



راه حل هایی برای رفع موانع تولید

سید علیرضا بنی‌هاشمی

رییس خانه صنعتگران ایران

با توجه به تغییر نرخ ارز محاسباتی حقوق ورودی از ارز با مبنای دلار ۴۲۰۰۰ ریالی به نرخ ارز ETS که با افزایش بیش از ۶ برابری مواجهه بوده است. در حال حاضر بخش قابل توجهی از نقدینگی و سرمایه در گردش واحدهای تولیدی از بخش تولید خارج و به سمت پرداخت حقوقی ورودی جهت واردات مواد اولیه برابر گردیده است که این امر موجبات کاهش تولید در خطوط تولیدی را فراهم آورده است.

این درحالی است که کاهش تولید موجب کاهش درآمد بوده ولی بخشی از هزینه‌های واحدهای تولیدی از جمله هزینه‌های مربوط به حقوق و دستمزد به‌صورت ثابت و ماهیانه می‌باشد.

با توجه به افزایش ۶ برابری نرخ ارز محاسباتی حقوق ورودی کالا، دولت مآخذ مربوط به سود بازرگانی و عوارض گمرکی بسیاری از کالاها را کاهش داده که این امر باعث شده که عوارض گمرکی مربوط به بسیاری از مواد اولیه به ۴ درصد کاهش یابد. این درحالیست که مبلغ مربوط به مالیات برارزش افزوده این کالاها همچنان ۹ درصد از مجموع عوارض گمرکی و ارزش کالا اخذ می‌گردد. این امر بدین معناست که مبلغ مربوط به مالیات برارزش افزوده نزدیک به ۳ برابر اصل عوارض گمرکی اخذ شده از کالا می‌باشد.

بصورت کلی و همانطور که از نام این نوع مالیات مشخص است، این نوع مالیت «مالیات بر ارزش افزوده» می‌باشد و می‌بایست از کالای کامل و آماده ارائه به بازار (محصول نهایی) اخذ گردد و نه از مواد اولیه تولید که عملاً در زمان ترخیص از گمرک فاقد



قابلیت ارائه به بازار و فروش بوده است.

در واقع در زمان ترخیص، کالای وارده دارای هیچ ارزش افزوده ای نبوده که بتوان از آن مالیات اخذ نمود. (کالا پس از خروج از خط تولید و تبدیل به محصول نهایی دارای ارزش افزوده نسبت به مواد اولیه می‌باشد) معمولاً و بصورت میانگین از زمان ترخیص مواد اولیه از گمرک تا تولید محصول نهایی و ارائه به بازار ۶ ماه زمان صرف شده و اخذ مبلغ مالیات برارزش افزوده در بدو امر و در هنگام ترخیص مواد اولیه از گمرک تا زمان درآمدزایی آن محصول برای یک واحد تولیدی موجبات کسری بودجه را فراهم می‌آورد.

با عنایت به مراتب فوق؛ راه حل‌هایی در جهت رفع موانع تولید می‌تواند به کار گرفته شود، می‌تواند شامل این موارد باشد:

۱) اخذ مالیات برارزش افزوده از محصول نهایی و در هنگام ارائه به بازار به جای اخذ آن در مبادی ورودی. ۲) تمدید مدت اعتبار مصوبه فوق‌الذکر و اخذ ضمانت‌نامه بانکی (حداقل ۶ ماهه) جهت پرداخت مالیات بر ارزش افزوده از واحدهای تولیدی.

قدرت تجلی در کشف ذخایر نادر و ثروت زایی

در همین راستا این شرکت در برخی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز از جمله صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کمند، صندوق نوع دوم کارا و صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نگین سامان سرمایه‌گذاری کرده است که علاوه بر دریافت ارزش افزوده‌ای بیش از ۴۶ میلیارد و ۹۰۰ میلیون ریال، سهامداران خود را در ایجاد درآمدی ثابت از این صندوق‌ها سهیم نماید. (این نکته در خصوص این شرکت پروژه محور حائز اهمیت است که روش محاسبه NAV در این شرکت با سایر شرکت‌های فعال در حوزه سرمایه‌گذاری و هلدینگ متفاوت است).

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات در یکماهه آبان ۱۴۰۱، یک هزار میلیارد و ۵۰۰ میلیون و ۸۵۳ هزار ریال را صرف خرید سهام شرکت سنگ آهن گل گهر در راستای خلق ارزش از طریق شرکت سنگ آهن گل گهر در راستای خلق ارزش از طریق تأمین مالی از بازار سرمایه و به کارگیری سرمایه خرد به بهترین روش ممکن بهره مند گردیده است. همچنین این شرکت در طول دوره یکماهه آبان مبلغ ۲ هزار میلیارد و ۱۵۶ میلیون و ۴۴۲ هزار ریال را صرف خرید صندوق نوع دوم کارا نموده است.

●● رغبت تجلی به کشف مواد نادر خاکی

تجلی به شدت تمایل دارد که موارد نادر خاکی را کشف و استخراج نماید و در همین راستا نیز پروژه‌ها و طرح‌هایی را در نظر دارد که برخی از آن‌ها را تا مرحله درخواست پروانه اکتشاف پیش برده است. برخی از این طرح‌ها عبارتند از: - محدوده‌های سیستان ۲، ۱ و ۳ با مالکیت ۱۰۰ درصدی که دارای ذخایر معدنی پلی متال و کانسنگ طلاست

- معدن قبادلو با ذخیره معدنی سیلیس گرمایی - انجام مطالعات میدانی در منطقه آذربایجلن غربی - چهار محدوده با ذخایر معدنی پلی متال و لیتیوم در استان خراسان جنوبی - همچنین این شرکت با برخی از شرکت‌های خارجی معتبر قراردادهایی را منعقد نموده است که منجر به خرید ۲۹ ماشین آلات عمیق و نیمه عمیق معدنی گشته است.

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات با سرمایه‌ای معادل با ۶۲ هزار میلیارد ریال توانسته ارزش بازاری را معادل با ۷۶ هزار میلیارد و ۵۷۰ میلیون ریال کسب کند. این شرکت توسط شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات و با هدف ایجاد شرکتی پروژه محور به منظور تأمین مالی پروژه‌های حوزه معدن و صنعت و به عنوان اولین شرکت پروژه محور فعال در بازار سرمایه ایجاد گردیده است.

از مزایای یک شرکت پروژه محور می‌توان به مواردی همچون سرمایه‌گذاری مستقیم تمام آحاد مردم در پروژه‌های منتخب، امکان جذب سپرده خرد و هدایت آن‌ها به پروژه‌های عظیم، تسهیل در تأمین مالی پروژه‌های میان مدت و بلند مدت، کم هزینه ترین روش تأمین مالی پروژه‌های منتخب، سریع‌ترین روش تأمین مالی پروژه‌ها و توسعه ابزارهای نوین کنترل کمی و کیفی و سرعت بخشی در تکمیل پروژه‌ها نام برد.

●● عملکرد یکماهه منتهی به آبان ۱۴۰۱

از ابتدای سال جاری تا پایان آبان ۱۴۰۱، این شرکت پروژه محور معادل با ۵۲ هزار میلیارد و ۵۳۱ میلیون و ۲۲۴ هزار ریال بر روی شرکت‌های بورسی و خارج از بورس سرمایه‌گذاری کرده است. از کل سرمایه‌گذاری‌هایی که این شرکت در طول این دوره داشته است ۵۰ درصد به شرکت‌های بورسی و ۵۰ درصد نیز به شرکت‌های خارج از بازار سرمایه اختصاص دارد. این شرکت حدود ۴۲ درصد از سرمایه‌گذاری‌های خود را در صنعت ساخت محصولات فلزی و ۲۱ درصد را نیز در صنعت استخراج کانی‌های فلزی صرف نموده است.

●● میل به ایجاد ارزش افزوده بیشتر

تجلی در راستای تمایل به ایجاد ارزش افزوده بیشتر و سودآوری در بسیاری از شرکت‌های فعال بازار سرمایه سرمایه‌گذاری نموده است و بر همین اساس توانسته از ما به تفاوت ارزش بازار این شرکت‌ها با بهای تمام شده آن‌ها در یکماهه آبان ۱۴۰۱، ارزش افزوده ای را برابر با ۵۰ میلیارد و ۶۳۴ میلیون ریال ایجاد نماید.

بررسی ارزش «وسپهر» در بازار سرمایه

تومان است.

بهای تمام شده شرکت توسعه نیشکرو صنایع جانبی ۴۶۴ میلیارد تومان در صورت‌های مالی "وسپهر" است. بر اساس برآوردها، ارزش "وسپهر" در این زیرمجموعه حدود ۳۵ هزار و ۵۳۶ میلیارد تومان است. در سال گذشته سهم DPS نیشک‌ر که به گروه سپهر تعلق یافت، حدود ۱۲ هزار میلیارد ریال بود که این رقم حدود یک سوم بودجه سالانه گروه سپهر را تشکیل می‌دهد.

لازم به یادآوریست که در پی ابطال واگذاری نیشکر هفت تپه از سوی قوه قضائیه مقرر شد این شرکت به شرکت صنایع نیشکر خوزستان واگذار شود.

●● هلدینگ انرژی سپهر

هلدینگ انرژی سپهر مالکیت پتروشیمی‌های سیلان (در حال بهره‌برداری)، پتروشیمی دنا (۷۲ درصد پیشرفت)، پتروشیمی سیراف (۵۲ درصد پیشرفت) و پتروشیمی لاوان (۱۰ درصد پیشرفت)، را در اختیار دارد.

●● زنجیره خدمات مالی و بازار سرمایه

مالکیت بخشی از تأمین سرمایه سپهر، واسپاری سپهر صادرات، کل شرکت آرمان توسعه مهر مبین و مالکیت حدود ۱۵ درصدی بیمه سرمد به وسپهر تعلق دارد.

●● ورزش‌گذاری "وسپهر"

برای ارزش‌گذاری "وسپهر" با توجه به اینکه این شرکت ماهیت عملکردی سرمایه‌گذاری دارد، بهتر است از روش محاسبه خالص ارزش دارایی استفاده کنیم. به این منظور باید ارزش افزوده پرتفوی بورسی و غیربورسی این شرکت را محاسبه کرده و با حقوق صاحبان سهام و سود و زیان حاصل از واگذاری سهام جمع کنیم. ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۸۰۰۰ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۱۵۸ میلیارد تومان است. مهم‌ترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از: بانک صادرات ایران - سرمایه‌گذاری خوارزمی - توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی و مدیریت سرمایه‌گذاری امید.

ارزش برابردی پرتفوی غیربورسی شرکت ۷۰ هزار میلیارد تومان و ارزش افزوده غیربورسی شرکت مبلغ ۶۰ هزار میلیارد تومان است. به این ترتیب NAV هر سهم "وسپهر" ۲۱۴۵ تومان و نسبت NAV/P روز شرکت ۲۸ درصد به دست می‌آید. این در حالی است که قیمت سهم در تابلوی معاملاتی ۶۸۵ تومان است.

●● بهینه‌سازی پرتفوی "وسپهر"

در پی برنامه وسپهر در بهینه‌سازی بخشی از پرتفوی خود، سهام بانک صادرات (وصادر) از سوی وسپهر به صورت بلوکی عرضه شد. شرکت‌های انرژی سپهر و شرکت‌های ساختمانی نیز از دیگر شرکت‌هایی هستند که "وسپهر" آگهی فروش آن را منتشر کرده است. فروش سهم مفاخر هم به صورت بلوکی در دستور کار وسپهر قرار دارد. تمام این واگذاری‌ها در کنار بهبود وضعیت سهام بیمه سرمد و شرکت واسپاری سپهر صادرات نوید بخش چشم‌انداز روشنی برای "وسپهر" است.

سرمایه‌گذاری مالی سپهر صادرات به عنوان واحدهای تجاری فرعی بانک صادرات ایران در سال ۱۳۹۳ بنابر نیاز شکل‌گیری نهادی تخصصی در زیرمجموعه بانک صادرات ایران تشکیل شد. نیازی که به واسطه عرضه سهام بانک صادرات در بازار بورس و تصویب قوانین ناظر بر خروج بانک‌ها از بنگاهداری در این بانک شکل گرفت.

●● وضعیت دارایی و بدهی‌ها

دارایی‌های "وسپهر" در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال قبل از رشد بیش از ۱۸ درصدی و کاهش ۱۱ درصدی بدهی‌های جاری برخوردار بود. "وسپهر" در پایان سال مالی ۱۴۰۱ از سود انباشته بیش از ۳۵۰۰ میلیارد تومانی برخوردار بود. سود انباشته "وسپهر" در سال گذشته از رقم ۳۳۰۰ میلیارد تومانی تشکیل شده بود. سرمایه "وسپهر" پس از کسب مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار با ۱۵۰ درصد رشد از ۳۰ به ۷۵ هزار میلیارد ریال افزایش خواهد یافت.

●● پرتفوی بورسی

مهمترین شرکت‌های حاضر در پرتفوی بورسی "وسپهر" شامل سرمایه‌گذاری خوارزمی، توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی، سرمایه‌گذاری مسکن و گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید است. در آخرین گزارش "وسپهر" در شهریور ۱۴۰۱ (بر مبنای) بهای تمام شده پرتفوی شرکت ۷۸۰۰ میلیارد تومان است. ۵۲ درصد از کل سرمایه‌گذاری "وسپهر" مربوط به پرتفوی بورسی و ۴۸ درصد آن مربوط به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خارج از بورس است.

با توجه به قیمت‌های فعلی، ارزش بازار پرتفوی بورسی "وسپهر" در آخرین ارزش روز پرتفوی شرکت در شهریور ماه سال جاری حدود ۸۰۰۰ میلیارد تومان است. این پرتفوی از رشد ۲۰۰ میلیارد تومانی نسبت به بهای تمام شده برخوردار است.

بیشترین وزن سرمایه‌گذاری "وسپهر" مربوط به بانک صادرات است. بهای تمام شده بانک صادرات برای این شرکت ۱۸۰۰ میلیارد تومان است.

●● پرتفوی غیربورسی

۴۸ درصد از پرتفوی سرمایه‌گذاری سپهر غیربورسی است که این پرتفوی شامل شرکت‌های انرژی سپهر، توسعه نیشکرو صنایع جانبی، سرمایه‌گذاری توسعه سپهر تهران، شرکت سرمایه‌گذار توسعه سپهر فارس (سهامی خاص) و تأمین سرمایه سپهر است. برآوردها از ارزش این پرتفوی حدود ۷۰۰ هزار میلیارد ریال است.

●● شرکت توسعه نیشکرو صنایع جانبی

یکی از دارایی‌های ارزشمند شرکت سرمایه‌گذاری مالی سپهر صادرات، شرکت توسعه نیشکرو صنایع جانبی است. با توجه به مالکیت ۴۰ درصدی این شرکت از سوی "وسپهر"، ۱۲ درصد از بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی "وسپهر" را تشکیل می‌دهد.

با توجه به ارزش‌گذاری ۹۰ هزار میلیارد تومانی شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی در سال ۱۴۰۰ از سوی سازمان خصوصی‌سازی، سهم "وسپهر" با مالکیت ۴۰ درصدی در این شرکت حدود ۳۶ هزار میلیارد

طرح میثاق

ما بر میثاق خود پایبندیم



ویژه اشخاص حقیقی:

- امکان دریافت تسهیلات با نرخ ۲۹٪
- سقف مبلغ تسهیلات: ۹۰٪ معدل موجودی تا سقف ۲ میلیارد ریال
- اقساط تسهیلات: تا ۳۶ ماه

ویژه اشخاص حقوقی:

- امکان دریافت تسهیلات با نرخ ۲۷٪
- سقف مبلغ تسهیلات: ۲۰۰٪ معدل موجودی
- اقساط تسهیلات: تا ۲۴ ماه



www.bsi.ir



bsi_ir

صدای سپهر ۹۶۰۲ - صدای بانک



کلیه مدارک بانکی



بسته‌های حمایتی؛ تورم وعده‌ها در بازار سرمایه



حمایت از بورس؛ کلیشه‌ای است پرتکرار و نقل مجالس اقتصادی. در انتخابات دولت سیزدهم بود که رییس‌جمهور در شعارهای انتخاباتی خود و وزیر اقتصاد در کسب رای اعتماد از مجلس، با اعلام حمایت از بازار سرمایه، این بازار مالی را به عنوان اولویت دولت سیزدهم معرفی می‌کردند؛ اما با گذشت زمان ثابت شد تنها بازاری که برای این دولت اهمیت ندارد؛ بورس است. به گونه‌ای که سقوط شاخص‌های بازار سرمایه در دولت فعلی سبب سازتخصن و تجمع فعالان بازار در مقابل سازمان بورس شد. اینکه کارشناسان مدام تاکید می‌کنند که دولت نباید در بورس دخالت مستقیمی داشته باشد دلایل بیشماری دارد. در بهمن ماه سال پیش بود که وزیر اقتصاد از طرح بسته ۱۰گانه وزارت برای حمایت از بازار سرمایه سخن گفت. این طرح در لایحه قانون بودجه ۱۴۰۱ به تصویب رسید. علاوه بر آن معاون اول رئیس‌جمهور طی ابلاغیه‌ای به وزاری اقتصادی، رئیس بانک مرکزی، رئیس مرکز سازمان

برنامه و بودجه و دستگاه‌های ذی‌ربط به مهمترین چالش بازار سرمایه یعنی موضوع سقف‌گذاری نرخ خوراک و نرخ سوخت پرداخت. بنابراین به نظر می‌رسید مسئله نرخ خوراک و سوخت صنایع شیمیایی حل و فصل شده باشد. پیش از این به نظر می‌رسید که اختلاف هیئت دولت بر سر مصوبه ستاد اقتصادی مانع از ابلاغ آن از سوی دولت به مجلس شده بود.

در نهایت این موضوع سبب شد تا رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس در نامه‌ای رسمی به ابراهیم رئیسی خواهان ارسال اصلاحیه بودجه شود.

در نهایت در مصوبه اقتصادی دولت در بهمن ماه ۱۴۰۰ در خصوص حمایت از بازار سرمایه عنوان شد: نرخ گاز پتروشیمی‌ها بر اساس فرمول نرخ مصرفی وزارت نفت و با اعمال سقف گازی خطری (حداکثر پنجاه هزار ریال) تعیین شد. نرخ گاز سوخت پتروشیمی‌ها، پالایشگاه‌ها و صنایع پایین‌دستی، مجتمع‌های احیاء فولاد و مصارف

فروش سهام با نرخ مذکور به فروشندگان بود. این مساله از آن جهت حائز اهمیت بود که مالیات همواره یک اهرم مهم اقتصادی، برای تصمیمات و کنش‌های فعالان بازار سرمایه است. مدافعان این تصمیم می‌گویند که این اقدام می‌تواند گامی مهم در جهت حمایت از رونق بورس باشد. این در حالی است که رونق بازار با افزایش تقاضا و حمایت از خریداران قابل تحقق خواهد بود نه اعطای امتیاز به فروشندگان. به باور کارشناسان اقتصادی سیاستگذاران این حوزه مسیر حمایت را به عکس می‌پیمایند و به جای آنکه خرید سهام را به صرفه‌تر کنند، فروش آن را مقرون به صرفه کرده‌اند.

مشخص نیست که چرا این حمایت معکوس آن هم در شرایطی که می‌شد به شکلی اصولی کارکرد فروش استقراضی را به امکانات بازار سرمایه اضافه کرد، در پیش گرفته شده است؟ همچنین برخی از فعالان باتجربه بازار نگران اثرات منفی این تصمیم بر اذهان عمومی هستند. تلاش دولت برای بهبود وضعیت بازار آن هم در شرایط سیاسی اقتصادی فعلی ستودنی است. اما هرتلاشی قبل از انجام نیازمند کسب دانش و تحقیق کافی از مراجع کاردان و کارشناسان خبره می‌خواهد و با پوشاندن صورت مسئله نمی‌توان مشکلات ریشه‌ای بازار سرمایه را رفع کرد. با بررسی تأثیر سیاست‌های دولت پیشین و دولت فعلی در می‌بایم که این دولت هنوز نتوانسته روند امیدوارکننده‌ای به بازار بخشد.

با وجود اینکه انتظار می‌رفت دولت فعلی سیاست متفاوتی در پیش گرفته و رویه‌های نادرست قبلی را از دستور کار خارج کند، اما تیم اقتصادی فعلی نیز همان سیاست ناکارآمد تزریق پول را در پیش گرفته بسته‌های حمایتی و غیره را در نظر گرفته که جز ایجاد حباب نتیجه‌ای به همراه نخواهد داشت و در نهایت بی‌اعتمادی به بازار سرمایه را دوچندان می‌کند.

بهترین مدل حمایت از سهامداران، حمایت از طریق بسترسازی مناسب و کاهش دغدغه سهامداران است؛ به این ترتیب که نهادهای ناظر باید به نوعی عمل کنند که دغدغه سهامداران درخصوص پیش‌بینی‌پذیری سهم آنها افزایش یابد تا خریداری سهام با کسب بازدهی مناسبی همراه باشد. همچنین از طریق قوانین و مقررات ثبات رویه‌ای بر بازار سرمایه حاکم شود.

مربوط به شرکت‌های پتروشیمی‌ها و پالایشگاه‌های صنایع پتروشیمی‌ها شامل برق، آب، نفت و غیره معادل ۴۰ درصد نرخ خوراک گاز پتروشیمی‌ها و سیم ۱۰ درصد نرخ خوراک پتروشیمی‌ها تعیین شد.

پس از اینکه سازمان بورس و اوراق بهادار بسته حمایتی ده‌بندی را ابلاغ کردند، طی بازارسرمایه برای چند روز مثبت شد؛ اما دوباره روند منفی و قرمز پوشی بازار آغاز شد. در این میان اقداماتی دیگر برای حمایت از بازار سرمایه در سال جاری و در ماه اخیر از جانب دولت رونمایی شد. اقداماتی نظیر عرضه برخی از محصولات خودروسازها در بورس کالا، حذف قیمت‌گذاری دستوری از برخی صنایع و در کنار آن معامله بر اساس سازوکار تالار نقره‌ای و همچنین حذف ارز ترجیحی از برخی کالاهای اساسی که در نوع خود اقدامی مثبت به‌شمار می‌آمد. اما این اقدامات نیز در بهبود حال بازار سهام کارگر نیفتاد. درحالی‌که با در نظر گرفتن این ابهامات و نیازمندی‌های بورسی، اولویت دولت همزمان با دست و پنجه نرم کردن با کسری بودجه در دو سال پیاپی، انتشار اوراق بدهی برای پوشش این کسری‌ها بود. همین موضوع باعث شد که افزایش نرخ بهره برای فروش اوراق، به یکی از رویه‌های دولت برای جلوگیری از افزایش کسری بودجه تبدیل شود. همه این اقدامات در نهایت منجر به تبدی بانک‌ها به یکی از بزرگ‌ترین خریداران این اوراق شد. پیش‌بینی کارشناسان حاکی از آن است که در صورت عدم تحقق برجام، دولت به اجبار باید اوراق بیشتری در بازار سرمایه عرضه کند و نرخ‌های بالاتری را پیشنهاد دهد که این خود یکی از بزرگ‌ترین ریسک‌های بازار سرمایه به حساب می‌آید.

در روزهای ابتدایی انتشار این خبر، بورس تهران روند صعودی را تجربه کرد و همگام با افزایش ارزش معاملات خرد پیش رفت، اما پس از گذشت چند روز از انتشار این خبر، بازار دوباره وارد فاز نزولی شد به‌طوری‌که بازدهی هفتگی شاخص در هفته منتهی به ۲۵ آبان ۱۴۰۱ حدود منفی ۰۵/۰ درصد بوده‌است. افت نماگر اصلی بورس در اواخر آبان موجب شد تا پس از گذشت یک هفته دوباره عدد نماگر اصلی بازار، به زیر کانال یک میلیون و ۴۰۰ هزار واحدی برگردد.

تصمیم عجیب دیگری که در این آبان پرده برداری شد اعطای امتیازی ۸۰ درصدی در قالب کاهش مالیات

صندوق‌های جدید در اندیشه صبا

و سرمایه‌گذاری مشتریان به محصولات و خدمات از مهم‌ترین اقداماتی است که باید صورت بگیرد.

■ آیا این مجموعه صندوق جدیدی را در دست تشکیل دارد؟ در صورت مثبت بودن این امر، صندوق جدید کدام نوع است و با چه سقف جدیدی فعالیت خواهد داشت؟

بله در صورت حصول شرایط مقتضی، تأسیس صندوق‌های ذیل در برنامه آتی سبدگردان اندیشه صبا خواهد بود:

صندوق اوراق دولتی، صندوق سرمایه‌گذاری بخشی، صندوق قابل معامله سهامی و صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نوع دوم. این صندوق‌ها با سرمایه حداقل ۱۰۰ میلیارد تومانی شروع به فعالیت خواهند کرد و در صورت موفقیت سقف‌های سرمایه‌گذاری آنها افزایش خواهد یافت.

■ با توجه به رشد قیمت طلا، صندوق طلای صبا (نفیس) تا چه میزان موفق به جذب سرمایه شده است؟ بازدهی آن برای سرمایه‌گذارانش چگونه بوده است؟

صندوق طلای نفیس در اواخر مهر ماه با استقبال گسترده و تنها در طی دو روز پذیره‌نویسی موفق به جذب ۱۰۰ میلیارد تومان سرمایه شد. معاملات ثانویه این صندوق در هشتم آذر آغاز شد و با توجه به جذابیت گسترده طلا و سکه در آذر ماه انتظار می‌رود اقبال قابل توجهی نسبت به صندوق‌های طلا وجود داشته باشد.

■ با توجه به انتشار اوراق دولتی در بازار سرمایه، آیا ورود به این اوراق برای این مجموعه جذابیتی دارد؟

بله از قضا سبدگردان اندیشه صبا درصدد راه‌اندازی صندوق اوراق دولتی است و در حال حاضر اقدامات مقتضی در حال انجام است.

■ با توجه به فعالیت صندوق‌های نوع دوم در بازار سرمایه، امکان تبدیل صندوق نوع اول به نوع دوم وجود دارد؟

بله در حال حاضر امکان تبدیل صندوق‌های ETF نوع اول به نوع دوم وجود دارد که انجام آن منوط به تأیید سازمان بورس است.

■ آیا برنامه‌ای برای راه‌اندازی صندوق نوع دوم دارید؟

بله، صندوق‌های نوع دوم ریسک نوسانات سهام را ندارند و ابزار بسیار مناسبی برای ایجاد بازدهی ثابت برای مشتریان با ریسک حداقلی هستند، به همین جهت سبدگردان اندیشه صبا هم در راستای تکمیل خدمات قابل ارائه به مشتریان و مناسب بودن شرایط صندوق با درآمد ثابت نوع دوم نیز تأسیس خواهد کرد.

پس از ثبت سرمایه ۱۰۰ میلیارد تومانی سبدگردان اندیشه صبا در اسفند سال ۱۳۹۹ از سوی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین، اول خردادماه ۱۴۰۰ مجوز فعالیت این شرکت سبدگردانی از سوی سازمان بورس صادر شد. اما روند حاکم بر بازار سرمایه زمان مناسبی را برای فعالیت شرکت‌های سبدگردان تازه تأسیس رقم نزد. براین اساس آنچه که برای شرکت‌های سبدگردانی در شرایط عدم توفیق در جذب مشتریان باقی ماند، فعالیت در بخش صندوق‌ها بود. هادی قره‌باغی مدیرعامل سبدگردان اندیشه صبا می‌گوید: این شرکت سبدگردانی با اقدامات مثبتی که در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مخصوصاً صندوق‌های با درآمد ثابت و صندوق‌های کالایی صورت داد، رشد بسیار خوبی را برای سپرده‌گذاران خود رقم زد. جزئیات این گفت و گو با هادی قره‌باغی در ذیل آمده است که با هم می‌خوانیم:

■ فعالیت شرکت‌های سبدگردانی آیا در شرایط کنونی با زیان همراه است؟

طبیعتاً درآمد شرکت‌های سبدگردانی تحت تأثیر نوسانات بازار سرمایه است و در دو سال اخیر به دلیل شرایط خاص بازار سرمایه، درآمد شرکت‌های سبدگردانی کاهش قابل توجهی داشته است، با این حال شرکت‌های سبدگردانی با سابقه فعالیت زیاد و حجم دارایی‌های بالا همچنان سودآوری مناسبی دارند، اما فعالیت سبدگردانی‌های تازه تأسیس و جوان بعضاً با زیان همراه است که با اندکی بهبود شرایط بازار سرمایه از زیان خارج خواهند شد.

■ باتوجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه، آیا این سبدگردان موفق به جذب سرمایه‌های جدید شده است؟

آغاز فعالیت سبدگردان اندیشه صبا مصادف با بدترین روزهای بازار سرمایه بوده است و این شرکت با تأثیرگیری از شرایط بازار و فضای عدم اطمینان حاکم بر بازار در جذب مشتریان جدید برای سبدهای اختصاصی توفیق چندانی نداشته است. با این حال با توجه به اقدامات مثبت صورت گرفته در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مخصوصاً صندوق‌های با درآمد ثابت و صندوق‌های کالایی شاهد رشد بسیار خوبی بوده‌ایم.

■ سبدگردان‌ها بالاخص سبدگردان شما برای سودآوری فعالیت خود چه اقداماتی را باید در دستور کار خود قرار دهند؟

متنوع سازی محصولات و خدمات قابل ارائه به مشتریان در قالب انواع طرح‌های سبدگردانی، انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری و خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری و افزایش بازدهی دارایی‌های تحت مدیریت از طریق شناسایی فرصت‌های مناسب و کارگیری ابزارهای نوین مالی و همچنین ایجاد زیرساخت‌های تسهیل دسترسی



میانگین تولید ماهانه این شرکت در نیمه نخست سال جاری به صورت تقریبی معادل با ۲۸۳ هزار و ۳۰۰ تن بوده است که این شرکت فولادی توانسته در شهریور ماه تولید خود را به ۵۸۰ هزار تن هم افزایش دهد و همچنین در تیر ماه نیز رکورد تولید ماهانه خود را به ثبت برساند. در حال حاضر با بکارگیری اصول افزایش بهره‌وری تولید، کارخانه گندله سازی ۲۳ درصد پیش از ظرفیت اسمی کارخانه به صورت روزانه تولید می‌کند.

با وجود آنکه کارخانه کنسانتره فولاد سنگان نوبا است با این حال توانسته در کمتر از دو سالی که از شروع به تولید آن می‌گذرد، ۱۵ درصد بیشتر از ارزش اسمی روزانه کارخانه تولید کند. این شرکت با داشتن یک سیستم نظام مند آموزشی و جانشین‌پروری و استفاده از مباحث علمی روز دنیا توانسته در حوزه منابع انسانی و تعالی سازمانی خود را در حد یک سازمان پیشرفته و متعالی مطرح کند. از مزیت‌های مهم فولاد سنگان استفاده از فناوری مدرن فیلتراسیون است که نه تنها آلودگی زیست محیطی را به شدت کاهش داده است، بلکه در صرفه جویی در مصرف آب و بازگردانی ۸۵ درصد آن به چرخه تولید نیز سهم بسزایی را به همراه داشته است.

این شرکت در نیمه نخست سال ۱۴۰۱ توانسته است با کنترل هزینه‌های خود و پوشش آن‌ها توسط درآمد ایجاد شده، حاشیه سود ناخالصی را معادل با ۲۳ درصد ایجاد نماید. این شرکت نشان داد که با وجود مشکلاتی اعم از قطعی انرژی و تحریم‌ها با مدیریت درست و استفاده از نیروی متخصص می‌توان بر موانع فائق آمد و همچنان به سودآوری خود ادامه داد که در همین راستا با وجود مشکلاتی که بر سر راه این شرکت از ابتدای سال جاری بود، شرکت مذکور توانست سود خالصی را معادل با ۱۷ هزار میلیارد و ۲۲۵ میلیون و ۳۹۰ هزار ریال را بدست آورد.

به گزارش بورس امروز؛ شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان با ظرفیت تولید ۵ میلیون تن گندله و ۵ میلیون تن کنسانتره در سال، ماموریت تولید و تأمین پایدار گندله با کیفیت در راستای تکمیل زنجیره ارزش گروه فولاد مبارکه را بر عهده دارد. فولاد سنگان همچنین مشارکت در توسعه اقتصادی، اجتماعی و زیست محیطی را به عنوان یک رسالت مهم برای خود می‌داند.

گندله مرغوب این شرکت برای تولید محصول نهایی به شرکت فولاد مبارکه ارسال می‌شود. در کارخانه گندله سازی ابتدا با تهیه کنسانتره مورد نیاز که از واحد کنسانتره سازی شرکت تأمین می‌شود و به میزان مورد نیاز و منطبق بر استانداردهای علمی بنتونیت، با هدایت آن‌ها به داخل میکسرهای شارژ و مخلوط سازی و سپس انتقال به بخش پخت، گندله مرغوب و با کیفیت تولید می‌شود. فولاد سنگان در نیمه نخست سال ۱۴۰۱، افزایش کیفیت تولید محصولات خود را نسبت به تناژ تولید مبنا قرار داده است و همچنین پروژه افزایش ظرفیت تولید گندله تا ۷٫۵ میلیون تن در سال را در دست کلنگ زنی دارد.

فولاد سنگان در راه تحقیق و توسعه کیفی محصولات خود در حال انجام و بررسی پروژه‌هایی همچون مطالعات فراوری سنگ آهن در کارخانه کنسانتره سنگ آهن سنگان، رفع عیب درایو VFD بررسی علل وجود ضایعات در کنسانتره آهن خریداری شده و مکانیزم حذف ضایعات، طراحی و ساخت دستگاه رطوبت سنج آنلاین کنسانتره، انتخاب متزیال بهینه برای قطعات پر مصرف تجهیزات مورد استفاده در خط تولید و افزایش عمر مفید آن‌ها، طراحی و ساخت دستگاه تشخیص قطعات مزاحم در بارورودی سنگ شکسته، بازیافت باطله سنگین سنگ آهن به روش تشویه و افزایش ظرفیت تولید کنسانتره با انجام پیش فراوری خشک سنگ آهن می‌باشد که با این روش‌ها خواهد توانست هم کیفیت محصولات خود را بالا برد و هم ضایعات بی مصرف کمتری تولید کند و در همین راستا نیز حاشیه سود خود را نیز افزایش دهد.

شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان در نیمه نخست سال ۱۴۰۱، توانست تولید محصول گندله خود را به بیش از ۲ میلیون و ۳۰۰ هزار تن برساند که با وجود مشکلات ناشی از عدم وجود نیروی برق در نیمه نخست سال جاری این شرکت توانسته تولید خود را نسبت به دوره مشابه در سال گذشته ۱۴ درصد افزایش دهد.

گزارش های مالی، صورت بی نقاب بازار



ورشکستگی یا شکاف بین یک نتیجه و یک پیش بینی)، یا یک تصمیم گیری (برای مثال در کجا و چه مبلغی سرمایه گذاری شود) استفاده می کنند. بر این اساس کیفیت بالای اطلاعات گزارشگری مالی در بازارهای سرمایه باید به قضاوت ها و تصمیمات با کیفیت تری منجر شود.

بحران های اقتصادی، رشد و پیشرفت در الزامات افشا و دیگر عوامل باعث تمرکز بیش از حد در گزارشگری مالی شده است. همچنین، افزایش رسوایی های حسابداری در جهان در اوایل قرن ۲۱، ضعف در کیفیت گزارشگری

گزارشگری مالی تاثیر زیادی بر بازار سرمایه و نحوه تصمیم گیری کاربران آن دارد. این گزارش ها به عنوان یک منبع مهم اطلاعاتی قابل اتکا برای استفاده کنندگان به شمار می روند. هرچه کیفیت گزارشگری مالی بالاتر و روشن تر باشد پیش بینی بهتری از جریان های نقدی آتی شرکت از سوی سرمایه گذاران و سایر استفاده کنندگان از صورت های مالی صورت می پذیرد.

مشارکت کنندگان بازار سرمایه به طور معمول از اطلاعات مالی به همراه سایر اطلاعات موجود برای انجام یک قضاوت (برای مثال درباره احتمال ریسک

گزارشگری مالی است. افزون بر این عوامل، معامله با اشخاص وابسته، شرایط قراردادهای وام، انگیزه پاداش مدیران، رقابت در بازار و عدم تقارن اطلاعاتی نیز بر کیفیت گزارشگری مالی مؤثر هستند. راهبردهای ارائه شده برای کیفیت گزارشگری مالی، با توجه به شرایط علی یادشده در بستر استانداردهای حسابداری ایران، قوانین و الزامات بورس، فرهنگ عمومی کشور و مراحل چرخه عمر شرکت به عنوان شرایط زمینه ای و عوامل کلان اقتصادی، نظام راهبری شرکتی، پیچیدگی محیط، پیچیدگی حسابداری به عنوان شرایط مداخله گر متولد می شوند.

اهل فن معتقدند با متأثر شدن از شرایط زمینه ای و مداخله گراز قبیل پیاده سازی سازوکارهای نظام راهبری شرکتی بر اساس شرایط بازار سرمایه ایران و واقف بودن بر عوامل کلان اقتصادی غالب بر کشور می توان از راهبردهایی برای کیفیت بیشتر گزارشگری مالی بهره برد.

این راهبردها شامل استقرار نظام کنترل داخلی اثربخش، استقرار سیستم مناسب برای بهای تمام شده محصولات، استفاده از زبان گزارشگری مالی توسعه پذیر، گزارشگری مالی میان دوره ای، اعمال محافظه کاری حسابداری، به کارگیری مدیران با توانایی و استعداد بالا و در نهایت توجه به سرمایه فکری سازمان و افشای آن است. افزایش کیفیت گزارشگری مالی پیامدهای مثبتی هم در داخل شرکت، در بازار سرمایه دارد.

همچنین در کل اقتصاد می تواند منجر به کاهش تجدید ارائه صورت های مالی، کاهش اطلاعات مجرمانه، کاهش هزینه های تأمین مالی، کاهش عدم تقارن اطلاعاتی، کاهش مدیریت سود و تقلب، کاهش هزینه حقوق صاحبان سهام، افزایش کارایی بازار و افزایش اعتماد عمومی به گزارشگری مالی و بازار سرمایه شود. پس توصیه می شود برای نفوذ شفافیت بیشتر در بازار و توسعه اعتماد سازی، قبل از هر چیز پایه این اعتماد سازی یعنی گزارش های مالی را تحکیم و تقویت کرد تا شبکه بازار از راه علمی و درست رشد باید؛ درواقع اینگونه راه برای دور زدن برای یک عده بسته خواهد شد.

مالی را بیشتر نشان داد.

بدون شک کیفیت گزارشگری مالی و افزایش آن مورد علاقه همه استفاده کنندگان شامل سرمایه گذاران، اعتبار دهندگان، مشتریان، عرضه کنندگان، کارمندان، دولت و جامعه است. بر این اساس وزن های مختلفی به ویژگی های کیفیت گزارشگری مالی داده می شود. اگرچه ممکن است حساب رسان و تهیه کنندگان به اهمیت بالقوه ای که استفاده کنندگان به ویژگی های کیفیت گزارشگری مالی می دهند، توجه نکنند.

با توجه به اهمیت کیفیت و شفافیت این گزارش ها به عنوان یکی از مهم ترین منابع تصمیم گیری بازار سرمایه، در بیشتر موارد ارائه گزارش با نقص های زیادی همراه است. گاه به گزارش هایی بر می خوریم که کلی و سطحی به درخواست های شفاف سازی سازمان بورس جواب داده شده است. برای ارائه گزارش مالی رعایت چهارچوب تعیین شده و آموزش متناسب به مسئولین در هر کشوری امری ضروری است. عدم شفافیت گزارش های مالی می تواند از دلایل زیادی از جمله هزینه های سیاسی، فشار بازار سرمایه و اجتناب مالیاتی برخوردار باشد.

اما برخی از شرکت ها با مشخصات اقتصادی خاص، گاه بیش از سایرین مشمول قوانین سختی می شوند که از سوی دولت یا سایر گروه های قانون گذار وضع و بر آنها تحمیل می شود. با توجه به هزینه های بالای این قوانین بر شرکت ها، این شرکت ها برای فرار از عواقب اقتصادی این قوانین، انگیزه بیشتری برای استفاده از گزارشگری در راستای کاهش خروج منافع از شرکت خواهند داشت و رویه های حسابداری را به گونه ای تغییر خواهند داد که این مهم حاصل شود. همچنین گاه برخی از مدیران برای تحقق پیش بینی های سود و یا دریافت پاداش بر اساس عملکردشان در بازار سهام، انگیزه بیشتری برای اقدامات دستکاری کننده سود دارند و بر کیفیت گزارشگری مالی تأثیر می گذارند.

سومین شرط علی که از نظر اهل فن تقریباً برای تمامی شرکت ها قابل بحث است، اجتناب مالیاتی است که بهترین انگیزه برای تأثیرگذاری بر کیفیت

جایگاه کدال در بازار سرمایه

منتشر نموده است، تنها تغییر در اصلاحیه جدید ریز هزینه های انرژی بوده است که در گزارش اولیه به شکل کلی بیان شده بود. این اصلاحیه از لحاظ شفاف سازی می تواند این امکان را به سرمایه گذار می دهد که از میزان مصرف سوخت، انرژی و تغییرات به وجود آمده آگاهی یابد. اما بار منفی این اصلاحیه ها بر ذهن سرمایه گذار به وجود می آید. بر این اساس گزارشات باید مربوط و قابل اتکا، به موقع و عاری از اشتباه و تمایلات جانبدارانه باشد. زمانی که گزارش ماهانه ای منتشر می شود و اصلاحیه اوایل ماه بعد ارائه می شود، در واقع در همان ماه گذشته که اولین گزارش ماهانه منتشر شد اثر قیمتی بر روی سهم اعمال شده است و لزومی ندارد که بعد از گذشت چندین روز اصلاحیه منتشر شود. بر این اساس می توان در گزارشات ماهانه به شکل مجزا و نه تحت عنوان اصلاحیه، ریز هزینه های ماه قبل را منتشر کرد. در مواردی که در صورت های مالی اعداد و ارقام و یا فروش عددی اشتباهاتی رخ می دهد که دارای اثرات معنادار در تصمیم سرمایه گذار است، این اصلاحیه ها باید منتشر شود. در گذشته کدال موجه ترین سیستم اطلاع رسانی از زمان راه اندازی اش در سال ۱۳۸۷ بوده است؛ به گونه ای که داده های شرکت ها به شکل غیر مستقیم پس از تأیید توسط سازمان بورس، در سامانه منتشر می گردید. اما به دلیل اعتراضات سرمایه گذاران دروقفه ی چندین ساعته و با چندین روزه در بازگزاری گزارشات در سامانه ی کدال در نهایت این امکان فراهم شد که شرکت ها به شکل مستقیم اطلاعات را منتشر نمایند. سامانه کدال در حال حاضر به گورستان اطلاعات تبدیل شده است و دیگر جایگاه گذشته خود را ندارد. با فرض حضور در یک بازار کار و استفاده از سامانه کدال به عنوان معتبرترین سامانه، بدون در نظر گرفتن سامانه های غیر رسمی و کانال های موجود، این سامانه ی کدال برای برخورداری از قابلیت اتکا باید از همه ی ویژگی های لازم برخوردار باشد.

اصلاحیه هایی که در رابطه با گزارشات منتشر می شوند در شرایط فعلی گزارشات با اهمیتی نیستند و تنها موجب سلب اطمینان سهامدار میشوند.

در گذشته این گونه گزارشات اصلاحی به دلیل اتکاف به گزارشات سازمان بورس در رتبه بندی شرکت ها دارای جایگاه مناسبی بود؛ اما این شرکت های رتبه بندی در حال حاضر اطلاعات و گزارشات مورد نیاز خود را از این سامانه دریافت نمی کنند. برای دستیابی دوباره کدال به جایگاه نخست خود، باید موارد تنبیهی به عنوان جریمه ی مالی برای منتشر کنندگان صورت های مالی در نظر گرفته شود تا به این واسطه دقت عمل و سرعت به روز بودن اطلاعات نیز افزایش یابد.

همچنین شرکت هایی که گزارشات مالی خود را به موقع ارسال می کنند و عاری از اشتباه هستند نیز می توانند مورد تشویق و پاداش قرار گیرند؛ به طور قطع این اقدام مورد تأیید سهام داران نیز خواهد بود.

اسماعیل بیات – مدیر عملیات بازار کارگزاری مبین سرمایه

شرکت ها در یک دوره ی زمانی مشخص، دارایی ها و بدهی های تحت مدیریت و همچنین بدهی های مالی آینده را در چارچوب و قالب هایی به سهامداران خود ارائه می دهند. صورت های مالی بر مبنای و مفروضات حسابداری ایران صورت می پذیرد. استانداردهای حسابداری شامل شناسایی، اندازه گیری درآمدها، هزینه ها و همچنین بدهی و سرمایه است. صورت های مالی نیازمند ویژگی های کیفی و کمی است. مهمترین ویژگی کیفی صورت مالی مرتبط بودن، قابلیت اتکا و مقایسه است. منظور از مرتبط بودن به اطلاعات موجود به صورت مالی باز می گردد که با تأثیرگذاری با اهمیت در تصمیمات سرمایه گذار، می تواند سرمایه گذار را در موضع خرید و یا فروش قرار دهد.

قابلیت اتکا داشتن در گزارشات مالی نیز به معنای عاری از اشتباه و یا تمایلات جانبدارانه ی با اهمیت است. اگر این دو مورد در صورت مالی وجود نداشته باشد صورت مالی از نظر کیفی بی ارزش خواهد بود. مشخصه مهم دیگر صورت مالی امکان مقایسه است، به گونه ای که در پی وجود ثبات رویه، امکان مقایسه صورت های مالی با سال های گذشته و یا با شرکت های دیگر فراهم باشد. در ارائه مجدد صورت های مالی پس از انتشار اولیه، فرض سرمایه گذار بر این است که اطلاعات جدیدی از سوی شرکت منتشر می شود، به گونه ای که در نگاه اول موجب سلب اطمینان از سرمایه گذار نسبت به اعتبار و کیفیت گزارش ارائه شده می شود. طبق استانداردهای حسابداری تنها در مواردی امکان ارائه مجدد گزارشات وجود دارد که شامل اشتباه در محاسبات ریاضی، تغییر در رویه های حسابداری، ایجاد استاندارد جدید و یا بروز تقلب در صورت مالی گذشته می شود. در چنین مواردی صورت های مالی مجدد منتشر می شوند. موارد عمدتاً منفی که در گزارشات مالی مطرح می گردد باعث خدشه دار شدن ذهنیت سرمایه گذار می شود.

در حال حاضر شرکت ها در چندین نوبت اقدام به ارائه گزارش می نمایند. گزارش صورت های مالی سالانه (حسابرسی نشده - حسابرسی شده)، گزارش سه ماهه و شش ماهه (حسابرسی نشده - حسابرسی شده)، ۹۰ ماه و در انتها ۱۲ ماهه (حسابرسی نشده - حسابرسی شده). در این بین گزارشاتی وجود دارد که گزارشات با اهمیت محسوب می شوند. گزارشات (الف و ب)، گزارش شرکت در مناقصه ها و مزایده ها، فروش دارایی و بدهی های احتمالی که در مواردی منجر به توقف نماد می شوند که بعد از مدتی، نماد مجدد با گشایی می شود. بیشترین گزارشاتی که شرکت ها در حال حاضر منتشر می نمایند گزارشات ماهانه است، بیشترین اصلاحیه ها نیز در گزارشات ماهانه صورت می گیرد. به طور مثال شرکتی که گزارش ماهانه منتهی به مهر خود را اوایل آبان منتشر کرده و با گذشت ۲۰ روز مجدداً اصلاحیه

تاسیسات
کلاب

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

* عضو سامانه ستاد ایران *

- اسپلिट (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 : ۰۹۱۲۲۲۸۹۹۴ ۷۷۶۸۶۳۷ - ۰۲۱ - ۸۶۰۷۱۰۷ ☎

تنها عدد بود و بس

بدون هر گونه نظارتی منتشر می‌شوند. می‌توان به رشد نرخ فروش و تغییرات سود آوری و عدم لحاظ تغییرات در گزارش منتشرشده اشاره کرد.
براین اساس اصلاحیه بر گزارشات مالی باید با توضیح و به موقع صورت گیرد. در این میان عدم ارائه صورت مالی حسابرسی شده موضوعی است که به این مشکلات دامن زده است.
در واقع در قوانین و گزارشات موجود اشاره ای به هزینه و یا سود نمی‌شود، این موضوع سبب شده است تا این گزارشات مالی از شفافیت لازم برخوردار نباشد.

برای بهبود و تغییر روند وضعیت صورت مالی حسابرسی نشده باید در گزارشات میان دوره ای در شرکت‌های تولیدی تناژ و حجم تولید مطرح شود و در گزارشات مربوط به انرژی باید به مقدار و نرخ آن اشاره گردد.

در واقع تنها ذکر عدد نمی‌تواند در این گزارشات مالی قابل استناد باشد. لذا ارائه دلایل تمامی تغییرات با جزئیات سبب شکل‌گیری بازاری شفاف تر و قابل پیش‌بینی‌تر خواهد شد.

فرصت تحلیل را نگیریم

در شرکت‌های پالایشگاهی با توجه به آنکه شرکت پخش باید نرخ‌ها را اعلام کند، اعلام این نرخ‌ها سبب می‌شود که گزارش‌های این شرکت‌ها عمدتاً از اصلاحیه برخوردار باشند.

در این میان هرشرکتی مجاز به تعداد دفعات اشتباه مشخص است. اگر تعداد این دفعات اشتباهات بیشتر باشد، جریمه و محدودیت‌هایی برای شرکت خاطی در نظر گرفته می‌شود. در این میان تاکنون گزارش‌ها تغییرات مهمی‌نداشته‌اند، اما در مورد زمان بندی ارائه گزارش‌ها باید دقت شود. افراد باید از فرصت تحلیل برخوردار شوند به‌گونه‌ای که گزارش‌های ماهانه منجر نشود تا فرصت تحلیل از دیگر گزارشات مالی گرفته شود.

گرمی بورس در زمستان

مثال صندوق بین‌المللی پول در آخرین گزارش خود ضمن هشدار وقوع رکود و احتمال تداوم تورم در سال ۲۰۲۳ عنوان کرده است که سلامت اقتصاد جهانی در آینده در گرو تنظیم موفقیت‌آمیز سیاست‌های پولی، دورنمای جنگ اوکراین و کاهش اختلال عرضه و تقاضای کامودیتی‌ها با محوریت چین است.

براین اساس باید انتظار ادامه افت بازار را داشت. اگرچه نه با این صراحت. باید توجه داشت که بخشی از اقتصاد کشورمان بدلیل شدت گسترده تحریمها مدت‌هاست که از اقتصاد جهانی با تاخیر تأثیر می‌پذیرد. در مورد عوامل داخلی لازم است اشاره شود که از حجم نقدینگی در پایان مهرماه گذشته به رقم ۵،۶۷۷ هزار میلیارد تومان رسیده که نسبت به پایان سال ۱۴۰۰ معادل حدود ۱۸٪ افزایش را نشان می‌دهد. همچنین، نرخ رشد ۱۲ ماهه نقدینگی از حدود ۴۳٪ در پایان مهرماه ۱۴۰۰ طی یک روند نزولی به ۳۴٪ در پایان مهرماه ۱۴۰۱ کاهش یافته است. این درحالی است که این نرخ بطور متوسط در دو دهه اخیر در دامنه ۲۰٪ بوده است.

از طرف دیگر، به گفته رئیس سازمان برنامه و بودجه در مجلس در هفت ماه نخست امسال تنها ۶۶ درصد منابع بودجه محقق شده و این روند تا پایان سال نیز ادامه خواهد داشت. براین اساس کسری بودجه ۱۴۰۱ بالغ بر ۴۷۰ هزار میلیارد تومان برآورد می‌شود که بالغ بر یک سوم کل بودجه است. همچنین قیمت دلار آزاد در دامنه ۳۶ هزار تومان و دلار در سامانه نیما ۲۷/۷ هزار تومان است. با توجه به ابهامات اقتصادی و شرایط سیاسی کشور بنظر می‌رسد روند صعودی این نرخ ادامه دار باشد. همچنین موضوع بودجه ۱۴۰۲ کشور و تأثیرات آن بر صنایع در آدرماه هر سال شایسته توجه است. خوشبختانه در این زمینه رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام نمودند که کمیته‌ای با حضور صاحب‌نظران و ارکان بازار تشکیل شده تا موارد لازم در بودجه گنجانده شود و مورد بررسی قرار گیرد. پس از آن اطلاعات به دست آمده در اختیار دولت و سازمان برنامه و بودجه قرار داده شود تا دیگر مانند سالهای گذشته پس از ابلاغ بودجه به دنبال اصلاح لایحه بودجه نباشند. بعبارت دیگر، هرچند نمی‌توان از ریسک‌های خارجی اقتصاد غافل بود؛ اما بنظر می‌رسد با توجه به شرایط قیمتی سهام شرکتها و سیری شدن دوره دو ساله و نیم، افت این بازار، شرایط برای ثبات بازار و روزنه‌های صعود در اواخر زمستان دور از انتظار نباشد.

حسن پور – کارشناس ارشد شرکت سرمایه‌گذاری آذر
نظارت بر انتشار صورت‌های مالی باید از طریق نهاد ناظر (سازمان بورس)، اداره ی نظارت بر ناشران فرابورس و بورس صورت گیرد. در این میان با توجه به انتقادات گسترده در انتشار دیر هنگام گزارش‌های حسابرسی شده به خصوص در صنعت پالایشگاهی که نرخ خوراک دیر به آنها اعلام می‌شود، باید تدبیری صورت گیرد. براین اساس می‌توان این مشکلات را طی مکاتبات با ناشران فعال در بازار سرمایه و یا سازمان‌های تصمیم گیر مطرح کرد تا با حل آنها به عنوان موارد اثرگذار بر سهم از اثرات منفی آنها در بازار سرمایه کاست. اصلاحیه‌هایی مبنی بر تغییر فروش و درآمد شرکت‌ها در گزارشات مالی از جمله مواردی است که می‌تواند موجب عدم اطمینان بین سهامداران گردد. براین اساس سازمان بورس باید به عنوان یک نهاد نظارتی، به نظارت بر گزارشات ناشران حاضر در بازار سرمایه بپردازد. بعضاً در سامانه کدال برخی گزارشات همراه با ایراد و

ریحانه کلینود – کارشناس بازار سرمایه

اصلاحیه‌های گزارشات مالی عموماً مربوط به فعالیت ماهانه شرکت‌هاست. اگرچه در این میان زمان بندی پرداخت سود و صورت‌های مالی حسابرسی نشده که گاها اصلاحیه دارند. مهم‌ترین اصلاحیه‌ها مربوط به آنها گزارش‌های یک ماهه است. در چند ماهه اخیر تغییرات فاحشی در گزارش‌ها نبوده و اشتباهات حسابداری و غیره که تأثیر زیادی را در تصمیم‌گیری بازار نداشته قابل اغماض است. غالباً در این اصلاحیه‌ها خطای انسانی وجود دارد. مگر آنکه اصلاحیه‌ها از تغییرات زیادی برخوردار باشند.

حمید خیل تژاد
رئیس اداره سرمایه‌گذاری گروه مالی ملت

در مورد شرایط سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه پس از افت شدید این دوسال اخیر اولین نکته ای که لازم است به آن توجه کنیم این است که بازار سرمایه با حدود ۴۰ صنعت و ۷۰۰ شرکت فعال و پذیرفته شده در آن همانند یک مجموعه بسیار پیچیده با عوامل متکثر و متعامل است که در صورت رعایت اصول سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک و احساسات می‌تواند پاداش بالاتری از دیگر بازارها را نصیب سرمایه‌گذاران نماید. بطور نمونه بررسی روند بازارهای مالی طی دهه اخیر نشان می‌دهد بطور متوسط بازار خودرو بازدهی ۱۰ برابری، مسکن بازدهی ۱۷ برابری، بازار سکه و دلار بازدهی ۲۴ برابری، طلا بازدهی ۲۷ برابری و بازار بورس (شاخص کل) حدوداً بازدهی ۵۰ برابری را نصیب سرمایه‌گذاران خود نموده اند. آنچه که موجب شده است نگاه‌ها به بازار بورس از ترس و نگرانی لبریز باشد به دلیل شرکتها و صنایع پذیرفته شده نیست؛ عمدتاً اینها بهترین شرکتهای کشورمان در حوزه‌های خود می‌باشند و از این منظر تهدیدی متوجه آنها نیست. در مبحث سرمایه‌گذاری به دو فاکتور ریسک و بازدهی توجه ویژه داریم، طبیعتاً سرمایه‌گذارانی که با تحلیل بنیادی و رعایت اصول تجربه شده در این حوزه ورود می‌کنند و بازه زمانی مناسبی را بر می‌گزینند، برندگان واقعی می‌باشند.

بر این اساس در مورد شرایط فعلی و آتی بازار سرمایه باید گفت که برخی ریسکها همانند قطعی برق در تابستان یا قطعی گاز در زمستان، ابهام در چگونگی آزاد سازی سهام عدالت، تأمین مالی دولت از بازار بدهی، تغییرات نرخ بهره (سود بانکی)، قیمت‌گذاری دستوری در برخی صنایع همانند خودرو، عدم پرداخت بدهی دولت یا ارگانهای دولتی به صنایع مانند نیروگاه‌ها و اوره سازها، کاهش شدید تخصیص بودجه‌های عمرانی کشور و رکود در آن صنایع، محدودیت‌های ناشی از عدم پذیرش قوانین بین‌المللی (همانند FATF) و تحریمهایی که طبق گفته برخی مسئولین هزینه مبادله بین‌المللی را گاه‌ا تا ۲۰٪ افزایش داده و قدرت رقابت را طبیعتاً به شدت برای شرکت‌های صادراتی کاهش داده است. ابهامات سیاسی نیز به شدت توان اقتصادی صنایع را ناخواسته و خارج از کنترل ایشان تحت الشعاع قرار داده است. همچنین بنظر می‌رسد رکود در اقتصاد جهانی را حتی اگر نه شدید در حد متوسط بایست پذیرفت، بطور

سختگیری‌های مالی

می‌تواند از عزل افراد ذی مدخل تا شکایت از این فرد یا افراد را به همراه داشته باشد. البته در این خصوص قوانینی نیز توسط قانونگذار پیش بینی شده است.

به نظر نمی‌رسد که انتشار مجدد صورت‌های مالی از عدم توجه شرکت‌ها ناشی باشد. با توجه به موارد ذکر شده این امر منجر به شفافیت بیشتر اطلاعاتی می‌شود. اگر اصلاحیه‌ها ناشی از عدم توجه شرکت‌ها باشد همگی منجر به انجام تعدیلات سنواتی می‌شود و صورت‌های مالی قبلی تجدید ارائه می‌شوند.

به نظر افشای این اطلاعات برای تحلیلگران و تصمیم گیران مناسب خواهد بود و می‌تواند در تصمیم گیری‌ها موثر باشد. به عنوان مثال می‌توان به صورت‌های مالی شرکت سپیمان شرق اشاره کرد که در بند ۲-۲۷ گزارش، شرکت اقدام به تعدیل و شفاف‌سازی برخی حساب‌های خود کرده است.

این بند نشان از راه اندازی مجدد یکی از شرکت‌های زیرمجموعه سپیمان شرق دارد که چند سالی متوقف بوده و هزینه‌ها در سنوات قبل توسط شرکت اصلی انجام می‌شده است. در حال حاضر این هزینه‌ها به خود شرکت زیرمجموعه منتقل شده است و این موضوع می‌تواند به تحلیلگران در فهم بهتر موضوعات بمنظور ارائه تحلیل جامع تر کمک شایانی نماید.

نظارت بر صورت‌های مالی بر عهده حسابرسان مستقل و بازرسان قانونی شرکت است که در قانون تجارت نیز به صراحت بدان اشاره شده است. با توجه به تخصص این موسسات در این زمینه، بنظر باید در انتخاب این موسسات برای شرکتها دقت شایان توجهی شود تا صورت‌های مالی شفاف و به دور از هرگونه موضوع مخاطره انگیز شکل گیرد. در بازار سرمایه نیز با توجه به قوانین تدوین شده و همچنین الزام استفاده از موسسات مورد تایید سازمان بورس، رصد و دقت لازم در این امر صورت پذیرفته شده است. به گونه ای که موسساتی که نسبت به بررسی صورت‌های مالی دقت کافی را نداشته باشند اعم از موسسه و یا مدیر تایید کننده گزارش، موسسه تعلیق می‌شود.

جابجایی قوانین در افشاییه‌ها

است. فرد یا گروهی که وظیفه انتشار اطلاعات را دارند به دلیل عدم آگاهی به شکل ناقص و یا غلط اطلاعات را وارد می‌نمایند. سازمان می‌تواند با آموزش صحیح برای ناشران و همچنین سخت‌گیری لازم در این زمینه بروز چنین معضلاتی را به حداقل برساند.

برخی از شرکت‌ها از لحاظ کیفیت اطلاعات در وضعیت مناسبی ندارند اطلاعات را طبق نظر خود مجموعه منتشر می‌کنند اما از آنجایی که با نظر کارشناس بورس و حسابرس کل در تضاد است منجر به انتشار مجدد اصلاحیه می‌شوند. بدترین نوع صورت‌های مالی و اصلاحیه نیز همین است که صورت مالی در کدال گذاشته شود اما با استانداردهای سازمان بورس هم خوانی نداشته باشد. معامله گران نیز براساس اطلاعاتی که در ابتدا افشا شده است معامله را انجام داده اند و بعد از مدتی اطلاعاتی منتشر شده که نشان دهنده فاقد اعتبار بودن اطلاعات اولیه است. تهیه و افشای اطلاعات برعهده هیئت مدیره شرکت است و باید به مسئولیتی که در این زمینه دارند آگاه باشند و اگر تاخیر در افشای اطلاعات به دلیل غرض ورزی و نظر سو برای جهت دهی باشد به بازار سرمایه ضربه وارد خواهد کرد.

دقیقه‌های پایانی برای گزارشات مالی

سوی این شرکت‌ها منتشر می‌شود.

کم توجهی به امور سهام و انتشار گزارشات مالی در سامانه کدال در واقع دلیلی است که سبب شده تا ناشران بورسی و فرابورسی در ساعات پایانی مهلت در نظر گرفته شده به انتشار گزارشات مالی خود بپردازند. در واقع هرشرکتی از میزان فروش خود در پایان ماه آگاه است و با وجود سیستم‌های حسابداری مدرن برای شرکت‌ها این موضوع کاملاً محرز است. اما زمانی انتشار صورت‌های مالی انجام می‌شود که از موعد مشخص شده عبور کرده است. این امر می‌تواند ناشی از بی رغبتی شرکت‌ها در ارائه گزارشات باشد و یا در مواردی نیز ممکن است به دلیل غرض ورزی و تغییر قیمت سهام صورت پذیرد. اما نمیتوان در گزارشات مالی مشخص نمود که انتشار دیر هنگام گزارش و یا اصلاحیه به کم توجهی و یا غرض ورزی خاص نسبت داد. آنچه مسلم است با یک گزارش مناسب می‌توان پیمپاز خبری درستی داشت و قیمت سهم از یک روند صعودی مناسب برخوردار شود. برای ایجاد نظم در ارائه گزارشات توسط شرکت‌ها می‌توان الزام انتشار در زمان تعیین شده از سوی نهاد ناظر تعیین شود و شرکتی که طبق ضوابط عمل می‌کند مورد تشویق قرار گیرند؛ در غیر اینصورت جرایم نقدی برای آن ناشران در نظر گرفته شود. سیستم پاداش و تنبیه برای شرکت‌ها در انتشار اطلاعات امکان رشد و شکوفایی را به بازار می‌دهد.

احسان حاجی معمار – کارشناس بازار سرمایه
تعریف ساده ای از تعدیل‌های سنواتی وجود دارد که شامل اشتباهات، روش‌ها و رویه‌های حسابداری است. تعدیل‌های سنواتی، در واقع اقلایمی است که مربوط به سال‌های قبل است. این اqlام با تعدیل در حساب مانده سود و زیان انباشته ابتدای دوره بعد منظور می‌گردد. با توجه به ماهیت رویداد حادث شده، شرکت می‌تواند بدهکار یا بستانکار باشد. بنابر تعریف صورت گرفته؛ اصلاحیه‌ها و بطور کلی تجدید ارائه صورت پذیرفته در صورت‌های مالی همیشه مربوط به سالهای مالی قبل نسبت به سال فعلی است. در انتشار اصلاحیه‌های گزارش‌های مالی عمدتاً تعدیلات به دو دلیل مهم صورت می‌پذیرد: اصلاح اشتباه و تغییر در رویه‌های حسابداری. –اصلاح اشتباه؛ این امر ممکن است به دلایلی نظیر اشتباهات ریاضی، اشتباه در به کارگیری رویه‌های حسابداری، تعبیر نادرست یا نادیده گرفتن واقیتهایی موجود در زمان تهیه صورت‌های مالی، تغییر از یک رویه غیر استاندارد حسابداری به یک رویه استاندارد حسابداری و در نهایت تقلب انجام شود. مواجهه با هر کدام از موارد نیز می‌تواند به صورت متفاوت صورت پذیرد. به عنوان مثال اگر اشتباه به دلیل دانش ناکافی مدیر مالی انجام شود، اقداماتی در جهت عدم تکرار و همچنین اصلاح رویه باید صورت پذیرد. اما در موارد تقلب مانند تمایل مدیرعامل شرکت به سودسازی و یا کاهش سود نسبت به میزان واقعی نقش بازرس قانونی و حسابرس مستقل شرکت می‌تواند مورد توجه قرار گیرد.

تغییر رویه‌های حسابداری؛ در این خصوص نیز ممکن است این اشتباهات

به علت رجحان رویه جدید بر رویه پیشین به منظور ارائه مطلوب‌تر صورتهای مالی واحد تجاری، تغییر به دلیل قوانین ابلاغی جدید یا استانداردهای حسابداری جدید صورت گرفته باشد. براین اساس اگر حساب سازی عامدانه صورت پذیرفته باشد، باید با آن با شدت برخورد کرد که این امر

مهدی منوچهری – مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک آینده
نظریه ای از سوی تحلیل گران در رابطه با انتشار صورت‌های مالی وجود دارد. اختلاف مالی بین صورت‌های مالی حسابرسی شده و حسابرسی نشده که عمدتاً مربوط به دوره ی‌های ۶ ماهه و سالانه می‌باشد. در یک قاعده کلی هر میزان که کیفیت افشای اطلاعات شرکتی بالاتر باشد اختلافات در دو سرفصل گزارشات حسابرسی شده و حسابرسی نشده نیز کمتر خواهد بود. شرکت‌هایی که انتظار می‌رود از لحاظ کیفیت افشای اطلاعات از درجه ی بالاتری برخوردار باشند به دلیل حفظ اصل محافظه کاری، در صورت‌های مالی سود کمتری در گزارشات حسابرسی نشده منتشر می‌نمایند و در گزارشات حسابرسی شده سود بالاتری را اعلام می‌کنند. یکی از دلایل انتشار اصلاحیه‌های صورت‌های مالی که در سامانه منتشر می‌شود عدم آشنایی ناشران در افشای اطلاعات متناسب با معیارهای سازمان بورس است. به دلیل این که ناشران با قوانین و مقررات آشنا نیستند. مواردی مشاهده شده است که گزارشات افشای اطلاعات (الف) با قوانین قوانین افشای اطلاعات (ب) جا به جا شده

محمد رضا تژاد– مدیر تحلیل سیدگردان آرمان اقتصاد
اصلاحیه در گزارش‌های مالی عموماً وجود دارد. گزارش‌های افشای (الف- ب)، گزارش‌های ماهانه، معمولاً مقدار، مبلغ و نرخ هم در مواقعی اصلاح می‌شود. اصلاحیه‌های نوع (الف و ب) هم در مواردی جا به جا شده اند. گزارش‌های فصلی و شش ماهه و حتی گزارشات حسابرسی شده نیز در مواردی اصلاحیه را با خود به همراه دارند. در این میان علت انتشار اصلاحیه‌های صورت‌های مالی باید به طور دقیق ریشه یابی گردد. استنباطی که در این میان وجود دارد عدم توجه کافی و درست تیم‌های مالی به کدال و امور سهام است. اکثر شرکت‌ها گزارشات مالی خود را در ساعت‌های پایانی مهلت تعیین شده ارائه می‌دهند. این امر موجب بروز خطا در اطلاعات و گزارشات می‌شود. در میان شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه، گروه‌هایی وجود دارند که با ابهامات نرخ گذاری و نرخ فروش همراه هستند. به طور مثال در گروه پالایشی گزارشات این صنعت ناشی از مشکلات ساختاری است. شرکت پالایش و پخش در ساعت‌های پایانی مهلت تعیین شده شرکت‌های پالایشی در انتشار گزارشات خود، به اعلام نرخ می‌پردازد. لذا امکان ارائه گزارشی جامع از سوی شرکت‌های پالایشی به دلیل ضیق وقت وجود ندارد. به ناچار در ابتدا گزارشی ارائه می‌شود و بعد از اعلام نرخ توسط شرکت پالایش و پخش، اصلاحیه ای از

اصلاحیه‌ای بر شاخص‌سازان

اصلاحیه‌های مالی ۱۵ شرکت شاخص‌ساز مورد بررسی قرار گرفت

در سامانه کدال و انتشار گزارش‌های مربوط به شرکت‌ها، گاهی اوقات گزارشاتی مبنی بر اصلاحات گزارش‌های قبلی ارائه شده، ارائه می‌گردد که در بسیاری از موارد، این اصلاحات قبل از انجام سبب ایجاد مشکلاتی در تحلیل‌ها و تصمیمات فعالان بازار سرمایه خواهند شد.

ما در اینجا در میان ۳۰ شرکت شاخص‌ساز که بر روند شاخص بسیار تأثیرگذار هستند، تعدادی را از ابتدای سال ۱۴۰۱ بررسی کردیم که چه اصلاحاتی و به چه عللی بر گزارشات این شرکت‌ها وارد گردیده است.

۱- شرکت مخابرات ایران یکی از شرکت‌های بزرگ فعال در بازار سرمایه با ارزش بازاری معادل با ۳۴۵ هزار میلیارد ریال است. این شرکت از ابتدای سال ۱۴۰۱ تاکنون ۳ آذر ۱۴۰۱، ۶ گزارش خود را اصلاح نموده است. یکی از این اصلاحات مربوط به گزارش ماهانه منتهی به خرداد ۱۴۰۱ بود. دلیل این اصلاحیه عدم درج درآمد سال پایه یا به عبارتی یکسال مالی ۱۴۰۰ بود. یکی دیگر از این اصلاحات مربوط به مجمع عادی فوق العاده و دیگری نیز مربوط به مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به اسفند ۱۴۰۰ این شرکت بود که پیوست خلاصه تصمیمات مجمع در نسخه‌های قبلی ارائه نگردیده بود.

افشای اطلاعات با اهمیت گروه "الف" شرکت به علت فروش تعدادی از املاک این شرکت منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ نیز موضوع دیگری بود که به دلیل عدم وجود برخی از پیوست‌ها برحسب اصلاح خورد. صورت‌های مالی ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱ نیز به علت تغییر برآورد درآمد ۹ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، ۲۹ هزار میلیارد و ۴۵۸ میلیون و ۶۰۵ هزار ریال به ۸۸ هزار میلیارد و ۳۷۵ میلیون و ۸۱۵ هزار ریال، اصلاح گردید. همچنین گزارش ماهانه منتهی به شهریور این شرکت نیز به علت اضافه نمودن درآمد

جدید در سایر درآمدهای عملیاتی این شرکت که از ابتدای شهریور ۱۴۰۱ مقرر گردیده بود با اضافه نمودن درآمدی ۲ هزار میلیارد و ۸۸۶ میلیون و ۳۵۴ هزار ریال اصلاح شد.

۲- شرکت فولاد مبارکه اصفهان نیز یکی دیگر از شرکت‌های تأثیر گذار بر روند

شاخص است که اصلاحیه‌های آن از ابتدای سال جاری شامل، پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده بود که مبلغ درخواستی از ۲۷۷ هزار میلیارد ریال به ۲۳۷ هزار میلیارد ریال تغییر یافت. همچنین گزارش فعالیت ماهانه خرداد ۱۴۰۱ این شرکت به دلیل انتقال درآمد حاصل از فروش بار به سرفصل فروش ضایعات در حساب سایر درآمدهای عملیاتی نیز موضوع اصلاحیه بعدی آن بود. تغییر در گزارش ماهانه فروردین ۱۴۰۱ که به سبب تفکیک مقدار فروش صادراتی این شرکت رخ داد، یکی دیگر از اصلاحیه‌های مالی این شرکت را در سال جاری رقم زد.

تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به اسفند ۱۴۰۰ نیز به سبب اضافه نمودن دو عامل حق حضور اعضای غیر موظف هیئت مدیره و تعیین سامانه کدال و روزنامه دنیای اقتصاد و صمت بابت درج آگهی‌های این شرکت، آگهی زمانبندی پرداخت سود به سهامداران و اصلاح اهم سوابق، مدت زمان محل و موضوع سابقه فعالیت اعضای کمیته حسابرسی نیز منجر به ایجاد اصلاحیه دیگری در گزارشات "فولاد" در سامانه کدال شد.

۳- شرکت ایران خودرو نیز یکی از شرکت‌های بزرگ فعال در بازار سرمایه

قلمداد می‌گردد که از ابتدای سال ۱۴۰۱، اصلاح گزارش‌های ماهانه اسفند ۱۴۰۰ را به سبب فروش صادراتی محصولات CBU که در بخش فروش داخلی لحاظ گردیده بود را در گزارش ۱۲ ماهه اصلاح و به صورت یکجا درج

نمود. همچنین گزارش ماهانه اسفند ۱۴۰۰ به علت درج مبلغ فروش قطعات داخلی در جداول اصلاح شد. این شرکت گزارش ماهانه خرداد و شهریور ۱۴۰۱ را نیز دستخوش اصلاحاتی کرد که در خرداد ماه مبلغ فروش ۳ ماهه ابتدای سال از ۳۳۷ هزار میلیارد و ۸۷۹ میلیون و ۸۷۰ هزار ریال را به ۴۲۲ هزار میلیارد و ۳۹۰ میلیون و ۲۷۴ هزار ریال تغییر داد و در گزارش شهریور نیز اصلاحات و ثبت تعدیلاتی در دفتر شش ماهه شرکت انجام گردید. همچنین آگهی ثبت تصمیمات مجمع عادی سالیانه ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۰ نیز با اصلاح همراه شد.

۴- شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات نیز از ابتدای سال ۱۴۰۱، با

اصلاح آگهی‌های ثبت تصمیمات مجمع عادی سالیانه منتهی به اسفند ۱۴۰۰، زمان بندی پرداخت سود، آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق العاده ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، و نتایج حاصل از فروش حق تقدم‌های استفاده نشده ناشی از تأییدیه بازرس قانونی در خصوص هزینه‌های فروش حق تقدم‌های استفاده نشده در قالب فرمت نمونه سازمان بورس، همراه بوده است.

۵- شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر نیز در گزارش‌های ماهانه مهر ۱۴۰۱،

شهریور ۱۴۰۱، خرداد ۱۴۰۱ و اسفند ۱۴۰۰ با اصلاحاتی اعم از تکمیل و بروز رسانی اطلاعات جدول انرژی، اصلاحات عقد قراردادهای فروش محصول با خریداران داخلی و قطعی شدن برخی از فروش‌های مربوطه، اصلاح نرخ فروش پیش بینی شده محصولات، و اصلاح نرخ‌های فروش و عدم تحقق قراردادهای منعقد در اسفند ۱۴۰۰، با اصلاحاتی همراه گردید، همچنین زمانبندی پرداخت سود در ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۰ به سهامداران این شرکت با اصلاح همراه بود.

۶- شرکت سرمایه‌گذاری غدیر نیز یکی دیگر از شرکت‌های بزرگ بازار سرمایه

است که یکسال مالی آن به پایان آذرماه ختم می‌گردد. بنابراین اصلاحیه‌های این شرکت را از ابتدای دی ماه ۱۴۰۰ تا ۳ آذر ۱۴۰۱ مورد بررسی قرار دادیم. این شرکت از ابتدای دوره مالی اخیر خود یعنی از ابتدای دی ماه ۱۴۰۰ تنها یک اصلاح در دی ماه ۱۴۰۰ بابت اصلاح فرم درآمد سود سهام محقق شده مربوط به سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۰ را به

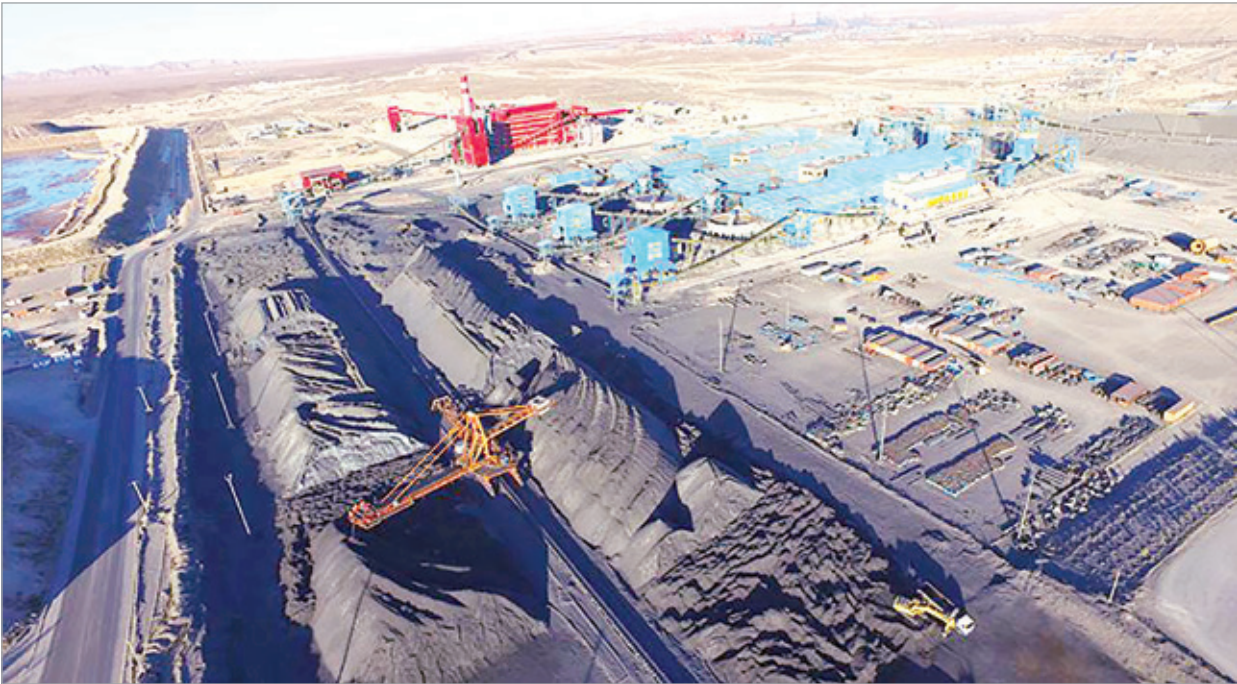
سرمایه ۳۵ هزار میلیارد ریالی که هیئت مدیره این شرکت پیشنهاد داده است از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی آن‌ها و به منظور تأمین مالی برای طرح‌های توسعه ای شرکت و برگشت مجدد منابع مالی شرکت صورت خواهد پذیرفت.

❖ مروری بر عملکرد ۹ ماهه شرکت

عملکرد یکسال مالی شرکت سنگ آهن گهر زمین، به پایان آذر ماه هر سال ختم می‌گردد. در نتیجه این شرکت در دوره ۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۱ خود توانسته از فروش محصولات، درآمدی معادل با ۲۳۲ هزار میلیارد و ۹۳۱ میلیون و ۹۳۱ هزار ریال را کسب نماید. درآمد حاصل از فروش این شرکت در دوره ۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰ برابر با ۱۳۷ هزار میلیارد و ۲۱۱ میلیون و ۳۷۱ هزار ریال بوده است. این درآمد نسبت به دوره مشابه سال گذشته از رشد حدود ۶۹ درصدی برخوردار بوده است.

ریال بوده است. در نتیجه شرکت مذکور توانسته درآمدزایی خود را در دوره ۹ ماهه سال ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه در سال ۱۴۰۰ حدود ۶۹ درصد افزایش دهد. این امر نشان از آن دارد که شرکت مذکور از ایجاد مشکلات اقتصادی و تورمی موجود در کشور ما، بر سر راه خود بری است. در طول ۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۱، این شرکت استخراج کننده کانه‌های فلزی به خوبی توانسته هزینه‌های تولید و استخراج خود را با ایجاد درآمد حاصل از فعالیت اصلی خود پوشش دهد، در همین راستا نیز حاشیه سود ناخالصی را معادل با ۵۳ درصد ایجاد نماید. حاشیه سود عملیاتی این شرکت نیز در طول این دوره ۵۱ درصد بوده و همچنین با ایجاد سود خالص ۱۰۸ هزار میلیارد و ۳۶۲ میلیون

افزایش ۴۱ درصدی سود در «گهر»



بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر و شرکت واسط مالی مرداد سوم. شرکت سنگ آهن گهر زمین از فرایند استخراج کانه‌های فلزی معادن، محصولاتی همچون کلوخه سنگ آهن، کنسانتره سنگ آهن، سنگ آهن دانه بندی شده، کنسانتره بورس کالا و گندله را تولید می‌کند.

❖ افزایش سرمایه‌های شرکت از پدو تاسیس

سرمایه اولیه این شرکت در زمان تاسیس معادل با ۱۰ میلیارد ریال بوده است که شرکت مذکور طی ۱۲ مرحله، سرمایه خود را به ۲۵ هزار میلیارد ریال افزایش می‌دهد. افزایش سرمایه‌های این شرکت به ترتیب ۹۰۰ درصد،

شرکت سنگ آهن گهر زمین با ارزش بازاری معادل با ۹۸۱ هزار میلیارد و ۲۵۰ میلیون ریال در بازار سرمایه فعال و دارای چندین شرکت فرعی و چندین شرکت وابسته می‌باشد. از شرکت‌های فرعی این شرکت می‌توان از شرکت‌های صنایع آلومینیوم جنوب، آهن و فولاد غدیر ایرانیان، موتوژن، اکتشاف معادن و صنایع غدیر، فولاد غدیر نی ریز و از شرکت‌های وابسته نیز از شرکت‌های فولاد آلیاژی ایران، توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، صنایع معدنی نوظهور کویر بافق، توسعه فولاد قشم و مدیریت اکتشاف منابع معدنی پایا نام برد. سهامداران عمده این شرکت عبارتند از شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر، شرکت گروه ملی سرمایه‌گذاری امید، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات، شرکت

و ۱۷۷ هزار ریالی نیز توانسته حاشیه سود خالص خود را به ۴۷ درصد برساند.

❖ سهم بالای گندله از فروش

اصلی‌ترین محصول این شرکت در ایجاد این میزان از درآمد فروش در دوره ۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۱ (۲۳۲ هزار میلیارد و ۱۶ میلیون و ۹۳۱ هزار ریال)، به محصول گندله اختصاص دارد. حدود ۳۱ درصد از کل فروش شرکت در طول این دوره ۹ ماهه به عرضه این محصول در بورس کالا، ۱۱ درصد به بازار داخلی و ۷ درصد نیز به صادرات این محصول به سایر کشورها اختصاص یافته است.

تناژ تولید محصول گندله در طول این دوره ۹ ماهه، ۲ میلیون و ۲۷۰ هزار و ۵۳۲ تن بوده است. اما فروش این محصول در طول دوره مذکور معادل با ۳ میلیون و ۳۱۹ هزار و ۳۰۶ تن بوده است که حدود ۶۴ درصد آن به فروش در بورس کالا، ۱۹ درصد به فروش در بازار سرمایه و مابقی به فروش صادراتی شرکت تعلق دارد. در نتیجه مازاد یک میلیون و ۴۸ هزار و ۷۷۴ تنی در تناژ فروش نسبت به تناژ تولید نشان دهنده مازاد تقاضا بر محصولات این شرکت خواهد بود.

شرکت سنگ‌آهن‌گهر زمین از ابتدای سال مالی خود، طی دوره ۱۰ ماهه منتهی به مهر ۱۴۰۱ توانسته از فروش محصولات خود درآمدی معادل با ۲۳۵ هزار میلیارد و ۵۵۷ میلیون و ۸۶۰ هزار ریال را کسب نماید. این درآمد نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که برابر با ۱۶۵ هزار میلیارد و ۵۷۸ میلیون و ۴۹۰ هزار ریال بوده است با رشدی ۴۲ درصدی همراه گردیده است.

گهر زمین در دوره

۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۱ خود توانسته از فروش محصولات، درآمدی معادل با ۲۳۲ هزار میلیارد و ۱۶ میلیون و ۹۳۱ هزار ریال را کسب نماید. درآمد حاصل از فروش این شرکت در دوره ۹ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰ برابر با ۱۳۷ هزار میلیارد و ۲۱۱ میلیون و ۳۷۱ هزار ریال بوده است. این درآمد نسبت به دوره مشابه سال گذشته از رشد حدود ۶۹ درصدی برخوردار بوده است.

❖ دومین رییس سازمان بورس

اما بعد از صالح آبادی محمد فطانت فرد در ۲۵ آذر ۱۳۹۳، تا ۵ مرداد ۱۳۹۵ عهده‌دار این وظیفه شد. بزرگتر شدن بازار بدهی در پی انتشار اوراقی مانند اوراق قرضه، صکوک و... توانست منبع بسیار خوبی برای تامین مالی شرکت‌ها و طرح‌های عمرانی در دست احداث به وجود آورد.

اما از سوی دیگر در آن ایام با توجه به اوضاع اقتصادی حاکم بر کشور در پی رکود ناشی از کنترل تورم، کاهش نرخ آن به دلیل اقدامات دولت، ارزش بازار سرمایه با کاهش بسیار جدی ۱۷ هزار میلیارد تومانی و سود شرکت‌ها نیز با کاهش ۵ میلیارد دلاری مواجه شدند.

فطانت فرد علاوه بر حضور در نظام بانکی، قبل از ورود به سازمان بورس، از سوابق مدیریتی در صنعت خودروسازی نیز برخوردار بود، در این راستا همزمان با ورود فطانت فرد به ساختمان ملاصدرا خودرویی‌ها با انتشار گزارش‌های مصنوعی شروع به رشد کردند و با افزایش قیمت‌های چشمگیری روبرو شدند؛ به‌گونه‌ای که در زمان مدیریت دومین رییس سازمان بورس، خودرویی‌ها تبدیل به لیدر بازار سرمایه شدند. اما همزمان با استعفاى فطانت فرد از سمت خود، انتشار گزارش‌های جدید خودروسازان حاکی از زیان‌های سنگین آن‌ها بود که این امر سقوط آزاد سهام آن‌ها را رقم زد. در پی این اقدام سهامداران جاده مخصوصی‌ها با ضررهای هنگفتی روبرو شدند.

یکی از مهم‌ترین اتفاقات در دوره مدیریتی فطانت، تخلفات گسترده در سهام شرکت کنتورسازی بود. به زعم بسیاری از کارشناسان این تخلف بزرگترین رسوایی تاریخ ۵۰ساله بورس ایران به شمار می‌رود.

بانکی‌ها یکی دیگر از صنایعی بودند که در دوران فطانت فرد اوضاع خوبی را تجربه نکردند، بطوریکه بعد از مشخص شدن پرداخت سودهای آن که مشخص شد، سودهای صوری و کاغذی، بحران این صنعت را فرا گرفت؛ بسیاری از نمادهای بانکی بسته شدند. بحرانی که تا مدت‌ها و در زمان شاپور محمدی ریاست بعدی این سازمان نیز ادامه یافت.

فطانت فرد به مانند صالح آبادی عطای کار در بازار سرمایه را به لقایش بخشید و از سمت خود در مرداد ماه سال ۹۵ استعفا داد و بعد از او شاپور محمدی به عنوان سکاندار جدید سازمان بورس انتخاب شد.

❖ شاپور محمدی دقیقا در بورس چه کرد؟

شاپورمحمدی از سال ۱۳۹۵ تا ۲۳ فروردین ۱۳۹۹به عنوان رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد. به اذعان کارشناسان مهم ترین دستاورد کاری وی، انتشار مستقیم اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت‌ها در سامانه کدال بود. تا قبل از انجام این کار شرکت‌ها باید اطلاعات خود را برای بررسی به سازمان بورس ارسال می‌کردند که این موضوع بسیار فسادزا بود. در بازه‌ای که سازمان بورس این اطلاعات را بررسی می‌کرد عده ای از این رانت اطلاعاتی سود برده و تا زمانی که این اطلاعات در کدال افشا شود، سودهای بسیار هنگفتی را به جیب می‌زدند. اما با انتشار مستقیم اطلاع ناشران در سامانه کدال دیگر این گپ زمانی و به تبع آن رانت‌های اطلاعاتی از بین رفت و این موضوع به سمت شفاف‌سازی پیش رفت.

تغییر روش عرضه‌های اولیه به بوک بیلدینگ، کوتاه کردن زمان توقف نمادها، کاهش زمان تسویه معاملات، جایگزینی گزارش‌های تفسیری مدیریت با پیش‌بینی سود و حذف EPSاز صورت‌های مالی، الزام به افشای ماهانه آمار تولید و فروش، ورود ابزارهای جدید معاملاتی از جمله اختیار خرید و فروش استقراضی و خرید اعتباری و راه‌اندازی معاملات «آپشن»، برگزاری مجامع الکترونیکی شرکت‌ها، ورود معاملات الگوریتمی، طراحی و ورود شیوه‌های جدید تامین مالی در بازار سرمایه، تقویض اختیار به بورس‌ها، تمدید مهلت معافیت مالیاتی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها، کاهش مالیات‌ها در دادوستد سهام از نیم درصد به یک‌دهم درصد، ورود شرکت‌های رتبه‌بندی به بازار سرمایه، آغاز معاملات ثانویه اوراق بدهی از کانال بازار سرمایه و برخورد جدی با شبکه‌های مجازی متخلف را می‌توان از مهم‌ترین مواردی دانست که با ورود محمدی در بازار سرمایه اتفاق افتاد.

هر چند اواخر دوره ریاست شاپور محمدی با گسیل افسارگسیخته و هرچه بیشتر نقدینگی و شتاب بالای تغییرات ناشی از فضای کلان اقتصاد کشور همراه شد؛ شاید همین موضوع و هراس از حباب سنگین قیمتی سهام و عواقب نامطلوبی که به‌دنبال چنین رشد قیمتی بدون پشتوانه‌ای احتمال وقوع دارد، سازمان بورس را در ماه‌های پایانی ریاست محمدی به سمت تصمیمات غیرمنطقی سوق داد. تصمیماتی که بیشتر از آنکه به کاهش محدودیت‌های معاملاتی منجر شود، افزایش این محدودیت‌ها و بالطبع نارضایتی بورس‌بازان را به‌دنبال داشت. هر چند فعالان بازار سرمایه واکنش شدیدی به این دستورالعمل‌ها نشان دادند و در نهایت بیشتر این قوانین و محدودیت‌ها در

روسای بورس از ابتدا تا اکنون

بازار به چه کسی نیاز دارد؟

پیش از تأسیس سازمان بورس و اوراق بهادار (در سال ۱۳۸۴)، «سازمان کارگزاران بورس اوراق بهادار تهران (سابق)»، هم‌زمان، عهده‌دار نظارت و عملیات بازار اوراق بهادار ایران بود؛ ولی، با تصویب قانون بازار اوراق بهادار در آذرماه ۱۳۸۴، عملیات اجرایی بورس‌ها به بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالای ایران و بورس انرژی ایران در قالب شرکت سهامی‌عام و مسئولیت نظارت بر این بورس‌ها، نهادهای مالی و اوراق بهادار به شورای عالی بورس و اوراق بهادار و سازمان بورس و اوراق بهادار واگذار شد. ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار از ابتدای تأسیس تا ۲۵ آذر ۱۳۹۳ بر عهده علی صالح‌آبادی بود. او که خود به نوعی بنیانگذار این سازمان نیز بود، درحال حاضر ریاست بانک مرکزی ایران را بر عهده دارد. از مهمترین اقدامات صالح آبادی در دوران طولانی تصدی ریاست سازمان بورس، تأسیس بورس‌های چهارگانه شامل بورس اوراق بهادار تهران، بورس کالای ایران، فرابورس ایران و بورس انرژی و همچنین تأسیس شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، به عنوان پنج رکن اجرایی بازار سرمایه بود تا بدین ترتیب، نهاد ناظر بازار سرمایه از ارکان اجرایی این بازار منفک شود. همچنین در زمان صالح‌آبادی، کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و کانون نهادهای مالی ایران تأسیس شد. همچنین وی بنیان‌گذار انجمن مالی اسلامی ایران است. انتصاب وی به عنوان رئیس بانک مرکزی ایران با توجه به عملکردش در سازمان بورس مخالفان و موافقانی دارد. مخالفان با دید ریزینییی اقدامات او را در سازمان بورس می‌سنجند اما موافقان با نگر نیستن برآمارهای بورسی از سال ۸۵ تا ۹۳، او را فردی کارآمد برای بانک مرکزی معرفی می‌کنند.

صالح‌آبادی در آن دوران مدعی نتیجه مثبت مدیریت ۹ ساله خود بر مسند مدیریت این سازمان بود و می‌گفت؛ ارزش بازار بورس تهران پس از استعفایش یعنی در سال ۱۳۹۳ به رقم ۳۱۸ هزار میلیارد تومان رسیده و فرابورس نیز ارزشی در حدود ۶۵ هزار میلیارد تومان داشته است. همچنین دو بورس کالایی، یعنی بورس کالای ایران و بورس انرژی نیز معاملات پرحجم و جایگاه خوبی یافته اند و بعضاً ارزش معاملات روزانه بورس کالا حتی از بورس تهران هم فراتر رفته بود.



جلسه شورای‌عالی بورس ملغی شد ولی می‌توان آنها را در فهرست اقدامات نامطلوب او گنجاند. شاپور محمدی در اوایل بر مسند نشستن میز ریاستش وعده‌هایی مطرح کرد که هیچ‌وقت عملیاتی نشد. در مهم‌ترین موارد می‌توان به برنامه‌های سازمان برای رفع محدودیت‌های معاملاتی (حذف حجم مینا و تغییر دامنه نوسان به دامنه نوسان پویا) اشاره کرد که متأسفانه در ماه‌های پایانی ریاستش به تشدید محدودیت‌ها منجر شد.

❖ حسن قالیباف اصل

بعد از شاپور محمدی حسن قالیباف اصل سکان سازمان را به دست گرفت که دیری نپایید آن را واگذار کرد. در طول ۹ ماه و یک هفته‌ای که آقای قالیباف اصل در راس نهاد ناظر سازمان بورس و اوراق بهادار ایران قرار داشت، شاخص کل بورس تهران ابتدا با رشدی ۲۴۰ درصدی را تجربه کرد ولی پس از آن دچار نوسان نزولی شد و به کمتر از یک میلیون و ۱۵۰ هزار واحد نیز رسید.

در فاصله ریاست وی بازار سهام تهران کاهش ۴۰ درصدی شاخص را تجربه کرد. همچنین در دوران وی سهامداران معترض با برگزاری تجمع‌هایی مقابل ساختمان سازمان بورس و اوراق بهادار ایران شعارهای مبنی بر «دزدیده شدن» سرمایه‌شان را سر دادند. معترضان معتقدند که دولت با هدف تامین کسری بودجه خود در نیمه نخست سال ۱۳۹۹ به عرضه گران سهام شرکت‌های دولتی در بورس اقدام کرده و پس از اخذ تامین باقی کسری بودجه از محل مالیات نقل و انتقال

سهام، این بازار را به حال خود رها کرده و پاسخگوی تشویق مردم به سرمایه‌گذاری در بورس نیست و به همین دلیل خواستار استعفاى قالیباف اصل بودند.

قالیباف در نامه استعفاى خود خطاب به وزیر اقتصاد نوشته است: به‌دلیل فراهم نشدن شرایط اعلامی‌جهت حمایت از صنایع، بازار سرمایه و سرمایه‌گذاران بدین‌وسيله استعفاى خود را از عضویت در هیئت مدیره و ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار، مجدداً اعلام می‌نمایم استدعا دارد در اجرای ماده ۱۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی‌ایران دستور اقدام صادر فرمایید.

او همچنین در ادامه تأکید کرده بود "بنده در سخت‌ترین شرایط که مردم دعوت عمومی‌به بازار سرمایه شده بودند، آزادسازی سهام عدالت و فروش صندوق‌های سهام دولتی‌ها (ETF) درحال انجام بود این وظیفه خطیر را به‌عهده گرفتم و در طول چند ماه خدمت در دشوارترین شرایط به‌دنبال توسعه بازار، تأمین مالی، ابزارها و نهادهای مالی بودم که در کمترین زمان بزرگترین کارها در بازار سرمایه انجام شد ولی متأسفانه به‌واسطه اقدامات سیاسی و ورود غیرحرفه‌ای بیش از حد اشخاص و مسئولین به مباحث بازار سرمایه و بروز افت‌وخیز شدید شاخص کل بورس تهران، هیچ‌وقت دیده نشد." در نهایت با استعفاى قالیباف اصل موافقت شد و محمد علی دهقان دهنوی از ۷ بهمن ۱۳۹۹ تا ۲۱ مهر ۱۴۰۰ رئیس این سازمان شد. ریاست او هم دیری نپایید و کمتر از ۹ ماه به پایان رسید.

بعد از دهنوی، مجید عشقی در تاریخ ۲۱ مهر ۱۴۰۰

تا کنون به عنوان رئیس این سازمان انتخاب شد. به ریاست این سازمان برگزیده شد. مجید عشقی در روزهای پرتلاطمی‌با به دفتر مدیریت سازمان یادشده گذاشت. او در حالی به این سازمان آمد که همچون حال حاضر بازار حتی در روزهای صعودی خود با تبعات سنگین ریزش سهام در سال ۹۹ دست به گریبان بود. بازار تازه از شرایط سنگین رکودی در سال یادشده بیرون می‌آمد و صف‌های خرید و فروش کم کم در حال سبک شدن بود. او در مهرماه سال ۱۴۰۰ و تنها چند هفته پس از روی کار آمدن دولت ابراهیم رئیسی در سمت فعلی خود منصوب شد. بررسی‌ها نشان می‌دهد که دوران تصدی او بر سازمان بورس دوران پرفراز و نشیبی بوده که برخی از فعالیت‌های او را کارآمد و برخی دیگر را بی فایده ساخته است. از این رو نمی‌توان کارنامه وی را سیاه یا سفید ارزیابی کرد؛ البته برای رعایت جانب انصاف در این دوره، می‌توان آن را خاکستری ارزیابی کرد. بررسی‌ها حکایت از این دارد که درمیان اقدامات انجام شده در سازمان بورس طی دوره تصدی رئیس کنونی این سازمان؛ اگرچه اقدامات حمایتی کم نبوده است اما همین اقدامات حمایتی در برخی از موارد از شفافیت بازار سهام کاسته است. برای مثال بررسی‌ها نشان می‌دهد که درخصوص عملکرد صندوق تثبیت بازار اگرچه مبالغ زیادی تاکنون به این صندوق تحت عنوان حمایت سرازیر شده اما همین افزایش پول در اختیار این صندوق تثبیت بازار میزان بیشتری از عدم شفافیت را به بازار سهام تحمیل کرده است.

در دوره ریاست عشقی صندوق توسعه ملی مستقیما به بازار آمده است بدون آنکه اساس مبنای خریدهای این قلک ارزی که منابع آن به کلیه ایرانیان تعلق دارد مشخص باشد. چنین کارهایی اگرچه به عقیده کارشناسان سبب شده تا شاهد ریزش بیشتر قیمت‌ها در بازار سهام نباشیم، اما به گفته کارشناسان این دلیل نمی‌شود نجات بازار به نحوی دنبال شود که کارایی و شفافیت را در این بازار با افول مواجه کند.

اما یکی از اقدامات خوب در دوره عشقی، افزایش دامنه نوسان بود. البته این افزایش نیز در عمل به طور کامل انجام نشد. بررسی‌ها نشان می‌دهد که از مجموع افزایش دامنه نوسان انجام شده به محدوده ۷ درصد تنها نمادهای بازارهای اول بورس و فرابورس مشمول این تغییر شده اند. از آنجایی که انتظار می‌رفت این اقدام از ابتدا با استقبال بازار و اهالی آن روبه رو شود در ابتدا بسیار از این تصمیم تمجید شد، اما در نهایت عملکرد سیاستگذاران بورسی نشان داد که قرار نیست افزایش دامنه نوسان به کل بازار تسری یابد. همین امر سبب شد تا بورسی‌ها در نهایت در بازاری نامتقارن تر از قبل به سرمایه‌گذاری بپردازند. هم اکنون بخشی از کارشناسان بر این باور هستند که عملکرد سازمان در این زمینه به نحوی بوده که برخی از نمادهای بازار را برای سفته بازی نسبت به قبل جذاب‌تر کرده است. نکته دیگر در این زمینه این است که طبق گفته‌های مسوولان بورس قرار بود دامنه نوسان رفته رفته به حدود ۱۰ درصد برسد که با توجه به نیاز به ارزیابی این طرح از سوی مسوولان بورس و فرابورس به نظر می‌رسد که ادعای اولیه مسوولان ساز مان نیز در این زمینه به جایی نرسد و تا پایان سال نیز شاهد افزایش دامنه نوسان به ۱۰ درصد نباشیم. در کنار تمامی این مسائل می‌توان مطالباتی نظیر اصلاحات به زمین مانده قانون بازار سرمایه و نامشخص بودن آینده فروش سهام عدالت را هم افزود، اگرچه برخی از اقدامات نظیر ایجاد صندوق ارزش مسکن نیز جزو مسائلی بوده که می‌تواند افقی روشن را پیش روی بازار سهام قرار دهد.

❖ سخن آخر

چندی پیش خبر استعفاى عشقی رئیس سازمان بورس در حالی به مهم ترین خبر بورسی در روز پایانی آبان ماه تبدیل شد که قبلا نیز دست کم دوبار شایعه استعفاى سکاندار بورس تهران به گوش فعالان بازار سهام رسیده بود، با این حال این بار به نظر می‌آمد که خبر مذکور جدی است. همین امر سبب شد تا خبر یادشده به سرعت درمیان فعالان بازار سهام دست به دست شود. داستان از این قرار بود که در شامگاه روز یکشنبه در نخستین جلسه سازمان که با ترکیب جدید برگزار شد، مساله بررسی استعفاى مجید عشقی نیز قرار بود بررسی شود. اما حوالی ساعت ۱۲:۳۰ بود که توپیت رئیس روابط عمومی‌سازمان بورس خبر از تغییر فضای مذکور داد. استعفاى عشقی مورد قبول سازمان بورس قرار نگرفت و آنطور که از شنیده‌ها برمی‌آمد مخالفت اعضای شورا توانست موافقت با استعفاى مذکور از سوی وزیر اقتصاد را هم تغییر دهد. آنطور که از شنیده‌ها برمی‌آید، احسان خاندوزی وزیر اقتصاد حتی جایگزین عشقی را هم انتخاب کرده بود و بنا داشت تا به جای او محمد رضوانی فرا را که پیش از این مدیرعامل شرکت‌هایی نظیر سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی بود را به این سمت انتخاب کند، اما به هرروی قرعه ماندن در سازمان بورس مجدداً به نفع رئیس کنونی افتاد.



گام‌های لرزان بازار سرمایه در پیاده‌رو «اوراق گام»

اوراق گام یک ابزار تامین مالی، برای بنگاه‌های اقتصادی به حساب می‌آید که با استفاده از آن می‌توان سرمایه در گردش بنگاه‌های اقتصادی را بدون آثار تورمی‌تامین کرد. این اوراق توسط بانک‌های عامل و در سررسید یک تا ۱۲ ماه منتشر می‌شود و بازپرداخت آن نیز توسط بانک‌ها در سررسید تضمین می‌شود. کارمزد صدور این اوراق همانند کارمزد ضمانت نامه است و بانک‌ها مجاز به تخفیف به مشتریان خود در کارمزد صدور اوراق هستند. مدت زمان این اوراق حداقل یک ماه و حداکثر ۹ ماه بسته به فاکتور ارائه‌شده از سوی بنگاه فروشنده نهاده شده است. این اوراق به شکل الکترونیکی و در قطعات استاندارد با ارزش اسمی یک میلیون ریال و فاقد کوپن سود از جانب بانک‌های عامل منتشر می‌شوند.

❖ روند رشد اوراق گام از ابتدا تا اکنون

بانک مرکزی ماه گذشته گزارش داد که عملکرد صدور این اوراق در ماه‌های اخیر با افزایش قابل توجهی مواجه شد و روند استفاده از این اوراق صعودی بوده است. براساس داده‌های بانک مرکزی، مجموع اوراق گام صادرشده توسط بانک‌ها از آغاز اجرای این طرح یعنی بهمن ۱۳۹۹ تا پایان مهر ۱۴۰۱، برابر ۲۰ هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان بوده است که بیش از ۲۱ هزار و ۴۰۰ میلیارد تومان آن مربوط به عملکرد ماه‌های اخیر بانک‌ها است. در ابتدای استفاده از این ابزار، تعداد اندکی از صنایع مانند صنایع

اعتباری مانند اوراق گام تسویه شود و همچنین تامین مالی سرمایه در گردش زنجیره نفت، گاز، فرآورده‌های نفتی، پتروشیمی و صنایع شیمیایی و نیز زنجیره صنایع غذایی و کشاورزی حداقل به میزان ۱۰۰ هزار میلیارد تومان با استفاده از ابزارهای تامین مالی زنجیره‌ای از قبیل اوراق گام صورت گیرد.

در این گزارش سعی داریم به بررسی تاثیر اوراق گام بر بازار بیردازیم و بدانیم این اوراق آیا دردی از بازار عقیم ایران کم کرده است یا خیر؟ اوراق بهادار تهران این روزها تحت‌تاثیر عواملی نظیر رویدادهای بوجه‌ای و تحولات ارزی قرار دارد. علاوه‌بر این، در کنار این دو عامل مهم اتفاقات دیگری نظیر رویدادهای

حُسن اصلی اوراق گام برای بازار سرمایه پوشش کوتاه‌مدت کسری مالی در چرخش صنایع مختلف است که منجر به افزایش تولید شرکت‌ها، نزدیک‌شدن تولید به ظرفیت اسمی خود، افزایش سودسازی شرکت‌ها و افزایش ارزش ذاتی آنها می‌شود. اما ماهیت مشابه این اوراق با سایر اوراق قرضه و برخورداری بازدهی بدون‌ریسکی حتی بالاتر از سایر اوراق، با جذب سرمایه‌های اندک و تضعیف شده بازار سرمایه، کمبود تقاضا در بازار سهام را تشدید می‌کند.

خودروسازی و لوازم خانگی از اوراق گام استفاده کردند؛ اما به‌گفته بانک مرکزی، در چهار ماه اخیر طیف بسیار متنوعی از فعالیت‌های اقتصادی شامل صنایع خودرو، قطعه‌سازی، لوازم خانگی، صنایع غذایی، کشاورزی، صنایع دارویی، صنایع شیمیایی، فلزات اساسی، محصولات فلزی، مصالح ساختمانی، صنایع الکتریکی و الکترونیکی از این ابزار برای تامین مالی تولید استفاده کرده‌اند.

براساس مصوبات ستاد اقتصادی دولت، مقرر شد تا حداقل ۲۰ درصد از کل تسهیلات پرداختی به بخش تولید در سال جاری از طریق تامین مالی زنجیره‌ای انجام شود. به‌گفته بانک مرکزی، برای تحقق این هدف به‌گونه‌ای برنامه‌ریزی شده است که تا پایان سال جاری حداقل به میزان ۱۰۰ هزار میلیارد تومان از معاملات بورس کالا از طریق ابزارهای

استقراض از بانک مرکزی و فروش اوراق بیشتر و اموال مازاد دولتی در دستور کار دولت قرار می‌گیرد. این در حالی است که فروش اوراق بیشتر و اموال مازاد دولتی هر دو باید از مسیر بازار سرمایه انجام شود. به‌رغم اینکه اغلب کارشناسان این راهکار را تنها اقدام ممکن و کم‌خطرترین راهکار به لحاظ تورمی‌شناسایی می‌کنند، چالش‌هایی در این زمینه وجود دارد که به‌نظر می‌رسد مساعد نبودن حال بازار سرمایه در این روزها مهم‌ترین آن است.

جميع این موضوعات در بازار سرمایه در نهایت منجر افزایش فروش اوراق به دلیل جذب نقدینگی بازار می‌شود. این نوع حفظ نقدینگی در بازار موافقان و مخالفانی را در دل خود دارد. موافقان براین باورند که روش تامین‌مالی از طریق اوراق گام با هزینه کمتر، سریع‌تر و معتبرتر صورت می‌گیرد و جلوگیری آن از ایجاد خلق پول و سفته‌بازی، به نفع تمامی مردم است. همچنین سرعت بالا در تامین‌مالی را از دیگر مزایای این اوراق می‌دانند، درحالی‌که تامین مالی از طریق وام زمان‌بر است.

در مقابل مخالفان این شیوه از تامین‌مالی از سود ۲۹ تا ۳۰ درصدی بازار پول به عنوان عاملی نام می‌برند که نمی‌توان انتظار ادامه رشد بازار سهام را داشت. آنها براین باورند که در وضعیت فعلی مهم‌تر از حمایت‌های دولت از بازار، باید عوامل اثرگذار بر رغبت سرمایه‌گذاران به خرید سهام، مورد ارزیابی و بررسی قرار گیرد. آنها از انتشار و به‌کارگیری اوراق گام به عنوان یک رقابت نابرابر با سهام یاد می‌کنند که بانک‌ها به دلیل کمبود نقدینگی عرضه اوراق را شدت بخشیده‌اند.

در این میان کارشناسان بازار سرمایه به وجود دسته‌ای از اوراق

اشاره می‌کنند که ساختار آنها مستلزم ارتباط بین بازار سرمایه و بازار پول است؛ اوراق حق تقدم تسهیلات مسکن و اوراق خزانه نمونه ای از این اوراق محسوب می‌شوند. این اوراق به‌گونه‌ای طراحی شده‌اند که بازار سرمایه تامین‌کننده پول و بانک‌ها تامین‌کننده ضمانت باشند. اوراق گام نیز در این دسته از اوراق قرار می‌گیرد. در حقیقت انگیزه بانک مرکزی در طراحی اوراق گام این بود که شرایطی فراهم شود تا شرکت‌هایی که به لحاظ توانگری مالی و ساختار مالی وضعیت مناسبی دارند، توسط سیستم بانکی تضمین شوند ولی سرمایه موردنیاز آنها به‌جای اینکه از محل سپرده‌های بانکی پرداخت شود، توسط بازار سرمایه تامین شود. لذا اوراق گام، اوراقی مبتنی بر حساب‌های پرداختنی شرکت‌ها است. البته پیش از این نیز اوراقی مانند مرابحه و منفعت مبتنی بر حساب‌های پرداختنی بودند. اما آنچه که اوراق گام را از سایر اوراق متمایز می‌کند، سررسید اوراق گام است که عمدتاً کوتاه‌مدت است. این امر سبب شده است که این اوراق بیشتر مشابه ابزارهای بازار پولی عمل کنند. لازم به یادآوریست که به‌طور معمول ابزارهای تامین‌مالی بازار سرمایه برای دوره‌های بلندمدت منتشر می‌شوند. همچنین از این حیث که ضمانت این اوراق نیز توسط بانک‌هایی انجام می‌شود که توانگری مالی و کفایت سرمایه دارند، بازهم این اوراق در حیطه بازار پول قرار می‌گیرد. اما از لحاظ برخورداری این اوراق از معاملات ثانویه، نقدشونده هستند. ضمن آنکه تامین منابع این اوراق از بازار سرمایه، اوراق گام را در حوزه بازار سرمایه قرار می‌دهد.

اما تاثیرات روانی منفی انتشار این اوراق در بازار سرمایه از خاطرات

تلخ افزایش نرخ بهره بین‌بانکی، عدم حمایت دولت از بازار و ورود نقدینگی به بازارهای موازی نشات گرفته است. باید این نکته را در نظر بگیریم که بازار سرمایه این روزها از لحاظ بنیادی به‌شدت با مرداد سال ۹۹ فاصله داشته و سودسازی شرکت‌ها با توجه به رشد دلار و کامودیتی‌ها وضعیت بهتری دارد و تنها نیاز به ورود نقدینگی و تشویق سرمایه‌گذاران برای ورود به بازار سرمایه دارد، اما تشویق و جذب پول به بازارهای موازی (طلا دلار) و بازار پول (بانک، گام) باعث تشدید ناامیدی سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه شده و قطعاً ادامه این روند باعث کوچ بیشتر سرمایه‌گذاران به بازارهای دیگر خواهد شد.

همچنین نکته حائز

استفاده از اوراق گام برای بازار سرمایه شرایطی مناسب است که بازار سرمایه دارای ثبات و بازدهی مشابه بازارهای موازی باشد. در حال حاضر یکی از اصلی‌ترین چالش‌های اقتصاد کشور نقدینگی زیاد است و بازار سرمایه به دلیل محدودیت‌های فراوانی که قانون‌گذاران بر آن تحمیل کرده‌است اندک بهره‌ای از آن نبرده است. لذا اگر اوراق گام در حجم وسیعی توسط بانک‌ها منتشر شود، تاثیر منفی مستقیم بر قیمت سهام خواهد داشت.

اهمیت درخصوص اوراق گام یاری‌رسانی آن به تولیدکننده است. تولیدکننده به کمک این اوراق می‌تواند مواد اولیه خود را تامین کند، چراکه به کمک این اوراق با تامین‌مالی از دوش بانک‌ها کم می‌شود، زیرا قبل از این اوراق، بانک‌ها برای تامین نقدینگی تولیدکنندگان به آنها تسهیلات پرداخت می‌کردند اما در حال حاضر به کمک این اوراق، بانک‌ها صرفاً پرداخت وجه را به‌فروشنندگان مواد اولیه تضمین می‌کنند و هیچ نوع پرداختی از سوی بانک صورت نمی‌گیرد.

با این اوصاف می‌توان گفت، هدف بانک مرکزی از انتشار این اوراق تامین‌مالی غیرتورم‌زای سرمایه در گردش صنایع مختلف است. با توجه به نقدینگی قابل‌توجه و تورم شدید در کشور این اقدام هم در راستای مهار نقدینگی و کنترل تورم می‌تواند مفید باشد و هم منجر به

تسهیل مسیر تامین‌مالی شرکت‌های بورسی جهت پوشش نیازهای کوتاه‌مدت و میان‌مدت می‌شود. این ابزار برای سیستم بانکی حتما دارای مزایای مثبت است و با توجه به محدودیت‌های بانک‌ها ابزاری برای پوشش کسری بانک‌ها محسوب می‌شود، اما برای بازار سرمایه دارای معایب و محاسنی است. حسن اصلی این ابزار برای بازار سهام همان‌طور که گفته شد منجر به پوشش کوتاه‌مدت کسری مالی در چرخش صنایع مختلف می‌شود و جبران این کسری منجر به افزایش تولید شرکت‌ها و نزدیک‌شدن تولید صنایع به ظرفیت اسمی خود می‌شود که نهایتاً منجر به افزایش سودسازی شرکت‌ها و بالا رفتن ارزش ذاتی آنها می‌شود اما عیب اصلی آن

برای سهام تاثیر یاری‌رسانی آن به تولیدکننده است. از آنجایی‌که این اوراق ماهیتی مشابه با سایر اوراق قرضه دارد و دارای بازدهی بدون‌ریسکی حتی بالاتر از سایر اوراق دارد، منجر به جذب سرمایه‌های اندک و تضعیف شده بازار سرمایه به خود شده و کمبود تقاضا در بازار سهام را تشدید می‌کند. لذا استفاده از این ابزار برای بازار سرمایه در شرایطی مناسب است که بازار سرمایه دارای ثبات و بازدهی مشابه بازارهای موازی باشد. در حال حاضر یکی از اصلی‌ترین چالش‌های اقتصاد کشور نقدینگی زیاد است و بازار سرمایه به دلیل محدودیت‌های فراوانی که قانون‌گذاران بر آن تحمیل کرده‌اند اندک بهره‌ای از آن نبرده و در واقع همان‌طور که گفته شده‌است اگر اوراق در حجم وسیعی توسط بانک‌ها منتشر شود، تاثیر منفی مستقیم بر روی قیمت سهام خواهد گذاشت.



سنگ اندازی مجلسیان پر بازار سرمایه

یکی از مصادیق بارز ورود مجلس در بازار سرمایه، در قیمت‌گذاری محصولات از سوی نهادهای دولتی است. اگرچه در مباحث استراتژیک و امنیت غذایی، قیمت‌گذاری دستوری باید صورت پذیرد. اما در حالت کلی مضل اصلی اقتصاد و بازار سرمایه قیمت‌گذاری و چند نرخ بودن برخی از مواد و محصولات و چندنرخ بودن ارز است. هرگونه اتخاذ تصمیمی از سوی نمایندگان مجلس شورای اسلامی در عرصه اقتصادی باید همراه با اطلاعات کافی باشد در غیر این صورت نمایندگان مجلس شورای اسلامی باید از نقطه نظر کمیسون‌های تخصصی بهره‌مند شوند. اما در فضای فعلی تصمیمات نمایندگان مجلس شورای اسلامی حس ناامنی را در بازار سرمایه ایجاد کرده است. این نوع قیمت‌گذاری‌های دستوری نه تنها ایجاد رانت می‌کند بلکه باعث شناسایی سودهای کلانی از سوی تعدادی از شرکت‌های برخوردار از انترزی رایگان شده است. متأسفانه مخالفت‌ها و مقاومت‌ها در برابر تعیین قیمت واقعی حامل‌های انرژی - که بیشتر با هدف منافع رانت‌خواران است - مانع از تصمیم‌گیری درست در این زمینه شده است. به عنوان مثال شرکت‌های متانولی و آورده‌ای از گاز به‌طور رایگان استفاده می‌کنند، اما بخش نیروگاهی این یارانه رایگان را ندارند. این بخود دلیل بی‌براقص عمل کردن قیمت‌گذاری دستوری است.

حل این موضوعات نیازمند مصوبه ی قانونی
ارسوی مجلس است. تعیین نرخ قیمت انرژی و
خوراک صنایع مبنی بر تعیین نرخ گاز به عنوان
خوراک محصولات شرکت های پتروشیمی و یا
نرخ انرژی صنایع از جمله فولاد از موضوعاتی
است که قانون گذار باید برای آن یک فرمول
قابل تعدیل و بلندمدت تدوین نماید.

این فرمول باید مرتبط و منعطف با شرایط اقتصادی بازارهای جهانی باشد. اخیراً نیز به دلیل افزایش نرخ گاز شرکت‌های پتروشیمی به خصوص شرکت‌های متانولی، بازار سرمایه تحت تأثیر قرار گرفته است. در حالی قیمت این محصول در بازار ثابت است که نرخ خوراک جهانی از روندی صعودی برخوردار است.

در این میان در ایران تعدد قوانین، تبصره و آیین‌نامه‌ها نشان از عدم آگاهی قانون‌گذار دارد و نتیجه‌ای جز افزایش رانت و فساد ندارد. برای حل این مشکل راهکارهای زیادی وجود دارد. قبل از هر چیز باید سازمان بورس را در قیمت‌گذاری‌ها به رسمیت شناخت. سازمان بورس به عنوان تنظیم‌گر بازار در چارچوب کلان کشور، با توجه به اختیارات خود می‌تواند بر حسن اجرای قوانین نظارت کافی داشته باشد. مجلس شورای اسلامی در قالب‌های گوناگونی همچون تخصیص بودجه به صندوق توسعه بازار و تصویب حمایت‌های گوناگون از بازار سرمایه و سهامداران، می‌تواند امکان تشویق مردم به سرمایه‌گذاری مولد در بازار سرمایه را فراهم سازد. با حمایت‌های مجلس از بازار سرمایه و تشویق سرمایه‌گذاری در بورس پول‌های سرگردان به سمت بازار سرمایه سوق خواهند یافت.

همچنین توجه به نیاز سرمایه داران ضروری است. سرمایه‌گذاران انتظار دارند دولت به عنوان یک پیکره واحد و منسجم از مجلس کمک گیرد. بلکه مجلس باید طی تعامل و متناسب با ظرفیت‌های موجود دولت در جهت تقویت بازار سرمایه قوانین لازم را وضع کند. در حال حاضر نیز انتظار فعالان بازار سرمایه از مجلس، در نظر گرفتن منافع بازار سرمایه در مواردی چون نرخ خوراک صنایع، نرخ انرژی، مالیات و ... در بودجه ۱۴۰۲ است.

لزوم حمایتی از جنس محتوا

تعیین نرخ قیمت انرژی و خوراک صنایع مبنی بر تعیین نرخ گاز به عنوان خوراک محصولات شرکت‌های پتروشیمی و با نرخ انرژی صنایع از جمله فولاد از موضوعاتی است که قانون گذار باید برای آن یک فرمول قابل تعدیل و بلندمدت تدوین نماید. این فرمول باید مرتبط و منعطف با شرایط اقتصادی بازارهای جهانی باشد. در حالی قیمت محصولات در بازار جهانی افزایش می‌یابد که در کشور به دلیل حایز این تولید داخلی و صنایع با قیمت پایین معامله می‌شوند، این امر می‌تواند بازار و اقتصاد را دچار ضعف و بحران نماید. اخیراً به دلیل افزایش نرخ گاز شرکت‌های پتروشیمی به خصوص شرکت‌های متانولی، بازار سرمایه تحت تاثیر قرار گرفته است. در حالی قیمت این محصول در بازار ثابت است که نرخ خوراک جهانی از روندی صعودی برخوردار است. در اقتصاد زمانی که تصمیم‌گیری مناسب هم وجود نخواهد داشت و یا نباشد امکان تصمیم‌گیری مناسب هم وجود نخواهد داشت و یا تصمیمات محافظه‌کارانه خواهد بود.

 قادر معصومی - مدیر صندوق توسعه و بازار

حمایت مجلس شورای اسلامی از بازار سرمایه می‌تواند در قالب مصالحه و یا ترغیب نمودن افراد به سرمایه‌گذاری در بازار صورت پذیرد. همچنین حمایت محتوایی مجلس شورای اسلامی پس از شنیدن نظرات فعالین بازار سرمایه می‌تواند با سنجش قوانین در تصمیم‌گیری آنها نمود یابد؛ یکی از مصادیق بارز ورود مجلس در بازار سرمایه، در قیمت‌گذاری محصولات از سوی نهادهای دولتی است.

دخالت دولت در قیمت‌گذاری دستوری و تعیین قیمت مشخص برای محصولات باید کاهش یابد. اگرچه در مباحث استراتژیک و امنیت غذایی، قیمت‌گذاری دستوری باید صورت پذیرد. اما در حالت کلی معضل اصلی اقتصاد و بازار سرمایه قیمت‌گذاری و چند بخش بون برخی از مواد و محصولات و چند نوعی بون ارز است. حال این موضوعات نیازمند مصوبه قانونی از سوی مجلس است.

قرائتی علنی در مجلس

کمیسیون‌های تخصصی مجلس فارغ از تصمیمات کلی نمایندگان در صحن علنی مجلس منجر به آگاهی و تصمیم‌گیری مناسب خواهد شد؛ این امر امکان تصویب و یا عدم تصویب مغرضانه و یا سودجویانه قوانین از سوی برخی نمایندگان را از میان می‌برد. بنابراین اعلام کلان موضوعات مانع از بروز بحران در روند اقتصادی می‌شود.

با توجه به عدم اجبار نمایندگان مجلس شورای اسلامی در آموزش بديهيات موضوعات اقتصادی و بازار سرمایه، هرگونه اتخاذ تصمیمی از سوی نمایندگان مجلس شورای اسلامی در عرصه اقتصادی باید همراه با اطلاعات کافی باشد در غیر اینصورت نمایندگان مجلس شورای اسلامی باید از نظر کمیسیون‌های تخصصی بهره‌مند شوند.

هرچه قوانین بلندمدت تر باشد و الزام در اجرای آنها مستحکم تر باشد فعالین اقتصادی را آگاه تر می نماید؛ این امکان را به آنها می دهد که از برنامه بلند مدت تری برای خود داشته باشند.

نوید خاندوزی – کارشناس بازار سرمایه

هر گونه تصمیم اقتصادی از سوی مجلس باید با منطق و عقلانیت اقتصادی همراه باشد. با وجود منطق اقتصادی است که نمایندگان عرصه ی اقتصادی به عنوان کنش گران موثر بازار سرمایه و اقتصاد کشور را در مسیر هموار خود قرار می دهند. پیروی از چنین روندی از بروز تصمیمات ناگهانی برای شرکت ها نیز جلوگیری می نماید و مانع از متضرر شدن سهامداران می گردد. به عنوان مثال تصمیمات ناگهانی در گذشته از قبیل تعیین عوارض صادراتی، نرخ گاز، مباحث مالیاتی به طور مستقیم سود و زیان شرکت ها را تحت تاثیر قرار داده است.

با توجه به عدم تخصص مجلس در رابطه با برخی مسائل
 اقتصادی و از سویی تأثیر گذاری تصمیمات آنان در عرصه ی
 اقتصادی، باید موضوعات پس از بررسی در کمیسیون های
 تخصصی، به قانون تبدیل و به اجرا گذاشته شوند. قرائت نظر

نقشی کمرنگ در اکوسیستم اقتصادی

فرهاد ذاتعلی - مدیر سرمایه‌گذاری هلدینگ خلیج فارس

تعدد قوانین، تبصره و آیین نامه‌ها نشان از عدم آگاهی قانون‌گذار دارد و احتمال رانت و فساد را افزایش می‌دهد. در حال حاضر ضعفی در تعداد آیین نامه‌ها و دستورات نظارتی وجود ندارد. ضعف موجود در وضعیت اقتصادی و بالتبع در بازار سرمایه است؛ تحول فکری اساسی‌ای باید در ذهن سیاست‌گذاران اقتصادی شکل گیرد. آنچه که مطرح است ضعف در ابزارهای مالی و بازار سرمایه به عنوان یکی از قسمت‌های مهم اقتصادی است که نیازمند اصلاح اساسی است و باید نقش پررنگ تری از بازار سرمایه در اکوسیستم اقتصادی ایجاد گردد. بررسی هسته‌های فکری سیاست‌گذاران اقتصادی از جمله نمایندگان مجلس نشان از عدم اولویت بورس و بازار سرمایه برای مجلس شورای اسلامی دارد. گرچه با وجود مشکلات و تنگناهای اقتصادی این کم‌توجهی قابل اغماض است. اما باید این تفکر شکل گیرد که بازار سرمایه به عنوان یک نهاد خود انترنم، مستقل از دولت و مجلس، در اثر تجمع اقشار وسیعی از سرمایه‌مندان است و وجود آمده است. لذا تمییز برای این نهاد مستقل با مردم و نه، قوانین لحظه‌ای را تصویب کرد.

برای حضور در مجلس و وضع قوانین اقتصادی نیاز به دانش و تخصص کافی است؛ با توجه به اینکه مجلس مکانی برای کارآموزی نیست، در هر دوره حدود ۵۰ تا ۶۰ درصد نمایندگان تغییر می‌کند. لذا قبل از ورود نمایندگان به مجلس شورای اسلامی باید توانایی فهم وضع قوانین کلی اقتصادی مورد بررسی قرار گیرد. نظریه این که بازار سرمایه پدیده‌ای نیست که صرفاً به کمیسیون اقتصادی مرتبط باشد؛ اهمیت آن به یک مکتب‌پسویان کشاورزی، امنیت ملی و با صنعت گسترش

بازار سرمایه و کمیته‌های تخصصی مجلس

احسان مرادی- مدیر عامل تامین سرمایه کاردان

بازار سرمایه، بازتابی از تحولات اقتصادی در سود و زیان شرکت‌ها است. افزایش سود بنگاه‌های اقتصادی در قیمت سهام آنها در بازار سرمایه تجلی می‌یابد. چشم‌انداز فعالین اقتصادی از شرایط اقتصادی کشور از موارد دیگری است که بازار سرمایه را متأثر می‌نماید. اگر قوانین مصوبه مجلس چشم‌انداز روشنی را به لحاظ اقتصادی در آینده در نگاه فعالان اقتصادی ایجاد نماید، به نوبه ی خود شاهد رشد قیمت سهام شرکت‌ها خواهیم بود. بنابراین به حضور، مجلس شورای اسلامی در تمام بخش‌های

اقتصادی کشور اعم از صنعت، کشاورزی، صنعت و معدن، بهداشت و درمان نمی‌توان انتظار داشت که نمایندگان مجلس در تمامی این زمینه‌ها تخصص داشته باشند. اما در کمیسیون‌های تخصصی مجلس موارد مختلف مورد بررسی قرار می‌گیرد و در صحن علنی مطرح می‌شود؛ لذا با طی درست فرایندها سایر نمایندگان نیز نظر کمیته‌های تخصصی را خواهند پذیرفت. در شرایط نابه سامانی که از سوی دولت و مجلس در بازار سرمایه ایجاد شده است تحقیق و تفحص از سازمان بورس می‌تواند با مشخص کردن نقاط ضعف و قوت آن، کمک کننده باشد.

زندگی بهادار

بیمه‌ای برای خود و سرمایه‌تان



با شما، برای جبران

۱۶۷۱ ☎

بیمه **دس**

day insurance

اختلال در سیاست‌گذاری بازار سرمایه

موانع و عمق بخشی به بازار سرمایه، کمک می‌کند تا معاملات در بورس ایران به سطح استانداردهای بین‌المللی هم نزدیک‌تر شود. اگرچه از تیر ماه تاکنون این قانون به مرحله نهایی نرسیده است.

برای جلوگیری از تصمیمات آتی مجلس بر بازار سرمایه حضور دائمی نمایندگان بازار سرمایه در مراجع تصمیم‌سازی ضروری است. عدم برخورداری بورس تهران از حامیانی در قوه مقننه سبب شده تا در پی تقابلی نانوشته میان بازار پول و سرمایه با اتخاذ تصمیمات غیرفنی، نبض اقتصاد کشور یعنی بازار سرمایه به شدت تحت تأثیر قرار گیرد. همواره یکی از دغدغه‌های نمایندگان مجلس شورای اسلامی و نهادهای نظارتی، حکمرانی صحیح بازار سرمایه بوده که در این مسیر، گاهی تعارض منافع هم وجود داشته است. همین تعارض منافع در سیاست‌گذاری بازار اختلال ایجاد می‌نمود.

مدیریت بهینه بازار سرمایه منوط به کارآمدی و عملکرد مطلوب ارکان بازار سرمایه است. با توجه به روند نزولی و فرسایشی بازار سرمایه طی ۲ سال اخیر باید علل وضعیت نابسامان بازار مشخص شود. استفاده سرمایه مردم برای تأمین کسری بودجه، نقش شرکت‌های حقوقی، هلدینگ‌ها و سایر ارکان بازار سرمایه در وضعیت کنونی بازار باید مشخص گردد.

سپما فریاد رس - مدیر تحلیل و تأمین مالی کارگزاری امین آوید

سرمایه‌گذاران انتظار دارند دولت به عنوان یک بیکره واحد و منسجم از مجلس کمک گیرد. مجلس هم به صرف قانونگذار بودن خود، نباید دولت را مکلف به انجام کاری کند؛ بلکه مجلس باید طی تعامل و متناسب با ظرفیت‌های موجود دولت در جهت تقویت بازار سرمایه قوانین لازم را وضع کند.

دولت و مجموعه حاکمیت باید شرایط را برای ورود، خروج نقد شوندگی در بازار سرمایه تسهیل نمایند. در حال حاضر انتظار فعالان بازار سرمایه از مجلس، در نظر گرفتن منافع بازار سرمایه در مواردی چون نرخ خوراک صنایع، نرخ انرژی، مالیات و... در بودجه ۱۴۰۲ است. در چند سال گذشته حمایتی از سوی دولت از بازار سرمایه مشاهده نشده است. ر دولت و مجلس جدید هم صرفاً به گفته‌ها اکتفا شده و در جهت تقویت بازار و بازدارندگی و جلوگیری از ریزش‌های متعدد، اقدام عملی صورت نگرفته است. صرفاً طی سال جاری مجلس با طرح اصلاح قانون بازار اوراق بهادار، در کنار سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان نهاد ناظر بازار سرمایه به دنبال اصلاح نقاط ضعف بازار سرمایه بوده است. این اقدام ضمن رفع

انتفاع بورس و تصمیمات مجلس

کامیار کرمانی - مدیر سرمایه‌گذاری آذر

مجلس شورای اسلامی به دلیل وجهه ی سیاسی خود، بازار سرمایه را قطعاً متأثر می‌سازد. اگرچه نمی‌توان الزامی برای نمایندگان مجلس جهت آگاهی و اشراف کامل بر بورس قائل شد. اما می‌توان انتظار داشت که رفتار و عملکرد کمیسیون‌های اقتصادی و قانون‌گذار مجلس منجر به از میان رفتن رانت در عرصه اقتصادی شود. مجلس شورای اسلامی نمی‌تواند در جهت مثبت شدن بورس و یا انتفاع سهامداران عمل کند مگر با گام‌ها و تصمیم‌گیری‌های درست خود.

آنچه که در حال حاضر به بازار سرمایه آسیب می‌زند شکل‌گیری رانت است که در اقتصاد کشور از سوی نهادهای تصمیم‌گیر به طرق مختلف صورت گرفته است. قیمت‌گذاری دستوری در مواردی مانند خودرو، میلگرد، سیمان، فولاد که به مصلحت ایجاد شده بود امروز منجر به شکل‌گیری رانت در کشور شده است.

با توجه به اختیارات مجلس شورای اسلامی در حذف رانت موجود در عرصه اقتصادی، بورس نیز به طور قطع مسیر خود را خواهد یافت. هرکنش سازنده، منعطف و کارا از سوی نمایندگان مجلس بازار سرمایه را منتفع می‌سازد. اما تصمیم‌گیری‌های نادرست کلان نمی‌تواند اوضاع را سامان بخشد. اگرچه در این میان انتظار نمی‌رود که نمایندگان مجلس به صورت تخصصی موضوعات بازار سرمایه و بورس را بررسی کنند اما باید تصمیمات نهایی مجلس در راستای بهبود آن باشد.

در فضای فعلی تصمیمات نمایندگان مجلس شورای اسلامی حس ناامنی را در بازار سرمایه ایجاد کرده است. قیمت‌گذاری دستوری باعث شناسایی سودهای کلانی از سوی تعدادی از شرکت‌های برخوردار از انرژی رایگان شده است.

مخالفت‌ها و مقاومت‌ها در برابر تعیین قیمت واقعی حامل‌های انرژی در پی منافع رانتخواران مانع از تصمیم‌گیری درست شده است. به عنوان مثال شرکت‌های متانولی و اوره ای که از گاز به طور رایگان استفاده می‌کنند، سود سرشاری را شناسایی می‌شود. بخش نیروگاهی مثال مشخصی از معایب قیمت‌گذاری دستوری است، در حالی برق از نرخ ۷ سنتی در جهان برخوردار است که در ایران ارزش برق کمتر از یک سنت است؛ این امر مانع از سرمایه‌گذاری جدید در صنعت برق شده به گونه ای کشور را از لحاظ زیر ساخت انرژی با مشکل مواجه ساخته است.

اگرچه ممکن است که با قیمت‌گذاری درست و متناسب با قیمت‌های جهانی در برهه‌ای کوتاهی شرکت‌ها متضرر گردند اما در نهایت این شرکت‌ها به منظور اصلاح، از بهره‌وری و اثر بخشی بیشتری در اقتصاد کشور برخوردار خواهند بود.

اگرچه سهامداران در بورس خواهان دریافت امتیازهای بیشتری از دولت و مجلس هستند اما تنها با تصمیمات علمی و عقلانی تمامی افراد جامعه از شرایط مناسب اقتصادی منتفع می‌شوند و شاهد حرکت کشور به سوی آبادی و شکوفایی اقتصادی خواهند بود.

مدیرعامل پتروشیمی بوعلی سینا:

هدف‌گذاری تحقق تولید ۲ میلیون تنی در سال جاری

کرد: ظرفیت تولید مجتمع یک میلیون و هفتصد هزار تن می‌باشد و امسال تولید ۲ میلیون تن محصول را به عنوان هدف تعیین کرده ایم و با توجه به روند تولید مجتمع که تا ۲۰ درصد ظرفیت اسمی در حال تولید است، پیش‌بینی تولید ۲ میلیون تن محصول در پایان سال را داریم. احمدزاده در ادامه نشست تحلیل عملکرد مجتمع با فعالان بازار سرمایه، به دیگر پروژه‌های در دست اقدام مجتمع اشاره کرد و افزود: راه‌اندازی واحد تولید پارازیلین، کمی‌زمان‌بر بوده، البته قطعاً امسال به مرحله بهره برداری می‌رسد و وارد مدار تولید خواهد شد.

وی همچنین در خصوص افزایش سود احتمالی شرکت گفت: سود شرکت در سه ماه نخست سال جاری ۳۸۰۰ تومان بوده و احتمالاً در سه ماهه پایان سال با توجه به بازار سوخت داخلی و بین‌المللی تعدیل خوبی خواهیم داشت.

عملکرد بوعلی در ۷ ماهه نخست سال جاری

- از موفقیت‌های شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در ۷ ماهه نخست سال ۱۴۰۱، می‌توان به این موارد اشاره نمود: ۱. تحقق ۱۲۷ درصدی برنامه‌های تولید
۲. افزایش ۵ درصدی تولید در ۷ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه در سال ۱۴۰۰
۳. تحقق ۱۲۸ درصدی برنامه‌های فروش شرکت
۴. افزایش ۳۵ درصدی فروش در ۷ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه در سال گذشته
۵. افزایش ۳۸ درصدی صادرات در ۷ ماهه نخست سال جاری نسبت به دوره مشابه در سال گذشته
۶. ۲٫۵ برابر شدن درآمد این شرکت در ۷ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰

سودآوری شرکت در یک نگاه

این شرکت پتروشیمی در سال ۱۳۹۷ معادل با ۲۲۰ میلیون تومان سود، در سال ۱۳۹۸، ۷۵۳ میلیارد تومان سود، در سال ۱۳۹۹، ۲ هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان و در سال ۱۴۰۰، معادل با ۳ هزار و ۶۵۰ میلیارد تومان سود را ایجاد می‌کند.

این شرکت که در نیمه نخست سال ۱۴۰۱ موفق به کسب سود ۳ هزار و ۷۵۰ میلیارد تومانی گردیده است، موفق گردیده که سود خود را در ۷ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه خود در سال گذشته، ۸۵ درصد افزایش دهد.

بوعلی توانسته با ایجاد یک روند صعودی در سودآوری رضایت سهامداران خود را از عملکرد شرکت بدست آورد.

به گزارش بورس امروز؛ سید محمد احمدزاده مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در نشست تحلیل عملکرد مجتمع با فعالان بازار سرمایه، هدف شرکت را رسیدن به تولید ۲ میلیون تن محصول عنوان کرد و گفت: ظرفیت تولید مجتمع در یکسال ۱۷۰۰ هزار تن است و با رسیدن به رکورد تولید ۲ میلیون تن، حجم تولیدات شرکت به بیش از ۲۰۰ درصد ظرفیت اسمی خواهد رسید.

سید محمد احمدزاده اظهار داشت: مارکتینگ صرفاً در سود خلاصه نمی‌شود و زنجیره تأمین، حلقه تولید و زنجیره توزیع را نیز باید مدیریت کنیم. وی افزود: اگر بخواهیم سود شرکت را افزایش دهی باید در بحث خوراک مشکلات را حل کنیم و با تغییر استراتژی خرید در سطح کشور و منطقه، این موضوع را از نقطه ضعف به فرصت و مزیت تبدیل کردیم.

مدیرعامل شرکت پتروشیمی بوعلی سینا ادامه داد: به دنبال این هستیم که خوراکی را تهیه کنیم که محصولات با ارزش افزوده بالاتر و قیمت بیشتر تولید کنیم و زمانی بنزن از نظر قیمتی بیشترین سودآوری را داشت و در یک برهه زمانی، هیوی اند و سایر محصولات شرایط قیمتی خوبی داشتند که با توجه به قیمت آنها در شرایط مختلف، این چابکی را در شرکت ایجاد کردیم. به گفته احمدزاده: مجتمع پتروشیمی بوعلی سینا سال گذشته حدود یک میلیون ۲۰۰ هزار تن خوراک تأمین کرده و هیچ مشکلی بابت تأمین به وجود نیامده است.

نائب رئیس هیات مدیره شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در نشست تحلیل عملکرد مجتمع با فعالان بازار سرمایه، ادامه داد: در حوزه توزیع و فروش بازارهای منطقه‌ای دسترسی خوبی برای فروش داریم، به طوری که اواخر سال ۹۸ در زمان شروع شیوع ویروس کرونا، هوی اند را به مدت ۷ ماه به با ۳ برابر میانگین قیمتی بالاتر به یکی از کشورهای همسایه صادر کردیم.

مدیرعامل پتروشیمی بوعلی سینا در ادامه سخنان خود با اشاره به پروژه‌های شرکت افزود: پروژه مهم واحد شیرین‌سازی که ۱۵ سال از آغاز عملیات اجرایی آن گذشته بود را سال گذشته به مرحله راه‌اندازی رساندیم و در زمان مقتضی از آن بهره‌لزم را خواهیم برد. احمدزاده با تشریح جزئیات این پروژه تصریح کرد: این واحد دو کارکرد اساسی برای شرکت داشت، ابتدا اینکه وابستگی ما را به پتروشیمی‌های دیگر را کاهش داد و از طرفی حدود ۲۰ درصد کمبود تولید را حدود دو میلیون تن ناشی از عدم تأمین خوراک از مجتمع‌های مجاور را جبران کردیم. وی در ادامه با اشاره به وضعیت تولید مجتمع خاطر نشان

برداشتی متفاوت از بازار ثانویه

سرمایه افزایش یابد. اولویت قرار گرفتن آشنایی نمایندگان با علوم مالی و اقتصادی در مجلس و قرار گرفتن بازار سرمایه در دستور جلسات نمایندگان، سبب می‌شود تا عموم نمایندگان نسبت به بازار سرمایه شناخت بهتری یابند. به طور قطع برگزاری دوره‌های آشنایی با اقتصاد و مباحث مرتبط با بازار سرمایه برای نمایندگان موجب رونق بیشتر و اتخاذ تصمیمات سازنده تر و حمایت‌های بیشتری از جانب مجلس در بازار سرمایه خواهد بود. با توجه به شرایط فعلی حاکم بر اقتصاد، بازار همواره مورد هجوم ریسک‌های متفاوتی از سوی دولت، مجلس و خارج از فضای سیاسی بوده و هست. مردم باید به سرمایه‌گذاری در بورس تشویق شوند. در واقع حمایت از مردم و سهامداران بازار سرمایه موجب کاهش ریسک‌های بازار سرمایه می‌شود و رونق را در بازار سرمایه به ارمغان می‌آورد.

حمید رضا حکیمیان - گروه مالی و سرمایه‌گذاری ایستایس پویا

مجلس شورای اسلامی در قالب‌های گوناگونی همچون تخصیص بودجه به صندوق توسعه بازار و تصویب حمایت‌های گوناگون از بازار سرمایه و سهامداران، می‌تواند امکان تشویق مردم به سرمایه‌گذاری مولد در بازار سرمایه را فراهم سازد. با حمایت‌های مجلس از بازار سرمایه و تشویق سرمایه‌گذاری در بورس پول‌های سرگردان به سمت بازار سرمایه سوق خواهند یافت. از سال ۱۳۹۹ با آشنایی بیشتر عموم مردم با بازار سرمایه، مجلس نیز از دید متفاوتی نسبت به دوره‌های گذشته به بازار ثانویه برخوردار شد؛ به گونه ای که گاهی بازار سرمایه را در دستور کار جلسات خود قرار می‌داد. اما برای بهبود عملکرد نمایندگان، باید میزان آشنایی و مهارت آنان جهت اخذ تصمیمات مناسب در بازار

شرکت قند و شکر چهارمحال

بنیان ۱۳۷۲

شرکت قند نمونه سال ۹۸ در بین ۵۰۰ 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، ۱۶۳-۸۸۱۵۵

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

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

تقسیم منافع بیمه عمر

■ معصوم ضمیری – مدیرعامل بیمه پاسارگاد

در واکاوای تمایل مردم در جامعه به استفاده از بیمه‌های عمر مهم‌ترین علت را می‌توان به ناکافی بودن تلاش‌های صنعت بیمه در عرصه بیمه‌های زندگی نسبت داد. بیمه زندگی در هر جامعه باید متناسب با نیاز و درخواست جامعه طراحی و عرضه گردد. اما اختلاف نظر در سود بیمه‌های زندگی این موضوع را به تاخیر انداخت. امکان وارد شدن ایرادات شرعی به سود بیمه‌های زندگی سبب شد تا پس از انقلاب طرح بیمه‌های زندگی متوقف گردد.

طی مدت اخیر استقبال از بیمه‌های زندگی رو به افزایش است و بیمه‌های زندگی رشد مناسبی در این زمینه داشته‌اند. امید است در آینده نیز شرکت‌های بیمه‌ای با محصولات مناسب بیمه زندگی، مددی در جامعه داشته و مشکلات آینده افراد را تسهیل نمایند. با توجه به تورم بالای کشور، در آینده قدرت خرید افراد خصوصا افراد با درآمد ثابت (بازنشستگان) کاهش می‌یابد لذا نیاز به درآمد مکمل برای آنها به وجود خواهد آمد. براین اساس صنعت بیمه و بیمه‌های بازگانی باید طرح‌هایی را ارائه دهند که هرشخصی در زمان اشتغال جدا از بیمه‌های پایه، بیمه‌های درمان تکمیلی قادر باشند از بیمه‌های زندگی به عنوان مکمل بازنشستگی خود استفاده کنند.

در حال حاضر بسیاری از شرکت‌های بیمه آمادگی حضور در این زمینه را دارند. صنعت بیمه مصمم شده است که موضوع بیمه‌های زندگی را مصمم تر پیش برد و در کنار مردم و برای تامین نیازهای مردم در کنار درآمدهایی که از صندوق‌های بازنشستگی دریافت می‌کند به عنوان بیمه‌های مکمل، عرضه کنند. سیستم سرمایه‌گذاری در بیمه‌های زندگی دارای دو بخش کاملا متمایز است؛ بخش تامینی که به معنی آنست که خریدار بیمه‌نامه را در مقابل خطراتی از جمله فوت، حادثه، امراض سخت و... بیمه می‌کند. اما بخش دوم یعنی سرمایه‌گذاری دارای سیستم

■ محمد ابراهیم تحسیری – مدیرعامل بیمه معلم

بیمه‌های عمر و زندگی یکی از مهم‌ترین مواردی است که در حال حاضر در صنعت بیمه اوج گرفته است. از دلایل مهم این موضوع اطلاع رسانی است. آگاهی مردم در رابطه با بیمه عمر و ثمراتی که این بیمه‌نامه‌ها با گذشت ۱۵

■ مسعود بادین – نائب رییس هیئت مدیره و مدیرعامل بیمه آسیا

تمایل مردم به سرمایه‌گذاری در بیمه‌های عمر و پس‌انداز به عوامل متعددی از جمله آگاهی و اطلاعات مردم از بیمه‌های زندگی باز می‌گردد. در این میان آگاهی و اطلاعات مردم به ویژه در بیمه‌های عمر و پس‌انداز و خدمات و کارکرد بیمه‌ای آن برای تامین آتیه افراد و خانواده آنها کافی نیست. برای نمونه بسیاری از مردم فقط خدمات سازمان‌های بازنشستگی و تامین اجتماعی را برای تامین آتیه می‌شناسند و از ساز و کار بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری در این زمینه آگاه نیستند. آنها باید بدانند که خدمات بازنشستگی این سازمان‌ها به تنهایی آینده و آتیه آنان را تامین نمی‌کند؛ بیمه‌های عمر و پس‌انداز راهکار و ابزار بسیار موثرتری در داشتن یک برنامه روشن و مطمئن در تامین زندگی در دوران کهنسالی و بازنشستگی است. به همین دلیل شرکت‌های بیمه‌ای باید در زمینه اطلاع رسانی و آموزش، فعالیت عمیق و گسترده‌ای داشته باشند.

موضوع مهم دیگر، وضعیت اقتصادی و معیشتی عموم مردم است که تاثیر قابل توجهی در کشش افراد به خرید بیمه‌های زندگی دارد. به بیان دیگر، رفتار مردم در حوزه مالی و اقتصادی غالبا به سوی بازارهایی است که از جذابیت بیشتری در سودآوری برخوردارند مانند سپرده گذاری در بانک، بورس، مسکن، ارز و سایر موارد مشابه. بر این اساس صنعت بیمه باید با طراحی پوشش‌های متنوع و ارائه خدمات سودآور جذابیت بازار بیمه‌های زندگی را برای مردم افزایش دهد. کارکرد و ساز و کار هر یک از حوزه‌های بانک و بیمه در ارائه خدمات و بهره اقتصادی به مردم با یکدیگر بسیار متفاوت است و نمی‌توان با یکدیگر مقایسه کرد. اساسا سرمایه‌گذاری در بیمه‌های زندگی و به ویژه بیمه‌های عمر و پس‌انداز علاوه بر مزایای مالی دارای مزایای بیمه‌ای قابل ملاحظه نیز هست. از نظر مالی، در پایان دوره بیمه‌نامه- مانند سود سپرده‌های بانکی- سود قطعی به بیمه‌گذار تعلق می‌گیرد و در عین حال، سالانه بر اساس میزان بهره‌وری شرکت بیمه از سرمایه‌گذاری حق بیمه‌های دریافتی، سود

ساده ای است. مطابق با آیین نامه شورای عالی بیمه، منابعی که یک شرکت بیمه ای از یک خریدار بیمه دریافت می‌کند، بر اساس آیین نامه ی سرمایه‌گذاری تصویب شده با شورای عالی بیمه، سرمایه‌گذاری می‌شود. در بخش سرمایه‌گذاری به هر میزانی که شرکت بیمه، سود شناسایی می‌کند ۱۵ درصد آن متعلق به شرکت و ۸۵ درصد متعلق به بیمه‌گذار است.

در واقع شرکت‌های بیمه ای که بیمه ی زندگی صادر می‌نمایند از یک وکالت سرمایه‌گذاری از شرکت بر منابع خود برخوردارند که به موجب آن هر میزان سودی که دریافت می‌نمایند را باید بین سرمایه‌گذار توزیع نمایند.

نکته حائز اهمیت آنست که مردم خواهان رقم حداقلی هستند و شرکت‌های بیمه در بیمه‌های زندگی این نرخ حداقلی را مشخص می‌کنند. در کشور ما این نرخ حداقلی برای دوسال اول بیمه‌نامه‌ها ۱۶ درصد، دوسال دوم ۱۳ درصد و بعد از آن ۱۰ درصد است. این نرخ را شرکت بیمه در بخش سرمایه‌گذاری خود تضمین کرده است که در صورت تحقق و یا عدم تحقق سود باید به سرمایه‌گذار پرداخت کند.

نمونه عینی آن در شرکت بیمه پاسارگاد، سال گذشته به بیمه‌گذار به جای سود ۱۶-۱۳-۱۰ درصد تضمین شده، در مجموع ۲۱/۵ سود تقسیم شد. نام این مابه‌التفاوت در شرکت‌های بیمه مشارکت در منافع است. شرکت‌های بیمه از درآمدهایی که از سرمایه‌گذاری‌های خود کسب می‌کنند موظف به تقسیم سود بین بیمه‌گذاران خود هستند. در این میان حداکثر ۱۵ درصد به عنوان هزینه ی اداری و اجرای برنامه سرمایه‌گذاری از سوی شرکت‌های بیمه ای برداشت می‌شود. ناظر کل بر این فعالیت‌ها بیمه مرکزی است که به نیابت از مردم به نظارت لازم بر فعالیت‌ها ی شرکت‌های بیمه می‌پردازد. آثار تورم در اقتصاد ایران غیرقابل انکار است. تورم در مبلغی که شرکت بیمه در نظر می‌گیرد ظاهر می‌شود و یا برای سرمایه ی بیمه‌گذار که شامل اصل پول

سال به همراه دارند موجب رونق بیمه‌های عمر می‌شود. شرکت‌های بیمه ای موفق هستند که اطلاع رسانی درستی داشته باشند. در شرایط تورمی فعلی بیمه‌های عمر با عملکردی متفاوت با سپرده گذاری فعالیت می‌کنند.

در روش سپرده گذاری فرد سپرده خود را در بانک قرار می‌دهد و ماهیانه مبلغی را به عنوان سود دریافت می‌کند. اما بیمه‌های عمر شرایط متفاوتی

عمر کوتاه اطلاع‌رسانی در بیمه‌های عمر

دارند به دلیل اطلاع رسانی، مواردی که باید به عنوان سرویس و خدمات در اختیار بیمه‌گذار قرار گیرد، مطرح می‌شود. اثر موارد ذکر شده که بر آینده فرد اثر گذار است از وجوه افتراق این بیمه‌نامه با سپرده گذاری است. به طور مثال زمانی که حادثه ای برای شخصی رخ دهد این نوع بیمه‌ها اثر گذار خواهند بود.

عمر در بیمه جذاب نیست!



بخرید. شاید سپرده بانکی برای شما مناسب تر باشد. اما اگر افزون بر سرمایه‌گذاری و پس‌انداز دغدغه‌های آینده را دارید حتما باید به فکر خرید بیمه عمر باشید.

در این میان تورم از علل اقتصادی موثر بر کاهش مقبولیت بیمه‌نامه‌های زندگی است. زیرا قدرت خرید سرمایه بیمه عمر را به شدت کاهش می‌دهد. به عنوان مثال یک سرمایه بیمه ۴۰ میلیونی تومانی، شاید برای یک قرارداد بیمه عمر در حال حاضر مقبولیت داشته باشد ولی با وجود تورم بالا این رقم برای ۲۰ سال آینده، قدرت خرید پایینی خواهد داشت. برای مقابله با این مشکل راهکارهای متفاوتی اندیشیده شده است که از آن جمله می‌توان به افزایش پلکانی حق بیمه و سرمایه بیمه به طور همزمان با متوسط نرخ تورم اشاره کرد. بدیهی است که با افزایش تورم، ارزش سپرده‌های بانکی کاهش می‌یابد. در بیمه تمهیدات خاصی لحاظ شده است که بتوان از این مانع عبور کرد:



از حدود بهمن ماه سال گذشته بیمه‌نامه‌ها به جای پرداخت مبلغ در سررسید به صورت کلی طرح مستمری تعریف شده است که اگر تمایل براین بود در روز پرداخت مبلغ سرمایه را دریافتی نداشته باشند و مبلغ مستمری دریافت نمایند این قدرت انتخاب وجود داشته باشد. بنابراین بیمه زندگی به دو صورت عرضه می‌شود. پرداخت کلی در سررسید بیمه‌نامه، پرداخت مستمری برای یک دوره ی معین به ازای مبلغی که در دوره ی انباشت سرمایه فراهم می‌شود.

بیمه مستمری در حال حاضر در حال آماده سازی است که به صورت گروهی در موسسات نیز عرضه گردد. به این معنا که یک شرکت بیمه ای برای کارمندان خود این بیمه‌نامه را لحاظ می‌کند که علاوه بر بیمه تامین اجتماعی از این نوع بیمه نیز برخوردار گردند.

۱- حق بیمه هر سال هماهنگ با تورم بین ۵ الی ۲۰ درصد افزایش یابد. این عامل بر افزایش میزان سرمایه فوت و اندوخته نیز تاثیر مستقیم دارد.

۲- درصد افزایش حق بیمه از درصد افزایش سرمایه فوت بیشتر باشد.

۳- امکان افزایش حق بیمه و ثابت نگه داشتن سرمایه فوت نیز راهکار دیگری برای هماهنگی با تورم است.

۴- یک انتقاد به موضوع نقدشوندگی بیمه‌های عمر وجود دارد که از نسبت مناسبی برخوردار نیست و این موضوع منجر به کاهش تمایل به سرمایه‌گذاری در این نوع بیمه‌ها نسبت به سپرده‌های بانکی و یا اوراق با درآمد ثابت شده است.

در این میان یکی از ابزارها برای مدیریت نقدشوندگی بیمه‌های عمر به منظور افزایش تمایل مردم به این نوع از بیمه‌نامه‌ها، بهره‌گیری از ظرفیت‌های بیمه عمر و با استفاده از ابتکارات بازار سرمایه و مهندسی مالی توسعه یافته و توسط صنعت بیمه در قالب استفاده از اوراق بهادار بیمه‌های عمر است. این اوراق همانند اوراق بهادار رهنی باعث می‌شوند نقدشوندگی بیمه‌نامه‌های عمر بسیار افزایش یافته و در نتیجه اثر سوء پایین بودن نقدشوندگی این بیمه‌نامه‌ها بر تقاضا تا حد بسیار زیادی مدیریت شوند.

بدیهی است در صورتی که بیمه‌گر از در اختیار داشتن منابع تجهیز شده از محل بیمه‌نامه‌های عمر تا سررسید نهایی بیمه‌نامه‌ها اطمینان داشته باشد، می‌تواند در فرصت‌های مناسب‌تر و با سررسیدهای طولانی‌تر سرمایه‌گذاری نموده و در نتیجه انتظار می‌رود عواید نهایی بیمه‌گر و بیمه‌گذار افزایش یابد. استفاده از اوراق بهادار بیمه ای این امکان را در اختیار بیمه گر قرار می‌دهد تا از تملک منابع تجهیز شده تا تاریخ معین اطمینان حاصل کند. از طرف دیگر برای بیمه‌گذار این امکان را فراهم می‌کند که در صورت نیاز، بتواند بیمه‌نامه خود را نقد نماید.

در پایان ذکر این نکته را ضروری می‌دانم که اجرای بیمه‌های مستمری می‌تواند به پویایی بیمه‌های زندگی کمک شایانی خواهد نمود.



اثر جادویی عدد «هفت»

خود انجام می‌دهید حافظه کوتاه مدت وارد عمل می‌شود. تفاوت حافظه کوتاه مدت و بلندمدت مشابه تفاوت بین سیستم حافظه رم رایانه، سیستم‌هارد و حافظه اصلی آن است.

سیستم‌هارد رایانه دقیقاً مشابه حافظه بلندمدت انسان عمل می‌کند، یعنی اطلاعات مهم به صورت پایدار در آن ذخیره می‌شود. در مقابل محتویات سیستم رم به طور مداوم تغییر یافته و یا اینکه حذف می‌شود. زمانی که رایانه حتی برای زمانی کوتاه خاموش می‌شود، اطلاعات ذخیره شده در آن نیز از بین می‌رود. آزمایش‌های بیشمار روانشناسان نشان می‌دهد که به صورت میانگین، طولانی‌ترین توالی که فرد قادر به یادآوردن آن خواهد بود، توالی متشکل از هفت گزینه است. این محدودیت که روانشناسان آن را اثر عدد (جادویی) هفت می‌خوانند که ظرفیت عادی مغز یا حافظه فعال مغز است.

دانشمندان با ارائه الگویی از فعالیت‌های مغزی روشی را برای توضیح دلیل وجود این عدد جادویی ذهنی ارائه کرده‌اند. در صورتی که حافظه بلندمدت را کتابخانه‌ای بزرگ از کتابهای چاپی بزرگ در نظر بگیریم حافظه فعال، تخته سیاهی است که اطلاعات با سرعتی بالا روی آن نوشته شده و

حافظه کوتاه مدت ذخیره شود. مطالعات و پژوهش‌های مختلف انجام شده در ارتباط با اثرات روانشناختی استرس بر محاسبات، ذهنی نشان داده است که انجام این گونه محاسبات فشار و استرس زیادی بر افراد وارد می‌کند که از طریق متغیرهایی مانند افزایش فشار خون و ضربان قلب قابل اندازه‌گیری هستند.

نتیجه اینکه بیشتر مشتریان تمایلی برای انجام محاسبات ریاضی نداشته و غالباً در جستجوی معیارهای ساده جهت استفاده در فرایند تصمیم‌گیری‌های خود در ارتباط با انتخاب یا رد انواع مختلف خدمات مالی پیشنهادی هستند. در مثال مربوط به خرید اقساطی اتومبیل مشتری ممکن است فقط بریک جنبه از خرید اقساطی اتومبیل مانند میزان اقساط ماهیانه و اینکه آیا از عهده مبلغ مشخص شده بخواهد آمد یا خیر، تمرکز نماید. در این حالت، توجه کمتری به کل مبلغ پرداختی خواهد داشت.

این حقیقت که مغز انسان در پردازش اطلاعات در هر لحظه زمانی با محدودیتهایی مواجه است به این معنی است که بیشتر مشتریان با توانایی ذهنی متوسط در ارزیابی انواع خدمات مالی با دشواری‌هایی روبرو هستند این محدودیت به ویژه در ارتباط با خدماتی که با داده‌ها و اطلاعات زیادی همراه هستند، بسیار قابل توجه است. برای مثال در ارتباط با وام‌های رهنی داده‌های عمده عبارتند از نرخ بهره

آیا نرخ بهره ثابت است یا متغیر بازه زمانی پرداخت اقساط، کل میزان وام پرداختی هزینه کارهای اداری جریمه دیر کرد میزان سپرده ای که باید نزد بانک به امانت بماند و بانکی که این وامها را پرداخت می‌کند.

حفظ، یادآوری و تشخیص موضوعات و به کار بستن آموخته‌های پیشین، مهمترین فعالیت ذهنی انسان در زندگی فردی و اجتماعی است. اصولاً بدون یادآوری آموخته‌ها، تعلیم و تربیت نمی‌تواند معنا و مفهومی داشته باشد. بعضی روانشناسان حافظه را یکی از اشکال یادگیری و یا نتیجه و دلیل یادگیری می‌دانند؛ واقعیت این است که حافظه چه به صورت کوتاه مدت، چه به شکل بلندمدت آن اعم از این که سمعی و بصری یا عملی و حرکتی باشد به عنوان زمینه هوش و هوشمندی آدمی مطرح است. بدون حافظه امکان ارزیابی و آزمون هوشی مقدور نخواهد بود.

مطالعات صورت گرفته در خصوص روانشناسی ادراکی انسان نشان داده است که حافظه انسان از دو بخش حافظه کوتاه‌مدت و بلندمدت تشکیل شده است.

حافظه بلندمدت بخشی از مغز است که اطلاعاتی مانند شناخت و یادآوری رویدادهای مختلف زندگی اسامی و نشانی‌ها و سایر اطلاعات مشابه را در خود ذخیره می‌کند. از طرف دیگر حافظه کوتاه مدت در پردازش اطلاعات موقتی و گذرا که نیازمند ذخیره بلندمدت نیستند، نقش دارد. برای مثال، هنگامی‌که یک محاسبه ریاضی ساده را در ذهن

است. تنها استتار در مورد فعالیت حافظه فعال مغز براساس این الگو در مورد مبتلایان به اوتیسم است که گاهی قادرند بیش از ۱۰۰ رقم غیرمتوالی را با یک بار خواندن به یاد آورند. زیرا ظاهراً مغز آنها توانایی ساخت مسیر قدرتمندتری را نسبت به مغزهای عادی دارد. حافظه کوتاه مدت انسان به طور گسترده در ارزیابی و سنجش موضوعات ساده و پیچیده به کار گرفته می‌شود.

این کارکرد به خصوص در مواردی که ارزیابی‌ها و محاسبات پس از زمانی کوتاه باید حذف شوند بیشتر به چشم می‌خورد. به بیان دیگر حافظه کوتاه مدت در محاسباتی مورد استفاده قرار می‌گیرد که نتایج آنها تنها به صورت لحظه ای مورد نیاز بوده و لزومی بر حفظ آنها وجود ندارد. سیستم حافظه کوتاه مدت انسان قادر است در هر لحظه هفت بخش مختلف از هر نوع اطلاعات را مورد ارزیابی قرار دهد.

همانطور که اشاره شد در موضوعات مربوط به روانشناختی ادراکی، این ویژگی اصطلاحاً اثر عدد جادویی هفت نامیده می‌شود. در انسان این ویژگی محدودیت‌هایی را در فرایند پردازش خدمات مالی پیچیده ایجاد می‌کند. نتیجه این محدودیت‌ها این است که مشتریان در انجام محاسباتی که برای ارزیابی و سنجش خدمات مالی مورد نیاز می‌باشد، ناتوان خواهند بود.

برای نمونه، هنگامی‌که یک مشتری با پیشنهاد خرید اقساطی یک اتومبیل با اقساط ماهیانه ۲۸۹ دلار و به مدت ۲۴ ماه مواجه می‌شود، در انجام محاسبات ریاضی برای تعیین کل مبلغ پرداختی و با شرایط مختلف نیازمند محاسبات ذهنی قابل ملاحظه خواهد بود. در این فرایند هنگامی‌که از کاغذ و قلم استفاده نمی‌کنیم لازم است که جواب هر بخش از محاسبه در

مورد از آن هستند و هر چه فهرست ذهنی طولانی تر شود میزان اشتباه و فراموشی نیز افزایش می‌یابد. تحلیلگران در دانشگاه کالیفرنیا به منظور درک این فرایند تصویری از چگونگی واکنش نوروها در زمان یادآوری توالی اطلاعات ارائه کرده‌اند. زمانی که فرد جمله ای مانند این بهترین زمان بود یا این بدترین زمان بود، را می‌شنود خوشه ای از نورونها پس از هر کلمه روشن می‌شوند و در زمان واکنش هریک از خوشه‌ها، خوشه دیگر به صورت

آنی خاموش می‌شود و از آشفته شدن جملات جلوگیری می‌کند.

در این مدل برانگیخته شدن هر یک از خوشه‌ها نقطه ای را به وجود می‌آورد و مغز از میان این نقاط به یکدیگر مسیری ایجاد می‌کند؛ هر چه انرژی انگیزشی یکی از خوشه‌ها بالاتر باشد فعالیت دیگر خوشه‌ها در توالی سریع تر متوقف شده بکپارچه و مسیر و قدرتمندی را به وجود می‌آورد.

زمانی که فرد جمله را به یاد می‌آورد، مغز این مسیر را نقطه به

نقطه دنبال می‌کند تا این توالی را از نو بسازد و با طولانی تر شدن جمله توانایی خوشه‌های نورونی در متوقف کردن فعالیت دیگر خوشه‌ها کاهش یافته و مسیر را تضعیف می‌کند.

به یاد آوردن هفت گزینه نیازمند خاموشی خوشه‌های نورونی ۱۵ بار بیشتر از به یاد آوردن سه گزینه است که این میزان برای به یاد آوردن ۱۰ گزینه و ۲۰ گزینه به ترتیب ۵۰ برابر و ۱۰۰ برابر بیشتر خواهد شد که از نظر بیولوژیکی امری غیر ممکن

«فخاس» کنسانتره سازی را در سنگان به اجرا می‌گذارد

مجمتع فولاد خراسان با سرمایه ۱۱ هزار میلیارد و ۹۰۰ میلیون ریال دارای ارزش بازاری معادل با ۱۹۹ هزار میلیارد و ۸۰۱ میلیون ریال می‌باشد. این شرکت برنامه افزایش سرمایه ای تا ۳۰ هزار میلیارد ریالی دارد که ۱۵۲ درصد از سرمایه کنونی این شرکت بیشتر خواهد بود. از این افزایش سرمایه ۱۵۲ درصدی که هیئت مدیره این شرکت پیشنهاد داده است ۱۰۰ درصد آن بعد از تایید حسابرِس و بازرس قانونی توسط سازمان بورس نیز تایید گردیده است.

❖ دوازدهمین افزایش سرمایه فخاس

این شرکت تاکنون ۱۱ مرتبه افزایش سرمایه انجام داده تا به سرمایه کنونی خود، یعنی ۱۱ هزار میلیارد و ۹۰۰ میلیون ریال رسیده است. افزایش سرمایه ای که شرکت قصد انجام آن را دارد، بیشترین درصد افزایش سرمایه ای است که تاکنون برای این شرکت اتفاق افتاده است. افزایش سرمایه‌های انجام شده این شرکت شامل ۶۷ درصد، ۷۵ درصد، ۱۴٫۳ درصد، ۵۰ درصد، ۳۳٫۳۳ درصد، ۴۰ درصد، ۵۰٫۰۰ درصد، ۳۳٫۳۳ درصد، ۴۲٫۸۶ درصد، ۱۲٫۵ درصد و ۱۲٫۵ درصد بوده است. افزایش سرمایه پیشروی شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی صورت خواهد گرفت. با انجام این فرایند، شرکت می‌تواند بخشی از منابع مورد نیاز خود را جهت تکمیل طرح‌های توسعه ای و جبران مخارج انجام شده در سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر، تامین نماید.

❖ تصمیم کلان فولاد خراسان در مسیر پایداری تولید

مجمتع فولاد خراسان قصد بهره برداری از واحد تغلیظ سنگ آهن و تکمیل چرخه تامین مواد اولیه مجتمع، افزایش ارزش افزوده و کاهش مخاطرات تولید را دارد. در همین راستا نیز یک پروژه احداث کارخانه کنسانتره را در منطقه معدنی سنگان در دست اجرا دارد. با اجرای این پروژه، ظرفیت و پایداری تامین مواد اولیه، تولید و فروش شرکت و در نهایت درآمدزایی آن افزایش خواهد یافت. این شرکت به سبب محدودیت‌های منابع آبی منطقه سنگان خواف بر روی شرکت کشت و صنعت مروارید دشت سلامی سرمایه‌گذاری کرده است. با این سرمایه‌گذاری، این شرکت توانسته بخش زیادی از بحران مربوط به کم آبی را در پروژه کنسانتره رفع نماید. همچنین شرکت برای افزایش ارزش افزوده خود و کاهش مخاطرات تولید، ۵۷ درصد مالکیت شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان را در اختیار گرفته است.

❖ افزایش درآمد حاصل از تقاضای محصول نهایی

شرکت مذکور در نیمه نخست سال ۱۴۰۱ با فروش محصولات سبک ساختمانی، شمش، آهن اسفنجی، بریکت و گندله توانست ۵۸ هزار میلیارد و ۹۰۶ میلیون و ۹۲۳ هزار ریال درآمد از فروش داخلی و صادراتی خود کسب نماید. این میزان درآمد ایجاد شده در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته که ۵۲ هزار میلیارد و ۳۱۳ میلیون و ۶۸۹ هزار ریال بوده است، افزایش درآمد را به همراه داشته است.

از کل فروش شرکت در ۶ ماهه نخست سال ۹۱ درصد به فروش داخلی و مابقی نیز به فروش صادراتی این شرکت تعلق دارد. اصلی ترین محصول این شرکت، مقاطع فولادی سبک ساختمانی بوده که علاوه بر این حدود ۶۳ درصد از کل فروش داخلی را به خود اختصاص داده است. بر این اساس حدود ۷ درصد از کل فروش صادراتی را نیز به نام خود رقم زده است. با افزایش میزان ۲۸ درصدی تناژ فروش داخلی محصولات سبک ساختمانی درمی‌یابیم که این محصول ارتقاضای کافی برخوردار بوده است.

در نیمه نخست سال ۱۴۰۰ تنها ۱۸۶ هزار و ۱۱۵ تن از این محصول فروش رفته و در مقابل، در نیمه نخست سال ۱۴۰۱، میزان تناژ فروش این محصول به ۲۳۸ هزار و ۴۷۲ تن، افزایش یافته است. فخاس، با فروش بیش از ۱۰ هزار میلیارد ریالی محصولات خود در دوره منتهی به مهر ماه ۱۴۰۱، درآمد خود را به ۶۹ هزار میلیارد و ۲۷ میلیون و ۲۴۵ هزار ریال افزایش داده است.

با در نظر گرفتن اینکه درآمد زایی شرکت فوق نسبت به دوره ۷ ماهه منتهی به مهر سال گذشته که ۶۰ هزار میلیارد و ۲۱ میلیون و ۴۲۶ هزار ریال بوده است، رشدی معادل با ۱۵ درصد را به همراه داشته است. این شرکت با افزایش صادرات خود و به ثمر رساندن پروژه‌های در دست اجرا و با توجه به توانایی که در شرایط اقتصادی و تورمی‌کنونی در حفظ درآمدزایی و فروش خود به همراه داشته است، خواهد توانست درآمدزایی و به دنبال آن سودآوری خود را تا حد مطلوبی افزایش دهد.

روابط عمومی یا یک تجربه زیست شده



باعث از دست رفتن پتانسیل بالقوه اطلاعاتی و ارتباطی سازمان می‌شود.

۲- عدم برخورداری از آموزش‌های لازم و ضروری؛ یک فعال حوزه روابط عمومی بایستی تسلط کافی به علوم اجتماعی، انسانی و ارتباطی داشته باشد و به ابزار و روشهای این حوزه اشراف کامل داشته باشد. اما متأسفانه به نظرمی‌رسد فعالین این حوزه اکثرا از بینش و تربیت لازم در امر روابط عمومی برخوردار نبوده و خود عاملی بر بی اعتمادی و افت جایگاه روابط عمومی‌ها می‌گردند.

روابط عمومی یک علم یا دانش نیست بلکه یک تجربه زیسته شده است. یعنی آنکه یک فعال حوزه روابط عمومی باید فرهنگ روابط عمومی و ارتباطات را داشته باشد و با آن رشد کرده باشد و با عشق و علاقه، بدون وقفه و شبانه روزی به کمک ابزارهای موجود و به کمک علوم اجتماعی، انسانی و رفتاری، به خلق ایده‌ها، پیش بینی و آینده نگری، ایجاد و یا تغییر نگرش‌ها اهتمام ورزد.

امیدواریم تا فعالین و بزرگان حوزه روابط عمومی، با ایجاد مراکز قوی و پویا، اولاً به انتقال علوم و تجارب خود و دوم جایگاه رفیع این حوزه را در سطح ملی و بین‌المللی تثبیت و ارتقاء نمایند. بدون شک ارتقاء و توسعه ارتباطات در هر سطحی، رسیدن به اهداف سازمان را سریعتر و آسانتر خواهد نمود.

مهدی محمدی

روابط عمومی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران

روابط عمومی در سازمان‌ها وظیفه توسعه و بسط روابط مدیریت سازمان با مخاطبان و ذینفعان را به عهده دارد. مخاطبان و ذینفعان شامل کارکنان سازمان، مشتریان، خدمات دهندگان و خدمات گیرندگان، شرکاء، رقبا و ... می‌شوند.

فعالین حوزه روابط عمومی برای استقرار و توسعه ارتباط پایدار نیاز به داشتن ارکانی همچون شفافیت، تحلیل، تسلط به علوم اجتماعی و انسانی، استقلال در پردازش و تحلیل، عدم وابستگی به جریان یا فرد خاص و .. دارد تا بتواند در دنیای اطلاعات برای هر گروه از مخاطبان یک ارتباط سفارش سازی شده برقرار نماید. متخصص روابط عمومی باید بتواند خط مشی سازمان را با رویتهای مختلف برای مخاطب روایت نماید و متقابلاً باید رویتهای مختلف را که از سوی مخاطبین دریافت می‌نماید، تحلیل نماید و بازخورد آن را در قالب گزارش یا ایده و پیشنهاد، به مدیریت سازمان ارائه دهد. روابط عمومی‌ها در ایران هنوز در جایگاه واقعی خود قرار نگرفته اند و دلیل آن عدم تعریف جامع و مانع از وظایف روابط عمومی‌ها در نظر گرفتن شرایط اجتماعی، سیاسی اقتصادی و ... در سطح ملی و بین‌المللی است. پس از ارائه یک تعریف درست و دقیق از وظایف روابط عمومی، می‌توان ۲ چالش عمده روابط عمومی‌را به صورت زیر برشمرد:

۱- نوع نگاه عالیت‌رین مقام سازمان به نقش و جایگاه روابط عمومی: روابط عمومی بایستی در مقام یک مشاور و تحلیلگر در کنار مدیریت سازمان باشد. در حقیقت نقش حلقه واسط مدیریت و مخاطبین باشند. بدیهی است هر چه این حلقه محکم تر باشد، ارتباط قوی تری برقرار خواهد بود

و هر چه که ضعیف‌تر باشد، ارتباط بین مدیریت و مخاطبین سست‌تر است. نگاه به روابط عمومی‌به عنوان یک واحد تشریفاتی و تبلیغاتی از سوی مدیریت،

پشتوانه‌های علمی و پژوهشی در روابط عمومی حرفه‌ای



مشکلات اساسی روابط عمومی‌روزم‌رگی و درگیری با کارهای عادی و جاری است.

این امر باعث می‌شود روابط عمومی‌از برنامه‌ریزی‌های کلان و استراتژیک غافل شود. متأسفانه اکثر روابط عمومی‌ها با کمبود کارشناس متخصص در علوم ارتباطات مواجه هستند. مشکل دیگر ناآگاهی مدیران ارشد سازمان‌ها از نقش موثر روابط عمومی‌در اقناع و جلب مشارکت مردم است که این امر مستلزم آموزش‌های لازم جهت تغییر نگرش مدیران ارشد است.

یک چالش روابط عمومی، وابستگی صرف روابط عمومی‌به مدیریت سازمان است. این وابستگی کامل گاه "خطر مدیریت مداری" را در روابط عمومی‌یک سازمان افزایش می‌دهد. چالش سازمانی سوم " آمیختگی تشکیلاتی " روابط عمومی‌با سایر بخش‌های تشکیلاتی سازمان چون اطلاعات، انتشارات، امور بین الملل و حوزه ریاست است.

چالش دیگر روابط عمومی، حرفه ای بودن کارکنان و کارشناسان آن است. متأسفانه تعداد نیروهای متخصص و کارشناس در روابط عمومی‌بسیار اندک است. به طوری که این نیروها چه به لحاظ تعداد و چه به لحاظ تخصص، جوابگوی نیاز دستگاه‌ها نیستند. در طراحی ساختار سازمانی روابط عمومی‌در هر سازمان باید ویژگی‌های خاص آن سازمان را لحاظ کرد.

مسعود میرمحمدی

مدیر حوزه ریاست و روابط عمومی‌جهان فولاد سیرجان

تعریف جدید از روابط عمومی و اهمیت جایگاه این واحد تخصصی و اثرگذار سازمانی از سوی مدیران ارشد سازمانی باید تحقق پیدا کند. در واقع در اندک سازمانهایی که به اهمیت و نقش آفرینی واحد روابط عمومی‌پی برده‌اند؛ آن را تا سطح یک واحد تخصصی و حرفه‌ای ارتقا داده‌اند و از بابت تامین نیروی انسانی متخصص، امکانات و اعتبارات در حد مطلوبی دیده‌اند. روابط عمومی‌توانسته در بهبود روابط بین سازمان و مخاطبان، اثر بخشی فعالیت‌ها و دستیابی به دستاوردهای مطلوب در سطح افکار عمومی باشد.

در حال حاضر پژوهش در روابط عمومی‌ها به دلیل عدم شناخت و اهمیت موضوع و یا کمبود نیروی انسانی متخصص و پژوهشگر یا انجام نمی‌شود و یا در اولویت کارهای اصلی روابط عمومی‌ها قرار ندارد. در صورتی که می‌توان گفت رسیدن به روابط عمومی‌علمی و حرفه ای بدون پشتوانه مطالعاتی و پژوهشی ممکن نیست.

نحوه تعامل و چگونگی ارتباط با رسانه‌های جمعی همواره یکی از چالش‌ها و دغدغه‌های واحدهای روابط عمومی‌را تشکیل داده است. در برخورد و ارتباط با دست اندرکاران رسانه‌های جمعی اعم از مدیران مسئول، سردبیران، گزارشگران، خبرنگاران و... چه شیوه و سیاستی را باید اتخاذ کرد؟

روابط عمومی‌حرفه و شغلی است که فعالیت‌هایش همواره با رویدادها و بحران‌های داخلی و بیرونی یک سازمان گره خورده است. از طرفی باید خواسته‌ها و رضایت مدیران ارشد سازمانش را تامین و از سویی دیگر باید جوابگوی انتظارات بی شمار گروه‌های مختلف مخاطب اعم درخواست‌های مردمی و افکار عمومی‌و نمایندگان رسانه‌های جمعی و... باشد که گاهی با تضادهایی از انتظارات دوسویه روبه روست. یکی از

در بهمن ماه امسال کارخانه فولادسازی این شرکت به بهره‌برداری رسد.

■ پروژه گندله سازی این مجموعه از چه ارزش ریالی و ارزی برخوردار است و ظرفیت اسمی آن چه میزان است ؟ آیا اجرای این پروژه نیاز به گندله را از دیگر مجموعه‌های سنگ آهنی برای این شرکت از میان می‌برد؟

مجموعه کارخانه گندله‌سازی با سرمایه‌گذاری حدود ۱۱۰ میلیون یورویی در حال اجرا است. برنامه ای که چندین سال متوقف شده بود. از اسفند ۱۴۰۰ با کلنگ زنی رسمی، تسریع در انجام این پروژه صورت گرفت بطوری که در بخش مهندسی حدود ۷۰ درصد و در بخش اجرا نیز ۲۰ درصد پیشرفت وجود دارد.

در تامین تجهیزات نیز حدود نیمی‌از سفارش‌گذاری و پیش پرداخت به تولیدکنندگان انجام شده است. لذا سرعت کار قابل قبول است. ظرفیت تولید کارخانه گندله سازی فولاد نی ریز غدیر ۲/۵ میلیون تن در سال خواهد بود که با به بهره‌برداری این کارخانه، نیاز گندله مجموعه ما از طریق این کارخانه مرتفع خواهد شد. در این میان باید با تلاش بیشتر، معدن قابل اتکایی را در تملک داشته باشیم که بر اساس آن احداث یک واحد کنسانتره‌سازی کل زنجیره را برای مجموعه محقق نماییم. در واقع با این اقدام مجموعه قالب حقیقی و واقعی خود را خواهد یافت.

■ پیش بینی شما از قیمت آهن اسفنجی در ۴ماهه باقی مانده سال چقدر است؟

با توجه به مکانیسم بورس کالا در رابطه با قیمت آهن اسفنجی تلاش بر شفاف سازی قیمت‌هاست تا به این واسطه عرضه و تقاضا کاملاً محسوس و محرز باشد. طبق آمار از یک سال گذشته شرکت فولاد نی ریز غدیر محصولات خود را به صورت هفتگی در بورس کالا عرضه می‌کند و طی این اقدام به تنظیم بازار در این حوزه و البته ایجاد شفافیت کمک کرده است. اما قیمت‌ها براساس مولفه‌های موثر در بازار تعیین می‌شوند.

قیمت‌ها در بازه ای از زمان روند صعودی یافته و با اعمال محدودیت‌ها با خریداران در بورس کالا، تلطیف و تنظیم شده اند. اما به نظر تکرار روند قطعی گاز برای کارخانجات آهن اسفنجی که با شدت بسیار زیادی اعمال



خیز غدیرنی ریز برای تملک معادن جدید

شرکت فولاد غدیر نی ریز برای تکمیل زنجیره ارزش خود به معادن جدید با ظرفیت بیشتر است

مجتمع فولاد غدیر نی ریز یکی از ۷ طرح تولید فولاد استانی تولید آهن اسفنجی و فولاد سازی دولت جمهوری اسلامی در راستای هدف توسعه غیرمتمرکز فولاد در برنامه توسعه اقتصادی کشور است. این مجتمع با هدف تولید سالانه ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی و یک میلیون تن فولاد در استان فارس به بهره برداری رسید. براین اساس درگفت و گو با محسن مصطفی پور مدیرعامل مجتمع فولاد غدیرنی ریز به بررسی آخرین اقدامات صورت گرفته درخصوص بهره برداری پروژه فولاد سازی این شرکت پرداخته ایم که مشروح آن در ذیل آمده است:

■ با توجه به برنامه از پیش تعیین شده، مقرر شده بود که پروژه فولاد سازی شما در خرداد ۱۴۰۱ به بهره برداری برسد، در حال حاضر آخرین وضعیت این پروژه چگونه است و چه زمانی به بهره برداری می‌رسد؟ آیا نیاز به بازنگری مجدد این پروژه است؟

در برنامه‌های قبلی قرار بر این بود که در خرداد ۱۴۰۱ کارخانه فولادسازی راه اندازی شود، اما به دلیل مشکلات

می‌شود، حتما بازار به لحاظ قیمتی دستخوش تغییرات رو به بالایی خواهد شد. این نکته مهم و اثرگذار، بر قیمت آهن اسفنجی در بازار اثر خواهد داشت .

■ جناب آقای مصطفی پور برای دستیابی به ظرفیت اسمی ۸۰۰ هزار تنی تولید آهن اسفنجی آیا برنامه ای دارید؟

در سال‌های گذشته هم در مواردی تولید به بیش از ۸۰۰ هزار تن هم رسید. عدم دستیابی به تولید ۸۰۰ هزار تنی در شرایط کنونی، به دلیل محدودیت‌های ناشی از قطعی برق و گازی بوده که موجب تعطیلی شده است. اگر این محدودیت‌ها وجود نداشته باشد حتما این مجموعه می‌تواند به ظرفیت تولید اسمی و چه بسا بیشتر از آن هم برسد. محدودیت گاز در زمستان و برق در تابستان با تعطیلی کارخانه ما را از تولید با ظرفیت اسمی و عملی واقعی دور نگه داشته است.

■ آیا پروژه‌های معدن سنگ آهن (غیاث و جازموریان) در شرکت غدیرنی ریز راستای پروژه گندله سازی تعریف شده اند ؟ این دو معدن از چه میزان سنگ آهن واز چه عیاری برخوردارند؟

معدن غیاث و جازموریان از قبل پیش بینی شده بودند و برنامه‌هایی در شرکت برای آن‌ها وجود داشته است. طبیعتاً نیاز کارخانه‌های آتی گندله‌سازی ما بیش از ظرفیتی است که به موجب آنها تنها به دو معدن غیاث و جازموریان بسنده کرد.

این دو معدن جزو طرح‌های شرکت در حوزه معدن بوده‌اند و فعالیت‌های لازم را دارا هستند. با توجه به گزارشات هفتگی و ماهانه آن‌ها، به زودی پروانه ی اکتشاف آنها اخذ خواهد شد. پس از اخذ این پروانه در رابطه با ادامه کار و چگونگی بهره‌مندی از این معادن برنامه ریزی خواهد شد.

اما این دو معدن قابل اتکا و با ظرفیت بسیار بالا این امکان را ندارند که شرکت فولاد نی ریز غدیر را در احداث کارخانه ی کنسانتره و تامین نیاز کارخانه گندله‌سازی یاری دهند. لذا نیازمند معادن با ظرفیت بیشتری هستیم که با حمایت سهامداران محقق خواهد شد.

با توجه به نگاه مثبت دولت نسبت به این موضوع نیز امید است که با تملک معادن بیشتر رهیافتی به سوی شکوفایی اقتصادی در این حوزه داشته باشیم.

تجلی فولاد در نمایشگاه متافو برای حمایت از دانش بنیان



بومی فناوریانه و نوآورانه را که متشکل از شرکت‌های دانش بنیان فعال در زمینه فولاد است را تشکیل دهد تا در آینده ای نه چندان دور هزینه تولید را به صورت چشمگیری کاهش داده و بتواند محصولات با ارزش افزوده بالاتر را طراحی و تولید نماید.

شرکت فولاد مبارکه اصفهان به عنوان بزرگترین شرکت تولید کننده فولاد در خاورمیانه، می‌تواند شرکت‌های پتانسیل دار در حوزه دانش بنیان را شناسایی کند و از توانایی آن‌ها نیز بهره کافی را برد، در همین خصوص این شرکت در نوزدهمین نمایشگاه متافو با رویکردی متفاوت ظاهر شد و دستاوردهای خود را در این عرضه در معرض دید همگان قرار داد.

در این نمایشگاه، شرکت فولاد مبارکه با ایجاد تعاملاتی با سایر فولادسازان کشور، تجربیات خود را در اختیار سایر فولادسازان قرار داد.

نوزدهمین نمایشگاه بین‌المللی متالورژی فولاد، صنایع دندی، آهن‌گری و ماشین‌کاری، قالب‌سازی و ریخته‌گری نام ایران متافو در محل دائمی نمایشگاه‌های بین‌المللی تهران با حضور موسوی معاون صنایع شین آلات و تجهیزات وزارت صمت، توانگر نماینده ایران، رعی و شمیرانات در مجلس شورای اسلامی، رازدار بیرعلی نماینده بین‌المللی و جوادی معاون قضایی استان کل کشور برگزار گردید.

شرکت فولاد مبارکه اصفهان با ورود خود به عرصه نوری‌های نوین توانسته تعاملات خوبی را با سایر شرکت‌ها برقرار نماید. شرکت‌ها با توجه به فناوری‌های شرفته می‌توانند تا بهره‌وری از صنایع را افزایش دهند. همین راستا فولاد مبارکه نیز می‌تواند با دریافت هیلات لیزینگ، محصولات دانش بنیان را در جهت تحقق اقتصادی دانش بنیان و بهبود تولید داخلی از کارهای دانش بنیان خریداری کند و در چرخه تولید کار گیرد.

فولاد مبارکه اصفهان در زمینه حمایت از شرکت‌های
شش بنیان نقش بسزایی را بر عهده داشته و براساس
این حمایت خود، از سال‌های گذشته تا کنون،
حمایت از شرکت‌های دانش بنیان را در ابعاد مختلفی
ملی نموده است. این شرکت در راستای ایجاد اقتصادی
شش بنیان نه تنها به خرید محصولات از شرکت‌های
شش بوم فناوری و نوآوری پرداخته بلکه ریسک موجود
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دانش بنیان کوچک
و متوسط را پذیرفته و در حال کمک رسانی به اصلاح
و اختار این شرکت‌ها در بخش مدیریتی و تحقیق و
سعه می‌باشد و تازمانی که این شرکت‌ها به بلوغ لازم
رسیده و دست از تلاش‌ها و حمایت‌های خود برنخواهد
شد.

فولاد مبارکه این ریسک موجود را پذیرفته تا زیست

محیط زیست محور طرح های توسعه فولاد سنگان



شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان به عنوان قله اول در زنجیره تولید فولاد مبارکه و وظیفه تأمین گندله ردنیا از این شرکت را برعهده دارد. از مهمترین رسالتها و استهای شرکت فولاد مبارکه و به تبع، فولاد سنگان، دید همراه با صیانت از محیط زیست است. براین اساس، حفاظت از محیط زیست رکن جدی در سیاستهای فولاد سنگان می باشد و از ابتدا تا کنون پروژه های مختلفی در راستا و منطبق بر استراتژی های کلان شرکت تعریف و انجام نموده است.

توجه به توسعه زنجیره تولید، بهبود مستمر وضعیت محیطی و عمل به تعهدات این حوزه شامل شش مصرف منابع انرژی و آب، کاهش مستمر آلاینده‌ها و استفاده از مواد مخرب محیط زیست، توسعه و حفظ بای سبز، کاهش تولید ضایعات و بازیافت آن‌ها، استفاده بیشترین سطح توانمندی کارکنان و فرهنگ‌سازی و کمی و کنترل‌های زیست محیطی، مهمترین محورهای برقراری فولاد سنگان به محیط زیست است.

استفاده از سیستم بازچرخانی آب مصرفی به چرخه یکدیگر یکی از مهمترین پروژه‌های شرکت است که بیش از ۸۰٪ آب مصرف شده را طی فرآیند مشخص به تولید می‌گرداند. اما احداث سیستم انباشت مکانیزه باطه را یک ابرپروژه محیط زیستی دانست که به همت فولاد مگان و حمایت فولاد مبارکه در آستانه کلنگ زنی قرار داد. این پروژه بزرگ با سرمایه‌گذاری ۱۵۰۰۰ میلیارد ریالی مطالعه و تحقیق و مراحل اولیه خود را به اتمام رسانده و در آینده بسیار نزدیک با کلنگ‌زنی وارد فاز عملیات رایی خواهد شد. این سیستم تا پیش از این تنها توسط سوره‌های برزیل و استرالیا به اجرا درآمده است و اکنون سورما نیز سومین استفاده‌کننده از این فناوری خواهد شد و فولاد مگان را به اولین شرکت در کشور و حتی در زمینه تبدیل خواهد نمود که از این تکنولوژی استفاده نماید.

از آنجا که تولید کنسانتره از سنگ آهن صورت می‌گیرد
حصول نهایی فولاد سنگان تهیه گندله از کنسانتره

شرکت آلومینای ایران

جاذبه اولین تولیدکننده آلومینا در خاور میانه
جاذبه قطب سوم تولیدش آلومینوم ایران

خراسان شمالی، شهرستان جاجرم، کرمانشاه هفت جاده صنعت
فروش ۰۵۸-۳۴۴۷۲۰۸۸ * ۰۵۸-۳۴۴۷۲۰۸۱ * ۰۵۸-۳۴۴۷۲۰۸۶
روابط عمومی ۰۵۸ ۳۴۶۰۵۵۳۰

IRANALUMINA.IR
INFO@IRANALUMINA



شرکت مجتمع فولاد سیجان (سهامی عام)
Sirjan Jahan Steel Complex (SJSJC)



یکی از ۱۰ شرکت برتر پیشرو اقتصاد ایران

کارخانه های در حال بهره برداری

با ظرفیت

- ۱- کارخانه احیا مستقیم شماره ۱ سوار شمش ۱۰۰ هزار تن در سال
- ۲- کارخانه نورد بر دسیو شمش فلک فاسی ۵۰۰ هزار تن در سال
- ۳- کارخانه فولاد سازی شماره ۱ سوار شمش زردی ۱۰۰ هزار تن در سال
- ۴- کارخانه برکت سازی شمش عمده بندی مغفوری ۲۵ هزار تن در سال

پروژه های در دست اجرا

با ظرفیت

- ۱- کارخانه احیا مستقیم شماره ۲ ۲ میلیون و پنجاه هزار تن در سال
- ۲- کارخانه احیا فلک فاسی ۲ میلیون و هشتصد و شصت هزار تن در سال
- ۳- کارخانه فولاد سازی شماره ۲ ۲ میلیون و پانصد هزار تن در سال
- ۴- کارخانه فولاد سازی برکت ۵۰۰ هزار تن در سال
- ۵- توسعه خط نورد جهت تولید لوله ۵۰۰ هزار تن در سال

صادر کننده برگزیده
استان کرمان
در سال ۹۹ و ۹۸

میلگرد جهان فولاد
با بالاترین کیفیت
دارای استاندارد ملی ایران
و گواهینامه استاندارد CE اروپا

Head Office : No.2, Jubin Alley, Shahidi Street, Haqqani Highway, Vazak
 Sq. Tehran, Iran Fax: +98 21 86085257 Postal Code : 1518612345
 Tel: +98 21 8608 6357 + 98 21 8608 5934 + 98 21 8608 4633
 Factory: Cross Of Gol Gohar Mining & Industrial Co., Shiraz Road
 58Km, Sirjan, Iran
 Fax: +98 34 4142 3626 Tel: +98 34 4142 3625 Postal Code: 7814474320
 Web Site: www.sjsco.ir Email: info@sjsco.ir

دفتر تهران: میدان ونک - بزرگراه حقانی - بعد از چهارراه جهان کودک - خیابان
 شهیدی (دیدار جنوبی) - پیش کوچه رزمین - پلاک ۲ کد پستی: ۱۵۱۸۶۱۲۳۴۵
 تلفن: ۰۲۱-۸۶۰۸۶۳۳۳-۸۶۰۸۶۳۳۲-۸۶۰۸۶۳۳۱-۸۶۰۸۶۳۳۰ فکس فروش: ۰۲۱-۸۶۰۸۶۲۵۷
 کارخانه: سیرجان - ۵۰ کیلومتر از جاده شیراز - جنب شرکت معدنی و صنعتی گل گهر
 کد پستی: ۷۸۱۴۴۷۴۳۲۰ تلفن: ۰۳۴-۴۱۴۲۳۶۲۵-۴۴-۴۱۴۲۳۶۲۶ فکس: ۰۳۴-۴۱۴۲۳۶۲۷
 سایت: www.sjsco.ir ایمیل: info@sjsco.ir

ضمانت نامه های بانک ایران زمین تضمین کسب و کار شماست

• شرکت در مناقصه و مزایده • حسن انجام تعهد • پیش پرداخت • حسن انجام کار • گمرکی • تعهد پرداخت



با قابلیت استعلام الکترونیکی شماره ضمانت نامه، کد امنیتی، شماره ضمانت نامه،
مشخصات ضمانت خواه، مبلغ ضمانت نامه، تاریخ صدور و تاریخ انقضاء سررسید

جهت کسب اطلاعات بیشتر به شعب بانک ایران زمین مراجعه نمایید