

کارنامه‌ای برای مدیریت دولتی

کارنامه‌ای برای مدیریت دولتی

ماموریت خطیر یک سرمایه‌گذار



کشور را تثبیت خواهد کرد.

نقش شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات طی تقریباً ۲۷ سال ماموریت خود در بنگاه داری و توسعه زیرساخت‌های اکتشاف و فرآوری و احداث واحدهای تولیدی فولاد بی نظیر بوده تا جایی که فولاد مبارکه برای سهولت دستیابی به سنگ آهن و تامین زیرساخت‌های صنعتی در این صنعت، سهامدار عمده «ومعدان» است. ضرورت توجه و تمرکز بیشتر بر استفاده از تکنولوژی‌های نوین و تامین مالی قدرتمند در اکتشاف، حفظ سهم از بازارهای جهانی، بهره‌برداری از ذخایر، توجه جدی به فلز مس با توجه به استفاده گسترده در صنعت و خودروهای برقی و استفاده از نیروهای متخصص داخلی مهمترین مأموریت این شرکت است تا صنعت فولاد کشور به عنوان یکی از دو صنعت پیشران کشور در کنار صنعت پتروشیمی را به جایگاه برتر در منطقه و اقتصاد کشور برساند. شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه معادن و فلزات با نماد بورسی «ومعدان»، از سهامداران عمده مجموعه‌های بزرگ معدنی و فولادی ایران از قبیل شرکت‌های معدنی و صنعتی گل‌گهر، معدنی و صنعتی چادرملو، سنگ‌آهن گهرزمین، شرکت ملی مس، معدنی و صنعتی صابانور، مجتمع فولاد خراسان، آهن و فولاد ارفع، پوپا انرژی، کارخانه‌های کابل‌سازی شهید قندی، تجلی توسعه معادن و فلزات، گسترش کاتالیست ایرانپان، پرتو تابان معادن و فلزات و شرکت کک طیس است.

رشد ۳۷ درصدی درآمد فروش در فولاد



گروه شرکت‌های فولاد مبارکه اصفهان اکنون مواد اولیه بیش از ۳ هزار کارخانه و کارگاه تولیدی کشور در صنایع لوله و پروفیل، نفت، گاز و پتروشیمی، خودرو، موتورهای الکتریکی، لوازم خانگی، فلزات سبک و سنگین، ساختمانی، غذایی، کشتی سازی، و... را تامین می‌نماید. شرکت فولاد مبارکه یکی از معدود شرکت‌های فولاد سازی در ایران است که توانسته مالک زنجیره کاملی در تولید فولاد از معدن کاری، سنگ آهن تا نورد فولاد باشد.

سرمایه شرکت فولاد مبارکه اصفهان در بدو تأسیس ۱۰ میلیون ریال بوده است. این شرکت در ۱۲ مرحله سرمایه خود را ۲۹۳۱ هزار میلیارد ریال می‌رساند. آخرین افزایش سرمایه این شرکت فولاد ساز حدود ۴۰ درصد از محل سوانباشته و اندوخته عمومی در ۹ تیر ۱۴۰۰ صورت گرفت. همچنین این شکت قصد افزایش سرمایه ۸۰ درصدی از ۲۹۳ هزار میلیارد ریال را به ۵۳۰ هزار میلیارد ریال را از محل سود انباشته با هدف احداث واحد نیروگاه سیکل ترکیبی به ظرفیت اسمی ۹۱۴ مگاوات رادر برنامه‌های خود دارد. محصولات تولیدی فولاد مبارکه اصفهان، محصولات گرم، محصولات سرد، محصولات پوشش دار و سایر محصولات می‌باشد. طبق آخرین گزارش ماهانه شرکت فولاد، در دوره یکماهه منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۱، این شرکت از فروش محصولات خود مبلغی بالغ بر ۱۷۳ هزار میلیارد و ۶۱۲ میلیون و ۷۳۱ هزار ریال کسب نموده است که حدود ۹۳ درصد آن از فروش داخلی و ۷ درصد از فروش صادراتی حاصل گردیده است. از کل مبلغ فروش در دوره یکماهه اردیبهشت ۵۳٫۵ درصد به فروش محصولات گرم، ۱۷٫۲ درصد به محصولات سرد، ۱۶٫۵ درصد به سایر محصولات و ۵٫۴ درصد به فروش داخلی و ۱٫۶ درصد به فروش صادراتی محصولات گرم، ۰٫۳ درصد به فروش صادراتی محصولات پوشش دار و ۵٫۵ درصد به فروش صادراتی سایر محصولات تعلق دارد.

در دوره یکماه اردیبهشت سال ۱۴۰۰، این شرکت از فروش محصولات خود درآمدی معادل با ۱۲۴ هزار میلیارد و ۵۰۰ میلیون و ۹۸۰ هزار ریال به دست آورده بود که با وجود تعرفه‌های پی در پی و متفاوتی که در اوایل سال ۱۴۰۱ برای شرکت‌های تولیدی و خدماتی بازار حاکم شد، مانند عوارض

سهم «ومعدان» پس از ۱۰ روز و گذر از مراحل افزایش سرمایه، دوباره با نرخ ۵۸۹ تومانی به تابلو اول بازگشت و در پایان اولین روز کاری بورس، با دست به دست شدن بیش از ۵ میلیون سهم آن بین حقیقی‌ها، با نرخ ۵۸۳ تومانی به کار خود پایان داد.

نرخ سهم در حالی سال ۱۴۰۰ را با بیش از ۷ درصد رشد پست سرگذاشت و از میزان رشد سالانه شاخص کل جلوتر افتاد که در دو ماه اول ۱۴۰۱ نیز با بیش از ۴ درصد رشد همراه بود و تا پیش از افزایش مجمع، به ۱۲۶۲ تومان رسید. با این حال سود خالص قابل پیش‌بینی ۱۳ هزار میلیارد تومان سال مالی ۱۴۰۰، رشد ۴۹٪ را متصور ساخته است. این موفقیت در حالی است که طی سال گذشته صنایع معدنی و فولادی به دلایل متعدد از جمله تامین انرژی و آب مصرفی و همچنین تنگناهای صادراتی، مواجه بوده‌اند. دومین شرکت پرفروش IM100 ایران در سال ۱۴۰۰ سکان مدیریتی به مدیر جدیدی سپرد تا اهداف بلند این شرکت در برنده شدن در مزایده معدن مس جانچا، ساخت کارخانه تولید آهن اسفنجی در اقلید، احداث کارخانه تولید آهن اسفنجی در شرکت فولاد آرتاویل اردبیل، احداث کارخانه تولید آهن اسفنجی و ذوب و فولادسازی در فولاد کردستان، احداث بلوک دوم نیروگاه گازی سمنان، تکمیل نیروگاه خورشیدی شرکت پوپا انرژی، احداث کارخانه گندله در همدان در شرکت صبانور و کارخانه تولید کنسانتره ۲۰۵ میلیون تنی شرق فولاد خراسان را محقق کند. برنامه ریزی برای بلوک دوم نیروگاه گازی سمنان به ظرفیت ۳۶۶ مگاوات تا پایان آذر ماه، نیروگاه خورشیدی شرکت پوپا انرژی به ظرفیت ۱۰ مگاوات تا پایان خرداد ماه، افزایش ظرفیت تولید شمش فولاد ارفع از ۸۰۰ هزار تن به ۱ میلیون تن تا پایان شهریور ماه و احداث کارخانه فولادسازی و نورد شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر به ظرفیت ۳ میلیون تن در پایان اسفندماه جاری از جمله طرح‌های عملیاتی سال ۱۴۰۰ است که و معدان به مدد مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته و افزایش سرمایه تا ۲۰ همت، نقش بزرگ و محوری خود در صنعت و معدن

مجمع عمومی عادی سالیانه تجارت الکترونیک پارسیان برگزار شد؛

کارنامه درخشان «رتاپ» پیش‌روی سهامداران



با برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت تجارت الکترونیک پارسیان، عملکرد موفق تاپ در سال ۱۴۰۰ پیش‌روی سهامداران قرار گرفت و صورت‌های مالی به تصویب رسید.

احمد جعفری مدیرعامل تجارت الکترونیک پارسیان در ارائه عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ "رتاپ"، از نظام کارمزد به عنوان یکی از چالش‌های جدی این صنعت نام برد و اظهارداشت: با وجود رشد هزینه‌ها، کارمزد تغییری نکرده و این اتفاق موجب افزایش مشکلات شرکت‌ها شده است.

همچنین تصمیم شاپرک مبنی بر تأثیرپذیری کارمزدهای پرداختی به شرکت‌های پرداخت از میزان تطابق فعالیت آنها با برخی الزامات و قوانین ابلاغی، از جمله مسائلی هستند که شرکت در سال گذشته با آنها مواجه شده است. مدیرعامل شرکت تجارت الکترونیک پارسیان به یکی دیگر از چالش‌های جدی شرکت‌های اشاره کرد که با درایت مدیران تاپ به یک فرصت تبدیل شده است.

او گفت: «ممنوعیت ارائه خدمات به کارتخوان‌های متصل به حساب بانک‌های فاقد قرارداد با شرکت‌های پرداخت، یک مشکل جدی برای ما در سال گذشته بود اما شرکت تاپ این مشکل را به فرصت تبدیل کرد و توانست با بانک‌های اصلی مانند بانک ملی ایران، بانک صادرات ایران و بانک کشاورزی و... قرارداد منعقد کند.»

سودآوری و موفقیت‌های سال ۱۴۰۰

جعفری در اشاره به میزان رشد عملکرد شرکت در سال گذشته، توضیح داد: « در سال ۱۴۰۰ مجموع تراکنش‌های جذب‌شده از طریق کل درگاه‌های شرکت رتاپ از رشد ۲۳٫۵ درصدی در تعداد و رشد ۳۳٫۶ درصدی در مبلغ برخوردار بوده که در مقایسه با رشد ۱۷٫۱ و ۳۳٫۰۵ درصدی شاخص کل شبکه پرداخت کشور، بیانگر عملکرد مطلوب شرکت است. همچنین طی همین مدت، مجموع تراکنش‌های جذب‌شده از طریق شبکه پذیرندگی فروشگاه‌های شرکت تاپ رشد ۳۶٫۱ درصدی در تعداد تراکنش و رشد ۴۴٫۳ درصدی در مبلغ تراکنش‌ها را تجربه کرده که در مقایسه با رشد ۱۷٫۹ درصدی و ۳۷٫۶ درصدی شاخص کل شبکه پرداخت، گویای عملکرد مطلوب و کارآمد شرکت در استفاده از سرمایه‌های خود است.» او همچنین به میزان درآمد عملیاتی رتاپ در سال گذشته نیز اشاره کرد و گفت: «درآمد عملیاتی شرکت در سال گذشته بیش از ۳۱ هزار میلیارد ریال بود.»

براساس گفته جعفری، این شرکت با ۲۴ بانک کشور طرف قرارداد است. «هیچ شرکتی تا این حد برای توسعه آمادگی ندارد و تمام بانک‌های مهم کشور طرف قرارداد با شرکت رتاپ هستند.»

جذب ۶۰۰ جایگاه بنزین و ۳۷۰ جایگاه گاز

او در اشاره به مهم‌ترین پروژه‌های شرکت، گفت: «طرح ملی سوخت با هدف جذب نیمی از جایگاه‌های سوخت کل کشور انجام شد و امیدواریم برای سال آینده این پروژه را گسترش دهیم. این طرح در منطقه آزاد قشم به صورت آزمایشی اجرا و مقرر شد که در منطقه آزاد کیش هم اجرا شود. همچنین در حوزه سوخت، شرکت موفق به جذب ۶۰۰ جایگاه بنزین و ۳۷۰ جایگاه گاز شده است.»

توسعه بازار از طریق فروش کارتخوان به عنوان یکی دیگر از پروژه‌های انجام شده در سال گذشته از سوی مدیرعامل رتاپ اعلام شد و بر اساس گفته جعفری «فروش ۱۲٫۰۰۰ کارتخوان از جمله دستاوردهای آن بود.»

افزایش ۲۱ درصدی بهره‌وری

مدیرعامل شرکت تجارت الکترونیک پارسیان با اشاره به این نکته که یکی از استراتژی‌های اصلی این شرکت، افزایش بهره‌وری بوده است، گفت: «براساس آمار، میزان بهره‌وری هر دستگاه کارتخوان در کشور در سال ۱۴۰۱ از رشد ۷٫۴ درصدی نسبت به سال گذشته برخوردار بوده است در حالی‌که شرکت رتاپ توانست در سال گذشته، رشد ۲۱٫۲ درصدی در این

حوزه را به نام خود ثبت کند.» او افزود: «خوشبختانه شرکت در بخش تعداد و مبلغ تراکنش‌ها در میان سه شرکت اول صنعت قرار دارد و امیدواریم که در سال آینده جایگاه خود را ارتقاء بخشیم.»

ارتقای مکانیزم پایش مشتری، پیاده‌سازی سامانه اقلام افزونه، توسعه باشگاه مشتریان رتاپ و نفوذ در فروشگاه‌های زنجیره‌ای از جمله برنامه‌هایی بود که از سوی شرکت رتاپ در سال ۱۴۰۰ پیگیری شد. بر اساس گفته جعفری «در سال ۱۴۰۰ تعداد قابل توجهی فروشگاه زنجیره‌ای و برندهای مطرح، خوش‌نام و فعال در کشور به جمع مشتریان رتاپ اضافه و تراکنش‌های قابل توجهی را برای شرکت به همراه آوردند.» جعفری در توضیح توسعه نظام‌های مدیریتی شرکت گفت: «رتاپ با تدوین سند راهبردی خود در ارفق ۳ ساله، تمامی پروژه‌های خود را مبنی بر این سند تعریف کرده تا از طریق نظام‌های ارزیابی عملکرد و کنترل پروژه، تحقق اهداف راهبردی خود را به شکل موثری پایش و محقق کند.» وی خبر خوشی هم برای سهامداران تاپ داشت و گفت: در رابطه با تشکیل کنسرسیوم معتمد مالیاتی، در سال ۱۳۹۸ سازمان مالیاتی فراخوانی را منتشر کرد، اما این فراخوان باطل شد. در سال ۱۳۹۹ دوباره درخواست دادند و رتاپ با یک تیم قوی در این حوزه مشارکت کرد و ما اولین کنسرسیومی هستیم که مجوز فعالیت در این حوزه را دریافت کرده‌ایم.

تقسیم ۴۰ درصد سود شرکت در سال ۱۴۰۰

پس از گزارش جعفری و ارائه گزارش بازرس قانونی، تصویب صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ و تقسیم سود سهامداران در دستور کار قرار گرفت.

علیرضا خدآکرمی رئیس مجمع درباره پیشنهاد هیأت‌مدیره برای تقسیم سود گفت: «براساس لایحه بودجه، این امکان برای شرکت‌ها وجود دارد که در صورت تقسیم نشدن سود، مالیات صفر برای آن لحاظ شود، بنابراین یک فرصت طلایی برای افزایش سرمایه به وجود آمد تا از این طریق، بخشی از سود را تقسیم نکنیم و در مسیر افزایش سرمایه از آن استفاده کنیم. هیأت‌مدیره این آمادگی را دارد اقدامات قانونی لازم را انجام دهد و با برگزاری مجمع فوق‌العاده، مبالغ تقسیم نشده و سود انباشته را به سرمایه شرکت اضافه کند و از معافیت مالیاتی بهره ببرد.» براساس گفته خدآکرمی «با مشورت سهامداران عمده تاپ تصمیم گرفته شد تا ۴۰ درصد از سود تاپ تقسیم شود و به هر سهم ۲۳۰ ریال تعلق بگیرد و مابقی سود به افزایش سرمایه شرکت اختصاص داده شود.»

پس از ارائه این توضیحات رئیس مجمع، صورت‌های مالی سال منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ تاپ و تقسیم سود ۴۰ درصدی میان سهامداران، با اکثریت آراء به تصویب رسید.

فرصت‌های سودآوری ناشی از تورم

محمدحسین نیاتی مدیر واحد سبذگردانی سبذگردان نوویرا

بازار سرمایه با عنایت به تحولات سیاسی - اقتصادی در پایان سال گذشته از جمله افزایش قابل اعتنای قیمت‌های جهانی تحت تاثیر جنگ روسیه و اوکراین، مبهم بودن نتیجه مذاکرات ایران با طرف‌های غربی و احیای برجام که منجر به افزایش نرخ ارز گردید و همچنین تحولات داخلی نظیر تصویب بودجه دولت و حذف ارز ترجیحی ۴۲۰۰ تومانی، روند صعودی خود را از بهمن ماه آغاز نمود. براین اساس شاخص کل از سطح ۱۰۲۰۰۰۰۰ به ۱۰۵۸۰۰۰۰ واحد رشد یافت.

با انتشار صورت‌های مالی شرکت‌ها در پایان اردیبهشت ماه، انتظارات فعالان بازار در برخی صنایع محقق گردیده و این موضوع منجر به معاملات متعادل و عدم اصلاح قابل توجه در این دسته از صنایع حتی در روزهای کم رونق و منفی بازار شده است. ماندگاری قیمت‌های جهانی در قیمت‌های بالاتر از میانگین سال گذشته و تثبیت نرخ دلار در محدوده ۳۰۰۰۰ تومان از سویی و انطباق قیمت سهام حاضر در بازار با مفروضات جدید باعث شده که خریداران و فروشندگان در بازار سرمایه دارای قدرتی یکسان باشند. بطوری که شاهد نوسانات کمتری در کلیت بازار هستیم.

در حال حاضر سرمایه‌گذاران در انتظار عامل یا عواملی هستند که منجر به تعدیل مفروضات ذهنی آنان شده و تصمیم‌گیری در خصوص خرید یا فروش سهام را بر آنان تسهیل کند. یکی از عواملی که می‌تواند دورنمای بازار سرمایه را در سال جاری ترسیم نماید، نرخ ارز خواهد بود. با توجه به حذف ارز ترجیحی و تقاضای اضافه شده به سامانه نیما از این محل، در دسترس نبودن توافق سیاسی با غرب و کسری بودجه و رشد نقدینگی و تورم در سال جاری، به نظر نمی‌رسد که نرخ ارز از قیمت‌های پایین تر از محدوده فعلی بین ۲۵،۰۰۰ تا ۳۰،۰۰۰ تومان را تجربه کند.

بنابراین و با توجه به میانگین نرخ ارز در سال گذشته که در حدود ۲۳،۰۰۰ تومان بوده است، این عامل در دسته عوامل افزایشنده سودآوری شرکت‌های صادرات محور قرار می‌گیرد. حذف ارز ترجیحی و آزاد سازی قیمت نهاده‌های دامی نیز اثر متناهی بر بهای تمام شده

بدهی بازار به سه صنعت خودرو، بانک و مسکن

نیما آهوان - مشاور ارشد مدیر عامل کارگزاری دانیان

شرایط بازار سرمایه در حال حاضر و به صورت کلی، با توجه به پارامترهای کلان اقتصادی از جمله رشد دلار، بازارهای موازی، بالا ماندن سطح تنش بین روسیه و اوکراین که تبعاتی چون افزایش سطح قیمت‌های جهانی به ویژه رشد مجدد قیمت نفت (در پی تحریم نفت روسیه در اروپا)، از لحاظ سیاسی، بین المللی و پارامترهای کلان اقتصاد داخلی، همگی محرک‌هایی برای بازار سرمایه خواهند بود. در بازارهای سکه، مسکن و بورس کالا، رشد قیمت‌های بالایی را شاهد هستیم که همه نشان از بالا بودن انتظارات تورمی دارد. لذا سرمنشا همه این‌ها به رشد نرخ دلار باز می‌گردد. بازارها که نرخ دلار را صعودی می‌بینند ناشی از آنست که چشم انداز روشنی برای برجام و مذاکرات حال حاضر متصور نیستند. براین اساس نرخ دلار و تورم برای سال جاری افزایشی دیده می‌شود. در این راستا نوسانات بازارهای موازی واکنش مثبتی به شرایط حال حاضر است. اما بازار بورس همچنان در حال دست و پنجه نرم کردن با دلار ۲۲ الی ۲۳ هزار تومانی است و هنوز به این اخبار واکنشی از خود نشان نداده است. البته همانطور که در سال‌های گذشته ارتباط نرخ رشد ارز و بازارهای سرمایه را دیدیم، همیشه بازار سرمایه با یک گپ دو یا سه ماهه نسبت به افزایش نرخ دلار حرکت می‌کند ولی حرکت بازار سرمایه به علت رشد نرخ دلار و چشم اندازهای موجود در اقتصاد جهانی و داخلی، قطعاً با رشد همراه خواهد بود و عقب ماندگی خود را نسبت به بازارهای موازی را جبران خواهد کرد.

صنایع پیشرو

اما اینکه کدام یک از صنایع خواهند توانست این اتفاق را در بازار رقم زنند، باید عنوان کرد که بازار بر شاخص یک هزار و ۶۰۰ واحدی از خود واکنش نشان داد و به صورت کوتاه مدت دچار ریزش گردید. در این میان ریزش بلندمدت را با توجه به سطح P/E و پارامترهای کلان دیگر، نمی‌توان برای بازار سرمایه متصور گردید. فروش‌ها کم کم کمزنگتر خواهد شد و بازار جاماندگی‌های خود را آرام آرام پس خواهد گرفت. اینکه بازار بر شاخص یک هزار و ۶۰۰ واحدی واکنش نشان داد اتفاق چندان خاصی را رقم نزده است که سبب ایجاد ریزشی گردد (البته در صورتی که اتفاق خاص و ناگهانی ای در رابطه با برجام رخ ندهد). بازار مجدداً می‌تواند به شاخص یک هزار و ۶۰۰ واحد برسد و حتی این امکان هم وجود دارد که این میزان از شاخص را رد کند و تا پایان سال جاری رقم‌های بالایی را با حتی سقف قبلی خود را هم بشکند. این اتفاق در سال جاری به احتمال با سه صنعتی که نسبت به سایر صنایع رشد خاصی نداشته‌اند و دارای اصلاحات زیادی هم بوده‌اند، ایجاد خواهد گردید. صنایع بانکی، خودرویی



و نرخ‌های فروش شرکت‌های حاضر در صنایع مربوطه گذاشته است. با عنایت به نرخ‌های تعیین شده از سوی دولت برای فروش محصولات این صنایع و رفع موانع صادرات این شرکت‌ها، در حوزه این صنایع نیز احتمالاً شاهد تحولات مثبت در سودآوری و به تبع آن قیمت سهام آن‌ها خواهیم بود.

قیمت‌های جهانی عامل دیگری است که در سطوح بی سابقه ای نسبت به سالهای گذشته قرار داشته و فرصت بی نظیری را در اختیار شرکت‌ها جهت افزایش سطح سودآوری گذارده است. به طور خاص کرک اسپرید فرآورده‌های نفتی که در سنوات گذشته و در بهترین حالت به طور میانگین در سطح ۱۰ تا ۱۲ دلار قرار داشته، در فصل بهار به بیش از ۳۰ دلار نیز دست یافته و نوید بخش گزارش‌های سه ماهه بسیار مناسب از سوی صنعت پالایشی خواهد بود.

در مجموع و با اتکا به عوامل ذکر شده، سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه با تخصیص منابع به صنایع پیشرو همچون فرآورده‌های نفتی، فلزات اساسی، صنایع داخلی متأثر از تورم نظیر صنعت غذایی، زراعت، سیمان، شوینده و لاستیک می‌توانند انتظار تحقق سودآوری مناسب و کسب بازدهی بیش از شاخص کل را داشته و از فرصت‌های به وجود آمده در حوزه این صنایع به نحوه احسن استفاده نمایند.



و ساختمانی سه صنعتی خواهند بود که دارای رشد کم و همچنین دارای اصلاحات بسیاری بوده‌اند. لذا قطعاً بازار رشدی را به این صنعت‌ها بدهکار است. به نظر می‌رسد که مقاومت شاخص یک هزار و ۶۰۰ واحدی با این سه صنعت شکسته شود و عدد شاخص بالای این رقم را تثبیت خواهد نمود. مخصوصاً با اخباری که در رابطه با خودرویی‌ها و بلوکی که خودرو و خسایا دارند و قیمت‌های بالای بلوک‌ها نسبت به قیمت تابلو، پتانسیل خوبی برای این دو شرکت ایجاد خواهد نمود. همچنین بحث واگذاری بخشی از واردات خودرو به این دو شرکت، جریان‌ات نقدینگی خوبی را وارد این شرکت‌ها خواهد نمود و سودآوری این شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار خواهد داد. مجموعه این موارد عواملی هستند که سبب برگشت این سهم به عنوان لیدر بازار و برگشت صنعت خودرو شود، ضمن آنکه تأثیر مثبتی بر کلیت بازار خواهد داشت.

کمک صنعت بانکی به رشد بازار

صنعت بانکی هم قطعاً به انجام این روند کمک فراوانی خواهد کرد؛ دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها به عنوان اقلامی که در صنایع بانکی به شدت می‌درخشند، از ارزش بالایی برخوردار هستند. می‌توان به بانک‌های صادرات و ملت اشاره کرد که ارزش دارایی‌های آن‌ها از ارزش بازارشان بالاتر رفته است و قطعاً باید تعدیل شود. به همین دلیل پتانسیل موجود در این صنایع باعث رشد این صنایع خواهد شد. با توجه به لیدر بودن صنعت خودرویی، رشد آن‌ها مسلماً تأثیراتی را بر بازار سرمایه خواهد داشت. صنعت بانکی هم با پتانسیل بالای خود قطعاً رشد خواهد کرد. صنعت ساختمانی نیز به عنوان یک صنعت جامانده و پرتانسیل با توجه به تورم موجود در مسکن، از رشد خوبی برخوردار خواهد بود.

تحلیل‌های گزینشی

مصطفی صفرزاده کارشناس بازار سرمایه

بازار بورس طی این ایام با مسائل و ابهاماتی روبروست که اندازه‌گیری آن برای اهالی بازار کار دشوار است در این شرایط ساده‌ترین کار پایین آوردن قیمت‌ها به میزانی است که بدترین سناریوها رو هم پوشش دهد. به عنوان مثال بازار نمی‌تواند تحلیل دقیقی از وضعیت بازارهای جهانی و نرخ‌های کامودیتی‌ها داشته باشد؛ برای همین پایین‌ترین نرخ‌ها را برای بسیاری از کامودیتی‌ها در نظر می‌گیرد مانند مس ۷ هزار دلاری، روی ۲۸۰۰ دلاری، بیلت ۴۸۰ دلاری، اوره ۴۰۰ دلاری و ... یا اینکه نمی‌داند که دولت تا کجا می‌تواند نرخ دلار نیما را کنترل کند و اجازه ندهد فاصله آن با نرخ دلار آزاد کم شود. برای همین با اینکه روند دلار آزاد را به سمت قیمت‌های بالاتر از نرخ فعلی می‌بینید ولی در تحلیل‌های خود نرخ دلار نیما را در محدوده پایین تر از ۲۵ هزار تومان در نظر می‌گیرد.

کاهش سودآوری ناشی از قطعی برق به صنایع فلزی معدنی و سیمانی طی سال جاری، با تقریب نسبتاً خوبی با توجه به قطعی‌های سال گذشته قابل برآورد است. ولی در شروع این قطعی‌های برق بازار دوست دارد فرض کند به عنوان مثال اگر سال گذشته در اثر این قطعی برق ۴۰۰ هزار تن از تولید یک شرکت فولادی که توان تولید ۳٫۸ میلیون تن را دارد کم شده، اما در سال جاری ممکن هست این رقم ۸۰۰ هزار تن باشد.

در واقع بیشتر دوست دارد پایین‌ترین حد ممکن را ببیند و آن را در قیمت‌ها اثر دهد. به نوعی بازار کاهش تولید صنعتی مانند سیمان را می‌بیند اما افزایش قیمت و رقابتی که در اثر این کاهش تولید در بورس کالا رخ می‌دهد را نمی‌بیند. یا در مساله گاز شرکت‌های پتروشیمی در واقع مشخص بود با توجه به سقف قیمت ۵ هزار تومانی از نیمه دوم بهمن سال ۱۴۰۰ که به تصویب دولت رسیده بود و قبل از آن شرکت‌ها گاز را با نرخ‌های بالاتر از ۷ هزار تومانی دریافت می‌کردند انتظار گزارش‌های مناسب برای فصل چهارم شرکت‌های پتروشیمی را ندارند.

قطعاً گزارشات ۳ ماهه اول سال جاری گزارش خیلی بهتری از زمستان خواهد بود. اما بازار فعلاً این مورد را هم نمی‌خواهد ببیند؛ در مورد گروه‌های تورمی بازار هم همیشه این موضوع را تحلیل گران می‌دانند که در همه دولت‌ها، در ابتدای امر افزایش نرخ‌ها به نوعی است که کفاف افزایش بهای تمام شده شرکت‌ها را نمی‌دهد و به مرور این مساله برطرف می‌شود و حاشیه سود شرکت‌ها می‌تواند افزایش یابد.

این مسائل چیزهایی نیست که افراد متوجه آن نباشند اما به خاطر تحلیل‌های بد دوست ندارند فعلاً نگاه درستی در مورد این موارد بیان شده

داشته باشند. این موضوع از نظر نگارنده هیچ ایرادی ندارد چرا که بازارها در زمان‌های سکون و اصلاح روند نیاز به عوامل و دلایلی دارند تا بتوانند آن‌ها را بر روند شکل گرفته سوار کنند.

گذشت زمان و انباشت تحلیلی از جانب تحلیل گران در کنار گزارش دهی‌های مناسب شرکت‌ها، می‌تواند این ابهامات را برای عمده اهالی بازار حل کند. در چنین زمانی است که بازار نگاه منطقی خود را جایگزین نگاه انتزاعی می‌کند.

با توجه به جمیع موارد مطرح شده به نظر می‌رسد تمایل بازار سرمایه در حال حاضر بر این است که حرکتی رنجی را در بسیار از نمادها و گروه‌ها داشته باشد تا پس از مشخص شدن بسیاری ازموارد مطرح شده، حرکت محکم تری را به سمت اعداد بالاتر بردارد.

در حال حاضر باید سهم‌ها و گروه‌هایی مورد توجه قرار گیرند که امکان رشد سودآوری را طی گزارش‌های ۳ ماهه خود دارند؛ از طرفی هم از تقسیم سود مناسبی طی مجمع پیش رو برخوردار باشند. به عنوان مثال گزارشات سه ماهه گروه پالایشی گزارشات مناسبی خواهد بود از طرفی هم برخی از نمادهای این گروه تقسیم سود بیش از ۵۰ درصدی را می‌توانند داشته باشند؛ پس یکی از گروه‌های پیشروی بازار طی ۲ ماه آینده می‌تواند گروه پالایشی باشد.

صنعت سیمان هم مانند سال گذشته با توجه به کمبود تولید در فصل تابستان می‌تواند نرخ‌های بهتری را در بورس کالا تجربه کند. از طرفی هم هلدینگ‌های این صنعت هنوز مجامع خود را برگزار نکرده‌اند که با این نگاه می‌توانند مناسب سرمایه‌گذاری باشند.

هلدینگ‌های پتروشیمی و فلزی معدنی که تا انتهای تیرماه مجامع زیرمجموعه‌های خود را انجام می‌دهند در صورت خرید در قیمت‌های مناسب می‌تواند بازده نسبتاً کم ریسکی را طی ماه‌های آینده به سهام داران خود دهد.

از سوی دیگر برخی از گزینه‌های گروه غذایی و دارویی که حاشیه سود خود را با توجه به افزایش نرخ‌های اخیر توانسته‌اند حفظ کنند، می‌توانند قابل بررسی باشند.

سهام گروه پتروشیمی‌مانند اوره ساز و همچنین پلیمری‌هایی که تقسیم سودهای بالایی طی مجمع پیش رو می‌توانند داشته باشند هم می‌توانند از گزینه‌های مناسبی طی این ایام برای سرمایه‌گذاری باشد.

با توجه به اینکه همیشه اقتصاد ایران با متغیرهای زیادی مواجه بوده است بنابراین عمر این تحلیل هم با توجه مفروضات حال حاضر می‌باشد اگر بخواهیم یک بازه زمانی برای برقرار بودن این تحلیل ارائه کنیم می‌توانیم به بازه زمانی نیمه دوم خرداد تا نیمه دوم مرداد سال ۱۴۰۱ اشاره کنیم.



جهت‌گیری‌های اقتصاد در ۱۴۰۱

مجموعه شرایط خارجی و داخلی اقتصاد ایران سبب شده است که برآورد شرایط آتی تبدیل به امری بسیار دشوار گردد. در بخش خارجی به نظر می‌رسد که جنگ اوکراین و پیامدهای آن از مهمترین مولفه‌های موثر بر متغیرهای اقتصادی در داخل و خارج کشور باشد. افزایش قیمت انرژی و محصولات مرتبط، افزایش قیمت محصولات کشاورزی و افزایش هزینه‌های حمل و نقل دریایی، برخی از مهمترین پیامدهای این شرایط برای اقتصاد جهانی است. انتظار می‌رود در منطقه اروپا به دلیل شوک انرژی، رشد چشمگیری در قیمت‌ها ایجاد گردد و این موضوع می‌تواند از طریق کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان موجب افت تقاضا در فصول آینده شود. در کنار پیامدهای جهانی جنگ، با توجه به نزدیکی جغرافیایی روسیه به ایران، انتظار بر آن است که میزان تجارت دو کشور افزایش یابد و این موضوع هم از ناحیه صادرات و هم از ناحیه واردات (انتظار وجود تخفیف قیمتی) برای کشور مطلوب خواهد بود. البته نکته مهمی که در زمینه تحریم‌های روسیه باید موردنظر قرار گیرد، مساله احتمال جایگزینی نفت آن کشور با نفت ایران در بازارهای جهانی است که می‌تواند به صورت نسبی درآمدهای ارزی دولت را کاهش دهد.

تورم در آمریکا و تقاضا برای محصولات چین

افزایش نرخ تورم در ایالات متحده طی یک سال اخیر و اتخاذ رویکردهای انقباضی در سیاست‌های پولی و مالی و احتمال تشدید آن‌ها در سال جاری جهت کنترل و کاهش نرخ تورم، متغیر مهم دیگری در فضای اقتصاد بین‌المللی است که بر وضعیت بازارهای مالی ایران نیز قطعاً تأثیر خواهد گذاشت. کاهش رشد اقتصادی دنیا، کنترل قیمت در بازارهای جهانی به ویژه کالاهای پایه و کاهش تدریجی تقاضا برای انرژی، از پیامدهای احتمالی سیاست‌های اقتصادی ایالات متحده در یکسال آینده خواهد شد. تداوم سیاست کووید صفر در چین نیز رویکرد مهم دیگری است که احتمالاً در سال آینده همچنان پابرجا خواهد بود و این موضوع می‌تواند اثرات زیادی را هم در سمت عرضه و هم در سمت تقاضا برای اقتصاد جهانی داشته باشد. در سمت عرضه انتظار می‌رود که محدودیت‌های ایجاد شده در بندر بزرگی نظیر شانگهای از طریق کاهش حجم تجارت و ایجاد اختلال در زنجیره تأمین، پیامدهایی را برای اقتصاد جهانی داشته باشد و در داخل کشور نیز احتمال ایجاد کمبود در زمینه تأمین مواد اولیه برای برخی بنگاه‌ها وجود دارد. کاهش حجم تقاضای چین و ایجاد مشکل در صادرات برخی اقلام به این کشور نیز پیامدهای سمت تقاضای لاک‌دوان‌های فعلی و آتی احتمالی است که با توجه به ابعاد زمانی و مکانی آن‌ها، اثرات متفاوتی بر اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران خواهند داشت. توافق بین‌المللی نیز متغیر مهم دیگری است که می‌تواند در ابعاد مختلف اثرات بسیار زیادی بر عملکرد اقتصاد ایران داشته باشد. افزایش درآمدهای ارزی، کاهش ناطمینانی، تحریک سرمایه‌گذاری، کنترل انتظارات تورمی، بهبود تجارت خارجی، کاهش هزینه مبادلات و آزادسازی منابع بلوکه شده، تنها بخشی از پیامدهای این موضوع خواهد بود. در کنار این امر، بهبود مناسبات منطقه‌ای با کشورهای همسایه و اتخاذ رویکرد توسعه روابط سیاسی و تجاری، چرانی است که احتمالاً جالش‌هایی را در زمینه توسعه روابط اقتصادی ایران در منطقه ایجاد خواهد نمود.

جام جهانی قطر و تورم ترکیه

در کنار موارد ذکر شده، شمار دیگری از متغیرهای خارجی نظیر وقوع رویداد جام جهانی قطر، شرایط نامناسب ارزی و تورم ترکیه و تداوم بی‌ثباتی در افغانستان نیز وجود دارد که در سال ۱۴۰۱ قطعاً اثراتی بر اقتصاد ایران خواهد داشت که البته با توجه به دامنه و ابعاد محدودتر اثرگذاری آنها نسبت به موارد قبلی، تنها بخش‌های محدودی از اقتصاد و بازار سرمایه از آن متاثر خواهد شد.

مهمترین مولفه‌ها در بازار داخلی

در داخل کشور و سیاست‌گذاری دولت نیز موارد متعددی وجود دارد که در سال ۱۴۰۱ باید به صورت پیوسته مورد رصد و ارزیابی قرار گیرد تا چگونگی و ابعاد اثرات آن بر عملکرد بازار سرمایه برآورد گردد.

بازار سرمایه بعد از گزارش‌های ۱۲ ماهه

کیانوش کاظمی، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت نگین گردشگری

روند قیمت صنایع و شرکت‌ها بعد از گزارش‌های ۱۲ ماهه به طور کلی به دو قسمت تقسیم می‌شوند. الف: شرکت‌ها و صنایع زیان ده یا دارای P/E بالا، مانند خودرویی‌ها که روند قیمت سهام آنها بسیار متأثر از گزارش‌های ۱۲ ماهه خود نیست. بر این اساس انتشار گزارشات ۱۲ ماهه آنها چندان اثرات منفی معناداری بر قیمت سهام این شرکت‌ها نمی‌گذارد. ب: شرکت‌ها و صنایع سود ساز که به نسبت قیمت سهام خود، سود خوبی را شناسایی می‌کنند و اصطلاحاً P/E پایینی دارند. در دسته دوم معمولاً بازار به صورت‌های مالی چشم‌دوخته است؛ خصوصاً در این دسته، شرکت‌هایی که تقسیم سود بالایی دارند بیشتر از صورت‌های مالی منتشر شده خود تأثیر خواهند گرفت. بازار در مورد این شرکت‌ها با توجه به تقسیم سود بالایی که در سال‌های گذشته داشته اند، احتمال می‌دهد که در سال جاری هم حداقل همان میزان تقسیم سود را داشته باشد. بر این اساس معمولاً اگر گزارش‌های ۱۲ ماهه مطلوبی ارائه دهند، بر قیمت سهام

طی سال‌های اخیر مدیریت بودجه دولت و نحوه تأمین مالی آن، از مهمترین مولفه‌هایی بوده که بر بازار سرمایه اثر گذاشته است. در سال ۱۴۰۱ نیز قطعاً این شرایط برقرار خواهد بود. توانایی دولت در دسترسی به منابع ارزی از یکسو به معنای کنترل نرخ ارز و نرخ تورم (عدم رشد محسوس درآمدهای ریالی بنگاه‌ها) و از سوی دیگر به معنای کاهش میزان انتشار اوراق (کاهش نرخ بازده اوراق) خواهد بود. با توجه به رویکردهای دولت در نیمه دوم سال ۱۴۰۰ انتظار بر آن است که روند دسترسی به منابع ارزی در سال ۱۴۰۱ حداقل به صورت نسبی بهبود یابد.

حذف یارانه‌ها

مدیریت یارانه‌ها موضوع مهم دیگری در حوزه سیاست‌گذاری دولت است که به نظر می‌رسد در سال ۱۴۰۱ با برخی جهت‌گیری‌های جدید همراه گردد. با توجه به آنکه یارانه ارز ترجیحی و یارانه حامل‌های انرژی در حال حاضر دویخش بسیار بزرگ از یارانه‌های پرداختی توسط دولت را تشکیل می‌دهند و ابعاد آنها مجموعاً بزرگ از بودجه سالانه بوده و البته قیمت‌های جهانی در هر دو حوزه طی ماه‌های اخیر به شدت بالا رفته است. انتظار بر آنست که بخشی از این یارانه‌ها به تدریج در سال ۱۴۰۱ و البته سال‌های بعد از آن حذف گردد. همچنین باید توجه داشت که به دلیل تخریب محسوب قدرت خرید خانوار در سه سال اخیر، دولت ناگزیر به اتخاذ سیاست جبرانی در قبال برخی اقشار جامعه از طریق پرداخت نقدی خواهد بود.

طرح ملی مسکن

اجرای طرح ملی مسکن نیز با احتمال فراوان در سال جاری و به صورت جدی اجرا و پیگیری خواهد شد. اتخاذ فشار بر شبکه بانکی و پایه پولی برای پرداخت تسهیلات مربوط به این اقدام، می‌تواند اثرات تورمی بر اقتصاد کشور و اثرات هزینه‌ای برای نظام بانکی به دنبال داشته باشد. البته در سمت مقابل نیز افزایش ساخت و ساز به معنای تحریک تقاضا در بخش‌هایی نظیر سیمان، فولاد و سایر صنایع پیشینی و پسینی بخش مسکن خواهد بود و فرصت‌هایی را برای سرمایه‌گذاری فراهم می‌نماید. در نهایت آنکه احتمالاً برای کنترل قیمت داخلی اقلامی نظیر تیرآهن، میلگرد و سیمان، انتظار وضع برخی محدودیت‌های صادراتی توسط دولت وجود خواهد داشت. لازم به ذکر است که مساله مدیریت تجارت خارجی و تقاضای داخلی احتمالاً تنها محدود به همین اقلام نخواهد شد و با توجه به افزایش بهای جهانی در بسیاری از کالا، محدودیت‌های صادراتی متعددی توسط دولت در سال ۱۴۰۱ وضع خواهد شد.

ابهامات در نهادهای تولید

در سطح بنگاه‌ها نیز به نظر می‌رسد که در سال ۱۴۰۱ دسترسی به



برای منابع مالی (به دلیل رشد سطح عمومی قیمت‌ها و چشم انداز توسعه فعالیت‌ها) و از سوی دیگر به دلیل کمبود عرضه منابع (تلاش دولت برای کنترل رشد نقدینگی و هدایت بخشی از اعتبارات به سمت طرح ملی مسکن) است. این شرایط احتمالاً هزینه تأمین مالی بنگاه‌ها به ویژه بنگاه‌های کوچک‌تر را در سال جاری تا حدی افزایش خواهد داد و البته بخشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و توسعه فعالیت آنها را با وقفه و کندی مواجه خواهد ساخت.

بارش‌های جوی و تولید

در کنار تمامی موارد ذکر شده، موارد دیگری نیز وجود دارد که احتمالاً به صورت محدود و مقطعی بخش‌هایی از اقتصاد و شماری از بنگاه‌ها را متأثر خواهد ساخت. پایین بودن سطح بارش‌های جوی کشور یکی از مواردی است که می‌تواند با کاهش تولید محصولات کشاورزی، رشد قیمتی اقلام زراعی و خوراکی را به دنبال داشته باشد. البته تقارن آن با رشد قیمت‌های جهانی نیز مانع استفاده از ابزار واردات برای کنترل تورم اقلام مربوطه خواهد بود. این موضوع، جذابیت سرمایه‌گذاری در حوزه‌های مربوطه را افزایش خواهد داد. مساله کنترل بیماری کرونا و رفع گسترده محدودیت‌های مربوطه نیز عامل مهم دیگری است که در سال ۱۴۰۱ اثرات زیادی بر بخش‌هایی از اقتصاد به ویژه گروه خدماتی نظیر گردشگری و حمل و نقل خواهد داشت و انتظار رشد درآمد در بنگاه‌های مربوطه وجود خواهد داشت.



تاسیسات کلاب

سایت تخصصی فروش آنلاین سیستم های تهویه مطبوع (سرمایشی - گرمایشی)

* عضو سامانه ستاد ایران *

• اسپلیت (دیواری و ایستاده). • بکیج و رادیا تور

• فن کوئل

• چیلر

• تجهیزات موتورخانه

• استخر، سونا، جکوزی



www.TasisatClub.com

Tasisat_Club

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

کوچه صدیق - ساختمان دنیز - طبقه ۳، واحد ۳۰۵

تلفن: ۰۹۱۲۴۲۲۸۹۹۴ • ۷۷۶۸۶۶۳۷ - ۰۲۱-۸۶۰۷۱۰۱۷

نفوذ استانداردهای حسابداری در شرکت های دولتی

مجید عبد الهی، - معامله گر کارگزاری بانک سامان

انتشار صورت های مالی شرکت های دولتی اقدامی مثبت و ارزنده بوده که سبب شفافیت بیشتر شرکت های دولتی گردیده است. نحوه تخصیص منابع دولتی و بهره وری از منابع و بازدهی برخی از شرکت های دولتی نشان از خدماتی بودن این شرکت ها دارد و هدف اصلی این شرکت ها کسب سود برای دولت نیست. شرکت های که با هدف سودسازی برای دولت فعالیت می کنند را باید از شرکت هایی که با هدف سودسازی برای دولت تاسیس شده اند و امکان مقایسه بین شرکت های بورسی و برخی از این شرکت های دولتی را ایجاد می کند، را از یکدیگر تفکیک نمود. برخی از شرکت های دولتی، شرکت های مشابهی را در بازار سرمایه دارند که امکان مقایسه بین این شرکت ها و شرکت های بورسی و حتی خصوصی را امکان پذیر می نماید.

انتشار صورت های مالی شرکت های دولتی با هدف شفاف سازی انجام خواهد شد در نتیجه تأثیر خاصی بر بازار سرمایه نخواهد داشت، مگر آنکه برخی از این شرکت های دولتی قصد عرضه اولیه داشته باشند که این موضوع در مبحثی جداگانه گنجانده خواهد شد. در این میان انتشار صورت های مالی شرکت های دولتی نیز رعایت استانداردهای حسابداری لازم و ضروری است و عدم رعایت این استانداردهای حسابداری منجر به اشاره حسابر س به این موضوع خواهد شد که در نهایت بندهایی برای بیان این الزامات رعایت نشده ارائه خواهد گرفت.



اصلاحیه هایی که نیاز به اصلاح دارند

متحمل شده اند تا متوجه موضوعات مورد اهمیت و اولویت شوند. سود، فروش و تولید از جمله موضوعاتی اند که جامعه در حال آشنایی با آنهاست. تداوم اصل شفافیت در شرکت ها و صورت های مالی و انتشار در سامانه کدال حرکت مثبتی است و الزامات سازمان بورس هم شرکت ها را به این سمت هدایت می کند.

در حال حاضر اتفاقاتی رخ می دهد که بیشتر ناظر بر محورهای مالیاتی مانند برگه ی قطعی مالیات، رای تجدید نظر مالیاتی و یا حتی اتفاقاتی از این دست است. اثرات این موارد در برخی از پرونده های حقوقی شرکت ها در سال های بعد از وقوع به نمایش گذارده می شود. بنابراین اصلاحات صورت های مالی نسبت به دوره های قبل باید با اصلاحیه انجام شود. همان طور که با دوره های قبلی مقایسه صورت گرفته است در این خصوص نیز شفافیت اطلاعات دوره در حال بهبود است. از آن جایی که آخرین شفافیت ها به دوره سال های ۹۰ و ۹۱ بازمی گردد، عدم شفافیت های مشاهده در برخی از شرکت های بورسی، از پتانسیل های نهفته ابراز نشده ای برخوردارند.

این پتانسیل ها شامل املاک وانباری و ... می باشد. در این پتانسیل های نهفته ابراز نشده می توان سهم بهیاب را مورد اشاره قرار داد که در سال ۱۳۹۰ هر سهم آن با قیمت حدود ۱۰۰ تومان متوقف و در نهایت از بورس اخراج شد. اما بعد از بازگشایی نمود، قیمت این سهم با ۲۰۰ درصد رشد بازگشایی شد. بر این اساس می توان گفت در بین سال های ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۱ عدم شفافیت ها در کوتاه مدت شاید باعث بروز منفای برای برخی از سهامداران شد اما در بلند مدت اکثر سهام داران را متضرر کرده است. لذا باید این ضریب شفافیت اطلاعاتی به ۱۰۰ درصد برسد تا سهامداری از عدم شفافیت متضرر نگردد.



انتشار صورت های مالی شرکت های دولتی؛ راهگشای حکمرانی برای آینده



انسانی مازاد است.

طبق بررسی بودجه شرکت های دولتی، قسمت زیادی از هزینه های شرکت ها، مربوط به حقوق و دستمزد است. لذا بحث کوچک سازی دولت بیش از پیش نمود می یابد. از طرفی انتشار صورت های مالی شرکت های سبب خواهد شد تا مدیران این شرکت ها بیش از پیش پاسخگو عملکرد خود باشند. این رویه از نگاه جامعه شناسی نیز منجر به شکل گیری یک نوع نظارت اجتماعی در سطح جامعه و به ویژه در میان رسانه ها و نخبگان خواهد شد. وجود یارانه های مستقیم و غیرمستقیم و انواع یارانه های پنهان که ناشی از درآمدهای سرشار نفتی است عامل مهم در عدم بهره وری و کارائی نظام های دولتی در ایران است. لذا تا زمانی که این نوع یارانه ها به عناوین مختلف وجود داشته باشد امیدی به بهبود اوضاع نیست. تا زمانی که یارانه وجود دارد انگیزه ای از جانب مدیران این شرکت ها برای سوده شدن وجود ندارد.

نشان دهنده ناکارائی مدیریت دولتی است. چرا که این شرکت ها بودجه دولتی بزرگی دریافت می کنند و این نوع شرکت ها هر ساله بیش از نیمی از بودجه کشور را شکل می دهند. شرکت های دولتی نقش پررنگ و تأثیرگذاری در اقتصاد کشور دارند. لذا حجم ریالی بودجه این شرکت ها و نسبت آن با بودجه کل کشور بیش از همه بیانگر جایگاه مهم آنها در اقتصاد کشور است.

یکی از اهداف انتشار صورت های مالی شرکت های دولتی، دسترسی رسانه ها، دانشگاهیان، محققان و اهالی بازارهای مالی به صورت ها و تحلیل آنهاست. با اینکه در بررسی صورت های مالی و تحلیل آن، بخش قابل توجهی از علت زیان ده بودن مربوط به عوامل خارجی از جمله قیمت گذاری و وظایف تکلیفی است؛ اما با توجه به عدم پاسخگویی جدی مدیران دولتی درخصوص عملکرد آنها، قانداً انگیزه ای برای بهبود وجود نداشت. بی شک یکی از مباحثی که باعث این زیاندهی شده، حجم نیروی

احسان حاجی

مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه گذاری هدف حافظ

عدم انتشار صورت های مالی شرکت های دولتی حلقه مفقوده بزرگی در جهت شفافیت بود. این مهم سال ها پیش در دستور کار دولت بود اما کارشکنی ها و ملاحظات در این زمینه سبب شد تا این مقوله تا به امروز به تأخیر بیفتد. تا اینکه سرانجام طلسم آن شکست و شاهد شفافیت دولت در این حوزه بودیم. براساس آمارهای اعلام شده هم اکنون ۳۸۲ شرکت دولتی در کشور فعال است؛ ۹ بانک، ۵ بیمه، ۲۰ موسسه انتفاعی، ۳۱ آب و فاضلاب، ۳۷ برق و ۲۹۸ شرکت سایر در کشور وجود دارد. سود تلفیقی ۶۲ شرکت اصلی و مادر تخصصی، حدود ۱۰۵ هزار میلیارد تومان و زیان تلفیقی آن ها، حدود ۶۸ هزار میلیارد تومان محاسبه شده است.

از این میزان سود، ۱۰۱ هزار میلیارد تومان مربوط به ۷ شرکت ایمیدرو، پالایش و پخش فراورده های نفتی، صنایع پتروشیمی، آب و فاضلاب کشور، بیمه سلامت، نفت ایران و اعتبارات زیر ساخت کشور است. از ۶۸ هزار میلیارد تومان زیان تلفیقی شرکت ها، حدود ۹۸ درصد آن مربوط به ۷ شرکت بازرگانی دولتی ایران، تولید نیروی برق حرارتی، توانیر، گاز ایران، هواپیمایی جمهوری اسلامی، مدیریت منابع آب ایران و یکی از شرکت های سازمان انرژی اتمی است. بنابراین اگر چه در این صورت های مالی شرکت های سودده هم دیده می شود اما بزرگترین نکته ای که از این صورت های مالی برداشت می شود زیانده بودن بخش بزرگی از عملیات این شرکت ها است که

ارزیابی هایی که دقیق می شوند



علی خوش طینت - کارشناس بازار سرمایه

انتشار صورت های مالی شرکت های دولتی همیشه در فضای شفافیت دارای خلأ بوده است. ارزیابی صحیح و درست از بخش اقتصاد می تواند کمک قابل توجهی به رفع این خلأ نماید؛ در این میان بخش قابل توجهی از حوزه تولید در اقتصاد کشور، در انحصار شرکت های دولتی یا شرکت هایی که سهامدار عمده آن ها دولت است، قرار دارد.

با وجود اهمیت این شرکت ها، باز هم دسترسی به عملکرد و اطلاعات آنها امکان پذیر نبود. اکنون با فراهم شدن این فرصت می توان تحلیل و بررسی جامعی از فضای کلی کسب وکار، چه در رابطه با شرکت های بورسی که از قبل هم صورت های مالی خود را ارائه می کردند و چه شرکت های تولیدی که اهمیت داشتند اما دسترسی به اطلاعات آن ها امکان پذیر نبود، بدست آورد.

انتشار این صورت های مالی بر بازار سرمایه قطعاً امکان تحلیل را به صورت واضح تری برقرار می نماید. زمانی که یک سرمایه گذار قصد تحلیل یک صنعت در بازار سرمایه را دارد، عدم دسترسی به عملکرد شرکت های دولتی با تأثیرگذاری بالا در صنعت خود، نمی توان تحلیل مناسبی را از آن صنعت داشت.

مصادق این موضوع صنعت پالایشی است که تعداد قابل توجهی از ظرفیت این صنعت در انحصار شرکت های دولتی قرار دارد. در گذشته به علت امکان پذیر نبودن دسترسی به عملکرد شرکت های غیربورسی، تحلیل گران مجبور بودند که برای تحلیل های خود از منابع و نهادهای دیگر استفاده نمایند که ضمن آنکه به روز نبودند، از قابلیت اتکا هم برخوردار نبودند.

امکان دسترسی به صورت های مالی تمام شرکت ها اعم از بورسی و غیربورسی، تحلیل را دقیق تر و جامع تری می نماید؛ به گونه ای که بر مبنای این تحلیل جامع تر، می توان به ارزیابی صحیح تری نسبت به صنعت و کل بازار سرمایه دست یافت.

قاعداً هر شرکت فعال اقتصادی ملزم به رعایت استانداردهای حسابداری کشور در گزارشات مالی خود است و شرکت های دولتی نیز از این قاعده مستثنی نخواهند بود. رعایت استانداردهای حسابداری با هدف یکسان سازی و افزایش قابلیت مقایسه شرکت ها یک الزام است.

عدم رعایت یکسان استانداردهای حسابداری عملاً قابلیت استفاده از محتوای اطلاعاتی صورت های مالی را از بین خواهد برد و منجر خواهد شد که صورت های مالی فاقد محتوای اطلاعاتی مناسب باشند.

هادی کیان ارثی - رییس هیئت مدیره مرجان کار

یکی از اصلی ترین رسالت های بازار سرمایه ایجاد شفافیت در صورت های مالی شرکت ها است. در واقع با افزایش روند صعودی ضریب شفافیت، ریسک تصمیم گیری نیز از روند نزولی برخوردار می شود و ریسک سرمایه گذاری پایین تر می آید.

با این فرض که صورت های مالی در نهایت امانت، صداقت و دقت تهیه شده باشد و حسابر سی هم در آن انجام شود تا در دسترس گروه هدف که بهره برداران از صورت های مالی هستند قرار گیرد. بهره برداران از صورت های مالی شامل برخی سرمایه گذاران عام بورسی، کارشناسان و تحلیل گران و در نهایت عده ای نیز مدیران سرمایه گذاری هستند. هر یک از آنها دارای افق های متفاوت سرمایه گذاری اند. به طوری که مدیران سرمایه گذاری افق های بلندمدت تری ۵ و یا ۱۰ ساله را مدنظر قرار می دهند.

در نهایت در صورت های مالی با این حق تصمیم گیری همراه اند که آیا این سهم را به پورتفولیوی خود اضافه نمایند یا خیر؟ کارشناسان نهایت افق دیدشان بین یک تا سه سال است. سرمایه گذاران عادی اگر آموزش ندیده باشند توانایی تشخیص پتانسیل های نهفته در صورت های مالی را ندارند.

افشای صورت های مالی در کدال با استانداردهای موجود به نظر مطلوب می رسد. آموزش بهره برداری از صورت های مالی نیز باید در جامعه نهادینه گردد. در حال حاضر شرایط نسبت به ۱۰ سال پیش قابل مقایسه نیست لذا می توان گفت که سطح عمومی جامعه نمره قبولی می گیرد. اما باید توجه داشت که برای تجربه های به دست آمده هزینه های گزافی پرداخت شده است و سرمایه گذاران زیان هایی را

معیارهای بورس نزدک برای انتخاب کارگزار برتر



فراپورس برای شرکت در این کنفدراسیون معرفی خواهند شد. در این میان تاکنون کارگزاری بانک مسکن، مفید، آگاه، و پارسیان توانسته‌اند در سطح بین‌المللی و در میان تمام کارگزاری‌هایی که ۹۰ کشور معرفی می‌شوند، رتبه بین‌المللی بدست آورند. لذا ارزیابی عملکرد در کارگزاری‌ها در حال انجام است اما به صورت عمومی ارائه نمی‌گردد. در کانون کارگزاران معیار انتخاب کارگزاران برای مشتریان در سنوات گذشته در دست تهیه بود که این معیارها به احتمال زیادی باید به جمع بندی نهایی رسیده باشند. در آنجا کارگزاری‌ها بر اساس کیفیت خدمات و شاخص‌های متنوعی رتبه‌بندی خواهند شد. براین اساس مشتریان قادر خواهند بود که به تناسب رتبه مشتری در هر حوزه، کارگزار مورد نظر خود را انتخاب کنند. به عنوان نمونه ممکن است زیرساخت‌های یک کارگزاری در برخط بسیار قوی باشد یا یک کارگزاری ممکن است خدمات معاملاتی از طریق ایستگاه‌های نامک را به صورت وی آی پی به مشتریان خود ارائه دهد. در این راستا بسته به معیارهای مشتری، کارگزاری انتخاب خواهد شد. به طور کلی، رتبه‌بندی بر مبنای شاخص‌های ارائه خدمت که شاکله اصلی ارزیابی عملکرد صنعت است توسط کارگزاران تدوین و برای نظرقوایی گذاشته شده است که به زودی مورد استفاده قرار خواهد گرفت.

انتقاد از تغییر نظام رتبه‌بندی در کارگزاری‌ها



بخش اعظمی از درآمد این گروه از کارگزاران حاصل صندوق‌هایی است که بانک به کارگزاری‌ها واگذار کرده است. برخی از ارزیابی کارگزاران صرفا باید توسط مشتری‌ها انجام پذیرد نه از طریق کارگزار. بر این اساس باید سامانه‌ای ایجاد شود که به واسطه آن عملکرد کارگزاری‌ها از لحاظ سرویس‌دهی واحد معاملاتی و یا حتی مالی به مشتریان مورد ارزیابی قرار گیرد. همچنین توجه به زیرساخت‌ها در شرکت‌های کارگزاری‌ها نیز باید یکی از فاکتورهای رتبه‌بندی در نظر گرفته شود. بازار سرمایه از سال ۱۳۹۰ حرکت خود را به سمت الکترونیکی شدن آغاز کرده است، براین اساس باید رشد حجم معاملات کارگزاری‌ها، توسعه زیرساخت‌ها و امنیت شبکه کارگزاری‌ها باید مورد بررسی قرار گیرد. به عنوان نمونه سال گذشته سامانه برخط یک کارگزاری حدود ۳ الی ۴ روز قطع بود که این موضوع باعث تضییع حقوق بسیاری از مشتریان شد. معیارهای یک کارگزاری برای برخورداری از امتیاز، در حوزه منابع انسانی، استراتژیک، IT، آموزش و فرهنگ‌سازی، مدیریت ریسک، بازاریابی کارگزاری به عنوان فاکتورهای قابل اهمیت و بررسی در ارائه امتیاز به یک کارگزاری قابل هستند.

محمد مهدی بحر العلوم

استادیار گروه مالی و بانکداری دانشگاه علامه طباطبایی

رتبه‌بندی بر مبنای حجم معاملات در بورس اوراق بهادار و کالا انرژی، همچنان توسط کانون کارگزاران در حال انجام است و در قالب پرداخت هزینه، گزارش مربوطه در اختیار کارگزاران در رابطه با ارزیابی عملکرد خود قرار خواهد گرفت. کانون کارگزاران هرساله گزارشی را بر مبنای شاخص‌هایی مانند بهره‌وری سرمایه و یا بهره‌وری نیروی انسانی، سود خالص، سودعملیاتی، فضای فیزیکی در اختیار، تعداد پرسنل و بطور کلی ابعاد مختلف کمی و کیفی کارگزاران را بر اساس اطلاعات صورت‌های مالی، مورد مقایسه قرار می‌دهد. در نهایت این گزارشات در کل صنایع در اختیار کارگزاران قرار خواهد گرفت. اما شاید بتوان علت عدم انتشار این گزارشات به صورت عمومی را اینگونه بیان کرد: حجم معاملات لزوماً معیار صحیحی برای ارزیابی عملکرد صنعت کارگزاری نیست زیرا با دامپینگ کارمزد از قبیل تخفیفات یا اعطای هزینه بهره یا روش‌های ترفیعی دیگر، کارگزاران به راحتی قادر به افزایش حجم معاملات خود خواهند بود. این در حالیست که کیفیت سود کارگزاری به شدت کاهش خواهد یافت. به طور کلی رتبه‌بندی و ارزیابی عملکرد بر مبنای حجم معاملات که در گذشته به صورت عمومی اطلاع رسانی می‌شد، عملاً معیار صحیحی برای ارزیابی و انتخاب کارگزار برتر نخواهد بود. در سال ۲۰۰۸ براساس مدل نزدک در بورس و فراپورس سه کارگزار برتر برای شرکت در کنفدراسیون بورس‌های آسیایی انتخاب شدند. این سه کارگزار برتر بر اساس مدل نزدک معیارهای متنوعی را دارا بودند که شامل تنوع ابزارهای کارگزاری بابت معاملات بود. بنابراین فعالیت در بازار بدهی، مشتقات، سهام و حقوق مالکانه، تنوع معاملاتی، معاملات در تمامی روزها، حجم معاملات، مشارکت در عرضه اولیه، معرفی برخی شرکت‌ها برای پذیرش در بورس، بازارگردانی، تعهد پذیرهنویسی و بسیاری از خدمات دیگر جزئی از معیارهای مدل نزدک است که سالانه بر اساس یک معیار متنوعی کارگزار برتر از بورس و

بررسی آخرین وضعیت عملیات بازارگردانی؛

۶۹۵ نماد معاملاتی در بازار سرمایه بازارگردانی می‌شوند



از ۶۹۵ نماد حاضر در بازار سرمایه که مورد عملیات بازارگردانی صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی قرار دارند، ۳۹۸ نماد معاملاتی در بورس اوراق بهادار تهران، ۲۸۵ نماد در بازار فراپورس ایران، ۸ نماد در بورس کالای ایران و ۴ نماد در بورس انرژی قرار دارند. از بین این نمادهای حاضر در بورس تهران ۹۱ نماد در بازار اول تابلو اصلی، ۶۹ نماد در بازار اول تابلو فرعی، ۲۱۱ نماد در بازار دوم، ۵ نماد در بازار اوراق بدهی و ۲۲ نماد در صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند. در بازار فراپورس ایران نیز ۷۷ نماد در بازار اول، ۷۵ نماد در بازار دوم، ۱۰۲ نماد در بازار پایه، ۲۹ نماد در بازار ابزارهای نوین مالی و ۲ نماد در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط قرار دارند و همچنین ۸ نماد در بورس کالای ایران و ۴ نماد در بورس انرژی ایران حضور دارند. تعداد نمادهای تحت بازارگردانی به تفکیک هر صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی به این صورت است که تعداد ۱ نماد در صندوق اتحاد بازار سرمایه، ۲۲ نماد در ارزش آفرین صندوق بازنشستگی کشوری، ۹ نماد در افتخار حافظ، ۶۰ نماد در اکسپر سودا، ۲ نماد در الگوریتم سرآمد بازار، ۵ نماد در الگوریتم امید فارابی، ۱۲ نماد در امید ایرانیان، ۴۸ نماد در امید لوتوس پالیسان، ۲ نماد در صندوق امین، ۴ نماد در صندوق ایساتیس پویا، ۱۱ نماد در صندوق آرمان اندیش، ۱ نماد در آرمان انصار، ۳ نماد در آرمان تدبیر نقش جهان، ۱۰ نماد در آسمان زاگرس، ۵ نماد در آگاه، ۱ نماد در بانک سینا، ۵ نماد در بهمن گستر، ۲۸ نماد در پاداش پشتیبان پارس، ۷ نماد در پرگار، ۱ نماد در پست بانک ایران، ۱۵ نماد در تاک دانا، ۵ نماد در تجارت ایرانیان اعتماد، ۲۷ نماد در تدبیرگران فردا، ۳ نماد در تراز ویستا، ۲ نماد در تصمیم ساز، ۱۷ نماد در توازون کوروش، ۱ نماد در توسعه بازار تمدن، ۱۳ نماد در توسعه سهام نیکی، ۱۴ نماد در صندوق توسعه فولاد مبارکه، ۷ نماد در توسعه فیروزه پویا، ۴ نماد در توسعه معادن و فلزات آرمان، ۱۱ نماد در توسعه ملی، ۱ نماد در حامی‌اول، ۴ نماد در حکمت ایرانیان یکم، ۸ نماد در خبرگان اهداف، ۱۲ نماد در خلیج فارس، ۷ نماد در دارا داریوش، ۱۱ نماد در سپهر بازار سرمایه، ۲۲ نماد در سهام آشنا یکم، ۳۲ نماد در سینا بهگزین، ۸۰ نماد در صبا گستر نفت و گاز تامین، ۶ نماد در صبا نیک، ۱ نماد در صنعت مس، ۷ نماد در کوشا الگوریتم، ۵ نماد در کیان، ۱۱ نماد در گروه توسعه بهشهر، ۱۱ نماد در گروه دی، ۲ نماد در گروه گردشگری ایرانیان، ۱ نماد در گسترش صنعت دارو، ۳ نماد در گسترش نوویرا، ۱ نماد در گنجینه سپر صادرات، ۶ نماد در گروه فام امید، ۷ نماد در لاجورد دماوند، ۲ نماد

اکبر حامدی میخوش

مدیر عامل کارگزاری بورسیران

عملکرد معاملاتی کارگزاری‌ها به صورت ماهانه توسط کانون کارگزاران، از منظر حجم و سهم از بازار مورد ارزیابی قرار می‌گیرد. در گذشته بررسی عملکرد کارگزاری‌ها در قالب رتبه‌بندی الف، ب و یا ج صورت می‌گرفت و براین اساس رتبه‌های کسب شده امتیازاتی به کارگزاری‌ها واگذار می‌گردید. رتبه‌بندی کارگزاری‌ها براساس برخی استانداردها تعیین می‌شد، برخورداری هر کارگزاری از ویژگی‌های خاص، آنها را در یکی از رتبه‌های الف، ب، یا ج قرار می‌داد. به عنوان مثال برخورداری کارگزاری از استاندارد ایزو ۹۰۰۱ یا ۲۰۰۰، امتیازاتی به تعداد تحلیلگران دارای مجوزهای بازار سرمایه و تعداد شعب کارگزاری تعلق می‌گرفت. این رتبه‌بندی کارگزاران سبب گسترش زیرساخت‌ها، توسعه بازار در پی توسعه شعب برخی از کارگزاری‌ها در شهرستان‌ها و افزایش ضریب نفوذ بورس در جامعه شده بود. اما با تغییر شرایط بررسی عملکرد کارگزاری‌ها از رتبه‌بندی به حقوق صاحبان سهام، این روال نیز تغییر یافت. با برقراری مجدد نظام رتبه‌بندی در کارگزاری‌ها و در نظر گرفتن رضایت مشتری به عنوان یکی از فاکتورها در بررسی عملکرد کارگزاران بازار سرمایه، می‌تواند به افزایش خدمات کارگزاری‌ها کمک کند و مشتریان را در این امتیاز سهم کند و امتیازات صرفاً بر اساس میزان مشتریان و یا حجم معاملات تعیین نشوند. در این میان باید به این نکته توجه داشت که عملکرد کارگزاران وابسته به نهادها و بانک‌ها از لحاظ حجم معاملات با یک کارگزاری خصوصی قابل قیاس نیست. در کارگزاری‌های وابسته به یک نهاد که خروجی آن رشد درآمد است، انگیزه رقابت در بازار وجود ندارد لذا این گروه از کارگزاری‌ها نیازی به ارائه سرویس‌های خاص به مشتریان در خود نمی‌بینند.

رشد ۱۳ درصدی سود خالص همراه اول



۵۶ هزار میلیارد و ۲۱۷ میلیون و ۱۴۹ هزار ریال بوده است. از برنامه‌های این شرکت جهت تکمیل طرح‌های توسعه سرمایه‌گذاری در ارائه سرویس‌های جدید مبتنی بر دیتا و اینترنت، توسعه شبکه موبایل باند پهن، حفظ درآمدهای موجود و ایجاد فرصت‌های درآمدی جدید بابت افزایش سودآوری شرکت خواهد بود که هزینه‌ای که بابت این طرح برآورد گشته، ۲۶۵ هزار میلیارد و ۱۲۰ میلیون و ۶۰ هزار ریال است. شرکت ارتباطات سیار ایران در دوره یکماهه اردیبهشت ۱۴۰۰، درآمدی معادل با ۲۱ هزار میلیارد و ۹۸۶ میلیون و ۳۳۵ هزار ریال کسب نمود که در یکماهه اردیبهشت سال ۱۴۰۱، بدون افزایش در تعرفه‌های همراه اول این درآمد را با رشد ۳۵ درصدی به ۲۹ هزار میلیارد و ۶۶۹ میلیون و ۸۹۶ هزار ریال افزایش داد، که از درآمد حاصل در این دوره یکماهه در سال جاری، ۳۹ درصد به درآمد کارکرد مشترکین خطوط دائمی، ۵۵ درصد درآمد کارکرد مشترکین خطوط اعتباری، ۵۰ درصد به درآمد استفاده از امکانات شبکه توسط سایر شرکت‌های تلفن همراه، و مابقی به درآمد فروش خطوط جدید تلفن همراه، سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سایر درآمدها تعلق گرفته است. نماد همراه، بدون اینکه نرخ تعرفه‌های خود را اضافه کند توانسته، بعد از تنها گذراندن ۲ ماه از سال جاری درآمدهای خود را نسبت به دوره مشابه سال گذشته (اردیبهشت ۱۴۰۰)، ۲۸ درصد رشد دهد و درآمد خود را از حدود ۴۲ هزار میلیارد ریال به ۵۵ هزار میلیارد و ۱۲۳ میلیون و ۴۰۶ هزار ریال افزایش دهد.

شرکت ارتباطات سیار ایران با سرمایه ای معادل با ۴۷ هزار میلیارد و ۲۰۰ میلیون ریال تاکنون توانسته ارزش بازاری معادل با ۴۸۳ هزار میلیارد و ۸۰۰ میلیون ریال کسب نماید.

این شرکت در راستای تحقق رویای دیجیتال و پیرو تشکیل کارگروه‌های تحقیقاتی، تخصصی خود و تامین توسعه زیرساخت‌های موردنیاز، موفق به راهاندازی فناوری 5G بر روی شبکه واقعی و تجاری در بهمن ماه ۱۳۹۹ گردید. از جمله مهم ترین اقدامات و برنامه‌های این شرکت در حوزه فناوری اطلاعات عبارتند از: توسعه ظرفیت CRM، فرآیند احراز هویت غیرحضوری، توسعه سامانه تحلیل داده، سرویس LBS و GAS، بومی‌سازی سامانه مدیریت از راه دور سیم کارت.

این شرکت در تاریخ ۲۱ اردیبهشت ۱۴۰۱ صورت‌های مالی یک سال مالی خود را که به ۱۲ اسفند ۱۴۰۰ ختم می‌گردد به صورت حسابرسی شده در سامانه کدال منتشر کرده است. همراه اول در یکسال مالی ۱۴۰۰، درآمدی معادل با ۲۹۸ هزار میلیارد و ۱۳۷ میلیون و ۶۸۷ هزار ریال کسب نموده است که نسبت دوره مشابه خود در سال گذشته که ۲۴۵ هزار میلیارد و ۹۵ میلیون و ۳۹۲ هزار ریال بوده با رشدی معادل با ۲۲ درصد همراه بوده است. این شرکت در یکسال مالی ۱۴۰۰ نسبت یکسال مالی ۱۳۹۹، سود خالص خود را با رشدی حدود ۱۳ درصد از ۴۳ هزار میلیارد و ۳۴۷ میلیون و ۷۴۸ هزار ریال به ۴۹ هزار میلیارد و ۵۱ میلیون و ۶۰۵ هزار ریال رساند.

در نتیجه در سال ۱۴۰۰، سودی که به هر سهم این شرکت تعلق خواهد گرفت برابر خواهد بود با یک هزار و ۳۹ ریال، در حالیکه در سال گذشته سود هر سهم تنها ۹۱۸ ریال بوده است. سایر درآمدهای عملیاتی این شرکت برای سال ۱۴۰۰، ۱۰ هزار میلیارد و ۲۱۳ میلیون و ۸۶۸ هزار ریال بوده که نسبت به سال گذشته که ۸ هزار میلیارد و ۹۳ میلیون و ۴۴ هزار ریال بوده است با رشد ۲۶ درصدی مواجه گردیده است.

دردوره ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ که به اسفند ختم می‌گردد، دارایی‌های غیر جاری این شرکت نسبت به سال ۱۳۹۹، با رشد ۴۰ درصدی همراه شده است که حدود ۸۵ درصد آن به دارایی‌های ثابت مشهود بابت تجدید ارزیابی صورت گرفته تعلق دارد.

سود انباشته شرکت ارتباطات سیار ایران در سال ۱۴۰۰،

تعليق می‌شوند. به صورت کلی علت‌های مسمولیت تعليق در نهادها عبارتند از عدم ارائه صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای، عدم ارائه گزارش کنترل داخلی، مشمول ماده ۱۶۱ قانون تجارت، مشمول تبصره ماده ۲۸ دستورالعمل پذيرش اوراق بهادار و انجام معاملات مشکوک.

همان طور که گفتيم علت اينکه يك شرکت مشمول فرايند تعليق می‌شود اين است که ناشر اطلاعات مورد نیاز را در زمان مناسب منتشر نمی‌کند يا در اطلاعات منتشر شده شرکت ابهاماتي وجود دارد. در صورتی که ناشر اطلاعات مورد نیاز را به موقع منتشر نکند نماد تعليق می‌شود. برای بازگشايی نمادهای تعليق شده محدوديت زمانی نیز وجود ندارد.

نمادهای مشمول تعلیق در بورس فرابورس

در بورس تهران نمادهای مرقام، سیلام، آبادا، قصفها، تنکو، خپارس، شیدیس، خزامیا، خساپا، دفارا، خودرو، چپترو، وپارس، خکمک، ولیز، حکشتی، پارسان، فارس، شستا، کساپا، بکاب، ومدیر، سآییگ، و نماد شیراز همگی به عللی از قبیل ۳ سال مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت بودن، عدم رعایت الزامات پذیرش، عدم ارائه گزارش هیئت مدیره به مجمع و اظهار نظر خاسراب در مورد آن، عدم ارائه اطلاعات جدول زمانبندی پرداخت سود نقدی پیشنهادهای توسط هیئت مدیره، عدم ارائه برخی از گزارشات تفهیری، عدم ارائه صورت‌های مالی، عدم ارائه گزارشات ماهانه، عدم رعایت الزامات پذیرش، و عدم ارائه گزارش کنترل‌های داخلی مشمول فرایند تعلیق هستند. از بین تمامی نمادهای مشمول تعلیق بازار بورس، تنها در ۴ مورد از نمادها مورد مشمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت، و تقریباً در تمامی نمادها عدم رعایت الزامات پذیرش و در یک مورد عدم ارائه گزارش کنترل داخلی وجود دارد. و نمادهای شیراز، ومدیر، پاسان و فارس نیز هنوز گزارش فعالیت ارایه‌بیشتر ماه خود را در سامانه منتشر و گزارش کرده‌اند.

در بازار فراپورس ایران نیز نماهای تعمیر، تشران، زنگان، ثغرب، دتولید، شبصیر، ثرود، ثالوند، رگلدشت و دتوزیع مشاهده به تعلیق هستند که مشمولیت تعلیق برای تمامی این نماها به علت، عدم رعایت الزامات دستور العمل اجرایی افزایش اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس اعمال گردیده است.

شفافیت اطلاعات ناشره تقریباً تمام شرکت‌های تعلیق شده در بازار بورس شامل این بند بابت تعلیقات نیز هستند، قابل معامله نیستند.

در بازار قراقرس نیز ۲۴ شرکت از کل ۲۶ شرکت تعلیق شده در فصل بهار تعلیق شده اند که ۴ مورد آن مربوط خرداد ۱۳۹۹، یک مورد نیز مربوط به خرداد ۱۳۹۸ و مابقی نهادهای در بهار ۱۴۰۱ ممنوع-متوقف شده اند. در تابستان ۱۴۰۰ نیز یک نهاد و در بهار ۱۴۰۰ نیز یک نهاد و در پاییز سال ۱۳۹۸ نیز یک نهاد به حالت تعلیق تبدیل گشته اند.

عدم رعایت الزامات دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان، نیاز به بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر، ظن وقوع جرائم موضوع ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.ا در خصوص معاملات اوراق بهادار در بازار عادی از جمله دلایلی است که منجر به تعلیق این نمادهای فرابورسی شده است. از بین تمامی نمادهای فرابورس ۱۴ مورد به علت ظن وقوع جرائم موضوع ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.ا در خصوص معاملات اوراق بهادار در بازار عادی، یک مورد به علت عدم رعایت الزامات دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان و مابقی نمادهای نیز به علت نیاز به بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر به تعلیق درآمده اند.

❖ ❖ مشمول فرایند تعلیق یعنی چه؟

اگر یک شرکت آن قدری ضرر کند که سرمایه شرکت نصف شود، باید با برگزاری جلسه مجمع عمومی برای ادامه فعالیت یا انحلال شرکت تصمیم‌گیری شود و شرکت‌هایی که در طول دوره فعالیت‌شان، نصف سرمایه‌های‌شان را از دست می‌دهند مشمول فرآیند تعلیق شده و اسامی آن‌ها در صفحه اول شرکت معاملات فناوری بورس به نشانی Tsetmc.com قابل مشاهده است و تمامی سرمایه‌گذاران می‌توانند از این موضوع اطلاع پیدا کنند.

باید اضافه کرد که علاوه بر شرکت‌های مشمول ماده ۱۴۱، شرکت‌هایی که به موقع صورت‌های مالی‌شان را منتشر نمی‌کنند، مشمول فرایند تعلیق می‌شوند. شرکت‌هایی که در بورس حاضر شده‌اند، باید صورت‌های مالی دوره‌ای و گزارش کارشان را در سامانه کدال منتشر کنند تا سهام‌داران از وضعیت شرکت مطلع شوند در غیر این صورت مشمول فرایند

[illegible]

سهامداران مراقب باشند؛

۵۳ نماد تعلیق و ۳۴ نماد در حالت تعلیق

یکی از مهم ترین چالش های بازار سرمایه در تمام کشورهای دنیا، مسأله توقف و تعلیق نماد معاملاتی شرکت های سهامی عامی است که در بورس یا بازار خارج از بورس پذیرفته شده اند. این اقدام نهاد ناظر بازار که در ایران توسط سازمان بورس و اوراق بهادار اعمال می گردد، به منظور حراست از شفافیت و انسجام بازار و با توجه حفظ حقوق صاحبان سهام شرکت انجام می پذیرد.

توقف نماد با تعلیق شاید در نگاه اول خیلی به هم شباهت داشته باشند اما در بطن کار که بنگریم بسیار با هم متفاوت خواهند بود. اگر بخواهیم به صورت کلی یک تعریف کوتاه از توقف داشته باشیم می‌توانیم بگوییم که توقف یعنی جلوگیری از انجام معامله یک ورقه بهادار برای یک مدت محدود و در تعریف تعلیق نیز می‌توان گفت: تعلیق نماد یعنی جلوگیری از انجام معامله یک ورقه بهادار تا زمان رفع دلایل تعلیق.

در بازار بورس اوراق بهادار تهران تعلیق نمادها به علت های گوناگونی رخ خواهد داد. تعلیق نماد یعنی جلوگیری از انجام معامله یک نماد به مدت بیش از ه روز کاری. دلایل تعلیق یک نماد در بازار سرمایه سه علت می تواند داشته باشد، ۱. عدم افشای به موقع اطلاعات با اهمیت توسط ناشر، ۲. تقلب و یا دستکاری اطلاعات منتشر شده، ۳. نیاز به بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر.

اگر هر سه مورد از موارد بالا سبب تعلیق یک نماد گردد، ناظر بازار حداکثر ۱۰ روز کاری نماد را تعلیق می‌کند. بازگشایی نماد از تعلیق حتماً به منزله رفع تعلیق نیست بلکه سازمان بورس ممکن است در صورت عدم رفع دلایل تعلیق بازمه با بازگشایی نماد موافقت کند اما فرمی تحت عنوان معامله تحت احتیاط از طریق کارگزاری به سهامدار عرضه می‌کند تا سهامدار را از اینکه علل تعلیق رفع نشده مطلع کند.

نمادهای تعلیقی بازار بورس

در حال حاضر در بازار بورس اوراق بهادار نمادهای، و سپهر، و سفارس، و سخراش، و سکرد، و ساغری، و سخرج، و سکرشا، و سخوز، و سهدا، و سرضی، و سرنجان، و سکرمان، و سیزد، و سگیلا، و سمرکز، و سکهجو، و سیلام، و سیستا، و سارییل، و سلرستا، و سگلستا، و سصفها، و ساشرقی، و بفجر، و سقم، و سیوشهر، مبین، و نماد و انصار در تعلیق قرار دارند. و در بازار فرابورس ایران نیز نمادهای دی، حکمت، کارزو، ممسنی، دهدشت، توسعه، جندیر، کصدف، واحسا، کقزوی، ششم، واکبند، وحافظ، وسدید، وکوثر، بکهنوج، واداک، کهرام، وایمن، بهیر، وسالت، فبستم، و سنا، نیرو، و آتوس، در تعلیق به سر می برند.

در میان نمادهای تعلیقی بازار سرمایه، نمادهایی وجود دارند که به مدت طولانی در حالت تعلیق بوده اند و هنوز این نمادها باز گشایی نشده و قابل معامله هم نیستند، به عنوان مثال نماد وسپوشهر که از اسفند سال ۱۳۹۹ و نماد وانصار که از مرداد ۱۳۹۷ در تعلیق به سر می برند و هنوز از تعلیق آزاد نشده و

اقتصاد ایران در دومین ماه سال

- در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ نرخ بهره بین بانکی ۰/۳ درصد رشد داشت و به ۵/۷۲ درصد در پایان این ماه رسید.

- نرخ دلار در صرافی بانکی در پایان اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ برابر ۲۵۶.۲۴۸ ریال و در سامانه نیما این نرخ برابر ۲۴۵.۶۶۶ ریال بود. سکه بهار آزادی در پایان اردیبهشت ماه تا ۱۳۵.۴۰۰ هزار ریال افزایش یافت.

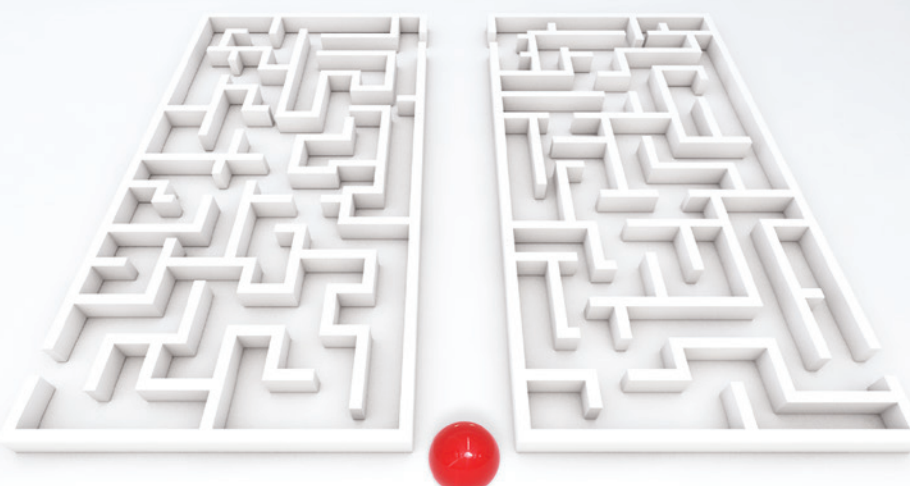
- در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ ارزش کل معاملات در بازار بورس اوراق بهادار تهران برابر ۱.۲۲۶.۲۹۳ میلیارد ریال بود که نسبت به ماه قبل ۶/۸۴ درصد رشد داشت.

- شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در این ماه نسبت به ماه قبل ۴/۴۶ درصد افزایش داشت و به ۱.۵۷۹.۶۸۷ واحد رسید. شاخص کل فرابورس هم در اردیبهشت ماه نسبت به ماه قبل ۳/۷۳ درصد رشد داشت و به ۲۱.۵۳۷/۹۶ واحد رسید.

کارisma

اهرم

نماد سرمایه‌گذاری آسان و پرسود



• بدون نیاز به حساب تضمین

• بدون نیاز به ارایه گردش حساب کافی

• بدون نیاز به تسویه دوره‌ای

سرمایه‌گذاری با پول بیشتر بدون نیاز به دریافت اعتبار

۰۲۱-۴۱۰۰۰ | charisma.ir

مسکن حباب ندارد

آیا بازار مسکن، سال ۱۳۹۲ را دوباره تجربه خواهد کرد؟



مسکن به عنوان یکی از اساسی ترین نیازهای بشر، همواره یکی از اولویت‌های درجه اول دولت‌ها و سیاست گذاران اقتصادی بوده است. بخش مسکن به دلیل ارتباطات پسین و پیشین قوی با سایر بخش‌های اقتصادی به عنوان یکی از بخش‌های اصلی محرک رشد اقتصادی در کشور مطرح بوده و هرگونه تحرک تولید در این بخش زمینه ساز رشد تولید و اشتغال در سایر بخش‌های وابسته می شود.

در سال ۱۳۹۹ بازار مسکن شهر تهران رشد قیمتی در حدود ۱۱۰ درصد را تجربه نمود که این موضوع منجر به آغاز رکود تورمی از نیمه دوم سال مذکور گردید و این رکود تاکنون ادامه دار بوده است.

حجم معاملات در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ در حدود ۷ درصد کاهش یافته است. لازم به ذکر است در حدود ۶۷ درصد معاملات در سال ۱۳۹۹ در نیمه اول سال اتفاق افتاده است. در صورتی که در سال ۱۴۰۰ رونق معاملات در نیمه دوم سال بیشتر بوده و در حدود ۶۲ درصد از معاملات در نیمه دوم سال رخ داده است که این موضوع بیانگر کاهش حجم رکود در معاملات مسکن است. از طرف دیگر هزینه‌های ساخت و قیمت مسکن در دوره مذکور به روند صعودی خود ادامه داده اند و به ترتیب افزایش ۳۶ و ۱۶ درصدی را تجربه کرده اند.

در یک سال گذشته شاخص قیمت نهاده‌های ساختمان حدود ۳۲ درصد افزایش یافته است. اگرچه این

افزایش نسبت به افزایش ۱۱۴ درصد در سال ۱۳۹۹ کاهش چشمگیری داشته است، اما این موضوع موجب افزایش روز افزون بهای تمام شده ساخت و به تبع آن افزایش قیمت شده است. افزایش ساخت و از طرف دیگر کاهش قدرت خرید بخش مصرف کننده موجب رکود سنگین در بخش مسکن شده است.

ارتباط قیمت ارز با قیمت مسکن

افزایش قیمت نهاده‌های ساختمانی به دلیل افزایش قیمت ارز و پیش بینی دستمزد نیروی کار (و به تبع آن کالاهای و خدمات مسکونی) همانگونه که در سال ۹۹ منجر به افزایش بهای تمام شده ساختمان شد، در سال ۱۴۰۰ ادامه داشت و پس از یک فروکش به صورت ملایم جریان دارد. بررسی بهای تمام شده مسکن با توجه به افزایش در بهای نهاده‌های ساختمانی، نشان می‌دهد حباب خاصی در بهای مسکن وجود نداشته است و با روند فعلی، پیش‌بینی خاصی مبنی بر کاهش قیمت وجود ندارد.

صنعت ساختمان یکی از خصوصی ترین بخش‌های اقتصاد کشور است که همواره نقش بخش خصوصی در آن بسیار پررنگ بوده است. آمار پروانه‌های ساختمانی صادر شده در سال‌های گذشته روند تعداد پروانه‌های صادر شده نشان می‌دهد که تقاضای پروانه احداث ساختمان

در شهر تهران از سال ۱۳۹۷ روند کاهشی داشته است و با توجه به داده‌های منتشره در ۹ ماهه اول سال ۱۴۰۰، پیش‌بینی‌ها بر کاهش کل تعداد پروانه‌ها در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ بوده است.

در سایر شهرهای کشور روند تقاضا برای پروانه احداث ساختمان تا سال ۱۳۹۹ روندی صعودی داشته است. طی یک سال گذشته با توجه به افزایش قیمت‌های بسیار شدید در سال‌های پیش از آن، در اکثر بازارهای مالی فضای رکود حاکم بوده است.

بیشترین نرخ رشد در سال ۱۴۰۰ در بین بازارهای مالی متعلق به بازار مسکن با ۱۶ درصد رشد قیمت و کم ترین بازده مربوط به بورس اوراق بهادار با نرخ ۵ درصد بوده است.

تحلیل کارشناسان ساخت و ساز

طبق بررسی شاخص‌های مربوط به ساخت‌وساز و بازارهای مالی موازی و همچنین تحلیل‌های منتشره کارشناسان این صنعت پیش‌بینی می‌شود: افزایش قیمت نهاده‌های ساختمانی به دلیل افزایش قیمت ارز و پیش‌بینی افزایش دستمزد نیروی کار (و به تبع آن کالاهای و خدمات ساختمانی) همانگونه که در سال ۹۹ منجر به افزایش بهای تمام شده ساختمان شد، در سال ۱۴۰۰ ادامه داشته و پس از یک فروکش به صورت ملایم جریان دارد.

بررسی بهای تمام شده مسکن با توجه به افزایش در بهای نهاده‌های ساختمانی، نشان می‌دهد حباب خاصی در بهای مسکن وجود نداشته است و با روند فعلی، پیش‌بینی خاصی مبنی بر کاهش قیمت وجود ندارد. به نظر می‌رسد تنها راه کاهش بهای فروش آپارتمان در مناطق مرغوب شهرها، کاهش بهای زمین است که تا حدود زیادی وابسته به سیاست‌های دولت در خصوص عرضه زمین یا وقوع اتفاقات غیر منتظره داخلی یا خارجی است.

عواقب در تحریم ماندن و عدم تحقق برجام

در صورت عدم تحقق برجام و با ادامه یافتن محدودیت‌های ناشی از تحریم و نحوه تامین ارز برای واردات، تامین برخی از تجهیزات و تاسیسات در سال پیش رو نیز با چالش روبرو خواهد بود. با کم شدن تعداد معاملات در سال ۱۴۰۰ و بالا بودن تورم عمومی، نرخ واقعی افزایش قیمت مسکن متناسب با افزایش بهای تمام شده آن نخواهد بود و کماکان به علت پایین بودن قدرت خرید مصرف‌کننده واقعی، حجم معاملات پایین خواهد ماند. قدرت خرید مصرف کننده با رشد واقعی اقتصادی به مرور صورت خواهد پذیرفت.

با افزایش قیمت، ابزارهای تامین مالی سمت تقاضا نیز کم اثر شده اند، به گونه ای که اگر متراژ مورد درخواست یک زوج متقاضی مسکن یکم را تنها ۷۰ متر مربع در نظر بگیریم، با توجه به میانگین قیمت مسکن در تهران، در سال ۱۳۹۶ تسهیلات ۱۶۰ میلیون تومانی زوجین می‌توانست حدود ۴۵ درصد مبلغ مورد نیاز خرید خانه را برایشان فراهم نماید؛ در حالی که این میزان با استفاده از تسهیلات ۴۰۰ میلیون تومانی زوجین در سال ۱۴۰۰ از طریق اوراق، حدود ۲۰ درصد از همین میزان را تامین می‌کند.

و در نهایت...

مسکن در ایران به عنوان یک کالای سرمایه ای که به پناهگاه سنتی سرمایه نیز تبدیل شده، به شدت متأثر از تحولات کلان اقتصاد و تغییر انتظارات تورمی است و حفظ ثبات آن به مهار واقعی نرخ تورم، اصلاح رفتار مالی دولت، جبران کسری بودجه از محل‌های غیرتورمی، کمک به تولید مسکن شهری و همچنین سیاست گذاری کارشناسی برای خانه دار شدن متقاضیان مصرفی با ابزارهای مبتنی بر پس انداز نیاز دارد. در حقیقت، مسکن در اقتصاد ایران به واسطه استقبال قابل توجه صاحبان سرمایه، همواره در مقابل تحولات پایدار و حتمی اقتصاد کلان واکنش نشان می‌دهد و به دلیل همین واقع گرایی، چسبندگی قیمتی شدیدی نیز دارد.

در این شرایط، هر گونه اصلاح پایدار در سازو کار بازار مسکن و تثبیت قیمت آن، مستقیماً باید از مسیر اصلاح ساختار اقتصاد کلان پیگیری شود. در سال ۱۴۰۱ دولت به دنبال کاهش نرخ تورم به محدود ۲۴ درصد است به گونه‌ای که میانگین تورم ماهانه در این سال از ۲ درصد فراتر نرود. با توجه به اینکه در شرایط فعلی، تورم بازار مسکن تقریباً معادل یک سوم تورم مصرف کننده است، در صورت تحقق تورم ۲۴ درصدی، می‌توان انتظار داشت کل تورم بازار مسکن مسکن در این سال از ۱۰ درصد نیز فراتر رود.

اما با این حال باید اذعان نمود که با افزایش قیمت‌ها، قدرت خرید مصرف کنندگان کاهش یافته و تسهیلات اعطاییی خرید نیز نمی‌توانند در شهرهای بزرگ قدرت خرید مناسبی ایجاد کنند.

خلاء آپارتمان‌های نوساز در بازار، عامل مهم دیگری است که بر آینده بازار مسکن تاثیر می‌گذارد و همین موضوع بخشی از رشد قیمت آپارتمان را رقم زده است. فرایند و پروسه تکمیل ساختمان طولانی و حداقل در دوره بیست و چهار ماهه بوده است لذا افزایش بهای تمام شده ساختمان در واحدهای در جریان ساخت که درصد تکمیل آنها کامل نشده و درگیر دوره افزایش بهای مواد و مصالح بوده و از طرفی دیگر کاهش تقاضا به جهت بالا رفتن قیمت فروش واحدهای مسکونی ممکن است سود آوری بخشی از پروژه‌ها را در دوره‌های آتی تحت تاثیر قرار دهد. هرچند رشد مجدد قیمت فروش واحدهای مسکونی ممکن است سودآوری بخشی از پروژه‌ها را در دوره‌های آتی تحت تاثیر قرار دهد. در این میان رشد مجدد قیمت فروش می‌تواند روند کاهش سود آوری را در جهت مثبت به حرکت در آورد. براین اساس به نظر می‌رسد که بازار در مسیر ورود به رکود تورمی قرار دارد.

هرچند احتمال کاهش بیش از این قیمت بسیار کم بوده و پیش‌بینی می‌شود با افزایش بهای تمام شده (ناشی از عوامل مختلف از جمله افزایش نرخ ارز) حتی شاهد افزایش بیشتر قیمت‌ها نیز باشیم. عملاً به نظر می‌رسد که بازار در مسیر قرار گرفتن در رکود تورمی است و وضعیت بازار مشابه سال ۱۳۹۲ خواهد بود. پیش‌بینی کارشناسان این است که این روند از سه ماهه دوم و سوم سال ۱۴۰۰ آغاز شده است و بسته به سیاست‌های دولت و تحریم‌های خارجی، می‌تواند حداقل یک سال و حداکثر چندسال ادامه داشته باشد. به نظر می‌رسد در کوتاه مدت، تنها یک عامل افزایش نرخ ارز با فعال ساختمان بازارهای سرمایه ای، منجر به سفته بازی در بازار ملک شود.

وامی که تنها نام وام را به یدک می‌کشد

میلیون تومان برای خرید این اوراق در نظر بگیرند که این هزینه خرید اوراق حدوداً یک چهارم مبلغ وام می‌باشد. در حال حاضر میانگین قیمت مسکن در شهر تهران حدوداً ۳۴ میلیون تومان به ازای هر مترمربع است. اگر یک آپارتمان ۵۰ متری را مبنا قرار دهیم قیمت کل آپارتمان یک میلیارد و هفتصد میلیون تومان می‌شود که این وام تنها ۱۶ درصد این مبلغ را پوشش می‌دهد.

برای مثال‌های تهرانی سقف این وام به‌همراه وام جعاله مسکن در استان تهران ۴۸۰ میلیون تومان است. با توجه به اینکه برای دریافت هر ۵۰۰ هزار تومان وام باید یک برگ اوراق خرید برای دریافت این وام متاهل‌های تهرانی باید ۹۶۰ برگ اوراق تهیه کنند که با توجه به قیمت حدود ۱۳۰ هزار تومانی این اوراق باید حدوداً مبلغ ۱۲۵ میلیون تومان برای خرید این اوراق در نظر بگیرند که این هزینه خرید اوراق حدوداً یک چهارم مبلغ وام است.

در حال حاضر میانگین قیمت مسکن در شهر تهران حدوداً ۳۴ میلیون تومان به ازای هر مترمربع است. اگر یک آپارتمان ۵۰ متری را مبنا قرار دهیم قیمت کل آپارتمان یک میلیارد و هفتصد میلیون تومان می‌شود که این وام تنها ۲۸ درصد این مبلغ را برای زوج‌های تهرانی تامین می‌کند.

نتیجه جستجوی تسه	تسه
برای مشاهده اطلاعات نماد در یک tab جدید کلید Ctrl را نگه داشته و سپس روی نماد کلیک کنید	
نماد	نمادهای وابسته
تسه0003 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن خرداد۱400	فراپورس
تسه0004 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن تیر۱400	فراپورس
تسه0006 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن شهریور۱400	فراپورس
تسه0007 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن مهر۱400	فراپورس
تسه0008 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن آبان۱400	فراپورس
تسه0009 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن آذر 1400	فراپورس
تسه0010 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن دی۱400	فراپورس
تسه0011 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن بهمن 1400	فراپورس
تسه1400 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن سال۱400	فراپورس
تسه1401 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن سال۱401	فراپورس
تسه8907 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن مهرماه89	فراپورس
تسه8908 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن آبان 89ماه	فراپورس
تسه8909 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن آذرماه89	فراپورس
تسه8911 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن بهمن 89ماه	فراپورس
تسه8912 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن اسفند 89	فراپورس
تسه9001 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن فروردین 90	فراپورس
تسه9002 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن اردیبهشت90	فراپورس
تسه9003 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن خردادماه90	فراپورس
تسه9004 - امنیاتسه‌تسهلات مسکن تیرماه90	فراپورس

به عنوان مثال نماد تسه۰۰۰۳ بیانگر امتیاز تسهیلات مسکن خرداد ماه است و تا تیر ۱۴۰۲ دارای اعتبار است. در حال حاضر سقف این وام به همراه وام جعاله مسکن در استان تهران ۲۸۰ میلیون تومان است.

باز هم سنگی بر سر راه متقاضیان مسکن

اعظم هندی دوست، مدیر سرمایه‌گذاری گروه سرمایه‌گذاری مسکن

هزینه مسکن به مسکن مورد تقاضا بستگی دارد، اما وام مسکن که با اوراق خریداری می‌گردد در تهران ۲۰۰ میلیون تومان است که بابت این تسهیلات باید اوراق مسکن خریداری شود. ارزش هر ورق تسه (اوراق مسکن) معادل با ۵۰۰ هزار تومان از وام مسکن است؛ بدین معنی که برای خرید ۲۰۰ میلیون تومان وام باید ۴۰۰ ورقه تسه خریداری گردد.

در خصوص این اوراق و وام مسکن می‌توان گفت که در حال حاضر مبلغ ۲۰۰ میلیون تومان برای تقاضای مسکن، یک مبلغ کاملاً ناچیز خواهد بود چرا که میانگین قیمت مسکن در تهران بابت هر متر ۳۳ میلیون تومان است که برای خرید یک مسکن ۱۰۰ متری باید حداقل ۳ میلیارد و ۳۰۰ میلیون تومان وجه پرداخت گردد. در نتیجه وام اوراق مسکن نمی‌تواند درصد زیادی از هزینه‌های مسکن را پوشش دهد.

در این میان نوسانات قیمتی اوراق تسهیلات مسکن و صفوف خرید و فروش سبب شد تا قیمت هر ورقه تسه به حدود ۱۴۰ الی ۱۵۰ هزار تومان هم برسد. در حال حاضر قیمت هر ورق این اوراق حدود ۱۲۰ تا ۱۳۰ هزار تومان است که با توجه به این قیمت، برای یک تسهیلات ۲۰۰ میلیون تومانی، ۴۰۰ ورقه تسه خریداری شود که هزینه خرید این اوراق ۱۳۰ هزار تومانی، ۵۲ میلیون تومان است. براین اساس هزینه دریافت یک تسهیلات ۲۰۰ میلیون تومانی شامل هزینه ۱۷ درصدی به‌علاوه ۵۲ میلیون تومان است.

این هزینه‌ها نرخ موثر را بسیار بالا برده و سبب شده است هیچ صرفه اقتصادی برای متقاضیان این وام نداشته باشد. اما می‌توان توصیه کرد که تسه وارد بازار سرمایه گردد که به رغم محدودیت‌های موجود برای معامله این اوراق (محدودیت زمانی ۳ تا ۴ ماهه برای فروش)، باز هم سفته بازی بر روی این اوراق انجام می‌گیرد.

دلیلی برای وجود صف خرید برای تسه و افزایش ارزش ناگهانی آن وجود ندارد. تسه‌ها اوراقی هستند که مردم به آن، برای مسکن و خانه دار شدن نیاز دارند. در نتیجه تهیه این اوراق یک نیاز ضروری از جامعه است که نباید درگیر سفته بازی‌ها قرار گیرد، لذا باید با محدود شدن دامنه نوسان این اوراق، بازه ای منصفانه برای آن تنظیم گردد.

تسهیلات گران برای مسکن

اوراق تسهیلات مسکن در سال گذشته ۲۴۰ درصد گران شد



تغییرات قیمتی و نمودار اوراق تسه بانک مسکن از ابتدای سال ۱۴۰۰

باتوجه به توضیحات فوق از ابتدای سال ۱۴۰۰ قیمت اوراق تسهیلات مسکن از مبلغ ۵۵ هزار تومان رشد خیره کننده ای را شاهد بود؛ به طوری که در اسفند ماه ۱۴۰۰ قیمت اوراق با مبلغ ۱۷۰ هزار تومان (در حدود ۲۴۰ درصد افزایش قیمت) معامله گردید و پس از آن با کاهش تقاضا قیمت اوراق تسه به حدود ۷۰ هزار تومان تا پایان فروردین ۱۴۰۱ رسید، اما با افزایش مجدد تقاضا در حال حاضر این اوراق حدودا به مبلغ ۱۳۰ هزار تومان معامله می‌شود. طبیعی است تغییرات و افزایش قیمت این اوراق با افزایش تقاضا برای دریافت تسهیلات مسکن رابطه مستقیم دارد و در حال حاضر هزینه دریافت اوراق برای متقاضیان تسهیلات به نسبت ابتدای سال ۱۴۰۰ در حدود ۱۶۰ درصد بالاتر رفته است.

تسه و اعداد سال و ماه صدور می‌باشد.

• اعتبار هر نماد از زمان صدور دو سال است.

• مطابق با نظر بانک در شرایط خاص حداکثر تا دو دوره ۶ ماهه قابل تمدید است.

• قبل از اقدام به خرید اوراق باید جهت اطلاع از ضوابط پرداخت وام و شرایط متقاضی و ملک مورد نظر و بازپرداخت تسهیلات و مدارک مورد نیاز به بانک مسکن مراجعه شود.

• برای جلوگیری از سودجویی‌های احتمالی، اوراق تسهیلات مسکن از ۲ تا ۴ ماه بعد از تاریخ خرید قابل فروش نیست.

• ناظران تا پایان محدودیت فروش فرابورس (cbs) باقی می‌ماند و قابل تغییر نیست.

تبصره: محدودیت فوق برای نمادهایی که کمتر از ۴ ماه از اعتبار آنها باقی مانده، اعمال نخواهد شد.

مزایای اوراق تسهیلات مسکن

اوراق تسهیلات مسکن علاوه بر ایجاد انعطاف‌پذیری و هزینه‌های معاملاتی کمتر، شفافیت بیشتری دارند. امکان خانه دار شدن را برای جامعه هدف فراهم می‌کند. تعدادی از مزایای اوراق تسهیلات مسکن عبارتند از:

- حذف دوره انتظار دریافت تسهیلات
- قیمت یکسان در سراسر کشور (امکان مشاهده آنلاین قیمت اوراق تسه از طریق سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)
- حذف واسطه‌گران و سوداگران از فرایند دریافت وام
- ثبت سند مسکن به نام وام‌گیرنده
- دریافت تسهیلات با مبالغ متنوع (تا سقف تسهیلات تصویب شده)
- نقل و انتقال در کمترین زمان از طریق بازار سرمایه

ویژگی‌های اوراق تسه بانک مسکن

- این اوراق قابل معامله در بازار فرابورس ایران و بانماد

رشد دلاری هر متر مربع مسکن



طور مستقیم در ساخت و ساز پروژه‌ها فعالیت دارند، برخی از این شرکت‌ها به سرمایه‌گذاری در این امر مبادرت می‌ورزند. برخی دیگر که معمولا شرکت‌های بزرگ‌تری هم هستند هم دارای پروژه‌های ساختمانی هستند و در سایر شرکت‌های فعال در ساخت و ساز سرمایه‌گذاری می‌کنند.

عوامل بسیار زیادی بر سودآوری و عملکرد شرکت‌های فعال در حوزه انبوه سازی تاثیر دارد و هر کدام از این شرکت‌ها باید متناسب با پروژه‌ها یا سرمایه‌گذاری‌هایشان تحلیل کرد. نوع سودآوری این شرکت‌ها با شرکت‌های تولیدی فعال در صنایعی مانند فلزات، پتروشیمی‌ها و... متفاوت است؛ به همین دلیل پیش بینی سودآوری شرکت‌های انبوه سازی، نسبت به سایر شرکت‌های تولیدی پیچیده

شرکت‌های زیادی از گروه انبوه سازی املاک و مستغلات در بازار سمایه ایران فعال هستند که نمادهای این شرکت‌ها در بازار بورس و فرابورس ایران درج گردیده است. هم اکنون در بازار سرمایه ۳۴ شرکت در این حیطه فعالیت دارند که این شرکت‌ها عبارتند از: ثتران، ثاخت، ثنوسا، ثبهساز، ثامید، ثالوند، ثنام، ثشاهد، ثفارس، کرمان، ثفارس، آس پ، ثپردیس، ثجوان، ثغرب، ثنور، ثباغ، کیسون، ثمسکن، ثرود، وساخت، وتوس، ثعثما، ثشرق، ثاصفا، ثعمر، ثاباد، و ثخوز، ثاژن، ثنوسا، وآذر، ثامان، ثزاگرس، ثنظام، و ثقزوی. این نمادها در بازارهای اول و دوم بورس، بازارهای اول یا بازار دوم فرابورس و یا در بازار پایه زرد فرابورس مورد معامله قرار می‌گیرند. شرکت‌های گروه انبوه سازی املاک و مستغلات به

ریال، آ.س.پ با سرمایه یک هزار میلیارد ریالی ارزش بازار ۱۰ میلیارد و ۶۵۳ میلیون ریالی، تشرق با سرمایه یک هزار میلیارد و ۱۰۰ میلیون ریال ارزش بازار ۹ میلیارد و ۷۹۳ میلیون ریال، ثعمر با سرمایه ۱ هزار میلیارد و ۳۰۰ میلیون ریال ازش بازار ۵ میلیارد و ۳۷۸ میلیون ریال و نماد ثرود نیز با سرمایه ۵۰۰ میلیارد ریالی توانسته ارزش بازاری معادل با ۲ میلیارد و ۸۲ میلیون ریال نیز از دیگر نمادهای ساختمانی فعال در بازار سرمایه محسوب می‌شوند.

مهم ترین ریسکهای صنعت انبوه سازی

از مهم ترین ریسک‌های موجود بر سر راه این صنعت می‌توان به تأثیر ارز بر قیمت هر متر مکعب، ریسک قدرت خرید، ریسک افزایش قیمت مواد اولیه و افزایش حقوق و دستمزد کارکنان اشاره کرد. همبستگی و ارتباط زیادی بین نرخ ارز و قیمت هر متر مربع ساختمان وجود دارد؛ به طوری که در ۳ سال اخیر همبستگی ۹۴ درصدی بین این دو مولفه مشاهده شده است. با توجه به این همبستگی، به نظر می‌رسد که قیمت دلاری مسکن تغییرات قابل ملاحظه ای نداشته است. به عنوان مثال، ارزش هر متر مربع ساختمان در تهران به طور متوسط بین ۹۰۰ تا ۱۰۰۰ دلار باقی مانده و این نوسانات قیمت ارز و ایجاد تورم است که باعث افزایش بی رویه قیمت ساختمان شده است. و اما در خصوص ریسک قدرت خرید می‌توان گفت که یکی از مهم ترین ریسک‌هایی که این صنعت با آن مواجه است، افزایش قیمت مسکن و کاهش قدرت خرید است که می‌تواند موجب افزایش کشش قیمتی تقاضای مسکن شود. و ریسک افزایش قیمت مواد اولیه مصرفی که مهم ترین هزینه ساخت ساختمان را بهای زمین تشکیل می‌دهد که بین ۵۰ تا ۶۰ درصد قیمت ساخت را شامل می‌شود. همانند قیمت ساختمان، بهای زمین نیز همبستگی زیادی با نرخ ارز و تورم دارد و در صورت افزایش بیش از پیش نرخ ارز در گذشته می‌تواند باز هم شامل رشد قیمتی شود.

تراست. اما جدا از تفاوت شرکت‌های انبوه سازی در انجام پروژه‌ها و سرمایه‌گذاری‌های مختلف، به طور کلی می‌توان گفت که چهار عامل اصلی بر رشد با کاهش سودآوری شرکت‌های گروه انبوه سازی املاک و مستغلات تاثیر گذار است که این عوامل عبارتند از سرمایه‌گذاری دولت در حوزه مسکن، تحریم‌های اقتصادی، رونق و رکود اقتصادی و در نهایت قیمت مصالح ساختمانی.

در بین شرکت‌های فعال در حیطه انبوه سازی املاک و مستغلات نماد ثالوند با سرمایه ۸۰۰ میلیارد ریالی ارزش بازاری معادل با ۱۹۰ میلیارد و ۱۶۰ میلیون ریال، نماد کرمان با سرمایه ۴۲ هزار میلیارد و ۶۲۰ میلیون و ۱۷۸ هزار ریال ارزش بازاری معادل با ۱۶۹ میلیارد و ۵۹۴ میلیون ریال، ثشاهد با سرمایه ۴ هزار میلیارد و ۶ میلیون و ۶۳۲ هزار ریال ارزش بازاری معادل با ۸۸ میلیارد و ۷۷۷ میلیون ریال دارند. همچنین ثفارس با سرمایه یک هزار و ۸۰۰ میلیون ریالی ارزش بازار ۷۹ میلیارد و ۱۰۸ میلیون ریال، ثاخذ با سرمایه ۹ هزار میلیاردی ارزش بازار ۶۷ میلیارد و ۹۷ میلیون ریال، وآذر با سرمایه ۲۰۰ میلیارد ریال ارزشی معادل با ۵۲ میلیارد و ۲۶۱ میلیون ریال دارند.

ثمسکن هم به عنوان شرکت تابعه بانک مسکن در بازار سرمایه با سرمایه ۵ هزار میلیارد و ۵۰۰ میلیون ریال از ارزش بازاری معادل با ۲۹ میلیارد و ۶۹۹ میلیون ریال برخوردار است. همچنین می‌توان به ثنوسا با سرمایه ۲ هزار میلیارد و ۶۳۰ میلیون ریال و ارزش بازاری معادل با ۲۳ میلیارد و ۱۹ میلیون ریال، ثباغ با سرمایه ۱ هزار میلیارد و ۳۲۰ میلیون ریالی و ارزش بازار ۱۳ میلیارد و ۷۳۹ میلیون ریال، ثامان با سرمایه ۲۲۱ میلیارد و ۹۴۱ میلیون ریالی و ارزش بازاری معادل با ۱۳ میلیارد و ۳۶۱ میلیون ریال اشاره کرد.

وتوس با سرمایه ۱ هزار میلیارد و ۶۰۰ میلیون ریال ارزش بازاری معادل با ۱۱ هزار میلیارد و ۸۲۹ میلیون

چند و چون ضریب اطمینان برق

■ محمد جعفر اناری، مدیر عامل گروه توسعه صنعت کوثر صبا

قیمت برق قاعدتا باید آزاد شود و رقابت کامل براساس عرضه و تقاضا باید تعیین کننده قیمت برق باشد. بر این اساس قیمت برق باید در یک بازار کاملا رقابتی تعیین گردد نه در یک بازار انحصاری. با توجه نقش دولت در تعیین قیمت برق از یک سو و سهم بالای بخش خصوصی در تولید برق، اما قیمت مناسب نیست. به گونه‌ای که این امر انگیزه سرمایه‌گذاری در این صنعت را از میان برده است و براین اساس طی چند سال اخیر هیچ واحد خصوصی ای در این صنعت وارد نشده است. با توجه افزایش تقاضای سالانه حدود ۵ درصدی، باید این افزایش تقاضا با افزایش تولید جواب داده شود اما عدم پاسخگویی به تقاضای موجود در جامعه و کمبود تولید سبب شده است تا در چندسال اخیر با خاموشی‌ها مواجه شویم.

این درحالیست که با آزاد شدن قیمت برق، شرایط بهتر خواهد شد. با توجه به تقاضای بیش از عرضه، افزایش تولید، نیاز به زمان دارد؛ چرا که ساخت یک نیروگاه به طور متوسط ۲ الی ۵ سال زمان خواهد برد لذا رفع کسری تولید در کوتاه مدت امکان پذیر نخواهد بود. ۷ سال است که بازار با این مشکل مواجه است و حل آن در کوتاه مدت امکان پذیر نخواهد بود. اما تعیین قیمت مناسب و رقابتی که دولت دستی در آن نداشته باشد سبب ساز انگیزه ورود افراد و شرکت‌های زیادی به این صنعت خواهد شد.

با سیاست اخیر دولت مبنی بر تعیین سقف مصرفی برق

برق قیمت در برق

■ ابراهیم خوش گفتار، نائب رئیس سندیکای تولید کنندگان برق

قطعا قیمت برق باید آزاد و رقابتی گردد. سوبسید تعلق گرفته به برق، به هیچ کالایی تعلق نمی‌گیرد. یکی از دلایل قطعی برق را می‌توان بالا بودن هدررفت برق در تمامی صنایع و مصارف عنوان کرد. خاموشی سال ۱۳۷۶ منجر به مصوبه ای از سوی مجلس در سال ۱۳۷۷ شد که به موجب آن صنایع و افرادی که بیش از ۶۰۰ کیلووات برق مصرف می‌کنند، کنتور چند تعرفه بابت مصرف بالای این افراد نصب شود. به موجب آن شبکه کشور را تبدیل به یک شبکه منضبط کرد. اما متاسفانه این قانون اجرایی نشد. در واقع می‌توان از وزارت نیرو به عنوان قانون گریز ترین مجموعه‌های کشور نام برد. در صورت اجرایی شدن این قانون سال ۱۳۷۷، موضوع برق سامان بهتری می‌یافت. در حال حاضر براساس اعلام

نور ز خورشید جو، بو که برآید



۱- آمارهای وزارت نیرو نشان می‌دهد که «ظرفیت تولید برق» کشور به ۸۷ هزار مگاوات رسیده، در حالی که در پیک مصرف و زمانی که همه نیروگاه‌ها با بیشینه ظرفیت خود کار می‌کنند، توان عملی تولید برق کشور به زحمت از ۵۶ هزار مگاوات عبور می‌کند و امسال نیز بنا بر گفته مقامات ایران، انتظار می‌رود کشور در تابستان با ۱۳ هزار مگاوات کسری برق مواجه باشد.

این در حالی است که نیاز ایران به برق در تابستان کمتر از ۷۰ هزار مگاوات است و اگر واقعا ایران توان تولید ۸۷ هزار مگاوات برق داشت، در تابستان می‌توانست ۱۷ هزار مگاوات برق اضافی داشته باشد که معادل ۲.۵ برابر کل مصرف برق عراق است. حتی واردات برق به کشور از ابتدای امسال نیز انجام گرفته‌است. بر اساس برخی آمارها کشور با ۱۵ هزار مگاوات کمبود برق مواجه است.

۲- صادرات گاز ایران به عراق به دلیل تسویه نشدن بدهی



لزوم حذف یارانه برق

■ محمدحسین عسگری

مدیر عامل شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور

آزادسازی قیمت برق و انرژی مزیتی برای افزایش سرمایه‌گذاری در این حوزه و اصلاح وضعیت فعلی که شامل کمبود منابع انرژی قابل دسترس برای عموم جامعه است، می‌شود. قطعی برق از دو منظر قابل بررسی است؛ اول، شبکه و قابلیت اطمینان شبکه و دوم، کفایت تولید. در حال حاضر جامعه با مسئله کفایت تولید مواجه است که به خاموشی صنایع و کاهش تولید محصولات صنعتی منتهی شده است. آزادسازی قیمت برق پیش‌زمینه‌ای برای پوشش حوزه کفایت تولید خواهد بود؛ همچنین فرصت سرمایه‌گذاری در حوزه شبکه‌های انتقال و توزیع را فراهم خواهد کرد. با آزادسازی قیمت برق، می‌توان انتظار داشت که صنایع زیرساخت‌ها و وضعیت تولید انرژی برق را پوشش دهد. در تمامی نقاط دنیا برق صنعتی نسبت به برق خانگی مورد حمایت قرار دارد و بر این اساس بخش مولد مانند بخش کشاورزی جامعه شامل برق صنعتی می‌شود و در سید حمایتی دولت‌ها قرار می‌گیرد. براساس رفتار قالب بازارهای برق در دنیا بخش کشاورزی، بخش بدون یارانه است. اجرای این موضوع در کشور ما نیازمند ایجاد زیرساخت فرهنگی است.

این میان شرکت‌های نیروگاهی هیچ ظرفیت خالی‌ای را ندارند. در حال حاضر وزارت نیرو این فشار را به نیروگاه‌ها وارد می‌سازد تا نیروگاه‌ها با آخرین توان خود فعالیت کنند که این امر خالی از تبعات نیست. ضمن آنکه از سال ۱۳۹۴ تا کنون سرمایه‌گذاری در صنعت برق صورت نگرفته است. در دوره‌ای به صورت سالانه ۵ هزار مگاوات به شبکه‌ها افزوده می‌شد. پس از آن و با توجه به شرایط آب هوایی گرایش مصرف از کولر آبی به کولر گازی هدایت شد. این اقدام سبب می‌شود که افزایش ۴ درصدی مصرف برق خانگی در سال جاری، در سال آینده به ۵ تا ۶ درصد افزایش یابد. مشکلات و موانع موجود در فعالیت نیروگاه‌ها سبب شده است تا یک شرکت نیروگاهی باعرضه حدود ۱۴ هزار میلیارد تومان سهام خود در بازار سرمایه، از سود ۷۰۰ میلیارد تومانی برخوردار شود. این درحالیست که در یک پتروشیمی، سودی بیش از حاصل می‌شود.

دولتی و عمومی هنوز این ظرفیت را نمی‌بیند.

گفته شده: انرژی‌های تجدیدپذیر کشورمان تنها یک درصد سهم نیروگاهی کشور را به خود اختصاص داده‌اند که سهم بسیار ناچیزی است. اکنون ظرفیت نصب شده نیروگاه‌های تجدیدپذیر کشور حدود ۹۰۰ مگاوات است که ۳۱۰ مگاوات نیروگاه بادی و ۳۹۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی است. تاخیر در نگاه متولیان تولید صنعت برق به آفتاب عالم‌تاب بالای سر خود، در حالی است که اروپای همیشه ابری پس از حمله روسیه به اوکراین و برنامه برای کاهش ۹۰ درصدی وابسته به نفت و گاز روسیه تا پایان سال میلادی جاری، اکنون ارقام کلانی برای احیای انرژی خورشیدی و بادی در دست اقدام دارد.

اتحادیه اروپا برای امسال در نظر دارد که واردات گاز از روسیه را دو سوم (۱۰۰ میلیارد متر مکعب) کاهش دهد و تا سال ۲۰۲۷ کلا خرید گاز از این کشور را متوقف کند. اعضای کمیسیون اروپا همچنین توافق کرده‌اند که تا سال ۲۰۲۸ تولید برق از منابع تجدیدپذیر را ۷۲۵ گیگاوات افزایش داده و به بیش از دو برابر رقم فعلی برسانند. در مجموع قرار است تا پایان دهه جاری، منابع تجدیدپذیر سهمی ۴۵ درصدی در تولید برق اتحادیه اروپا داشته باشد که پنج درصد بیشتر از اهداف قبلی است.

آمارهای آژانس بین‌المللی انرژی نشان می‌دهد که اتحادیه اروپا پارسال ۴۷ گیگاوات به ظرفیت تولید برق از منابع تجدیدپذیر خود اضافه کرده است. اسپانیا، فرانسه، لهستان و آلمان بیشترین سهم را در رشد تولید برق پاک این اتحادیه داشته‌اند.

در کل قرار است ۱۱۳ میلیارد یورو در انرژی‌های پاک و ۶۵ میلیارد یورو سرمایه‌گذاری اضافی در پروژه‌های صرفه‌جویی انرژی این اتحادیه انجام شود. بقیه سرمایه‌گذاری‌ها صرف اتصال شبکه برق اعضا، توسعه پایانه‌های گاز مایع، خطوط لوله گازی جدید و منابع جایگزین نفت و گاز روسیه خواهد شد.

اهمیت انرژی‌های پاک در کشوری چهار فصل همچون ایران با منابع عظیم خورشیدی و همچنین باد مداوم در استان سیستان و بلوچستان، خراسان شمالی و جنوبی، زنجان، سواحل بادخیز مکران و مناطق کوهستانی متعدد را باید از زبان متخصصین غرب و شرق هم جویا شد و از تجربیات آنها نیز استفاده کرد. سال‌ها پیش باید سهم تولید انرژی‌های تجدیدپذیر به ۴۰ درصد از کل تولید برق کشور می‌رسید که شوربختانه با بی‌تفاوتی روبرو بوده است. امروز باید این صنعت را جدی بگیریم.

وزارت نیرو هر خانواری که بیش از ۳۰۰ کیلووات برق مصرف کند، باید به قیمت آزاد، قیمت برق را پرداخت کند. و مصرف برق به میزان ۶۰ کیلووات مشمول جریمه می‌شود. عدم رعایت قوانین در کشور منجر به شکل‌گیری بحران شده است. این بحران در دولت قبل بسیار بیشتر بود. امید می‌رود که برق به عنوان کالایی شناخته شود که قیمت آن واقعی شود تا به این واسطه صنایع دیگر با قطعی برق مواجه نشوند. یکی از معضلات مصرف برق رایگان بودن سوخت نیروگاه‌هاست. بیشترین سوبسید را وزارت نفت پرداخت می‌کند. قیمت یک متر مکعب گاز در اروپا حدود ۲ دلار است اما در کشور ما این هزینه برای یک نیروگاه ۱۰ تومان و حتی کمتر تعلق می‌گیرد. بازدهی نیروگاه‌ها هم به طور متوسط حدود ۳۷ تا ۳۸ درصد است؛ این امر سبب شده است تا حدود ۵۰ هزار تومان بابت هر کیلووات ساعت به نیروگاه‌ها سوبسید به عنوان سوخت پرداخت شود. در

روبروست و هم در فصل سرد و هم در فصل گرم، موجب بروز مشکلات عدیده ای اعم از خاموشی منازل و صنایع در فصل تابستان و تعطیلی بخش‌هایی از تولید در فصل زمستان برای واحدهایی چون سیمانی‌ها و حتی فولادی‌ها شده است. صرفه نداشتن تولید برق در استفاده از سوخت‌های فسیلی، کم بودن راندمان تولید، بی توجهی به نرخ رشد مصرف در سالهای آتی، نبود سرمایه‌گذاری، نگاه ارزآوری، بی برنامه‌گی و تاخیر در سرمایه‌گذاری برای انرژی‌های تجدیدپذیر بادی و خورشیدی، ورود متقاضیان جدید به بازار کار، اشتغال و صنعت و استفاده نکردن از تجربیات موفق دنیا در زمینه توسعه زیرساخت‌های فنی و اجتماعی تولید و مصرف بهینه انرژی‌های پاک، بی شک مهمترین عوامل عقب‌ماندگی صنعت برق از انتظارات معمول است.

فارغ از تحمیل مشکلات معیشتی و زندگی اقشار مختلف مردم نگرانی از قطعی برق به‌ویژه در نقاط مختلف جنوب ایران، برخی صنایع بیشران از جمله فولاد در رده صنایع آسیب‌پذیر قرار خواهند گرفت.

تجربه قطع برق ۴۵ روزه برخی واحدهای این صنعت در سال گذشته و افت میزان تولید به حد ۳۰ درصد ظرفیت، موجب نامه نگاری به وزیر نیرو نیز شد. تا جایی که درخواست شد تا حد ممکن جلوی صادرات برق به کشورهای همسایه گرفته شود تا منجر به تعطیلی واحدهای تولیدی ملی نشود و در این شرایط سخت اقتصادی واحدها با چالش بیشتر مواجه نشوند.

در میان قصه کهنه و افسانه‌ای صنعت برق که البته زحمات بسیاری برای توسعه آن در کشور صورت گرفته اما به دلایلی که اشاره شد، با استانداردهای تولید و مصرف و عرضه و تقاضا و از همه مهمتر مسایل زیست محیطی و کمبود آب و آلودگی سوخت‌های فسیلی، فاصله زیادی دارد. انرژی هسته‌ای در کشور که با راه‌اندازی نیروگاه بوشهر می‌رفت تا جان تازه‌ای به تولید برق بدهد، در انزوای سیاسی گیر افتاده تا جایی که مصائب برق هسته‌ای و تبعات مترتب بر آن در ۲۰ سال گذشته، تکرار این کارخانه در حاشیه را غیر ممکن کرده و البته کسی اثری از برق ارزان هسته‌ای هم ندید. در این میان استفاده صحیح از نعمات خداوندی بر این سرزمین، همچنان راه چاره است.

رئیس سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری برق ایران به تازگی از احداث ۱۰ هزار مگاوات نیروگاه جدید در بخش انرژی‌های تجدیدپذیر با کمک سرمایه‌گذاران بخش خصوصی در ۴ سال آینده خبر داده که برخی کورسوهای امید را زنده می‌کند و البته یک واقعیت تلخ دارد و آن اینکه بخش



درآمد بدست آورده که از کل مبلغ فروش حدود ۳۶ درصد به فروش صادراتی اوره و تعلق دارد. کود شیمیایی اوره لردگان نیز ۱۷ هزار میلیارد و ۵۹۸ میلیون و ۸۵۶ هزار ریال در اردیبهشت ۱۴۰۱، درآمد از فروش اوره گرانول و آمونیاک مایع کسب کرده که حدود ۹۰ درصد از کل مبلغ فروش از اوره گرانول صادراتی کسب شده. صنایع پتروشیمی کرمانشاه نیز در اردیبهشت ۱۴۰۱، درآمدی معادل با ۷ هزار میلیارد و ۲۹۵ میلیون و ۵۹۸ هزار ریال از اوره و آمونیاک کسب کرده که ۵۸٫۵ درصد از آن به فروش صادراتی اوره تعلق دارد. پتروشیمی خراسان نیز از فروش اوره، آمونیاک، ملامین و کریستال در یکماهه اردیبهشت درآمد ۵ هزار میلیارد و ۸۳۹ میلیون و ۶۳۵ هزار ریالی کسب که ۳۵ درصد از کل این مبلغ متعلق به فروش صادراتی اوره بوده است.

ریسک‌های موجود اوره‌سازان

صنعت اوره‌سازان در فعالیت خود با ریسک‌های سیاسی، بازار، عملیاتی، برونسپاری و انتقال ارز مواجه هستند. ریسک‌های سیاسی این صنعت شامل تحریم‌ها، جنگ‌ها و تنش‌های منطقه‌ای، ریسک بازار شامل اعمال نفوذ ذی‌نفعان بر قیمت‌گذاری کالاهای سیاست‌های فروش نوسانات عرضه و تقاضا و رکود در بازار، ریسک عملیاتی که شامل بهره‌برداری درست و به جا از تجهیزات و ظرفیت تولید، ریسک برون‌سپاری که مرتبط است با ضعف‌ها و کاستی‌های مرتبط با مدیریت زنجیره تامین کالا و ریسک انتقال و تامین ارز که وجود موانع مرتبط با جابه جایی و تامین ارز را شامل می‌گردد.

سهامداران پتروشیمی کرمانشاه نیز شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان که ۳۷ درصد از سهام این شرکت را در اختیار دارد، گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان که ۲۱ درصد، شرکت واسط مالی بهمن ۹ درصد، شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی با ۲ درصد و شرکت‌های صنایع پتروشیمی خلیج فارس و شرکت سرمایه‌گذاری فرهنگیان هر کدام تنها حدود یک درصد مالکیت سهام این شرکت را دارا هستند. سرمایه‌گذاران پتروشیمی خراسان را نیز شرکت‌های سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین، پتروفرهنگ، گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا، صندوق بازنشستگی کشوری، سهامی بیمه ایران و پتروشیمی فن آوران تشکیل می‌دهند که هر کدام به ترتیب ۴۳ درصد، ۱۹ درصد، ۱۳ درصد، ۱۰ درصد، ۲ درصد و ۱ درصد و یک درصد از سهام این شرکت را دارا هستند.

عملکرد یک ماهه اوره سازان

شرکت پتروشیمی پردیس در یکماه اردیبهشت سال جاری از فروش محصولات اوره صنعتی و آمونیاک خود ۳۹ هزار میلیارد و ۱۲۱ میلیون و ۳۲۴ هزار ریال درآمد کسب نموده است که حدود درصد این درآمد از فروش صادراتی و ۳۰ درصد از فروش داخلی کسب شده است.

شرکت پتروشیمی شیراز نیز در دوره یکماهه اردیبهشت از فروش محصولات خود از قبیل: اوره، آمونیاک، متانول، اسید نیتریک، آرگون، نیترات کشاورزی، نیترات صنعتی، محلول UAN، کود مایع از ته UAN، اوره کشاورزی، اوره صنعتی، و اوره کلوخه، درآمدی معادل با ۱۶ هزار میلیارد و ۷۴۴ میلیون و ۲۷ هزار ریال

جایگاه اوره ایران در بازارهای جهانی

اوره در ابتدا به صورت آمونیاک بوده و از تجزیه آمینواسیدها ساخته می‌شود. در اصل اوره از سمیت آمونیاک که در کبد با دی اکسید کربن واکنش نشان می‌دهد، می‌کاهد تا بدن بتواند آن را نگه دارد. اوره یک ترکیب نیتروژن دار است که شامل یک گروه کربونیل متصل به دو گروه آمین است. اوره به صورت کلی به دو گروه طبقه بندی میگردد. اوره مصنوعی و اوره آزمایشگاهی که اوره مصنوعی قیمتی کمتر از اوره آزمایشگاهی دارا است.

سنگ صورت می‌گیرد و ایران به دلیل در اختیار داشتن ذخایر عظیم گاز در محدوده جغرافیایی خود، یکی از بهترین بسترها را برای تولید این ماده فراهم نموده است و به دلیل ارزان بودن گاز مصرفی در فرآیند تولید اوره، شرکت‌های فعال در این حوزه می‌توانند سودآوری چشمگیری داشته باشند. در حال حاضر ۶ شرکت در ایران به تولید اوره می‌پردازند و از این تعداد ۵ شرکت در بازار سرمایه فعالیت می‌کنند.

کارخانه‌های تولید اوره که در بازار سرمایه به فعالیت می‌پردازند عبارتند از: پتروشیمی پردیس که با سرمایه ۶ هزار میلیارد ریال در بازار اول بورس، پتروشیمی شیراز با سرمایه ۵ هزار میلیارد و ۱۰۰ میلیون ریال در بازار اول بورس، کود شیمیائی اوره لردگان با سرمایه ۹ هزار میلیارد ریال در بازار پایه زرد فرابورس، صنایع پتروشیمی کرمانشاه با سرمایه ۳ هزار میلیارد و ۵۲۹ میلیون و ۲۰۰ هزار ریال در بازار اول بورس و شرکت پتروشیمی خراسان نیز با سرمایه ۱ هزار میلیارد و ۷۸۹ میلیون و ۹۱۲ هزار ریال در بازار دوم بورس به فعالیت مشغول هستند.

سهامداران اوره سازان

در شرکت پتروشیمی پردیس، گروه گسترش نفت و گاز پارسیان حدود ۶۷ درصد از سهام، بازگانی پتروشیمی ۱۳ درصد، سرمایه‌گذاری سپه و شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا نیز هر کدام یک درصد از سهام این شرکت را در اختیار دارد. در شرکت پتروشیمی شیراز نیز سهامداران عبارتند از شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، شرکت سرمایه‌گذاری مدبران اقتصاد، شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس، شرکت واسط مالی بهمن، شرکت سرمایه‌گذاری هامون سپاهان و شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا که هر کدام به ترتیب دارای ۵۱ درصد، ۲۸ درصد، ۵ درصد، ۲ درصد و ۱ درصد از سهام این شرکت را دارا هستند. نماد شلرد (کود شیمیائی اوره لردگان) نیز سهامدارانی از جمله گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان (با ۶۴ درصد)، صندوق سرمایه‌گذاری خلیج فارس (با ۳ درصد)، شرکت مهندسی همپا (با ۲ درصد) را شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (با ۲ درصد) در اختیار دارد.

اوره مصنوعی که از آمونیاک مصنوعی و دی اکسید کربن ایجاد می‌گردد به صورت جامد تولید می‌شود. نام تجاری اوره کاربامید است. اوره به صورت طبیعی هنگام تجزیه پروتئین با اسیدهای آمینه و آمونیاک تولید می‌شود. اوره که نقش مهمی در متابولیسم ترکیبات حاوی نیتروژن توسط حیوانات دارد، اصلی‌ترین ماده حاوی نیتروژن در ادارر پستانداران است. این محصول ماده‌ای جامد و بسیار حل شوند در آب و تقریباً غیر سمی است. از نظر PH نیز نه اسیدی و نه قلیایی است. اوره ماده اولیه مهمی برای صنایع شیمیایی بوده و به شکل بلور یا گلوله‌های جامد در می‌آید که قبل از به جوش آمدن تجزیه می‌گردد.

اوره هم در کشاورزی، هم در سیستم‌های اتومبیل بابت کاهش آلاینده‌های گازهای خروجی حاصل از احتراق موتورهای دیزلی دو گانه سوز و گاز طبیعی و هم در مصارف آزمایشگاهی کاربردهای فراوانی را دارد. ظرفیت تولید اوره در سال ۲۰۱۸ براساس اعلام سایت (آی اچ اس)، ۲۱۰ میلیون تن، در سال ۲۰۱۹، ۲۱۸ میلیون تن و در سال ۲۰۲۰، ۲۲۲ میلیون تن بوده که پیش‌بینی می‌شود به دلیل پروژه‌هایی که تا سال ۲۰۳۰ قرار است به طور عمده در کشورهای هند، بنگلادش، نیجریه، مصر، روسیه و ازبکستان انجام شود، ظرفیت تولید اوره تا سال ۲۰۳۰ به ۳۰۱ میلیون تن برسد. ایران در حال حاضر یکی از بزرگ‌ترین تولید کنندگان و صادرکنندگان اوره است. ظرفیت تولید اوره ایران بیش از ۵ میلیون و ۶۰۰ هزار تن در سال است که توسط شرکت‌های پتروشیمی پردیس، شیراز، کرمانشاه، کود شیمیایی اوره لردگان، خراسان و پتروشیمی‌رازی تولید می‌گردد. طبق گزارشات ۹ ماهه که توسط ۵ شرکت اوره ساز بورسی در سامانه کدال در سال ۱۴۰۰ منتشر شده است، پتروشیمی پردیس ۷۷۳ هزار و ۵۰۷ تن، پتروشیمی شیراز یک میلیون و ۱۸۸ هزار و ۴۴۴ تن، کود شیمیایی اوره لردگان ۱۵۷ هزار و ۲۸۵ تن، پتروشیمی کرمانشاه ۵۵۶ هزار و ۷۵۳ تن، پتروشیمی خراسان ۴۶۹ هزار و ۲۷۲ تن اوره مصنوعی را تولید کرده‌اند.

چگونگی تولید اوره

تولید اوره به شکل صنعتی با استفاده از گاز طبیعی و زغال

لزوم اصلاح قیمت اوره

حسین دُر – رئیس کمیسیون انرژی اتاق تعاون ایران

سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ را باید سال طلایی اوره فروشان در نظر گرفت. اقدام پتروشیمی پردیس در خصوص صادرات اوره منجر به تشکیل کارگروه پتروشیمی‌های زیرمجموعه ساتا شد که در این کارگروه برای صادرات اوره قیمت و کف قیمت تعیین می‌شود تا از رقابت منفی این شرکت‌ها در بازار جلوگیری شود. با این اقدام قیمت‌های منطقه ای ایران و خلیج فارس با رهبری پتروشیمی پردیس می‌شود. در حال حاضر نیز قیمت‌های اوره صادراتی با کمی افت مواجه‌اند اما محموله‌های مختلف سایر کشورها در ایران به فروش می‌رسد. در پی این اقدام محصولات اوره کشور از سال گذشته در بازارهای بین‌المللی جا افتاده است. به طور قطع در پی جنگ روسیه و اوکراین و افزایش نرخ کامودیتی‌ها تقاضای بین‌المللی افزایش می‌یابد. در این میان با توجه به تحریم اروپا علیه روسیه، باید دید که چه جایگزینی برای این محصولات روسیه به وجود آمده است؟ این موضوع سبب بر هم خوردن نظم بازار گردیده است اما محصول اوره ایران در

سهمی از بازار روسیه برای ایران



خود اختصاص دهند و سبد خود را از این محل تقویت نمایند. اما نکته حائز اهمیت وجود تحریم است که به نظر می‌رسد تا حصول توافقات برجام، ما نیز با همان مشکل روسیه مواجه باشیم.

محمد جواد خلیلی – کارشناس بازار سرمایه

مهمترین عامل تاثیرگذار در صادرات اوره کشور، تامین کنندگان آن محسوب می‌شوند. در حال حاضر از تامین کنندگان اوره کشورهای همسایه می‌توان کشورهای روسیه، هند، چین، هلند و قسمت کمی از لهستان و برزیل و کانادا نام برد.

روسیه به عنوان تامین‌کننده اوره برخی از کشورها در حال جنگ است و تحریم این کشور، کشورهایی که مبادرت به واردات اوره این کشور می‌کنند، با مخاطره همراه خواهد کرد و آنها را ملزم به یافتن جایگزینی برای تامین اوره خود خواهد کرد. حال این جایگزین می‌تواند کانادا، کشورهای عربی و یا حتی ایران باشد.

حال با این فرض برابری تمام مسایل و امور و دشواری تامین اوره از شرکت‌های در حال رشد، اوره سازان کشور می‌توانند سهمی را که در سبد کالای اروپا، برزیل یا هند یا کشورهای همسایه به روسیه تعلق داشت را به

گاز بر صادرات اوره

غلام رضا جمشیدی – مدیر عامل پتروشیمی پردیس

صادرات اوره در وضعیت مناسبی قرار دارد و با توجه به اینکه اوره امنیت غذایی دنیا را برعهده دارد اهمیت فراوانی دارد؛ اما در کلیات به نسبت گذشته در وضعیت ایده آل تری هم قرار گرفته است .

با توجه به جنگ روسیه و اوکراین و قطعی گاز اروپا، صادرات اوره کشور از وضعیت مناسب‌تری برخوردار شده است؛ افزایش نیاز اروپا به اوره به دلیل محدودیت گاز، صنایع تولیدی و مجموعه‌های اوره ساز کاهش ظرفیت داشته‌اند و یا از مدار خارج شدند. ضمناً بسترهای صادراتی در برخی از کشورها ایجاد شده که منجر به بهبود هرچه بیشتر وضعیت

صادرات شده است .

تقریباً برای بازار اوره کشورهای همسایه با تناژی مدنظر صادرات صورت می‌گیرد؛ در این میان صادرات اوره کشورهای عراق و ترکیه به سهولت پیش می‌رود. در حال حاضر بخشی از تولیدات شرکت‌های اوره ساز داخلی به واسطه جهاد کشاورزی به کشاورزان داخلی تعلق می‌گیرد و بخشی دیگر تحت عنوان صادرات به فروش می‌رسد. از حدود ۳ میلیون و ۲۰۰ هزار تن از میزان تولید صورت گرفته، یک میلیون و ۲۰۰ هزار تن به جهاد کشاورزی تحویل داده می‌شود و ۲ میلیون تن باقی هم در قالب صادرات فروخته می‌شود. در این میان قطعی گاز و سرویس واحدهای اوره ساز میزان تولید و صادرات اوره را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

اوره ایران در صدر

زیاد است که مشکلی برای صادرات این محصول وجود ندارد.

ترکمنستان برای تحت تاثیر قرار دادن بازار افغانستان، اوره خود را کمی ارزان تر عرضه می‌کند اما با این وجود کشور ما در این خصوص مشکلی نداشته است و ایران اوره خود را در دیگر بازارها توانسته عرضه کند. البته باید به این نکته هم توجه داشت که کشور ما بزرگ‌ترین صادرکننده اوره در جهان است. بر این اساس نه تنها کشور ما در عرضه اوره تولیدی خود نه تنها با کاهش تقاضا روبه رو نبوده حتی گاهی این محصول خود را به صورت پیش فروش عرضه نموده است. هر ساله حدود ۶ میلیون تن اوره از کشور ما صادر می‌گردد.

احمد مهدوی – دبیر کل انجمن کارفرمایان صنعت پتروشیمی

با توجه به تولید حدود ۸ میلیون تن اوره در کشور اوره، نیاز بازار داخلی بین ۲ میلیون و ۵۰۰ تا ۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تن است که مابقی این تولید صورت گرفته، صادر می‌گردد. بر این اساس می‌توان از کشورهای آمریکای جنوبی تا آسیای جنوب شرقی و غربی به عنوان خریداران اوره تولید کشور نام برد.

در این میان تنش‌های موجود در بازار منجر به نوسانات قیمت اوره و افزایش بسیار بالای قیمت آن شد. اما در حال حاضر قیمت این محصول کمی متعادل تر شده است. در حال حاضر نیاز بازار به اوره در بخش کشاورزی به حدی

دور نمای سخت برای صنعت فولاد

■ **علی محمدی** – عضو هیئت مدیره فولاد خوزستان

در دوره ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰، بالغ بر ۲۷ میلیون و ۹۰۰ هزار تن شمش فولادی شامل اسلب، بیلوم و بیلت تولید گردید که این میزان تولید در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ با کاهش ۸ درصدی همراه بوده است. میزان تولید تولید کنندگان فولادی ابتدای سال با در نظر گرفتن شرایط عادی، مشخص شده بود. از اواسط اردیبهشت ماه و شروع محدودیت‌های برق، بخشی از تولید برنامه‌ریزی شده از دست رفت. البته محدودیت انرژی در زمستان نیز ادامه داشت و با توجه به محدودیت‌های گازی، بخش دیگری از تولید هم در زمستان از دست رفت. البته در این میان، رشد درآمدی شرکت‌های فولادی نقطه‌ی عطفی بود که باعث دلگرمی سهامداران شد. در مجموع و با توجه به اعمال بلندمدت محدودیت‌های انرژی، زنجیره فولاد با کاهش تولید همراه بود و نتیجه‌ی آن، کاهش عرضه و افزایش قیمت نهایی بود. در این میان قیمت‌گذاری دستوری در بورس کالا، پیامدهای منفی ایجاد کرده که عمدتاً ناشی از تفاوت قیمت عرضه‌ها با نرخ بازار آزاد و بازار سیاه است. یکی از دلایل عمده‌ی رویکرد دولت به قیمت‌گذاری به شکل دستوری در بورس کالا، کاهش قیمت به منظور ارزان‌تر شدن کالای نهایی است. اما چنین رویکردی امکان‌پذیر نیست، چرا که تولید تابع عرضه و تقاضاست و عوامل تاثیرگذار بر هزینه‌ی تولید، از قیمت‌گذاری دستوری تبعیت نمی‌کند. اگر بنا را خصوصی‌سازی و قوانین بورس در نظر بگیریم، قیمت‌گذاری دستوری با دستورالعمل‌های یکباره نه تنها به بازار کمک نمی‌کند، بلکه

باعث برهم زدن تعادل بازار و به نوعی سفته‌بازی می‌شود. از طرفی در شرایطی که زنجیره فولاد به طور کامل در بورس کالا عرضه نمی‌شود، قیمت‌گذاری دستوری برای بخشی از زنجیره‌ی فولاد تاثیر می‌گذارد و بخشی که خارج از بورس کالا عرضه می‌شود، به دلخواه قیمت را تعیین می‌کند. عرضه‌ی کامل زنجیره فولاد در بورس کالا، به دور از قیمت‌گذاری دستوری و با در نظر گرفتن شرایط عرضه و تقاضا و قیمت تمام‌شده، بهترین راه‌حل تعیین قیمت تولیدات محصولات فولادی است.

اگر در سال جاری نیز به مانند سال ۱۴۰۰، اولویت دولت برای جبران بخشی از برق در تابستان و گاز در زمستان، محدود کردن شرکت‌های فولادی باشد، کاهش تولید نسبت به سال گذشته بیشتر خواهد شد. پیامد چنین تصمیمی، افزایش قیمت در بازار داخل و کاهش قدرت رقابت در بازارهای صادراتی است. البته امسال افزایش دستمزد، آب، برق، کرایه حمل و مالیات از جمله عواملی است که قیمت تمام شده فولاد را متاثر می‌سازد. در نتیجه بازار فولاد از سمت قیمت تمام شده در بخش عرضه مجبور به افزایش قیمت است. در چنین شرایطی اعمال محدودیت‌های انرژی، قیمت تمام شده را افزایش می‌دهد.

در این میان جنگ اوکراین فرصت مناسبی برای افزایش صادرات فولاد ایران فراهم کرده است. لذا انتظار می‌رود که دولت با تسهیل شرایط به افزایش صادرات فولاد و در نتیجه ارزآوری ناشی از آن کمک کند. در ادامه اگر افزایش تعرفه‌های صادراتی محصولات فولادی را به مجموعه شرایط اضافه کنیم دورنمای امسال را سخت‌تر خواهیم یافت.

■ **نامر تقی‌زاده** – مدیرعامل چادرملو

در آزاد سازی و رقابتی شدن قیمت برق هیچ‌گونه اشکالی وجود ندارد مشروط بر آنکه صنایع دیگر با قطعی برق مواجه نگردند. بازار آزاد زمانی معنا می‌یابد که امکانات و تولید به اندازه نیاز وجود داشته باشد. در صورتی می‌توان بازاری رقابتی را ایجاد نمود که به میزان تقاضا، ظرفیت تولید وجود

لزوم تعدیل انتظارات از سودآوری شرکت‌ها

■ **امیر جعفری ندوشن** – کارشناس حوزه فولاد و معدن بازار سرمایه

با توجه به قطعی قریب به بیش از ۸۰ روز برق فولادی‌ها در تابستان گذشته، این انتظار می‌رفت که در گزارشات فولادی‌ها میزان تولید با کاهش همراه باشد، منتهی برخی از شرکت‌ها موفق به جبران این کمبود در ماه‌های بعد شدند و این موضوع به خوبی در گزارشات حسابرسی نشده قابل رویت است. اما نکته حائز اهمیت، قابلیت بالای اتکای گزارشات حسابرسی شده به گزارشات حسابرسی نشده است. لذا باید منتظر ماند تا گزارشات حسابرسی شده شرکت‌ها منتشر گردد. در این میان افزایش هزینه‌های شرکت‌های فولادی و معدنی اعم از حقوق و دستمزد، هزینه مواد اولیه، هزینه گاز، هزینه برق و...، قیمت تمام شده محصولات آنها را با افزایش همراه کرده است. این درحالیست که به رغم افزایش بهای تولید محصولات، قیمت محصولات نهایی آنها به دلیل نظام حمایتی و دستوری قیمت‌گذاری و یا به واسطه نظام تعرفه‌گذاری در گزارشات صادراتی و منع صادرات افزایشی نداشته است. در ماه‌های ابتدایی سال جاری در یک هفته و طی ۷ روز با نوع دستورالعمل و اصلاحیه در مباحث وزارتی برخورد کردیم که این موضوع نشأت گرفته از ناآشنایی سیستم و معاونت فولادی و معدنی وزارتخانه‌هاست. کاهش حاشیه سود در شرکت‌های فولادی در سال جدید کاملاً قابل رویت است حتی در برخی شرکت‌های فولادی عملاً حاشیه سود نصف شده است، به گونه‌ای که سهام برخی از شرکت‌ها مانند فولاد خوزستان به واسطه کاهش فروش و تولید خود با کاهش بازده مواجه شده است. سال گذشته

نیز سهام این شرکت‌ها با وجود قطعی برق با کاهش مواجه گردید. بر اساس شفاف سازی فولاد خوزستان در سامانه کدال، این شرکت با کاهش تناژ حدود ۴۴۰ تا ۴۵۰ هزار تنی همراه بوده است. در سال جاری نیز ارزش فروش این شرکت حدود ۶ هزار و ۵۰۰ میلیارد تن بوده است که با عدم النفع تولید و فروش محصول به دلیل قطعی برق در سال ۱۴۰۱ مواجه خواهیم بود. بنابراین تمامی این موارد نشان از عدم مطلوبیت عملکرد شرکت‌های فولادی دارد. البته پیش‌بینی این مشکلات و جبران آن پس از ۳ ماه قطعی برق، منجر به کنترل حاشیه سود آنها خواهد شد. منتهی محصولاتی که در بورس کالا عرضه می‌شوند و عرضه و تقاضا تعیین کننده قیمت محصولات خواهد شد، به ایجاد شفافیت قیمت‌ها کمک خواهد کرد. بر این اساس بهتر است که قیمت‌گذاری تمامی محصولات در بورس کالا انجام گردد که ضمن شفافیت در قیمت‌گذاری منجر به شکل‌گیری رقابتی سالم و به دور از رانت و سفته‌بازی در بازار شود. این‌گونه تمامی فعالیت‌های تولیدکننده و مصرف‌کننده قابل رصد خواهد بود. در این میان به سهامداران توصیه می‌شود که انتظارات خود را در سال ۱۴۰۱ در خصوص شرکت‌های فولادی و سایر شرکت‌ها تعدیل کنند. با این توضیح که افزایش هزینه‌ها قیمت تمام شده محصولات را افزایش داده است اما نرخ‌های فروش به دلایل کشتش بازار با نظام دستوری قیمت‌گذاری، نمی‌تواند هم پای افزایش نرخ‌های تمام شده حرکت کند؛ در نتیجه انتظار می‌رود که حاشیه سود شرکت‌ها در سال جاری با کاهش همراه باشد. لذا سهامداران در پیش‌بینی P/S ها و ارزندگی سهام، این مسائل را بایستی مدنظر قرار دهند.

نرخ‌های جهانی تعیین کنیم اما آنچه که قابل قبول نیست افزایش کاذب قیمت‌ها توسط بورس انرژی است. در این میان آزادسازی قیمت برق به‌طور قطع باید برای بخش صنایع رخ دهد، بنگاه‌های تولیدی و اقتصادی نمی‌توانند از برق به صورت رایگان و ارزان استفاده کنند، افزایش قیمت برق مطلوب است و در این میان شرکت‌هایی که توانایی پرداخت قیمت برق را ندارند باید از بازار خارج گردند.

ثبت رکوردی دیگر در گندله‌سازی «گهرزمین»



رفع محدودیت‌های موجود در طراحی اولیه پنل‌های فن‌های فرایندی موجب افزایش ۳۵ درصدی نرخ تولید شده است.

به گزارش روابط عمومی و امور بین‌الملل شرکت سنگ‌آهن گهرزمین؛ مهندس مقداد کردستانی مدیر کارخانه گندله سازی گهرزمین با اشاره به میزان تولید این کارخانه عنوان کرد: خوشبختانه مشکلات و محدودیت‌های موجود در طراحی اولیه پنل‌های فن‌های فرایندی رفع شد که ماحصل این اقدام، افزایش ۳۵ درصدی نرخ تولید، درآمد ۶۳ هزار میلیارد ریالی در سال و همچنین ثبت رکورد ۴۵۴،۶۳۱ تن گندله در اردیبهشت ماه سال جاری شده است.

وی افزود: با آغاز بهره‌برداری از کارخانه گندله سازی گهرزمین و مواجه با افزایش دمای تجهیزات فیلتر مربوط به پنل درایو فن‌های فرایندی کارخانه، محدودیت‌هایی در نرخ تولید به جهت جلوگیری از افزایش دما و آسیب به تجهیزات اعمال شده بود. با اثبات این مسئله در خصوص ایراد در طراحی اولیه این سیستم و پیشنهاد حداقل ۶ ماهه نمایندگان شرکت سازنده در خصوص اصلاح عیوب و با وجود شرایط تحریم، موجب شد تا در راستای صیانت از سرمایه شرکت و افزایش نرخ تولید، همکاران این مجموعه با استفاده از تجربیات و حداقل امکانات موجود، با تلاش شبانه‌روزی طراحی اولیه را مورد بازبینی و اصلاحات لازم را با موفقیت اجرایی نمایند.

کردستانی خاطرنشان کرد: استفاده از دانش و تجربه



داشته باشد. با شرایط موجود امکان رقابتی شدن بازار مهیا نخواهد بود. قیمت برق برای بنگاه‌های تولیدی که از حاشیه سود بالایی برخوردارند، بسیار با اهمیت است و این امر منجر می‌شود تا شرکت‌ها با افزایش قیمت‌های خود، هزینه‌های بسیاری را به سایر شرکت‌ها تحمیل سازند. افزایش قیمت برق برای واحدهای فولادی و صنایع بزرگ توسط دولت قابل پذیرش است و ما ناگزیریم که قیمت انرژی را بر اساس

تولید آهن اسفنجی شرکت‌های تولیدکننده آهن اسفنجی			
سال ۱۴۰۰، تن	تولید فولادسازان	سال ۱۴۰۰، تن	تولید فولادسازان
۶۳۲۱۶۴۶	فولاد مبارکه اصفهان	۸۲۱۵۱۳	صبا فولاد (آهن اسفنجی و بریکت گرم)
۳۳۸۹۸۲۵	فولاد خوزستان	۸۱۵۰۱۴	فولاد سیرجان (میکو-بردسیر)
۲۸۲۱۹۲۵	توسعه آهن و فولاد گل گهر	۸۰۵۲۲۱	فولاد شادگان (آهن اسفنجی + بریکت سرد)
۲۸۲۱۹۲۵	فولاد کاوه جنوب کیش	۸۰۲۰۱۰۸	فولاد سفید دشت
۱۷۱۳۳۴۸	فولاد هرمزگان	۸۰۰۰۰۰۰	فولاد بافت
۱۴۶۴۲۸۶	چادرملو	۷۲۲۳۴۴	فولاد نی ریز
۱۰۲۹۰۸۳	فولاد خراسان (آهن اسفنجی و بریکت گرم)	۷۰۸۳۱۳	آهن و فولاد ارفع
۹۸۲۰۱۳	سبا	۶۸۹۰۵۶	فولاد سبزوار (آهن اسفنجی + بریکت سرد)
۹۳۰۳۳۵	جهان فولاد سیرجان (آهن اسفنجی و نرمه)	۶۱۱۴۳۵	فولاد میانه
۸۹۵۶۶۰	آهن و فولاد غدیر ایرانیان	۲۰۶۹۵۷	فولاد قائنات

وضعیت شرکت‌های فولادی از منظر تولید شمش فولادی		
شرح	نوع محصول	سال ۱۴۰۰، تن
فولاد مبارکه اصفهان	اسلب	۶۰۷۰۱۲۰۳
فولاد خوزستان	اسلب، بیلت و بلوم	۳۳۳۲۷۹۳
ذوب آهن اصفهان	بیلت و بلوم	۲۰۴۰۳۳۷۸
فولاد هرمزگان	اسلب	۱۴۴۱۰۱۲
فولاد کاوه جنوب کیش	بیلت	۱۴۳۹۰۱۸۵
سبا	اسلب	۱۰۱۹۵۸۴۲
معدنی و صنعتی چادرملو	بیلت	۱۰۵۴۷۹۹
مجتمع جهان فولاد سیرجان	بیلت	۸۷۶۳۹۰
مجتمع فولاد خراسان	بیلت	۸۲۷۵۴۵
آهن و فولاد ارفع	بیلت	۷۷۰۴۳۵
مادر تخصصی توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (فولاد بردسیر)	بیلت	۷۰۴۳۰۱
فولاد آلیازی ایران	بیلت، بلوم و اینگات	۴۷۹۵۳۹
فولاد بناب	بیلت	۳۵۰۰۱۱۳
گروه ملی صنعتی فولاد ایران	بیلت	۸۷۳۸۵
جمع		۲۱۶۵۹۰۶۱۸

بورس چراغ راهنمای نرخ سیمان

نادر غفاری - فعال صنعت سیمان

عدم اجرای جدی پروژه طرح نهضت ملی مسکن سبب شده است که در حال حاضر در خصوص مصرف سیمان تفاوت چندانی نسبت به قبل مشاهده نشود؛ شاید این طرح هنوز به مصرف سیمان نرسیده است و یا در حال انجام برنامه‌ها و مسائل دیگر خود مانند زمین هستند. در این میان با توجه به پیش‌بینی محدودیت سوخت

قطعی برخواهند آمد. معمولاً کارخانه‌های سیمانی تعمیرات خود را در فصل تابستان انجام می‌دهند تا علاوه بر انجام تولیدات خود، با قطعی برق هم هماهنگ گردند. سال گذشته بروز برخی از مشکلات، مانع از انجام هماهنگی‌های لازم شد. اما در سال جاری طبق بررسی‌های انجام شده بروز مشکل در کارخانه‌های سیمانی کمی دور از ذهن است.

و با وجود قطعی برق باز هم کارخانه جات سیمانی می‌توانند از عهده تقاضای بازار با وجود طرح ملی مسکن برآیند؛ در سال‌های گذشته این صنعت هم با قطعی برق مواجه بود. تنها تفاوت سال جاری با سال‌های گذشته در عدم هماهنگی نیروگاه‌ها در قطعی برق است. در پی هماهنگی‌های لازم صنعت سیمان امسال هم از پس این

سیمان افزایش نرخ می‌گیرد؟

در منطق سردسیر از جمله شمال کشور که در فصل گرما میزان بارندگی کمتر است میزان مصرف سیمان افزایش می‌یابد.

در این میان عرضه سیمان در بورس کالا سبب همپوشانی عرضه و تقاضای سیمان خواهد گردید و منجر خواهد شد تا هیچ منطقه‌ای در کشور با کمبود سیمان مصرفی مواجه نگردد.

در صورت وجود کمبود سیمان در یک منطقه هم، با پرداخت هزینه حمل و نقل، می‌توان این کمبود را رفع نمود. اما زمان قطعی برق بر میزان تولیدات شرکت‌های سیمانی و تقاضای آن تأثیرگذار خواهد بود و سودآوری شرکت‌های حاضر در این صنعت را نیز تحت تأثیر قرار دهد. در این میان لازم به یادآوریست که حتی با وجود کمبود برق برخی شرکت‌های سیمانی از توانایی ظرفیت تولید بیش از ۵۰ درصد برخوردارند. برای کاهش ریسک ناشی از قطعی برق، شرکت‌های سیمانی برخوردار از مازاد تولید کلینکر، باید مازاد این محصول را انبار کنند تا زمان کاهش مصرف برق، با آسیاب کلینکرهای دیوشده، قادر به تحویل سیمان باشند.

نرخ سیمان با توجه به افزایش هزینه‌های تولیدی سیمان مانند حمل مواد اولیه، دستمزد و ... افزایش یافته است تا هزینه‌های تولید سیمان در حد معقولی پوشش یابد. کما اینکه هر ساله معمولاً در اواخر اردیبهشت و یا اواسط خردادماه با افزایش قیمت سیمان همراه خواهیم بود. تقاضای افزایش نرخ از طریق انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان به وزارت صمت ارائه می‌شود.

قرار داشتن طرح عظیم نهضت ملی مسکن در مرحله مقدماتی، مانع از مشخص شدن نیاز بازار به سیمان شده است. اما با این حال به نظری‌رسد که میزان سیمان موجود در سطح کشور به خوبی جوابگوی نیاز طرح مسکن ملی باشد. در این میان کارخانه‌های تولیدکننده سیمان با مشکل افزایش هزینه‌های دستمزد و قطعات مواجه اند که با افزایش قیمت چشمگیری مواجه شده اند. این افزایش هزینه‌ها شرکت‌های سیمانی را تحت فشار قرار داده است رند، این درحالیست که به رغم افزایش هزینه‌های دستمزد و قطعات، از اوایل سال ۱۴۰۱ تاکنون تغییری در قیمت سیمان انجام نپذیرفته است. تا زمانی که سیمان در همین قیمت فعلی مورد معامله و فروش قرار داشته باشد سرمایه‌گذاری در احداث واحدهای تولیدی سیمان، مقرون به صرفه نخواهد بود. در حال حاضر میزان تولید سیمان در برخی مناطق با میزان مصرف برابری می‌کند و حتی بیشتر از میزان مصرف در برخی مناطق تولید می‌گردد؛ اما قطعی برق از اواخر تیر ماه می‌تواند بر عرضه و تقاضای این محصول در برخی از مناطق کشور تأثیر گذارد.

با توجه به تأثیر منطقه و اقلیم بر میزان مصرف سیمان، می‌توان گفت که سیمان منطقه اقلیمی‌است. بدان معنا که در جنوب کشور هر ساله در فصل گرما میزان مصرف سیمان کاهش می‌یابد در نتیجه در این مناطق در فصول گرم سال با مازاد عرضه سیمان مواجه خواهیم بود؛ اما

لرزم تغییر قیمت پایه سیمان در بورس کالا



عبدالرضا شیخان - دبیر انجمن سیمان

تامین مصالح سیمانی مورد نیاز طرح نهضت ملی مسکن به عنوان یکی از برنامه‌های اصلی دولت در شرایطی صورت می‌پذیرد که صنعت سیمان با محدودیت‌های برق مواجه شده است.

براین اساس امکان برآورده کردن نیاز محقق نخواهد شد. اما با این وجود، تا این لحظه هم پیمانکاران فعال در این عرصه به صورت مستقیم از طریق بورس کالا به تامین سیمان می‌پردازند. اما ادامه ی پروژه نهضت ملی مسکن در صورتی که انرژی پایدار که همان قطعی و یا کم شدن برق است صنعت سیمان را دچار اختلال کند، منجر به بروز التهاب بازار و به تبع آن پروژه طرح نهضت ملی مسکن خواهد شد. ظرفیت سازی در صنعت سیمان حدود ۸۹ میلیون تن است.

در شرایط وجود سوخت و برق پایدار امکان تحویل نیز وجود دارد. لذا بهترین شرایط برای مصرف داخلی بین ۶۳ تا ۶۴ میلیون تن است و با اضافه شدن طرح ملی مسکن این نیاز به ۷۰ یا ۷۵ میلیون تن افزایش می‌یابد.

در این میان باید قیمت سیمان به مانند دیگر کالاها افزایش یابد. اما در حال حاضر اکثر تولیدات سیمانی عرضه شده در بورس کالا، با قیمت پایه در حال معامله اند. قیمت پایه موجود در بورس کالا، بر اساس

راهی برای حیات صنعت خاکستری

سید عباس حسینی - مدیرعامل سیمان تهران



این امر با حمایت از صنعت و یا اجازه افزایش قیمت به صنعت حاصل خواهد شد. با این توضیح که افزایش ۳۵ درصدی هزینه‌های حمل، افزایش ۳۵ درصدی هزینه مواد را در بر دارد؛ براین اساس این افزایش نرخ‌ها باید در قیمت سیمان لحاظ گردد تا این هزینه مازاد پوشش داده شود. سال گذشته هزینه گاز با عوارض ۱۳۰ تومانی همراه بود. در سال جاری این هزینه به رقم به ۶۵۲ تومان افزایش یافته است. این افزایش نرخ در هزینه گاز رقم بسیار بالایی است که با افزایش چند برابری هزینه‌های این صنعت، سبب خروج نقدینگی از شرکت خواهد گردید. همچنین عوارض صادراتی حدود ۵ درصدی نیز مشکلاتی را در حیات و سودآوری شرکت‌ها در بردارد. لذا نوسازی و ادامه حیات شرکت‌های سیمانی‌ها یا از طریق افزایش قیمت سیمان و یا حمایت بیشتر دولت از صنعت امکان پذیر خواهد بود.

ذوب آهن اصفهان

تنها تولیدکننده ریل در ایران و خاورمیانه
تنها تولیدکننده میلگرد تحت گواهینامه کورژ اتکلیستان
تنها تولیدکننده مقطع اولیه تیر آهن‌های بال
پهن سنگین در کشور (بیم بالانک)
تولید حدود ۳۰ درصد از محصولات طول فولادی کشور
تولید موفقیت آمیز تیر آهن‌های بال سازه ۳۰۰ میلی متر
برای استفاده در ساختمان های بلند مرتبه به جای تیرورق

میلگرد

تیر آهن

تیر آهن سبک

ریل

آرک معدن

تیر آهن بال پهن

شرایط سال ۱۴۰۰ تعیین شده است. در سال ۱۴۰۱ اکثر پارامترهای قیمت تمام شده و یا عوامل تشکیل دهنده ی قیمت تمام شده افزایش یافته است بنابراین قیمت پایه موجود در بورس کالا متناسب با شرایط فعلی سیمان نیست و امکان فعالیت مطلوب را از کارخانجات سیمانی می‌گیرد.

بحث افزایش نرخ سیمان به طور کلی مطرح نیست و با توجه به ارائه سیمان در بورس کالا با قیمت پایه به نظر باید براساس قیمت دربورس کالا و وزارت صمت توافق حاصل شود تا قیمت شناور گردد. به هر روی صنعت سیمان با افزایش هزینه‌هایی که در حقوق کارکنان، افزایش ۳۵ درصدی حامل‌های انرژی، هزینه‌های تامین، نگه‌داری و قطعاتی که دارد دچار مشکل خواهد شد. بنابراین آن چه مسلم است این است که تصمیمی عاجل باید در این زمینه گرفته بشود. مصرف سیمان در ساختمان سازی و به طور کلی در ساختمان‌های شهری معادل ۴ کیسه ی ۵۰ کیلو گرمی برای هر متر مربع ساخت و ساز است بنابراین افزایش و کاهش و یا تعدیل قیمت تأثیری زیادی در قیمت ساختمان‌ها نخواهد گذاشت این تأثیر حدود ۱ درصد تا ۱/۵ درصد از قیمت تمام شده است. و برای ۱/۵ تا ۱ درصد بخش تولید نباید متضرر گردد. قیمت‌ها باید تعدیل گردد و تأثیری هنگفتی در ساختمان سازی ایجاد نمی‌کند.

رشد قیمت شکر با هدفمندی یارانه‌ها

■ افسان ذاکری – تحلیلگر بنیادی

صنعت قند و شکر دومین صنعت ایران به لحاظ قدمت است. این صنعت با توجه به ماهیت استراتژیک و منبع ارزان تأمین انرژی همواره مورد توجه و حمایت دولت بوده است. بخش کشاورزی به عنوان مهمترین بخش و تأمین کننده مواد اولیه، بخش نفت به عنوان تأمین کننده انرژی و بخش صنعت و حمل و نقل، بخش های مرتبط و تأثیرگذار در این صنعت هستند. بیشترین مصرف کننده قند و شکر در درجه اول خانوارها و در وهله دوم صنایع غذایی و لبنی محسوب می شوند.

میزان تولید و مصرف جهانی شکر در حدود ۱۸۸ میلیون تن و مقدار ذخایر نگهداری شده سالانه در حدود ۷۵ میلیون تن است. برزیل، هندوستان و تایلند بزرگترین تولیدکنندگان شکر در جهان هستند. عوامل مختلفی طی سال گذشته منجر به افزایش نرخ جهانی شکر شده است. از جمله این عوامل می‌توان به کاهش سطح زیر کشت برزیل نام برد. همچنین حمایت دولت برزیل از کارخانه های اتانول سازی منجر به کاهش تولید در این کشور شده است. از طرفی داده‌های حمل و نقلی و گمرکی تایلند حاکی از کاهش بارگیری این محصول و کاهش صادرات بوده است. در حال حاضر نرخ جهانی شکر خام در محدوده ۴۳۰ دلار به ازای هر تن است.

ایران جزو هفت کشور جهان به لحاظ شرایط اقلیمی برای تولید شکر از هر دو محصول چغندر قند و نیشکر است. اما برخلاف آمار جهانی تولید شکر بر پایه چغندر قند نسبت به نیشکر بیشتر است و در حدود ۶۰ درصد از شکر تولید در ایران از فراوری چغندر حاصل می شود. از ۴۴ کارخانه‌ی موجود (۳۵ کارخانه چغندری و ۹ کارخانه نیشکری)، تنها ۳۶ کارخانه فعال هستند. با توجه به مازاد مصرف داخلی نسبت به تولید (حدود ۲ تا ۲٫۵ میلیون تن مصرف در مقابل تولید حدودی ۱٫۶ میلیون تن) واردات شکر هر ساله در دستور کار دولت بوده است. واردات شکر طی سنوات مختلف اعداد متفاوتی را داشته است. به طوری که در سال گذشته حدود ۱٫۱۵۳ میلیون تن واردات صورت گرفته است.

با توجه به اینکه ظرفیت تولید بهاره شکر با پایه چغندر قند یک میلیون تن و ظرفیت تولید شکر با پایه نیشکر نیز بین ۰٫۹

از جاده مخصوص تا بازار سرمایه

۲۸ اردیبهشت سال ۱۴۰۱ بود که اعلام شد در مجموع ۴۱ درصد از سهام شرکت خودرو سازی سایپا در شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری سایپا، سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا، گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا و سرمایه‌گذاری و توسعه صنعتی نیوان اپتکار وگذار می‌گردد. واگذاری که در راستای فرمان هشت ماده ای رئیس جمهور وقت اجرایی خواهد شد. ۱۱ اسفند ۱۴۰۰ بود که ابراهیم رئیسی در یک بازدید سرزده از پارکینگ‌ها و خط تولید ایران خودرو، هشت فرمان در جهت کیفی و کمی سازی تولید خودرو در کشور صادر کرد. در به موجب این فرمان بود که واگذاری مدیریت دولتی شرکت‌های خودرو سازی ایران خودرو و سایپا تا شهریور به بخش دولتی رقم خورد. هر چند طبق دستور رئیسی تا پایان شهریور ماه باید دو شرکت ایران خودرو و سایپا به بخش خصوصی واگذار شوند اما برخی از مسوولان صنعتی کشور و حتی خودروسازان در این زمینه اعلام کردند که این فرمان رئیس جمهور متوجه سهام‌های تودلی سایپاست و سهام اصلی دولت در دو شرکت خودرو ساز واگذار نخواهد شد.



■ وثیقه سهام خودرو سازان بزرگ

حدود ۵ درصد سهام ایران خودرو و ۱۷ درصد سهام سایپا، سهام مستقیم دولت در این دو شرکت است که به صورت وثیقه بوده و تلاش‌ها بر سر خروج این سهام از حالت وثیقه است تا شرایط واگذاری آنها مهیا شود. در این میان بیش از ۲۰ درصد سهام شرکت ایران خودرو و ۳۰ درصد سهام شرکت سایپا را سهام تودلی شامل

تا یک میلیون تن است، کسری تولید شکر از طریق کشت پاییزه و واردات تأمین می شود. عیار چغندر بهاره بین ۱۶ تا ۲۰ درصد است و عیار چغندر قند پاییزه بین ۱۴ تا ۱۶ درصد است. در سال زراعی ۱۴۰۰-۱۳۹۹ سطح زیر کشت چغندر قند بهاره بیش از ۱۰۰ هزار هکتار و سطح زیر کشت چغندر قند پاییزه بیش از ۲۰ هزار هکتار بوده است. مقدار تولید شکر در ایران در سال ۱۴۰۰ در حدود ۱٫۶۱ میلیون تن بوده است. در سال ۱۳۹۸ به دلیل وقوع سیلاب در مزارع سطح زیر کشت چغندر در فصل بهار کاهش تولید چشمگیر بوده است.

با توجه به بالا بودن نرخ جهانی شکر تصفیه شده و عدم تخصیص ارز ترجیحی از سال ۹۹ به این محصول و از سوی دیگر اعمال تعرفه‌ی ۵۵ درصدی به شکر سفید تصفیه شده، واردات این محصول را غیر قابل توجیه کرده است. از این رو شکر به صورت خام با تعرفه حدود ۵ درصد وارد کشور شده و در کارخانجات تصفیه می‌شود.

■ نرخ گذاری در صنعت قند و شکر

چغندر قند به عنوان ماده اولیه تولید شکر جزو محصولات اساس کشاورزی است و دولت هر ساله خرید محصولات اساسی را تضمین می‌کند. تعیین قیمت‌ها توسط شورای تخصصی قیمت‌گذاری (شامل چهار تشکل کشاورزی، دو کشاورز خیره، شخص رئیس سازمان برنامه و بودجه، وزیر امور اقتصادی و دارایی و وزیر جهاد کشاورزی) صورت می‌گیرد. در سنوات گذشته برای تعیین نرخ چغندر قند معمولاً معادل ۲۵ درصد قیمت گندم لحاظ می‌شد. نرخ چغندر قند مصوب شده برای سال زراعی ۱۴۰۱ حدود ۱۷۰۰ تومان برای کشت بهاره در نظر گرفته شده است؛ در حالی که نرخ خرید تضمینی گندم برای سال ۱۴۰۱ حدود ۱۱٫۵۰۰ تومان لحاظ شده است. اگر طبق روال گذشته نگاه کنیم نرخ چغندر قند باید حدود ۲۰٫۸۷۵ تومان لحاظ می‌شد که این نرخ گذاری پایین به مراتب می‌تواند سطح زیر کشت این محصول را کاهش دهد.

از طرفی شکر به‌عنوان یک کالای اساسی مشمول قیمت‌گذاری توسط ستاد تنظیم بازار است. در سال ۱۳۹۹ ارز ترجیحی ۴٫۲۰۰ تومانی در خصوص واردات شکر حذف و نرخ ارز مربوط به واردات این کالا، نرخ ارز آزاد اعلام شد. چنین

روندی موجب شد که این کالا در روزهای پایانی سال ۱۳۹۹، از قیمت‌گذاری تبتیتی خارج شده و قیمت آن بر اساس هزینه تمام‌شده، تعیین و به بازار عرضه شود. طی سال مالی ۱۴۰۰ نرخ شکر از رقم ۶٫۶۵۰ تومان به رقم حدود ۱۵ هزار تومان در پایان سال رسید. و در ابتدای سال ۱۴۰۱ نرخ اعلامی برای این محصول ۱۸ هزار تومان است. ولی نکته ای که باید به آن توجه کرد تأثیر پذیری نرخ این محصول، از نرخهای جهانی است؛ با توجه به انتظارات رشدی نرخ جهانی، انتظارات بر این است که نرخ این محصول در داخل نیز تا پایان سال مالی به ارقامی بالای ۲۲ هزار تومان برسد.

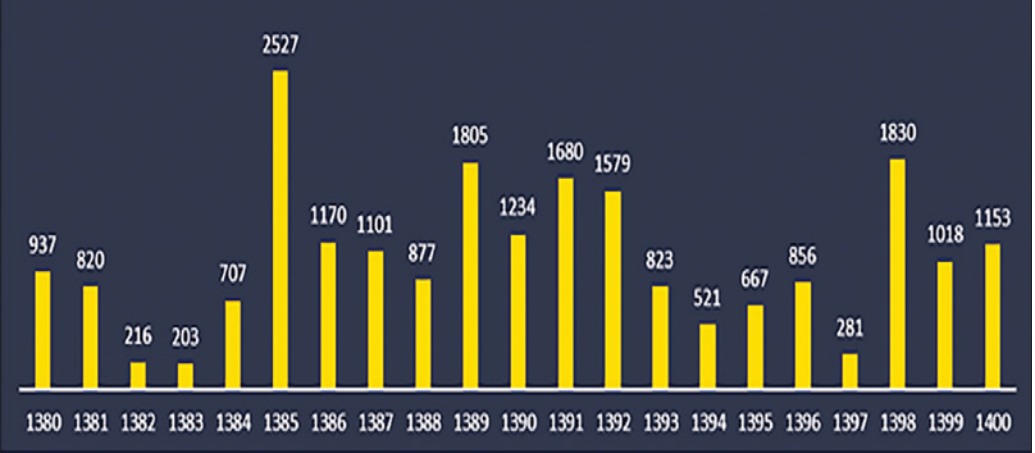
واگذاری این سهام در قالب یک بلوک واحد با سهام دولت صورت پذیرد. در این راستا با واگذاری سهام تودلی ارزش سهام دولت کاهش نمی‌یابد و ارزندگی بلوک در زمان عرضه حفظ می‌گردد. در واقع کارشناسان امر راه خروج صنعت خودروسازان از بحران را واگذاری سهام آنها توصیف می‌کردند؛ البته به نحو شایسته‌ای که در آن ملاحظاتمانند حذف قیمت گذاری دستوری، حذف اجباری کارگران مازاد و مناسبات دیگری که اختلال در بازار تلقی می‌گردند، لحاظ گردد. اما تا زمان در وثیقه بودن سهام این دو شرکت خودروساز، راه واگذاری سهام آنها بسته بود.

■ سهام تودلی در سهام دولت

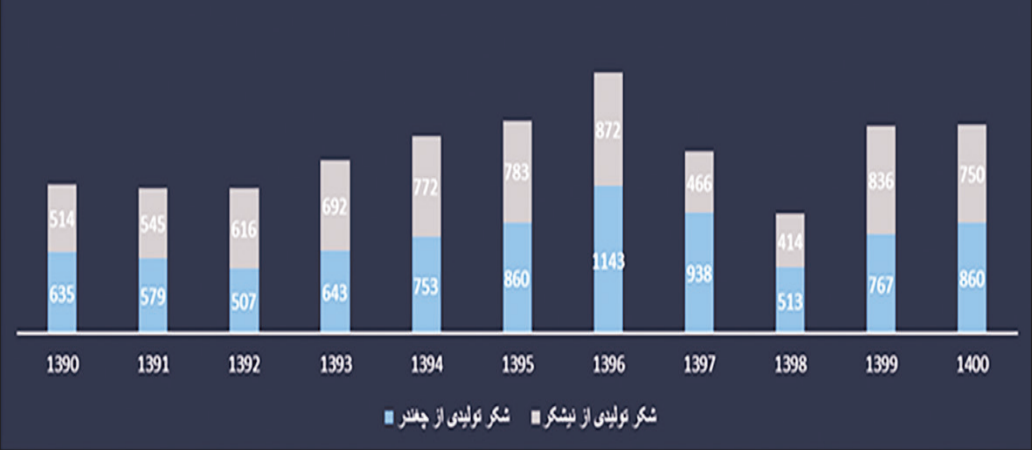
در مورد سهام تودلی دو خودروساز ایران خودرو و سایپا، شرکت‌های دارنده سهام تصمیم گیرنده اند و سهام دولت طبق سیاست‌های اجرایی اصل ۴۴ باید توسط وزارت امور اقتصاد و با مباشرت سازمان خصوصی سازی واگذار شود. بنا بر اظهارات رئیس سازمان خصوصی سازی، از سهام دولت در ایران خودرو ۵ درصد و در سایپا ۱۷درصد باقی مانده است که این میزان سهام، سهام تودلی هم دارد. یعنی دربرگیرنده سهام شرکت‌های دیگر نیز هست.

به عنوان مثال، صندوق بازنشتگی کشوری در ایران خودرو بین ۷ تا ۸ درصد سهم دارد که این میزان سهام قابلیت تجمیع با سهام دولت در قالب بلوک را نیز دارد و دولت مکلف است که در قالب بودجه، ۷۰هزار میلیارد تومان فروش مستقیم سهام شرکت‌های دولتی را داشته باشد و از این طریق، منابع برای بودجه به دست آورد. پیش از این، آزادسازی سهام دولتی در وثیقه بانک‌ها، اختصاص سهام درونی خودروسازها (تودلی) به بازپرداخت تسهیلات، اصلاحات و شفافیت مالی این شرکت‌ها و تجمیع سهام صندوق بازنشتگی کشوری، سهام درونی خودروسازها و سهام دولتی ایران خودرو و سایپا برای عرضه، به عنوان سه شرط واگذاری خودروسازان مطرح شده بود.

■ واردات (هزار تن)



■ میزان تولید شکر (هزار تن)



■ صنایع بورسی

از میان شرکت‌های فعال در صنعت قند و شکر، ۱۶ شرکت در بازار سرمایه پذیرش شده‌اند که عمده این شرکت‌ها از نوع شرکت های بر پایه چغندر قند هستند. با توجه به افزایش نرخ‌های صورت گرفته و افزایش حاشیه سود در این شرکت‌ها و افزایش نرخ های احتمالی طی سال جاری، برآوردها بر این است که سودآوری شرکت‌ها رشد قابل توجهی داشته باشند و شرکت‌هایی همچون قزوین، قشقد، فهگمت و... وضعیت مطلوبی داشته باشند.

■ دو عامل مهم در عرضه بلوکی سهام

بنا براعلام سازمان خصوصی سازی، دو مولفه مهم عرضه بلوکی سهام ایران خودرو و سایپا، ارزندگی سهم و برخورداری از قابلیت مزایده است. بدین ترتیب، مبنای ارزش گذاری سهام این دو شرکت، قیمت تابلو به همراه اضافه ارزش بلوکی است که با توجه با نقدشوندگی این سهم‌ها، حتما قیمت نهایی بسیار بیشتر از قیمت روی تابلو خواهد بود. اما فروش سایپا از سوی صندوق بازنشتگی فولاد برای تأمین حقوق بازنشتگان زمینه کاهش سهام این دو خودروساز را رقم زد و برداشت‌های منفی از صحبت‌های معاون سازمان خصوصی سازی در خصوص واگذاری ۵٫۷۲ درصد و ۱۷٫۳۱ درصد سهام دولت در ایران خودرو و سایپا به ریزش شاخص بازار دامن زد.

■ زمان واگذاری سهام خودروسازها

از زمان اعلام واگذاری سهام این تودلی خودروسازان به مدت ۶ ماه فرصتی است که رئیس جمهور برای خصوصی شدن ایران خودرو و سایپا مقرر کرده است. آنطور که وزیر صمت می‌گوید دولت دیگر میلی به ماندن در جاده مخصوص ندارد، اما سازمان خصوصی سازی شروطی گذاشت و مهمترین چالش آن، سهام دولتی این دو خودرو ساز است که نزد بانک‌ها وثیقه مانده است. در صورت رعایت شروط رئیس سازمان خصوصی سازی، امکان واگذاری سهام این شرکت‌ها تا شهریور ماه مهیا خواهد شد. حال کار اصلی با وزارت صمت و خودروسازان است تا رفع وثائق صورت پذیرد؛ ضمن اینکه معاونت حمل و نقل وزارت صمت هم گفته که پیش شرط‌ها و موانع خصوصی سازی تا شهریور ماه رفع می‌شود. واگذاری ایران خودرو پس از شرکت سایپا انجام می‌شود و هم اکنون ۳۰۰ کارشناس متخصص مشغول به قیمت‌گذاری ایران خودرو هستند. در این میان گستردگی املاک و دارایی این دو شرکت در سراسر کشور، روند قیمت‌گذاری سهام این دو خودروساز واقع در جاده مخصوص را با کندی همراه ساخته است.



و این شبکه‌هاست و همچنین که ۸۳ درصد کسب‌وکارهای آنلاین، علاوه بر ارائه خدمات و کالاهای خود بر بستر وب، از اینستاگرام، واتس‌آپ، تلگرام و ... هم برای فروش استفاده می‌کند.

در تحلیلی گفته شده بود که استفاده از پیام‌رسان‌های داخلی برای کسب درآمد کمتر از ۵٪ درصد است. اما اینستاگرام با ۸۳ درصد و واتس‌آپ با سهم ۵۳ درصدی در صدر استفاده کسب‌وکارها قرار دارد.

این آمار سال گذشته در حالی بخش‌های کارشناسی کشور را در گرامرگرم مصوبه معروف مجلس به واکنش واداشت، که هر لحظه اقبال مردم در شبکه‌های اجتماعی به یکدیگر بیش از اعتماد به مراجع رسمی است و نیاز به تفکر فرادولتی و فزاینشی به مقوله اینترنت یک ناگزیر است و البته همانطور که اشاره شد، این تکنولوژی همانند شخصیت‌های بازی‌های کامپیوتری، خاصیت خودترمیمی دارند و خود را از قید و بندی رها خواهند کرد.

برای افزایش کیفیت ارتباطات سیار پیش‌بینی کردیم. از جمله برنامه واگذاری فراکانس که در سال گذشته (۱۴۰۰) انجام شد. ما نیز در حال پیگیری هستیم تا اپراتورها این طرح فراکانس‌ها را عملیاتی بکنند.»

اتفاق مهم در جهان، پاندمی کرونا و ناگزیری ملت‌ها و جوامع از یاری جستن از خریده‌های اینترنتی و توسعه کسب و کارهای نوین در دو سال گذشته بود که سبب جهش زیرساخت‌های این صنعت و تجربه‌های شگفت‌انگیز شد.

برخی آمارهای سال گذشته مرکز آمار نشان می‌دهد، ۱۱ میلیون نفر در کشور، مشاغل و تجارتی وابسته به آن دارند و بیش از ۶۵ درصد مردم ایران از شبکه‌های مجازی و پیام‌رسان‌های استفاده می‌کنند.

نکته جالب اینکه بیش از ۲۰ درصد کاربران از طریق شبکه‌های مجازی کسب درآمد می‌کنند. یعنی درآمد و اشتغال حداقل ۱۱ میلیون ایرانی وابسته به اینترنت



کیک اینترنت را بزرگتر کنیم

ضریب نفوذ تلفن همراه در کشور براساس به روزترین آمار سازمان تنظیم مقررات رادیویی، ۱۶۶ درصد هم گذشت و عملاً جمعیت ۸۰ میلیونی کشور، بیش از ۱۴۰ میلیون تلفن همراه در دست دارند. براساس این گزارش بیش از ۵۳ درصد مردم ایران مشتری همراه اول هستند. ۴۳ درصد از خط ایرانسل استفاده می‌کنند و سهم رایتل و سازمان منطقه آزاد کیش به ۳٫۷ درصد می‌رسد.

چندان دور در ایران و جهان مقایسه کنیم، درک این نکته که معیشت و ارتزاق و رفاه آدمی در مسیر فرار از استیلای جوامع سنتی راه خود را به درستی توسط جوانان با ذوق و تحصیل کرده، یافته است، آسان تر است. بسترساز این موهبت علمی و انسانی، فراگیری و سرعت اینترنت است که در دنیای مدرن به مدد تفکرات توسعه‌ای و حقوق‌بشری، با فناوری فیبرنوری و امواج ماهواره‌ای، راهگشا بوده و دهکده جهانی ارتباطات خواه ناخواه بخش‌های ضعیف و کم‌رسانای خود را به کمک همین فناوری ترمیم خواهد کرد. گفته شده «کاهش سرعت پهنای باند اینترنت بین‌المللی کشور و ثابت ماندن تعرفه‌های اینترنت، از دلایل دیگری هستند که باعث کاهش سرعت اینترنت شده‌اند.»

متولیان، علت کندی سرعت اینترنت
تلفن همراه را حجم بالای تقاضا می‌دانند و
معتقداند که با توسعه اینترنت ثابت و فیبر
نوری باید بار را از دوش شبکه ارتباطات سیار
برداشت.

لزوم توسعه شبکه دسترسی اینترنت ثابت در کنار شبکه دسترسی اینترنت همراه، ضرورتی است که بارها مورد تاکید قرار گرفته اما به دلیل افزایش روز افزون تقاضا، همچنان به این خواسته کاربران، پاسخ مناسب داده نشده است.

سیدعلیر ضابطی هاشمی - رئیس خانه صنعتکاران ایران

بخش اعظم تعداد تلفن‌های همراه در کشور هوشمند است و استفاده از اینترنت به عنوان مهمترین راه ارتباطی در ایران همانند سایر نقاط دنیا، از طریق شبکه‌های مجازی و وبسترهای اینترنتی است. تولد استارت‌آپ‌ها، فین‌تک‌ها و کسب‌وکارهای نوین به ویژه در حوزه پرداخت‌های الکترونیک و ورود به عرصه بانکداری از طریق اپلیکیشن‌ها، امروز یک واقعیت غیرقابل انکار است و با تغییرات لایه‌های مختلف اجتماعی و زایش باورهای فکری و سیاسی جدید در جوامع، تلاش برای تمرکز زدایی از کار و اشتغال‌های وابسته به دولت و حکومت‌ها، افزایش یافته و درعوض ترابط مستقیم و ارائه خدمات مستقیم به مردم و کاربران بدون استفاده از سازوکارهای معمول، رونق جدی‌تری یافته است.

این اتفاق در دنیا روند پر سرعتی به خود گرفته و با توجه به نرخ رشد ایجاد شغل افراد تحصیل کرده و خلاق، یک باید است. در واقع استفاده از نیروی خلاقیت افراد و استعداد های ناشناخته، امروزه منجر به خلق ارزش افزوده شده و کمک بزرگی به معیشت و رفاه بیشتر مردم جهان خواهد کرد.

اگر این اتفاق را با روش‌های استخدام،
کاریابی و التماس برای ارتزاق در سال‌های نه

شبکه فروش قدرتمند بیمه سرمد

با پشتوانه عظیم بانک صادرات ایران

بیش از ۱۰۰۰ نماینده فعال و ۳۹ شعبه در سطح کشور






بیمه سرمد بانک صادرات ایران

مرکز تماس ۲۴ ساعته ۱۵۱۶ ☎

www.sarmadins.ir

مجمع فولاد غدیر نی ریز (سهامی خاص)

NEYRIZ GHADIR STEEL COMPLEX
(NGHSCO)

WWW.NGHSCO.IR INFO@NGHSCO.IR

ایران - فارس - نی ریز کیلومتر ۵۰ جاده نی ریز
سیرجان صندوق پستی ۷۴۹۱۵-۳۸۵
تلفن : ۰۷۱-۵۳۸۵۴۰۱۵
دورنگار : ۰۷۱-۵۳۸۵۴۰۱۶

دفتر تهران:
خیابان بخارست - کوچه چهاردهم غربی - پلاک ۱۷
تلفن : ۰۲۱-۸۸۷۵۴۳۰۵ - ۰۲۱-۸۶۰۴۷۵۲۷



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.