

صدور مجوز محدودیتی ندارد

ماهنامه اجتماعی - اقتصادی / شماره ۷۲ / تیر ۱۴۰۱ / ۱۶ صفحه ۱۸۰۰۰ تومان



شرکت کارگزاری سی وکس

کارگزار رسمی بورس در زمینه کالا، انرژی، اوراق بهادار و فرابورس

www.seavolex.com

دفتر مرکزی: تهران، سعادت آباد، خیابان سرو غربی، خیابان ریاضی بخشایش، کوچه سیزدهم غربی شماره ۶۹ / تلفن: ۰۲۱-۷۱۰۲۹

بهار بی رونق



سنایورهای برجام برای بازار



این اقدام به عنوان یک نقطه مثبت برای بازار سرمایه سبب می شود تا بازار سرمایه مسیر خود را بیابد. در این شرایط دولت باید با خروج از تعیین دستوری نرخ صنایع، نرخ گاز را برای صنایع برای دوره های بلندمدت حداقل ۵ تا ۱۰ سال تعیین کند و سیاست های نرخ ارز نیز کمی شفافتر گردد.

ثبات در نرخ‌ها، سیاست‌های بانک مرکزی، اداره مالیات و دولت و حتی مجلس اوضاع بهتری را برای بازار سرمایه رقم خواهد زد. اما در پی عدم حصول توافق، با افزایش تامین مالی دولت به واسطه فروش اوراق خزانه و دولتی به بازار سرمایه، شاهد افزایش شدن فشارها به بازار سرمایه خواهیم بود. در این راستا به نظر

نمی‌رسد که شاخص کل از یک میلیون و ۴۰۰ هزار واحد تا یک میلیون و ۴۹۰ هزار واحد پایین‌تر آید.

حال آنکه به رغم قطعی برق، شرکت‌ها نسبت به سال قبل گزارشات خوبی را ارائه کرده‌اند. حتی نرخ سیمن در ۳ ماه اخیر رقم قابل توجهی افزایش یافته است.

به رغم وجود شرایط تورمی در کشور، در صورت توافق در یکسال گذشته قیمت دلار به کمتر از ۲۰ هزار تومان می‌رسید، اما عدم حصول توافق قیمت دلار را به بیش از ۳۰ هزار تومان رساند. لذا به نظری می‌رسد که ارز را به واسطه فاکتورهای متعدد از جمله نرخ خروج ارز از کشور، نمی‌توانند چندان کاهش یابد.

بهای عبور شاخص از یک محدوده

کیانوش کاظمی راد - مدیر سرمایه‌گذاری هلدینگ نگین گردشگری

با توجه به محاسبه شاخص کل براساس میانگین وزنی، بهتراست شاخص، به ویژه شاخص کل به تنهایی تحلیل نشود. تحلیل شاخص کل و شاخص هم وزن در کنار هم قابلیت اتکا به تحلیل را افزایش می دهد و به تنهایی نشان دهنده روند بازار نیست. نمی توان در دوران بحران به تحلیل شاخص کل اعتماد کرد. در دوره هایی شاهد وجود بحران هایی در بازار اعم از رشد و ریزش ها هستیم و به واسطه تاثیرپذیری وزن شاخص کل به واسطه شرکت های بزرگ و کنترل این شرکت ها به صورت دستوری سبب می شود تا نتوان از شاخص کل به عنوان معیاری مناسب برای جهت بازار بهره برد. برای تحلیل درست بازار علاوه بر شاخص کل باید شاخص هم وزن را نیز در نظر گرفت.

با توجه به محدوده فعلی شاخص، روند دلار و نگرانی‌ها درخصوص قیمت کامودیتی‌ها به نظر بعید می‌رسد که شاخص کل قادر به عبور از محدوده فعلی باشد.

در این میان عبور شاخص از محدوده فعلی نشانگر تغییرات بنیادی در قالب تغییر نرخ دلار یا در قالب قیمت‌های جهانی در بازار است و در نهایت باید گفت که تا زمان عدم شکست محدوده فعلی شاخص، چندان نمی‌توان انتظار بالایی از رشد بازار داشت.



سناریوهای محتمل برای شاخص سازها

محمد بختیار نصر آبادی

مدیر عامل سرمایه‌گذاری توسعه توکا

شاخص بازار در این روزها با محدوده یک میلیون و ۵۰۰ واحدی بسیار در کنججاست. همانطوری که بسیاری و فعالان بازار سرمایه منتظر رسیدن شاخص به این محدوده بودند، شاخص کل با رسیدن به این محدوده چند روزی مثبت شد.

با توجه به وجود احتمال توافق، شاخص می‌تواند کم یا زیاد شود. با این محدودده را به محدوده حمایتی قابل قبولی تبدیل می‌کنند. با این حال محدوده یک میلیون و ۵۰۰ واحدی از سوی فعالین بازار به عنوان کف حمایتی برای شاخص در نظر گرفته شده است اگرچه با توجه به شرایط موجود، می‌توان سقف بالایی را برای شاخص متصور شد. لذا به نظر می‌رسد که شاخص کل در همین محدوده نوساناتی را تجربه خواهد کرد. لذا برای تحلیل شاخص کل باید به بنیاد بازار توجه ویژه شرکت‌های شاخص و سهم‌های بزرگ بازار توجه داشت. در این میان بازار سرمایه شروع سیکل نزولی قیمت‌های جهانی در تمام صنایع اعم از فلزات، محصولات پتروشیمی و پالایشی و غیره را پیش روی خود دارد. لذا باید با مدنظر قراردادن قیمت‌های جهانی، شاخص و سودآوری شرکت‌ها مورد تحلیل قرار گیرد. اگرچه این سیکل نزولی اثرات منفی بر قیمت‌های فروش دلاری برخوردار است. در این میان تحقق یا عدم تحقق برجام و تعامل با سایر کشورها با تأثیر گذاری بر صادرات و قیمت ارز از مهم ترین مؤلفه‌ها برای بازار سرمایه محسوب می‌شود. در حال حاضر بازار سرمایه با دو سناریو متفاوت از توافق و عدم توافق، مواجه است.

مذاکرات هسته‌ای و قیمت ارز و به تبع آن نرخ ارز بازار آزاد و ارز نیمایی و تصمیم دولت مبنی بر رابطه و تفاوت قیمت ارز بازار آزاد و ارز نیمایی از جمله موضوعاتی است که بر سناریوهای پر جام قرار می‌گیرند.

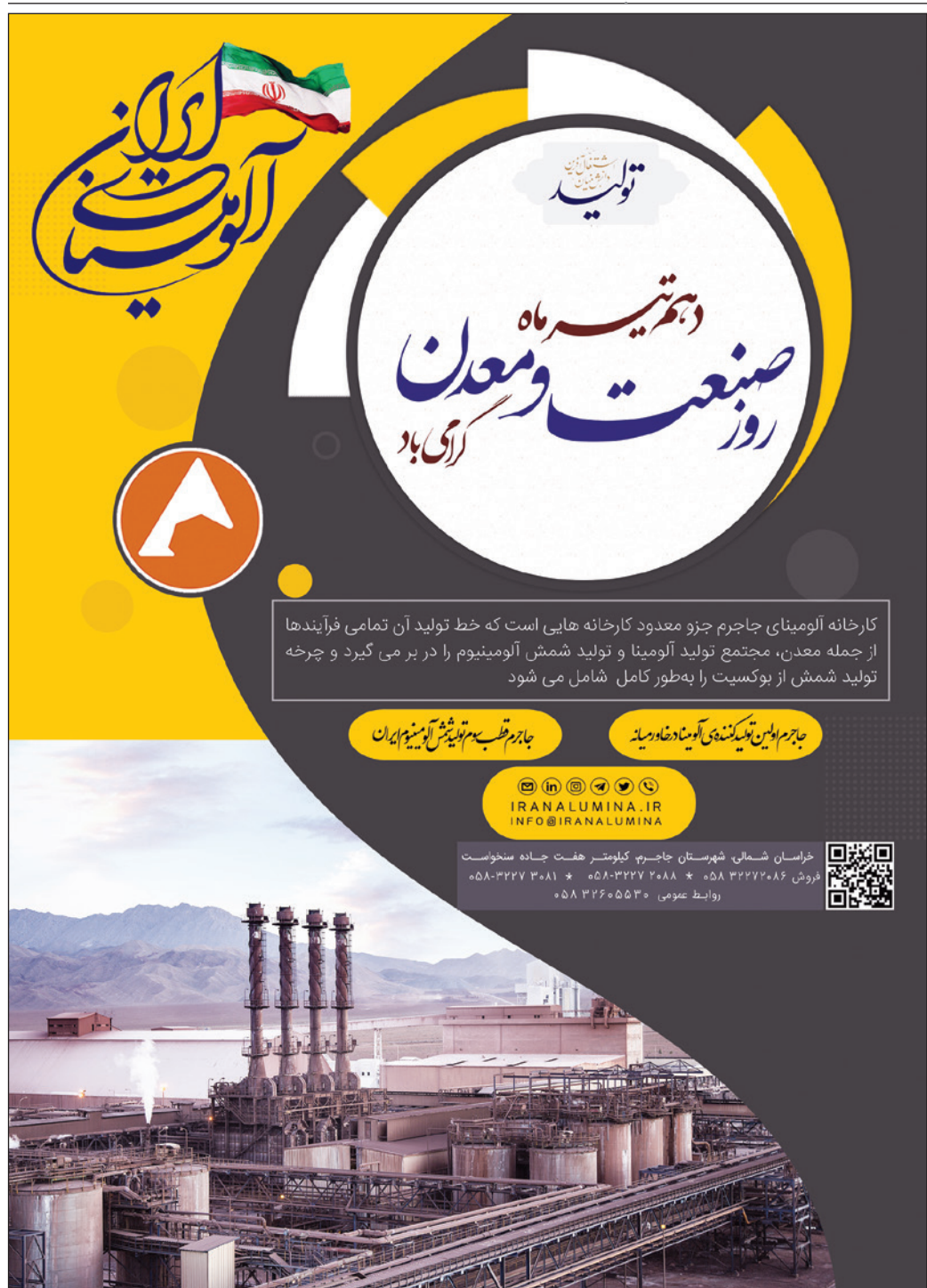
اگرچه قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها، قطعی برق، افزایش قیمت انرژی، افزایش هزینه‌های ثابت، حقوق دستمزد شرکت‌ها و صنایع بزرگ نیز به نوبه خود در برخی فصول تولید بنگاه‌های اقتصادی راحت‌تأثیر قرار می‌دهند و اما در صورت حصول توافق به نظر نمی‌رسد که شاهد کاهش چندان بیاباث و تعادلی در نرخ ارز در بازار باشیم. لذا پیش‌بینی‌ها حاکی از کاهش موقت و ناهمدمدت قیمت‌ها به صورت هیجانی در بازار است. گرچه در بلندمدت نمی‌توان قیمت تعادلی پایینی را برای



ارز متصور بود. به نظر می‌رسد که قیمت بازار آزاد و دلار نیمایی، در همین محدوده پس از توافق باقی بماند. تسهیل در امر فروش‌های صادرات بعد از توافق در ترجمان به عنوان موضوعی می‌تواند سبب امیدواری نزدیک شدن قیمت ارز نیمایی به ارز بازار آزاد و یا حتی تک‌نرخ‌ی شدن ارز شود. با تحقق این امر در صورت کاهش قیمت‌های جهانی، نرخ ارز می‌تواند بخشی از آن کاهش را پوشش دهد. به طوری که بنگاه‌های اقتصادی که در پی کاهش قیمت‌های جهانی با کاهش مبلغ فروش دلاری مواجه می‌شوند، قادر خواهند بود که دلارهای خود را با نرخ بهتری به فروش رسانند.

به نظر می‌رسد شاید تکرار سودهای شرکت‌ها در سال ۱۴۰۰، سناریوی محتمل‌تری برای اکثر صنایع شاخص ساز باشد. بنابراین شاخص را نباید چندان برای سال جاری بالا و یا چندان پایین در نظر گرفت. براین اساس به نظر می‌رسد که شاخص در همین محدوده در نوسان خواهد بود.

با توجه به اخبار و اطلاعات منتشره باید در صنایع مختلف به صورت دوره ای کار کرد. بدون توافق فضا از این حیث که بازار مجدداً در سیکل بازارهای موازی (نسبت به افزایش قیمت احتمالی ارز ناشی از عدم توافق) وارد می‌شود، کمی‌نگران‌کننده خواهد بود. در واقع سرمایه‌گذاران و پول‌های هوشمند با فرض عدم توافق با افزایش احتمالی قیمت ارز به سمت بازار ارز، ملک و با بازار دارایی‌های فیزیکی حرکت خواهند کرد. در صورت بروز ثبات در این بازارها این منابع به سمت بازار سرمایه حرکت خواهند کرد و برای مدتی بازار سرمایه را تحت تأثیر قرار می‌دهند.



رگولاتوری با دامنه نوسان

محمدهادی حمیدی - مدیر سرمایه‌گذاری شرکت بیمه امید

عمده عوامل منفی بر معاملات و معامله گران ریسک‌های سیستماتیک است که در حال حاضر در اقتصاد وجود دارند. اگرچه زمان رفع این ریسک‌ها مشخص نیست. از جمله این ریسک‌ها می‌توان به اعمال عوارض بر محصولات صادراتی در اواخر سال ۱۴۰۰، نرخ گذاری در بورس کالا در حوزه سیمان یا فولاد، فاصله نرخ دلار نیمایی با ارز بازار آزاد اشاره کرد که همگی از جمله قوانینی از جانب نهادهای حاکمیتی بر روند بازار سرمایه است. شرکت‌های صادرات محور در حالی هزینه‌های خود را به دلار آزاد پرداخت می‌کنند که صادرات آنها با ارز نیمایی صورت می‌پذیرد. هرچند مصوبه فروش ارز شرکت‌ها در صرافی‌ها با نرخ توافقی اقدامی مثبت برای دارندگان دلارهای نقدی محسوب می‌شود اما مشکل ارزهای حواله‌ای که عمده ارزهای در اختیار شرکت‌هاست همچنان به قوت خود باقی است. و اما نرخ بهره و احتمال افزایش آن با توجه به تورم‌های موجود از سوی بانک مرکزی موضوعی است که بازار سرمایه را هرازگاهی با نگرانی مواجه می‌سازد. تمامی این موارد به عنوان ریسک‌های موجود در حوالی اقتصاد باید منجر شود تا معامله گران با احتیاط بیشتری در بازار سرمایه حضور یابند. و اما در بازار سرمایه، هنوز در هنگام مواجه سهام یک

شرکت به سقف قیمتی خود و تشکیل صف خرید و یا فروش شاهد جو منفی و یا مثبت هستیم.

متأسفانه بازار سرمایه ما دامنه نوسان متغیر ندارد و این در حالی است که در اکثر بورس‌های جهانی با متغیر بودن دامنه نوسان، در برخورد معاملات به سقف معاملات روزانه، دامنه نوسان افزایش می‌یابد. اما در بازار سرمایه ما هنوز از عدم تحقق این امر رنج می‌برد. بر این اساس به نظر می‌رسد که بازار سرمایه ناگزیر باید به سمت متغیر شدن دامنه نوسان حرکت کند.

اگرچه ایجاد دامنه نوسان متغیر در بازار سرمایه با مشکلات و سختی‌هایی همراه است. در این میان اضافه شدن یک درصدی به دامنه نوسان می‌تواند تغییر خوبی برای بازار در راستای افزایش نقدشوندگی و روان شدن معاملات باشد. به گونه‌ای که در نمادهای بزرگ با ارزش بازار بالا در هنگام مواجه با سقف و یا کف دامنه نوسان، می‌توان شاهد روانی معاملات بود.

در این میان تغییرات دامنه نوسان باید به مرور آهسته و عمتدا در نمادهایی با سهامداران عمده خوشنام، بازارگردان و برخورد از نقدشوندگی مناسب صورت گیرد تا در نهایت شاهد دامنه نوسان ۱۰ درصدی در بازار باشیم. در این میان انتظار می‌رود سازمان بورس با افزایش نقش نظارتی خود دامنه نوسان شرکت‌های مختلف را محدود نماید.

بازده قیمتی در شاخص سازها

محسن بهشتی نامدار - کارشناس بازار سرمایه

تغییر دامنه نوسان الزاما باعث افت و یا رشد بازار سرمایه نمی‌گردد. وجود دامنه نوسان به صورت کلی به زبان فعالیت‌های بازارگردانی و مدیریت قیمت سهام می‌انجامد. در حال حاضر عامل تعیین کننده رشد بازار سرمایه گزارش‌های ماهانه شرکتها و فعالیت‌های آنها در جهت افزایش سودآوریست. انتظارات آتی یک پارامتر مهم برای رشد بازار بر مبنای عملکرد شرکت‌ها محسوب می‌شود. لذا از این موضوعات به عنوان عوامل تعیین کننده روند بازار می‌توان نام برد.

بازار سرمایه با توجه به تورم سال‌های گذشته و افزایش سرمایه‌های صورت گرفته از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها بزرگ شده است لذا برای حمایت از آن به اعداد و ارقام درشتی برای فعالیت‌های حمایتگرانه مانند اعطای اعتبار به مشتری و کمک به طرف تقاضا نیاز است. در غیر اینصورت تغییر دامنه نوسان الزاما کمکی به روانی معاملات و تسهیل در تعادل قیمت سهم نمی‌کند. متأسفانه نمادهای بزرگ بازار و شاخص ساز مدت مدیدی است که بر روی برخی قیمت‌ها و دامنه نوسان مشخصی ثابت مانده‌اند که می‌توان بازه قیمتی شستا، فولاد مبارکه، شپنا، شبندر و دیگر نمادهای بزرگ بازار را مورد

اشاره قرار داد. بر این اساس می‌توان اظهار داشت که تغییر دامنه نوسان، تغییر خاصی در تغییر قیمت‌ها ایجاد نمی‌کند و بیشتر باید طرف تقاضا مورد حمایت قرار گیرد تا بازار دچار یک رشد پایدار در بلندمدت گردد.

بازار سرمایه به برخورداری از دامنه نوسان و ایجاد صفوف خرید و فروش عادت کرده است به‌گونه‌ای که ملاک برای سنجش مطلوبیت یک سهم همان صفوف خرید یا فروش است لذا با افزایش دامنه نوسان تنها منجر به بروز تأثیرات مقطعی و هیجانات در بازار خواهیم شد. به طوری که در شرایط عدم افزایش سودآوری شرکت‌ها تغییر دامنه نوسان تنها به تقویت فعالیت‌های سفته‌بازی منجر می‌شود.

آنچه که مورد تقاضای فعالین بازار سرمایه است افزایش سفته‌بازی در بازار نیست بلکه ایجاد رشدی پایدار است که آن نیز با رشد عملکرد و سودآوری شرکت‌ها محقق می‌شود. لذا باید با حمایت سهم‌های پرتانسیل به کارایی بازار سرمایه کمک کنیم تا نقدینگی در نمادهای بزرگ وارد شود.

از سوی دیگر بایستی نهادهای مالی با افزایش آموزش سرمایه‌گذاران، آنها را به سمت سرمایه‌گذاری غیرمستقیم و خرید واحدهای صندوق‌های سهامی یا درآمد ثابت و یا تشکیل سبدهای اختصاصی هدایت کنند.

به عدم وجود صف‌های خرید و فروش، به نظر می‌رسد که در افزایش مجدد دامنه نوسان تأمل بیشتری صورت گیرد. تغییر در دامنه نوسان تا حدودی در وضعیت قیمت‌ها تسهیل ایجاد کرده است.

اگرچه شکل‌گیری صفوف خرید یا فروش، مشکلاتی را در روانی حادث می‌سازد اما عدم وجود صفوف خرید و فروش تصمیم‌گیری برای ورود یا خروج از سهم در دامنه‌های پایین‌تر و یا بالاتر را با سختی همراه می‌سازد.

در این میان افزایش دامنه نوسان در صورتی که فرهنگ معاملاتی در بازار را کمی تغییر دهد، مانع از بروز صف‌های خرید و فروش شود، تحلیل را در بازار افزایش دهد تا به واسطه آن سرمایه‌گذاران با تحلیل وضعیت اقتصاد و بنگاه‌ها و مطالعه اطلاعات مالی شرکت‌ها به خرید و فروش سهم بپردازند، می‌تواند مثمر ثمر باشد.

با توجه به آنکه بازار تا کنون چنین تجربه‌ای نداشته است، لذا با گذشت زمان باید نتایج اقدام اولیه افزایش یک درصدی دامنه نوسان را دید. در حال حاضر با توجه

سیاست‌های دولت در رابطه با حذف یارانه‌ها و ابهامات در وضعیت قیمت‌های جهانی، جنگ اوکراین و روسیه، غیرقابل پیش‌بینی بودن اوضاع از جمله عواملی است که سودآوری بنگاه‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد؛ به گونه‌ای که این عوامل منجر شده است تا خریداران و متقاضیان با تأمل بیشتری به خرید سهام بپردازند و فروشندگان نیز شتاب بیشتری برای فروش خود داشته باشند. این اقدامات با انرگذاری منفی بر بازار سرمایه، مانع از رشد بازار شده است.

حاشیه‌های افزایش دامنه نوسان

مصطفی امید قائمی - مدیر عامل گروه مالی ملت

بیمه عمر بهادار

محصول جدید شرکت بیمه دی



بیمه دی
day insurance

تاسیسات
کلاب

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

* عضو سامانه ستاد ایران *

- اسپلیت (دیواری و ایستاده) . پکیج و رادیاتور
- فن کوئل
- تجهیزات موتورخانه
- چیلر
- 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 - ۷۷۶۸۶۳۷ - ۰۲۱ - ۸۶۰۷۱۰۷



می‌رود. لذا در این بازارها که دامنه نوسان خاصی وجود ندارد به وسیله عوامل ذکر شده بازار کنترل می‌گردد. اگر بخواهیم چند سال بعد بازاری بالغ و حرفه‌ای داشته باشیم از امروز باید قدم‌های اولیه آن را برداریم و این راه لاجرم از حذف کامل یا افزایش زیاد دامنه نوسان می‌گذرد. البته حذف دامنه نوسان همراه دیگری را هم باید داشته باشد و آن هم معاملات دو طرفه است. معاملات دو طرفه و بازار دو طرفه از ایجاد حباب‌های بزرگ و تکانه‌های شدید جلوگیری می‌کند و فعالان حرفه‌ای بازار در هر شرایط بازار با تحلیل درست می‌توانند از بازار کسب سود کنند و نیازی نیست که حتماً قیمت‌ها مدام افزایش یابد تا سودی حاصل شود و اینگونه می‌شود که بازار سرمایه نقش خود را به زیبایی ایفا می‌کند و رشد بازار سرمایه با عملکرد بخش واقعی اقتصاد همراه خواهد بود.

اتفاقی که در سنوات گذشته در بورس تهران شاهد بودیم. و اینکه بازارگردانان اگرچه در عمل مشکلاتی داشتند اما به تدریج بالغ شدند و به یک جزء لاینفک بازار تبدیل شده‌اند. لذا حذف کلی دامنه نوسان برای شرکت‌های بزرگ بورس تهران که دارای بازارگردانان حرفه‌ای هستند می‌تواند راه‌گشا باشد.

برخی تحلیلگران بازار معتقدند که دامنه نوسان مطلوب بازار باید تا محدوده $\pm 20\%$ یا $\pm 30\%$ باشد تا کارایی و منافع لازم را داشته باشد. البته در این حالت چنان دامنه نوسان بزرگ است که بود و نبود آن دیگر فرقی ندارد. استفاده از دامنه نوسان پویا، برگزاری حراج صبحگاهی و استفاده از قیمت کشف شده در این حراج‌ها برای شروع معاملات روزانه راه کارهایی جایگزین برای کنترل هیجانات احتمالی ناشی از حذف کلی دامنه نوسان است که در بازارهای جهانی و بورس‌های غربی به کار

پدیده اثر کهربایی در بازار سرمایه

با حذف دامنه نوسان در کنار ایجاد بازاری دوطرفه، بازاری حرفه‌ای و بالغ را شکل دهیم

محمد صادق احمدیان طاهری

مدیر عامل کارگزاری حافظ

سرانجام پس از سال‌ها انتظار افزایش تدریجی دامنه نوسان رقم خورد و بورس تهران یکی از مهمترین اتفاقات خود را تجربه کرد. بنابراین افزایش دامنه نوسان که تا پیش از این نوعی تابو شناخته می‌شد شکسته شد و بازار سهام یک گام دیگر به سمت افزایش کارایی و بهره‌وری برداشت.

سال‌ها بود که کارشناسان نسبت به محدود بودن دامنه نوسان هشدار می‌دادند و آن را مانعی برای تحلیل محوری و بلوغ بازار سرمایه می‌دانستند. از معایب دامنه نوسان محدود صحبت‌های زیادی توسط تحلیلگران مطرح شده است، از جمله اینکه محدود بودن دامنه قیمتی موجب سرریز نوسان بر روزهای آتی می‌شود، از طرفی موجب تاخیر در کشف قیمت و کارایی اطلاعاتی بازار می‌شود، همچنین محدود بودن دامنه قیمتی می‌تواند مداخله در معامله باشد.

دست آخر اینکه دامنه مجاز نوسان باعث تاخیر در کشف قیمت می‌شود. سرمایه‌گذاران ممکن است در قیمت‌های غیر واقعی معامله کنند یا معاملات خود را به تاخیر اندازند تا قیمت به مقدار واقعی برسد. محدود بودن دامنه قیمتی موجب می‌شود با نزدیک شدن قیمت به سقف یا کف قیمت، به سمت آن شتاب گیرد که به آن اثر کهربایی اطلاق می‌شود. این پدیده به

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو

دهم تیرماه، روز ملی صنعت و معدن، فرصتی است

مغتنم جهت تقدیر و تجلیل از خدمات بی‌شائبه و تلاشهای بی‌وقفه

فعالان بخش معدن و صنایع معدنی که به حق، نقشی ارزنده و غیر قابل

انکار در رشد و توسعه اقتصادی کشور ایفا می‌کنند.

به امید شکوفایی بیش از پیش اقتصاد متکی به صنعت و معدن

ناصر تقی زاده

شرکت قند فرآورده‌های غذایی و قند چهارمحال

واحد صنعتی نمونه سال ۹۸ در بین ۵۰ شرکت صنعتی کشور

- ✓ برخورداری از رتبه ۷ در گروه محصولات غذایی و آشامیدنی
- ✓ برترین واحد تولید کننده قند و شکر بر اساس اعلام سازمان مدیریت صنعتی
- ✓ پیش‌بینی رشد حداقل تولید ۳۵ درصدی محصولات در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال قبل
- ✓ اجرای طرح توسعه و افزایش ظرفیت دو برابری تولید در سال ۱۴۰۰

دفتر تهران: بلوار کشاورز - بین کارگر و جمالزاده - خیابان شهید حمصیان - پلاک ۲ (ساختمان ۱۲۱) طبقه ۲ - واحد ۶

تلفن: ۴۳-۶۶۹۰۹۳۴۲ - ۶۶۹۰۸۶۵۴ دورنگار: ۶۶۹۰۸۵۶۶

کارخانه شهرکرد - کیلومتر ۱۲ جاده هفشجان صندوق پستی: ۸۸۱۵۵-۱۶۳

تلفن: ۲۵۷۳۳۸۶ (۰۳۸۲) فروش: ۲۵۷۵۸۹۱ (۰۳۸۲) دورنگار فروش: ۲۵۷۸۶۳۳ (۰۳۸۲)

وب سایت: www.cmsugar.com پست الکترونیک: ubfi@cmsugar.com

صندوقی برای حمایت از شاخص



است، اما درخصوص حمایت از سهامدار خرد به هیچ عنوان موفق عمل ننموده است و تنها توانست شاخص سازی در بازار را ایجاد نماید. از سوی دیگر این صندوق‌ها در حمایت از بازار سرمایه با سهامدار عمده سهم‌های بزرگ نیز به واسطه عدم شکل‌گیری رانت هماهنگ نبودند.

کلی می‌توان گفت که عملا این صندوق در بازار موفق نبوده‌اند. به عنوان مثال با ریزش بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹، بارها صندوق تثبیت در حمایت‌های خود از بازار به سمت سهام شاخص ساز حرکت کرده است؛ اگرچه شاید به صورت موقت موفق به کمک به بازار شده

محسن ایرانشاهی - کارشناس بازار سرمایه

فلسفه شکل‌گیری دو صندوق تثبیت و توسعه بازار سرمایه حمایت از بازار سرمایه در شرایط بحرانی بود. اما آنچه که مشاهده می‌شود عدم تحقق این اهداف به واسطه عملکرد صندوق‌های مزبور است. در این میان باید به دخالت دولت در بازار سرمایه اشاره کرد که این دخالت‌ها به هر طریقی صحیح نیست و دولت باید طبق تجربیات گذشته با اجتناب از دخالت در بازار سرمایه، تنها به نظارت و سیاست‌گذاری در بازار بپردازد.

لذا با توجه به عدم شفافیت در عملکرد این صندوق‌های حمایتی، نمی‌توان اظهار نظر خاصی درخصوص آن‌ها در بازار ارائه داد. برای هر گونه اظهار نظر در این حوزه از سوی فعالان بازار سرمایه ابتدا باید عملکرد صندوق‌ها به شفافیت لازم برسد. اما در نگاه

سایه‌های ابهام در صندوق‌های حمایتی

احسان حیدری - کارشناس بازار سرمایه

سال گذشته در پی تشکیل کارگروهی در شرکت بورس تهران از سهامداران حقوقی بزرگ بازار سرمایه، صندوق‌های توسعه و صندوق تثبیت بازار نیز به حمایت از بازار پرداختند. اما به طور کلی، اظهار نظر در خصوص عملکرد دو صندوق تثبیت و توسعه بازار سرمایه به واسطه عدم وجود شفافیت و رصد بر عملکرد آنها؛ کمی دشوار است. به واسطه این عدم شفافیت نمی‌توان در میزان حمایت آن‌ها از بازار سرمایه نیز ایده و نظری داد. معمولاً این صندوق‌ها به ویژه صندوق

آزادسازی واحدهای کارگزاری‌ها در صندوق‌های حمایتی بازار

حسین خزلی - فعال بازار سرمایه

واریز ۳۰ درصد از کارمزد معاملات کارگزاران به حساب‌های صندوق تثبیت و توسعه بازار سرمایه، نه تنها به بازار کمکی نکرده است بلکه شاخص کل بازار سرمایه و برخی از نمادها به صورت میانگین از کاهش قیمتی بیش از ۵۰ درصدی برخوردار شدند. خروج این منابع از صنعت کارگزاری سبب توقف رشد و توسعه و تمام پروژه‌های این صنعت شده و مخاطرات جدی را برای این صنعت ایجاد کرده است.

سازمان بورس برای فعالیت هر شرکت کارگزاری، حداقل‌هایی از سرمایه، نرم افزار، نیروی انسانی، منابع و ساختمان را در نظر گرفته است. در این میان شرکت‌های کارگزار نیز برای رقابت با یکدیگر، سرمایه‌گذاری‌های بسیار سنگینی بر شبکه، شعبه، سایت، نرم افزار، مراکز پاسخ گویی، مراکز ارتباط با مشتریان، تیم‌های تحلیلیگر و کارشناس و گسترش شبکه خود به صورت فیزیکی انجام داده‌اند. کاهش حجم شدید معاملات در کنار کاهش کارمزد و خروج ۳۰ درصد از منابع، عملاً ضربه سنگینی به توسعه زیرساخت‌هایی وارد کرده است که اختیاری و در رقابت نیز بود. در این میان کانون کارگزاران درخواستی برای شفافیت هزینه نداشته است و اصولاً هم نمی‌تواند داشته باشد چراکه مدیریت دو صندوق تثبیت و توسعه بازار، مدیریتی مستقل بوده است. اخیراً کانون با ارسال گزارشات آماری دقیق به سازمان بورس، کاهش حاشیه سود صنعت کارگزاری و زیان دهی تعداد زیادی از کارگزارها و همچنین توقف توسعه صنعت و پروژه‌های زیرساختی

تحمیل هزینه به بهانه بهبود

حامد ستاک مدیرعامل کارگزاری آریا نوین

از زمان ابلاغیه سازمان بورس در تیر ماه ۱۳۹۹ مبنی بر واریز ۳۰ درصد از کارمزد معاملات کارگزاران به حساب توسعه بازار سرمایه، هر روز از حساب کارگزاران براساس میزان معاملاتی که انجام می‌دادند، مبلغی کسر و به صندوق مزبور واریز می‌گردد.

این درحالیست که واریز این ارقام به صندوق توسعه بازار سرمایه به صنعت کارگزار کمک خاصی نکرده و حتی می‌توان گفت باعث آسیب بیش‌تر به این صنعت گردیده است. این تصمیم در شرایط رونق حاکم بر بازار سرمایه که درآمد صنعت کارگزاری افزایش یافته بود، اتخاذ شد. اما در حال حاضر و در شرایطی که وضعیت کارمزد کارگزاری‌ها

بهای کسر از توسعه؛

اختلال در زیرساخت

نیما حاجی لری

معاون عملیات کارگزاری بانک خاورمیانه

با توجه به اینکه ارزش معاملات بورس تهران نسبت به سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ کاهش محسوسی داشته است، به تبع آن درآمد کارگزاران نیز دستخوش تغییر شده است به همین دلیل نیمی از شرکت‌های فعال در صنعت کارگزاری توان پوشش هزینه‌های عملیاتی خود را از طریق درآمدهای کارمزدی ندارند. به موجب آمار کانون کارگزاران بورس اوراق و بهادار پیش‌بینی می‌شود در سال جاری، ارزش معاملات خرد به میزان ۳۷۰۰ میلیارد تومان در روز، صنعت کارگزاری را در شرایط سربه سر قرار دهد. به همین جهت با توجه به کاهش حاشیه سود و افت شدید نقدینگی شرکت‌های کارگزاری به دلیل کسر ۳۷٫۵٪ کارمزد معاملات و واریز آن به حساب صندوق توسعه بازار سرمایه، شاهد کاهش سرمایه‌گذاری زیرساخت‌های کارگزاری‌ها هستیم.

با درنظر گرفتن تک محصولی بودن کارگزاران و همین‌طور هزینه بر بودن اجرای طرح‌های توسعه‌ای از لحاظ زیرساخت‌های فناوری اطلاعات، نیروی انسانی و توسعه فیزیکی اهمیت نقدینگی برای کارگزاران به وضوح مشهود است. به طوری که در عملکرد ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۰ نسبت به نیمه نخست آن سال، با کاهش حدود ۳۰ درصدی

در ارزش معاملات خرد، سود عملیاتی صنعت در حدود ۵۷ درصد کاهش داشته است. لازم بذکر است سود خالص این صنعت بیش از ۳۰ درصد کاهش یافته است و برخی از کارگزاران با توجه به سود سرمایه‌گذاری‌های خود توانسته‌اند از زیان خارج شوند. اما متأسفانه در ۶ ماه نخست سال گذشته ۷۴ درصد از سود عملیاتی صنعت کارگزاری به حساب صندوق توسعه سرمایه‌گذاری واریز شده است. در ۶ ماهه دوم این رقم به ۱۲۷ درصد افزایش تبدیل شده است. این موضوع نشان می‌دهد که با کاهش حجم نقدینگی کارگزاران سرمایه‌گذاری و برنامه‌های توسعه‌ای آنان نیز تأثیر منفی داشته است.

به نظر می‌رسد با توجه به کاهش ارزش معاملات بازار سرمایه، زیان دهی واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق توسعه بازار سرمایه، عدم شفافیت از عملکرد این صندوق به بازار سرمایه و بعضاً قابل توجه نبودن این مبلغ در مقایسه با حجم و ارزش معاملات، بهتر است سیاست و رویه به گونه‌ای باشد که افق توسعه‌ای صنعت کارگزاری با مشکل مواجه نشود. در صورت عدم تعدیل این ضریب همگام با تغییرات بازار سرمایه، با رونق مجدد بازار سرمایه، صنعت کارگزاری توان توسعه زیرساخت خود را نداشته و در پاسخگویی به حجم انبوه مشتریان خود دچار اختلال خواهد شد.

جایزه همراهی در ابتدای سال؛ رشد ۲۸ درصدی درآمد همراه اول

۵۳۹ هزار ریال بوده است حدود ۲۸ درصد رشد یافته است. حدود ۵۶ درصد از کل درآمد شناسایی شده در ۲ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱ که معادل با ۳۰ هزار میلیارد و ۸۴۸ میلیون و ۲۱۴ هزار ریال بوده است به درآمد کارکرد مشترکین خطوط اعتباری تعلق داشته که در ۲ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰ این آیتم مساوی با ۲۴ هزار میلیارد و ۵۳ میلیون و ۳۸ هزار ریال بوده است. همچنین حدود ۳۸ درصد از کل درآمد شناسایی شده در سال ۱۴۰۱ که معادل با ۲۰ هزار میلیارد و ۷۱۲ میلیون و ۷۳ هزار ریال بوده است به کارکرد مشترکین خطوط دائمی تعلق داشته که در دوره مشابه سال گذشته ۱۵ هزار میلیارد و ۸۲۶ میلیون و ۱۴۸ هزار ریال بوده که با رشدی حدود ۲۷ درصد همراه بوده است و مابقی درآمد این شرکت به استفاده از امکانات شبکه و تلفن همراه، فروش خطوط جدید تلفن، سود حاصل از سرمایه‌گذاری و خالص خدمات ارزش افزوده تعلق دارد.

این شرکت به راحتی با افزایش تعرفه‌های خود می‌تواند درآمدی بیش از آن چه که ایجاد نموده است را ایجاد نماید چراکه عمده سرمایه‌گذاری‌های اپراتورهای موبایل در کشور ما ارزی بوده ولی درآمد ریالی است. در چند سال اخیر در تمامی محصولات و خدماتی که در کشور ما انجام می‌گردد با افزایش قیمت مواجه بودیم اما در شرکت‌هایی از جمله شرکت ارتباطات سیار ایران با توجه به اینکه تمام سرمایه‌گذاری‌ها نیز به صورت ارزی بوده، نه تنها افزایش قیمتی صورت نگرفته چه بسا در مواردی با کاهش قیمت‌ها در بسته‌های تلفن همراه مواجه شدیم. با این حال این شرکت همچنان در بستر سودسازی قرار داشته و توانسته هزینه‌های خود را با توجه به درآمدهای ایجاد شده خود کنترل نماید.

شرکت ارتباطات سیار ایران درصنعتی فعالیت می‌کند که سرعت تغییر تکنولوژی در آن بسیار بالا بوده و در نتیجه شرکت‌هایی که در این صنعت فعالیت دارند نیاز به سرمایه‌گذاری مستمر خواهند داشت تا بتوانند در راستا و به موازات تکنولوژی حرکت نمایند.

سال به سال بهای تمام شده محصولات و خدماتی که شرکت ارتباطات سیار ایران ارائه می‌دهد افزایش می‌یابد، اما تعرفه‌های این شرکت نه تنها افزایش نیافته بلکه در برخی از موارد با کاهش نیز همراه شده اما باز هم همانطور که در جدول نیز مشخص شده است روند عملکرد این شرکت نه تنها افتی نداشته بلکه هر سال در ایجاد درآمد و سود خالص بهتر از سال گذشته نیز عمل نموده است. طبق جدول، درآمد زایی این شرکت در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال ۱۳۹۷ با ۲۳ درصد، سال ۱۳۹۹ نسبت به ۲۰۱۳، ۴۲ درصد، سال ۱۴۰۰ نیز نسبت به سال ۱۳۹۹، با ۲۲ درصد رشد همراه گشته است. این شرکت که در سال ۱۳۹۷، ۸۸ درصد از سود کسب نموده خود را، در سال ۱۳۹۸ حدود ۸۳ درصد و در سال ۱۳۹۹ نیز ۹۲ درصد از سود حاصل را در بین سهامداران خود تقسیم نموده، حال این شرکت تصمیم دارد که برای سال ۱۴۰۰، ۵۷ درصد از سود کسب نموده خود را که معادل با ۵۹۰ ریال به ازای هر سهم خواهد بود در بین سهامداران خود تقسیم نماید تا بتواند نقدینگی لازم را برای بهینه سازی شبکه‌های خود در اختیار داشته باشد.

●● عملکرد شرکت در گزارش ماهانه منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۱

درآمد شناسایی شده این شرکت ارتباطاتی از اول سال ۱۴۰۱ تا پایان اردیبهشت ماه برابر با ۵۵ هزار میلیارد و ۱۲۳ میلیون و ۴۰۶ هزار ریال بود است که نسبت به دوره مشابه سال گذشته خود که ۴۲ هزار میلیارد و ۹۵۲ میلیون و

عملکرد شرکت در ۴ سال اخیر				
جدول شماره (۱)	۱۲ ماهه ۱۳۹۷	۱۲ ماهه ۱۳۹۸	۱۲ ماهه ۱۳۹۹	۱۲ ماهه ۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	۱۴۰,۴۰۱,۷۸۹	۱۷۳,۱۲۲,۳۳۶	۲۴۵,۰۹۵,۲۹۲	۲۹۸,۱۳۷,۶۸۷
سود خالص	۳۴,۲۳۳,۵۵۷	۳۶,۰۵۳,۵۸۵	۴۳,۳۴۷,۷۴۸	۴۹,۰۵۱,۶۰۵
حاشیه سود ناخالص	۲۳,۸۲٪	۱۷,۳۱٪	۲۸,۷۲٪	۲۸,۱۹٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۹,۱۰٪	۱۰,۱۳٪	۲۳,۰۱٪	۲۲,۰۸٪
حاشیه سود خالص	۱۸,۵۰٪	۱۴,۲۵٪	۱۷,۶۹٪	۱۶,۴۵٪

اعمال قانونی که قانونی نیست

امیرعباس حسینی

مدیر عامل سرمایه گذاری غدیر

بازار سرمایه به عنوان یکی از بازارهای مالی شفاف و جذاب در پی هر گونه تغییر در سایر مولفه‌های اقتصادی دچار نوسان می‌شود. تصمیماتی مانند اخذ مالیات بر عایدی سهام با تاثیر منفی بر تمایل سهامداران خرد در انتقال نقدینگی به این بازار، اشتیاق را برای ورد به این بازار می‌کاهد. از سوی دیگر وضع مالیات بر مازاد سرمایه به عنوان یک قاعده و قانون کلی در دنیا، باید با توجه به شرایط کشور و اراده دولت در تامین نقدینگی لازم در شرکت‌ها به منظور رونق صنعت و اشتغال، مورد بررسی و تصمیم گیری قرار گیرد.

موضوع مالیات بر درآمد قانون کشور ما نبوده است. در این میان در تصمیم گیری در مورد مالیات بر عایدی سرمایه باید شرایط خاص کشور، حجم نقدینگی موجود، تعهدات شرکت‌ها و وضعیت بازار برای جلوگیری از خروج پول از بازار سرمایه و حرکت به سمت سایر بازارهای بعضا غیرشفاف مورد توجه قرار گیرد.



مظلومیت بازار؛ دوبار مالیات برای سهام



مالیات

فرایندی بسیار غلط خواهد بود. در وضع مالیات از خرید و فروش سهام دو حالت وجود دارد؛ یکی مالیات پس از معاملات که با توجه به نوسانی بودن قیمت سهام، این امر مشکل ساز خواهد شد. دوم مالیات بر سود شرکت‌ها، وضع این مالیات نیز منجر به عدم عرضه سهام و فروش آن به منظور تحقق سود تا پایان سال مالی می‌شود که تبعاتی چون کاهش شدید نقدشوندگی و عدم شفافیت در بازار را در پی دارد.

در دنیا مالیات بر سهام اشخاص حقیقی و یا حقوقی به صورت بلندمدت است. به عنوان نمونه در آلمان افزایش یا کاهش ارزش سهام در حسابداری لحاظ می‌شود ولی مبنای اخذ مالیات نیست. در ایران این افزایش و یا کاهش در صورت‌های مالی ثبت نمی‌شود. لذا تحقق مالیات بر عایدی حرکتی مخرب برای بازار سرمایه خواهد بود.

سال‌های قبل این موضوع برای بازار سرمایه مطرح شد اما پس از جمع‌بندی، مجلس خود نیز با این موضوع مخالفت کرد. براین اساس سازمان بورس نیز باید تمام

محمدرضا آرام بنیار - کارشناس بازار سرمایه

به صورت کلی وضع مالیات بر عایدی بازار سرمایه سرمایه گذاری و هدایت نقدینگی در بازار سرمایه را با مشکل مواجه می‌سازد. در دنیا تمام تلاش سیاست گذاران بروز حداقل هزینه و مالیات در بورس است تا با رونق و حجم معاملات بالا در بازار سرمایه منابع و نقدینگی به سمت آن سوق یابد.

البته این امکان وجود دارد که موضوع مالیات بر عایدی سرمایه بر اشخاص تعریف شود به این صورت که در ترازنامه و سود و زیان اشخاص حقیقی و یا حقوقی در پایان سال، مجموع درآمدها و هزینه‌های آن شناسایی و معادل با آن مالیات تعریف شود. البته یکی از دارایی‌ها می‌تواند سهام باشد، منتهی در رابطه با سهام این امکان وجود دارد که نوسانات موجود در بازار سرمایه منجر به تغییرات قیمتی سهام خریداری شده از سوی اشخاص حقیقی شود.

با توجه به بالا بودن نوسانات در بازار سرمایه کشور، امکان دارد سهمی که از ۳۰۰ درصد رشد قیمتی برخوردار شده است، با افت ۲۰۰ درصدی در قیمت خود مواجه شود. لذا نمی‌توان نوسانات قیمتی سهم را خصوصا در دوره‌های یکساله مبنای محاسبات قرار داد. لذا تحقق این موضوع منجر به از میان بردن رمق جزئی موجود در بازار سرمایه می‌شود. با توجه به بالا بودن نوسان در بورس، این امکان وجود دارد که در مقطعی به ظاهر سود حاصل از سهام بالا باشد، اما زیان‌ها قابلیت ارزیابی ندارند.

با توجه به اینکه پرداخت سود شرکت‌های بورسی (تولیدی، مالی و یا سرمایه گذاری) به سهامداران در اصل سود پس از کسر مالیات است، لذا مالیات این سود در بدو سرمایه گذاری از سهامدار اخذ شده است. لذا حرکت به سمت اخذ مالیات از عایدی سرمایه در هیچ جای دنیا روال نیست و مالیات بر معاملات و یا ارزش افزوده سهام

نقشه راه، نقشه گنج معدن

محمد جعفر کرم پور - مدیر عامل شرکت هم گامان فلز کاوه



فعالیت‌های معدنی برجسته‌تر کرده و به عنوان تنگنای مشترک همه شاخه‌های صنعت باید برای حل آن مشارکت فرابخشی داشت.

واقعیت مهم دیگر این صنعت همانند سایر بخش‌های درگیر با تورم انباشته و انتظارات تورمی، نبود شفافیت است. دیگر آنکه برخی از هزینه‌های اکتشاف معادن باید به عنوان سرمایه‌گذاری در این صنعت منظور شود تا در کنار بخش صنعت به ارزیابی دقیق‌تری از نقش مهم معدن دست یافت. اینکه متوسط عمق اکتشاف معادن در ایران ۲۰ متر و متوسط جهانی ۱۵۰ متر است را

البته باید به نداشتن ابزارهای نوین هم مربوط دانست. در میان اتهاماتی که متوجه بخش صنعت شده خام فروشی است. با این که ایران در کمربند معدنی جهان ایستاده، از ۱۱۷ پهنه معدنی با وسعتی برابر یک چهارم وسعت کشور، فقط در سطح تقریباً ۲۰ درصد اکتشافات نظام‌مند انجام شده و برخی به دلیل هزینه‌های سنگین فراوری و نبود فناوری مناسب، مزیت نسبی کشور در این حوزه را زیر سوال می‌برند که دلیل این امر نداشتن شناخت و آگاهی کافی از بازارهای هدف برای تولیدات داخلی پایین دستی یا عدم توانایی مشارکت عمرانی و اقتصادی و تجاری با کشورهای نیازمند به این تولیدات است به همین دلیل آسان‌ترین راه حل خام فروشی است که البته پنهان خوبی نیست.

قطع ارتباط بانکی و مشکلات بازرگانی از یک سو و نبود ارتباطات بازرگانی و غفلت از نمایشگاه‌های بین‌المللی را باید از دیگر چالش‌های موجود دانست.

تورم بالا، عدم ثبات و پیش‌بینی ناپذیری متغیرهای اقتصادی و قوانین و مقررات، ظرفیت خالی و غیرفعال بودن بخش قابل توجهی از کسب و کارها، عدم توازن توزیع ارزش افزوده در زنجیره‌های تولید و بین رشته فعالیت‌ها، پایین بوده بهره‌وری، پیروی قیمت‌های داخلی از ارزهای خارجی، چند نرخ بودن ارز، نامناسب بودن ترکیب و تنوع محصولات صادراتی و سهم قابل توجه تجارت غیررسمی و قاچاق از جمله مشکلات این بخش است.

موارد دیگری همچون توزیع نامتوازن سود و ارزش افزوده در فعالیت‌های اقتصادی، محدودیت در زیرساخت‌ها نظیر برق، گاز، آب، ضعف شدید در تامین نقدینگی تولید و صادرات، بازدهی بالای بازارهای غیر مولد و هدایت نقدینگی به این بازارها، عدم توازن سرمایه‌گذاری در رشته فعالیت‌ها و مناطق، پایین بودن سطح تحقیق و توسعه در فعالیت‌های تولیدی و همچنین سازمان‌دهی نامناسب و تغییرات مدیریتی بسیار زیاد در وزارت صنعت، معدن و تجارت، از جمله مشکلات این بخش محسوب می‌شوند.

سهم بخش معدن در تولید ناخالص داخلی کشور در حالی همچنان کمتر از یک درصد عنوان می‌شود که این میزان توانان با بخش صنعت تقریباً یک چهارم GDP کشور محاسبه شده و حتی با اضافه کردن بخش خدمات به آن، سهم آن را تا ۴۰ درصد مجموع درآمدهای ناخالص داخلی کشور ارزیابی می‌کنند برای این حوزه اشتغال ۴۵ درصدی هم در نظر گرفته می‌شود. در واقع نبود استراتژی منسجم و قوانین کاربردی و مقررات و الزامات منطقه‌ای و محلی، که عمدتاً از نداشتن نقشه راه و تدوین قوانین همه‌شمول که بتواند ضمن تامین منافع بهره‌بردار، به نظامات حقوق درآمدی دولت، مالیات متناسب، انتظارات محیط زیستی و مردم منطقه و همچنین توقعات معقول تامین اجتماعی و سایر ذی‌نفعان ملی ناشی می‌شود، موجب شده تا حوزه معدن به عنوان یکی از مزیت‌های نسبی اقتصاد کشور، ناکارآمد معرفی شده، رانت‌خوارانه و چپاول‌گرانه و وابسته به طبقه ذی‌نفوذ در آذهان عمومی جلوه کند و هم‌زمان با تورم شدید موجود در کشور و کاهش درآمد سرانه مردم، سیاست‌گذاران نیز نسبت به تدوین درست نقشه راه، کاهلی کنند.

به عبارت بهتر یک معدن فعال به دلیل شناخته نشدن اهمیت اقتصادی و راهبردی‌های زیربنایی در صنعت و اقتصاد منطقه‌ای، هیچگاه به اندازه یک کارخانه خودروسازی، یک مرکز خرید بزرگ، یک واحد مواد غذایی، دارویی یا حتی یک مزرعه کشاورزی نظرهای مثبت را به خود جلب نمی‌کند و اگر حمل و نقل مواد معدنی نیز با شکل و شمایل ناصحیح و خطرآفرین نیز در بین اهالی منطقه و جاده‌ها خودنمایی کند، قطعاً با انتقادات شدیدی در موجودیت روبرو است. وقتی بهره‌برداری از یک معدن با تکنولوژی‌های کهنه و فرسوده داخلی با الودگی‌های ظاهری، ریسک‌های متنوع عملیاتی، سهم غیر قابل پذیرش مصرف آب و انرژی برای مردم، را با یک معدن در کشورهای پیشرفته در این حوزه مقایسه کنیم، بی شک اولین چیزی که نظر‌ها را به خود جلب می‌کند، ولن‌گاری در فرآیندهای بهره‌برداری است که ناشی از همان نداشتن نقشه‌راه کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلند مدت است.

این در حالی است که مهمترین نقش معادن در کشور تامین مواد اولیه شرکت‌های بزرگ به ویژه در حوزه فولاد و صنایع متنوع داخلی از جمله صنایع عمرانی است که قرار است تا اقی ۱۴۰۴ حجم تولید سنگ آهن باید تا ۵۵ میلیون تن برسد که البته همچنان خرما بر نخیل است. ایران کشوری است که میزان ذخایر آن مشخص نیست اما با همین ذخایر فعلی بر اساس برنامه پنجم حداقل باید سالی ۵۵۰ میلیون تن برداشت صورت گیرد. این در حالی است که ۷ درصد ذخایر معدنی جهان در ایران وجود دارد.

آنچه که بیش از هر چیز در چالش‌ها و مشکلات مطرح شده از سوی فعالان این صنعت و دست‌اندرکاران معدن می‌شنویم به طور مشترک به سه سال گذشت معطوف می‌شود و از این رو لازم است تا تشدید بحران تحریم‌های غرب از ابتدای سال ۱۳۹۷ بر اقتصاد کشور را خاطر نشان کرد. شوک دلار چشش یافته از سطح ۳۴۰۰ تومان تا ارقام کنونی و تورم ۴۰ درصدی این سال‌ها دقیقاً همان چیزی است که علاوه بر بر قطع واردات فناوری و ابزار نوین و آلات دقیق اکتشاف و استخراج، نرخ خدمات و نیروی انسانی در این حوزه را به عنوان یکی از پارامترهای تعیین کننده در هزینه‌فایده

باید معدن را جایگزین نفت کنیم

موتور محرک اقتصاد کشور



دهم تیرماه، روز صنعت و معدن
بر کلیه صنعتگران و تلاشگران این عرصه گرامه باد

روابط عمومی و امور بین الملل
Goharzamin Iron Ore .Co



مژده به متقاضیان نهاد مالی:

صدور مجوز

محدودیتی ندارد

اداره امور نهادهای مالی خدمات دهنده سازمان بورس با هدف توسعه و تقویت کمی و کیفی نهادهای مالی، توسعه بازارها، ابزارها و تقویت سازوکارهای تامین مالی و توسعه سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار سرمایه، وظیفه صدور مجوزهای نهادهای مالی خدمات‌دهنده (شرکت‌های تأمین سرمایه، سبذگردان، مشاور سرمایه‌گذاری، پردازش اطلاعات مالی و رتبه‌بندی) در بازار سرمایه و انجام امور مرتبط با نهادهای مالی خدمات دهنده فعال و همچنین کمک به تدوین و به‌روآوری مقررات مربوطه را بر عهده دارد. هم‌اکنون ۱۱ شرکت تأمین سرمایه، ۵ شرکت پردازش اطلاعات مالی، ۲۰ شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، ۶۰ شرکت سبذگردان و ۳ شرکت رتبه‌بندی اعتباری دارای مجوز تأسیس و فعالیت هستند.

مشروح گفت و گوی بورس امروز با محسن عرب‌زاده - رئیس اداره امور نهادهای مالی خدمات دهنده سازمان بورس را که در پی می‌آید، با هم می‌خوانیم:

●● مجوزهای صادره در سال ۱۴۰۰

در سال ۱۴۰۰، به طور کلی ۳۵ موافقت اصولی تأسیس و ۱۸ مجوز تأسیس نهادهای مالی مذکور صادر شده است، در سال ۱۴۰۱ نیز تنها با سپری شدن ۳ ماه از سال، ۱۱ مورد موافقت اصولی و ۶ مورد مجوز تأسیس صادر شد. در برنامه‌های سازمان مقرر گشته که مجوز دادن با توجه به شرایط اعلام شده در دستورالعمل، همچنان ادامه دار باشد و در حوزه صدور مجوز محدودیتی وجود نداشته باشد اما از طرفی هم تخلف در این شرکت‌ها مساوی خواهد بود با تعلیق و یا لغو مجوز.

شرکت‌های سبذگردان با در نظر گرفتن درجه ریسک پذیری سهامداران خود می‌توانند بخشی از منابع و نقدینگی خود را به اوراق بدهی و بخشی را به سهام اختصاص دهند. در حال حاضر حداقل سرمایه شرکت‌های سبذگردان ۱۰ میلیارد تومان، شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری ۸ میلیارد تومان، شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی ۶ میلیارد تومان و حداقل سرمایه شرکت‌های تأمین سرمایه نیز یک هزار میلیارد تومان است. صدور مجوز برای نهادهای مالی پروسه ای زمانبر است زیرا سازمان بورس باید سهامداران این شرکت‌ها و شرایط آنان را بررسی نماید، بعلاوه اغلب این درخواست‌ها با نقص مدارک روبه‌رو بوده یا استفاده‌ها با اما و اگر روبه‌رو بوده‌اند. پس از تکمیل نواقص توسط متقاضی، پروسه بررسی درخواست در سازمان از حیث استعمال و تهیه گزارش شروع می‌شود در نهایت در جلسات هیأت مدیره موافقت اصولی با تأسیس این قبیل شرکت‌ها تأیید یا رد می‌شود.

دستورالعمل تأسیس فعالیت شرکت سبذگردان، مشاور سرمایه‌گذاری و پردازش اطلاعات مالی در سال ۱۳۸۹ مصوب گردید که از سال ۱۳۸۹ تا ابتدای سال ۱۳۹۹ بخشی از این مجوزها و سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نیز بخشی دیگر از مجوزها صادر شد. در ارائه آماری دقیق از صدور مجوز موافقت اصولی با تأسیس، صدور مجوز تأسیس و صدور مجوز فعالیت نهادهای مالی در سال ۱۴۰۰ باید گفت که سازمان بورس ۲۸ موافقت اصولی تأسیس شرکت سبذگردان، ۳ موافقت اصولی تأسیس شرکت سبذگردان سرمایه‌گذاری، ۲ موافقت اصولی تأسیس پردازش اطلاعات مالی و ۲ موافقت اصولی

تأسیس تأمین سرمایه را ارائه نموده است.

مجوزهای تأسیس صادر شده در سال ۱۴۰۰ نیز شامل ۱۷ مجوز تأسیس شرکت سبذگردان، ۱ مجوز تأمین سرمایه بوده است. اما در خصوص تعداد مجوز فعالیت هم می‌توان اینگونه عنوان کرد که ۱۸ مجوز فعالیت شرکت سبذگردان، ۱ مجوز فعالیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری و ۱ مجوز فعالیت پردازش اطلاعات مالی صادر شده است.

●● مجوزهای صادره در سال ۱۴۰۱

در خصوص آمار سال ۱۴۰۱ نیز با گذشت تنها ۳ ماه از سال، ۸ موافقت اصولی با تأسیس شرکت سبذگردان، ۲ موافقت اصولی با تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، ۱ موافقت اصولی با تأسیس شرکت پردازش، ۴ مجوز تأسیس شرکت سبذگردان، یک مجوز تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری و یک مجوز تأسیس شرکت پردازش اطلاعات مالی صادر گردیده است. مجوزهای فعالیت هم شامل ۵ مجوز فعالیت سبذگردان، یک مجوز فعالیت شرکت تأمین سرمایه که متعلق به تأمین سرمایه خلیج فارس است.

●● مقایسه آمار ارائه شده با ۱۰ سال گذشته

در مقایسه این آمار از سال ۱۳۸۹ تا انتهای سال ۱۳۹۸ می‌توان اینگونه گفت که طی ۱۰ سال گذشته تقریباً ۲۶ مجوز تأسیس و فعالیت شرکت سبذگردان توسط سازمان بورس صادر شده است. طبق این آمار طی یکسال گذشته تنها ۲۸ موافقت اصولی سبذگردان صادر شده است. یعنی فعالیتی که طی ۱۰ سال انجام پذیرفته نسبت به یکسالی که زمان رشد بازار بعد از اتفاقات سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ نیز بوده است. همچنین وجود درخواست‌های زیاد در خصوص شرکت‌های سبذگردان و مشاور سرمایه‌گذاری و پردازش اطلاعات مالی، همگی عملکرد سال ۱۴۰۰ را به اندازه ۱۰ سال قبل نشان می‌دهد. همچنین با در نظر گرفتن وضعیت بازار هنوز هم تقاضا بابت تأسیس



شرکت‌های سبذگردان وجود دارد اما رشد آن کمتر شده است. عمده متقاضیان این شرکت‌ها افراد حقیقی هستند. رشد کمتر تقاضا برای تأسیس شرکت‌های سبذگردان بدین معناست که آمار تقاضا برای تأسیس نسبت به سال ۱۳۹۹ کاهش یافته اما همچنان اشخاصی تمایل به تأسیس شرکت سبذگردان، مشاور سرمایه‌گذاری و پردازش اطلاعات مالی دارند.

شرکت‌هایی که مجوز تأسیس خود را در سال ۱۴۰۰ گرفته اند، اکثراً با سرمایه ۴ میلیاردی شروع به فعالیت نمودند، اما متأسفانه با توجه به شرایط بازار، در حال حاضر این شرکت شرایط خوبی و راحتی را سپری نمی‌کنند. بعضاً برخی از این شرکت‌ها هم مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت گردیده‌اند و باید مجمع فوق العاده تشکیل داده و افزایش سرمایه دهند. متأسفانه شرکت‌های مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌توانند مجوز خود را تمدید نمایند چراکه نصف سرمایه این شرکت‌ها از بین رفته است و زبان انباشته زیادی را متحمل هستند. بر این اساس این شرکت‌ها باید حتماً افزایش سرمایه دهند. در این میان وجود دارند سهامدارانی که توانایی شرکت در این افزایش سرمایه‌ها را ندارند و بعضاً دچار مشکلاتی خواهند شد. به همین علت افرادی که درخواست تأسیس شرکت‌های سبذگردان و یا سایر نهادهای مالی را دارند، باید به صورت واقع بینانه عمل کنند و حداقل در سامانه کدال صورت‌های مالی شرکت‌های جدید سبذگردان و سایر نهادهای مالی را مورد بررسی قرار دهند.

●● حداقل سرمایه شرکت‌های تأمین سرمایه

تأمین سرمایه بزرگ ترین نهاد مالی حال حاضر است که از لحاظ میزان سرمایه، باید از حداقل سرمایه ای معادل یک هزار میلیارد تومان برخوردار باشد. این نکته حائز اهمیت است که این مصوبه در تاریخ ۵ آذر ۱۴۰۰ ابلاغ گردید اما چون موافقت اصولی با شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در خرداد ۱۴۰۰ (قبل از ابلاغ مصوبه) صورت پذیرفت، سرمایه تأمین سرمایه خلیج فارس در حال حاضر ۵۰۰ میلیارد تومان است اما این شرکت باید سرمایه خود را تا پایان خرداد ۱۴۰۲ به یک هزار میلیارد تومان برساند.

●● دلایل تاخیر در صدور مجوزها

۸ اسفند ۱۴۰۰ سازمان بورس ابلاغیه ای صادر کرد در خصوص اینکه درخواست‌ها دیگر را به صورت کاغذی نخواهند پذیرفت و تنها از طریق سامانه samin.seo.ir باید درخواست‌ها به سازمان ارسال گردد. طولانی بودن این پروسه به علت ماهیت صدور مجوز نهاد مالی است چراکه منابع مردم در دست شرکت‌های سبذگردان است و به همین علت نیز باید بررسی‌هایی در سازمان بورس نسبت به سهامداران شرکت سبذگردان و شرایط آن‌ها بررسی گردد. پس از ارسال درخواست متقاضیان به سازمان بورس، برخی مدارک و مستندات طبق دستورالعمل تأسیس و فعالیت سبذگردان، باید به سازمان نیز ارائه شود. در حال حاضر هم درخواست‌های زیادی به سازمان ارسال شده است که اکثر آنها دارای نقص مدارک هستند. این نواقص به متقاضی اعلام می‌گردد و بعضاً تکمیل مدارک توسط متقاضی زمان بر است و این یکی از دلایل طولانی شدن این پروسه خواهد بود. بعد از این مرحله، وقتی مدارک تکمیل می‌گردد باز هم نواقصی در درخواست‌ها وجود دارد و متقاضیان در تکمیل مدارک خود دقت لازم را به خرج نمی‌دهند. البته که سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ که سالی استثنایی در بازار سرمایه بوده که تعداد درخواست‌های نهادهای مالی نسبت به دوره مشابه خود حدود ۱۵ برابر افزایش یافت. در این میان محدودیت منابع انسانی و زیرساخت‌های نرم افزاری سبب به طول انجامیدن پروسه صدور مجوز شد. در حال حاضر سعی شده که

با جذب نیروی انسانی این پروسه کوتاه تر گردد. یکی دیگر از دلایل به تاخیر افتادن این پروسه، اهمیت متقاضیان تأسیس سهامداری سبذگردان و سایر نهادهای مالی بوده که طبق دستورالعمل باید استعمال‌هایی از مراجع ذیصلاح گرفته شود. در حال حاضر در خصوص سبذگردان، مشاور سرمایه‌گذاری و پردازش اطلاعات مالی، ه نوع استعمال وجود دارد، استعمال از حراست که در خصوص صلاحیت عمومی موسسین، استعمال از پول شویی که مطابق با آیین نامه ماده ۱۴ قانون مبارزه با پول شویی، استعمال از مدیریت پیگیری تخلفات در خصوص سوابق محکومیت‌های تبعی و یا تخلفات انضباطی موسسین، استعمال از مدیریت حقوقی انتظامی سازمان در رابطه با محکومیت‌های کیفری موسسین و استعمال از نظارت بازار که تخلفات موسسین را در حوزه بازار بررسی خواهد نمود. در این میان برخی از این استعمال کمی زمانبر است، پس از پاسخ استعمال‌ها و تکمیل مدارک توسط متقاضیان نهادهای مالی، گزارشی تهیه می‌شود که با توجه به آن گزارش، در هیئت مدیره سازمان موضوع مطرح می‌شود. پس از آن موافقت اصولی با تأسیس می‌تواند صادر گردد. در حوزه نهادهای مالی هیچ محدودیتی برای صدور مجوز وجود ندارد؛ به این معنی که روند صدور مجوز تداوم داشته است؛ بدین صورت که از سال ۱۳۸۹ تا انتهای سال ۱۳۹۸ تعداد ۲۶ مجوز تأسیس و فعالیت شرکت سبذگردان توسط سازمان بورس صادر شده است اما طبق آمار، با لحاظ موافقت اصولی و مجوز تأسیس صادر شده برای سبذگردان‌ها، تعداد این شرکت‌ها حداقل به ۱۰۰ شرکت افزایش خواهد یافت.

●● جایگاه مشاور سرمایه گذاری در بازار سرمایه

در شرکت‌های رتبه بندی، بخشی وجود دارد به نام واحد مطالعات کلان که این واحد می‌تواند در حوزه‌های مختلف مطالعاتی را انجام دهد. در دستورالعمل‌ها هم قید شده است که شرکت رتبه بندی می‌تواند این واحد را تشکیل ندهد و به جای آن از خدمات یک شرکت مشاور سرمایه‌گذاری استفاده نماید. حتی شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری هم طبق اساسنامه خود، این ظرفیت را دارند که مجوز فعالیت سبذگردانی را دریافت کنند. بر این اساس از بین ۲۰ شرکت مشاور

فعالیت نهاد مالی وجود داشته است که به علت شرایط ذکر شده نتوانستند شرایط لازم را احراز نمایند و مجوز فعالیت آن‌ها تمدید نشده است. در هنگام عدم تمدید مجوز، دلایل ذکر می‌شود تا شرکت شرایط را مهیا نماید ولی اگر شرکت نتواند مجدد آن شرایط را احراز نماید، از نهاد مالی درخواست توضیح شده که چرا این شرایط مهیا نشده است، و اگر توضیحی قانع کننده نشد وارد پروسه دیگری خواهند شد. البته تاکنون این اتفاق رخ نداده است و تمام سعی موسسین این است که دچار تعلیق یا لغو مجوز فعالیت نگردند.

اما در خصوص تعداد موافقت‌های اصولی شرکت‌های سیدگردان می‌توان گفت که ظرف مدت ۶ ماه باید مدارک و مستندات لازم را جهت اخذ مجوز تأسیس به سازمان ارسال کنند که مجوز تأسیس دریافت نمایند. لازم به ذکر است؛ در سال ۱۴۰۰، شرکت که موافقت اصولی نهاد مالی را دریافت کرده اند نتوانستند شرایط را ظرف زمان مقرر تکمیل کنند و مجوز موافقت اصولی آنها ابطال شد.

برنامه‌های سازمان

در برنامه‌های سازمان مقرر شده که مجوز دادن با توجه به شرایط اعلام شده در دستورالعمل، ادامه دار باشد و در حوزه صدور مجوز محدودیتی نداشته باشیم اما از طرفی هم اگر نهاد مالی تخلفی داشته باشد و شرایطی که در دستورالعمل احراز شده را نداشته باشد قطعا مجوز آن تمدید نخواهد شد و سپس اگر برطرف نشد مجوز تعلیق و یا لغو گردد. نظارت‌ها و بازرسی‌هایی که در نهادهای مالی وجود دارد قطعا متناظر با تعداد مجوزهای که داده می‌شود سیستماتیک و دقیق تر شده و اگر موسسین، هیئت مدیره و یا نهادهای مالی تخلفی داشته باشند با آن تخلف برخورد می‌گردد تا به این واسطه حداقل حقوق سهامدار خرد حفظ گردد.

جوانب و شرایط و با برنامه‌ریزی و پیش‌بینی دقیق‌تر با اخذ مجوز در این مسیر گام بردارند. در حوزه سیدگردانی نیز این اتفاق در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ رخ داد که اشخاص بسیار خوشبینانه به موضوع نگریستند و گمان می‌کردند که با دریافت مجوز، به راحتی به سود خواهند رسید. ولی الان متأسفانه بسیاری از این شرکت‌ها دچار زیان انباشته شده و مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت هستند. در نتیجه در تهیه طرح تجاری و برنامه‌های مالی باید به حالات مخلف رکود و رونق بازار توجه شود و فقط به صورت خوش بینانه حالت رونق در نظر گرفته نشود.

نقش پردازش اطلاعات در بازار سرمایه

وظیفه اصلی شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی، پردازش لازم بر روی داده و تبدیل آن به اطلاعات مورد نیاز و بعد فروش اطلاعات است. پردازش اطلاعات در هیچ جای دنیا یک نهاد مالی به حساب نمی‌آید اما در ایران به عنوان یک نهاد مالی در نظر گرفته می‌شود. در حال حاضر ه شرکت پردازش اطلاعات مالی در بازار وجود دارد که حداقل ۳ شرکت پردازش اطلاعات درآمد و عملکرد بهتری دارند. با توجه به اینکه در عصر تکنولوژی و اطلاعات قرار داریم بسیاری از نهادهای حقوقی بابت اطلاعات مورد نیاز خود هزینه پرداخت می‌نمایند. حتی برخی از این شرکت‌ها بابرخورداری از مجوز فعالیت سیدگردانی و مشاور سرمایه‌گذاری، در این حوزه‌ها نیز فعالیت دارند و درآمد کسب می‌نمایند.

عدم تمدید مجوز فعالیت

عدم تمدید مجوز فعالیت نهادهای مالی به منزله تعلیق یا لغو مجوز نیست. عدم تمدید به این علت انجام می‌شود که شرکت‌ها شرایط مورد نظر را مهیا نمایند و پس از احراز شرایط لازم، تمدید مجوز فعالیت انجام خواهد گرفت. این امر سبب خواهد شد که شرکت مدتی مجوز فعالیت معتبر نداشته باشد. چند مجوز



می‌رود. در حال حاضر حدود ۵۰ درخواست شرکت مشاور سرمایه گذاری وجود دارد که با توجه به فضای رقابتی، کسب درآمد در این حرفه نیازمند وجود مزیت رقابتی و سایر شرایط دیگر است؛ اما شرکت‌های مذکور که درخواست تأسیس داده اند به دلایل مختلف، مفروضاتی را ارائه می‌دهند که در صورت کسب مجوز می‌توانیم به راحتی درآمد کسب کنیم و کم بودن درآمد شرکت‌های مشاور سرمایه گذاری موجود، ناشی از ضعف عملکرد ایشان است اما بهتر است با در نظر گرفتن همه

سرمایه گذاری که مجوز تأسیس و فعالیت شرکت مشاور سرمایه گذاری را دارند، ۱۲ شرکت مشاور سرمایه گذاری مجوز فعالیت سیدگردانی را نیز دارند. از بین ۸ شرکت باقیمانده، ۵ تا ۶ شرکت در گروه خدمات بازار سرمایه هستند که ذینفع آن‌ها مجوز فعالیت سید گردانی را دارند. موضوع فعالیت مشاور سرمایه گذاری، توصیه به خرید و یا فروش و یا اظهار نظر راجع به روند قیمتی و ارزش گذاری و موارد دیگری است اما این دو عامل از مهم ترین حوزه فعالیت‌های این شرکت‌ها به شمار

سود خالص ۱۰۹،۱۵ میلیارد ریالی فولاد شادگان در سال مالی ۱۴۰۰



به فروش رسید. این میزان تولید معادل حدود ۱٪ بیش از برنامه ریزی بودجه اولیه (۸۰۰ هزار تن) می باشد. سود عملیاتی حاصل از این عملیات، ۹۵۹،۱۴ میلیارد ریال و سود خالص ۱۰۹،۱۵ میلیارد ریال بوده است.

اهم اقدامات در سال ۱۴۰۰

پیگیری رفع موانع راه اندازی پایدار استاکرو و ریکلایمر، پیگیری رفع موانع و راه اندازی واحد بریکت سازی تلاش برای نهایی کردن PGT واحد احیا، پیگیری مجدانه قرارداد تصفیه خانه پساب صنعتی و نهایی کردن آن اجرای تعمیرات سالیانه در راستای افزایش قابلیت اطمینان تجهیزات، تشکیل تیم ممیزی داخلی و آموزش تیم و اجرای ممیزی داخلی در شرکت، ساماندهی فروش ضایعات صنعتی مانند لجن، ریمیت و ... در راستای بهسازی محیط و کسب ارزش، حرکت در راستای نهایی کردن مازاد فایناس فولادسازی و تعیین تکلیف آن با امضای قرارداد با شرکت دانیلی برای خرید تجهیزات کارخانه فولادسازی تولید اسلب با ظرفیت با ظرفیت سالانه ۱.۲ میلیون تن، پیگیری جهت خروج شرکت از لیست شرکت های تولیدی آلاینده، اخذ کد بورسی برای خرید گندله و فروش آهن اسفنجی

چالش های پیش رو در سال ۱۴۰۱

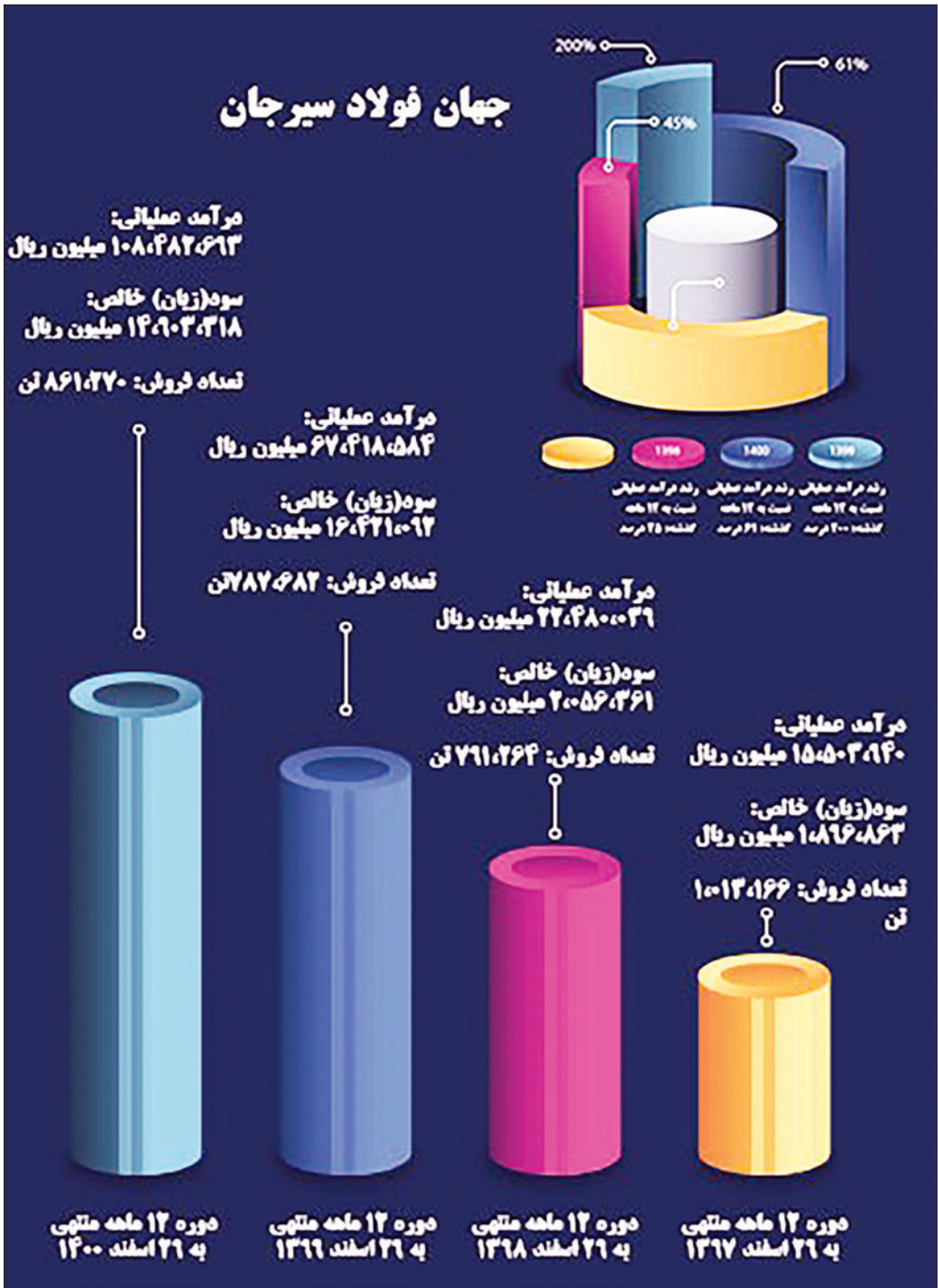
کمبود نقدینگی لازم برای پیشبرد پروژه ها، عدم پایداری در تامین گندله و چالش کیفیت گندله، دور بودن منابع تامین گندله و مواجه شدن با چالش هزینه حمل، افزایش نامتعارف قیمت حامل های انرژی، محدودیت های برق و گاز و امکان تاثیرگذاری بر میزان تولید، عدم حرکت پروژه فولاد سازی همسو با برنامه تدوین شده، کندی عملیات در دوران کرونا و شفاف نبودن ابعاد پسا کرونا، تامین نقدینگی برای فاز دوم توسعه.

مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت صنعت فولاد شادگان با حضور اعضا نمایندگان و سهامداران در تهران، سالن جلسات شرکت فولاد خوزستان برگزار شد. به گزارش روابط عمومی شرکت صنعت فولاد شادگان، این نشست با هدف بررسی عملکرد این شرکت در سال ۱۴۰۰، بررسی و اتخاذ تصمیم در خصوص صورت های مالی منتهی به سال ۱۴۰۰، انتخاب بازرس قانونی و حسابرس شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ تشکیل شد. مهندس کهزاد مدیرعامل شرکت صنعت فولاد شادگان اظهار امیدواری کرد: حضور پویا و موثر سرمایه گذاران در بخش های مختلف بتواند گستره فعالیت های صنعتی و اقتصادی را دامنه دار تر کند.

طرح فولاد شادگان یکی از هشت طرح فولاد استانی در کشور است که طی مطالعات جامع فولاد، در سال ۸۲ به عنوان پیش نیاز در برنامه های سوم، چهارم و پنجم توسعه اقتصادی کشور مطرح شده است. این طرح برای تولید سالانه ۸۰۰ هزار تن شمش فولادی در مساحت ۲۵۶ هکتار احداث شده است و پیش بینی ظرفیت تولید فولاد آن طی دو قرارداد به انجام رسیده است: قرارداد نخست در بخش احیا مستقیم با تکنولوژی بومی پرد (pered) که در سال ۱۳۸۶ آغاز شد و در ۳۱ خرداد سال ۹۶ به عنوان نخستین تکنولوژی صدرد ایرانی به تولید آزمایشی رسید و در آذرماه ۹۶ با حضور معاون اول ریاست جمهوری رسماً افتتاح شد. با افتخار اعلام می کنیم که این فناوری کاملاً ایرانی همتایی فناوری های روز دنیا از جمله تکنولوژی میدرکس آمریکا طراحی شده و به دست متخصصین توانمند ایرانی در این نقطه احداث شده است. ارزش اولیه قرارداد واحد احیای مستقیم ۳۷،۴۱ میلیون یورو و حدود ۷۰۰ میلیارد ریال بوده است. قرارداد دوم مربوط به بخش فولاد سازی و ریخته گری فولاد شادگان است که در سال ۱۳۸۷ آغاز گردیده است و بعد از یک توقف طولانی مدت، با استفاده از فاینانس چین مجدداً فعال شده است. ارزش اولیه قرارداد فولادسازی ۲۴،۷۴ میلیون یورو و ۱.۲۱۹ میلیارد ریال است. در دولت یازدهم و در راستای اجرای اصل ۴۴، با مشارکت فولاد خوزستان و ایمیدرو، فولاد شادگان در ۱۴ مرداد ماه سال ۱۳۹۳ با مشارکت ۶۵ درصدی شرکت فولاد خوزستان و ۳۵ درصدی سازمان ایمیدرو تشکیل گردید.

اهم اقدامات هیات مدیره در سال ۱۴۰۰

شرکت ۸۰۷،۰۲۸ تن آهن اسفنجی و نرمه آهن اسفنجی، تولید نموده که طی سال ۵۰۰،۷۶۳ تن آهن اسفنجی و ۲۱۱،۳۹ تن بریکت که سرد با مبلغ کل ۶۳،۶۳ میلیارد ریال





بهار برای کدام فولادی خوش یمن بود؟

ابراهیم ساجد

مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک خاورمیانه



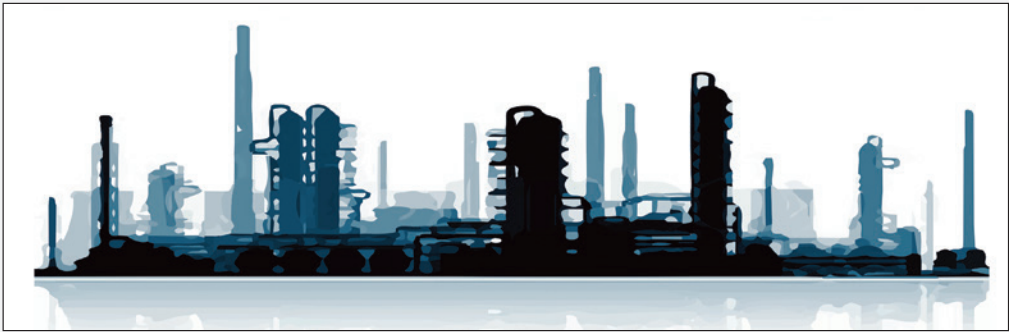
درصد خوراک پتروشیمی‌ها با سقف ۲ هزار تومان در سال جاری انتظار رشد بیشتر قیمت گاز نمی‌رود. درخصوص قطعی برق نیز شاید بتوان گفت بیشترین زیان را واحدهای تولید شمش با توجه به نقش برق در تولید این مرحله از فولاد خواهند داشت. متاسفانه در هفته‌های اخیر شاهد افت قیمت فولاد به علت فروش با تخفیف بالای روس‌ها و همچنین افت سنگ آهن به علت رکود جهانی شرکت‌های فولادی تحت فشار می‌باشند. در صورت افزایش انتظارات احیای برجام و افت نسبی دلار نمی‌توان انتظار رشد جمعی از شرکت‌های صنعت داشت مگرآنکه شرکت‌های خاص همانند «فولاد» به علت حمایت از تولید جهت رفع نیاز بازار وضعیت بهتری داشته باشند.

بهار زمستانی برای سنگ آهنی‌ها

نکته خالی از لطف نیست که نقش انرژی در سنگ آهنی‌ها به نسبت کمتر از شرکت‌های فولادی است. این موضوع می‌تواند عامل عدم افت جدی تولید در شرکت‌های صنعت باشد. اما باید توجه داشت که قیمت سنگ آهن جهانی هم رو به کاهش بوده است که از جذابیت صادرات برای این شرکت‌ها نیز می‌کاهد. در کل با توجه به انتظار سودآوری در حد فصل قبل برای این شرکت‌ها، فعلا نمی‌توان انتظار رشد با افت بااهمیت قیمت برای سهام شرکت‌های صنعت را داشت.

همانطور که مشاهده می‌شود فروش بهار صنعت کمتر از زمستان بوده که بیشتر به علت افت نسبی نرخ‌های زنجیره بوده است از طرفی نیز می‌توان انتظار کاهش نسبی در بها را برای این شرکت‌ها داشت و با توجه به رنج حاشیه سود شرکت‌ها می‌توان انتظار سود عملیاتی نزدیک به سه ماهه قبل را برای شرکت‌های این صنعت داشت. در میان شرکت‌های سنگ آهنی، با توجه به فروش «کچاد» می‌توان انتظار گزارش بهتری از این نماد را در بین شرکت‌های صنعت داشت. ذکر این

صنعت پتروشیمی در حاشیه امن



همانطور که مشاهده میشود در مجموع فروش شرکت‌های پتروشیمی در چهار گروه اصلی متانول، اوره، الفین و آروماتیک در فصل بهار بیشتر از فصل زمستان بوده است که در این بین بعضا انتظار رشد سودآوری مناسبی نیز از برخی از آنها می‌رود. بعنوان مثال پتروشیمی‌ها با خوراک گاز طبیعی به علت وجود سقف ریالی در بهار باعث بهبود سودآوری شرکت‌های این گروه خواهد بود که از اوره ای‌ها انتظار ارائه گزارش بهتری می‌رود.

در این میان می‌توان از شرکت‌های «شپدیس»، «بوعلی»، «پارس»، «شصیر» و «جم پیلن» با توجه به اسپرد خوب بین مواد اولیه و نرخ محصول انتظار داشت

عملکرد ۱۹ نماد اصلی گروه فلزات در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۱ نسبت به زمستان ۱۴۰۰

نماد	فروش زمستان	فروش بهار	تغییرات
فسیزوار	۶,۹۰۴,۴۹۴	۲۱,۵۲۶,۲۱۳	۲۱۱,۸٪
فایرا	۲۷,۴۹۵,۴۹۵	۳۶,۳۱۳,۶۳۷	۳۲,۱٪
فولاد	۴۰۶,۵۷۵,۱۶۶	۴۸۱,۶۰۷,۱۶۸	۱۸,۵٪
کاوه	۵۵,۵۸۱,۴۹۲	۶۳,۱۱۰,۳۱۹	۱۳,۵٪
فخاس	۲۷,۹۷۲,۹۸۱	۳۰,۹۳۹,۳۲۳	۱۰,۶٪
فولاز	۳۰,۱۳۹,۰۴۳	۳۳,۰۱۷,۶۱۱	۹,۶٪
ذوب	۹۶,۵۳۴,۸۷۳	۱۰۲,۴۱۲,۳۲۵	۶,۱٪
ارفع	۳۰,۸۱۴,۰۱۲	۲۹,۸۱۵,۳۲۷	-۳,۲٪
فیاهتر	۱۶,۲۱۱,۵۵۷	۱۵,۴۴۴,۸۰۲	-۴,۷٪
فجر	۱۴,۳۷۱,۹۱۶	۱۳,۲۹۳,۳۰۵	-۷,۵٪
فسازان	۷,۵۹۷,۵۵۳	۶,۵۴۴,۹۲۸	-۱۳,۹٪
فملی	۲۵۷,۵۸۸,۸۱۵	۲۲۱,۴۳۶,۳۵۷	-۱۴,۰٪
هرمز	۵۶,۹۹۹,۸۳۵	۴۸,۷۹۷,۴۷۹	-۱۴,۴٪
فنوال	۳,۱۱۳,۳۳۰	۲,۶۱۵,۰۱۲	-۱۶,۰٪
فجهان	۳۴,۶۴۲,۹۰۴	۲۶,۰۶۸,۰۶۱	-۲۴,۸٪
فخوز	۱۷۱,۵۷۸,۳۲۲	۱۲۷,۶۴۱,۳۰۵	-۲۵,۶٪
فروس	۲,۸۱۱,۸۰۵	۱,۹۵۴,۶۸۳	-۳۰,۵٪
کوبر	۳۵,۳۹۱,۳۲۴	۲۳,۶۹۴,۶۱۱	-۳۳,۰٪
فغدیر	۳۰,۰۰۰,۴۳۶	۱۲,۲۴۴,۳۵۱	-۳۸,۸٪
جمع	۱,۳۰۲,۳۲۵,۵۳	۱,۲۹۸,۴۷۵,۴۱۷	-۰,۳٪

عملکرد ۴ نماد اصلی گروه سنگ آهنی در سه ماه فصل بهار ۱۴۰۱ و زمستان ۱۴۰۰

نماد	فروش بهار	فروش زمستان	تغییرات
کچاد	۱۲۳,۴۴۶,۷۰۹	۱۲۰,۴۹۱,۰۷۱	۲,۵٪
کچهر	۶۵,۰۹۷,۹۷۶	۷۰,۲۹۷,۱۷۱	-۷,۴٪
کگل	۸۹,۸۹۶,۸۷۶	۱۲۲,۱۰۳,۸۴۳	-۲۶,۴٪
کنور	۶,۴۵۳,۴۰۷	۱۰,۴۰۳,۴۷۱	-۳۸,۰٪
جمع	۲۸۴,۸۹۴,۹۶۸	۳۲۳,۲۹۵,۵۵۶	-۱۱,۹٪

عملکرد ۱۸ نماد اصلی گروه پتروشیمی در بهار ۱۴۰۱ نسبت به زمستان ۱۴۰

نماد	فروش زمستان	فروش بهار	تغییرات
شپدیس	۶۶,۷۰۰,۳۳۳	۱۳۳,۹۹۱,۱۳۹	۱۰۰,۹٪
زاگرس	۳۸,۸۰۴,۴۱۸	۶۹,۵۰۷,۳۱۴	۷۹,۱٪
بوعلی	۶۸,۳۷۴,۷۴۹	۱۰۶,۴۷۶,۳۵۳	۵۵,۷٪
پارس	۱۲۲,۰۴۶,۹۶۴	۱۷۳,۰۱۵,۴۰۲	۴۱,۸٪
شگوبا	۴۷,۹۷۸,۱۳۴	۵۶,۱۳۱,۶۷۹	۱۷,۰٪
شصیر	۵,۹۴۵,۱۱۹	۶,۹۵۱,۸۴۵	۱۶,۹٪
شجم	۵,۶۴۶,۵۰۱	۶,۴۶۴,۶۳۹	۱۴,۵٪
جم پیلن	۲۱,۹۳۱,۶۲۳	۲۴,۷۵۴,۹۷۱	۱۲,۹٪
شاراک	۵۶,۴۸۲,۶۹۸	۶۱,۴۶۲,۷۸۳	۸,۸٪
شغدیر	۱۱,۵۸۵,۳۷۳	۱۱,۸۰۹,۵۳۲	۱,۹٪
آریا	۷۶,۲۸۷,۳۲۸	۷۶,۸۷۰,۹۵۵	۰,۸٪
جم	۱۰۵,۴۷۴,۹۴۵	۱۰۵,۸۶۸,۰۱۲	۰,۴٪
نوری	۲۳۲,۹۷۲,۰۸۲	۲۳۰,۸۰۹,۱۴۵	-۰,۹٪
مارون	۹۲,۴۵۰,۴۲۱	۹۰,۵۶۲,۷۸۱	-۲,۰٪
شیراز	۵۳,۸۹۷,۸۲۶	۴۸,۹۸۱,۷۰۶	-۹,۱٪
شفن	۲۴,۱۷۹,۹۰۴	۲۱,۰۱۷,۸۷۰	-۱۳,۱٪
شخارک	۳۱,۱۸۴,۳۱۶	۲۵,۲۷۹,۶۱۸	-۱۸,۹٪
کرماش	۳۹,۴۷۲,۳۴۶	۱۷,۸۹۲,۶۶۱	-۳۹,۳٪
جمع	۱,۰۹۱,۴۱۵,۸۸۰	۱,۲۶۷,۸۴۸,۱۹۵	۱۶,۲٪

مهم‌ترین ریسک‌های این صنعت به شمار می‌روند. طی هفته‌های گذشته قیمت شمش بیلت کاهش قابل توجهی داشت.

همزمان با ریزش قیمت جهانی، شرکت‌های تولیدکننده فولاد روسیه تخفیف‌های سنگینی در فروش محصولات به خریداران اعطا می‌کنند که این امر سبب شده است قدرت چانه‌زنی تولیدکنندگان فولاد ایران در بازارهای جهانی کاهش یابد.

نکته مهم دیگر در رابطه با شرکت‌های فولادی قطعی برق آن‌ها در فصل تابستان است. در حال حاضر اعمال محدودیت بر برق شرکت‌های تولیدی شروع شده است که بدیهتا تولید شرکت‌ها را با کاهش رو به رو خواهد ساخت. البته باید توجه داشت که کاهش تولید و به تبع آن کاهش عرضه فولاد می‌تواند سبب رشد قیمت این محصول نیز گردد. در مجموع ریسک‌های فوق احتمالا سبب شوند که سرمایه‌گذاران احتیاط بیشتری در خرید سهام شرکت‌های فولادی داشته باشند. پیش‌بینی می‌شود با فرض ثبات شرایط فعلی عامل اثرگذار در سهام شرکت‌های فولادی نرخ ارز نیمایی باشد که در صورت عدم تغییر و نوسان محسوس در آن، احتمال کمی‌برای رشد قیمت سهام شرکت‌های فولادی در ماه‌های آتی وجود دارد.

با احتیاط وارد فولاد شوید

مبلغ فروش شرکت از حدود ۱۶۰۰ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۰ به رقم ۲۹۰۰ میلیارد تومان در سال جاری رسیده است و رشدی بالغ بر ۸۰ درصدی داشته است. با بهره‌برداری رسیدن طرح افزایش ظرفیت این شرکت در سال جاری احتمالا گزارش این شرکت با رشد قابل توجه همراه باشد، هم چنین پیش‌بینی می‌شود که سود سال جاری ارفع نسبت به سال گذشته افزایش قابل ملاحظه‌ای داشته باشد.

❖ ریسک قطعی برق

در حال حاضر ریسک‌های زیادی صنعت فولاد را تحت تاثیر قرار داده‌اند. قطعی برق، ریزش قیمت‌های جهانی، جنگ روسیه و اوکراین و به تبع آن افزایش تکاپوی فولادسازان روس برای فروش محصول در بازارهای صادراتی ایران

یک بهار برای فولاد



حسین ویسی

کارشناس سرمایه‌گذاری شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا

شرکت‌های فولادی که گزارشات سه ماه خود را منتشر کرده‌اند عملکرد فروش آنها آورده شده است. در جدول بالا شرکت‌های ارفع، فولاد مبارکه و کاوه با ۴۲.۷۸ و ۲۶ درصد بهترین عملکرد فصلی را نسبت به فصل مشابه قبل ثبت کرده‌اند. پیش‌بینی می‌شود در بهار امسال بهای تمام شده شرکت‌های فولادی به دلیل افزایش نرخ مواد اولیه و اجزای سربار مثل حقوق و دستمزد و نرخ انرژی رشد زیادی داشته باشد. این امر حاشیه سود عملیاتی شرکت‌ها را تحت تاثیر خواهد داد. البته تاثیر موارد ذکر شده بر شرکت‌ها یکسان نیست. به نظر می‌رسد شرکت‌هایی که رشد فروش خوبی داشته‌اند مانند فولاد مبارکه و فولاد کاوه حتی با وجود افزایش بهای تمام شده نیز بتوانند حاشیه سود خود را حفظ کرده و در سه ماه گزارش خوبی را منتشر کنند.

اما چالش اصلی این صنعت در فصل آینده و همزمان با شروع فصل تابستان قطعی برق است. به نظر می‌رسد امسال نسبت به تابستان سال گذشته شرکت‌های فولادی وضعیت بهتری دارند چرا که می‌توانند از ساعت ۹ شب تا ۹ صبح به فعالیت بپردازند. اما به طور حتم فروش مقداری شرکت‌ها کاهش خواهد داشت و این کاهش در کنار کاهش قیمت محصولات در بازارهای جهانی به طور حتم می‌تواند سود ناخالص شرکت‌ها را نسبت به بهار امسال کاهش دهد.

فخوز				فولاد				
ماه	۱۴۰۱	۱۴۰۰	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱
فروردین	۱۲۰,۶۷۸,۳۵۴	۲۷,۱۶۴,۰۲۲	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪
اردیبهشت	۱۷۳,۶۱۲,۷۲۱	۴۰,۰۸۱,۵۹۷	۴۴٪	۴۴٪	۴۴٪	۴۴٪	۴۴٪	۴۴٪
خرداد	۱۸۷,۳۱۶,۰۸۳	۶۰,۳۹۵,۵۸۶	۵۴٪	۵۴٪	۵۴٪	۵۴٪	۵۴٪	۵۴٪
جمع	۴۸۱,۶۰۷,۱۶۸	۱۲۷,۶۴۱,۲۰۵	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪
فخاس				فخاس				
ماه	۱۴۰۱	۱۴۰۰	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱
فروردین	۹,۵۵۴,۸۹۱	۵,۰۷۸,۷۸۱	۵٪	۵٪	۵٪	۵٪	۵٪	۵٪
اردیبهشت	۹,۶۰۲,۷۹۰	۳,۹۳۲,۱۷۸	۹٪	۹٪	۹٪	۹٪	۹٪	۹٪
خرداد	۱۱,۷۸۱,۶۴۲	۳,۲۳۲,۲۹۲	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪
جمع	۳۰,۹۳۹,۳۲۳	۱۲,۲۴۴,۳۵۱	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪
فجهان				فجهان				
ماه	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱
فروردین	۱۵,۸۱۴,۵۷۴	۲۲,۹۷۹,۵۰۵	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪
اردیبهشت	۱۱,۶۹۵,۰۹۲	۱۴,۴۵۵,۴۵۸	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
خرداد	۷,۰۵۹,۳۴۸	۲۵,۶۷۵,۲۵۶	۴٪	۴٪	۴٪	۴٪	۴٪	۴٪
جمع	۳۴,۵۶۹,۰۱۴	۶۳,۱۱۰,۲۱۹	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪
فکاوه				فکاوه				
ماه	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱
فروردین	۱۵,۸۱۴,۵۷۴	۲۲,۹۷۹,۵۰۵	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪
اردیبهشت	۱۱,۶۹۵,۰۹۲	۱۴,۴۵۵,۴۵۸	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
خرداد	۷,۰۵۹,۳۴۸	۲۵,۶۷۵,۲۵۶	۴٪	۴٪	۴٪	۴٪	۴٪	۴٪
جمع	۳۴,۵۶۹,۰۱۴	۶۳,۱۱۰,۲۱۹	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪
فکاه				فکاه				
ماه	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱	٪ رشد نسبت به ماه گذشته سال مالی ۱۴۰۱
فروردین	۵,۵۱۴,۱۲۵	۲,۵۰۳,۸۰۰	۶۲٪	۶۲٪	۶۲٪	۶۲٪	۶۲٪	۶۲٪
اردیبهشت	۱۰,۲۳۱,۹۸۵	۴,۱۹۴,۷۰۹	۸۴٪	۸۴٪	۸۴٪	۸۴٪	۸۴٪	۸۴٪
خرداد	۱۴,۰۶۹,۱۱۷	۴,۹۷۷,۰۷۲	۸۱٪	۸۱٪	۸۱٪	۸۱٪	۸۱٪	۸۱٪
جمع	۲۹,۸۱۵,۲۲۷	۱۱,۶۷۵,۵۸۱	۷۸٪	۷۸٪	۷۸٪	۷۸٪	۷۸٪	۷۸٪

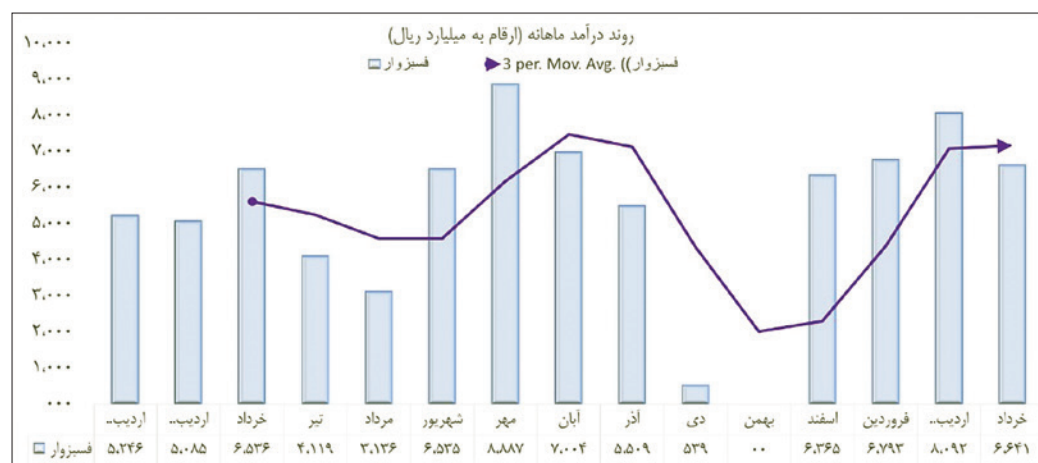
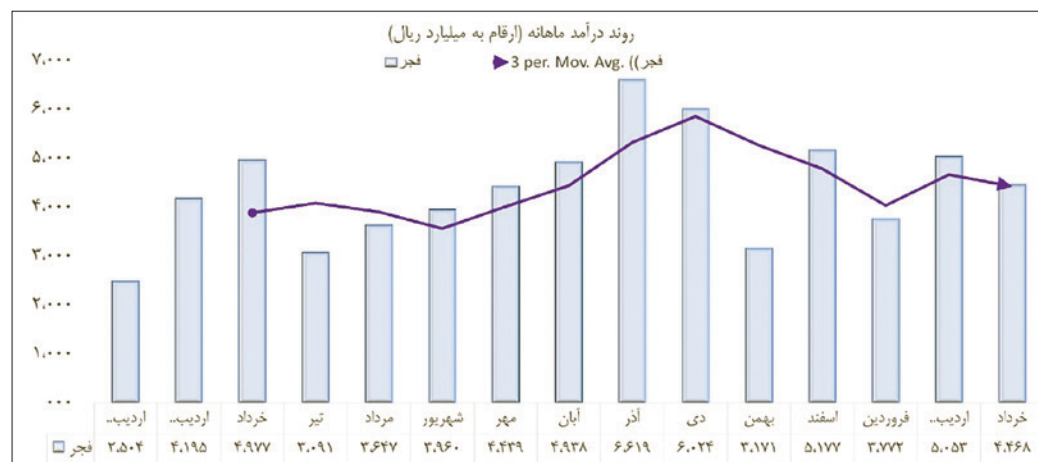
ریسک‌های کوچک، ریسک‌های بزرگ در فولاد

رضا توکلی

معاون مالی، اداری مجامع هلدینگ اتیه فولاد نقش جهان

در این میان قطعی برق و افزایش قیمت گاز فقط بخش کوچکی از ریسک فولادسازی‌ها در کشور محسوب می‌شود. طبیعتاً در تابستان به علت محدودیت‌های انرژی با کاهش تولید روبرو خواهیم شد که با کمی برنامه‌ریزی قابل مدیریت خواهد بود. در این میان آنچه که مهم به نظر می‌رسد ریسک ناشی از اتفاقات بین‌المللی (مانند دامپینگ قیمت توسط روس‌ها) عدم خرید چینی‌ها، افزایش رکود تورمی در جهان و عدم قطعیت در نتیجه مذاکرات و تحریم‌های بین‌المللی برای صنعت فولاد کشور از جمله ریسک‌های به مراتب بالاتری برای صنعت فولاد کشور خواهد بود.

بر اساس آخرین گزارشات فعالیت عملکرد سه ماهه شرکت‌های فولادی، عمدتاً این شرکت‌ها از نظر درآمدی با رشدی بین ۱۰ تا ۳۰ درصدی روبرو بوده‌اند؛ ولی از آنجایی که هزینه‌های بهای تمام شده و اداری عمومی فروش هم متناسب با تورم افزایش داشته است، به نظر می‌رسد گزارش شرکت‌های فولادی از منظر سود و زیان در سه ماهه ۱۴۰۱ در بهترین حالت شبیه سه ماهه ۱۴۰۰ باشد. براین اساس تفاوت چشمگیری در سودآوری آنها برآورد نمی‌شود.



ذوب آهن اصفهان،

در مسیر توسعه با تولید محصولات صنعتی



۱۰ تیر روز صنعت و معدن را به کلیه صنعتگران،
و کارگران زحمتکش کشور تبریک می‌گوییم



روابط عمومی شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان
www.esfahansteel.ir

پالایش نفت و خودروهای برقی

■ امید رازقیان جهرمی

کارشناسی ارشد MBA مواد نفتی، پالایش نفت شیراز

●● آینده‌نگری صنعت پالایش

براساس گزارش ۲۰۱۷ اوپک، پیش‌بینی می‌شود در سالهای ۲۰۴۰ تا ۲۰۵۰ تقاضای نفت و فرآورده‌های آن به اوج خود رسیده و پس از آن روند کاهش تقاضای نفت شروع شود، این امر به دلایل مختلف از جمله ورود سوخت‌های جایگزین همچون گاز طبیعی، سوخت‌های طبیعی، سوخت‌های زمینی و سایر انرژی‌های تجدیدپذیر و تولید خودروهای برقی، افزایش بهره‌وری در بخش‌های مختلف به وقوع خواهد پیوست. در آن زمان مصرف نفت و فرآورده‌های آن در حدود ۱۲۰ تا ۱۳۰ میلیون شبکه در روز خواهد بود و تا سال‌های ۲۰۶۰ به کمتر از ۱۰۰ میلیون خواهد رسید. با کاهش تقاضای نفت خام و فرآورده‌های آن، قیمت آنها نیز افت کرده و این امر حاشیه سود پالایش را کاهش خواهد داد. افزایش قوانین سختگیرانه زیست محیطی و مالیاتی نیز مزید بر علت خواهد شد، تا سود صنعت پالایش برای رقبای ضعیف منفی شده و باعث حذف آنها از بازار شود. عوامل یاد شده باعث خواهد شد که از سال ۲۰۴۰ به بعد فروش نفت خام در بازار به سادگی گذشته نباشد زیرا با کاهش تقاضای جهانی به سوخت‌های مایع، مشتری‌های آنها رفته رفته کاهش یافته و از بازار خروج می‌کنند. با این وجود کشورهای مختلف دنیا تا سالهای طولانی به مقادیر زیادی فرآورده نفتی برای ادامه روند (کاهش وابستگی به نفت) نیازمند خواهد بود. اما پالایش نفت با توجه به قیمت‌های پایین نفت و فرآورده‌های آن، افزایش سطح فناوری و سرمایه‌گذاری و در نتیجه حاشیه سود پایین آن برای برای چه کسانی می‌تواند سوددهی منطقی داشته باشد. در حال حاضر نیز منطقه آسیا پاسیفیک به شدت به بنزین و نفتا نیازمند است و تنها منطقه ای که در این دو فرآورده مازاد تولید قابل توجهی دارد خاورمیانه است. لذا ورود به بازار پالایش تا سه دهه آینده می‌تواند زمینه ساز سودآوری بیشتر نسبت به خام فروش برای کشورهای خاورمیانه باشد.

در شرایط یاد شده تنها کشورهای دارنده منابع عظیم نفت، نظیر ایران می‌توانند با استفاده از مزیت‌های دسترسی به خوراک ارزان قیمت و عدم وجود قوانین سختگیرانه در حوزه صنعت پالایش، به تقاضای بازار پاسخ داده و به تامین کنندگی سوخت‌های فسیلی (بجای تامین کنندگی نفت خام پالایشگاه‌های سایر کشورها) در دنیا بپردازند. سرمایه‌گذاران صنایع پالایش نیز انگیزه خواهند داشت تا حیاط اقتصادی خود را با خوراک ارزان و تسهیلات موجود در چنین کشورهایی ادامه بدهند.

از طرفی رشد شاخص‌های اقتصادی و رفاهی در کشور ایران خود نیاز به انرژی و سوخت بیشتر خواهد داشت و این موضوع هشدار برای افزایش تقاضای داخلی در سالهای آتی خواهد بود کما اینکه هم اکنون نیز بنزین مصرفی کشور به وسیله تولید داخل و پیش‌بینی واردات تامین شده و نیاز به پالایشگاه‌های جدید برای تامین تقاضا در حال حاضر احساس می‌شود. همچنین با توسعه تولید و صنعت، نیاز جدی به نفت گاز برای حمل و نقل و نیز خوراک‌های مایع (نظیر نفتا و گاز مایع) برای پتروشیمی‌ها بوجود خواهد آمد.

براساس آمار آژانس بین‌المللی انرژی، ۸۰ درصد از مصرف کل نفت به بخش حمل و نقل اختصاص دارد. بخش‌های صنعتی و خانگی دیگر متقاضیان انرژی هستند که بیشتر به سمت گاز طبیعی تمایل دارند. در صورتی که در سال ۲۰۲۲ رشد ۱۸/۵ درصدی در فروش خودرو اتفاق بیافتد، از این سال تا ۲۰۳۰ همه ساله به میزان ۱۱/۸ درصد رشد در فروش خودرو خواهیم داشت. در سالهای گذشته عواملی مانند تورم بالا، ضعف پول ملی، کاهش قدرت هزینه‌کرد دولت، سخت شدن دریافت اعتبار و کاهش اعتماد مصرف‌کنندگان، موجب کاهش فروش خودرو در ایران شده است که در صورت لغو تحریم‌ها، بسیاری از این مشکلات رفع می‌شود.

●● گزارش پیش‌بینی فروش خودرو ایران (۲۰۳۰-۲۰۱۵)

افزایش قیمت ۵۰ درصدی نرخ فروش بنزین در آبان ۹۸ موجب بروز مشکلاتی در ایران شد اما ایران به شدت و با جدیت به دنبال کاهش مصرف سوخت داخلی است و برای این کار تمهیداتی مثل افزایش بهره‌وری آب گرم کن‌های خانگی، جایگزینی خودروهای فرسوده، استفاده بیشتر از گاز طبیعی برای حمل و نقل و استفاده بهینه از حمل و نقل ریلی و در آینده استفاده از خودروهای برقی را در نظر گرفته است.

سهم حمل و نقل از مصرف گاز طبیعی ایران ۵ درصد است و انتظار می‌رود این سهم در سالهای آتی افزایش یابد تا سال ۲۰۲۰ حدود ۲/۳ میلیون گاز سوز در ایران وجود داشته و دولت برای گازسوز کردن ۱/۵ میلیون خودروی جدی، برنامه‌ریزی کرده است.

در مجموع هم افت رشد اقتصادی و هم افت حمل و نقل جاده‌ای و هوایی، با توجه به نرخ بهره‌برداری پایین تر پالایشگاه که باعث حاشیه سود پایین و منفی شده و منجر به توقف و تعطیلی بیشتر پالایشگاه‌ها (حد اقل تا زمانی که تقاضا برای سوخت به حدود سال ۲۰۱۹ باز گردد) می‌شود، ادامه خواهد یافت.

لذا کاهش تقاضا و افت شدید حاشیه‌های سود پالایشگاه‌ها بدون چشم انداز بهبود در آینده، تجدید ساختار جدی در صنعت پالایش جهانی را تسریع می‌کند. پالایشگاه‌ها باید خود را برای آینده‌ای آماده کنند که بنزین که بزرگترین منبع درآمد آنهاست، در فرآیند پولی نقش کمتری داشته باشد.

مثلاً چین برنامه حد اقلی در یک دوره پنج ساله، فروش سالانه از ۳۵ میلیون خودرو خود را برای سال ۲۰۲۵ با سوخت‌های نیرو الکتریکی در نظر گرفته است.

بنا به گزارش روتترز؛ مدیران شرکت‌های نفتی و خودرویی هشدار دادند، نزولی شدن تقاضای بنزین در آسیا ممکن است قبل از آنچه انتظار می‌رفت، شروع شود چرا که در طول دهه آینده میلیون‌ها نفر در چین و هند خودروهای الکتریکی خواهند خرید که زنگ خطر تغییری بنیادی در صنعت نفت را به صدا در می‌آورد. روند الکتریکی کردن حمل و نقل در کشتی‌های بزرگ و هواپیماها، کندتر از خودروها پیش می‌رود، در این راستا یکی از دلایل این امر به گفته لوکاس دی گراسی (lucas di grassi) که یک مهندس در فرمول E اتودی اسپرت است، مساله سباز باتری‌هاست. در حال حاضر تکنولوژی ساخت باتری در شرایطی قرار دارد که باتری‌ها از نسبت انرژی به وزن خوبی برخوردار نیستند

و به همین خاطر امکان استفاده از باتری‌های فعلی در کشتی‌های بزرگ مانند نفت کش‌ها و کانتینربرها و حتی هواپیماهای غول‌پیکر وجود ندارد. با توجه به سباز مورد نیاز

باتری‌ها می‌توان گفت خودروها بهترین پلت فرم برای برقی کردن حمل و نقل هستند. مهندسان، جدیدترین راه‌ها و اطلاعات را در زمینه برقی کردن خودروها ارائه و نشان می‌دهند که انرژی الکتریکی بهترین نوع انرژی برای استفاده در حمل و نقل عمومی است.

مهندسان اعقاد دارند تمایل مردم برای انجام سفرهای کوتاه و استفاده شهری از خودرو سبب می‌شود خودروهای برقی محبوبیت بیشتری یابند. همچنین قوانین نیز روندی را طی می‌کنند که خودروها را براساس انتشار گاز دی اکسید کربن تحت فشار قرار دهند و حتی بسیاری از کشورها سعی دارند تا استفاده از خودروهای بنزین سوز در شهرها را محدود کنند.

گسترش استفاده از خودروهای برقی سبب خواهد شد تا بشر بیشتر به تولید انرژی‌های سبز روی آورد و انرژی برقی آلودگی کمتری خواهد داشت. کاهش قیمت خودروهای برقی در مقایسه با موتورهای موجود، موجب تمایل مردم به خرید خودروهای فوق و ارزان و در دسترس باشد. وزن زیاد باتری‌ها در خودروها، موجب رغبت کمتر در استفاده از باتری و برقی کردن می‌باشد.

●● خودروهای الکتریکی آینده؛ پلی به سوی دیجیتالیسم نوین

سرمایه‌گذاری ۳۰۰ میلیارد دلاری در ۱۰ سال آینده خودروهای الکتریکی به عنوان وسیله حمل و نقل معمولی، پلی به سمت دیجیتالیسم نوین است که شرکت‌های حوزه الکترونیک در زمینه‌های که حوزه کاریشان نبوده، وارد خواهند شد. صنعت خودروسازی جهان طی یک دهه اخیر شاهد یکی از تغییرات عظیم خود بوده که یکی از ابعاد این دگرگونی، توسعه شتابان ساخت (خودروهای برقی) است. بنابه برآوردها تا سال ۲۰۴۰، میزان تولید خودروهای برقی از میزان تولید خودروهای احتراقی داخل



پیشی خواهد گرفت و این خودروها یک تاز عرصه صنعت خودروسازی جهان خواهند شد. برخی عوامل تأثیر جدی بر افزایش تولید و خرید خودروهای برقی داشته‌اند، یکی از عوامل این افزایش، سرمایه‌گذاری برخی شرکت‌های معتبر در این صنعت و در نتیجه تولید باتری بسیار ارزان‌تر از قبل بوده است لذا قیمت نهایی خودروهای برقی، بسیار کاهش یافته و افراد بیشتری خواهد توانست تا خرید نمایند.

در این خصوص دو مورد مهم است ۱- مقوله انرژی و نوع سوخت مصرفی ۲- مقدار سیستم‌های هوشمند هدایت کننده وسیله

در واقع در چند سال اخیر شاهد جهش بزرگ در این زمینه هستیم. شرکت‌هایی مانند تسلا موتورز و لوسید در آمریکا جزء پیشگامان این زمینه هستند. همچنین شرکت‌هایی که بازار خودرو به صورت کلاسیک، در دست آنها بوده نیز برای عقب نماندن از قافله به سمت طراحی و ساخت پلتفرم‌های الکتریکی روی آورده‌اند از سدان‌های شهری تا خودروهای سوپراسپرت.

خودرو الکتریکی (electric vehicle) خودرویی است که در آن به جای احتراق سوخت شیمیایی از مجموعه‌ای از باتری‌های قابل شارژ جهت تأمین انرژی به اضافه موتورهای الکتریکی به عنوان قوای محرکه استفاده می‌شود. گشتاور حاصل از چرخش موتور به سمت مجموعه گیربکس و چرخ‌ها هدایت و خودرو به حرکت در می‌آید. شاید فکر کنیم موتورهای الکتریکی متولد جدید است اما خودروهای الکتریکی خیلی قبل تر از خودروهای احتراقی داخلی وجود داشته است (سال‌های ۱۸۸۰ زمانی بود که این خودروهای الکتریکی به مرحله ساخت کاربردی رسیدند)

به طوری که دهه ۹۰ پیشرفت این خودروها بود و طی این سالها تب استفاده از خودروهای الکتریکی بعضاً بالا گرفته بود اما به سبب پیشرفت سریع‌تر موتورهای احتراقی، کم‌کم خودروهای الکتریکی به فراموشی سپرده شدند تا اینکه در سال ۲۰۰۸ به خاطر مسائلی چون آلودگی ناشی از سوخت‌های فسیلی و گرمایش، کم‌کم خودروهای الکتریکی مورد توجه واقع شدند سالهای ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۵ را زمان بالا گرفتن ارائه کانسپت‌های مختلف و محصولات کاربردی در

میزان کاهش قیمت نسبت به سال قبل	قیمت	سال
	۱۱۶۰	۲۰۱۰
۲۲-٪	۸۹۹	۲۰۱۱
۲۱-٪	۷۰۷	۲۰۱۲
۸-٪	۶۵۰	۲۰۱۳
۱۱-٪	۵۷۷	۲۰۱۴
۳۵-٪	۳۷۳	۲۰۱۵
۲۳-٪	۲۸۸	۲۰۱۶
۲۶-٪	۲۱۴	۲۰۱۷
۱۸-٪	۱۷۶	۲۰۱۸

پالایشگاههای ایران و ظرفیت پالایش آنها:	
ظرفیت عملیاتی(بشکه روز)	نام پالایشگاه
۳۶۰	ستاره خلیج فارس
۳۹۹	آبادان
۳۷۵	اصفهان
۲۸۴	بندرعباس
۲۴۵	تهران
۲۴۲	اراک
۱۱۰	تبریز
۵۶	شیراز
۲۲	کرمانشاه
۴۸	لاوان

دلیل تشدید مقررات سختگیرانه در مورد سوخت و افزایش تعهد خودروسازان این منطقه به تولید خودرو برقی، بیشتر به سمت تولید این گروه از خودروها خواهند رفت و کشورهایی همچون ژاپن، کره جنوبی، استرالیا و دیگر کشورهای جنوب شرق آسیا بیش از پیش خریدار این نوع خودروها خواهند شد.

مؤسسه بلومبرگ در همین گزارش به مواردی چون سرمایه‌گذاری‌های هم‌چون چین و آمریکا در این صنعت، کاهش قیمت تمام شده باتری خودروهای برقی و وضع مقررات سختگیرانه محیط زیستی در کشورهای مختلف به عنوان اصلی رشد شتابان صنعت خودرو برقی اشاره می‌کند و می‌توان انتظار داشت که صنعت خودروهای برقی، به‌طور مداوم بزرگ‌تر شود، هر چند به نظر این مؤسسه، رشد تولید خودروهای برقی در حوزه حمل‌ونقل عمومی، همچنان محدود است.

بنا به گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس شورای اسلامی، به منظور گسترش استفاده از خودروهای برقی باید علاوه بر ایجاد بازار رقابت پذیر، مشخصات فنی خودرو با در نظر گرفتن یارانه دولتی، قیمت این خودروها (چه تولید داخل کشور و چه وارداتی) در حدی باشد که بتوان مصرف‌کنندگان را تشویق به خرید این نوع خودرو کرد. لذا در نظر گرفتن یارانه خرید خودروهای برقی در بودجه سالیانه، یکی از بهتری‌ن سیاست‌های حمایتی در کشور می‌تواند باشد تا در کنار سایر سیاست‌ها مانند تخفیف مالیاتی در گسترش روزافزون استفاده از خودروهای برقی در حمل و نقل مفید واقع شود.

در گزارش دیگری از مرکز پژوهش‌های مجلس می‌خوانیم، در صورتی که خودروهایی نظیر رانا و تینیا بخواهند در تیراژ پایین به صورت برقی تولید شوند، قیمت تمام شده آنها، حدود سه برابر قیمت تمام شده مدل بنزینی موجود خواهد بود و نیازمند حمایت دولت به عنوان مشتری اول و با رویکرد جد اعتماد مردم قلمداد می‌گردد.

لذا در جمع بندی کلی و با توجه به نمودارها و برنامه ریزی و سیاستهای کلان کشورها لازم است، تدبیر لازم و برنامه ریزی برای همسوس شدن با دیگر کشورها اتخاذ و سرمایه گذاری در بخش پالایش نفت، بانگاهی به آینده خودروهای برقی، مورد تجدید نظر جدی قرار گیرد.

قیمت تمام شده نیز در حال حاضر جزء موارد مهم است که هنوز با ارائه خودروهای الکتریکی با قیمت‌های ارزان قیمت فاصله داریم ولی این رویه با فراگیر شدن و جنبه عمومی یافتن فناوری این خودروها به زودی محقق خواهد شد.

عواملی چون افزایش بهای بنزین، دغدغه‌های زیست محیطی و امکان تولید ارزان تر خودروهای برقی، از عوامل اصلی توسعه شتابان تولید خودروهای برقی است. زمانی که در سال ۲۰۰۸ نرخ هر گالن بنزین در آمریکا به ۴ دلار رسید، بحث درباره خودروهای برقی و استفاده از آنها دوباره مطرح شد.

اکنون بسیاری از کشورها به ویژه کشورهایی که فاقد منابع نفت و گاز هستند بهای بنزین در آن کشور قابل توجه است و با توجه به کاهش منابع، ممکن است بیش از پیش قیمت ما افزایش یابد.

صنعت خودروهای برقی و دورنمای آینده

(مؤسسه بلومبرگ) به عنوان یکی از موسساتی که به تحلیل و بررسی دورنمای صنایع نو می‌پردازد، در گزارش سالیانه خود، آینده صنعت خودرو را چنین ترسیم می‌کند. فروش خودروی برقی از چند هزار دستگاه در سال ۲۰۱۰، به رقم بیش از دو میلیون دستگاه رسیده است و هیچ نشانه‌ای از گذشته این روند دیده نمی‌شود. پیش‌بینی می‌شود فروش سالیانه خودرو برقی در سال ۲۰۲۵ به ۱۰ میلیون دستگاه، در سال ۲۰۳۰ به ۲۸ میلیون و تا سال ۲۰۴۰ به ۵۶ میلیون دستگاه در سال برسد.

طبق همین پیش بینی ها در سال ۲۰۴۰ سهم خودروهای
برقی در بازار جهانی خودرو، به بیش از ۵۰٪ خواهد رسید و
از سهم خودروهای احتراق داخلی بیشتر می شود.

تغییرات میانگین بهای قیمت باتری خودروهای برقی)
منبع: موسسه بلومبرگ)

براساس پیش‌بینی‌های بلومبرگ، میزان تولید و تقاضای خودروهای برقی در کشور چین و طی دهه‌های آینده، همچنان افزایش خواهد یافت. کشورهای اروپا به

نگاهی به «فولاد خراسان» در یک قاب

فولادی در شرق کشور می‌باشد، سهم شرکت در تولید فولاد کشور در سال ۱۴۰۰ در جدول زیر ارائه شده است.

این زمینه می‌دانیم. خصوصاً از سال ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۸ شاهد فروش چندین میلیون دستگاه خودروهای الکتریکی هستیم. پیش‌بینی کارشناسان بر این است که در ۱۰ سال آینده بیش از ۳۰۰ میلیارد دلار در این زمینه سرمایه‌گذاری شود که کشور چین بیش از ۴۰ درصد سهم سرمایه‌گذاری در این زمینه‌های جاه طلبانه‌ای دنبال می‌کند.

دست یافتن به شتاب بالا در بازده زمانی کم و امکاناتی که خودروهای الکتریکی ارائه می‌دهند، در محبوبیت رو به رشد آنها بی‌تأثیر نیست. همچنین شاهد یک روند گذار از حالت خودکار به سمت خود مختار در سیستم‌ها هستیم

باتوجه به اینکه در زمان انجام تحلیل نرخ بیلت فولاد خوزستان که مبنای تحلیل میباشد حدوداً ۵۵۰ دلار بوده است در انتهای تحلیل با توجه به تأثیرپذیری شرکت نسبت به نرخ دلار و شمش تحلیل حساسیت آورده شده است. نرخ محصولات شرکت نسبت به نرخ شمش فخوز در نظرگرفته شده است که برای میلگرد۷۱۰٪ و آهن اسفنجی ۵۶٪ شمش فخوز در نظر گرفته شده است، لازم به ذکر است همانطور که در مرفوضات آورده شده شمش فولاد خوزستان ۹۰٪ شمش CIS در نظر گرفته شده است.

بهای تمام شده

حدود ۳۰٪ از بهای تمام شده شرکت مربوط به هزینه سربار و ۶۵٪ آن مربوط به هزینه مواد مستقیم می باشد.

بهای تمام شده	واحد	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
مواد مستقیم مصرفی	میلیون ریال	۱۹,۰۹۹,۰۷۵	۳۶,۴۲۵,۶۱۵	۵۲,۵۴۸,۹۱۱	۸۴,۹۳۴,۷۵۶
دستمزد مستقیم تولید	میلیون ریال	۱,۱۸۱,۷۲۴	۱,۷۲۹,۴۸۶	۲,۲۶۸,۳۹۰	۳,۲۸۱,۶۳۱
سربار تولید	میلیون ریال	۱۵,۸۵۳,۶۳۲	۱۷,۹۲۰,۵۹۸	۲۸,۶۳۳,۲۲۷	۳۴,۵۵۷,۹۲۷
جمع	میلیون ریال	۳۶,۱۳۴,۴۳۱	۵۶,۰۷۵,۶۹۹	۸۳,۴۵۰,۴۲۸	۱۲۲,۷۷۴,۳۱۴

سود و زیان برآوردی

بر مبنای مفروضات گفته شده و با احتساب افزایش سرمایه میزان سود کارشناسی سال ۱۴۰۱ برابر ۳,۸۷۱ ریال می‌باشد.

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	دوره مالی
۱۴۷,۹۲۵,۵۱۱	۱۰۴,۹۳۲,۷۳۹	۷۲,۳۹۲,۴۷۸	۴۴,۳۶۳,۱۳۹	فروش
(۱۰۵,۲۵۱,۱۸۴)	(۷۴,۳۵۷,۰۹۳)	(۴۷,۸۲۲,۷۴۱)	(۳۶,۴۴۸,۶۹۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۲,۶۷۴,۳۲۷	۳۰,۵۷۵,۶۴۶	۲۴,۵۶۹,۷۳۷	۷,۹۱۴,۴۴۶	سود (زیان) ناخالص
(۲,۴۴۸,۴۹۱)	(۱,۸۶۵,۳۰۱)	(۲,۰۹۹,۰۷۷)	(۹۲۶,۴۷۵)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵,۳۴۶,۰۴۰	۳,۳۵۸,۹۲۵	۱,۱۱۲,۵۴۵	۷۹۷,۷۹۶	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی
۴۵,۵۷۱,۸۷۷	۳۲,۰۶۹,۳۷۰	۲۳,۵۸۳,۲۰۵	۷,۷۸۵,۷۶۷	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۱۲۰,۲۲۶)	(۹۹۵,۶۱۴)	(۶۰۱,۵۳۳)	(۹۶۳,۳۹۰)	هزینه‌های مالی
۳,۸۹۸,۲۹۵	۲,۰۳۲,۵۹۴	۲,۱۹۶,۲۳۹	۱,۲۹۲,۰۴۸	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۴۸,۳۴۹,۹۴۵	۳۳,۱۰۶,۲۵۰	۲۵,۱۷۷,۹۱۱	۸,۱۱۴,۴۲۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲,۲۸۳,۹۹۶)	(۱,۵۶۳,۹۰۱)	(۶۹۹,۳۴۸)	(۴۹۹,۲۸۴)	مالیات
۴۶,۰۶۵,۹۵۰	۳۱,۵۴۲,۳۴۹	۲۴,۴۷۸,۵۶۳	۷,۶۱۵,۱۴۱	سود (زیان) خالص
۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۸۷۱	۲,۶۵۱	۲,۰۵۷	۶۴۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات

مقدار فروش

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	واحد	محصول	
۴۸۷,۰۰۹	۳۹۸,۴۴۶	۴۵۷,۳۷۶	۶۰۹,۶۳۹	تن	محصولات سبک ساختمانی	داخلی
۳۴۵,۶۷۸	۱۸۷,۹۳۱	۲۳۰,۱۲۷	۲۵۴,۱۷۲	تن	شمش	
۲۴,۴۳۰	۳۴,۷۱۳	۱۰,۷۲۳	۱۶,۳۲۰	تن	آهن اسفنجی و بریکت	
۶۲,۹۹۱	۷۹,۴۳۰	۱۱,۱۷۸	۱۲,۹۰۴	تن	محصولات سبک ساختمانی	صادراتی
۱۳۷,۵۱۶	۱۰۴,۹۷۷	۱۴۹,۸۹۷	۲۲۲,۲۶۳	تن	شمش	

مفروضات تحلیل

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	مفروضات
۲۸۰,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۲۰۷,۳۴۷	۱۲۹,۱۸۵	نرخ دلار
۴۰٪	۳۵٪	۲۹٪	۶٪	تورم
-۵٪	-۵٪	-۳٪	-۶٪	نرخ مالیات
۳۵٪	۳۵٪	۴۷٪	۲۹٪	نرخ رشد حقوق و دستمزد
۶۰۰	۶۴۰	۳۹۸	۳۹۲	بیلت CIS
۵۴۰	۵۶۵	۳۸۲	۳۲۴	شمش فخوز
%۱۰۷	%۱۰۷	%۱۰۶	%۱۰۸	ضریب قیمتی میلگرد



اوراق اجاره سهام ادبیاتی تازه در بازار سرمایه

سید محمدرضا حبیب زاده

مدیر تامین مالی و خدمات مشاوره تامین سرمایه بانک مسکن

با توجه به آنچه که در بازار سرمایه اتفاق افتاده است، اوراق اجاره بر دارایی‌های فیزیکی منتشر می‌شود است. در سال ۱۳۹۹ کمیته فقهی، تصمیمی بر دارایی سهام داشت به هلدینگ‌ها این اجازه داده شد که سهام را مبنای انتشار اوراق اجاره قرار دهند که این امر سبب ایجاد زمینه جدیدی در انتشار اوراق اجاره گشت. به همین علت از سال ۱۴۰۰، در چند مورد انتشار اوراق اجاره سهام صورت گرفت که توسط شرکت‌های سرمایه‌گذاری بزرگی مانند صندوق بازنشستگی، شستا و خوارزمی منتشر گردید که در آماری که ذکر شده وجود دارند.

بیشترین حجم تامین مالی در ۳۰ فروردین ۱۴۰۰ با اوراق اجاره صبا تامین به عنوان اوراق اجاره سهام و معادل یک هزار میلیارد تومان بود، تامین گردید. این اوراق اجاره فاقد ضامن بود و براساس رتبه اعتباری منتشر شد و جزئی از پیشرفت‌های صنعت اوراق به شمار می‌آمد که سبب شد تا اوراق بدون ضامن هم وارد ادبیات بازار سرمایه ما گردد. بازارگردان این اوراق صندوقی برای خود مجموعه وزارت رفاه و صبا تامین (صندوق بازنشستگی) تعلق داشت. تا ۳ خرداد ۱۴۰۱ که اوراق توسعه سرمایه‌گذاری سامان که معادل ۱۵۰ میلیارد تومان بود و ضامن آن بانک تجارت و تامین سرمایه کاردان نیز عملیات بازارگردانی و پذیره‌نویسی آن را قبول کرد، مجموعاً ۱۷ هزار میلیارد تومان تامین مالی صورت گرفته است و بیشترین آن ۲ هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان است

افزایش سرمایه ۳۰۰ درصدی «بوعلی»

شرکت پتروشیمی بوعلی سینا برای سال مالی ۱۴۰۱ سود ۱۸۰۰ تومانی را پیش‌بینی کرده است.

به گزارش روابط عمومی پتروشیمی بوعلی سینا؛ گزارش‌ها نشان می‌دهد بازدهی سهم «بوعلی» در سال گذشته ۱۳۶ درصد بوده است که نشان از عملکرد عالی شرکت در بخش عملیاتی است. همچنین بر پایه گزارش واحد تولید؛ روند تولید شرکت در سال گذشته و ماه‌های سپری شده امسال، پتانسیل تولید ۱۱۰ تا ۱۱۵ درصدی ظرفیت را دارد، در واقع شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در ۲ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱ حدود ۳۵۰ هزار تن محصول تولید کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۰۶ هزار تن، ۱۴ درصد افزایش تولید داشته است.

عملکرد شرکت نیز در اردیبهشت سال ۱۴۰۱ فوق العاده بوده به طوری که مبلغ فروش در اردیبهشت نسبت به فروردین ۱۹۴ درصد افزایش داشته است همچنین ۲ ماهه ابتدایی حدود ۶۳۳۵ میلیارد تومان فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۴۰ درصد رشد داشته است.

دلیل فروش بالا در اردیبهشت به دلیل افزایش قابل توجه در نرخ‌های فروش و فروش از موجودی کالا بوده است. نکته مهم در رابطه با فروش ماه‌های اخیر، فروش از موجودی کالا است که بهای نفتا (مواد اولیه) خریداری



حدود ۵۰۰ تا ۵۵۰ دلار بوده که با افزایش نرخ‌های جهانی به نرخ روز به فروش رفته و انتظار می‌رود حاشیه سود شرکت در ۳ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱ بالاتر از حاشیه سود سال ۱۴۰۰ باشد.

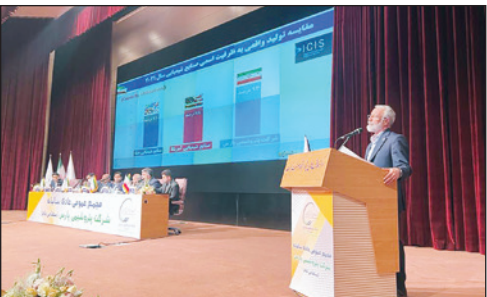
پتروشیمی بوعلی مالک ۱۱.۵ درصد از پتروشیمی تندگویان است که افزایش سود آوری در تندگویان به سود «بوعلی» نیز می‌باشد. شرکت پتروشیمی بوعلی سینا پتانسیل تولید ۱۱۰ تا ۱۱۵ درصد ظرفیت اسمی را دارد و با توجه به مخازن ذخیره سازی، قابلیت ذخیره محصولات را دارد که در مواقع صعود نرخ‌های جهانی حاشیه سود شرکت را بالا می‌رود همچنین «بوعلی» قصد افزایش سرمایه ۲۸۰ تا ۳۰۰ درصد از محل تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت (پتروشیمی تندگویان) را در دستور کار قرار داده است.

شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در ۱۲ ماهه حسابرسی نشده سال ۱۴۰۰ موفق شده است ۱۰۷۷ تومان سود به ازای هر سهم داشته باشد که پیش‌بینی می‌شود در سال ۱۴۰۱ این عدد به ۱۶۰۰ تا ۱۸۰۰ تومان برسد با توجه به نزدیکی مجمع و سابقه تقسیم سود شرکت پیش‌بینی می‌گردد با تقسیم سود بالا p/e آتی شرکت تعدیل گردیده تا نوید یک سرمایه‌گذاری کم ریسک و معقول برای سهام داران برآورده گردد.

بازار	تاریخ انتشار	بانی	نماد	نوع اوراق	موضوع انتشار اوراق
فرابورس	۱۴۰۰/۰۱/۳۰	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	صبا۱۴۰۴	اجاره	خرید سهام شرکت ملی مس ایران از بانی توسط نهاد واسط و اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
فرابورس	۱۴۰۰/۰۲/۰۲	شرکت گسترش انرژی پاسارگاد	پاسار۰۴	اجاره	خرید دکل حفاری دریایی پاسارگاد ۱۰۰ توسط شرکت واسط مالی مهر دوم از شرکت گسترش انرژی پاسارگاد و سپس اجاره به شرط تملیک آن به شرکت گسترش انرژی پاسارگاد
بورس	۱۴۰۰/۰۴/۱۲	شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	صگستر۵۰۴	اجاره	خرید نقدی دارایی‌های موضوع بخش "مشخصات دارایی‌های در نظر گرفته شده برای اجاره" توسط شرکت واسط مالی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی گستر ایلام
بورس	۱۴۰۰/۰۵/۰۵	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	صملی۴۰۴	اجاره	خرید دارایی‌های مبنای انتشار اوراق اجاره (سهام شرکت سرمایه‌گذاری غدیر) توسط نهاد واسط از بانی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
فرابورس	۱۴۰۰/۰۶/۰۶	شرکت گروه توسعه اقتصادی تدبیر	تدبیر۰۴	اجاره	خرید سهام شرکت گروه دارویی برکت توسط نهاد واسط از شرکت گروه توسعه اقتصادی تدبیر و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
بورس	۱۴۰۰/۰۷/۱۸	شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	صمعاد۴۰۷	اجاره	خرید نقدی دارایی‌های موضوع بخش "مشخصات دارایی‌های در نظر گرفته شده برای اجاره" توسط نهاد واسط از بانی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
بورس	۱۴۰۰/۰۸/۲۶	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	صغدیر۴۰۸	اجاره	خرید دارایی‌های مبنای انتشار اوراق اجاره (سهام شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان) توسط نهاد واسط از بانی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
فرابورس	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	شرکت پتروشیمی تابان فردا	تابان۰۵	اجاره	خرید سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس از شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا توسط نهاد واسط و اجاره به شرط تملیک آن به شرکت مذکور
فرابورس	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	شرکت پتروشیمی تابان فردا	تابان۰۶	اجاره	خرید سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس از شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا توسط نهاد واسط و اجاره به شرط تملیک آن به شرکت مذکور
فرابورس	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	شرکت پتروشیمی تابان فردا	تابان۰۷	اجاره	خرید سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس از شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا توسط نهاد واسط و اجاره به شرط تملیک آن به شرکت مذکور
بورس	۱۴۰۰/۱۱/۱۸	شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی	صرزم۴۱۱	اجاره	انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید در بازار سرمایه و خرید سهام از بازار سرمایه
بورس	۱۴۰۰/۱۱/۱۸	شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی	صرزم۰۴۱۱	اجاره	انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید در بازار سرمایه و خرید سهام از بازار سرمایه
بورس	۱۴۰۰/۱۱/۱۸	شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی	صرزم۴۴۱۱	اجاره	انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید در بازار سرمایه و خرید سهام از بازار سرمایه
بورس	۱۴۰۰/۱۲/۲۱	شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	صگستر۵۱۲	اجاره	تأمین نقدینگی به منظور تکمیل طرح احداث کارخانه تولید پلی پروپیلن با ظرفیت ۱۵۰،۰۰۰ تن سال
بورس	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	صند۴۱۲	اجاره	خرید دارایی‌های موضوع بخش "مشخصات دارایی‌های در نظر گرفته شده برای اجاره" توسط نهاد واسط از بانی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
بورس	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	صملی۴۱۲	اجاره	خرید دارایی‌های موضوع بخش "مشخصات دارایی‌های در نظر گرفته شده برای اجاره" توسط نهاد واسط از بانی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
فرابورس	۱۴۰۱/۰۱/۱۴	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان	غدیر۰۵	اجاره	خرید تجهیزات و ماشین آلات خط احیای مستقیم کارخانه تولید آهن اسفنجی توسط نهاد واسط از بانی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
بورس	۱۴۰۱/۰۲/۱۰	شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	صند۵۰۲	اجاره	خرید دارایی‌های مبنای انتشار اوراق اجاره توسط نهاد واسط از بانی و سپس اجاره به شرط تملیک آن‌ها به بانی
فرابورس	۱۴۰۱/۰۳/۰۳	شرکت توسعه سرمایه‌گذاری سامان	سامان۰۶	اجاره	خرید سهام شرکت شیشه همان (سهایی‌عام) از شرکت توسعه سرمایه‌گذاری سامان توسط نهاد واسط و اجاره به شرط تملیک آن به شرکت مذکور
فرابورس	۱۴۰۱/۰۴/۰۵	شرکت صنایع سلولزی مارینتاس	مارینتاس۰۵	اجاره	خرید ماشین‌آلات و تجهیزات تولید محصولات بهداشتی توسط نهاد واسط از بانی و اجاره به شرط تملیک آن به شرکت مذکور

پتروشیمی پارس سود ۱۶۵ میلیون دلاری «پارس» با طرح PDH-PP

«پارس» ۲۷ تومان به ازای هر سهم سود تقسیم کرد



منومر، پروژه تزریق LPG و ارتقا کیفیت فیلتراسیون، افزایش ظرفیت واحد اتیل بنزن و استایرن منومر، توجه به صیانت از محیط زیست، ایمنی و بهداشت از طریق اجرای پروژه‌های متعدد (پروژه آیین سازی و کاهش فلرینگ و...)، توسعه ساخت داخل (بومی‌سازی کاتالیست، مولکولارسیو و مواد شیمیایی مصرفی واحدهای عملیاتی، ساخت تجهیزات دوار و...)، توسعه زنجیره ارزش از طریق تعریف و اجرای پروژه‌های پایین دستی مانند PDH/PP و همچنین صرفه‌جویی ارزی حاصل از توسعه ساخت داخل در سال ۱۴۰۰ معادل ۶.۳۸ میلیون دلار از دستاوردهای پارس بود که حسانی به آنها اشاره کرد.

وی با اشاره به تخصیص زمین برای اجرای پروژه PDH/PP گفت: این طرح با سرمایه‌گذاری ۵۳ هزار میلیارد ریالی، سرمایه‌گذاری ارزی ۶۳۵ میلیون دلاری و در کل معادل ۸۶۷ میلیون دلار، با نرم بازده داخلی ۱۷.۱۸ درصدی در مدت ۴۸ ماه احداث می‌شود که البته به کتر علی عسکری قول دادیم این زمان را کوتاه‌تر کنیم. دوره بازگشت سرمایه عادی از زمان احداث هشت و نیم سال است و درآمد کل سالیانه در بهره‌برداری کامل ۵۶۷ میلیون دلار است که سود خالص سالیانه ۱۶۵ میلیون دلاری نصیب پتروشیمی پارس خواهد کرد.

در ادامه این مجمع با قرائت گزارش حسابر و پاسخ به سؤالات سهامداران، صورت‌های مالی پتروشیمی پارس مورد تصویب مجمع قرار گرفت. با انتخاب روزنامه اطلاعات به عنوان روزنامه رسمی این پتروشیمی، با اختصاص بودجه ۳۰ میلیارد تومانی برای مسئولیت اجتماعی موافقت شد. همچنین مجمع با تقسیم سود ۲۷ تومانی معادل ۱۰۰ درصد سود حاصل شده و سود انباشته به ازای هر سهم به سهامداران موافقت کرد.

مدیرعامل پتروشیمی پارس با اعلام افزایش ۷۳ درصدی درآمد عملیاتی و ۳۳ درصدی سود عملیاتی این پتروشیمی خبر داد و گفت که پارس در سال گذشته ۱۶ هزار میلیارد تومان سود خالص کسب کرده است.

به گزارش روابط عمومی پتروشیمی پارس؛ در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت پتروشیمی پارس، مسعود حسینی مدیرعامل شرکت به ارائه گزارشی از عملکرد این شرکت در سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۰ پرداخت. وی توسعه و سرمایه‌گذاری در زنجیره ارزش پایین دستی، بهبود و توسعه مدیریت سرمایه‌های انسانی با تمرکز بر نگهداشت مطلوب منابع انسانی، استفاده حداکثری از ظرفیت‌های اسمی موجود با تاکید بر رفع تنگناهای واحدهای تولیدی، مدیریت بهینه دارایی‌های سازمان با تمرکز بر تامین مواد شیمیایی، قطعات و تجهیزات از داخل کشور، توسعه و تعالی سازمان از طریق نظام‌های مدیریتی و توسعه و تعمیق مدیریت ریسک در سازمان را از استراتژی‌های شرکت پتروشیمی پارس عنوان کرد.

وی با اعلام فروش سه میلیون و ۲۸۵ هزار و ۷۰۳ تن محصول در سال ۱۴۰۰ به ارزش ۴۵ هزار و ۲۲۴ میلیارد و ۷۸۱ میلیون تومان، به تولید ۹۵ درصدی ظرفیت این مجتمع اشاره و ابزار امیدواری کرد که در سال ۱۴۰۱ تولید صد درصدی ظرفیت محقق شود.

مدیرعامل پتروشیمی پارس، سود عملیاتی این شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ را ۱۳ هزار و ۸۵۲ میلیارد تومان و سود خالص را ۱۶ هزار میلیارد تومان عنوان و اضافه کرد: سود پایه هر سهم نسبت به سال ۱۳۹۹، ۳۱ درصد رشد داشته و همچنین در این مدت سود عملیاتی ۳۳ درصد افزایش، سود ناخالص ۴۱ درصد و درآمدهای عملیاتی ۷۲ درصد رشد داشته است. رفع تنگناهای تولید استحصال اتان، اتیل بنزن و استایرن



در مجمع عمومی فوق العاده «کاوه» تصویب شد؛

افزایش سرمایه از ۱۵ به ۳۲ هزار میلیارد ریال

احداث واحد سوم احیاءمستقیم فولاد کاوه جنوب کیش تا ۱۴۰۴

کنیم. به این نکات هم توجه داشتیم که بتوانیم واحد سوم را سریعتر راه اندازی کنیم و همچنین تعمیر و نگهداری کمتر و کم هزینه تری نیز داشته باشیم. بومی سازی واحد سوم با شبیه سازی، این امکان را برای مجتمع فراهم خواهد کرد. کارکنان مجتمع ۱۰ سال است که با این تکنولوژی در حال فعالیتند، از طرفی نیز برخی تجهیزات مانند کمپرسورها و ریفورمرها به عنوان تجهیزات اساسی در انبارهای شرکت به دلیل تطبیق تکنولوژی فاز جدید با فازهای قبلی موجود است و دانش فنی و مهندسی نیز کاملاً در دسترس است. بر همین اساس برای تسریع در انجام پروژه خرید استراکچر و ساخت سیویل را همزمان جلو خواهیم برد، تا بتوانیم زمان پروژه را به حداقل برسانیم.

در ادامه نیز مهندس شریفی، تسریع احداث پروژه تولید آهن اسفنجی را اولویت هیات مدیره برشمرد و افزود: تولید آهن اسفنجی سال ۱۴۰۰ یک میلیون و ۷۳۸ هزار تن بوده و سال ۱۳۹۹ نیز ۶۰ هزار تن از این میزان کمتر بوده است، امسال با برنامه ریزی که انجام شده است؛ قصد داریم با استفاده از همین مدول های موجود مقدار بیشتری آهن اسفنجی تولید کنیم. همچنین با احداث و راه اندازی بریکت سازی که تولید آزمایشی آن انجام شده، حجم زیادی از نرمة آهن اسفنجی را به چرخه تولید باز خواهیم گرداند. به عبارتی می توان گفت دغدغه سهامداران در تامین آهن اسفنجی از چندین روش در حال پیگیری است.

مهندس شریفی، رئیس مجمع در اشاره به پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام عنوان کرد: هیئت مدیره شرکت ضمن تقدیر و تشکر از حضور سهامداران محترم یا نمایندگان قانونی آنها، حسابرس مستقل و بازرس قانونی محترم شرکت و همچنین نماینده محترم سازمان بورس و اوراق بهادار از مجمع محترم عمومی فوق العاده صاحبان سهام تقاضا دارد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۵ هزار میلیارد به ۳۲ هزار میلیارد ریال از محل سود انباشته، اصلاح ماده ۵ اساسنامه شرکت پس از اجرایی شدن افزایش سرمایه و همچنین با توجه به ابلاغ مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس، اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه شرکت مبنی بر شرایط حضور سهامداران در مجامع و مشارکت را به رای گذاشته و تصویب کند. در پایان این مجمع تمامی پیشنهادات هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده با اکثریت آراء به تصویب رسید.

عنوان کرد: در آن دوره خرید آهن اسفنجی با شرایط آن دوره معقول بود، البته هیات مدیره همزمان پیگیر افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی نیز بود تا توازن زنجیره حفظ شود. برنامه کوتاه مدت برای تامین کسری آهن اسفنجی، تزریق اکسیژن بود که راندمان تولید را ۵ تا ۷ درصد افزایش خواهد داد. تزریق اکسیژن به مدول نخست از نیمه دوم سال ۱۴۰۰ آغاز شده و موفق شدیم راندمان آن واحد را در همان سال افزایش دهیم و برای مدول دوم هم همزمان با تعمیرات سالیانه پیش رو این امکان فراهم خواهد شد تا تزریق اکسیژن به واحد دوم نیز عملیاتی شود.

موضوع دیگر نیاز به آب بیشتر و اکسیژن بود که در سال گذشته یک واحد جدید ۳۰ هزار متر مکعبی آب شیرین کن و یک واحد جدید کارخانه تولید گازهای صنعتی شامل اکسیژن، نیتروژن و آرگون به بهره برداری رسید و امروز پیش نیازهای مورد نیاز و زیرساخت های ضروری تامین شده است.

وی راهبرد نخست را بهره مندی از روش هایی که سریع تر برای تولید بیشتر به نتیجه می رسند، دانست و ادامه داد: راهبرد بلند مدت احداث واحد سوم بود که در این خصوص مذاکرات متعددی با مشاور انجام شده تا بتوانیم سریع تر به تامین آهن اسنجنی مورد نیاز دست پیدا

بود، پاسخ داد. وی در خصوص جزئیات پروژه احداث واحد جدید احیاء مستقیم، اذعان داشت: اهمیت موضوع را به این نحو دیدیم که سال نخست بایستی درصد زیادی از بودجه طرح هزینه شود. اکنون با توجه به وجود دو مدول آهن اسفنجی که هر کدام ظرفیتی برابر با ۹۲۶ هزار تن در سال دارد با تزریق اکسیژن این ظرفیت ۹۷۰ تا ۹۸۰ هزار تن در سال افزایش خواهد یافت. اکنون یک مدول با تزریق اکسیژن در حال فعالیت است. لذا ظرفیت مدول سوم را یک میلیون تن در سال لحاظ کرده ایم.

وی ادامه داد: مکان احداث واحد سوم وجود دارد و جانمایی آن نیز انجام شده و زیرساخت های لازم برای بهره برداری آن را در مجتمع داریم. برای نمونه ظرفیت آب شیرین کن ها امکان پوشش نیاز واحد سوم را داراست. از طرفی نظر به اینکه تصمیم به مشابه سازی داریم و با توجه به مشابه بودن تجهیزات برخی از این اقلام مهم، اکنون در شرکت وجود دارد. این پروژه بسیار حایز اهمیت و جزو اولویت های اصلی شرکت در سال های آتی است.

مدیرعامل شرکت فولاد کاوه جنوب کیش نیز در ادامه با اشاره به افتتاح فاز دوم فولادسازی در نیمه دوم سال ۱۳۹۹

این افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام؛ عنوان کرد: بر اساس رسیدگی به شواهد به پشتوانه مفروضات، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات ارائه شده مبنای معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند، به علاوه به نظر این موسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است و با توجه به شرح مندرجات یادداشت های توضیحی بخش ۶-۲ گزارش توجیهی، منابع و مصارف ارزی به ترتیب بابت فروش صادراتی و واردات ماشینآلات و خدمات طرح، براساس نرخهای حواله نیمایی و هزینه انرژی براساس نرخهای فعلی و با اعمال افزایش سالیانه ۱۵ درصدی برای سالهای آتی، برآورد شده که تحقق آن منوط به سیاست های آتی کشور در خصوص ارز و حامل های انرژی است.

همچنین حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد. در ادامه این نشست سهامداران حقیقی و حقوقی در قالب سوال هایی ضمن تایید ضرورت افزایش سرمایه شرکت جهت احداث کارخانه آهن اسفنجی بر اجرای سریعتر این پروژه تاکید داشتند و سوالات خود را مطرح کردند که در ادامه مهندس شریفی رئیس مجمع نیز به سوالات سهامداران حاضر در نشست و سوالاتی که از طریق سامانه های تعریف شده واصل گردیده

به گزارش روابط عمومی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش؛ در مجمع عمومی فوق العاده این شرکت مهندس عبدالمجید شریفی، رئیس هیات مدیره این شرکت به عنوان رئیس مجمع ضمن دعوت از اعضای هیات رئیسه متشکل از دیگر اعضای هیات مدیره، نماینده سازمان بورس، نماینده بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی، نماینده شرکت برق صبا و نماینده موسسه مفید راهبر به عنوان بازرس قانونی دعوت و مجمع با حضور بیش از ۸۰/۲۵ درصد سهامداران آغاز شد. مدیرعامل شرکت فولاد کاوه جنوب کیش اظهارداشت: سرمایه شرکت از ۱۰ میلیارد ریال در بدو تاسیس، طی چند مرحله به ۱۵ هزار میلیارد ریال رسیده است. بر این اساس شرکت قصد دارد در سال جاری از محل سود انباشته، سرمایه خود را از ۱۵ به ۳۲ هزار میلیارد ریال افزایش دهد.

وی در بیان دلایل افزایش سرمایه؛ اصلاح ساختار مالی به منظور تامین بخشی از منابع مورد نیاز جهت تکمیل طرح توسعه احداث واحد مگامدول احیاء مستقیم به ظرفیت یک میلیون تن در سال را مورد اشاره قرار داد که مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز طی سالهای ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ معادل ۲۹,۷۴۵ میلیارد ریال بوده است. منابع تامین آن ۱۷,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و ۱۲,۷۴۵ میلیارد ریال آن از محل تسهیلات مالی ریالی تامین خواهد شد.

وی در اشاره به ضرورت اجرای این طرح، ادامه داد: شرکت فولاد کاوه جنوب کیش دارای دو واحد احیاء مستقیم به ظرفیت یک میلیون و ۸۵۶ هزار تن و نیز دو واحد فولادسازی به ظرفیت ۲ میلیون و ۴۰۰ هزار تن شمش فولادی است که برای استفاده کامل از ظرفیت اسمی کارخانه و تولید ۲ میلیون و ۴۰۰ هزار تن در سال شمش فولادی، آهن اسفنجی تولیدی شرکت جوابگوی نیاز واحدهای فولادسازی نیست. بر این اساس در صورت عدم راه اندازی واحد مگامدول که موضوع افزایش سرمایه است، عملاً خرید آن از سایر تامین کنندگان، موجب افزایش هزینه بارفیزی و کاهش سودآوری شرکت شده است. لذا شرکت فولاد کاوه جنوب کیش احداث واحد مگامدول احیاء مستقیم به ظرفیت یک میلیون تن در سال را در برنامه خود قرار داده است.

وی در پایان ارائه گزارش خود عنوان کرد: این واحد طی یک دوره سه ساله احداث خواهد شد و عملیات اجرایی آن از امسال آغاز و پیشبینی میشود احداث این واحد تا سال ۱۴۰۳ به طول بیانجامد و از سال ۱۴۰۴ مورد بهره برداری قرار گیرد. دوره بازگشت سرمایه آن ۳ سال و ۷ ماه پیشبینی و نرخ بازده داخلی آن کمی بیشتر از ۳۷ درصد برآورد شده است.

در ادامه دکتر دستجردی، حسابرس و بازرس قانونی در ارائه گزارش بازرس قانونی

هدف از انجام افزایش سرمایه: هدف از انجام افزایش سرمایه: اصلاح ساختار مالی به منظور تامین بخشی از منابع مورد نیاز جهت تکمیل طرح توسعه احداث واحد مگامدول احیاء مستقیم ب ظرفیت ۱ میلیون تن در سال

شرح	ریالی	ارزی (یورو)	معادل ریالی	جمع	
منابع	سود انباشته	۱۷,۰۰۰,۰۰۰			۱۷,۰۰۰,۰۰۰
	تسهیلات مالی ریالی	۱۲,۷۴۵,۰۸۶			۱۲,۷۴۵,۰۸۶
	جمع منابع	۲۹,۷۴۵,۰۷۶			۲۹,۷۴۵,۰۸۶
مصارف	احداث واحد مگامدول احیاء مستقیم به ظرفیت ۱ میلیون تن در سال		۹۰۰,۲۹,۲۵۷	۲۹,۷۴۵,۰۸۶	۲۹,۷۴۵,۰۸۶
	جمع مصارف		۹۰۰,۲۹,۲۵۷	۲۹,۷۴۵,۰۸۶	۲۹,۷۴۵,۰۸۶

شاخص های ارزیابی طرح افزایش سرمایه	
شاخص ها	واحد مگامدول احیاء مستقیم
ظرفیت اسمی -تن	۱,۰۰۰,۰۰۰
دوره ساخت -سال	۳
سال شروع ساخت	سال ۱۴۰۱
سال پایان ساخت	سال ۱۴۰۳
دوره بهره برداری -سال	۲۰
سال شروع بهره برداری	سال ۱۴۰۴
دوره بازگشت سرمایه -سال	۳ سال و ۷ ماه
ارزش فعلی خالص -میلیون ریال	۱۴۰,۷۷,۴۲۴
نرخ بازده داخلی -درصد	۳۷,۰۵



فرار
فناوری روز ایران زمین

با فرار؛ خالق آنچه می خواهید باشید

- ساده سازی خدمات بانکی
- ارائه خدمات مبتنی بر بانکداری باز
- شخصی سازی امکانات بر پایه بیگ دیتا و تجربه مشتری
- پلتفرم تعاملی دو سویه و اثر بخش با فین تک ها



جهت نصب اپلیکیشن QR با اسکن را کنید
و یا به نشانی <https://getapp.izbank.ir> مراجعه نمایید.