نخستین هفته‌نامه بازار سرمایه ایران

بورس اطلاعات

ETELAAT BOURSE

ویژه‌نامه هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال

نیکان رسانه بازار سرمایه
Nikan Capital Market Media

در هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال منتظر دیدارتان هستیم.
غرفه شماره ۶۱۴/۲ - سالن ۶ - نمایشگاه بین‌المللی تهران

سال چهاردهم ■ شماره ۶۵۴ ■ هفته چهارم آبان ■ سه‌شنبه ۲۶ آبان ۱۴۰۵ ■ ۱۷ نوامبر ۲۰۲۶ ■ ۸ صفحه ■ ۳۰۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: ۲۲۵۲ - ۰۳۵X

هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال آغاز به‌کار کرد

«افکس ۲۰۲۶» رویداد مهم تأمین مالی

هفته‌نامه بورس با توجه به برگزاری هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال، نگاهی داریم به دیدگاه‌های مسئولان مالی، اقتصادی و دولتی به این رویداد بین‌المللی که از امروز در نمایشگاه تهران آغاز شده است.

حجت‌اله صیدی، رئیس سازمان بورس، نمایشگاه افکس را رویدادی مهم برای اقتصاد کشور دانست و تأکید کرد: توسعه تأمین مالی و سرمایه‌گذاری در شرایط امروز، بدون بهره‌گیری از زیرساخت‌های دیجیتال و الکترونیکی امکان‌پذیر نیست.

مهدی طغیانی، عضو کمیسیون اقتصادی با تأکید بر ضرورت تقویت هم‌زمان توان دفاعی، دیپلماسی و اقتصاد کشور اظهار کرد: در حوزه اقتصاد باید از تمام فرآیندها و ابزارهای ممکن برای تقویت بنیه اقتصادی کشور استفاده کنیم تا تاب‌آوری اقتصادی به بالاترین سطح ممکن برسد. برگزاری نمایشگاه صنعت مالی با توجه به ابزارهای نوینی که می‌تواند در اختیار اقتصاد قرار دهد، در مسیر تقویت بنیه اقتصادی، رونق فعالیت‌ها و افزایش تاب آوری کشور اهمیت دارد.

کسری نوری، مدیرعامل شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی نیز در این باره اظهار کرد: ارتباط موثر میان نهادهای مالی، سرمایه‌گذاران و بنگاه‌های اقتصادی می‌تواند به شناخت بهتر نیازهای بازار و بررسی راهکارهای تأمین منابع مالی کمک کند.

صفحه ۲



سرپرست و نایب‌رئیس هیأت‌مدیره شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا تشریح کرد:

نقش نرخ بهره در تعیین سرنوشت بورس

صفحه ۶

تحلیل عملکرد بنیادی شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر

«وکغدیر» زیر ذره‌بین پشت رشد سهم چه‌می‌گذرد؟

صفحه ۴

مدیران گروه خدمات بازار سرمایه سهم آشنا مطرح کردند:

سرمایه‌گذاری در املاک با صندوق «آشیان»

صفحه ۷

سرمقاله

افکس؛ نقشه‌راه اقتصاد



حبیب علیزاده

هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (افکس ۲۰۲۶) از امروز کار خود را آغاز کرد و طی ۴ روز آینده محل دیدار و تعامل فعالان حوزه‌های بورس، بانک، بیمه و فناوری‌های دیجیتال با سیاست‌گذاران و تصمیم‌گیران بخش‌های دولتی و خصوصی کشور خواهد بود. این در حالی است که کشور همچنان با تهدیدات خارجی و بحران‌های اقتصادی دست و پنجه نرم می‌کند.

ادامه در صفحه ۲

یادداشت

بازیگران مالی زیر چتر افکس ۲۰۲۶



رضا لیاقت‌ورز

هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (افکس ۲۰۲۶) از امروز بیست‌وششم تا جمعه بیست‌ونهم آبان ماه به همت وزارت اقتصاد برگزار می‌شود. با توجه به نزدیک به دو دهه برگزاری نمایشگاه بورس، بانک و بیمه، این رویداد از پیشینه قابل توجهی در تقویم رویدادهای اقتصادی کشور برخوردار است. در این دوره تلاش شده تا در کنار حوزه‌های اصلی نمایشگاه یعنی بورس، بانک و بیمه، ظرفیت‌های اقتصاد دیجیتال نیز مورد توجه قرار گیرد...

صفحه ۳





سرمقاله

افکس؛ نقشه‌راه اقتصاد

ادامه از صفحه نخست

افکس ۲۰۲۶ از نظر شاخص‌های نمایشگاهی شاهد رشد چشمگیری نسبت به دوره‌های قبل است. با توجه به حضور حدود ۲۰۰ مجموعه فعال و اختصاص ۳۰ هزار مترمربع فضای نمایشگاهی، این رویداد بزرگترین دوره خود را از نظر متراژ اختصاص‌یافته تجربه می‌کند. مشارکت گسترده ارکان بازار سرمایه، از جمله سازمان بورس، شرکت بورس تهران، فرابورس ایران، بورس کالای ایران، بورس انرژی ایران و نهادهای مالی و کانون‌ها در کنار بانک‌ها، شرکت‌های بیمه و فعالان حوزه فناوری مالی و کسب‌وکارهای دیجیتال نشانگر اهمیت برگزاری این رویداد در شرایط کنونی هستند. در عین حال، گستردگی و نقش صنعت مالی پیشرو در رونق اقتصادی، اهمیت برگزاری این رویداد را دوچندان کرده است.

بدون شک، کاهش یا رفع بحران‌های مالی و اقتصادی که امروز کشور با آنها مواجه است، نیازمند همکاری، همراهی و هم‌افزایی نیروهای فعال و اثرگذار در این حوزه‌هاست و افکس ۲۰۲۶ با گردهم آوردن فعالان حوزه‌های مختلف، نقش مهمی در این راستا ایفا می‌کند. امروز نیاز شدیدی به جذب سرمایه مولد و افزایش حجم سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی داریم و یکی از اهداف اصلی این رویداد، معرفی فرصت‌های سرمایه‌گذاری و کمک به توسعه سرمایه‌گذاری در کشور است.

یکی از کارکردهای مهم هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال، شناسایی و معرفی ظرفیت‌های موجود و کمترشناخته‌شده در اکوسیستم مالی و اقتصادی کشور است. شناسایی و به‌کارگیری این ظرفیت‌ها می‌تواند از جنبه‌های مختلف بر رونق اقتصادی کشور تاثیر بگذارد. حضور گسترده فعالان بورسی (از جمله تأمین‌سرمایه‌ها، گروه‌های سرمایه‌گذاری، سبدگردان و...) در این رویداد، فرصت مناسبی برای گسترش شبکه ارتباطی با بخش‌های تولیدی و خدماتی است که نیازمند سرمایه هستند. هدف این رویداد، ایجاد بستری برای گفت‌وگوی مستقیم میان این گروه‌هاست. در واقع، هجدهمین رویداد صنعت مالی می‌کوشد تا با ایجاد پیوند میان تأمین مالی هوشمند و سرمایه‌گذاری مولد از یک سو و زیرساخت‌های روبه رشد دیجیتال از سوی دیگر، به تسهیل روند تأمین مالی، رونق صنعت مالی و بهبود شرایط اقتصادی کمک کند.

افکس ۲۰۲۶ با تکیه بر شعار «سازندگی نوین در سایه تأمین مالی هوشمندانه و مدیریت ریسک» بر آن است تا با گردهم آوردن بازیگران بزرگ صنعت مالی کشور، پل ارتباطی محکمی بین دو بخش حاکمیتی و خصوصی ایجاد کند تا از طریق شناسایی و رفع موانع مقرراتی، مسیر روشنی برای تأمین مالی و جذب سرمایه برای بخش‌های مولد اقتصاد باز کند.

هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال آغاز به‌کار کرد

«افکس ۲۰۲۶»؛ رویداد مهم توسعه تأمین مالی

هفته‌نامه بورس با توجه به برگزاری هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال، نگاهی داریم به دیدگاه‌های مسئولان مالی، اقتصادی و دولتی به این رویداد بین‌المللی که از امروز در نمایشگاه تهران آغاز شده است.

رویدادی برای توسعه تأمین مالی



رئیس سازمان بورس، نمایشگاه افکس را رویدادی مهم برای اقتصاد کشور دانست و تأکید کرد: توسعه تأمین مالی و سرمایه‌گذاری در شرایط امروز، بدون بهره‌گیری از زیرساخت‌های دیجیتال و الکترونیکی امکان‌پذیر نیست.

حجت‌اله صیدی با اشاره به اهمیت برگزاری نمایشگاه افکس اظهار کرد: اقتصاد ایران امروز بیش از هر چیز به تأمین مالی و سرمایه‌گذاری نیاز دارد و تحقق این دو هدف، بدون استفاده از زیرساخت‌های دیجیتال و الکترونیکی، دشوار و در برخی موارد ناممکن است. وی با اشاره به برنامه‌ریزی‌های انجام شده برای برگزاری این رویداد افزود: برنامه‌ریزی همکاران در وزارت امور اقتصادی و دارایی برای برگزاری سخنرانی‌ها، پنل‌های تخصصی و گفت‌وگوهای چندجانبه، نشان‌دهنده اهمیت این نمایشگاه برای این وزارتخانه به عنوان تنظیم‌گر و ناظر نظام مالی کشور است.صیدی ابراز امیدواری کرد که برگزاری افکس به اقدامات عملیاتی و گام‌های تازه‌ای در مسیر شکوفایی اقتصاد کشور منجر شود و خاطرنشان کرد: امیدوارم شاهد برگزاری رویدادی موفق و اثرگذار برای اقتصاد ایران باشیم.

تقویت توان دفاعی، دیپلماسی و اقتصاد



تقویت اقتصاد و افزایش تاب‌آوری در برابر فشارهای خارجی، نیازمند بهره‌گیری از همه ظرفیت‌ها و ابزارهای موجود در بخش‌های مختلف اقتصادی است. در این میان، توسعه زیرساخت‌های مالی، ایجاد سازوکارهای نوین تأمین مالی و افزایش هماهنگی میان نهادهای اقتصادی می‌تواند نقش مؤثری در پایداری فعالیت‌های تولیدی و بهبود شرایط اقتصادی داشته باشد.

مهدی طغیانی، نماینده مردم اصفهان در مجلس و عضو کمیسیون اقتصادی، با تأکید بر ضرورت تقویت هم‌زمان توان دفاعی، دیپلماسی و اقتصاد کشور اظهار کرد: همان طور که در عرصه دفاعی باید از همه ابزارها و امکانات موجود استفاده کرد و آمادگی کامل داشت، در حوزه دیپلماسی نیز لازم است با اتکا به قدرت بازدارندگی کشور، مواضع سیاسی با صراحت و قاطعیت دنبال شود. وی افزود: در حوزه اقتصاد نیز باید از تمام فرآیندها و ابزارهای ممکن برای تقویت بنیه اقتصادی کشور استفاده کنیم تا تاب‌آوری اقتصادی به بالاترین سطح ممکن برسد. برگزاری نمایشگاه صنعت مالی با توجه به ابزارهای نوینی که می‌تواند در اختیار اقتصاد قرار دهد، در مسیر تقویت بنیه اقتصادی، رونق فعالیت‌ها و افزایش تاب آوری کشور اهمیت دارد.

طغیانی با تأکید بر ضرورت توجه به معیشت مردم خاطرنشان کرد: تقویت اقتصاد و ارتقای سطح معیشت باید در اولویت برنامه‌ریزی‌های کشور قرار گیرد و تحقق این هدف به انسجام و هماهنگی میان مجلس، وزارت امور اقتصادی و دارایی، بانک مرکزی و تیم اقتصادی دولت نیاز دارد.

پیوند تأمین مالی هوشمند با تحول دیجیتال



تأمین مالی و دسترسی به ابزارهای مناسب سرمایه‌گذاری از عوامل موثر بر فعالیت بنگاه‌های اقتصادی و توسعه تولید به شمار می‌روند. همزمان با گسترش فناوری‌های دیجیتال، شیوه ارائه خدمات بانکی، بیمه‌ای و سرمایه‌گذاری نیز در حال تغییر است. در این شرایط، نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (افکس ۱۴۰۵) می‌تواند بستری برای گردهم آمدن فعالان نظام مالی و فناوری، معرفی راهکارهای جدید و بررسی زمینه‌های همکاری میان این بخش‌ها فراهم کند.

مدیرعامل شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی جمهوری اسلامی ایران در این باره اظهار کرد: ارتباط موثر میان نهادهای مالی، سرمایه‌گذاران و بنگاه‌های اقتصادی می‌تواند به شناخت بهتر نیازهای بازار و بررسی راهکارهای تأمین منابع مالی کمک کند. از سوی دیگر، توسعه فناوری‌های دیجیتال نیز فرصت‌های تازه‌ای برای ارائه خدمات مالی و گسترش ارتباط میان ارائه‌دهندگان خدمات و مشتریان ایجاد کرده است.

کسری نوری گفت: اهمیت افکس در گردهم آوردن حوزه‌های نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال در یک رویداد تخصصی است. چنین فضایی می‌تواند زمینه آشنایی فعالان این حوزه‌ها با توانمندی‌ها و نیازهای یکدیگر را فراهم کند و فرصت‌هایی برای تبادل تجربه و بررسی همکاری‌های مشترک به وجود آورد. وی افزود: نمایشگاه افکس می‌تواند بستری برای معرفی ابزارها و خدمات مالی و ایجاد ارتباط میان ارائه‌دهندگان این خدمات و متقاضیان تأمین منابع باشد. البته تأمین مالی موثر تنها به معرفی ابزارها محدود نمی‌شود و شناخت نیازهای واقعی بنگاه‌ها، شرایط استفاده از ابزارها و امکان پیگیری مذاکرات نیز اهمیت دارد.

فرصتی برای معرفی توانمندی‌های دیجیتال



نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (افکس) در شرایطی برگزار می‌شود که توسعه تجارت خارجی، جذب سرمایه و گسترش صادرات خدمات فناورانه، بیش از گذشته به ابزارهای نوین مالی و زیرساخت‌های دیجیتال وابسته شده است. در چنین فضایی، نمایشگاه‌های تخصصی می‌توانند فراتر از محلی برای معرفی توانمندی‌ها و دستاوردها، به بستری برای شناسایی فرصت‌های همکاری، ارتباط میان عرضه‌کنندگان و متقاضیان خدمات و بررسی راهکارهای توسعه تعاملات اقتصادی تبدیل شوند.

در همین راستا ایرج معصومی، مدیرکل دفتر ترویج تجارت سازمان توسعه تجارت ایران بر نقش افکس در معرفی ظرفیت‌های مالی و فناورانه کشور، فرصت‌های صادرات خدمات دیجیتال، تأثیر محدودیت‌های ارتباطات مالی بین‌المللی بر سرمایه‌گذاری و پیش‌نیازهای تبدیل تعاملات نمایشگاهی به همکاری‌های اقتصادی اشاره کرد. وی با تأکید بر ضرورت پیوند نمایشگاه افکس با نیازهای واقعی بنگاه‌ها و پروژه‌های آماده سرمایه‌گذاری، گفت: این رویداد می‌تواند با گردهم آوردن نهادهای مالی، شرکت‌های فناور، صاحبان طرح‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاران، زمینه معرفی ظرفیت‌های ایران در حوزه خدمات مالی و فناوری‌های دیجیتال و شکل‌گیری همکاری‌های تجاری را فراهم کند.

پیوند دوباره نظام مالی ایران با بازارهای جهانی



معاون امور نمایشگاهی شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی ایران با اشاره به تغییر رویکرد هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (افکس ۲۰۲۶) گفت: این نمایشگاه می‌تواند با تمرکز بر توسعه ارتباطات مالی و سرمایه‌گذاری و استفاده از ظرفیت همکاری با کشورهای عضو بریکس و سازمان همکاری شانگهای، زمینه تقویت پیوند نظام مالی ایران با بازارهای جهانی را فراهم کند.

محمدجواد قنبری با تشریح جایگاه افکس در تقویم نمایشگاهی کشور، به ضرورت توجه این رویداد به چالش‌های نظام مالی، ظرفیت همکاری با کشورهای عضو بریکس و سازمان همکاری شانگهای و نقش ارتباطات مالی در توسعه تجارت و سرمایه‌گذاری پرداخت.





از مدیریت دارایی‌ها تا خلق ارزش؛ افق تازه «سرمایه‌گذاری هلال احمر»

یاسر فلاح
مدیرعامل سرمایه‌گذاری هلال احمر

بازار سرمایه یکی از مهم‌ترین بسترهای توسعه اقتصادی، تأمین مالی بنگاه‌ها، ارتقای شفافیت و استقرار حکمرانی حرفه‌ای در نظام اقتصادی کشور است. برای شرکت سرمایه‌گذاری هلال احمر، حضور مؤثر در این بازار صرفاً یک انتخاب اقتصادی نیست؛ بلکه ضرورتی راهبردی برای صیانت از دارایی‌ها، ارتقای بهره‌وری سرمایه و ایجاد منابع درآمدی پایدار برای جمعیت هلال احمر به شمار می‌رود.

ما در شرکت سرمایه‌گذاری هلال احمر، تحول در مدل کسب‌وکار و ارتقای جایگاه شرکت در نظام مالی کشور را به‌عنوان یکی از اولویت‌های اصلی دنبال می‌کنیم. هدف، حرکت از یک مجموعه عمدتاً دارایی‌محور به سمت یک بنگاه اقتصادی حرفه‌ای، شفاف و ارزش‌آفرین است؛ مجموعه‌ای که عملکرد آن نه صرفاً با حجم دارایی‌ها، بلکه با کیفیت سودآوری، بازده سرمایه‌گذاری‌ها و پایداری جریان‌های نقدی ارزیابی شود.

در همین راستا، تبدیل شرکت سرمایه‌گذاری هلال احمر به یک نهاد مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، اصلاح ساختار حقوقی و حرکت به سمت تبدیل شرکت از سهامی خاص به سهامی عام و فراهم‌سازی مقدمات ورود به بورس در افق سال ۱۴۰۷، از مهم‌ترین برنامه‌های راهبردی ماست.



در کنار این تحول ساختاری، توسعه حضور شرکت‌های تابعه در بازار سرمایه را نیز با جدیت دنبال می‌کنیم. عرضه سهام شرکت کشت و صنعت هلال نیشابور در فرابورس، گامی مهم در این مسیر بود. همچنین ثبت درخواست پذیرش شرکت صنایع نساجی هلال در بازار سرمایه، مرحله دیگری از برنامه ما برای افزایش شفافیت، ارتقای انضباط مالی و بهره‌گیری از ظرفیت‌های بازار سرمایه در ارزش‌آفرینی برای شرکت‌های زیرمجموعه است.

البته باور داریم ورود به بازار سرمایه، صرفاً به معنای پذیرش و عرضه سهام نیست؛ بلکه تعهدی مستمر به شفافیت، پاسخ‌گویی، انضباط مالی و رعایت استانداردهای حرفه‌ای است. از این منظر، شفافیت بی‌قیدوشرط مالی، قانون‌مداری مطلق، تقویت نظارت بر شرکت‌های تابعه و مولدسازی دارایی‌ها، اصول جدایی‌ناپذیر رویکرد مدیریتی ما هستند.

حضور در نمایشگاه بورس، بانک و بیمه را فرصتی برای توسعه تعامل با نهادهای مالی، سرمایه‌گذاران و فعالان بازار سرمایه می‌دانیم. امیدواریم با بهره‌گیری از ظرفیت‌ها و ابزارهای این بازار، مسیر تحول شرکت را با سرعت و اثربخشی بیشتری دنبال کنیم.

اعتقاد ما این است که سرمایه‌های اقتصادی هلال احمر باید به پشتوانه‌ای مولد، پایدار و قابل اتکا برای مأموریت‌های انسان‌دوستانه این جمعیت تبدیل شوند. خلق ارزش اقتصادی، در نهایت باید به تقویت توان خدمت‌رسانی هلال‌احمر منجر شود.

سودآوری تأمین سرمایه نوین اوج گرفت

مدیرعامل تأمین سرمایه نوین در نشست خبری از رشد ۱۵۰ درصدی سود خالص شرکت و عبور دارایی‌های تحت مدیریت آن از مرز ۱۲۰ همت خبر داد.

نشست خبری مجتبی عزیزیان، مدیرعامل تأمین سرمایه نوین با حضور اصحاب رسانه برگزار شد. در این نشست، موضوعاتی از جمله جایگاه تأمین سرمایه‌ها در نظام مالی کشور، عملکرد مالی تأمین سرمایه نوین، توسعه صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مدیریت منابع و ضرورت افزایش رقابت در صنعت تأمین سرمایه مورد بررسی قرار گرفت.

عزیزیان در ابتدای این نشست با اشاره به دشوارتر شدن فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه اظهار کرد: امروزه تقریباً تمام نهادهای مالی به سمت ارائه خدمات تأمین سرمایه حرکت کرده‌اند و همین مسئله فضای فعالیت را برای شرکت‌های تأمین سرمایه دشوارتر کرده است.

وی با تأکید بر جایگاه تأمین سرمایه نوین در صنعت مالی کشور گفت: تأمین سرمایه نوین نخستین بانک سرمایه‌گذاری کشور است و در حال حاضر زنجیره خدمات این مجموعه به‌گونه‌ای طراحی شده که از نظر تنوع و گستردگی خدمات، عملکردی مشابه بانک‌ها دارد.مدیرعامل تأمین سرمایه نوین با اشاره به گستردگی خدمات این مجموعه عنوان کرد: امروز تأمین سرمایه نوین را می‌توان یک بانک سرمایه‌گذاری دانست؛ چراکه زنجیره خدمات آن به شکلی چیده شده که امکان ارائه طیف متنوعی از خدمات مالی را فراهم می‌کند.



وی همچنین صندوق‌های پیشرفت و عدالت را از جمله نخستین صندوق‌های ضمانت‌شده در بازار سرمایه معرفی کرد و با اشاره به کارکردهای این صندوق‌ها، توسعه ابزارهای مالی و ضمانتی را از ظرفیت‌های مهم صنعت تأمین سرمایه دانست.

عزیزیان در بخش دیگری از سخنان خود به عملکرد مالی تأمین سرمایه نوین پرداخت و از رشد قابل‌توجه شاخص‌های درآمدی و سودآوری شرکت خبر داد. به گفته وی، کارمزد شش‌ماهه تأمین سرمایه نوین در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته ۳۰۰ درصد افزایش داشته و سود خالص شرکت نیز رشد ۱۵۰ درصدی را تجربه کرده است.

مدیرعامل تأمین سرمایه نوین همچنین اعلام کرد مجموع دارایی‌های تحت مدیریت (AUM) این شرکت از ۱۲۰ هزار میلیارد تومان عبور کرده است. وی با اشاره به جایگاه شرکت در مقایسه با سایر تأمین سرمایه‌ها توضیح داد: تأمین سرمایه نوین از نظر درآمدی در جایگاه سوم صنعت قرار دارد، درحالی‌که به دلیل سیاست تقسیم سود و اثر آن بر افزایش سرمایه، از نظر حجم سرمایه در جایگاه هفتم قرار گرفته است.

عزیزیان همچنین تأکید کرد: تأمین سرمایه نوین در مقایسه با سایر شرکت‌های فعال در این صنعت، یک تأمین سرمایه کاملاً مستقل محسوب می‌شود.

مدیرعامل تأمین سرمایه نوین در ادامه با اشاره به عملکرد صندوق‌های تحت مدیریت این شرکت در شرایط بحرانی اظهار کرد: در جریان جنگ ۱۲ روزه، ۱۱.۷ درصد از منابع صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه نوین خارج شد، اما با وجود این خروج منابع، اختلالی در عملکرد صندوق‌ها ایجاد نشد. وی این موضوع را نشانه‌ای از عملکرد مناسب مجموعه در مدیریت منابع و مواجهه با شرایط بحرانی دانست.

عزیزیان همچنین در مورد ساختار مشتریان شرکت گفت: در میان مشتریان تأمین سرمایه نوین، مشتری با منابع بیش از یک همت وجود ندارد و از نظر وی، همین موضوع یکی از عوامل پایین بودن ریسک صندوق‌های این مجموعه است.

یادداشت

بازیگران مالی زیر چتر افکس ۲۰۲۶

رضا لیاقت‌ورز
رئیس مرکز روابط عمومی وزارت اقتصاد

هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (افکس ۲۰۲۶) از امروز بیست‌وششم تا جمعه بیست‌ونهم آبان ماه به همت وزارت اقتصاد برگزار می‌شود. با توجه به نزدیک به دو دهه برگزاری نمایشگاه بورس، بانک و بیمه، این رویداد از پیشینه قابل توجهی در تقویم رویدادهای اقتصادی کشور برخوردار است. در این دوره تلاش شده تا در کنار حوزه‌های اصلی نمایشگاه یعنی بورس، بانک و بیمه، ظرفیت‌های اقتصاد دیجیتال نیز مورد توجه قرار گیرد تا دامنه فعالیت و محتوای نمایشگاه متناسب با تحولات نظام مالی و اقتصادی کشور گسترش پیدا کند.

امروزه با توسعه فناوری و افزایش تعداد سکوها و پلتفرم‌هایی که خدمات مالی، اقتصادی، سرمایه‌گذاری و بیمه‌ای ارائه می‌کنند، بخش قابل توجهی از تعاملات مردم و کسب‌وکارها با نظام مالی از مسیر ابزارهای دیجیتال انجام می‌شود و به همین دلیل، نمی‌توان این بخش را از آینده نظام مالی کشور جدا دانست. در واقع بسیاری از این سکوها امروز به دستیاران خدمات مالی و اقتصادی مردم تبدیل شده‌اند و خدماتی را ارائه می‌دهند که بخشی از فعالیت‌های روزمره اقتصادی جامعه را پوشش می‌دهد. اضافه شدن عنوان «زیرساخت‌های دیجیتال» به نام نمایشگاه با همین هدف صورت گرفته است.

از اهداف مهم این نمایشگاه می‌توان به معرفی فرصت‌های سرمایه‌گذاری و کمک به توسعه سرمایه‌گذاری در کشور اشاره کرد. در شرایط کنونی، کشور برای اجرای برنامه‌های کلان اقتصادی خود به توسعه سرمایه‌گذاری نیاز دارد و معرفی ظرفیت‌ها و فرصت‌های موجود می‌تواند زمینه آشنایی سرمایه‌گذاران با این فرصت‌ها را فراهم کند. نمایشگاه افکس ۲۰۲۶ تلاش دارد ظرفیت‌های مختلف نظام مالی، سرمایه‌گذاری و خدمات اقتصادی را زیر یک سقف گرد هم آورد.

یکی از ویژگی‌های مهم این رویداد، حضور هم‌زمان بانک‌ها، شرکت‌های بیمه، مجموعه‌های فعال بازار سرمایه و شرکت‌های دانش‌بنیان در نمایشگاه است. هر یک از این مجموعه‌ها دارای ظرفیت‌ها، خدمات و قابلیت‌های جدیدی هستند که می‌توانند در قالب تفاهم‌نامه‌ها، همکاری‌های مشترک، قراردادها و عرضه محصولات نوین معرفی شوند. افکس ۲۰۲۶ این فرصت را در اختیار مجموعه‌های فعال قرار می‌دهد تا خدمات و دستاوردهای جدید خود را معرفی کنند و هم‌زمان، امکان شکل‌گیری ارتباطات و همکاری‌های جدید میان فعالان مختلف نظام مالی فراهم می‌شود. روشن است که هر قدر مشارکت مردم در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و توسعه سرمایه‌گذاری در کشور افزایش پیدا کند، طبیعتا آثار آن نیز در توسعه اقتصادی کشور نمایان خواهد شد و افکس ۲۰۲۶ می‌تواند در مسیر معرفی ظرفیت‌ها و ایجاد این ارتباط نقش مهمی داشته باشد.

گرچه در حال حاضر، بار اصلی تأمین مالی بر دوش شبکه بانکی است، اما بازار سرمایه نیز از ظرفیت‌های متعدد و متنوعی برای تأمین مالی بخش تولید و تجهیز منابع برخوردار است. در این راستا، افکس ۲۰۲۶ تلاش دارد بستری برای معرفی ظرفیت‌های نظام مالی، سرمایه‌گذاری و اقتصاد دیجیتال کشور و ایجاد ارتباط میان فعالان این حوزه‌ها باشد.





آمار

صورت سود و زیان دوره ۹ ماهه- میلیارد تومان

شرح	۹ماهه ۱۴۰۴	۹ماهه ۱۴۰۵	تغییر تقریبی
درآمد سود سهام	۳۸۸۵	۴۴۱۳	+٪۱۳.۶
درآمد سود تضمین‌شده	۲۰	۲۰	+٪۱.۹
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۳۶۹	۷۷۱	+٪۱۰۹.۲
جمع درآمدهای عملیاتی	۴۲۷۴	۵۲۰۴	+٪۲۱.۸
هزینه‌های عملیاتی	۸۶	۱۹۴	+٪۱۲۵.۵
سود عملیاتی	۴۱۸۷	۵۰۱۰	+٪۱۹.۶
هزینه‌های مالی	۶۳۹	۹۶۱	+٪۵۰.۳
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۱۷	۹	-٪۹۷
سود قبل از مالیات	۳۸۶۵	۴۰۵۹	+٪۵.۰
سود خالص	۳۸۶۵	۴۰۵۹	+٪۵.۰

خلاصه ترازنامه در پایان خرداد ماه -۱۴۰۵ میلیارد تومان

شرح	مبلغ
دارایی‌های غیرجاری	۱۶۶۲۵
دارایی‌های جاری	۱۲۵۵۲
جمع دارایی‌ها	۲۹۱۷۶
حقوق مالکانه	۱۷۶۹۵
بدهی‌های غیرجاری	۲۰۰۳
بدهی‌های جاری	۹۴۷۸
جمع بدهی‌ها	۱۱۴۸۱
تسهیلات مالی کوتاه‌مدت	۲۸۷۹
تسهیلات مالی بلندمدت / اوراق	۲۰۰۰
موجودی نقد	۱۸۶
دریافتنی‌های جاری	۶۶۱۲۱
دریافتنی‌های بلندمدت	۴۰۹۷
سود سهام پرداختنی	۲۷۲۵

ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها در پایان خرداد ۱۴۰۵ بهای تمام شده- میلیارد تومان

نوع سرمایه‌گذاری	بهای تمام‌شده
سهام بورسی و فرابورسی	۷۳۹۵
سهام سایر شرکت‌ها	۶۱۴۰
واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۴۱
سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی	۱۴۷
جمع	۷۳۲۲۱

تحلیل عملکرد بنیادی شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر

«وکغدیر» زیر ذره‌بین؛ پشت رشد سهم چه می‌گذرد؟

شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر با نماد «وکغدیر» را باید پیش از هر چیز به‌عنوان یک هلدینگ سرمایه‌گذاری تخصصی در زنجیره معدن، سنگ‌آهن، فولاد و بخشی از صنایع وابسته تحلیل کرد. ارزش این شرکت فقط در درآمدی که در یک دوره مالی شناسایی می‌کند خلاصه نمی‌شود؛ ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها، کیفیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر، توان دریافت سود نقدی، ظرفیت رشد پروژه‌های غیربورسی و میزان انضباط در تأمین مالی نیز در ارزیابی آن نقش دارند. در چنین شرکتی، صورت سود و زیان، ترازنامه، جریان وجوه نقد و وضعیت پرتفوی باید در کنار یکدیگر خوانده شوند؛ زیرا هیچ‌یک به‌تنهایی تصویری کامل از توان ارزش‌آفرینی هلدینگ ارائه نمی‌کند.

صورت‌های مالی اصلاح‌شده و حسابرسی‌نشده دوره ۹ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵ نشان می‌دهد «وکغدیر» در این دوره ۵ هزار و ۲۰۴ میلیارد تومان درآمد عملیاتی و ۴ هزار و ۵۹ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده است. سود خالص نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۵ درصد افزایش یافته، درحالی‌که درآمدهای عملیاتی ۲۱.۸ درصد رشد داشته‌اند.

در سمت دارایی‌ها، بهای تمام‌شده کل سرمایه‌گذاری‌های گزارش‌شده در پایان خرداد به حدود ۱۲ هزار و ۲۳۷ میلیارد تومان رسیده است. ارزش بازار سهام بورسی و فرابورسی در همان تاریخ حدود ۲۹ هزار و ۸۷۴ میلیارد تومان بوده؛ در نتیجه، ارزش روز این بخش از پرتفوی به‌مراتب بالاتر از بهای تمام‌شده ثبت‌شده قرار گرفته است.

ماهیت کسب‌وکار؛ هلدینگی در زنجیره معدن و فلزات

شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر در سال ۱۳۹۰ تأسیس شده و از هلدینگ‌های تخصصی زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری غدیر به شمار می‌رود. نوع شرکت در سال ۱۴۰۰ به سهامی عام تغییر کرد و سهام آن در بازار سرمایه با نماد «وکغدیر» معامله می‌شود. موضوع فعالیت شرکت، سرمایه‌گذاری در حوزه صنایع و معادن است؛ از صنایع معدنی آهنی و غیرآهنی و استخراج و فرآوری مواد معدنی گرفته تا اکتشاف پهنه‌های معدنی، فولاد، صنایع وابسته و برخی فعالیت‌های صنعتی خارج از زنجیره مستقیم معدن. در این ساختار، شرکت اصلی عموماً نقش سرمایه‌گذار، سهامدار راهبردی و ناظر کلان را بر عهده دارد و بخش مهمی از فعالیت اجرایی از طریق شرکت‌های فرعی، وابسته و سرمایه‌پذیر انجام می‌شود.

راهبرد شرکت بر چهار محور کلی ارزش‌آفرینی مستمر، تکمیل زنجیره ارزش، توسعه مشارکت‌ها و ورود به کسب‌وکارهای جدید صورت‌بندی شده است. این اهداف از نظر اقتصادی به یکدیگر وابسته‌اند. تکمیل زنجیره ارزش فولاد بدون دسترسی پایدار به سنگ‌آهن و کنسانتره، یا توسعه واحدهای پایین‌دستی بدون بازار مطمئن و زیرساخت انرژی، می‌تواند بازده سرمایه‌گذاری را تحت فشار قرار دهد. در مقابل، هماهنگی میان حلقه‌های بالادستی، میانی و پایین‌دستی می‌تواند ریسک تأمین مواد اولیه و نوسان حاشیه سود را کاهش دهد؛ البته این مزیت فقط زمانی محقق می‌شود که ظرفیت‌ها، زمان‌بندی پروژه‌ها و منابع مالی با یکدیگر تناسب داشته باشند.

پرتفوی «وکغدیر» به‌طور معناداری به صنایع معدنی و فلزات اساسی متمایل است. سرمایه‌گذاری در سنگ‌آهن گهرزمین، فولاد آلیاژی ایران، آهن و فولاد غدیر ایرانیان، موتوژن و شرکت‌های غیربورسی فعال در توسعه آهن و فولاد، مس، اکتشاف و صنایع معدنی، بخش مهمی از این ترکیب را تشکیل می‌دهد.

پرتفوی سرمایه‌گذاری؛ مزیت اصلی و منبع تمرکز ریسک

بر پایه صورت وضعیت مالی و گزارش خلاصه سرمایه‌گذاری‌ها در پایان خرداد ۱۴۰۵، مجموع بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های «وکغدیر» حدود ۱۲ هزار و ۲۳۷ میلیارد تومان بوده است. این مبلغ با جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت در ترازنامه سازگار است. از این رقم، حدود ۵ هزار و ۹۳۶ میلیارد تومان به سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس، حدود ۶ هزار و ۱۴۰ میلیارد تومان به سهام سایر شرکت‌ها، حدود ۱۴.۳ میلیارد تومان به واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری و حدود ۱۴۶.۵ میلیارد تومان به سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی اختصاص داشته است. این ترکیب نشان می‌دهد بخش بزرگی از منابع سرمایه‌گذاری‌شده در سهام شرکت‌ها قرار دارد و نه در سپرده یا ابزارهای نقدشونده کوتاه‌مدت. در سهام بورسی و فرابورسی، ارزش بازار پرتفوی در پایان خرداد ۱۴۰۵ به حدود ۲۹ هزار و ۸۷۴ میلیارد تومان رسیده است؛ درحالی‌که بهای تمام‌شده همین دارایی‌ها حدود ۵ هزار و ۹۳۶ میلیارد تومان بوده است. اختلاف این دو رقم نزدیک به ۲۳ هزار و ۹۳۸ میلیارد تومان است و ارزش بازار این بخش از پرتفوی تقریباً ۵.۰۳ برابر بهای تمام‌شده ثبت‌شده قرار می‌گیرد.

بخش غیربورسی پرتفوی نیز در دوره ۹ماهه رشد قابل‌توجهی در بهای تمام‌شده داشته است. ارزش دفتری سهام سایر شرکت‌ها از حدود ۳ هزار و ۶۱۳ میلیارد تومان در ابتدای سال مالی به حدود ۶ هزار و ۱۴۰ میلیارد تومان در پایان خرداد رسیده است. این افزایش نزدیک به ۶۹.۹ درصد است و با معاملات تحصیل‌شده گزارش‌شده در دوره هم‌خوانی دارد؛ بهای تمام‌شده سهام سایر شرکت‌ها طی دوره حدود ۲ هزار و ۵۲۶ میلیارد تومان افزایش یافته است. در مقابل، قیمت تمام‌شده سهام بورسی اندکی کاهش یافته که با فروش بخشی از سهام و انجام معاملات دوره سازگار است. این تغییر ترکیب می‌تواند به افزایش وزن سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی و پروژه‌ای منجر شود.

صورت سود و زیان؛ رشد درآمد با رشد محدودتر سود خالص

صورت سود و زیان دوره ۹ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵ نشان می‌دهد درآمدهای عملیاتی «وکغدیر» از حدود ۴ هزار و ۲۷۳ میلیارد تومان در دوره مشابه سال قبل به حدود ۵ هزار و ۲۰۴ میلیارد تومان رسیده است؛ یعنی افزایشی نزدیک به ۲۱.۸ درصد. سود عملیاتی نیز از حدود ۴ هزار و ۱۸۷ میلیارد تومان به حدود ۵ هزار و ۱۰ میلیارد تومان افزایش یافته است. با این حال، سود خالص از حدود ۳ هزار و ۸۶۵ میلیارد تومان به حدود ۴ هزار و ۵۹ میلیارد تومان رسیده که رشد آن حدود ۵ درصد است.

هزینه‌های مالی شرکت نیز در دوره مورد بررسی حدود ۹۶۰ میلیارد تومان بوده که نسبت به حدود ۶۳۹ میلیارد تومان در دوره مشابه سال قبل حدود ۵۰ درصد رشد کرده است. همچنین سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی از حدود ۳۱۷ میلیارد تومان درآمد به حدود ۹.۴ میلیارد تومان درآمد کاهش یافته است.

حاشیه سود عملیاتی «وکغدیر» در دوره ۹ماهه حدود ۹۶.۳ درصد است. سود خالص ۴ هزار و ۵۹ میلیارد تومانی دوره ۹ماهه به ازای هر سهم ۴۰۶ ریال، گزارش شده است. این رقم نسبت به سود هر سهم ۳۸۶ ریالی دوره مشابه، حدود ۵ درصد افزایش دارد. در حال حاضر با توجه به قیمت هر سهم این شرکت که در محدوده ۱۰۰۰ تومان است، نسبت قیمت به سود (P/E) هر سهم شرکت در حدود ۱۷/۸ است.

ترازنامه؛ رشد دارایی‌ها در کنار افزایش سریع‌تر بدهی‌ها

در پایان خرداد ۱۴۰۵، مجموع دارایی‌های «وکغدیر» به حدود ۲۹ هزار و ۱۷۶ میلیارد تومان رسیده است. این رقم نسبت به حدود ۲۵ هزار و ۷۱ میلیارد تومان در پایان سال مالی قبل، نزدیک به ۱۶.۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. دارایی‌های غیرجاری حدود ۱۶ هزار و ۶۲۵ میلیارد تومان و دارایی‌های جاری حدود ۱۲ هزار و ۵۵۲ میلیارد تومان بوده‌اند. در بخش غیرجاری، سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و دریافتنی‌های بلندمدت وزن قابل‌توجهی دارند؛ در بخش جاری نیز دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها، بزرگ‌ترین قلم دارایی هستند.

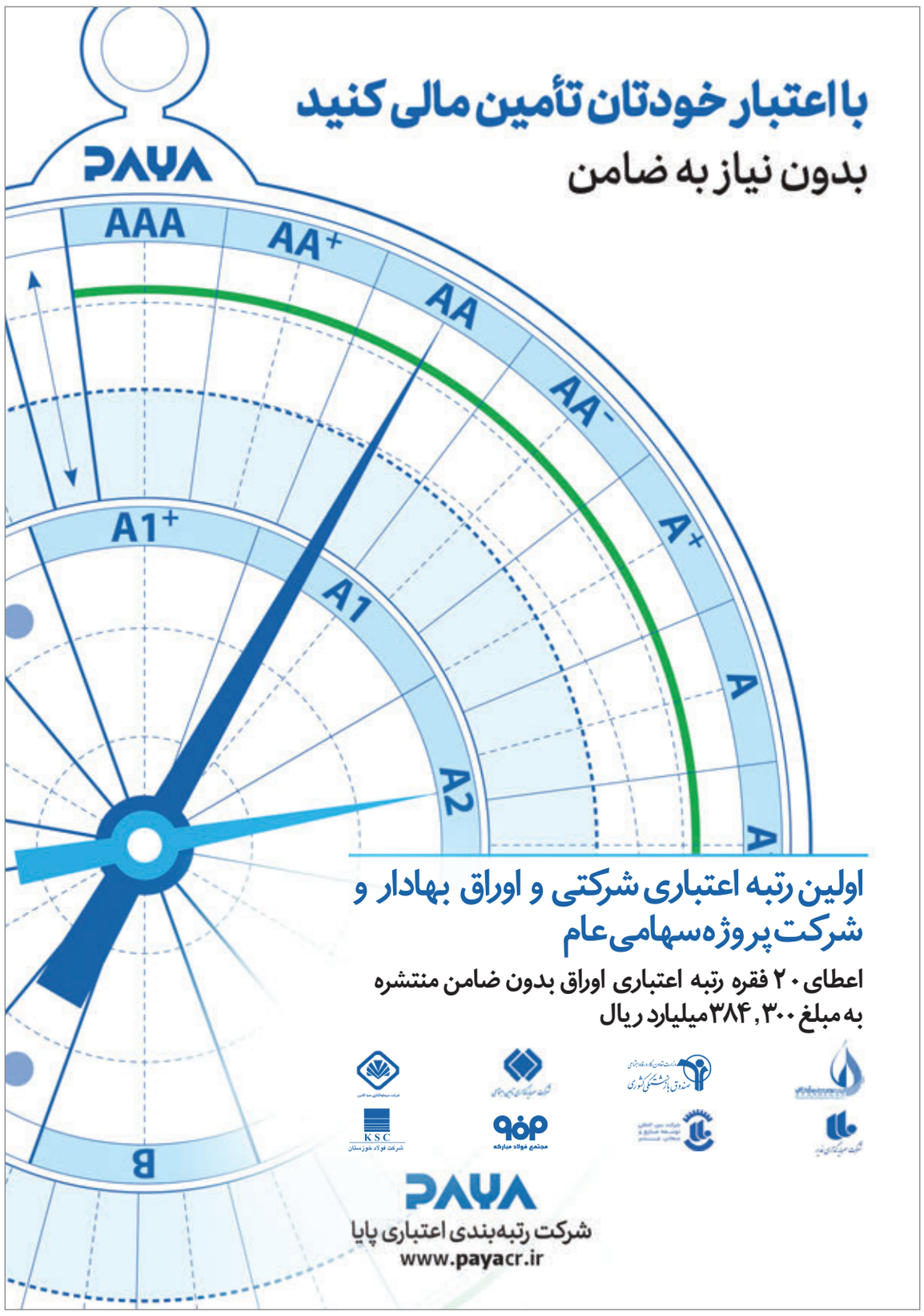
حقوق مالکانه در پایان دوره به حدود ۱۷ هزار و ۶۹۵ میلیارد تومان رسیده که نسبت به پایان سال مالی قبل حدود ۳.۹ درصد افزایش دارد. در مقابل، جمع بدهی‌ها از حدود ۸ هزار و ۳۵ میلیارد تومان در پایان سال مالی قبل به ۱۱ هزار و ۴۸۱ میلیارد تومان در پایان خرداد رسیده است؛ که نشان دهنده ایجاد اهرم‌های مالی بیشتر در شرکت است.

تسهیلات مالی کوتاه‌مدت در پایان خرداد حدود ۲ هزار و ۸۷۹ میلیارد تومان و تسهیلات بلندمدت حدود ۲ هزار میلیارد تومان بوده است.

جریان وجوه نقد؛ فاصله سود حسابداری و نقد عملیاتی

صورت جریان وجوه نقد دوره ۹ماهه منتهی به





خرداد ۱۴۰۵، ورود خالص نقد از فعالیت‌های عملیاتی را حدود ۱ هزار و ۵۳۹ میلیارد تومان نشان می‌دهد. این رقم در دوره مشابه سال قبل حدود ۱ هزار و ۱۸۴ میلیارد تومان بوده و رشد نزدیک به ۳۰ درصدی را ثبت کرده است. افزایش جریان نقد عملیاتی، نکته مثبتی است؛ زیرا نشان می‌دهد در کنار رشد سود خالص، وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی نیز افزایش یافته است.

نسبت جریان نقد عملیاتی به سود خالص حدود ۳۷.۹ درصد محاسبه می‌شود. به بیان دیگر، از هر ۱۰۰ تومان سود خالص شناسایی‌شده، حدود ۳۸ تومان به شکل جریان نقد خالص عملیاتی در صورت جریان وجوه نقد منعکس شده است.

در شرکت‌های سرمایه‌گذاری، شناسایی درآمد سود سهام، زمان دریافت وجه از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و ثبت مطالبات می‌تواند موجب فاصله میان سود حسابداری و جریان نقد شود.

افق توسعه و افزایش سرمایه

شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر «وکغدیر» توسعه و متوازن‌سازی زنجیره ارزش را از اولویت‌های اصلی خود معرفی کرده است. این راهبرد شامل تقویت بخش بالادستی سنگ‌آهن و کنسانتره، توسعه گندله و آهن اسفنجی، سرمایه‌گذاری در حلقه‌های پایین‌دستی فولاد و تولید فولادهای خاص، و نیز افزایش حضور در فلزات غیرآهنی مانند مس، طلا، آلومینیوم، سرب و روی است. گسترش حوزه‌های سرمایه‌گذاری، به فلزات راهبردی مانند لیتیوم، نیکل، کبالت، منیزیم و منگنز از جمله برنامه‌های شرکت است و در صورت انتخاب پروژه‌های دارای مزیت رقابتی و بازده مناسب، می‌تواند ریسک وابستگی به یک محصول یا صنعت را کاهش دهد.

در همین چارچوب، هیأت‌مدیره در ۲۶ مرداد ۱۴۰۵ پیشنهاد افزایش سرمایه ۳۰درصدی را مطرح کرده است. بر اساس گزارش توجیهی، سرمایه ثبت‌شده از ۱۰ هزار میلیارد تومان به ۱۳ هزار میلیارد تومان افزایش می‌یابد؛ یعنی افزایش اسمی ۳ هزار میلیارد تومانی از محل مطالبات حال‌شده سهامداران و آورده نقدی انجام خواهد شد. هدف اعلام‌شده، جبران مخارج انجام‌شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و پشتیبانی از اهداف بلندمدت هلدینگ است. حسابرس و بازرس قانونی نیز در ۲۹ شهریور ۱۴۰۵ نسبت به گزارش توجیهی اظهارنظر کرده‌اند.

هلدینگ معدنی غدیر در یک نگاه

ترکیب سهامداران «وکغدیر»

نام سهامدار	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	۸۲.۹۸
شرکت سرمایه‌گذاری زرین پرشیا	۶.۵۸
صندوق سرمایه‌گذاری آبی الاجورد دماوند	۱.۶۶
شرکت توسعه مدیریت و سرمایه صبا	۱.۷۲
سایر سهامداران	۷.۰۵

وضعیت رقابت «وکغدیر»

شرکت	نماد	سرمایه اسمی
سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	ومعادن	۴۴۵,۰۰۰
توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	میدکو	۲۹۰,۰۰۰
بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	وکغدیر	۱۰۰,۰۰۰
مدیریت سرمایه‌گذاری امید	وامید	۹۶,۹۸۰
سرمایه‌گذاری صدر تأمین	تاصیکو	۶۷,۵۰۰

جایگاه شرکت در صنعت

شرکت	نماد	سرمایه اسمی (میلیارد ریال)	ارزش بازار (همت)
سرمایه‌گذاری غدیر	وغدیر	۲۱۶,۰۰۰	۴۳۹
سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	شستا	۱,۶۳۶,۰۱۳	۵۳۸
مدیریت سرمایه‌گذاری امید	وامید	۹۶,۹۸۰	۲۲۶
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی	وصندوق	۴۰,۷۷۰	۱۰۴
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	وبانک	۵۰,۲۵۰	۷۵
سرمایه‌گذاری ملی ایران	ونیکی	۸۰,۰۰۰	۶۶
بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	وکغدیر	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰

ماهیت شرکت و صنعت

شرکت	محصول	واحد	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی
سنگ آهن گهر زمین	کلوخه سنگ آهن	تن	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
	سنگ آهن دانه‌بندی شده	تن	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
	کنسانتره سنگ آهن	تن	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
	گندله	تن	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
آهن و فولاد غدیر ایرانیان	آهن اسفنجی	تن	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰
	گندله	تن	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
	میلگرد	تن	۲۰۰,۰۰۰	۱۱۸,۲۱۳
	شمش	تن	۳۰۰,۰۰۰	۷۵,۴۰۲
فولاد غدیر نی ریز	آهن اسفنجی	تن	۸۰۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰
	شمش	تن	۱,۰۰۰,۰۰۰	–
فولاد آلیاژی ایران	فولاد سازی ۱ (فولاد آلیاژی)	تن	۵۲۰,۰۰۰	۴۴۲,۰۰۰
	فولاد سازی ۱ (فولاد مهندسی)	تن	۳۰,۰۰۰	۲۵,۵۰۰
	فولاد سازی ۲ (فولاد آلیاژی)	تن	۱۵۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰
	فولاد سازی ۲ (فولاد مهندسی)	تن	۵۰۰,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰
توسعه آهن و فولاد گل گهر	آهن اسفنجی	تن	۵,۱۵۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
نوظهور کویر بافق	سنگ آهن	تن	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
زاگرس مس سازان	کاتد مس	تن	۱,۰۰۰	۲۵۲
موتوژن	الکتروموتور کولری	دستگاه	۹۵۰,۰۰۰	۷۴۲,۴۰۰
	الکتروموتور صنعتی	دستگاه	۱۹۰,۰۰۰	۱۷۷,۸۸۹
	الکتروموتورهای ضد انفجار	دستگاه	۱۵,۰۰۰	۷۷۵
	پمپ آب	دستگاه	۱,۱۷۰,۰۰۰	۱,۰۶۷,۷۹۰
	کولرآبی	دستگاه	۱۰,۰۰۰	۶۴۳
	آبگرمکن	دستگاه	۱۵,۰۰۰	-

تحلیل

چشم‌انداز تکنیکال «وکغدیر»

ساختار میان‌مدت و بلندمدت نمودار «وکغدیر» همچنان از برتری روند صعودی حکایت دارد؛ با این حال، رسیدن قیمت به محدوده سقف تاریخی و ورود برخی اندیکاتورها به ناحیه بیش‌خرید، احتمال ادامه نوسانات و اصلاح کوتاه‌مدت را افزایش داده است. از منظر سطوح قیمتی، محدوده ۹۸۳ تا ۱۰۱۲ تومان نخستین ناحیه قابل رصد در صورت ادامه اصلاح است. پایین‌تر از آن، محدوده ۹۲۸ تا ۹۵۵ تومان و سپس ۸۵۰ تا ۸۷۵ تومان از نظر سابقه معاملات قابل توجه هستند. این محدوده‌ها حمایت قطعی یا تضمین‌شده نیستند؛ اعتبار آنها به واکنش قیمت، حجم معاملات، وضعیت شاخص کل و شرایط عمومی بازار وابسته است. در سمت مقابل، محدوده ۱۰۳۸ تا ۱۰۷۰ تومان نخستین ناحیه بازگشت قیمت و محدوده ۱۱۰۰ تا ۱۲۰۰ تومان مهم‌ترین مقاومت پیش روی سهم محسوب می‌شود. تثبیت قیمت بالاتر از این محدوده، به‌ویژه در صورت همراهی با افزایش حجم معاملات، می‌تواند نشانه‌ای از تداوم روند صعودی و آغاز حرکت به سمت سطوح قیمتی جدید باشد. در مقابل، ناتوانی سهم در عبور از این مقاومت می‌تواند به تداوم دوره استراحت و نوسان در محدوده‌های پایین‌تر منجر شود. در این شرایط، حفظ میانگین‌های متحرک کوتاه‌مدت و میان‌مدت اهمیت بیشتری پیدا می‌کند و شکست آنها می‌تواند احتمال عمیق‌تر شدن اصلاح را افزایش دهد. بنابراین، هرچند روند غالب «وکغدیر» همچنان صعودی ارزیابی می‌شود، عبور معتبر از مقاومت تاریخی شرط مهمی برای تأیید موج بعدی رشد قیمت خواهد بود. تثبیت قیمت بالاتر از ۱۱۰۰ تومان، افزایش حجم معاملات نسبت به میانگین دوره اخیر و بهبود توازن سفارش‌های خرید و فروش، می‌تواند شکست مقاومت را معتبرتر کند. در مقابل، اگر قیمت در بازگشت نتواند محدوده ۱۰۳۸ تا ۱۰۷۰ تومان را پس بگیرد یا حمایت ۹۸۳ تا ۱۰۱۲ تومان را از دست بدهد، احتمال امتداد اصلاح افزایش می‌یابد.

آخرین مقدار اندیکاتورها «وکغدیر»- نهم آبان ۱۴۰۵

عنوان	مقدار	وضعیت
RSI	۶۶	خنثی
MFI	۸۴	ضعیف
MACD	۹۶۶	قوی
CCI(۱۰۰,۲۰۰)	۳۵	خنثی
WILLIAM%R	- ۵۰	خنثی
MOMENTUM (DEVIATION)	۴۹۰	خنثی
ADX	(۲۶ - ۷۴)	قوی

آخرین میانگین‌های متحرک «وکغدیر»- نهم آبان ۱۴۰۵

عنوان	مقدار	وضعیت
SMA(۲۰,۵۰)	(۷۲۳۷ - ۹۲۰۹)	قوی
SMA(۵۰,۱۰۰)	(۵۳۲۳ - ۷۲۳۷)	قوی
SMA(۵۰,۲۰۰)	(۴۲۱۸ - ۷۲۳۷)	قوی
EMA(۲۰,۵۰)	(۷۶۱۵ - ۹۲۸۶)	قوی
EMA(۵۰,۱۰۰)	(۶۱۳۴ - ۷۶۱۵)	قوی
EMA(۵۰,۲۰۰)	(۴۹۶۶ - ۷۶۱۵)	قوی
ADX	(۲۶ - ۷۴)	قوی





رو در رو

مدیر توسعه ابزارهای سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا خبر داد:

بازآرایی سبد محصولات صبا برای رقابت بزرگ‌تر در بازار مدیریت دارایی



سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا با هدف ورود به جمع ۲۰ نهاد مالی برتر کشور، افزایش دارایی‌های تحت مدیریت به بیش از ۲۲ هزار میلیارد تومان تا پایان ۱۴۰۶ و توسعه صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید را در دستور کار قرار داده است.

ندا نعمتیان، مدیر توسعه ابزارها در شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا با اشاره به عملکرد و برنامه‌های توسعه‌ای این مجموعه اظهار کرد: شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا از زیرمجموعه‌های صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌هاست که از سال ۱۴۰۱ فعالیت خود را به‌عنوان بازوی تخصصی مدیریت دارایی این گروه آغاز کرده است. مأموریت اصلی این شرکت، مدیریت دارایی‌ها، توسعه ابزارهای سرمایه‌گذاری و ارائه خدمات تخصصی در بازار سرمایه است. وی با اشاره به ترکیب فعلی محصولات این شرکت گفت: سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا در حال حاضر با چهار صندوق سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. صندوق درآمد ثابت آرامش، صندوق بازارگردانی اختصاصی روماک، صندوق جسورانه پیشرفت و صندوق بخشی تراست، محصولات فعلی این مجموعه هستند.

نعمتیان با بیان اینکه صندوق آرامش یکی از مهم‌ترین محصولات شرکت از نظر حجم دارایی تحت مدیریت است، افزود: ارزش دارایی تحت مدیریت این صندوق حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان است. همچنین صندوق بازارگردانی اختصاصی رماکس مسئولیت بازارگردانی دو نماد را برعهده دارد و صندوق جسورانه پیشرفت نیز در حوزه حمایت از کسب‌وکارهای نوآور فعالیت می‌کند و تاکنون از یک شرکت دارویی با ماهیت استارتاپی حمایت کرده است.

تکمیل ظرفیت تراست در مدت کوتاه

مدیر توسعه ابزارها در ادامه به عملکرد صندوق بخشی تراست اشاره کرد و گفت: پذیره‌نویسی این صندوق در مردادماه ۱۴۰۵ آغاز شد و با وجود مدت‌زمان کوتاهی که از شروع فعالیت آن می‌گذرد، استقبال سرمایه‌گذاران موجب شده است ظرفیت صندوق تکمیل شود. در حال حاضر نیز افزایش سقف واحدهای سرمایه‌گذاری آن را دنبال می‌کنیم.

وی درباره انتخاب صنعت بانکی به‌عنوان محور فعالیت این صندوق توضیح داد: با توجه به اینکه سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا از زیرمجموعه‌های صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌هاست، میان فعالیت این مجموعه و حوزه سرمایه‌گذاری صندوق تراست هم‌افزایی وجود دارد. تعامل صندوق بازنشستگی با بانک‌های عضو و همکاری میان این مجموعه‌ها نیز در معرفی و توسعه صندوق و تکمیل سریع ظرفیت آن مؤثر بوده است.

هدف‌گذاری ۲۲۰ همتی در افق ۱۴۰۶

نعمتیان با تشریح چشم‌انداز کلان شرکت عنوان کرد: قرار گرفتن در میان ۲۰ نهاد مالی بزرگ کشور از نظر حجم دارایی‌های تحت مدیریت، یکی از اهداف اصلی سبدگردان پیشرفت و توسعه صباست. در همین راستا، افزایش ارزش دارایی‌های تحت مدیریت به بیش از ۲۲۰ هزار میلیارد ریال تا پایان سال ۱۴۰۶ هدف‌گذاری شده است.

وی افزود: دستیابی به این هدف مستلزم توسعه ابزارهای سرمایه‌گذاری، افزایش تنوع محصولات و پاسخگویی به نیاز گروه‌های مختلف سرمایه‌گذاران است. در همین راستا، تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری با پشتوانه طلا، صندوق بازنشستگی تکمیلی و صندوق املاک و مستغلات در دستور کار قرار دارد. به گفته وی، توسعه صندوق‌های صدور و ابطالی و طراحی محصولات جدید نیز از دیگر برنامه‌های این مجموعه است؛ چراکه تنوع‌بخشی به ابزارهای سرمایه‌گذاری می‌تواند علاوه بر جذب سرمایه‌های جدید، امکان ارائه خدمات متناسب با شرایط اقتصادی و نیازهای متفاوت مشتریان را فراهم کند.

کاهش وابستگی به درآمد صندوق‌های درآمد ثابت

یکی دیگر از محورهای راهبردی این شرکت، متنوع‌سازی منابع درآمدی و کاهش وابستگی به کارمزد مدیریت صندوق‌های درآمد ثابت است. توسعه صندوق‌های جدید در حوزه‌های طلا، املاک و مستغلات و بازنشستگی تکمیلی می‌تواند زمینه ایجاد جریان‌های درآمدی متنوع‌تری را برای شرکت فراهم کند و سهم آن را در صنعت مدیریت دارایی افزایش دهد. در این میان، ارتباط ساختاری شرکت با صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها نیز ظرفیت ویژه‌ای برای توسعه محصولات مرتبط با نیازهای بازنشستگان ایجاد کرده است. نعمتیان با تأکید بر این موضوع گفت: هدف ما صرفاً افزایش درآمد شرکت نیست؛ بلکه تلاش می‌کنیم با توسعه سبد محصولات مالی، بخشی از نیازهای صندوق بازنشستگی را نیز پوشش دهیم و رضایت بازنشستگان را از طریق ارائه ابزارهای متنوع سرمایه‌گذاری افزایش دهیم.

تحول دیجیتال و برندینگ

در کنار توسعه ابزارهای مالی، تقویت جایگاه برند و به‌روزرسانی زیرساخت‌های ارتباطی و دیجیتال نیز در برنامه‌های آینده شرکت قرار گرفته است. بر این اساس، ارتقای فعالیت‌های روابط عمومی، تولید محتوای تخصصی و آموزشی و افزایش حضور مؤثر در رسانه‌ها و رویدادهای بازار سرمایه، از جمله محورهای مورد توجه این مجموعه خواهد بود.

همچنین طراحی اپلیکیشن اختصاصی سرمایه‌گذاری و ارائه داشبوردهای تحلیلی آنلاین برای مشتریان حقوقی، در زمره برنامه‌های توسعه زیرساخت دیجیتال شرکت قرار دارد. راه‌اندازی بولتن و نشریه الکترونیکی اختصاصی نیز با هدف تقویت ارتباط با مخاطبان و افزایش شفافیت اطلاعاتی دنبال می‌شود. به‌کارگیری ابزارهای تحلیل داده و فناوری‌های نوین در فرآیند مدیریت سرمایه‌گذاری نیز می‌تواند به ارتقای کیفیت تصمیم‌گیری و بهبود خدمات ارائه‌شده به مشتریان کمک کند.

در مجموع، برنامه‌های سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا نشان می‌دهد این مجموعه در مسیر توسعه فعالیت‌های خود، صرفاً به افزایش حجم دارایی‌های تحت مدیریت محدود نشده و توسعه ابزارهای مالی، تنوع‌بخشی به درآمدها، تحول دیجیتال و تقویت برند را به‌عنوان محورهای مکمل رشد دنبال می‌کند. با این حال، تحقق هدف ۲۲۰ هزار میلیارد ریالی دارایی تحت مدیریت و ورود به جمع ۲۰ نهاد مالی برتر کشور، به میزان موفقیت شرکت در اجرای این برنامه‌ها و جذب سرمایه‌های جدید وابسته خواهد بود.

سرپرست و نایب‌رئیس هیأت‌مدیره شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا تشریح کرد:

نقش نرخ بهره در تعیین سرنوشت بورس



هفته‌نامه بورس افزایش نرخ بهره می‌تواند معادله ورود و خروج نقدینگی در بازارهای مالی را تغییر دهد؛ با این حال، فرهاد رمضان معتقد است که اثر منفی این سیاست بر بورس لزوماً ماندگار نیست و بازدهی بازارهای موازی و انتظارات تورمی، مسیر بعدی سرمایه‌ها را تعیین می‌کنند.

فرهاد رمضان، سرپرست و نایب‌رئیس هیأت‌مدیره شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا با تشریح آثار افزایش نرخ بهره بر بازارهای مالی اظهار کرد: افزایش نرخ سود بانکی اگرچه می‌تواند در کوتاه‌مدت بخشی از نقدینگی را از بازار سرمایه به سمت سپرده‌های بانکی و اوراق بدهی هدایت کند، اما با توجه به تداوم انتظارات تورمی، لزوماً به تضعیف پایدار بورس منجر نخواهد شد. به گفته وی، رقابت بازارهای موازی، میزان بازدهی و نقدشوندگی دارایی‌ها و همچنین تعمیق بازار سرمایه از عوامل تعیین‌کننده مسیر حرکت نقدینگی در اقتصاد هستند.

سود بانکی بالاتر؛ جذابیت بیشتر برای سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز

رمضان با اشاره به نقش نرخ بهره در سیاست‌های پولی بانک مرکزی گفت: یکی از ابزارهای در اختیار بانک مرکزی برای کنترل تورم، افزایش نرخ بهره است. با توجه به شرایط اقتصادی و انتظارات تورمی شکل‌گرفته، افزایش نرخ بهره می‌تواند به‌عنوان یکی از سیاست‌های پولی برای مدیریت تقاضا و کنترل نقدینگی مورد استفاده قرار گیرد.

وی افزود: افزایش نرخ بهره موجب می‌شود جذابیت بازار پول برای سرمایه‌گذاران افزایش پیدا کند و بخشی از منابعی که نسبت به ریسک حساسیت بیشتری دارند، به سمت سپرده‌های بانکی و اوراق بدهی دولتی حرکت کنند. این جابه‌جایی در کوتاه‌مدت می‌تواند به مدیریت نقدینگی و کنترل فشارهای تورمی کمک کند.

وی با بیان اینکه افزایش نرخ سود بدون ریسک می‌تواند بر تصمیم سرمایه‌گذاران بورسی اثرگذار باشد، تصریح کرد: سرمایه‌گذارانی که ریسک‌گریز هستند، در مواجهه با افزایش نرخ سود ممکن است بخشی از منابع خود را از بازار سرمایه خارج کرده و به سمت بازار پول منتقل کنند. با این حال، این اثر الزاماً پایدار نخواهد بود و انتظارات تورمی می‌توانند در دوره‌های بعدی بار دیگر بر جذابیت بازار سرمایه اثر بگذارد.

افزایش هزینه پول؛ فشار بر حاشیه سود شرکت‌ها

سرپرست و نایب‌رئیس هیأت‌مدیره شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا در ادامه به پیامدهای افزایش نرخ بهره برای بنگاه‌های اقتصادی اشاره کرد و گفت: در ادبیات اقتصادی، افزایش نرخ بهره به معنای افزایش هزینه تأمین مالی شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی است. این مسئله می‌تواند در کوتاه‌مدت حاشیه سود شرکت‌ها را تحت فشار قرار دهد و از طریق افزایش هزینه‌های مالی بر عملکرد آنها اثر بگذارد.

وی ادامه داد: افزایش هزینه تأمین مالی می‌تواند قدرت سرمایه‌گذاری بنگاه‌ها را تحت تأثیر قرار دهد و در کنار آن، زمینه کاهش تقاضا برای کالاها و خدمات را فراهم کند. از سوی دیگر، شرکت‌ها برای حفظ جریان سودآوری خود ممکن است با فشار افزایش قیمت تمام‌شده و قیمت محصولات مواجه شوند. رمضان با این حال معتقد است که شرایط تورمی اقتصاد ایران می‌تواند از شدت آثار این سیاست بر بازار کالا و خدمات بکاهد. وی در این باره توضیح داد: با توجه به انتظارات تورمی موجود و منفی بودن نرخ بهره حقیقی، نمی‌توان انتظار داشت افزایش نرخ سود به‌تنهایی در میان‌مدت اثر منفی تعیین‌کننده‌ای بر بازار کالا و خدمات داشته باشد.

صندوق‌های درآمد ثابت؛ مقصد جایگزین بخشی از منابع بورسی

رمضان در تشریح آثار افزایش نرخ بهره بر نهادهای مالی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری اظهار کرد: شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های درآمد ثابت و شرکت‌های سبدگردان، بخشی از منابع خود را مطابق با الزامات و دستورالعمل‌های مربوط در سپرده‌های بانکی و اوراق با درآمد ثابت نگهداری می‌کنند. به گفته وی، افزایش نرخ بهره می‌تواند از محل منابع سرمایه‌گذاری‌شده در این ابزارها بر بازدهی نهادهای مالی اثرگذار باشد و در عین حال، جذابیت صندوق‌های درآمد ثابت را برای سرمایه‌گذاران افزایش دهد. وی افزود: سرمایه‌گذارانی که به دنبال کاهش ریسک سرمایه‌گذاری خود هستند، ممکن است بخشی از منابعشان را از بازار سهام به سمت بازار پول و صندوق‌های سرمایه‌گذاری منتقل کنند. در چنین شرایطی، صندوق‌های درآمد ثابت نیز می‌توانند یکی از مقاصد این جابه‌جایی نقدینگی باشند.

بورس در رقابت با طلا، ارز و مسکن

این فعال بازار سرمایه با تأکید بر ضرورت بررسی هم‌زمان بازارهای موازی گفت: تحلیل جریان نقدینگی نباید صرفاً به بررسی نرخ بهره محدود شود. بازار سرمایه، مسکن، خودرو، طلا و ارز را نمی‌توان به‌صورت جداگانه بررسی کرد؛ چراکه این بازارها مانند ظروف مرتبط با یکدیگر عمل می‌کنند و نقدینگی متناسب با انتظارات و ترجیحات سرمایه‌گذاران میان آنها جابه‌جا می‌شود.

رمضان ادامه داد: سرمایه‌گذاران هنگام انتخاب بازار، علاوه بر نرخ بازدهی، به عواملی مانند میزان ریسک، نقدشوندگی، نوسان قیمت‌ها و امکان خروج از سرمایه‌گذاری توجه می‌کنند. بنابراین نرخ بهره بانکی تنها یکی از متغیرهای مؤثر بر جریان نقدینگی است و نمی‌تواند به‌تنهایی مسیر حرکت سرمایه‌ها را تعیین کند. وی با اشاره به اهمیت نقدشوندگی و نرخ بازگشت سرمایه توضیح داد: برای مثال، در بازار مسکن باید بررسی شود سرمایه‌گذار پس از ورود به این بازار و خروج از آن، در چه بازه زمانی می‌تواند منابع خود را مجدداً به نقدینگی تبدیل کند. همین موضوع در بازار ارز و طلا نیز اهمیت دارد. به اعتقاد رمضان، بررسی هم‌زمان نرخ بازدهی، نقدشوندگی و سیالیت سرمایه در بازارهای موازی، برای ارزیابی میزان جذابیت هر بازار و پیش‌بینی مسیر حرکت نقدینگی ضروری است. در واقع، سرمایه‌گذاران همواره به دنبال ترکیبی از ریسک کمتر و بازدهی بیشتر هستند و همین موضوع جابه‌جایی مستمر منابع میان بازارهای مختلف را رقم می‌زند.

نسخه توسعه‌یافته بازار سرمایه برای مهار نقدینگی سرگردان

سرپرست و نایب‌رئیس هیأت‌مدیره شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا در بخش دیگری از این گفت‌وگو، تعمیق بازار سرمایه و توسعه ابزارهای مالی را از الزامات افزایش ظرفیت این بازار برای جذب منابع دانست. وی اظهار کرد: بازار سرمایه طی دو دهه گذشته در زمینه توسعه ابزارهای مالی، گسترش خدمات و اصلاح برخی مقررات و حذف قوانین زائد، پیشرفت‌هایی داشته است؛ با این حال، تداوم این روند می‌تواند به افزایش عمق بازار و ارتقای توان آن برای جذب منابع مالی منجر شود.

رمضان تأکید کرد: یکی از راهکارهای مهم برای مدیریت نقدینگی و کنترل تورم، تعمیق بازار سرمایه است. این بازار می‌تواند به‌عنوان بازویی برای نهادهای اقتصادی و سیاست‌گذاران عمل کند و نقدینگی سرگردان و منابعی را که در معرض حرکت به سمت فعالیت‌های غیرمولد قرار دارند، به سمت ابزارهای مالی و فعالیت‌های مولد اقتصادی هدایت کند. وی خاطرنشان کرد: هرچه بازار سرمایه از ابزارهای متنوع‌تر، زیرساخت‌های مناسب‌تر و عمق بیشتری برخوردار باشد، ظرفیت آن برای جذب سرمایه افزایش پیدا می‌کند و می‌تواند نقش مؤثرتری در پویایی اقتصاد و رشد اقتصادی کشور ایفا کند. رمضان همچنین از اقدامات این مجموعه برای توسعه ارتباطات تخصصی و ارتقای دانش حرفه‌ای فعالان بازار سرمایه خبر داد و گفت: راه‌اندازی نشریه تخصصی مجازی و آغاز دوره‌های آموزشی CFA از جمله برنامه‌هایی است که با هدف گسترش تعاملات حرفه‌ای و تربیت نیروهای متخصص در این مجموعه دنبال می‌شود.

از رسانه تخصصی تا ارتباط مؤثرتر با اهالی بازار سرمایه

رمضان با اشاره به راه‌اندازی نشریه تخصصی شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا اظهار کرد: از ابتدای تیرماه سال ۱۴۰۵، این شرکت با مشارکت و همکاری مدیر روابط عمومی مجموعه، سرکار خانم کیانی، و همراهی مدیران شرکت از جمله آقای وطنی، خانم نعمتیان و خانم کریمی، نشریه تخصصی خود را به‌صورت مجازی راه‌اندازی کرده است. وی افزود: هدف از انتشار این نشریه، توسعه ارتباطات تخصصی با فعالان و اهالی بازار سرمایه، اطلاع‌رسانی درباره آخرین دستاوردها و تحولات مجموعه و همچنین انعکاس دیدگاه‌ها و نظرات کارشناسی در حوزه بازار سرمایه است.

به گفته وی، تلاش شده است این نشریه در اختیار همکاران و فعالان بازار قرار گیرد تا علاوه بر اطلاع‌رسانی، زمینه‌ای برای تبادل اطلاعات، انتقال تجربه و افزایش تعاملات حرفه‌ای میان فعالان این حوزه فراهم شود.

آغاز مسیر آموزش CFA؛ از سطح یک تا سطح سه

سرپرست و نایب‌رئیس هیأت‌مدیره شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا در ادامه از آغاز دوره‌های آموزشی CFA در این مجموعه خبر داد و گفت: از ابتدای آبان‌ماه سال جاری، با همکاری اساتید متخصص و باتجربه این حوزه، برگزاری دوره‌های آموزشی CFA را آغاز کرده‌ایم. وی ادامه داد: این کلاس‌ها هفته‌ای یک روز در محل شرکت برگزار می‌شود و دومین جلسه آموزشی نیز در همین هفته برگزار خواهد شد. برنامه ما این است که علاقه‌مندان بتوانند مسیر آموزشی CFA را از سطح یک تا سطح سه دنبال کنند و از آموزش‌های تخصصی این دوره بهره‌مند شوند.

سرمایه‌گذاری برای تربیت نیروی متخصص بازار سرمایه

رمضان با تأکید بر اهمیت توسعه دانش تخصصی در بازار سرمایه خاطرنشان کرد: ارتقای دانش فنی و حرفه‌ای یکی از الزامات توسعه بازار سرمایه است و تربیت نیروهای متخصص می‌تواند به افزایش توانمندی حرفه‌ای فعالان این حوزه کمک کند. وی افزود: امیدواریم با فراهم کردن بستر مناسب آموزشی و بهره‌گیری از ظرفیت اساتید متخصص و متعهد، بتوانیم علاقه‌مندان را برای فعالیت حرفه‌ای در بازار سرمایه آماده کنیم و در مسیر ارتقای سطح دانش تخصصی این بازار، سهمی هرچند کوچک اما مؤثر داشته باشیم.

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت پیشرفت و توسعه صبا:

سبقت «تراست» از شاخص بانکی



صندوق تراست با ثبت بازدهی ۴ درصدی بالاتر از شاخص بانکی و صندوق آرامش با دستیابی به بازدهی سالانه ۴۱.۵ درصد، دو محصول سرمایه‌گذاری شرکت پیشرفت و توسعه صبا هستند که با هدف‌گذاری توسعه دارایی‌ها و حفظ جایگاه رقابتی، برنامه‌های تازه‌ای را دنبال می‌کنند.

مهدی وطنی، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پیشرفت و توسعه صبا با تشریح عملکرد و برنامه‌های دو صندوق سرمایه‌گذاری این مجموعه، از تکمیل سقف واحدهای صندوق بخشی بانکی تراست در مدت کوتاه، عملکرد بهتر این صندوق نسبت به شاخص بانکی و دستیابی صندوق درآمد ثابت آرامش به بازدهی سالانه ۴۱.۵ درصد خبر داد. وی همچنین از برنامه‌ریزی برای افزایش ارزش دارایی‌های صندوق آرامش به بیش از ۲۰ همت در افق یک‌ساله خبر داد.

تراست؛ اقبال سرمایه‌گذاران به صندوق بخشی بانکی

وطنی با اشاره به عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تراست اظهار کرد: این صندوق به‌عنوان یکی از صندوق‌های بخشی بازار سرمایه با تمرکز بر صنعت بانکداری، در مدت کوتاهی توانست سقف واحدهای سرمایه‌گذاری خود را تکمیل کند. خوشبختانه بازار نیز استقبال مناسبی از این صندوق نشان داد و تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی آن در طول فعالیت افزایش پیدا کرد. وی با اشاره به ترکیب دارایی‌های صندوق تراست افزود: بخش عمده سرمایه‌گذاری‌های این صندوق در سهام بانک‌ها متمرکز است و مدیران اجرایی صندوق به‌صورت مستمر و روزانه اخبار مرتبط با نرخ بهره و تحولات فعالیت‌های اساسی بانک‌ها را رصد می‌کنند تا بر اساس شرایط بازار، سهام مناسب را انتخاب و ترکیب پرتفوی را بازتنظیم کنند.

تفاوت عملکرد بانک‌ها؛ فرصت انتخاب سهام با پتانسیل بالاتر

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پیشرفت و توسعه صبا با اشاره به تحولات اخیر سیاست‌های پولی و تغییر هزینه اضافه‌برداشت بانک‌ها گفت: با توجه به اتفاقات رخ‌داده در بانک مرکزی و افزایش هزینه اضافه‌برداشت بانک‌ها، شرایط عملکردی بانک‌ها از یکدیگر متمایز شده است. برخی بانک‌ها در این دوره با رشد مناسبی مواجه شدند، در حالی که برخی دیگر به دلیل اضافه‌برداشت از منابع بانک مرکزی، با زیان عملیاتی روبه‌رو شدند. وی ادامه داد: همین تفاوت در شرایط عملیاتی بانک‌ها موجب شد در مدیریت صندوق تراست، انتخاب سهام بانک‌هایی با پتانسیل بالاتر مورد توجه قرار گیرد تا امکان کسب بازدهی بهتر نسبت به شاخص بانکی فراهم شود.

وطنی با اشاره به عملکرد این صندوق تصریح کرد: خوشبختانه در دوره مورد بررسی، ارزش خالص دارایی‌های صندوق تراست (NAV) حدود ۴ درصد بیشتر از شاخص بانکی رشد داشته است.

آرامش در جمع صندوق‌های برتر درآمد ثابت

وطنی در بخش دیگری از این گفت‌وگو به عملکرد صندوق درآمد ثابت آرامش پرداخت و گفت: حدود دو تا دو سال و نیم از آغاز فعالیت این صندوق می‌گذرد و خوشبختانه آرامش توانسته جایگاه مناسبی در بازار صندوق‌های درآمد ثابت به دست آورد.

وی افزود: این صندوق از منظر ارزش دارایی‌ها سهم قابل‌توجهی در بازار کسب کرده و از نظر بازدهی نیز در ماه‌های گذشته معمولاً در میان پنج صندوق برتر بازار قرار داشته است.

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پیشرفت و توسعه صبا با اشاره به استراتژی مدیریت صندوق آرامش اظهار کرد: با توجه به چشم‌انداز افزایشی نرخ بهره و نرخ اوراق بدهی در بازار سرمایه، برنامه صندوق این است که به‌تدریج و متناسب با شرایط بازار، بخشی از سپرده‌های بانکی خود را به اوراق بهادار با درآمد ثابت تبدیل کند.

وی ادامه داد: در حال حاضر بازدهی سالانه صندوق آرامش به ۴۱.۵ درصد رسیده و این صندوق توانسته چنین بازدهی‌ای را به سرمایه‌گذاران اختصاص دهد.

هدف‌گذاری ۲۰ همتی برای آرامش در افق یک‌ساله

وطنی در تشریح برنامه‌های آینده صندوق آرامش گفت: در شرکت سرمایه‌گذاری پیشرفت و توسعه صبا، برای این صندوق در افق یک‌ساله هدف‌گذاری کرده‌ایم که ارزش دارایی‌های آن به بیش از ۲۰ همت برسد و از نظر بازدهی نیز همواره در چارک نخست صندوق‌های درآمد ثابت بازار قرار داشته باشد.

وی در پایان ابراز امیدواری کرد: روند باثبات و مستمر سودآوری صندوق آرامش در آینده نیز ادامه پیدا کند و این صندوق بتواند با حفظ جایگاه رقابتی خود، بازدهی مناسبی برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد.

مدیران گروه خدمات بازار سرمایه سهم آشنا مطرح کردند:

سرمایه‌گذاری در املاک با صندوق «آشیان»


شهریار شهمیری


داود مالکی

هفته‌نامه بورس صندوق «آشیان» با پشتوانه چهار ملک در مناطق مختلف تهران، از ۱۹ آبان‌ماه پذیره‌نویسی خود را آغاز کرد. در این راستا، مدیرعامل گروه خدمات بازار سرمایه آشنا و مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری عمرانی پرداس، سازوکار فعالیت این صندوق را تشریح کردند.

شهریار شهمیری، مدیرعامل گروه خدمات بازار سرمایه آشنا، و داود مالکی، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری عمرانی پرداس، در گفت‌وگویی مشترک، جزئیات فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات آباد مسکن آشنا با نماد «آشیان» را بیان کردند.

شرکت سبدگردان آشنا مدیریت صندوق را بر عهده دارد و شرکت سرمایه‌گذاری عمرانی پرداس مدیر بهره‌برداری آن است. شهمیری درباره ساختار صندوق، شیوه سرمایه‌گذاری، ارزش‌گذاری، پذیره‌نویسی و معاملات واحدها توضیح داد و مالکی به معرفی دارایی‌های ملکی، وضعیت اجاره و برنامه‌های بهره‌برداری و ارتقای بازده عملیاتی املاک پرداخت.

*** صندوق آباد مسکن آشنا دقیقاً چگونه فعالیت می‌کند، هدف از تأسیس آن چیست و چه تفاوتی با خرید مستقیم ملک دارد؟**

شهریار شهمیری: صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات آباد مسکن آشنا با نماد «آشیان»، یک صندوق قابل معامله در بورس است که با هدف فراهم‌کردن امکان سرمایه‌گذاری شفاف و قانونمند در بازار املاک تأسیس شده است. سرمایه آشیان از دارایی‌های ملکی مشخصی تشکیل شده است که پیش از عرضه عمومی واحدها به مالکیت صندوق درآمده‌اند. سرمایه‌گذاران به‌جای خرید مستقیم یک ملک، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را خریداری می‌کنند و به‌طور غیرمستقیم در منافع مجموعه‌ای از املاک صندوق سهیم می‌شوند.

در خرید مستقیم ملک، سرمایه‌گذار به سرمایه قابل‌توجهی نیاز دارد و شخصاً با موضوعاتی مانند انتخاب ملک، تنظیم سند، اجاره، نگهداری، وصول مطالبات و فروش آن مواجه است. در آشیان، این امور توسط ارکان تخصصی صندوق انجام می‌شود و امکان ورود با سرمایه کمتر، تنوع دارایی، مدیریت حرفه‌ای و خریدوفروش واحدها در بازار سرمایه فراهم می‌شود. البته دارنده واحد صندوق مالک مستقیم و تفکیک‌شده یک ملک مشخص نیست؛ بلکه مالک واحدهای سرمایه‌گذاری صندوقی است که پشتوانه آن دارایی‌های ملکی واقعی و مشخص است.

*** دارایی‌های ملکی صندوق چگونه ارزش‌گذاری شده‌اند و چه سازوکارهایی برای اطمینان از صحت ارزش‌گذاری و شفافیت اطلاعات وجود دارد؟**

شهریار شهمیری: ارزش‌گذاری املاک مطابق با ضوابط سازمان بورس، براساس گزارش‌های هیأت سه‌نفره کارشناسان رسمی دادگستری و با توجه به عواملی مانند موقعیت مکانی، مساحت، نوع کاربری، وضعیت حقوقی و ثبتی، کیفیت بنا و شرایط روز بازار انجام شده است. برای اطمینان سرمایه‌گذاران، گزارش‌های ارزش‌گذاری و اطلاعات دارایی‌های صندوق در اسناد پذیره‌نویسی در سامانه کدال افشا می‌شود. پس از آغاز فعالیت نیز ارزش دارایی‌ها در دوره‌های مقرر به‌روزرسانی و خالص ارزش دارایی‌های صندوق منتشر خواهد شد. علاوه بر ارزش‌گذاری کارشناسی، متولی، حسابرس و سایر ارکان نظارتی صندوق بر رعایت مقررات و صحت گزارشگری نظارت دارند. در عین حال، قیمت معاملاتی واحدها ممکن است بر اثر عرضه و تقاضا، بالاتر یا پایین‌تر از NAV قرار گیرد.

*** دارایی‌های ملکی صندوق در چه مناطقی قرار دارند و وجود ۲۲ سند تک‌برگ چه اهمیتی برای سرمایه‌گذاران دارد؟**

داود مالکی: دارایی‌های اولیه آشیان شامل چهار ملک در نقاط مختلف تهران و در محدوده‌های جردن (منطقه ۳)، مرزداران (منطقه ۲)، ستاری (منطقه ۵) و توحید (منطقه ۶) است. مشخصات، نشانی و کاربری هر دارایی در امیدنامه و اسناد رسمی پذیره‌نویسی صندوق ارائه شده است. تنوع مکانی این دارایی‌ها، تمرکز صندوق بر یک محدوده خاص را کاهش می‌دهد. یکی از ویژگی‌های مهم آشیان این است که دارایی‌های ملکی آن از قبل مشخص شده‌اند. املاک صندوق در مجموع دارای ۲۲ سند تک‌برگ هستند که پیش از پذیره‌نویسی به نام صندوق منتقل شده‌اند. این اسناد، مستندات مالکیت دارایی‌های ملکی صندوق هستند؛ بنابراین سرمایه‌گذار از ابتدا می‌داند واحدهای صندوق بر چه دارایی‌های واقعی، مشخص و قابل‌شناسایی متکی هستند. البته تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری باید پس از مطالعه دقیق اساسنامه، امیدنامه و اطلاعیه پذیره‌نویسی انجام شود.

*** وضعیت بهره‌برداری و درآمدزایی املاک صندوق چگونه است و برای افزایش بازده عملیاتی آنها چه برنامه‌ای دارید؟**

داود مالکی: املاک صندوق هم‌اکنون در اجاره قرار دارند و درآمد اجاره آنها در جریان است. تلاش می‌کنیم با مدیریت حرفه‌ای قراردادهای اجاره، حفظ و نگهداری املاک، کنترل هزینه‌های بهره‌برداری، پیگیری وصول مطالبات، حفظ نرخ مناسب اشغال و ارتقای بازده عملیاتی، منافع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری را در چارچوب وظایف مدیر بهره‌برداری تقویت کنیم.

*** نقش مدیر بهره‌برداری در صندوق آشیان چیست و چه تفاوتی با وظایف مدیر صندوق دارد؟**

داود مالکی : مدیر صندوق مسئول اداره صندوق در چارچوب مقررات بازار سرمایه، اجرای مفاد اساسنامه و امیدنامه و صیانت از منافع دارندگان واحدهاست. شرکت سرمایه‌گذاری عمرانی پرداس، به‌عنوان مدیر بهره‌برداری، بر امور اجرایی و عملیاتی املاک تمرکز دارد و مدیریت اجاره‌ها، نگهداری، بهسازی و بهره‌برداری مؤثر از دارایی‌های ملکی را بر عهده دارد. همچنین، هرگونه پیشنهاد درباره خرید یا فروش املاک صندوق، صرفاً در حدود وظایف مقرر و پس از اخذ تأییدهای لازم و با رعایت صرفه و صلاح صندوق پیگیری می‌شود.

*** سرمایه‌گذاران این صندوق از چه مسیرهایی می‌توانند بازده کسب کنند؟ درآمد حاصل از اجاره املاک و افزایش ارزش دارایی‌ها چه نقشی در بازده صندوق دارند و سود حاصل چگونه به سرمایه‌گذاران منتقل می‌شود؟**

شهریار شهمیری: بازده سرمایه‌گذاران می‌تواند از دو مسیر اصلی ایجاد شود. مسیر نخست، درآمد حاصل از اجاره و بهره‌برداری از املاک صندوق است. مسیر دوم، تغییر ارزش کارشناسی روز دارایی‌های ملکی و انعکاس آن در خالص ارزش دارایی‌ها یا NAV صندوق است. در صورت فروش یک دارایی با رعایت مقررات و صرفه و صلاح صندوق، سود یا زیان حاصل از فروش نیز در عملکرد صندوق اثر خواهد گذاشت و درآمد قابل‌تقسیم صندوق، پس از کسر هزینه‌ها و ذخایر مربوط، مطابق مقررات، اساسنامه، امیدنامه و تصمیم ارکان ذی‌صلاح به دارندگان واحدها تخصیص می‌یابد. جزئیات دوره و شیوه پرداخت براساس مفاد نهایی امیدنامه صندوق اعلام می‌شود.

*** اندازه صندوق و ترکیب واحدهای آن چگونه تعریف شده است؟ چه میزان از واحدها به مؤسسان تعلق دارد و چه تعداد واحد در مرحله فعلی به عموم سرمایه‌گذاران عرضه می‌شود؟**

شهریار شهمیری: تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق، یک میلیارد و ۳۲۷ میلیون واحد است. از این تعداد، ۲۶۵ میلیون و ۴۰۰ هزار واحد، معادل ۲۰ درصد واحدهای سرمایه‌گذاری عادی، در مرحله فعلی به عموم سرمایه‌گذاران عرضه می‌شود. بر این اساس، یک میلیارد و ۶۱ میلیون و ۶۰۰ هزار واحد، معادل ۸۰ درصد واحدهای سرمایه‌گذاری عادی، متعلق به مؤسسان است. ارزش اسمی ۱۰ هزار ریال برای هر واحد، ارزش اسمی مجموع واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق ۱۳ هزار و ۲۷۰ میلیارد ریال، معادل یک‌هزار و ۳۲۷ میلیارد تومان، و ارزش اسمی واحدهای قابل‌عرضه به عموم ۲ هزار و ۶۵۴ میلیارد ریال است.

*** با توجه به اینکه املاک پیش از عرضه به صندوق منتقل شده‌اند، وجوه حاصل از عرضه ۲۰ درصد واحدها به چه شخص یا اشخاصی تعلق می‌گیرد و آیا بخشی از این منابع وارد صندوق خواهد شد؟**

شهریارشهمیری: در این عرضه، منابع جدیدی برای خرید یا توسعه املاک وارد صندوق نمی‌شود. املاک پیش از پذیره‌نویسی به صندوق منتقل شده‌اند و واحدهای سرمایه‌گذاری در ازای آورده ملکی به مؤسسان اختصاص یافته است. در مرحله فعلی، ۲۶۵ میلیون و ۴۰۰ هزار واحد، معادل ۲۰ درصد کل واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق، از واحدهای متعلق به مؤسسان به عموم سرمایه‌گذاران عرضه می‌شود. بنابراین وجوه حاصل از این عرضه، مطابق ساختار مصوب، متعلق به مؤسسان عرضه‌کننده واحدهاست و در اختیار صندوق قرار نمی‌گیرد که برای تأمین مالی املاک موجود، توسعه پروژه یا خرید دارایی جدید مصرف شود. پس از آغاز فعالیت صندوق، منابع و درآمدهای متعلق به خود صندوق، از جمله درآمد اجاره املاک، مطابق اساسنامه، امیدنامه و تصمیمات ارکان صندوق مدیریت خواهد شد. خرید دارایی جدید یا توسعه دارایی‌های موجود نیز موضوعی مستقل است و تنها در چارچوب مقررات و پس از تأمین منابع و اخذ مجوزهای لازم امکان‌پذیر خواهد بود.

*** جزئیات پذیره‌نویسی صندوق آشیان چیست و سرمایه‌گذاران باید چگونه در آن مشارکت کنند؟**

شهریار شهمیری: پذیره‌نویسی آشیان از روز سه شنبه ۱۹ آبان ۱۴۰۵ آغاز می‌شود و تا شنبه ۲۳ آبان ۱۴۰۵ ادامه خواهد داشت؛ مگر آنکه واحدهای قابل‌عرضه زودتر تکمیل شود یا براساس اطلاعیه رسمی تغییری در برنامه ایجاد شود. هر واحد با ارزش اسمی ۱۰ هزار ریال، معادل یک‌هزار تومان، عرضه می‌شود. حداقل سفارش و سقف خرید هر سرمایه‌گذار مطابق اطلاعیه رسمی پذیره‌نویسی خواهد بود. بر مبنای اعلام فعلی و با حداقل سفارش ۵۰۰ واحد، امکان مشارکت با حداقل پانصد هزار تومان فراهم است. متقاضیان دارای کد بورسی می‌توانند در مهلت مقرر، از طریق سامانه‌های معاملات برخط کارگزاری‌ها و با جست‌وجوی نماد «آشیان» سفارش خود را ثبت کنند. اطلاعات نهایی مربوط به پذیره‌نویسی، نحوه ثبت سفارش، تعداد و قیمت واحدها نیز از طریق اطلاعیه رسمی منتشر خواهد شد.

*** پس از پذیره‌نویسی چه مراحلی تا آغاز معاملات باقی می‌ماند و واحدهای صندوق از چه زمانی قابل خریدوفروش خواهند بود؟**

شهریار شهمیری: پس از پایان موفق پذیره‌نویسی، نتایج نهایی بررسی و مراحل قانونی مربوط به تکمیل پذیره‌نویسی صندوق، تخصیص و سپرده‌گذاری واحدها و اخذ تأییدهای لازم از سازمان بورس و بورس تهران انجام می‌شود. پس از تکمیل این مراحل و انتشار اطلاعیه آغاز معاملات، واحدهای آشیان در بازار ثانویه قابل‌خریدوفروش خواهند بود. از آن زمان، سرمایه‌گذاران می‌توانند مانند سایر صندوق‌های قابل معامله، از طریق سامانه کارگزاری خود سفارش خرید یا فروش ثبت کنند.

*** سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق آشیان از نظر مالیاتی چه مزیتی دارد؟**

داود مالکی: به‌موجب تبصره (۱) ماده (۱۴۳ مکرر) قانون مالیات‌های مستقیم، درآمدهای صندوق سرمایه‌گذاری در چارچوب قانونی و درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری و نقل‌وانتقال اوراق بهادار صندوق، از مالیات بر درآمد و مالیات بر ارزش افزوده معاف است. بر همین اساس، خریدوفروش واحدهای سرمایه‌گذاری آشیان نیز در چارچوب مقررات مربوط از این معافیت برخوردار است.







سخن هفته

ریسک از آنجایی ناشی می‌شود که ندانید در حال انجام چه کاری هستید.

«وارن بافت»

صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
زیر نظر: شورای سردبیری
دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
تحریریه: حمزه بهادیوند چگینی، مریم آقامحمدی، غزل غفاریان، نجمه آجربندیان، محمدعلی ایروانیان
مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
ویراستار: نسرین اسلامی
عکس: مهدی زرقانی
بازرگانی: فاطمه اسکندری، زینب همت‌یار، سحر کاشفی، زهرا خانی
توزیع و اشتراک: مهدیه حمیدی‌پناه
ناظر فنی: هادی میرزایی
آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
ISSN: 2252 - 035X

اخبار افکر

مشارکت گسترده بانک‌ها و بیمه‌ها در افکس ۲۰۲۶

در هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (افکس ۲۰۲۶) بانک‌های سینا، ملت، دی، تجارت، صادرات، ملی، صنعت و معدن، رفاه، پاسارگاد و مسکن حضور خواهند داشت. همچنین شرکت‌های بیمه معلم، دی و سرمد در این رویداد مشارکت دارند.

رونمایی جدید تأمین سرمایه تمدن

شرکت تأمین سرمایه تمدن با معرفی مجموعه‌ای از خدمات نوین بازار سرمایه و رونمایی از پلتفرم‌های تأمین مالی، پردازش اطلاعات مالی و خدمات سرمایه‌گذاری، در هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (بورس، بانک و بیمه) حضور می‌یابد. از مهم‌ترین برنامه‌های تمدن در این رویداد، رونمایی از «آی‌بی فایننس» است که با عنوان نخستین پلتفرم راهکار هوشمند تأمین مالی شرکت‌ها و بنگاه‌ها معرفی خواهد شد. این پلتفرم با تمرکز بر نیازهای تأمین مالی کسب‌وکارها، در جمع خدمات جدید این مجموعه قرار می‌گیرد. همچنین «آی‌بی اسمارت» به‌عنوان پلتفرمی با محوریت خدمات پردازش اطلاعات مالی و مشاوره سرمایه‌گذاری رونمایی می‌شود. معرفی این پلتفرم، بخش دیگری از برنامه‌های تأمین سرمایه تمدن برای ارائه خدمات مبتنی بر فناوری در بازار سرمایه است.
در حوزه خدمات کارگزاری نیز، باشگاه مشتریان شرکت کارگزاری تمدن با هدف تقویت ارتباط با مشتریان معرفی خواهد شد. این برنامه در کنار سایر رونمایی‌ها، بر اهمیت توسعه تعامل با مخاطبان و توجه به نیازهای آنان تأکید دارد.

نسل جدید خدمات سرمایه‌گذاری کاریزما

مدیرعامل گروه مالی کاریزما از رونمایی نسل جدید محصولات و خدمات این مجموعه در هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال خبر داد و گفت: توسعه زنجیره‌ای یکپارچه از خدمات سرمایه‌گذاری، بیمه، اعتبار و پرداخت، محور اصلی برنامه‌های کاریزما برای ارائه تجربه‌ای متفاوت از خدمات مالی است. علی تیموری مدیرعامل گروه مالی کاریزما، با اشاره به رویکرد این مجموعه در توسعه ابزارهای نوین مالی گفت: کاریزما در سال‌های اخیر تلاش کرده است با بهره‌گیری از فناوری‌های جدید، دسترسی افراد و کسب‌وکارها به خدمات مالی را ساده‌تر کند.

رونمایی از ابزارهای نوین مالی بورس انرژی

درخشش «فراکابی‌ها» در افکس ۲۰۲۶

هفته‌نامه بورس بورس انرژی ایران در هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال با تحول در هویت، تصویر و جایگاه برند، رونمایی از زیرساخت‌های جدید و همچنین رونمایی از ابزارهای معاملاتی جدید و زیرساخت‌های فناورانه توسعه یافته مبتنی بر حامل‌های انرژی حضور پیدا می‌کند.
رونمایی از سند تحول بورس انرژی ایران به عنوان چهارمین رکن اصلی بازار سرمایه در نمایشگاه بورس، بانک بیمه مهم‌ترین برنامه بورس انرژی ایران است که معرفی هر چه بیش‌تر و بهتر سازوکارها، ظرفیت‌ها و تعامل هر چه موثرتر و روان‌تر با ذی‌نفعان و مخاطبان را هدف قرار داده است.
بر همین اساس ۴ بازار بورس انرژی ایران با ساختاری جدید معرفی می‌شود، به گونه‌ای که مخاطبان هر بازار بتوانند از کوتاه‌ترین مسیر ممکن به خدمات و ظرفیت‌های مد نظر خود دست پیدا کنند.
رونمایی از «فاز ۳ سامانه دیبا» برنامه مهم دیگر بورس انرژی ایران در نمایشگاه است که با این رویداد بستر پذیرش الکترونیک حامل‌های انرژی و اوراق بهادار مبتنی بر حامل‌های انرژی نیز به قابلیت‌های دیگر سامانه اضافه شده است و در اختیار اصلی‌ترین ذی‌نفعان بورس انرژی، شرکت‌های کارگزاری، بازارگردانان و عرضه‌کنندگان قرار می‌گیرد، تا پیش از این، مشاور یا متقاضی پذیرش باید از طریق نامه‌نگاری، سامانه‌های چارگون، ارسال مدارک کاغذی یا بسترهای غیررسمی اقدام به ارسال مدارک و پیگیری فرآیند پذیرش می‌کرد.
رونمایی از «سامانه مالیات» دیگر برنامه بورس انرژی در هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال است. در چارچوب این برنامه با هماهنگی‌های انجام شده بین بورس انرژی ایران و سازمان امور مالیاتی، ارتباط مشتریان بورس انرژی و سازمان امور مالیاتی را به منظور انجام تکالیف مالیاتی تسهیل می‌کند.
همچنین در هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال، بورس انرژی ایران با رونمایی از ۳ صندوق تازه وارد و مبتنی بر محصولات انرژی محور یعنی «نووپرا»، «زمرد بیدار» و «سهند» آماده توسعه بازار ابزارهای مالی، سرمایه‌گذاری در صنعت انرژی و تأمین مالی بازیگران این صنعت حیاتی کشور می‌شود. اوراق گواهی سپرده انرژی بر پایه حامل‌های متنوع انرژی نیز از ابزارهای مالی مهمی است که در نمایشگاه بورس، بانک و بیمه رونمایی خواهد شد.

برنامه خبری مدیرعامل بورس تهران

کنفرانس خبری مدیرعامل بورس تهران روز ۲۸ آبان ماه در محل غرفه وزارت اقتصاد و همزمان با برگزاری هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال (بورس، بانک و بیمه) برگزار می‌شود.
این کنفرانس خبری فرصتی برای تشریح برنامه‌ها، اقدامات و آخرین تحولات بورس تهران در حوزه بازار سرمایه خواهد بود. تحولات پیشرو شامل طراحی و توسعه ابزارهای جدید مالی و شکل‌گیری بازار جدید در بورس تهران خواهد بود که مدیرعامل بورس تهران در کنفرانس خبری آتی به تشریح جزئیات آنها خواهد پرداخت.
محمد بیانی، مدیر ارتباطات بورس تهران با اعلام برنامه‌های این بورس برای حضور در نمایشگاه، از رونمایی یک پایگاه داده جدید در وب‌سایت بورس تهران و همچنین برگزاری نخستین پنل این بورس در هفته بازار سرمایه با محوریت معرفی و بررسی یک ابزار جدید تأمین مالی و سرمایه‌گذاری خبر داد. وی در ادامه به برنامه‌های بورس تهران برای حضور در نمایشگاه اشاره کرد و گفت: بورس تهران روز چهارشنبه ۲۷ آبان از یک پایگاه داده در وب‌سایت خود رونمایی خواهد کرد. در این پایگاه انواع شاخص‌های مرتبط با حوزه‌های مختلف صنعت و بازار سرمایه منتشر می‌شود تا دسترسی به داده‌های مورد نیاز فعالان و علاقه‌مندان بازار سرمایه تسهیل شود.

۵ برنامه فرابورس در نمایشگاه

۵ برنامه فرابورس با محوریت توسعه زنجیره تأمین مالی بنگاه‌ها، معرفی خدمات و درگاه‌های نوین به متقاضیان و تبیین الزامات نظارتی و ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در هجدهمین نمایشگاه نظام مالی، سرمایه‌گذاری و زیرساخت‌های دیجیتال اعلام شد. براساس اعلام فرابورس، با هدف بهره‌مندی حداکثری مخاطبان تخصصی و عمومی، آیین‌های رونمایی و کارگاه‌های آموزشی در ایام نمایشگاه برگزار می‌شود. همچنین در تمامی روزهای برگزاری نمایشگاه، میزهای مشاوره تخصصی با حضور کارشناسان این شرکت و نمایندگان ارکان بازار دایر خواهد بود.

رونمایی از سامانه تعاملی تأمین مالی فرابورس

آیین رونمایی از سامانه تعاملی تأمین مالی اولین برنامه فرابورس در هجدهمین نمایشگاه صنعت مالی است که روزچهارشنبه ۲۷ آبان برگزارمی‌شود. این سامانه اطلاعات کلیدی هر ابزار تأمین مالی از جمله شرایط استفاده، مدارک مورد نیاز، مراحل اجرایی و مزایا را در اختیار متقاضیان تأمین مالی، نهادهای مالی و دیگر علاقه‌مندان برای تصمیم‌گیری و انتخاب روش مناسب تأمین مالی قرار می‌دهد.

کارگاه تخصصی مبارزه با پولشویی در بازار سرمایه

کارگاه تخصصی مبارزه با پولشویی در بازار سرمایه دومین برنامه فرابورس است که روز چهارشنبه ۲۷ آبان برگزار خواهد شد. در این کارگاه علی‌رضا علی‌زاده، رئیس اداره مبارزه با پولشویی، آخرین الزامات قانونی، شاخص‌های شناسایی معاملات مشکوک، مسئولیت‌های نهادهای مالی و راهکارهای عملیاتی پیشگیری از تخلفات ویژه کارگزاری‌ها، نهادهای مالی و حسابرسان را تبیین می‌کند.

کارگاه آشنایی با روش‌های تأمین مالی جمعی

سومین برنامه فرابورس، برگزاری کارگاه تخصصی آشنایی با انواع روش‌های تأمین مالی جمعی است که روز پنج‌شنبه ۲۸ آبان پذیرای علاقه‌مندان در نمایشگاه صنعت مالی است. در این کارگاه آخرین ضوابط و مدل‌های اجرایی کرادفاندینگ با مشارکت نمایندگان سکوهای عامل و ارکان، و انتقال تجربیات عملی در ارزیابی طرح‌ها، تضامین و جذب سرمایه برای استارتاپ‌ها و بنگاه‌های کوچک و متوسط بررسی می‌شود.

رونمایی از مجموعه بروشورهای تأمین مالی

آیین رونمایی از مجموعه بروشورهای تأمین مالی فرابورس چهارمین برنامه فرابورس است که روز پنج‌شنبه ۲۸ آبان در هجدهمین نمایشگاه صنعت مالی برگزار می‌شود. در این آیین، میثم زارع‌زاده مدیر ابزارها و نهادهای فرابورس، مجموعه مستندات و راهنمای کاربردی گام‌به‌گام ابزارهای مختلف تأمین مالی در فرابورس را تشریح می‌کند. همچنین در آیین، نشست پرسش و پاسخ عملیاتی نیز برگزار خواهد شد.

کارگاه آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری

کارگاه آموزشی آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری پنجمین و آخرین برنامه فرابورس در نمایشگاه صنعت مالی است که روز جمعه ۲۹ آبان برگزار می‌شود. این کارگاه به معرفی سازوکار و انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاص دارد.



