



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد خودرو KMC T8

عرضه کننده:

شرکت کرمان موتور (سهامی خاص)



مشاور پذیرش:

سرآمد
شرکت سیدکرمان سرآمد بازار



هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد خودروی KMC T8 شرکت کرمان موتور (سهامی خاص)

که در تاریخ ۲۲ / ۰۹ / ۱۴۰۲ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است به حضورتان تقدیم می گردد:

| نام و نام خانوادگی | سمت | به نمایندگی از | محل امضاء |
|------------------------------|------------------------------|---|---|
| محمد رضا شه بخش | رئیس هیأت مدیره | صنایع خودروسازی کرمان (سهامی خاص) |  |
| مازیار شوندی | نایب رئیس هیأت مدیره | خدمات و تجارت بم خودرو (سهامی خاص) |  |
| حامد شادکام | عضو هیأت مدیره | شرکت سرمایه گذاری آرمان گستر پاریز (سهامی عام) |  |
| محمد رضا یزدان پناه فدائی | عضو هیأت مدیره | خودروسازان بم (سهامی خاص) |  |
| سامان فیروزی فیروز کوهی | عضو هیأت مدیره و مدیرعامل | |  |



اطلاعات اوراق سلف موازی استاندارد خودرو KMC T8

اطلاعات کلی مربوط به قراردادهای سلف موازی استاندارد، معاملات و ارکان عرضه به شرح جدول زیر می باشد:

| مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد خودرو KMC T8 | |
|--|--|
| اوراق سلف موازی استاندارد خودرو KMC T8 (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی) | نام ابزار تأمین مالی |
| با نام، قابل معامله در بورس کالا | نوع اوراق |
| خودرو KMC T8 | دارایی پایه |
| طبق استاندارد محصول در امیدنامه | مشخصات و استاندارد دارایی پایه |
| تأمین سرمایه در گردش شرکت کرمان موتور (سهامی خاص) | هدف از عرضه |
| شرکت کرمان موتور | نام و مشخصات عرضه کننده |
| مشخصات اوراق سلف موازی استاندارد | |
| حجم عرضه اولیه حدود ۱,۳۸۱ دستگاه خودرو KMC T8 به شرط آن که ارزش کل اوراق از ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد | حجم عرضه اولیه |
| محدود به حجم عرضه اولیه | حداکثر حجم قابل عرضه |
| ۱۰,۰۰۰ قرارداد (معادل یک دستگاه خودرو KMC T8) | اندازه هر قرارداد |
| عرضه به روش گشایش | روش عرضه اولیه |
| توسط بورس کالا تعیین می شود | سقف حجم هر سفارش |
| یک ریال | حداقل تغییر قیمت هر سفارش |
| ریال | واحدهای پولی قیمت و ارزش مورد تسویه |
| قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت های خودرو KMC T8 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 بوده و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می گردد، 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 خرید هر قرارداد سلف |
| ۱۲۳٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق | قیمت اعمال اختیار فروش تبعی |
| ۱۲۵٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق | قیمت اعمال اختیار خرید تبعی |
| بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد | قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه |
| به طور کلی بازدهی این اوراق در دو حالت در سررسید قابل تبیین است: | بازده اوراق |

| | |
|--|--|
| در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت «۱۲۳ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه‌گذاران بازدهی یک ساله حداقل ۲۳ درصد را خواهد داشت | |
| در صورتی که شرکت کرمان موتور نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت «۱۲۵ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نماید، بازدهی یک ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۲۵ درصد خواهد شد. | |
| اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره‌ای ندارد. | مقاطع پرداخت سود |
| یک سال از تاریخ عرضه اولیه | مدت قرارداد |
| در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد | دوره عرضه اولیه |
| معاملات ثانویه | |
| از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق و براساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه | معاملات ثانویه |
| 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. | شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی |
| ۱٪ حجم کل اوراق | حداقل سفارش انباشته بازارگردان |
| ۵٪ حجم کل اوراق | سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان |
| ۲ درصد | دامنه مظنه |
| بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در قرارداد بازارگردانی می‌باشد. | نقد شوندگی اوراق قبل از سررسید |
| بر اساس مصوبه هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار | کارمزد خرید و فروش اوراق |
| سررسید و شرایط تحویل | |
| یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه | سررسید اوراق |
| ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق | تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی |
| حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید اوراق | دوره‌ی تحویل |
| درب کارخانه (کیلومتر ۱۰ جاده بم-زاهدان، منطقه ویژه اقتصادی ارگ جدید) | مکان تحویل |
| دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست 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. | امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی |
| ۷۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۷۵ خودرو) | حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی |
| ❖ منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیئت‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه | شرایط لازم جهت تحویل کالا |

| | | |
|---|---|------------------------------|
| <p>وجوه تعیین و اعلام می‌کند). حداکثر تا پایان ساعت معاملات، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود</p> <p>❖ حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۷۵۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۷۵ دستگاه خودروی KMC T8 است</p> <p>❖ تحویل کالا در سررسید در محل درب کارخانه خواهد بود.</p> <p>❖ تمام شرایط تحویل فیزیکی کالا مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.</p> | | |
| <p>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.</p> | | خسارت ناشی از عدم تحویل کالا |
| تضامین اوراق | | |
| تضامین مورد تایید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه | | تضامین |
| ارکان عرضه | | |
|  | شرکت کرمان موتور (سهامی خاص) | عرضه‌کننده |
|  | شرکت سبدگردان سرآمد بازار (سهامی خاص) | مشاور پذیرش |
|  | شرکت تامین سرمایه کاردان مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰ درصد حجم اوراق | متعهد خرید در عرضه اولیه |
|  | شرکت گروه مالی پیشگامان کارآمد مبلغ ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۹۰ درصد حجم اوراق | |
|  | شرکت تامین سرمایه کاردان مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰ درصد حجم اوراق | بازارگردان |
|  | صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی الگوریتم سرآمد بازار مبلغ ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۹۰ درصد حجم اوراق | |
|  | شرکت کارگزاری کارآمد | عامل عرضه |

| | | |
|--|-------------------------|--------------------------|
|  | <p>بورس کالای ایران</p> | <p>محل انجام معاملات</p> |
| <p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ شروع دوره معاملاتی قرارداد: از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق؛ سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ تسویه نقدی: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق</p> | | <p>تاریخ‌های مهم</p> |
| <p>اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد در پایگاه رسمی شرکت کرمان موتور به نشانی www.kermanmotor.com و شرکت بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir درج خواهد شد.</p> | | <p>اطلاع‌رسانی</p> |

- ✓ تذکر: اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف خودرو KMC T8 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 لاینفک اطلاعیه عرضه است.



فهرست مطالب

| | |
|----|--|
| ۱۰ | ۱- فصل اول: کلیات |
| ۱۰ | ۱-۱- مقدمه |
| ۱۰ | ۲-۱- معرفی محصول |
| ۱۲ | ۳-۱- معرفی صنعت خودروسازی |
| ۱۳ | ۴-۱- تاریخچه صنعت خودروسازی |
| ۱۳ | ۱-۴-۱- تاریخچه صنعت خودروسازی در جهان |
| ۱۴ | ۲-۴-۱- تاریخچه صنعت خودروسازی در ایران |
| ۱۶ | ۵-۱- بررسی صنعت خودروسازی |
| ۱۶ | ۱-۵-۱- بررسی صنعت خودرو در جهان |
| ۲۲ | ۲-۵-۱- بررسی صنعت خودرو در ایران |
| ۲۵ | ۶-۱- چالش‌های صنعت خودروسازی در ایران |
| ۲۶ | ۷-۱- عوامل مؤثر در صنعت خودروسازی |
| ۲۶ | ۱-۷-۱- اشتغال |
| ۲۶ | ۲-۷-۱- تولید |
| ۲۶ | ۳-۷-۱- فناوری |
| ۲۷ | ۸-۱- صادرات خودرو از مبدأ ایران |
| ۲۸ | ۹-۱- ظرفیت اسمی و میزان تولید محصول |
| ۲۹ | ۱۰-۱- هدف از عرضه اوراق سلف |
| ۲۹ | ۱۱-۱- اصلاحات و واژگان |
| ۳۱ | ۲- فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد |
| ۳۱ | ۱-۲- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد |
| ۳۱ | ۲-۲- ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف |
| ۳۱ | ۱-۲-۲- مبتنی بر دارایی |
| ۳۲ | ۲-۲-۲- اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک |
| ۳۲ | ۳-۲-۲- عدم پرداخت سود بین دوره |
| ۳۲ | ۴-۲-۲- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف |



۲-۲-۵- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف ۳۲

۲-۲-۶- ابزاری برای پوشش انواع ریسک ۳۳

۲-۲-۷- معافیت مالیاتی ۳۳

۲-۳- ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری ۳۳

۲-۴- الزامات و محدودیت‌های انتشار صکوک سلف ۳۴

۲-۵- مشخصات قراردادهای سلف ۳۵

۲-۶- محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف ۳۶

۲-۷- عوامل ریسک ۳۶

۲-۷-۱- ریسک‌های مرتبط با شرکت ۳۶

۲-۷-۲- ریسک‌های مرتبط با اوراق ۳۸

۲-۸- حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد ۳۸

۳- فصل سوم: نحوه انجام معاملات ۴۰

۳-۱- عرضه اولیه‌ی اوراق سلف ۴۰

۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد ۴۱

۳-۳- فرایند تسویه اوراق سلف ۴۲

۳-۳-۱- تسویه نقدی ۴۲

۳-۳-۲- تسویه فیزیکی ۴۳

۳-۳-۳- شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا ۴۳

۳-۳-۴- گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن ۴۳

۳-۳-۵- خسارات ۴۴

۴- فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد ۴۵

۴-۱- معرفی ارکان ۴۵

۴-۲- موضوع فعالیت ۴۵

۴-۳- تاریخچه فعالیت ۴۶

۴-۴- سرمایه شرکت و سهامداران ۴۶

۴-۵- اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل ۴۷

۴-۶- مشخصات حسابرس/بازرس شرکت ۴۸

۴-۷- وضعیت مالی شرکت ۴۸





- ۴۸-۱-۷-۴- صورت وضعیت مالی
- ۵۰-۲-۷-۴- صورت سود و زیان
- ۵۱-۸-۴- صورت جریان وجه نقد
- ۵۳-۹-۴- مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق
- ۵۳-۱-۹-۴- شرکت تأمین سرمایه کاردان
- ۵۳-۲-۹-۴- شرکت گروه مالی پیشگامان کارآمد
- ۵۳-۳-۹-۴- شرکت سیدگردان سرآمد بازار
- ۵۳-۱۰-۴- عامل عرضه
- ۵۴- تأییدیه



سیدگردان
سراآمد بازار



فهرست جدول

- جدول ۱: مشخصات فنی خودرو ۱۱
- جدول ۲: فروش خودروسازان در نیمه ماهه نخست سال ۲۰۲۳ ۱۷
- جدول ۳: آمار فروش برندها در نیمه نخست سال ۲۰۲۳ ۱۸
- جدول ۴: تغییرات تولید انواع خودرو در سال ۱۴۰۱ ۲۳
- جدول ۵: تعداد تولید خودرو خودروسازان خصوصی ۲۴
- جدول ۶: وضعیت ظرفیت تولید و تولید واقعی شرکت کرمان موتور ۲۸
- جدول ۷: ظرفیت تولید اسمی و واقعی خودرو KMC T8 ۲۸
- جدول ۸: نرخ سود اوراق بهادار ۳۴
- جدول ۹: سهامداران شرکت ۴۷
- جدول ۱۰: تغییرات سرمایه‌ای شرکت ۴۷
- جدول ۱۱: اعضای هیئت‌مدیره شرکت ۴۸
- جدول ۱۲: ترازنامه شرکت کرمان موتور ۴۸
- جدول ۱۳: صورت سود و زیان شرکت کرمان موتور ۵۰
- جدول ۱۴: صورت سود و زیان شش ماهه کرمان موتور ۵۰
- جدول ۱۵: صورت جریان وجه نقد شرکت کرمان موتور ۵۱

فهرست نمودار

- نمودار ۱: تولید جهانی وسایل نقلیه موتوری بر اساس منطقه ۱۸
- نمودار ۲: آمار تولید اتومبیل موتوری و تجاری به تفکیک کشورها ۱۹
- نمودار ۳: فروش جهانی وسایل نقلیه موتوری بر اساس نوع ۱۹
- نمودار ۴: رتبه‌بندی با کیفیت‌ترین خودروسازان جهان در سال ۲۰۲۳ ۲۰
- نمودار ۵: روند تولید خودرو در سال‌های ۱۳۹۰-۱۴۰۱ ۲۳
- نمودار ۶: ظرفیت تولید اسمی و واقعی خودرو KMC T8 ۲۹

۱- فصل اول: کلیات

۱-۱- مقدمه

صنعت خودروسازی به عنوان یکی از پایه‌های اصلی صنعتی و اقتصادی، نقش بسیار مهمی در توسعه اقتصاد کشورها دارد. با پیشرفت فناوری و تغییر در الگوی مصرف، تولید و عرضه خودروهای با کیفیت و نوآورانه، به یکی از اولویت‌های اساسی در صنعت تبدیل شده است.

شرکت کرمان موتور به عنوان یکی از پیشگامان بخش خصوصی در این صنعت، با داشتن تجربه، توانمندی تولیدی و نگرش نوآورانه، نقش بسزایی در ارتقاء صنعت خودروسازی ایران داشته است. با توجه به رقابت فراوان در بازار و نیاز به سرمایه‌گذاری برای رشد و توسعه، شرکت کرمان موتور به دنبال منابع مالی موثر و کارآمد برای پشتیبانی از طرح‌ها و پروژه‌های خود می‌باشد.

تأمین این حجم نقدینگی صرفاً از طریق ساز و کارهای سنتی تأمین مالی میسر نمی‌باشد، از این رو مدیریت شرکت کرمان موتور بهره‌گیری از ابزارهای نوین مالی را جهت تحقق اهداف ترسیم شده مد نظر قرار داده است. اوراق سلف به عنوان یکی از ابزارهای مالی نوین، فرصتی برای جذب سرمایه و تأمین منابع مالی با هدف افزایش توان رقابتی و نوآوری در خط محصولات خودروسازی را امکان‌پذیر می‌سازد.

در این امیدنامه، ما به تفصیل به مزایا و جزئیات تأمین مالی از طریق اوراق سلف برای شرکت کرمان موتور می‌پردازیم.

۱-۲- معرفی محصول

شرکت کرمان موتور برای تکمیل سبد محصولات خود در سال ۱۳۹۹، اولین پیکاپ تجاری خود با برند کرمان موتور به نام KMC T8 را به بازار عرضه نمود. این خودرو با موتوری قدرتمند و ظاهری خشن به سرعت خودروی محبوب افراد آفرود سوار و اصحاب گردشگری گردید.

این خودرو از نظر بدنه و طراحی شاسی قابل رقابت با تمام خودروهای داخلی و بین‌المللی می‌باشد. فناوری به کار رفته در آن باعث افزایش قدرت موتور، صرفه‌جویی در مصرف سوخت، حرکت نرم و راحت، ترمزگیری مناسب و ایمن، استفاده و نگهداری بهینه از خودرو می‌شود.



جدول ۱: مشخصات فنی خودرو

| مشخصات فنی KMC T8 | |
|---|------------------------|
| ۱۹۹۷ | حجم موتور |
| یورو ۵ | استاندارد آلایندگی |
| ۱۷۴ اسب بخار در دور موتور ۵۰۰۰ دور در دقیقه | حداکثر قدرت (HP/RPM) |
| ۲۹۰ نیوتون متر در طیف دور موتوری ۱۸۰۰ الی ۴۰۰۰ دور دقیقه | حداکثر گشتاور (NM/RPM) |
| ۶ سرعته دستی | جعبه دنده |
| هیدرولیکی | سیستم فرمان |
| جلو و عقب دیسکی | سیستم ترمز |
| جلو: مستقل از نوع جناقی دابل با فنر مارپیچ عقب: غیر مستقل از نوع فنر تخت | سیستم تعلیق |
| مجهز به رینگ ۱۸ اینچ آلومینیومی | سایز چرخ‌ها |
| دو کابین | نوع اتاق |

تجهیزات و امکانات:

- ✓ دارای ۶ بلندگو؛
- ✓ Bluetooth؛
- ✓ عایق درب موتور؛
- ✓ کروز کنترل؛
- ✓ سیستم ورود بدون کلید؛
- ✓ استارت دکمه‌ای؛
- ✓ اتولایت؛
- ✓ تنظیم ارتفاع نور چراق‌های جلو؛



نمایه ۱: خودرو KMC T8



- ✓ کلیدهای کنترل سیستم صوتی روی فرمان؛
- ✓ کامپیوتر سفری؛
- ✓ صندلی چرمی؛
- ✓ صندلی راننده با تنظیم دستی در ۶ جهت؛
- ✓ سیستم ترمز ضد قفل ABS؛
- ✓ سیستم توزیع الکترونیکی نیروی ترمز EBD؛
- ✓ سیستم کمکی ترمز اضطراری BOS؛
- ✓ سیستم کنترل ایستایی در سربالایی HAV؛
- ✓ سیستم ترمز کمکی هیدرولیکی؛
- ✓ سیستم کنترل کشش ESC؛
- ✓ سیستم کنترل دینامیکی خودرو VDC؛
- ✓ سیستم کنترل پایداری ESC؛
- ✓ سیستم کنترل فشار باد تایرها TMPS؛
- ✓ سیستم ضد سرقت؛
- ✓ سنسور پارک عقب؛
- ✓ دوربین دنده عقب

۱-۳- معرفی صنعت خودروسازی

صنعت خودروسازی (industry Automotive) یکی از پربازده‌ترین و مهم‌ترین صنایع در جهان مدرن است که نقش بسیار مهمی در توسعه اقتصادی و پیشرفت تکنولوژی ایفا می‌کند. این صنعت به عنوان یکی از صنایع پیچیده و گسترده در جهان، شامل مجموعه‌ای از سازمان‌ها و شرکت‌هاست که در زمینه طراحی، توسعه، تولید و فروش وسایل نقلیه موتوری فعالیت می‌کنند. این صنعت به دلیل مشارکت انواع شرکت‌ها، از جمله طراحان، تولیدکنندگان، بازاریابان و فروشندگان، یکی از پرنسب‌ترین و پویاترین صنایع در دنیاست.

در حال حاضر، صنعت خودروسازی وارد یک مرحله جدید از تکامل شده است که در آن رقابت برای جلب مشتریان و کسب بازار، نقش اساسی ایفا می‌کند. این رقابت به گونه‌ای شدید شده است که هر روز یکی از شرکت‌های بزرگ این صنعت وارد بازار می‌شود یا بخشی از آن خارج می‌شود. بنابراین استراتژی‌های بازاریابی و افزایش رقابت‌پذیری به یکی از اصلی‌ترین اولویت‌های این شرکت‌ها تبدیل شده‌اند.

به علاوه، تحولات در حوزه فناوری و تولید نیز این صنعت را به شدت تحت تأثیر قرار داده‌اند. از طریق دیجیتالی شدن فرایندها و امکانات تولید، صنعت خودروسازی به بهره‌وری بیشتری دست یافته است. به ویژه، اینترنت اشیا به عنوان یکی از مهم‌ترین تحولات، شیوه تولید و امکانات خودروها را به شکل انقلابی تغییر داده‌اند. بدین ترتیب، مدیریت تولید و فناوری اطلاعات نیز به عنوان دو عامل اساسی، در بهبود و بهره‌وری در این صنعت نقش مهمی ایفا می‌کنند.

۱-۴- تاریخچه صنعت خودروسازی

۱-۴-۱- تاریخچه صنعت خودروسازی در جهان

در دوره‌ی اولیه‌ی تاریخ خودروسازی، خودروها از چراغ‌های نفتی برای روشنایی استفاده می‌کردند. این چراغ‌های نفتی، علاوه بر اینکه نور کمی ارائه می‌دادند، رانندگی در شب‌ها را بسیار سخت و خطرناک می‌کردند. سرعت متوسط این خودروها حدود ۲۰ کیلومتر بر ساعت بود که با توجه به شرایط راه‌ها و فناوری آن زمان، عملکرد قابل قبولی تلقی می‌شد.

یکی از ویژگی‌های جالب این خودروها این بود که ترمزهای معمولی و امنیتی نداشتند. این موضوع باعث می‌شد که تصادف‌های وحشتناکی اتفاق بیفتد، زیرا راننده‌ها از امکانات کنترل و توقف محروم بودند. علاوه بر این، این خودروها تنها امکان رانندگی به سمت جلو را داشتند و نمی‌توانستند به راحتی در جهت‌های دیگر حرکت کنند. اولدزموبیل، با برند آلدموویل، یکی از نخستین خودروهایی بود که در مقیاس وسیع تولید شد و توانست توجه گسترده مردم را به خود جلب کند. این خودرو که در دهه ۱۸۹۰ میلادی توسط شرکت امریکایی اولدزموبیل تولید شد، یکی از نمادهای صنعت خودروسازی و مهندسی اتومبیل در اوایل قرن بیستم بود.

آلدموویل نه تنها به عنوان یک خودروی قابل اعتماد و مقرون به صرفه شناخته می‌شد، بلکه نقش مهمی در تاریخ اتومبیل‌رانی نیز ایفا کرد. این خودرو در سال ۱۸۹۴ در فرانسه در مسابقات اتومبیل‌رانی شرکت کرد که به عنوان یکی از اولین مسابقات خودرو در دنیا شناخته می‌شود؛ این مسابقات نشان داد که اتومبیل‌ها می‌توانند در مسافت‌های طولانی به صورت مطمئن حرکت کنند و این امر نقل قولی از توانایی و کارایی آلدموویل در زمینه مسافت‌های طولانی بود.

به این ترتیب، آلدموویل نه تنها یک ابتکار در زمینه تولید خودروها بود، بلکه ورود این خودرو به مسابقات اتومبیل‌رانی نیز نشان از پیشرفت تکنولوژی خودروسازی و مهندسی اتومبیل در آن زمان داشت. این رویدادها به ترویج ایده‌های خودروسازی و تبلیغات اتومبیل اسلامی در دهه‌های بعدی کمک کردند.

نمایه ۲: خودروی اولدزموبیل کروود دس ۱۹۰۴



پس از جنگ جهانی اول، صنعت خودروسازی به طور چشم گیری تکامل یافت. خودروها به شکلی مشابه با شکل امروزی خود درآمدند. خصوصاً در فرانسه، خودروهای متنوعی تولید شدند که از موتورهای دایملر استفاده می کردند. این تغییرات به خودروها امکاناتی مانند سرعت بیشتر، کنترل بهتر، و امنیت بیشتر را ارائه داد و به ارتقاء روند رانندگی کمک کردند. این دوران از تکامل، اساس اصلی خودروسازی را به شکل کامل تری برای دهه های بعدی فراهم کرد.

۱-۴-۲- تاریخچه صنعت خودروسازی در ایران

با ورود اولین خودرو به نام فورد به ایران در دوره قاجاری، اتومبیل به عنوان یک وسیله لوکس و مختص درباریان و اشراف معرفی شد؛ این وسیله در دسترس عموم نبود و تعداد محدودی از آنها وارد کشور می شدند. اما پس از پایان جنگ جهانی دوم، با احداث جاده های جدید و مناسب در ایران، واردات خودروها افزایش یافت و قیمت آنها کاهش یافت. این تغییرات باعث شد که اتومبیل ها به عنوان یک وسیله حمل و نقل شخصی در دسترس عموم قرار گیرند.

در دهه های پس از پایان پهلوی، واردات خودروها افزایش یافت و تعداد بیشتری از این وسایل به کشور وارد شدند. این وضعیت همراه با ساخت جاده های جدید و بهبود مسیرهای حمل و نقل عمومی درون و برون شهری، باعث شد تا استفاده از خودروها در جامعه ایرانی گسترش یابد.

در این میان، کارخانه خودروسازی مرتب به عنوان اولین کارخانه تولید خودرو در کشور تأسیس شد. این کارخانه در سال ۱۳۳۶ تأسیس شد و در سال ۱۳۴۱ با آغاز تولید و مونتاژ خودروها به کار خود ادامه داد. این اقدام مهم باعث شد که مونتاژ خودروها در داخل کشور جایگزین واردات شود و این صنعت در داخل کشور توسعه یابد. در این زمان، شرکت های مختلفی به منظور مونتاژ خودروهای خارجی تشکیل شدند که این امر به بهبود صنعت خودروسازی در ایران کمک کرد.

در برخی منابع ذکر شده است که شرکت فیات که در سال ۱۳۳۲ تأسیس شد، اولین شرکت تولیدکننده خودرو در ایران بوده است. این شرکت در سال ۱۳۳۹ محصولات خود را تولید کرد، از جمله مدل فیات ۱۱۰۰.

همچنین، شرکت جیپ ایران (پارس خودرو) که در سال ۱۳۳۶ تأسیس شد، در سال ۱۳۳۸ اولین خودروی تولیدی در ایران را تولید کرد که یک جیپ شش سیلندر کالسکه‌ای بود. همچنین، در همین سال‌ها، تولید فیات‌های ایرانی نیز آغاز شد.

در سال ۱۳۳۸، شرکت تولید خودروی ایران (مرتب خودرو) نیز تأسیس شد و در سال ۱۳۴۲، این شرکت اولین محصولات خود را که انواع مدل‌های لندروور بود، تولید کرد. این رویدادها نمایانگر رشد صنعت خودروسازی در ایران در دهه‌های گذشته و نقش این شرکت‌ها در این رشد است.

نمایه ۳: نخستین پیکان ایران



در دهه ۱۳۴۰، با تأسیس شرکت ایران ناسیونال (ایران خودرو)، صنعت خودروسازی در ایران به یک مرحله مهم و گسترده وارد شد. در سال ۱۳۴۵، اولین خودروی همه‌گیر تولید داخل یعنی پیکان توسط این شرکت تولید شد. پیکان به عنوان یک خودرو سبک و کم‌هزینه باعث جذب تقاضای عموم مردم شد.

تاریخچه موفقیت پیکان در ایران به سال‌های دهه ۵۰ برمی‌گردد. در سال ۱۳۴۷، بیش از ۱۲ هزار دستگاه پیکان در ایران تولید شد. این تعداد به طور چشم‌گیری افزایش یافت و تا سال ۱۳۵۷ به بیش از ۴۳۲ هزار دستگاه رسید. پیکان به عنوان خودروی محبوب مردم ایران به شهرت رسید و در خیابان‌های تهران و دیگر شهرستان‌ها به وفور دیده می‌شد.

این تغییرات نه تنها به توسعه صنعت خودروسازی در ایران کمک کردند، بلکه همچنین تأثیر مهمی در زندگی روزمره مردم و حمل و نقل در کشور داشتند. تولید پیکان به عنوان یک نماد از مهم‌ترین توانایی‌های صنعت خودروسازی ایران در دهه‌های گذشته محسوب می‌شود.



پس از انقلاب اسلامی در ایران در سال ۱۳۵۷، صنعت خودروسازی تحت تأثیرات مختلفی قرار گرفت. یکی از تغییرات اصلی پس از انقلاب، کاهش تولید پیکان به نصف از حجم تولید قبلی بود. در همین زمان، با تشدید شرایط جنگی در ایران و تخصیص منابع به جنگ، صنعت خودروسازی با چالش‌های جدیدی مواجه شد.

در سال ۱۳۶۹، تنها ۳۰۰۰ دستگاه پیکان در ایران تولید شد. این کاهش تولید نشان از وقوع تغییرات عمده در صنعت خودروسازی بعد از انقلاب داشت. در همین زمان، خودروهای نظیر پژو ۴۰۵، رنو ۵، پاترول چهاردر و پاژن نیز در بازار حضور داشتند. با این حال، پیکان همچنان به عنوان یکی از محبوب‌ترین خودروها در بازار ایران محسوب می‌شد.

پس از پایان جنگ و آغاز به کار دولت سازندگی، تولید خودروها به شکل چشم‌گیری افزایش یافت. در سال ۱۳۷۳، حدود ۱۵۰۰ دستگاه پراید و ۲۴ هزار دستگاه پیکان به بازار عرضه شدند. سال بعد، تولید پراید به همراه حضور خودروسازی دوو در ایران که خودرویی به نام دوو روآ (DooSan) تولید می‌کرد، به ۲۳ هزار دستگاه افزایش یافت.

در همین زمان، پیکان همچنان تولید می‌شد و تعداد ۷۷ هزار دستگاه پیکان در سال ۱۳۷۵ تولید شد که به نسبت سال‌های گذشته، یک رکورد تولید بالا بود. این تغییرات نشان‌دهنده تحولات و رشد صنعت خودروسازی در دوران پس از انقلاب در ایران است. این دوره، علاوه بر چالش‌ها، فرصت‌های جدیدی نیز برای صنعت خودروسازی در ایران به ارمغان آورد و با ورود خودروهای معروف جهانی به بازار ایران، این صنعت به سمت توسعه و بهبود پیش رفت.

با طراحی و تولید خودروی "سمند" در چارچوب برنامه خودکفایی خودروسازی، اصطلاح "خودروی ملی" برای اولین بار به یک خودرو در ایران اطلاق شد. این خودرو که از سال ۱۳۸۰ به تولید و توزیع پرداخته شد، به عنوان نمادی از توانمندی صنعت خودروسازی در کشور به شمار می‌رفت. با ورود "سمند" به بازار، صنعت خودروسازی در ایران یک رونق گسترده را آغاز کرد. از آن زمان به بعد، شرکت‌های مختلف در ایران فعالیت‌های تولید و توسعه خودروهای متنوعی را آغاز کردند.

۱-۵-۱- بررسی صنعت خودروسازی

۱-۵-۱-۱- بررسی صنعت خودرو در جهان

صنعت خودروی جهان طی چند سال گذشته با چالش‌های ناشی از قرنطینه‌های کرونا و کمبود قطعات دست و پنجه نرم کرده و به همین دلیل آمار فروش خودرو کمتر از تقاضای واقعی خریداران بوده است؛ اما اکنون اکثر

خودروسازان در حال بازگشت به شرایط عادی هستند. آمار فروش خودروی بازار آمریکا در نیمه نخست سال ۲۰۲۳ نمای واضح تری از وضعیت فروش خودرو را نشان می‌دهد.

به گزارش رویترز، در شش ماه نخست سال ۲۰۲۳، جنرال موتورز با فروش ۱.۲۹ میلیون دستگاهی، تویوتا را با فروش ۱.۰۴ دستگاهی مغلوب کرده است. آمارها نشان می‌دهد که جنرال موتورز مثل سال گذشته توانسته تویوتا را در آمار فروش مغلوب کند. در شش ماه نخست امسال، فروش جنرال موتورز با ۱۸ درصد افزایش به ۱.۲۹ میلیون دستگاه رسیده در حالی که فروش ۱.۰۴ میلیون دستگاهی تویوتا ۰.۷ درصد کاهش را تجربه کرده است. غیر از تویوتا و استلانتیس که کاهش فروش ۱.۳ درصدی داشته، ۱۰ خودروساز پرفروش بازار آمریکا در این مدت همگی بیش از ۹ درصد رشد فروش را ثبت کرده‌اند.

آمار فروش این خودروسازان به شرح جدول زیر است:

جدول ۲: فروش خودروسازان در نیمه ماهه نخست سال ۲۰۲۳

| تغییر | فروش | شرکت |
|-----------|------------------|-----------------|
| +۱۸ درصد | ۱,۲۸۸,۲۸۲ دستگاه | جنرال موتورز |
| -۰.۷ درصد | ۱,۰۳۸,۵۲۰ دستگاه | تویوتا |
| +۹.۹ درصد | ۹۹۹,۷۶۶ دستگاه | فورد |
| +۱۷ درصد | ۸۲۰,۱۸۰ دستگاه | هیوندای-کیا |
| -۱.۳ درصد | ۸۰۶,۸۱۹ دستگاه | استلانتیس |
| +۲۵ درصد | ۶۳۱,۵۳۲ دستگاه | هوندا |
| +۲۲ درصد | ۵۲۵,۷۱۱ دستگاه | رنو-نیسان |
| +۵۰ درصد | ۳۴۳,۰۰۰ دستگاه | تسلا |
| +۲۵ درصد | ۳۰۴,۰۹۲ دستگاه | سوپارو |
| +۱۲ درصد | ۲۵۶,۶۹۷ دستگاه | گروه فولکس واگن |

در آمار فروش برندها خبرهای بدتری برای تویوتا وجود دارد؛ زیرا فروش این برند ژاپنی با کاهشی ۲۸ درصدی به ۸۸۹ هزار دستگاه رسیده است. در این بخش، فورد با فروش ۹۶۱ هزار دستگاهی و رشد ۱۱ درصدی در جایگاه نخست قرار گرفته و شورلت با افزایش ۱۷ درصدی و فروش ۸۴۶ هزار دستگاهی، خود را بسیار به تویوتا نزدیک کرده است.

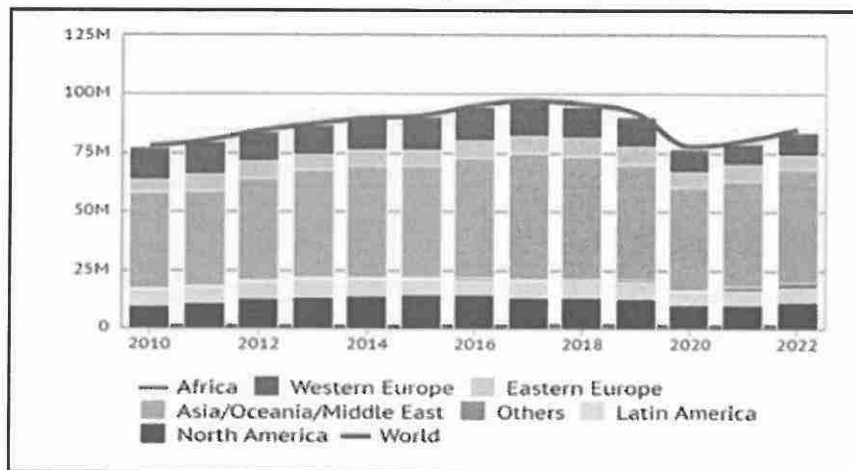


جدول ۳: آمار فروش برندها در نیمه نخست سال ۲۰۲۳

| تغییر | فروش | شرکت |
|-----------|----------------|---------|
| +۱۱ درصد | ۹۶۰،۷۰۸ دستگاه | فورد |
| -۲،۸ درصد | ۸۸۹،۱۰۸ دستگاه | تویوتا |
| +۱۷ درصد | ۸۴۵،۵۸۱ دستگاه | شورلت |
| +۲۳ درصد | ۵۵۷،۸۹۰ دستگاه | هوندا |
| +۲۴ درصد | ۴۴۷،۸۸۵ دستگاه | نیسان |
| +۱۵ درصد | ۳۹۴،۶۱۳ دستگاه | هیوندای |
| +۱۸ درصد | ۳۹۴،۳۳۳ دستگاه | کیا |
| +۵۰ درصد | ۳۴۳،۰۰۰ دستگاه | تسلا |
| -۱۲ درصد | ۳۳۵،۴۸۷ دستگاه | جیپ |
| +۱۵ درصد | ۳۰۴،۰۹۲ دستگاه | سوارو |

در سال ۲۰۲۲، تولید وسایل نقلیه موتوری در سراسر جهان ۶ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافت. سال ۲۰۲۲ دومین سال متوالی با رشد مثبت در تولید خودروهای خودرو در جهان پس از همه گیری کرونا است. آخرین آمار سازمان بین المللی تولیدکنندگان وسایل نقلیه موتوری^۱، افزایش تولید را در تمام مناطق تولیدی نشان می دهد که بیشترین افزایش را در آفریقا (۱۳٪)، آمریکای شمالی (۱۰٪) و آمریکای جنوبی (۹٪) را نشان می دهد. در نمودار ۱: تولید جهانی وسایل نقلیه موتوری بر اساس منطقه وضعیت تولید جهانی وسیله نقلیه موتوری بر اساس منطقه آن نمایش داده شده است.

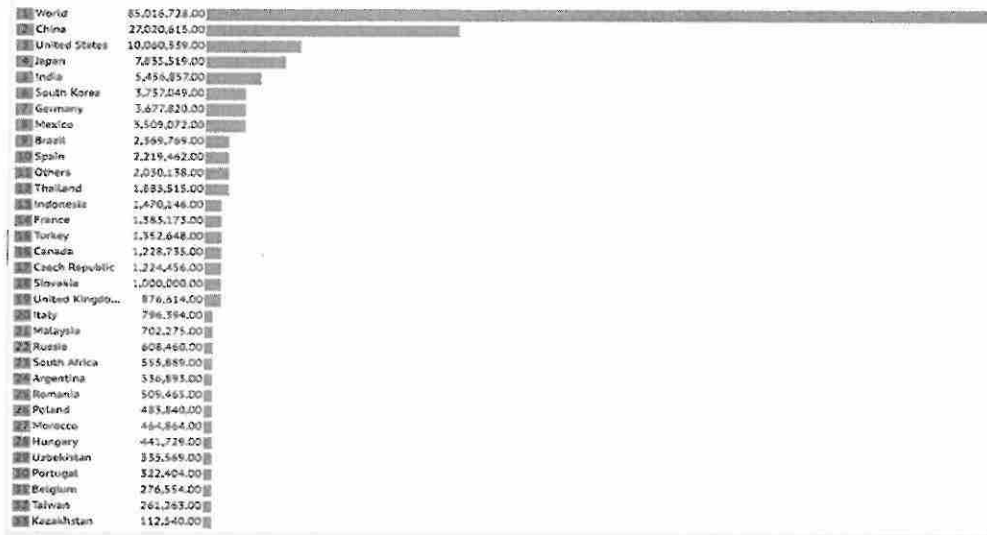
نمودار ۱: تولید جهانی وسایل نقلیه موتوری بر اساس منطقه



منبع: سازمان بین المللی تولیدکنندگان وسایل نقلیه موتوری

در نمودار نمودار ۲ آمار تولید اتومبیل موتوری به تفکیک کشورهای مختلف در سال ۲۰۲۲ قابل مشاهده است. همان طور که در تصویر مشاهده می گردد؛ بازار بزرگ چین که به عنوان بزرگ ترین بازار خودرو در جهان شناخته می شود، بیشترین تولید را در جهان دارد.

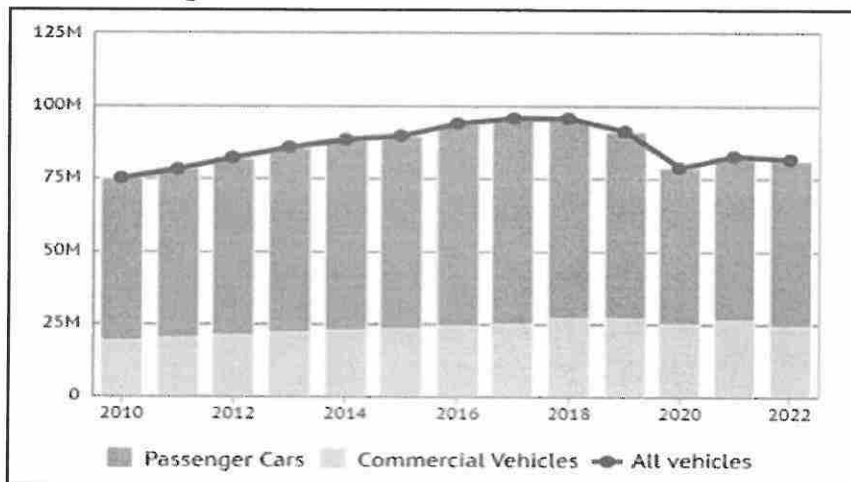
نمودار ۲: آمار تولید اتومبیل موتوری و تجاری به تفکیک کشورها



منبع: سازمان بین المللی تولیدکنندگان وسایل نقلیه موتوری

داده های فروش خودرو نشان می دهد که فروش خودروهای سواری در سال ۲۰۲۲ نسبت به سال گذشته ۱.۹ درصد افزایش داشته است و فروش خودروهای تجاری با کاهش ۸.۳ درصدی مواجه شده است. در برخی از کشورهای جهان، فروش خودروهای سواری بیش از ۲۰ درصد از سطوح سال ۲۰۲۱ کاهش یافته است. این کشورها شامل روسیه (۵۷.۵٪ کاهش)، اوکراین (۶۳.۳٪ کاهش)، و دانمارک (۲۰٪ کاهش) است. در نمودار نمودار ۳ وضعیت تولید جهانی وسیله نقلیه موتوری بر اساس نوع نمایش داده شده است.

نمودار ۳: فروش جهانی وسایل نقلیه موتوری بر اساس نوع



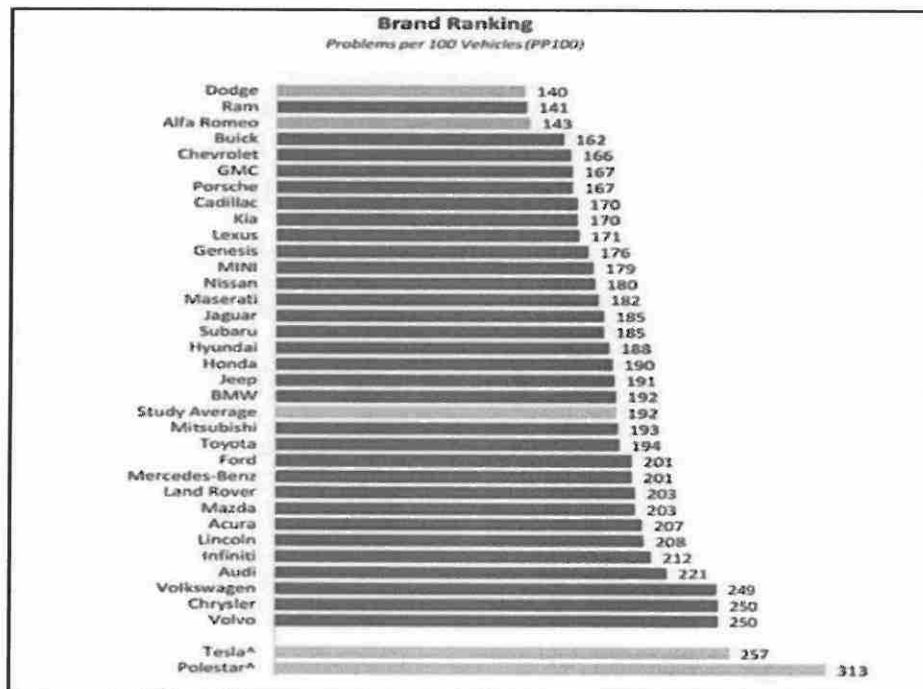
منبع: سازمان بین المللی تولیدکنندگان وسایل نقلیه موتوری

همان‌طور که اشاره شد طی سال‌های گذشته فروش جهانی خودرو به شدت تحت‌تاثیر همه‌گیری کرونا قرار گرفت؛ به اعتماد بازار لطمه وارد شد و خریداران محتاط ماندند. با این حال، حتی در زمانی که محدودیت‌های مرتبط با همه‌گیری رفع شد، تغییر محسوسی در رفتار مصرف‌کنندگان به وجود نیامد. پس از فروکش کردن موج همه‌گیری، در نهایت فروش خودروهای سواری از ۲۰۲۱ شروع به افزایش کرد و در ۲۰۲۲ سرعت گرفت. خودروهای برقی و هیبریدی پیشران رشد صنعت در این سال‌ها بوده‌اند.

بر اساس آمارهای JD Power^۱، سال ۲۰۲۳ مراجعه مالکان خودروهای صفر کیلومتر به نمایندگی‌ها، هفت درصد بیشتر از سال قبل شده و ظاهراً شرایط کیفی خودروها افت کرده است. طبق لیست جدید جی دی پاور برای سال ۲۰۲۳، برندهای دوج، رم و آلفا رومئو که هر سه زیرمجموعه گروه فیات کرایسلر هستند، در رتبه‌های اول تا سوم با کیفیت‌ترین خودروسازان جهان قرار گرفته‌اند. برندهای آمریکایی رتبه‌های چهارم تا ششم را به خود اختصاص داده‌اند و برندهای آلمانی نیز در رتبه‌های میانی این فهرست دیده می‌شوند.

نمودار ۴ رتبه‌بندی با کیفیت‌ترین خودروسازان جهان در سال ۲۰۲۳ را بر اساس معیار «تعداد مشکل در هر ۱۰۰ خودرو» نشان می‌دهد.

نمودار ۴: رتبه‌بندی با کیفیت‌ترین خودروسازان جهان در سال ۲۰۲۳



منبع: JD Power

۱- شرکت آمریکایی تجزیه و تحلیل داده، نرم‌افزار و اطلاعات مصرف‌کننده



نکته جالب در این فهرست، قرارگیری ولو در رده آخر است و این برند سوئدی که خیلی‌ها به خصوص در ایران، محصولات آن را با کیفیت بالا می‌شناسند، به‌عنوان بی‌کیفیت‌ترین خودروساز معرفی شده است. کرایسلر و فولکس واگن نیز در رده‌های پایانی فهرست قرار دارند و عملکرد ناامیدکننده‌ای از خود نشان داده‌اند. آئودی، اینفینیتی و لینکلن که جزو خودروسازان مورد اعتماد بازار آمریکا بودند نیز حالا در رده‌های آخر جدول دست و پا می‌زنند.

در بین برندهای تمام برقی نیز عملکرد شرکت‌هایی مثل تسلا، ریویان، پولستار و لوسید ناامیدکننده بوده است؛ به‌عنوان مثال، میزان مراجعه خودروهای صفر کیلومتر تسلا به نمایندگی‌ها افزایش قابل ملاحظه‌ای نسبت به سال گذشته داشته است. همچنین در فهرست منتشر شده از سوی جی‌دی‌پاور، باکیفیت‌ترین خودروهای سال نیز معرفی شده‌اند که بالاترین امتیاز به نیشان ماکسیما اختصاص پیدا کرده است.

بازار جهانی خودرو بر اساس نوع خودرو به دسته‌های اصلی خودروهای الکتریکی، خودروهای هیبریدی الکتریکی، خودروهای برقی هیبریدی پلاگین، خودروهای الکتریکی هیبریدی ملایم، خودروهای گاز طبیعی، خودروهای الکتریکی سلول سوختی، دیزلی و بنزینی تقسیم می‌شود. همان‌طور که جهان به سمت انرژی پاک‌تر حرکت می‌کند، وسایل نقلیه دیزلی و بنزینی حداقل تا پایان دهه جاری باقی خواهند ماند.

در حال حاضر دو موضوع مهم در تولید خودرو وجود دارد که توجه روزافزونی را در سراسر جهان به خود جلب می‌کند.

اولین مورد انتقال از سوخت فسیلی به وسایل نقلیه الکتریکی است. اکنون بیش از هر زمان دیگری، جهان باید برای کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای و دستیابی به بی‌طرفی کربن متحد شود تا از تاثیر برگشت‌ناپذیر تغییرات آب و هوایی جلوگیری شود. با توجه به اینکه حمل و نقل بیش از یک‌سوم از انتشار دی‌اکسید کربن جهانی را در بر می‌گیرد، تغییر از وسایل نقلیه سنتی با سوخت فسیلی به خودروهای الکتریکی به یک استراتژی کلیدی برای کاهش انتشار تبدیل شده است. در نتیجه، خودروسازان واکنش نشان داده و شروع به توسعه وسایل نقلیه برقی نوآورانه بدون آلایندگی کرده‌اند که هر ساله فناوری‌های جدیدی در حال ظهور است.

دومین روند اصلی که در حال حاضر بر بخش تولید خودرو تأثیر می‌گذارد، خودروهای متصل است. رونق اتصال به اینترنت در خودروها، مصرف‌کنندگان را به سمت انتظارات جدید سوق داده است.



صنعت خودرو از رها شدن خودداری می کند و وسایل نقلیه با ویژگی های متصل نوآورانه ای در حال ظهور هستند که تجربه راننده و مسافر را افزایش می دهند.

یکی از راه های شروع سریع کاهش آلاینده گی، حفظ سرعت محدود است تا دور موتور افزایش نیابد و بتوان فاصله ترمز را کاهش داد. با شروع از این فرضیات کوچک، ممکن است، حتی اگر در مقیاس کوچک، شروع به ایجاد تفاوت کرد.

۱-۵-۲- بررسی صنعت خودرو در ایران

ایران به عنوان یکی از قدیمی ترین تولید کنندگان خودرو در منطقه، بزرگ ترین بازار تولید خودرو در خاورمیانه را دارا می باشد. این صنعت با داشتن سهم ۳.۵ تا ۴ درصدی در تولید ناخالص داخلی، سهم ۱۸ تا ۲۰ درصدی در بخش صنعت و سهم ۱۲ درصدی از اشتغال در بخش صنعتی کشور، در جایگاه ویژه ای از نظر اقتصادی، سیاسی و اجتماعی قرار دارد.

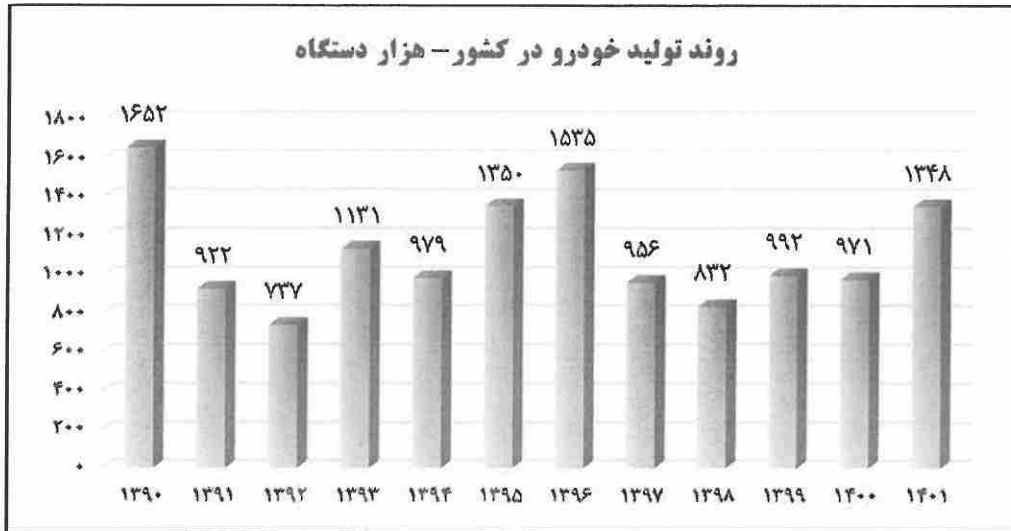
صنعت خودرو ایران همانند سایر صنایع کشور، از ابتدا درگیر چالش ها و سختی هایی شد و فراز و فرودهای مختلفی را تجربه نموده است. در سال ۱۳۹۷ با آغاز تحریم های جدید، صنعت خودرو یکی از اولین موارد تحریم های ظالمانه آمریکا بود. صنعت خودرو ابعاد اقتصادی و اجتماعی گسترده ای دارد و تحریم این صنعت می تواند ضربه جدی به اقتصاد کشور بزند.

تا قبل از تحریم ها، میانگین تولید خودرو در کشور ۱.۶ میلیون دستگاه در سال بود اما به دلیل عدم انتقال دانش و فناوری به زنجیره تامین داخلی، با آغاز تحریم ها، تولید در چهار سال متوالی از سال ۱۳۹۷ به گونه ای کاهش یافت که تولیدات خودروسازان داخلی به سقف یک میلیون دستگاه هم نرسید و انباشت خودروهای ناقص در پارکینگ ها به مشکلات کیفی و مالی بسیاری برای خودروسازان انجامید. این مشکلات و چالش ها منجر به افزایش نابسامانی در بازار خودرو شد و به تبع آن، قیمت ها نیز افزایش یافت.

نمودار ۵ روند تولید خودرو از سال ۱۳۹۰ نمایش داده شده است.



نمودار ۵: روند تولید خودرو در سال‌های ۱۳۹۰-۱۴۰۱



منبع: آمار رسمی وزارت صمت

با اجرای استراتژی‌های معین وزارت صنعت، معدن و تجارت در زمینه صنعت خودرو و تمرکز بر تثبیت و افزایش حجم تولید، ظرفیت‌های متوقف شده در تولید دوباره به حیات بازگشت. این رونق تولیدی یکی از بالاترین رشدها در صنعت خودروسازی کشور در سال ۱۴۰۱ را محقق کرد. این رشد حتی در مقیاس جهانی هم چشم‌گیر بود؛ به عبارت دیگر، صنعت خودروسازی کشور با تولید بیش از یک میلیون و سیصد هزار دستگاه، رشدی بی‌نظیر به نسبت سال ۱۴۰۰ را با افزایش چهل درصدی ثبت کرد.

میزان افزایش تولید انواع خودرو در سال ۱۴۰۱ در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۴: تغییرات تولید انواع خودرو در سال ۱۴۰۱

| نوع | رشد تولید (درصد) |
|-------------------------|------------------|
| سواری | ۳۶ |
| وانت | ۵۶ |
| ون | ۲۶۷ |
| مینی‌بوس و میدل باس | ۱۱ |
| اتوبوس | ۸۸ |
| کامیونت، کامیون و کشنده | ۱۵۰ |
| جمع انواع خودروها | ۴۰ |

منبع: آمار رسمی وزارت صمت

مطابق آمار منتشر شده در سامانه کدال گروه صنعتی ایران خودرو با تولید ۵۸۵ هزار و ۲۷۳ دستگاه در سال ۱۴۰۱، عنوان بزرگ‌ترین خودروساز کشور را از آن خود کرد که رشد حدود ۳۰ درصدی را نشان می‌دهد. گروه سایپا

صفحه ۲۳ از ۵۴

نیز با تولید ۳۵۱ هزار و ۷۳۶ دستگاه خودرو و با رشد حدود ۱۵ درصدی تولید به عنوان دومین خودروساز بزرگ کشور باقی ماند.

رشد تولید خودروسازان بخش خصوصی نیز یکی از نقاط عطف تولید به شمار می‌رود.

با توجه به گزارش رسمی وزارت صمت شرکت مدیران خودرو بیشترین تولید و مونتاژ خودرو را در میان خودروسازان بخش خصوصی داشته و توانسته است با رشد ۱۴۵ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰، در سال گذشته ۹۳ هزار و ۱۱۰ دستگاه از محصولات خانواده چری را با نشان ام وی ام و فونیکس مونتاژ کند.

دومین خودروساز خصوصی پرتیراژ در بحث محصولات سواری سال ۱۴۰۱ کرمان موتور است که با رشد ۴۱ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰ توانسته تا ۲۶ هزار و ۴۱۸ دستگاه از محصولات سواری جک (JAC) را مونتاژ کند. در این بخش آمار محصولات سدان و کراس اوور کرمان موتور لحاظ شده است و بحث مونتاژ KMC T8 به عنوان یک خودروی کار و تجاری پیکاپ، به صورت مجزا محاسبه می‌شود که با لحاظ آن‌ها شرکت توانسته است بیش از ۳۵ هزار دستگاه خودرو تولید نماید.

سومین خودروساز خصوصی پرتیراژ سال گذشته شرکت بهمن موتور از گروه بهمن بوده که با تولید ۱۴ هزار و ۸۷۹ دستگاه خودروی سواری توانسته تا رشد تولید ۱۰۶ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۰ داشته باشد. پس از آن شرکت فردا موتورز با تولید ۶ هزار و ۵۶۵ دستگاه از محصولات دانگ فنگ با نشان FMC توانسته تا رشد ۲۰۶ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۰ داشته باشد و در جایگاه چهارمین خودروساز خصوصی کشور قرار بگیرد. شرکت آرین پارس موتور هم در سال ۱۴۰۱ لاماری ایما را با تیراژ ۳ هزار و ۸۲۵ دستگاه مونتاژ کرده است و رتبه پنجم را دارد. مکث موتور هم با تولید ۵۴۰ دستگاه از کراس اوور تیارا رتبه ششم را دارد و نورا موتور پارس با مونتاژ ۴۵۸ دستگاه از کراس اوورهای سانگ یانگ در رتبه هفتم قرار دارد. شرکت‌هایی چون صنایع خودروسازی ایلیا، دیار خودرو، سروش دیزل مینا، خودروسازان راین و خودروسازان بم در رتبه‌های بعدی قرار دارند.

تیراژ تولید خودروهای سواری خودروسازان خصوصی و رتبه هر یک در جدول زیر نمایش داده شده است:

جدول ۵: تعداد تولید خودرو خودروسازان خصوصی

| رتبه | خودروسازی خصوصی | تیراژ تولید خودروهای سواری در سال ۱۴۰۱ |
|------|-----------------|--|
| ۱ | مدیران خودرو | ۹۳,۱۱۰ |
| ۲ | کرمان موتور | ۲۶,۴۱۸ |
| ۳ | بهمن موتور | ۱۴,۸۷۹ |

| | | |
|-------|-----------------------|---------|
| ۴ | فردا موتورز | ۶,۵۶۵ |
| ۵ | آرین پارس موتور | ۳,۸۲۵ |
| ۶ | مکت موتور | ۵۴۰ |
| ۷ | نورا موتور پارس | ۴۵۸ |
| ۸ | صنایع خودروسازی ایلیا | ۳۹۸ |
| ۹ | دیار خودرو | ۲۴۲ |
| ۱۰ | سروش دیزل مینا | ۲۰۲ |
| ۱۱ | خودروسازان راین | ۱۴۸ |
| ۱۲ | خودروسازان بیم | ۱۲۵ |
| ۱۳ | سایر شرکتها | ۲۵ |
| مجموع | | ۱۴۶,۹۳۵ |

منبع: آمار رسمی وزارت صمت

شرکت مدیران خودرو و کرمان موتور به تنهایی حدود ۸۰ درصد از تولید بخش خصوصی را به خود اختصاص داده‌اند. در این میان شرکت کرمان موتور با هدف ارزش آفرینی برای مشتریان، انواع خودروهای سواری را تولید و عرضه نموده و با نوآوری مداوم و بهره‌برداری از کلیه ظرفیت‌های انسانی و دانش فنی گروه نقشی فعال در توسعه تولیدات خود ایفا نماید.

۱-۶- چالش‌های صنعت خودروسازی در ایران

صنعت خودروسازی در کشور به دلیل اهمیت و اندازه آن یکی از صنایع مهم کشور بوده که در سالیان مختلف با چالش‌های متفاوتی همچون بهره‌وری پایین، تنوع و کیفیت پایین محصولات، عدم رضایت‌مندی مشتریان، ساختارهای مالکیتی و مدیریتی معیوب، عدم تفاهم و درک مشترک تصمیم‌گیران و ذی‌نفعان اصلی بازار و صنعت خودرو رو به رو بوده است.

به طور کلی چالش‌ها و معضلات این صنعت را در نمایه ۴ می‌توان خلاصه نمود.



نمایه ۴: چالش‌ها و معضلات صنعت خودروسازی



از مهم‌ترین نقاط ضعف صنعت خودروسازی ماهیت مالکیت و نحوه مدیریت این صنعت است که از جمله پیامدهای مدیریت دولتی در این صنعت می‌توان به نظام قیمت‌گذاری دستوری و تحمیل زیان به صنعت، عدم ثبات در سیاست‌های اتخاذ شده، و عدم توجه اقتصادی سرمایه‌گذاری در صنعت اشاره نمود.

از جمله سایر معضلات موجود در صنعت در سطح کلان اقتصادی و سیاسی می‌توان به نوسانات نرخ ارز، تحریم‌های اقتصادی، اعمال تعرفه‌های گمرکی اشاره کرد که می‌تواند تاثیر چشم‌گیری بر روی صنعت خودروسازی بگذارد.

۷-۱- عوامل مؤثر در صنعت خودروسازی

عوامل مختلفی در صنعت خودروسازی وجود دارند که می‌توانند مورد بررسی قرار گیرند:

۱-۷-۱- اشتغال

صنعت خودروسازی به عنوان یکی از صنایع اشتغال‌زا در دنیا شناخته می‌شود. این صنعت به میزان زیادی افراد را به عنوان کارگر و متخصص جذب می‌کند. در ایران نیز، خودروسازی یکی از بزرگ‌ترین بخش‌های ایجاد اشتغال است و از این نظر بسیار اهمیت دارد.

۲-۷-۱- تولید

صنعت خودروسازی تولید انبوه خودروها را در بر می‌گیرد. این تولیدات نقش مهمی در اقتصاد کشورها و تجارت جهانی ایفا می‌کنند. بهینه‌سازی فرآیند تولید، کاهش هزینه‌ها و افزایش کیفیت محصولات از جمله چالش‌های مدیریتی در این حوزه است.

۳-۷-۱- فناوری

فناوری در صنعت خودروسازی به عنوان یکی از عوامل اصلی توسعه این صنعت مطرح است. توسعه موتورهای پاکیزه‌تر، کاهش انتشارات گازهای آلاینده، و استفاده از فناوری‌های باتری سلولی از جمله مسائلی هستند که

مورد توجه قرار گرفته‌اند. به کارگیری فناوری‌های نوین در تولید و اتوماسیون نیز می‌تواند به بهبود عملکرد و کاهش هزینه‌ها کمک کند.

در نهایت، ترکیب صحیح و موزون بین اشتغال، تولید و فناوری به عنوان مولفه‌های مدیریتی، می‌تواند به توسعه پایدار صنعت خودروسازی و بهبود شرایط کاری و محصولات مناسب‌تر برای مصرف‌کنندگان منجر شود. همچنین، تمرکز بر روی فناوری‌های جدید و توسعه پایدار می‌تواند به محیط‌زیست نیز کمک کند، زیرا کاهش انتشارات آلاینده و توسعه خودروهای پاک و کم‌مصرف، یکی از اهداف اصلی صنعت خودروسازی جهانی است.

۱-۸- صادرات خودرو از مبدأ ایران

گرچه از دهه ۷۰ صادرات خودروهای ایرانی به برخی کشورها از سر گرفته شد اما سرگذشت سفر اتومبیل‌های ایرانی به کشورهای دیگر همیشه با فراز و نشیب‌های زیادی روبه‌رو بوده است. تحریم‌های سال‌های اخیر، شوک بزرگی به صنعت خودروسازی وارد کرده است. با جدی‌تر شدن تحریم‌های ایران، شرکای خارجی خودروسازی ایران به مرور از کشور خارج شدند و تنها چند کارخانه خودروسازی با دنیایی مشکل و البته حواشی بسیار برای ادامه فعالیت در ایران باقی ماند. پس از آن خروج آمریکا از برجام کار را بدتر کرد و صنعت خودروسازی را که تازه جان گرفته بود از پا در آورد. حالا صنعت خودروسازی داخلی تنها است. از سوی دیگر نوسانات نرخ ارز و تأثیرش بر بازار خودرو، ممنوعیت واردات خودرو و شیوع ویروس کرونا نیز نمکی دیگر بر زخم خودروسازان داخلی بود تا صنعت خودروسازی را مدتی دچار کندی کند.

در این مدت، خصوصاً در دو سال شیوع گسترده کرونا خودروسازی به شدت تحت تأثیر قرار گرفت و نه تنها قیمت تمام شده خودروها را با افزایش چند برابری همراه کرد، بلکه بازار خودروهای کار کرده را هم با اختلاف قیمت نسبت به مدت مشابه سال گذشته مواجه کرده است.

صادرات خودروهای داخلی در سال ۱۳۷۶ چیزی حدود ۱۰ میلیون دلار بوده است که این رقم در سال ۱۳۷۹ تا سال ۱۳۸۸ حدود ۲۰ میلیون دلار رسیده است. رقم صادرات خودرو در سال ۱۳۸۹ به ۲۸۰ میلیون دلار افزایش یافت و طولی نکشید که روند صادرات خودرو نزولی شد. این وضعیت ادامه داشت به طوری که در سال ۱۳۹۰ این رقم به ۲۱۰ میلیون دلار و در سال ۹۱ به ۳۶۰ میلیون دلار دستید. از سال ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ میزان ۲۰۰ میلیون دلار خودرو صادر شد و این رقم در سال‌های ۱۵ تا ۱۷ بین ۱۰۰ تا ۱۲۰ میلیون دلار در نوسان بود. به دلیل خروج آمریکا از برجام و وضع تحریم‌های جدید، صادرات خودرو با سنگی بزرگ مواجه شد به طوری که این رقم در سال ۱۴۰۰ به حدود ۷۰ میلیارد دلار رسید و با افتی قابل توجه روبه‌رو شد.

اعلام مسئولان گمرک ایران از این حکایت دارد که ایران در سال ۱۴۰۱ بیش از ۵.۷ میلیون دلار صادرات خودرو داشته و اسپانیا از جمله مقصدهای این صادرات بوده که بیشترین تنوع خودرویی به آن صادر شده است. عراق با ۳ میلیون و ۱۲۲ هزار و ۹۰۰ دلار، آذربایجان با ۱ میلیون و ۱۵۹ هزار و ۴۰۰ دلار، سوریه با ۹۸۱ هزار و ۸۲۵ دلار سه مقصد اول خودروهای ایرانی بودند، همچنین هنگ کنگ با ۱۱۶ هزار و ۸۶۲ دلار، اسپانیا با ۹۶ هزار و ۳۶۲ دلار، تایوان با ۷۹ هزار و ۵۲۱ دلار، چین با ۳۶ هزار و ۶۰۰ دلار، ترکیه با ۷ هزار دلار و امارات با ۴ هزار و ۶۶۲ دلار دیگر خریداران خودرو از کشورمان بودند.

۹-۱- ظرفیت اسمی و میزان تولید محصول

در جدول ۶ ظرفیت اسمی و تولید واقعی شرکت در فاصله زمانی سالهای ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ مطابق صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت نمایش داده شده است. لازم به ذکر است برخی از خودروهای شرکت کرمان موتور از جمله خودروی T8 در سال گذشته در بورس کالا پذیرش شده و در آبان ماه ۱۴۰۱ نیز تعداد ۶۹ خودروی T8 معامله شده است اما با توجه به توقف عرضه خودرو در بورس کالا، این محصول از طریق نمایندگی‌های کرمان موتور و بعضاً سامانه یکپارچه به فروش می‌رسد.

با توجه به اطلاعات زیر میزان رشد تولید در سال ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال قبل برابر با ۷۰ درصد بوده است. همچنین میزان تولید در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۲ برابر با ۳۰،۰۸۴ بوده است.

جدول ۶: وضعیت ظرفیت تولید و تولید واقعی شرکت کرمان موتور

| سال مالی ۱۳۹۷ | | | سال مالی ۱۳۹۸ | | | سال مالی ۱۳۹۹ | | | سال مالی ۱۴۰۰ | | | سال مالی ۱۴۰۱ | | |
|---------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|
| ظرفیت اسمی | ظرفیت عملی | تولید واقعی | ظرفیت اسمی | ظرفیت عملی | تولید واقعی | ظرفیت اسمی | ظرفیت عملی | تولید واقعی | ظرفیت اسمی | ظرفیت عملی | تولید واقعی | ظرفیت اسمی | ظرفیت عملی | تولید واقعی |
| ۴۸,۰۰۰ | ۳۶,۰۰۰ | ۳۳,۹۶۸ | ۴۸,۰۰۰ | ۳۷,۰۰۰ | ۱۴,۴۰۴ | ۴۸,۰۰۰ | ۳۷,۰۰۰ | ۱۲,۹۰۷ | ۴۸,۰۰۰ | ۳۷,۰۰۰ | ۲۰,۶۸۱ | ۴۸,۰۰۰ | ۳۷,۰۰۰ | ۳۵,۱۸۵ |

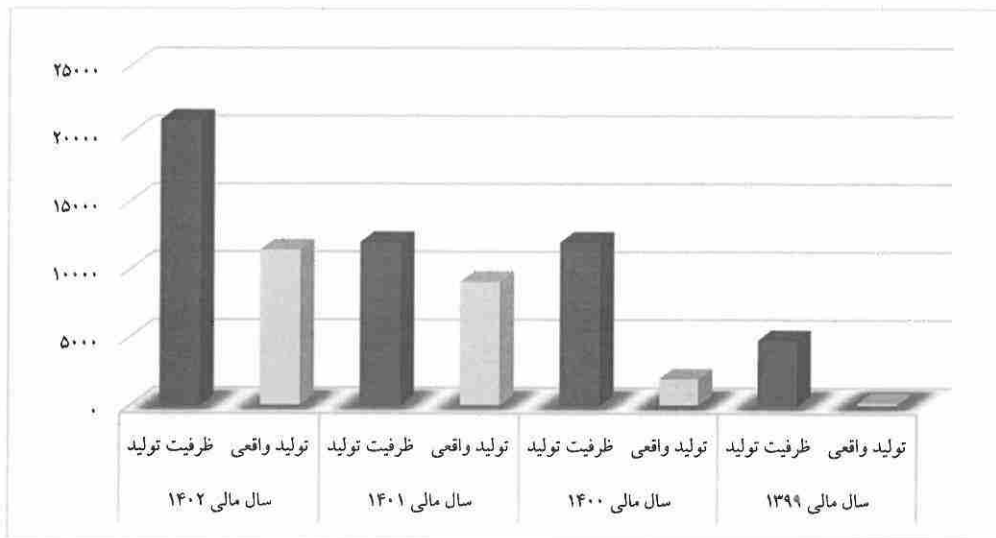
مطابق صورت مالی حسابرسی شده ۶ ماهه سال ۱۴۰۲، ظرفیت اسمی شرکت برای کلیه خودروها ۸۴,۰۰۰ دستگاه (۶۶,۰۰۰ دستگاه سواری و ۱۸,۰۰۰ دستگاه وانت) و ظرفیت معمولی تولید ۵۸,۸۰۰ دستگاه می‌باشد.

میزان تولید و ظرفیت تولید خودروی KMC T8 در سال‌های گذشته به شرح جدول ۷ و نمودار ۶ می‌باشد.

جدول ۷: ظرفیت تولید اسمی و واقعی خودرو KMC T8

| سال مالی ۱۳۹۹ | | سال مالی ۱۴۰۰ | | سال مالی ۱۴۰۱ | | سال مالی ۱۴۰۲ | |
|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| تولید واقعی | ظرفیت تولید | تولید واقعی | ظرفیت تولید | تولید واقعی | ظرفیت تولید | تولید واقعی | ظرفیت تولید |
| ۲۰۵ | ۴,۸۰۰ | ۱,۹۷۸ | ۱۲,۰۰۰ | ۹,۰۹۴ | ۱۲,۰۰۰ | ۱۱,۴۲۸ | ۲۱,۰۰۰ |

نمودار ۶: ظرفیت تولید اسمی و واقعی خودرو KMC T8



❖ آمار سال ۱۴۰۲ بر اساس آخرین عملکرد شرکت در نیمه نخست سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.

۱۰-۱- هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت کرمان موتور در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد بر روی کالای خودرو KMC T8 نماید.

۱۱-۱- اصلاحات و واژگان

به منظور آشنایی بیش‌تر سرمایه‌گذاران با اصطلاحات به کار رفته در این امیدنامه تعریف مختصری از اصطلاحات تخصصی در زیر ارائه می‌گردد.

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

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه بر اساس 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 حوله می‌دهد. در این حالت پذیرنده حواله مسئولیت مراجعه 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 با تحویل فیزیکی قرارداد سلف خواهد بود.

اختیار فروش تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلفه 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 قرار داد 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 به طور نقدی بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه یا قرارداد سلف موازی استاندارد به طور نقدی بر اساس 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.



۲- فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۲-۱- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

سلف یکی از اقسام بیع است که بر اساس آن بهای کالا (ثمن) همزمان با انتقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (مثنی) 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 وجود دارد؛ که در آن خریداران می‌توانند در بازار ثانویه کالای سلف را با همان مشخصات قرارداد اول معامله نموده و به طور 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 با 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 منظوره ورقه سلف 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 سلفه 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 غیرقابل تغییر است و در بورس‌ها به عنوان 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 به طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد؛

۲-۲-۱- مبتنی بر دارایی

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



۲-۲-۲- اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می باشد:

- مبتنی بر دارایی است؛
- مبتنی بر یکی از عقود اسلامی است؛
- قابل معامله و نقل و انتقال است؛

اوراق سلف نیز از آن جهت که مبتنی بر دارایی پایه می باشد و در قالب عقد اسلامی سلف منعقد می گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می باشد از مصادیق صکوک تلقی می شود.

۲-۲-۳- عدم پرداخت سود بین دوره

بر خلاف سایر ابزارهای تأمین مالی رایج در بازار سرمایه ایران، در بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی شود و کل سود در زمان سررسید پرداخت می گردد. بنابراین از این جهت می توان این ابزار تأمین مالی را با اوراق قرضه بدون کوپن^۱ مقایسه نمود. در اوراق قرضه بدون کوپن اوراق به قیمت اسمی منتشر می شود؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می رسد بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیک تر می شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می یابد و در واقع خریدار اوراق بر گه ای را به کسر خریداری نموده است و هر چه به زمان سررسید نزدیک تر می شود، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیک تر می شود. با وجود اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره ای ندارند، اما حداقل قیمت باز خرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان ملی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره است که می تواند به عنوان سود در پایان سال مالی شرکت ها (طی عمر یک ساله اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

۲-۲-۴- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

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

۲-۲-۵- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی های 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 می شود.

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- ابزار برای پوشش انواع ریسک

➤ ریسک تولیدکنندگان:

تولیدکنندگان به وسیله قراردادهای سلف استاندارد 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 نقدینگی:

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 بر اساس قیمت‌های مشخص شده در امیدنامه بازارگردانی نمایند.

۲-۲-۷- معافیت مالیاتی

قراردادها و اوراق سلف جزو ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ می‌باشد و بر اساس قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی مصوب ۱۳۸۸، سود حاصل از قراردادهای سلف و درآمدهای ناشی از نقل و انتقال آن از پرداخت هر گونه 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.

۲-۳- ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری

بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در جدول ۸ نشان داده شده است.



جدول ۸: نرخ سود اوراق بهادار

| نام اوراق بهادار | نرخ سود | مقاطع پرداخت سود | بازده مؤثر* (در سال اول) |
|---------------------|---------|------------------|-----------------------------|
| اوراق سلف موازی | ۲۳٪ | در سررسید | ۲۳٪ |
| سپرده‌های کوتاه‌مدت | ۱۰٪ | ماهانه | ۱۰.۴۷٪ |
| بانکی | | | |
| اوراق مشارکت و | ۱۸٪ | ماهانه | ۱۹.۵۶٪ |
| صکوک | | | |
| اوراق مشارکت و | ۱۸٪ | سه ماه یک‌بار | ۱۹.۲۵٪ |
| صکوک | | | |

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است:

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

r = نرخ بازده اسمی سالیانه

t = نرخ دوره‌های مرکب شده در سال

i_e = نرخ بازده مؤثر سالیانه

۲-۴- الزامات و محدودیت‌های انتشار صکوک سلف

دارایی پایه می‌بایست از بین کالاهای پذیرفته شده در بورس با کالاهای دارای مرجع قیمت گذاری روزانه قابل اتکا انتخاب شده و تشخیص باید به تشخیص هیئت پذیرش دارای شرایط زیر باشد:

- ۱) ناشر اوراق می‌بایست تولیدکننده کلایی باشد که اوراق بر مبنای آن انتشار خواهد یافت؛
- ۲) محدودیت قانونی مؤثر جهت نقل و انتقال دارایی پایه وجود نداشته باشد؛
- ۳) مرجع قیمتی روزانه قابل اتکا برای بازار نقدی دارایی پایه وجود داشته باشد؛
- ۴) امکان تحویل فیزیکی دارایی پایه وجود داشته باشد.

۲-۵- مشخصات قراردادهای سلف

دارایی پایه: خودرو KMC T8

مشخصات دارایی پایه: خودرو KMC T8 مطابق شرح استاندارد محصول

کاربرد و کانون‌های مصرف: اشخاص حقیقی و حقوقی

ظرفیت تولید: شرکت کرمان موتور قادر به تولید ۲۱,۰۰۰ خودرو KMC T8 در سال با استفاده از ظرفیت‌های موجود می‌باشد.

حجم عرضه: حدوداً ۴۸۱,۰۰۰ دستگاه خودرو KMC T8 به شرط آن‌که ارزش اوراق معادل ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال باشد

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود.

نحوه قیمت‌گذاری: قیمت دارایی پایه در بورس کالای ایران به عنوان مرجع در نظر گرفته شده است.

نوع قرارداد: با نام، معاف از مالیات و قابل معامله در بورس کالای ایران

انواع قرارداد از نظر واحد پولی: قرارداد با واحد ریال

حجم اندازه هر قرارداد: هر ۱۰۰۰۰ قرارداد معادل یک دستگاه

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۲۳ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۲۵ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

معاملات ثانویه: در بورس کالای ایران توسط شبکه کارگزاران بورس کالای ایران در سراسر کشور انجام می‌پذیرد.

حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق

حجم معاملات روزانه: ۵٪ حجم کل اوراق

دامنه مظنه: ۲٪

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۷۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۷۵ خودرو)

تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز قبل 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: دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد

۲-۶- محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف

هدف از انتشار اوراق سلف خودرو KMC T8 توسط شرکت کرمان موتور، تأمین بخشی از سرمایه در گردش شرکت می‌باشد.

۲-۷- عوامل ریسک

۲-۷-۱- ریسک‌های مرتبط با شرکت

➤ ریسک بازار:

فعالیت‌های شرکت کرمان موتور در وهله اول در معرض ریسک‌های مالی تغییرات در نرخ‌های مبادله ارزی قرار می‌گیرد. شرکت به منظور مدیریت کردن آسیب‌پذیری از ریسک ارزی، موارد زیر را به کار می‌گیرد:

آسیب‌پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت، اندازه‌گیری می‌شود. تجزیه و تحلیل حساسیت، تاثیر یک تغییر منطقی محتمل در نرخ‌های ارز در طی سال را ارزیابی می‌کند. دوره زمانی طولانی‌تر برای تجزیه و تحلیل حساسیت، ارزش در معرض ریسک را تکمیل می‌کند و به شرکت در ارزیابی آسیب‌پذیری از ریسک‌های بازار، کمک می‌کند. هیچ‌گونه تغییری در آسیب‌پذیری شرکت از ریسک‌های بازار یا نحوه مدیریت و اندازه‌گیری آن ریسک‌ها رخ نداده است.

➤ مدیریت ریسک اعتباری:

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی در موارد مقتضی را اتخاذ کرده است تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت کرمان موتور تنها با شرکت‌ها و اشخاصی معامله می‌کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه‌بندی اعتباری می‌کند. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان و شرکت‌های هم‌گروه است که در بین مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. همچنین

شرکت هیچ گونه وثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند.

➤ مدیریت ریسک نقدینگی:

دشواری تبدیل اوراق سلف به وجه نقد را ریسک نقد شونگی می‌نامند.

شرکت کرمان موتور برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌کند.

➤ ریسک نوسان نرخ سود:

کاهش ارزش ورقه سلف موازی استاندارد خودرو KMC T8 در نتیجه افزایش نرخ سود بدون ریسک بازار را ریسک نرخ سود گویند.

نرخ باز خرید توسط بازار گردان طی دوره باقی مانده تا سررسید طبق نرخ اعلامی در این امیدنامه، ریسک افزایش نرخ سود بدون ریسک را پوشش می‌دهد.

➤ ریسک قوانین و مقررات:

تغییرات مکرر در قوانین و مقررات کشور اعم از محدودیت‌های وارداتی، تخصیص جوایز صادراتی، افزایش مالیات بر ارزش افزوده و سایر مقررات از جمله ریسک‌های دیگر صنعت است.

➤ ریسک عوامل بین‌المللی:

با توجه به التهاب مستمر بازار به دلیل تحریم‌های بین‌المللی، فشارهای سیاسی و محدودیت‌های تجاری که باعث افزایش قابل توجه نرخ نهاده‌های تولیدی می‌شود؛ شرکت رویکرد توسعه و جستجوی ظرفیت‌های جدید را در دستور کار قرار می‌دهد.

➤ ریسک نکول:

عدم پایبندی به تعهدات توسط کرمان موتور را ریسک نکول گویند.

مسئولیت صحت اجرای تعهدات موضوع قرارداد سلف بر عهده شرکت کرمان موتور است. توثیقات لازم در خصوص اوراق سلف موضوع این امیدنامه توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از شرکت کرمان موتور اخذ گردیده است.

۲-۷-۲- 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 و تسویه وجوه تا حد بسیاری 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 یا 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 تومان‌پذیری قیمتی بالایی را می‌توان برای آن‌ها انتظار داشت، ریسک محسوب گردد.

۲-۸- حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد

اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد بر اساس 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 با تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا با تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌نماید. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه‌گذاری اقدام نموده،

این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش پرداخت خرید کالا (قلم غیر یولی) محسوب می کند. جریان های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های عملیاتی طبقه بندی می شود.

- 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 عرضه کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می نماید. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله تلقی می نماید. 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 عرضه کننده شناسایی می شود. جریان های نقدی حاصل از انتشار در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های تأمین مالی طبقه بندی می شود.
- سرمایه گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه گذاری جاری سریع معامله طبقه بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می پذیرد.
- متقاضیان و علاقه مندان می توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهره مند شوند.



۳- فصل سوم: نحوه انجام معاملات

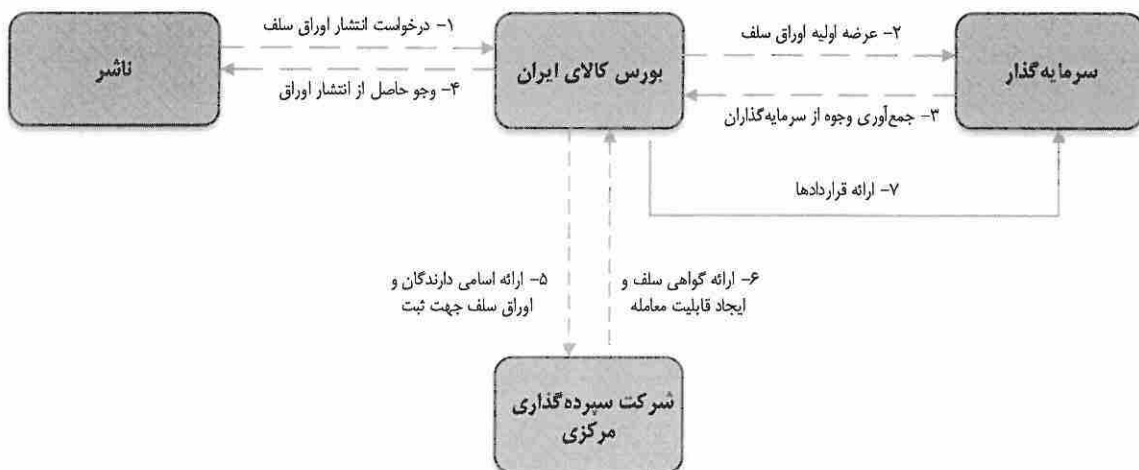
۳-۱- عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت کرمان موتور به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی سندیکایی از نهادهای مالی شامل شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) و گروه مالی پیشگامان کارآمد (سهامی عام) با روش گشایش به عموم عرضه می شود. سرمایه گذاران علاقه مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاری بورس کالا و پس از اخذ کد معاملاتی، نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام نمایند.

دارندگان قراردادهای 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 می نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می باشد. به هر حال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود.

نکته: با توجه به محدودیت حجم عرضه اوراق سلف، الویت با سرمایه گذارانی خواهد بود که زودتر اقدام به خرید اوراق نمایند.

نمایه ۵: فرایند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد



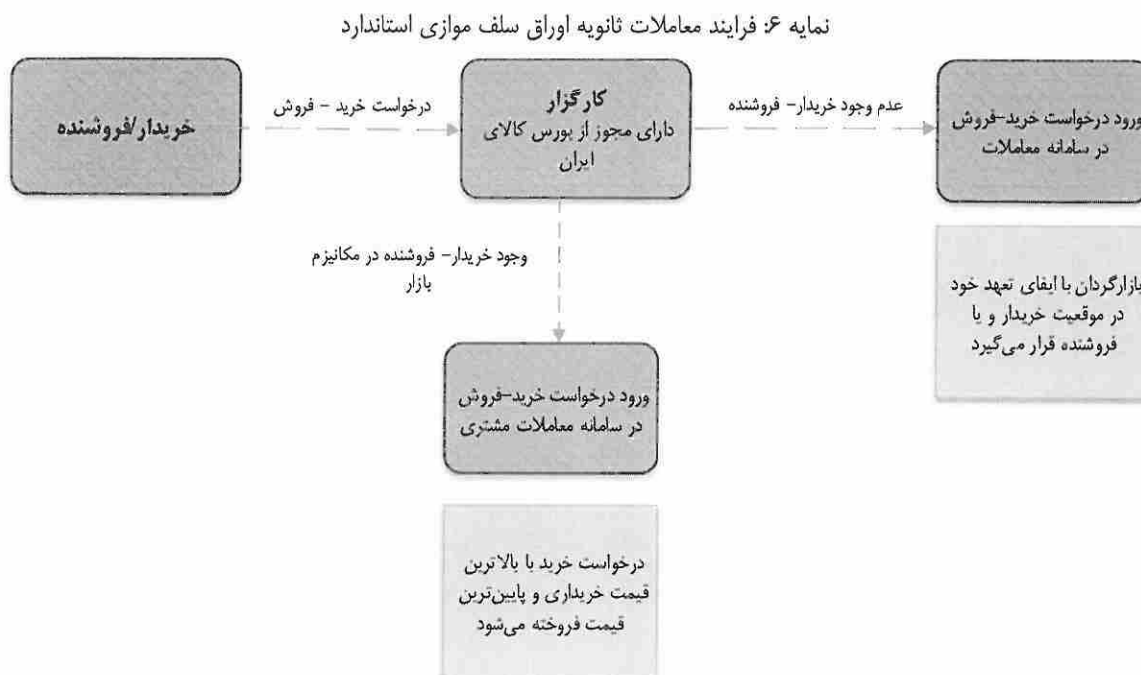
۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف موازی استاندارد موازی 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 کرمان موتور 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 بر اساس ساز و کار 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. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، سندیکایی از نهادهای دارای مجوز به عنوان ضامن نقدشوندگی و بازارگردان اوراق نسبت به خرید آن به قیمت‌های از پیش اعلام شده اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقد شوندگی نسبت به سرمایه‌گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

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، سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود. فرایند معاملات ثانویه این اوراق به صورت نمایه ۶ زیر خواهد بود:





۳-۳- فرایند 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 مبنی 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 ۱۲۳ درصد باشد. در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۲۳ درصد قیمت عرضه اولیه‌ی اوراق ملزم نمایند.

➤ تسویه نقدی بدون اعمال اختیار

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۲۳ تا ۱۲۵ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت دارنده اوراق اقدام به تسویه نقدی در این دامنه قیمتی خواهد نمود.

➤ تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیش تر از ۱۲۵ درصد باشد. در این حالت ناشر می تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۲۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

۳-۳-۲- 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 سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه 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، ۷۵۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۷۵ خودرو KMC T8 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 کالای ایران و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت کرمان موتور را جبران نماید.

۳-۳-۳- شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۷۵۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۷۵ خودرو KMC T8
- 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 هیئت مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق
- 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 بورس کالای ایران به شرکت کرمان موتور ارسال نماید.
- اولویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا بر عهده شرکت کرمان موتور است.

۳-۳-۴- 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 شروع و تا پایان ماه قرارداد ادامه می یابد.

- به دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند و ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق این تمایل را به شرکت ابراز نموده‌اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس اولویت زمانی، خریدارانی که می‌توانند کالا را تحویل بگیرند مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نماید.
- پس از ارائه گواهی تحویل توسط فروشنده (شرکت کرمان موتور)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.

۳-۳-۵- خسارات

در صورتی که به هر دلیل امکان تحویل داریی پایه از طرف عرضه‌کننده به خریداران حائز شرایط فراهم نگردد، قراردادهای سلف خریدارانی که وی متعهد به تحویل به آن‌ها می‌باشد، مطابق تبصره ۲ ماده ۳۷ دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، تسویه نقدی شده و در صورت تأخیر در تسویه وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش تسویه نقدی، به صورت روز شمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.



۴- فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱- معرفی ارکان

- **عرضه کننده:** شرکت کرمان موتور (سهامی خاص)
- **مشاور پذیرش:** شرکت سپیدگردان سرآمد بازار (سهامی خاص)
- **متعهد خرید در عرضه اولیه:**
 - شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال از ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰ درصد حجم اوراق،
 - شرکت گروه مالی کارآمد (سهامی عام) به مبلغ ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریال از ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۹۰ درصد حجم اوراق.
- **بازارگردان:**
 - شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال از ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰ درصد حجم اوراق،
 - صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی الگوریتم سرآمد بازار به مبلغ ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریال از ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۹۰ درصد حجم اوراق.
- **عامل عرضه:** در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً اعلام خواهد شد

۴-۲- موضوع فعالیت

مطابق ماده ۲ اساسنامه شرکت کرمان موتور (سهامی خاص)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر است.

ساخت و مونتاژ، توزیع و فروش اتومبیل سواری، ارائه خدمات بعد از فروش محصولات، تولید و مونتاژ، فروش و خدمات پس از فروش انواع خودروی وانت، صادرات انواع خودروهای سواری و وانت.

تأسیس احداث و اداره کارخانجات در هر محل، در داخل و یا خارج از کشور به منظور تولید و تهیه انواع خودروی سواری و وانت و قطعات مربوط به آنها و امثال آن و بهره‌برداری از این گونه کارخانجات و فروش و صدور محصولات آنها و واردات و فروش مواد اولیه و قطعات هر گونه خودرو و ماشین آلات. همچنین تأسیس هر گونه شرکت با یا بدون مشارکت اشخاص داخلی و خارجی و سرمایه‌گذاری و خرید و فروش کارخانجات و سهام شرکت‌های موجود در داخل و یا خارج از کشور و استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری به منظور کسب سود و تقویت بنیه مالی. انجام هر گونه عملیات و اقدام تجاری و فعالیت‌های مربوطه که به طور صریح یا ضمنی و یا مستقیم و غیرمستقیم در رابطه با اهداف پیش‌بینی شده باشد. همچنین مبادرت به هر گونه فعالیت‌های قانونی که برای انجام مقاصد بالا یا تسهیل اجرای آن لازم یا مفید باشد نیز جزو فعالیت‌های اصلی شرکت تلقی می‌گردد.

صفحه ۴۵ از ۵۴



۴-۳- تاریخچه فعالیت

شرکت کرمان موتور به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۵۵۱۹۷۴ در تاریخ ۱۴ اسفند ماه ۱۳۷۳ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و طی شماره ۱۱۱۴۷۶ مورخ ۱۴ اسفند ماه ۱۳۷۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در حال حاضر، شرکت کرمان موتور جزء واحدهای فرعی شرکت صنایع خودروسازی کرمان (سهامی خاص) است. مرکز اصلی شرکت در تهران کیلومتر ۱۶ جاده مخصوص کرج و کارخانه آن در شهرستان بم، شهرک صنعتی ارگ جدید واقع است. بر اساس پیشنهاد شماره ۳۱۰۰/۲۱۱/۱۵۷۷۵ مورخ ۱۳۷۳/۰۵/۱۲ سازمان سرمایه‌گذاری و کمک‌های اقتصادی و فنی ایران وابسته به وزارت امور اقتصادی و دارائی و تصویب‌نامه شماره ۲۴۶۴۳/ت ۲۷۰ مورخ ۱۳۷۳/۰۷/۱۴ هیأت وزیران به شرکت دوو کورپوریشن کره جنوبی اجازه داده شد که با سرمایه‌گذاری مشترک با شرکت‌های خصوصی ایرانی نسبت به تولید خودرو در مدل‌های سیلو و ماتیز در شهرستان بم اقدام نماید. لیکن به علت تحریم این همکاری در سال ۱۳۸۲ قطع و در سال ۱۳۸۷ قراردادی با شرکت لیفان چین منعقد و اولین مدل با نام لیفان ۵۲۰ در همان سال تولید گردید. همکاری با شرکت لیفان با تولید خودروی لیفان ۶۲۰ با موتور ۱۶۰۰ سی سی در سال ۱۳۸۹ در کنار مدل قبلی ادامه یافت و در سال‌های بعد از ۱۳۸۹ نیز ۴ مدل خودروی لیفان ۶۲۰ با موتور ۱۸۰۰ لیفان X۶۰ (شاسی بلند با گیربکس دنده‌ای و اتوماتیک) لیفان X۵۰ (گیربکس دنده‌ای و اتوماتیک) و لیفان ۸۲۰ ادامه پیدا کرده است. در سال ۱۳۹۰ با شرکت جک (JAC) کشور چین قرارداد تولید انواع خودروی سواری منعقد شد و مدل توجوی (J۳ سدان و هاچ بک) وارد بازار گردید و در سال‌های بعد از ۱۳۹۰ اقدام به تولید خودروی J۵ با موتورهای ۱۵۰۰ و ۱۸۰۰ (گیربکس اتوماتیک) و S۵ با گیربکس دنده‌ای نمود. از سال ۱۳۹۵ خودروی S۵ با موتور ۲۰۰۰ توربو (گیربکس اتوماتیک) و در سال‌های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ خودروهای S۳ (گیربکس اتوماتیک) و J۴ (گیربکس اتوماتیک) و در سال ۱۳۹۹ خودروهای T۸ و K۷ را تولید و در سال مورد رسیدگی تولید این ۵ مدل خودروی JAC نیز ادامه دارد. همچنین شرکت کرمان موتور در سال ۱۴۰۰ تولید خودروی J۴ را داخلی‌سازی نمود. همچنین در سال ۱۳۹۵ با شرکت هیوندای کشور کره جنوبی قرارداد تولید انواع خودروی سواری منعقد شد و مدل‌های I۱۰ و I۲۰، اکسنت و الانترا در شرکت تولید می‌گردید که با توجه به تحریم‌ها تولید این خودروها در سال ۱۳۹۷ متوقف گردید.

۴-۴- سرمایه شرکت و سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است:



جدول ۹: سهامداران شرکت

| شرح | تعداد سهام | درصد سهام |
|------------------------------------|----------------|-----------|
| شرکت صنایع خودروسازی کرمان | ۲۳,۴۱۵,۹۹۱,۱۱۳ | ۸۶.۷۳ |
| شرکت سرمایه گذاری آرمان گستر پاریز | ۳,۳۹۲,۳۲۳,۷۱۶ | ۱۲.۵۶ |
| شرکت خودروسازی بم | ۱۹۱,۶۸۴,۱۴۶ | ۰.۷۱ |
| شرکت خدمات و تجارت بم خودرو | ۵۱۱ | ۰ |
| شرکت آرمان موتور ارگ | ۵۱۱ | ۰ |
| آقای سامان فیروزی فیروزکوهی | ۲ | ۰ |
| جمع | ۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ |

در جدول ۱۰ زیر تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس نشان داده شده است.

جدول ۱۰: تغییرات سرمایه‌ای شرکت

| تاریخ (سال) | سرمایه قبلی | سرمایه جدید | مقدار افزایش | درصد افزایش سرمایه | محل افزایش سرمایه |
|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------------|--------------------------------------|
| ۱۳۷۸/۰۹/۰۶ | ۱۸۰ | ۷۶,۵۰۰ | ۷۶,۳۲۰ | ۴۲۴۰۰٪ | مطالبات حال شده |
| ۱۳۹۱/۰۹/۰۷ | ۷۶,۵۰۰ | ۱۷۶,۵۰۰ | ۱۰۰,۰۰۰ | ۱۳۱٪ | مطالبات حال شده |
| ۱۳۹۳/۰۶/۰۶ | ۱۷۶,۵۰۰ | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۲۳,۵۰۰ | ۵۸۰٪ | مطالبات حال شده |
| ۱۳۹۶/۰۸/۰۳ | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۳,۲۸۰,۰۰۰ | ۲,۰۸۰,۰۰۰ | ۱۷۳٪ | مطالبات حال شده |
| ۱۳۹۸/۰۳/۰۵ | ۳,۲۸۰,۰۰۰ | ۵,۲۸۰,۰۰۰ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۶۱٪ | مطالبات حال شده |
| ۱۳۹۸/۰۶/۰۵ | ۵,۲۸۰,۰۰۰ | ۱۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۱,۷۲۰,۰۰۰ | ۲۲۲٪ | تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (زمین) |
| ۱۴۰۲/۰۷/۱۲ | ۱۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۹٪ | سود انباشته |

۴-۵- اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل فعلی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد.



جدول ۱۱: اعضای هیئت مدیره شرکت

| نام و نام خانوادگی | سمت | نماینده اشخاص حقوقی |
|--------------------------|------------------------------|---|
| محمدرضا شهبخش | رئیس هیأت مدیره | صنایع خودروسازی کرمان (سهامی خاص) |
| مازیار شوندی | نایب رئیس هیأت مدیره | خدمات و تجارت بیم خودرو (سهامی خاص) |
| حامد شادکام | عضو هیأت مدیره | شرکت سرمایه گذاری آرمان گستر پاریز (سهامی عام) |
| محمدرضا یزدان پناه فدائی | عضو هیأت مدیره | خودروسازان بیم (سهامی خاص) |
| سامان فیروزی فیروز کوهی | عضو هیأت مدیره و مدیرعامل | |

۴-۶- مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

مطابق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۴، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت هژیوان به سمت بازرس اصلی و حسابرس تعیین شده است.

۴-۷- وضعیت مالی شرکت

صورت های مالی پنج سال اخیر شرکت کرمان موتور در ذیل ارائه شده است (مبالغ بر حسب میلیون ریال).

۴-۷-۱- صورت وضعیت مالی

جدول ۱۲: ترازنامه شرکت کرمان موتور

| شرح | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| دارایی های ثابت مشهود | ۳,۴۵۴,۱۲۷ | ۱۴,۷۴۸,۷۴۵ | ۱۳,۹۵۳,۷۲۶ | ۱۴,۹۳۰,۶۴۴ | ۲۱,۵۶۹,۷۱۲ |
| سرمایه گذاری در املاک | ۴۳۷,۵۸۷ | ۴,۱۳۳,۳۱۳ | ۵,۳۲۸,۶۶۸ | ۵,۲۸۱,۳۲۱ | ۵,۲۲۰,۸۲۳ |
| دارایی های نامشهود | ۸۹,۰۱۷ | ۸,۹۳۰ | ۱۹,۵۱۶ | ۲۲,۰۲۷ | ۲۲,۰۲۷ |
| سرمایه گذاری در شرکت های فرعی | | | | ۵۷۳,۸۳۲ | ۱,۷۶۵,۹۵۰ |
| سرمایه گذاری در شرکت های وابسته | | | | ۹۷۷,۷۲۹ | ۲,۱۵۰,۳۷۶ |
| سایر سرمایه گذاری های بلندمدت | ۲,۴۷۹,۹۳۶ | ۱,۷۱۳,۷۰۴ | ۷۹۹,۶۲۰ | ۱۴,۴۶۲ | ۵,۲۰۸,۸۹۸ |



| | | | | | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| ۸۵,۹۳۵,۶۹۷ | ۳۲,۴۷۳,۷۹۸ | ۱۵,۹۰۲,۸۳۹ | ۳,۹۹۸,۰۳۴ | ۵,۹۶۳,۲۴۸ | دریافتی های بلندمدت |
| | | | | ۱,۰۲۲,۹۹۸ | سایر دارایی ها |
| ۱۲۱,۸۷۳,۴۸۳ | ۵۴,۲۷۳,۸۱۳ | ۳۶,۰۰۴,۳۶۹ | ۲۴,۶۰۲,۷۲۶ | ۱۳,۴۴۶,۹۱۴ | جمع دارایی های غیر جاری |
| ۱۳۰,۲۰۸,۶۷۸ | ۲۳,۵۴۵,۶۷۵ | ۲۹,۸۰۳,۶۳۸ | ۶,۵۷۶,۷۰۰ | ۹,۳۹۲,۸۲۵ | پیش پرداخت ها |
| ۲۴,۰۵۹,۲۲۱ | ۱۶,۲۷۸,۳۶۰ | ۶,۰۴۵,۰۰۲ | ۱,۹۱۹,۸۵۹ | ۵,۹۱۶,۲۵۴ | موجودی مواد و کالا |
| ۱۲۰,۵۳۹,۲۲۸ | ۵۵,۹۴۱,۲۶۲ | ۳۵,۹۱۰,۲۲۳ | ۲۷,۱۶۰,۳۷۰ | ۳۱,۴۱۲,۸۸۴ | دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها |
| ۴,۸۳۵,۹۲۴ | ۵,۱۹۳,۳۶۸ | ۶,۷۷۸,۸۸۹ | ۴,۴۹۴,۹۲۹ | ۱,۵۴۱,۲۴۷ | سرمایه گذاری های کوتاه مدت |
| ۱۲,۱۸۴,۷۲۰ | ۳,۹۹۹,۱۸۸ | ۴,۸۴۲,۳۷۶ | ۲,۳۳۴,۴۸۸ | ۲,۹۸۰,۳۸۹ | موجودی نقد |
| ۲۹۱,۸۲۷,۷۷۱ | ۱۰۴,۹۵۷,۸۵۳ | ۸۳,۳۸۰,۱۲۸ | ۴۲,۴۸۶,۳۴۶ | ۵۱,۲۴۳,۵۹۹ | جمع دارایی های جاری |
| ۴۱۳,۷۰۱,۲۵۴ | ۱۵۹,۲۳۱,۶۶۵ | ۱۱۹,۳۸۴,۴۹۷ | ۶۷,۰۸۹,۰۷۲ | ۶۴,۶۹۰,۵۱۲ | جمع دارایی ها |
| ۱۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۲۸۰,۰۰۰ | سرمایه |
| | | | | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | افزایش سرمایه در جریان |
| ۱,۱۷۳,۷۷۹ | ۲۱۸,۹۳۳ | ۲۱۸,۹۳۳ | ۲۱۸,۵۰۵ | ۱۶۳,۰۱۸ | اندوخته قانونی |
| ۱۸,۱۴۲,۰۷۲ | (۴,۱۶۱,۲۲۱) | (۶,۵۲۶,۸۲۲) | (۵,۷۹۱,۶۷۴) | (۷,۶۴۵,۲۸۵) | سود انباشته |
| ۳۶,۳۱۵,۸۵۱ | ۱۳,۰۵۷,۷۱۲ | ۱۰,۶۹۲,۱۱۱ | ۱۱,۴۲۶,۸۳۱ | (۲,۲۰۲,۲۶۷) | جمع حقوق مالکانه |
| - | ۸,۱۷۰,۰۰۰ | ۱۶,۲۹۷,۰۰۰ | ۸,۶۳۰,۰۰۰ | ۱۶,۲۳۲,۹۰۰ | پرداختی های بلندمدت |
| ۵۳,۵۰۰,۰۰۰ | ۱۶,۱۷۷,۰۹۶ | ۳,۹۲۰,۶۳۱ | ۲,۹۹۶,۷۳۸ | ۲,۰۸۰,۰۰۰ | تسهیلات مالی بلند مدت |
| ۵۹۹,۹۲۰ | ۳۳۹,۰۳۲ | ۲۱۸,۰۲۷ | ۱۷۳,۸۰۳ | ۱۲۹,۶۷۷ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| ۱,۲۰۹,۷۱۹ | - | - | - | - | بدهی انتقالی |
| ۵۵,۳۰۹,۶۳۹ | ۲۴,۶۸۶,۱۲۸ | ۲۰,۴۳۵,۶۵۸ | ۱۱,۸۰۰,۵۴۱ | ۱۸,۴۴۲,۵۷۷ | جمع بدهی های غیر جاری |
| ۵۴,۸۸۸,۰۳۳ | ۱۶,۶۹۷,۶۰۰ | ۲۶,۵۳۱,۴۵۵ | ۱۲,۸۲۰,۷۰۵ | ۱۷,۸۲۴,۳۲۸ | پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها |
| ۱,۶۸۴,۱۰۲ | - | - | - | - | مالیات پرداختی |
| ۷۳,۹۵۳,۹۲۴ | ۴۳,۷۷۴,۸۲۲ | ۲۶,۶۶۶,۵۰۳ | ۱۶,۵۳۲,۵۸۸ | ۱۸,۶۲۵,۷۳۲ | تسهیلات مالی دریافتی |
| ۱۹۱,۵۴۹,۷۰۴ | ۶۱,۰۱۵,۴۰۳ | ۳۵,۰۵۸,۷۷۱ | ۱۴,۵۰۸,۴۰۷ | ۱۲,۰۰۰,۱۴۳ | پیش دریافت ها |
| ۳۲۲,۰۷۵,۷۶۴ | ۱۲۱,۴۸۷,۸۲۵ | ۸۸,۲۵۶,۷۲۹ | ۴۳,۸۶۱,۷۰۰ | ۴۸,۴۵۰,۲۰۳ | جمع بدهی های جاری |
| ۳۷۷,۳۸۵,۴۰۳ | ۱۴۶,۱۷۳,۹۵۳ | ۱۰۸,۶۹۲,۳۸۷ | ۵۵,۶۶۲,۲۴۰ | ۶۶,۸۹۲,۷۷۹ | جمع بدهی ها |
| ۴۱۳,۷۰۱,۲۵۴ | ۱۵۹,۲۳۱,۶۶۵ | ۱۱۹,۳۸۴,۴۹۸ | ۶۷,۰۸۹,۰۷۱ | ۶۴,۶۹۰,۵۱۲ | جمع حقوق مالکانه و بدهی ها |



۴-۷-۲- صورت سود و زیان

جدول ۱۳: صورت سود و زیان شرکت کرمان موتور

| شرح | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| درآمدهای عملیاتی | ۵۰,۹۴۵,۷۹۴ | ۳۱,۶۱۲,۱۶۳ | ۳۵,۶۶۳,۰۶۳ | ۱۰۰,۰۴۵,۵۸۲ | ۲۴۹,۸۳۱,۶۷۷ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | (۵۵,۱۹۴,۹۳۱) | (۲۷,۶۴۷,۹۵۹) | (۳۵,۰۹۸,۰۸۲) | (۸۲,۷۰۰,۳۲۳) | (۱۹۲,۴۴۷,۳۷۷) |
| سود ناخالص | (۴,۲۴۹,۱۳۷) | ۳,۹۶۴,۲۰۴ | ۵۶۴,۹۸۱ | ۱۷,۳۴۵,۲۵۹ | ۵۷,۳۸۴,۳۰۰ |
| هزینه‌های فروش، عمومی و اداری | (۲,۵۹۱,۴۰۰) | (۱,۸۷۲,۸۴۷) | (۲,۳۶۲,۸۸۵) | (۵,۰۹۳,۹۴۳) | (۱۵,۱۱۴,۹۱۰) |
| سایر درآمدها | ۲,۰۰۲,۰۴۶ | ۱,۴۸۳,۴۷۶ | ۸,۵۶۰,۲۰۱ | ۱,۲۰۸,۵۱۶ | ۷,۸۵۱,۴۸۰ |
| سایر هزینه‌ها | - | (۶۲۶,۸۹۵) | (۱,۰۹۹,۱۱۰) | (۱,۹۰۹,۸۸۵) | (۱,۱۶۵,۹۲۱) |
| سود عملیاتی | (۴,۸۳۸,۴۹۱) | ۲,۹۴۷,۹۳۸ | ۵,۶۶۳,۱۸۶ | ۱۱,۵۴۹,۹۴۶ | ۴۸,۹۵۴,۹۴۹ |
| هزینه‌های مالی | (۴,۴۶۲,۸۳۹) | (۵,۵۴۱,۳۴۹) | (۶,۱۵۶,۴۰۶) | (۱۲,۲۳۰,۵۷۳) | (۲۳,۱۶۲,۲۸۱) |
| سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی | ۶,۱۵۹ | ۳,۷۰۳,۱۵۱ | ۶۹۳,۵۸۴ | ۳,۰۴۶,۲۲۶ | ۳۹۵,۱۵۵ |
| سود قبل از مالیات | (۹,۲۹۵,۱۷۱) | ۱,۱۰۹,۷۴۰ | ۲۰۰,۳۶۴ | ۲,۳۶۵,۶۰۰ | ۲۶,۱۸۷,۸۲۳ |
| مالیات بر درآمد | (۱۰۹,۴۰۱) | - | - | - | (۲,۹۲۹,۶۸۴) |
| سود خالص | (۹,۴۰۴,۵۷۳) | ۱,۱۰۹,۷۳۹ | ۲۰۰,۳۶۴ | ۲,۳۶۵,۶۰۰ | ۲۳,۲۵۸,۱۳۹ |

خلاصه عملکرد مالی شرکت در ۶ ماهه سال ۱۴۰۲ و مقایسه آن با مدت مشابه سال قبل به شرح زیر است:

جدول ۱۴: صورت سود و زیان شش ماهه کرمان موتور

| صورت سود و زیان | ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ | ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| درآمدهای عملیاتی | ۸۰,۰۸۵,۳۶۴ | ۲۴۷,۸۵۰,۷۵۰ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | (۶۳,۶۱۷,۸۵۱) | (۱۶۹,۳۷۲,۴۱۸) |
| سود ناخالص | ۱۶,۴۶۷,۵۱۳ | ۷۸,۴۷۸,۳۳۲ |
| هزینه‌های فروش، عمومی و اداری | (۴,۳۹۴,۴۵۴) | (۱۴,۱۶۷,۷۶۴) |
| سایر درآمدها | ۳,۲۰۶,۶۳۷ | ۱۱,۳۵۴,۵۹۲ |
| سایر هزینه‌ها | (۲۱۹,۹۸۰) | - |
| سود عملیاتی | ۱۵,۰۵۹,۷۱۶ | ۷۵,۶۶۵,۱۶۰ |
| هزینه‌های مالی | (۹,۹۵۷,۶۵۸) | (۱۸,۱۳۸,۵۰۱) |
| سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی | ۱۵۵,۸۵۴ | ۱۵۴,۹۴۴ |
| سود قبل از مالیات | ۵,۲۵۷,۹۱۲ | ۵۷,۶۸۱,۶۰۳ |
| مالیات بر درآمد | - | (۱۱,۳۰۷,۸۸۷) |
| سود خالص | ۵,۲۵۷,۹۱۲ | ۴۶,۳۷۳,۷۱۶ |

۴-۸- صورت جریان وجه نقد

جدول ۱۵: صورت جریان وجه نقد شرکت کرمان موتور

| ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | صورت جریان های نقدی شرکت |
|---|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|---|
| جریان های نقدی حاصل از (مصرف شده در) فعالیت های عملیاتی: | | | | | | |
| (۱۲,۲۱۰,۲۶۲) | (۲۶,۶۵۰,۹۵۳) | (۱۶,۴۳۴,۷۵۰) | (۵,۴۱۸,۳۳۹) | ۴,۵۷۹,۷۵۰ | (۲,۹۵۳,۶۵۴) | نقد حاصل از عملیات |
| (۹۹۳,۸۸۲) | (۳۵,۸۶۳) | - | - | - | (۳۲۸,۷۴۷) | پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد |
| (۱۳,۲۰۴,۱۴۴) | (۲۶,۶۸۶,۸۱۶) | (۱۶,۴۳۴,۷۵۰) | (۵,۴۱۸,۳۳۹) | ۴,۵۷۹,۷۵۰ | (۳,۲۸۲,۴۰۱) | جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری: | | | | | | |
| ۴۵,۷۵۷ | ۱۸۹,۰۹۶ | ۳۰۸,۹۸۹ | ۸۴۷,۰۳۸ | ۲۸۵,۱۹۶ | ۹۹,۶۹۲ | دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود |
| (۴,۹۷۵,۲۰۹) | (۷,۲۸۳,۰۳۲) | (۳,۹۲۰,۲۴۹) | (۱,۱۱۴,۹۷۸) | (۸۱۶,۵۳۰) | (۹۵۲,۵۲۶) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود |
| - | - | - | - | (۲۱۶,۰۰۷) | - | پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری در املاک |
| (۱۰۹,۱۵۴) | - | (۲,۵۱۱) | (۱۰,۵۸۶) | (۱,۶۸۴) | (۷۸۰) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود |
| - | ۵,۲۵۰ | - | - | - | ۳۲۹ | دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت |
| (۲۴,۵۲۸) | (۳,۰۶۴,۷۶۵) | - | (۲۱,۰۰۰) | (۲۰,۰۰۰) | (۱,۸۱۵,۸۳۷) | پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت |
| ۳,۱۵۰,۷۸۵ | ۱,۳۱۴,۰۴۵ | ۱,۵۸۵,۵۲۱ | - | ۲۸۴,۲۹۴ | - | دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت |
| (۳,۳۹۰,۸۰۰) | (۹۵۶,۶۰۱) | - | (۲,۲۸۳,۹۶۰) | - | (۱,۵۴۱,۲۴۷) | پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت |
| - | - | ۷۶,۵۷۱ | - | ۳۳۱,۵۸۵ | - | دریافت های ناشی از سود سهام |
| ۱۸,۷۹۳ | ۵۸,۲۵۲ | ۴۰۴,۱۶۴ | ۲۱۲,۲۱۶ | ۱,۲۵۱,۳۲۹ | ۵۳۵,۳۹۹ | دریافت های ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها و سپرده بانکی |



| | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| ۱۱۳,۹۳۲ | ۲۵۶,۲۳۶ | ۴,۲۶۸ | ۲,۱۳۲ | ۳۳۶,۵۸۷ | (۷۵۵,۷۷۷) | دریافت‌های نقدی حاصل از سایر درآمدها |
| (۵,۱۷۰,۴۲۴) | (۹,۴۸۱,۵۱۹) | (۱,۵۴۳,۲۴۶) | (۲,۳۶۹,۱۳۷) | ۱,۴۳۵,۴۷۱ | (۴,۴۳۰,۷۴۷) | جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری |
| (۱۸,۳۷۴,۵۶۹) | (۳۶,۱۶۸,۳۳۵) | (۱۷,۹۷۷,۹۹۵) | (۷,۷۸۷,۴۷۶) | ۶,۰۱۵,۲۲۱ | (۷,۷۱۳,۱۴۸) | جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی |
| جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی: | | | | | | |
| | | | - | ۵۶,۶۳۳ | - | دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه |
| ۸۱,۷۹۶,۴۵۷ | ۱۵۲,۷۹۹,۶۶۹ | ۷۶,۱۴۷,۹۹۲ | ۳۹,۲۰۰,۰۶۴ | ۳۷,۲۷۹,۷۴۰ | ۳۰,۰۳۹,۴۱۸ | دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات |
| (۵۲,۰۳۴,۲۴۹) | (۹۰,۷۳۶,۵۹۵) | (۴۸,۴۹۶,۲۹۷) | (۲۲,۷۷۹,۹۴۸) | (۳۸,۶۰۶,۶۵۴) | (۱۸,۶۷۳,۵۹۳) | پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات |
| (۱۲,۸۲۹,۶۶۰) | (۱۶,۸۱۵,۸۴۸) | (۷,۸۶۶,۶۸۰) | (۴,۷۴۴,۹۶۴) | (۴,۸۷۲,۴۵۸) | (۳,۰۰۸,۵۸۹) | پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات |
| (۵۴۱,۶۰۹) | (۹۰۷,۵۰۱) | (۲,۶۵۰,۸۰۴) | (۱,۳۸۸,۴۴۰) | (۵۱۸,۳۸۴) | (۱,۴۷۷,۷۷۷) | پرداخت‌های نقدی بابت سود مشارکت و سود انصراف و کارمزد |
| (۴۰۰,۰۰۰) | | | | | | پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام |
| ۲۲,۹۹۰,۹۳۹ | ۴۴,۳۳۹,۷۲۵ | ۱۷,۱۳۴,۲۱۲ | ۱۰,۲۸۶,۷۱۲ | (۶,۶۶۱,۱۲۲) | ۶,۸۷۹,۴۵۹ | جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی |
| ۴,۶۱۶,۳۷۰ | ۸,۱۷۱,۳۹۰ | (۸۴۳,۷۸۳) | ۲,۴۹۹,۲۳۴ | (۶۴۵,۹۰۱) | (۸۳۳,۶۸۹) | خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد |
| ۱۲,۱۸۴,۷۲۰ | ۳,۹۹۹,۱۸۸ | ۴,۸۴۲,۳۷۶ | ۲,۳۳۴,۴۸۸ | ۲,۹۸۰,۳۸۹ | ۳,۸۱۴,۰۷۸ | مانده موجودی نقد در ابتدای سال |
| (۳۸۰) | ۱۴,۱۴۲ | ۵۹۴ | ۸,۶۵۴ | - | - | تأثیر تغییرات نرخ ارز |
| ۱۶,۸۰۰,۷۱۰ | ۱۲,۱۸۴,۷۲۰ | ۳,۹۹۹,۱۸۸ | ۴,۸۴۲,۳۷۶ | ۲,۳۳۴,۴۸۷ | ۲,۹۸۰,۳۸۹ | مانده موجودی نقد در پایان سال |
| | ۴,۴۹۹,۶۸۶ | ۴,۸۰۰,۰۰۰ | ۲۰۲,۸۰۰ | ۱۳,۵۱۱,۳۶۷ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | مبادلات غیر نقدی |



۴-۹- مشاوره پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق

۴-۹-۱- شرکت تأمین سرمایه کاردان

شرکت تأمین سرمایه کاردان مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار در سال ۱۳۹۲ دریافت نمود. این شرکت بر اساس قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و سرمایه گذاران فعالیت می کند و می تواند فعالیت های کارگزاری، معامله گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیرهنویسی، متعهدپذیرهنویسی و فعالیت های مشابه را انجام دهد. همچنین، این شرکت در حوزه مشاوره تأمین منابع مالی و سرمایه ای مبتنی بر ابزارهای متنوع بازار سرمایه و یا ابزارهای خارج از آن، در حوزه صندوق های سرمایه گذاری و خدمات مرتبط با آن از جمله اداره صندوق های مزبور و سرمایه گذاری در آنها فعال می باشد. تأمین سرمایه کاردان در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۷ به شماره ثبت ۴۴۸۲۷۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و مرکز اصلی آن در تهران، بلوار نلسون ماندلا، خیابان دستگردی غربی، پلاک ۲۸۱ می باشد.

۴-۹-۲- شرکت گروه مالی پیشگامان کارآمد

شرکت گروه مالی پیشگامان کارآمد (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۶/۶/۳۱ تحت شماره ۵۱۱۲۸۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۶۸۵۴۲۰۸ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی به ثبت رسیده است. این شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۲ با شماره ۱۲۱۸۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی ثبت شده است. نام شرکت طی صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۵ از گروه توسعه آینده کرمان به گروه مالی پیشگامان کارآمد تغییر یافته است. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان نلسون ماندلا، خیابان دستگردی، پلاک ۳۷۴ است.

۴-۹-۳- شرکت سبدگردان سرآمد بازار

مشاور پذیرش شرکت سبدگردان سرآمد بازار است. سبدگردان سرآمد بازار (سهامی خاص) به شماره شناسه ملی ۱۴۰۰۵۰۴۸۷۱۱ با هدف فعالیت و ارائه خدمات بازار سرمایه در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۰۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۴۷۴۸۵۰ در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت شده و به شماره ۱۱۳۶۸ مورخ ۱۳۹۴/۰۶/۲۰ تحت عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. مرکز فعالیت اصلی شرکت در تهران، چهارراه جهان کودک، بلوار نلسون ماندلا (آفریقا)، خیابان پدیدار، پلاک ۵۴، طبقه اول واقع است. موضوع فعالیت شرکت، سبدگردانی، مشاور سرمایه گذاری، پردازش اطلاعات مالی، مشاور عرضه و مشاور پذیرش اوراق بهادار یا کالا می باشد؛ فعالیت اصلی شرکت سبدگردانی و مدیریت صندوق های سرمایه گذاری و سرمایه گذاری در سهام و صندوق ها و اوراق بهادار بوده است.

۴-۱۰- عامل عرضه

شرکت کارگزاری کارآمد از بین کارگزاران عضو سازمان بورس اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد، به منظور انتشار اوراق سلف موازی استاندارد، انتخاب می گردد.

تأییدیه

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

نام شرکت عرضه کننده: شرکت کرمان موتور

دفتر مرکزی: تهران، کیلومتر ۱۶ جاده مخصوص کرج (شهید لشگری)، ابتدای بلوار کرمان خودرو، خیابان آبان ۳، بلوار ارگ

کارخانه: کیلومتر ۱۰ جاده بم-زاهدان، منطقه ویژه اقتصادی ارگ جدید

شماره تماس و دورنگار: ۰۲۱-۴۲۷۲۴

نام مشاور پذیرش: شرکت سبدگردان سرآمد بازار

سبدگردان سرآمد بازار

شرکت کرمان موتور

سرآمد
شرکت سبدگردان سرآمد بازار



نائب رئیس هیئت مدیره

سعیده رضوانی فرد

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره

امیر حمزه عالمیر

عضو هیئت مدیره و مدیرعامل

سامان فیروزی فیروز کوهی

عضو هیئت مدیره

حامد شادکام

سبدگردان
سرآمد بازار

