

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد

مشاور پذیرش:

شرکت مشاور سرمایه گذاری اوراق بهادار پاداش (سهامی خاص)

پاداش | شرکت مشاور سرمایه گذاری پاداش

عرضه کننده:

شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص)

SSC
مجمع فولاد صائب تبریز
Saeb Steel Complex

با مجوز هیأت پذیرش بورس کالای ایران

سال ۱۴۰۲

هیأت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص) که در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱ به تأیید اعضای هیأت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

| محل امضاء | سمت | نام نماینده | اعضای هیأت مدیره |
|--|---------------------------|-------------------|--------------------------------|
|  | رئیس هیأت مدیره | نیما فریودقام | مجمع فولاد صائب تبریز |
|  | نائب رئیس هیأت مدیره | حیدرعلی مردم‌خواه | شرکت ذوب آهن صنعت عجب شیر |
|  | مدیرعامل و عضو هیأت مدیره | نادر خسروی | شرکت احیاء فولاد سهنند عجب شیر |

| مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد میلگرد | |
|---|--|
| نام ابزار تأمین مالی | اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)، |
| نوع اوراق | با نام، قابل معامله در بورس کالای ایران، |
| دارایی پایه | میلگرد فولادی، |
| مشخصات و استاندارد دارایی پایه | طبق استاندارد محصول در امیدنامه، |
| هدف از عرضه | تأمین سرمایه در گردش شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص)، |
| بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه | بورس کالای ایران، |
| نام و مشخصات عرضه کننده | شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص)، |
| مشخصات اوراق سلف | |
| حجم عرضه اولیه | حجم عرضه اولیه حدوداً ۴,۷۱۷ تن به شرط آن که ارزش اوراق از ۱,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد، |
| حداکثر حجم قابل عرضه | محدود به حجم عرضه اولیه، |
| اندازه هر قرارداد | هر قرارداد معادل ۱۰ 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، |
| واحدهای پولی قیمت و ارزش مورد تسویه | ریال، |
| قیمت خرید هر قرارداد | قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت های میلگرد معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش می باشد و قیمت بازگشایی براساس عرضه و تقاضا صورت می گیرد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف، متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت، |
| قیمت اعمال اختیار فروش تبعی | ۱۵۶٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق، |
| قیمت اعمال اختیار خرید تبعی | ۱۵۹.۵٪ 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 (۱۵۶ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه گذاران در سررسید بازدهی دو ساله حداقل ۵۶ درصد خواهد داشت. ۲. در صورتی که شرکت فولاد صنعت صائب تبریز نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۵۹.۵ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نماید، بازدهی دو ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۵۹.۵ درصد خواهد بود. |
| مقاطع پرداخت سود | اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره های ندارد، |
| مدت قرارداد | ۲ 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 قیمت 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 | ۲ 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 (آذربایجان شرقی - شهرستان عجب شیر - ناحیه صنعتی خضرو)، |
| 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 | ۴۷,۱۷۰ قرارداد (معادل ۴۷۱ تن)، |
| شرایط لازم جهت تحویل کالا | - 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 ۴۷,۱۷۰ قرارداد (معادل ۴۷۱ تن) است. - 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 فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص) |  |
| مشاور پذیرش | شرکت مشاور سرمایه گذاری پاداش (سهامی خاص) |  |

| | | |
|---|---|--------------------------|
| | فاقد متعهد پذیره نویسی، | متعهد خرید در عرضه اولیه |
| صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس | صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس، | بازارگردان |
| | در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً اعلام خواهد گردید. | عامل عرضه |
|  | بورس کالای ایران | محل انجام معاملات |
| | 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: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ تسویه نقدی قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد. | تاریخ‌های مهم |
| | اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد در پایگاه رسمی شرکت فولاد صنعت صائب تبریز به نشانی www.saebsteelco.ir 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 میلگرد 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..... | مقدمه..... | ۱-۱ |
| ۸..... | معرفی محصول..... | ۱-۲ |
| ۹..... | عملیات تولید محصول..... | ۱-۳ |
| ۱۰..... | معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول..... | ۱-۴ |
| ۱۰..... | تحلیل صنعت فولاد در جهان..... | ۱-۵ |
| ۱۱..... | تولید فولاد در جهان..... | ۱-۵-۱ |
| ۱۲..... | زنجیره ارزش صنعت فولاد..... | ۱-۵-۲ |
| ۱۴..... | تحلیل صنعت فولاد در ایران..... | ۱-۶ |
| ۱۵..... | تولید فولاد در ایران..... | ۱-۷ |
| ۱۶..... | واردات فولاد به ایران..... | ۱-۸ |
| ۱۷..... | صادرات فولاد از ایران..... | ۱-۹ |
| ۱۸..... | مصرف فولاد در ایران..... | ۱-۱۰ |
| ۱۹..... | عرضه محصولات فولادی در بورس کالای ایران..... | ۱-۱۱ |
| ۲۱..... | ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت فولاد صنعت صائب تبریز..... | ۱-۱۲ |
| ۲۱..... | آمار تولید سالانه شرکت فولاد صنعت صائب تبریز..... | ۱-۱۳ |
| ۲۲..... | آمار فروش سالانه شرکت فولاد صنعت صائب تبریز..... | ۱-۱۴ |
| ۲۳..... | هدف از عرضه اوراق سلف..... | ۱-۱۵ |
| ۲۳..... | اصطلاحات و واژگان..... | ۱-۱۶ |
| ۲۵..... | فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد..... | ۲-۱ |
| ۲۵..... | مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد..... | ۲-۲ |
| ۲۵..... | ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف..... | ۲-۲-۱ |
| ۲۵..... | مبتنی بر دارایی..... | ۲-۲-۱ |
| ۲۶..... | اوراق سلف به‌عنوان یکی از مصادیق صکوک..... | ۲-۲-۲ |
| ۲۶..... | عدم پرداخت سود بین دوره..... | ۲-۲-۳ |
| ۲۶..... | تضمین حداقل سود در قرارداد سلف..... | ۲-۲-۴ |
| ۲۶..... | تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف..... | ۲-۲-۵ |
| ۲۷..... | ابزاری برای پوشش انواع ریسک..... | ۲-۲-۶ |
| ۲۷..... | معافیت مالیاتی..... | ۲-۲-۷ |

| | | |
|---------|--|-------|
| ۲۸..... | ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری..... | ۲-۲-۸ |
| ۲۸..... | مشخصات قراردادهای سلف..... | ۲-۳ |
| ۳۰..... | محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف..... | ۲-۳-۲ |
| ۳۰..... | عوامل ریسک..... | ۲-۴ |
| ۳۰..... | ریسک‌های مرتبط با شرکت..... | ۲-۴-۱ |
| ۳۰..... | ریسک‌های مرتبط با اوراق..... | ۲-۴-۲ |
| ۳۱..... | حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد..... | ۲-۵ |
| ۳۲..... | فصل سوم: نحوه انجام معاملات..... | ۳-۱ |
| ۳۲..... | عرضه اولیه اوراق سلف..... | ۳-۱ |
| ۳۲..... | معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد..... | ۳-۲ |
| ۳۳..... | فرآیند تسویه اوراق سلف..... | ۳-۳ |
| ۳۴..... | تسویه نقدی..... | ۳-۳-۱ |
| ۳۴..... | خسارات..... | ۳-۳-۲ |
| ۳۴..... | تضامین اولیه..... | ۳-۳-۳ |
| ۳۵..... | شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا..... | ۳-۴ |
| ۳۶..... | خسارات..... | ۳-۴-۲ |
| ۳۷..... | فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد..... | ۴-۱ |
| ۳۷..... | معرفی ارکان..... | ۴-۱ |
| ۳۷..... | مشخصات عرضه‌کننده..... | ۴-۲ |
| ۳۷..... | موضوع فعالیت..... | ۴-۲-۱ |
| ۳۸..... | تاریخچه فعالیت..... | ۴-۲-۲ |
| ۳۸..... | سرمایه شرکت و سهامداران..... | ۴-۲-۳ |
| ۳۸..... | مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل..... | ۴-۲-۴ |
| ۳۹..... | مشخصات حسابرس / بازرس شرکت..... | ۴-۲-۵ |
| ۴۰..... | وضعیت مالی شرکت..... | ۴-۲-۶ |
| ۴۳..... | مشاور پذیرش و بازارگردان اوراق..... | ۴-۳ |
| ۴۳..... | عامل عرضه..... | ۴-۴ |
| ۴۴..... | تأییدیه..... | |

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 بسزایی برخوردار است، به‌گونه‌ای که سطح توسعه‌یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت فولاد صنعت صائب تبریز یکی از تولیدکنندگان محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران اصلی این صنعت به‌شمار می‌شود که در تأمین مواد اولیه کارخانه تولید فولاد نقش بسزایی دارد. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم‌انداز ترسیم شده برای این صنعت، شرکت فولاد صنعت صائب تبریز 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 فولاد صنعت صائب تبریز 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 میلگرد 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، انواع محصولات طویل فولادی شامل انواع میلگردهای آجدار A۲ و A۳ با آج ۳۴۰ و آج ۴۰۰ می‌باشد که به عنوان کالاهای مصرفی در کلیه پروژه‌های ساختمانی اعم از صنعتی و غیرصنعتی و همچنین ماده اولیه صنایع پایین‌دستی فولادی مورد مصرف قرار می‌گیرد.

صنعت استراتژیک فولاد یکی از مهم‌ترین و البته تأثیرگذارترین صنایع، جهت رشد و توسعه صنعتی و اقتصادی هر کشوری است. فولاد به‌عنوان یکی از آلیاژهای منحصربه‌فرد، در صنایع مختلفی از جمله خودروسازی، ماشین‌آلات، کشتی‌سازی، لوازم خانگی و ساخت‌وساز، از نقش و اهمیت بسزایی 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 به‌عنوان چهارمین عنصر فراوان بعد از اکسیژن، سیلیس و آلومینیوم کاربرد و نقش بسیار مؤثری در ورود کشورهای مختلف به دنیای صنعتی دارد به‌طوری که صنعت فولاد را به‌عنوان دروازه ورود به دنیای صنعتی یاد می‌کنند. این موضوع اهمیت سیاست‌گذاری برای فولاد در کل طول زنجیره ارزش (از ابتدای استخراج سنگ آهن (به‌عنوان 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 به‌نحوی 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 اعلام‌شده سهم معدن و صنایع معدنی از تولید ناخالص داخلی کشور حدود ۷ درصد می‌باشد.

۱-۳ عملیات تولید محصول

یکی از روش‌های شکل‌دهی فلزات نورد گرم می‌باشد در این روش قطعه کار در دمای کار گرم (بالتر از نصف دمای ذوب) داخل کوره حرارت داده می‌شود، سپس بلافاصله بعد از خروج از کوره توسط غلتک‌هایی به شکل موردنظر تبدیل می‌گردد. نورد بر روی فولاد از متداول‌ترین کارهاست. یک از روش‌های شکل‌دهی فلزات فرآیند نورد می‌باشد؛ به عبارت بهتر تغییر شکل مومسان فلز از طریق عبور از بین غلتک‌ها به نورد موسوم است که به دو صورت گرم و سرد صورت می‌گیرد. نورد گرم به معنی تغییر شکل در دمای بالاتر از دمای محیط و کمتر از دمای ذوب فلز است. نورد از متداول‌ترین فرآیندهای فلزکاری است زیرا تولید آن زیاد و کنترل محصول نهایی دقیق است. در تغییر شکل فلز بین غلتک‌ها و در نتیجه اعمال فشار غلتک‌ها تنش‌های فشاری زیادی به قطعه وارد می‌شود. نیروهای اصطکاکی نیز مسبب کشش فلز به داخل غلتک‌ها هستند. دو روش کلی برای تولید میلگرد وجود دارد که از نظر فرآیند تولید تا حدود بسیار زیادی مشابه یکدیگر می‌باشد، فقط مواد اولیه آن‌ها تا حدی متفاوت است؛ در روش اول میلگرد از شمش‌های فولادی و در روش دوم از ضایعات تولید می‌شود.

در این واحد تولیدی، ابتدا مواد اولیه خط نورد که به‌صورت شمش می‌باشد و معمولاً به طول ۱۲ متر در کارخانه ذوب و ریخته‌گری تولید می‌گردد در انبار شمش یا مواد اولیه به‌طول‌های مناسب با عرض کوره پیش گرمکن ۶ متر بریده می‌شود. شمش‌های بریده شده از انبار شمش به‌وسیله جرثقیل سقفی بر روی میز شارژ انتقال می‌یابند. سپس این شمش‌ها در دسته‌های سه‌تایی توسط میز غلتانی به جلوی درب ورودی کوره منتقل توسط یک دستگاه هل‌دهنده به داخل کوره هدایت می‌شوند. شمش‌ها در داخل کوره پیش گرمکن به‌تدریج گرم شده به طریقی که دمای آن‌ها در مجاورت درب خروجی کوره به حدود ۱۲۵۰-۱۱۵۰ درجه سانتی‌گراد برسد. شمش توسط دستگاه هل‌دهنده کوره به بیرون منتقل و بر روی میز غلتانی به‌طرف استند یا قفسه‌های

نورد هدایت می‌شود. پروسه نورد شامل سه مرحله نورد اولیه (رافینگ)، نورد میانی و نورد نهایی می‌باشد. در این پروسه عملیات نورد طولی در استندهای نورد انجام می‌پذیرد. یعنی شمش با کاهش سطح مقطع، افزایش طول می‌یابد تا نهایتاً در آخرین استند شکل میلگرد موردنظر و با قطر موردنظر تحقق یابد. به‌منظور جلوگیری از ورود ماده نوردی، که در طول این پروسه با کاهش دما همراه می‌باشد، به کالیبرهای استندها و جهت ممانعت از شکست غلتک‌های نورد، بایستی قسمت انتهایی ماده نوردی که سریع‌تر سرد می‌شود قطع گردد. بدین‌منظور بین استندهای نورد اولیه و نورد میانی دو دستگاه قیچی سرزن تعبیه گردیده است. میلگرد حاصل از پروسه نورد که دمایی در حدود ۹۰۰ درجه سانتی‌گراد دارد پس از عبور از قیچی sizing که محصول را به‌طور متناسب می‌برد بر روی بستر خنک‌کننده توسط میز غلتانی هدایت می‌شود. محصول پس از خنک شدن بر روی بستر توسط میز غلتانی هدایت شده و سپس توسط یک دستگاه قیچی سرد بر گیوتینی به طول ۱۲ متر بریده می‌شود و به‌طرف مکانیزم دسته‌بندی و بسته‌بندی محصول منتقل می‌گردد. در این قسمت محصول در بسته‌های ۲-۲.۵ تنی به انبار و یا جهت بارگیری و ارائه به بازار انتقال می‌یابند.

۱-۴ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

* استاندارد کالا: استاندارد ملی ۳۱۳۲ مربوط به میلگردهای فولادی برای تسطیح بتن

* نوع استاندارد: اجباری

* مرجع صادرکننده استاندارد: سازمان ملی استاندارد ایران

۱-۵ تحلیل صنعت فولاد در جهان

فولاد پس از نفت و گاز به‌عنوان 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 ۱.۵ 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 به‌عنوان شاخص توسعه استفاده می‌شود.

۱-۵-۱ تولید فولاد در جهان

براساس آمارهای منتشره از سوی World Steel Association میزان تولید فولاد جهان در سال ۲۰۲۲ میلادی بالغ بر ۱,۸۸۵ میلیون تن بوده است. این میزان تولید نسبت به تولید سال ۲۰۲۱ بالغ بر ۳.۴۲ درصد کاهش را نشان می‌دهد. در این سال کشورهای چین، هند، ژاپن، آمریکا و روسیه تولیدکنندگان عمده فولاد بودند.

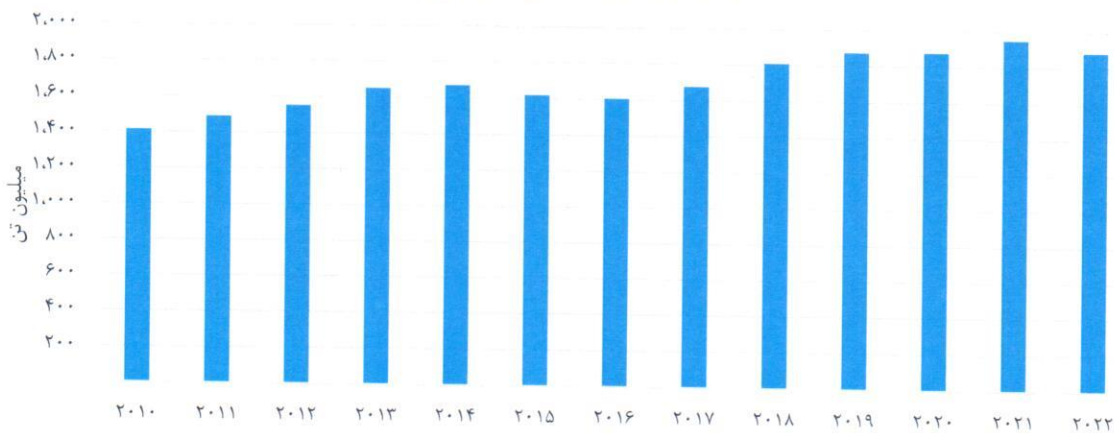
قاره آسیا و اقیانوسیه از عمده‌ترین نواحی تولید فولاد تلقی می‌شود، به نحوی که در سال ۲۰۲۲ بیش از ۷۰ درصد از فولاد جهان در این بخش جهان تولید شد. در این میان چین سهم عمده را داشته است و با تولید قریب به ۱,۰۱۸ میلیون فولاد، سهم حدود ۵۴ درصدی از تولید فولاد جهان را دارا می‌باشد.

از دیگر نواحی عمده تولید فولاد جهان، کشورهای عضو اتحادیه اروپا است که حدود ۷.۲ درصد تولید جهانی در سال مذکور توسط اعضاء این اتحادیه صورت گرفته است.

میزان تولید فولاد اتحادیه اروپا نسبت به سال ۲۰۲۰، با بیش از ۱۰ درصد کاهش از ۱۵۲.۵ میلیون تن به ۱۳۶.۷ میلیون تن رسیده است.

کشور آمریکا نیز با تولید ۸۰.۵ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۲۲ رتبه اول تولیدکنندگان آمریکای شمالی را به خود اختصاص داده است. سهم قاره آمریکای شمالی از تولید فولاد جهان حدود ۶ درصد به ثبت رسیده است. همچنین ۵.۴ درصد از تولید فولاد جهان در روسیه، کشورهای مشترک‌المنافع CIS و اوکراین تولید شده است. (www.worldsteel.org)

نمودار ۱: روند تولید سالانه فولاد در جهان



روند تولید فولاد به تفکیک منطقه از ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۲ در جدول زیر نشان داده شده است. از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۰ رشد تولید در کشور ایران مشخص است و در سال ۲۰۲۲ نسبت به سال قبل از خود این نسبت به ۶.۶۲ درصد افزایش داشته است.

ارقام به هزارتن

جدول ۱: تولید فولاد به تفکیک منطقه

| درصد تغییرات سال | سال ۲۰۲۲ | سال ۲۰۲۱ | سال ۲۰۲۰ | سال ۲۰۱۹ | سال ۲۰۱۸ | سال ۲۰۱۷ | شرح |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------------|
| نسبت به سال ۲۰۲۱ | | | | | | | |
| ۳.۴۴ | ۱,۴۲۳,۱۷۵ | ۱,۳۷۵,۸۰۰ | ۱,۳۶۶,۰۰۰ | ۱,۳۲۶,۴۰۰ | ۱,۲۶۴,۹۰۰ | ۱,۱۹۲,۷۰۰ | آسیا و اقیانوسیه |
| ۱۱.۱۷ | ۱۶۹,۶۵۰ | ۱۵۲,۶۰۰ | ۱۳۲,۲۰۰ | ۵۰,۲۰۰ | ۱۶۰,۰۰۰ | ۱۶۱,۰۰۰ | اتحادیه اروپا (۲۷ کشور) |
| ۳.۷۵ | ۱۲۲,۵۲۵ | ۱۱۸,۱۰۰ | ۱۰۱,۰۰۰ | ۱۱۹,۷۰۰ | ۱۲۰,۹۰۰ | ۱۱۵,۴۰۰ | آمریکای شمالی |
| -۲۸.۶۰ | ۷۵,۴۰۰ | ۱۰۵,۶۰۰ | ۱۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰,۴۰۰ | ۱۰۰,۸۰۰ | ۱۰۰,۱۰۰ | کشورهای عضو CIS |
| -۱۷.۱۴ | ۳۷,۷۰۰ | ۴۵,۵۰۰ | ۳۸,۷۰۰ | ۴۱,۷۰۰ | ۴۴,۹۰۰ | ۴۴,۱۰۰ | آمریکای جنوبی |
| ۳۷.۲۶ | ۵۶,۵۵۰ | ۴۱,۲۰۰ | ۴۰,۷۰۰ | ۳۹,۷۰۰ | ۳۸,۵۰۰ | ۳۲,۰۰۰ | خاورمیانه |
| ۱۷.۸۱ | ۱۸,۸۵۰ | ۱۶,۰۰۰ | ۱۲,۶۰۰ | ۱۴,۰۰۰ | ۱۴,۵۰۰ | ۱۳,۶۰۰ | آفریقا |
| -۵.۷۱ | ۸۶۷,۱۰۰ | ۹۱۹,۶۰۰ | ۸۱۵,۷۰۰ | ۸۷۹,۹۰۰ | ۸۹۷,۶۰۰ | ۸۶۴,۴۰۰ | جهان به جز کشور چین |
| -۳.۴۵ | ۱,۸۸۵,۰۰۰ | ۱,۹۵۲,۴۰۰ | ۱,۸۸۰,۴۰۰ | ۱,۸۷۵,۳۰۰ | ۱,۸۲۶,۶۰۰ | ۱,۷۳۵,۱۰۰ | جهان |
| -۱.۴۴ | ۱,۰۱۷,۹۰۰ | ۱,۰۳۲,۸۰۰ | ۱,۰۶۴,۷۰۰ | ۹۹۵,۴۰۰ | ۹۲۹,۰۰۰ | ۸۷۰,۷۰۰ | چین |
| ۶.۶۷ | ۳۰,۴۰۰ | ۲۸,۵۰۰ | ۲۹,۰۰۰ | ۲۵,۶۰۰ | ۲۴,۵۰۰ | ۲۱,۲۰۰ | ایران |

مطالعات طرح جامع صنعت فولاد (پایس ۱۴۰۱)

۱-۵-۲ 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 می‌توان به صنعت ساختمان‌سازی، پل‌سازی و عناصر اساسی در صنایع اتومبیل‌سازی، کشتی‌سازی و لوکوموتیو سازی به اشاره کرد و به‌صورت آلیاژهای مختلف، اساس تکنولوژی ماشین‌آلات را تشکیل می‌دهند.

اصطلاح فولاد یا فولاد برای آلیاژهای آهن که بین ۰.۰۲۵ تا حدود ۲ درصد کربن دارند به‌کار 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 مقدری فرو آلیاژ نظیر فرومنگنز و فروکروم یا فرونیکل به آن اضافه می‌کنند. در صورتی که میزان فروآلیاژها 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 به‌کار 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 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.

در سال ۲۰۱۶، ۱۶۰۰ میلیون تن فولاد در دنیا تولید و مصرف شد که چین با تولید ۸۳۰ میلیون تن سهمی بیش از ۵۰ درصد را به خود داده است. 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.

نمودار ۲: زنجیره ارزش فولاد

| | | | | | | |
|--|------------------|--|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|---|
| پوشش‌دهی | نورد سرد | نورد گرم | فولادسازی و ریخته‌گری | آهن سازی (احیاء مستقیم) | فرآوری سنگ آهن (گندله سازی) | استخراج، کانه‌آرایی و تغلیظ سنگ آهن |
| - کلاف و ورق گالوانیزه، رنگی و قلع اندود | - کلاف و ورق سرد | - محصولات تخت (کلاف و ورق گرم، کلاف اسیدشویی، ورق عریض - محصولات طویل (تیر آهن، میلگرد، ریل، نبشی) | - اسلب - بیلت - بلوم | - آهن اسفنجی | - گندله | - سنگ آهن دانه‌بندی - کنسانتره سنگ آهن |

۱-۶ تحلیل صنعت فولاد در ایران

ایران با داشتن ویژگی‌های خاصی مانند نیروی انسانی ارزان، منابع انرژی کافی و مواد اولیه ارزان می‌تواند یکی از مناطقی باشد که در آینده صنعت آهن‌آلات دنیا نقش بااهمیتی را ایفا نماید. به عبارت دیگر با توجه به هزینه‌های ثابت تولید و مزیت نسبی صنعت فولاد در ایران، این صنعت نباید فقط با تکیه بر بازار داخلی توسعه یابد. تلاش برای دستیابی به بازارهای جهانی به‌گونه‌ای که سهم کشور را افزایش دهد می‌تواند کلیدی جهت توسعه اقتصادی بیشتر در آینده باشد. البته از دیدگاه توسعه، آن صنعتی بااهمیت تلقی می‌شود که بیش از تولید خود، سرمایه‌گذاری‌های فرعی را به راه اندازد و درواقع موجبات تحریک صنایع بالادست و پایین‌دست را فراهم نماید. بدین ترتیب در چارچوب استراتژی توسعه اقتصادی، جهت‌گیری عمده سرمایه‌گذاری‌ها باید در این گونه صنایع مانند فولاد متمرکز گردد. برای شناخت صنعت فولاد کشور و تعیین جایگاه آن در دنیا احتیاج به شناخت کامل از وضعیت صنعت آهن دنیا و از جمله گروه کشورهای پیشرفته و در حال توسعه داریم تا در نتیجه‌گیری و ارائه سیاست‌ها مبتنی بر حقایق و توانایی صنعت فولاد کشورمان باشد. البته به دلیل ارتباط مستقیم مجتمع‌های فولادی با بازار جهانی فولاد درک صحیح از روند این صنعت می‌تواند در امر سیاست‌گذاری مهم و بااهمیت تلقی گردد.

۱-۷ تولید فولاد در ایران

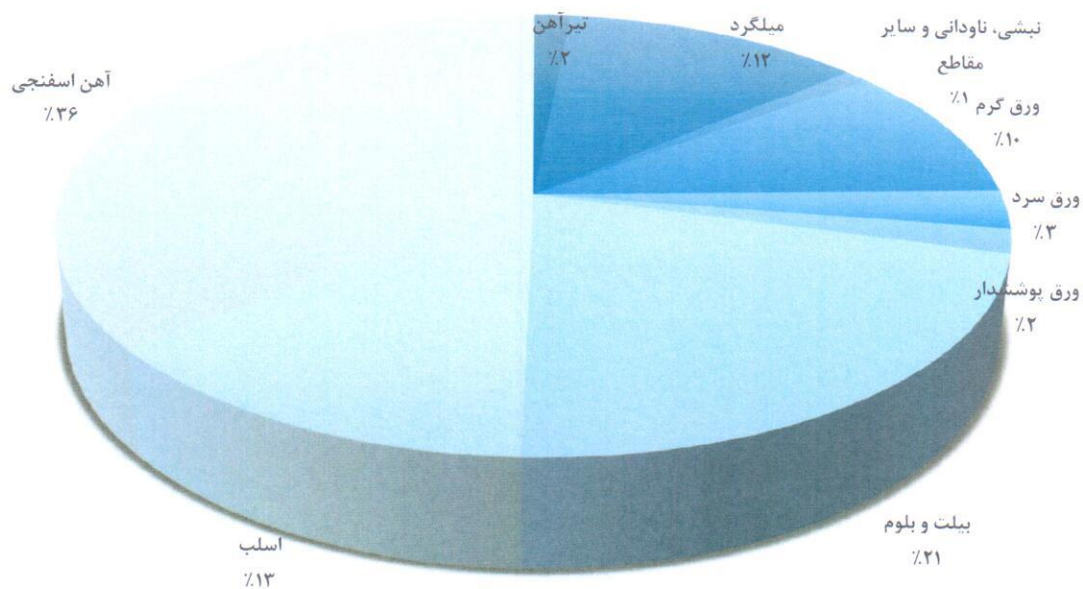
جدول ۲: تولید انواع محصولات فولادی در سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (هزارتن)

| محصول متغیر | تولید ۱۴۰۰ | تولید ۱۴۰۱ | هشت ماهه سال ۱۴۰۲ | درصد تغییرات |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|--------------|
| تیر آهن | ۱,۲۲۱ | ۱,۲۹۱ | ۹۳۱ | - |
| میلگرد | ۹,۱۴۸ | ۱۰,۳۹۰ | ۷,۰۷۲ | - |
| نبشی، ناودانی و سایر مقاطع | ۸۳۷ | ۸۵۱ | ۶۱۶ | - |
| * کل مقاطع طویل فولادی | ۱۱,۲۰۶ | ۱۲,۵۳۲ | ۸,۶۱۹ | - |
| ورق گرم | ۸,۲۸۹ | ۸,۷۳۲ | ۵,۹۷۳ | - |
| ورق سرد | ۲,۵۹۴ | ۲,۴۱۵ | ۱,۵۹۸ | - |
| ورق پوششدار | ۱,۴۹۹ | ۱,۴۹۱ | ۱,۱۳۵ | - |
| * کل مقاطع تخت فولادی | ۸,۴۲۹ | ۹,۰۶۲ | ۶,۲۵۴ | - |
| کل محصولات فولادی | ۱۹,۶۳۵ | ۲۱,۵۹۴ | ۱۴,۸۷۳ | - |
| بیلت و بلوم | ۱۶,۶۶۳ | ۱۸,۷۴۳ | ۱۳,۵۶۲ | - |
| اسلب | ۱۱,۳۳۸ | ۱۱,۶۹۰ | ۸,۰۵۸ | - |
| کل فولاد میانی | ۲۷,۹۰۱ | ۳۰,۴۳۳ | ۲۱,۶۲۰ | - |
| آهن اسفنجی | ۳۰,۳۲۸ | ۳۱,۷۳۰ | ۲۵,۴۵۹ | - |

منبع انجمن تولیدکنندگان فولاد

* میزان تولید کل مقاطع تخت فولادی برابر با جمع جبری تولید انواع ورق فولادی نیست.

نمودار ۲: سهم تولید محصولات فولادی در ایران، سال ۱۴۰۱



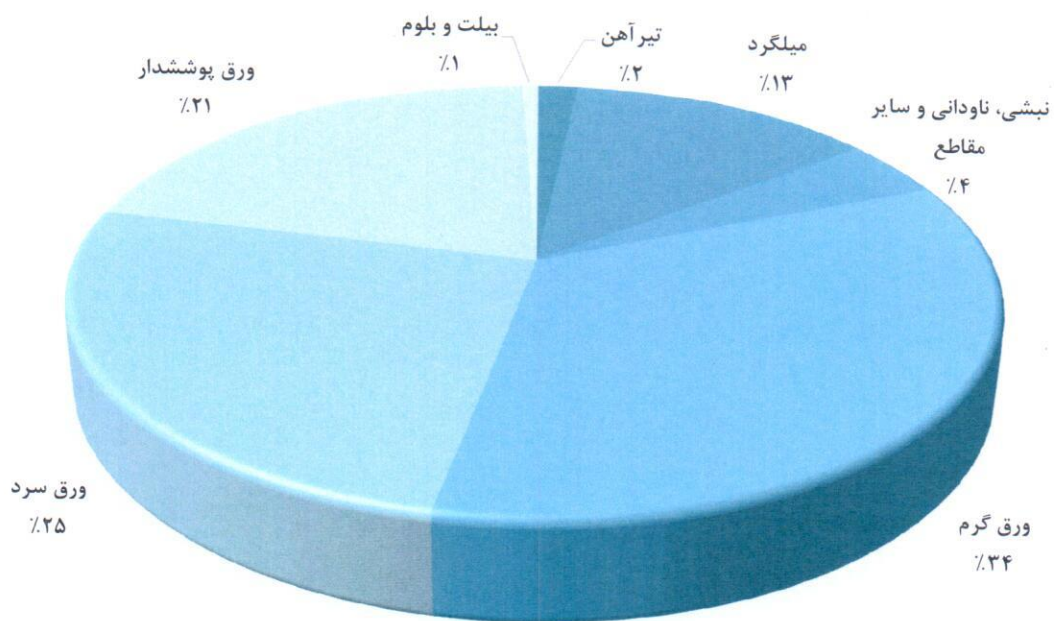
۱-۸ واردات فولاد به ایران

جدول ۳: واردات محصولات فولادی به ایران در سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (هزارتن)

| محصول متغیر | تولید ۱۴۰۰ | تولید ۱۴۰۱ | هشت ماهه سال ۱۴۰۲ | درصد تغییرات |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|--------------|
| تیر آهن | ۱۷ | ۱۶ | ۹ | - |
| میلگرد | ۳۲ | ۱۲۱ | ۲۴ | - |
| نبشی، ناودانی و سایر مقاطع | ۳۸ | ۴۱ | ۳۰ | - |
| * کل مقاطع طویل فولادی | ۸۷ | ۱۷۸ | ۶۳ | - |
| ورق گرم | ۱۴۰ | ۳۳۰ | ۲۸۱ | - |
| ورق سرد | ۲۶۴ | ۲۴۵ | ۳۸۰ | - |
| ورق پوششدار | ۲۲۴ | ۲۰۱ | ۱۸۲ | - |
| * کل مقاطع تخت فولادی | ۶۹۱ | ۸۲۹ | ۸۸۰ | - |
| کل محصولات فولادی | ۷۷۸ | ۱,۰۰۷ | ۹۴۳ | - |
| بیلت و بلوم | ۲ | ۶ | ۲ | - |
| اسلب | ۴ | ۰ | ۰ | - |
| کل فولاد میانی | ۶ | ۶ | ۲ | - |
| آهن اسفنجی | ۰ | ۰ | ۰ | - |

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

نمودار ۳: سهم از واردات محصولات فولادی، سال ۱۴۰۱



۱-۹ صادرات فولاد از ایران

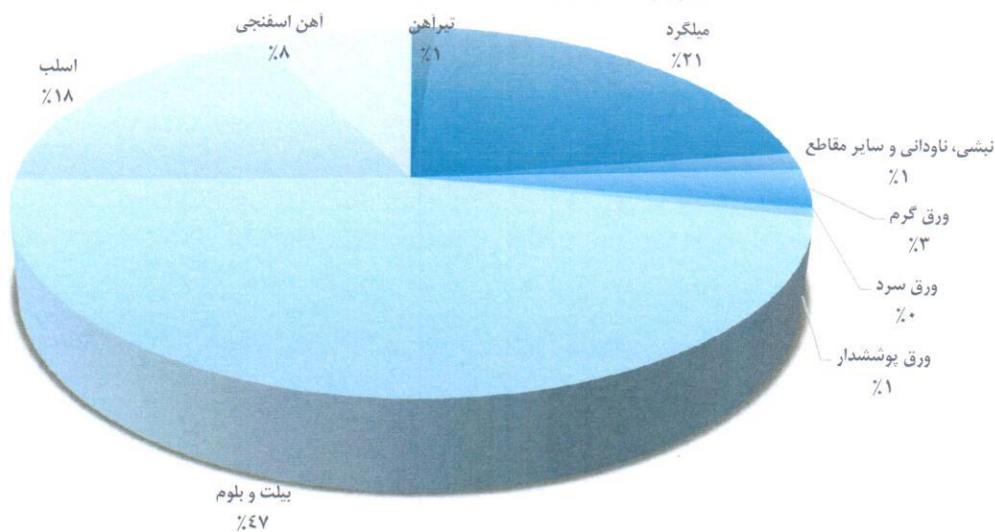
جدول ۴: صادرات محصولات فولادی کشور در سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (هزارتن)

| محصول متغیر | تولید ۱۴۰۰ | تولید ۱۴۰۱ | هشت ماهه سال ۱۴۰۲ | درصد تغییرات |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|--------------|
| تیرآهن | ۱۴۵ | ۱۳۶ | ۱۲۲ | - |
| میلگرد | ۲,۴۹۶ | ۲,۴۲۱ | ۱,۵۹۱ | - |
| نبشی، ناودانی و سایر مقاطع | ۲۰۰ | ۱۷۴ | ۱۴۲ | - |
| * کل مقاطع طویل فولادی | ۲,۸۴۱ | ۲,۷۳۱ | ۱,۸۵۵ | - |
| ورق گرم | ۴۳۳ | ۳۵۷ | ۲۵۰ | - |
| ورق سرد | ۱۷ | ۲۱ | ۵ | - |
| ورق پوششدار | ۱۱۵ | ۸۳ | ۳۶ | - |
| کل مقاطع تخت فولادی | ۵۶۵ | ۴۶۸ | ۲۹۵ | - |
| کل محصولات فولادی | ۳,۴۰۶ | ۳,۱۹۹ | ۲,۱۵۰ | - |
| بیلت و بلوم | ۵,۰۹۷ | ۵,۳۲۴ | ۳,۴۱۸ | - |
| اسلب | ۲,۵۸۱ | ۲,۰۴۸ | ۱,۴۹۰ | - |
| کل فولاد میانی | ۷,۶۷۸ | ۷,۳۷۲ | ۴,۹۰۸ | - |
| آهن اسفنجی | ۱,۰۵۵ | ۸۶۴ | ۱,۰۹۵ | - |

منبع: انجمن فولاد ایران

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

نمودار ۴: سهم از صادرات محصولات فولادی در سال ۱۴۰۱



منبع: انجمن فولاد ایران

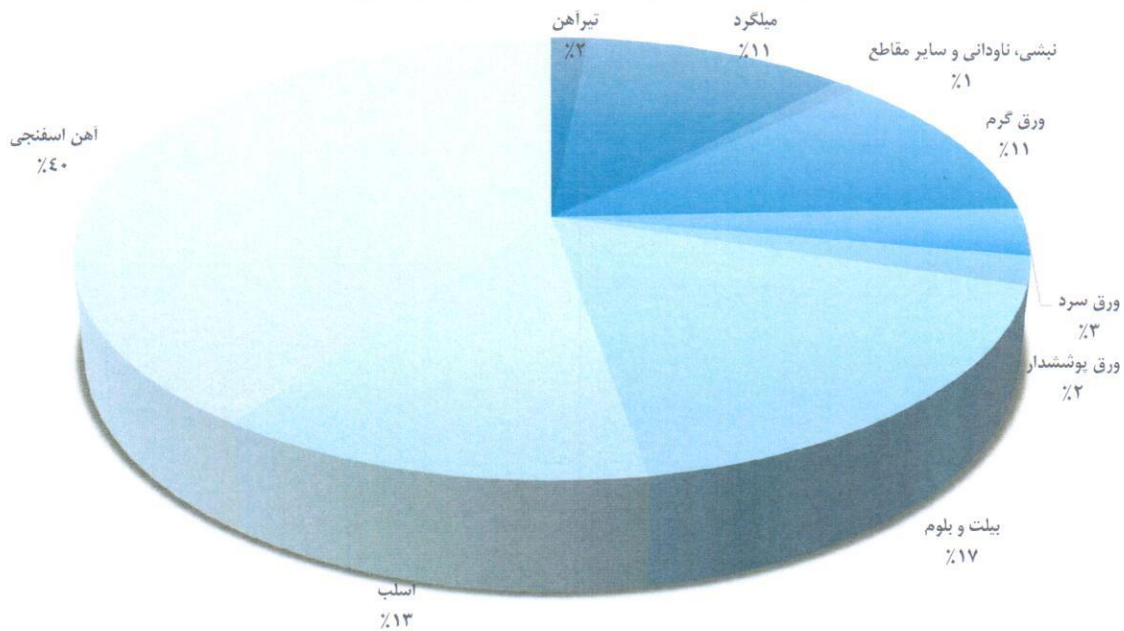
۱-۱۰ مصرف فولاد در ایران

جدول ۵: مصرف ظاهری فولاد در کشور در سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (هزارتن)

| مصرف ۱۴۰۰ | مصرف ۱۴۰۱ | مصرف هشت ماهه سال ۱۴۰۲ | درصد تغییرات | محصول متغیر |
|-----------|-----------|------------------------|--------------|----------------------------|
| ۱,۰۹۳ | ۱,۱۷۱ | ۸۱۸ | -۳۰٪ | تیرآهن |
| ۶,۶۸۴ | ۸,۰۹۰ | ۵,۵۰۵ | -۳۳٪ | میلگرد |
| ۶۷۵ | ۷۱۸ | ۵۰۴ | -۳۰٪ | نبشی، ناودانی و سایر مقاطع |
| ۸,۴۵۲ | ۹,۹۷۹ | ۶,۸۲۷ | -۳۲٪ | کل مقاطع طولی فولادی* |
| ۷,۹۹۶ | ۸,۷۰۵ | ۶,۰۰۴ | -۳۱٪ | ورق گرم |
| ۲,۸۴۱ | ۲,۶۳۹ | ۱,۹۷۳ | -۲۵٪ | ورق سرد |
| ۱,۴۰۶ | ۱,۶۰۹ | ۱,۲۸۱ | -۲۰٪ | ورق پوششدار |
| ۸,۴۱۵ | ۹,۰۹۳ | ۶,۵۵۸ | -۲۸٪ | کل مقاطع تخت فولادی |
| ۱۷,۰۰۷ | ۱۹,۴۰۲ | ۱۳,۶۶۶ | -۳۰٪ | کل محصولات فولادی |
| ۱۱,۵۶۸ | ۱۳,۴۲۵ | ۱۰,۱۴۶ | -۲۴٪ | بیلت و بلوم |
| ۸,۶۶۱ | ۹,۶۴۲ | ۶,۵۶۸ | -۳۲٪ | اسلب |
| ۲۰,۲۲۹ | ۲۳,۰۶۷ | ۱۶,۷۱۴ | -۲۸٪ | کل فولاد میانی |
| ۲۹,۲۷۳ | ۳۰,۸۶۶ | ۲۴,۳۶۴ | -۲۱٪ | آهن اسفنجی |

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

نمودار ۵: سهم از مصرف ظاهری محصولات فولادی کشور، سال ۱۴۰۱



منبع: انجمن فولاد ایران

۱-۱۱ عرضه محصولات فولادی در بورس کالای ایران

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

- بلوم و بلیت 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
- ورق گرم - سیم فولادی - سبد میلگرد مخلوط - ورق گالوانیزه لوازم خانگی
- ورق سرد - سبد ورق گرم - سبد نبشی - تیرآهن صنعتی
- ورق گالوانیزه - شمش فولادی - ریل - ورق گرم نوردکاران
- سبد تیرآهن مخلوط - تختال - ورق گرم HB - فرو سیلیس

خلاصه معاملات محصولات میلگرد از سال ۱۳۸۷ الی ۶ شهریور ۱۴۰۲ به شرح جدول و نمودار زیر است:

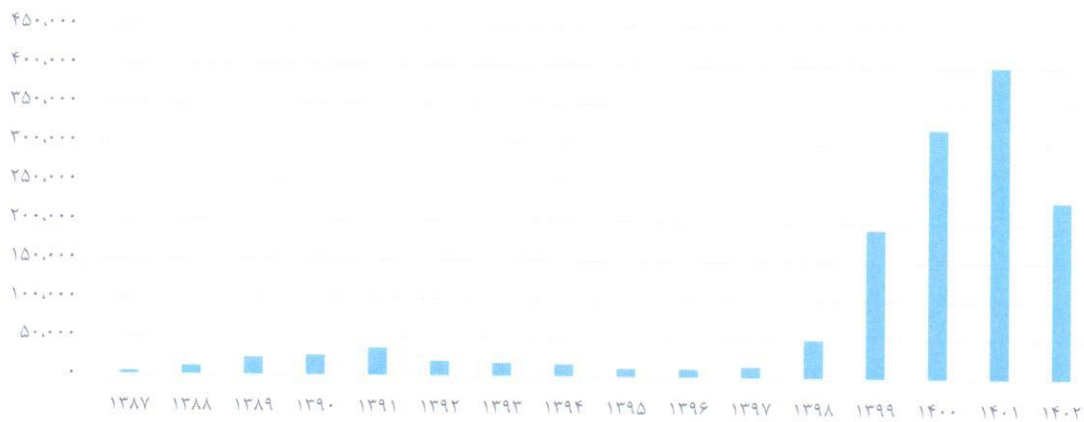
جدول ۶: معاملات فیزیکی میلگرد در بورس کالا

| سال | تعداد معاملات | جمع ارزش معامله (میلیارد ریال) | میانگین قیمت پایه عرضه |
|------|---------------|--------------------------------|------------------------|
| ۱۳۸۷ | ۳۶۶ | ۵,۲۱۸ | ۶,۸۱۸ |
| ۱۳۸۸ | ۴۵۴ | ۱۱,۹۶۷ | ۵,۴۷۱ |
| ۱۳۸۹ | ۵۹۵ | ۲۳,۷۰۵ | ۷,۴۰۰ |
| ۱۳۹۰ | ۶۹۳ | ۲۶,۴۲۸ | ۸,۵۳۴ |
| ۱۳۹۱ | ۳۳۵ | ۳۶,۳۵۶ | ۱۵,۳۹۹ |
| ۱۳۹۲ | ۳۴۰ | ۱۹,۹۵۲ | ۱۷,۳۰۲ |
| ۱۳۹۳ | ۳۱۲ | ۱۷,۸۹۲ | ۱۶,۳۸۳ |
| ۱۳۹۴ | ۳۷۱ | ۱۶,۵۶۲ | ۱۲,۲۵۵ |
| ۱۳۹۵ | ۱۸۱ | ۱۱,۷۰۹ | ۱۴,۹۱۲ |
| ۱۳۹۶ | ۱۹۰ | ۱۱,۶۸۸ | ۲۰,۵۳۲ |
| ۱۳۹۷ | ۲۳۷ | ۱۵,۰۳۲ | ۳۲,۲۷۶ |
| ۱۳۹۸ | ۵۶۳ | ۴۹,۹۵۳ | ۴۱,۵۰۹ |
| ۱۳۹۹ | ۱,۱۹۱ | ۱۹۱,۸۵۲ | ۹۷,۳۱۰ |
| ۱۴۰۰ | ۲,۱۸۷ | ۳۲۰,۶۲۲ | ۱۳۹,۹۹۷ |
| ۱۴۰۱ | ۴,۰۴۲ | ۴۰۰,۳۰۵ | ۱۶۳,۸۸۰ |
| ۱۴۰۲ | ۱,۱۳۳ | ۲۸۹,۰۰۲ | ۲۲۸,۱۷۹ |

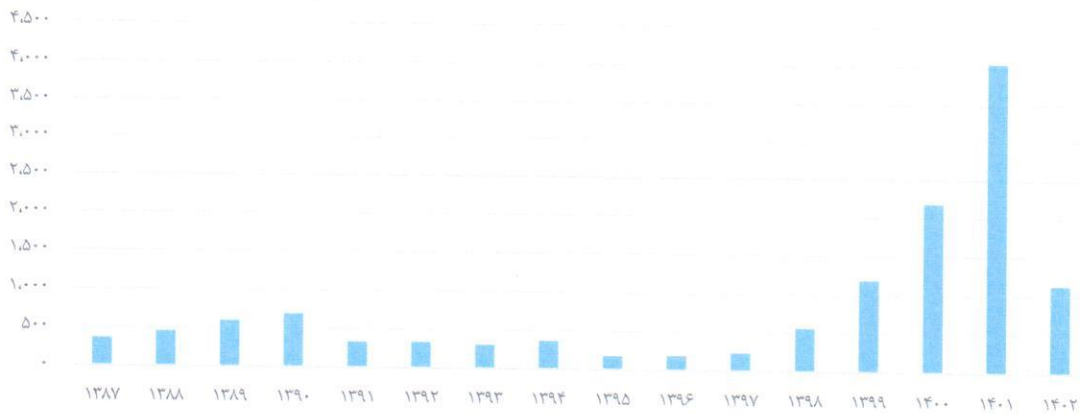
جدول ۷: معاملات فیزیکی میلگرد شرکت فولاد صنعت صائب تبریز در بورس کالا

| سال | حجم عرضه | جمع ارزش معامله (میلیون ریال) | میانگین قیمت پایه عرضه (ریال) |
|------|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| ۱۳۹۸ | ۵۵۰ | ۲۰,۲۳۳ | ۳۶,۷۸۹ |
| ۱۳۹۹ | ۰ | ۰ | ۰ |
| ۱۴۰۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| ۱۴۰۱ | ۹,۰۰۶ | ۲۶۳,۴۷۴ | ۲۱۵,۹۴۲ |
| ۱۴۰۲ | ۹۷,۴۱۶ | ۱,۳۱۱,۸۱۴ | ۲۲۶,۲۲۸ |

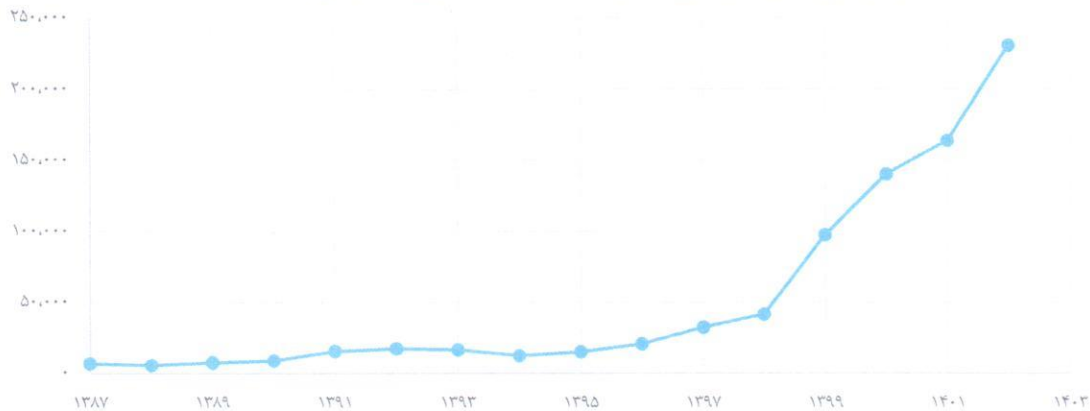
نمودار ۶: جمع ارزش معاملات میلگرد در بورس کالای ایران - سال ۱۳۸۷ الی ۶ شهریور ۱۴۰۲



نمودار ۷: تعداد معاملات میلگرد در بورس کالای ایران - سال ۱۳۸۷ الی ۶ شهریور ۱۴۰۲



نمودار ۸: روند تغییرات میانگین قیمت پایه عرضه میلگرد در بورس کالای ایران (هزارریال بر تن)



۱-۱۲ ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت فولاد صنعت صائب تبریز

جدول ۸: وضعیت ظرفیت اسمی، تولید و ظرفیت عملی شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت)

| محصول | واحد | سال ۱۳۹۸ | | | سال ۱۳۹۹ | | |
|--------------|------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | | ظرفیت اسمی سالانه | ظرفیت عملی سالانه | تولید واقعی | ظرفیت اسمی سالانه | ظرفیت عملی سالانه | تولید واقعی |
| میلگرد آجدار | تن | ۳۰۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۵۳,۵۵۸ | ۳۰۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۱۷,۸۴۷ |
| محصول | واحد | سال ۱۴۰۰ | | | سال ۱۴۰۱ | | |
| | | ظرفیت اسمی سالانه | ظرفیت عملی سالانه | تولید واقعی | ظرفیت اسمی سالانه | ظرفیت عملی سالانه | تولید واقعی |
| میلگرد آجدار | تن | ۲۵۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۷۱,۵۹۸ | ۲۵۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۱۷۲,۱۱۶ |

۱-۱۳ آمار تولید سالانه شرکت فولاد صنعت صائب تبریز

جدول ۹: وضعیت تولید و ظرفیت عملی شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت)

| سال | محصول | ظرفیت عملی (تن) | ظرفیت واقعی (تن) |
|------------|--------------|-----------------|------------------|
| ۱۳۹۸ | میلگرد آجدار | ۲۰۰,۰۰۰ | ۵۳,۵۵۸ |
| ۱۳۹۹ | | ۲۰۰,۰۰۰ | ۱۷,۸۴۷ |
| ۱۴۰۰ | | ۲۰۰,۰۰۰ | ۷۱,۵۹۸ |
| ۱۴۰۱ | | ۲۰۰,۰۰۰ | ۱۷۲,۱۱۶ |
| ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ | | ۲۰۰,۰۰۰ | ۷۹,۷۹۱ |

۱-۱۴ آمار فروش سالانه شرکت فولاد صنعت صائب تبریز

جدول ۱۰: وضعیت مقدار و مبلغ فروش شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت)

| ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ | | ۱۴۰۱ | | ۱۴۰۰ | | ۱۳۹۹ | | ۱۳۹۸ | | محصول |
|------------|---------|-----------|---------|-----------|--------|---------|--------|-----------|---------|--------------------------|
| مبلغ | مقدار | مبلغ | مقدار | مبلغ | مقدار | مبلغ | مقدار | مبلغ | مقدار | |
| داخلی | | | | | | | | | | |
| ۱,۵۷۷,۵۲۳ | ۷۵,۲۶۸ | ۲,۰۶۱,۲۲۵ | ۱۷۵,۷۷۸ | ۳۷۲,۰۴۶ | ۴۷,۳۷۶ | ۶۷,۴۵۷ | ۱۲,۵۴۸ | | | خدمات کارمزدی |
| ۲,۳۰۸,۶۹۳ | ۹,۴۴۱ | ۴۷۶,۸۶۷ | ۲,۸۷۳ | ۲,۶۳۱,۵۵۸ | ۱۹,۰۷۱ | ۴۳۲,۳۸۴ | ۴,۶۵۰ | ۳۷۷,۰۲۵ | ۹,۷۶۰ | گروه محصولات نورد میلگرد |
| ۳,۸۸۶,۲۱۷ | ۸۴,۷۰۹ | ۲,۵۳۸,۰۹۲ | ۱۷۸,۶۵۱ | ۳,۰۰۳,۶۰۵ | ۶۶,۴۴۷ | ۴۹۹,۸۴۱ | ۱۷,۱۹۸ | ۳۷۷,۰۲۵ | ۹,۷۶۰ | جمع فروش داخلی |
| صادراتی | | | | | | | | | | |
| ۱,۵۷۷,۵۲۳ | ۷۵,۲۶۸ | ۷۵۳,۴۵۵ | ۴,۴۸۰ | - | - | - | - | ۱,۸۶۴,۶۱۹ | ۳۷۷,۰۲۵ | گروه محصولات نورد میلگرد |
| ۵,۴۶۳,۷۴۰ | ۱۵۹,۹۷۷ | ۳,۲۹۱,۵۴۷ | ۱۸۳,۱۳۱ | ۳,۰۰۳,۶۰۵ | ۶۶,۴۴۷ | ۴۹۹,۸۴۱ | ۱۷,۱۹۸ | ۲,۲۴۱,۶۴۴ | ۳۸۶,۷۸۵ | فروش ناخالص |
| (۴,۲۵۴) | (۱۹۴) | (۱,۵۳۱) | (۱۲۰) | (۱۹۴) | (۲۴) | (۸,۱۷۳) | (۷۰) | | | برگشت از فروش |
| ۵,۴۵۹,۴۸۶ | ۱۵۹,۷۸۳ | ۳,۲۹۰,۰۱۶ | ۱۸۳,۰۱۱ | ۳,۰۰۳,۴۱۱ | ۶۶,۴۲۳ | ۴۹۱,۶۶۹ | ۱۷,۱۲۸ | ۲,۲۴۱,۶۴۴ | ۳۸۶,۷۸۵ | فروش خالص |

۱-۱۵ هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (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 میلگرد 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 عرضه‌کننده به دارنده اوراق سلف است.

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

زمان تحویل: مدت زمانی است که در آن، کالای موضوع قرارداد طبق زمان‌های تعیین شده در اطلاعیه عرضه و مهلت‌های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می‌شود.

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 (مثن) 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 میلگرد 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 خصوصیتی 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 دارای 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 به وسیله قراردادهای سلف موازی، می‌توانند قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون، و از این طریق سود کسب نمایند و همچنین به وسیله 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:

جدول ۱۱: بازده مؤثر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازار

| نام اوراق بهادار | نرخ | مقاطع پرداخت سود | بازده مؤثر* |
|---------------------------|-----|------------------|-------------|
| اوراق سلف موازی | ٪۲۳ | در سررسید | ٪۲۳ |
| سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی | ٪۱۰ | ماهانه | ٪۱۰.۴۷ |
| 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

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

i = نرخ بازده اسمی سالیانه

A = نرخ بازده دوره‌ای

t = نرخ 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: میلگرد،

مشخصات دارایی پایه: میلگرد که مشخصات و استانداردهای این محصول مطابق با استاندارد ملی ۳۱۳۲ مربوط به میلگردهای فولادی برای تسطیح بتن می‌باشد،

کاربرد و کانون‌های مصرف: به‌عنوان ماده اولیه در ساختمان‌سازی مورد استفاده قرار می‌گیرد و توسط اشخاص حقیقی و حقوقی مصرف می‌شود،

ظرفیت تولید: شرکت فولاد صنعت صائب تبریز این توانایی را دارد که با استفاده از ظرفیت‌های موجود سالانه ۲۵۰.۰۰۰ تن میلگرد تولید نماید،

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۴,۷۱۷ تن به شرط آن که ارزش اوراق از ۱,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد،

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می شود،

نحوه قیمت گذاری: قیمت معاملات دارایی پایه در بورس کالای ایران به عنوان 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 ۱۰ کیلوگرم،

قیمت اعمال در اختیار فروش: معادل ۱۵۶ درصد قیمت در عرضه اولیه می باشد،

قیمت اعمال در اختیار خرید: معادل ۱۵۹.۵ درصد قیمت در عرضه اولیه می باشد،

معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار و براساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه،

حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق،

سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان: ۲٪ حجم کل اوراق،

دامنه مظنه: ۲٪،

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۴۷.۱۷۰ قرارداد معادل ۴۷۱ تن،

تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق،

سررسید قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه،

تسویه نقدی قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه،

دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دوره یک ماهه پس از سررسید اوراق.

۲-۳-۲ محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف

شرکت فولاد صنعت صائب تبریز در نظر دارد در راستای تأمین نقدینگی لازم جهت تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز برای تولید خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

۲-۴ عوامل ریسک

۲-۴-۱ ریسک‌های مرتبط با شرکت

ریسک نوسانات نرخ بهره: به علت کم بودن مبلغ تسهیلات دریافتی در مقایسه با حجم فعالیت شرکت، ریسکی از بابت نرخ بهره برای شرکت متصور نمی‌باشد.

ریسک کیفیت محصولات و مواد اولیه: با توجه به این‌که تولیدات شرکت به‌طور مستمر عیارسنجی و پایش می‌شود، از این رو ریسک تولید و فروش اجناس نامرغوب کاهش می‌یابد. در خرید مواد اولیه نیز، کنترل کیفیت صورت گرفته و تا جای ممکن از خرید مواد نامناسب جلوگیری به عمل می‌آید.

ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی: مواد اولیه و نهاده‌های تولید و سایر مواد شیمیایی براساس نرخ ارز افزایش و یا کاهش می‌یابد.

ریسک نقدینگی: کمبود نقدینگی می‌تواند در اجرای برنامه‌های جاری شرکت اخلاص ایجاد نموده و باعث کاهش سودآوری و افزایش احتمال عدم ایفای به‌موقع تعهدات و بدهی‌های شرکت شود.

ریسک کاهش قیمت محصولات: قیمت محصولات بر مبنای نرخ بورس فلزات لندن یا همان LME محاسبه می‌گردد که در صورت افزایش یا کاهش قیمت در این بازار، نرخ محصولات این شرکت نیز دست‌خوش تغییر خواهد شد.

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 باز 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. درخصوص 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 غیر پولی) 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.

فصل سوم: نحوه انجام معاملات

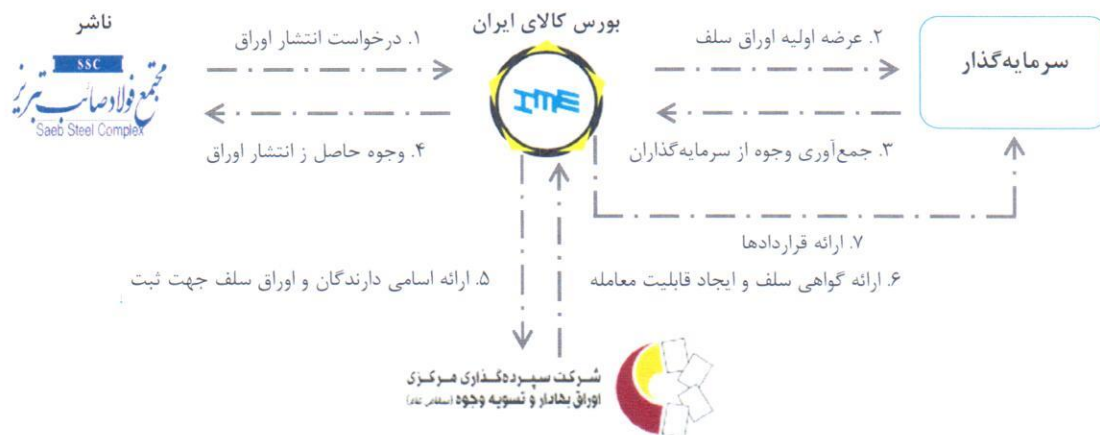
۳-۱ عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت فولاد صنعت صائب تبریز به‌عنوان عرضه‌کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس به عموم عرضه می‌شود. سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می‌توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاری بورس کالا نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام می‌نمایند.

دارندگان قرارداد(های) سلف، از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه، با در دست داشتن اصل تقاضای خرید به کارگزاری محل خرید خود مراجعه و با ارائه اصل رسید مربوطه، اوراق سلف خود را دریافت می‌نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد. به‌رحال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می‌گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه براساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود.

فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد در ادامه نمایش داده شده است.

نمودار ۹: فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد



۳-۲ معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

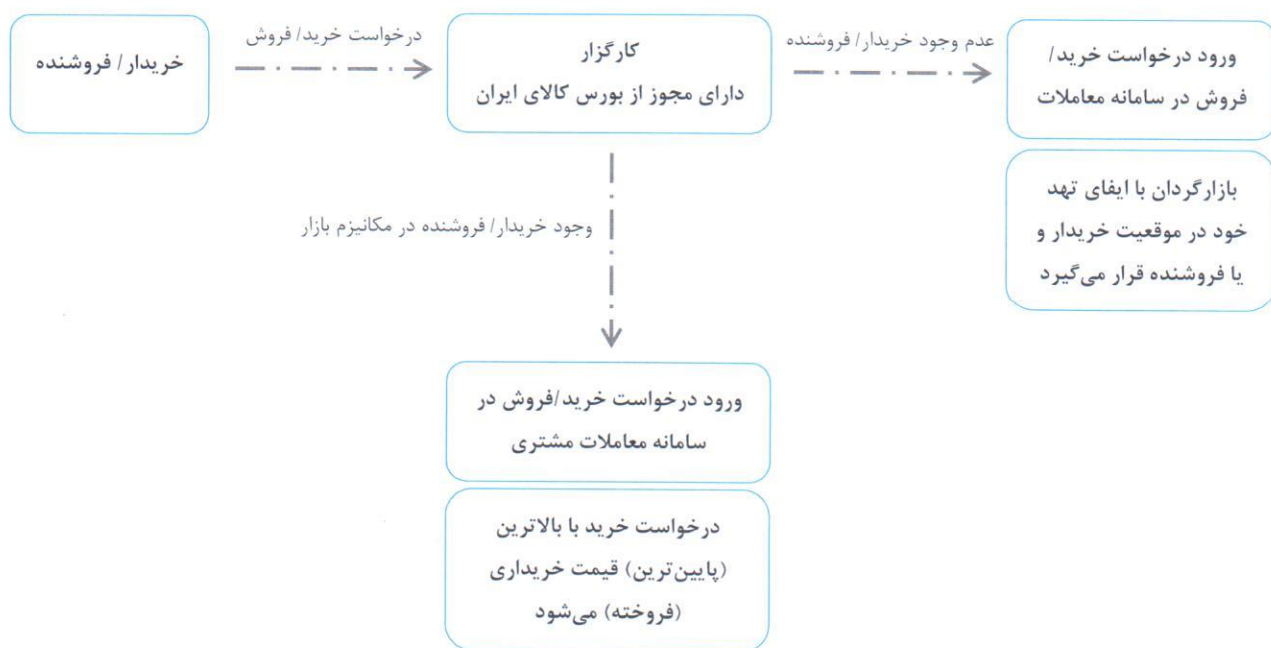
قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف موازی استاندارد قابلیت معامله در بازار ثانویه را خواهند داشت. با فروش ورقه سلف، فروشنده طی عقد حواله، خریدار را جهت تحویل کالا در سررسید به شرکت فولاد صنعت صائب تبریز حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با مراجعه به شبکه

کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف براساس سازوکار حراج در بستر معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس، نسبت به بازارگردانی آن اقدام خواهد نمود.

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 پایایی 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 صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



نمودار ۱۱: فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

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 ۱۵۶ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۵۶ 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 ۱۵۶ درصد تا ۱۵۹.۵ 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 ۱۵۹.۵ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۵۹.۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

۳-۳-۲ خسارات

در صورت تأخیر شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (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 تعیین 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 ۴۷.۱۷۰ قرارداد معادل ۴۷۱ تن است.

- 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 فولاد صنعت صائب تبریز را جبران نماید.

۳-۴ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۴۷.۱۷۰ قرارداد، معادل ۴۷۱ 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 فولاد صنعت صائب تبریز ارسال نماید.
- اولویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا برعهده شرکت فولاد صنعت صائب تبریز است.
- تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران، در تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم 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 فولاد صنعت صائب تبریز)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۲-۴-۳ 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.

فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱ معرفی ارکان

- **عرضه کننده:** شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص)،
- **مشاور پذیرش:** شرکت مشاور سرمایه گذاری اوراق بهادار پاداش (سهامی خاص)،
- **متعهد خرید در عرضه اولیه:** فاقد متعهد پذیرهنویسی،
- **بازارگردان:** صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس،
- **عامل عرضه:** در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می گردد.

۴-۲ مشخصات عرضه کننده

در این بخش شرکت فولاد صنعت صائب تبریز به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد مورد بررسی قرار گرفته است.

۴-۲-۱ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت مطابق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: مشارکت در شرکتها، مجتمعها، طرحها، واحدهای تولیدی صنعتی و خدماتی به منظور ایجاد، راهاندازی و یا توسعه اینگونه واحدها. شرکت برای نیل به اهداف خود می تواند به عملیات زیر مبادرت نماید: طراحی، مهندسی، مشارکت و مشاوره و اجرا طرحها و پروژهها در احداث کارخانجات و واحدهای تولیدی صنعتی و کشاورزی و ساختمانی و مسکونی و عمرانی، تجاری، تاسیسات عمرانی و صنعتی، انبارهای فلزی و سوله و سازههای فولادی به صورت مرتفع، ذوب، ریخته گری، احیاء و نورد میلگرد ساده و آجدار، فولادهای چهارگوش و ساده، انواع سپری، نبشی، ناودانی و تسمه، اقدام به کلیه فعالیتهای بازرگانی و خدماتی مجاز اعم از خرید و فروش، صادرات و واردات، توزیع و پخش و تولید هرگونه کالای بازرگانی و خرید هرگونه سهام اشخاص حقوقی و حقیقی و اخذ تسهیلات مالی و اعتباری (ارزی و ریالی) از بانکها و موسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی، شرکت در مناقصات و مزایدات و عقد کلیه عقود اسلامی با کلیه سازمانها و نهادها و وزارتخانهها و شرکتهای دولتی و خصوصی داخلی و خارجی، مشارکت و عقد قرارداد با ارگانها و ادارات و شهرداریها و دیگر نهادهای دولتی و نیمه دولتی و خصوصی، اخذ اعطای نمایندگی و ليسانس به کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی و ایجاد شعبه در داخل و یا خارج از کشور، شرکت در نمایشگاههای داخلی و خارجی و بین المللی، ترخیص کالاهای مورد نیاز شرکت از گمرکات کشور، تهیه، تولید و توزیع کلیه فروآلیاژها، امکان سنجی، اکتشاف، ثبت محدوده، استخراج و بهره برداری و فرآوری از معادن، بازرگانی مواد معدنی خام و فرآوری شده و بررسی کمی و کیفی مواد معدنی و احداث آزمایشگاههای مربوطه، پس از اخذ مجوزهای لازم.

طی سال مالی مورد گزارش (منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹) فعالیت اصلی شرکت، تکمیل مراحل احداث ساختمان خط نورد و پروفیل و نصب ماشین آلات خط نورد پروفیل و تولید میلگرد به صورت کارمزدی بوده است.

۴-۲-۲ تاریخچه فعالیت

شرکت فولاد صنعت صائب تبریز به شناسه ملی ۱۴۰۰۴۲۶۶۹۴۴ در تاریخ ۱۳۹۳/۰۵/۰۲ به صورت شرکت سهامی خاص تحت شماره ۴۶۱ اداره ثبت اسناد و املاک شهرستان عجب شیر به ثبت رسیده است و در حال حاضر شرکت فولاد صنعت صائب تبریز جزء شرکت‌های فرعی مجتمع فولاد صائب تبریز می باشد و شرکت نهایی گروه، شرکت توسعه سرمایه‌گذاری آذربایجان است. نشانی مرکز اصلی شرکت آذربایجان شرقی، شهرستان عجب شیر - خضولو - کد پستی ۵۵۴۴۱۱۸۷۰۵ واقع است.

۴-۲-۳ سرمایه شرکت و سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در آخرین صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۲: سهامداران شرکت

| نام سهامدار | تعداد سهام | درصد مالکیت |
|------------------------------|-------------|-------------|
| مجمع فولاد صائب تبریز | ۷۹۹,۹۹۹,۹۹۸ | ۱۰۰ |
| شرکت ذوب آهن صنعت عجب شیر | ۱ | ۰ |
| شرکت احیا فولاد سهند عجب شیر | ۱ | ۰ |
| جمع | ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ |

۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به استناد صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۱، اعضای هیأت مدیره شرکت فولاد صنعت صائب تبریز به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۱۳: اعضای هیأت مدیره شرکت

| اعضای هیأت مدیره | نام نماینده | سمت |
|-------------------------------|-------------------|---------------------------|
| مجمع فولاد صائب تبریز | نیما فرودفام | رئیس هیأت مدیره |
| شرکت ذوب آهن صنعت عجب شیر | حیدرعلی مردم خواه | نائب رئیس هیأت مدیره |
| شرکت احیاء فولاد سهند عجب شیر | نادر خسروی | عضو هیأت مدیره و مدیرعامل |

۴-۲-۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

به استناد صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۱۲، مؤسسه حسابرسی ارکان سیستم به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۳۰۰۵۴ به عنوان حسابرس و بازرس اصلی و مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۲۲۹۷۳ به عنوان حسابرس و بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیدند.

۴-۲-۶ وضعیت مالی شرکت

صورت‌های سود و زیان سه سال اخیر شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص) به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۱۴: صورت سود و زیان شرکت (ارقام برحسب میلیون ریال)

| ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | صورت سود و زیان |
|---------------|------------------|----------------|-------------------------------------|
| ۴۹۱,۶۶۹ | ۳,۰۰۳,۴۱۱ | ۳,۲۹۰,۰۱۷ | درآمدهای عملیاتی |
| (۴۵۷,۷۳۲) | (۲,۹۵۷,۲۶۷) | (۲,۷۷۸,۷۱۱) | بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی |
| ۳۳,۹۳۷ | ۴۶,۱۴۴ | ۵۱۱,۳۰۶ | سود ناخالص |
| (۴۷,۱۵۳) | (۴۷,۹۹۷) | (۷۹,۷۱۹) | هزینه‌های فروش، اداری و عمومی |
| ۱۹۴,۱۸۹ | . | . | سایر درآمدها |
| (۱۶۰,۶۹۴) | (۳۴۷,۸۷۱) | (۲,۷۰۵) | سایر هزینه‌ها |
| ۲۰,۲۷۹ | (۳۴۹,۷۳۴) | ۴۲۸,۸۸۳ | سود عملیاتی |
| (۱۵۴,۸۲۷) | (۱۷۷,۲۸۰) | (۷۷,۸۲۷) | هزینه‌های مالی |
| ۱۵۸,۲۹۶ | ۹۰۸,۱۹۷ | ۲,۶۸۱ | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| ۲۳,۷۴۸ | ۳۸۱,۱۹۴ | ۳۵۳,۷۳۶ | سود قبل از مالیات |
| (۵,۹۳۷) | (۳۹) | (۱۶۰) | هزینه مالیات بر درآمد |
| ۱۷,۸۱۱ | ۳۸۱,۱۵۵ | ۳۵۳,۵۷۷ | سود خالص |

صورت جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۵: صورت جریان نقدی شرکت (ارقام برحسب میلیون ریال)

| شرح | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ |
|--|------------------|------------------|------------------|
| جریان نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی: | | | |
| نقد حاصل از عملیات | ۶۸۱,۸۲۳ | ۱۴۲,۱۱۶ | ۲۸۱,۵۶۹ |
| پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد | (۳۹) | (۵۴۷) | |
| جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی | ۶۸۱,۷۸۴ | ۱۴۱,۵۶۹ | ۲۸۱,۵۶۹ |
| جریان نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری: | | | |
| پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود | (۷۰,۴۲۷) | (۳۲,۵۹۷) | (۳۸,۹۸۸) |
| دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها | ۵۶ | ۴۱ | ۲ |
| جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری | (۷۰,۳۷۱) | (۳۲,۵۵۶) | (۳۸,۹۸۶) |
| جریان خالص خروج نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی | ۶۱۱,۴۱۳ | ۱۰۹,۰۱۳ | ۲۴۲,۵۸۴ |
| جریان نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی: | | | |
| پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات | (۳۱۶,۲۷۳) | (۴۱,۹۹۵) | (۱۵۳,۶۷۸) |
| پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات | (۶۹,۳۹۹) | (۹۶,۱۷۳) | (۵۰,۵۵۲) |
| ورود وجه نقد بابت تأمین مالی از اشخاص وابسته | ۱۱۳,۷۴۹ | | |
| خروج وجه نقد از بابت بازپرداخت تأمین مالی از اشخاص وابسته | (۲,۴۴۰) | | |
| خروج وجه نقد از بابت تأمین مالی شرکت به اشخاص وابسته | (۳۱۳,۵۷۰) | | |
| ورود وجه نقد از بابت بازپرداخت تأمین مالی شرکت به اشخاص وابسته | ۱۸,۶۴۸ | | |
| جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی | (۵۶۹,۲۸۵) | (۱۳۸,۱۶۸) | (۲۰۴,۲۳۰) |
| خالص افزایش در موجودی نقد | ۴۲,۱۲۸ | (۲۹,۱۵۵) | ۳۸,۳۵۳ |
| مانده وجه نقد در ابتدای سال | ۱۰,۸۷۱ | ۴۰,۰۲۶ | ۱,۶۷۳ |
| مانده موجودی نقد در پایان سال | ۵۲,۹۹۹ | ۱۰,۸۷۱ | ۴۰,۰۲۶ |

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری
اوراق بهادار پاداش
شماره ثبت: ۵۷۳۸۲۱

پاداش
تحت نظارت سازمان
بورس و اوراق بهادار

صورت وضعیت مالی سه سال اخیر شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۶: صورت وضعیت مالی شرکت (ارقام برحسب میلیون ریال)

| ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | صورت وضعیت مالی |
|------------|------------|------------|---------------------------------------|
| ۲,۷۸۶,۱۳۱ | ۲,۷۴۴,۹۲۹ | ۲,۷۱۶,۲۵۳ | دارایی های ثابت مشهود |
| ۴,۲۷۶ | ۴,۵۴۶ | ۴,۴۲۹ | دارایی های نامشهود |
| ۲,۷۹۰,۴۰۶ | ۲,۷۴۹,۴۷۵ | ۲,۷۲۰,۶۸۲ | جمع دارایی های غیر جاری |
| ۸,۲۷۱ | ۱۴,۲۶۷ | ۷۴,۹۸۵ | پیش پرداخت ها |
| ۱۲۴,۳۱۹ | ۸۶,۸۷۳ | ۱۰۶,۶۹۱ | موجودی مواد و کالا |
| ۱,۴۶۷,۸۳۲ | ۹۷۵,۱۰۹ | ۱,۳۶۸,۹۲۴ | دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها |
| ۴۰,۰۲۶ | ۱۰,۸۷۱ | ۵۲,۹۹۹ | موجودی نقد |
| ۱,۶۴۰,۴۴۸ | ۱,۰۸۷,۱۲۰ | ۱,۶۰۳,۵۹۹ | جمع دارایی های جاری |
| ۴,۴۳۰,۸۵۴ | ۳,۸۳۶,۵۹۵ | ۴,۳۲۴,۲۸۱ | جمع دارایی ها |
| ۸۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | سرمایه |
| ۹۲۲ | ۱۹,۷۸۱ | ۳۷,۴۶۰ | اندوخته قانونی |
| (۳,۹۷۹) | ۳۵۸,۳۱۸ | ۶۵۸,۲۱۶ | سود انباشته |
| ۷۹۶,۹۴۴ | ۱,۱۷۸,۰۹۹ | ۱,۴۹۵,۶۷۶ | جمع حقوق مالکانه |
| ۲,۳۹۱,۴۲۷ | ۱,۱۰۵,۲۵۷ | ۱,۱۵۲,۴۶۲ | پرداختنی های بلندمدت |
| - | - | ۳۷۵,۶۱۱ | تسهیلات مالی بلندمدت |
| ۲۴,۴۵۵ | ۳۸,۷۷۶ | ۷۵,۲۲۹ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| ۲,۴۱۵,۸۸۱ | ۱,۱۴۴,۰۳۳ | ۱,۶۰۳,۳۰۲ | جمع بدهی های غیر جاری |
| ۳۲۴,۲۸۲ | ۴۰۲,۱۳۱ | ۹۵۳,۲۴۶ | پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها |
| ۵,۹۳۷ | ۵,۴۲۹ | ۵,۵۵۰ | مالیات پرداختنی |
| - | - | ۳۶,۰۰۰ | سود سهام پرداختنی |
| ۸۷۴,۸۵۱ | ۹۱۳,۹۶۴ | ۳۳۰,۵۰۸ | تسهیلات مالی |
| ۱۲,۹۵۹ | ۱۹۲,۹۳۹ | - | پیش دریافت ها |
| ۱,۲۱۸,۰۲۹ | ۱,۰۱۴,۴۶۲ | ۱,۲۲۵,۳۰۳ | جمع بدهی های جاری |
| ۳,۶۳۳,۹۱۱ | ۲,۶۵۸,۴۹۶ | ۲,۸۲۸,۶۰۵ | جمع بدهی ها |
| ۴,۴۳۰,۸۵۴ | ۳,۸۳۶,۵۹۵ | ۴,۳۲۴,۲۸۱ | جمع حقوق مالکانه و بدهی ها |

۳-۴ مشاور پذیرش و بازارگردان اوراق

شرکت مشاور سرمایه گذاری اوراق بهادار پاداش (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۰۶ و تحت شماره ۵۷۳۸۲۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۸۴۳۵۶۸ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۷ با شماره ثبت ۱۱۸۱۵ در فهرست نهادهای مالی تحت نظر سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است و مجوز فعالیت خود را در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۲۹ و با شماره ۱۲۲/۸۴۷۵۴ از سازمان بورس اوراق بهادار دریافت نموده است. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۱ نام شرکت از "مشاور سرمایه گذاری پیشرو پاداش سرمایه" به "مشاور سرمایه گذاری اوراق بهادار پاداش" تغییر یافته است. مرکز اصلی شرکت تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر خیابان پنجم پلاک ۱۵ طبقه چهارم واحد ۱۹، کد پستی ۱۵۱۳۷۱۸۶۴۵ می باشد.

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۰۱ تحت شماره ۱۲۲// به عنوان صندوق بازارگردانی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۵ به شماره ۴۷۷۱۲ و شناسه ملی ۱۴۰۰۸۴۷۳۳۶۶ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری استان تهران با نام صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس به ثبت رسیده است. مرکز اصلی صندوق در تهران - میدان آرژانتین - خیابان احمد قصیر خیابان پنجم پلاک ۱۵ واحد ۱۲ کد پستی ۱۵۱۳۷۱۸۶۳۶ می باشد.

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 می باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص)، در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.

تأییدیه

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 فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص)،

مرکز اصلی: نشانی مرکز اصلی شرکت آذربایجان شرقی، شهرستان عجب شیر، خیابان خضزلو، کد پستی ۵۵۴۴۱۱۸۷۰۵

دفتر تهران: تهران، بخش مرکزی، شاهین، خیابان شهید مرتضی مشعوف (یاس)، بن بست دوم، پلاک ۱۰۱، ساختمان سید امیر امیری، طبقه ۱ به کد پستی ۱۴۷۵۸۶۵۱۷۹

شماره تماس و دورنگار: ۰۴۱-۳۷۶۳۳۹۹۶ و ۰۴۱-۳۷۶۳۳۹۹۱

آدرس سایت شرکت: www.saebsteelco.ir

ایمیل شرکت: info@saebsteelco.ir

نام مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری اوراق بهادار پاداش (سهامی خاص)

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر، خیابان پنجم پلاک ۱۵ طبقه چهارم واحد ۱۹، کد پستی ۱۵۱۳۷۱۸۶۴۵

تلفن: ۵۸۷۱۸ (۰۲۱)

عرضه کننده:

شرکت فولاد صنعت صائب تبریز (سهامی خاص)

مشاور پذیرش:

شرکت مشاور سرمایه گذاری اوراق بهادار پاداش (سهامی خاص)

شرکت مشاور سرمایه گذاری پاداش

مجمع فولاد صائب تبریز
Saeab Steel Complex

کوروش شمس
رئیس هیأت مدیره

پهناش شالچی شیبستری
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

نادر خسروی
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

حیدرعلی مرادم خواه
نایب رئیس هیأت مدیره

شرکت مشاور سرمایه گذاری

پاداش

شرکت مشاور سرمایه گذاری
اوراق بهادار پاداش

پاداش

شماره ثبت: ۵۷۳۸۲۱

تحت نظارت سازمان
اوراق بهادار

شرکت فولاد صنعت صائب تبریز
«سهامی خاص»