فرارسیدن ایام‌الله دهه فجر انقلاب اسلامی را
تبریک عرض می‌نماییم

اطلاعات بورس
ETELAAT BOURSE

هفته‌نامه بورس را از مهمانداران ماهان، کاسپین، تابان
کیش‌ایر و ایران ایرتور بخواهید
هواپیمایی ماهان Mahan Air
هواپیمایی تابان
KISH AIRLINES
هواپیمایی کاسپین
IRAN AIRTOUR

سال هفتم ■ شماره ۳۴۱ ■ هفته دوم بهمن ■ شنبه ۱۲ بهمن‌ماه ۱۳۹۸ ■ ۱ فوریه ۲۰۲۰ ■ ۱۶ صفحه ■ ۵۰۰۰ تومان – ISSN: 2252-035X

شاخص می‌تازد یا می‌بازد؟

بورس ۱۵۰ میلیارد دلاری

صفحه ۴

رونمایی از معافیت‌های جدید بازار سرمایه

صفحه ۵

مدیرعامل تأمین سرمایه سپهر خبر داد:

انتشار اوراق بدهی ارزی را به سرانجام می‌رسانیم

صفحه ۱۴

نوبلیستی که به چندین رئیس‌جمهور مشاوره علمی داد

اقتصاددانی با دغدغه پیشگیری از جنگ‌های هسته‌ای

صفحه ۸

توسعه موانع با توسعه قوانین

قانون‌زدایی بازار سهام جامه عمل می‌پوشد؟

صفحه ۳

جامانده‌ها به حرکت در آمدند

صفحه ۲

«جم پیلن» رکورد ۱۰ ساله را می‌شکند

صفحه ۹

«بسویچ» زیر ذره‌بین

- سوددهی سیمانی‌های تأمین از ۲۴ تا ۹۰۰درصد
- ۱۲ هزار و ۲۵۷ میلیارد ریال جذب درآمد «وبصادر»
- ۱۴۰ میلیارد ریال سوددهی برای «تیپیکو»
- احداث بزرگترین مجتمع سرب و روی توسط «ومعادن»
- ورود «فروی» به فرابورس
- افزایش سرمایه ۶۰۰ تا ۷۰۰ درصدی «شهداب»
- بررسی عملکرد سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران
- چکیده تحلیل بنیادی «کویر»
- صعود ۲۵ درصدی ارزش سهام «مارون»
- ۱۴ درصد بازدهی مثبت برای سهامداران «فخوز»
- درخشش صندوق بازارگردانی در خانواده ملت
- تراز مثبت بیمه آسیا در دی ماه امسال
- تسریع گردش دارایی‌ها توسط بانک پارسیان

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲، ۱۳ و ۱۵

سرمقاله

لایحه بودجه از نگاهی دیگر

عباس وفادار

رئیس جمهوری درتاریخ ۱۷ آذر سال جاری، لایحه بودجه سال آینده را برای بررسی و تصویب، به مجلس شورای اسلامی تقدیم کرد. از آنجایی‌که چنین لایحه‌هایی معمولاً در مجلس دستخوش تغییرات و تعدیلاتی می‌شوند، بنابراین، درمقطع زمانی حاضر می‌توان این‌گونه بیان کرد که این‌لایحه، تصویر ذهنی دولت را درمورد درآمدها و مخارج سال آینده کشور ترسیم می‌کند. مولفه‌های اصلی اقتصاد ایران درشرایط فعلی را می‌توان درکاهش چشمگیر درآمدهای نفتی، کاهش رشد اقتصادی، حاکمیت رکود تورمی (با تورم نسبتاً شدید) و کوچک‌ترشدن اقتصاد خلاصه‌کرد.

صفحه۲

یادداشت

استمرار رشد بازار نیازمند محرک‌های جدید

سیاوش وکیلی

شاخص بورس تهران پس از رکورد شکنی‌های متعدد طی سال جاری این بار در کانال ۴۰۰ هزار واحدی قرار گرفته و همسو با رشد شاخص شاهد رکورد شکنی ارزش معاملات خرد به ارقام بیش از ۵۰۰۰ میلیارد تومان بودیم. رکوردهای مذکور در شرایطی به وقوع پیوسته که با فضای ابهام، احتیاط شکل گرفته و پس از گزارش‌های پاییزی شرکت‌ها، به نوعی خواسته‌ها و برآوردهای حداقلی تحلیلگران و کارشناسان نیز در آنها برآورده نشد.

صفحه ۴

■ اخبار هفته ■

لزوم حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی

ارز دولتی نباید به واردات کالاها اختصاص بیابد. برای دارو و خوراک دام ارز ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی می‌دهند که این باعث فساد شده و قیمت‌ها را کاهش نمی‌دهد.

مسعود خوانساری، رئیس اتاق بازرگانی تهران با بیان اینکه ارز ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی فسادآور است، گفت: این نوع ارز باید حذف شود که هزینه‌های آن را در بخش دارو از طریق بیمه و در محصولاتی مانند مرغ و تخم‌مرغ می‌توان از طریق پرداخت یارانه جبران کرد. همچنین با توجه به چالش‌های پیش آمده ، حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی به عنوان یک ضرورت به شمار می آید. رئیس اتاق بازرگانی تهران با بیان اینکه قیمت‌گذاری به صنعت لبنیات لطمه می‌زند، بازار باید خودتنظیم باشد و عرضه و تقاضا قیمت را تعیین کند که بسیار احتمال دارد در چنین شرایطی قیمت کاهشی شود گفت: تغییر یک‌شبه تعرفه‌ها به ضرر اقتصاد است و باعث کاهش شدید صادرات می‌شود. البته بازارهای خارجی به سادگی به دست نمی‌آیند و تعرفه‌های یک‌شبه، بازارها را به هم می‌ریزد.

عرضه شرکت‌های مادر تخصصی در بازار

بخش قابل توجهی از واگذاری‌های دولت طی سال‌های گذشته از طریق بازار سرمایه صورت گرفته که این موضوع نشان می‌دهد سازمان خصوصی‌سازی و عرضه‌های دولتی، سهم زیادی در توسعه این بازار داشته است.

علیرضا صالح، رئیس کل سازمان خصوصی‌سازی گفت: در چند ماه گذشته واگذاری‌های صورت گرفته توسط سازمان خصوصی سازی در سال‌های گذشته را آسیب شناسی کردیم تا بر این اساس بتوانیم با رفع مشکلات و موانع موجود، روند خصوصی‌سازی را با شتاب بیشتر و در مسیر درست‌تری دنبال کنیم.

صالح افزود:بررسی راهکارهایی زنجیره تولید نشان می‌دهد که با واگذاری‌های صورت گرفته این زنجیره از میان رفته است.البته به دنبال آن هستیم که به جای فروش یکی از شرکت‌ها، شرکت مادر تخصصی آن را در بازار سرمایه پذیرش و واگذار کنیم. همچنین با عرضه اولیه ۵ درصد سهام یک شرکت مادر تخصصی با حجم زیادی از دارایی‌ها، هم کشف قیمت صورت می گیرد و هم این که مردم را در مدیریت و ترکیب سهامداری این شرکت سهیم می کنیم.

مجوز کارگزاری جدید صادر نشده است

۱۰۸ مجوز کارگزاری در کشور صادر شده و فعال هستند وغیر از این موارد، برای هیچ دستگاهی حتی وزارتخانه‌های نفت، نیرو و کشاورزی مجوز کارگزاری صادر نشده است.

شاپور محمدی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار اظهار داشت: ۱۰۸ مجوز کارگزاری صادر شده که برخی در حال تبدیل به سهامی عام هستند. غیر از این موارد، مجوز کارگزاری صادر نشده است.البته کیفی سازی کارگزاران مد نظر است. رئیس سازمان بورس به تأمین مالی از طریق بازار سرمایه اشاره کرد و افزود: طی سه سال اخیر بین ۱۲۰ تا ۱۳۰ هزار میلیارد تومان اوراق منتشر شده است، در حالی که این عدد قبلاً ۱۰ هزار میلیارد تومان بود. معاون وزیر اقتصاد با اشاره به برخی انتقادات مبنی بر زمان بر بودن پذیرش‌ها ، اظهار داشت : فرآیند پذیرش‌ها در دنیا بین ۳ تا ۴ ماه است در حالی که در کشور ما روند پذیرش مشکلی ندارد. همچنین در حسابرسی، ثبت، امضای مدیرعامل و... مسائلی هست که موجب طولانی شدن زمان پذیرش می‌شود.

بهبود ۲۰ رتبه‌ای بالایحه حمایت از سهامداران خرد

لایحه حمایت از سهامداران خرد از سوی وزارت اقتصاد تقدیم مجلس شورای اسلامی شده است.

فرهاد دژپسند، وزیر اموراقتصادی و دارایی گفت: مدت زمان ثبت شرکت‌های تجاری در تهران تا اردیبهشت ماه سال آینده به سه روز کاهش می‌یابد. فرهاد دژپسند اضافه کرد: برای حذف هر مجوز کسب و کار و یا کاهش زمان صدور آن زنجیره ای از بررسی‌ها و اقدامات کارشناسی توسط تیم‌های حرفه ای و با همکاری دستگاه‌های اجرایی انجام می شود تا بهبود محیط کسب و کار را شاهد باشیم.وزیرامور اقتصادی اضافه کرد: لایحه حمایت از سهامداران خرد از سوی وزارت اقتصاد تقدیم مجلس شورای اسلامی شده که تصویب آن می تواند تاثیر زیادی در سهولت کسب و کار و بهبود ۲۰ رتبه ای جایگاه ایران در شاخص زیر گروه مربوط داشته باشد. او اضافه کرد: افزایش درآمدهای مالیاتی به معنای فشار به مودیان خوش حساب و قدیمی نیست، همچنین پایه‌های مالیاتی جدید تعریف شده ، از فرار مالیاتی جلوگیری می کند.

■ سرمقاله ■

لایحه بودجه از نگاهی دیگر

عباس وفادار
حسابدار رسمی
فردین صادقی
کارشناس اقتصادی

رئیس جمهوری درتاریخ ۱۷ آذر سال جاری، لایحه بودجه سال آینده را برای بررسی و تصویب، به مجلس شورای اسلامی تقدیم کرد. از آنجایی‌که چنین لایحه‌هایی معمولاً در مجلس دستخوش تغییرات و تعدیلاتی می‌شوند، بنابراین، درمقطع زمانی حاضر می‌توان این‌گونه بیان کرد که این‌لایحه، تصویرذهنی دولت را درمورد درآمدها و مخارج سال آینده کشور ترسیم می‌کند.

مولفه‌های اصلی اقتصاد ایران درشرایط فعلی را می‌توان درکاهش چشمگیر درآمدهای نفتی، کاهش رشد اقتصادی، حاکمیت رکود تورمی (با تورم نسبتاً شدید) و کوچک‌ترشدن اقتصاد خلاصه‌کرد. درچنین شرایطی انتظار بر این بود که دولت، لایحه بودجه سال بعد را براساس موازین واقع‌بینانه، کارشناسانه، عملیاتی و متناسب با وضعیت شاخص‌های اقتصادی و اجتماعی حاکم بر فضای‌کشور تهیه و تنظیم کند.

با نگاهی‌گذرا به اعداد و ارقام اصلی لایحه بودجه سال ۱۳۹۹ می‌توانیم این‌گونه نتیجه بگیریم‌که لایحه یادشده به هیچ وجه از توانایی و کیفیت لازم برای برون‌رفت از شرایط دشوار جاری کشور برخوردار نیست. اولین تصویر برجسته‌ای‌که از بررسی مقدماتی این‌لایحه درذهن نقش می‌بندد، این است که درآمدهای پیش‌بینی شده دولت درلایحه، واقعی و قابل تحقق نیست.

منابع عمومی لایحه بودجه۱۳۹۹، مبلغ ۴۸۴ هزار میلیارد تومان پیش‌بینی شده است که ۱۵درصد بیش‌از منابع عمومی بودجه نهایی سال ۱۳۹۸ است. نکته اساسی این است که منابع این بودجه از چه محلی تأمین خواهندشد. یکی از منابع مهم بودجه کشور، فروش نفت است. دولت در لایحه بودجه ۱۳۹۹، فروش یک میلیون بشکه نفت در روز با قیمت هربشکه ۵۰ دلار را برآوردکرده‌است. درحال‌حاضر، برآورد دقیق میزان فروش نفت کشور امکانپذیر نیست، اما چند سازمان و مرجع معتبر بین‌المللی (مانند بلومبرگ و تانکرترکرز) فروش نفت ایران را ظرف چند ماه اخیر بین ۲۰۰ تا ۶۰۰ هزار بشکه در روز برآورد کرده‌اند. با توجه به عدم امکان صادرات روزانه یک میلیون بشکه نفت و نیز وضعیت‌کنونی بازار جهانی نفت که کشورهای صادرکننده نفت برای جلوگیری از سقوط قیمت‌ها، باردیگر کاهش تولید را تصویب‌کرده‌اند، پیش‌بینی درآمد حاصل از فروش یک‌میلیون بشکه نفت در روز، به‌نظرمی‌رسد عملی و واقعی نباشد. منبع دیگر درآمدی در لایحه بودجه، مالیات است. دولت در لایحه خود مبلغ ۱۷۸هزارمیلیارد تومان درآمد مالیاتی پیش‌بینی کرده‌است که ۲۶ درصد افزایش درآمدهای‌مالیاتی دولت را نسبت‌به مبلغ مصوب سال ۱۳۹۸ نشان می‌دهد. (بدون احتساب درآمدهای‌گمرکی). در شرایطی‌که کشور دو سال پیاپی با رشد اقتصادی منفی مواجه بوده و رکود اقتصادی عمیقی برتولید و کسب‌وکار حاکم است ،پیش‌بینی می‌شود که ظرف دوسال اخیر، تولیدناخالص‌داخلی ۱۵ درصد کاهش یافته باشد.

ادامه صفحه ۴

جا مانده‌ها به حرکت درآمدند

حسام بصیری
کارشناس بازار سرمایه

بازار اول هفته گذشته را با رشد بیش از ۵ هزار واحدی آغاز کرد. گروه خودرویی تحت تاثیر اخبار تجدید ارزیابی و همچنین گروه‌های نیروگاهی و مسکن صنایع پیش روی اولین روز بازار بودند. با این حال ، صنایع پالایشی، پتروشیمی، معدنی و فلزی به دلیل کاهش قیمت‌های جهانی در آخر هفته به دلیل شیوع ویروس کرونا معاملات ضعیفی داشتند. اقبال بازار به سهم‌های جامانده بوده به نحوی که حفاری ، رمپنا، وسپه ، پکرمان ، ثاخت و فجر با صف خرید به کار خود پایان دادند.

نمادهای تاثیرگذار

در روز یکشنبه نیز شاخص افزایش یافت و ابتدا رشد ۵ هزار واحدی داشت اما عرضه‌ها در میانه بازار تشدید شد و شاخص پایین آمد و در نهایت با افزایش ۱,۳۱۰واحدی به ۴۱۸,۳۱۲واحد رسید و ارزش معاملات بورس و فرابورس به رقم ۷۲,۷۸۹میلیارد ریال رسید. بیشترین تاثیر مثبت بر شاخص بورس را نمادهای «اخابر»، «شیران» و «مبین» و بیشترین تاثیر منفی را نمادهای «فارس»، «فولاد» و «شبندر» داشتند.

اخبار قابل توجه

در این روز ، وزیر اقتصاد خبر از ارسال لایحه حمایت از سهامداران خرد به مجلس داد. موضوعی که با چالش و نگرانی‌های قابل توجهی از سوی شرکت‌های فعال بازار سرمایه روبه رو است. همچنین رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه ای سازمان بورس، نیز در مورد شرایط استفاده از معافیت مالیاتی افزایش سرمایه از تجدید ارزیابی دارایی بیان کرد که تجدید ارزیابی برای همه طبقات دارایی‌های ثابت از جمله سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت مطابق با استانداردهای حسابداری بلامانع است و استفاده از مزایای معافیت مالیاتی برای هر طبقه فقط یک بار در هر ۵ سال است. این خبر با اقبال سهامداران در گروه تجدید ارزیابی روبه رو شد.

نوسان نمادهای مختلف

اما دوشنبه شروع بورس تهران با کاهش سه هزار واحدی همراه بود و شاخص به ۴۱۵ هزار واحد رسید، اما در میانه بازار ورق برگشت و شاخص با رشد ۲ هزار واحدی به کار خود پایان داد تا هفته ای ۲.۳ ٪ با متوسط ۶ هزار میلیارد تومان معامله روزانه را شاهد باشیم. شروع بازارهای جهانی نزولی بود، نفت با کاهش ۲.۵ درصد و مس از آستانه ۶۳۰۰ دلار قبل از شیوع ویروس کرونا به حدود ۵۹۰۰ رسید.

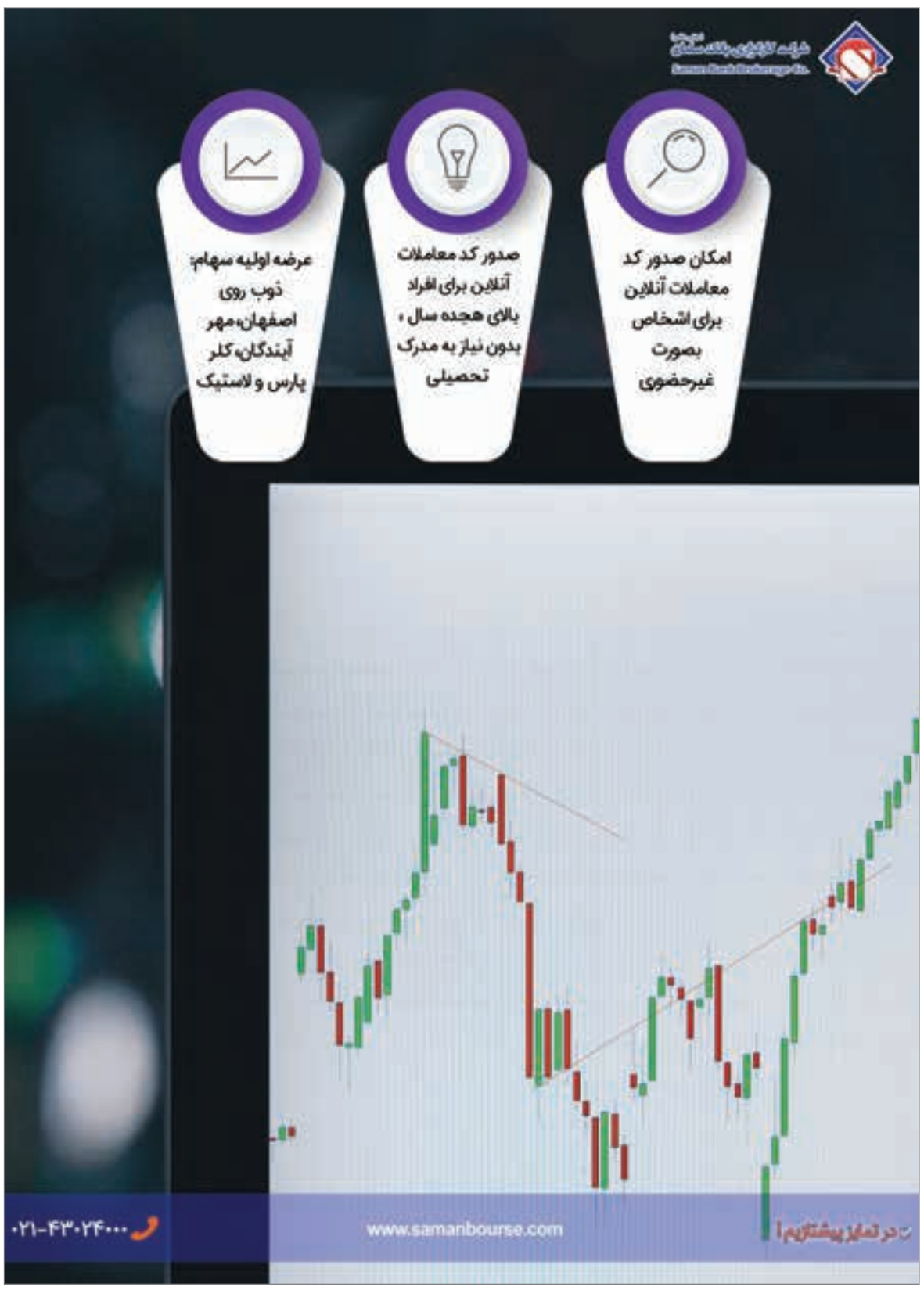
همچنین افزایش تقاضا در نمادهای خودرو و بانکی را شاهد بودیم. بانک تجارت تا آستانه صف خرید پیش رفت و بانک شهر از صف فروش به صف خرید رسید.

حکشتی با صف خرید سنگین، از موثرترین نمادها بر رشد شاخص بود. در این روز شاهد بلوک در نمادهای وپاسار ، بجهرم وهای وب بودیم.

در اطلاعیه‌های کدال ، ذوب آهن اصفهان پیرو اطلاعیه توقیف سهام موسسه صندوق به میزان ۱۲,۹۷۸ میلیارد ریال بابت اصل مطالبات و جرایم و عدم اقدام آن موسسه در پرداخت، نسبت به توقیف سهام به میزان فوق اقدام نموده است. همچنین در نماد غشهد شاهد انتشار پیشنهاد هیات مدیره برای تجدید ارزیابی ۳۰۹ درصد بوده است. همچنین شرکت آپ از رونمایی محصول کارت به کارت دو بعدی (QR Code) و سرویس کارت به کارت با مبدا بانک ملی خبر داده است، که امکان پرداخت قبوض دولتی را فراهم می سازد.

شفاف سازی حباب"وآوا"

همچنین در نماد بموتو شاهد افزایش ۸ درصدی نرخ فروش محصولات بودیم. دعبید نیز خبر از خرید یک قطعه زمین به مساحت ۴۵ هزار متر مربع واقع در شهرک صنعتی دارویی برکت به قیمت ۵۴۳ میلیارد ریال داده است. غویتا خبر از خرید ماشین آلات جدید داده و وآوا در شفاف سازی خود صراحتا از حباب بودن سهام خود گفته است. همچنین سود قهکمت در پاییز امسال سه برابر دوره مشابه سال قبل شده است.شاخص کل به مرز ۴۳۰ هزار واحدی ای معروف که این روزها نقل محافل است، نزدیک شد. قیمت‌های جهانی، افت زیادی را تجربه کرد. هجوم کد اولی‌ها، عرضه اولیه‌های پشت سر هم، همگی می توانند، ریسک بازار را در شرایط فعلی بالا ببرند. در شرایط فعلی، قطعا خرید سنگین در نمادهایی که رشد زیادی داشتند، عواقب خوشی ندارند. بهتر است، وزن پرتفوی خود را در برخی سهم‌ها سبک کنیم. شاید بد نباشد قدری نقد باشیم برای روزهای منفی و سهم هایی که به نقاط خوب برای خرید می رسند. همه تخم مرغ‌ها را در یک سبد نگذاریم.



■ اخبار هفته ■

منتفی شدن مالیات سود سپرده و سهام

اخذ مالیات از سود سپرده‌ها و سهام، در لایحه اصلاح قانون مالیات‌های مستقیم منتفی شد. با اینکه پیش‌تر پیش‌نویسی از این لایحه در آبان ماه منتشر شده بود که نشان می‌داد سود سهام و سپرده به‌عنوان دو جزء درآمدی افراد دیده شده است.

محمدعلی دهقان دهنوی، معاون وزیر اقتصاد خبر داد: در لایحه‌ای که وزارت اقتصاد تنظیم و به هیات دولت ارسال کرده، از این دو جزء درآمدی مالیات اخذ نمی‌شود. در لایحه‌ای که وزارت اقتصاد به هیات دولت در مورد اصلاح قانون مالیات‌های مستقیم ارائه کرده، مالیات بر سود سپرده و مالیات بر سهام، وجود ندارد. دهنوی گفت: در اصلاح قانون مالیات‌های مستقیم، مالیات بر مجموع درآمد افراد دیده شده و در صورت طی مراحل قانونی از کمیسیون اقتصادی دولت تا مجلس ، از زمان اجرا تا دریافت مالیات، ۲ تا ۳ سال زمان خواهد برد تا موجب تشویش جامعه نشود. همچنین در لایحه اصلاح قانون مالیات‌های مستقیم، مالیات بر سود سپرده و سهام دیده نشده است و از این منابع، مالیاتی اخذ نمی‌شود.

«فملی» در آستانه رکورد ۲۰ هزار میلیارد تومانی

رشد ۱۶۳ درصدی فروش شرکت ملی مس در ۱۰ ماهه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل محقق شد.

اردشیر سعدمحمدی، مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس از رشد ۶ برابری فروش شرکت مس در دی‌ماه ۹۸ نسبت به مدت مشابه سال قبل خبر داد و گفت: شرکت ملی صنایع مس ایران در دی ماه موفق به فروش ۲۷۲۲ میلیارد تومانی شد که با این میزان فروش از ابتدای سال جاری تا کنون فروش بیش از ۱۸ هزار میلیارد تومانی را به ثبت رساند. همچنین تداوم تلاش برای رسیدن به هدف ۲۰ هزار میلیارد تومانی مدنظر خواهد بود. سعدمحمدی با تأکید بر اینکه در سال جاری برای اولین‌بار در تاریخ صنعت مس، شاهد پیشی گرفتن فروش محصولات از تولید هستیم، گفت: ثبت این میزان فروش در شرایطی که از یک سو شاهد شدت یافتن تحریم‌ها و از سوی دیگر شاهد کاهش ۴۰۰ دلاری قیمت جهانی مس نسبت به مدت مشابه سال گذشته بودیم کار دشواری بود.

سکاندار جدید در صندوق بازنشستگی کشوری

با حکم وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی، «اکبر افتخاری» به عنوان مدیرعامل جدید صندوق بازنشستگی کشوری منصوب شد.

محمد شریعتمداری، در بخشی از این حکم انتصاب آورده است: این صندوق متعلق به کارکنان و بازنشستگان کشوری ،عصاره و خزانه فضائل و تجارب دولت‌ها و از گروه‌های مؤثر در ساختار سرمایه اجتماعی در شرایط خطیر کشور نیازمند سکانداری امین، عالم و شایسته است. شریعتمداری اشاره داشته خروج صندوق بازنشستگی کشوری از فعالیت‌های بنگاهدارانه با فروش شرکت‌ها و سهم‌های مدیریتی صندوق و تبدیل آن به مجموعه ای چابک برای اداره پرتفوی مناسبی از سهام غیر مدیریتی مهم ترین خواست اینجانب، دولت و قانون برنامه ششم توسعه از شماست. اکبر افتخاری، متولد سال ۱۳۵۳ در اصفهان و دارای مدرک دکترای مدیریت مالی است. وی تا پیش از این، مسئولیت‌هایی نظیر معاون اقتصادی دبیرخانه شورایعالی مناطق آزاد و قبل از آن نیز عضویت هیأت مدیره شرکت بیمه ایران را برعهده داشته است.

بی‌نصیبی ناشران از ارزش بازار ٤.٥ برابری

اگرچه افزایش سرمایه به قیمت اسمی نقص در قانون تجارت بوده ، اما انتشار سهام به قیمت بالاتر از قیمت اسمی یا افزایش سرمایه از طریق صرف سهام، این نقیصه را برطرف خواهد کرد.

ولی نادی قمی، مدیرعامل تأمین سرمایه نوین، افزود: در قوانین مدرن راهبری شرکت، شرکت‌های پذیرفته شده در بورس در انتشار سهام جدید فارغ از اینکه اولویت را به سهامداران موجود بدهند یا ندهند، سهام جدید را به قیمت بازار عرضه می‌کنند؛ بنابراین بخشی از عواید رشد قیمت سهام نصیب شرکت‌ها می‌شود و می‌توانند آن را صرف طرح‌های توسعه‌ای جدید کنند. نادی قمی گفت: از سال ۱۳۹۷ تاکنون ارزش بازار نزدیک به ۴.۵ برابر شده است اما تقریبا می‌توان گفت که هیچ شرکت تولیدی و خدماتی از این شرایط در قالب افزایش سرمایه به قیمت بازار بهره‌مند نشده است. وی افزود: این نقیصه می‌تواند با ماده واحده ای بنا به پیشنهاد سازمان بورس مورد اصلاح قانونگذار قرار گیرد.

توسعه موانع با توسعه قوانین

قانون‌زدایی بازار سهام جامه عمل می‌پوشد؟

هفته‌نامه بورس: چندی پیش پیشنهاد تشکیل کمیته‌ای متشکل از مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری و معاون بازار بورس تهران برای بررسی مشکلات این صندوق‌ها، مقررات‌زدایی و تسهیل فرآیندهای اعطای مجوز از سوی علی صحرائی مدیرعامل بورس اوراق بهادار تهران مطرح شد.

در شرایطی که بازار سرمایه از رونق خوبی برخوردار است و سیل نقدینگی به سمت این بازار سرازیر شده، لازم است که رونق این بازار تحت تاثیر قوانین ریز و درشتی که هر روز به طریقی فعالان آن را متاثر می‌کند، قرار نگیرد. پتانسیل بالای بازار سرمایه در کشور در حالی که اقتصاد ما در بن‌بست‌های جهانی به سر می‌برد و رکود بر ارکان مختلف آن چنگ انداخته است، نباید فدای نظارت‌های دستوری و مقررات دست وپاگیری شود که هر روز بر گوشه‌ای از بازار سرمایه وضع می‌شود.

مانع فعلی حدنصاب و سقف صندوق‌ها

احمد کوچکی، مدیر سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه تمدن در ارتباط با قوانینی که فعالان بازار را با مشکلاتی مواجه ساخته گفت: دستورالعمل‌ها و اساسنامه‌های مختلفی در ارتباط با حدنصاب و سقف‌های تعیین شده برای اندازه صندوق‌ها و غیره وجود دارد که می‌تواند برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری و دیگر شرکت‌های فعال در بازار سرمایه به عنوان موانع عمل کند اما پرداختن به این موضوع که کدام یک از قوانین و مقررات در بازار سرمایه باید در حیطه قانون‌زدایی قرار گیرد،موضوعی است که نیاز به بررسی بسیار دارد تا متخصصان این امر بتوانند چنین مقرراتی را شناسایی و آن‌ها را در حیطه مقررات‌زدایی قرار دهند. کوچکی در پاسخ به این سوال که در شرایط کنونی که بازار از رشد مطلوبی برخوردار است کدام قوانین سد راه فعالان بازار شده، گفت: در حال حاضر مشکلی که ما با آن روبه‌رو هستیم، اندازه صندوق‌ها و محدودیت سقف نهادهای مالی است. در حال حاضر سقفی که برای بر هر صندوق درآمد ثابت تعیین شده این است که این سقف نباید بیشتر از ۱۰هزار میلیارد تومان باشد.هر نهاد مالی نیز نمی‌تواند بیشتر از ۱۵هزار میلیارد تومان منابع تحت مدیریت در قالب درآمد ثابت مختلف داشته باشد که این قوانین می‌تواند مانعی برای جذب منابع محسوب شود. این موضوع از سال گذشته باعث شده برخلاف اینکه حجم نقدینگی و اندازه بازارها افزایش بسیار داشته اما سقف‌های موجود تغییری نداشته است. محدودیت سقف صندوق‌ها مانعی برای جذب و توسعه بازار محسوب می‌شود.

مدیر سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه تمدن موضوع دیگری که مانعی برای فعالان بازار شده است را حدنصاب‌های سرمایه‌گذاری دانست و گفت: این حدنصاب هر بار با قانون جدیدی محدودتر شده و شرایط را برای صندوق‌ها سخت‌تر می‌کند.در سال‌های گذشته تا ۹۰ درصد منابع می‌توانست به شکل درآمد ثابت باشد و سپرده‌ها محدودیتی نداشت ولی در حال حاضر محدودیت‌های بسیاری در این زمینه ایجاد شده است.

سقف صندوق برای همه شرکت‌ها مساوی است!

سعید تولیت، رئیس هیأت مدیره مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین نیز در خصوص قانون سقف محدود برای نهادهای مالی مختلف گفت: در تأمین سرمایه‌ها صندوق‌هایی داریم که برای این صندوق‌ها قوانین و مقررات گسترده‌ای تعیین شده است. موضوعی که به نظرمی‌رسد مشکلاتی را برای این صندوق‌ها ایجاد کرده. سقف صندوق‌ها برای هر نهادهای مالی تعیین شده است. به طور مثال نهاد مالی که ما در آن فعالیت می‌کنیم که هزار میلیارد تومان سرمایه دارد و ۴هزار میلیارد تومان نیز ارزش بازار آن است با شرکت مشاوری که حتی در بورس نیز وجود ندارد و سرمایه‌اش بسیار اندک است، سقف برابر با شرکت ما دارد. این موضوع یکی از قوانینی است که علاوه بر ریسک بالایی که دارد، به هیچ وجه ارزش و رتبه‌بندی شرکت‌ها درآن دیده نشده است و لازم است به نحوی اصلاح شود.

تسریع فرآیندهای طولانی

سید جلال صادقی شریف، عضو هیات مدیره کار گزاری امید سهم در ارتباط با قوانین دست و پاگیر در بازار سرمایه نظر متفاوتی دارد، به عقیده ایشان، قوانین موجود مانعی برای کار آن‌ها نیست. صادقی شریف توضیح داد: مقرراتی که بورس تعیین می‌کند به منظور کنترل بازار است و لازم است که این مقررات وجود داشته باشند .وی افزود: این قوانین برای نظام‌بندی بازار لازم است. اما در بعضی مواقع قوانین باعث طولانی شدن فرآیندها می‌شود که لازم است برای کاهش این زمان برنامه‌ریزی صورت گیرد و در جهت تسریع فرآیندهای مربوطه تلاش شود که بی شک این موضوع نتیجه بهتری را در پی خواهد داشت.

■ یادداشت ■

ضرورت بررسی‌های آگاهانه و ارزیابی دقیق

مهدی افنانی
کارشناس ارشد بازار سرمایه

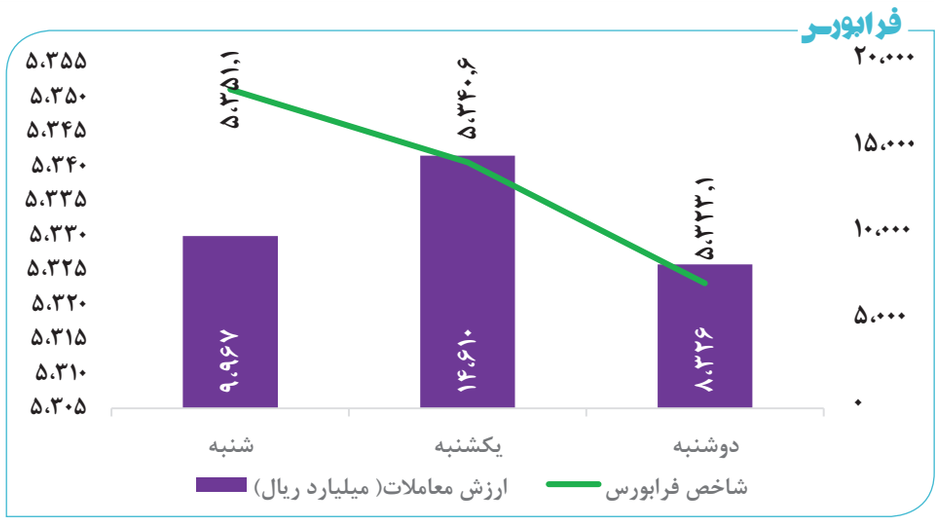
در ارتباط با قوانین دست وپا گیری که در تمامی سطوح بازار سرمایه وضع شده ،مشکلی که همواره وجود داشته و به خصوص در بازارهای صعودی بسیار دیده می‌شود این است که قوانین مربوط به عرضه سهام اولیه بازار را زمین‌گیر کرده است. این موضوع را بارها در جلسات هم اندیشی با همکاران در سازمان بورس مطرح کرده‌ایم. البته سازمان بورس نگرانی‌هایی دارد که از افزایش سرمایه یا عرضه سهام اولیه در بازار سوءاستفاده نشود، بنابراین در این موضوعات سخت‌گیری‌هایی را اعمال می‌کند که این سخت‌گیری‌ها باعث می‌شود بازار صعودی و پررونق از بین برود.به همین علت در شرایطی که بازار در مرحله‌ای که در روند صعودی قرار دارد، از رونق می‌افتد و به علت آن که در آن شرایط نمی‌توان از آن کسب پول کرد و پولی در بازار نیست تا بتوان به آن عرضه کرد، نیاز به حمایت خواهد داشت. در این مواقع است که چنین سهام‌هایی به علت قوانین مربوط به عرضه سهام مسئله‌ساز می‌شوند.

همچنین در شرایطی که این روزها شکار سهم کار سختی شده است، اگر سهم‌های خوب وارد بازار شوند و بحث‌های مربوط به خصوصی‌سازی انجام شود یا بحث‌های مربوط به سهام‌های دولتی که قرار بود در قالب صندوق‌های ETF مطرح شود، سازمان بورس باید بتواند در این حوزه‌ها ورود کند و به نوعی بتواند نگرانی‌هایش را رفع کند که این موضوع می‌تواند نقطه عطفی در این زمینه محسوب شود و باید به این موضوع نگاه بسیار جدی‌تری داشته باشد.

سازمان بورس خود را مسئول حمایت از عامه مردم می‌داند و بنابراین اجازه نمی‌دهد که هر سهمی وارد بازار شود اما اگر این موضوع منجر به فرصت سوزی شود، اشتباه است.در این مورد این مقررات نیست که مانع می‌شود و دست و پای فعالان بازار را می‌بندد بلکه لازم است با اراده جمعی این موضوع‌ها مورد بررسی قرار گیرد و موانع موجود برطرف شود.برای رفع مشکلات موجود لازم است که بررسی‌های آگاهانه و ارزیابی دقیقی در این زمینه صورت گیرد، تا بتوان در مواقعی که پول در بازار است این سهام بتوانند به بازار عرضه شوند.این موضوع دغدغه‌ای حیاتی برای سرمایه‌گذارانی است که دغدغه بازار را دارند. البته در این روند دغدغه بازار در شرایط کنونی این است که پول به بازار آمده اما عرضه‌ای در بازاری با چنین ظرفیت انجام نمی‌شود.نداشتن محصول برای عرضه در بازار باعث سلب اعتماد از آن می‌شود.

در مجمع مقررات زدایی از میان برداشتن و یا کاهش مقررات است و به منظور افزایش بهره وری انجام می‌شود.در شرایط فعلی که بازار رو به رشد است، دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های متعددی در بخش‌های مختلف به ویژه در خصوص حدنصاب و سقف‌های تعیین شده برای اندازه صندوق‌ها وجود دارد که به مشکلی اساسی پیش روی آن‌ها تبدیل شده است. لازم است که هرچه سریع‌تر برای کاهش این مقررات اقدامی شود.

فرابورس



شاخص

روز	شاخص فرابورس	مقدار تغییر	درصد تغییر	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
شنبه	۵،۳۵۱.۰۸	۶۳.۳۲	۱.۲۰	۳،۰۸۰.۹	۹،۹۶۷
یکشنبه	۵،۳۴۰.۵۵	(۱۰.۵۳)	(۰.۲۰)	۳،۰۷۴.۸	۱۴،۶۱۰
دوشنبه	۵،۳۲۳.۰۹	(۱۷.۴۶)	(۰.۳۳)	۳،۰۶۴.۸	۸،۳۲۶

شاخص می‌تازد یا می‌بازد؟

بورس ۱۵۰ میلیارد دلاری

جهش افسارگسیخته شاخص تا کی ادامه می‌یابد

گلشن بابادی
خبرنگار

در حالی که اقتصاد کشور روزهای خوشی را پشت سر نمی‌گذارد، جهش افسارگسیخته شاخص بورس آبی بر آتش ناکامی‌های اقتصاد بیمار این روزهاست.بورس این روزها همچون آهن‌ربا نقدینگی سرگردانی که دیگر نه راه به بازار سکه دارد و نه سر از بازار دلار درمی‌آورد را از هرسو به سمت خود می‌کشاند.دیگر خبری از سلطان سکه و دلار نیست، این روزها، روزهای خوش شاخص است. هرروز بر تعداد نوسهامداران افزوده می‌شود و سهم‌های ریز و درشت از هر سو خریده می‌شود، اما نکته قابل تامل اینجاست که فتح قله‌های چند صد هزار تایی شاخص تا کجا ادامه خواهد داشت؟آیا شاخص در ماه‌های پایانی سال همچنان بر مسیر صعودی‌اش می‌تازد؟آیا شاخص بورس سال آینده را نیز با چنین هیجانی آغاز خواهد کرد یا به واسطه رشد بی‌سابقه‌اش دچار اصلاح شدیدی می‌شود؟

شاخص بورس در تاریخ ۲۸دی ماه از کانال ۴۰۰هزار واحد گذشت و رکوردهای جدیدی را به ثبت رساند.پس از آن شاخص از پا ننشسته و همچنان به رشد در مسیر ۴۰۰هزار تایی خود ادامه می‌دهد.شاخص بورس درست یک روز پس از شکستن رکورد ۴۰۰هزار واحدی از مرز ۴۱۰هزار واحد هم گذشت و در دوم بهمن ماه از ۴۱۱هزار واحد نیز عبور کرد.شروع بهمن ماه را می‌توان شروع تازیدن شاخص بر مدار ۴۰۰هزار تایی دانست تا جایی‌که در هفت بهمن ماه شاخص عدد ۴۲۰هزار واحد را هم پشت سرگذاشت.

در هفته‌ای هم که گذشت ارزش بازار از ۱۵۳۰هزار میلیارد تومان گذشت که سقف جدیدی در تاریخ بازار سرمایه و بورس تهران محسوب می شود و ارزش بازارهای فرابورس هم به ۵۶۸ هزار میلیارد تومان رسیده است.

سرازیر شدن نقدینگی به سمت بازار سرمایه در ماه‌های پایانی سال باعث شده ارزش کل بازار سهام کشور از مرز ۱۵۰میلیارد دلار بگذرد. با درنظر گرفتن میزان نقدینگی کل کشور که تا پایان شهریور ماه سال جاری به حدود ۲۰۰۰ هزار میلیارد تومان رسیده، ارزش بازار سهام ایران به این رقم نزدیک و نزدیک‌تر می‌شود.

اما نکته قابل تامل اینجاست که با وجود وارد شدن چنین حجم سنگینی از نقدینگی به بازار سهام هنوز افزایش قیمت در بازارهای رقیب وجود دارد و با توجه به رشد بسیار زیاد نقدینگی در یک سال گذشته، ارزش بازار سهام تقریبا معادل ۷۵درصد نقدینگی کشور شده است، اما منشای نقدینگی وارد شده به بازار سهام کجاست؟ به نظر می‌رسد منشای نقدینگی سرازیر شده کم شدن نقدینگی در بازارهای رقیب نباشد. همچنین برخی کارشناسان معتقدند که دولت با چاپ بی‌رویه پول و سرازیر کردن آن در جامعه نه تنها افزایش تورم را رقم زده بلکه موجبات ورود این حجم عظیم را به بازار سهام فراهم کرده است.

توانایی رشد بازار در حد بازدهی‌اش است

ابوالفضل شهرآبادی، عضو هیات مدیره سبدگردان داریک پارس درخصوص اصلاح شاخص بورس گفت: شاخص تمایل دارد که همچنان به رکوردشکنی ادامه دهد.علت رکوردشکنی بی سابقه شاخص بورس را می‌توان رکود در بازارهای رقیب دانست که باعث گسیل شدن مقادیر زیاد نقدینگی به سمت این بازار شده است که این موضوع فعلا ادامه دارد. در حال حاضر نقدینگی مقصد دیگری جز بورس ندارد.با این حال بازار در حد بازدهی‌اش توانایی رشد دارد.اگر بازار قصد رشد کردن بیش از بازدهی را داشته باشد یا توانایی رشد خود را از دست می‌دهد یا رشد آن حبابی می‌شود.معمولا زمانی که بازار تا حد قابل توجهی رشد می‌کند پس از آن باید انتظار یک سری اصلاحات را داشته باشیم که این موضوع طبیعی است.

پیش‌بینی شهرآبادی از روند رشد شاخص این است که بازار می‌تواند با یک سری اصلاحات موردی مسیر رشدی را تا حدود ۵تا ۶ماه آینده ادامه دهد. به این معنا که اگر شاخص چند صباحی دچار یک اصلاح کوچک شود و سپس به رشد خود ادامه دهد،ممکن است به فاز اصلاح خیلی شدید وارد نشود. این فعال بازار سرمایه در پاسخ به این سوال که اقدام لازم در شرایطی که مردم تمایل زیادی به سرمایه‌گذاری در بورس دارند، برای جلوگیری از ضررهای احتمالی به سهامداران چیست، گفت: در شرایط فعلی باید سهامداران غیرحرفه‌ای و نوسهامدارانی را که این روزها به سمت بورس تمایل دارند به سرمایه‌گذاری غیرمستقیم تشویق کرد، که با این طریق خطر احتمالی که به علت ورود به فاز اصلاحی وجود دارد،کمتر می‌شود. به طور طبیعی بازار وقتی رشد می‌کند اصلاح نیز به همراه خواهد داشت.زمانی که افراد غیرحرفه‌ای به طور مستقیم به خرید سهم اقدام می‌کنند، با اولین نشانه‌های اصلاح بازار پا به فرار می‌گذارند! خارج شدن سهامداران غیرحرفه‌ای در مقطع ریزش بازار باعث به وجود آمدن بهمنی می‌شود که شدت ریزش را چندین برابر افزایش می‌دهد. به همین دلیل بهتر است سرمایه‌گذاران جدید و غیرحرفه‌ای را به سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها تشویق کرد که با این حساب سهامداران به شکل مدیریت شده فعالیت می‌کنند.

کاهش قدرت مانور شاخص

قاسم محسنی، مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان در ارتباط با وضعیت شرکت‌های بورسی و غیربورسی در شرایط رکوردشکنی شاخص اظهار داشت : در حال حاضر بازار سهام به تعادل رسیده است. برخی شرکت‌ها به دلیل افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها، افزایش قیمت سهم داشتند که این موضوع برای شرکت‌های تولیدی منطقی به نظر نمی‌رسد مگر آن که افزایش سرمایه، ظرفیت وام‌گیری آن‌ها را نیز دچار یک تغییر اساسی کرده باشد. همچنین در ارتباط با بانک‌ها نیز باید گفت تجدید ارزیابی دارایی‌ها و افزایش سرمایه از محل آن، منجر به افزایش ظرفیت وام‌دهی بانک‌ها می‌شود و بالطبع سودآوری آن‌ها را نیز افزایش خواهد داد. از طرفی افزایش نرخ ارز منجر به افزایش قدرت رقابت تولیدکنندگان داخلی در مقابل محصولات خارجی شده، که این موضوع درآمد فروش شرکت‌ها را نیز افزایش داده است، در حالی که هزینه‌های حقوق و دستمزد به این نسبت افزایش نداشته است. با گذشت زمان، شرکت‌ها راه‌هایی برای دور زدن تحریم‌ها پیدا می‌کنند و تمامی این عوامل زمینه‌ساز رشد شاخص شده است.

عضو سابق شورای عالی بورس با اعلام این موضوع که وضعیت اقتصادی سال آینده مناسب پیش‌بینی نمی‌شود، گفت: در شرایط فعلی،وضعیت آینده خیلی مطلوب به نظر نمی‌رسد مگر آن که گشایشی در زمینه رفع تحریم‌ها به‌وجود آید. پیش‌بینی می‌شود دولت در سال آینده با کسری بودجه مواجه شده و برای تأمین آن متوسل به انتشار اوراق بهادار شود.

البته عرضه زیاد اوراق دولتی منجر به افزایش نرخ بهره خواهد شد و بانک مرکزی برای کنترل آن، اقدام به خرید اوراق دولتی می‌کند.این بانک اوراق دولتی را به عنوان ذخیره قانونی بانک‌ها می‌پذیرد که هر دوی این سیاست‌ها به افزایش پایه پولی می‌انجامد و در نتیجه افزایش تورم و نرخ ارز را به همراه خواهد داشت. بنابراین سال آینده رکود تورمی ادامه می‌یابد، که با این حساب به نظر می‌رسد تا حدی از قدرت مانور شاخص نیز کاسته شود.

افزایش رشد شاخص به صورت مشروط

رکورد شکنی‌های شاخص تابع عواملی مانند نیاز شرکت‌ها به تجدید ارزیابی و تلاش سرمایه‌گذاران به ارزیابی مجدد دارایی شرکت‌ها است. مطلب مذکور بخشی از دیدگاه یکی از مدیران و تحلیلگران مجرب بازار سهام است . فرصتی فراهم شد در خصوص برخی تحولات پیرامون بازار در گفت‌وگویی کوتاه نظرات داریوش روزبهانه رئیس هیأت مدیره کارگزاری بانک خاورمیانه را جویا شویم.

■ علت رکوردشکنی‌های اخیر شاخص را چگونه ارزیابی می‌کنید؟

گزارش‌ها نشان می‌دهد در ۹ ماهه اخیر در صنایع لیدر بازار تا حدودی رشد وجود داشته و افزایش نسبی قیمت دلار در بخش نیمایی نیز از علل رشد شاخص محسوب می‌شود.

از طرف دیگر به دلیل جا ماندن برخی از صنایع استراتژیک از متوسط رشد قیمت‌های بازار مانند بانکی‌ها و به علاوه بیشتر شدن حجم افزایش سرمایه خودرویی‌ها این فشار در روزهای اخیر بیشتر شده و رکوردشکنی را رقم زده است.

■ آیا احتمال ریزش بازار وجود دارد؟

به نظر می‌رسد روند رشد شاخص با احتیاط بیشتری ادامه پیدا کند. نکته مهم این است که هم تحلیلگران تکنیکال و هم فاندامنتالیست‌ها در صورت اصلاح شاخص به دلیل تثبیت دلار در حد ارزش کلی ۹۰ میلیارد دلار برای ارزش بازار و ۳۷۰هزار واحد برای شاخص کل، احتمال ریزش بیشتر را به درستی متصور نمی‌شوند.

■ اقدامات لازم برای جلوگیری از ضرر احتمالی سهامداران در صورت ریزش بازار چیست؟

برای جلوگیری از ضرر سهامداران ،همواره توصیه کرده ایم که سیاست حفظ سود با سیاست افزایش بازده باید به صورت ترکیبی به کار گرفته شود و سرمایه‌گذاری در آن دسته از صندوق‌ها که با شاخص بیشتر ایندکس شده‌اند، توصیه می‌شود.

■ درخصوص روند رشد شاخص چه نظری دارید؟

به نظر می‌رسد در ماه‌های آینده جریان ورود پول به بازار از بخش مسکن و ارز ادامه دار باشد. در صورت کاهش ریسک‌های سیاسی و تنها در این صورت است که رشد شاخص شدت خواهد گرفت.

■ یادداشت

استمرار رشد بازار، نیازمند محرک‌های جدید

سیاوش وکیلی
مدیر عامل سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید

شاخص بورس تهران پس از رکورد شکنی‌های متعدد طی سال جاری این بار در کانال ۴۰۰ هزار واحدی قرار گرفته و همسو با رشد شاخص شاهد رکورد شکنی ارزش معاملات خرد به ارقام بیش از ۵۰۰۰ میلیارد تومان بودیم .

رکوردهای مذکور در شرایطی به وقوع پیوسته که با فضای ابهام ، احتیاط شکل گرفته و پس از گزارش‌های پاییزی شرکت‌ها ، به نوعی خواسته‌ها و برآوردهای حداقلی تحلیلگران و کارشناسان نیز در آنها برآورده نشد. بر این اساس معاملات پر حجم و در آستانه منفی را در روز سه شنبه یکم بهمن ماه (دی ماه) شاهد بودیم که تقابل بین ریسک گریزان و نقدینگی سرکش حاضر در بورس این مهم را محقق ساخت.

بررسی موشکافانه تر گزارش‌های میان دوره پاییز بیانگر این واقعیت است که رشد نرخ ارز و تورم ناشی از آن اصلی ترین محرک رشد بورس بوده و با تثبیت و نزول نسبی نرخ ارز در فصل پاییز، عقب نشینی محسوس عملیاتی شرکت‌ها را شاهد بودیم. با توجه به توضیحات مذکور و روند کنترل شده نرخ تورم که بر اساس اطلاعات منتشره مرکز آمار در دی ماه نیز روند نزولی آن ادامه یافته، تثبیت بورس در سطوح فعلی و استمرار رشد بازار سهام نیازمند محرک‌های جدید از سوی نهاد ناظر است. در مقطع فعلی از حیث مولفه‌های بنیادی از جمله نسبت p/e گذشته نگر که طبق گزارش‌های نه ماهه در عدد تقریبی ۹ واحد قرار دارد و نسبت p/s که فراتر از سقف ادوار گذشته و در رقم ۲,۲ است، جذابیت خاصی را برای بورس جهت سرمایه‌گذاری کوتاه مدت نمی توان متصور بود . بر این اساس تداوم حفظ نقدینگی در این بازار که به عنوان یک ضرورت اجتناب ناپذیر در برهه حساس کنونی اقتصاد کشور محسوب می‌شود در گرو اتخاذ تدابیر جدید است. البته در این خصوص ، ترویج و اشاعه سرمایه‌گذاری غیر مستقیم جهت کاهش رفتارهای هیجانی سهامداران جدید الورود از جمله تصمیمات قابل اتخاذ است که به عنوان یک رویکرد آزموده شده در سایر بورس‌های دنیا محسوب می‌شود. پیشنهاد می‌شود که به منظور افزایش جذابیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، عرضه‌های اولیه تماما» به نسبت دارایی تحت تملک به این صندوق‌ها تخصیص یابد.

همچنین ترویج ابزارهای نوین معاملاتی همسو با بازارهای مالی تکامل یافته نیز از دیگر راهکارهای موثر پیشنهادی است که خلا آن علی الخصوص در زمینه فروش تعهدی طی چند سال اخیر وجود داشته است. طبق اطلاعات ارائه شده از سوی مسئولین سازمان بورس و اوراق بهادار، دستورالعمل فروش تعهدی اوراق بهادار پس از جلسات کارشناسی متعدد نهایی شده و پیش‌بینی می‌شود از اواخر بهمن ماه وارد فاز عملیاتی شود. به نظر می‌آید با اجرایی شدن روش مذکور، رویکرد منطقی تر و به دور از هیجانات کاذب را علی الخصوص در سهام کوچک و کم شناور شاهد باشیم.

به عنوان جمع بندی کلی تحولات سیاست داخلی و خارجی نیز از دیگر عوامل مهم تاثیرگذار بر روند شاخص هستند. واضح و مبرهن است با فرض ثبات عوامل داخلی و بین الملل، به جهت روند فزاینده نقدینگی و عدم جذابیت بازارهای موازی، شاهد رکورد شکنی‌های شاخص در کانال ۴۰۰ هزار واحد و روند صعودی آن خواهیم بود.

لایحه بودجه از نگاهی دیگر

ادامه از صفحه ۲

همچنین، برای سال آینده نیز چشم‌انداز تغییر اساسی در تولید و تحرک اقتصادی مشاهده نمی‌شود، مشخص نیست تحقق این ۲۶ درصد افزایش درآمدهای مالیاتی تا چه میزان واقعی و عملی باشد. علاوه براین‌ها، یکی‌از ویژگیهای حال‌حاضر اقتصاد ایران این‌است که بخش بسیار مهمی از فعالان و نهادهای اقتصادی درکشور، مالیات نمی‌پردازند. آیا در چنین شرایطی امکان و توانایی دریافت مالیات از این بخش از فعالان و نهادهای اقتصادی کشور وجود دارد؟ به نظر می‌رسد پاسخ این سئوال با درنظرگرفتن جمیع جوانب، منفی باشد و بعید به نظر می‌رسد که دولت بتواند در این بخش به اهداف درآمدی بودجه دست یابد.

یکی دیگر از منابع درآمدی در لایحه بودجه ۱۳۹۹، فروش اموال منقول و غیرمنقول دولت به مبلغ ۴۹ هزارمیلیارد تومان است. این رقم معادل ۱۱ برابر مبلغ پیش‌بینی‌شده بودجه ۱۳۹۸ است. بخش مهمی از این درآمد پیش‌بینی شده، یعنی مبلغ ۴۰ هزارمیلیارد تومان، در بخش سوم بند «د» تبصره ۱۲ لایحه بودجه مطرح شده است. این رقم ۴۴ برابر مبلغ تصویب‌شده مورد مشابه سال ۱۳۹۸ است. درواقع، دولت به دنبال آن‌است‌که بخش‌عمده‌ای از اموال‌خود را بفروشد. آیا درشرایط رکود اقتصادی و کوچکترشدن اقتصاد، فروش این حجم از اموال دولت امکانپذیر است؟ تحقق این امر جای تردید بسیاری دارد. علاوه‌بر منابع درآمدی یادشده، دولت درلایحه بودجه ۱۳۹۹ پیش‌بینی‌کرده است که ازمحل فروش اوراق‌مالی، مبلغ ۸۰ هزارمیلیارد تومان و از فروش شرکت‌های دولتی، رقم ۱۱ هزار میلیاردتومان درآمد کسب‌کند. مجدداً، این حجم از فروش اموال دولتی و اوراق‌مالی درشرایط‌کنونی اقتصاد ایران، فشار زیادی‌را برمنابع موجود در اقتصاد وارد خواهدکرد. اگر دولت بخواهد این‌حجم از درآمدها را تأمین‌کند، مجبوربه فشارآوردن بر سیستم بانکی برای افزایش میزان وام‌ها یا استقراض از بانک‌مرکزی خواهدشد که به نوبه خود، فشار زیادی را بر سیستم بانکی نسبتاً فلج کشور و نرخ تورم وارد خواهد کرد.

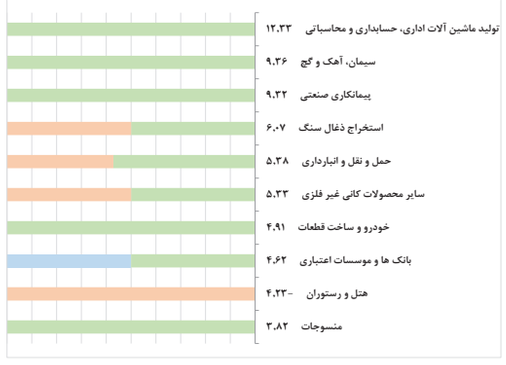
باتوجه به موارد و نکات یادشده، به نظرمی‌رسد که تحقق درآمدهای پیش‌بینی‌شده دولت در لایحه بودجه ۱۳۹۹ کشور، عملی نباشد و دولت نتواند دراین‌حوزه به اهداف خود دست‌یابد. این ارقام براساس مبانی‌کارشناسانه و واقع‌گرایانه محاسبه و منظورنشده‌اند. شاید اگربگوییم‌که این ارقام و پیش‌بینی‌ها، تخیلی و کاملاً خوش‌بینانه هستند، چندان پربیراه نگفته باشیم. موفقیت دولت در تحقق این درآمدها، بسیار بعید است. بر این اساس، ایجاد کسری شدید بودجه برای سال ۱۳۹۹، کاملاً قابل پیش‌بینی است. با انجام محاسبات سر انگشتی، وجود کسری در منابع بودجه به میزان ۲۰ درصد و به مبلغ صد هزار میلیارد تومان دور از ذهن نیست. در صورت تصویب این لایحه از سوی مجلس، دولت برای تأمین کسری بودجه شدید خود، دو گزینه «استقراض از بانک مرکزی» و افزایش چشمگیر نرخ ارزپیش رو دارد.

اتخاذ هریک از این سیاست‌ها یا ترکیبی از آنها، درنهایت باعث بروز معضلات و دشواری‌های بنیادی دیگری در عرصه اقتصادی و اجتماعی کشور و آثار منفی آن بر معیشت مردم خواهدشد. با ارایه چنین بودجه‌ای از سوی دولت، کار مجلس شورای اسلامی بسیار دشوار خواهد بود. از مجلس شورای اسلامی انتظار می‌رود تا با بررسی کارشناسانه، حذف هزینه‌های غیر ضروری، واقعی کردن منابع بودجه، حذف معافیت‌های غیر ضروری، تعیین کسری واقعی و تدبیر اندیشی برای چگونگی تأمین کسر بودجه واقعی، اقدام به تصویب بودجه‌ای واقع بینانه برای سال ۱۳۹۹ کشور کند. طبعا بهره گیری از نظریات اقتصاد دانان و نیز نهادهای مرتبط همچون اتاق های بازرگانی، کانون بانک های خصوصی، جامعه حسابداران رسمی ایران، کانون نهادهای سرمایه‌گذاری و نیز سازمان بورس و اوراق بهادار می‌تواند منجر به کارکرد هر چه بهتر مجلس شورای اسلامی در تصویب بودجه‌ای واقعی و قابل اجرا شود.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۵۶	۳	۵۸

صنایع پر نوسان – فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس – مثبت

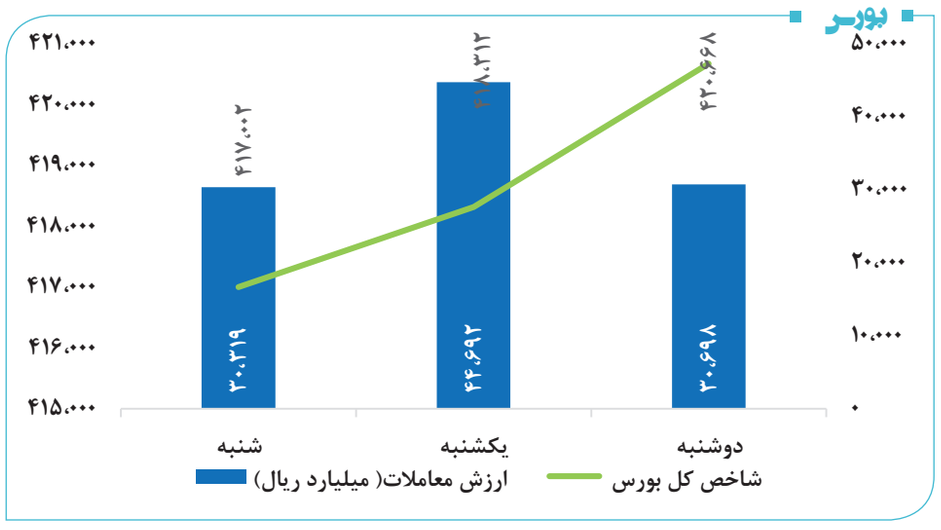
نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
مادیرا	۱۲.۳۳	۸۰،۵۵۰،۴۰۰	۱،۳۰۶،۷۷۳	۱۲.۳۳
زنگان	۱۰.۲۵	۴،۰۹۳،۴۰۰	۸۵،۸۹۹	۱۵.۷۶
کپرور	۱۰.۲۵	۱۰،۸۹۸،۸۲۰	۲۲۴،۷۶۴	۱۵.۷۲
توریل	۹.۹۱	۴۲،۵۴۴،۰۰۰	۲۵۷،۹۸۸	۱۴.۵۵
غگلستا	۹.۶۲	۱۱،۳۶۷،۶۰۰	۱۴۵،۸۹۹	۶.۵
وآوا	۹.۵۹	۸،۹۱۰،۰۰۰	۹۲۷،۴۶۶	۹.۵۹
سبزوا	۹.۳۶	۵،۲۳۲،۹۸۵	۳۱۰،۴۷۲	۱۴.۸۲
بالاس	۹.۳۲	۴،۱۰۱،۷۵۰	۸۸،۴۲۳	۱۴.۳۸
ثتران	۹.۲۱	۴،۸۹۶،۰۰۰	۳۱۵،۱۷۱	۱۴.۶۴
غشهداب	۹.۱۸	۱۱،۶۹۲،۰۳۰	۱،۰۰۱،۳۷۰	۸.۸۵

۱۰ سهم پر نوسان درفرابورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
آ س پ	-۷.۹۴	۳،۳۷۱،۴۰۰	۱۶۹،۴۱۳	-۵.۵۲
فولای	-۷.۶۳	۲،۴۶۰،۱۰۶	۲۵۰،۹۳۹	-۴.۲۶
افرا	-۷.۵۹	۱۲،۳۸۱،۲۵۰	۸۶،۶۲۶	-۶.۲
ارفع	-۶.۱۱	۵۶،۷۳۶،۰۰۰	۳۶۴،۰۷۰	-۱.۶۲
هرمز	-۵.۹۲	۱۳۰،۷۵۰،۰۰۰	۱۷۶،۱۲۸	-۲.۸۶
درهآور	-۵.۰۲	۸،۶۱۵،۴۰۰	۲۵۵،۹۹۰	-۲.۷۸
گکوثر	-۴.۹۳	۵،۰۱۲،۰۴۰	۲۰۸،۷۵۹	-۰.۷۲
وگستر	-۴.۷۴	۲،۳۳۰،۸۰۰	۳۰۸،۳۶۳	-۳.۹۴
قاسم	-۴.۵۱	۳۱،۳۲۳،۶۰۰	۴۲۷،۵۵۰	-۳.۹۴
داوه	-۴.۲۶	۱۳،۰۳۵،۸۴۰	۴۹۸،۰۳۹	-۱.۵۷

شاخص بورس

روز	شاخص کل بورس	تغییر	شاخص قیمت (وزنی- ارزشی)	تغییر	شاخص کل (هم وزن)	تغییر	شاخص قیمت (هم وزن)	تغییر	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
شنبه	۴۱۷,۰۰۱.۸۶	۵,۷۹۰.۳۸	۱۱۱,۲۸۸.۵۳	۱,۵۴۵.۳۱	۱۳۵,۵۴۱.۷۱	۳,۶۹۱.۳۴	۹۰,۴۲۱.۲۴	۲,۴۶۲.۱۹	۱۵,۱۶۳.۹	۳۰,۳۱۹
یکشنبه	۴۱۸,۳۱۲.۴۶	۱,۳۱۰.۶۰	۱۱۱,۶۳۸.۳۰	۳۴۹.۷۷	۱۳۷,۳۳۳.۲۲	۱,۷۹۱.۵۱	۹۱,۶۱۶.۳۸	۱,۱۹۵.۱۴	۱۵,۲۱۱.۷	۴۴,۶۹۲
دوشنبه	۴۲۰,۶۶۸.۱۳	۲,۳۵۵.۶۷	۱۱۲,۲۶۶.۹۷	۶۲۸.۶۷	۱۳۸,۲۳۴.۹۵	۹۰۱.۷۳	۹۲,۲۱۷.۹۳	۶۰۱.۵۵	۱۵,۲۹۷.۵	۳۰,۶۹۸



شورای عالی بورس هم وارد عمل شد

رونمایی از معافیت‌های جدید بورس

هر آنچه که در بازار سرمایه مورد معامله قرار می‌گیرد به‌صورت شفاف در قانون باید اعلام شود که از پرداخت مالیات معاف هستند

زهره فدوی
خبرنگار

نمایندگان مجلس شورای اسلامی در بررسی لایحه مالیات بر ارزش افزوده با تصویب ماده ۹ لایحه مذکور که درباره معافیت کالاها و خدمات از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده بود، موافقت کردند. برخی از بندهای این مصوبه شامل حال بازار سرمایه می‌شود که گویی مغفول مانده و در هیاهوی اخبار گم شد و مورد بررسی بیشتر قرار نگرفت. بسیاری از کارشناسان بازار سرمایه بر این عقیده‌اند که باید تمام خدمات بازار سرمایه همانند بانک‌ها و بیمه‌ها مورد معافیت از پرداخت هر گونه مالیات باشند. موضوعی که تاکنون محقق نشده است. در واکاوی بندهای مصوبات اخیر مالیاتی در گفت‌وگو با کارشناسان؛ اهمیت، اثرات ومزیت‌های این مهم مدنظر قرار گرفت.

زمینه‌ای برای احیای صندوق پروژه

علی اسلامی بیدگلی، رئیس هیات مدیره مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی در مورد موافقت نمایندگان مجلس با معافیت برخی کالاها و خدمات از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده گفت: یکی از این مصوبات مربوط به ابزار نوین مالی بازار سرمایه به نام صندوق پروژه است. با تصویب این لایحه شاهد تسهیل در فرآیند معاملات و توسعه ابزارها و نهادهای مالی در کشور خواهیم بود.

اسلامی بیدگلی با اشاره به اینکه مقررات مربوط به صندوق‌های پروژه در سال‌های ۹۴ و ۹۵ تدوین شد، ادامه داد: اولین صندوق پروژه کشور در سال ۹۶ تاسیس شد، اما بعد از آن این ابزار نتوانست مجدد تکرار و مورد استفاده قرار گیرد و به عنوان بازوی تأمین مالی از محل سرمایه کمک کننده به طرح‌های نیمه تمام و توسعه طرح‌های جدید در کشور شود.

رئیس هیات مدیره مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی ضمن بیان این نکته که بخش عمده‌ای از عواملی که منجر به عدم تکرار پذیری و توسعه این ابزار شد مربوط به مباحث مالیاتی بود، بیان کرد: دو موضوع مالیاتی برای این ابزار وجود داشت؛ یکی مربوط به دارایی‌هایی بود که از شرکت بانی به صندوق پروژه یا شرکت پروژه ای که صندوق پروژه مالک صددرصدی آن بود مربوط می‌شد که با تصویب این لایحه از این پس برای انتقال این دارایی‌ها نیاز به پرداخت مالیات ارزش افزوده نیست. مشکل دوم که چالشی جدی تر به حساب می‌آمد مالیات نقل و انتقال بود که به نقل و انتقال سهام صندوق پروژه از شرکت بانی به صندوق پروژه ارتباط پیدا می‌کرد.

این فعال بازار سرمایه ضمن تاکید بر این نکته که رفع این موانع می‌تواند به تکرار پذیری این ابزار کمک کند، گفت: فعالیت این ابزار به بهبود نظام تأمین مالی کشور به ویژه در مورد پروژه‌هایی با ابعاد بزرگ و مگا پروژه‌ها و پروژه‌های نیمه تمام بخش خصوصی و حتی بخش دولتی کشور منجر می‌شود.

نکته

■ هرگونه انتقال دارایی به/ از صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه موضوع قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب ۲۵/ ۰۹/ ۱۳۸۸یا شرکت‌های فرعی صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه، به عنوان آورده غیر نقد شرکاء در همان صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه.

■ تبصره- در صورتی که مالکیت و مدیریت شرکت‌های فرعی صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه متعلق به صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه موضوع قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی باشد، هرگونه انتقال دارایی به/ از شرکت‌های فرعی صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه که صرفاً در راستای اجرای پروژه و مرتبط با وظایف صندوق‌های مذکور باشد، مشمول مالیات نیست

معافیت برای تمام خدمات بازار

روح‌الله میرصانعی، دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در مورد دریافت مالیات از خدمات بازارسرمایه با اشاره به قانون قبلی- خدمات معاملات و تسویه اوراق بهادار کالا در بورس و خارج از بورس- درباره قانون جدید گفت: در این قانون تمام خدمات بازارسرمایه به تشخیص شورای عالی بورس معاف اعلام شدند. البته این بند عبارتی کلی است و مشخص نیست چه خدماتی معاف هستند، تشخیص این موضوع به شورای عالی بورس محول شده و سپس توسط شورا با معافیت موافقت می‌شود.

میرصانعی با بیان این موضوع که این مصوبه راه جدیدی را باز می‌کند، ادامه داد: در قانون قبلی به‌دلیل کلی گویی، شورای عالی بورس جزئیات را مشخص کرد و رئیس سازمان بورس در نامه‌ای به سازمان امور مالیاتی موارد را ارسال کرد. اما رئیس سازمان امور مالیاتی تمکین نکرد. -اگر چه رئیس شورای عالی بورس وزیر اقتصاد بود.

دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در مورد چالشی که وجود داشت، اضافه کرد: در جلسات مشترکی که بین ارکان بازارسرمایه و سازمان امور مالیاتی برگزار شد، با معافیت چند مورد ارسال شده موافقت به عمل آمد و به صورت بخشنامه ابلاغ شد. اما مواردی همچنان وجود دارد که اخذ مالیات از آنها مشکلاتی را برای بازارسرمایه به وجود آورده است. به نظر می‌آید با اصلاحاتی که انجام شده شورای عالی بورس بتواند موارد باقی مانده را نیز تصویب کند و ابهامات موجود درمورد مالیات بر ارزش افزوده برخی از خدمات در بازار سرمایه رفع شود. این مقام مسئول با تاکید بر این نکته که تمام خدمات بانکی و بیمه‌ای از پرداخت مالیات معاف هستند، افزود: تمام بازارهای مالی باید از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف باشند. بنابراین بازارسرمایه نباید در برخی از موارد مشمول پرداخت مالیات باشد. به نظر می‌رسد با اصلاح قانون دست شورای عالی بورس برای موارد باقی مانده باز است و با معافیت آنها هزینه برای فعالان بازارسرمایه کاهش خواهد یافت.

نکته

■ خدمات بازار شامل معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس به تشخیص شورای عالی بورس و اوراق بهادار معافیت مالیاتی دارد

ابهاماتی که باید شفاف شود

شاهین چراغی، عضو شورای عالی بورس، به ابزارهای مالی که به بازار سرمایه اضافه شدند اشاره کرد و گفت: در بعضی موارد سازمان امور مالیاتی در مورد ابزارهای جدیدی که وارد بازار سرمایه شدند با ابهام مواجه بود. یکی از این ابهامات در مورد مالیات بر ارزش افزوده بود که آیا به این ابزارها مالیات تعلق می‌گیرد یا خیر. دولت در این زمینه تمام مواردی که منتج از بازار سرمایه باشد در بحث نقل و انتقال سهام و اوراق مشتقه با ابهام رو به رو بود. همچنین ابزارهای جدیدی که وارد بازار می‌شود برای ممیزین مالیاتی، به دلیل جدید بودن ابزارها ناشناخته بود.

این مقام مسئول به انگیزه دولت در معاف کردن تمام قسمت‌های بازار سرمایه با هدف آسودگی خیال سهامداران برای سرمایه‌گذاری در بورس اشاره کرد و افزود: در جلسات مختلفی که بین کارگزاران، شرکت‌های سرمایه‌گذاری و حتی نهادهای مالی با رئیس سازمان بورس و همچنین رئیس سازمان مالیاتی انجام شد، این قول داده شده بود که تمام ابزارها و هر آنچه در بازار سرمایه مورد معامله قرار می‌گیرد به صورت شفاف در قانون باید اعلام شود که از پرداخت مالیات معاف هستند. همچنین علاوه بر ابزارها، خدمات بازار سرمایه مانند خدمات کارگزاری‌ها (که در گذشته هم معاف بودند) نیز از پرداخت مالیات معاف باشند.

عضو شورای عالی بورس با اشاره به مزیت‌های اینگونه معافیت‌ها ، اظهار داشت: این معافیت‌ها به توسعه فعالیت شرکت‌ها، اشخاص حقیقی و حقوقی در بازار سرمایه منجر می‌شود. همچنین با شفافیت که شعار بازار سرمایه بوده هم راستاست.

نکته

■ انتشار و نقل و انتقال اوراق مبتنی بر دارایی توسط اشخاص دارای مجوز فعالیت از شورای عالی بورس یا سازمان بورس و اوراق بهادار معاف از مالیات است

دیدگاه

چالش دلالی در انتظار سرمایه‌گذاران بورس

رسول رحیم‌نیا
مدیر صندوق تأمین سرمایه بانک ملت

اگرچه در ادامه بررسی لایحه بودجه، نمایندگان مجلس برخی معافیت‌ها را تصویب کردند، اما در مقابل برای دریافت مالیات از بعضی خدمات در نهایت به نتیجه نرسیدند که تصمیم‌گیری به کمیسیون اقتصادی مجلس واگذار شد. یکی از این موارد در خصوص دریافت مالیات از صدور و ابطال همچنین نقل و انتقال سهام در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بود که تا کنون دریافت نمی‌شد. (جزء ۱۲ بند ب- صدور و ابطال، نقل و انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارای مجوز از بورس اوراق بهادار) به این نکته باید توجه داشت که بیش از ۹۰ درصد حجم صندوق‌های سرمایه‌گذاری متعلق به صندوق‌های با درآمد ثابت است که ابزاری مشابه با سپرده بانکی و قابلیت رقابت به حساب می‌آید.

تفاوت سپرده بانکی با سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها علاوه بر راحتی، پرداخت سود ترجیحی به سرمایه‌گذار، نداشتن نرخ شکست، امکان صدور و ابطال اینترنتی و... است. کمیسیون اقتصادی مجلس اگربا اخذ مالیات بر صدور ابطال یا نقل و انتقال سهام در صندوق‌های سرمایه‌گذاری موافقت کند، صندوق‌ها مزیت رقابتی خود را از دست می‌دهند و عامل تهدیدی خواهد شد برای منابع در اختیار صندوق‌ها که سرمایه‌گذاران از این طریق جذب خود کرده اند. به این نکته نیز باید دقت داشت که حداقل ۵ درصد از این صندوق‌های با درآمد ثابت نقدینگی خود را در بازار سرمایه سرمایه‌گذاری کرده اند و زمانی که این قانون اخذ شود سرمایه‌گذار ترجیح می‌دهد سرمایه خود را از صندوق‌ها خارج و در سپرده‌های بانکی و سایر ابزارهایی که مالیات بر آن تعلق نمی‌گیرد سرمایه‌گذاری کند و به دنبال آن سرمایه از بورس خارج می‌شود.

اخذ این‌گونه مالیات در فاز اول، بازار بدهی را دچار مشکل می‌کند به این صورت که مدیر صندوق باید بخشی از منابع در اختیار را که در سپرده بانکی است، باطل و به سرمایه‌گذار پرداخت کند. در فاز دیگر وارد بازار بدهی می‌شود یعنی اوراق در بازار سرمایه دستخوش تغییر می‌شود. در فاز سوم نیز مجبور به فروش سهامی که در بازار دارد می‌شود، به این ترتیب بازار سرمایه هم دچار مشکل خواهد شد و به صورت دومینو وار کل بازار سرمایه را دچار اختلال خواهد کرد.با این روند در واقع سرمایه‌گذار را به دلالی تشویق می‌کنیم. به نظر می‌رسد نباید این موضوع تصویب شود اما در صورت تحقق ضررش مرحله به مرحله به بازار سرمایه وارد خواهد شد.

صندوق‌ها

«سهام بزرگ کاردان» صدرنشین بازدهی

در هفته‌ای که گذشت شاهد تثبیت شاخص کل بالای ۴۰۰ هزار واحد بودیم. رشد شاخص به روال هفته‌های قبل ادامه پیدا کرد به طوری که از ۴۰۹ هزار به ۴۱۱ هزار رسید. ورود حجم نقدینگی به بازار همچنان ادامه و انتظار رشد بیشتر شاخص کل بورس وجود دارد. صندوق‌های سرمایه‌گذاری، به ویژه صندوق‌های سهامی و مختلط، در این هفته با تاثیر گرفتن از روند کلی بازار توانستند خوش بدرخشند.

«سهام بزرگ کاردان»، «مشترک یکم سامان» و «سهم آشنا» به ترتیب با کسب ۶,۳۴ ، ۶,۰۵ و ۶,۰۰ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های هفته گذشته را از آن خود کردند. در هفته گذشته (اول بهمن ماه) خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۱,۷ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های با درآمد ثابت با ۶,۸ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند.

البته در هفته گذشته ، صندوق‌های سهامی ورود ۳,۱ هزار میلیار ریال و صندوق‌های مختلط ورود ۱,۹ هزار میلیارد ریال را تجربه کردند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای هفته بر روی عدد ۱ هزار ۹۵۴ هزار میلیارد ریال ایستاد.

صندوق‌ها به طور کلی ۵۰ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، ۳۴ درصد اوراق بدهی و ۱۵ درصد در سهام مستعد سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱,۹۵۴
هزارمیلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به‌صندوق‌های‌سرمایه‌گذاری
۱۱/۷
هزارمیلیارد ریال

ترکیب دارایی
صندوق‌های‌سرمایه‌گذاری/ هزارمیلیاردریال

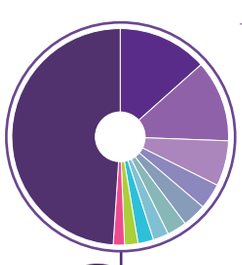
سهام	اوراق بهادار با درآمد ثابت
۲۸۵	۶۹۹
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	سایر
۹۷۷	۲۰

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
سهام بزرگ کاردان	۶/۳۴
مشترک یکم سامان	۶/۰۵
سهم آشنا	۶/۰۰
توسعه صادرات	۵/۶۲
مشترک رشد سامان	۵/۴۲
مشترک ایساتیس پویای یزد	۵/۳۷
مشترک نقش جهان	۵/۲۱
گنجینه رفاه	۴/۷۸
بانک توسعه تعاون	۴/۷۴
مشترک خوارزمی	۴/۴۹

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی
۱۰ صنعتی که صندوق‌های سهامی در هفته‌گذشته بیشترین سرمایه‌گذاری را در آن‌ها داشته‌اند.

	٪
فلزات اساسی	۱۳/۳۹
محصولات‌شیمیایی	۱۲/۲۰
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۶/۷۹
استخراج کانه‌های فلزی	۳/۸۳
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۳/۵۸
فراورده‌های نفتی، کك و سوخت هسته‌ای	۲/۹۲
مواد و محصولات دارویی	۲/۳۳
سرمایه گذاری‌ها	۲/۳۲
خودرو و ساخت قطعات	۲/۰۰
سیمان، آهك و گچ	۱/۶۸
سایر صنایع	۴۸/۹۶



رسام

۱۰ سهم پر نوسان در بورس – مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
بسویچ	۲۱.۲۵	۴۴,۷۴۵,۰۰۰	۲۸,۷۱۷	۲۱.۹۲
دامین	۱۶.۰۱	۱۹,۴۱۰,۳۰۰	۳۱۴,۶۴۶	۱۹.۴۵
دلقما	۱۲.۹۱	۸,۴۵۸,۴۲۵	۳۴,۱۹۹	۱۸.۵۵
بکام	۱۲.۳۲	۱۷,۴۳۳,۶۰۰	۴۱۳,۸۱۶	۱۲.۳۲
بکاب	۱۰.۲۵	۱,۵۵۷,۴۸۷	۸,۰۸۳	۱۰.۲۵
کسرام	۱۰.۲۵	۴,۷۰۸,۳۲۰	۶۹,۶۳۰	۱۵.۷۶
سهرمز	۱۰.۲۵	۱۳,۱۴۵,۶۶۸	۶۱,۹۲۸	۱۵.۴۳
تایرا	۱۰.۲۴	۳۵,۱۵۸,۴۰۰	۱۵۱,۰۹۰	۱۴.۹
کسعدی	۱۰.۲۴	۴,۹۳۱,۵۰۰	۲۴,۰۹۸	۱۵.۷۶
پاسا	۱۰.۲۴	۸,۰۰۶,۴۰۰	۲۱,۵۴۹	۱۵.۷۴

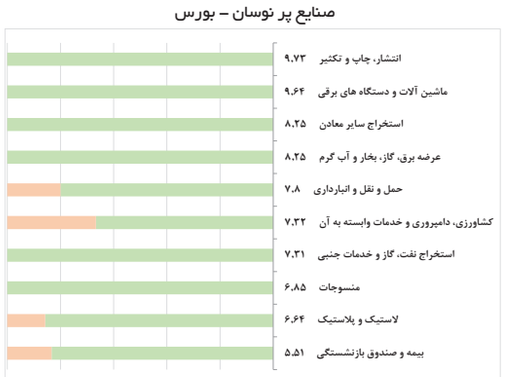
۱۰ سهم پر نوسان در بورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
خفنر	-۹.۳۵	۵,۳۱۶,۲۰۰	۱۵۱,۳۷۷	-۵.۸
شپارس	-۷.۳	۶,۶۱۷,۲۳۵	۱۱۹,۲۴۶	-۵.۷۸
دفرا	-۶.۸۷	۱۱,۶۱۸,۶۰۰	۱۱۸,۱۰۸	-۲.۶
خشرق	-۶.۷	۴,۶۳۴,۹۱۰	۱۹۱,۲۸۶	-۵.۳۶
کپارس	-۶.۵۲	۴,۵۶۲,۶۶۱	۱۴۳,۹۰۰	-۱.۹۶
سخوز	-۶.۵۱	۱۱,۷۹۳,۶۰۰	۱۴۶,۷۷۹	-۶.۳۷
چکاوه	-۶.۳۵	۵,۷۷۴,۰۰۰	۲۲۷,۸۷۹	-۲.۵۹
سفانو	-۵.۹۳	۱۳,۷۷۳,۰۰۰	۱۱۰,۸۸۹	-۳.۷۲
کالا	-۵.۷۳	۴۹,۵۹۱,۳۲۰	۸۰۳,۰۹۱	-۲.۲۳
وآذر	-۵.۶۸	۳,۸۱۲,۰۰۰	۳۸,۷۸۴	-۵.۶۸

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۳۶	۹	۱۸۶

صنایع پر نوسان – بورس



www.nadpco.com

برابر ارزهای جهانی

دلار به یورو	۰.۹۰۵
دلار به پوند	۰.۷۷۹
دلار به درهم	۳.۶۷۲
دلار به روبل	۶۴.۲۵۵
دلار به لیر	۵.۸۹۵

شاخص نفت و ارز

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه
نفت برنت	۶۰,۶۲	۵۹,۸۹	۵۸,۳۶
نفتWTI	۵۴,۲۰	۵۴,۲۰	۵۲,۸۱
نفت اوپک	۶۳,۲۶	۶۳,۲۶	۶۲,۵۲
دلار	۱۳۳,۵۰۰	۱۳۴,۰۰۰	۱۳۴,۰۸۰
یورو	۱۴۸,۵۳۰	۱۴۹,۰۰۰	۱۴۹,۰۸۰
پوند	۱۷۷,۹۰۰	۱۷۸,۲۹۰	۱۷۹,۴۱۰
درهم	۳۷,۲۶۰	۳۷,۳۵۰	۳۷,۶۰۰

ارقام به تومان

شاخص طلا

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۵,۰۳۷,۰۰۰	۵,۰۵۶,۰۰۰	۵,۱۰۲,۰۰۰
سکه تمام طرح جدید	۴۹,۲۶۰,۰۰۰	۴۹,۵۵۰,۰۰۰	۵۰,۲۲۰,۰۰۰
سکه تمام طرح قدیم	۴۹,۲۰۰,۰۰۰	۴۹,۳۵۰,۰۰۰	۴۹,۹۰۰,۰۰۰
نیم سکه	۲۴,۹۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۴۰۰,۰۰۰
ربع سکه	۱۴,۸۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۴۰۰,۰۰۰
یک گرمی	۹,۳۰۰,۰۰۰	۹,۳۳۰,۰۰۰	۹,۳۰۰,۰۰۰
اونس جهانی (دلار)	۱,۵۷۱,۴۵	۱,۵۷۱,۴۵	۱,۵۸۲,۲۷

ارقام به تومان

گزارش ۲

ورود «فروی» به فرابورس

پس از گذشت دو ماه از آخرین عرضه اولیه که در آبان ماه انجام شد،عرضه اولیه ۱۰ درصد سهام شرکت ذوب روی اصفهان انجام شد. عرضه اولیه «فروی» در هشتم بهمن ماه در بازار دوم معاملات فرابورس انجام شد..

در عرضه اولیه فروی، ۶۰ میلیون سهم با دامنه قیمت ۱۳۷۰ تا ۱۴۰۰ تومانی هرسهم و سهمیه حداکثر ۱۰۰ سهمی هر سهامدار حقیقی و حقوقی از طریق کارگزاری تأمین سرمایه نوین عرضه اولیه شد. همچنین در این عرضه متعهد خرید گروه صنعتی و معدنی امیر و سقف تعهد خرید ۵۰ درصد سهام قابل عرضه در روز واگذاری تعیین شده است. سهامدار ۹۹.۶ درصدی این شرکت نیز شرکت بورسی «باما» است که دارای ۱۷۴ نیروی انسانی و سرمایه اسمی ۶۰ میلیارد تومانی است.

بهنام حسین‌زاده، عضو هیات مدیره گروه صنعتی باما که سهامدار عمده شرکت ذوب روی اصفهان است در نشست خبری یک دیدار، یک عرضه فروی که به منظور عرضه اولیه این سهام انجام شد، گفت: این شرکت در سال ۷۷ در مجاورت شرکت باما تاسیس شد که بعد از آخرین افزایش سرمایه در اواخر سال ۹۷ سرمایه ذوب روی اصفهان به ۶۰۰ میلیارد ریال رسیده و ظرفیت سالانه این شرکت ۱۰ هزار تن است. عضو هیات مدیره گروه صنعتی باما اظهار داشت: شرکت ذوب روی اصفهان دارنده ۲.۱۳ درصد از سهام شرکت باماست و شرکت باما نیز مالک ۹۹.۷ درصدی شرکت ذوب روی اصفهان است.

او ادامه داد: صنعت روی کشور چین با ۵۰ میلیون تن، بزرگ‌ترین تولیدکننده روی در جهان است و در ایران در حال حاضر ظرفیت تولید شمش روی سالانه بیش از ۴۰۰ هزار تن و ظرفیت عملی حدود ۱۸۰ هزار تن است.

حسین‌زاده در خصوص پتانسیل‌های شرکت ذوب روی اصفهان نیز اعلام کرد: راه‌اندازی واحد کنسانتره سرب به ظرفیت ۲۰۰۰ تن کنسانتره سرب ۷۰ درصد از خروجی واحد لیچ ، افزایش دسترسی به خاک پرعیار با توجه به راه اندازی معدن مهدی آباد از سال آتی، امکان‌سنجی و برنامه‌ریزی برای استحصال سایر مواد معدنی از جمله نیکل،کبالت و کادمیوم از کیک‌های لیچ از پتانسیل‌های این شرکت است.عضو هیات مدیره گروه صنعتی باما گفت: بعد از آخرین افزایش سرمایه در اواخر سال گذشته سرمایه شرکت ذوب و روی اصفهان به ۶۰۰ میلیارد ریال رسیده و ظرفیت سالانه این شرکت ۱۰ هزار تن است.

طی سال جاری سهام شرکت‌های سرمایه گذاری صدر تأمین، کشت و صنعت شریف آباد، ژلاتین کپسول، پلی پروپیلن جم، سیمرغ، دارویی ره آورد تأمین، پتروشیمی نوری، پخش هجرت، غلتک سازان سپاهان، جنرال مکانیک، نیلی صنعت کرمان، توسعه مولد نیروگاهی جهرم، فولاد سپید فراب کویر، توزیع داروپخش و سرمایه‌گذاری آوای نوین عرضه اولیه شده و ذوب روی اصفهان شانزدهمین شرکت جدید به شمار می‌رود.

ویژه

تولید دو فرآورده پالایشی و بی‌نیازی از واردات

هفته نامه بورس: سید علی حسینی، مدیرعامل بورس انرژی ایران گفت: با آغاز عرضه دو محصول پروپیلن و کالای نرمال هگزان پالایش نفت امام خمینی(ره) شازند، نیاز کشور از طریق منابع داخلی برطرف خواهد شد. دو محصول پروپیلن و کالای نرمال هگزان، تولید شده از سوی پالایش نفت امام خمینی(ره) شازند با مشاوره پذیرش شرکت کارگزاری بانک رفاه کارگران در جلسه کمیته عرضه بورس انرژی ایران مورد پذیرش قرارگرفته و امید نامه آنها بر روی سایت بورس انرژی ایران منتشر شد.

حسینی گفت: حجم تعهد عرضه کالاهای نرمال هگزان و پروپیلن در بورس انرژی برابر با ۸۰ درصد تولید سالانه و به ترتیب به میزان ۴۰۰۰۰ تن و ۶۰۰۰۰ تن در سال بوده که با تناوب عرضه ماهانه در تابلوی سایر حامل‌های انرژی بازار فیزیکی در کنار کالای هگزان پالایش نفت کرمانشاه و پتروشیمی بندر امام و کالای پروپیلن پالایش نفت آبادان اضافه می‌شوند. این مقام مسئول با بیان اینکه محصول نرمال هگزان در حال حاضر وارداتی است، یاد آور شد: با توجه به تلاش مجموعه مدیریتی شرکت پالایش نفت امام خمینی(ره) شازند جهت ارائه محصول مذکور در بورس، نیاز کشور از طریق منابع داخلی برطرف خواهد شد. سخنگوی بورس انرژی ایران تصریح کرد: کالای نرمال هگزان در صنعت پتروشیمی و صنایع روغن کشی از دانه‌های روغنی به عنوان نوعی حلال مورد استفاده قرار می‌گیرد و کالای پروپیلن عموما به عنوان خوراک مجتمع‌های پتروشیمی مصرف می‌شود.

رو رینگ

«ذوب» ماهانه ۱۰ هزار تن تقاضا برای تولید ریل دارد

هفته نامه بورس: مدیرعامل ذوب آهن از توان تولید ریل ۷۲ متری و میزان تقاضای خرید این محصول توسط بخش دولتی و خصوصی خبر داد.

منصور یزدی زاده در کنفرانس حمل و نقل ریلی فرصت‌ها، ظرفیت‌ها و رونق تولید گفت: تغییر در فرایند واردات ریل کار سختی بود اما این باور ایجاد و ریل مورد نیاز در ذوب آهن تولید شد. اکنون ریل ۱۸ متری تولید شده و می‌توان با کمک دانشگاه ریل ۷۲ متری نیز تولید کرد که نیاز به تغییرات در خط دارد و ۶ ماهه قابل انجام است. وی افزود: با ظرفیت کنونی به راحتی می‌توان نیاز داخلی را تامین کرد و حتی طرح‌های توسعه ریل را پوشش داد. زمانی فولاد مورد نیاز ریل وارد می‌شد اما در حال حاضر فولاد ریل با پروژه vd تولید و سنگ آهن تبدیل به ریل می‌شود. متناسب با نیاز و تقاضا ماهانه ۱۰ هزار تن ریل تولید و تا ۲۲ بهمن تمام انواع ریل مورد نیاز معدن در ذوب آهن تولید می‌شود. یزدی‌زاده ادامه داد: ریل ذوب آهن تا سرعت ۳۵۰ کیلومتر را پوشش می‌دهد برای سرعت‌های بالاتر هم در صورت نیاز تولید می‌شود.

بخش خصوصی ۹ هزار تن ریل از ذوب آهن خریداری کرده که این نشان دهنده رقابتی بودن قیمت‌ها با نمونه‌های خارجی است. بخش دولتی نیز تقاضای ۱۵ هزار و ۱۳.۵ هزار تنی داشته و تقاضای دیگری از جمله برای محور چابهار در راه است .

افزایش قیمت پایه محصولات پتروشیمی ادامه دار شد

قیمت پایه محصولات پتروشیمی از سوی دفتر توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی با افزایش ۱۷۰۳ ریالی به دلار ۱۲۰۳۰۵ ریالی اعلام شد.

قیمت پایه محصولات پلیمری و شیمیایی از سوی دفتر توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی بر اساس نرخ دلار ۱۲۰۳۰۵ریالی اعلام شد.هفته پیش قیمت پایه محصولات پلیمری و شیمیایی بر اساس نرخ دلار ۱۱۸۶۰۲ ریالی اعلام شده بود.

هلدینگ سیمان تأمین دست به شفا فسازی زد

سوددهی سیمانی‌های تأمین از ۲۴ تا ۹۰۰ درصد

عملکرد ۹ماهه شرکت‌های تابعه سیمان تأمین حکایت از تحقق اهداف بودجه‌ای و افزایش سود دهی شرکت‌های سیمانی فراتر از پیش‌بینی‌ها داشت

هفته‌نامه بورس: شرکت‌های سیمانی باوجود تمام مشکلات پیش‌رو از جمله محدودیت بازارداخلی، رکود صادرات، فروش و غیره، سعی برآن داشته بتوانند شرایط مطلوبی را برای تأمین منافع سهامداران خود فراهم کنند. بر این اساس شرکت‌های تابعه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین شستا توانستند رکوردهای خوبی از خود به‌جا بگذارند. این مسائل در حالی مطرح است که بررسی عملکرد ۹ماهه منتهی به پایان آذرماه ۹۸، شرکت‌های تابعه سیمان تأمین شستا با هدف شفاف‌سازی وضعیت سود، زیان و بررسی روش‌های مدیریتی ۳۱ شرکت با حضور رضا جمارانیان، مدیرعامل سیمان تأمین، حمیدرضا هوشیاری، مدیرعامل سیمان فارس و خوزستان و مدیران ارشد شرکت‌های مذکور در نیمه دوم دی ماه جاری (به مدت ۱۰ روزکاری) آغاز و به کار خود پایان داد. همچنین در رویداد مذکور، برنامه‌های پیش روی شرکت‌ها در قالب بودجه‌ریزی سال ۹۹ نیز بررسی شد. با توجه به اهمیت مسئله مذکور، بررسی عملکرد برخی شرکت‌های سیمان تأمین مدنظر قرار می‌گیرد.

۷۵درصد ارتقای شاخص «سفارس»

رشد ۲۶درصدی درآمد فروش در مقایسه با بودجه مصوب و افزایش ۵۰درصدی به نسبت دوره قبل در سیمان فارس محقق شد.

علیرضا بستانیان، مدیرعامل سیمان فارس به رشد عملکرد فروش ۹ماهه شرکت وتحقق پیش‌بینی‌های بودجه اشاره کرد و افزود: سود خالص سیمان فارس هم نشان می‌دهد، این شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ماهه، ۵۱درصد افزایش و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد۷۵ درصدی سود خالص را ثبت کرده است.

«سنیر» همراه با افزایش ۳۸درصدی

شاخص فروش در مقایسه با دوره قبل افزایش ۲۰درصدی داشت.

داوود اکبری، مدیرعامل سیمان سفید نی‌ریز خبر از رشد عملکرد فروش ۹ماهه شرکت معادل بودجه مصوب داد. اکبری با اشاره به اینکه سود خالص سیمان نی‌ریز هم رشد را ثبت کرده، افزود: این شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۲۷درصد افزایش و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد ۳۸درصدی سود خالص را به ثبت رساند.

رشد ۱۱۲درصدی «سبجنو»

درآمد فروش ۹ماهه سیمان بجنورد نسبت به بودجه‌پیش‌بینی‌شده، ۳۰درصد و درآمد فروش در مقایسه با دوره مشابه سال ۹۷به میزان ۶۳درصد رشد داشت.

سید حسن معصومی، مدیرعامل سیمان بجنورد گفت: بررسی سود خالص سیمان بجنورد در در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۷۰درصد رشد ودر مقایسه با دوره مشابه سال قبل با رشد ۱۱۲درصدی همراه شد.

تحقق ۱۰۴ درصدی در «سصوفی»

درآمد فروش ۹ماهه سیمان صوفیان به نسبت بودجه ۳۲درصد و درآمد فروش در مقایسه با دوره مشابه سال ۹۷به میزان ۶۰درصد رشد داشت.

ولی اله اخلاقی فرد، مدیرعامل سیمان صوفیان گفت: بررسی سود خالص شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۸۲درصد رشد ودر مقایسه با دوره مشابه سال قبل هم از رشد ۱۰۴درصدی برخوردار شد.

«سخاش» و ارتقای ۶۷درصدی

درآمد فروش ۹ماهه سیمان خاش نسبت به بودجه مصوب، ۱۰درصد و درآمد فروش در مقایسه با دوره مشابه سال ۹۷به میزان ۳۱درصد رشد داشت.

داوود بختیاری، مدیرعامل سیمان خاش گفت: بررسی سود خالص این شرکت هم در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۸۲درصد رشد ودر مقایسه با دوره مشابه سال قبل هم خبر از رشد ۶۷درصدی می‌دهد. همچنین در بخشی از این نشست، موضوع رسیدگی به سیل‌زدگان استان سیستان و بلوچستان و اقدامات سیمان خاش در منطقه نیز مورد بررسی قرار گرفت و دستورات لازم صادر شد.

افزایش ۶۹درصدی فروش «سخوز»

درآمد فروش ۹ماهه سیمان خوزستان به نسبت بودجه ۴۴ ماهه ۷درصد و درآمد فروش در مقایسه با دوره مشابه سال۹۷ به میزان ۶۹درصد رشد داشته است.

محمد حاج‌نایب، مدیر عامل سیمان خوزستان گفت: بررسی سود خالص این شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۸۷درصد رشد ودر مقایسه با دوره مشابه سال قبل هم خبر از رشد ۳۵درصدی می‌دهد.

«سخزر» و رشد ۱۲۹درصدی

درآمد فروش ۹ماهه سیمان خزر به نسبت بودجه ۹ ماهه ۲۶درصد و درآمد فروش در مقایسه با دوره مشابه سال۹۷ به میزان ۸۱درصد رشد داشته است.

سید هوشنگ خلقفوندی، مدیرعامل سیمان خزر گفت: بررسی سود خالص شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۷۸درصد رشد ودر مقایسه با دوره مشابه سال قبل هم خبر از رشد ۱۲۹ درصدی می‌دهد.

رکورد ۹۰۰درصد ی «سابیک»

درآمد فروش سیمان آبیک در مقایسه بودجه پیش‌بینی شده ۴۲درصد رشد را ثبت کرد که نسبت به دوره سال قبل ۷۹ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

گرشاسبی، مدیرعامل سیمان آبیک،با اشاره به بهبود عملکرد شرکت، خبر از رشد ویژه و ۹۰۰ درصدی سود خالص "سابیک" داد و افزود: بررسی سود خالص سیمان آبیک در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه،۸۸۱درصد رشد و در مقایسه با دوره مشابه سال قبل نیز رشد ۹۰۰ درصدی داشته است.

روند صعودی فروش و سود دهی «ساوه»

درآمد فروش ۹ماهه سیمان سفید ساوه به نسبت بودجه ۲۴درصد و درآمد فروش در مقایسه با دوره مشابه سال۹۷ به میزان ۳۷درصد بهبود داشته است.

کمال صدیقی، مدیرعامل سیمان ساوه گفت: عملکرد درآمد فروش سیمان خاکستری ساوه هم به نسبت بودجه ۳۲ و نسبت به دوره سال قبل ۷۰ درصد رشد کرد. صدیقی بیان داشت: بررسی سود خالص شرکت در سیمان سفید و در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۲۵درصد رشد و در مقایسه با دوره مشابه سال قبل هم خبر از رشد۲۷درصدی می‌دهد. مدیرعامل سیمان سفید ساوه افزود: همچنین سودخالص سیمان خاکستری ساوه به نسبت بودجه پیش‌بینی شده ۷۹ درصد و نسبت به دوره ۹ماهه۹۷هم ۹۲درصد افزایش داشته است.

«سقائن» و افزایش ۱۰۲درصدی

رشد عملکرد فروش ۹ماهه سیمان قائن بر اساس بودجه اختصاص داده شده همراه با رشد ۱۰درصدی درآمد فروش در مقایسه با بودجه مصوبه با افزایش ۴۵درصدی به نسبت دوره قبل محقق شد.

علیرضا اکبری مطلق، مدیرعامل سیمان قائن گفت:سود خالص "سقائن" در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۵۲ درصد افزایش و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد۱۰۲درصدی سود خالص را نشان می‌دهد.

گچ‌ماشینی فارس و رشد ۱۰۵درصدی

رشد عملکرد فروش۹ ماهه گچ‌ماشینی فارس بر اساس بودجه اختصاص داده شده، و رشد ۱۱درصدی درآمد فروش در مقایسه با بودجه مصوبه و افزایش ۱۰۵درصدی به نسبت دوره قبل جامه عمل پوشید.

محمدتقی معین، مدیرعامل گچ ماشینی فارس گفت: سود خالص شرکت هم نشان داد، این شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۱۵درصد افزایش و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد۳۰درصدی سود خالص را ثبت کرده است.

«سفانو» و افزایش ۵۵درصدی

رشد عملکرد فروش ۹ماهه سیمان فارس نو بر اساس بودجه همراه با رشد ۱۷ درصدی درآمد فروش در مقایسه با بودجه مصوبه با افزایش ۵۵ درصدی به نسبت دوره قبل عملیاتی شد.

احمد شریفی، مدیرعامل سیمان فارس‌نو گفت: سود خالص"سفانو" نشان داد، این شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه، ۳۵درصد افزایش و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد۲۴درصدی سود خالص را ثبت کرده است.

«سغرب» و تحقق ۲۲درصدی

با پیگیری مدیریتی، عملکرد فروش ۹ماهه سیمان غرب در مقایسه با بودجه مصوب ۱۱درصد رشد داشته و در مقایسه با دوره قبل هم ۳۳درصد افزایش یافت.

سید محمد میرشفیعی، مدیرعامل سیمان غرب گفت: سود خالص هم رشد محسوسی را تجربه و این شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه ۲۱درصد رشد و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد ۲۲درصدی سود خالص را به ثبت رساند.

سیمان زنجان در مسیر رشد

در بررسی اقدامات انجام شده و پیگیری مدیریتی، عملکرد فروش و سود ۹ماهه شرکت در مقایسه با دوره قبل افزایش محسوس داشته است.

مسعود عباسی نژاد، مدیرعامل سیمان زنجان گفت: برای تداوم روند افزایش تولید، فروش و سود دهی شرکت، برنامه‌های متنوعی مد نظر قرار دارد.

«سرود» و صعود ۱۴۱ درصدی

عملکرد فروش ۹ماهه سیمان شاهرود در مقایسه با بودجه مصوب ۳۳درصد رشد و در مقایسه با دوره قبل هم ۶۲درصد افزایش یافته است.

محمد رضا بازوی، مدیرعامل سیمان شاهرود گفت: سود خالص "سرود" هم رشد محسوسی را تجربه و این شرکت در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه ۹۷درصد رشد و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد ۱۴۱درصدی سود خالص را ثبت کرده است.

«ساروم» و ثبت ۸۳درصدی

عملکرد فروش ۹ماهه سیمان ارومیه در مقایسه با بودجه مصوب ۱۳ درصد رشد و در مقایسه با دوره قبل هم ۳۴ درصد افزایش یافته است.

مجید نیکنام، مدیرعامل سیمان ارومیه با اشاره به اینکه سود خالص هم رشد محسوسی را تجربه کرد، افزود: این شاخص در مقایسه با بودجه پیش‌بینی شده ۹ ماهه ۹۶ درصد و در مقایسه با دوره مشابه در سال قبل رشد ۸۳ درصدی را ثبت کرده است.

صدای بورس

باید به الزامات بازار احترام گذاشته شود

انتظار داریم که بودجه پیش‌بینی‌پذیری فضای اقتصادی را بیشتر کند و متغیرهای اقتصادی با ثبات‌تر شوند.

مجید زمانی، مدیرعامل مدیریت سرمایه کیان در گفت‌وگو با صدای بورس گفت: باید به الزامات و روش‌هایی که در بازار سرمایه وجود دارد، احترام گذاشته شود. زمانی بیان داشت: این رویه‌ها حتما در آینده می‌تواند برای دولت موثر و کمک‌کننده باشد. بنابراین انتظار داریم این ساختارها حفظ شود و به حوزه بازار سرمایه تعدی نشود. وی افزود: مهم ترین انتقاد مربوط به الزام صندوق‌ها به اختصاص ۵۰ درصد دارایی خود به اوراق دولتی بود که در کمیسیون تلفیق رای نیاورد و این خبر مثبتی است. زمانی گفت: مسائل دیگری که راجع به چگونگی استفاده از بازار سرمایه است، جزئیاتی است که توقع داریم شفاف‌تر شود. بر اساس این گزارش، درلایحه بودجه، پیش‌بینی‌هایی برای بازار سرمایه در نظر گرفته شده که بسیاری کارشناسان معتقدند باید در تصویب این موارد، از نظرات فعالان بازار استفاده شود.

عرضه‌های اولیه تاپایان سال

در حال حاضر شرکت‌های زیادی در حال طی فرآیند عرضه اولیه هستند و تا پایان سال یک یا دو عرضه اولیه در بورس خواهیم داشت.

علی صحرایی، مدیرعامل بورس تهران در گفت‌وگو با صدای بورس گفت: شرکت‌ها باید برای عرضه اولیه آماده باشند. وقتی شرکت انگیزه لازم را نداشته باشند یا در درون آنها اقدامات لازم در راستای شفافیت انجام نشده باشد، کاری از بورس ساخته نیست. آنها باید قانع شوند که از امتیاز حضور در بازار سرمایه بهره‌مند شوند.

صحرایی افزود: شرکت‌های با مالکیت بخش خصوصی تلاش خود را می‌کنند اما موانعی مانند مباحث مالیاتی، مالکیت دارایی و... دارند. بورس در چنین شرایطی به آنها کمک می‌کند. وی بیان داشت: مجموعه‌های نهادهای عمومی، وابسته به دولت انگیزه لازم را ندارند. بورس این ریسک را نمی‌پذیرد که شرکت غیرشفاف را وارد فرآیند عرضه اولیه کند، چرا که اعتماد عمومی به بازار سرمایه خدشه‌دار می‌شود.البته بورس آمادگی کمک به شرکت‌ها را برای حصول شفافیت و رفع ابهامات اساسی دارد.

آغاز قراردادهای اختیار خرید و فروش گروه مپنا

دوره معاملاتی قراردادهای اختیار معامله خرید و فروش سهام شرکت گروه مپنا سهامی عام در بازار مشتقه بورس آغاز شد.

به گزارش صدای بورس، مدیریت ابزارهای نوین معاونت بازار در شرکت بورس اوراق بهادار تهران از آغاز دوره معاملاتی قراردادهای اختیار معامله خرید و فروش سهام شرکت گروه مپنا با ماهیت سهامی عام و در نماد «رمپنا» برای سررسید خرداد ۱۳۹۹ در بازار مشتقه بورس اوراق بهادار تهران خبر داد. این گزارش افزاید: معاملات مربوط به این قراردادها تنها به صورت برخط بوده و صرفا از طریق کارگزارانی که مجوز معاملات برخط در این بازار را دارا باشند، قابل انجام است که می‌تواند بر عمق بازار بیافزاید. در این خصوص، با توجه به راه‌اندازی سامانه مدیریت ریسک امکان محاسبات وجوه تضمین بر اساس ضوابط وجه تضمین قرارداد اختیار معامله در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، اتخاذ موقعیت بازفروش در قراردادهای اختیار معامله به شرط کفایت وجوه تضمین برای فعالان بازار سرمایه امکان پذیر شده است.

تخلفات بازارهای مالی به سمت صفر می‌رود

معاملات الگوریتمی دروازه ورود هوش مصنوعی به معاملات بازار سرمایه است.

یاسر فلاح، مدیرعامل شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس گفت: به زبانی ساده، ثبت سفارش خرید یا فروش اوراق بهادار و سهام که تا کنون توسط عمل مکانیکی توسط افراد انجام می‌شد اکنون از طریق الگوریتم‌ها و رایانه با سرعت و دقت بالاتری ثبت می‌شود و در هر ثانیه شاهد ثبت حداقل سه سفارش خواهیم بود. فلاح افزود: علاوه بر افزایش سرعت و دقت، معاملات الگوریتمی خطی بر پایان پدیده صف‌نشینی است؛ همچنین با توسعه معاملات الگوریتمی در بازار سرمایه میزان تخلفات بازارهای مالی به سمت صفر میل می‌کند و به این ترتیب بازار، «تحلیل محور» می‌شود. البته این روش به عنوان ابزار اتوماتیک خلق ثروت در بازار سرمایه، نقش شایعات را کمرنگ می‌کند و سدی در مقابل اغوای قیمتی است. وی گفت: در این معاملات الگوریتم‌ها و هوش مصنوعی به کمک معامله‌گران می‌آیند تا بتوانند بازدهی بهتری در بازار سرمایه کسب کنند.

نیم نگاهی به عظیم ترین پروژه هلدینگ میدکو

از افزایش ظرفیت تولید فولاد کشور تا تقویت صنعت زغال سنگ

هفته‌نامه بورس: شرکت مادر تخصصی توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه با سرمایه ۳۵ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال در حوزه معادن و فلزات فعالیت می‌کند. این مجموعه دارای ۱۷ شرکت فعال زیرمجموعه چون فولاد زرند ایرانیان و در تکاپو برای اجرا و بهره برداری از طرح‌های توسعه ای زیرمجموعه‌های خود می‌باشد.

پروژه فولاد سازی زرند یکی از مهم ترین طرح‌های توسعه ای در حال اجرای هلدینگ میدکو به شمار می‌رود و توسط یکی از شرکت های زیر مجموعه آن یعنی شرکت فولاد زرند ایرانیان به روش کوره بلند در حال احداث می‌باشد. حدود ۷۵ درصد از فولاد تولیدی در دنیا به روش کوره بلند و با ماده اولیه زغال سنگ تولید می‌شود اما در کشور ما با توجه به وجود ذخایر گازی فراوان، تولید فولاد عمدتاً به روش احیای مستقیم با ماده اولیه گاز طبیعی تولید می‌گردد.

در این گزارش سعی شده است تا نیم نگاهی به روند اجرای این پروژه و اثرات مثبت آن از جنبه‌های مختلف اقتصادی، عملیاتی و زیست محیطی بر شرکت فولاد زرند ایرانیان و مجموعه هلدینگ میدکو داشته باشیم.

مزیت تولید فولاد به روش کوره بلند

احداث و بهره برداری از یک زنجیره کامل به طور همزمان یکی از مزیت‌های اصلی تولید فولاد به روش کوره بلند می‌باشد. کارخانه فولاد زرند نیز که به همین روش در حال راه اندازی است، شامل پنج بخش اصلی همچون واحد انباشت و برداشت مواد خام، کارخانه سینتر سازی، کارخانه کوره بلند، کارخانه فولاد سازی و در نهایت کارخانه اکسیژن سازی است. این پنج کارخانه در مقایسه با سایر واحدها همچون پنج واحد تولیدی است که همزمان به بهره برداری رسیده است و یک زنجیره ارزش کامل را به هلدینگ میدکو اضافه خواهد کرد.

پایان انتظار در نیمه اول سال آینده

این پروژه در نزدیکی شهرستان زرند در استان کرمان احداث شده است و بیش از ۲۸۰ هزار مترمکعب بتن ریزی انجام شده و بیش از ۱۲۰ هزار تن تجهیزات و اسکلت ساخته، تأمین و نصب شده است. پیشرفت فیزیکی این طرح حدود ۹۲/۶ می‌باشد و پیش‌بینی می‌شود تا در نیمه اول سال آینده به مرحله بهره برداری برسد.

افزایش هفت درصدی ظرفیت تولید فولاد کشور

هدف از اجرای این پروژه تولید شمش فولادی از سنگ آهن به روش کوره بلند با ظرفیت تولید سالانه ۱/۷ میلیون تن است. تکمیل و راه اندازی پروژه فولاد سازی زرند که پس از فولادسازی شرکت ذوب آهن اصفهان، دومین کارخانه فولادسازی به روش کوره بلند در کشور است، از یک سو بر تولید فولاد به عنوان محصول نهایی اثرگذار می‌باشد و از سوی دیگر اثرات مثبتی روی صنعت زغال سنگ به عنوان ماده اولیه خواهد داشت.

در حال حاضر سالانه بیش از دو میلیون تن شمش فولادی به روش کوره بلند در شرکت ذوب آهن اصفهان تولید می‌شود و با اجرای این طرح حدود ۱/۷ میلیون تن شمش فولادی به همین روش در شرکت فولاد زرند ایرانیان تولید خواهد شد. با بهره برداری از پروژه فولاد زرند و تولید سالانه ۱/۷ میلیون تن فولاد، حدود ۵ درصد به ظرفیت کل تولید فولاد کشور (۳۴ میلیون تن در پایان سال ۹۸) در این مجموعه محقق می‌گردد.

فولاد زرند، موتور محرک صنعت زغال سنگ

با توجه به دسترسی کافی و آسان به منابع طبیعی گاز به عنوان عامل احیاء در تولید فولاد به روش احیاء مستقیم، علی رغم برخورداری از منابع طبیعی کافی زغال سنگ در کشور، توسعه صنعت زغال سنگ در بخش های مختلف معدن صنایع وابسته به آن به دلیل عدم وجود تقاضا و تمایل فراوان برای استفاده از گاز طبیعی، رشد قابل توجهی را تجربه نکرده است. لذا به باور مدیران ارشد هلدینگ میدکو احداث کارخانه فولادسازی زرند از مهم ترین موتورهای محرک صنعت زغال سنگ در کشور به شمار رفته و می‌تواند این بخش را تحریک و تقویت کند.

در همین راستا شرکت فولاد زرند ایرانیان در حال توسعه معادن، واحدهای زغال شویی و واحدهای کک سازی است و به نظر می‌رسد این امر می‌تواند شاخه مهمی از تولید انرژی در کشور را فعال نماید و با توجه به ظرفیت کک سازی که این مجموعه در اختیار دارد، ۳۴ درصد از مصارف زغال سنگ کشور به این مجموعه اختصاص خواهد یافت و موجب فعال سازی کامل بخش زغال سنگ خواهد شد.

نزدیک شدن به هدف تولید ۴/۲ میلیون تن شمش فولادی

اجرای این طرح از لحاظ سودآوری برای «میدکو» و زیرمجموعه آن از اهمیت زیادی برخوردار است و تأثیر قابل توجهی بر این مجموعه خواهد داشت.

شرکت هلدینگ میدکو تولید ۴/۲ میلیون تن فولاد را در برنامه‌های خود پیش‌بینی کرده است که یک میلیون تن از آن در شرکت فولاد سیرجان ایرانیان و در کارخانه تولید فولاد بردسیر از دیگر زیرمجموعه‌های میدکو محقق شده و ۱/۷ میلیون تن نیز بواسطه اجرای پروژه فولاد زرند تولید می‌شود. بر این اساس، بهره برداری از این پروژه ظرفیت تولید هلدینگ را از یک میلیون تن به ۲/۷ میلیون تن افزایش می‌دهد و این امر موجبات تکمیل زنجیره ارزش و عدم نیاز به فروش محصولات میانی را فراهم می‌سازد.

عبور پرقدرت از سد تحریم‌ها

بخش عمده ای از هزینه سرمایه‌گذاری در پروژه فولاد زرند در حالی از طریق فاینانس خارجی تأمین شده است که مدیران ارشد این مجموعه معتقدند میدکو در شرایط اعمال تحریم‌ها با مشکل جدی مواجه نشده است. آنچنان که، تأمین تسهیلات خارجی پروژه انجام شده و دستگاه‌ها و تجهیزات مورد نیاز نیز بدون مشکل با اهمیتی از کشورهای خارجی وارد شده است. به عبارت بهتر این هلدینگ توانسته با موانع و مشکلات ناشی از اعمال تحریم‌ها مقابله کرده و راهکارهایی اصولی جهت رفع این موانع بکار گیرد. همچنین به نظر می‌رسد با توجه به انجام بازپرداخت بدهی تسهیلات خارجی از محل درآمد حاصل از صادرات محصولات تولیدی، این شرکت در خصوص تسویه فاینانس نیز با موانع جدی مواجه نباشد و در صورت نوسانات نرخ ارز قیمت محصولات صادراتی نیز به همان نسبت افزایش می‌یابد.

حضور پررنگ در بازارهای جهانی

اگرچه طی سال‌های اخیر تحریم‌های بین المللی به دفعات بر صنعت فولاد اعمال شده است اما محصولات تولیدی شرکت با توجه به کیفیت و قیمت مناسب آن به دلیل کاهش بهای تمام شده تولید ناشی از دسترسی آسان به معادن و ... قابلیت رقابت با محصولات مشابه خارجی را دارد. علاوه بر این، تولید فولاد در کشور بیش از تقاضای داخلی است که این امر موجب حضور بیشتر فولاد سازان در بازارهای جهانی می‌شود.از این رو پیش‌بینی می‌شود تا بخش عمده شمش فولاد تولیدی در شرکت فولاد سازی زرند در بازارهای هدف صادراتی عرضه شود. هر چند که باید به این نکته نیز توجه داشت که مکانیزم صادرات محصولات نیز تابع قوانین و نیاز داخلی است و نمی توان به طور قطع در این خصوص صحبت به میان آورد.

اشتغالزایی بیش از چهار هزار نفر نیروی انسانی

حدود ۴،۵۰۰ نفر نیروی انسانی در جریان اجرای این پروژه از سوی شرکت بطور مستقیم به خدمت گرفته خواهد شد و با توجه به واقع شدن کارخانه در منطقه محروم، گردش مالی قابل توجه این مجموعه موجب تحولات اجتماعی زیادی در منطقه می‌گردد. ضمن اینکه پتانسیل صنایع وابسته در منطقه همچون زغال سنگ را تحریک می‌کند. لازم به ذکر است که این پروژه عظیم میدکو می‌تواند تا بیش از ۱۰ برابر اشتغالزایی مستقیم، اشتغالزایی غیر مستقیم ایجاد نماید و این بسیار حائز اهمیت می‌باشد.

مسایل زیست محیطی

شرکت فولاد زرند ایرانیان به منظور تأمین آب کارخانه، سرمایه‌گذاری قابل توجهی در حوزه توسعه فاضلاب زرند و کرمان کرده است که در پی آن از یک سو معضل زیست محیطی منطقه در خصوص دفع فاضلاب حل می‌شود و پس از تصفیه پساب شهری، به عنوان آب ورودی کارخانه استفاد می‌شود و در نهایت اتکاء به منابع آب زیرزمینی برای شرکت از میان برداشته می‌شود. از سوی دیگر، این کارخانه با بکارگیری از مدرن ترین تکنولوژی روز دنیا و نصب سیستم‌های ویژه، تلفات انرژی را به حداقل رسانیده و نسبت به سایر کارخانه‌های کشور از لحاظ مصرف انرژی از بهره وری بالاتری برخوردار می‌باشد. پیشرفته ترین دستگاه‌های کنترل زیست محیطی برای اولین بار در کشور توسط این مجموعه بکار گرفته شده است. به طور مثال در واحد کک سازی واحد Coke Dry Quenching (CDQ) که سامانه خنک سازی کک به روش خشک است، بیش از ۳۰ میلیون یورو سرمایه‌گذاری شده است و در آن کک گداخته شده بدون استفاده از آب، با گازهای خنثی خنک می‌گردد، بدین وسیله از انرژی آن برق تولید شده و هیچ گاز آلاینده ای نیز وارد اتمسفر نمی گردد.

نتیجه گیری

براساس بررسی‌های انجام شده هلدینگ میدکو و زیر مجموعه آن در جریان طراحی و اجرای این پروژه عظیم با در نظر گرفتن دقیق مواردی همچون جانمایی، افزایش بهره وری و کاهش بهای تمام شده، زیر ساخت‌های مورد استفاده و مسایل زیست محیطی، موجب شدند تا پروژه فولاد سازی زرند در شرایط بحران اقتصادی و سیاسی برگ زرینی در کارنامه عملکرد هلدینگ میدکو و کشور قرار گیرد.

بدین ترتیب، ادعای مدیران ارشد هلدینگ میدکو که این پروژه را یکی از بزرگترین طرح‌های عمرانی کشور پس از انقلاب اسلامی برمی شمارند، چندان دور از ذهن نیست و در جرگه پروژه‌های عظیم کشور قرار دارد.

حضورفعال فولاد هرمزگان درصادرات

هفته‌نامه بورس: با مطالعات صورت گرفته درراستای حفظ وتوسعه بازارها،در قالب سناریوهایی سعی کرده ایم تا آثار تحریم‌ها را به حداقل برسانیم.

مهدی شکری‌زاده، مدیرفروش فولاد هرمزگان گفت: از این روست که فولاد هرمزگان با ایفای نقش راهبردی در توسعه صنعتی در منطقه جنوب کشور، همواره برآن بوده با استراتژی‌های توسعه بازار، در راستای جلب نظر مشتریان و ارائه محصولات مطابق استانداردهای روز دنیا،اهداف و برنامه‌های خود را تهیه و تدوین کند. شکری‌زاده افزود: با توجه به شدت رقابت، محدودیت بازار تقاضا، محدودیت‌های تجاری در بازارهای بین المللی و افزایش تولید در کشورهای مطرح صادر کننده، حضور مستمر در بازارهای صادراتی مستلزم حمایت‌های وسیع دولت است . بر این اساس انتظار داریم که دولت با ایجاد مشوق‌های صادراتی شامل جوایز صادراتی، تسهیلات ویژه، تخصیص یارانه تولید،تسهیل در قوانین و مقررات گمرکی،کاهش یا حذف هزینه‌های مترتب بر محصولات صادراتی در مناطق ویژه مانند حقوق و عوارض بندری و هزینه صدور گواهی تولید،تأمین زیرساختهای مناسب از طریق توسعه ناوگان حمل و نقل و ایجاد اسکله اختصاصی،برطرف نمودن محدودیت‌های مربوط به ناوگان کشتیرانی وتسهیل نمودن روابط و مبادلات بانکی بین المللی، شرکت‌های صادرات محور را در امر صادرات یاری کند.

گزارش

مالکیت ۶۰ درصدی «فخوز» در فولاد اکسین

هفته‌نامه بورس: با تلاش و پیگیری مدیرعامل، هیأت مدیره و سایر مسئولان، ۶۰ درصد مالکیت فولاد اکسین از آن فولاد خوزستان شد.

علی محمدی مدیرعامل فولاد خوزستان با اعلام این خبر افزود: به دنبال سیاست‌گذاری فولاد خوزستان در تکمیل زنجیره ارزش فولاد از معدن تا نورد، خرید سهام سنگ آهن در بالا دست و شرکت‌های نوردی در پایین دست در دستور کار قرار گرفت. وی گفت: خرید عمده سهام شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد اسفندماه سال ۹۶ انجام شد .همچنین مالکیت ۶۰ درصدی فولاد اکسین تا پایان سال به فولاد خوزستان منتقل می‌شود. با این اقدام زنجیره تأمین از معدن تا نورد تکمیل خواهد شد.

محمدی اشاره ای هم به شکسته شدن پی در پی رکوردهای تولید در ماه جاری داشت و افزود: کارکنان فولاد خوزستان ثابت کردند، در شرایط مختلف به تولید مستمر ادامه می‌دهند. بر این اساس در ماه جاری در کمتر از دو هفته رکورد تولید فولاد شکسته شد و این یعنی بی اثر شدن تحریم؛ همچنین تا پایان سال به برنامه تولید سه و میلیون و ۸۰۰ هزار تُن دست پیدا می‌کنیم. مدیرعامل فولاد خوزستان بخش دیگری از افتخارات شرکت را این چنین بیان کرد: برنامه صادرات دو میلیون تنی با اولویت تأمین داخل، نشان از تسخیر بازارهای جهانی و کسب اعتبار در میان تولید کنندگان جهانی فولاد است.

۱۴ درصد بازدهی مثبت برای سهامداران «فخوز»

فولاد خوزستان در دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه امسال حدود ۱۴ هزار و ۱۶۱ میلیارد ریال درآمد فروش محقق ساخت که این رقم در مقایسه با درآمد فروش آن در دوره مشابه سال مالی گذشته با رشد ۲۹ درصدی همراه شد.

۱۴ هزار میلیارد ریال درآمدزایی یک ماهه

بر اساس این گزارش، این مجموعه فعال در گروه فلزات اساسی در دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه امسال حدود ۵۶۴ هزار تن انواع محصول تولید کرده است و بالغ بر ۱۴ هزار و ۱۶۱ میلیارد ریال درآمد از محل فروش ۳۷۴ هزار و ۸۵۲ تن از تولیداتش بدست آورد. این در حالی است که درآمد فروش "فخوز" در دوره مشابه سال مالی گذشته مبلغ ۱۰ هزار و ۹۶۸ میلیارد ریال محاسبه می‌شود. بر این اساس می‌توان گفت درآمد فروش شرکت فولاد خوزستان در دی ماه امسال نسبت به دوره مشابه سال مالی گذشته حدود ۲۹ درصد رشد داشته است.

دوره یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰			دوره یک ماهه منتهی به ۹۷.۱۰.۳۰		
مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۵۶۴.۰۷۲	۳۷۴.۸۵۲	۱۴.۱۶۱.۹۴۵	۸۸۹.۵۴۳	۳۴۴.۴۲۵	۱۰.۹۶۸.۳۲۲

بالاترین مبلغ و نرخ فروش محصولات

در ماهی که گذشت، بیشترین درآمد فروش شرکت فولاد خوزستان بالغ بر پنج هزار و ۵۷۷ میلیارد ریال اعلام شد که این رقم از محل عرضه ۱۳۵ هزار و ۲۹۳ تن از محصول بلوم و بیلت صادراتی حاصل شده است. همچنین بیشترین نرخ فروش محصولات مبلغ ۵۴ میلیون و ۳۳۵ هزار ریال به ازای هر تن محاسبه می‌شود و این قیمت به محصول ورق تعلق دارد.

دوره یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰				
نام محصول	مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
بلوم و بیلت صادراتی	۰	۱۳۵.۲۹۳	۴۱.۲۲۶.۴۲۰	۵.۵۷۷.۶۴۶
ورق	۰	۷.۳۳۱	۵۴.۳۳۵.۸۳۴	۳۹۸.۳۳۴

تولید ودر آمد۹ ماه

این مجموعه ۱۹ هزار میلیارد ریالی در دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه حدود هشت میلیون تن انواع محصول تولید کرده و با عرضه سه میلیون و ۴۱۲ هزار تن از تولیداتش درآمدی بالغ بر ۱۲۷ هزار و ۴۴۰ میلیارد ریال شناسایی کرده است.

مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۸.۰۸۹.۸۰۲	۳.۴۱۲.۰۹۹	۱۲۷.۴۴۰.۶۲۳

بالاترین مبلغ و نرخ فروش محصولات

در این دوره عملکرد نیز همچون ماه گذشته بیشترین درآمد فروش شرکت به محصول بلوم بیلت صادراتی تعلق دارد و محصول ورق به بالاترین نرخ به فروش رسیده است.

بر اساس اطلاعات جدول زیر، از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه یک میلیون و ۲۲۶ هزار تن محصول بلوم و بیلت صادراتی تولید شده توسط فولاد خوزستان در بازارهای هدف صادراتی فروخته شد. همچنین در نهایت مبلغ ۴۹ هزار و ۸۲۶ میلیارد ریال درآمد برای این مجموعه محقق ساخت. البته در کنار آن، حدود ۳۴ هزار و ۵۹۹ تن محصول ورق به قیمت ۵۵ میلیون و ۵۱۰ هزار ریال به ازای هر تن به متقاضیان تحویل داده شده است.

دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰				
نام محصول	مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
بلوم و بیلت صادراتی	۰	۱.۲۲۶.۷۰۵	۴۰.۶۱۷.۹۰۰	۴۹.۸۲۶.۱۸۱
ورق	۰	۳۴.۵۹۹	۵۵.۵۱۰.۵۳۵	۱.۹۲۰.۶۰۹

رشد بازدهی، ارزش بازار و معاملات

گزارش می‌افزاید، فولاد خوزستان در دی ماه امسال حدود ۱۴ درصد بازدهی مثبت به سهامدارانش اعطا کرد. قیمت سهام این مجموعه در دوره عملکرد مذکور از ۹ هزار و ۹۷۸ ریال به ۱۱ هزار و ۴۲۲ ریال رسیده است و همراه با آن، ارزش بازار سهام شرکت از حدود ۱۹۰ هزار میلیارد ریال به ۲۱۷ هزار و ۵۷۴ میلیارد ریال افزایش یافته است.

شایان ذکر است، ارزش معاملات سهام فولاد خوزستان در اولین روز معاملاتی بازار سرمایه طی دی ماه امسال بواسطه حجم معاملات هشت میلیون و ۶۳۱ هزار سهم مبلغ ۸۶ میلیارد و ۱۲۵ میلیون ریال محاسبه می‌شود و آخرین روز معاملاتی "فخوز" با داد و ستد حدود پنج میلیون سهم به ارزش ۵۸ میلیارد و ۵۵۰ میلیون ریال خاتمه یافته است.

شرح	معاملات ۹۸.۱۰.۰۱	معاملات ۹۸.۱۰.۳۰
قیمت هر سهم (ریال)	۹.۹۷۸	۱۱.۴۲۲
ارزش بازار (ریال)	۱۹۰.۰۶۷.۸۹۹.۶۶۶.۰۰۰	۲۱۷.۵۷۴.۲۱۷.۱۳۴.۰۰۰
حجم معاملات (سهم)	۸.۶۳۱.۳۵۲	۵.۱۲۶.۰۷۶
ارزش معاملات (ریال)	۸۶.۱۲۵.۰۹۹.۴۴۵	۵۸.۵۵۰.۰۴۰.۰۷۲

بورس

سخن هفته

زمـان، دوسـت تجارت‌های فوق‌العاده اسـت و دشمن تجارت‌های متوسط.

«وارن بافت»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ سردبیرگروه نشریات: علی شریفی نیستانی
■ تحریریه: مژده ابراهیمی، زهره فدوی، گلشـن بابادی، اکرم شـعبانی، گلاره کحالی،فرحناز سپهری، شهربانو جمشیدی

■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سـادات کیائی، سمیرا میدانی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ عکس: مهدی ابراهیمی
■ بازرگانی:مولـود محبـی، نسـیم بهمنـی، گلاره صلحـی، سـارا تاجـی، محدثه حاجعلی

■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، حدیثه مهین‌روستا
■ ناظر فنی:هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: سمیرا صلحی
■ امور اداری: سارا مهرجو
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشـانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شـهید گمنـام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
■ فکس: ۸۹۷۸۱۸۷۱ (۰۲۱)
■ چاپ: ایران چاپ ۲۹۹۹۹ (۰۲۱)
■ فروش برخط: www.jaaar.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف

نام دوره	زمان برگزاری
کاربرد نرم افزار COMFAR III در ارزیابی اقتصادی طرح‌های سرمایه‌گذاری	۱۴ تا ۱۶ بهمن
دوره جامع ورود به دنیای رمزارزها و تکنولوژی بلاکچین	۱۵ و ۱۶ بهمن
دوره جامع بازاریابی دیجیتال (Digital Marketing)	از ۲۷ بهمن
برنامه نویسی به زبان پایتون	از ۲۸ بهمن

www.irfinance.ir

کارگزاری بانک سامان

نام دوره	زمان برگزاری
تابلوخوانی در سایت TSETMC (کدششم)	۱۳ بهمن
دوره عملیاتی تحلیل تکنیکال	۲۶ بهمن

www.samanbourse.com

آکادمی هوش مالی

نام دوره	زمان برگزاری
مفهوم و اهمیت سواد مالی	۱۷ بهمن
مدل آموزشی سواد مالی	۱۷ بهمن
سرفصل‌های آموزش سواد مالی	۱۷ بهمن

www.evnd.co

مرکز آموزش کارگزاری بانک صنعت و معدن

نام دوره	زمان برگزاری
قراردادهای اختیار معامله	۱۲ بهمن
آشنایی با معامله‌گری در بورس‌کالای ایران (آمادگی آزمون معامله‌گری)	۱۳ بهمن
آشنایی با انواع اعتبارات اسنادی (LC) در بازرگانی و تجارت	بهمن‌ماه

www.smbroker.ir ۸۸۷۷۳۲۱۴

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی (نوبت چهارم)	۱۶ بهمن
تحلیل تکنیکال مقدماتی (نوبت دهم)	۱۷ بهمن
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس نوبت سیزدهم	۲۱ بهمن

sts.seba.ir ۸۸۸۸۰۹۹۲-۳

کیوسک خارجی

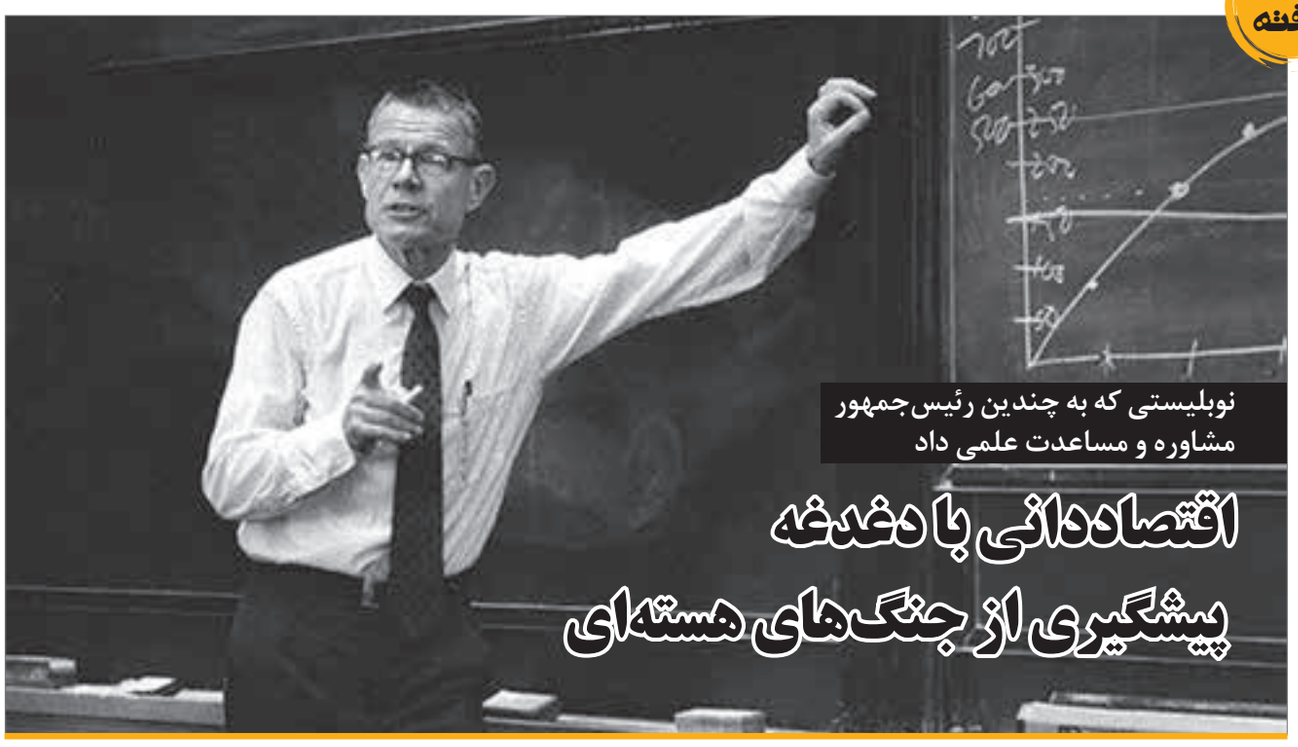
مشکلی با نام «هوآوی»

هیـچ شـرکتی بهتر از هـوآوی اسـتدلال‌های پیرامـون یک فناوری را نشـان نمی‌دهـد. هوآوی بـه عنوان یک شـرکت چینی وارد کننده وسـایل ارتباطات از راه دور -یکی از بزرگترین وارد کنندگان فناوری‌های‌تک- بـه خصوص در زمینه تجهیز شبکه‌های تلفن همراه به نسل پنجم اینترنت همراه (۵G) شـناخته می‌شـود. این مطلب را در یکی از جدیدترین گزارش‌های شـماره «د اکونومیسـت» می‌خوانیم. این نکته قابل توجه اسـت که شـهرت و قدرت هـوآوی از طریق همیـن واردات به چین پررنگ‌تر شـد اما آنچه که این شرکت را به حاشیه برد طـرح جریان جاسوسـی فناوری‌های چینی به رهبری هوآوی و ایجاد اختلال سـایبری بود. طرح مسئله‌ای که موجب شد تا آمریکا تمام فعالیت‌های این شرکت را زیر ذره‌بین قرار دهد؛ ماجرایی که در نهایت منجر به دستگیری یکی از مدیران ارشد این شـرکت با نام منگ ونجو مدیر ارشـد مالی هوآوی (دختر بنیان‌گذار این شـرکت) در کانادا شد. یکی از اتهامات وارد شـده به وی بـی توجهی به اعمال تحریم‌هایی بوده که از سـوی آمریکا اعمال شـده بود. از ایـن رو لابی‌گری آمریکا با کشـورهایی که همکاری‌هایی با هوآوی داشته‌اند آغاز شد، آمریکا از متحدان خود خواسته است هرگونه همکاری با این شرکت را قطع کنند، اگرچه این درخواست تاکنون عملی نشده اما آمریکا تلاش دارد از این طریق این شرکت را تحت فشار بگذارد.

حرکت جهانی ویروس کشنده

سـال جدید در چین زمانی است برای مسافرت چینی‌هـا بـه اقصی نقاط کشـور و حتـی خارج از چین؛ بر اسـاس آمار، در بازه زمانی تعطیلات سال نو نزدیک به ۴۵۰ میلیون سـفر در سراسـر کشور برای همراهی با خانواده‌ها در شـب سـال نو اتفاق می‌افتد. این مطلب را در شماره جدید مجله«تایم» می‌خوانیم. نخستین علائم بروز ویروس کرونا در ماه دسامبر در ووهان شهری در مرکز چین آشکار شد. مقامات بهداشت این کشور بلافاصله مطالعات لازم و مرتبط را آغاز کردند. اما این نخسـتین بار نیست که چین درگیر وقوع چنین ویروسـی شـده است. مشـابه این جریان در سال ۲۰۰۲ با شیوع ویروس تنفسی سارس در جنوب چین رخ داد که در نهایت منجر به مرگ ۸۰۰ نفر شد، وحشت از شیوع بیشتر این ویروس در آن زمان شـهرهای شلوغ قاره آسیا را تبدیل به شـهر ارواح کـرد. ویروس جدید از ۲۲ ژانویـه تاکنون بیش از ۵۰۰ را نفـر درگیر و دهها نفر را قربانی کرده اسـت. همچنیـن گزارش‌هایی از شـیوع این ویروس در ژاپن، تایلند، کره جنوبی، تایوان و هنگ کنگ منتشـر شـده است. نخستین مـورد ابتلا بـه ویروس کرونا در ایـالات متحده در رابطه با شـهروندی بود که از سفر به چین بازگشته بود؛ در شـهر ووهان معدود افرادی که همچنان در خیابان‌ها تردد دارند صورت‌های خود را با ماسـک جراحـی پوشـانده‌اند تا خطر ابتـلا را تا حد امکان کاهش دهند؛ حقیقت این اسـت کـه ترس از ابتلا یک ترس واقعی است.

رویداد هفته



نوبلیستی که به چندین رئیس‌جمهور مشاوره و مساعدت علمی داد

اقتصاددانی با دغدغه پیشگیری از جنگ‌های هسته‌ای

اکرم شعبانی
روزنامه نگار

توماس کرامبی شـلینگ متولـد ۱۴ آوریـل ۱۹۲۱ اقتصاددان آمریکایی و استاد دروس سیاست خارجی، امنیت ملی و استراتژی هسته‌ای دانشکده سیاسـت عمومی دانشگاه مریلند بود. وی همچنین در موسسه نیوانگلند کامپلکس سیسـتم عضو هیات علمی بود. شـلینگ را بیش از هر چیز به دلیل دریافت جایزه یادبود نوبل در علوم اقتصادی در سـال ۲۰۰۵ می‌شناسند. او این جایزه را در همکاری با رابرت اومان برای طرح نظریه «بسـط و توسـعه درک تقابل‌ها و همکاری‌ها از طریق تحلیل‌های نظریه بازی‌ها» برنده شد. شلینگ در ۱۳ دسامبر ۲۰۱۶ در سن ۹۵ سالگی درگذشت.

تمرکز بر خلع سلاح هسته‌ای

توماس شـلینگ پس از فارغ التحصیلی از دبیرسـتان وارد دانشگاه برکلی شد و در سـال ۱۹۴۴ مدرک لیسـانس خود را در رشـته اقتصاد از این دانشگاه دریافت کرد، وی همچنین دکترای خود را در رشـته اقتصاد سال ۱۹۵۱ از دانشگاه‌هاروارد گرفت. فعالیت دانشـگاهی او از سـال ۱۹۵۳ با پیوستن به دانشگاه ییل آغاز شد و در سـال ۱۹۵۸ در دانشـگاه‌هاروارد به استاد تمامی رسـید. در همان سال «مرکز امور بین‌الملل» را تاسـیس کرد که بعدها به مرکز امور بین‌المللی وایتهد تغییر نام داد. در سـال ۱۹۵۶ به عنوان نیروی کمکی به مخزن فکری معروف رند RAND Corporation پیوسـت و یک سـال پس از ترک دانشـگاه ییـل تبدیل به یک محقق تمام وقت شد و تا سال ۲۰۰۲ بار دیگر به وضعیت کمکی بازگشت. در رند او به کار نظری خود ادامه داد و با یک گروه نمایندگی کوچک برای آماده سـازی کنوانسـیون آینده نگر ژنو برای حفاظت در برابر حملات غافلگیرانه به واشـنگتن رفت. اگرچه شـلینگ به ژنو سـفر نکرد اما در این زمینـه، دو مقاله در موضوعات حملات غافلگیرانه و خلع سلاح و سلاح‌های هسته‌ای نوشت.

شـلینگ علاوه بر دوره ۳۰ سـاله تدریس در دانشـکده اقتصادهاروارد به مدت ۲۱ سـال هم در مدرسه سیاست کندی‌هاروارد به آموزش اشتغال داشت. در سال ۱۹۹۰هاروارد را ترک کرد و به دانشکده سیاست عمومی و گروه اقتصادی دانشگاه مریلند پیوسـت. در سال ۱۹۹۱ توماس ریاست انجمن اقتصادی آمریکا را پذیرفت سازمانی که او به عنوان عضو برجسته و ممتاز در آن فعالیت داشت. در سال ۱۹۹۵ ریاست انجمن اقتصادی شرق را نیز پذیرفت.

او در سـال ۱۹۷۷ جایـزه فرانک سـیدمان را بـه عنوان چهره برجسـته علوم اقتصاد سیاسـی دریافت کرد. همچنین در سال ۱۹۹۳ از آکادمی ملی علوم جایزه تحقیقات رفتاری مرتبط با پیشگیری از جنگ هسته‌ای را از آن خود کرد. شلینگ در سـال ۲۰۰۳ دکترای افتخاری از دانشـگاه آراسـموس روتردامُ، در سال ۲۰۰۹ دانشـگاه ییل و از دانشـکده تجزیـه و تحلیل عمومی در مقطـع تحصیلات تکمیلی دانشـگاه رند و در نهایت در سـال ۲۰۱۰ از دانشگاه منچسـتر دکترای افتخاری دریافت کرد.

«آینده نامه‌ای برای جهت‌گیری نظریه بازی‌ها»

شلینگ در سـال ۱۹۵۶«مقاله‌ای در چانه‌زنی» و در سال ۱۹۵۷ مقاله «چانه‌زنی، ارتباطات و جنگ محدود» را منتشـر کرد. جالب آنکه هـر دوی این مقالات پیش از شـناخت کامل او با نظریه بازی‌ها به تکمیل رسـیده بود. نظریه بازی‌ها حوزه‌ای از ریاضیات کاربردی اسـت که در بسـتر علم اقتصاد توسعه یافته و به مطالعه رفتار اسـتراتژیک بیـن عوامـل «عقلانی» می‌پـردازد. رفتار اسـتراتژیک زمانی بروز می‌کند که مطلوبیت هر عامل نه فقط به استراتژی انتخاب شـده توسـط خود وی، بلکه به استراتژی انتخاب شده توسـط بازیگران دیگر هم بستگی داشته باشد.

در سـال ۱۹۵۷ او با مطالعه کتـاب «بازی‌ها و تصمیم‌ها» نوشـته‌هاروارد ریفا و دانکن لوس برای نخسـتین بار با جزییات بیشـتری از نظریه بازی آشـنایی پیدا کرد. در سـفری که یک سال پس از آن به لندن داشت کتاب «آینده نامه‌ای برای جهت‌گیری نظریه بازی‌ها» نوشـت اما چندان مورد توجه علاقمندان به این نظریه قرار نگرفت. اما در نهایت او توانست در این نظریه تاثیرگذار عمل کند.

پویایی نژادی و تئوری عمومی

سهم شلینگ بیشتر در توسعه شهود کاربردی نظریه بازی‌ها بوده است تا توسعه مفاهیـم ریاضی برای مدل کردن و بررسـی دقیق‌تر بازی‌ها. شـلینگ هم مفاهیم نظریه بازی‌ها را به عرصه تحلیل‌های سیاست خارجی و مسئله بین‌الملل وارد کرد. رویکرد شلینگ بیشتر به سمت تمرکز بر روی یک مسئله خاص و بیان ابعاد آن از طریق به کارگیری مفاهیم نظریه بازی‌ها بوده اسـت. از قول شـلینگ نقل می‌شود کـه خودش را یک کاربر و مصرف کننـده نظریه بازی‌ها می‌داند، حال آن که بقیه متخصصان این حوزه را افراد توسعه دهنده می‌داند.

اسـتراتژی تضاد هم از جمله نظریه‌های شـلینگ بود که بسـیار مورد توجه قرار گرفت، وی در سـال ۱۹۶۰ کتابی درباره آن منتشـر کرد به عنوان پیشگام مطالعه معامله و رفتار اسـتراتژیک کـه از آن به عنوان «رفتار متضاد» یاد می‌کند. نشـریه مکمل تایمز در حوزه ادبیات در سال ۱۹۹۵ این کتاب را به عنوان یکی از صد کتاب تاثیرگذار در ۵۰ سال اخیر یعنی از سال ۱۹۴۵ معرفی کرد. نظریه‌های «نقطه کانونی یا نقطه شـلینگ» و «تعهد معتبر» از جمله نظریه‌هایی بود که رند در این کتاب به معرفی آنها پرداخته است. در سال‌های ۱۹۶۹ و ۱۹۷۱ شلینگ مقالاتی منتشر کرد که به صورت گسترده‌ای مورد توجه و استناد دیگر محققان قرار گرفت. موضوع این مقالات پویایی نژادی و تئوری عمومی بود. در این مقالات وی نشـان داد که در یک محیط همسـایگان ترجیح می‌دهند همسـایه آنها از همان رنگ پوسـت و یا حتی ترکیبی باشد که «تا اندازه مشخصی» می‌تواند منجر به تفکیک کامل آنها شود. نظریه پویایی شلینگ به عنوان روشی برای توضیح تغییرات در آنچه که تفاوت‌های معنی‌دار وجود دارد مورد توجه قرار گرفته است به این مفهوم که جنسیت، سن، نژاد، قومیت، زبان و مذهب به عنوان عوامل پویایی مورد توجه قرار گرفته و هنگامی که چرخه‌ای از چنین تغییراتی آغاز شود ممکن است به یک حرکت پایدار بینجامد.

پیشگام تعامل علم اقتصاد و سایر حوزه‌های علوم انسانی

شـلینگ از سـال ۱۹۸۰ درگیر بحث و گفت‌وگو دربـاره گرمایش جهانی بود. به اعتقـاد وی تغییرات آب و هوایی تهدیدی جدی برای کشـورهای در حال توسـعه محسـوب می‌شود اما در عین حال بر این باور بود که این تهدید برای ایالات متحده بیشتر شبیه یک اغراق است. او در این باره می‌نویسد: «امروزه اندکی از تولید ناخالص داخلی ما در خارج از کشـور تولید می‌شـود و بنابراین به میـزان کمی تاثیرپذیر از شـرایط آب و هوایی است. کشـاورزی و جنگلداری کمتر از ۳ درصد از کل تولید را به خود اختصاص داده‌اند.» وی با تکیه بر تجربه خود از برنامه مارشال پس از جنگ جهانی دوم تصریح کرد که پرداختن به گرمایش زمین یک معامله است: اگر دنیا قادر به کاهش تولید گازهای گلخانه‌ای بود، کشـورهای فقیر بیشترین مزایا را دریافت می‌کردند اما کشورهای ثروتمند متحمل پرداخت بیشترین هزینه‌ها می‌شدند. شلینگ را باید جزو پیشـگامان تعامل علم اقتصاد و سایر حوزه‌های علوم انسانی دانسـت. همانند گری بکر و جیمز بوخانان که با توسـعه متدولوژی علم اقتصاد به مباحث اجتماعی و سیاسـی باعث شـکل گیری حوزه‌هایی مثل حقوق و اقتصاد و انتخاب عمومی شدند شلینگ هم مفاهیم نظریه بازی را به عرصه تحلیل‌های سیاسـت خارجی و مسایل بین‌الملـل وارد کرد. علاوه بر آن بسـیاری معتقدند که نوشـته‌های شـلینگ - از جمله کتاب معروف رفتارهای خرد و رفتارهای کلان- بخشی از نخستین تلاش‌ها برای ایجـاد یک چارچوب وحدت بخش برای علوم انسـانی از طریق فراهم آوردن پایه‌های خرد برای رفتار اسـتراتژیک به شمار می‌آید. در نهایت توماس شـلینگ را باید جزو معدود نوبلیسـت‌ها و اقتصاددانانی قرار داد که در طول حدود ۶۰ سـال فعالیت علمی به چندین رئیس‌جمهوری مشاوره و مساعدت علمی داد، کمک بسزایی به علم اقتصاد و نظریه بازی‌ها کرد، محققی که بر یکی از بزرگترین کارگردانان تاریخ سینمای جهان تا جایی تاثیر گذاشت که استنلی کوبریک فیلمی را با الهام از تحقیقات و مقاله وی ساخت، اقتصاددانی که در دوران فعالیت خود از خلع سـلاح هسـته‌ای تا تلاش برای بازدارندگی از گرمایش زمین و حتی تبعیض نژادی مقاله نوشت و تاثیرگذار عمل کرد.

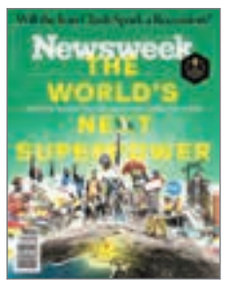
> نظریـه پویایی شـلینگ به عنوان روشی برای توضیح تغییرات در آنچه کـه تفاوت‌های معنـی‌دار وجود دارد مـورد توجـه قـرار گرفته اسـت به این مفهوم که جنسـیت، سـن، نژاد، قومیـت، زبـان و مذهـب بـه عنوان عوامـل پویایـی مـورد توجـه قـرار گرفته و هنگامی که چرخه‌ای از چنین تغییراتی آغاز شـود ممکن اسـت به یک حرکت پایدار بینجامد

کیوسک خارجی

نبرد استیضاح بر سر شاهد

هفتـه نامـه «د ویـک» در گزارشـی در مـورد جنجال‌های ایجاد شـده بر سـر موضوع اسـتیضاح ترامپ و شاهدان دادگاه استیضاح با نگاهی به نوشتار پولتیکو در این باره نوشـت: از آنجایی که سـومین دادگاه اسـتیضاح در تاریـخ آمریکا در حال برگزاری اسـت جمهوری خواهـان تلاش کرده‌اند تـا مانع از شـهادت شـاهدانی شـوند که اعـلام آمادگی برای گواهی دادن کرده‌اند، در همین راسـتا دموکرات‌ها آنها را متهم به لاپوشـانی در این باره کرده‌اند. چاک شـومر رهبر اقلیت تاکنون ۱۱ مرتبـه اصلاحاتی را در اسـناد احضاریه از سـوی دولت و شاهدانی مانند جان بولتون مشاور پیشین امنیت ملی آمریکا و میک مولانوی رئیس کارکنان کاخ سفید درخواست کرده اسـت. شومر جمهوری خواهان را محاصره کنندگان شـاهدان جدید خوانده اسـت. «ننگ ملی» عنوانی اسـت که سناتور میچ مک کانل رهبر حزب اکثریت بـه این اقـدام داده اسـت. کمی پیـش از برگزاری دادرسـی دیوان عالی کشـور جان رابرتز سوگند یاد کرد که سـناتورها برای اجرای یک عدالت بیطرفانه تلاش خود را به کار خواهند بسـت. به نظر می‌رسد اجرای استیضاح ترامپ رئیس جمهوری فعلی آمریکا اگرچه از سوی تعدادی از سناتورهای جمهوری‌خواه مورد اسـتقبال قرار گرفته اما در عین حال بخشی از جمهوری‌خواهان به دلیل حمایت‌های حزبی مخالفت خـود را با آن اعـلام کرده‌اند. تصمیم‌هـای ناگهانی ترامـپ در عرصه‌های داخلی، نظامی و بین‌المللی از مهمترین مشوق‌هایی است که مسیر را پیشتر از اینها برای استیضاح گشوده بود.

معجزه اقتصاد آفریقایی



همـه چیز عالـی به نظـر می‌رسـد. امـا فیلم، فناوری‌های‌تک و فروشـگاه‌های زنجیره‌ای برای پوشـش سـه فصل یک میلیارد نفر جمعیت کافی نیسـت. این مطلب را در شـماره جدید «نیوزویک» می‌خوانیم. درست مانند آنچه که در رابطه با اقتصاد آمریکا و گوگل عنوان می‌شود: اگرچه گوگل موفقیت بزرگی بود اما چنین نمی‌توان ادعا کرد که به تنهایی بتواند اقتصاد آمریکا را متحول کند. دگرگونی نیاز به پروردن صنایع اصلی مانند نفت، تولید و کشـاورزی برای رقابتی و کارآمدتر شـدن فضـا دارد. به همین دلیل است که در اقتصاد آفریقا کشوری مثل نیجریه شـرکت ملی نفت نیجریه را در اختیار دارد. نیجریه در عین حال به یک سـلاح پنهان نیز مجهز اسـت: دموکراسـی. دارون عاصم اوغلو و جیمز رابینسـون نویسـندگان کتاب دلایل شکست ملت‌ها در بخشی از کتاب خود عنوان می‌کنند که کشورهای اقتدارگرا کـه اقتصاد خود را آزاد می‌کنند تنها شـانس تجربه کوتاه مدت رشـد اقتصادی دارند؛ اما نکته اینجاست که این رشـد تداوم نخواهد یافـت چرا که موفقیت پایدار به سـرمایه‌داری فراگیر و دموکراسی نیاز دارد و این همان چیزی اسـت که اکنـون در چین اتفاق می‌افتد. در این کشـور موجی از رهبران استبدادی بر سر کار آمده‌اند که پس از پایان دنگ شیائوپینگ نتوانستند در مقابل کنترل مجدد اقتصاد و معکوس کردن بسیاری از اصلاحات وی مقاومت کنند.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| بهمن ۹۸ ■ هفته دوم ■ سال هفتم ■ شماره ۳۴۱ |

مدیرمالی پلی‌پروپیلن جم بر استراتژی صادرات محصولات تأکید کرد

«جم پیلن» رکورد ۱۰ ساله را می‌شکند

براساس برنامه‌ریزی مالی، برای سال فعلی و آینده انتظار داریم تا سود بیش از ۱۰۰۰ میلیارد تومان تحقق یابد

فرحناز سپهری
خبرنگار

پلی پروپیلن جم (JPPC)، سال ۱۳۸۷ در منطقه آزاد انرژی پارس در عسلویه آغاز به فعالیت کرد. این شرکت قادر به تولید بیش از ۱۲۰ نوع از گریدهای پلی پروپیلن شامل هموپلیمر، کوپلیمر تصادفی، کوپلیمر ضربه پذیر(هتروفاز) و ترپلیمر با هدف پوشش تمامی کاربردهای پلی پروپیلن در بازار ایران و جهان است. از سوی دیگر پلی پروپیلن جم در خرداد ماه ۹۸ با نماد «جم پیلن» وارد بازارسرمایه شد و در بازار دوم بورس جای گرفت. همچنین شفافیت بیشتر و سهیم شدن سایر افراد در منافع «جم پیلن» از جمله اهداف ورود به بازار سهام بوده است.موارد مذکور بخشی از اظهارات یکی از مدیران پلی پروپیلن جم به شمار می‌آید. فرصتی پیش آمد تا برای آگاهی از عملکرد و برنامه‌های پیش‌روی شرکت مذکور، با حمیدرضا رمضانی، مدیرمالی پلی پروپیلن جم گفت‌وگویی انجام دهیم.

***

■ روند تاسیس و فعالیت پلی پروپیلن جم چگونه بوده و چند درصد تجهیزا ت بومی و یا خارجی است؟

شرکت سال ۸۷ درمنطقه عسلویه شروع به فعالیت کرد. در آغاز به کار و راه اندازی اولیه کارخانه از شرکت‌های خارجی کمک گرفته شد. اما اکنون با وجود بخش کمیته بومی سازی که وجود دارد در بخش نگهداری قطعات بیشتر فعالیت به صورت داخلی انجام می‌شود. از جمله این نمونه‌ها می‌توان به بومی سازی تیغه اکسترودر اشاره داشت. با توجه به اهمیت کاربری، قطعه مذکور توسط متخصصان شرکت‌های تولیدی کشور ساخته و تست شده که در مرحله آزمایش کارخانه قرار دارد.

■ چه مسائلی باعث شد که در بازار سرمایه حضور یابید؟

یکی از سهامداران اصلی شرکت صندوق بازنشستگی کشوری است، ازطرف این صندوق با توجه به سیاستی که ابلاغ شد از سال ۹۶ پیگیر موضوع ورود به بازار سرمایه بوده ایم. همچنین از دلایلی که تصمیم گرفته شد تا شرکت وارد بازار سرمایه شود می‌توان به شفاف سازی و توجه به جامعه اشاره کرد. به طوری که به افراد دیگر وسهامداران جزء

هم امکان داده شود در مزایای این شرکت سهیم باشند. به نظر می‌رسد صندوق بازنشستگی با هدف شفافیت بیشتر وسهیم کردن مردم درمنافع شرکت این تصمیم را گرفت. البته از طرفی با بررسی‌هایی که انجام شد، پلی پروپیلن جم تا دو سه سال رقیب چندانی را نخواهد داشت؛ در عین حال که اولین و بزرگترین تولید کننده پرو پیلن در ایران هستیم و می‌توانیم این پیشتازی را طی چند سال آتی نیز حفظ و حراست کنیم.

■ با توجه به گزارش مالی ارائه شده در سامانه کدال، میزان سود منتهی به آذر ۹۸ نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش داشت، علت را چه می‌دانید؟

بخشی از افزایش سود به دلیل شرایط کلی اقتصاد شامل تورم موجود، افزایش نرخ ارز و در نتیجه افزایش قیمت‌ها بوده است. علت دیگر، ایجاد ترکیب بهینه ای از فروش محصولات بود که از اول سال رقم خورد؛ در این خصوص کارگروهی به نام کارگروه تولید اقتصاد وبازار در شرکت فعال است که براساس قیمت تمام شده ای که برای هر گرید محصول محاسبه می‌شود برای نوع محصولاتی که سودآوری بیشتری دارند، واحد تولید کارخانه به تولید این گروه از محصولات که برای شرکت حاشیه سود بیشتری دارد متمرکز می‌شود. از این رو با متمرکز شدن واحد تولید کارخانه روی همان گرید با حاشیه سود بالاتر، سودآوری بیشتری رقم خورد. همچنین باید اشاره کنم از امسال که وارد بورس شدیم و از ۲۷ خرداد ۹۸ عرضه سهام کلید خورد همزمان کارگروه یاد شده تشکیل شد درحالی که در سال‌های قبل تر این کمیته فعالیت چندانی نداشت. یکی دیگر ار علل، بحث افزایش قیمت محصولات در بازار داخل بوده که به دلیل افزایش نرخ ارز و افزایش تقاضا روی داد. به طوری که میانگین فروش هر کیلو گرم محصولات شرکت در سال گذشته حدود هشت هزار تومان بود درحالی که امسال با بررسی که صورت گرفت میانگین فروش گریدهای محصولات مان به ۱۲۵۰۰ تومان افزایش یافت.

■ در بخش صادرات محصولات استراتژی چگونه است؟

برای صادرات محصولات، خط قرمزی را تعریف کردیم. به این صورت که براساس شرایط مزایده و انجام آن، قیمت‌ها را دریافت کرده و با قیمت‌های داخل مقایسه می‌کنیم.اگر قیمت صادراتی کمتر از قیمت داخل بود، اولویت مان، عرضه به بازار داخل است. چراکه برای محصولات مان درداخل همیشه مشتری است و امسال هم این خط قرمز را رعایت کردیم و توانستیم سودآوری درا ین بخش را تقویت کنیم. همچنین علاوه بر فروش داخل، صادرات هم داشته ایم و ارز حاصله را به سامانه نیما تزریق کرد ه ایم. به طوری که با در نظر گرفتن خط قرمز شرکت، طی ۹ ماه، حدود ۴۲ درصد از ارز فروش صادراتی را هم به سامانه نیما وارد کرده و به صرافی‌های مجاز فروخته‌ایم. باید اشاره کنم، در سال جاری تاکنون از حدود ۱۱ میلیون دلار میزان فروش صادرات که داشته ایم ۵ میلیون دلار درسامانه نیما عرضه و۶ میلیون دلار باقیمانده صرف قطعات و مواد اولیه شرکت شد و انتظارداریم این روند در سال آینده هم ادامه یابد.

ادامه در صفحه ۱۰

■ براساس عملکرد ۱۰ ماهه در حدود ۸۰۵ میلیارد تومان سود کسب شد که بالای ۴۰۰ تومان برای هر سهم سود به همراه آورد پیش‌بینی کرده ایم تا پایان سال این میزان به حداقل ۵۰۰ تومان به ازای هر سهم برای سهامداران محقق شود

■ یادداشت

ضرورت جلوگیری از هیجانات بازار

اعظم هنردوست
رئیس اداره بازارسرمایه هلدینگ خلیج‌فارس

یکی از عوامل موثر بر بازار سرمایه، به طور یقین ریسک‌های سیاسی و به طور خاص تر ریسک وقوع جنگ است که نه تنها در ایران بلکه در تمامی کشورها موجب نوسان در این بازار خواهد شد.

در خصوص ریزش شاخص در هفته‌های گذشته به همراه اثر احتمال وقوع جنگ و درگیری سیاسی با ایالات متحده آمریکا، هیجان حاکم بر بازار در روند صعودی و نزولی موجب تشدید ریزش بازار شد که با حمایت هوشمندانه و مناسب سهامداران حقوقی به ویژه در سهم‌های بزرگ بازار، از شدت آن کاسته شد؛ البته پس از افزایش احتمال رفع ریسک مزبور از یکی دو هفته اخیر با رشد قابل ملاحظه بازار مواجه بودیم. در شرایط فعلی با توجه به اینکه در بازارهای موازی نوسان چندانی که قابل قیاس با بورس بوده وجود نداشته و بعضاً در برخی بازارها از جمله مسکن شاهد رکود موجود در آن هستیم لذا از مقایسه آن‌ها با بازار سهام پی به جذابیت چشمگیر این بازار برده که این جذابیت سبب جذب هر چه بیشتر نقدینگی افراد و به تبع آن رشد بورس شده است.

از سوی دیگر، حمایت‌های مادی و معنوی دولت در تزریق نقدینگی به بازار در شرایط بحرانی و تشویق مردم به سرمایه‌گذاری در آن و بیان حمایت جدی که در مصاحبه‌ها و سخنرانی‌های مسئولان نمایان است؛ خود گواه بر اراده دولت بر حفظ جذابیت این بازار است.

از جمله دلایل حمایت دولت نیز می‌توان این نکته را در نظر داشت که در صورت عدم وجود فرصت‌های سرمایه‌گذاری مناسب در کشور، شاهد خروج سرمایه‌های کلان و هدایت آن به سمت سایر کشورها خواهیم بود. در شرایطی که از جذب سرمایه‌های خارجی محروم هستیم، نباید زمینه را برای خروج سرمایه‌های داخلی نیز رقم بزنیم. همچنین علت دیگر رشد بازار سهام، هدایت نقدینگی به سوی کم خطرترین بخش اقتصاد است. در حال حاضر با توجه به وضعیت شکننده سیستم بانکی امکان جذب حداکثری نقدینگی که تنها با افزایش نرخ سود سپرده‌ها میسر است وجود نداشته و لا جرم نقدینگی سرگردان به دنبال بازارهای جایگزین است که حضور آن در هر بازاری منجر به تشدید تورم خواهد شد.

در این میان تنها بازاری که رشد آن کم خطر تر بوده و حتی به عنوان نقطه قوت اقتصاد هر کشوری بیان می‌شود بازار سرمایه است. در نهایت پیش‌بینی می‌شود که با روند فعلی حفظ و جذب نقدینگی به بازار، تا پایان سال روند اصلی شاخص کل صعودی باشد.

البته باید به این نکته نیز بپردازیم که روندهای صعودی و نزولی هیجانی در بازار قابل توجیه نبوده و چنانچه در مسیر صعود نیز شاهد هیجان‌های بیش از حد باشیم بی شک دوران رونق آن را کوتاه کرده ایم.همچنین در پی اصلاح‌های مقطعی شاخص ممکن است با هیجانات منفی زمینه ریزش ادامه دار آن فراهم شود. در مجموع با این حجم از نقدینگی جذب شده و حضور سرمایه‌گذاران تازه وارد که با نیت سرمایه‌گذاری مقطعی به این بازار می‌نگرند؛ دیگر حمایت‌های حقوقی قادر به حفظ تعادل بازار نخواهد بود.

خبر ویژه

رمزهای پویا توسعه خواهد یافت

هفته‌نامه بورس: موضوع امنیت یکی از شاخص‌های مهم اعتماد مشتریان به بانک ایران زمین است، و تلاش‌های بانک مرکزی و بانک‌ها در راستای معرفی رمزهای پویا هم، در همین راستا تعریف شده است.

عبدالمجید پورسعید، مدیرعامل بانک ایران زمین در خصوص نگرانی‌های ایجاد شده جامعه در مورد امنیت تراکنش‌های بانکی اظهار داشت: یکی از روش‌های جدیدی که بانک‌های کشور در حال حاضر به مشـتریان خود عرضه کرده اند، اسـتفاده از رمزهای پویا است، که مشتریان می‌توانند با مراجعه به شـعب بانک‌ها و یا با اسـتفاده از روش‌هایی که توسط بانک‌ها معرفی شده از این امکان استفاده کنند. مدیر عامل بانک ایران زمین، شتاب رشد در ابزارها و اپلیکیشن‌های دیجیتال را از چالش‌های امنیتی عنوان کرد و افزود: امروز ترکیبی از برنامه‌های پرداخت از طریق بانک‌ها، فین تک‌ها و استارتاپ‌ها در اختیار مشتریان قرار دارد که در مواردی مشتری بدون در نظر گرفتن مباحث امنیتی اقدام به نصب این برنامه‌ها از منابع غیر قابل اعتماد می‌کند و این امر ریسک سرقت اطلاعات را افزایش می‌دهد، وموجب دسترسی سارقین به اطلاعات مهم بانکی مشتریان می‌شود. پورسـعید افزود: برای مقابله با این تهدیدهای دائم، بانک‌ها و موسسـات مالی همواره الگوهای جدیدی را برای امنیت مشتریان خود ارائه می‌کنند. همچنین به طور یقین رمزهای پویا در آینده با توجه به نیازهای شبکه بانکی و مشتریان و تهدیدهای جدید توسعه خواهد یافت.

۱۲ هزار و ۲۵۷ میلیارد ریال جذب درآمد «وبصادر»

هفته نامه بورس: بانک صادرات ایران در حالی گزارش فعالیت یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه امسال را منتشر کرد که طی آن جذب مبلغ بیش از سه هزار و ۵۳۶ میلیون میلیون ریال سپرده در این دوره عملکرد را به اطلاع اهالی بازار سرمایه و سهامداران رسانده است.

مانده تسهیلات

این بانک بورسی با سرمایه بیش از ۱۷۵ هزار میلیارد ریال در دی ماه امسال بالغ بر ۱۶۴ هزار و ۶۰۵ میلیارد ریال تسـهیلات به متقاضیـان پرداخت کرد. در عین حال وصول بیش از ۱۳۷ هزار و ۸۲۱ میلیارد ریال تسهیلات را برای این دوره عملکرد به ثبت رساند. بر این اساس، مانده تسهیلات بانک در ماه گذشته از رقم یک هزار و ۲۴۵ میلیون میلیون ریال به یک هزار و ۲۷۲ میلیون میلیون ریال رسید.

مانده اول ماه تسهیلات	تسهیلات اعطایی طی دوره	تسهیلات وصولی طی دوره	مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره
۱.۲۴۵.۵۶۷.۳۰۹	۱۶۴.۶۰۵.۴۳۳	۱۳۷.۸۲۱.۹۶۲	۱.۲۷۲.۳۵۰.۷۸۰

ارقام به میلیون ریال است

درآمد تسهیلات

بانک صادرات ایران در جریان عملکرد اولین ماه از فصل زمستان از محل اعطای تسهیلات به مشـتریانش بالغ بر ۱۲ هزار و ۲۵۷ میلیارد ریال درآمد کسـب کرد. این رقم برای دوره عملکرد ۹ ماهه اول امسال بالغ بر ۹۹ هزار و ۷۱۹ میلیارد ریال و برای دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه حدود ۱۱۱ هزار و ۹۷۷ میلیارد ریال محاسبه می‌شود.

درآمد تسهیلات از ابتدای سال مالی تا پایان تاریخ ۹۸.۰۹.۳۰	درآمد تسهیلات اعطایی طی دوره یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰	جمع درآمد تسهیلات اعطایی از ابتدای سال مالی تا پایان تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰
۹۹.۷۱۹.۶۱۸	۱۲.۲۵۷.۵۱۷	۱۱۱.۹۷۷.۱۳۵

ارقام به میلیون ریال است

روند صعودی مانده سپرده

مانده سـپرده بانک صادرات ایران طی ماه گذشـته از مبلغ دو هـزار میلیون میلیون ریال به دو هزار و ۴۹ میلیون میلیون ریال رسید. این روند از جذب سپرده به مبلغ بیش از سه هزار و ۵۳۶ میلیون میلیون ریال و تسویه سپرده بالغ بر سه هزار و ۴۸۸ میلیون میلیون ریال رقم خورده است.

مانده اول ماه سپرده‌های سرمایه‌گذاری	سپرده‌های دریافتی طی دوره	سپرده‌های تسویه شده طی دوره	مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره
۲.۰۰۰.۳۴۶.۲۷۲	۳.۵۳۶.۹۹۹.۸۷۶	۳.۴۸۸.۱۵۲.۰۰۰	۲.۰۴۹.۱۹۴.۱۴۸

ارقام به میلیون ریال است

سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری شده

این گزارش می‌افزاید: بانک صادرات ایران در دوره عملکرد دی ماه امسـال بیش از ۱۴ هزار و ۸۹۲ میلیارد ریال سـود سپرده به سـپرده‌گذارانش پرداخت کرده است. همچنین سـود سپرده‌های سـرمایه‌گذاری شـده «وبصادر» برای دوره عملکرد ۹ ماهه اول امسال حدود ۱۱۵ هزار و ۹۳۱ میلیارد ریال و در دوره عملکرد ۱۰ ماهه ابتدای سال مالی جاری حدود ۱۳۰ هزار و ۸۲۴ میلیارد ریال محاسبه می‌شود.

سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری تا پایان تاریخ ۹۸.۰۹.۳۰	سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری طی دوره یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰	جمع سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری از ابتدای سال تا پایان تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰
۱۱۵.۹۳۱.۲۴۷	۱۴.۸۹۲.۷۶۸	۱۳۰.۸۲۴.۰۱۵

ارقام به میلیون ریال است

صاحب‌خانه‌های جدید از تسهیلات مسکن

هفته‌نامه بورس: بانک مسکن سهم صندوق پس‌انداز مسـکن یکم از کل تسـهیلات پرداختـی در بخش خرید واحدهای مسکونی را اعلام کرد.

بر اسـاس این گزارش، در ۹ ماهه اول سال ۹۸ مجموعا حدود ۲۷ هزار فقره تسهیلات خرید مسکن از محل صندوق پس انداز مسکن یکم پرداخت شده است. ارزش ریالی اصل و سود تسهیلات پرداخت شده از این محل برابر با بیش از ۳ هزار میلیارد تومان برآورد می‌شـود.این در حالی اسـت که ارزش ریالی اصل این تسهیلات بدون محاسبه سود رقمـی در حدود ۲ هزار و ۳۰۰ میلیارد تومان اسـت. در حالی که این ارقام عملکرد صندوق پس انداز مسکن یکم در پرداخت تسهیلات خرید مسکن را منعکس می‌کند، اطلاعات ارائه شـده همچنین نشـان دهنده پرداخت ۳ هزار و ۷۷ فقره تسهیلات از این محل به متقاضیان در آذرماه سال جاری است.به این معنا که در ۳۰ روز منتهی به پایان آذرماه سـال جاری مجموعا ۳ هزار و ۷۷ متقاضی خرید مسـکن با استفاده از تسـهیلات صندوق پس انداز مسـکن یکم اقدام به خرید واحد مسکونی کرده اند. همچنین در آذرماه امسال اصل و سود تسهیلات اعطا شده از محل صندوق پس انداز مسـکن یکم رقمی در حدود ۴۱۰ میلیارد تومان بود. البته این رقم بدون محاسـبه سود تسهیلات پرداخت شده (رقم اصل تسهیلات پرداخت شده) معادل حدود ۲۷۰ میلیارد تومان گزارش شده است. در مجموع حدود ۲۷ درصد از حجم کل تسهیلات پرداخت شـده در حوزه خرید مسکن در ۹ ماهه ابتدایی سال جاری از محل صندوق پس انداز مسکن یکم به متقاضیان خرید مسکن اختصاص یافت.

جایزه مسئولیت اجتماعی مدیریت برای بانک دی

هفته‌نامه بورس: تقدیرنامه یک ستاره چهارمین دوره جایزه مسـئولیت‌های اجتماعی مدیریت بـه برات کریمی، مدیرعامل بانک دی اعطا شد.

بـر اسـاس ایـن گـزارش در چهارمیـن دوره جایـزه مسـئولیت‌های اجتماعی که به همت انجمن مدیریت ایران و با همکاری دانشـگاه خاتم برگزار شد از بانک دی به پاس اهتمام مسـتمر در حوزه مسـئولیت اجتماعی تقدیر شـد. این گزارش می‌افزاید: در چهارمین دوره جایزه مسئولیت‌های اجتماعی مدیریت که با حضور جمعی از مدیران ارشد سازمان‌های دولتی و خصوصی، استادان دانشگاه و دانش‌پژوهان حوزه مدیریت برگزار شـد از بانک دی به پاس اهتمام به هدف‌گذاری، برنامه‌ریزی و پیاده سـازی رویکردهای منسجم در انجام مسئولیت‌های اجتماعی با اعطای تقدیرنامه یک ستاره تقدیر شد. بر اساس این گزارش، بانک دی که برای نخستین بار در این جایزه شرکت کرده است طی سه سال گذشته با تدوین سند استراتژیک مسئولیت اجتماعی بر اساس مدل کارول، اقدام به ساخت سه باب مدرسه در مناطق زلزله‌زده استان کرمانشاه، سه باب مدرسه در مناطق سیل‌زده استان لرستان و گلستان، اهدای کانکس و کمک‌های نقدی و غیرنقدی به زلزله زدگان کرمانشـاه، توسعه سامانه خدمات بانکی روشندلان در هشت شعبه، جمع آوری کمک‌های مالی هموطنان و همکاران برای سیل زدگان استان سیستان و بلوچستان، اهدای بسته‌های کمک آموزشی به دانش آموزان مدارس مناطق محروم کشور، طراحی دی کارت کالای اسنوا، فیروزه کارت و ارائه تسهیلات خرید نیروگاه‌های خورشیدی شرکت سولار کرده است.

ارمغان سود مناسب برای سهامداران «جم پیلن»

ادامه از صفحه ۹

مقاصد صادراتی کدام کشورها هستند؟

از عمده ترین مقاصد صادراتی، کشـور ترکیه اسـت. در کشورهای مشـترک المنافع نظیر گرجستان، ازبکستان و آذربایجان هم،مواردی را شناسایی کرده‌ایم.

فروش محصولات از چه طریق انجام می‌شود؟

فروش داخلی صد در صد محصولات از طریق بورس کالا انجام می‌شود. در داخل، خریداران محصولات توسط بورس کالا شناسایی، تایید و به آنها، محصول فروخته می‌شود. فروش صادراتی فقط از طریق مزایده وبه صورت شفاف انجام می‌شود به گونه‌ای که قیمت‌ها به صورت محرمانه دریافت و به بخش حراست شرکت ارسال می‌شود. سپس ایمیل‌ها در روز مشخصی در کمیته فروش باز و برنده انتخاب می‌شود. البته باید تاکید کنم این انتخاب براساس همان خط قرمزی است که به آن اشاره شد، یعنی قیمت صادرات محصولات شرکت نباید از قیمت داخل کمتر باشد.

شرایط بدهی و مطالبات چگونه است؟

در سه سال اخیر تمام گزارشات حسابرسی بدون بند، بدون ابهام و مطلوب بوده است. از طرفی باید اشاره کنم براساس قانونی که تصویب شد مبنی براینکه شرکت‌هایی که پروانه بهره برداری شان قبل از سال ۹۱ است و درمنطقه محروم هستند می‌توانند از معافیت مالیاتی ۱۰ ساله استفاده کنند، از این رو شرکت ماهم علاوه بر ۱۰ سال معافیت اولیه، ۱۰ سال معافیت مالیاتی دیگر را نیز خواهد داشت. باید اشاره کنم شرط استفاده ازا ین قانون، رعایت کردن تمام چارچوب مالیاتی است که ماهم در این راستا اقدامات لازم را انجام داده ایم و توانسته‌ایم از معافیت مالیاتی استفاده کنیم. به همین ترتیب در تمام حساب‌های شرکت همچون حساب‌های مالیات بر ارزش افزوده، مالیات عملکرد، مالیات تکلیفی و حتی مالیات حقوق و سایر، شفافیت داریم. براین اساس علاوه بر نداشتن بدهی مالیاتی، هیچ گونه بدهی به سازمانی مثل تأمین اجتماعی ویا سیستم بانکی نداریم. یادآور شوم که شرکت از هیچ گونه تسهیلات بانکی در سه سال اخیر استفاده نکرده و موارد قبلی را هم تسویه حساب کرده است.نتیجه عملکرد شرکت روشن و شفاف است. همچنین با توجه به تهمیداتی که داشته ایم تمام تعهدات به سهامداران و تمام سازمان‌ها و ارگان‌های نظارتی را نیز انجام داده‌ایم.

براسـاس آخرین مجمع، چه سودی بین سهامداران تقسیم و افزایش سود سال آینده چه میزان بر آورد می‌شود؟

براساس مجمعی که دوم تیرماه ۹۸ برگزار شد طبق وعده ای که به سهامداران دادیم از ۱۰ تیر تا ۱۰ مرداد، سود سـهام ۱۰ درصد از سـهامداران شرکت در بازار سرمایه ر ا به سهامداران پرداخت کردیم. سود سهامداران عمده هم تا پایان شـهریور پرداخت شد. برای سال آینده هم سیاست شرکت براین است تا سود سهامداران کاملا تقسیم شود که خبر خوشـی برای آنهاست. علاوه براین براسـاس عملکرد ۱۰ ماهه در حدود ۸۰۵ میلیارد تومان سود کسب شد؛ که بالای ۴۰۰ تومان برای هر سهم سود به همراه آورد. پیش‌بینی کرده ایم تا پایان سال این میزان به حداقل ۵۰۰ تومان به ازای هر سـهم برای سـهامداران محقق شود. همینطور برنامه ریزی مالی نشان می‌دهد که برای سال فعلی و آینده انتظار داریم تا سود بیش از ۱۰۰۰ میلیارد تومان تحقق یابد.

تحریم‌ها، چه تاثیری روی فعالیت و عملکرد شرکت داشته است؟

اگر تحریم را دو قسـمت کنیم بخشـی مربـوط به خرید قطعات و مواد اولیه بود که تا کنـون در ۱۰ ماه جاری و از ابتدای سـال گذشـته مشکلی نداشـتیم. البته تولید کنندگانی اصلی بودند که قطعات یا مواد اولیه را درا ختیار ما ن نگذاشـتند اما توانسـتیم از طریق شرکت‌های واسـطه مواد وقطعات را تهیه کنیم. به طوری که توسط شرکت‌های و اسـط که در اروپا نیز هسـتند، توانستیم کار مان را پیش ببریم. از ایـن رو تحریم در بخش خرید قطعات هیچ گونه مشـکلی برایمان به وجود نیاورد. همچنین در ارتبـاط با فروش صادراتی با اسـتفاده از صرافیها و حسابهای واسطه ای در ترکیه ودوبی موفق به دریافت کلیه وجوه ارزی حاصل از صادراتمان شدیم و مشکلی برنخوردیم. در این بخش به طور قاطع می‌توانم بگویم هیچ مشـکلی نداشـته ایم و تمام نقدینگی به صورت شـفاف به حساب‌های د اخل منتقل شـد. باید اشاره کنم در خصوص فروش داخلی و صادراتی سیاستی که تاکنون داشته ایم این است تا زمانی که کل پول به حساب شرکت واریز نشده، حواله انبار را صادر نمی کنیم. به طور ی که شرط تحویل کالا به هر خریدار (داخلی و خارجی) و صدور حواله انبار، دریافت وجه نقد از جانب آنها بوده است.

> شرکت از هیچ گونه تسهیلات بانکی در سه سال اخیر استفاده نکرده و موارد قبلی را هم تسویه حساب کرده است همچنین بـا توجه به تهمیداتی که داشـته‌ایم تمام تعهدات به سهامداران و تمام سازمان‌ها و ارگان‌های نظارتی را نیز انجام داده‌ایم

تأمین خوراک چگونه بوده ودر این خصوص با چه مسائلی روبه‌رو هستید؟

از جمله شرکت‌ها برای تأمین خوراک پتروشیمی جم است که نزدیک محل کارخانه بوده و همینطور از سهامداران اصلی نیز محسوب می‌شو د. باید اشاره کنم حدود ۶۰ درصد سهام شرکت متعلق به پتروشیمی جم است. علاوه براین با پتروشـیمی جم طبق قراردادی که داریم، خوراک تحویل گرفته می‌شـود. البته منبع دیگر پالایشگاه شازند است به طوری که سال گذشته ۶ هزار تن و امسال تاکنون بیش از ۲۳ هزار تن از شازند دریافت کردیم. در این خصوص مشکلی نداشتیم و پیش‌بینی می‌شود که در سال آینده از سایر منابع به جز پتروشیمی جم و پالایشگاه شازند، خوراک بیشتری نیز تأمین و دریافت کنیم.

چه میزان افزایش تولید را پیش‌بینی می‌کنید؟

با توجه به تصمیم هیأت مدیره که به تازگی اتخاذ شـد، و با توجه به اینکه بالاترین میزان تولید ۲۶۲ هزار تن در سال ۹۶ بود پیش‌بینی این است که تا آخر سال به بالاترین رکورد تولید تاریخ ۱۰ ساله شرکت برسیم که رقمی فراتر از ۲۶۲ هزار تن ودر حدود ۲۷۰ هزار تن خواهد بود

برای تأمین مالی و افزایش سرمایه چه برنامه ای دارید؟

شرکت از نقدینگی خوبی برخوردار است و در سال ۹۶ که برای ورود بورس اقدام کردیم، سرمایه شرکت ۵۰ میلیارد تومان بود که ۱۵۰ میلیارد تومان افزایش سرمایه هم برای پروژه‌های شرکت لحاظ و از آن محل ۴ پروژه تعریف شد ؛ از این ۴ پروژه یک پروژه ساخت انبار در عسلویه بود که با همکاری شرکت پیمانکاری صبا آرمه (از گروه شرکت‌های صندوق بازنشسـتگی کشـوری) تکمیل، سـاخته و تحویل شـد. از این رو برای پروژه‌ها نیازی به تأمین مالی شرکت نداشته‌ایم. پیش‌بینی این است که برای سال آینده هم نیازی به تأمین مالی نخواهیم داشت. همچنین درحال حاضر برنامه‌ای برای افزایش سرمایه نداریم.

چه برنامه‌های توسعه ای در دستور کار قرار دارد؟

یکـی از برنامه توسـعه ای،تولید کامپاند اسـت. درنظر داریم از خام فروشـی مطلق جلوگیری کنیم و بخشـی از محصولاتمان را با ارزش افزوده و برای صنایع پایین دستی تولید کنیم تا در عین حال سود بیشتری به سهامدار برسد. در این خصوص به شرکت‌هایی مواد اولیه می‌دهیم، درحالی که در مرحله اول فرآیند تولید، نظارت و مشارکت برعهده ماسـت و محصول مورد نیاز صنایع پایین دسـتی تولید و با برند شـرکت پلی پروپیلن جم و ارزش افزوده بیشتر وارد بازار می‌شود. برنامه دیگر گرید لوله است. در بررسی‌های انجام شده با توجه به کارایی که در دستگاه اکسترودر فعلی شرکت دیده شده است؛ در نظر داریم تا با همین اکسترودر، گرید لوله را تولید کنیم، چراکه تولید گرید لوله در بازار نیاز است. همچنین در راستای سیاست توسعه ای در صدد هستیم تا در این زمینه اقدام موثر و قطعی را انجام دهیم.

برنامه‌های مسئولیت اجتماعی چه جایگاهی در شرکت دارد؟

به عنوان نمونه در راستای مسئولیت‌های اجتماعی، در سیل لرستان همکاران شرکت به صورت شخصی و با کسر از حقوق شان مبلغ ۱۶۰ میلیون تومان کمک کردند. همینطور در سیل اخیر سیستان و بلوچستان هم نزدیک به ۲۱۲ میلیون تومان از حقوق کارمندان در این راستا با رضایت شخصی آنها، کمک شد. هیأت مدیره شرکت هم معادل این مبلغ را برای هموطنان آسیب دیده از سیل سیستان تصویب و پرداخت کرد.

کنسرسیوم برای ورود جدی به بانکداری دیجیتال تشکیل شد

تسریع گردش دارایی‌ها توسط بانک پارسیان

هفته نامه بورس: هدف از راه اندازی کانال الکترونیک مشترک با شرکت سمات در سامانه جامع اطلاعات مشتریان (سجام) دسترسی آسان مردم و مشتریان به خدمات مختلف با حداقل هزینه و سرعت بیشتر است.

کوروش پرویزیان، در مراسم بهره‌برداری ارتباط‌های الکترونیک سپرده مرکزی تسویه وجوه و اوراق بهادار و بانک پارسیان در سامانه جامع اطلاعات مشتریان (سجام) اظهار داشت: دسترسی ساده و شناسایی هویت یکی از موضوعات مهم در نهادهای مالی است چرا که مقدمه شفاف‌سازی احراز هویت است که باید به درستی انجام شود.

احراز هویت صحیح در اولویت

مدیرعامل بانک پارسیان گفت: این خدمات با توجه به فرهنگ عمومی جامعه و متناسب با استانداردهای روز دنیا طراحی شده است؛چراکه بحث شناسایی و احراز هویت یکی از موضوعات مهم در نهادهای مالی و سرمایه‌گذاری است. به این دلیل که نخستین گام در اجرای شفافیت، بحث KYC و احراز هویت صحیح است. پرویزیان اجرای استانداردهای KYC را سبب بازتر شدن فضای فعالیت سرمایه‌گذاران ارزیابی کرد و خاطرنشان کرد: چنانچه تحریم‌ها برطرف شود، فضای اقتصادی و مالی کشور به سبب اجرای این استانداردها در شرایط کنونی، در کمترین زمان ممکن امکان تطبیق و به روز رسانی با دنیا را دارد.

نهادهای مالی بسیار شفاف

مدیر عامل بانک پارسیان با اعلام این که در ایران همیشه نهادهای مالی جزو نهادهای بسیار شفاف و با استانداردهای مدرن هستند که حتی بر خلاف برخی کشورها، مشتریان بدون‌نام در سیستم بانکی نداریم، اظهار داشت: استانداردهای فعلی ایران به استانداردهای کشورهایی همانند روسیه و چین خیلی نزدیک است و این نشان می‌دهد که تطبیق استانداردهای ایران با دنیا خیلی پیچیده نخواهد بود. وی افزود: موضوع بسیار مهم این است که باید حس اعتماد و اطمینانی که بین بانک و مشتریان بانک ایجاد شده را ارتقا بدهیم.

پکیج کامل برای مشتریان

پرویزیان تصریح کرد: سجام مقدمه سرویس‌های عامی است که به مشتریان ارائه می‌کنیم تا بتوانیم یک پکیج کامل را برای مشتریان شکل بدهیم. البته در حال حاضر خدمات کیف پول الکترونیک، آی گپ، تاپ، خدمات کارگزاری و لوتوس پارسیان در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری‌ها نیز از جمله سرویس‌هایی است که از سوی بانک پارسیان ارائه می‌شود. وی اعلام کرد: با مشارکت ۴ بانک (پارسیان، ملی، ملت و پاسارگاد) و بخش خصوصی فضایی را ایجاد کرده‌ایم که تا به حوزه بانکداری دیجیتال ورود متفاوت‌تری داشته باشیم.

مدیرعامل بانک پارسیان افزود: با مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار در نظر داریم تا با پشتوانه دارایی‌ها، سهام و غیره، بانک پارسیان و ۳ بانک دیگر قابلیت نقد و قابل گردش دارایی‌ها را تسریع کنیم و بر همین اساس در حال حاضر پروژه‌ها را با یونیت طلا شروع کرده‌ایم و منتظر مجوز نهادهای مرتبط هستیم. البته در همین حال دولت مجوز ارز دیجیتال را صادر کرده اما باید سایر نهادهای تصمیم گیر نیز مجوزهای مورد نیاز را صادر کنند تا با استفاده از این گونه ابزارهای مالی اقتصاد ایران یک گردش و چرخش مناسب را تجربه کند.

حضور در رینگ صادراتی

مصطفی ضرغامی، معاون طرح و توسعه بانک پارسیان نیز از «ورود به معاملات آتی بورس کالا» به عنوان یکی دیگر از اهداف بانک پارسیان خبر داد و خاطرنشان کرد: تلاش بر این است که در رینگ صادراتی بورس کالا وارد شویم و تعاملات مالی فعالیت‌های تجاری بین تولیدکنندگان و صادرکنندگان ایرانی و همچنین واردکنندگان از کشورهای عراق، سوریه و افغانستان را سامان دهیم.

ارتقای فروش و درآمدزایی در «دسینا «تداوم دارد

۲۷ درصد رشد درآمد لابراتوارهای دارویی سینا

هفته نامه بورس: بررسی گزارش فعالیت یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه امسال شرکت لابراتوارهای دارویی سینا نشان می‌دهد که درآمد فروش این مجموعه در دو دوره عملکرد روند افزایشی را پشت سر گذاشته است. به طوری‌که درآمد فروش این مجموعه فعال در گروه دارو در دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۹۸ نسبت به دوره مشابه سال ۹۷ حدود ۱۱ درصد رشد داشت و در کنارآن، رشد درآمد فروش شرکت به میزان ۲۷ درصد در دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه در مقایسه با دوره مشابه سال مالی گذشته ثبت شده است.

روند رو به رشد درآمد یک ماهه

بر اساس این گزارش، لابراتوارهای سینا دارو که محصولاتی همچون قطره، پماد، آمپول، اسپری استنشاقی و قطره چشمی یکبار مصرف تولید می‌کند، در دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۹۸ تعداد ۱۳ هزار و ۵۴۸ (هزار عدد) انواع محصول تولید کرده و با عرضه ۱۱ هزار و ۴۵۵ (هزار عدد) از تولیداتش درآمدی بالغ بر ۲۸۱ میلیارد ریال بدست آورده است.

بر اساس اطلاعات جدول زیر، درآمد فروش این مجموعه ۸۰۰ میلیارد ریالی در دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه امسال نسبت به دوره مشابه سال مالی گذشته با رشد ۱۱ درصدی مواجه شده است و از رقم ۲۵۲ میلیارد و ۹۲۱ میلیون ریال به ۲۸۱ میلیارد ریال افزایش یافته است.

دوره یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰			دوره یک ماهه منتهی به ۹۷.۱۰.۳۰		
مقدار تولید (هزار عدد)	مقدار فروش (هزار عدد)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار تولید (هزار عدد)	مقدار فروش (هزار عدد)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۳.۵۴۸	۱۱.۴۵۵	۲۸۱.۰۰۰	۱۴.۶۷۹	۱۲.۷۸۹	۲۵۲.۹۲۱

بیشترین درآمد و نرخ فروش محصولات

دو محصول قطره و اسپری استنشاقی در هر دو دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه امسال و نیز ۱۰ ماهه اول سال جاری به ترتیب عنوان پردرآمدترین و گران ترین محصول این مجموعه را به خود اختصاص داده اند. گفتنی است، در ماهی که گذشت تعداد هفت هزار و ۸۶۱ (هزار عدد) محصول قطره در شرکت لابراتوارهای دارویی سینا تولید شده و از محل فروش حدود هشت هزار (هزار عدد) از آن مبلغ ۱۷۲ میلیارد و ۶۵۱ میلیون ریال درآمد توسط این شرکت شناسایی شده است. علاوه بر این، تعداد ۴۶۹ (هزار عدد) از محصول تولیدی اسپری استنشاقی به قیمت ۱۴۵ میلیون و ۶۱۱ هزار ریال به ازای هر (هزار عدد) در بازار فروخته شده است.

دوره منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰				
نام محصول	مقدار تولید (هزار عدد)	مقدار فروش (هزار عدد)	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
قطره	۷.۸۶۱	۸.۰۹۳	۲۱.۳۳۳.۳۷۵	۱۷۲.۶۵۱
اسپری استنشاقی	۵۵۱	۴۶۹	۱۴۵.۶۱۱.۹۴۰	۶۸.۲۹۲

شاخص‌های عملکردی ۱۰ ماهه

بر اساس اطلاعات در دسترس، شرکت در دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه بیش از دو هزار و ۹۱۷ میلیارد ریال درآمد محقق ساخت که این رقم از محل تولید حدود ۱۱۷ هزار (هزار عدد) انواع محصول و فروش ۱۲۱ هزار و ۱۶۰ (هزار عدد) از تولیداتش رقم خورده است. همچنین با توجه به اطلاعات جدول زیر، افزایش درآمد فروش «دسینا» به میزان ۲۷ درصد در دوره عملکرد ۱۰ ماهه اول امسال در مقایسه با دوره مشابه سال مالی گذشته به چشم می‌خورد. چراکه، در این دوره عملکرد درآمد فروش شرکت از مبلغ دو هزار و ۲۹۶ میلیارد ریال در ۱۰ ماهه اول سال مالی ۹۷ به بیش از دو هزار و ۹۱۷ میلیارد ریال در ۱۰ ماهه اول سال مالی ۹۸ ارتقا یافت.

دوره از ابتدای امسال تا تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰			دوره از ابتدای امسال تا تاریخ ۹۷.۱۰.۳۰		
مقدار تولید (هزار عدد)	مقدار فروش (هزار عدد)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار تولید (هزار عدد)	مقدار فروش (هزار عدد)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۱۶.۹۹۳	۱۲۱.۱۶۰	۲.۹۱۷.۸۵۵	۱۳۹.۳۳۰	۱۳۸.۱۲۱	۲.۲۹۶.۷۵۱

بیشترین درآمد و نرخ فروش محصولات

این گزارش می‌افزاید: درآمد فروش «دسینا» در دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه از محل تولید ۶۶ هزار و ۲۴۵ (هزار عدد) محصول قطره و عرضه ۶۶ هزار و ۸۹۹ (هزار عدد) از آن بالغ بر یک هزار و ۵۸۴ میلیارد ریال محاسبه می‌شود. در کنار آن، در این دوره تعداد چهار هزار و ۷۳۱ (هزار عدد) از تولیدات محصول اسپری استنشاقی به نرخ ۱۴۲ میلیون و ۶۳۰ هزار ریال به ازای هر (هزار عدد) به فروش رسیده است.

دوره از ابتدای امسال تا تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰				
نام محصول	مقدار تولید (هزار عدد)	مقدار فروش (هزار عدد)	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
قطره	۶۶.۲۴۵	۶۶.۸۹۹	۲۳.۶۸۳.۲۸۴	۱.۵۸۴.۳۸۸
اسپری استنشاقی	۴.۲۲۸	۴.۷۳۱	۱۴۲.۶۳۰.۹۴۵	۶۷۴.۷۸۷

ارزش وقیمت سهام بیمه آسیا روندی صعودی داشت

تراز مثبت بیمه آسیا در دی ماه امسال

هفته نامه بورس: بررسی گزارش فعالیت شرکت بیمه آسیا در دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه امسال حاکی از تراز مثبت این شرکت بیمه ای است.

شاخص‌های عملکرد یک ماهه

بر اساس این گزارش، شرکت بیمه آسیا در رشته‌های بیمه‌ای همچون درمان، ثالث-اجباری، ثالث-مازاد و دیه، حوادث سرنشین، بدنه خودرو، آتش سوزی، باربری، مسئولیت، مهندسی، کشتی و... فعالیت می‌کند. این مجموعه با سرمایه دو هزار و ۳۰۰ میلیارد ریال در جریان فعالیتش در اولین ماه از فصل زمستان بیش از چهار هزار و ۶۴۰ میلیارد ریال حق بیمه صادر کرده و در مقابل بالغ بر چهار هزار و ۱۸۷ میلیارد ریال خسارت به بیمه گزاران پرداخت کرده است. بر این اساس می‌توان گفت تراز «آسیا» در دی ماه امسال مثبت محاسبه می‌شود.

دوره یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰			
حق بیمه صادره		خسارت پرداختی	
مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)
۴.۶۴۰.۸۸۰	۱۰۰	۴.۱۸۷.۷۵۴	۱۰۰

بر اساس اطلاعات موجود، از میان رشته‌های بیمه‌ای در حال فعالیت شرکت بیمه آسیا طی ماه گذشته، رشته بیمه ثالث - اجباری بیشترین سهم را در صدور حق بیمه و خسارت پرداختی در اختیار دارد. به طوری‌که، بالغ بر یک هزار و ۹۴۲ میلیارد ریال حق بیمه در این رشته بیمه ای صادر شده است و این رقم معادل ۴۲ درصد از کل مبلغ حق بیمه صادر شده توسط این مجموعه به شمار می‌رود. همچنین مبلغ دو هزار و ۱۱۶ میلیارد ریال خسارت معادل ۵۱ درصد از کل مبلغ خسارت پرداختی در این رشته بیمه ای پرداخت شده است.

دوره یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰				
شرح	حق بیمه صادره		خسارت پرداختی	
	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)
رشته بیمه ثالث-اجباری	۱.۹۴۲.۰۰۰	۴۲	۲.۱۱۶.۵۲۶	۵۱

بیش از ۲۷ هزار میلیارد پرداخت خسارت

مبلغ حق بیمه صادر شده از سوی شرکت بیمه آسیا در دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه بیش از ۴۷ هزار و ۹۶۳ میلیارد ریال اعلام شده است و خسارت پرداختی در این دوره نیز بالغ بر ۲۷ هزار و ۹۲۲ میلیارد ریال محاسبه می‌شود.

از ابتدای امسال تا تاریخ ۹۸.۰۹.۳۰				از ابتدای امسال تا تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰			
حق بیمه صادره		خسارت پرداختی		حق بیمه صادره		خسارت پرداختی	
مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)
۴۳.۳۲۲.۹۱۲	۱۰۰	۲۳.۷۳۵.۱۱۹	۱۰۰	۴۷.۹۶۳.۷۹۲	۱۰۰	۲۷.۹۲۲.۸۷۳	۱۰۰

بیمه ثالث-اجباری در جایگاه برتر

طبق اطلاعات جدول زیر، رشته بیمه ثالث-اجباری در دوره مورد اشاره همچون دی ماه امسال بخش موثری از مبالغ صدور حق بیمه و خسارت پرداختی را از آن خود ساخته است. فعالیت شرکت بیمه آسیا در رشته بیمه ای ثالث-اجباری در دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه سبب شده تا حدود ۳۶ درصد از کل مبلغ صدور حق بیمه و نیز ۴۲ درصد از خسارت پرداختی این مجموعه محقق شود. بر اساس اطلاعات موجود، حق بیمه صادر شده در رشته بیمه ای ثالث-اجباری شرکت بیمه آسیا در دوره مورد بررسی بیش از ۱۷ هزار و ۴۲۱ میلیارد ریال و خسارت پرداختی حدود ۱۱ هزار و ۸۴۲ میلیارد ریال اعلام شده است.

دوره عملکرد از ابتدای امسال تا تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰				
شرح	حق بیمه صادره		خسارت پرداختی	
	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)
رشته بیمه ثالث-اجباری	۱۷.۴۲۱.۲۶۸	۳۶	۱۱.۸۴۲.۰۴۰	۴۲

روند معاملات رو به رشد

این گزارش می‌افزاید، معاملات سهام شرکت بیمه آسیا در دی ماه امسال با ثبت رشد ارزش سهام آن به میزان ۱۰ درصد پایان یافت. همچنین در ماهی که گذشت، قیمت سهام «آسیا» از محدوده قیمتی هفت هزار و ۷۷۸ ریال به هشت هزار و ۵۴۷ ریال افزایش یافت. البته در کنار آن، ارزش بازار سهام آن از ۱۷ هزار و ۸۸۹ میلیارد ریال به ۱۹ هزار و ۶۵۸ میلیارد ریال رسید. گفتنی است، ارزش معاملات سهام این مجموعه در اولین روز معاملاتی بازار سرمایه طی دی ماه امسال بواسطه حجم معاملات هشت میلیون و ۸۲۱ هزار سهم آن مبلغ ۶۸ میلیارد و ۶۱۲ میلیون ریال ثبت شده است. همچنین حدود شش میلیون و ۶۵۸ هزار سهم «آسیا» در آخرین روز معاملاتی بورس طی ماه گذشته میان معامله گران و سهامداران معامله شده است که این رقم ارزشی بالغ بر ۵۳ میلیارد و ۹۷۶ میلیون ریال را در بازار سرمایه رقم زده است.

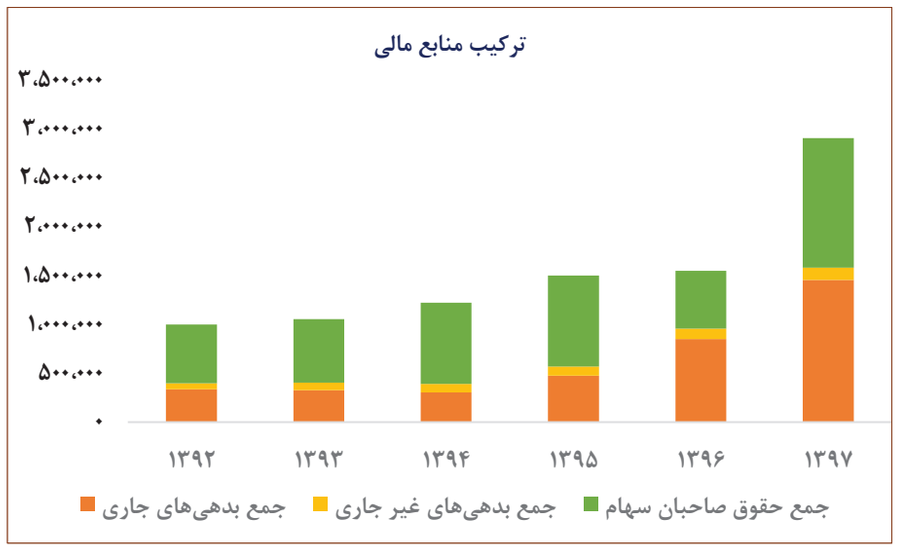
شرح	معاملات ۹۸.۱۰.۰۱	معاملات ۹۸.۱۰.۳۰
قیمت هر سهم (ریال)	۷.۷۷۸	۸.۵۴۷
ارزش بازار (ریال)	۱۷.۸۸۹.۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۹.۶۵۸.۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰
حجم معاملات (سهم)	۸.۸۲۱.۰۸۸	۶.۳۱۵.۱۵۲
ارزش معاملات (ریال)	۶۸.۶۱۲.۷۰۳.۴۴۲	۵۳.۹۷۶.۷۶۸.۰۳۷

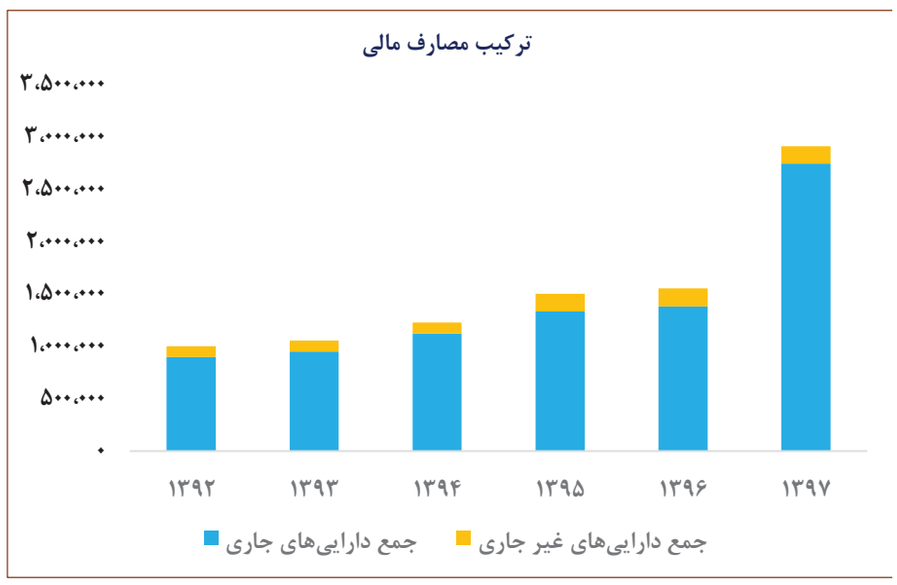
ذره‌بین

پارس سویچ

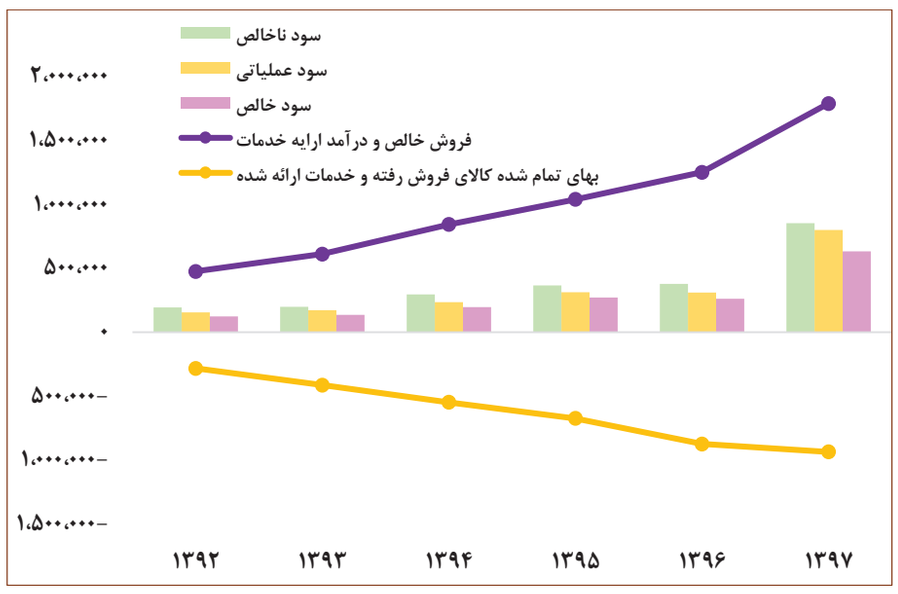
نام شرکت	پارس سویچ	بازار	بورس اوراق بهادار تهران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اواق بهادار	۱۰۳۳۴
تاریخ تاسیس	۱۳۵۵/۰۴/۰۹	تابلو	فهرست اولیه بازار دوم	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اواق بهادار	۱۳۸۰/۱۲/۱۴
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۵۵/۰۴/۰۹	صنعت	ماشین آلات و دستگاه‌های برقی	تاریخ اولین عرضه	۱۳۸۲/۰۳/۱۰
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۵۵/۰۴/۰۹	گروه	ساخت توزیع کننده‌ها و کنترل کننده‌های برق	سال مالی	۱۲/۲۹
شماره ثبت اولیه	۲۵۵۴۹	نماد	بسویچ		
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	موضوع اصلی: ۱. ساخت، مونتاژ، فروش پست و لوازم برق فشار قوی، متوسط،ضعیف و سایر محصولات وابسته. موضوع فرعی: ۱. انجام کلیه عملیات بازرگانی و مالی و معاملات اموال غیر منقول مربوط به موضوع شرکت. ۲. انجام هر گونه سرمایه‌گذاری درشرکت‌هایی که موضوع فعالیت آنها مرتبط با فعالیت‌های این شرکت باشد. ۳. تاسیس و مدیریت ایجاد شهرک‌های صنعتی ۴. انجام فعالیت‌های آزمایشگاهی.		

وضعیت مالی شرکت

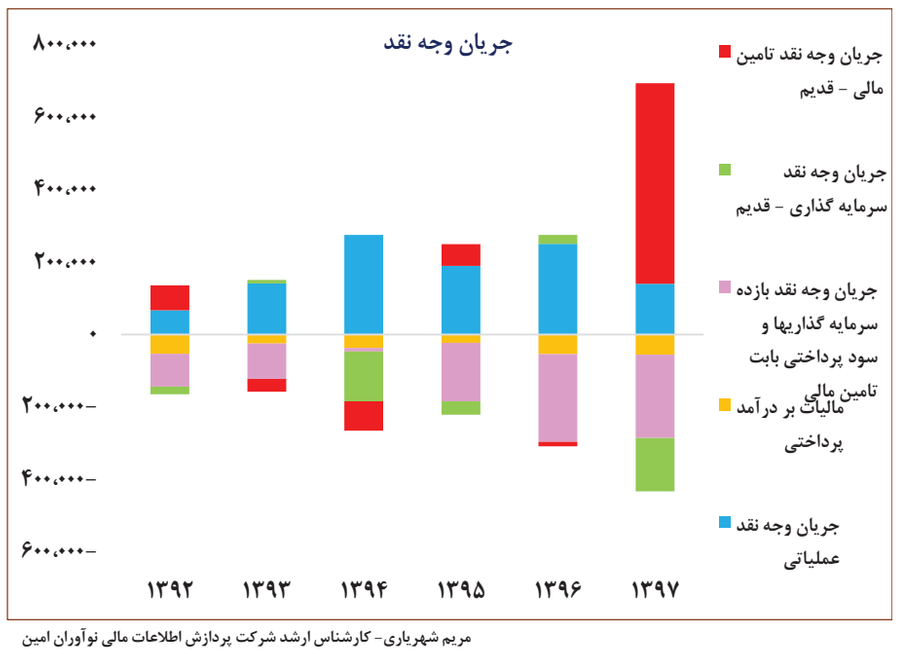




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



مریم شهریاری- کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

کی کجا رفتند؟

رفت و آمدهای مدیریتی در ناشران

هر هفته برآن هستیم تا براساس جدیدترین اطلاعیه در سامانه کدال، تغییراتی که در اعضای هیأت مدیره شرکت‌ها به وجود می‌آید را در این ستون به آگاهی سهامداران برسانیم. باشد که انتشار این اطلاعات مفید واقع شود.

* **شرکت صنایع آذرآب:** شرکت فنی ومهندسی جنوب تاسیسات - شرکت کیش اویل - خدمات پشتیبانی مهر ۷۸ و توسعه و عمران اراضی کشاورزی که پیشتر دارای نمایندگان به ترتیب عبدالعزیز هدایت - علی قوام پور- احمدقلعه بانی و احمد گودرزی بودند بر این اساس نماینده ای ندارند. همچنین از نوین مهر نود و دو علی شیخ زاده جای خود را به سید جواد حسینی داد. همچنین سید عیسی میرمحمودی به عنوان مدیرعامل انتخاب شد. پیشتر حسن رضا حیدری مدیرعامل بود.

* **شیشه سازی مینا:** از شرکت گسترش پایا صنعت سینا ولی اله محمدی جای خود رابه محمد انصافی داد .همچنین نماینده شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری سینا از محمد باقر رحمانی به جعفر امجدیان تغییر کرد. سایر اعضا ابقا شدند.

* **عایق‌های الکتریکی پارس:** نماینده شرکت ایران ترانسفو ری از کریم میرعلیخانی به مهرشاد اسلام پناه با مدرک کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی تغییر کرد. سایر اعضا در ترکیب هیأت مدیره باقی ماندند.

* **داروسازی کاسپین تأمین:** نماینده پارس دارو مجید صدیقی جای خود را به مرتضی سبحانی نیا با مدر ک فوق لیسانس داد. سایر اعضا هم ابقا شدند.

* **پشم شیشه ایران:** شرکت معدنی املاح ایران که پیش از این فاقد نماینده بود براین اساس حسین عزیزنژاد با مدرک فوق لیسانس نماینده شرکت مذکور شد. از شرکت خدمات گستر صبا انرژی مهدی خسروی جای خود را به محمد پورطالبی با مدرک فوق لیسانس داد. سایر اعضا در ترکیب هیأت مدیره باقی ماندند.

* **بین المللی ساروج بوشهر:** نمایندگان شرکت سرمایه‌گذاری غدیر - شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر - شرکت سیمان مازندران و شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان که دارای نمایندگان به ترتیب سعید خانی پور - میلاد یاوری فارمد- امین جعفرزاده اندلیبی ومهدی تابش بودند، براین اساس نماینده ای ندارند. همچنین از شرکت سهامی عام گروه صنایع سیمان کرمان(شرکت سیمان کرمان) عباس طالبی جای خود را به یوسف رحمتی‌پور داد.

* **سرمایه‌گذاری ساختمانی نظام مهندسی ایران:** فریبرز زراعت طلب با مدرک کارشناسی مهندسی الکترونیک به جای رامین زادیوسفی به عنوان نماینده شرکت مطالعات اقتصادی ارتباط گستر دانیال انتخاب شد. سایر اعضا ابقا شدند.

* **کارخانه‌های صنعتی آزمایش:** شرکت نما الکترونیک پیام که پیش از این فاقد نماینده بود اکنون مجید رضایی را به عنوان نماینده خود شناخت. وی همچنین به عنوان رئیس هیأت مدیره هم انتخاب شد. در ترکیب سایراعضا تغییری روی نداد.

* **گروه صنعتی قطعات اتومبیل ایران:** شرکت سرمایه‌گذاری سمند مهدی وهاب پور رودسری جای خود را به سعید رضاپناه با مدرک فوق لیسانس مدیریت مالی داد وی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره هم انتخاب شد. نماینده خدمات بیمه ایران خودرو از مهدی آهنکی به علی میرنژاد با مدرک فوق لیسانس برق تغییر کرد.

* **پارس خودرو:** شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا) فاقد نماینده بود براین اساس علیرضا مصدقی با مدرک فوق لیسانس مدیریت اجرایی به عنوان نماینده انتخاب شد. سایر اعضا ابقا شدند.

* **تولیدی قند شیروان، قوچان و بجنورد:** از شرکت مادر تخصصی گسترش صنایع غذایی سینا سید کریم سپهری جای خود را به محسن طیبی با مدرک فوق لیسانس داد.

گزارش

صعود ۲۵ درصدی ارزش سهام «مارون»

هفته‌نامه بورس: پتروشیمی مارون در جریان معاملات بازار سرمایه طی دی ماه امسال به موجب رشد ارزش سهام آن در این بازار حدود ۲۵ درصد بازدهی مثبت برای سهامدارانش به ارمغان آورد.

ارتقای معاملات سهام

بر اساس این گزارش، ارزش سهام پتروشیمی مارون در بازار سرمایه طی ماه گذشته با ثبت رشد ۲۵ درصدی از محدوده قیمتی ۴۴ هزار ریال به حدود ۵۵ هزار ریال افزایش یافت . همچنین در کنار آن، ارزش بازار سهام این مجموعه نیز با پیگیری روند صعودی از ۳۵۲ هزار و ۷۷۶ میلیارد ریال به ۴۴۰ هزار و ۱۶۰ میلیارد ریال ارتقا یافت. همچنین در اولین روز معاملات سهام شرکت در بازار سرمایه طی دوره مورد بررسی تعداد ۸۱ هزار و ۷۸۲ سهم "مارون" معامله شد که این حجم معاملات ارزشی به مبلغ بیش از سه میلیارد و ۶۰۶ میلیون ریال را در بازار سرمایه رقم زده است. آخرین روز معاملات سهام شرکت نیز با جا به جایی حدود ۳۰۶ هزار سهم آن به ارزش ۱۶ میلیارد و ۸۳۶ میلیون ریال سپری شده است.

شرح	معاملات ۹۸.۱۰.۰۱	معاملات ۹۸.۱۰.۳۰
قیمت هر سهم (ریال)	۴۴.۰۹۷	۵۵.۰۲۰
ارزش بازار (ریال)	۳۵۲.۷۷۶.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۴۴۰.۱۶۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
حجم معاملات (سهم)	۸۱.۷۸۲	۳۰۶.۰۱۴
ارزش معاملات (ریال)	۳.۶۰۶.۳۳۱.۳۰۷	۱۶.۸۳۶.۷۶۱.۱۸۴

فروش یک ماهه بیش از ۹ هزار میلیارد

بر اساس اطلاعات موجود، در ماهی که گذشت تعداد ۳۷۶ هزار و ۵۳۱ تن انواع محصول در شرکت پتروشیمی مارون تولید شده که عرضه ۱۵۱ هزار و ۶۴۸ تن از آن سبب تحقق درآمد فروش به مبلغ ۹ هزار و ۹۴۹ میلیارد ریال برای این مجموعه پتروشیمی شده است.

مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۳۷۶.۵۳۱	۱۵۱.۶۴۸	۹.۹۴۹.۸۹۹

بیشترین درآمد فروش

تولید و فروش محصول پلی پروپیلن در دی ماه سال جاری،بیشترین درآمد فروش را برای شرکت پتروشیمی مارون محقق ساخت. آنچنان که، "مارون" از محل تولید ۱۷ هزار و ۶۲۵ تن از این محصول و فروش ۲۵ هزار و ۴۷۱ تن از تولیداتش به درآمدی بالغ بر دو هزار و ۷۹۱ میلیارد ریال دست یافت.

عملکرد یک ماهه منتهی به ۹۸.۱۰.۳۰				
نام محصول	مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
پلی پروپیلن	۱۷.۶۲۵	۲۵.۴۷۱	۱۰۹.۵۹۶.۵۶۱	۲.۷۹۱.۵۳۴

بیش از ۹۵ هزار میلیارد در آمد زایی

پتروشیمی مارون از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه بیش از سه میلیون و ۷۰۸ هزار تن انواع محصول تولید کرده است و درآمد آن از محل عرضه یک میلیون و ۴۵۲ هزار تن از تولیداتش مبلغ ۹۵ هزار و ۵۳۶ میلیارد ریال محاسبه می‌شود.

مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۳.۷۰۸.۷۹۳	۱.۴۵۲.۱۲۳	۹۵.۵۳۶.۹۱۳

بالاترین مبلغ فروش محصولات

طبق اطلاعات جدول زیر، در دوره عملکرد مورد اشاره محصول اتیلن سهم بیشتری در تحقق درآمد فروش حدود ۹۵ هزار میلیارد ریالی "مارون" بر جای گذاشت. چراکه، از ابتدای سال مالی جاری تا پایان دی ماه حدود ۹۰۲ هزار تن محصول اتیلن تولید و تعداد ۴۴۴ هزار و ۷۷۴ تن از آن به قیمت ۶۴ میلیون و ۸۴۳ هزار ریال به ازای هر تن در بازار به فروش رسید. بر این اساس، درآمد فروش اتیلن مبلغ ۲۸ هزار و ۸۴۰ میلیارد ریال محاسبه می‌شود و این مبلغ نسبت به درآمد سایر محصولات تولیدی شرکت بیشترین رقم محاسبه می‌شود.

عملکرد از ابتدای سال جاری تا تاریخ ۹۸.۱۰.۳۰				
نام محصول	مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
اتیلن	۹۰۱.۹۹۷	۴۴۴.۷۷۴	۶۴.۸۴۳.۸۹۸	۲۸.۸۴۰.۸۸۰

قیمت سهام سرمایه‌گذاری دارویی تأمین ۱۳ درصد رشد داشت

۱۴۰ میلیارد ریال سوددهی برای «تیپیکو»

هفته‌نامه بورس: سرمایه‌گذاری دارویی تأمین در ماه گذشته با واگذاری بخشی از سهام دو زیرمجموعه موجود در سبد سرمایه‌گذاری خود همچون شرکت‌های، دارویی ره آورد تأمین و توزیع داروپخش سود بدست آورد.

خلاصه‌سرمایه‌گذاری‌ها

بر اساس این گزارش، هزینه سرمایه‌گذاری‌های سرمایه‌گذاری دارویی تأمین در پایان دی سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۹۹ در حالی با ثبت ۶۷ میلیارد و ۵۳۳ میلیون ریال افزایش، بیش از شش هزار و ۶۲۶ میلیارد ریال اعلام شد که این رقم به واسطه سرمایه‌گذاری "تیپیکو" در سهام ۳۴ شرکت فعال در شش صنعت بوده که بخش عمده آن در صنعت مواد و محصولات دارویی است و سایر صنایع که بخش کوچکی از سرمایه‌گذاری‌های تیپیکو را دربرمی‌گیرد شامل مواد و محصولات شیمیایی، رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن، فعالیت‌های کمک به نهادهای مالی واسط، واسطه گری‌های مالی و پولی، بیمه و صندوق بازنشستگی است.

جمع سرمایه‌گذاری – ارقام به میلیون ریال				
ابتدای دوره		تغییرات	انتهای دوره	
تعداد شرکت	بهای تمام شده	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده
۳۴	۶.۵۵۸.۵۹۵	۶۷.۵۳۳	۳۳	۶.۶۲۶.۱۲۸

افزایش ارزش بازار

همچنین بخشی از سهام ۲۲ شرکت بورسی از جمله هلدینگ داروپخش، پارس دارو، داروسازی شهید قاضی، تولید مواد اولیه داروپخش، کاسپین تأمین، توزیع دارو پخش، شیرین دارو، داروسازی اکسیر و غیره سبد بورسی سرمایه‌گذاری دارویی تأمین را تشکیل می‌دهد . ارزش بازار این سبد در پایان دی ماه امسال با تجربه رشد بیش از هفت هزار میلیارد ریال مبلغ ۱۱۲ هزار و ۵۸۴ میلیارد ریال ثبت شد. این در حالی است که بهای تمام شده پرتفوی بورسی "تیپیکو" در ماه گذشته حدود ۶۷ میلیارد ریال افزایش یافت و از مبلغ چهار هزار و ۸۰۳ میلیارد ریال به رقم چهار هزار و ۸۷۰ میلیارد ریال رسید.

ارقام به میلیون ریال						
ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		
بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار	افزایش (کاهش)
۴.۸۰۳.۲۵۸	۱۰۴.۹۷۸.۶۸۰	۶۷.۵۳۳	۷.۶۰۵.۶۴۸	۴.۸۷۰.۷۹۱	۱۱۲.۵۸۴.۳۲۸	۱۰۷.۷۱۳.۵۳۷

پرتفوی غیر بورسی

بر اساس اطلاعات در دسترس، ۱۲ مجموعه همچون آنتی بیوتیک سازی ایران، تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، داروسازی دانا، کلر پارس، اوزان، هما پیوند تأمین و... در پرتفوی غیر بورسی این مجموعه سرمایه‌گذاری جای دارد که بهای تمام شده آن بیش از یک هزار و ۷۵۵ میلیارد ریال است.

صورت ریز معاملات سهام تحصیل شده

بر اساس این گزارش، بخشی از سهام ۱۰ شرکت بورسی همچون هلدینگ داروپخش، داروسازی اکسیر، داروسازی فارابی، پارس دارو، شیمی دارویی داروپخش، تولید مواد اولیه داروپخش، داروسازی زهراوی، داروسازی کاسپین تأمین و داروسازی قاضی در ماه گذشته به سبد سرمایه‌گذاری "تیپیکو" رفت که در پی آن هزینه ای بالغ بر ۷۸ میلیارد و ۸۰۳ میلیون ریال جهت خرید سهام مجموعه‌های مذکور از سوی این مجموعه پرداخت شد.

صورت ریز معاملات سهام واگذار شده

در مقابل اما، سرمایه‌گذاری دارویی تأمین بخشی از سهام دو شرکت همچون دارویی ره آورد تأمین و توزیع داروپخش را به مبلغ ۱۵۱ میلیارد و ۸۵۲ میلیون ریال در بازار سرمایه عرضه کرد که "تیپیکو" از این محل حدود ۱۴۰ میلیارد و ۵۸۲ میلیون ریال سود شناسایی کرد.

ارقام به میلیون ریال		
کل مبلغ بهای تمام شده	کل مبلغ واگذاری	سود (زیان) واگذاری
۱۱.۲۷۰	۱۵۱.۸۵۲	۱۴۰.۵۸۲

روند مطلوب و رو به رشد معاملات

این گزارش می‌افزاید: قیمت سهام سرمایه‌گذاری دارویی تأمین در بازار سرمایه طی یک ماه گذشته ۱۳ درصد رشد داشت. همچنین ارزش سهام "تیپیکو" در بازار سرمایه طی معاملات دی ماه امسال از محدوده قیمتی ۲۳ هزار و ۹۷۴ ریال به ۲۷ هزار ریال رسید و در کنار آن، ارزش بازار سهام شرکت از حدود ۶۹ هزار و ۵۲۴ میلیارد ریال به بیش از ۷۸ هزار و ۴۳۰ میلیارد ریال افزایش یافت.

گفتنی است، حجم معاملات سهام این مجموعه سرمایه‌گذاری در اولین روز معاملاتی بورسی طی دی ماه امسال تعداد یک میلیون و ۱۴۰ هزار سهم به ارزش ۲۷ میلیارد و ۳۴۶ میلیون ریال اعلام شد و آخرین روز معاملاتی آن در ماه مذکور با داد و ستد ۸۴۲ هزار و ۳۰۴ سهم به ارزش ۲۲ میلیارد و ۷۷۹ میلیون ریال سپری شده است.

شرح	معاملات ۹۸.۱۰.۰۱	معاملات ۹۸.۱۰.۳۰
قیمت هر سهم (ریال)	۲۳.۹۷۴	۲۷.۰۴۵
ارزش بازار (ریال)	۶۹.۵۲۴.۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۷۸.۴۳۰.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰
حجم معاملات (سهم)	۱.۱۴۰.۶۷۷	۸۴۲.۳۰۴
ارزش معاملات (ریال)	۲۷.۳۴۶.۸۳۵.۶۰۰	۲۲.۷۷۹.۸۳۳.۲۸۵

سیستم پایش آنلاین در ایرانول

هفته‌نامه بورس: سیستم پایش لحظه ای گازهای خروجی واحد عملیات پالایشگاه ایرانول راه اندازی شد. این سیستم مقادیر گازهای آلاینده خروجی از دودکش را اندازه گیری می‌کند که با این دستاورد می‌توان احتراق دودکش را براساس میزان گازهای خروجی تنظیم کرد که آلاینده نباشد.

سیستم پایش آنلاین واحد عملیات پالایشگاه ایرانول همزمان با هفته هوای پاک افتتاح شد. این سیستم که به منظور حفاظت از محیط زیست مورد بهره‌برداری قرار گرفته است، با حضور محمد تقی زاده معاون عمرانی استانداری تهران، حسین توکلی معاون استاندار و فرماندار ویژه شهرستان ری، رستگاری معاون نظارت و پایش محیط زیست استان تهران، خانم عبادتی رئیس اداره حفاظت محیط زیست شهرستان ری و هیأت همراه افتتاح شد. در این مراسم، تقی زاده معاون عمرانی استاندار تهران ضمن تقدیر از راه اندازی این سیستم در شرکت نفت ایرانول، گفت: تمامی واحدهای بزرگ تولیدی و صنعتی به منظورکاهش عوامل آلوده کننده و مخرب محیط زیست موظف اند نسبت به نمونه برداری و اندازه گیری آلودگی و تخریب زیست محیطی خود اقدام کنند.

رزاقی سرپرست شرکت نفت ایرانول نیز در این مراسم با اشاره به فعالیت‌های صورت گرفته در راستای حفاظت از محیط زیست در ایرانول، گفت: این شرکت نسبت به تجهیز سه کوره واحد علمیات به آنالایزر پایش آنلاین اقدام کرده و در همین راستا دو دستگاه دیگر نیز خریداری و نصب شده است که با افتتاح این پروژه ۵ عدد از کوره‌های واحدهای عملیاتی با سه دستگاه پایش لحظه‌ای کنترل می‌شود.

سرپرست شرکت نفت ایرانول تصریح کرد: با راه اندازی این سیستم مقادیر گازهای آلاینده خروجی از دودکش اندازه‌گیری و می‌توان احتراق دودکش را براساس این گازهای خروجی تنظیم کرد که آلاینده نباشد.

جزییات یک تجدید ارزیابی شفاف شد

افزایش سرمایه ۶۰۰ تا ۷۰۰ درصدی «شهداب»

هفته‌نامه بورس: کشت و صنعت شهداب ناب خراسان، اطلاعیه ای را روانه سامانه کدال کرد که نشان دهنده قصد این شرکت برای افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌هاست.

ظرفیت‌های افزایش سرمایه

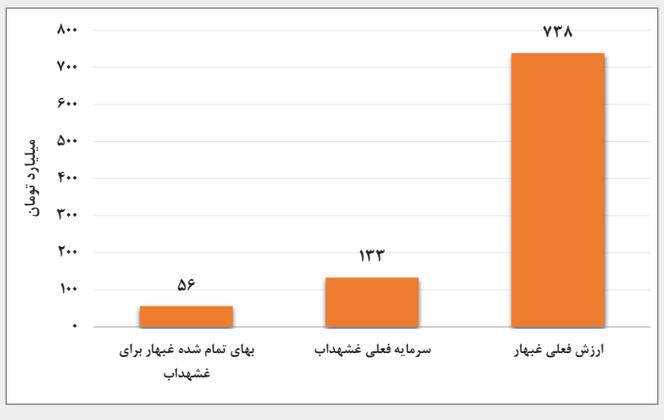
طبق این اطلاعیه، افزایش سرمایه از محل زمین و سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت شرکت خواهد بود. اصلی ترین سرمایه‌گذاری بلند مدت شرکت نیز مربوط به سهام شرکت کشت و صنعت بهاران گلبهار است که در حال حاضر در بازار پایه فرابورس با نماد «غبهار» مورد معامله قرار می‌گیرد. نماد این شرکت برای اولین بار در تاریخ ۱۳ شهریور ۹۸ با قیمت ۱۰۰۰ تومان به ازای هر سهم در بازار پایه فرابورس بازگشایی شد و پس از رشد در ماه‌های اخیر، در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته، هر سهم با قیمت ۱۹۰۰ تومان مورد خرید و فروش قرار گرفت. بر همین اساس ارزش بازار «غبهار» در حال حاضر در حدود ۷۳۰ میلیارد تومان است.

روند معاملات «غبهار»

نکته جالب توجه در گزارش‌های حسابرسی شرکت شهداب، بهای تمام شده هر سهم «غبهار» برای این شرکت است. با توجه به این گزارش‌ها، بهای تمام شده هر سهم «غبهار»، تنها ۱۵۰ تومان است. به عبارت ساده تر، شرکت شهداب، هر سهم شرکت بهاران گلبهار را به قیمت ۱۵۰ تومان به مالکیت خود درآورد که در مجموع مبلغی حدود ۵۶ میلیارد تومان بر آورد می‌شود . این موضوع در تصویر زیر قابل مشاهده است. لازم به ذکر است تصویر زیر مربوط به گزارش حسابرسی انتهای شهریور ۹۸ است و در حال حاضر شرکت مالکیت ۹۳/۹ درصد «غبهار» را در اختیار دارد.

پیش‌بینی‌های افزایش سرمایه

بر همین اساس، با کسر بهای تمام شده «غبهار» از ارزش روز آن، به مبلغی در حدود ۶۴۰ میلیارد تومان می‌رسیم که از طرف غشهداب می‌تواند به عنوان مازاد تجدید ارزیابی مورد استفاده قرار گیرد. همچنین با در نظر گرفتن سرمایه ۱۳۳ میلیارد تومانی غشهداب، میزان افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت در حدود ۶۰۰ درصد تخمین زده می‌شود. شکل زیر به خوبی تفاوت ارقام ذکر شده را نمایان می‌سازد.



نکته دوم که در اطلاعیه شرکت به آن اشاره شده است، قصد شرکت برای تجدید ارزیابی از محل زمین است. که این موضوع نیز می‌تواند موجب بهبود میزان افزایش سرمایه شود. لذا در مجموع و بسته به نظر کارشناسان رسمی می‌توان میزان افزایش سرمایه را در حدود ۶۰۰ تا ۷۰۰ درصد برای شهداب تخمین زد.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات خبر داد

احداث بزرگترین مجتمع سرب و روی توسط «ومعادن»

هفته‌نامه بورس: بزرگترین مجتمع تولید کنسانتره سرب و روی در کشور در آینده‌ای نزدیک احداث می‌شود. این مجتمع عظیم در فازهای مختلفی تولید روی و سرب را در دستور کار دارد. مجتمع تولید روی و سرب زرین صبا با مشارکت هلدینگ‌های بزرگ معدنی کشور چون توسعه معادن و فلزات و شرکت صنعتی و معدنی زرین در کرمان احداث خواهد شد.

شرکت‌های دانش‌بنیان و اساتید دانشگاهی در این پروژه با هلدینگ‌های معدنی کشور همکاری دارند.نیمی از سرمایه‌گذاران این مجتمع را شرکت‌های بورسی و نیمی دیگر را شرکت‌های غیربورسی تشکیل داده است.

نشست خبری ساخت بزرگترین مجتمع تولید روی و سرب کشور با حضور مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات، مدیرعامل شرکت صنعتی و معدنی زرین و مدیرعامل شرکت صبانور برگزار شد.

تنوع بیشتری در پرتفوی ایجاد می‌کنیم

در این جلسه عزیزالله عصاری، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات با اشاره به رشد قابل توجه شاخص بورس و رونق کم‌نظیر در بازار سرمایه گفت: به سهامداران قول داده شده بود که پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری متنوع شود بنابراین در مس ۵ درصد سرمایه‌گذاری کردیم، اما انتظار سهامداران بیش از این است و ما تلاش می‌کنیم که تنوع بیشتری را در پرتفوی شرکت ایجاد کنیم.

عصاری با تاکید بر اینکه سهم قابل توجهی از ذخایر جهانی سرب و روی در کشورمان قرار دارد،ادامه داد: ۹ درصد از ذخایر سرب و روی جهان را دارا هستیم و با توجه به تجربه و تخصص بالای شرکت زرین و صبانور در زمینه سرب و روی توانستیم برای همکاری با آن‌ها اقدام کنیم. عصاری با اشاره به اعتبار قابل توجهی که "ومعادن" در

بورس دارد توضیح داد: ومعادن از اعتبار خوبی در بورس برخوردار است، که این موضوع می‌تواند زمینه مناسبی برای ورود به حوزه سرب و روی به صورت کلان باشد. به دنبال این هستیم که ذخایر سرب و روی کشور را با استفاده از مشارکت این دو مجموعه به انجام برسانیم احتمال دارد که درآینده از مشارکت دیگر مجموعه‌ها نیز استفاده شود.

دو هزار میلیارد تومان سرمایه‌گذاری

همچنین ابراهیم جمیلی مدیرعامل شرکت صنعتی و معدنی زرین با بیان این موضوع که با قرار گرفتن در کنار شرکت توسعه معادن و فلزات و صبانور قصد طراحی یکی از بزرگترین مجتمع‌های سرب و روی را داریم، گفت: دو هزار میلیارد تومان سرمایه‌گذاری در این زمینه انجام می‌شود که با وجود همکاری شرکت صبانور و توسعه معادن و فلزات قرار است یکی از بزرگترین مجتمع‌های سرب و روی را در یک منطقه محروم احداث کنیم و در این زمینه از اساتید دانشگاهی و شرکت‌های دانش‌بنیان نیز استفاده خواهیم کرد.

جمیلی با بیان اینکه ماشین‌آلات موردنیاز در کشور با استفاده از مهندسی معکوس، بومی‌سازی شده است توضیح داد: ماشین‌آلات مورد نیاز را در اختیار داریم و قصد داریم با بهره‌گیری از بومی‌های منطقه اشتغالزایی برای هزار نفر را در این مجتمع ایجاد کنیم.با وجود بهره‌گیری از دانش داخلی و بومی سازی تجهیزات از خروج میلیون‌ها دلار ارز از کشور جلوگیری کرده‌ایم.جمیلی ادامه داد: مجتمع تولید کنسانتره سرب و روی قرار است تا ۱۸ ماه آینده در مرحله بهره‌برداری از فاز اول قرار گیرد. این مجتمع ظرفیت ۳۰۰ هزار تنی تولید کنسانتره سرب و روی خواهد داشت که در سه فاز به این عدد خواهد رسید. فاز اول تولید ۵۰ هزار تنی کنسانتره سرب و روی وفازهای دو و سه هر کدام ۱۰۰ هزار و ۱۵۰ هزار تن را شامل می‌شود. مدیرعامل شرکت صنعتی و معدنی زرین با اشاره به تولید ۳۰هزار تنی شمش روی در این مجتمع گفت: تولید شمش روی طبق پیش‌بینی ۳۰ هزار تن است که در فاز اول به تولید ۱۰ هزار تن و در فاز دوم ۲۰ هزار تن تولید خواهیم رسید البته در صورتی که شرایط مناسب باشد امکان دارد که این میزان افزایش یابد.

جمیلی تولید ۵۰ هزار تن شمش سرب را نیز پیش‌بینی کرد و گفت: همراه با تولید شمش روی کارخانه تولید شمش سرب نیز در این مجتمع وجود دارد که در دو فاز ابتدا تولید۱۰هزار تن و سپس ۵هزار تن شمش سرب را در دستور کار دارد. پیش‌بینی ما تولید۵۰هزارتنی کنسانتره سرب است.

بهره برداری ظرف ۲ سال آینده

محمد کلانتری، مدیرعامل شرکت توسعه معدنی صنعتی صبانور نیز در این جلسه اعلام کرد: با حمایت هلدینگ معادن و فلزات و همچنین شرکت زرین امیدواریم این پروژه ظرف ۲ سال آینده به نتیجه برسد.

«سشرق» از زیان به سود رسید

هفته‌نامه بورس: سیمان شرق در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود ۵۸ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که زیان هر سهم ۵۸ ریال اعلام شده بود، از افزایش برخوردار است.

این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۱۵۳ میلیارد و ۸۴۸ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.

"سشرق" در دوره ۳ ماهه سال مالی منتهی به شهریور ۹۸، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۱۱ میلیارد و ۸۹۶ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد و بدین ترتیب مبلغ ۴ ریال زیان به ازای هر سهم خود شناسایی کرده بود.

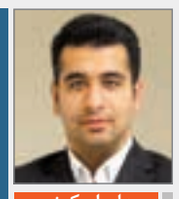
صدور مجوز زیست محیطی «فولاد خراسان»

هفته‌نامه بورس: اداره کل محیط زیست خراسان رضوی، در اجرای مصوبه کارگروه «ستاد تسهیل و رفع موانع تولید»، مجوز زیست محیطی بهره برداری کارخانه گندله سازی مجتمع فولاد خراسان را در کوتاه ترین بازه زمانی ممکن صادر کرد.

کسری غفوری، مدیرعامل مجتمع فولاد خراسان گفت: همچنین در این روند اجرای کمربند سبز، تعامل و مسئولیت پذیری بالا در پایش‌های دوره ای و غیردوره ای، تاکید ارکان مدیریتی مجتمع بر کاهش مصارف انرژی، آب و نیز کاهش آلاینده‌ها باعث تعاملی سازنده و در راستای «منافع عمومی» میان بزرگ ترین جبهه صنعتی استان با اداره کل محیط زیست، عملیاتی شده است.

SMBROKER

چکیده تحلیل بنیادی «کویر»



علی اسکینی
کارشناس ارشد تحلیل

معرفی شرکت

شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر در سال ۱۳۷۹ تاسیس شد و در سال ۱۳۹۲ از اصفهان به شهرستان آران و بیدگل انتقال یافته و در حال حاضر مرکز اصلی شرکت اصفهان و کارخانه در آران و بیدگل است. شرکت در حال حاضر ظرفیت تولید ۹۰۰ هزار تن انواع میلگرد و کلاف و سرمایه‌ای بالغ بر ۲۴۰ میلیارد تومان را دارد. آقای احمد خوروش از سال ۱۳۹۷ مدیر عامل شرکت می‌باشند و با در اختیار داشتن ۴۳% از سهام سهامدار عمده شرکت نیز هستند.

نماد	کویر	P/E تابلو	۲۱,۹۱	P/E صنعت	۶,۵	قیمت تابلو	۲۶،۲۴۷ ریال
سال مالی ۹۵	سود تحقق یافته	۱۰۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	–	ملاحظات	۸۷۰ هزار تن فروش، بیلت جهانی ۳۵۹ دلار و دلار ۳۵،۳۳۱ ریال	
سال مالی ۹۶	سود تحقق یافته	۸۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۲۲۳ ریال، ۶۵ درصد	ملاحظات	۶۰۴ هزار تن فروش، بیلت جهانی ۴۶۷ دلار و دلار ۴۱،۸۲۹ ریال	
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۳۸۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۶۵ ریال، ۶۰ درصد	ملاحظات	۶۲۲ هزار تن فروش، بیلت جهانی ۴۴۵ دلار و دلار ۷۴،۶۲۰ ریال	
سود نه ماهه ۹۸		۱،۲۹۵ ریال		سود کارشناسی شده سال ۹۸		۱،۹۰۲ ریال	

مفروضات تحلیل سود ۹۸	مقدار تولید و فروش	باتوجه به تولیدات فصلی شرکت و بالاتر بودن تولید شرکت‌های فولادی در فصل آخر سال تولید کل سال ۹۰۰ هزار تن محاسبه شده و برای فروش نیز باتوجه به نگهداشت موجودی کالا تقریبا برابر با فروش و ۹۰۰ هزار تن برآورد شده است.
	مبلغ فروش	شرکت محصولات خود را به سه شکل به فروش میرساند: صادرات، بورس کالا و خارج از بورس کالا. محاسبه نرخ‌های فروش بدین صورت است که نرخ‌های صادراتی وابسته به نرخ میلگرد جهانی و همچنین بیلت جهانی است، نرخهای بورس کالا با اسپرد ۸ درصدی نسبت به نرخ فروش فخوز در بورس کالا و و نرخ فروش داخلی خارج از بورس کالا نیز با اسپرد ۲۷ درصدی نسبت به نرخ فروش فخوز محاسبه شده است که میانگین نرخ فروش شرکت برابر با ۵،۱۲۹ تومان/کیلو محاسبه می‌شود و بر همین اساس باتوجه به تعداد و نرخ فروش میلغ برآوردی برابر با ۴،۱۹۶ میلیارد تومان است.
	بهای تمام شده	بهای تمام شده فروش نیز باتوجه به ضرب مصرف ۱۰۰ درصد شمش و همچنین نرخ ریالی شمش ۴،۵۰۰ تومان بر کیلو مبلغ ۳،۵۹۳ میلیارد تومان برآورد شده است.
	تسهیلات	تسهیلات دریافتی پیش‌بینی شده در ادامه سال ۹۸، ۴۸۳ میلیارد تومان با نرخ ۱۸ درصد است.
سودآوری سال ۹۹		سود ۲۴۳ تومانی به ازای هر سهم در سال ۹۹ منوط به تولید و فروش ۹۳۰ هزار تنی محصول با نرخ بیلت ۳۹۰ دلار و دلار ۱۲،۸۰۰ تومان (میانگین نرخ فروش ۵،۶۸۳ ریال/کیلو) و همچنین ۳۰درصد صادرات شرکت است. برای سال ۹۹ با مفروضات ذکر شده ۵،۲۸۵ میلیارد تومان فروش با بهای تمام شده ۴،۴۸۰ میلیارد تومان محاسبه شده است. سایر هزینه‌ها نیز با نرخ تورم ۳۰درصد، افزایش حقوق ۲۵ درصد و مالیات ۲۲,۵ درصد و همچنین با در نظر گرفتن افزایش حجم تولید و فروش نسبت به سال گذشته محاسبه شده‌اند.
طرح توسعه		شرکت طرح توسعه تبدیل آهن اسفنجی به شمش فولاد جهت تولید مواد اولیه مصرفی و کاهش بهای تمام شده را دارد که ظرفیت این طرح ۸۰۰ هزار تن شمش با هزینه برآوردی ۱۱۰ میلیون یورو است که در نیمه سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری خواهد رسید. تولید شمش موجب کاهش قابل توجه بهای تمام شده و بالارفتن حاشیه سود تا بیش از دو برابر می‌شود.

درصد تغییر سود هر سهم با تغییر یک درصد از متغییرهای اساسی	تغییر همزمان نرخ فروش و خرید	۱,۳ درصد	نرخ دلار	۲,۴ درصد	موجودی پایان دوره	۱ – درصد
	ظرفیت عملیاتی	۲,۱ درصد	بیلت CIS	۲,۲ درصد		

مروری بر ریسک‌ها و فرصت‌های شرکت	فرصت‌ها	همبستگی نرخ‌های فروش به دلار، داشتن طرح توسعه و مدیریت شرکت از جمله پتانسیل و فرصت‌های پیشروی شرکت هستند.
	ریسک‌ها	از جمله ریسک‌های شرکت می‌توان به حاشیه سود پایین محصول تولیدی،احتمال کاهش قیمت‌های جهانی، رشد اخیر قیمت سهم، وضعیت رکودی کشور و پایین بودن نرخ‌های صادراتی شرکت شرکت اشاره کرد.
نظر کارشناسی		برای ارزشیابی شرکت از روش نسبی – تنزیلی استفاده شده است. میانگین نسبت قیمت به درآمد صنعت فلزات اساسی در سال‌های اخیر ۶ تا ۶,۵ مرتبه است. از طرفی ماهیت شرکت با شرکت‌های فولادی همچون فولاد مبارکه، فولاد خوزستان، فولاد خراسان و ... قابل مقایسه نیست. به همین دلیل از میانگین نسبت قیمت به درآمد نمادهای فجر، فسپا، فنورد و فولای که ماهیت حقل‌العمل کاری دارند استفاده شده است. با در نظر گرفتن کاهش نرخ بهره در دو سال گذشته، اندازه شرکت و نوع فعالیت، نسبت قیمت به درآمد کارشناسی برای شرکت ۷,۵ واحد پیش‌بینی می‌شود. نرخ بازده بدون ریسک معادل ۱۸ درصد (نرخ بهره موثر ۱۹,۵ درصد) منظور شده است. همچنین بازده بازار بر اساس رویه میانگین تاریخی بازدهی سال‌های گذشته، سطح نقدینگی کشور، نرخ جهانی نفت، نرخ دلار و تورم در سال‌های آتی برابر ۳۲ درصد لحاظ شده است. با توجه به ساختار سرمایه شرکت و در نظر گرفتن بتای ۳۶ ماهه شرکت‌های حق‌العمل کار مشابه، بتای کویر برابر ۰,۹ در نظر گرفته شده است. با این مفروضات نرخ تنزیل برای فولاد فراب کویر ۳۰,۷۵ درصد محاسبه می‌شود. با فرض سود ۱۰,۴۲۶ تومانی در سال ۱۴۰۲ و درصد تقسیم سود ۶۰ درصدی در مجامع پیش‌رو، ارزش شرکت در حدود ۳,۴۹۵ تومان برآورد می‌گردد.

کارگزاری بانک صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities
SMBROKER.IR

کدال ۳۶۰

ارتقای ارزش بازار «سفارس»

ارزش بازار سیمان فارس و خوزستان در دوره یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۸، با افزایش ۱۰ هزار و ۳۰۸ میلیارد و ۵۱۳ میلیون ریال به ۵۶ هزار و ۹۶۹ میلیارد و ۷۹۰ میلیون ریال رسید.

سیمان فارس و خوزستان با انتشار عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی سال جاری اعلام کرد در ابتدای دوره یک ماهه یاد شده، تعدادی از سهام چند شرکت بورسی را با بهای تمام شده ۵ هزار و ۲۹ میلیارد و ۹۲۸ میلیون ریال و ارزش بازار معادل ۴۶ هزار و ۶۶۱ میلیارد و ۲۷۷ میلیون ریال در سبد سهام خود داشت."سفارس" تعدادی از سهام چند شرکت بورسی را با بهای تمام شده معادل ۳۶۳ میلیارد و ۹۲ میلیون ریال به مبلغ ۴۳۲ میلیارد و ۸۶ میلیون ریال واگذار کرد و از این بابت ۶۸ میلیارد و ۹۹۴ میلیون ریال سود کسب کرد.

روند افزایشی سوددهی «اپرداز»

شرکت آتیه داده پرداز در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود ۴۳۱ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۲۷۳ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۵۸ درصدی برخوردار است. همچنین شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۴۳۱ میلیارد و ۴۱۲ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.

شرکت آتیه داده پرداز با سرمایه یک هزار میلیارد ریال، صورت‌های مالی ۹ ماهه دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ را به صورت حسابرسی نشده منتشر کرد."اپرداز" در دوره ۹ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۲۷۲ میلیارد و ۶۱۰ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ ۲۷۳ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

۱۲۴۴ ریال سود هر سهم «شصدف»

شرکت صنعتی دوده فام در دوره ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود یک هزار و ۲۴۴ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۸۳۰ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۵۰ درصدی برخوردار است شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۲۴۸ میلیارد و ۸۱۶ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.

شرکت صنعتی دوده فام با سرمایه ۲۰۰ میلیارد ریال، صورت‌های مالی ۳ ماهه دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ را به صورت حسابرسی نشده منتشر کرد."شصدف" در دوره ۳ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۱۴۰ میلیارد و ۹۹۹ میلیون ریال سود خالص کسب کرد .

سود ۳ هزار میلیاردی برای «تاصیکو»

شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین در دوره یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۸، خریدار و فروشنده سهام چند شرکت بورسی بود و از واگذاری‌های خود مبلغ ۳ هزار و ۴۸۱ میلیارد و ۲۱۰ میلیون ریال سود کسب کرد.

"تاصیکو"با انتشار عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی سال جاری اعلام کرد در ابتدای دوره یک ماهه یاد شده، تعدادی از سهام چند شرکت بورسی را با بهای تمام شده ۲۳ هزار و ۵۱۹ میلیارد و ۹۸۲ میلیون ریال و ارزش بازار معادل ۱۱۷ هزار و ۴۸۵ میلیارد و ۸۳۷ میلیون ریال در سبد سهام خود داشت.بهای تمام شده سهام بورسی این شرکت طی این مدت با کاهش ۷۰۳ میلیارد و ۷۹۸ میلیون ریال به ۲۲ هزار و ۸۱۶ میلیارد و ۱۸۴ میلیون ریال رسید. ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین با افزایش ۵ هزار و ۷۱۵ میلیارد و ۳۸۵ میلیون ریال معادل ۱۲۳ هزار و ۲۰۱ میلیارد و ۲۲۲ میلیون ریال محاسبه شد.

تداوم سوددهی «نوری»

شرکت پتروشیمی نوری در اطلاعات و صورت‌های مالی ۹ ماهه به ازای هرسهم ۹ هزار و ۳۸ ریال سود پوشش داده است.

پتروشیمی نوری در آخرین اطلاعات منتشر شده خود در سامانه کدال؛ به تعمیرات اضطراری خود اشاره و اعلام کرد باوجود دو مرحله توقف تولید به منظور انجام تعمیرات اضطراری در ۶ ماهه ابتدای سال ۱۳۹۸، شرکت موفق شده با ۹۲درصد ظرفیت اسمی ۱۰۳درصد از برنامه تولید را تاکنون پوشش دهد. از سوی دیگر در این گزارش «نوری» به سود عملیاتی ۲۲ هزار و ۳۱۳ میلیارد ریال، به سود خالص ۲۷ هزار و ۱۱۳ میلیارد ریال و به سود انباشته ۴۲ هزار و ۱۳۷ میلیارد ریال اشاره کرد.

«دپارس» ۲۴۱۰ ریال سود ساخت

شرکت پارس دارو در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود ۲ هزار و ۴۱۰ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم یک هزار و ۶۳۳ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۴۸ درصدی برخوردار است.

پارس دارو در دوره یاد شده، مبلغ یک هزار و ۲۶۵ میلیارد و ۵۰۴ میلیون ریال سود خالص کسب کرد ."دپارس" در دوره ۹ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۳۴۳ میلیارد و ۲۱ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ یک هزار و ۶۳۳ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

سود هر سهم «سهرمز» کاهشی بود

سیمان هرمزگان در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ آبان ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود ۶۵۳ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم یک هزار و ۲۲۸ ریال اعلام شده بود، از کاهش ۴۷ درصدی برخوردار است. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۷۰۸ میلیارد و ۲۶۸ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.

سیمان هرمزگان سود انباشته پایان دوره را با افزایش ۲۰ درصدی نسبت به دوره مشابه در سال گذشته، مبلغ ۹۸۶ میلیارد و ۹۶۰ میلیون ریال اعلام کرد. همچنین در صورت‌های مالی حسابرسی نشده در دوره مذکور، سود هر سهم ۶۴۶ ریال اعلام شده بود. البته "سهرمز" در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به آبان ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۶۶۵ میلیارد و ۳۵۲ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ یک هزار و ۲۲۸ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

رشد ۱۵۰میلیاردی پرتفوی بورسی «وآوا»

شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین برای دوره ۶ماهه، پرتفوی بورسی خود را با رشد ۱۵۰میلیارد و ۹۳۳میلیون ریالی منتشر کرده است.

این شرکت در گزارش منتشر شده سود محقق شده هرسهم را ۱۶۹ریال اعلام کرد. همچنین سود عملیاتی «وآوا» به ۱۱۶میلیارد ریال، سود خالص آن به ۱۰۱میلیارد ریال و سود انباشته پایان دوره به ۱۰۸میلیارد و ۶۹۷میلیارد ریال رسید. همچنین با توجه به صورت‌های مالی ۶ماهه منتشر شده این شرکت، صورت وضعیت پرتفوی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس با افزایش ۱۵۰میلیارد و ۹۳۳میلیون ریالی همراه شد. در این صورت وضعیت، بهای تمام شده پرتفوی بورسی «وآوا» با رشد ۲۰۶میلیارد و ۱۶میلیون ریالی به مبلغ ۶۹۷میلیارد و ۳۸۹میلیون ریال بالغ شد. بر اساس این گزارش، ارزش بازار این شرکت با افزایش ۳۵۷میلیارد و ۱۷۱میلیون ریالی به ۸۴۸میلیارد و ۳۲۲میلیون ریال رسید.این شرکت در دوره ۶ماهه مالی توانسته به ارزش ۵۰۰میلیارد و۳۰۳میلیون ریال سهم واگذار کند و سود حاصل از این واگذاری ۵۰ میلیارد و ۶۴۲میلیون ریال اعلام شده است.

رشد شاخص‌های سوددهی «پاکشو»

شرکت گروه صنعتی پاکشو در صورت‌های مالی میان دوره ای ۹ ماهه اعلام کرد سود هرسهم این شرکت به ۳ هزار و ۲۵۸ ریال رسیده است.

"پاکشو" در ۹ ماه فعالیت منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ توانسته سود هرسهم را با رشد ۵۷ درصدی نسبت به دوره ۶ ماهه به ۳ هزار و ۲۵۸ ریال برساند.این شرکت سود عملیاتی دوره مورد گزارش را با رشد ۹۵ درصدی نسبت به مدت مشابه به رقم ۴ هزار و ۲۲۶ میلیارد ریال رسانده است. سود خالص را با افزایش ۹۹ درصدی مبلغ ۳ هزار و ۲۵۷ میلیارد ریال اعلام کرده است. همچنین سود انباشته نیز با رشد ۶ درصدی به ۴ هزار و ۶۷۷ میلیارد ریال رسید.«پاکشو» با توجه به فروش ۹ ماهه ۱۵۲ هزار و ۴۲۷ تنی محصولات خود به ارزش ۱۳ هزار و ۷۰۷ میلیارد ریالی، سود ناخالص ۵ هزار و ۵۶ میلیارد ریالی شناسایی کرده است.

سودسازی «فایرا» افزایشی بود

شرکت آلومینیوم ایران در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود ۷۹۵ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۶۰۴ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۳۲ درصدی برخوردار است. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۴ هزار و ۱۳۴ میلیارد و ۷۶۸ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.

"فایرا" با سرمایه ۵ هزار و ۱۹۷ میلیارد و ۸۳۱ میلیون ریال، صورت‌های مالی ۹ ماهه دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ را به صورت حسابرسی نشده منتشر کرد."فایرا" در دوره ۹ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۳ هزار و ۱۳۷ میلیارد و ۸۱۹ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ ۶۰۴ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

مدیرعامل تأمین سرمایه سپهر خبر داد:

انتشار اوراق بدهی ارزی را به سرانجام می‌رسانیم

در شرایط فعلی خریداران خرد اوراق بدهی، بازدهی مناسب‌تری نسبت به سپرده بانکی متناظر دریافت می‌کنند

مژده ابراهیمی
خبرنگار

از نگرانی‌های یکی دو ماه گذشته مدیران و تصمیم‌گیران در شرکت‌های تأمین سرمایه، یکی همین موضوع الزام به خرید اوراق دولتی است. هم اصل قصه محل اشکال است و هم مجازاتی که در صورت عدم خرید تدارک دیده شده، قابل تامل است. بحث مجازات مدیران و درگیر کردن صندوق‌ها با مقامات مالیاتی به تنهایی انگیزه مدیران صندوق‌ها برای حفظ یا توسعه را از میان خواهد برد و این یعنی کوچک شدن دایره دارایی‌هایی که تحت مجوزهای مقام بازار سرمایه به پیش برده می‌شوند. موارد مذکور بخشی از دیدگاه‌های محمد وطن‌پور، مدیر عامل تأمین سرمایه سپهر به شمار می‌آید. فرصتی فراهم شد تا پیرامون بررسی روند فعالیت‌های تأمین سرمایه سپهر و برخی مسائل بازار سهام، نظرات قابل تامل مدیر این شرکت تأمین سرمایه را جویا شویم.

■ در حال حاضر چه صندوق‌هایی دارید و شرایط آنها چگونه است؟

تأمین سرمایه سپهر پنج صندوق فعال دارد. در میان آن‌ها صندوق‌های «اندوخته پایدار سپهر» و «پارند پایدار سپهر» از جمله صندوق‌های بادرآمد ثابت هستند که منابع سرمایه‌گذاری شده در آن‌ها بالغ بر ۱۰ هزار میلیارد تومان است. «اندوخته پایدار سپهر» که طی چند سال گذشته از طریق شعب بانک صادرات ایران و در حال حاضر از طریق بسترهای الکترونیکی عرضه می‌شود، در میان عموم مردم به جایگاه خوبی دست یافته است. «پارند پایدار سپهر» هم به عنوان یک ETF بورسی بطور ویژه مورد استقبال اهالی بازار سرمایه است و به عنوان یکی از المان‌های پرتفوی سرمایه‌گذاری مورد استفاده قرار می‌گیرد.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری «همیان سپهر» و «سپهر آتی» نیز از جمله صندوق‌های سهامی و مختلط هستند و عملکرد خوبی در حوزه سهام از خود بر جای گذاشته‌اند. صندوق بازارگردانی سپهر نیز که در حال حاضر بازارگردانی سهام بانک صادرات ایران و سرمایه‌گذاری خوارزمی را بر عهده دارد، محملی جهت عملیات بازارگردانی سهام شرکت‌هاست. در نظر داریم که با اصلاح ساختار صندوق و تبدیل کردن آن به صندوق Multi NAV به تدریج بازارگردانی سهام سایر شرکت‌ها را نیز برعهده بگیریم و خدمات بازارگردانی سهام را به‌صورت حرفه‌ای در اختیار ناشران قرار دهیم.

■ چرا بیشتر مشتریانی که اوراق را در بازارسرمایه خریداری می‌کنند، حقوقی‌ها هستند؟

مکانیزم فروش اوراق بادرآمد ثابت در بازار و سیاست پایبندی به نرخ اسمی پایین که در شرایط فعلی متفاوت از نرخ واقعی است، روی هم رفته وضعی را فراهم آورده است که خریداران خرد اوراق بدهی امکان بهره‌مندی از بازده اقتصادی مناسب را ندارند و این خریداران عمده اوراق بدهی هستند که امکان عقد قراردادهای تکمیلی را دارند. به عبارت دیگر باید چنین گفت که بازار اوراق بدهی، بازار اعداد بزرگ است و اشخاص با مبالغ کم نمی‌توانند طرف ناشران برای انتشار اوراق بدهی باشند. به همین جهت قراردادهای تکمیلی که نرخ بهره را به میزان لازم نسبت به نرخ اسمی افزایش می‌دهد، با خریداران عمده منعقد می‌شود. این را نیز در نظر داشته باشید که در شرایط فعلی خریداران خرد اوراق بدهی نیز بازدهی مناسب‌تری نسبت به سپرده بانکی متناظر دریافت می‌کنند.

> ■ اعمال فشار بر مدیر صندوق برای خرید یک دارایی خاص، با همه اصول نظارتی و چارچوب تئوریک صندوق که از قضا سازمان بورس هم فوق‌العاده به آن اصرار دارد در تناقض است

■ چالش‌های تأمین مالی در بازارسرمایه چیست و چه راهکاری را برای رفع این گونه مشکلات پیشنهادمی‌دهید؟

بازار تأمین مالی،به دو قسم ابزارهای سرمایه‌ای و ابزارهای بدهی تقسیم می‌شود. اما عمدتا وقتی از تأمین مالی صحبت به میان می‌آید، مباحث ناظر بر حوزه ابزارهای بدهی مورد توجه است. در زمینه ابزارهای بدهی، مهم‌ترین نیاز از نظر بنده، ضرورت تسهیل شرایط انتشار حداقل برای ناشران برتر بورسی است. البته زمانی مقرر بود که ظرفیت بازار بدهی به شرکت‌های شفاف بورسی اختصاص یابد و ظرفیت تسهیلات‌دهی بانک‌ها برای شرکت‌های با شفافیت پایین‌تر و نیز سرمایه در گردش (کوتاه مدت) بکار گرفته شود اما وضع مجموعه‌ای از آیین‌نامه‌ها و قوانین برای شرکت‌ها در کنار سهولت انتشار اوراق ناظر بر تأمین مالی دولت، در نهایت نتیجه کار را به صورتی درآورده است که ظرفیت بازار بدهی ناشی از تجمیع منابع در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، نصیب دولت شده است و شرکت‌های بورسی و غیربورسی سهم قابل ذکری از این منابع را بدست نیاورده‌اند. باید این پرسش را مطرح کرد که وضعیت مذکور از کجا ناشی شده است؟ اولا سهولت دولت در اخذ مجوزها و ثانیا علاقه شرکت‌ها به تعامل با بانک‌ها از عوامل مسئله مذکور به شمار می‌آیند.

اگرچه دولت برای اخذ مجوزهای خود با توجه به تضامین بودجه‌ای و پیگیری مقامات ارشد دولتی در نهایت با سرعت به خواسته خود دست می‌یابد، اما در سمت مقابل شرکت‌ها نیز کمتر با تن دادن به نظم و انضباطی که انتشار اوراق و عرضه به عموم ایجاب می‌کند، موافقت دارند. البته ترتیبات اداری دریافت مجوز انتشار اوراق نیز مزید بر علت است. در این مقطع زمانی، پیشنهاد می‌شود تا مشوق‌هایی برای استفاده از بازار بدهی به شرکت‌های برتر بورسی/ فرابورسی و سهامداران عمده آن‌ها داده شود. ساده‌ترین نوع این مشوق‌ها، تسهیل در اعطای مجوزهای انتشار اوراق بدهی است.

■ یعنی دستورالعمل‌ها مشکل اصلی دشوار شدن روند تأمین مالی هستند؟

اگر شما با دست‌اندرکاران نگارش دستورالعمل‌ها گفت‌وگو داشته باشید، متوجه می‌شوید که آنان نیز برای این سخت‌گیری‌ها به طیفی از دلایل اشاره می‌کنند که ریشه در مسائل تئوریک انتشار و یا تجارب قبلی (نظیر نکول‌ها و یا بی‌توجهی‌ها) دارد. از این روست که نمی‌توان خواستار تسهیل کلی فرآیندها شد. شاید روش بهینه این باشد که یک سیاست پویا و دینامیک پیگیری شود و در مواقعی – شبیه وضعیت فعلی-، اعطای مجوزها به دسته‌ای خاص از ناشران که اعتبار روشنی دارند با سهولت بیشتری انجام شود.

■ به نظر می‌آید بیشتر تأمین سرمایه‌ها نقش اپراتوری در تأمین مالی دارند، نظرشما چیست؟

همانطور که می‌دانید انتشار دو بخش دارد، یک بخش نگارش گزارشات مورد نیاز تا اخذ مجوز است که اصطلاحا با عنوان «مشاوره عرضه» شناخته می‌شود. بخش دوم از زمان اخذ مجوز انتشار تا سررسید اوراق را شامل می‌شود. اگر منظور از «نقش اپراتوری» این باشد که بخش اول را فی‌المثل در اوراق دولتی انجام نمی‌دهد، باید عرض کنم که در این دسته از اوراق ناشر زمانی به شرکت‌های تأمین سرمایه مراجعه می‌کند که مجوزهایش را اخذ کرده است و نیازی به خدمات بخش اول ندارد. در این وضعیت نمی‌توان ناشر را به دریافت خدماتی که به آن نیازی ندارد، مجبور کرد. اما این توان کاری و کارشناسی، برای سایر مراجعان فعال است، که سپهر و عموم شرکت‌های تأمین سرمایه پرونده‌هایی به این شکل را در دست اقدام دارند.

■ در لایحه بودجه ۹۹ اختصاص ۵۰ درصد منابع صندوق‌ها به اوراق دولتی مطرح شده، در صورت تصویب چه آثاری به همراه خواهد داشت؟

به نکته مهمی اشاره فرمودید. از نگرانی‌های یکی دو ماه گذشته مدیران و تصمیم‌گیران در شرکت‌های تأمین سرمایه، یکی همین موضوع الزام به خرید اوراق دولتی است. هم اصل قصه محل اشکال است و هم مجازاتی که در صورت عدم خرید تدارک دیده شده، قابل تامل است. بحث مجازات مدیران و درگیر کردن صندوق‌ها با مقامات مالیاتی به تنهایی انگیزه مدیران صندوق‌ها برای حفظ یا توسعه را از میان خواهد برد و این یعنی کوچک شدن دایره دارایی‌هایی که تحت مجوزهای مقام بازار سرمایه به پیش برده می‌شوند. این موضوع آثاری دارد. هم برای شرکت‌های تأمین سرمایه به عنوان مدیران این صندوق‌ها که با خون دل این صندوق‌ها را توسعه داده‌اند و هم برای بازار سهام (ناشی از فروش سهام موجود در این صندوق‌ها و...). روشن است که عاقبت این روند چقدر برای همه‌مان تلخ است. اصل قصه هم درست نیست. اعمال فشار بر مدیر صندوق برای خرید یک دارایی خاص، با همه اصول نظارتی و چارچوب تئوریک صندوق که از قضا سازمان بورس هم فوق‌العاده به آن اصرار دارد، در تناقض است.

> ■ پیشنهاد می‌شود تا مشوق‌هایی برای استفاده از بازار بدهی به شرکت‌های برتر بورسی/ فرابورسی و سهامداران عمده آن‌ها داده شود. ساده‌ترین نوع این مشوق‌ها، تسهیل در اعطای مجوزهای انتشار اوراق بدهی است

■ روند و برنامه‌های تأمین سرمایه سپهررا چگونه ارزیابی می‌کنید؟

سپهر در آذرماه امسال به نهمین سال خود پا گذاشت. در پس این سال‌ها و با زحمات جمعی اکنون به جایی رسیده‌ایم که ضمن حفظ خوشنامی و اعتبار حرفه‌ای، دارایی‌های تحت مدیریت‌مان از ۱۱ هزار میلیارد تومان عبور کرده است. در خرید و فروش همه طبقات دارایی حضور داریم و دانش مرتبط با آن را در مجموعه‌مان توسعه داده‌ایم. شرکای کاری خود را در دولت، بخش خصوصی و شهرداری‌ها یافته‌ایم. مسئله اصلی ما و شاید سایر شرکت‌های تأمین سرمایه، ممنوعیتی است که ناشی از دستورالعمل بانک مرکزی برای شرکت‌هایی که سهامدار بانکی دارند، ایجاد شده است. از جمله اهداف مان نیز این است که در حوزه بین‌الملل فعال شویم و در گام نخست انتشار اوراق بدهی ارزی را به سرانجام برسانیم. ولی روزگار فعلا یار نیست. البته به نظر می‌آید روزی نه چندان دور، بستر این فعالیت نیز برای شرکت‌های تأمین سرمایه مهیا شود. عملکرد سپهر در چند سال گذشته به لحاظ اعداد و ارقام مندرج در صورت‌های مالی، بسیار مطلوب و دائما رو به رشد بوده است. همه مدیران عامل در امتداد همدیگر، تلاش کرده اند که سپهر بیش از پیش به سمت درآمدهای پایدار با رعایت ملاحظات مدیریت ریسک حرکت کند. بزرگان گفته‌اند که برای تعالی و سرآمدی، انتهایی متصور نیست، بر این اساس سال آینده ضمن تلاش سیستماتیک برای حفظ دستاوردهای گذشته، تلاش خواهیم کرد تا با حفظ آرامش و به دور از هیاهو، نیم‌نگاهی نیز به توسعه کمی و کیفی خود داشته باشیم.

■ صندوق‌های تأمین سرمایه سپهر در جذب نقدینگی چه میزان موفق بودند؟

بهترین شاخص برای پاسخ به این پرسش، نگاه به وضعیت «صندوق اندوخته پایدار سپهر» و «صندوق پارند پایدار سپهر» است. در یک سال گذشته، «اندوخته» با رعایت تمامی ملاحظات قانونی و از جمله خرید سهام، از محدوده ۴ هزار میلیارد تومان به جایی رسیده که اکنون از مرز ۷ هزار میلیارد تومان عبور کرده است و توانسته مقبول طیف گسترده‌ای از سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی قرار گیرد. «پارند» که اصطلاحا ETF و در بازار و روی تابلو معامله می‌شود نیز میان اهالی بازار سرمایه مشهور و زبانزد است و اکنون در حدود ۳ هزار میلیارد تومان دارایی در آن مدیریت می‌شود.

■ در چه حوزه‌هایی فعالیت بیشتری دارید؟

تقریبا در تمامی حوزه‌هایی که امکان فعالیت وجود دارد، کار می‌کنیم. برخی از حوزه‌ها را محل کسب سود و درآمد می‌دانیم و برخی دیگر را نیز با نگاه دانش‌افزایی و یادگیری پیگیری می‌کنیم. اعتقاد داریم که تمرکز بر این حوزه‌های کاری نیز درنهایت سبب کسب بازده برای سهامداران‌مان خواهد شد. همچنین در زمینه انتشار انواع اوراق بدهی، به دولت، شهرداری‌ها و بخش خصوصی خدمت کرده‌ایم و از ابتدای سال جاری بیش از ۳۵۰۰ میلیارد تومان انواع اوراق بدهی منتشر کرده‌ایم و تا پایان سال نیز بیش از ۱۲۰۰ میلیارد تومان اوراق در دست انتشار داریم. پیرامون صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز فعالیت‌ها تشریح شد. که دستاورد مهمی برای تأمین سرمایه سپهر محسوب می‌شوند. در بازارهای طلا، زعفران، زیره و ابزارهای مشتقه نیز فعال هستیم و در حد مقدور و مجوزهایی که می‌توانیم اخذ کنیم فعالیت‌های مثبتی داشته‌ایم. در برخی از حوزه‌های دیگر از جمله سرمایه‌گذاری جسورانه (VC) نیز به صورت غیر مستقیم و از طریق صندوق جسورانه دانشگاه تهران فعال بوده و در اتمسفر هستیم که در صورت رفع منع قانونی به شکل نهادی نیز وارد خواهیم شد. می‌توان گفت که با آرامش و بررسی همه‌جانبه در تمامی حوزه‌ها حضور داریم.

■ استراتژی تأمین سرمایه سپهر بیشتر بر انتشار اوراق بدهی بوده، باز هم همین استراتژی را در پیش دارید؟

حتما همین طور خواهد بود. «انتشار اوراق بدهی» در کنار «حفظ و توسعه میزان دارایی تحت مدیریت»، دو گام مهم و اساسی هستند که مجموعه‌هایی شبیه ما باید به‌صورت توامان به آن بپردازند. در طی این سال‌ها طرف همکاری ناشران مختلفی بوده‌ایم و در آینده نیز به کار با آن‌ها ادامه خواهیم داد و متناسب با میزان دارایی‌های تحت مدیریت و سایر ظرفیت‌های‌مان به انتشار اوراق خواهیم پرداخت.

■ چه برنامه‌هایی برای مدیریت صندوق‌های تأمین سرمایه سپهر دارید؟

در حال حاضر حجم دارایی‌های تحت مدیریت سپهر به ویژه در دو صندوق «اندوخته» و «پارند» رشد معناداری را تجربه کرده و ضرورت ارتقای روش‌های مشتری‌مدارانه برای ما بیش از پیش مهم شده است. در همین مسیر به لحاظ سازمانی، مدیریت مستقلی برای «بازاریابی و خدمات مشتریان» راه‌اندازی کرده‌ایم و در زمینه ابزارهای تحت وب و حتی گسترش جغرافیایی نیز برنامه‌هایی داریم که به مرور به مورد اجرا خواهیم گذاشت. البته ماحصل این اقدامات، حفظ مشتری‌مدارانه سرمایه‌گذاران فعلی، افزایش تعداد و میزان سرمایه‌گذاری آنان خواهد بود.

■ چه برنامه ای برای ورود به بورس دارید؟

این بحث سال گذشته در مجمع عمومی سالانه مطرح که در نهایت با نظر مثبت روبه‌رو نشد. بدیهی است که هیأت مدیره و همکاران شرکت، تابع نظرات سهامداران هستند و مطابق نظر آنان عمل خواهیم کرد.

■ وضعیت کاری تأمین سرمایه‌ها در سال آینده را چگونه پیش‌بینی می‌کنید؟

شرکت‌های تأمین سرمایه ساختارهای چابک و هوشمند دارند و متناسب با ظرفیت‌هایی که در اقتصاد کشور ایجاد می‌شود، اقداماتی را در دستور کار قرار می‌دهند. به واسطه میزان مراجعه دولت به بازار بدهی، سال پر کاری خواهیم داشت. اگر توسعه صندوق‌ها در دستور کار باشد، بحث سرمایه‌گذاری در بازار سهام نیز متاثر از توسعه یا حفظ صندوق‌ها برای ما مهم است و بازار کارمان را گرم می‌کند. اینها از آن جنس پرکاری‌هاست که برای‌ما خوشایند خواهد بود. اگر بحث کوچک کردن صندوق‌ها نیز مطرح شود، همه درگیر پیاده‌سازی این هدف خواهیم بود که در شکل فروش سهام، اوراق و ابطال سپرده‌های صندوق‌ها جلوه‌گر خواهد شد. این موضوع نیز نوعی پرکاری ایجاد خواهد کرد اما در واقع مطلوب هیچ‌کسی نخواهد بود.

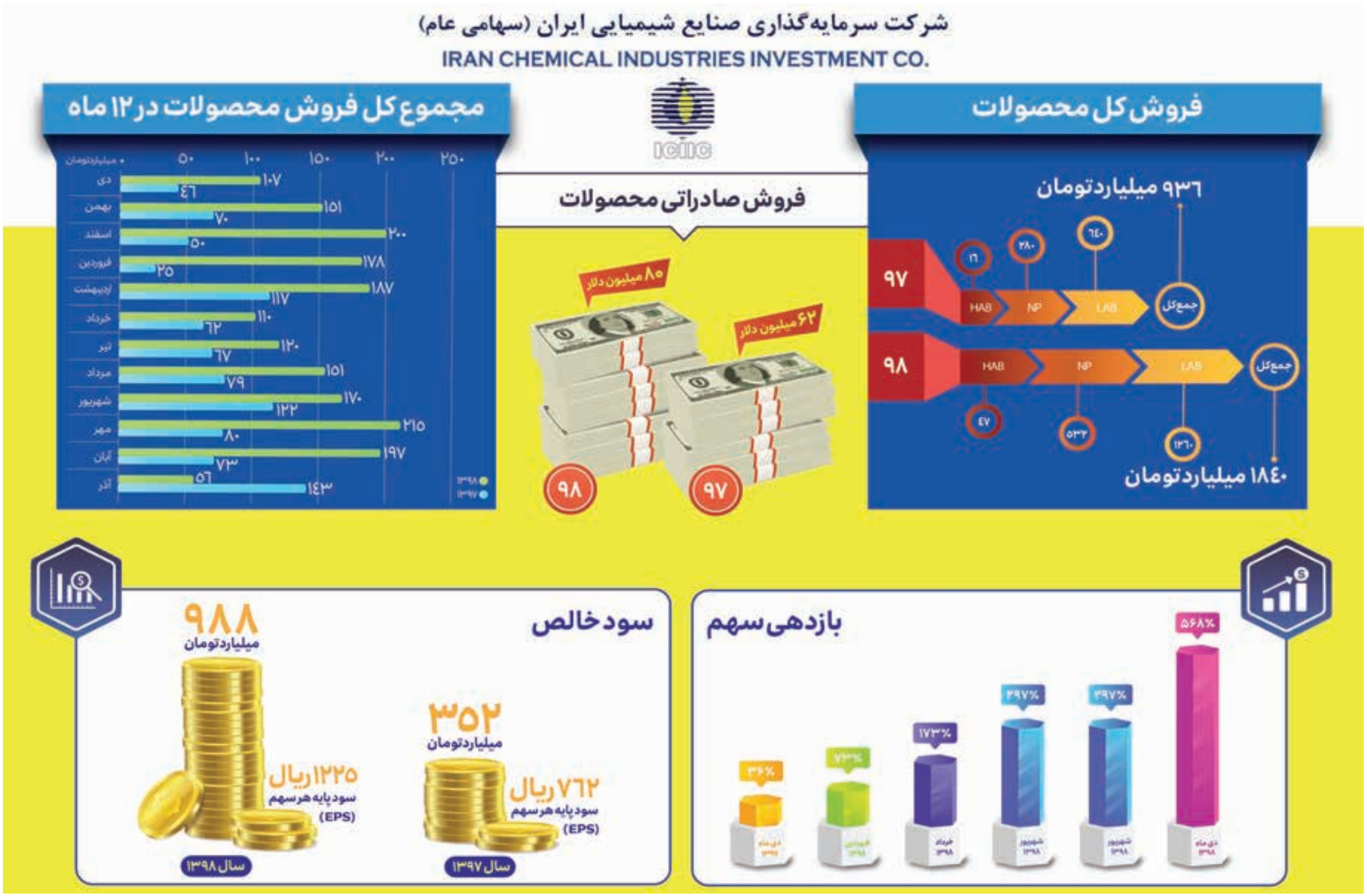
■ در خصوص معاملات الگوریتمی چه نظری دارید؟

بطور کلی مکانیزاسیون اتفاق مثبت و مبارکی است. در حوزه معاملات و بازار سهام مکانیزه کردن از طریق مفهوم معاملات الگوریتمی مطرح می‌شود. بنابراین به‌صورت تئوریک بعید است که کسی مخالف باشد اما در عمل، رواج یک پدیده متاثر از میزان تسهیل در امور و حل مسئله است. باید دید که معاملات الگوریتمی و ارائه‌کنندگان این خدمت، در عمل چه میزان می‌توانند به کاربران خود سهولت اجرایی هدیه کنند و از دغدغه‌های آنان بکاهند. البته در نظر داریم تا سال ۱۳۹۹ بخشی از امور کاری‌مان در صندوق بازارگردانی سپهر را ازطریق معاملات الگوریتمی پیش ببریم. به نظر می‌آید تجربه خوبی حاصل شود.

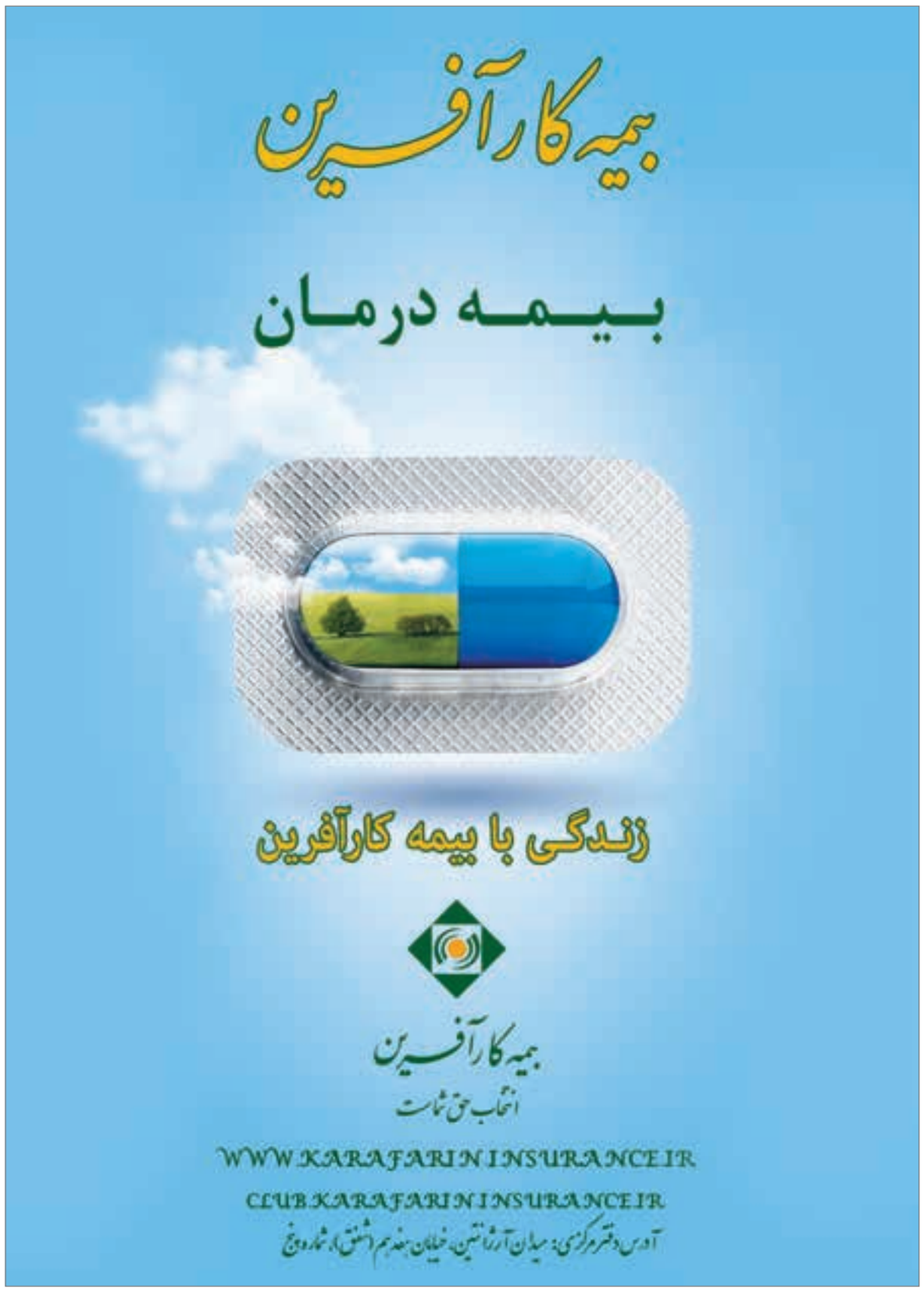
> ■ از ابتدای سال جاری بیش از ۳۵۰۰ میلیارد تومان انواع اوراق بدهی منتشر کرده‌ایم و تا پایان سال نیز بیش از ۱۲۰۰ میلیارد تومان اوراق در دست انتشار داریم

■ برای فرهنگ سازی و ارتقای دانش افراد غیرحرفه ای و نوسهامداران چه اقداماتی باید انجام دهیم؟

هر کسی در این بازار به فراخور جایگاه خودش می‌تواند به فرهنگ‌سازی کمک کند. در سپهر تلاش می‌کنیم که جامعه مشتریان خود را با ابزارهای مالی آشنا و برای آنان افقی برای ورود به ابزارهای دیگر فراهم آوریم. در این مسیر، راه‌اندازی «سامانه جامع سرمایه‌گذاری سپهر» به آدرس www.sifund.ir را در دست اقدام داریم که امکان انتخاب گزینه‌های دیگر سرمایه‌گذاری را به مشتریانمان خواهد داد. این مسیر هر چند که آهسته آهسته خواهد بود، اما با دانش، اطلاع و انتخاب ایشان خواهد بود و ما نیز دائما نسبت به ارتقای دانش سرمایه‌گذاری، مشتریان خود اهتمام خواهیم داشت. اعتقاد داریم که تشکیل کنسرسیومی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری خوشنام و فعال برای مدیریت تولید محتوای آموزشی در سطحی فراگیر می‌تواند جهش قابل توجهی در این فرهنگ سازی ایجاد کند.


شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام)
IRAN CHEMICAL INDUSTRIES INVESTMENT CO.
ICIIC
مجموع کل فروش محصولات در ۱۲ ماه
میلیارد تومان
۵۰ ۱۰۰ ۱۵۰ ۲۰۰ ۲۵۰
دی ۱۰۷ ۴۶
بهمن ۱۵۱ ۷۰
اسفند ۲۰۰ ۵۰
فروردین ۱۷۸ ۲۵
اردیبهشت ۱۸۷ ۱۱۷
خرداد ۱۱۰ ۶۲
تیر ۱۲۰ ۶۷
مرداد ۱۵۱ ۷۹
شهریور ۱۷۰ ۱۲۲
مهر ۲۱۵ ۸۰
آبان ۱۹۷ ۷۳
آذر ۱۴۳ ۵۶
۱۳۹۸
۱۳۹۷
فروش صادراتی محصولات
۸۰ میلیون دلار
۶۲ میلیون دلار
۹۸
۹۷
فروش کل محصولات
۹۳۶ میلیاردتومان
۹۷
HAB ۱۶
NP ۲۸۰
LAB ۶۴۰
جمع کل
۹۸
HAB ۴۷
NP ۵۳۲
LAB ۱۲۶۰
جمع کل
۱۸۴۰ میلیاردتومان
سود خالص
۹۸۸ میلیاردتومان
۱۲۲۵ ریال
سود پایه هر سهم
(EPS)
سال ۱۳۹۸
۳۵۲ میلیاردتومان
۷۶۲ ریال
سود پایه هر سهم
(EPS)
سال ۱۳۹۷
بازدهی سهم
۳۶٪
۷۳٪
۱۷۳٪
۲۹۷٪
۲۹۷٪
۵۶۸٪

ثبت
آفلاین + آنلاین + تلفنی
برای کلیه #مشتریان
خرید #رایگان عرضه‌های اولیه
مرکز تماس: ۸۹۴۸-۰۲۱
داخلی: (۱۰۱ ، ۱۰۲ ، ۱۱۱)
کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.


بیمه کارآفرین
بیمه درمان
زندگی با بیمه کارآفرین
بیمه کارآفرین
انتخاب حق شماست
WWW.KARAFARININSURANCE.IR
CLUB.KARAFARININSURANCE.IR

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ صندوق پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	بانک پاسارگاد	۲.۸۴۴	۳۵۰۰	رشد ارزش سرمایه‌گذاری‌ها و سود عملیاتی	۱۵
	بانک ملت	۷.۰۲۸	۹.۰۰۰	سود تسعیر ارز، افزایش سرمایه و رشد سود عملیاتی	۱۵
	گروه مپنا	۱۲.۹۷۷	۱۵.۰۰۰	افزایش نرخ حامل‌های انرژی و ارزش جایگزینی	۱۵
بلند مدت	صنعتی بهشهر	۱۰.۰۰۱	۱۷.۰۰۰	رشد سودآوری	۲۰
	بفجر	۱۴.۳۴۱	۲۰.۰۰۰	رشد سودآوری	۱۵
	سرمایه‌گذاری غدیر	۳.۹۵۴	۵.۰۰۰	سودآوری مناسب و نسبت مناسب P/NAV	۲۰

۲ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	بانک پاسارگاد	۲.۸۳۷	۳.۳۰۰	بهبود تراز مالی	۱۰
	ایران ترانسفو	۱۳.۵۶۳	۱۵.۰۰۰	افزایش سودآوری شرکت‌های زیرمجموعه	۱۰
	بیمه دی	۶.۱۱۴	۷.۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	صنایع ماشین‌های اداری ایران	۲۵.۰۴۷	۳۰.۰۰۰	افزایش فروش به بهره برداری رسیدن طرح‌های توسعه	۱۰
	البرز دارو	۱۷.۴۹۲	۲۰.۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	فولاد مبارکه	۳.۷۶۱	۵.۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب افزایش نرخ فروش	۱۰
	سایپا	۳.۲۴۶	۳.۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	س. نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	۴.۱۶۳	۵.۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و رشد سودآوری حاصل از فعالیت شرکت ستاره خلیج فارس	۱۵
	گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	۸.۳۳۳	۱۰.۰۰۰	افزایش سود شرکت‌های زیرمجموعه و p/e تحلیلی مناسب	۱۵

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری فاینتک

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فجر کاشان	۲۲۵۰۰	۳۰۰۰۰	وضعیت تکنیکی و نموداری و اخبار	۱۵
	فلوله	۱۵۰۰۰	۱۷۵۰۰	وضعیت نموداری	۲۰
	وپترو	۹۹۰۰	۱۴۰۰۰	شرکت‌های زیر مجموعه	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری پیشگامان سرمایه نوآفرین	۱۰۰۰۰۰۰	بازدهی مناسب ماهانه	وضعیت مطلوب سرمایه‌گذاری	۲۰
	گروه صنعتی سدید	۷۰۰۰	۶۵۰۰	رشد سودآوری و پروژه‌ها و قراردادهای جدید و nav جذاب	۲۰
	دارویی رازک	۳۰۰۰۰	۴۰۰۰۰	رشد سودآوری	۱۰

نکته

تحلیل سرلوحه قرار گیرد

یقینا نقش آگاهی و دانش نه در بازار سرمایه بلکه در هر کسب و کاری بسیار مهم است. اما موفقیت در هر تجارتی بیشتر روانی است تا وابسته به فراگیری مهارت و دانش آن این حقیقت در بازارهای مالی نیز وجود دارد اما با یک تفاوت اساسی!

یک معامله‌گر می‌تواند با سطح دانشی متوسط از تحلیل تکنیکال یا بنیادی بازار، در صورتی که کنترل احساسات خود را از دست ندهد، در بازار سود کند. البته عکس مطلب فوق نیز صادق است. حتی اگر پیشرفته‌ترین ابزار معامله‌گری را هم در اختیار داشته باشید اما بر خودتان کنترل نداشته باشید مطمئنا به نتیجه دلخواه خود نخواهید رسید. نکته بسیار مهم در بازارهای مالی این است که امکان دارد یک معامله‌گر قبل از اینکه به یک معامله سودده، براساس برنامه و استراتژی خود برسد ممکن است چندین معامله زیان‌ده پشت سر هم نیز انجام دهد!

این اتفاق به مراتب در بازار اتفاق می‌افتد. اما این تعداد چندین معامله زیان ده پشت سر هم با رعایت تکنیک‌های مدیریت دارایی و رعایت حدضرر، حساب را از خطر ریسک بیشتر روی سرمایه، حفظ می‌کند.وقت و انرژی که شما برای کسب موفقیت در کسب و کار می‌گذارید احتمالا رابطه مستقیمی در پیشرفت مالی شماست. یک معامله‌گر ممکن است ساعت‌ها بازار را تحلیل کند و روزها به معامله بپردازد اما میزان پیشرفت مالی که پیدا می‌کند منفی باشد..!! به عبارت دیگر معامله‌گری نیاز به صبر و حوصله زیادی دارد چرا که زمان‌های زیادی در بازار پیش می‌آید که شما صرف گذاشتن وقت و تحلیل بازار و انجام معاملات، ممکن است نتیجه مثبتی نداشته باشید.

پس یک معامله‌گر موفق علی رغم معاملات ضرره اعتماد به نفس خود را حفظ می‌کند تا بازار با استراتژی معامله او همسو شده و ضمن جبران ضررهای اندک حاصل از معاملات قبل، حساب را به برایند مثبت برساند.

@Culture_Promotion

معرفی صندوق‌های تأمین سرمایه بانک ملت

درخشش صندوق بازارگردانی در خانواده ملت

سجاد یزدانی
کارشناس سامانه رسام (اطلاعات مالی پارت)

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت پس از اخذ مجوزهای لازم، اواخر سال ۱۳۸۹ فعالیت خودش را به‌صورت رسمی در بازارسرمایه ایران آغاز کرد. در حال حاضر پنج صندوق سرمایه‌گذاری در این مجموعه مشغول به فعالیت هستند که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق آتیه ملت

نخستین‌تجربهٔ صندوق‌داری تأمین سرمایهٔ بانک ملت با صندوق بادرآمدثابت آتیه ملت بود. این صندوق با تحقق بازدهی ۲۲ درصدی در ۳۶۵ روز گذشته، بهترین عملکرد را در بین سه صندوق بادرآمد ثابت این شرکت داشته و اثبات کرده در رقابت با سایر صندوق‌های بادرآمدثابت بازار و سپرده‌گذاری در بانک، حرف‌هایی برای گفتن دارد؛ خالص ارزش دارایی‌هایش، اما در یک‌سال گذشته با افتی ۳۲ درصدی مواجه بوده که با توجه به عملکرد خوب صندوق چندان قابل انتظار نبوده است.

صندوق اندوخته ملت

اندکی بعد، دومین صندوق این شرکت با نام اندوخته ملت و باز هم در گروه صندوق‌های بادرآمدثابت، فعالیت خودش را آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با افتی ۴۵ درصدی، در مرز ۴,۰۰۰ میلیارد ریال نوسان دارد. گروه «فلزات اساسی» همواره مورد اعتمادترین صنعت بورسی نزد مدیران این صندوق بوده، اما ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت سبب شده تا کمتر از ۶ درصد دارایی صندوق، به این صنعت و سایر صنایع بورسی اختصاص یابد و الباقی در قالب سپرده بانکی و اوراق بدهی مستعد با بازدهی مناسب و با ملاحظات مدیریت ریسکی، سرمایه‌گذاری شود. این صندوق در یک‌سال اخیر حدود ۱۸/۵ درصد بازدهی عملیاتی ساخته که این نرخ تقریبا با نرخ سود سپرده بانکی برابری می‌کند و نسبت به عملکرد بسیاری از صندوق‌های بادرآمد ثابت دیگر، چندان جذاب نیست.

صندوق اوج ملت

مدیران تأمین سرمایه بانک ملت تمرکز ویژه‌ای بر جذب مشتریان محتاط و ریسک‌گریز داشته‌اند و از همین‌رو، سومین صندوق این شرکت باز هم از نوع بادرآمد ثابت بود؛ برخلاف دو صندوق قبلی که دچار افت خالص ارزش دارایی‌ها در یک‌سال گذشته بوده‌اند، خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با رشد ۱۰۱ درصدی، به بیش از ۵۷,۰۰۰ میلیارد ریال رسیده است. در پرتفوی این صندوق نسبت به دو صندوق بادرآمدثابت دیگر، توازن بیشتری بین سهم بانک و بازار بدهی برقرار است و حاصل این استراتژی هم کسب بازدهی ۲۰/۲ درصدی در یک‌سال گذشته بوده است.

صندوق اختصاصی بازارگردانی ملت

اسفندماه ۱۳۹۴ چهارمین صندوق این شرکت در گروه صندوق‌های بازارگردانی فعالیت خودش را آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با رشد خیره‌کننده ۲۷۲ درصدی به ۱۱,۲۶۵ میلیارد ریال افزایش یافته است. این صندوق موفق با کسب بازدهی ۱۴۵ درصدی در یک‌سال اخیر توانسته پابه‌پای بازار سهام شگفتی خلق کند و در جمع پربازده‌ترین صندوق‌های بازارگردانی بازار قرار گیرد.

صندوق افق ملت

خردادماه سال گذشته پنجمین صندوق این شرکت، این‌بار در گروه صندوق‌های سهامی قابل‌معامله پای به میدان رقابت گذاشت. خالص ارزش دارایی‌های صندوق افق ملت در یک‌سال گذشته با رشد ۱۹۱ درصدی، به ۶۲۵ میلیارد ریال رسیده است. سهم بازار سهام از پرتفوی صندوق حدود ۸۹ درصد است که در این بین، صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه «بانک‌ها و موسسات اعتباری»، «فلزات اساسی» و «محصولات شیمیایی» داشته است. افق ملت با تحقق بازدهی ۱۲۹ درصدی در یک‌سال اخیر، عملکرد بسیار خوبی داشته و توانسته رضایت سرمایه‌گذارانش را کسب کند. در جدول زیر مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت را مشاهده می‌کنید.

صندوق‌های شرکت تامین سرمایه بانک ملت

نوع صندوق	نام صندوق	عمر صندوق (روز)	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی(میلیارد ریال)	بازده یکسال گذشته (درصد)	مقایسه با بازار سکه (درصد)	مقایسه با بازده بازار دلار (درصد)	مقایسه با بازده بازار سهام (درصد)
بادرآمدثابت	آتیه‌ملت	۳۰۸۴	۵/۶	۵/۳۰	۶۳	۰	۹/۶۰۷	۲۲	-۸	-۶	-۱۳۰
بادرآمدثابت	اندوخته‌ملت	۲۸۸۶	۵/۵	۱۳	۵/۸۰	۱	۴.۰۰۹	۵/۱۸	-۵/۱۱	-۵/۹	-۵/۱۳۳
بادرآمدثابت	اوج ملت	۲۷۵۲	۵	۵/۴۳	۵۱	۵/۰	۵۷.۰۸۹	۲/۲۰	-۸/۹	-۸/۷	-۸/۱۳۱
بازارگردانی	اختصاصی‌بازارگردانی‌ملت	۱۴۱۷	۹۴	۵	۰	۱	۱۱.۲۶۵	۱۴۵	۱۱۵	۱۱۷	-۷
قابل‌معامله سهامی	افق‌ملت	۶۰۶	۸۹	۱۰	۰	۱	۶/۶۲۵	۱۲۹	۹۹	۱۰۱	-۲۳

سواد مالی

قبل از مذاکره با طلبکاران به چه نکاتی توجه کنیم؟

عاطفه جلادتی
کارشناس آکادمی هوش مالی

زمانی که سر و کله طلبکاران پیدا می‌شود باید فرار کرد! اما رو به جلو. اگر آن‌ها بدانند که در چه شرایط سختی هستیم و صادقانه برای حل مشکل و ادامه پرداخت‌هایمان تلاش می‌کنیم، با ما راه می‌آیند.

• **بودجه‌بندی:** برای تعیین اینکه قادرید چه میزان به طلبکارانتان پرداخت کنید لازم است بودجه‌بندی دقیقی از میزان درآمد و هزینه‌های خود داشته باشید. تمام هزینه‌های یک ماه شامل هزینه‌های ضروری (اجاره، خوراک، پرداخت قبوض و ...) و همچنین هزینه‌های اختیاری مانند سرگرمی یا خرید لباس را برآورد کنید. این مبلغ را از درآمد خالص خود کم کنید. هرچه باقی می‌ماند مبلغی است که می‌توانید در هر ماه به پرداخت بدهی‌هایتان اختصاص دهید. تا جایی که امکان دارد هزینه‌های اختیاری را کاهش دهید تا مقدار بیشتری از بدهی‌هایتان را پرداخت کنید.

• **سازماندهی بدهی‌ها:** تمام اطلاعات بدهی‌هایتان مانند اصل قرارداد، پرداخت‌هایی که تا الان انجام داده‌اید و هشدارهای دیرکرد را جمع‌آوری کنید. سپس بدهی‌هایتان را با توجه به پیامدهای احتمالی آن‌ها سازماندهی کنید. برخی از بدهی‌ها مهم‌تر هستند. برای نمونه بدهی وثیقه‌دار مهم‌تر است چون عدم‌پرداخت آن مساوی است با از دست دادن آن وثیقه (مسکن یا خودرو). مذاکره برای بازپرداخت این بدهی‌ها را در اولویت قرار دهید.

• **تعیین روش پرداخت:** شما می‌توانید بدهی‌هایتان را به صورت یکجا، اقساط یا ترکیبی از این دو پرداخت کنید. اگر مایل باشید آن‌ها را در طول زمان پرداخت کنید طلبکاران بر دریافت کامل پولشان پافشاری می‌کنند؛ اما خیلی از آن‌ها به ویژه در شرایط بد اقتصادی حاضرند بخشی از پول خود را نادیده بگیرند در عوض به صورت یکجا و نقد آن را دریافت کنند. اگر شما هم مایل هستید بدهی خود را یکجا پرداخت کنید، بهتر است قبل از ارائه این پیشنهاد پول نقد مورد نیاز آن را فراهم کنید. اما اگر توانایی پرداخت این میزان پول نقد را ندارید باید گفت وگوهای خود را برای کاهش هزینه مالی، کاهش اقساط یا تعویق پرداخت‌ها تا مدتی معین انجام دهید.

• **آگاهی از حق و حقوق خود:** قبل از هرگونه تماسی برای مذاکره با حقوق خود آشنا شوید. گاهی اوقات طلبکاران رفتارهای درستی نخواهند داشت مانند خشونت، تماس‌های تلفنی مکرر، تهدید به افزایش مبلغ بدهی. حمایت از بدهکاران در مقابل چنین اقدام‌هایی در قانون پیش‌بینی شده است. بهتر است قبل از هر چیز از آن‌ها آگاهی داشته باشید.

در این مطلب به نکاتی اشاره کردیم که قبل از مذاکره باید رعایت شوند و در مطلب بعدی به نکاتی که در حین مذاکره باید رعایت شوند می‌پردازیم.

کانال برتر

کرونا تهدیدی واقعی برای بازار نفت

هنوز یک ماه از سال نگذشته که بازار نفت بزرگترین دشمن امسال خود یعنی همان ویروس کرونای جدیدی که در چین شایع شده را پیدا کرده است که هنوز علاجی برای آن وجود ندارد.

ویروس جدید ممکن است تاثیر مشابه شیوع بیماری سارس داشته باشد که در سال ۲۰۰۲ باعث افت ۲۰درصدی قیمت نفت شد.

تحلیلگران گلدمن ساکس هفته گذشته پیش‌بینی کردند با توجه به تاثیر بیماری سارس، شیوع ویروس جدید ممکن است به قیمت کاهش تقاضا برای نفت به میزان ۲۵۰ هزار بشکه در روز در سال ۲۰۲۰ تمام شود که شامل ۱۷۰ هزار بشکه در روز تقاضا برای سوخت جت خواهد بود. بانک آمریکایی گلدمن ساکس پیش‌بینی کرد تقاضای چین برای نفت ممکن است به دلیل شیوع ویروس کرونای جدید، افت کند و باعث شود قیمت نفت حدود سه دلار در هر بشکه کاهش پیدا کند اما قیمت‌های نفت طی چند روز گذشته بیش از چهار دلار و ۵۰ سنت در هر بشکه کاهش پیدا کرده و قیمت نفت برنت اکنون بالای ۶۰ دلار است و اختلال تولید نفت در لیبی را کاملا نادیده گرفته است. بر اساس گزارش اویل پرایس، سوال این نیست که آیا این ویروس باعث افت تقاضا برای نفت خواهد شد یا خیر بلکه سوال این است که این ویروس تقاضا برای نفت را چه میزان کاهش خواهد داد. برآورد دقیق تاثیر بیماری جدید راحت نیست زیرا چین درباره پیشرفت این ویروس شفافیت به خرج نمی‌دهد.

توجه بی‌حد و حصر بازار نفت به چین

بازارهای نفت حساسیت ویژه‌ای به تقاضای چین برای نفت دارند. تقاضای چین برای نفت یکی از عوامل موثر بر قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ بود. شاید از نظر مصرف نفت چین با مصرف ۱۳.۵ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۱۸ بسیار پایین‌تر از آمریکا با مصرف ۲۰.۵ میلیون بشکه در روز قرار می‌گیرد اما چرا چین خیلی اهمیت دارد؟ در توضیح این موضوع باید خاطرنشان کرد رشد تقاضا برای نفت است که روی قیمت‌ها تاثیر می‌گذارد و رشد تقاضای چین برای نفت بسیار بیشتر از آمریکا است. در واقع نرخ رشد سالانه تقاضا برای نفت چین ۵.۵ درصد و در مقابل، آمریکا ۰.۵ درصد بوده است. و عمده نفتی که چین مصرف می‌کند وارداتی است که به اهمیت این کشور در بازار نفت می‌افزاید. حتی اوپک و موفقیتش در اجرای پیمان محدودیت عرضه هم نمی‌تواند اخبار منفی که پیرامون کندی رشد تقاضای چین وجود دارد را تحت‌الشعاع قرار دهد.

از همه تهدیداتی که برای صنعت نفت در سال ۲۰۲۰ پیش‌بینی شده بود هیچ کس انتظار نداشت شیوع سریع یک ویروس در چین بیش از هر اتفاق دیگری روی تقاضای این کشور برای نفت تاثیر منفی بگذارد. تمامی جوانب اقتصاد روی بازار نفت اثر می‌گذارد اما آنچه در این میان قابل توجه است، تاثیر این ویروس روی سفر است که به نوبه خود روی سفرهای هوایی و مصرف سوخت جت و بنزین تاثیر دارد. با استمرار عرضه بالا در بازار، افت تقاضا زمانی بدتر از این نمی‌توانست اتفاق بیفتد. آن هم زمانی که بازار نفت امیدوار بود تقاضا در آستانه تعطیلات سال نوی چینی که زمان افزایش سفر و هدیه دادن است، افزایش پیدا کند. در برابر چنین رویدادی از دست اوپک حتی با وجود از فلج شدن تولید لیبی و کاهش بالاتر از میزان توافق شده تولید عربستان سعودی، کار چندانی ساخته نیست.

https://t.me/economicforum

معرفی کتاب

الفبای سرمایه‌گذاری

کتاب الفبای سرمایه‌گذاری به تالیف محبوب صادقی و توسط نشر چالش منتشر شد.

بسیار سؤال می‌شود که پول خود را در مسکن سرمایه‌گذاری کنم یا طلا ؟ ارز سودآورتر است یا سپرده بانکی ؟ بورس چگونه است ریسک آن چطور است و اینکه اصلا در چه شرایطی به سمت بورس برویم ؟ همه این‌ها سؤالاتی است که به ذهن برخی سرمایه‌گذاران خطور می‌کند. در این کتاب قصد داریم مهارت‌های موردنیاز برای مدیریت هوشمندانه زندگی مالی و تبدیل شدن به یک سرمایه‌گذار موفق و افزایش درآمد ناشی از آن را بیان کنیم. به‌طوری‌که قابلیت استفاده در دنیای واقعی را داشته باشد و بتوانید سرمایه‌گذاری خوب و کسب درآمد بهتری داشته باشید.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۴ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم‌نگار ارزش‌آفرینان

افق زمانی	شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیح	درصد از پرتفوی
میان مدت	فجر انرژی خلیج فارس	۱۳,۶۵۹	۱۶,۵۰۰	شایعه افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی‌ها، رشد سودآوری، انعقاد قرارداد با شرکت‌های جدید	۱۰
	پتروشیمی جم	۱۴,۲۰۰	۱۷,۵۰۰	بهبود نرخ فروش، تقسیم بالای سود در مجمع تیر ماه و همچنین پتانسیل سودسازی مطلوب در سال ۹۹	۱۰
	نفت ایرانول	۱۴,۳۵۰	۱۷,۰۰۰	ارزنده بودن سهم با توجه به وضعیت مطلوب بنیادی شرکت	۱۰
	پتروشیمی کازرون	۴,۰۲۰	۴,۸۵۰	مالکیت ۲۲ درصدی پتروشیمی گچساران و بهره برداری از این طرح جذاب در انتهای ۹۹	۱۰
	بانک تجارت	۵۱۱	۶۰۰	شایعه افزایش سرمایه از محل آورده	۱۰
بلند مدت	پتروشیمی ممسنی	۳,۵۳۸	۱۰,۰۰۰	مالکیت ۲۷ درصدی پتروشیمی گچساران و بهره برداری از این طرح جذاب در انتهای ۹۹	۲۰
	سرمایه‌گذاری سبحان	۴,۰۰۰	۵,۰۰۰	ارزنده بودن سهم با توجه به رشد سودآوری پتروشیمیران و فروش زمین بلوار فردوس	۱۵
	صندوق با درآمد ثابت ETF تصمیم	نرخ بازده ۲۱ %		با توجه به وضعیت بازار سرمایه‌گذاری بخشی از دارایی در اوراق با درآمد ثابت منطقی به نظر می‌رسد.	۲۰

۵ سبد پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیح	درصد از پرتفوی
میان مدت	داروسازی اکسیر	۵۵.۰۶۵	۶۱.۰۰۰	فروش‌های عالی شرکت، حاشیه سود مناسب شرکت و کمترین نسبت قیمت به درآمد در شرکت‌های دارویی	۲۰
	معدنی املاح ایران	۴۴.۳۳۰	۵۲.۰۰۰	ثبات فروش مقداری، همبستگی نرخ‌های فروش به دلار نیمایی و ریالی بودن سرفصل‌های بهای تمام شده، داشتن طرح توسعه	۱۵
	توکا رنگ فولاد سپاهان	۳۴.۴۴۴	۴۰.۰۰۰	موجودی ماده اولیه مناسب شرکت، انحصار در فروش، افزایش نرخ‌های فروش	۱۵
بلند مدت	معادن منگنز ایران	۴۲.۸۶۶	۵۱.۰۰۰	افزایش نرخ شمش فخوز ریالی بودن قسمت بالایی از سرفصل‌های بهای تمام شده، اکتشاف در معدن جدید	۲۰
	شیر و گوشت زاگرس شهرکرد	۵۳.۵۹۹	۶۵.۰۰۰	چشم انداز مناسب گزارش‌های پیشرو به دلیل فروش‌های مناسب، داشتن طرح توسعه	۲۰
	درهآور	۴۳.۰۰۸	۵۵.۰۰۰	موجودی مناسب کالای ساخته شده دریافت ارز ۴.۲۰۰، داشتن طرح توسعه	۱۰

۶ سبد پیشنهادی شرکت مشاورسرمایه‌گذاری سهم‌آشنا

افق زمانی	شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیح	درصد از پرتفوی
میان مدت	کنترل خوردگی تکین کو (رتکو)	۲۴,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	عملکرد مناسب عملیاتی	۱۵
	پارس خودرو (خپارس)	۲,۲۱۰	۳,۰۰۰	تجدید ارزیابی و افزایش سرمایه	۱۵
	سرمایه‌گذاری رنا (ورنا)	۲,۵۹۰	۳,۵۰۰	ارزش بالای سرمایه‌گذاری‌ها	۲۰
بلند مدت	صنایع پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)	۱۱,۹۰۰	۱۶,۵۰۰	پایداری درآمدها- افزایش نرخ‌ها و سودآوری	۱۵
	توسعه معادن روی ایران (کروی)	۹,۸۰۰	۱۳,۸۰۰	سودآوری سرمایه‌گذاری‌ها	۱۵
	سرمایه‌گذاری خوارزمی (وخارزم)	۲,۹۱۰	۴,۱۰۰	سودآوری سرمایه‌گذاری‌ها	۲۰

توضیح و یادآوری

خوانندگان محترم واقف باشند سبد پیشنهادی ارائه شده صرفا منعکس کننده نظر کارشناسان است و هیچ گونه توصیه یا سفارشی نسبت به خرید و فروش سهام نمی‌کند. بنابراین هرگونه خرید یا فروش براساس اطلاعات فوق برعهده خود افراد بوده و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری و هفته‌نامه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسران یا سودآوری احتمالی را از خود سلب می‌کنند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.