

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد گندله سنگ آهن

مشاور پذیرش:
شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)



کارگزار بورس تهران، کفای و آگاه

عرضه کننده:
شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد
(سهامی خاص)



شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد
(سهامی خاص)

با مجوز هیأت پذیرش بورس کالای ایران
سال ۱۴۰۴

هیأت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۱ به تأیید اعضای هیأت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

محل امضاء	نام نماینده	سمت	اعضای هیئت مدیره
	محمد نیکوکار	رئیس هیئت مدیره	فولاد خوزستان (سهامی عام)
	محمد مدنی فر	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	توسعه اقتصادی فراگیر وفا (سهامی خاص)
	یوسف زاهدی مقدم	عضو اصلی هیئت مدیره	صندوق بازنشستگی وظیفه از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانک‌های ملی و ادغام شده
	حسن عمرانی	عضو اصلی هیئت مدیره	ایده پردازان صنعت فولاد (سهامی خاص)
	محمود لندی	عضو اصلی هیئت مدیره	گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان (سهامی عام)



مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد گندله سنگ آهن	
نام ابزار تامین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد گندله سنگ آهن (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالای ایران،
دارایی پایه	گندله سنگ آهن،
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه،
هدف از عرضه	تامین سرمایه در گردش شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناپاد (سهامی خاص)،
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران،
نام و مشخصات عرضه کننده	شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناپاد (سهامی خاص)،
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حدوداً ۲۷۷,۹۸۲ تن، به شرط آن که ارزش اوراق از ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه،
اندازه هر قرارداد	هر قرارداد معادل ۱۰۰ کیلوگرم،
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش،
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین می شود،
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال،
واحد های پولی قیمت و ارزش مورد تسویه	ریال،
قیمت خرید هر قرارداد	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه و همچنین در تسویه معاملات در آخرین روز معاملاتی، بر مبنای میانگین آخرین قیمت های گندله سنگ آهن معامله شده در بورس کالای ایران یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش انجام می گیرد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا شکل می گیرد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف با قیمت پایه متفاوت باشد؛ با این حال، قیمت پایه مبنای محاسبه قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی و اختیار خرید تبعی خواهد بود.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۳۰٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۳۳٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد،
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تعیین است: ۱. در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت (۱۳۰٪ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه گذاران در سررسید بازدهی یک ساله حداقل ۳۰٪ درصد خواهد داشت. ۲. در صورتی که شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناپاد نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۳۳٪ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نماید، بازدهی یک ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۳۳٪ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره های ندارد،
مدت قرارداد	یک سال از تاریخ عرضه اولیه،
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه ی عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد،
معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار براساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه،



شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش بازار، نقدشوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، حداقل معاملات روزانه و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱٪ حجم کل اوراق،
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۲٪ حجم کل اوراق،
دامنه مظنه	۲٪
نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در این قرارداد می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	براساس مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار.
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	یک سال پس از تاریخ عرضه‌ی اولیه،
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	حداکثر ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید،
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید اوراق،
مکان تحویل	درب کارخانه (استان خراسان رضوی، شهرستان خواف، سنگان کیلومتر ۱۱، بلوار شهید سلیمانی)
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارهای تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۲۷۷,۹۸۲ قرارداد (معادل ۲۷,۷۹۸ تن)،
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> - منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیأت مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود. - حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲۷۷,۹۸۲ قرارداد (معادل ۲۷,۷۹۸ تن). - تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود. - تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می‌باشد.
تضامین اوراق	
تضامین	تضامین مورد تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارکان عرضه	
عرضه‌کننده	شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)،
مشاور پذیرش	شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)،
متعهد خرید در عرضه اولیه	ندارد،
بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آگاه،



	در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متقابلاً اعلام خواهد گردید.	عامل عرضه
	بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
	<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ دوره معاملاتی قرارداد: شروع معاملات ثانویه قرارداد؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛ سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ تسویه نقدی قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد.</p>	تاریخ‌های مهم
	اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد گندله سنگ آهن در پایگاه رسمی شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناپاد به نشانی www.simidco.com و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir .	اطلاع‌رسانی

- ❖ اعداد این امیدنامه فرضی است و به‌منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف گندله سنگ آهن ارائه گردیده است. تاریخ‌ها و قیمت‌های نهایی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.
- ❖ به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینک اطلاعیه عرضه شده است.

فهرست مطالب

۸	فصل اول: کلیات	۱
۸	مقدمه	۱-۱
۸	معرفی محصول	۱-۲
۹	عملیات تولید محصول	۱-۳
۹	معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول	۱-۴
۱۰	تحلیل صنعت فولاد در جهان	۱-۵
۱۰	ذخایر سنگ آهن:	۱-۵-۱
۱۱	تولید سنگ آهن در جهان	۱-۵-۲
۱۱	تولید سنگ آهن در ایران	۱-۵-۳
۱۱	تولید صادرات و مصرف ظاهری گندله در ایران:	۱-۵-۴
۱۲	مصارف سنگ آهن	۱-۵-۵
۱۳	زنجیره ارزش صنعت فولاد	۱-۵-۶
۱۴	تحلیل صنعت فولاد در ایران	۱-۶
۱۴	تولید فولاد در ایران	۱-۷
۱۵	واردات فولاد به ایران	۱-۸
۱۵	صادرات فولاد از ایران	۱-۹
۱۶	مصرف فولاد در ایران	۱-۱۰
۱۶	عرضه محصولات فولادی در بورس کالای ایران	۱-۱۱
۱۷	ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد	۱-۱۲
۱۷	آمار تولید سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد	۱-۱۳
۱۸	آمار فروش سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد	۱-۱۴
۱۸	هدف از عرضه اوراق سلف	۱-۱۵
۱۸	اصطلاحات و واژگان	۱-۱۶
۲۰	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد	۲
۲۰	مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد	۲-۱
۲۰	ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف	۲-۲
۲۰	مبتهی بر دارایی	۲-۲-۱
۲۰	اوراق سلف به‌عنوان یکی از مصادیق صکوک	۲-۲-۲
۲۱	عدم پرداخت سود بین دوره	۲-۲-۳
۲۱	تضمین حداقل سود در قرارداد سلف	۲-۲-۴



۲۱	تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف	۲-۲-۵
۲۱	ابزاری برای پوشش انواع ریسک	۲-۲-۶
۲۲	معافیت مالیاتی	۲-۲-۷
۲۳	ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری	۲-۲-۸
۲۳	مشخصات قراردادهای سلف	۲-۳
۲۴	محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف	۲-۳-۲
۲۴	عوامل ریسک	۲-۴
۲۴	ریسک‌های مرتبط با شرکت	۲-۴-۱
۲۵	ریسک‌های مرتبط با اوراق	۲-۴-۲
۲۵	حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد	۲-۵
۲۷	فصل سوم: نحوه انجام معاملات	۳
۲۷	عرضه اولیه اوراق سلف	۳-۱
۲۷	معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد	۳-۲
۲۹	فرآیند تسویه اوراق سلف	۳-۳
۲۹	تسویه نقدی	۳-۳-۱
۲۹	خسارات	۳-۳-۲
۲۹	تضامین اولیه	۳-۳-۳
۳۰	شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا	۳-۴
۳۰	خسارات	۳-۴-۲
۳۰	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد	۴
۳۰	معرفی ارکان	۴-۱
۳۱	مشخصات عرضه‌کننده	۴-۲
۳۱	موضوع فعالیت	۴-۲-۱
۳۱	تاریخچه فعالیت	۴-۲-۲
۳۱	سرمایه شرکت و سهامداران	۴-۲-۳
۳۲	مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل	۴-۲-۴
۳۲	مشخصات حسابرس/بازرس شرکت	۴-۲-۵
۳۳	وضعیت مالی شرکت	۴-۲-۶
۳۶	مشاور پذیرش، متعهدپذیره‌نویسی و بازارگردان اوراق	۴-۳
۳۶	عامل عرضه	۴-۴
۳۷	تأییدیه	۵

۱. فصل اول: کلیات

۱-۱ مقدمه

رشد و توسعه اقتصاد هر کشور وابسته به سرمایه‌گذاری هدفمند و برنامه‌ریزی شده در تولید ملی می‌باشد. در این راستا تمرکز بر توسعه صنایع استراتژیک و مادر چون زنجیره تولید فولاد از اهمیت به‌سزایی برخوردار است، به‌گونه‌ای که سطح توسعه‌یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد یکی از تولیدکنندگان محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران اصلی این صنعت به‌شمار می‌شود. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم‌انداز ترسیم شده برای این صنعت، شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) برنامه‌ریزی سرمایه‌گذاری در زنجیره فولاد را در دست اقدام دارد.

با توجه به این که تأمین نقدینگی صرفاً از طریق سازوکارهای سنتی تأمین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد بهره‌گیری از ابزارهای نوین تأمین مالی را مدنظر قرار داده و اقدام به تأمین بخشی از منابع مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف مبتنی بر گندله سنگ آهن نموده است. در همین راستا امیدنامه حاضر شامل جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق و کالای مبنای انتشار، حجم تأمین مالی مورد نظر، ساز و کار معاملاتی و جذابیت بالقوه این ابزار برای سرمایه‌گذاران و شرکت عرضه‌کننده، تهیه و به شرح موارد ذیل ارائه شده است:

۱-۲ معرفی محصول

محصولات تولیدی شرکت، کنسانتره، گندله و آهن اسفنجی می‌باشد.

صنعت استراتژیک فولاد یکی از مهم‌ترین و البته تأثیرگذارترین صنایع، جهت رشد و توسعه صنعتی و اقتصادی هر کشوری است. فولاد به عنوان یکی از آلیاژهای منحصربه‌فرد در صنایع مختلفی از جمله خودروسازی، ماشین‌آلات، کشتی‌سازی، لوازم خانگی و ساخت‌وساز، از نقش و اهمیت به‌سزایی برخوردار است. برخی از ویژگی‌های فیزیکی برجسته این آلیاژ، مقاومت بالا، فرم‌پذیری و تطبیق‌پذیری می‌باشد. این ویژگی‌های فیزیکی و شیمیایی منحصر به فرد، اثرات اقتصادی متعدد مثبتی به دنبال دارد که در بین آن‌ها اشتغال‌زایی صنعت فولاد یکی از مهم‌ترین آن‌هاست. رشد این صنعت، نشان‌دهنده رشد اقتصادی و بازگشت وضعیت رونق به اقتصاد دنیا است. در واقع، رشد اقتصادی و رشد صنعت فولاد، علت و معلول یکدیگر هستند زیرا در صورتی که اقتصاد در سلامت کامل قرار داشته باشد، فعالیت‌های صنعتی هم رشد می‌کند و تقاضا برای فولاد افزایش خواهد یافت. از طرف دیگر اگر صنعت فولاد در شرایط رشد و رونق باشد، تأثیرات آن بر رشد اقتصادی کاملاً مشهود خواهد بود.

آهن به عنوان چهارمین عنصر فراوان بعد از اکسیژن، سیلیس و آلومینیوم کاربرد و نقش بسیار مؤثری در ورود کشورهای مختلف به دنیای صنعتی دارد به طوری که صنعت فولاد را به عنوان دروازه ورود به دنیای صنعتی یاد می‌کنند. این موضوع اهمیت سیاست‌گذاری برای فولاد در کل طول زنجیره ارزش (از ابتدای استخراج سنگ آهن (به عنوان ماده اولیه) تا انتهای تولید انواع فولاد و فولادهای آلیاژی) را بیش از پیش تقویت می‌کند.

کشور ایران به دلیل وجود منابع و ذخایر طبیعی (نفت، گاز، مواد معدنی) در ردیف کشورهای غنی از نظر منابع طبیعی قرار دارد به نحوی که در رده‌بندی کشورهای جهان از نظر مواد معدنی جزء ۱۵ کشور اول قرار گرفته است. براساس گزارش‌ها و اطلاعات موجود، ایران دارای ۵۷ میلیارد تن ذخایر احتمالی و ۳۷ میلیارد تن ذخایر طبیعی بوده و ۷ درصد ذخایر کلی جهان می‌باشد. علی‌رغم وجود منابع غنی مواد معدنی، نقش معادن در اقتصاد کشور ناچیز بوده و طبق آمارهای اعلام شده سهم معدن و صنایع معدنی از تولید ناخالص داخلی کشور حدود ۷ درصد می‌باشد.



یکی از مواد اولیه مهم در زنجیره تولید آهن، گندله است. سنگ آهن نمی‌تواند مستقیماً در کوره‌های احیا به فولاد تبدیل شود، پس ابتدا آن را به کنسانتره و سپس به گندله و آهن اسفنجی تبدیل می‌کنند. برای تولید گندله از کنسانتره استفاده می‌شود، در واقع کنسانتره سنگ آهن با بنتونیت، پودر ذغال سنگ، آب و برخی مواد دیگر مخلوط شده و سپس به مرحله گندله خام می‌رود؛ در این مرحله گندله خام به گندله‌ای تبدیل می‌شود که قابلیت استفاده در کوره احیا را داشته باشد.

۱-۳ عملیات تولید محصول

فرایند تولید گندله شامل مراحل زیر است:

۱. استخراج و خردایش سنگ آهن: پودر سنگ آهن استخراج شده از معدن به کارخانه منتقل و خرد می‌شود تا ذرات ریز (کنسانتره) حاصل گردد. در واحد کنسانتره‌سازی با روش‌های مغناطیسی و جدایش، عیار آهن تا حدود ۶۵-۶۸ درصد افزایش می‌یابد.
۲. اختلاط و گرانوله‌سازی: پودر کنسانتره به همراه افزودنی‌هایی مانند بنتونیت، ماسه سیلیسی و مقادیر کنترل شده آب در یک گرانوله‌ساز (drum) یا (disc pelletizer) ترکیب شده و بصورت گلوله‌های کوچک گرد به وجود می‌آیند. درصد آب و دما در این مرحله دقیقاً تنظیم می‌شود تا گرانول‌هایی با استحکام حداقلی تولید شوند.
۳. خشک کردن و سفت کردن: (Induration) گرانول‌ها در کوره‌های دوار یا تونلی قرار گرفته و طی فرایندهای متعدد حرارتی (در دمای حدود ۱۲۵۰-۱۳۰۰ °C) خشک و جامد می‌شوند. در این مرحله واکنش‌های اکسایشی رخ داده و گرانول‌ها به گندله‌های سخت تبدیل می‌شوند.
۴. انتقال به کوره احیاء مستقیم: گندله‌های تولید شده در این مرحله به عنوان خوراک کوره‌های احیاء مستقیم (Midrex) یا (HYL) یا کوره بلند استفاده می‌شوند. در احیاء مستقیم با عبور گاز احیاکننده (معمولاً مخلوط H_2+CO) از لایه‌ای از گندله، اکسیژن از گندله جدا شده و آهن اسفنجی (اوره با عیار آهن حدود ۹۲٪) حاصل می‌شود.
۵. تولید آهن اسفنجی: طبق فرمول کلی احیا، هر تن گندله حدود ۰/۳-۰/۳۵ هزار مترمکعب گاز نیاز دارد و پس از احیا آهن اسفنجی و برخی ناخالصی‌های فرایند (مانند دی‌اکسید کربن) تولید می‌شود. بنابراین، زنجیره تولید از سنگ آهن خام تا آهن اسفنجی، از معادن به کنسانتره‌سازی، سپس گندله‌سازی و نهایتاً احیاء مستقیم و فولادسازی ادامه می‌یابد. بهره‌برداری صحیح از هر یک از این مراحل برای کیفیت نهایی گندله و آهن اسفنجی حیاتی است.

۱-۴ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

حسب امیدنامه پذیرش گندله سنگ آهن شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)، گندله فاقد استاندارد ملی اجباری می‌باشد و عرضه گندله شرکت مطابق با آنالیز زیر صورت می‌گیرد:

مقدار	واحد	مشخصات
۶۴.۳۰~۶۵.۵۰	%	Fe
۰.۳۰~۱.۰۰	%	FeO
۰.۰۰۵~۰.۰۱۰	%	S
۰.۰۲~۰.۰۵	%	P
۲.۵۰~۳.۵۰	%	SiO ₂
۰.۵۰~۱.۵۰	%	Al ₂ O ₃
۰.۵۰~۱.۵۰	%	MgO

۰.۵۰~۱.۵۰	%	CaO
۲۵۰~۳۰۰	Kg/pellet	CCS
۴.۰۰~۱۰.۰۰	%	D>۱۶mm
۱.۰۰~۵.۰۰	%	D<۹,۵mm
۸۵.۰۰~۹۵.۰۰	%	D۹,۵-۱۶mm
۲۲.۰۰~۲۶.۰۰	%	Prosimy
۹۶.۰۰~۹۸.۰۰	%	T index
۲.۰۰~۴.۰۰	%	A index

۱-۵ تحلیل صنعت فولاد در جهان

فولاد پس از نفت و گاز به عنوان دومین صنعت بزرگ در جهان شناخته می‌شود که گردش مالی آن حدود ۱,۲۷۰ میلیارد دلار در سال است و در تمامی صنایع کاربرد دارد؛ ساخت و ساز و خودروسازی دو صنعت هستند که بیشترین مصرف را از بخش فولاد داشته و حیات صنعت فولاد را تضمین می‌کنند. پیش‌بینی‌ها در سطح بین‌الملل نشان می‌دهند تا سال ۲۰۵۰ مصرف فولاد در دنیا ۱۵ برابر نسبت به حال حاضر افزایش خواهد یافت.

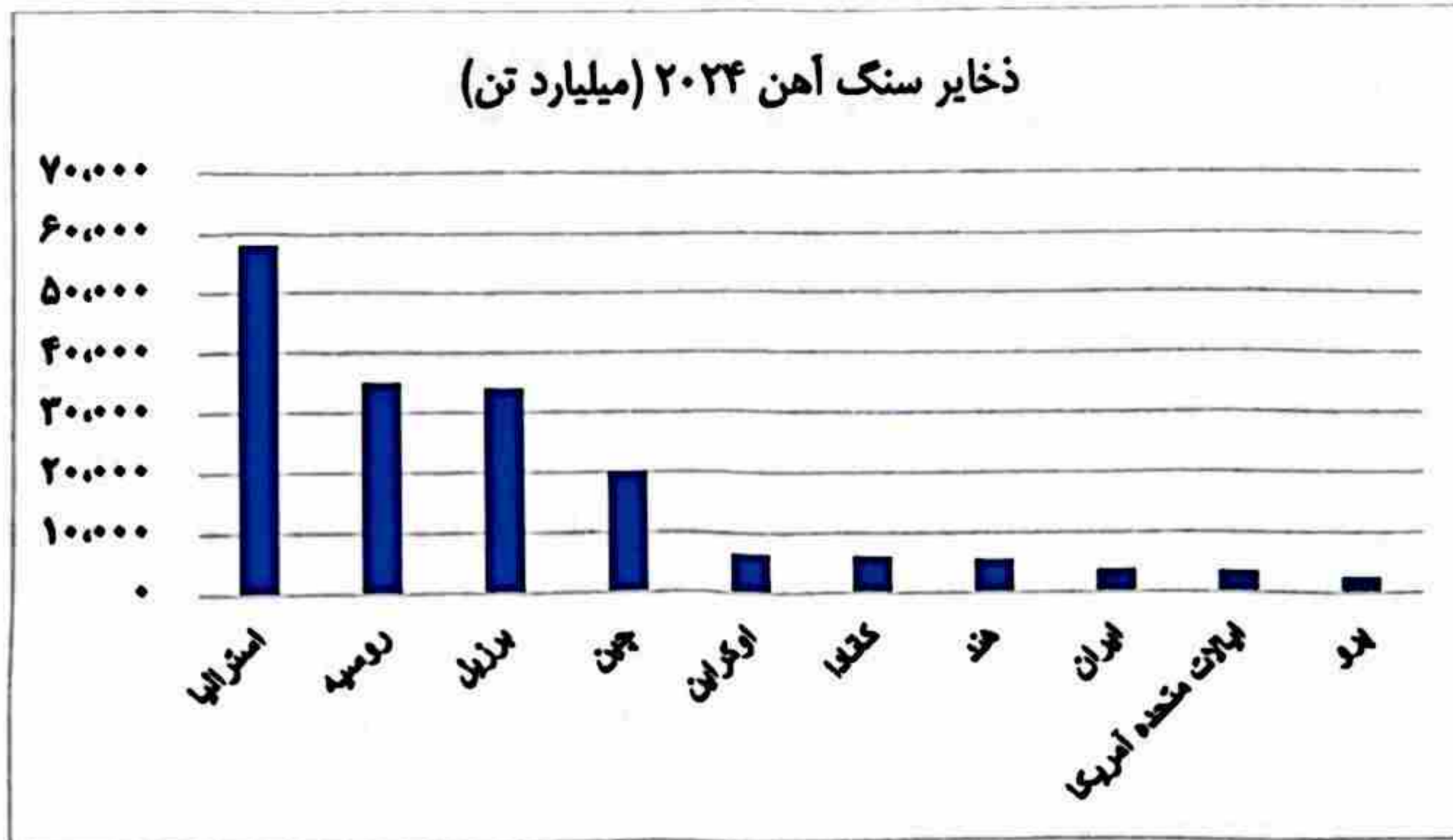
سابقه تولید فرآورده‌های فولاد در ایران به قرن چهاردهم قبل از میلاد برمی‌گردد. با این وجود رشد و توسعه صنعت فولاد مربوط به دهه‌های اخیر می‌باشد. صنایع آهن‌آلات در زمره صنایعی می‌باشند که هم به علت محصول خاص و هم به علت نوع صنعت نقش برجسته‌ای در رشد و توسعه کشورهای پیشرفته صنعتی آن‌ها ایفا نموده است. اهمیت آهن‌آلات در توسعه کشورها به حدی است که مصرف آن یکی از شاخص‌های اصلی توسعه محسوب می‌شود.

مصرف فولاد هر کشور تابع سطح توسعه‌یافتگی آن و توسعه‌یافتگی خود انعکاسی است از سطح درآمد، درجه تخصصی شدن اقتصاد کشور، رشد بخش‌های صنعتی کشور و نیاز به ساختمان‌های مسکونی و غیره، به همین دلیل اغلب از شاخص مصرف سرانه فولاد به عنوان شاخص توسعه استفاده می‌شود.

۱-۵-۱ ذخایر سنگ آهن:

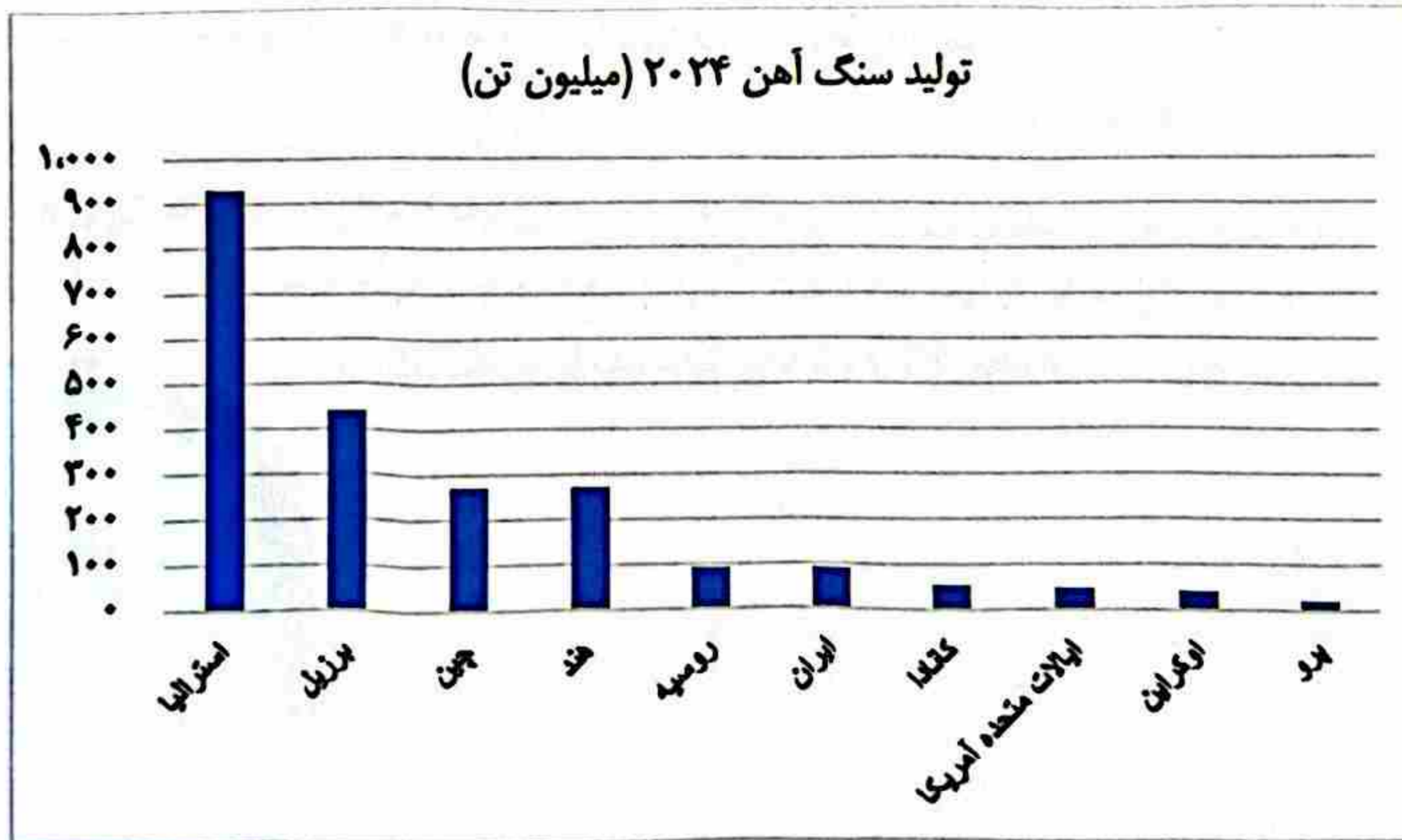
بر اساس گزارش سازمان زمین‌شناسی آمریکا، مجموع ذخایر سنگ آهن خام در جهان در سال ۲۰۲۴ میلادی، ۲۰۰ میلیارد تن بوده است. استرالیا با دارا بودن ۵۸ میلیارد تن از این ذخایر در رتبه نخست جهان قرار دارد. روسیه، برزیل و چین هر یک با داشتن ۳۳,۳۵ و ۲۰ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن خام در رتبه‌های بعدی قرار دارند. ایران با در اختیار داشتن ۳,۸۰۰ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن در رتبه هشتم این فهرست قرار دارد.





۱-۵-۲ تولید سنگ آهن در جهان

بر اساس آخرین گزارش سازمان زمین شناسی آمریکا، تولید سنگ آهن جهان در سال ۲۰۲۴ میلادی معادل ۲ میلیارد و پانصد میلیون تن گزارش شده است که استرالیا با تولید ۹۳۰ میلیارد تن سنگ آهن در رتبه نخست قرار گرفته است. برزیل و چین به ترتیب با تولید ۴۴۰ و ۲۷۰ هزار تن سنگ آهن در رتبه دوم و سوم این فهرست قرار دارند. ایران با تولید ۹۰ هزار تن از این ماده معدنی، رتبه ششم جهان را به خود اختصاص داده است.



۱-۵-۳ تولید سنگ آهن در ایران

بر اساس اطلاعات گزارش شده توسط سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو)، تولید سنگ آهن ایران در سال ۱۴۰۳ بالغ بر ۸۰ میلیون تن بوده است. شایان ذکر است که بیش از ۷۵٪ از کل تولید سنگ آهن کشور در پنج مجموعه سنگان، گهرزمین، گلگهر، چادرملو و میدکو صورت می‌گیرد.

۱-۵-۴ تولید، صادرات و مصرف ظاهری گندله در ایران:

تولید، صادرات و مصرف ظاهری گندله در ایران بر اساس آمار ارائه شده توسط انجمن تولیدکنندگان فولاد به شرح ذیل است:



شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
تولید (هزار تن)	۵۴,۵۰۰	۶۲,۳۵۱	۶۲,۶۶۷
صادرات گندله (هزار تن)	۵,۶۸۴	۱۰,۴۵۹	۱۰,۸۳۷
صادرات گندله (میلیون دلار)	۶۶۲	۱,۰۹۶	۹۱۸
مصرف ظاهری گندله (هزار تن)	۴۸,۸۱۶	۵۱,۸۹۲	۵۱,۸۳۰

با توجه به بهره‌برداری رسینن طرح‌های گندله سازی، تولید این محصول طی سال‌های گذشته با افزایش همراه بوده است.

۱-۵-۵ مصارف سنگ آهن

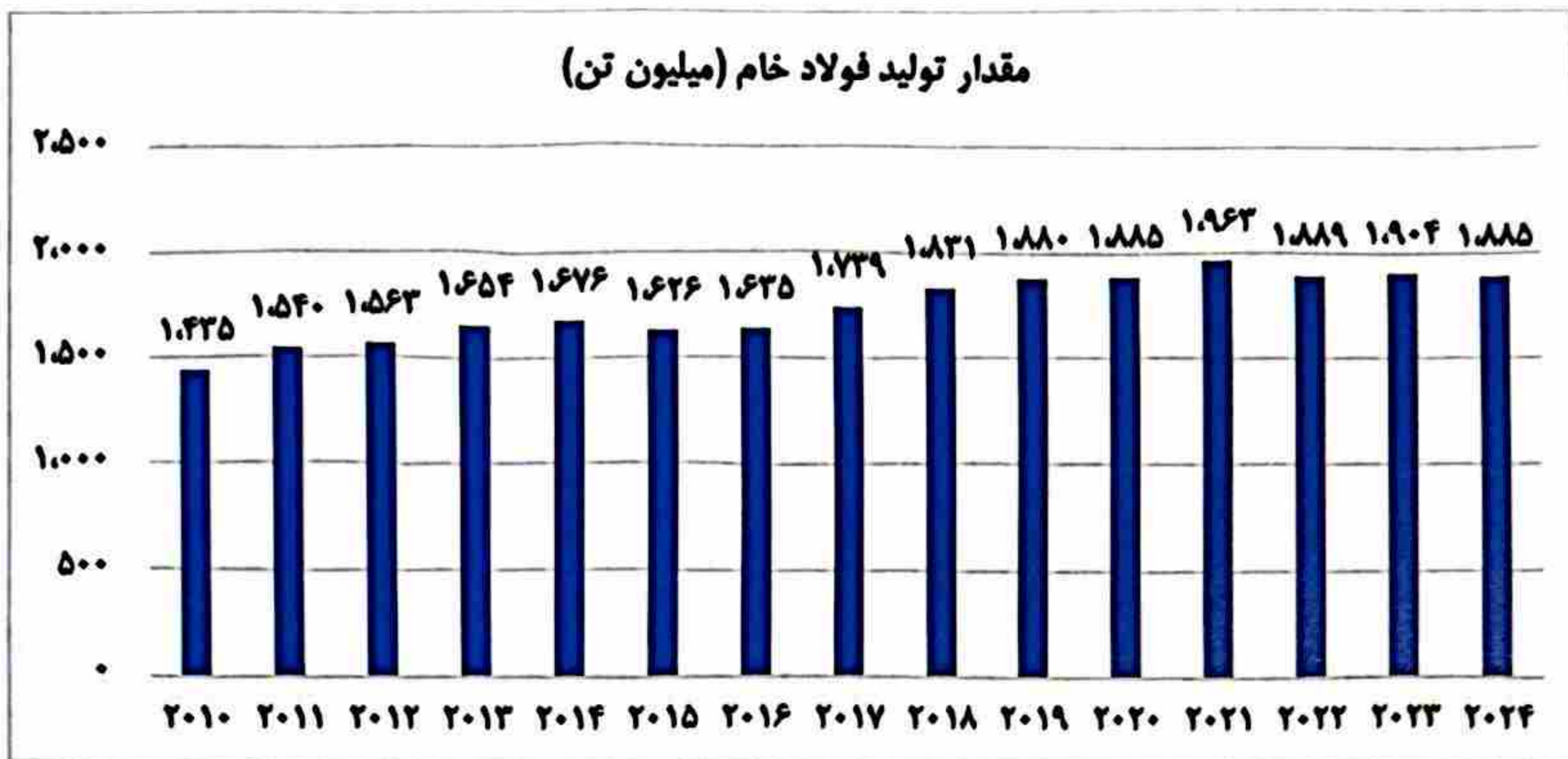
عمده سنگ آهن تولیدی در جهان برای تولید فولاد مورد استفاده قرار می‌گیرد. براساس آمارهای منتشره از سوی World Steel Association میزان تولید فولاد جهان در سال ۲۰۲۴ میلادی ۱,۸۸۵ میلیون تن بوده است. این میزان تولید نسبت به تولید سال ۲۰۲۳ حدود یک درصد کاهش را نشان می‌دهد. در این سال کشورهای چین، هند، ژاپن، آمریکا و روسیه تولیدکنندگان عمده فولاد بودند.

قاره آسیا و اقیانوسیه از عمده‌ترین نواحی تولید فولاد تلقی می‌شود، به نحوی که در سال ۲۰۲۴ بیش از ۷۰ درصد از فولاد جهان در این بخش جهان تولید شد. در این میان چین سهم عمده را داشته است و با تولید قریب به ۱,۰۰۵ میلیون فولاد، سهم حدود ۵۳ درصدی از تولید فولاد جهان را دارا می‌باشد.

از دیگر نواحی عمده تولید فولاد جهان، کشورهای عضو اتحادیه اروپا است که حدود ۷ درصد تولید جهانی در سال مذکور توسط اعضاء این اتحادیه صورت گرفته است.

کشور آمریکا نیز با تولید حدود ۸۰ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۲۴ رتبه اول تولیدکنندگان آمریکای شمالی را به خود اختصاص داده است. سهم قاره آمریکای شمالی از تولید فولاد جهان حدود ۷ درصد به ثبت رسیده است. همچنین ۵ درصد از تولید فولاد جهان در روسیه، کشورهای مشترک‌المنافع CIS و اوکراین تولید شده است. (www.worldsteel.org)





۱-۵-۶ زنجیره ارزش صنعت فولاد

امروزه آهن و فولاد، یکی از اساسی‌ترین پایه‌های فعالیت‌های اقتصادی و صنعتی هر کشور را تشکیل می‌دهند و این به سبب نیاز مبرمی است که انسان برای پیشبرد مقاصد خود در زندگی دارد. از کاربردهای آن می‌توان به صنعت ساختمان‌سازی، پل‌سازی و عناصر اساسی در صنایع اتومبیل‌سازی، کشتی‌سازی و لوکوموتیو سازی به اشاره کرد و به صورت آلیاژهای مختلف، اساس تکنولوژی ماشین‌آلات را تشکیل می‌دهند.

اصطلاح فولاد یا پولاد برای آلیاژهای آهن که بین ۰.۰۲۵ تا حدود ۲ درصد کربن دارند به کار می‌رود. خواص فولاد به درصد کربن موجود در آن، عملیات حرارتی انجام شده بر روی آن و فلزهای آلیاژ دهنده موجود در آن بستگی دارد (معمولاً برای استحکام و جلوگیری از خوردگی مقداری فرو آلیاژ نظیر فرومنگنز و فرو کروم یا فرو نیکل به آن اضافه می‌کنند. در صورتی که میزان فرو آلیاژها درصد قابل توجهی از وزن فولاد را به خود اختصاص دهد محصول به فولاد ضد زنگ تبدیل می‌گردد).

از فولادی که تا ۰.۲ درصد کربن دارد، برای ساخت سیم، لوله و ورق فولاد استفاده می‌شود، فولاد متوسط ۰.۲ تا ۰.۶ درصد کربن دارد و آن را برای ساخت ریل، دیگ بخار و قطعات ساختمانی به کار می‌برند. فولادی که ۰.۶ تا ۱.۵ درصد کربن دارد، سخت است از آن برای ساخت ابزارآلات، فنر و کارد و چنگال استفاده می‌شود. از سه روش کوره بلند، کوره باز و الکتریکی برای تولید فولاد استفاده می‌گردد. در حدود ۷۱ درصد فولاد جهان از روش کوره بلند (بسمه) ۲۸ درصد از روش الکتریکی و تنها یک درصد از روش کوره باز تولید می‌گردد. چین اصلی‌ترین بازیگر صنعت تولید فولاد جهان به شمار می‌شود.

می‌توان گفت چین تنها غول این صنعت در عرصه جهانی می‌باشد. برخی از کارخانه‌های عظیم فولادسازی این کشور با ظرفیت‌های بالای ۴۰ میلیون تنی هر یک بیش از دو برابر ظرفیت ایران تولید می‌کنند. به‌طور کلی در کشورهای دارای منابع ذغال سنگ و فاقد منابع نفت و گاز نظیر چین به دلیل بالا بودن بهای تولید برق از ذغال سنگ و روش کوره بلند برای تولید فولاد استفاده می‌گردد. در ایران به دلیل در اختیار بودن منابع فراوان و ارزان نفت و گاز از روش کوره‌های قوس الکتریکی برای تولید فولاد استفاده می‌گردد.



۵,۶۲۸	۲.۷	۲۲,۱۶۹	۲۱,۵۸۵	کل محصولات فولادی
۵,۱۷۲	-۶.۹	۱۹,۰۵۲	۲۰,۴۶۸	بیلت و بلوم
۳,۴۵۷	-۳.۵	۱۱,۲۳۳	۱۱,۶۴۰	اسلب
۸,۶۲۹	-۵.۷	۳۰,۲۸۵	۳۲,۱۰۸	کل فولاد میانی
۱۱,۴۷۷	۰.۸	۳۳,۳۹۶	۳۳,۳۹۶	آهن اسفنجی

منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

۱-۸ واردات فولاد به ایران

سه ماهه ۱۴۰۴	درصد تغییرات	واردات ۱۴۰۳	واردات ۱۴۰۲	محصول
۱.۷	-۲۲	۱۰	۱۳	تیرآهن
۴	-۲	۳۶	۳۷	میلگرد
۹	۲۵	۵۹	۴۷	نبشی، ناودانی و سایر مقاطع
۱۴	۸	۱۰۵	۹۶	* کل مقاطع طویل فولادی
۶۴	۱۵.۴	۵۶۱	۴۸۷	ورق گرم
۵۷	-۱	۵۶۵	۵۶۹	ورق سرد
۲۱	۱	۲۹۰	۲۸۶	ورق پوششدار
۱۸۲	۵	۱,۴۷۱	۱,۳۹۷	* کل مقاطع تخت فولادی
۱۹۶	۶	۱,۵۷۶	۱,۴۹۳	کل محصولات فولادی
۱	۷۲	۶	۴	بیلت و بلوم
۰.۰۷	۴۱۳	۰.۱	۰.۰۲۴	اسلب
۱	۷۵	۶	۴	کل فولاد میانی
-	۸۸	۰.۳۶	۰.۱۹	آهن اسفنجی

* روش محاسبات واردات کل مقاطع تخت معادل با جمع جبری انواع ورق نمی‌باشد.

۱-۹ صادرات فولاد از ایران

سه ماهه ۱۴۰۴	درصد تغییرات	صادرات ۱۴۰۳	صادرات ۱۴۰۲	محصول
۳۲	۲۱	۲۱۳	۱۷۶	تیرآهن
۴۴۹	۱۳	۲,۸۷۲	۲,۵۵۱	میلگرد
۵۶	۲۵	۲۸۶	۲۲۸	نبشی، ناودانی و سایر مقاطع
۸۹۷	۱۴	۳,۳۷۱	۲,۹۵۵	* کل مقاطع طویل فولادی
۱۳۹	۱۷	۴۸۴	۴۱۳	ورق گرم
۷.۵	۱۹۴	۲۰	۷	ورق سرد

۱۲	-۲	۵۵	۵۶	ورق پوششدار
۱۷۰	۱۹	۵۷۴	۴۸۲	کل مقاطع تخت فولادی
۷۰۸	۱۵	۳,۹۴۵	۳,۴۳۷	کل محصولات فولادی
۱,۱۵۰	-۱۸	۴,۳۶۴	۵,۳۰۲	بیلت و بلوم
۵۳۶	-۳۲	۱,۷۲۹	۲,۵۳۷	اسلب
۱,۶۸۵	-۲۲	۶,۰۹۳	۷,۸۳۸	کل فولاد میانی
۳۶۲	۱۲	۱,۶۶۱	۱,۴۷۶	آهن اسفنجی

• روش محاسبات صادرات کل مقاطع تخت معادل با جمع جبری انواع ورق نمی باشد.

۱-۱۰ مصرف فولاد در ایران

محصول	مصرف ۱۴۰۲	مصرف ۱۴۰۳	درصد تغییرات	سه ماهه ۱۴۰۴
تیرآهن	۱,۱۴۵	۱,۱۲۷	-۱۶	۱۹۸
میلگرد	۷,۷۷۷	۷,۳۹۹	-۴.۹	۲,۲۵۰
نبشی، ناودانی و سایر مقاطع	۷۱۳	۶۵۹	-۷.۶	۱۹۴
کل مقاطع طولی فولادی*	۹,۶۳۵	۹,۱۸۵	-۴.۷	۲,۶۴۲
ورق گرم	۸,۶۷۸	۹,۲۳۳	۶.۴	۲,۳۳۳
ورق سرد	۳,۱۱۳	۳,۰۷۵	-۱.۲	۷۲۴
ورق پوششدار	۱,۹۱۴	۱,۹۷۱	۳	۴۷۰
کل مقاطع تخت فولادی	۹,۵۲۰	۱۰,۰۵۴	۵.۶	۲,۴۰۹
کل محصولات فولادی	۱۹,۶۴۱	۱۹,۸۰۱	۰.۸	۵,۱۱۵
بیلت و بلوم	۱۵,۱۷۰	۱۴,۶۹۴	-۳.۱	۴,۰۲۴
اسلب	۹,۱۰۴	۹,۵۰۴	۴.۴	۲,۹۲۱
کل فولاد میانی	۲۴,۲۷۳	۲۴,۱۹۹	-۰.۳	۶,۹۴۵
آهن اسفنجی	۳۰,۹۲۰	۳۰,۹۹۹	۰.۲	۱۱,۱۱۵

• روش محاسبه مصرف ظاهری کل مقاطع تخت با فرمول مرسوم برای بقیه محصولات فولادی متفاوت است.

۱-۱۱ عرضه محصولات فولادی در بورس کالای ایران

در بورس کالای ایران از سال ۱۳۸۷ محصولات فولادی زیر معامله می شود:

- بلوم و بیلت فولادی	- سبد میلگرد و تیرآهن	- تیرآهن سبک	- ورق گرم HC
- تیرآهن متوسط	- میلگرد سبک	- سبد تیرآهن و ناودانی	- سبد ریل آهن مخلوط
- تیرآهن نیمه سنگین	- ورق قلع اندود	- سبد نبشی و ناودانی	- ورق سرد لوازم خانگی
- تیرآهن سنگین	- قراضه فولادی	- سبد میلگرد و نبشی	- ورق سرد خودرو
- میلگرد متوسط	- میلگرد فوق سنگین	- سبد ناودانی	- ورق رنگی
- میلگرد سنگین	- ناودانی	- لوله	- ورق گرم خودرو
- سبد مخلوط	- نبشی	- پروفیل	- ورق گرم گالوانیزه خودرو

۱-۱۴ آمار فروش سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد

محصول	۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ
محصول کنستره	۱,۵۳۷,۰۸۱	۳۹,۰۵۷,۲۱۵	۸۰۵,۳۵۳	۳۹,۱۸۳,۵۷۹	۶۳۳,۲۰۱	۲۳,۰۱۰,۰۰۶
محصول گندله	۶۲۱,۳۵۴	۱۹,۵۸۸,۵۶۳	۷۳۰,۰۰۵	۳۳,۴۱۴,۸۳۳	۱,۳۳۵,۲۰۹	۷۱,۱۸۴,۱۹۲
محصول آهن اسفنجی	۱۳۳,۲۸۵	۱۱,۸۳۷,۲۹۳	۷۳۴,۴۱۵	۸۸,۳۳۳,۹۸۱	۵۸۵,۹۸۲	۲۹,۷۱۷,۳۳۷
کرمزد تبدیل محصول کنستره	-	-	-	-	۸۹,۹۱۲	۶۳۴,۸۱۷
درآمد عملیاتی	۲,۲۸۱,۷۲۰	۷۰,۴۸۳,۰۷۱	۲,۲۶۰,۷۷۳	۱۵۱,۸۲۲,۳۹۳	۲,۶۳۳,۳۰۴	۱۷۵,۵۸۶,۷۵۲

۱-۱۵ هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز تولید، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای گندله سنگ آهن نماید.

۱-۱۶ اصطلاحات و واژگان

قرارداد سلف: قرارداد است که به موجب آن کالا در زمانی مشخص در آینده تحویل گردیده و بهای آن در هنگام معامله و براساس دستورالعمل تسویه و پایای بورس کالا (مصوب هیأت مدیره سازمان) پرداخت می‌گردد.

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه براساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمان‌بندی تعیین شده در مشخصات قرارداد پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد، خریداران می‌توانند به فروش قرارداد سلف موازی استاندارد به میزان خریداری شده به شخص دیگری اقدام نمایند. این دو قرارداد از هم مستقل هستند و فروشنده به استناد گواهی سلف موازی استاندارد، خریدار را به فروشنده اولیه جهت تحویل فیزیکی حواله می‌دهد. در این حالت پذیرنده حواله، مسئولیت مراجعه به فروشنده اولیه را پذیرفته و حق رجوع به فروشنده در معامله ثانویه را ندارد.

اوراق سلف: سندی است که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد این ورقه در طول دوره معاملاتی مبنای انجام معاملات و در زمان سررسید، مبنای تسویه نقدی یا تحویل فیزیکی قرارداد سلف خواهد بود.

اختیار فروش تبعی: اختیار معامله‌ای است همراه با معامله سلف، از سوی عرضه‌کننده به خریدار داده می‌شود و براساس آن، اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به خریدار داده می‌شود. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصراً به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده داده می‌شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصراً به خریدار گواهی سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

قیمت اعمال: قیمت توافقی خریدار و فروشنده در اختیار معامله برای خرید یا فروش دارایی پایه است که در مشخصات قرارداد قید می‌گردد.



تحویل فیزیکی: تسلیم دارایی پایه قرارداد سلف در دوره تحویل توسط عرضه کننده به دارنده اوراق سلف است.

تسویه نقدی: تسویه نهایی قرارداد آتی به طور نقدی براساس آخرین قیمت تسویه روزانه یا قرارداد سلف موازی استاندارد به طور نقدی براساس قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی که منجر به سقوط تعهدات طرفین می شود.

زمان تحویل: مدت زمانی است که در آن، کالای موضوع قرارداد طبق زمان های تعیین شده در اطلاعیه عرضه و مهلت های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می شود.

۲. فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۲-۱ مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

سلف یکی از اقسام بیع است که براساس آن بهای کالا (ثمن) همزمان با انعقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (مضمن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی استاندارد وجود دارد؛ که در آن خریداران می‌توانند در بازار ثانویه کالای سلف را با همان مشخصات قرارداد اول معامله نموده و به‌طور کلی از معامله خارج گردند و خریدار جدید را به فروشنده اصلی ارجاع نمایند. به این بیان که فروشنده نخست سلف (عرضه‌کننده)، با دریافت قیمت کالا، ورقه سلف را به خریدار می‌دهد که به سبب آن خریدار یا هر کسی که خریدار وی را به عرضه‌کننده حواله دهد، حق دارد در سررسید به عرضه‌کننده مراجعه کرده و مقدار معینی کالا تحویل بگیرد. اینک خریدار سلف می‌تواند تا سررسید منتظر بماند و نسبت به دریافت کالا اقدام کند یا با فروش سلف موازی، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله دهد و برای این منظور، ورقه سلف گندله سنگ آهن را به وی واگذار کند. وی نیز تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه‌کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلف، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله می‌دهد و این رویه می‌تواند تا سررسید چندین مرتبه تکرار شود. از آن جهت که در قرارداد، کلیه مشخصات کالا شامل حجم، نوع، محل تحویل و سایر مشخصات قرارداد معین و غیرقابل تغییر است و در بورس‌ها به‌عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.

۲-۲ ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

قراردادهای سلف و اوراق مؤید آن، دارای ویژگی‌ها و خصوصیات می‌باشد که در زیر به‌طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد:

۲-۲-۱ مبتنی بر دارایی

اوراق سلف مبتنی بر دارایی^۱ هستند به این معنا که ورقه سلف، دلالت بر مالکیت دارنده آن نسبت به حجم معینی دارایی پایه با خصوصیات مشخص دارد. این‌گونه ابزارهای تأمین مالی که مبتنی بر دارایی هستند، در ادبیات مالی دنیا جزء مطمئن‌ترین ابزارهای تأمین مالی هستند.

۲-۲-۲ اوراق سلف به‌عنوان یکی از مصادیق صکوک

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

۱. مبتنی بر دارایی است،

۲. مبتنی بر یکی از عقود اسلامی است،

۳. قابل معامله و نقل و انتقال است.

اوراق سلف نیز از آن جهت که مبتنی بر دارایی پایه می‌باشد و در قالب عقد اسلامی سلف منعقد می‌گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می‌باشد از مصادیق صکوک تلقی می‌شود.

۲-۲-۳ عدم پرداخت سود بین دوره

برخلاف سایر ابزارهای تأمین مالی رایج در بازار سرمایه ایران، در بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی‌شود و کل سود در زمان سررسید پرداخت می‌گردد. بنابراین از این جهت می‌توان این ابزار تأمین مالی را با اوراق قرضه بدون کوپن، مقایسه نمود. در اوراق قرضه بدون کوپن، اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌شود؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می‌رسد. بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیک‌تر می‌شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می‌یابد و در واقع خریدار اوراق، برگه‌ای را به کسر خریداری نموده است و هرچه به زمان سررسید نزدیک‌تر می‌شود، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیک‌تر می‌شود. با وجود این که این اوراق پرداخت سود بین دوره‌ای ندارد، اما حداقل قیمت بازخرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه‌گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره است که می‌تواند به‌عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر یک‌ساله اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

۲-۲-۴ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، به نحوی که ناشر فارغ از قیمت دارایی پایه یک سود حداقلی را برای سرمایه‌گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین نموده است. از سوی دیگر سودی مازاد بر سود تضمین شده برای سرمایه‌گذار لحاظ گردیده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه‌گذار تعلق خواهد گرفت.

۲-۲-۵ تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص است، به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناشر نسبت به افزایش چشمگیر قیمت دارایی پایه در سررسید مصون می‌شود. بنابراین علاوه بر رفع نیاز شرکت به نقدینگی در زمان عرضه، امکان بهره‌مندی از افزایش قابل توجه و نوسانات مثبت در قیمت بازار محصول در سررسید را نیز برای شرکت به همراه خواهد داشت. به عبارت دیگر حداکثر سود امکان‌پذیر که طی یک سال در قراردادهای سلف نصیب سرمایه‌گذاران خواهد شد مشخص می‌باشد.

۲-۲-۶ ابزاری برای پوشش انواع ریسک

➤ ریسک تولیدکنندگان:

تولیدکنندگان به‌وسیله قراردادهای سلف موازی، می‌توانند قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون، و از این طریق سود کسب نمایند و همچنین به‌وسیله فروش این اوراق می‌توانند تغییرات قیمت کالایی را که در آینده عرضه خواهند نمود، مدیریت نمایند. همچنین می‌توانند از تغییرات قیمت دارایی موضوع انتشار این قرارداد نیز منتفع گردند.

➤ ریسک نقدشوندگی:

این مخاطره سرمایه‌گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می‌شود بدین معنی که بازارگردان تضمین می‌کند که هر روز درصدی از اوراق سلف را وفق شرایط بازارگردانی مقرر در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالا مصوب ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ شورای عالی بورس و اوراق بهادار و براساس قیمت‌های مشخص شده در امیدنامه بازارگردانی نمایند.



۲-۲-۷ معافیت مالیاتی

قراردادها و اوراق سلف جزء ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ می‌باشد و براساس قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی مصوب ۱۳۸۸، سود حاصل از قراردادهای سلف و درآمدهای ناشی از نقل و انتقال آن از پرداخت هرگونه مالیات معاف خواهند بود. لازم به توضیح است که در صورتی که اوراق سلف، به صورت تحویل فیزیکی تسویه گردد، خریدار نهایی ملزم به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده خواهد بود.



۲-۲-۸ ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری

بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در جدول ذیل نشان داده شده است:

نام اوراق بهادار	نرخ	مقاطع پرداخت سود	بازده مؤثر*
اوراق سلف موازی	۳۰.۵٪	در سررسید	۳۰.۵٪
سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی	۱۰٪	ماهانه	۱۰.۳۷٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	ماهانه	۲۵.۵۹٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	سه ماه یکبار	۲۵.۰۶٪

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است

$$I_e = \left(1 + \frac{r}{c}\right)^t - 1$$

r = نرخ بازده اسمی سالیانه

i = نرخ بازده دوره‌ای

t = تعداد دوره‌های مرکب شده در سال

I_e = نرخ بازده مؤثر سالیانه

۲-۳ مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۲-۳-۱ مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: گندله سنگ آهن،

مشخصات دارایی پایه: گندله سنگ آهن که مشخصات و استانداردهای آن در همین امیدنامه ارائه شده است،

کاربرد و کانون‌های مصرف: به‌عنوان ماده اولیه در فرآیندهای فولادسازی،

ظرفیت تولید: شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد این توانایی را دارد که با استفاده از ظرفیت‌های موجود سالانه

۲,۵۰۰,۰۰۰ تن گندله سنگ آهن تولید نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۲۷۷,۹۸۲ تن، به شرط آن که ارزش اوراق از ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد،

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود،

نحوه قیمت‌گذاری: قیمت معاملات دارایی پایه در بورس کالای ایران به‌عنوان مرجع در نظر گرفته شده است،

نوع قرارداد: با نام، قابل معامله در بورس کالای ایران،

انواع قرارداد از نظر واحد پولی: قرارداد با واحد ریال ایران،

اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰۰ کیلوگرم،

قیمت اعمال در اختیار فروش: معادل ۱۳۰ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد،

قیمت اعمال در اختیار خرید: معادل ۱۳۳ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد،



با توجه به دسترسی شرکت به معادن داخلی ایران، تهیه مواد خام با هزینه کم و بهینه صورت می‌گیرد بنابراین تا زمانی که شرکت به معادن داخلی و محلی دسترسی دارد، می‌تواند سطح قیمت تمام شده کالاها را با نوسانات قیمت جهانی ادامه دهد.

مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرار داد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد و این ناتوانی منجر به زیان برای شرکت گردد. لیکن با توجه به اینکه عمده فروش شرکت به شرکت اصلی (فولاد خوزستان و فولاد شادگان) می‌باشد، و همچنین فرو محصول آهن اسفنجی این شرکت عمدتاً از طریق بورس کالای ایران چه به صورت نقدی و یا با شرایط اعتبار اسنادی به فروش می‌رسد، این مورد برای شرکت ریسکی در بر نخواهد داشت.

مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش بینی شده و واقعی و تطبیق مطابقت سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌کند.

۲-۴-۲ ریسک‌های مرتبط با اوراق

عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید: این ریسک با توجه به تضامین و وثایق اخذ شده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار تا حدی پوشش یافته است و جبران خسارات در تسویه نقدی و فیزیکی از پیش تعیین شده است. عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر: این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته است.

ریسک نرخ سود: تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می‌تواند برای سرمایه‌گذاران با تحت تأثیر قرار دادن مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازارگردان و پذیرش تعهد با خرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده است.

ریسک نقدشوندگی: این ریسک از مواردی است که سبب می‌گردد تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشد، این امر نیز با حضور بازارگردان پوشش داده شده است.

ریسک نوسان قیمت محصول: با توجه به این امر که این اوراق بر روی کالا منتشر می‌شود، قیمت آن متأثر از قیمت کالا در زمان تسویه خواهد بود که این امر می‌تواند برای کالاهایی که انتظار نوسان‌پذیری قیمتی بالایی را می‌توان برای آن‌ها انتظار داشت، ریسک محسوب گردد. در خصوص این اوراق، با توجه به تغییرات قیمتی این محصول و روند گذشته آن، بدون در نظر گرفتن عامل قیمت ارز، ریسک چندانی متوجه سرمایه‌گذار نخواهد بود.

۲-۵ حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد

اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار به صورت ذیل خواهد بود:

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را براساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌کند. خریدار اوراق سلف که با

قصد سرمایه‌گذاری اقدام نموده، این اوراق را به‌عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به‌عنوان پیش‌پرداخت خرید کالا (قلم غیرپولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌کند. خریدار این اوراق، این اوراق را به‌عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله تلقی می‌کند و در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، «هزینه مالی تسهیلات مالی - سلف» متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه‌کننده شناسایی می‌شود. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار این‌گونه اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های تأمین مالی طبقه‌بندی می‌شود.

➤ سرمایه‌گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به‌عنوان سرمایه‌گذاری جاری سریع معامله طبقه‌بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می‌پذیرد.

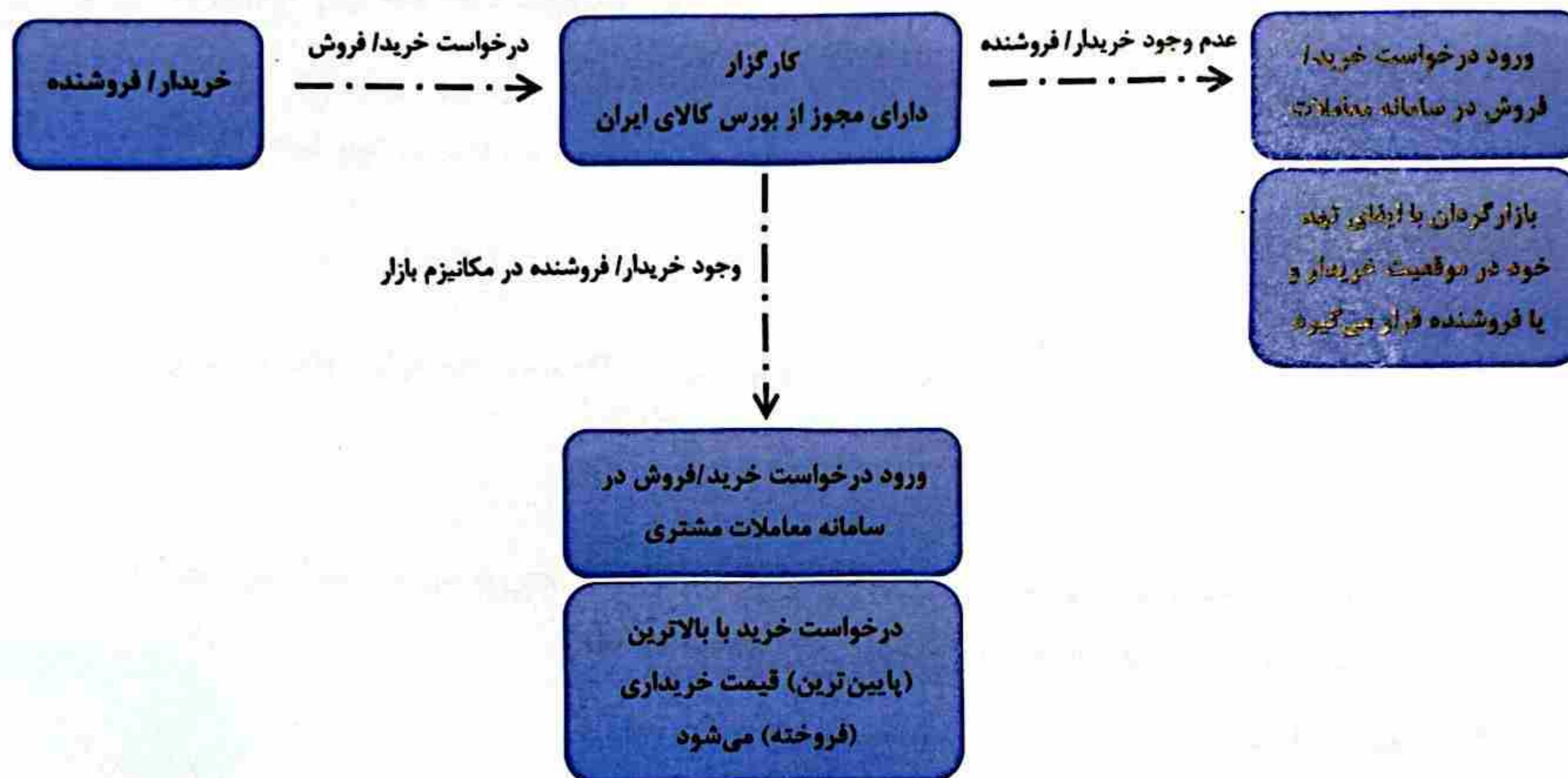
➤ متقاضیان و علاقه‌مندان می‌توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهره‌مند شوند.



کارمزدهای کارگزاران جهت خرید و فروش معاملات ثانویه مطابق دستورالعمل شرکت بورس کالای ایران از خریداران و فروشندگان اوراق سلف کسر خواهد شد. کارمزدها توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایاپای کارگزاران لحاظ می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد، سندیکای بازارگردانی در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



۳-۳ فرآیند تسویه اوراق سلف

در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح زیر می‌توان متصور بود:

۳-۳-۱ تسویه نقدی

تسویه نقدی قراردادهای سلف موازی استاندارد در سررسید اوراق بر مبنای تغییرات قیمتی کالای مبنای انتشار خواهد بود و در این حالت می‌توان انتظار ۳ حالت تسویه نقدی را داشت:

تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۳۰ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۳۰ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق ملزم نمایند.

تسویه نقدی بدون اعمال اختیار:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بین ۱۳۰ درصد تا ۱۳۳ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت شرکت اقدام به تسویه نقدی خواهد نمود.

تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۳۳ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۳۳ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

۳-۳-۲ خسارات

در صورت تأخیر شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)، در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

۳-۳-۳ تضامین اولیه

به موجب دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تضامین لازم را تعبیه خواهد کرد. در صورت تخطی از تعهدات مذکور طبق امیدنامه تسویه اصل و جرایم متعلقه با سرمایه‌گذاران از محل این تضامین انجام خواهد شد.

۳-۳-۴ تسویه فیزیکی

- دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک‌ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق، به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.
- حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲۷۷,۹۸۲ قرارداد (معادل ۲۷,۷۹۸ تن)،
- در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را تا ۱۰ روز قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد را جبران نماید.



۳-۴ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۲۷۷,۹۸۲ قرارداد (معادل ۲۷,۷۹۸ تن).
- مکان تحویل: درب کارخانه.
- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیأت مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق. قابل ذکر است که پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار، امکان معامله اوراق تا سررسید وجود نخواهد داشت.
- ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه ریزی اعلامی از سوی ناشر به شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد ارسال نماید.
- اولویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا برعهده شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد است.

۳-۴-۱ گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن

- قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می شود و طرفین باید نسبت به طی فرآیند تحویل اقدام نمایند.
- دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی و تا یک ماه بعد ادامه خواهد داشت.
- به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تسویه فیزیکی دارند و ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق این درخواست را به شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه اعلام نموده اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه براساس اولویت زمانی، خریدارانی که می توانند کالا را تحویل بگیرند را مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می نمایند.
- پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۳-۴-۲ خسارات

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل دارایی پایه از طرف عرضه کننده به خریداران حائز شرایط فراهم نگردد، قراردادهای سلف خریدارانی که وی متعهد به تحویل به آنها می باشد، مطابق تبصره ۲ ماده ۳۷ دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد تسویه نقدی شده و در صورت تأخیر در تسویه نقدی وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش تسویه نقدی، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

۴. فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱ معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)،
- مشاور پذیرش: شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)،
- متعهد خرید در عرضه اولیه: ندارد،



- بازارگردان: صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آگاه،
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً اعلام خواهد گردید.

۴-۲ مشخصات عرضه کننده

در این بخش شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد گندله سنگ آهن مورد بررسی قرار گرفته است.

۴-۲-۱ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۱۰ عبارت است از:

اکتشاف و استخراج و بهره برداری از معادن سنگ آهن و تولید کنسانتره از آن و تولید گندله و تولید سنگ آهن دانه بندی شده پس از اخذ مجوزهای لازم؛ ایجاد و تأسیس و بهره برداری از کارخانه جات فولادسازی و صنایع وابسته و انجام عملیات ذوب و ریخته گری و نورد و تولید انواع مقاطع و شمش ها و ورق های فولادی؛ نصب و راه اندازی و تعمیرات و نگهداری و بازرسی تجهیزات و ماشین آلات مورد نیاز شرکت؛ خرید و تهیه انواع ماشین آلات و تجهیزات و تأسیسات و مصالح مورد نیاز برای انجام موضوع فعالیت شرکت؛ انجام خدمات مهندسی، مشاوره، آموزش مدیریت و فراهم نمودن دانش فنی از داخل کشور یا خارج از کشور جهت تحقق موضوع شرکت؛ اخذ موافقت اصولی و هرگونه مجوزهای دیگر به منظور تأسیس شرکت یا اجرای طرح های تولیدی، صنعتی و خدماتی؛ بررسی، مطالعه، طراحی، ایجاد، توسعه و راه اندازی انواع طرح ها و پروژه های تولیدی و بازرگانی و صنعتی و مهندسی و اداره آنها؛ مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی و شرکت های سرمایه گذاری و بانک ها و مؤسسات مالی و اعتباری؛ استخراج و فروش محصولات کشاورزی و سایر فعالیت های مربوطه. فعالیت اصلی شرکت طی سال مورد گزارش، تولید و فروش کنسانتره، گندله و آهن اسفنجی بوده است.

۴-۲-۲ تاریخچه فعالیت

شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد به صورت سهامی خاص به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۶۱۶۴۷۱ طی شماره ۸/۲۳۳۳۹۰ مورخ ۲۳ اردیبهشت ۱۳۸۷ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۴ آذر ۱۳۸۸ نام شرکت از «پتروشیمی توسعه ملی» به «شرکت توسعه ملی فولاد تربت حیدریه» تغییر و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۵ آبان ۱۳۸۹ نام شرکت از «توسعه ملی فولاد تربت حیدریه» به «صنعتی و معدنی توسعه ملی» تغییر و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۳۰ دی ماه ۱۳۹۷ نام شرکت به صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد تغییر یافت. دفتر اصلی شرکت واقع در تهران، ونک، بزرگراه کردستان، خیابان پردیس غربی، پلاک ۵۵ و محل فعالیت در شهر سنگان، واقع در استان خراسان رضوی می باشد. در حال حاضر شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) جزو واحد تجاری فرعی شرکت «گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان» (سهامی عام) و واحد نهایی گروه «شرکت فولاد خوزستان» (سهامی عام) می باشد.

۴-۲-۳ سرمایه شرکت و سهامداران

سرمایه شرکت در تاریخ تهیه گزارش، مبلغ ۲۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال شامل ۲۴ میلیارد سهم یک هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد ترکیب سهامداران به شرح جدول زیر می باشد.



نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان (سهامی عام)	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۶,۶۶۷
صندوق بازنشستگی، وظیفه از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانک‌های ملی و ادغام شده	۷,۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳
شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۱۶۷
شرکت ایده پردازان صنعت فولاد (سهامی خاص)	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۸۳
شرکت توسعه اقتصادی فراگیر وفا (سهامی خاص)	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۸۳
جمع	۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۱۵، اعضای هیات مدیره شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) به شرح جدول زیر می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	نماینده
فولاد خوزستان	رئیس هیات مدیره - موظف	محمد نیکوکار
توسعه اقتصادی فراگیر وفا	نایب رئیس هیات مدیره - مدیرعامل	محمد مدنی فر
ایده پردازان صنعت فولاد	عضو هیئت مدیره	حسن عمرانی
صندوق بازنشستگی وظیفه از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانک‌های ملی و ادغام شده	عضو هیات مدیره	یوسف زاهدی مقدم
گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان	عضو هیئت مدیره	محمود لندی

۴-۲-۵ مشخصات حسابرس / بازرسی شرکت

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۱۷، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۲۲۹۷۳ به سمت بازرسی اصلی تا پایان سال مالی و مؤسسه حسابرسی ارکان سیستم حسابداران رسمی به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۳۰۰۵۴ به سمت بازرسی علی البدل تا پایان سال مالی انتخاب گردیدند.



۴-۲-۶ وضعیت مالی شرکت

صورت‌های سود و زیان سه سال اخیر شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) به شرح زیر می‌باشد:

تاریخی			صورت سود و زیان
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۷۵,۵۸۶,۷۵۲	۱۵۱,۸۲۲,۳۹۳	۷۰,۴۸۳,۰۷۱	درآمدهای عملیاتی
۱۳۷,۸۰۳,۸۲۷	۱۲۲,۹۸۳,۹۷۷	۶۱,۲۸۷,۰۷۶	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳۷,۷۸۲,۹۲۵	۲۸,۸۳۸,۴۱۶	۹,۱۹۵,۹۹۵	سود ناخالص
۳,۷۰۸,۲۸۱	۲,۶۴۰,۲۶۰	۱,۵۵۷,۰۰۴	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲,۰۰۵,۸۶۰	۲۴۷,۶۴۸	۵۴,۰۴۶	سایر درآمدها
۳,۱۱۰,۴۲۳	۲,۳۵۰,۴۱۲	۲,۶۵۳,۰۵۶	سایر هزینه‌ها
۳۲,۹۷۰,۰۷۱	۲۴,۰۹۵,۳۹۲	۵,۰۳۹,۹۸۱	سود (زیان) عملیاتی
۵,۸۹۶,۵۱۶	۱,۹۹۷,۹۷۹	۱,۵۲۱,۸۴۴	هزینه‌های مالی
			هزینه مالی اوراق سلف موازی
۲۵۲,۵۶۷	۱,۲۰۹,۷۸۰	۲,۱۴۱,۳۸۸	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲۷,۳۲۷,۱۲۲	۲۳,۳۰۷,۱۹۳	۵,۶۵۹,۵۲۵	سود خالص قبل از کسر مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد
۵۴,۹۰۳	۱۱,۲۴۱	۲,۳۰۰	سال مالی جاری
۳۷۳,۲۴۴	۴۴,۰۸۸		دوره های قبل
۲۶,۸۹۸,۹۷۵	۲۳,۲۵۱,۸۶۴	۵,۶۵۷,۲۲۵	سود (زیان) خالص

صورت وضعیت مالی سه سال اخیر شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) به شرح زیر می‌باشد:

تاریخی			ترازنامه میلیون ریال
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
			دارایی های غیر جاری:
۴۱,۹۸۱,۹۲۸	۳۳,۱۱۸,۴۴۳	۲۲,۳۵۸,۸۰۸	دارایی‌های ثابت مشهود
۱,۱۰۳,۲۱۰	۱,۱۱۳,۷۵۹	۱۳۸,۹۲۳	سرمایه گذاری در املاک
۳۰۹,۶۲۷	۳۰۵,۷۹۹	۲۰۵,۲۴۵	دارایی‌های نامشهود
۱,۷۹۰,۲۳۳	۱,۳۰۷,۵۰۴	۸۹۵,۳۸۵	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	سایر دارایی
۴۵,۳۳۳,۹۹۹	۳۶,۹۹۵,۵۰۵	۲۳,۷۴۸,۳۶۱	جمع دارایی‌های غیر جاری
			دارایی های جاری:
۶,۹۱۹,۴۲۵	۱,۳۲۸,۹۸۳	۱,۶۶۸,۸۲۱	پیش‌پرداخت‌ها
۳۲,۶۱۳,۲۱۸	۳۰,۴۲۶,۹۲۱	۳۵,۷۷۱,۳۶۴	موجودی مواد و کالا
۱۱۴	۰	۵,۸۱۵,۰۹۴	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
۹۲,۶۷۲,۷۳۷	۶۶,۰۴۲,۶۳۲	۴۹,۷۲۶,۸۹۲	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱,۱۶۹,۵۸۱	۱,۴۵۰,۶۷۹	۲,۰۹۹,۷۱۶	موجودی نقد
۱۳۳,۳۷۵,۰۷۵	۱۰۰,۲۴۹,۲۱۵	۹۵,۰۸۱,۸۸۷	جمع دارایی‌های جاری
۱۷۸,۷۱۰,۰۷۴	۱۳۷,۲۴۴,۷۲۰	۱۱۸,۸۳۰,۲۴۸	جمع دارایی‌ها
			حقوق مالکانه:
۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۶۳۵,۱۵۳	اندوخته قانونی
۴۶,۵۵۶,۴۱۶	۲۶,۸۵۷,۴۴۱	۸,۸۷۰,۴۲۵	سود انباشته



تاریخی			ترازنامه
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	میلیون ریال
۷۲,۹۵۶,۴۱۶	۵۳,۲۵۷,۴۴۱	۳۳,۵۰۵,۵۷۸	جمع حقوق مالکانه
			بدهی های غیر جاری:
۳۲۸,۷۰۶	۱۷۹,۹۱۰	۹۸,۷۵۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۲۸,۷۰۶	۱۷۹,۹۱۰	۹۸,۷۵۱	جمع بدهی های غیر جاری
			بدهی جاری:
۶۶,۵۰۴,۶۵۹	۴۸,۵۲۱,۷۸۷	۵۳,۷۸۹,۶۰۶	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
.	۱۱,۲۴۱	۲,۳۰۰	مالیات پرداختی
۱۸,۲۷۶,۶۲۰	۹,۶۶۱,۹۹۹	۷,۹۹۱,۹۷۶	تسهیلات مالی
۷۰,۱۸۵	۶,۳۳۷,۵۵۵	۴,۳۰۰,۳۵۰	سود سهام پرداختی
۱۸,۲۵۵,۸۵۳	۱۷,۱۳۳,۶۳۶	۱۶,۲۴۸,۵۳۶	ذخایر
۲,۲۰۷,۶۳۵	۲,۱۳۰,۱۵۲	۱,۸۸۳,۱۵۲	پیش دریافت ها
۱۰۵,۴۲۴,۹۵۳	۸۳,۸۰۷,۳۷۰	۸۴,۲۲۵,۹۲۰	جمع بدهی های جاری
۱۰۵,۷۵۳,۶۵۸	۸۳,۹۸۷,۲۸۰	۸۴,۳۲۴,۶۷۱	جمع بدهی ها
۱۷۸,۷۱۰,۰۷۴	۱۳۷,۲۴۴,۷۲۱	۱۱۸,۸۳۰,۲۴۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

صورت جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

تاریخی			صورت سود و زیان
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۱۱,۵۹۲,۴۲۹	۹,۸۴۵,۳۷۰	(۳۳۲,۸۴۶)	نقد حاصل از عملیات
(۴۳۹,۳۸۸)	(۴۶,۳۸۸)	.	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۱,۱۵۳,۰۴۱	۹,۷۹۸,۹۸۲	(۳۳۲,۸۴۶)	جریان ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۹,۸۹۰,۵۷۴)	(۱۴,۲۹۰,۴۹۹)	(۵,۱۷۱,۳۰۲)	پرداخت های نقد برای خرید دارایی های ثابت مشهود
.	(۲۳,۴۷۹)	.	پرداخت های نقدی برای خرید سرمایه گذاری در املاک
(۴,۵۱۰)	(۱۰۱,۵۶۲)	(۱,۴۵۳)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
.	۵۸,۴۵۶	.	دریافت های ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت
(۴۸۲,۷۳۰)	(۳۲۰,۷۴۸)	(۲۵۲,۱۲۵)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
.	۱۰,۱۶۲,۴۳۹	۱۲,۸۳۹,۹۳۰	دریافت های ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
(۱۱۴)	(۴,۳۳۷,۳۳۵)	(۸,۸۵۰,۳۳۶)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
.	۹۱۱,۴۴۶	۲,۱۷۱,۰۰۶	دریافت های ناشی از سود سرمایه گذاری ها
۱۳۰,۱۵۱	۲۱۴,۵۶۵	.	دریافت های ناشی از سود جرایم اخذ شده مشتریان
۸,۷۱۵	۷۹,۴۵۹	۹۹,۳۱۱	دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های بانکی
(۱۰,۲۳۸,۰۶۲)	(۷,۶۵۷,۲۶۸)	۸۳۳,۹۳۰	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۹۱۴,۹۷۹	۲,۱۴۱,۷۱۴	۴۹۲,۰۸۵	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
.	.	۸,۷۵۰	دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه
۴۵,۲۹۱,۶۳۰	۱۱,۵۱۱,۰۰۱	۶,۱۷۹,۹۷۰	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات



تاریخی			صورت سود و زیان
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
(۳۶,۷۱۷,۷۳۹)	(۹,۷۱۱,۱۳۷)	(۳,۴۲۲,۹۰۶)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۵,۷۹۲,۵۹۹)	(۲,۱۲۷,۸۲۰)	(۱,۴۸۶,۶۵۸)	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
(۳,۹۷۷,۳۷۰)	(۲,۴۶۲,۷۹۵)	(۲,۰۰۱,۶۵۰)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۱,۱۹۶,۰۷۷)	(۲,۷۹۰,۷۵۱)	(۷۲۲,۴۹۴)	جریان حاصل (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی
(۲۸۱,۰۹۸)	(۶۴۹,۰۳۷)	(۲۳۰,۴۰۹)	خالص (کاهش) در موجودی نقد
۱,۴۵۰,۶۷۹	۲,۰۹۹,۷۱۶	۲,۳۳۰,۰۴۳	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
		۸۱	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۱,۱۶۹,۵۸۱	۱,۴۵۰,۶۷۹	۲,۰۹۹,۷۱۶	مانده موجودی نقد در پایان سال
۴۸۷,۸۴۴	۳۳۶,۳۳۹	۰	معاملات غیر نقدی

۴-۳ مشاور پذیرش، متعهدپذیره‌نویسی و بازارگردان اوراق

مشاور پذیرش: شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)، با سرمایه یک هزار میلیارد ریالی و با سهامداری اشخاص حقیقی، در سال ۱۳۸۷ مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار کسب نموده است. در حال حاضر کارگزاری آگاه بیش از ۵ میلیون مشتری دارد و شرکت سبدگردان آگاه نیز دارایی بیش از ۴۳۰۰۰ فعال بازار سرمایه را مدیریت می‌کند. بالغ بر ۷۴۰۰۰ میلیارد ریال نیز دارایی تحت مدیریت این شرکت است. آگاه ۱۱۰ شعبه فعال در شهرهای مختلف کشور دارد و به ارائه خدمات مختلف مربوط به بازار سرمایه در سراسر ایران مشغول است. در حال حاضر گروه مالی آگاه در بازارهای مختلف بورس مانند بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی فعالیت دارد و در هر یک از آنها توانسته خدمات متعددی را به فعالان بازار سرمایه ارائه دهد.

کارگزاری آگاه همچنین از سال ۱۳۸۹ به ارائه خدمات مربوط به تامین مالی پرداخته است. فعالیت‌های کارگزاری آگاه در این حوزه به بخش‌های مشاوره تامین مالی و عرضه و پذیرش، تامین مالی از طریق انتشار اوراق صکوک، تامین مالی از طریق تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری، پذیرش سمت متعهد پذیره‌نویسی و بازارگردان، ارزشیابی سهام شرکت‌ها و خدمات ادغام و تملیک تقسیم می‌شود.

گروه تامین سرمایه کارگزاری آگاه، به عنوان یکی از زیرمجموعه‌های این شرکت و در قالب یک واحد مستقل، فعالیت خود را در سال ۱۳۸۹ آغاز کرد. حوزه فعالیت این واحد، ارائه مشاوره مالی، مدیریت دارایی و خدمات تامین مالی شرکت‌های بورسی و غیر بورسی است.

مشخصات متعهد پذیره‌نویس: ندارد.

مشخصات بازارگردان: سندیکایی از نهاد های دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به همراه صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آگاه.

۴-۴ عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد گندله سنگ آهن شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.

۵. تاییدیه

مندرجات این فرم از جنبه مطابقت با مستندات فنی ارائه شده و استانداردهای کالا، بررسی شده و هیچگونه مغایرتی در ارائه اطلاعات و مستندات فوق ملاحظه نشده است.

نام شرکت عرضه کننده: شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)،

مرکز اصلی: مشهد، مشهد بلوار وکیل آباد، نبش وکیل آباد ۶ پلاک ۱، کد پستی ۹۱۷۸۶۸۶۷۴۲

شماره تماس کارخانه: ۰۵۱-۵۴۱۵۴۰۸۰

دفتر تهران: تهران-ونک-بزرگراه کردستان-خیابان پردیس-پلاک ۵۵- طبقه ۱۰،

شماره تماس دفتر تهران: ۰۲۱-۴۱۰۸۹۰۰۰

آدرس سایت شرکت: www.simidco.com

نام مشاور پذیرش: شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)

آدرس: تهران، خیابان آفریقا، بالاتر از پل میرداماد، بن بست پیروز شماره ۱۳

تلفن: ۹۱۰۰۴۰۰۴ (۰۲۱)

عرضه کننده:

شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)

مشاور پذیرش:

شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)

شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)

مهدی گودرزی
نائب رئیس هیئت مدیره

قاسم دارابی
رئیس هیئت مدیره



حسین عمروانی
نائب رئیس هیئت مدیره

مدیر عامل
توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)

مهر عرضه کننده