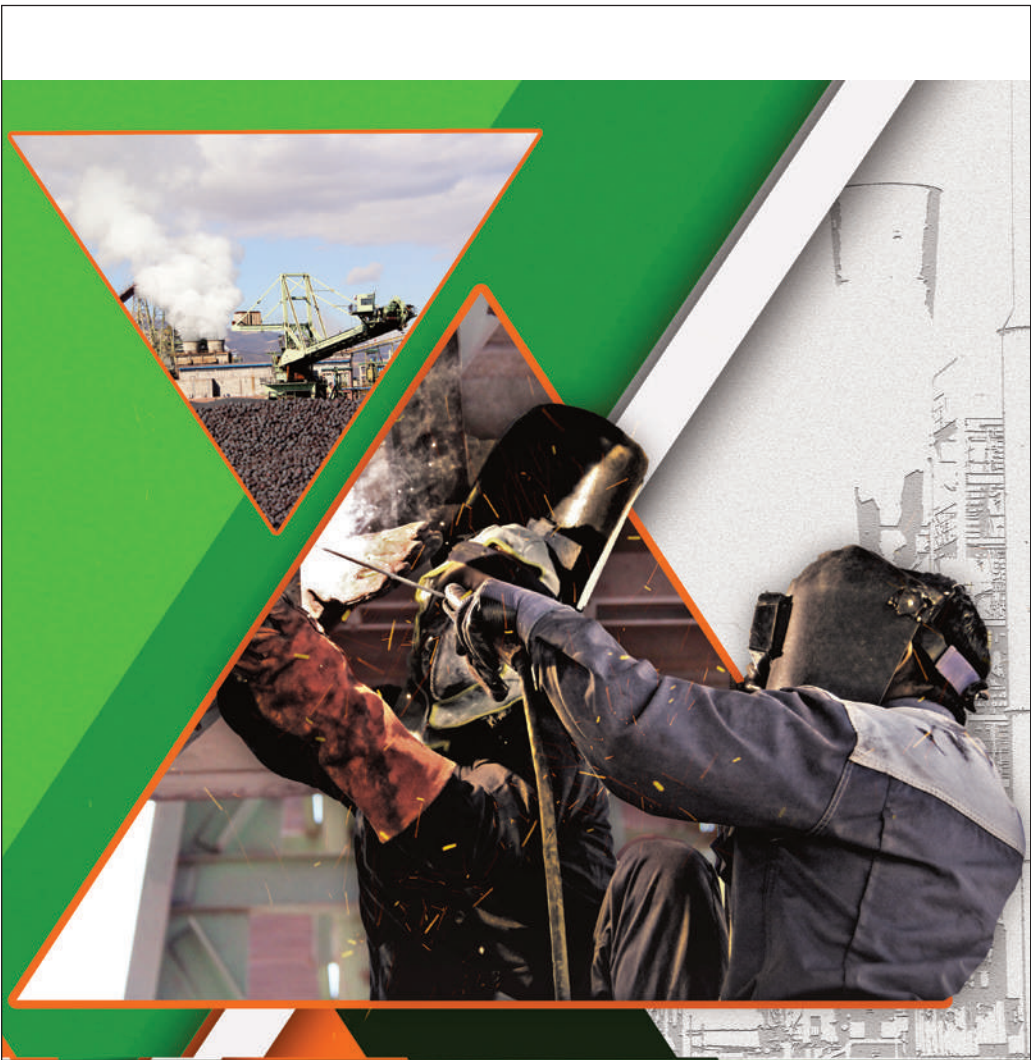
لازم است، برای تامین آب آن باید با مدیریت مصرف، به شناسایی چاه‌ها و تجهیز آن به آب شیرین‌کن‌ها و دیگر اقدامات پرداخت. واحدی که روزانه به ۱۵ هزار تن سنگ‌آهن نیاز دارد، امروزه شاید به دلیل صادرات خام سنگ‌آهن دانه‌بندی شده به سهمیه‌ای زیر ۳۰۰۰ تن دست رسی داشته باشد و با حداکثر ۶۰ درصد ظرفیت کار می‌کند.

تولید انواع چدن، انحصار تولید ریل راه‌آهن و انواع تولیدات ساختمانی و صنعتی از جمله افتخارات تولید در این واحد پیشران است. افزایش بهای برق و آب که از مهمترین مشکلات این واحد تولیدی عنوان شده، خود به دلیل افزایش جمعیت و تغییرات اقلیمی منطقه مرکزی کشور و البته تورم انباشته است.

اگر وجود معاون سنگ آهن، نیروی کار متبحر و انرژی عامل گسترش و توجه جدی به توسعه صنعت فولاد در کشور شده، باید نگاه نوینی به تجدید حیات این صنعت در سواحل استراتژیک مکران هم داشت. «مطالعات اقتصادی و بازار، اکتشاف، استخراج، فرآوری مواد اولیه اصلی و نهاده‌های تولید، زیرساخت‌ها نظیر ریل، جاده و بندر، انرژی، تکنولوژی و بومی‌سازی، سرمایه‌گذاری واحدهای زنجیره فولاد، مسائل زیست‌محیطی و ایمنی و سلامت شغلی، مکان‌یابی و جانمایی واحدهای فولادی و استراتژی توسعه» از جمله مهمترین اهداف طرح جامع فولاد است که باید مسئولان برای ۱۰۰ سال آینده طرح‌های استراتژیک در این صنعت درافکندند.

امروز به دلیل سیاست‌های تجاری و ارزی در کشور و محدودیت‌های بین‌المللی پیش‌روی اقتصاد ایران، صنعت و تولید داخلی با سیاست‌های تعرفه‌ای دولت می‌بایست مورد حمایت قرار گیرد؛ در بیشترین حالت تعرفه واردات فولاد در کشور مربوط به محصولات نهایی است، و اینگونه صنعت فولاد کشور در برابر تعرفه‌های پایین و واردات از سایر کشورها، توان رقابت منطقه‌ای را از کف می‌دهد.

به یادداشته باشیم که پایداری این صنعت در کشور در کنار صنعت پتروشیمی بی‌شک دو بال قدرتمند اقتصاد کشور در عبور از سختی‌ها و متوقف کردن فرهنگ خام فروشی در میان برخی کم‌اراده‌هاست.



1st MAY INTERNATIONAL WORKERS' DAY
۱۱ اردیبهشت روز جهانی کار و کارگر
بر تلاشگران عرصه کار و تولید مبارک باد



سندوق سرمایه‌گذاری
با درآمد ثابت نگین سامان
(قابل معامله در بورس اوراق بهادار)

انتخاب هوشمندانه در تلاطم بازار



پرداخت سود: ماهانه

۲۱٪

بازده یک ماه گذشته

۲۱٪

بازده یک سال گذشته

مدیر صندوق: شرکت تامین سرمایه کاردان بازارگردان: شرکت تامین سرمایه کاردان
موسس: شرکت تامین سرمایه کاردان و بانک سامان متولی: موسسه حسابرسی شاخص اندیشان

سرمایه‌گذاران محترم جهت کسب اطلاعات بیشتر می‌توانند به
تارنمای صندوق به نشانی www.iran-kfunds4.ir مراجعه نمایند. | تلفن: ۰۲۱ ۹۶ ۶۳ ۱۱ ۰۰ | نمابر: ۰۲۱ ۹۶ ۶۳ ۱۱ ۳۳



مجماعی پرسود برای سهامداران

جزو پرتانسیل‌های سال ۱۴۰۱ باشند. در این میان برای متانول سازها که جزو صنایع پرچالش بازار به حساب می‌آیند رشد خاصی برآورد نگردیده است. در صنعت متانول‌سازی اگر افزایش نرخ بوتیلیتی‌ها را هم داشته باشیم با کاهش سود خالص همراه خواهیم بود. ولی در مجموع و با توجه به بررسی‌های انجام شده در حدود ۱۵۰ شرکت که نزدیک به ۷۰ درصد ارزش بازار را تشکیل می‌دهند برای سال جاری رشد خوبی را خواهند داشت. بر این اساس به نظر می‌رسد تا پایان سال ۱۴۰۱ اتفاقات خوبی برای بازار سرمایه رخ خواهد داد و شاهد بازاری متعادل و روبه رشد خواهیم بود.

❖❖❖ مجامع و محدودیت‌های کرونایی

با توجه به تجربه ی چندین ساله از حضور در مجامع مشهود است که برخی از شرکت‌ها به صورت مستقل عمل می‌کنند؛ به‌گونه‌ای که اگر قصد انجام موضوع و یا سیاست‌های خاصی داشته باشند سهامداران خود را قانع خواهند کرد؛ درصد آرا تصمیمات خود را بالایی‌برند تا موفق به پیاده سازی تصمیمات خود شوند. توجه به نظر سهامداران اگر به سود و نفع شرکت باشد در اولویت قرار می‌گیرد.

چه بسا مجامعی که درصد تقسیم سود را سهامدار خرد از ۹۰ به ۴۰ درصد کاهش داده اند. نمی‌توان گفت از اهمیت مجامع بعد از غیرحضوری شدن مجامع کاسته شده است اما به طور قطع بیماری کرونا و غیرحضوری شدن مجامع تأثیراتی را بر تصمیمات و نحوه برگزاری مجامع و در نهایت در آینده شرکت‌ها به همراه داشته است به خصوص در سال ۱۴۰۰؛ در سال ۱۳۹۹ تازه اوایل انتشار بیماری کووید بود و مجامع خیلی محدود نبوده‌اند. در سال جاری هم بعید است که محدودیت مجامع مانند سال ۱۴۰۰ چندان زیاد باشد. اما در کل در سال ۱۴۰۰ مجامع بیشترین آسیب را از کرونا دیدند.

این آسیب این‌گونه بود که مجامع به صورت آنلاین برگزار می‌شدند و تعداد کمی‌از سهامداران به صورت حضوری در مجامع حاضر می‌شدند و بقیه بصورت آنلاین در مجامع حضور به هم می‌رساندند و بالاخره در تشکیل حضوری شرایط ارتباط سهامداران خرد و دیگر سهامداران حقوقی با شرکت در مجامع متفاوت است.

برای سال جاری امیدواریم که محدودیت‌ها مانند سال ۱۴۰۰ سخت‌گیرانه نباشد تا تمام سهامداران قادر به حضور در مجامع باشند و نظرات خود را اعمال کنند تا مجامع پویایی را مانند سال‌های پیش از کرونا شاهد باشیم.

❖❖❖ نیما آهوان – مشاور ارشد مدیر عامل کارگزاری دانایان

هر ساله با نزدیک شدن به فصل مجامع با افزایش تقاضا در بازار مواجه می‌شویم. این افزایش تقاضا عموماً مربوط به شرکت‌هایی است که رشد سودآوری بالایی را نسبت به دوره قبل دارند و دارای جریان‌ات نقدی بیشتر باشند تا قادر به پرداخت سود محقق شده خود باشند.

این شرکت‌ها برای بازار از جذابیت بالایی برخوردارند. معمولاً در فصل مجامع تقاضا برای شرکت‌هایی با فعالیت‌های نقدی و برخوردار از جریان‌ات نقدی زیاد افزایش می‌یابد. این شرکت‌ها که معمولاً جزو شرکت‌های بزرگ بازار سرمایه اند با اثرگذاری مثبت بر شاخص، عمدتاً سبب رشد بازار هم می‌شوند. معمولاً به صورت لیدر این رشد را به بقیه بازار هم انتقال می‌دهند؛ این امر سبب ایجاد افزایش تقاضا در بازار خواهد شد.

❖❖❖ صنایع پیشرو

در سه ماه آخر سال گذشته شاهد رشد بالای قیمت‌های جهانی بودیم و رشد قیمت‌های جهانی سبب تغییرات زیادی در رشد و سود آوری شرکت‌ها به ویژه شرکت‌های کامودیتی محور و صادراتی به وجود آورد. روند افزایش نرخ کامودیتی‌ها در بازار جهانی از پایان سال ۱۴۰۰، به نظر در سال ۱۴۰۱ نیز ادامه دار خواهد بود و شکست خاصی در نرخ کامودیتی‌ها تا پایان سال جاری نخواهیم داشت. به نظر می‌رسد که نرخ کامودیتی‌ها تا پایان سال جاری در همان حدود نرخ پایان سال ۱۴۰۰ باقی خواهد ماند. بر این اساس با در نظر گرفتن این مفروضات به صورت کاملاً محتاطانه می‌توان سودآوری شرکت‌ها را برای سال ۱۴۰۱، تقریباً معادل با سال ۱۴۰۰ برآورد نمود؛ شرکت‌های فعال در صنایع پالایشی و پتروشیمی و اوره سازها و در نهایت صنعت سرب و روی از جمله صنایعی هستند که پیش‌بینی می‌شود در پایان سال ۱۴۰۱ از یک جهش سودآوری مناسب برخوردار شوند. صنعت فولاد نیز با شمش ۵۸۰ دلاری و ورق گرم ۸۵۰ دلاری و ورق سرد ۹۵۰ دلاری و دلار ۲۶ هزار تومانی تقریباً سودی معادل سال گذشته را خواهد شد.

صنعت پالایشی هم برای سال ۱۴۰۱ با همان کرک اسپرد اواخر سال ۱۴۰۰ نیز رشد و سود آوری خوبی خواهد داشت و درصد تقسیم سود آنها هم تقریباً رو به بالاست. با توجه به این که در بخش بازار آنها رشد خاصی حاصل نشده از جمله صنایع پتانسیل دار خواهند بود. صنعت غذایی و لبنی و دامپروری هم با توجه به حذف ارز ترجیحی و نرخ بازار جهانی برای سال جاری پر بازده خواهند بود. به ویژه صنعت لبنی که درصد تقسیم سود بالایی هم خواهند داشت. در خصوص صنعت سیمان هم برآورد می‌گردد که رشد خوبی را در سال جاری نسبت به سال گذشته حاصل کنند. عموماً شرکت‌های سیمانی در مجامع خود درصد تقسیم سود خوبی دارند.

در صنعت نیروگاهی با درنظر گرفتن افزایش نرخ دریافت شده، سودآوری مناسبی برای نیروگاه‌ها برآورد می‌شود. همچنین این صنعت تقسیم سود بالایی هم خواهند داشت. صنعت قند و شکر نیز که جزو صنعت‌های خوب سال جاری خواهند بود، با دریافت افزایش نرخ درصد سود خوبی را در مجامع خود تقسیم خواهند کرد. اوره سازها هم با اوره ۵۰۰ دلاری و البته نرخ خوراک ۵ هزار تومانی می‌توانند

کاهش تقسیم سود و معافیت مالیاتی

باقی خواهد ماند.

در این میان این سوال به عنوان سوال کلیدی همیشه باید از سوی سهامداران در مجامع مطرح گردد که چرا شرکت‌ها منابع نقدی خود را به جای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه به منظور کسب بازدهی بیشتر، به عنوان سپرده در بانک‌ها نگهداری می‌کنند؟ همچنین در کنار این موضوع بحث افزایش دامنه نوسان و افزایش ریسک نوسان گیری کوتاه مدت نکته مثبتی برای رشد بازار سرمایه به حساب خواهد آمد.

با افزایش سطح تحلیل در بازار سرمایه و نگاه بازار سرمایه به نگاهی بلند مدت تر باعث جذابیت سهم‌هایی با ارزش ذاتی بالا می‌شود.

❖❖❖ عباسعلی حقانی ناسب – رئیس هیئت مدیره سیدگردان هدف

با توجه به برگزاری مجامع به صورت آنلاین و غیرحضوری در پی شیوع بیماری کووید، فرصت مناسبی برای حضور تمام سهامداران شرکت در مجامع و ارزیابی عملکرد شرکت‌هاست.

تقسیم سود بیشتر در مجامع در پی عدم برخورداری شرکت‌ها از طرح‌های توسعه صورت می‌گیرد. اما با توجه به درنظر گرفتن معافیت مالیاتی برای شرکت‌ها در پی عدم تقسیم سود در بودجه و انتقال این سود به حساب سرمایه پیش‌بینی می‌شود که نسبت تقسیم سود در شرکت‌ها در سطح پایینی باقی بماند لذا منابع بیشتری برای شرکت‌ها

محدودیت‌های بورس‌های جهانی برای دامنه‌نوسان

با توجه به آثار مخرب نوسان شدید قیمت بر بازارهای مالی، همواره دارا بودن سازوکار مناسب برای مواجهه با آن دارای اهمیت بالایی بوده است. در این راستا آیسکو در سال ۲۰۱۸ به بورس‌های اوراق بهادار توصیه کرد که خود را به سازوکار مناسبی برای کنترل نوسان قیمت‌ها مجهز کنند و هر بورس این سازوکار را با توجه به شرایط خاص خود طراحی کرده و به درستی اجرا کند. آیسکو همچنین توصیه کرده است که بورس‌ها به صورت منظم، اقدام به بازنگری و باز تنظیم ساز و کار کنترل قیمت کنند. مطابق بررسی‌های انجام شده توسط فدراسیون جهانی بورس‌ها، اصلی ترین ساز و کارهای کنترل نوسان که در بورس‌های اوراق بهادار مورد استفاده قرار می‌گیرد شامل محدودیت دامنه ی نوسان و توقف خودکار معاملات است. جدول زیر خلاصه ی از وضعیت سازوکار کنترل نوسان در بورس‌های اوراق بهادار را نشان می‌دهد.

جدول: خلاصه ای از چگونگی بکارگیری محدودیت دامنه ی نوسان در بورس‌های اوراق بهادار			
نام بورس	دامنه ایستا	دامنه پویا	توضیحات
مادرید	۶ الی ۵۰ درصد	۲ الی ۱۵ درصد	برای هر سهم بر اساس نوسان تاریخی دامنه ایستا و پویای مجزایی تعیین می‌شود
تداول	۱۰ درصد	ندارد	در سه روز اول عرضه اولیه دامنه ایستای ۳۰ درصدی استفاده می‌شود
نیویورک	ندارد	تقریبا ۵ الی ۲۰ درصد	در این بورس با توجه به قیمت سهم دامنه تعیین می‌شود. برای سهام با قیمت بیش از سه دلار دامنه ۵ درصد، بین ۷۵ سنت تا ۳ دلار ۲۰ درصد و کمتر از ۷۵ سنت دامنه برابر با حداقل ۷۵ درصد یا ۱۵ سنت در نظر گرفته می‌شود
استانبول	۱۰ الی ۲۰ درصد	ندارد	در هریک از سه تابلوی معاملاتی این بورس یک دامنه ثابت در نظر گرفته شده است. دامنه انتخاب شده ۱۰، ۱۵ و ۲۰ درصد است.
قطر	۱۰ درصد	۳ درصد	سفارش‌هایی که بیرون دامنه یادشده وارد شوند به صورت خودکار حذف می‌شوند.
مالزی	+۳۰ درصد -۱۵ درصد	+۸ درصد -۵ درصد	بورس مالزی در بازار اصلی خود، قبل از کرونا از دامنه متقارن ایستای ۳۰درصدی و پویای ۸ درصدی استفاده می‌کرد. البته سهم‌هایی که قیمت کمتر از یک رینگ دارند، دارای دامنه ایستای +۳۰ سنت و -۱۵ و دامنه پویای +۸ و -۵ سنت هستند.
هنگ کنگ	۱۰الی ۲۰ درصد	ندارد	این بورس از دامنه ۱۰، ۱۵ و ۲۰ درصدی برای تابلهوهای مختلف خود استفاده می‌کند. این بورس دارای یک روش خاص برای کنترل نوسانات بازار با عنوان دوره ثبات بخشی است. در صورتی که سفارشی بخواهد بیرون دامنه معامله شود، سفارش حذف شده و این دوره فعال می‌شود. پس از این دوره امکان به روزرسانی دامنه وجود دارد.
ژاپن	دارد	دارد	بر اساس قیمت سهم دامنه ایستا و پویای متفاوتی برای هر سهم بر حسب بن تعریف می‌شود. یعنی دامنه ایستا و پویا براساس قیمت سهم هر سهم به صورت واحدی از ین است و همانند بیشتر بورس‌های دنیا دامنه به صورت درصدی تعریف نمی‌شود.

معمولا انجام معامله بیرون دامنه ی نوسان پویا و ایستا منجر به برگزاری حراج نوسان و به روز رسانی هر دو دامنه می‌شود. البته برخی از بورس‌ها دامنه ی ایستای ثابتی در طی روز دارند و امکان تعدیل دامنه در طی روز وجود ندارد. شایان ذکر است گرچه هر بورس از سازوکار خاص خود برای کنترل نوسان استفاده می‌کند اما در کلیات سازوکارهای یاد شده شباهت بسیاری به یکدیگر دارند.

باید به این نکته نیز توجه شود که در شرایط خاص، بورس‌ها ممکن است اقدام به تغییر دامنه نوسان کنند. به عنوان مثال در شرایط نامتعارف بازار همچون انتخابات، زلزله، کودتا و امثال آن، معمولا بورس‌ها اقدام به کاهش دامنه ی نوسان می‌کنند. تغییر دامنه نوسان محدود به کاهش آن نمی‌شود. در شرایطی همچون شیوع ویروس کرونا برخی از بورس‌ها همچون بورس مالزی، اقدام به استفاده از دامنه نوسان نامتقارن کرده‌اند. به عبارت بهتر می‌توان گفت که دامنه نوسان از جمله ابزارهایی است که بورس‌های اوراق بهادار به منظور مواجهه با شرایط خاص و مدیریت نوسانات بازار از آن به صورت

عضو موظف هیات مدیره و معاون فروش و بازار یابی فولاد مبارکه گفت: فولاد مبارکه برای افزایش تولید محصولات کیفی، با سرمایه گذاری‌های لازم، پروژه‌های جدیدی را تعریف کرده است.

طهمورث جوانبخت عضو موظف هیئت مدیره فولاد مبارکه به خبرنگار بورس امروز اظهار داشت: باتوجه به این که گروه فولاد مبارکه در محصولات تخت، تولید کننده ی عمده ی فولاد است، بیش از ۶۰ درصد از محصولات تخت کشور را تولید می‌کند.

وی با بیان اینکه محصولات فولاد مبارکه محصول میانی است، از صنایع پایین دست مانند صنایع خودروسازی، لوازم خانگی، لوله و پروفیل و همچنین نوردکاران به عنوان مصرف کنندگان عمده محصولات فولاد مبارکه نام برد.

معاون فروش و بازاریابی فولاد مبارکه با تاکید بر نقش کلیدی و بسزای فولادمبارکه در تولید صنایع پایین دستی و همین طور تولید فولاد کشور، ثبت رکوردهای جدید در فولاد مبارکه را به مدیریت شرکت و ترسیم استراتژی‌های درست، انگیزه ی بالای کارکنان و از همه مهم تر تامین مواد اولیه و انرژی نسبت داد.

وی از تامین به موقع مواد اولیه و انرژی یعنی گاز و برق به عنوان فاکتورهای اصلی در تولید فولاد نام برد که حمایت‌های سیاست‌گذاران و دولت از شرکت‌های تولیدکننده مانند فولاد مبارکه در تامین به موقع مواد اولیه و انرژی می‌تواند بهره‌وری فولاد مبارکه را تضمین کند.

جوانبخت ادامه داد: فولاد مبارکه از نظر بهره‌وری داخلی و تخصص فنی و نیروی انسانی اثبات کرده است که در کلاس جهانی قرار دارد و با بهره‌وری خود از بعد نیروی انسانی و تخصص برند است.

وی با اشاره به الزام فولاد مبارکه در تامین محصولات تجاری داخل کشور، اضافه کرد: در تامین محصولات مورد نیاز بازار داخلی، فولاد مبارکه مشکلی ندارد. فولاد مبارکه در قالب گریدهای کیفی، محصولات موردنیاز اعم از محصولات گرم و تختال موردنیاز از جمله لوله‌سازهای نفت و گاز و... را تولید می‌کند.

به گفته عضو هیات مدیره موظف فولادمبارکه؛ این مجموعه فولاد ساز محصولات گرم کیفی مانند ای‌پی‌ای‌ها و محصولات سرد مانند mb موردنیاز خودروسازها را تامین می‌کند. ورق‌های کیفی موردنیاز صنعت لوازم خانگی همچنین در محصولات قلعه اندود و رنگی نیز فولاد مبارکه به تامین محصولات عمده نیاز کشور مبادرت می‌ورزد.

تعریف پروژه‌های جدید در گروه فولاد مبارکه برای افزایش محصولات کیفی



جوانبخت رقابت فولاد مبارکه با شرکت‌های تولید کننده اروپایی در تولید در محصولات کیفی را مورد اشاره قرار داد و تصریح کرد: کیفیت محصولات تولیدی فولاد مبارکه امکان صادرات این محصولات به کشورهای اروپایی را فراهم ساخته است. صادرات محصولات این گروه فولاد سازی به معنای برخورداری تولیدات فولاد مبارکه از استانداردهای لازم است.

🔴🔴🔴 سهم فولاد مبارکه در تولید محصولات کیفی

مدیر ناحیه آهن‌سازی فولاد مبارکه اصفهان با اشاره به سهم فولاد مبارکه در بازار فولاد کشور، هر گونه افزایش تولید در فولاد مبارکه را منجر به تامین نیازهای صنایع پایین دستی عنوان کرد که با تامین نیازهای دیگر فولادی‌ها، تولید فولاد در کشور افزایش خواهد یافت.

وی با توجه به رسالت اصلی ناحیه آهن‌سازی در تولید گندله و آهن اسفنجی اظهارداشت: خوراک کوره‌های قوس با آهن اسفنجی تولیدی است لذا هر گونه افزایش تولید در ناحیه آهن سازی، تاثیر مستقیمی در افزایش بهره‌وری کوره‌های قوس فولاد سازی ایجاد می‌کنند.

داریوش رشیدی با اشاره به کیفیت محصولات موجود در ناحیه آهن‌سازی از نظر درجه فلزشوندگی و میزان کربن آهن اسفنجی، تصریح کرد: تامین آهن اسفنجی از طریق تولید داخل منجر به تولید با کیفیت و مطلوب‌تری از نظر تولید فولاد خام می‌شود.

وی ادامه داد: با توجه به افزایشی که در ناحیه آهن‌سازی فولاد مبارکه شکل گرفته است قطعاً تولید در فولادسازی افزایش خواهد یافت.

مدیر ناحیه آهن سازی فولاد مبارکه اصفهان که تجهیزات موجود در فولادمبارکه را در سطح قابل قبولی می‌دانست، تامین نیازهای انرژی، گاز، برق و آب را عامل موثری در افزایش راندمان و بهره وری و استفاده حداکثری از تجهیزات اعلام کرد.

وی تصریح کرد: قطعاً استفاده حداکثری از تجهیزات یکی از فاکتورهای اصلی در افزایش بهره‌وری در فولاد مبارکه و میزان تولید آن در طول سال خواهد داشت. رشیدی از ناحیه آهن‌سازی به عنوان زنجیره اول تولید در مجموعه ی فولاد مبارکه نام برد و یاد آور شد: آهن اسفنجی ماده اولیه تولید فولاد خام است که با افزایش کیفیت آهن اسفنجی تولیدی، میزان خلوص تولید فولاد خام در فولادسازی با کیفیت بهتری همراه خواهد شد.

وی با بیان تاثیر مستقیم کاهش ناخالصی‌ها در فولاد خام تولید شده در کیفیت محصولات پایین دستی در نورد گرم و نورد سرد، ادامه داد: بطور قطع استفاده از تکنولوژی‌های جدید می‌تواند در کیفیت تولید تاثیرگذار باشد و فولاد مبارکه را در تحقق نیازها و خواسته‌های متقاضی کمک کند.

این مدیر مسوول در فولاد مبارکه با اشاره به رکورد تولید ۷۵۲،۳۵۲ تنی آهن اسفنجی فولاد مبارکه در فروردین ماه امسال در واحدهای مستقیم، رکورد قبلی تولید این محصول در مدت مشابه سال گذشته را ۷۲۹،۲۵۴ تن اعلام کرد.

وی ادامه داد: در فروردین ماه امسال چندرین رکورد محقق شده است، علاوه بر تولید رکوردهای روزانه در فروردین ماه مجموع تولید در فروردین ماه نیزقابل قبول بوده است.

محدودیت‌های تعهد خرید بازارگردان

حجم تعیین شده از سوی سازمان بورس، فعالیت داشته باشند. در نمادهای فاقد بازارگردان، به طور معمول سفته‌بازی و هیجانات صفوف خرید و فروش بیشتر است و سهم دیرتر به نقطه تعادلی خودش دست می‌یابد. اما با وجود بازارگردان سهم، مقدار دامنه نوسان روزانه را خواهد داشت و بالتبع سریع‌تر هم به نقاط تعادلی خواهد رسید. بر این اساس صفوف خرید و فروش نیز با سرعت بیشتری به نقطه تعادلی می‌رسند. بنابراین وجود بازارگردان برای نقدشوندگی سهام و تعادل قیمت سهم الزامی است.

نخواهد بود و نمی‌تواند در مسیر جلوگیری از هیجانات کاذب فعالیت خاصی انجام دهد. هدف از افزایش تدریجی دامنه نوسان آشنایی سهامداران با ماهیت نوسانات بازار و افزایش قدرت تحلیل سرمایه‌گذاران است. به گونه ای که همزمان با افزایش دامنه نوسان مهارت تحلیلی سرمایه‌گذاران از لحاظ آموزش افزایش یابد تا سهامداران آسیب کمتری ببینند. در رابطه با اهمیت بازارگردانی نیز می‌توان گفت که برای برخورداری از بازاری عمیق و جلوگیری از تشکیل صفوف خرید و فروش، باید در روان سازی معاملات، بازارگردان وجود داشته باشد تا در حدود

براین اساس حجم مبنا بدون تغییر باقی ماند و دامنه نوسان از ۵ به ۶ درصد افزایش یافت. حذف دو برابری دامنه نوسان در دستورالعمل عملیات بازارگردانی به واسطه این انتقاد بود که اصولا دامنه نوسان مبتنی بر عملیات بازارگردانی نیست و بازارگردان‌ها صرفا تنها متعهد به ایفای تعهدات خود در انجام معاملات روزانه سهام هستند. حتی در بازار هیجانی بازارگردان بیش از میزان مورد تعهد خریدی انجام نخواهد داد. بنابراین افزایش دوبرابری دامنه نوسان به واسطه بازارگردان در شرایط هیجانی بازار عملکرد مثبتی برای بازارگردان

احمد اشتیاقی – مدیرعامل کاوشگران بازار سرمایه

طبق دستورالعمل فعلی درخصوص افزایش دامنه نوسان، دامنه نوسان از ۵ به ۶ درصد افزایش یافت. در دستورالعمل اسبق با حجم مبنا ۱، بازارگردان موظف بود که حجم مبنای متعهد شده در خرید و فروش‌های روزانه خود را به یک تقلیل دهد. دستورالعمل جدید مبتنی بر دستورالعمل سابق است که در آن مورد جدیدی در قالب نقض دستورالعمل حجم مبنای یک که در همان دستورالعمل سابق ابلاغ نگردیده است؛

امتیازاتی برای تشویق

گرفته است. چراکه برخورداری نمادها از ۲ برابری دامنه نوسان نشان از دیدگاه مثبت سهامداران عمده و ناشران دارد. طبیعتا این نمادها در بازار دیدگاه مثبتی را نسبت به خود ایجاد می‌کنند. دستورالعمل افزایش دامنه نوسان قطعا سبب رونق عملیات بازارگردانی خواهد شد اما خیلی بهتر خواهد شد که نهادهای قانون‌گذار موضوع بازارگردانی را به‌گونه‌ای دیگر مطرح نمایند. به عنوان مثال شرکت‌هایی که از بازارگردانی استفاده می‌نمایند قادر به برخورداری از امتیازات خاصی نسبت به سایر شرکت‌ها باشند. مانند دریافت سریعتر مجوز افزایش سرمایه یا تسهیل شدن شرایط تامین مالی و اخذ تسهیلات برای آنها. در اصل این امتیازات تشویقی برای ترغیب ناشران از استفاده بازارگردانی خواهد شد؛ که مزایای آن هم به بازار سرمایه باز می‌گردد و هم به خود ناشران در بلندمدت. اگرچه در برخی برهه‌ها ناشران ملزم به تعیین بازارگردان می‌شدند اما شرایط بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹ و ثبات اخیر بازار سرمایه در نهایت سبب شد تا در حال حاضر ناشران با رغبت و علاقه بیشتری وارد بحث بازارگردانی شوند.

فرشید زرین‌کیا – مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش

در دستورالعمل جدید افزایش دامنه نوسان، بازار اول بورس و بازار اول فرابورس قادر به تجربه دامنه نوسان ۶ درصدی شدند. با افزایش دامنه نوسان، بازارگردانان با درنظر گرفتن شرایط بازار و حداقل سفارشات قادر به استفاده ۲ برابری دامنه نوسان می‌شوند. این موضوع سبب افزایش نقدشوندگی سهام و به ثبات رسیدن قیمت سهام شده است. همچنین منجر شده است تا سهام شرکت‌هایی که در گذشته روند نزولی قیمت آنها با اصلاحات فرسایشی همراه بود در حال حاضر به یک ثبات قیمتی دست یابند. انتقاد و مخالفت با افزایش دامنه نوسان در برخی موارد به واسطه تجربیات گذشته به ویژه سال‌های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۲ بود که در آن برخی از سهام از دامنه نوسان ۸ درصدی برخوردار بودند. اگرچه در آن دوره عمق بازار سرمایه مانند زمان حال نبود و بحث بازارگردانی چندان جا نیفتاده بود.

البته با توجه به شرایط کنونی بازار سرمایه، افزایش دامنه نوسان بسیار مورد تایید فعالان بازار نیز قرار

امید به رونق بازارگردانی

مدیرعامل بورس تهران امکان‌پذیر شده است. البته این موضوع الزاماتی دارد که بازارگردان باید حداقل ۳ ماه در نماد مورد نظر فعالیت بازارگردانی را انجام داده باشد و طی ۷۰ درصد روزهای دوره مذکور تعهدات خود را به صورت کامل ایفا کرده باشد.

در این میان مهم‌ترین وظیفه بازارگردان حفظ پیوستگی قیمت سهم است. بازارگردان باید حجم زیادی از وجه نقد و سهم در اختیار داشته باشد و با استفاده از تعادل بین عرضه و تقاضا هم پیوستگی قیمت را حفظ کرده و هم از تفاوت نرخ بین مظنه‌ها منتفع شود. در نتیجه این دستورالعمل منجر به رونق عملیات بازارگردانی ناشرانی می‌گردد که بازارگردانی در آنها غیرفعال بوده است.

افزایش دامنه نوسان تا ۲ برابر مقدار مجاز شاید برای انجام مهم‌ترین وظیفه بازارگردان کمک‌کننده باشد، اما برای ایجاد یک ساختار درست بازارگردانی در بورس نیاز به بازنگری اساسی در دستورالعمل‌هاست که در آن باید منابع لازم در اختیار بازارگردان قرار گرفته و وظیفه حفظ پیوستگی قیمت برای آن‌ها تعریف شود.

هادی نصیری – مدیر سرمایه‌گذاری سپدگردان آسال

همزمان با افزایش دامنه نوسان در بازار اول بورس و فرابورس ضوابط بازارگردانی نیز تغییر یافت که این دستورالعمل‌ها در حال حاضر به دستورالعمل‌های جدید در ۳ ماده ۱۵، ۲۱ و ۲۲ تفاوت داشت. مطابق با ماده ۱۵ با افزایش دامنه نوسان مشروط به رعایت برخی موارد تا دوبرابر دامنه مجاز موافقت شد.

طبق مواد ۲۱ و ۲۲ نیز افزایش دامنه نوسان در صورت درخواست بازارگردان و موافقت مدیرعامل بورس تهران امکان‌پذیر است. هم‌چنین در رابطه با حجم مبنا نیز در تمامی نمادهای دارای بازارگردان، حجم مبنا اعمال خواهد گردید. مهم‌ترین نقدی که درخصوص افزایش دوبرابری دامنه نوسان طی عملیات بازارگردانی نماد بیان شد، ظن دستکاری قیمت و استفاده از اطلاعات نهانی توسط برخی افراد بود. هم‌چنین برخی اعمال این رویه را متناسب با شرایط وقت بازار نمی‌دانستند. البته این موضوع اصلاح شد و در اصلاحیه اخیر امکان افزایش دامنه نوسان تا سقف ۲ برابر مقدار مجاز با تقاضای بازارگردان و تایید

دامنه نوسان پویا؛ راهی برای اثربخشی بازارگردانی



مبتنی بر تحلیل‌ها از دیگر نمونه‌های این تبعات منفی هستند.

اما پرننگ‌ترین اثر محدودیت دامنه نوسان و حجم مبنا مشکلاتی است که فراروی عملیات بازارگردانی قرار گرفته و عملا بازار سرمایه را از بازارگردانی اثربخش محروم نموده است. در واقع عملیات بازارگردانی که هدفش تعمیق و افزایش نقدشوندگی سهام است، به دلیل وجود دامنه نوسان و ایجاد صفوف خرید و فروش، به عملیاتی زبان‌ده برای نهادهای مالی مبدل شده است. در واقع بازارگردان‌ها ناچارند به منظور ایفای تعهدات قانونی خود، اقدام به خرید و فروش سهام در قیمت‌های به ترتیب بالاتر و پایین‌تر از ارزش ذاتی کنند و منافع آن تنها عاید نوسان گیرها خواهد شد. تبعا با حذف تدریجی حجم مبنا و افزایش دامنه نوسان می‌توان امیدوار بود که رونق نسبی به عملیات بازارگردانی بازگشته و اثربخشی این صندوق‌ها رفته رفته بهبود یابد. در نتیجه سبب رونق عملیات بازارگردانی ناشران بورسی و غیربورسی خواهد شد.

ذکر این نکته نیز ضروری است که با وجود اینکه اقدام سازمان بورس در جهت افزایش تدریجی دامنه نوسان قابل ستایش است، اما متخصصان حوزه مالی پیشنهاد دامنه نوسان پویا را مطرح کرده اند که به باور اینجانب توجه به آن خالی از لطف نخواهد بود. تغییرات پویای دامنه نوسان، به فراخور جو و شرایط حاکم بر بازار و هم‌چنین در موقعیت و رویدادهای خاص برای یک نماد نظیر گشایش مجدد و یا در زمان عرضه اولیه و یا شکل‌گیری صفوف خرید و فروش، به عنوان رویکردی جایگزین، قابل بررسی توسط دستگاه نظارت است.

علی خوش طینت – کارشناس بازار سرمایه

شواهد نشان می‌دهد که هدف سیاست‌گذاران از درنظر گرفتن دامنه نوسان در بازار، جلوگیری از نوسانات غیرمتعارف ناشی از رفتار سرمایه‌گذاران در بازارهای هیجانی و نیز عدم اعتماد سیاست‌گذار نسبت به دانش و آگاهی اکثریت فعالان بازار سرمایه بوده است. محدودیتی که اگرچه در سال‌های قبل و به فراخور جو حاکم بر بازار سرمایه چندین بار تغییر نموده اما کماکان به قوت خود باقی است.

از جمله عواملی که سبب انتقاد و در نهایت حذف دامنه نوسان و حجم مبنا گردید این بود که محدودیت دامنه نوسان و حجم مبنا، همواره تبعات منفی عده‌ای را به بازار سرمایه تحمیل کرده است که نتیجه آن تضعیف سطح کارایی بازار سرمایه است. مشکلاتی از قبیل کاهش نقدشوندگی سهام به دلیل ایجاد پدیده صفنشینی که در مواردی چندین روز یا هفته به طول می‌انجامد، واکنش‌های هیجانی و غیرمنطقی نسبت به انتشار اخبار و هم‌چنین عدم امکان کشف قیمت صحیح و به‌هنگام، فراهم شدن کسب بازدهی در نتیجه فعالیت‌های بدون ارزش افزوده و مبتنی بر رانت بود.

هم‌چنین جهت دهی به بازار و فراهم شدن امکان دست‌کاری قیمت به واسطه ایجاد صفوف خرید و فروش، میسر نبودن اجرای تئوری‌های مالی و اصول علم سرمایه‌گذاری در بازار به طور کامل و عملیاتی مطابق با بازارهای مالی در کشورهای پیشرفته، کاهش کارایی تحلیل‌های بنیادی و تکنیکال به دلیل فراهم نبودن امکان اجرای به موقع تصمیمات سرمایه‌گذاری

تاسیسات
کلاب

سایت تخصصی فروش آنلاین

سیستم های تهویه مطبوع

(سرمایه‌ی - گرمايشی)

* عضو سامانه ستاد ايران *

• اسپليت(دیواری و ایستاده) • پکیج و رادیاتور

• فن‌کونل

• استخر، سونا، جکوزی



www.TasisatClub.com

Tasisat_Club

آدرس : تهران _ خیابان شریعتی _ پایین تر از سه راه طالقانی

کوچه صدیق _ ساختمان دیزِز _ طبقه ۲، واحد ۳۰۵

تلفن : ۰۹۱۲۴۲۲۸۹۹۴ • ۷۷۴۸۶۶۳۷ - ۰۲۱ - ۸۶۰۷۱۰۱۷

■ مهدی رادان- مدیر تحلیل شرکت رتبه بندی برهان

بازارهای جهانی اکنون تحت تأثیر چندین عامل اساسی مانند جنگ بین اوکراین و روسیه، تورم حاکم بر صنایع بزرگ و مسئله عرضه و تقاضا است. کاهش اثرات کووید تقاضای جدید را در بازارهای جهانی ایجاد کرده است. از سوی دیگر احتمال بروز رکود در اقتصادهای بزرگ به واسطه اعمال قرنطینه در برخی از کشورهای بزرگ مانند چین وجود دارد. هر کدام از عوامل ذکر شده با اثرات خاص خود باید به صورت جداگانه و تک تک مورد بررسی و تحلیل قرار گیرند. در نهایت برآیند این عوامل است که تکلیف بازارهای جهانی را مشخص خواهد کرد. در خصوص جنگ بین اوکراین و روسیه به نظر نمی‌رسد که اتمام این جنگ به راحتی انجام گیرد؛ حتی اگر این جنگ سبب ایجاد توافق شود به تبع تحریم‌ها سرجای

خود خواهند ماند چراکه کشورهای غربی زمانی که یک کشور را مورد تحریم قرار می‌دهند به راحتی آن تحریم را لغو نخواهند کرد. تمام سعی کشورهای در حال جنگ دریافت امتیاز لازم از کشور تحت فشار قرار گرفته، است. بر این اساس این جنگ به صورت مستقیم بر قیمت‌های جهانی تأثیر گذار خواهد بود. و اما در خصوص بحث تورم، به رغم تلاش کشورهای توسعه یافته برای کنترل تورم، نگرانی‌های ناشی از جنگ آنها را در سیاست‌گذاری‌ها با محدودیت مواجه کرده است؛ بنابراین از این بابت نیز آشفتگی‌هایی در بازار وجود دارد.

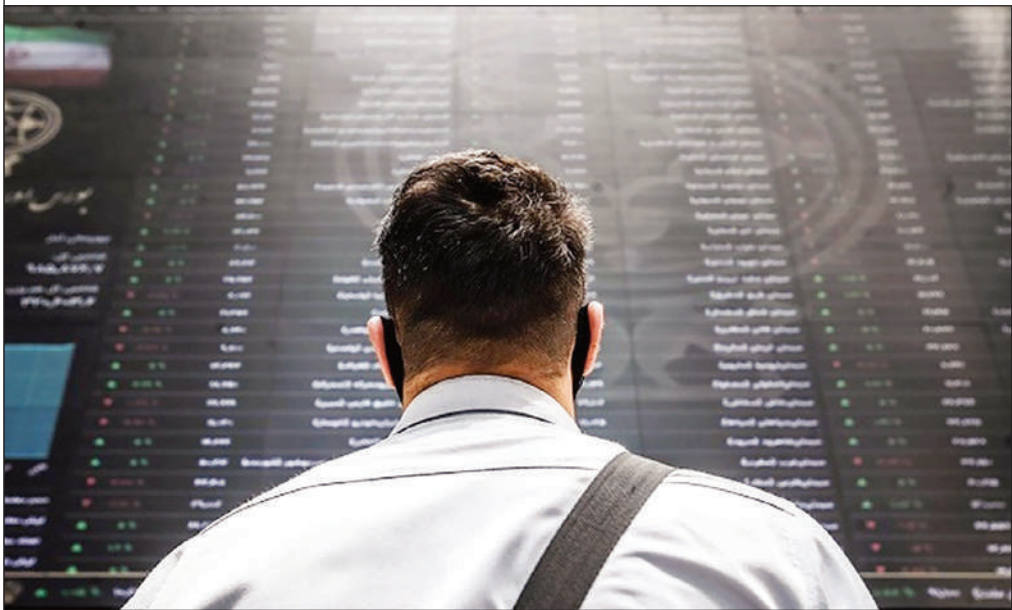
در این میان تورم در آمریکا به نوعی از سایر کشورها کمتر است و این موضوع دلیلی بر تقویت

رونق‌ی که از سکه افتاد

قیمت دلار خواهد بود. با توجه به تأثیر منفی تقویت قیمت دلار بر ارزش کامودیتی‌ها، با افزایش قیمت دلار شاهد کاهش قیمت کامودیتی‌ها خواهیم بود. اما برآیند میزان اثر تورم از اثر جنگ بر بازارهای جهانی کمتر است.

درخصوص عرضه و تقاضا، با توجه به قرار داشتن قیمت‌های جهانی در سقف قیمتی خود در سالهای اخیر به ویژه در محصول اوره، مس، روی، آلومینیوم شاید انتظار رشد بیشتر این محصولات کمی‌بهبوده باشد. اما موضوع حائز اهمیت در این میان مدت زمان ماندگاری این محصولات بر این سطوح قیمتی خواهد بود. بنابراین تصمیم گیری در خصوص هرگونه سرمایه‌گذاری مبتنی بر قیمت‌های جهانی باید با در

نگاهی به چرخه تجاری کامودیتی‌ها در بازار



■ ولید هلالات
رییس هیئت مدیره سیدگردان اقتصاد بیدار

جنگ روسیه و اوکراین زنجیره ی تامین کالاها را در بازارهای جهانی دچار اختلال کرده است به‌گونه‌ای که در حال حاضر تمامی کالاها فضای متفاوتی را تجربه می‌کنند.

محدودیت کشورهای مختلف بر صادرات اقلام غذایی و افزایش تقاضای این محصولات سبب شده که دولت‌ها به منظور تامین امنیت غذایی از صادرات اقلام غذایی جلوگیری کنند. بنابراین اقلام غذایی به طور کلی در بازارهای جهانی از شرایط پایدارتر و سعودی‌تری برخوردارند. اما وضع تحریم‌ها علیه روسیه در سایر اقلام مانند نفت منجر به رشد قابل توجهی در قیمت آن در بازار جهانی شد. به نظر می‌رسد که موفقیت روسیه با وضع مکانیزم‌هایی در بی اثر کردن تحریم‌ها، همچنان صادرات خود را داشته باشد.

به‌طوری که برخی کشورهای اروپایی از جمله آلمان حاضر به قبول تحریم‌های بخش نفت و گاز علیه روسیه نشده‌اند و حتی آلمان تصمیم دارد با ایجاد حساسی در بانک مرکزی روسیه، پرداخت‌های خود را از طریق ارز رایج روسیه انجام دهد. بر این اساس به نظر می‌رسد که نگرانی ناشی از کسری نفت در حال کاهش باشد و بالتبع روند قیمت نفت نیز رو به اصلاح است. اما در هر صورت روند تقاضای فضای فعلی پس از کاهش قرنطینه‌های برخی از بنادر مهم چین و عبور از این فضا، به نظر می‌رسد صعودی گردد.

در این میان در کامودیتی‌ها و کالاهای اساسی بالادست شرایط مساعدتری حاکم است. اما محصولات پایین‌دستی به دلیل کاهش تقاضای مصرف‌کننده نهایی دچار کاهش سودآوری شده و یا به تناسب محصولاتی مانند نفت و فلزات اساسی و یا پلیمری قادر به رشد مناسب نبودند. از این رو صنایعی که در بالادست محصولات اصلی تولید می‌کنند با رشد سود مواجه شده‌اند و روند تقاضا برای این محصولات بالا دستی در بازار جهانی با افزایش همراه شده است. اما تولیدکنندگان پایین‌دستی به‌عنوان مصرف‌کننده نهایی با قرار

داشتن در انتهای زنجیره، با کاهش تقاضا مواجه شده‌اند. بر این اساس بازار سرمایه متأثر از تغییر و تحولات قیمت‌های جهانی بوده است. اما موضوع حائز اهمیت ابهام در باقی ماندن قیمت‌ها در محدوده فعلی است و یا رکودی شدن بازار جهانی در میان مدت و بلند مدت است؟ بنابراین بازار سرمایه با یک نگاه محافظه کارانه تمام رشد قیمتی موجود در کامودیتی‌ها را لحاظ نکرده است.

از سوی دیگر نزدیک شدن به فصل مجامع، ارسال گزارش‌های ۱۲ ماهه تا پایان اردیبهشت ماه و آگاهی بازار از کف نرخ ارز در سامانه نیما این انتظار را ایجاد می‌کند که بازده منطقه‌ی در چنین نمادهایی به واسطه گزارش‌های ۱۲ ماهه و تقسیم سودها حاصل شود.

به ویژه در صنعت پالایشی به واسطه برخورداری از حاشیه سود بالا در کشور ما و حتی در کل دنیا، به نظر می‌رسد که این صنعت با اقبال بیشتری در گزارش‌های ۱۲ ماهه مواجه شود. فلزات اساسی مانند مس، روی و آلومینیوم نیز از دیگر صنایعی‌اند که انتظار می‌رود با توجه به رشد قیمتی از بازارهای جهانی گزارش‌های ۱۲ ماهه مطلوبی را ارائه دهند. تقریباً نمادهایی که از تقسیم سود مناسبی برخوردارند، مورد توجه بازار خواهند بود.

با توجه به تعدیل قیمت سهام متناسب با تقسیم سود، ریسک سرمایه‌گذاری در چنین نمادهایی کاهش می‌یابد و این احتمال وجود دارد که بازار پس از فصل مجامع با شرط حفظ محدوده فعلی قیمتی متغیرهایی مانند نرخ ارز، تورم، بهره و قیمت‌های جهانی بازار در وضعیت متعادل‌تری قرار گیرد و نگرانی موجود در تابلو معاملات از میان رود. در همین راستا نگرانی از یک اصلاح بزرگ و یا ریزش مشابه سال‌های قبل نیز از میان خواهد رفت. در این میان باید در نظر داشت که نگاه بازار، نگاهی تحلیل‌گرانه است و شرکت‌های ارزنده را مورد توجه قرار می‌دهد. با توجه به وجود نرخ بالای تورم در اقتصاد کشور و اثر گذاری این نرخ بر فروش کالاها، بازار سهام به واسطه جبران عقب ماندگی خود از تورم جامعه، رشد خواهد کرد.

بازاری بدون اصلاح

■ حمید فاروقی – عضو هیئت مدیره سیدگردان ویستا

از دلایل اصلی رشد قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها کمبود عرضه و تولید در پی قرنطینه شدن اجباری بسیاری از شهرها و کشورها به واسطه انتشار ویروس کرونا و جنگ اخیر روسیه و اوکراین بود. تا مادامی‌که جنگ روسیه و اوکراین ادامه داشته باشد قیمت جهانی کامودیتی‌ها با افزایش همراه خواهد بود. این جنگ بر تحقق عرضه و صادرات برخی از اقلام به خصوص کشاورزی بسیار تأثیرگذار خواهد بود. از طرفی تحریم‌های علیه روسیه نیز یک عامل تأثیرگذار بر عرضه کالاهای اساسی محسوب می‌شود. انتظار ناشی از استمرار این محدودیت‌ها عاملی برای باقی ماندن قیمت کالاهای اساسی در بازارهای جهانی در سطوح حاضر است. اگر چه با توجه به تورم و برقراری سیاست‌های انقباضی از سوی بانک‌های مرکزی سایر کشورها احتمال حرکت اقتصادهای دنیا به سمت رکود وجود دارد. با تحقق این رکود شاهد افت تقاضا و به تبع آن افت قیمت‌های جهانی خواهیم بود. البته نگرانی از رکود جهانی اخیرا شکل

گرفته است که به نظر نمی‌رسد این نگرانی در کوتاه مدت و یا میان مدت تحقق یابد. با توجه به تأثیرپذیری بازار سرمایه کشور از بازارهای جهانی تا مادامی‌که شرایط جهانی به همین منوال باشد بازار سرمایه اصلاحی نخواهد داشت یا حداقل می‌توان گفت که نگرانی در خصوص افت قیمت‌ها نخواهیم داشت.

اما قیمت‌های بالای کامودیتی‌ها، رشد ملایم قیمت دلار و بلاتکلیفی برجام در کنار هم، بازار سرمایه را با یک روند رو به رشدی همراه ساخته است. در این میان اگر ریسک‌های موجود و عوارض بر صادرات وجود نداشته باشد ممکن است باز هم بازار با رشد همراه گردد. و اما از گروه‌های مستعد رشد در بازار سرمایه می‌توان به صنعت پالایشی اشاره کرد که با افزایش قابل توجه قیمت نفت می‌تواند جزو صنایع پیش رو محسوب شود. صنعت پتروشیمی‌به خصوص شرکت‌های اوره ساز و پس از آن شرکت‌های تولید کننده خوراکی‌های مصرفی مانند روغن خوراکی و برخی معدنی‌ها و فولادی‌ها هم می‌توانند گروه‌های مناسبی برای سرمایه‌گذاری باشند.

رکوردشکنی «فخاس» در اولین ماه سال جاری



۵۹۰ میلیون و ۱۵۶ هزار ریال بوده است نسبت به یکماهه فروردین سال ۱۳۹۹ که معادل با ۳ هزار میلیارد و ۹۹۷ میلیون و ۳۸۷ هزار ریال بوده با رشدی ۴۰ درصدی همراه بوده که تنها ۶ درصد آن ناشی از افزایش تنأز فروش بوده و علت اصلی رشد این محصول در افزایش نرخ فروش این محصول بوده که در سال گذشته بیش از ۱۱۴ میلیون ریال و در یکماهه ۱۴۰۱، بیش از ۱۵۱ میلیون ریال است.

در خصوص مبلغ فروش شمش نیز در همین دوره یکماهه فروردین می‌توان مشاهده نمود که این محصول در یکماهه اول سال ۱۴۰۰، ۱ هزار میلیارد و ۴۴۰ میلیون و ۷۳۰ هزار ریال که با رشدی حدود ۱۰۷ درصد به ۲ هزار میلیارد و ۹۷۸ میلیون و ۱۹۷ هزار ریال رسید که ۵۳ درصد این رشد به علت افزایش میزان فروش این محصول و مابقی به علت افزایش نرخ فروش این محصول بوده است.

در دوره یکماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۰، میزان تولید گندله مصرفی این شرکت ۷۴ هزار و ۳۳۸ تن بوده که در یکماهه فروردین ۱۴۰۱ میزان تولید این محصول به ۱۰۵ هزار و ۹۳۲ تن یعنی به رشدی معادل ۴۲ درصد رسیده است. با این میزان تولید محصول گندله، رکورد تولید این محصول برای بار دوم در این شرکت شکسته شد. و اگر استارت تولید که در همان ماه اول سال خورده شده همچنان ادامه یابد این کارخانه می‌تواند به خوبی ظرفیت‌های تولیدی خود را بالا برد.



مروری بر عوارض صادراتی در دولت‌های گذشته

در دوران ریاست جمهوری احمدی‌نژاد در سال ۱۳۸۸ کشور از تراز تجاری منفی ۲۹ میلیارد و ۶۹۱ میلیون دلار برخوردار بود. در ۴ سال دولت دهم، با کاهش درآمدهای حاصل از فروش نفت، دولت با حذف تعرفه‌های صادراتی، صنایع را تشویق به افزایش صادرات

محصولات غیر نفتی خود می‌نمود. بر این اساس بود که صادرات کشور در طول دوره دولت نهم و دهم به صادرات نفت و گاز مرتبط شده بوده و اینگونه اقتصاد کشور به قیمت نفت وابسته شده بود. در این دوره با وجود تأکید بر توسعه صادرات غیرنفتی، هنوز باور و

واقعیت‌هایی که بیان نمی‌شوند

محمدحسن پارسا – مدیرعامل فولاد مکران

ابلاغیه عوارض صادراتی به مانند نمکی که بر زخم صنعت فولادسازی کشور پاشیده شد، بنگاه‌های تولیدی را که از مازاد تولید برخوردارند در شرایط سخت اقتصادی، با مشکل مواجه ساخت و هزینه دیگری بر هزینه‌های آنها افزود. این درحالیست که در کشورهای هم رده کشور ما برای انجام صادرات مشوق‌هایی در نظر گرفته می‌شود تا صادرات بنگاه‌های تولیدی افزایش یابد.



با توجه به تحریم‌ها در کشور، باید مشوق‌های صادراتی مضاعف گردد نه با وضع عوارض، برای این میزان صادرات کم هم مانع تراشیده شود. لزوم تشویق درآمدهای صادراتی از آنجا ناشی می‌شود که درآمدهای حاصل از فروش نفت، تکافوی تامین هزینه‌های آن را به راحتی نمی‌دهد لذا دولت نباید نسبت به صنایع فولادسازی به عنوان یک صنعت تأثیر گذار و ارز آور، بی توجه باشد. وضع عوارض صادراتی در کنار قطعی برق، شوک مضاعف دیگری بر این صنعت وارد می‌کند. به طور قطع این ریسک‌ها مانع از دستیابی به افق تولید ۵۵ میلیون تنی فولاد در سال ۱۴۰۴ خواهد گردید. تحقق ۵۵ میلیون تن فولاد نیازمند ارتقا زیرساخت‌هایی مانند برق، گاز و حمل و نقل است. موفقیت فولادسازان داخلی به صادرات مازاد تولید خود دلیل مناسبی برای پرداخت عوارض بر این صادرات نیست.

هرچند که دولت اعلام کرده است که هدف از وضع این عوارض، درآمد زدایی نیست. اما وضع این عوارض برای تنظیم بازار و کنترل قیمت‌ها در بازارهای داخلی نیست. حال با توجه به شرایط موجود اگر چاره ای برای این تعرفه‌ها اندیشیده نشود و این عوارض لغو نشود، فلج شدن صنعت فولاد کشور خیلی دور از ذهن نخواهد بود.

غباری بر سر فولاد

امیر جعفری ندوشن – کارشناس حوزه فولاد و معدن بازار سرمایه

اگرچه دولت تصمیم دارد با تعیین عوارض برای صادرات مشکل عدم عرضه تولیدات بنگاه‌های اقتصادی را داخل کشور رفع کند؛ وضع عوارض برای سنگ آهن مانند سال ۱۴۰۰

در شرایطی که قیمت‌های جهانی در حال رشدند منجر به کاهش صادرات خواهد شد. با توجه به کمبود سنگ آهن در بازار داخلی، در شرایط مواجه بازار داخلی با کسری عرضه وضع عوارض صادراتی به منظور اولویت قرار دادن تامین نیازهای داخلی، کاملاً منطقی و مناسب است. اما در برخی صنایع کشور مانند صنعت روی حدود ۸۰ درصد و حدود ۶۰ درصد کاتد شمش صادر می‌شود. در شمش‌های فولادی ۵۰ درصد تولید صادر می‌گردد.

در مقاطع طویل هم پتانسیل صادرات وجود دارد. بر این اساس وضع عوارض صادراتی برای محصولات که از مازاد عرضه برخوردارند، تنها سبب از دست رفتن بازارهای هدف می‌گردد؛ آن هم در شرایط تحریم که کشور بسیار نیازمند منابع ارزی است. عملاً با افزایش نرخ‌ها در کشور، بازارهای صادراتی از بین خواهند رفت.

به عنوان مثال تعیین عوارض برای ورق (با توجه به تامین بازار داخلی به واردات)، کاملاً منطقی به

جریمه برای صادرات فولاد

احمد سعید بخش – مدیر عامل آتیبه فولاد نقش جهان



در دولت حسن روحانی درآمدهای ارزی حاصل از صادرات محصولات نفتی و غیرنفتی در ۴ سال به بیش از ۳۴۰ میلیارد دلار رسید. حسن روحانی در طول این دوره عنوان کرده بود که دولت گذشته ۷۰۰ میلیارد دلار درآمد ارزی را به باد داده است. و دوره دولت یازدهم حجمی از درآمدهای ارزی را کسب نمود که در تاریخ اقتصاد ایران بی نظیر بود. این افزایش میزان درآمدها ارزی به سبب معافیت‌های محصولات صادراتی نفتی و غیرنفتی از مالیات و عوارض بوده است.

در قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور به منظور تحقق جهش تولید دانش بنیان و توسعه زنجیره ارزش تولید و عبور از خام فروشی درآمد حاصل از صادرات مواد و محصولات معدنی و صنایع معدنی فلزی و محصولات نفتی، گازی و پتروشیمی به صورت خام و نیمه خام مشمول مالیات و عوارض صادراتی گردید. همچنین برای صادرات محصولات کشاورزی و غذایی هم به میزان نیم درصد ارزش به عنوان عوارض بر صادرات صورت خواهد گرفت.

بر این اساس به نظر می‌رسد با وضع عوارض بر صادرات، میزان صادرات و درآمدهای ارزی کشور به زمان احمدی‌نژاد باز خواهد گشت. هرچند این تصمیم در راستای ترویج شعار سال با نام اقتصاد دانش بنیان بوده و در تمام کشورها از این قانون استفاده می‌کنند.

اگرچه هدف اصلی از وضع این قانون، ارجحیت تامین نیازهای داخلی به صادرات است اما برای محصولاتی که به صورت کمی در کشور با کمبود مواجه اند و تولید آن‌ها کفاف نیازهای داخلی را نمی‌دهند وضع عوارض، صادرات آنها را کاهش خواهد داد. اما در محصولات زنجیره فولاد مانند اسلب که با تولید مازاد بر نیاز داخلی مواجه اند معافیت از عوارض صادراتی سودآوری آنها را افزایش خواهد داد.

با کاهش تولید، صنایع پایین دستی را با مشکل مواجه خواهد ساخت.

در واقع این تصمیمات مشابه تصمیمات دهه ۸۰ است و به نظر می‌رسد که کپی برداری از آن دوران است. اینگونه تصمیمات خلق الساعه در شرایط تحریمی که به ارز نیاز است، جالب نیست. به خصوص آنکه این عوارض از کل مبلغ صادرات دریافت می‌شود به جای آنکه بر سود حاصل از فروش شرکت‌ها اعمال شود. بر این اساس حداقل باید در بخش گروه فلزات بررسی‌ها افزایش یابد تا از بروز لطمه به این واسطه به کل زنجیره و شرایط اقتصاد کشور جلوگیری شود.

از سوی دیگر مواجه شرکت‌ها با موضوعاتی مانند قطعی برق هم قطعاً این بنگاه‌ها را با کاهش تولید و قیمت مواجه خواهد ساخت؛ این درحالی است که جنگ بین اوکراین و روسیه و افزایش قیمت‌های جهانی مزیتی برای بنگاه‌های فولادی کشور محسوب می‌شود که نباید به راحتی از این فرصت گذشت. مواجه دولت با کسری بودجه، شرکت‌های تولیدی را با دست اندازی دولت برای پوشش این کسری بودجه مواجه می‌سازد. این موضوع هم ریسک دیگری است که بر صنایع کشور تحمیل می‌شود و به راحتی از فحوی نامه معاونت فرآورده‌های مواد معدنی وزارت صنعت، معدن و تجارت کاملاً قابل فهم است.

اگر کاهش تولید فولاد چین و جنگ اوکراین و روسیه موقعیت مناسبی برای صادرات فولاد محسوب می‌شود، اما متأسفانه اعمال عوارض صادراتی پلکانی مانع بزرگی را بر سر راه این موضوع قرار داده است و فولادسازان را نسبت به عرضه محصولات فولادی به بازار جهانی بی‌انگیزه کرده است. به رغم ادعای وضع تعرفه‌ها برای تنظیم بازار اما عملاً این موضوع نتیجه ای معکوس در برخواهد داشت. نیمی از ظرفیت تولید سالانه بیش از ۳۰ میلیون تنی فولاد ایران، مصرف داخلی داشته و مابقی باید صادر گردد.

الزام عرضه این محصولات در بورس کالا و اختصاص مازاد آن به صادرات به معنای تامین نیاز بازار داخلی است. تولیدکنندگان فولاد کشور طی سال‌های اخیر به ویژه سال ۱۴۰۰ درآمدهای قابل توجهی را در پی محدودیت‌های برق و گاز از دست دادند و اعمال این تعرفه‌ها ضرر دیگری را بر آنان تحمیل خواهد کرد. وضع این تعرفه‌ها به علت تنظیم بازار با دو اشکال عمده مواجه است: اولاً قیمت بر اساس عرضه و تقاضا و در بورس تعیین می‌گردد لذا قیمت‌های دستوری ماندگار نیست. دوماً فولاد صادراتی مازاد مصرف داخلی است و تأثیری بر قیمت بازار ندارد. اعمال عوارض صادراتی پلکانی بسیار عجولانه و غیرمنطقی است. به‌عنوان مثال وقتی تعرفه آهن اسفنجی کمتر از شمش و یا ورق گرم است نوعی تشویق برای خام فروشی و مقطوع نمودن زنجیره تولید محسوب می‌شود. افزایش چند برابری قیمت حامل‌های انرژی برای فولادسازان، جلوگیری از صادرات با اعمال این‌گونه تعرفه‌ها باعث افزایش قیمت و تحمیل آن به صنایع پایین دستی و نهایتاً مصرف‌کننده خواهد شد و بستری برای دلال بازی را فراهم خواهد ساخت.

نامتعارف در دنیا اما متعارف در چارچوب سیاست‌گذاری اقتصادی ایران



منبع مهم درآمد دولت تبدیل گشته است. حال با موارد اشاره شده، به نظر می‌رسد به رغم دلایلی که برای وضع عوارض صادراتی توسط مسئولان مطرح می‌شود، اولویت درآمدی برای دولت پررنگ ترین عامل بوده به همان دلیل که شیوه ای آسان برای اخذ مالیات از فعالیتهای اقتصادی سود بخش است.

واقعیت آن است که اثرات مختل کننده وضع مالیات برصادرات محصولات ذکر شده، تقریباً برای کارشناسان اقتصاددان واضح است. زمانی که کشوری در تولید محصولاتی قدرت بازاری و انحصار نسبی داشته باشد، با وضع مالیات بر صادرات آن محصول در کشور مبدا هزینه‌های صادرات افزایش یافته و در نتیجه منجر به افزایش قیمت جهانی آن محصول خواهد شد. با افزایش قیمت جهانی، تقاضا کمتر خواهد شد و صادرکنندگان به سمت بازار داخلی سوق داده می‌شوند که در اینجا با افزایش ارز در بازار داخلی، انتظار می‌رود قیمت محصول کاهش یابد.

پس در اینجا اختلاف قیمتی بین بازار داخلی و خارجی به وجود خواهد آمد که برابر با همان میزان مالیات است. اما اگر کشور قدرت بازاری نداشته باشد و محدودیت صادرات کشور مبدا بر روی قیمت‌های جهانی تاثیر نگذارد چه؟ در این شرایط کشور قیمت گذار نیست بلکه قیمت پذیراست در نتیجه نمی‌تواند محصولات خود را بالاتر از نرخ‌های جهانی عرضه کند.

در بهترین حالت محصولات با همان قیمت‌های قبل عرضه خواهد شد و این سود تولید کننده است که کاهش پیدا خواهد کرد. از آنجایی که ایران در تولید هیچکدام قدرت بازاری قابل توجهی ندارد، پس وضع عوارض صادراتی نمیتواند منجر به افزایش قیمت‌های جهانی شود و حالت دوم را میتوان برای تولیدکنندگان مشمول عوارض، متصور شد.

از سوی دیگر به علل مختلف از جمله تحریم‌ها علیه ایران هزینه‌های تمام شده صادرکنندگان در بازارهای هدف افزایش خواهد یافت و این مسئله در کنار وضع تعرفه از سوی سایر کشورها بر واردات محصولات ایرانی، قیمت کالاها و محصولات ایرانی را افزایش می‌دهد و بین قیمت محصولات ایرانی و محصولات و کامودیتی‌های سایر کشورها فاصله ایجاد می‌کند. در نهایت به نظر می‌رسد صادر کننده ایرانی برای حفظ و ماندگاری در بازارهای هدف ناچار است نسبت به کاهش قیمت و اعمال تخفیف اقدام نماید.

در نهایت با توجه به همه نکات مطرح شده و همین طور موقعیت شبه انحصاری تولید کنندگان محصولات مشمول عوارض در داخل کشور نمی‌توان انتظار داشت که قیمت‌های داخلی نیز افت محسوسی داشته باشند. کمترین انتظار از سیاست‌گذاران این است که وضع عوارض صادراتی را موقتی بدانند چرا که در صورت ادامه دار بودن آن می‌تواند به طور کلی انگیزه برای سرمایه‌گذاری را نابود کند که به دنبال آن کاهش تولید و عرضه در داخل رخ خواهد داد و در بلندمدت منجر به افزایش قیمت‌ها خواهد شد.

گرچه برخی مسئولین برومقی بودن این سیاست تاکید داشته اند اما در مواقع جمله ای از میلتون فریدمن اقتصاددان تاثیر گذار قرن بیستم به ذهن متبادر می‌شود که بیان می‌دارد «هیچ پدیده ای دائمی‌تر از سیاست‌های موقتی دولت نیست».

احسان حاجی‌علی اکبر
مدیر عامل مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

در حالی که گمان می‌رفت با افزایش چشم‌گیر درآمدهای نفتی، دولت در سال ۱۴۰۱ ناطمینانی کمتری از طریق مقررات‌گذاری ناگهانی، به بازار سرمایه تحمیل نماید، اما در همین ابتدا نشان داده شد که تغییرات ساختاری سیاست‌گذاری در ایران راه بسیار پریچ‌وخمی است. دولت در ۲۰ فروردین توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت بخشنامه ای ابلاغ نمود که بر اساس آن از افزایش قیمت صادراتی محصولات پتروشیمی، فولادی، فلزی، سیمانی و سایر موارد نسبت به یک قیمت پایه عوارض اخذ می‌شود. گرچه بعدتر این بخشنامه به نفع برخی محصولات فولادی اصلاح شد، ولی همچنان ساختار اصلی آن پابرجاست. شرکت‌های مشمول این عوارض، مسئولین مرتبط با بازار سرمایه و فعالان طی این مدت نسبت به تبعات این اقدام هشدار داده اند و نواساناتی نیز به بازار تحمیل شد.

بررسی چرایی وضع این عوارض در بستری متفاوت شاید بیشتر توضیح دهنده باشد.

همان طور که احتمالاً شهودی نیز به نظر برسد دولت در کشورهای در حال توسعه عمدتاً از قدرت مالیات ستانی کمتری برخوردار هستند تا کشورهای توسعه یافته. به این معنی که دولت در این کشورها به دلیل ضعف نهادهای قانون و نیروی انسانی و... قادر به شناسایی و اخذ مالیات بر درآمد، مالیات برعایدی سرمایه، مالیات بر سودهای بادآورده و نظایر این‌ها نیستند و یا در صورت شناسایی، توانایی اخذ مالیات از آن‌ها را به دلیل مسائل اقتصاد سیاسی ندارند. در نتیجه اغلب کشورهای در حال توسعه با ایجاد موانع برسر مرزها و ایجاد گمرکات با بروکراسی زیاد، اقدام به وضع تعرفه‌های بالا بر هر گونه تجارت می‌نمایند تا از این طریق درآمد قابل اتکایی برای خودایجاد کنند.

آمارها موید آن است که کشورها درحال توسعه سهم بزرگتری از درآمدهای مالیاتی خود را از طریق مالیات بر تجارت کسب می‌کنند در حالیکه این قلم در سید درآمدهای مالیاتی کشورهای توسعه یافته قابل توجه نیست. ازسوی دیگر درآمدهای حاصل از مالیات بردرآمد وعایدی سرمایه ای سهم بزرگی در درآمد کشورهای توسعه یافته دارند که برای کشورهای در حال توسعه این رقم کاملاً خلاف این موضوع است.

برای ایران نسبت مالیات به تولید ناخالص داخلی، درحال حاضر درحدود ۶ درصد است و در صورت موفقیت دولت در کسب تمام درآمدهای مالیاتی پیش‌بینی شده در سال ۱۴۰۱ این نست به حدود ۷ درصد می‌رسد. درآمدهای ناشی از مالیات بر واردات همیشه جایگاه مهمی‌برای دولت داشته است.

به عنوان نمونه میانگین بلندمدت آن برابر۱۳ درصد بوده است اما درسال جاری درصورت تحقق رقم‌های پیش‌بینی شده در بودجه به ۱۹درصد خواهد رسید که یک نسبت بالا درمقیاس جهانی است. البته توجیه سابقه این سیاست معمولاً با استناد ثابت ماندن نرخ ارز و مبارزه با بیماری هلندی در اقتصاد ایران صورت گرفته است. یعنی دولت سعی داشته است تا با وضع تعرفه‌های بالا بر محصولات وارداتی، تا حدی اثر سیاست نرخ ارز ثابت را جبران کند و مانع از سیل واردات به کشور شود. اما در عمل ملاحظه می‌شود که رفته رفته به

فعالیت به شرط حیات قوانین ومصوبات به جای تقویت صنایع وبوم‌گاه‌ها، در جهت تضعیف آنها تهیه می‌شوند



و کرمانشاه ، مرکزی یا سایر شهرهای قرار گرفته در این حاشیه از کیفیت سنگ آهن چادرملو برخوردار نیستند. این موضوع تعیین کننده قیمت سنگ آهن است و نشان از آن دارد که کیفیت و ارزش محصولات در تعیین قیمت‌ها در نظر گرفته نشده است.

این درحالیست که معادن کوچک و واقع شده در مناطق محروم نباید عوارض از آنها گرفته شود تا با توجه به محدود نبودن سرمایه آنها و غنی نبودن ماده معدنی آنها، به این واسطه به بهبود کیفیت تولیدات خود تشویق شوند.

معاذت مالیات و عوارض مناطق محروم
طولی نکشید

مصوبات موجود در سال‌های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ معادن واقع شده در مناطق محروم یا معادنی با محصولات عیار پایین را از عوارض صادراتی معاف ساخته بود. ولی در حال حاضر این معافیت وجود ندارد. ضمن آنکه مقرر شده بود تا ارقامی که برای صادرات تعیین می‌گردد انجمن سنگ آهن به قیمت گذاری آن مبادرت ورزد، اما متنوع بودن محصولات مانع از انجام این امر می‌گردد. به طور کلی تمام سازمان‌های درگیر صادرات اعم از دولت و قوانین موجود که از لحاظ مالیاتی معاف بوده اند، با حذف تمام معافیت‌های مالیاتی مواجه شده اند. در حالیکه در عملکرد و ارزش افزوده این شرکت‌ها هیچگونه مالیاتی وجود نداشت. در تمام تسهیلات در نظر گرفته شده برای صادرات مواد معدنی با توجه به کیفیت و مکان قرار گرفته شده مقرر شده بود تا با توجه به محرومیت‌های محل استقرار آن‌ها لغو شوند. حتی در آخرین بخشنامه معاون دادستان انتظامی‌مالیاتی به ممیزهای صادراتی گله شده بود که چرا مالیات‌ها را به گونه ای در مراحل رسیدگی اولیه تعیین می‌کنند که در زمان محقق شدن در هیئت‌های بعدی، با کاهش و یا تغییر مواجه می‌گردد.

عدم رعایت مصوبات جزئی و مشکلات
فعالین اقتصادی

اکنون نه تنها مصوباتی وجود ندارد بلکه همان چیزهای جزئی هم که وجود دارد متأسفانه رعایت نمی‌شود. عدم رعایت قانون برای فعالین اقتصادی همچون ما تنها زبان به همراه ندارد، چه بسا گاهی اوقات سبب سودآوری بنگاه‌ها نیز شود؛ اما مشکلات و موانع برای بنگاه‌ها چنان زیاد است که مدیران بنگاه‌ها را از ادامه فعالیت منصرف می‌سازد و یا ادامه کار با حداقل فعالیت صورت پذیرد تا پرداخت حقوق کارمندان و کارگران انجام شود.

جابجایی اولویت‌ها در صادرات



اوره با مصرف داخلی بسیار ضروری در نظر گرفته نشده است و سبب ساز بروز شائبه دریافت بخشی از سود ناشی از افزایش قیمت‌های جهانی شرکت‌ها شده است.

محمدجعفر کریم‌پور – مدیرعامل همگامان فلز کاوه

در سال‌های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ بیشتر تمرکز دولت بر معافیت صادرات اعم از مالیات و عوارض، هزینه‌های بین راهی و هزینه‌های متعلق به صادرات بوده است. در چندین قانون نیز مانند قانون بودجه، قانون برنامه ششم توسعه و حتی قانون مالیات بر ارزش افزوده، معافیت مالیاتی بر کالاهای غیرنفتی و سایر هزینه‌های مرتبط با صادرات، پیش‌بینی شده بود. این موضوع درآمد صادرات بسیار مناسبی برای کشور در پی داشت. اما پس از سال‌های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ مصوبات و تسهیلات پیش‌بینی شده برای صادرات تغییر نمود. به طوری که هزینه‌های داخلی به ویژه هزینه‌های حمل مربوط به مواد معدنی به شدت افزایش یافت. بنابراین این هزینه‌ها در صادرات این محصولات تاثیر فوق‌العاده‌ای دارد. برای مثال هزینه حمل از شهر اراک یا معادن استان مرکزی به بندر جنوبی ایران و به بندر امام (به عنوان نزدیک‌ترین بندر از لحاظ فاصله با تهران)، نسبت به سال ۱۳۹۷ یا ۱۳۹۸ بیش از ۱۰ برابر افزایش یافته است. به عبارتی در حال حاضر هزینه حمل برای یک تن ماده معدنی از واحدهای معدنی استان تهران، استان مرکزی به بندر امام که از فاصله چندین زیادی برخوردار نیست، رقم بسیار بالایی است.

در گذشته کامیون‌ها بابت هر تن حمل یکطرفه حدود ۲۰ هزار تومان دریافت می‌کردند. اما تا سال گذشته کامیونداران برای حمل به تنی ۲۰۰ هزار تومان هم راضی نبودند. این موضوعات نگرانی از بابت هزینه حمل را دوچندان کرده است. معمولاً هزینه‌های باربری از سوی رانندگان، ترمینال‌ها و یا پایانه‌های باربری تعیین می‌شود. البته قیمت‌های تعیین شده از سوی ترمینال‌ها و پایانه‌های باربری از قیمت تعیین شده از سوی رانندگان بیشتر است.

هزینه‌های بالای مربوط به بارگیری در
بندر کشور

و اما در بندر کشور، هزینه سازمان بندر مربوط به تخلیه، نگهداری و بارگیری مواد معدنی در کشتی فوق العاده بالاست و بابت تخلیه یک تن ماده معدنی در بندر و یا انتقال ماده معدنی به کشتی از رقمی حدود ۱۰ دلاری برخوردار است. هزینه‌های دریافتی سازمان بندر مطابقی با شرایط واقعی معادن و یا بازارهای صادراتی ندارد. همچنین این هزینه‌ها با هزینه‌های مربوط به غرب کشور (صادرات به عراق) هیچگونه قابل مقایسه نیست.

تعیین نشدن قیمت گذاری‌ها و عوارض بر
اساس کیفیت و محل استقرار صادرکنندگان

عوارض صادراتی از چندین مشکل برخوردار است. به عنوان مثال برای سنگ آهن یک یا دو فاکتور مشخص کننده قیمت است. در صورتی که طبق مصوبات باید تمام شرایط صادرکننده مانند ارزش فروش کالا و محل کالای تولید شده در نظر گرفته شود.

به عنوان مثال برای سنگ آهن تولید شده از سوی چادرملو با نیاز بالای کارخانجات فولادی که البته صادر نمی‌شود یا صادرات آن بسیار کم است، با هزینه‌هایی که بابت همین سنگ آهن معادن کوچک تر پرداخت می‌کنند در استان‌های لرستان

یعقوب مکتومی- مدیر سرمایه‌گذاری ملی ایران

عوارض بر صادرات به عنوان شیوه ای مرسوم در سایر کشورها، پروسه ای اشتباه نیست اما نحوه انجام آن مهم است و با هدف تامین نیازهای داخلی اعمال می‌گردد. اما عوارض صادراتی برای محصولاتی با میزان تولید بسیار بالا مانند فولاد با تولید حدود ۲۴ یا ۲۵ میلیون تن و یا سیمان با ظرفیت تولیدی تا ۸۰ میلیون تن وضع شده است. در نتیجه با توجه به حجم بالای مازاد این محصولات و عدم استفاده آنها در داخل کشور، وضع اینگونه عوارض صادراتی کاملاً اشتباه و بدون توجیه است. این درحالیست که اولویت تامین نیاز بازار داخلی برای محصولاتی مانند

واکاوی عدم رشد صندوق پالایش یکم در مقابل رشد صنعت پالایشی؛

چرا پالایش یکم به سهامدارانش سود نداد؟

تایستان گرم سال ۱۳۹۹ و ازدحام مردم در مقابل کارگزاری‌ها و دفاتر پیشخوان دولت به منظور دریافت کد بورسی، رشد هر روزه قیمت سهام شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه و سیگنال دهی افراد در رابطه با ادامه روند صعودی، رشد قیمتی هر واحد صندوق دارا یکم و صف‌های خرید چند صد میلیاردی برای شرکت‌های بزرگ، جای هیچ گونه شک و شبهه‌ای برای سرمایه‌گذاران باقی نمی‌گذاشت که امکان کسب سود مناسب از پذیره نویسی صندوق پالایش یکم وجود دارد. در چنین شرایطی صندوق پالایش یکم که متشکل از سهام شرکت‌های پالایش نفت تهران، بندر عباس، اصفهان و تبریز بود، به رغم اختلاف نظر بین وزرای اقتصاد و نفت، پذیره نویسی شد و حدود ۱۳هزار میلیارد تومان منابع به نفع دولت جمع آوری شد. صندوقی که قرار بود ثروت را بین آحاد مردم تقسیم کند، به تقسیم ضرر بین مردم پرداخت؛ به طوری که تنها چند روز پس از بازگشایی نماد در آذر ماه سال ۱۳۹۹، به کمتر ۱۰ هزار تومان (قیمت پذیره نویسی) سقوط کرد. هرچند که طی چند ماه گذشته رشد بهای نفت موجبات اقبال بازار به گروه پالایشی را فراهم ساخته است، به طوریکه شاخص فرآورده‌های نفتی از ابتدای دی ماه سال ۱۴۰۰ تا پایان فروردین ماه سال جاری، با رشد ۳۰درصدی همراه شد ما صندوق پالایش یکم با احتساب سود نقدی تقسیم شده رشد ۲۲ درصدی قیمتی داشته است. در زمان تنظیم گزارش، خالص ارزش هر واحد از یونیت صندوق حدودا ۱۰۹ هزار ریال بوده و قیمت هر یونیت بر روی تابلو معاملاتی عدد ۸۲ هزار و ۳۳۰ ریال را نشان می‌دهد که حاکی از حباب منفی ۲۵ درصدی است.

■ **مهرداد فرهمندزاده – مدیر سرمایه‌گذاری هلدینگ کاوه پارس**

۱. وجود اختلاف بین ارزش ذاتی و قیمت معاملاتی امری طبیعی در بازارهای مالی می‌باشد. کما اینکه در حال حاضر نیز قیمت سهام برخی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری در حدود ۶۰ درصد خالص ارزش دارایی‌های آنها معامله می‌شود. صندوق پالایش یکم

●●● افزایش سرمایه شرکت در چه زمانی اجرا می‌شود و محل تامین آن از کجا خواهد بود ؟

سال گذشته کلیه‌ی دارایی‌های شرکت مورد ارزیابی قرار گرفت و با تصویب هیئت مدیره مقرر شد سرمایه شرکت به صورت صد درصد از محل سود انباشته افزایش یابد. در حال حاضر این طرح در اختیار سازمان بورس قرار گرفته و منتظر بررسی و تایید آن هستیم.

●●● منابع حاصل از افزایش سرمایه صرف چه کاری خواهد شد؟

در حال حاضر دو پروژه افزایش ظرفیت محصول MCA و پرکلرین در حال اجراست. همچنین احداث واحد تولید پارافین کلره در دستور کار می‌باشد که در فاز مطالعاتی است. طبق برنامه ارایه شده این افزایش سرمایه در جهت تکمیل این پروژه‌ها مصرف خواهد شد.

●●● وضعیت نیروکلر از ابتدای سال مالی فعلی نسبت به مدت مشابه را چگونه ارزیابی می‌کنید؟

میزان سود محقق شده در سه ماهه ابتدایی سال جاری نسبت به مدت مشابه رشد چشمگیری داشته که بخشی از این رشد به دلیل افزایش مقدار فروش داخلی و صادراتی برخی محصولات و همچنین افزایش ۲۰ درصدی میزان تولید نسبت به مدت مشابه است و بخشی دیگر به دلیل افزایش قیمت محصولاتی مانند سود کاستیک در داخل و خارج از کشور در نیمه دوم سال ۱۴۰۰ و همچنین عدم افزایش قابل توجه قیمت مواد اولیه در این مدت بوده است. همچنین توانستیم با انجام تعمیرات اساسی موفقیت‌آمیز، تعمیرات پیشگیرانه به موقع و کاهش توقفات علاوه بر ثبت رکوردی جدید در تولید کلر در اسفند ۱۴۰۰ و فروردین ۱۴۰۱، میزان تولید سایر محصولات را به میزان ۲۰ درصد نسبت به مدت مشابه افزایش دهیم. این دستاوردها حاصل خرد جمعی، همدلی و پیروی از برنامه‌ریزی مبتنی بر استراتژی‌های کلان شرکت است و لذا قطعاً این موفقیتها در سال جدید نیز ادامه خواهد داشت.

●●● سال مالی شرکت در سال گذشته چندین بار تغییر کرد آیا این تغییرات دلیل خاصی داشته است؟

با توجه به تغییر سهامدار عمده شرکت در سال گذشته، این تغییرات صرفاً برای هماهنگی با سال مالی شرکت‌های سرمایه‌گذار اصلی یعنی شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی‌تامین (تاپیکو) و شرکت سرمایه‌گذاری صنایع

شناسایی نمایند؛ این موضوع در حالی است که عمده دارندگان واحدهای این صندوق‌ها را افراد عادی جامعه که حرفه اصلیشان خرید و فروش سهم نیست تشکیل داده است به عبارتی این قبیل سرمایه‌گذاران امکان کسب سود از این محل را ندارند.

۲. صندوق‌های دولتی بازار گردان فعال نداشته و این مورد منجر به ایجاد لطمات به معاملات این صندوق شده است. عدم وجود بازارگردان قوی سبب شده است که افراد حقیقی و حقوقی روند قیمتی را تعیین کنند که یقیناً در راستای کسب منفعت برای خود بوده است؛ این امر با ماهیت این صندوق‌ها که عموم دارندگان آن افراد عادی جامعه هستند مطابقت نداشته و شاهد تضاد منافع در معاملات این صندوق‌ها هستیم.

۴. ارزش معاملات صندوق‌های دولتی رقم چشم‌گیری بوده و بازارگردانی با منابع اندک، عملاً تاثیر چندانی بر روند معاملاتی آنها ندارد؛ در این خصوص ضروریست که دولت با هماهنگی سازمان بورس اقدام به تجهیز منابع کافی برای بازارگردانی این نمادها نماید؛ همانگونه که بیان گردید دولت با عرضه این صندوق بیش از ۱۳ هزار میلیارد تومان منابع جمع‌آوری کرده است. همچنین لازم به ذکر است که بازارگردانی این نمادها می‌بایست جنبه حمایتی داشته باشد چرا که مشکل نقدشوندگی در این صندوق‌ها وجود ندارد.

۵. اقدام سازمان بورس در سال جاری درخصوص ایجاد جذابیت در این صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاران خصوصی به‌عنوان اقدام مناسب، می‌تواند زمینه ساز ورود افراد حقیقی و حقوقی به نام و مطرح بازار سرمایه به این صندوق‌ها شود. اعطای حق رای به اشخاص غیردولتی، تغییر سبد سهام و واگذاری یونیت ممتاز این صندوق‌ها، تا حدی می‌تواند باعث ایجاد جذابیت در این صندوق برای سرمایه‌گذاران خصوصی شود؛ ولی با توجه به شرایط فعلی که سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌های مطرح کشور نیز با حباب منفی نسبت به ارزش ذاتی مورد معامله قرار می‌گیرند، خریداری صندوق پالایش یکم جذاب می‌باشد؟

رویکرد نیروکلر توسعه بازارهای فرامرزی و

افزایش صادرات است

شرکت نیروکلر یکی از ارکان اصلی و تاثیر گذار در صنعت کلر آلکالی است که در داخل و خارج از مرزهای کشور برندی شناخته شده است و بیش از ۲۵ سال در زمینه تولید کلر، سود کاستیک و مشتقات فعالیت میکنند. این شرکت در حال حاضر به لحاظ تنوع محصولات، سرآمد شرکت‌های فعال در صنعت کلر آلکالی کشور می‌باشد. نیروکلر با بهره‌مندی از آخرین نسخه الکترولایزرهای غشایی و همچنین تکنولوژی و تجهیزات روز اروپا توانسته علاوه بر تولید محصولات با کیفیت، کمترین تاثیر گذاری بر روی محیط زیست را داشته باشد تا جایی که در سال ۹۳ موفق به کسب گواهینامه صنعت سبز شد. این شرکت با تکیه بر دانش، تخصص و توان کارشناسان و کارکنان خود همواره در مسیر رشد و تعالی بوده به گونه ای که توانسته ظرفیت تولید خود را از بدو راه‌اندازی تا کنون به حدود پنج برابر افزایش دهد. نیروکلر در سال ۹۷ موفق شد به رغم وجود تمام مشکلات ناشی از تحریم‌های یک جانبه آخرین طرح توسعه ای خود را به بهره‌برداری برساند. با بهره‌برداری از این طرح ظرفیت تولیدی محصولات نیروکلر به دو برابر افزایش پیدا کرد و در حال حاضر در مجموع ۲۵ در صد از سهم بازار آزاد کلر و سود کاستیک کشور را در اختیار خود دارد. بر این اساس مصاحبه ای با صالحی مدیرعامل شرکت نیروکلر صورت گرفته است که مشروح آن در ذیل آمده است:



موفق شدیم دامنه صادرات خود را تا قاره آفریقا و کشورهای آسیای شرقی نیز گسترش دهیم. همان‌طور که قبلاً عرض کردم یکی از استراتژی‌های کلان شرکت نیروکلر با توجه به جذابیت‌های درآمد ارزی، توسعه بازارهای فرامرزی است.در همین راستا موفق شدیم در سال قبل حدود ۴۵ درصد فروش خود را از طریق صادرات محقق کنیم و برنامه داریم برای امسال نیز میزان آن را افزایش دهیم.

●●● نیروکلر برای حفظ جایگاه خود به عنوان پرچمدار صنعت کلر آلکالی چه طرح‌ها و

۶. شفافیت در نمادهای پالایشگاهی و اطلاع سهام داران از وضعیت این شرکت‌ها در بلندمدت می‌تواند ابزار مناسبی به جهت رساندن قیمت هر واحد صندوق به ارزش واقعی آن باشد. سهامداران با توجه به انتظارات آتی خود، اقدام به خرید و فروش واحدهای صندوق می‌نمایند و درصورت رفع ریسک‌های سیستماتیک و ایجاد شفافیت بیشتر، امکان تحلیل دقیق تر برای افراد خبره فراهم خواهد شد.

در پایان خاطر نشان می‌سازد که مسئله صندوق پالایش یکم، صرفاً اقتصادی نبوده و ابعاد اجتماعی و سیاسی آن از بعد اقتصادی آن پیشی گرفته است؛ چرا که دارندگان واحدهای آن بنا بر دعوت رئیس جمهور وقت و وزا و سایر مسئولین اقدام به خریداری آن نموده اند، اما با وجود گذشت حدودا دو سال از زمان عرضه آن، نه تنها سودی کسب نموده اند بلکه زیان نیز نصیب آنها شده است. این امر منجر به از بین رفتن اعتماد آحاد جامعه به بازار سرمایه شده است و ترمیم این امر به سادگی صورت نخواهد پذیرفت. از آنجا که عمده خریداران صندوق پالایش یکم عموم مردم بوده‌اند که عمدتاً فاقد دانش کافی در زمینه مالی و سرمایه‌گذاری بوده‌اند، صحبت در خصوص تئوری‌های مالی و توضیح اختلاف بین قیمت و ارزش ذاتی، چندان مناسب شرایط فعلی نبوده و می‌بایست بدون توجه به مسئله اقتصادی، مقدمات افزایش قیمت آن را به صورت اصولی و بنیادی فراهم ساخت. چرا که اگر فقط به خرید سهام و افزایش قیمت آن بسنده شود، با رسیدن قیمت به ۱۰هزار تومان، با افزایش شدید عرضه مواجه خواهیم شد که این موضوع منجر به کاهش قیمت مجدد آن خواهد شد. از آنجا که قیمت هر واحد صندوق پالایش یکم ارتباط مستقیمی با قیمت سهام شرکت‌های پالایشی دارد، لذا می‌توان با مدیریت صحیح این صندوق‌ها موجبات افزایش ارزش ذاتی آن‌ها را فراهم ساخت تا علاوه بر ایجاد جذابیت برای سرمایه‌گذاران خصوصی، مردم متضرر نیز بتوانند اقدام به فروش واحدهای سرمایه‌گذاری خود نمایند.

برنامه‌هایی دارد طرح‌های توسعه‌ای اجرا شده چه آثار سود و زیانی برای شرکت داشته است؟

نیروکلر مجموعه‌ای پویا و رو به توسعه است و همواره در حال توسعه و رشد بوده است. در همین راستا سال ۹۹ توانستیم طرح افزایش ظرفیت واحد اسید کلریدریک را مورد بهره‌برداری قرار دهیم. سال گذشته نیز موفق شدیم تجهیزات مربوط به افزایش ظرفیت واحد آب‌ژاول را پیش از موعد مقرر به صورت موفقیت‌آمیز در مدار تولید قرارداد و طبق برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته مراد ماه امسال طرح افزایش ظرفیت واحد پرکلرین را به بهره‌برداری برسانیم. در مجتمع یزد نیز برای افزایش ظرفیت محصول MCA برنامه‌ریزی کرده ایم که در حال حاضر این طرح در مرحله نقشه‌کشی و اخذ مجوزهای لازم است. همچنین مطالعات فاز اولیه پروژه احداث واحد تولید پارافین کلره نیز در حال تکمیل می‌باشد. نکته قابل توجه این است که ۸۰ درصد طراحی، نقشه‌کشی و اجرای این پروژه‌های توسط کارشناسان خود شرکت صورت گرفته و در حال حاضر توان بومی‌سازی قطعات و تجهیزات مورد نیاز بیش از قبل است. این امر علاوه بر خروج ارز از کشور تا حد زیادی روند پروژه‌های توسعه‌ای شرکت را تسریع می‌کند و حتی در آینده می‌توانیم این دانش را در اختیار سایر صنایع قرار دهیم.

هدف اصلی پروژه‌های در حال اجرا اصولاً تکمیل زنجیره تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر می‌باشد مانند MCA که در حال حاضر به صورت انحصاری در مجتمع یزد تولید می‌شود و و پارافین کلره. در مورد تولید پارافین کلره گفتنی است با توجه به اینکه در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران سهامدار عمده نیروکلر می‌باشد در حال برنامه‌ریزی برای تولید یک رنج خاص کرین هستیم که پارافین کلره تولیدی را ویژه و خاص خواهد کرد. این گرید از پارافین کلره تا کنون در کشور تولید نشده و تولید آن صرفاً در انحصار شرکت نیروکلر خواهد بود.

●●● با توجه به وزن بالای سربار در بهای تمام شده محصولات، آیا افزایش تولید موجبات بهبود حاشیه سود ناخالص شرکت را فراهم خواهد کرد؟

همانگونه که قبلاً ذکر شد با اجرایی شدن و تکمیل پروژه‌های توسعه‌ای، عملاً محصول اسیدکلریدریک و کلر مایع را که حاشیه سود اندکی دارند به محصولات با ارزش‌تری با بازاری انحصاری در داخل و جذاب برای صادرات تبدیل خواهد شد که قطعاً پس از بهره‌برداری از طرح‌های توسعه‌ای پرکلرین و MCA، سودآوری شرکت را متحول خواهند کرد.

ثبت رکورد ۱۲۰ درصد ظرفیت اسمی در پتروشیمی «بوعلی سینا»



صنعت پتروشیمی کشور، انواع محصولات و خدمات مرتبط در زنجیره ارزش صنعت پتروشیمی را به صورت پایدار و در راستای رفع نیاز صنایع پایین دستی و تامین منافع ذینفع و به منظور افزایش درآمد ناخالص ملی و بهبود رفاه اجتماعی در راستای توسعه پایدار تولید و ارائه می کند. طبق رسالت شرکت پتروشیمی بوعلی سینا می بایست به عنوان شرکتی سبز با تولیدی ایمن، پایدار و اقتصادی شناخته شود. این مجموعه با تمرکز بر تکمیل زنجیره ارزش، خلق محصولات جدید و سودآور نمودن کلیه تولیدات، زمینه دستیابی به سود آوری پایدار و با کیفیت را فراهم آورد تا بدین طریق یکی از بهترین شرکت ها جهت جذب سرمایه گذاری مالی باشد.

رسالت شرکت ما تولید محصولات آروماتیک با کیفیت جهانی، نیاز بازارهای داخل و خارج کشور را با تکیه بر منابع انسانی توانمند تامین نماید و با ارائه ارزش افزوده برای منافع همه ذینفعان در راستای توسعه پایدار تلاش می کند.

در ۴۵ روزه نخست سال ۱۴۰۱، سال تولید، دانش بنیان و اشتغال آفرین، روند رو به رشد تولید و فروش در شرکت بوعلی سینا استمرار داشته و تولید در این شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل با ۱۶ درصد افزایش به رکورد جدید ۱۲۰ درصد ظرفیت اسمی مجتمع رسیده است. به گزارش روابط عمومی شرکت پتروشیمی بوعلی سینا؛ برپایه گزارش واحد برنامه ریزی، تولید محصولات شرکت پتروشیمی بوعلی سینا از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا نیمه اردیبهشت ماه ۱۶ درصد رشد نسبت به دوره ۴۵ روزه سال قبل را نشان می دهد. بر پایه این گزارش؛ محصولات تولید شده شرکت در ۴۵ روزه نخست سال جاری به بیش از ۲۵۷ هزار تن رسیده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۶ درصد افزایش را نشان می دهد و به معنای شکستن رکورد تولید در تاریخ فعالیت مجتمع و تحقق ۱۲۰ درصدی ظرفیت اسمی تولید است. همچنین گزارشات رسیده از واحد بازرگانی، گویای افزایش ۱۵ درصدی حجم فروش محصولات در مدت ۴۵ روزه نخست سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال قبل است. این گزارش می افزاید: شرکت پتروشیمی بوعلی سینا به عنوان سومین شرکت تولید آروماتیک در کشور در شمال غربی خلیج فارس در استان خوزستان در منطقه ویژه اقتصادی بندر امام خمینی (ره) واقع است. شرکت پتروشیمی بوعلی به عنوان عضوی موثر از خانواده بزرگ

نگاهی به یکی از پرمصرف ترین پلیمری های دنیا

پلی اتیلن؛ کم رونق در ایران

احداث رشد تولید ۳.۴ درصدی خواهد داشت. در کشورهای اروپای مرکزی ضعف نرخ رشد تقاضا برای پلی پروپیلن و محصولات تولید شده با آن سبب شده تا تولید پلی پروپیلن روند رشد بسیار کمی در حدود ۰.۵ درصد داشته باشد. شرکت هایی که در ایران پلی پروپیلن تولید می کنند، پلی پروپیلن جم در عسلویه است که ظرفیت تولیدی معادل با ۳۰۰ هزار تن را دارد، در بندر ماهشهر، پتروشیمی مارون با ظرفیت اسمی ۳۰۰ هزار تن، پتروشیمی رجال با ۱۸۰ هزار تن، و پتروشیمی نویدرز شیمی با ۱۶۰ هزار تن، در شهر اراک نیز پتروشیمی پلی نار با ۸۰ هزار تن و در شهر تبریز نیز پتروشیمی شازند با ۷۵ هزار تن در سال فعالیت دارند. از بین این شرکت های تولیدکننده پروپیلن، شرکت های پلی پروپیلن جم، پتروشیمی مارون و پتروشیمی شازند در بازار بورس اوراق بهادار تهران به فعالیت نیز مشغول می باشند و سهام خود را در بازار سرمایه به متقاضیان و علاقه مندان به این صنعت واگذار می کنند. شرکت پروپیلن جم صورتهای مالی ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۰ را در سامانه کدال منتشر نموده است که برطبق این صورت وضعیت در ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سال ۱۳۹۹ درآمدی معادل با ۶۵ هزار میلیارد و ۶۲۳ میلیون و ۸۵۴ هزار ریال کسب نموده است که در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ با رشدی حدود ۴۲ درصد به ۹۳ هزار میلیارد و ۱۸۸ میلیون و ۹۷ هزار ریال رسیده است. در نهایت این شرکت با رشد ۴۲ درصدی در درآمدهای حاصل از فروش تولیدات خود به سود خالصی معادل با ۴۸ هزار میلیارد و ۳۸۴ میلیون و ۱۹۲ هزار ریال رسیده که نسبت به ۱۲ ماهه سال گذشته که برابر با ۲۱ هزار میلیارد و ۲۵۹ میلیون و ۲۶۸ هزار ریال بوده است با رشدی معادل با ۱۲۸ درصد همراه گشته است. شرکت های پتروشیمی مارون و پتروشیمی شازند هنوز صورتهای مالی ۱۲ ماهه خود را ارائه نداده اند اما بر طبق گزارش ماهانه منتهی به ۱۲ اسفند ۱۴۰۰، شرکت پتروشیمی مارون درآمدی معادل با ۳۲۵ هزار میلیارد و ۵۶۷ میلیون و ۶۳۶ هزار ریال از فروش محصولات خود حاصل نموده که نسبت به ۱۲ ماهه سال گذشته که ۲۱۱ هزار میلیارد و ۳۴۳ میلیون و ۴۵۱ هزار ریال بوده رشدی در حدود ۵۴ درصد را ایجاد کرده است.

پلی پروپیلن یکی از پرمصرف ترین و اساسی ترین پلیمرهای مورد استفاده در دنیا و بزرگ ترین مصرف کننده پروپیلن است. پلی پروپیلن یک پلیمر گرما نرم است که کاربردهایی شامل فیلم و ورق، قالب گیری دمشی، قالب گیری تزریقی، بسته بندی غذایی، نساجی، تجهیزات آزمایشگاهی و پزشکی، لوله، کاربردهای صنعتی و ساختمانی و ساخت اجزا خودرو را دارد. دوسوم از پروپیلن تولید شده در دنیا به پلی پروپیلن تبدیل می شود و پیش بینی می گردد در بازه سال های ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۸ تقاضا برای این نوع پلیمر پرمصرف سالانه ۵.۲ درصد رشد کند. در سال های اخیر نرخ رشد تقاضا برای پلی پروپیلن بیشتر از نرخ رشد عرضه آن بوده است و دلیل آن هم قیمت پایین تر آن نسبت به دیگر فرآورده های شیمیایی رقیب پلی پروپیلن است. پیشرفت های ایجاد شده در تکنولوژی تولید انواع پل پروپیلن زمینه را برای ایجاد ثبات در قیمت پلی پروپیلن در بازار جهانی فراهم کرده و این مساله می تواند عاملی در جهت افزایش تقاضا برای این محصول باشد. پلی پروپیلن با تقاضای سالانه حدود ۷۶ میلیون تن و اختصاص ۲۸ درصد از مصرف بسپارهای اساسی، دومین بسپار پرمصرف جهان است. قابلیت افزودن انواع پرکننده، تقویت کننده و دیگر اصلاح کننده ها، پلی پروپیلن را تبدیل به بسپاری پرمصرف و پرطرفدار کرده است. پلی پروپیلن در سه دسته اصلی هموپلیمرها، کوپلیمرهای تصادفی و کوپلیمرهای ضربه پذیر در بازار عرضه می گردد و در این بین، هموپلیمرها با ۷۰ درصد تقاضا، بیشترین حجم تقاضا را در سال های اخیر داشته است. ظرفیت تولید اسمی این بسپار در سال ۲۰۲۱ حدود ۹۸ میلیون تن بوده و پیش بینی می گردد به حدود ۱۲۹ میلیون تن در سال ۲۰۲۹ برسد. در سال های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۴ میلادی نرخ رشد تولید پلی پروپیلن در آمریکای شمالی برابر ۵.۷ درصد است. بالاترین نرخ رشد تولید پلی پروپیلن در سال های ۲۰۱۴ تا ۲۰۲۴ میلادی برای کشورهای اروپای شرقی پیش بینی می شود. در میان کشورها بالاترین نرخ رشد به کشورهای حوزه بالتیک و CIS اختصاص دارد که نرخ رشد بالغ بر ۱۴ درصد است. در منطقه خاورمیانه نرخ رشد تولید پلی پروپیلن در بازه ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۴ میلادی در حدود ۲.۴ درصد است و کشور ایران در این بازه با پیش بینی راه اندازی واحدهای در حال

در مجمع عمومی فوق العاده شرکت پالایش نفت اصفهان به تصویب رسید

سرمایه «پالایشگاه اصفهان» به ۱۹ هزار میلیارد تومان افزایش یافت



در مجمع عمومی فوق العاده افزایش سرمایه شرکت پالایش نفت اصفهان با ۷۳،۱۲ درصد سهام حاضران برگزار شد، افزایش سرمایه این شرکت با ۳۶،۲۲ درصد از محل سود انباشته و همچنین از محل صدور سهام جدید از حدود ۱۴ هزار میلیارد تومان به ۱۹ هزار میلیارد تومان به تصویب رسید. مدیر عامل شرکت پالایش نفت اصفهان در این مجمع که ۲۴ فروردین ماه جاری برگزار شد گفت: پالایشگاه اصفهان در سال ۱۴۰۵ با اجرای برنامه های راهبردی ۵ ساله، یکی از هلدینگ های موفق پتروپالایشی کشور خواهد شد. محسن قدیری با بیان این که در قالب طرح بهبود فرآیند و بهینه سازی ظرفیت پالایشگاه اصفهان طرح های مهمی در حال اجرا است، واحد تصفیه گازوئیل و همچنین گوگرد زدایی از ته مانده برج های خلاء (RHU) و راه اندازی واحد فرآیند شکست کاتالیستی بستر سیال (RFCC) در بندرعباس را از مهمترین آنها اعلام کرد و افزود: این شرکت امسال برای این طرحها ۴۸۸ میلیون یورو و همچنین ۳،۴ هزار میلیارد تومان هزینه خواهد کرد.

وی از بهره برداری واحد تصفیه گازوئیل پالایشگاه اصفهان با تولید روزانه ۱۰۰ هزار بشکه گازوئیل یورو ۵ تا شهریور ماه امسال خبر داد و گفت: با راه اندازی این واحد، روزانه ۲۰۰ تن گوگرد از گازوئیل تولیدی پالایشگاه اصفهان حذف خواهد شد و غلظت گوگرد در گازوئیل تولیدی این شرکت از ۸۰۰۰ PPM به کمتر از ۵۰ PPM می رسد. مدیر عامل شرکت پالایش نفت اصفهان، سودآوری این طرح را برای شرکت حدود ۵،۹ هزار میلیارد تومان (در صورت تداوم نرخ های فعلی) در سال اعلام کرد و افزود: با بهره برداری از این طرح به ازای تصفیه هر بشکه گازوئیل تولیدی ۷ دلار ارزش افزوده عاید شرکت خواهد شد. قدیری ادامه داد: سود خالص پالایشگاه اصفهان با راه اندازی واحد تصفیه گازوئیل در مجموع ۲۶۳ میلیون دلار خواهد بود و هزینه های انجام شده برای اجرای این طرح ملی پس از ۴ سال برمیگردد. وی سوددهی پارسال این شرکت را ۱۳،۲ هزار میلیارد تومان اعلام کرد و گفت: با بهره برداری از واحد تصفیه گازوئیل پالایشگاه اصفهان پیش بینی می شود ۳۰



تأکید نمود با سرمایه گذاری در این طرح امکان کسب درآمد از بازرگانی فرآورده های نفتی و خصوصاً صادرات فرآورده های ویژه فراهم خواهد شد. مدیر عامل شرکت پالایش نفت اصفهان افزود: این شرکت، صنایع و کارخانه های مستقر در محدوده شاهین شهر با اجرای ۸۰ کیلومتر خط ریلی به ایستگاه راه آهن «ورتون» متصل خواهند شد و این شرکت می تواند محصولات خود را از طریق خطوط ریلی به سراسر کشور حمل کند. قدیری گفت: با احداث این خط ریلی محصول واحد RHU پالایشگاه اصفهان برای توسعه زنجیره ارزش به واحد RFCC در بندرعباس منتقل می شود. وی در ادامه از تصویب استقرار استاندارد ISO1705 در پالایشگاه اصفهان خبر داد و افزود: با استقرار این استاندارد این شرکت به عنوان آزمایشگاه معتمد در زمینه فرآورده های نفتی و استانداردهای مرتبط استان محسوب می شود. وی در ادامه به نامگذاری امسال به نام «سال تولید، دانش بنیان و اشتغال آفرین» از سوی مقام معظم رهبری اشاره کرد و افزود: ۳۶ هزار قطعه و تجهیزات مورد استفاده در پالایشگاه اصفهان بیش از ۹۰ درصد آن توسط متخصصان داخلی و شرکتهای دانش بنیان داخلی سازی شده است.

مدیر عامل شرکت پالایش نفت اصفهان با بیان این که در حال حاضر بیشتر کاتالیست های این پالایشگاه و بسیاری از مواد شیمیایی مورد نیاز آن از طریق شرکتهای دانش بنیان تأمین می شود گفت: به تازگی کاتالیست واحد تبدیل کاتالیستی CRU پالایشگاه اصفهان توسط شرکتهای دانش بنیان تعویض و راه اندازی شده که کاتالیست آن کیفیت بسیار بالایی دارد

درصد به سوددهی این شرکت افزوده شود و شرکت پالایش نفت اصفهان یکی از شرکت های موفق بورسی شود.

مدیر عامل شرکت پالایش نفت اصفهان در ادامه پیشرفت واقعی اجرای طرح گوگرد زدایی از ته مانده برج های خلاء (RHU) را ۳۷ درصد اعلام و بر اجرای سریع این طرح مهم تأکید کرد و گفت: با بهره برداری این طرح پالایشگاه اصفهان دومین پالایشگاهی خواهد بود که سوخت کشتی ها را تولید خواهد کرد و این طرح برای شرکت ۲۱۴ میلیون دلار سودآوری خواهد داشت. به گفته قدیری سرمایه گذاری های انجام شده برای این طرح، در مدت ۵ سال بازگشت خواهد شد. او با بیان این که واحد فرآیند شکست کاتالیستی بستر سیال (RFCC) در بندرعباس ساخته خواهد شد گفت: با راه اندازی این واحد علاوه بر تولید روزانه ۶۰ هزار بشکه بنزین یورو ۵، سالانه ۳۵۰ هزار تن پروپیلن نیز تولید خواهد شد. مدیر عامل شرکت پالایش نفت اصفهان ضریب پیچیدگی پالایشگاه اصفهان را در حال حاضر ۵،۲ اعلام کرد و افزود: با اجرای طرح های یاد شده ضریب پیچیدگی این شرکت به ۸،۵ می رسد و پتانسیل های بنیادی سهم شینا افزایش خواهد یافت. قدیری با بیان این که تمام تلاش شرکت سرمایه گذاری در زنجیره ارزش طی برنامه ۵ ساله برای سوددهی بیشتر است گفت: با ساخت واحد RFCC و توسعه زنجیره ارزش فوق، سالانه حدود ۲۶۰ میلیون دلار سود خالص عاید شرکت می شود.

وی از موافقت هیأت مدیره این شرکت برای خرید زمین و ایجاد تأسیسات تانکفارم در بندار جنوب خبر داد و

لزوم آگاهی فعالان بازار سرمایه از حجم انتشار اوراق اخزا

به پیمانکاران را در بازار فرا بورس قابل معامله کرد. در صورتی که روال تخصیص اسناد خزانه اسلامی به پیمانکاران در ۶ ماهه دوم سال همانند سال گذشته باشد، انتظار می‌رود که قیمت اوراق اخزا در بازار با کمی افت همراه شود و نرخ این اوراق افزایش یابد. بر این اساس فروش این اوراق از سوی پیمانکاران را با قیمت پایین تری همراه خواهد ساخت. افزایش عرضه این اوراق در بازار و کاهش قیمت‌ها، خریداران اسناد خزانه را منتفع خواهد ساخت. به موجب روال موجود درمعاملات اسناد خزانه، با کاهش قیمت این اوراق، نرخ بازدهی آن افزایش می‌یابد و پیمانکاران از بازگشایی این اوراق در بازار متضرر می‌شوند اما بازدهی بالاتری را عاید خریداران اسناد خزانه در بازار سرمایه می‌کند. بر این اساس دولت باید در تخصیص این اوراق به پیمانکاران تعادلی بین عرضه و تقاضا ایجاد نماید. تامین هزینه‌های صرف شده در پروژه‌ها از سوی پیمانکاران و به تبع آن عرضه اسناد خزانه و تنزیل آن‌ها اگرچه می‌تواند مزیتی برای پیمانکاران محسوب گردد، اما نرخ قابل معامله در این اسناد بسیار مهم است و نباید فاصله معناداری نسبت به نرخ جاری بازار داشته باشد. بنابراین تخصیص این اوراق به صورت ماهانه به پیمانکاران می‌تواند این تعادل را به نحو مقتضی ایجاد نماید.

با توجه به برآورد عرضه و تقاضای موجود در اسناد خزانه در بازار، دولت بایستی علاوه بر دیگر روش‌های تامین مالی، نحوه تخصیص اسناد خزانه اسلامی به پیمانکاران را به نحوی مدیریت نماید که این اسناد در بازار پول نرخ‌ها را جابه جا نکند و تعادلی بین نرخ سود بانکی و نرخ اوراق بدهی در بازار سرمایه ایجاد شود. آنچه که می‌تواند این موضوع را مدیریت کند آگاهی فعالان بازار سرمایه از حجم اسناد خزانه قابل انتشار به پیمانکاران است.

احسان عسکری
معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تامین سرمایه امید

اسناد خزانه اسلامی به عنوان اوراق بهادار بدون ریسک در اقتصاد کشور محسوب می‌شود که نرخ آن تعیین کننده نرخ سود بدون ریسک است به گونه ای که بازده سرمایه‌گذاری‌ها بر مبنای این نرخ سنجیده می‌شود. بر این اساس معاملات انجام شده بر اسناد خزانه اسلامی تعیین کننده نرخ بازدهی اسناد خزانه اسلامی در سرسیدهای مختلف است. ارائه نرخ بازده بدون ریسک به بازار سرمایه سبب شده است که حساسیت بر معاملات و قیمت این اسناد بر تابلوی بازار سرمایه بسیار زیاد باشد. تعیین سقف معاملات روزانه ۱۰۰ هزار سهمی اسناد خزانه اسلامی در تابلوی اول فرابورس ذاتا محدودیت است و پشتوانه این تصمیم، تعیین نرخ اسناد خزانه اسلامی است، نرخی که تعیین کننده نرخ پول بدون ریسک خواهد بود. در نتیجه سقف تعیین شده در معاملات خرد اوراق اخزا اگرچه برای بازیگران اسناد خزانه اسلامی محدودیت تلقی می‌شود اما برای کلیت بازار یک مزیت قلمداد می‌گردد. در واقع محدودیت تعیین سقف، معاملات تابلو ۱ بر اسناد خزانه را صفر کرده است و دستکاری تابلو را امکان پذیر نمی‌سازد. در این میان آنچه که از معایب معاملات اسناد خزانه محسوب می‌شود، الزام انجام معامله این اورق در حجم‌های بالاتر با هماهنگی ناظر بازار سرمایه و در تابلوی دوم است. هماهنگی که می‌تواند زمانبر و انرژی بر باشد و بعضا این هماهنگی انجام معامله را به روزهای بعدی موکول می‌کند. سال گذشته دولت حجم بالایی از انتشار اوراق دولتی را در دستور کار خود قرار داده بود و در کنار آن نیز حجم بالایی از اسناد خزانه اسلامی تخصیص یافته

جایگاه فعالیت صنعت بیمه

برای گسترش نقش بازار سرمایه



صنعت بیمه یکی از ارکان توسعه اقتصادی کشورهاست و به عنوان بخشی از اقتصاد کشور لاجرم متاثر از سیاست‌ها و راهبردهای کلان اقتصادی کشور است. توسعه و گسترش بیمه می‌تواند در تامین سلامت افراد جامعه و افزایش پس‌اندازها و در نتیجه رشد بازار سرمایه و همچنین گسترش امنیت اقتصادی و حفظ و نگهداری ثروت ملی و تشویق و به‌کارگیری سرمایه توسط سرمایه‌گذاران به عنوان یک عامل بی‌بدیل ایفای نقش نماید.

ساختار بازار پولی و مالی کشور و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری موجود، فضای رشد صنعت بیمه را تحت تاثیر قرار داده است. صنعت بیمه برای رشد و تعالی تنها نمی‌تواند با دریافت حق بیمه بقای خود را تضمین نماید در حقیقت حق بیمه‌های دریافتی توسط این صنعت منبع اصلی برای سرمایه‌گذاری و ایجاد در آمد محسوب می‌شود. بنابراین نه تنها در ایران بلکه در اغلب کشورها صنعت بیمه سود اندکی از محل عملیات بیمه‌گری خود به دست می‌آورد و تنها با سرمایه‌گذاری مبالغ حاصل از عملیات بیمه‌گری می‌تواند سود موثری ایجاد نماید. بیمه در اقتصاد کنونی جهان یکی از بخش‌های پیشرو در بازار سرمایه است و یکی از ابزارهای کارای مدیریت ریسک و تامین امنیت و آرامش خاطر که از یک سو سبب گسترش رفاه اجتماعی گردیده و از سوی دیگر باعث رشد سرمایه

رضا اعتدال – مدیرعامل سرمایه‌گذاری اروبین

اوراق خزانه اسلامی یا اوراق اخزا یک ابزار تامین مالی مبتنی بر بدهی است که به عنوان ابزار منتشره در ایران برگرفته از مسائل فقهی است. پرداخت دیون دولت به پیمانکاران به واسطه انتشار اسناد خزانه اسلامی، تفاوت این اوراق با اوراق مبتنی بر بدهی منتشره در سایر کشورهاست. بر این اساس نرخ این اوراق از سوی دولت و بازخرید آن از سوی بانک مرکزی تضمین شده است، لذا در صورت عدم توانایی دولت در بازخرید این اوراق در سررسید مشخص، بانک مرکزی به انجام آن مبادرت خواهد ورزید.

عرضه محدود و تقاضای بالای موجود برای اوراق سبب شد تا از سال ۱۳۹۶ برای خرید اسناد خزانه اسلامی سقف معاملات روزانه ۱۰۰ هزار تایی تعیین شود. معمولاً اشخاص حقیقی چندان تمایلی به معاملات این اوراق ندارند و مشتریان اصلی این اوراق اصولاً صندوق‌های درآمد ثابت، شرکت‌های سرمایه‌گذاری یا خود بانک‌ها هستند که در قیمت‌های توافقی و به صورت بلوکی به

همایون دارابی – مدیرعامل سیدگردان داریوش

نحوه تخصیص اوراق اخزا به پیمانکاران به نوعی به نرخ بهره بانک مرکزی مرتبط است و با افزایش نرخ بین بانکی نرخ این اوراق افزایش می‌یابد. لذا نرخ این اوراق بر اساس بازار نرخ بهره بین بانکی و نرخ بهره بانک مرکزی هماهنگ می‌گردد. در حال حاضر با ثبات نرخ‌ها و بازارگردانی اخزاها، این اوراق از نرخ تقریبا ثابتی برخوردار شده اند.

به رغم نظریه موجود در بازار سرمایه مبنی بر اختصاص اوراق اخزا به صورت ماهانه به پیمانکاران، معتقدم که این موضوع تاثیر خاصی بر بازار آن نخواهد داشت. اگر این اوراق در یک زمان خاص و یک‌دفعه تخصیص داده شود ممکن است به صورت موقت نرخ بهره بین بانکی را کاهش دهد. اما با

فرصت سوزی تامین مالی در نیمه نخست سال

راحتی این اوراق را از پیمانکاران خریداری کنند. اما به رغم این موضوع از تاریخ محدودیت تعیین سقف روزانه، تاکنون این موضوع اصلاح نشده است؛ هرچند که این محدودیت تعیین سقف در معاملات بلوکی آن تاثیر چندانی ندارد.

اما با توجه به تاثیر مستقیم نرخ سود بین بانکی بر نرخ سود این اوراق، کاهش قیمت این اوراق در پی کاهش نرخ سود بین بانکی، از جذابیت‌های این اوراق می‌کاهد. به روزتر شدن ارقام بدهی پیمانکاران در ۶ ماهه دوم و عدم عملیاتی شدن بودجه‌های دولت در موعد مقرر منجر شده است تا دولت در شش ماهه دوم هر سال این اوراق را به پیمانکاران اختصاص دهد. اما با نپایی شدن دیون دولت به پیمانکاران دولت می‌تواند اسناد خزانه اسلامی را از ابتدای سال بطور مشخص و ماهانه به پیمانکاران تخصیص دهد. این موضوع به حل مشکل تامین مالی پیمانکاران کمک می‌کند و مشکل پیمانکاران را در عدم بهره‌مندی منابع مالی حاصل از این اوراق در جهت تامین مالی پروژه‌های در اختیار خود در نیمه نخست هر سال را از میان می‌برد.

تخصیص اوراق اخزا به صندوق‌های سرمایه‌گذاری

وجود بازارگردانی بانک مرکزی در این اوراق نباید نگران این موضوع بود. باتوجه به عدم آشنایی اغلب پیمانکاران با این اوراق، تخصیص این اوراق به صندوق‌های سرمایه‌گذاری حاضر در بازار سرمایه از سوی دولت سبب خواهد شد تا پیمانکاران منابع حاصل از این اوراق را از صندوق‌ها مطالبه کنند. با این اقدام از یک عملیات اضافی به مانند اختصاص این اوراق به پیمانکار و تبدیل این اوراق به وجه نقد کاسته می‌شود. از سوی دیگر سرمایه‌گذاری که قصد تهیه این اوراق را دارند می‌توانند در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مبادرت به سرمایه‌گذاری در این اوراق نمایند و با محدودیت سقف معاملاتی ۱۰۰ هزار تایی مواجه نشوند. اگرچه این تعیین سقف تاثیری بر بازار این اوراق ندارد و به مانند محدودیت تعیین سقف در سایر نمادهای معاملاتی صرفا برای کاهش فشار برسامانه معاملاتی بر نمادها اعمال می‌شود.

بازاری که با اخزا منفی شد

منفی بر بازار سرمایه دارد و جذاب تر شدن نرخ اوراق منجر به سرازیری بخشی از پول و تقاضا به سمت اوراق می‌شود. یکی از دلایل شرایط نامطلوب بازار سرمایه در پایان سال گذشته رشد بی‌حساب و کتاب نرخ اخزا بود. در این میان نحوه تخصیص اوراق به پیمانکاران از سوی دولت می‌تواند در دوره‌های زمانی مختلف به صورت پلکانی انجام گردد. در واقع تخصیص اوراق اخزا به صورت ماهانه به پیمانکاران می‌تواند از حاشیه‌های این امر بکاهد. عدم عرضه اوراق اخزا با حجم بالا، قیمت اخزاها و تاثیرات آن بر بازار سرمایه را بهتر مدیریت خواهد کرد. بر این اساس پیشنهاد می‌شود تخصیص این اوراق به پیمانکاران در بازه‌های زمانی مختلف صورت پذیرد.

سیمان در ۱۴۰۱ رونق می‌یابد؟

در سال ۱۴۰۱ به دلیل جایگزینی سیمان به جای فولاد و سایر مصالح ساختمانی و همچنین فعال شدن پروژه‌های ساخت مسکن دولت با افزایش تقاضا مواجه شود. همچنین با افزایش بهای تمام شده سیمان، افزایش نرخ سیمان نیز متصور است. سیمان یکی از پرکاربردترین کالاهای صنعتی جهان و از اساسی‌ترین مصالح لازم برای رشد و توسعه اقتصادی است. تولید سیمان در ایران از ۸۸ سال پیش آغاز شده و همیشه یکی از مهم ترین صنایع کشور بوده است. طی سال ۱۴۰۰، در کل کارخانجات سیمان کشور با ظرفیت اسمی سالانه ۸۸ میلیون تن، مجموعاً ۶۱ میلیون تن سیمان تولید شد که با این میزان تولید، ایران به همراه کشورهای چین، هند، ایالت متحده آمریکا و ترکیه در زمره بزرگ ترین تولید کنندگان سیمان جهان قرار دارد. در سال ۱۴۰۰ صنعت سیمان کاهش ۱۰ درصدی در مقدار تولید سیمان را نسبت به سال قبل تجربه کرد و مقدار تولید سیمان کل کشور به حدود ۶۱ میلیون تن رسید. در این سال توروم، هزینه‌های شرکت‌های سیمانی را افزایش داد و بخش بزرگی از سود متعارف صنعت را به کام خود کشید، از طرفی در سال ۱۴۰۰ نرخ فروش محصولات نسبت به سال قبل افزایش یافته، اما هنوز با نرخ واقعی آن فاصله بسیار دارد. در حال حاضر سیمان نسبت به سایر مصالح ساختمانی برای مصرف کنندگان قیمت مناسب تری دارد و تا حدی جایگزین سایر مصالح (به خصوص فولاد و آجر) شده است. با توجه به افزایش نرخ فولاد پیش‌بینی می‌گردد استفاده از سازه‌های بتنی بیش از سازه‌های فولادی در ساخت مسکن مورد توجه قرار گیرد که این موضوع باعث افزایش مصرف داخلی سیمان خواهد شد.

ابراهیم ساجد – مدیر سرمایه گذاری کارگزاری بانک خاورمیانه

تعیین سقف به طور کلی برای معاملات در راستای مدیریت معاملات آن دارایی صورت می‌گیرد. تعیین سقف معاملات روزانه ۱۰۰ هزار سهمی برای اوراق اخزا در بازار سرمایه و عدم عرضه زیاد می‌تواند نرخ بازدهی و سیر تقاضای این ابزار بدهی را مدیریت کند؛ تلاشی است در جهت کمتر تحت‌تاثیر قرار گرفتن بازدهی این اوراق است. عرضه این اوراق بدون بررسی و در یک بازه زمانی خاص می‌تواند منجر به افزایش حجم عرضه در آن بازه زمانی، کاهش قیمت اوراق و در نهایت افزایش بازدهی بدون ریسک شود. افزایش بازدهی بدون ریسک، اثرات

ابراهیم ساجد – مدیر سرمایه گذاری کارگزاری بانک خاورمیانه

سالی که گذشت، سالی پرفراز و نشیب برای فعالیت‌های اقتصادی بود، در این سال شاهد نوسان قیمت ارزو طلا، نوسانات شاخص بورس اوراق بهادار و جنب و جوش نسبی در بازار سرمایه بودیم. در سال ۱۴۰۰ با توجه به افزایش نرخ مسکن، افزایش قیمت فولاد، قطع سوخت(گاز) کارخانجات و کمبود برق در تابستان و کمتر از زمستان منجر به کاهش تولید و افزایش تقاضای سیمان نسبت به سال قبل شد. در سال ۱۴۰۱ ادامه کاهش فروش نفت به دلیل تحریم‌های ظالمانه باعث رکود پروژه‌های عمرانی و صنعت ساختمان و همچنین نوسانات شدید نرخ ارز و افزایش تورم شد که موارد مذکور باعث افزایش هزینه بنگاه‌های اقتصادی نیز گردید. در صنعت سیمان با توجه به مزاد ظرفیت تولید نسبت به تقاضا، تنها راه مقابله با مشکل مذکور گسترش بازارهای صادراتی بود. پیش‌بینی می‌شود در سال ۱۴۰۱ اقتصاد ایران افزایش رشد اقتصادی و کاهش تورم را داشته باشد. اخباری که بر مبنای انتظارات شکل می‌گیرد مربوط به احیای توافق هسته ای و آثار احتمالی آن بر لغو تحریم‌ها، سیاست‌های داخلی دولت در زمینه اصلاح قیمت حامل‌های انرژی، تحولات بودجه ای دولت و نحوه تامین کسری بودجه، حذف ارز ترجیحی از برخی کالاها، سیاست‌های مربوط به تجارت خارجی است. رشد اقتصادی متاثر از کمیت و کیفیت نهاده‌های تولیدی است که در قالب رشد سرمایه گذاری و تشکیل سرمایه و افزایش بهره وری تجلی می‌یابد که البته خود متاثر از ساختار نهادی از جمله محیط کسب و کار است. به نظر می‌رسد

واحد خود را واگذار کرد. در اولین پذیره نویسی صندوق زمین و ساختمان بیش از هزار نفر متقاضی وجود داشت که حدود ۹۸ درصد از این متقاضیان شامل اشخاص حقیقی بودند.

ایجاد این صندوق‌ها که تلاشی جهت ایجاد نقطه اشتراک دو بازار سنتی مسکن و بورس بود به واسطه تاثیر پذیری از شرایط رکودی حاکم بر اقتصاد مملکت ما، کاستی‌هایش نمایان شد. به گونه ای که به رغم راه‌اندازی ۴ صندوق زمین و ساختمان، این نوع از صندوق‌ها نتوانست ابزار مالی کارآمدی در بخش ساختمان و مسکن باشد. یکی از چالش‌های پیش روی سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها این بود که سرمایه‌گذاران این صندوق‌ها در سود و زیان این صندوق شریک می‌شدند به‌گونه‌ای که با زیان این نوع صندوق فرد سرمایه‌گذار نیز متحمل این زیان می‌گردد. همچنین نوسانات نرخ بهره در بازار نیز بر این صندوق‌ها تأثیرگذار بود. سرمایه‌گذاران همچنین نمی‌توانستند انتظار سود تضمین شده ای را از این صندوق‌ها داشته باشند و با ضرر ده شدن این صندوق‌ها سرمایه‌گذار هم ضرر می‌دید. بنابراین برای سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها به روحیه ای ریسک پذیر احتیاج خواهد بود. وجود ابهام در نحوه اتمام فعالیت صندوق و تسویه با سرمایه‌گذاران، عدم‌تعریف حداقل میزان سرمایه‌گذاری هر سرمایه‌گذار، عدم برتری ساختار صندوق زمین و ساختمان نسبت به بازار سنتی مسکن در زمینه فروش پروژه از دیگر معایب این صندوق‌ها بود که به کارگیری این ابزار مالی را پس از راه‌اندازی ۴ صندوق متوقف کرد.

داریم. امید می‌رود که اصلاح قوانین این صندوق‌ها نیز راهگشا باشد. کاهش مشکلات مربوط به این صندوق‌ها، سبب مطلوب تر شدن ابزارهای تامین مالی برای شرکت‌های انبوه‌ساز می‌گردد.

❖❖❖ بازدهی پروژه‌های ساختمانی

پروژه‌های ساختمانی به عنوان پروژه‌های بلندمدت، به هیچ عنوان شباهتی به صنایع فولاد و پتروشیمی که از تولید روزانه برخوردارند، ندارند. اما در صنعت ساختمان که اجرای آن از یک بازه زمانی متوسط سه یا چهار ساله برخوردار است، با صرف منابع مالی جهت اجرای پروژه‌های ساختمانی نمی‌توان انتظار دریافت بازدهی آن را به سرعت داشت. هزینه‌هایی که قبل از انجام پیش فروش باید انجام گردد. البته باید از مجوز پیش فروش قبل از اتمام پروژه برخوردار بود. در این میان اگر پروژه ای قبل از اتمام کار پیش فروش گردد ارزش افزوده آن نیز کمتر خواهد شد، ولی فروش پروژه پس از اتمام آن سبب خواهد شد که با قیمت بالاتری واحدهای پروژه به فروش رسد تا ارزش افزوده آن افزایش یابد. در اینگونه موارد شرکت تا رسیدن به مرحله پیش فروش، نیاز به تامین مالی دارد که بعد از آن هم هیچگونه عایدی نخواهد داشت. براین اساس مدیرساخت هیچگونه درآمدی نخواهد داشت تا هزینه‌های تامین مالی را تامین نماید. لذا ابزارهایی که برای تامین مالی بخش مسکن استفاده می‌شوند معمولا خیلی محدودند. البته می‌توان از ابزارهای معمول برای صنایع دیگر مانند اوراق و صکوک اجاره ... استفاده کرد. ولی به طور خاص ابزار مالی مورد استفاده این صنعت، صندوق زمین و ساختمان است. سلف مسکن هم ابزار مناسبی برای این صنعت است که در کمیته فقهی سازمان بورس در دست بررسی است. اوراق وکالت نیز به عنوان دیگر اوراقی است که می‌توان برای این صنعت استفاده شود. در واقع شرکت پروژه به عنوان دیگر ابزار مالی است که شرایط آن شامل همه شرکت‌ها نمی‌شود.

جهت بهره‌مندی سرمایه‌گذاران از سود ناشی از ساخت و ساز و فروش واحدهای ساختمانی پروژه صندوق و حفظ قدرت خرید سرمایه‌گذار در برابر افزایش قیمت زمین و ساختمان طراحی شدند. به کارگیری این ابزار مالی در صنعت ساختمان تلاشی بود تا سازندگان پروژه‌های ساختمانی به جای استقراض و پرداخت سود، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق منتشر کنند تا از قدرت تامین سرمایه مورد نیاز برای ساخت پروژه بهره‌مند گردند. مزایای این صندوق‌ها به‌اندازه‌ای بود که در بسته سیاست‌های اقتصادی اعم از کیفیت ساخت و ساز، به کارگیری تکنولوژی‌های جدید، ظرفیت‌های مهندسی موجود، محول شدن امور ساخت و ساز پروژه‌ها به دارندگان صلاحیت حرفه ای، وجود نظارت مستمر واحدهای ساخته شده به واسطه برخوردار بودن از استانداردهای مربوطه لحاظ شد و در سال ۱۳۹۳ دولت برای خروج غیرتورمی‌از رکود از آن به عنوان یکی از ابزارهای موثر در تامین مالی بخش ساختمان نام برده بود. بر این اساس بود که ۴ صندوق زمین و ساختمان راه‌اندازی شد. صندوق زمین و ساختمان مسکن شمال غرب، صندوق زمین و ساختمان مسکن نارون، صندوق زمین و ساختمان نسیم و صندوق زمین و ساختمان نگین شهری.

صندوق زمین و ساختمان نسیم به عنوان اولین صندوق در شهریور ۱۳۹۳ پذیره نویسی شد. خالص ارزش دارایی صندوق زمین و ساختمان نسیم ۴۱۳ میلیارد و ۱۱۰ میلیون و ۸۷۷ هزار و ۸۷ ریال بود که این صندوق با پذیره نویسی ۱۵۰ میلیارد ریالی، ۶ میلیون و ۳۰۰ هزار

روحی جدید بر کالبد صندوق‌های زمین و ساختمان صنعت ساختمان با ابزارهای جدید مالی همراه می‌شود



می‌رود که بتوان اتفاقات مثبتی را برای این صندوق‌ها به ارمغان آورد .

❖❖❖ پروژه‌های جدید صندوق زمین و ساختمان

در حال حاضر نیز به طور خاص صندوق زمین و ساختمانی که مشکلات را برطرف کرده باشد، وجود ندارد. اما در حال حاضر سرمایه‌گذاری مسکن چندین پروژه برای ساخت در دست دارد که با در نظر گرفتن راهکارهای مختلف می‌توان برخی از این پروژه‌ها را به صندوق زمین و ساختمان تبدیل کرد.

با توجه به تجربیات صندوق‌های زمین و ساختمان قبلی، در آینده قصد افزایش تعداد این صندوق‌ها را



صندوقی که م‌تر برای خانه متری نداشت

خرد در یک پروژه ساختمانی با هدف بهره‌مندی سرمایه‌گذاران خرد از سود ناشی از ساخت و ساز و مصونیت سرمایه‌گذاران خرد از افزایش قیمت بخش مسکن است. بر این اساس بود که این صندوق‌ها

از جمله کارکردهای صندوق زمین و ساختمان گردآوری و هدایت پس‌اندازهای خرد و کلان در ساخت پروژه‌های ساختمانی و یا به عبارتی تامین مالی مورد نیاز برای ساخت یک پروژه ساختمانی، و مشارکت سرمایه‌گذاران

اعظم هنردوست – مدیر سرمایه‌گذاری گروه سرمایه‌گذاری مسکن

در صندوق زمین و ساختمان رکن مدیر ساخت یا همان شرکت سازنده پروژه در سود و زیان حاصله سهم نیست. در اصل مدیر ساخت به عنوان یک پیمانکار با ساخت بخشی از پروژه‌ها، صورت وضعیت ارائه می‌دهد و بر مبنای آن به مدیر ساخت هزینه‌های پرداخت انجام می‌گردد. در این میان لازمه پرداخت به مدیر ساخت برآورد هزینه ساخت در ابتدای شروع پروژه است. با توجه به تورم موجود در جامعه و افزایش چند برابری قیمت کلی اقلام و کالاه‌ا، عملا امکان پیش‌بینی درستی هزینه‌ها از آینده وجود ندارد. اجرای پروژه‌های ساختمانی عموما بلندمدت و مدت زمان ساخت به ابعاد پروژه‌ها بستگی دارد، لذا به صورت میانگین متوسط ساخت پروژه‌ها ۳ یا ۴ ساله است. به عنوان مثال یک مدیر ساخت باید برآوردی از هزینه تکمیل پروژه تا ۴ سال آینده را داشته باشد؛ اما در شرایط فعلی چنین وضعیتی مقدور نیست. اگرچه سازمان بورس در بخش‌هایی انعطاف به خرج داده است به گونه ای که در صورت وجود تورم، امکان تعدیل صورت وضعیت متناسب با تورم فراهم شده است و قیمت بر اساس هزینه انجام شده را مصوب کرد. اما در برخی موارد به رغم پیش‌بینی هزینه ساخت، هزینه انجام شده از رقم پیش‌بینی شده فراتر می‌رود.

این موضوعات در صندوق‌های زمین و ساختمان به شدت پررنگ است. در صندوق‌های زمین و ساختمان شرکت‌ها اکثرا برای فروش، هزینه‌های ساخت خود و برای تسویه و ... درگیر بروکراسی اند که برای شرکت‌ها آزار دهنده است. بر این اساس از طرف شرکت‌های ساختمانی استقبالی از راه‌اندازی صندوق‌های زمین و ساختمان استقبال صورت نمی‌پذیرد و مهم‌ترین دلیل، در صورت وجود سود و یا زیان برای صندوق، اگر شرکت‌ها به عنوان مدیر ساخت وارد این پروژه‌ها شوند، چندان در سود و زیان دخیل نخواهند بود و تنها نقش آنها به عنوان یک پیمان کار است که صورت

بازار مسکن و اوراق مسکن همیشه به صورت موازی و در راستای یکدیگر حرکت کرده اند. معمولا در هنگام تغییر قیمت‌ها در بازار مسکن، تقاضای اوراق مسکن در بازار سرمایه نیز افزایش می‌یابد. افرادی که قدرت و توانایی خرید این اوراق را دارند، سعی می‌کنند با خرید این اوراق از بازار مسکن عقب نمانند. و در سال جاری با توجه به عدم وجود هر گونه تحولات خاصی در بازار مسکن، تقاضا برای اوراق مسکن در بازار سرمایه به گونه ای بود که تغییر در نرخ این اوراق در یک رنج مشخصی صورت گرفت. اگرچه قیمت اوراق مقدار کمی‌از افزایش برخوردار شد اما این افزایش به قدری نبود که تغییرات شگرفی در وضعیت قیمت اوراق ایجاد کند، در نتیجه بازار اوراق مسکن از یک ثبات برخوردار بود.

از سوی دیگر در ماه مبارک رمضان هم معاملات

حرکت بازار مسکن از تقاضای سرمایه‌گذاری به تقاضای مصرفی

حمیدرضا شیرزاد

معاون برنامه ریزی و توسعه کسب و کار شرکت سرمایه‌گذاری مسکن

برخی مناطق گذارد و بازار را بعضا در برخی مناطق از حالت رکودی خارج نماید. اما در حال حاضر و با توجه به شرایط موجود هر چه به سمت جلو پیش می‌رویم شاهد پیشی گرفتن تقاضای مصرفی مسکن از تقاضای سرمایه ای خواهیم بود؛ حتی می‌توان گفت که در عمق رکود مسکن به جایی خواهیم رسید که در این بازار تنها تقاضای مصرفی باقی خواهد ماند. برخلاف آنچه تصور می‌شد این رکود، رکود عمیق و بی‌مانندی نبوده است، البته در حال شکل گیری با یک شیب مشخص است و برخلاف سال‌های گذشته در دوره‌های قبل از رکود و رونق، تقاضا برای خرید اوراق مسکن چندان کاهش نیافته است؛ اما آنچه که مشخص است تقاضای ساخت مسکن دچار کاهش رادیکالی شده است به گونه ای که تقاضای جواز و پروانه ساخت با کاهش چشمگیری همراه بوده است.

چندانی در این بازار صورت نگرفت. لازم به یادآوریست که معاملات مسکن به صورت معمول بعد از فصل پایان مدارس شروع می‌شود لذا از زمستان سال گذشته تاکنون تغییرات چندانی در تقاضای این اوراق وجود نداشت و تنها شاهد یک تغییر افزایشی بسیار محدود بوده ایم.

در حال حاضر در فصل رکود بازار مسکن قرار داریم. سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به مانند سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، سال‌های رونق مسکن نخواهند بود. معمولا هرچه به جلو رویم به سیکل رکود مسکن نیز نزدیک تر خواهیم شد؛ مگر آنکه با حصول توافق در برجام و ورود سرمایه‌های خارجی یا سرمایه‌گذاران و شرکت‌های خارجی به عرصه اقتصادی کشور، جریان ورودی منابع به بخش مسکن دچار تغییرات زیادی مانند رادیکال شود تأثیرات زیادی بر اقتصاد مسکن

عدم استراتژی مدون در تولید زغال سنگ

در سال‌های گذشته به همراه افزایش تقاضا برای سنگ آهن تقاضا برای زغال سنگ نیز افزایش یافته است. قیمت این ماده از سال ۲۰۰۸ به صورت قابل توجهی افزایش یافته است. ذخایر قطعی زغال سنگ با روند کنونی مصرف حداقل تا ۱۵۰ سال آینده می‌تواند نقش کلیدی در تامین انرژی مورد نیاز بشر را ایفا کند.

از چالش‌های مهم معادن زغال سنگ در ایران نبود شفافیت در تعیین قیمت، بالا بودن هزینه‌های معادن، فقدان استراتژی مدون است؛ یکی دیگر از چالش‌های معادن زغال سنگ در ایران تمایل به واردات زغال سنگ به بهانه تفاوت کیفیت زغال سنگ کک شو داخلی نسبت به کیفیت کک شو وارداتی است، نبود امکانات زیربنایی از جمله آب و برق و... نیز از چالش‌های این صنعت به شمار می‌رود.

زغال سنگ سوخت رایجی است که در بسیاری از خانه‌ها و حتی در صنایع بزرگ نیز استفاده می‌گردد. زغال سنگ اساساً یک سنگ رسوبی قابل احتراق است و در برخی از نقاط زمین به عنوان بستر یا رگه‌های زغال سنگ یافت می‌شود. زغال سنگ در تولید برق، تولید فولاد، در صنایع، در تبدیل کردن گاز و مایع، در محصولات تخصصی و مصارف خانگی کاربرد دارد.

حاشیه سود زغال سنگ؛ منطقی یا غیرمنطقی!!!

محمد جعفر صالحی - معاون خرید ذوب آهن اصفهان

در حال حاضر خریدار عمده زغال سنگ در داخل کشور، شرکت ذوب آهن اصفهان است و میزان مصرف سایر واحدهای صنعتی در مقایسه با آن چندان زیاد نیست. در سال‌های اخیر معدن کاران زغال سنگ با مشکلاتی همچون نبود روشی شفاف برای تعیین قیمت زغال سنگ، وجود خرید انحصاری، مطالبات معوق معدن کاران زغال سنگ، هزینه‌های بالای استخراج معادن و استفاده از تکنولوژی و ماشین آلات سنتی دست‌وپنجه نرم می‌کنند. همچنین کیفیت زغال سنگ نیز به نحوی نیست که استانداردهای فنی را برای فرایند تولید فولاد به روش کوره بلند تامین کند.

انجمن صنفی تولیدکنندگان زغال سنگ به امید اینکه بتوانند در بلندمدت سبب شفافیت و پیش‌بینی پذیری قیمت زغال سنگ با توجه به نرخ جهانی گردد، قیمت زغال سنگ را به درصدی از نرخ شمش فولاد وصل کرد. در خصوص واردات زغال سنگ نیز به این دلیل که کنسانتره زغال سنگ تولید در داخل کشور هم از لحاظ کمیت و هم از لحاظ کیفیت پوشش نیاز داخلی را نمی‌دهد. کل نیاز کنسانتره زغال سنگ داخلی با



بهترین حالت گوگرد زغال داخلی به کمتر از یک درصد نمی‌رسد یعنی دو برابر سقف گوگرد جهانی. خاکستر و قلیایی، CRS هم داستان مشابهی دارند. ابتدا باید بپذیریم آنچه تحت عنوان زغال تولید می‌شود از نظر رنگینگ جهانی زغال در کجای رنگینگ جهانی قرار دارد و سپس متناسب با آن قیمت‌گذاری و قیاس نمود. قیمت پایه زغال سنگ در فروردین ماه مرز ۴ هزار تن بالغ بر ۱۶۰ دلار با نرخ ۲۵ هزار تومان به صورت تحویل درب معدن.

این موضوع با مراجعه به کدال شرکت‌های زغال سنگی حاضر در بورس قابل راستی سنجی است. افزایش قیمت زغال سنگ متناسب با نوسان قیمت شمش، صورت می‌پذیرد. افزایش جداگانه و مستقلی برای زغال سنگ متصور نیستیم. این موضوع بارها و بارها گفته شده است که قیاس زغال سنگ تولید داخل با زغال سنگ جهانی از نظر کیفیت و همچنین قیمت قیاس مناسبی نیست. تشابه این دو به مثابه قیاس پراپد و بنز است. هردو وسیله نقلیه هستند اما این کجا و آن کجا. گوگرد زغال سنگ جهانی زیر نیم درصد است و در

خلایی به کام واردات



مجید ظهیری

مدیر عامل فراوری زغال سنگ پرورده طبس

در ۲ سال اخیر به خصوص چند ماه اخیر، قیمت‌های جهانی رکوردهای عجیب و غریبی را ثبت نمود که البته جنگ اوکراین و روسیه هم برای ثبت این رکورد بی تأثیر نبوده است. با توجه به اینکه قیمت زغال سنگ در داخل کشور به نوعی به قیمت شمش فولاد وابسته است و همچنین با توجه به اینکه قیمت شمش فولاد خوزستان به نوعی با ابزارهایی قابل کنترل است می‌توان گفت که قیمت زغال سنگ به نوعی خیلی تحت تأثیر قیمت‌های جهانی نخواهد بود.

زغالی که در دنیا تولید می‌شود زغال پرمیوم است و زغال کشور ما از نظر کیفیت کمی پایین تر از زغال پرمیوم است. قیمت کنسانتره زغال سنگ طبق آن چیزی که در بورس کالای ایران بر اساس شمش فولاد خوزستان، قیمت گذاری می‌شود، قیمت کنسانتره زغال سنگ داخلی برابر با یک سوم قیمت زغال سنگ جهانی معامله خواهد شد.

نرخ شمش به نحوی در کشور ما کنترل می‌شود که البته این مسئله از دیدگاه مصرف کننده مطلوب و از دیدگاه تولیدکننده نامطلوب خواهد بود. در سال جاری کشور ایران حداقل با تورمی ۳۰ تا ۴۰ درصد همراه خواهد بود که انتظار می‌رود قیمت شمش نیز حداقل در همین میزان تورم افزایش یابد. با توجه به تغییرات جدیدی که در بورس کالا اتفاق افتاده و مبنای محاسبه شمش در هر هفته بر اساس فرمول، قیمت ۲ هفته قبل بعلاوه منفی ۳ درصد، تعیین خواهد شد و با توجه به حجم زیاد تولید که بسیار بیشتر از نیاز داخلی می‌باشد احتمال دارد که قیمت شمش تا حدودی با افت مواجه شود. البته بازار ایران خیلی قابل پیش‌بینی نخواهد بود و نمیتوان عدد خاصی را برایش در نظر گرفت اما اگر متوسط شاخص‌های اقتصاد ثابت بماند می‌توان قیمت ۱۶ تومان یا ۱۷ تومانی را برای شمش فولاد خوزستان متصور شد.

در کشور ما قیمت زغال سنگ هیچ همسانی با قیمت زغال سنگ خارجی ندارد. عموماً در کشور ما معدن کاری به صورت سنتی انجام می‌شود و از آنجایی که نوع ذخایر ما قابلیت مکانیزه کار کردن را

ندارند و بیشترین هزینه‌ها در بخش معدن کاری صرف می‌گردد که در بخش معدن کاری بیشترین بخش بهای تمام شده به هزینه حقوق و دستمزد اختصاص می‌یابد، هزینه‌های تولید بسیار سرسام آور بوده و با قیمت تعیین شده بابت فروش همخوانی زیادی ندارد چراکه هزینه‌های دستمزد در سال جاری ۵۷ درصد هم افزایش داشته است، بر همین اساس قیمت زغال در ایران با قیمت‌های جهانی فاصله زیادی را دارد. در نهایتاً تمام تلاش شرکت‌های تولید کننده زغال سنگ حفظ معادن از ایجاد مشکلات می‌باشد که هزینه در بخش معادن بسیار زیادتر گشته است ولی قیمت زغال به این میزان افزایش نیافته است و با توجه به سیاست‌های داخلی دورنمایی از سرنوشت قیمت زغال سنگ قابل مشاهده نخواهد بود.

وظیفه شرکت‌های تولیدی زغال سنگ این است که معادن خود را اهدا کنند ولی زمان حساب کتاب کردن با توجه به هزینه‌های سرسام آور معدن کاری و پارامترهای اقتصادی معدن، هیچگونه جذابیتی برای گروه معدن کاری جدید این کار نخواهد داشت.

در سال ۱۳۹۷، دولت نرخ زغال سنگ را به نرخ شمش فولاد وابسته کرد که در آن برهه تحولاتی ایجاد شد و اگر این اتفاق نمی‌افتاد شاید میزان تولید حدود یک سوم از میزان تولید قبل کمتر می‌شد. اما این هزینه‌ها برای معدن کاری به هیچ عنوان قابل توجیه نیست و نیاز است که نرخ داخلی کمی دیگر تغییر داشته باشد چه بسا اگر درصد نرخ زغال سنگ تغییر و با افزایش نیاید میزان واردات این شرکت‌ها افزایش یافته و در نتیجه این هزینه‌ها برای این گروه‌ها به هیچ عنوان بصره نخواهد بود و ایجاد گروه‌های جدید نیز برای اهدای معدن جذابیتی نخواهد داشت.

رویداد توسعه ایده‌های فناورانه گل گهر



تولید
دانش بنیان
استقلال آفرین

تقویم رویداد

مرحله اول (تا پایان شهریور ۱۴۰۱)
مهلت دریافت ایده ها
مرحله دوم (تا پایان آبان ۱۴۰۱)
ارزیابی تخصصی ایده‌های منتخب
برگزاری رویداد (آذر ۱۴۰۱)
معرفی و اهدای جوایز ایده‌های برتر
مرحله سوم (از دی ۱۴۰۱)
توسعه و تجاری سازی ایده‌های کاربردی

همراهان

دانشگاه ها و مراکز پژوهشی
پارک های علم و فناوری
شرکت های دانش بنیان
مراکز تحقیق و توسعه
کارکنان شرکت های معدنی و صنعتی

دبیرخانه دائمی

مدیریت تحقیقات و فناوری شرکت معدنی و صنعتی
گل گهر، سیرجان، کیلومتر ۶۰ جاده شیراز
idea@golgohar.com :ارسال ایده
۰۳۴۴۱۴۲۴۱۰۲ :تلفن تماس
آدرس وسایط جهت دریافت اطلاعات تکمیلی
www.geg.ir :حوزه های تخصصی



اعطای تسهیلات خرد در راستای حمایت از تولید
طرح تسهیلاتی **انتخاب** ایران زمین
تسهیلاتی به انتخاب تو
از یکم دی ماه ۱۴۰۰ به مدت یک سال

- نرخ سود سالیانه تسهیلات بین ۱۰ تا ۱۸ درصد به انتخاب مشتری
- تسهیلات تا سقف ۱ میلیارد ریال با امکان واریز و برداشت

جهت کسب اطلاعات بیشتر به یکی از شعب یا درگاه‌های غیرحضوری بانک ایران زمین مراجعه کنید.