

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد

مشاور پذیرش

شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص)



کاردان
شرکت تأمین سرمایه کاردان

عرضه کننده

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)








با مجوز هیئت پذیرش بورس کالای ایران
سال ۱۴۰۱

هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

باسلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۸ به تأیید اعضای هیئت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

محل امضا	سمت	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	احمد امین فر
	نایب رئیس هیئت مدیره	کریم سلمان پور
	عضو هیئت مدیره	عزیز قنواتی
	عضو هیئت مدیره	علی حیدری
	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	یارمحمد محمدی

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد میلگرد	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	بانام، 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 آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)،
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران،
نام و مشخصات عرضه کننده	شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)،
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حداکثر ۱۲.۳۴۶ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۲.۰۰۰ 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 ارز 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 آنجائیکه که عرضه اولیه به روش گشایش می باشد و قیمت بازگشایی بر اساس 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	۱۳۶٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۴۰.۰۸۱٪ 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 دو حالت در سررسید قابل تبیین است: در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت ۱۳۶ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه گذاران بازدهی دو ساله حداقل ۳۶ درصد خواهد داشت. در صورتی که شرکت فولاد آتیه خاورمیانه نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت ۱۴۰.۰۸۱ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نماید، بازدهی دو ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۴۰.۰۸۱ درصد خواهد شد.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره های ندارد.
مدت قرارداد	۲ سال از تاریخ عرضه اولیه،
شماره ثبت: ۴۲۴۵۱	در اطلاعیه ی عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد.

معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق و بر اساس 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 نقد شوندگی 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	۵٪ حجم کل اوراق،
دامنه مظنه	۲ درصد،
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 می باشد.
کارمزد خریدوفروش اوراق	بر اساس مصوبه هیئت‌مدیره 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،
دوره‌ی تحویل	حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید اوراق،
مکان تحویل	درب کارخانه (اهواز، کیلومتر ۲ بزرگراه خلیج فارس به بندر امام خمینی(ره)، شهرک صنعتی شماره ۵)
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 به‌منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیاراتی تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۱۰۰۰۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۰۰۰ تن)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> - منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به تریبی که هیئت‌مدیره 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 ۱۰۰۰۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۰۰۰ تن) است. - تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود. - تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالا 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.
تضمین اوراق	
تضمین	تضمین مورد تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارکان عرضه	
عرضه‌کننده	شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
مشاور پذیرش آتیه خاورمیانه	شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص)

	شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص)	متعهد خرید در عرضه اولیه
	شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص)	بازار گردان
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
اطلاعاتی مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد در پایگاه رسمی شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به نشانی www.atiehsteel.com و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir .		اطلاع‌رسانی

- تذکر مهم ۱: اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور 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 لاینفک اطلاعیه عرضه است.

فهرست مطالب

۸.....	فصل اول: کلیات
۸-۱.....	۱-۱ مقدمه
۸-۲.....	۱-۲ معرفی محصول
۸-۳.....	۱-۳ عملیات تولید محصول
۹-۴.....	۱-۴ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول
۹-۵.....	۱-۵ تحلیل صنعت فولاد در جهان
۱۰-۱.....	۱-۵-۱ تولید فولاد در جهان
۱۱-۲.....	۱-۵-۲ زنجیره ارزش صنعت فولاد
۱۲-۶.....	۱-۶ تحلیل صنعت فولاد در ایران
۱۲-۷.....	۱-۷ تولید فولاد در ایران
۱۳-۸.....	۱-۸ واردات فولاد به ایران
۱۴-۹.....	۱-۹ صادرات فولاد از ایران
۱۵-۱۰.....	۱-۱۰ مصرف فولاد در ایران
۱۶-۱۱.....	۱-۱۱ ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
۱۶-۱۲.....	۱-۱۲ آمار تولید سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
۱۶-۱۳.....	۱-۱۳ آمار فروش سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
۱۶-۱۴.....	۱-۱۴ هدف از عرضه اوراق سلف
۱۷-۱۵.....	۱-۱۵ قیمت‌گذاری میلگرد در بورس کالای ایران
۱۸-۱۶.....	۱-۱۶ اصطلاحات و واژگان
۲۰.....	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۲۰-۱.....	۲-۱ مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۲۰-۲.....	۲-۲ ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف
۲۰-۲-۱.....	۲-۲-۱ مبتنی بر دارایی
۲۰-۲-۲.....	۲-۲-۲ اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک
۲۰-۲-۳.....	۲-۲-۳ عدم پرداخت سود بین دوره
۲۱-۲-۴.....	۲-۲-۴ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف
۲۱-۲-۵.....	۲-۲-۵ تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف
۲۱-۲-۶.....	۲-۲-۶ ابزاری برای پوشش انواع ریسک
۲۱-۲-۷.....	۲-۲-۷ معافیت مالیاتی
۲۱-۲-۸.....	۲-۲-۸ ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری
۲۲-۳.....	۲-۳ مشخصات قراردادهای سلف
۲۲-۳-۱.....	۲-۳-۱ مشخصات کلی قرارداد
۲۳-۳-۲.....	۲-۳-۲ محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف
۲۳-۴.....	۲-۴ عوامل ریسک
۲۳-۴-۱.....	۲-۴-۱ ریسک‌های مرتبط با شرکت
۲۳-۴-۲.....	۲-۴-۲ ریسک‌های مرتبط با اوراق
۲۴-۵.....	۲-۵ حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد
۲۵.....	فصل سوم: نحوه انجام معاملات
۲۵-۳-۱.....	۳-۱ عرضه اولیه اوراق سلف

۲۵	.....	۳-۲ معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد
۲۶	.....	۳-۳ فرآیند تسویه اوراق سلف
۲۶	.....	۳-۳-۱ تسویه نقدی
۲۷	.....	۳-۳-۲ خسارات
۲۷	.....	۳-۳-۳ تضامین اولیه
۲۷	.....	۳-۳-۴ تسویه فیزیکی
۲۷	.....	۳-۴ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا
۲۸	.....	۳-۴-۱ گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن
۲۸	.....	۳-۴-۲ خسارات
۲۹	.....	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۲۹	.....	۴-۱ معرفی ارکان
۲۹	.....	۴-۲ مشخصات عرضه کننده
۲۹	.....	۴-۲-۱ موضوع فعالیت
۲۹	.....	۴-۲-۲ تاریخچه فعالیت
۳۰	.....	۴-۲-۳ سرمایه شرکت و سهامداران
۳۰	.....	۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۳۰	.....	۴-۲-۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۳۱	.....	۴-۲-۶ وضعیت مالی شرکت
۳۴	.....	۴-۳ مشاور پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق
۳۴	.....	۴-۴ عامل عرضه
۳۵	.....	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، به گونه‌ای که سطح توسعه‌یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت فولاد آتیه خاورمیانه یکی از تولیدکنندگان محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران اصلی این صنعت بشمار می‌رود که در تأمین مواد اولیه کارخانجات تولید فولاد نقش بسزایی دارد. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم‌انداز ترسیم شده برای این صنعت، شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) برنامه‌ریزی سرمایه‌گذاری در زنجیره فولاد را در دست اقدام دارد.

با توجه به اینکه تأمین نقدینگی صرفاً از طریق سازوکارهای سنتی تأمین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت فولاد آتیه خاورمیانه بهره‌گیری از ابزارهای نوین تأمین مالی را مدنظر قرار داده و اقدام به تأمین بخشی از منابع موردنیاز 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 موردنظر، ساز و کار معاملات 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 طولی فولادی شامل انواع میلگردهای آجدار QT6 با سایزهای مختلف (۱۰ الی ۴۰) می‌باشد که به عنوان کالاهای مصرفی در کلیه پروژه‌های ساختمانی اعم از صنعتی و غیر صنعتی 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، لوازم‌خانگی 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 منحصربه‌فرد، 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 به طوری 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 سنگ‌آهن) به‌عنوان ماده اولیه تا انتهای تولید انواع فولاد و فولادهای آلیاژی) را بیش‌ازپیش 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 جز ۱۵ کشور اول قرار گرفته است. بر اساس گزارش‌های و اطلاعات موجود، ایران دارای ۵۷ میلیارد تن ذخایر احتمالی و ۳۷ میلیارد تن ذخایر قطعی بوده و حدود 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. یکی

از روش‌های شکل‌دهی فلزات فرایند نورد می‌باشد به عبارت بهتر فرایند 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 فرایندهای 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 فرایند 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 به صورت شمش می‌باشد و معمولاً به طول ۱۲ متر در کارخانجات ذوب و ریخته‌گری تولید می‌گردد در انبار شمش یا مواد اولیه به طول‌های مناسب با عرض کوره پیش گرمکن ۶ متر بریده می‌شود. شمش‌های بریده شده از انبار شمش به وسیله جرثقیل سقفی بر روی میز شارژ انتقال می‌یابند. سپس این شمش‌ها در دسته‌های سه‌تایی توسط میز غلتانی به جلوی درب ورودی کوره منتقل و توسط یک دستگاه هل دهنده به داخل کوره هدایت می‌شوند. شمش‌ها در داخل کوره پیش گرمکن به تدریج گرم شده به طریقی که دمای آن‌ها در مجاورت درب خروجی کوره به حدود ۱۱۵۰-۱۲۵۰ درجه سانتی‌گراد برسد. شمش توسط دستگاه هل دهنده کوره به بیرون منتقل و بر روی میز غلتانی به طرف 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. به منظور 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 قسمتی انتهایی ماده نوردی که سریعتر سرد می‌شود قطع گردد. بدین منظور بین استندهای نورد اولیه و نورد میانی دو دستگاه قیچی سرزن تعبیه گردیده است. میلگرد حاصل از پروسه نورد که دمای آن 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 هدایت‌شده و سپس توسط یک دستگاه قیچی سرد بر گیوتینی به طول ۱۲ متر بریده می‌شود و به طرف 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.

۴-۱ 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

۵-۱ تحلیل صنعت فولاد در جهان

فولاد پس از نفت و گاز به‌عنوان دومین صنعت بزرگ در جهان شناخته می‌شود که گردش مالی آن حدود ۹۰۰ 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 بر می‌گردد. 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

بر اساس آمارهای منتشره از سوی World Steel Association میزان تولید فولاد جهان در سال ۲۰۲۱ میلادی بالغ بر ۹۵۲.۱ میلیون تن بوده است. این میزان تولید نسبت به تولید سال ۲۰۲۰ بالغ بر ۳.۸۳ درصد افزایش 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 ۲۰۲۱ 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 ۱۰۳۲ میلیون تن فولاد، سهم حدود ۵۲.۹ درصدی از تولید فولاد جهان را شامل می‌شود.

از دیگر نواحی عمده تولید فولاد جهان، کشورهای عضو اتحادیه اروپا است که حدود ۸ درصد تولید جهانی در سال مذکور توسط این اعضا صورت گرفته است.

میزان تولید فولاد اتحادیه اروپا نسبت به سال ۲۰۲۰، با ۱۵.۴۳ درصد افزایش از ۱۳۲.۲۰۰ هزار تن به ۱۵۲.۶۰۰ هزار تن رسیده است.

کشور آمریکا نیز با تولید ۸۶ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۲۱ رتبه اول تولیدکنندگان آمریکای شمالی را با سهم حدود ۷۳ درصدی به خود اختصاص داده است. سهم قاره آمریکای شمالی از تولید فولاد جهان حدود ۶ درصد به ثبت رسیده است. همچنین ۲.۲۳ درصد از تولید فولاد جهان در آمریکای جنوبی، ۲.۱۱ درصد در خاورمیانه و ۰.۸۲ درصد در قاره آفریقا تولید شده است. (www.worldsteel.org)



نمودار ۱: روند تولید فولاد در جهان (منبع: www.felezonline.ir)

روند تولید فولاد به تفکیک منطقه از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۱ در جدول زیر نشان داده شده است. از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۰ رشد تولید در کشور ایران مشخص است و در سال ۲۰۲۱ نسبت به سال قبل از خود این نسبت به ۱.۷۲ درصد افت داشته است.

جدول ۱: تولید فولاد به تفکیک منطقه (www.worldsteel.org)

تغییرات سال ۲۰۲۱ نسبت به ۲۰۲۰	سال ۲۰۲۱	سال ۲۰۲۰	سال ۲۰۱۹	سال ۲۰۱۸	سال ۲۰۱۷	شرح
۰.۷۳٪	۱,۳۷۵,۸۰۰	۱,۳۶۶,۰۰۰	۱,۳۲۶,۴۰۰	۱,۲۶۴,۹۰۰	۱,۱۹۲,۷۰۰	آسیا و اقیانوسیه
۱۵.۴۳٪	۱۵۲,۶۰۰	۱۳۲,۲۰۰	۵۰,۲۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۶۱,۰۰۰	اتحادیه اروپا (۲۷ کشور)
۱۶.۹۳٪	۱۱۸,۱۰۰	۱۰۱,۰۰۰	۱۱۹,۷۰۰	۱۲۰,۹۰۰	۱۱۵,۴۰۰	آمریکای شمالی

تغییرات سال ۲۰۲۱ نسبت به ۲۰۲۰	سال ۲۰۲۱	سال ۲۰۲۰	سال ۲۰۱۹	سال ۲۰۱۸	سال ۲۰۱۷	شرح
۵۶٪	۱۰۵,۶۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۴۰۰	۱۰۰,۸۰۰	۱۰۰,۱۰۰	کشورهای عضو CIS
۱۷.۵۷٪	۴۵,۵۰۰	۳۸,۷۰۰	۳۱,۷۰۰	۴۴,۹۰۰	۴۴,۱۰۰	آمریکای جنوبی
۱.۳۳٪	۴۱,۲۰۰	۴۰,۷۰۰	۳۹,۷۰۰	۳۸,۵۰۰	۳۲,۰۰۰	خاورمیانه
۲۶.۹۸٪	۱۶,۰۰۰	۱۲,۶۰۰	۱۴,۰۰۰	۱۴,۵۰۰	۱۳,۶۰۰	آفریقا
۱۲.۷۴٪	۹۱۹,۶۰۰	۸۱۵,۷۰۰	۸۷۹,۹۰۰	۸۹۷,۶۰۰	۸۶۴,۴۰۰	جهان به جز کشور چین
۳.۸۳٪	۱,۹۵۲,۴۰۰	۱,۸۸۰,۴۰۰	۱,۸۷۵,۳۰۰	۱,۸۳۶,۶۰۰	۱,۷۳۵,۱۰۰	جهان
-۳.۰۰٪	۱,۰۳۲,۸۰۰	۱,۰۶۴,۷۰۰	۹۹۵,۴۰۰	۹۲۹,۰۰۰	۸۷۰,۷۰۰	چین
-۱.۷۲٪	۲۸,۵۰۰	۲۹,۰۰۰	۲۵,۶۰۰	۲۴,۵۰۰	۲۱,۲۰۰	ایران

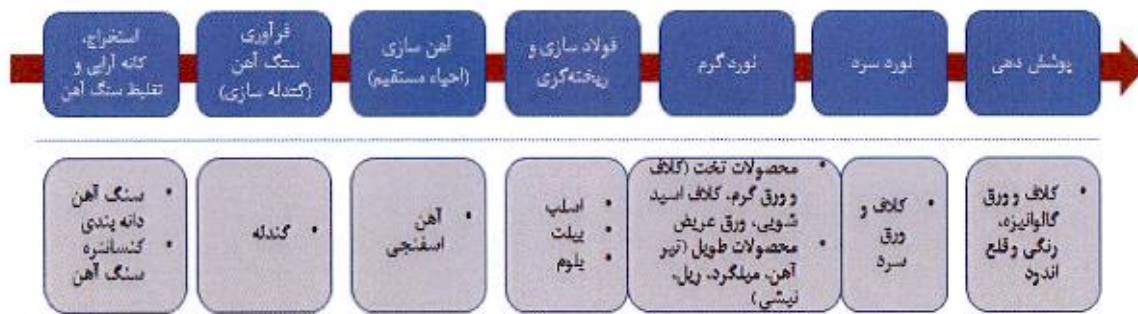
۲-۱-۵ زنجیره ارزش صنعت فولاد

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. فولاد بر کاربرد آن‌ها در امر ساختمان‌سازی، پل‌سازی و عناصر اساسی در صنایع اتومبیل‌سازی، کشتی‌سازی و لوکوموتیوسازی به شمار می‌رود 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 به کار می‌رود. خواص فولاد به درصد کربن موجود در آن، عملیات حرارتی انجام شده بر روی آن و فلزهای آلیاژ دهنده موجود در آن بستگی دارد (معمولاً برای استحکام و جلوگیری از خوردگی مقداری فرو آلیاژ نظیر فرومنگنز و 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 ساختن سیم، لوله و ورق فولاد استفاده می‌شود. فولاد متوسط ۰.۲ تا ۰.۶ درصد کربن دارد و آن را برای ساختن ریل، دیگ بخار و قطعات ساختمانی بکار می‌برند. فولادی که ۰.۶ تا ۱.۵ درصد کربن دارد، سخت است و از آن برای ساختن 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 می‌رود.

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 اختصاص 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. به طور 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

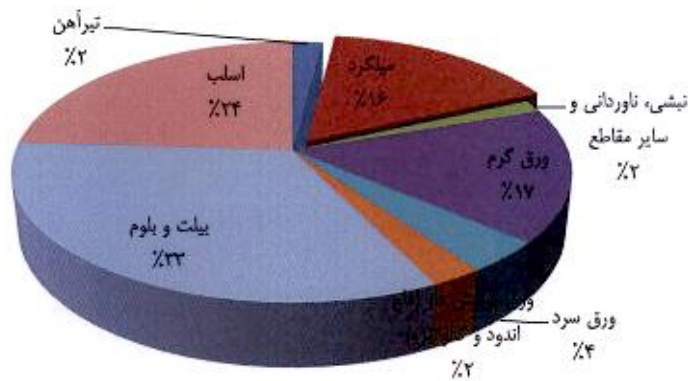
۱-۶ تحلیل صنعت فولاد در ایران

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 با اهمیتی 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 صنعت با اهمیت تلقی می‌شود که بیش از تولید خود، سرمایه‌گذاری‌های فرعی را به راه اندازد و در واقع 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 با اهمیت تلقی گردد.

۱-۷ تولید فولاد در ایران

جدول ۲: تولید انواع محصولات فولادی از سال ۱۳۹۹ تا ۲ ماهه ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

محصول	تولید (هزار تن)					
	۱۳۹۹	۲ ماهه ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۱	درصد تغییر سالانه	درصد تغییر ۲ ماهه
تیر آهن	۱,۲۴۷	۲۰۵	۱,۲۲۱	۲۱۲	(۲,۱٪)	۳,۴٪
میلگرد	۹,۵۲۲	۱,۵۸۲	۹,۱۴۸	۱,۶۵۹	(۳,۹٪)	۴,۹٪
لیشی، ناودانی و سایر مقاطع	۸۳۲	۱۵۳	۸۳۷	۱۵۷	-۰,۶٪	۲,۶٪
مجموع مقاطع طولی	۱۱,۶۰۱	۱,۹۴۰	۱۱,۲۰۶	۲,۰۲۸	(۳,۴٪)	۴,۵٪
ورق گرم	۸,۸۳۲	۱,۶۰۵	۸,۲۸۹	۱,۷۰۰	(۶,۱٪)	۵,۹٪
ورق سرد	۲,۵۹۷	۴۴۱	۲,۵۹۴	۴۱۳	(۰,۱٪)	(۶,۳٪)
ورق پوشش‌دار (قلع اندود و گالوانیزه)	۱,۴۷۵	۲۶۵	۱,۴۹۹	۲۵۸	۱,۶٪	(۲,۶٪)
مجموع مقاطع تخت فولادی	۱۲,۹۰۴	۲,۳۱۱	۱۲,۳۸۲	۲,۳۷۱	(۴,۰٪)	۲,۶٪
کل محصولات فولادی	۲۴,۵۰۵	۴,۲۵۱	۲۳,۵۸۸	۴,۳۹۹	(۳,۷٪)	۳,۵٪
بیلت و بلوم	۱۸,۸۰۵	۳,۳۴۱	۱۶,۶۶۳	۳,۴۱۳	(۱۱,۴٪)	۲,۲٪
اسلب	۱۱,۴۴۷	۲,۲۶۴	۱۱,۲۳۸	۲,۴۷۲	(۱,۸٪)	۹,۳٪
مجموع فولاد میانی	۳۰,۲۵۲	۵,۶۰۵	۲۷,۹۰۱	۵,۸۸۵	(۷,۸٪)	۵,۰٪
آهن اسفنجی	۳۱,۱۸۹	۵,۸۸۵	۳۰,۳۲۸	۶,۵۲۷	(۲,۸٪)	۱۱,۱٪

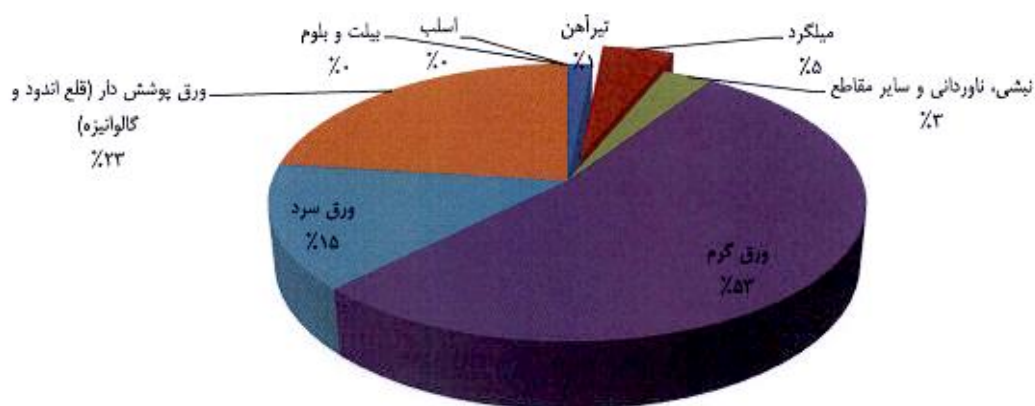


نمودار ۳: سهم تولید محصولات فولادی در ایران طی ۲ ماهه ۱۴۰۱

۸-۱ واردات فولاد به ایران

جدول ۳: واردات محصولات فولادی به ایران از سال ۱۳۹۹ تا ۲ ماهه ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

محصول	واردات (هزار تن)					درصد تغییر ۲ ماهه
	۱۳۹۹	۲ ماهه ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۲ ماهه ۱۴۰۱	درصد تغییر سالانه	
تیر آهن	۱۰	۱	۱۷	۲	۷۰.۰%	۱۰۰.۰%
میلگرد	۲۷	۵	۳۲	۶	۱۸.۵%	۲۰.۰%
نیشی، ناودانی و سایر مقاطع	۴۳	۳	۳۸	۴	(۱۱,۶%)	۳۳,۳%
مجموع مقاطع طولی	۸۰	۹	۸۷	۱۲	۸,۷%	۳۳,۳%
ورق گرم	۳۴۰	۳۱	۱۴۰	۶۹	(۵۸,۸%)	۱۲,۶%
ورق سرد	۲۶۸	۳۲	۲۶۴	۱۹	(۱,۵%)	(۵۴,۸%)
ورق پوشش دار (قلع اندود و گالوانیزه)	۲۰۹	۳۳	۲۲۴	۳۰	۷,۲%	(۹,۱%)
مجموع مقاطع تخت فولادی	۸۱۷	۱۰۶	۶۲۸	۱۱۸	(۲۳,۱%)	۱۱,۳%
کل محصولات فولادی	۸۹۷	۱۱۵	۷۱۵	۱۳۰	(۲۰,۳%)	۱۳,۰%
بیلت و بلوم	۴	۰	۲	۰	(۵۰,۰%)	-
اسلب	۱	۰	۴	۰	۲۰۰,۰%	-
مجموع فولاد میانی	۵	۰	۶	۰	۲۰,۰%	-
آهن اسفنجی	۰	۰	۰	۰	-	-

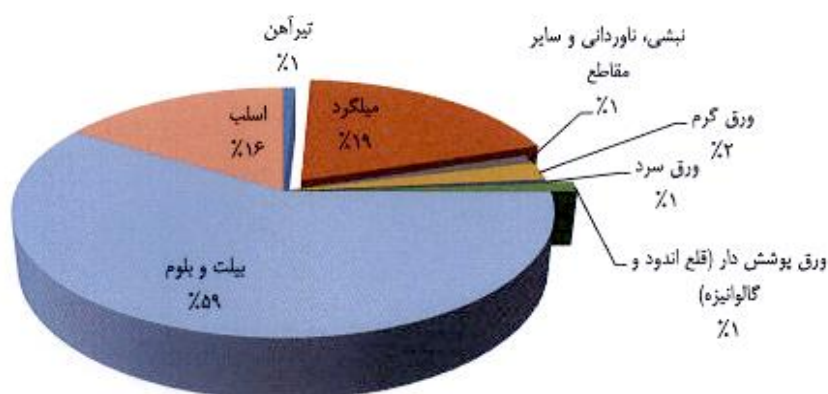


نمودار ۴: سهم واردات محصولات فولادی به ایران در ۲ ماهه ۱۴۰۱

۹-۱ صادرات فولاد از ایران

جدول ۴: صادرات محصولات فولادی از مبدأ ایران از سال ۱۳۹۹ تا ۲ ماهه ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

صادرات (هزار تن)		محصول				
درصد تغییر ۲ ماهه	درصد تغییر سالانه	۲ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۲ ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	
(۵۲,۰٪)	(۱۴,۷٪)	۱۲	۱۴۵	۲۵	۱۷۰	تیرآهن
(۲۷,۱٪)	۳۶,۰٪	۳۷۲	۲,۴۹۶	۳۷۳	۱,۸۲۵	میلگرد
(۵۶,۴٪)	۵,۸٪	۱۷	۲۰۰	۳۹	۱۸۹	نیشی، ناوردانی و سایر مقاطع
(۳۱,۱٪)	۲۹,۵٪	۳۰۱	۲,۸۴۱	۴۳۷	۲,۱۹۴	مجموع مقاطع طولی
۶,۵٪	(۱۹,۸٪)	۳۳	۴۳۳	۳۱	۵۴۰	ورق گرم
۵۰۰,۰٪	(۳۴,۶٪)	۶	۱۷	۱	۲۶	ورق سرد
۸۸,۹٪	۴۵,۶٪	۱۷	۱۱۵	۹	۷۹	ورق پوشش دار (قلع اندود و کالوایزه)
۳۶,۶٪	(۱۲,۴٪)	۵۶	۵۶۵	۳۱	۶۴۵	مجموع مقاطع تخت فولادی
(۲۵,۳٪)	۲۰,۰٪	۳۵۷	۳,۴۰۶	۴۷۸	۲,۸۳۹	کل محصولات فولادی
۲۸,۵٪	۱۱,۷٪	۸۳۸	۵,۰۹۷	۶۵۲	۴,۵۶۴	بیلت و بلوم
(۲۷,۶٪)	۶۱,۵٪	۲۲۸	۲,۵۸۱	۳۱۵	۱,۵۹۸	اسلب
۱۰,۳٪	۲۴,۶٪	۱,۰۶۶	۷,۶۷۸	۹۶۷	۶,۱۶۲	مجموع فولاد میانی
(۱۰۰,۰٪)	۲۵,۱٪	۰	۱,۰۵۵	۱۲۰	۸۴۳	آهن اسفنجی

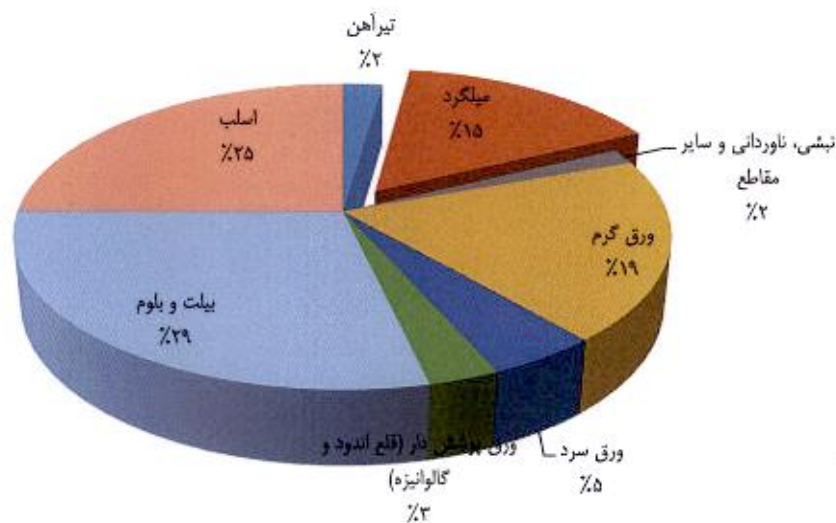


نمودار: سهم صادرات محصولات فولادی از ایران در ۲ ماهه ۱۴۰۱

۱-۱۰ مصرف فولاد در ایران

جدول: مصرف محصولات فولادی از مبدأ ایران از سال ۱۳۹۹ تا ۲ ماهه ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

مصرف ظاهری (هزار تن)		محصول				
درصد تغییر ۲ ماهه	درصد تغییر سالانه	۲ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۲ ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۱۱.۶٪	-۰.۶٪	۲۰۲	۱,۰۹۳	۱۸۱	۱,۰۸۷	تیر آهن
۱۴.۷٪	(۱۳.۴٪)	۱,۳۹۳	۶,۶۸۴	۱,۲۱۴	۷,۷۱۴	میلگرد
۲۳.۱٪	(۱.۶٪)	۱۴۴	۶۷۵	۱۱۷	۶۸۶	نشی، نوردانی و سایر مقاطع
۱۵.۰٪	(۱۰.۹٪)	۱,۷۳۹	۸,۴۵۲	۱,۵۱۲	۹,۴۸۷	مجموع مقاطع طولی
۸.۲٪	(۷.۴٪)	۱,۷۳۶	۷,۹۹۶	۱,۶۰۵	۸,۶۳۲	ورق گرم
(۱۱.۶٪)	-۰.۱٪	۴۲۶	۲,۸۴۱	۴۸۲	۲,۸۳۹	ورق سرد
۷.۱٪	(۱.۰٪)	۲۷۱	۱,۴۰۶	۲۵۳	۱,۴۲۰	ورق پوشش دار (قلع اندود و گالوانیزه)
۴.۰٪	(۵.۰٪)	۲,۴۲۳	۱۲,۲۴۳	۲,۳۴۰	۱۲,۸۹۱	مجموع مقاطع تخت فولادی
۸.۳٪	(۷.۵٪)	۴,۱۷۲	۲۰,۶۹۵	۳,۸۵۲	۲۲,۳۷۸	کل محصولات فولادی
(۴.۲٪)	(۱۸.۸٪)	۲,۵۷۵	۱۱,۵۶۸	۲,۶۸۹	۱۴,۲۴۵	بیلت و بلوم
۱۵.۱٪	(۱۲.۱٪)	۲,۲۴۴	۸,۶۶۱	۱,۹۴۹	۹,۸۵۰	اسلب
۳.۹٪	(۱۶.۰٪)	۴,۸۱۹	۲۰,۲۳۹	۴,۶۳۸	۲۴,۰۹۵	مجموع فولاد میانی
۱۳.۴٪	(۳.۵٪)	۶,۵۲۷	۲۹,۲۷۳	۵,۷۶۵	۳۰,۳۳۶	آهن اسفنجی



نمودار ۶: سهم مصرف محصولات فولادی از مبدأ ایران در ۲ ماهه ۱۴۰۱

۱-۱۱ ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

جدول ۶: وضعیت ظرفیت اسمی، تولید و ظرفیت عملی شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت)

سال مالی ۱۳۹۸		سال مالی ۱۳۹۹			سال مالی ۱۴۰۰			واحد	محصول
تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	
۱۳۷,۳۸۴	۱۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۶۴,۳۳۴	۲۲۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۳۱,۶۷۲	۲۲۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	تن میلگرد آجدار

۱-۱۲ آمار تولید سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

جدول ۷: وضعیت تولید و ظرفیت عملی شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت)

سال	محصول	ظرفیت عملی (تن)	تولید واقعی (تن)
۱۴۰۰	میلگرد آجدار	۲۲۵,۰۰۰	۱۳۱,۶۷۲
۱۳۹۹		۲۲۵,۰۰۰	۱۶۴,۳۳۴
۱۳۹۸		۱۵۰,۰۰۰	۱۳۷,۳۸۴

۱-۱۳ آمار فروش سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

جدول ۸: وضعیت مقدار و مبلغ فروش شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت)

سال	محصول	مقدار (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۴۰۰	میلگرد آجدار	۱۵۸,۲۱۴	۲۳,۳۹۶,۴۸۹
۱۳۹۹		۱۶۹,۳۸۰	۱۵,۷۶۰,۴۰۸
۱۳۹۸		۱۷۳,۶۲۸	۸,۰۵۹,۱۳۴

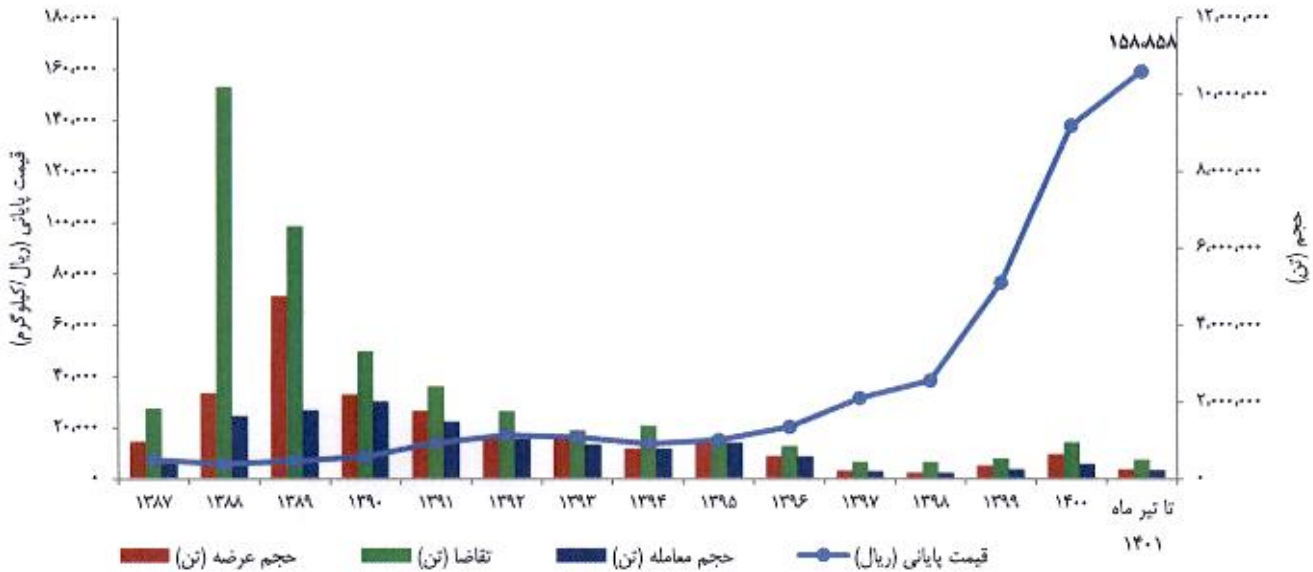
۱-۱۴ هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (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.

۱-۱۵ قیمت گذاری میلگرد در بورس کالای ایران

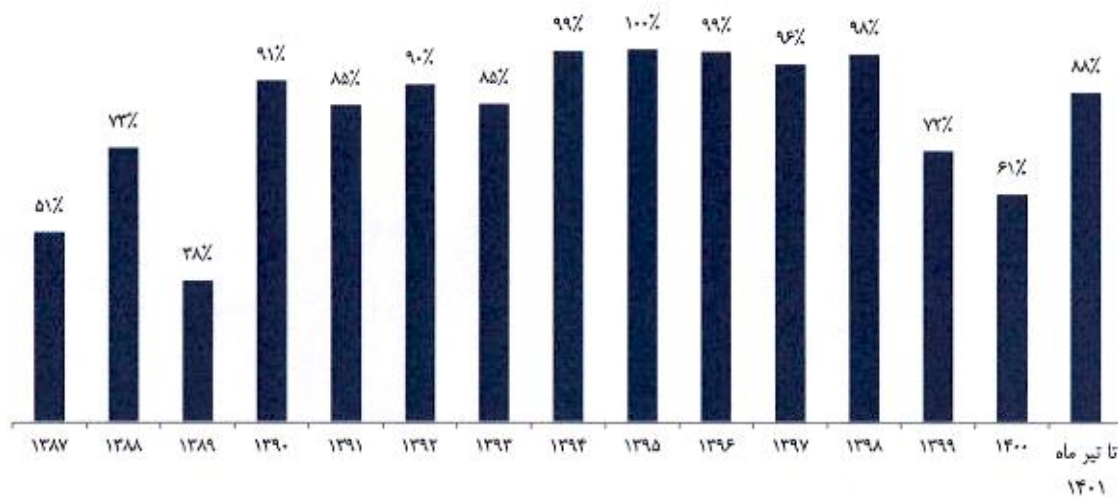
پیرو ابلاغیه شرکت بورس کالای ایران به شماره ۴۰۱/۳۰۰/۴۷۲۹ مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۵ ، از روز شنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۱ حداقل قیمت پایه میلگرد ۱۱ درصد و تیر آهن، ۱۴ درصد بالاتر از قیمت کشف شده شمش بلوم در همان هفته لحاظ خواهد گردید. همچنین کالای شمش بلون در روز دوشنبه هر هفته عرضه می گردد.

روند قیمت میلگرد شرکت ذوب آهن اصفهان (سهامی عام) به عنوان قدیمی ترین و در عین حال پر معامله ترین فروشنده مقاطع در بورس کالا را در تصویر زیر ملاحظه می شود. قیمت هر کیلو از این کالا در ۴ ماهه سال ۱۴۰۱، ۱۵۸۸۵۸ ریال می باشد.



نمودار ۷: روند معاملات "میلگرد" شرکت ذوب آهن اصفهان در بورس کالا (www.ime.co.ir)

شیوع بیماری همه گیری کرونا از یک سو و عدم ساخت و ساز در کشور از سوی دیگر، اقبال تقاضای مصرف را در کشور تحت تأثیر قرار داده است. همچنین رشد قیمت میلگرد به میزان ۸۰ و ۹۰ درصدی در سال های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ توان خرید، متقاضیان را کاهش داده است. با بهبود وضعیت کرونا در سال ۱۴۰۱ و از سرگیری دوباره صنایع در کشور، نسبت حجم معامله به حجم عرضه میلگرد بهبود یافته است و به ۸۸ درصد افزایش داشته است.



نمودار ۸: روند نسبت حجم معاملات میلگرد به حجم عرضه در بورس کالا (www.ime.co.ir)

۱-۱۶ اصطلاحات و واژگان

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

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و بر اساس 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 زمان بندی 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 که همراه با معامله سلف، از سوی عرضه‌کننده به خریدار داده می‌شود و بر اساس 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 منحصرأ 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 بر اساس 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، منحصرأ 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 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 می شود.

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

فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۱-۲ مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

سلف یکی از اقسام بیع است که بر اساس آن بهای کالا (ثمن) همزمان با انعقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (مئمن) 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 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 هرکسی 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 سنگ‌آهن 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 خصوصیت‌هایی می‌باشد که در زیر به‌طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد:

۱-۲-۲ 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 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 می‌باشد:

- 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 می‌باشد و در قالب عقد اسلامی سلف منعقد می‌گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می‌باشد از مصادیق صکوک تلقی می‌شود.

۳-۲-۲ 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 نمی‌شود و کل سود در زمان سررسید پرداخت می‌گردد. بنابراین از این جهت می‌توان این ابزار تأمین مالی را با اوراق قرضه بدون کوپن^۲ 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

۱. Asset Based Securities

۲. zero coupon bonds

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 اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره‌ای ندارند، 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.

۴-۲-۴ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

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

۵-۲-۵ 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.

۶-۲-۶ ابزاری برای پوشش انواع ریسک

➤ ریسک تولیدکنندگان:

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

➤ ریسک نقد شوندگی:

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.

۷-۲-۷ 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 براساس 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.

۸-۲-۸ 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 ۹: بازده مؤثر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازار

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

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است:

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

t = نرخ بازده اسمی سالیانه

i = 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: به عنوان ماده اولیه در ساختمان‌سازی مورد استفاده قرار می‌گیرد و توسط اشخاص حقیقی و حقوقی مصرف می‌شود.

ظرفیت تولید: شرکت فولاد آتیه خاورمیانه این توانایی را دارد که با استفاده از ظرفیت‌های موجود سالانه ۴۵۰.۰۰۰ تن میلگرد تولید نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۱۲.۳۴۶ تن به شرط آنکه ارزش اوراق معادل ۲.۰۰۰ میلیارد ریال باشد.

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود،

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

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

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

اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم،

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۳۶ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۴۰.۰۸۱ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق و بر اساس 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: ۵٪ حجم کل اوراق،

دامنه مظنه: ۲٪.

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۱۰۰.۰۰۰ قرارداد ۱.۰۰۰ تن،
تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز قبل از سررسید قرارداد،
سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه،
تسویه نقدی قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه،
دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد.

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

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه در نظر دارد در راستای تأمین نقدینگی لازم جهت تأمین سرمایه در گردش موردنیاز 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 به طور 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 بر اساس نرخ ارز افزایش و یا کاهش می‌یابد.
- ریسک نقدینگی:
- کمبود نقدینگی می‌تواند در اجرای برنامه‌های جاری شرکت اختلال 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 و یا کاهش قیمت در این بازار، نرخ محصولات این شرکت نیز دست‌خوش تغییر خواهد شد.
- ریسک کرونا:
- ابتلای پرسنل یا پیمانکاران به بیماری کرونا سبب ایجاد قرنطینه شده و می‌تواند باعث اختلال در تولید میلگرد می‌شود.

۲-۴-۲ ریسک‌های مرتبط با اوراق

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

➤ ریسک نرخ سود:

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

➤ ریسک نقد شوندگی:

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

➤ ریسک نوسان قیمت محصول:

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

۲-۵ حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد

اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد بر اساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار به‌صورت 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 بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌کند. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه‌گذاری اقدام نموده، این اوراق را به‌عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به‌عنوان پیش‌پرداخت خرید کالا (قلم غیرپولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.

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

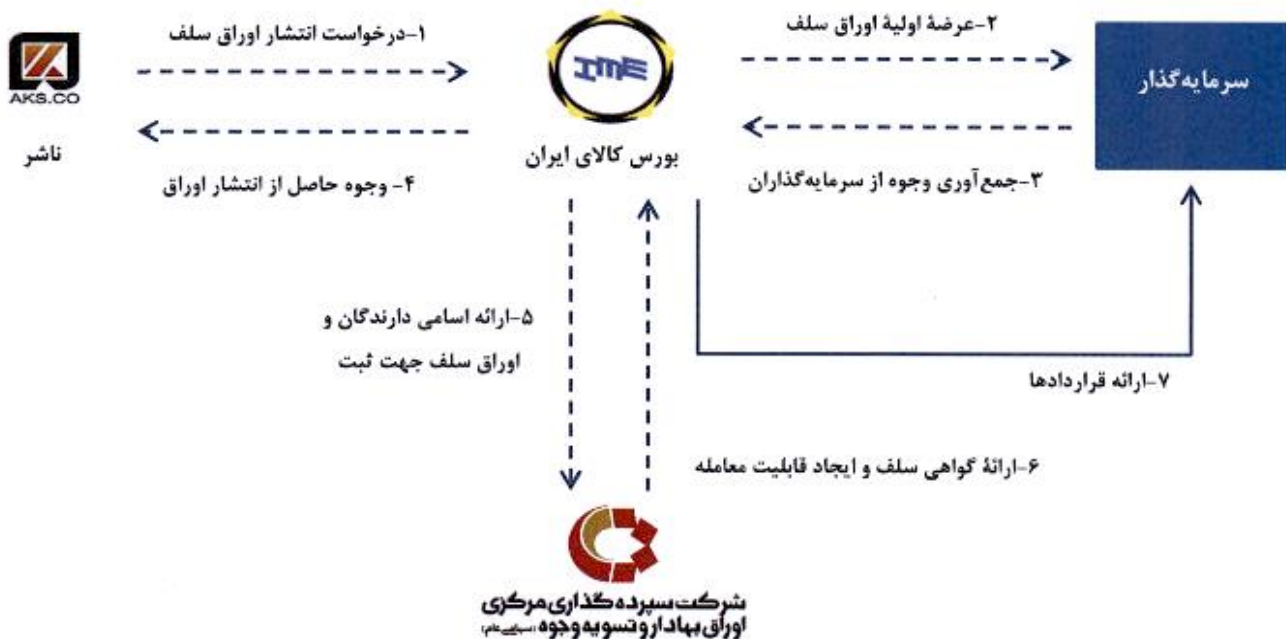
۱-۳ عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به عنوان عرضه‌کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه کاردان 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 بر اساس 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



۲-۳ معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف 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 فولاد آتیه خاورمیانه 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 بازار سرمایه تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده

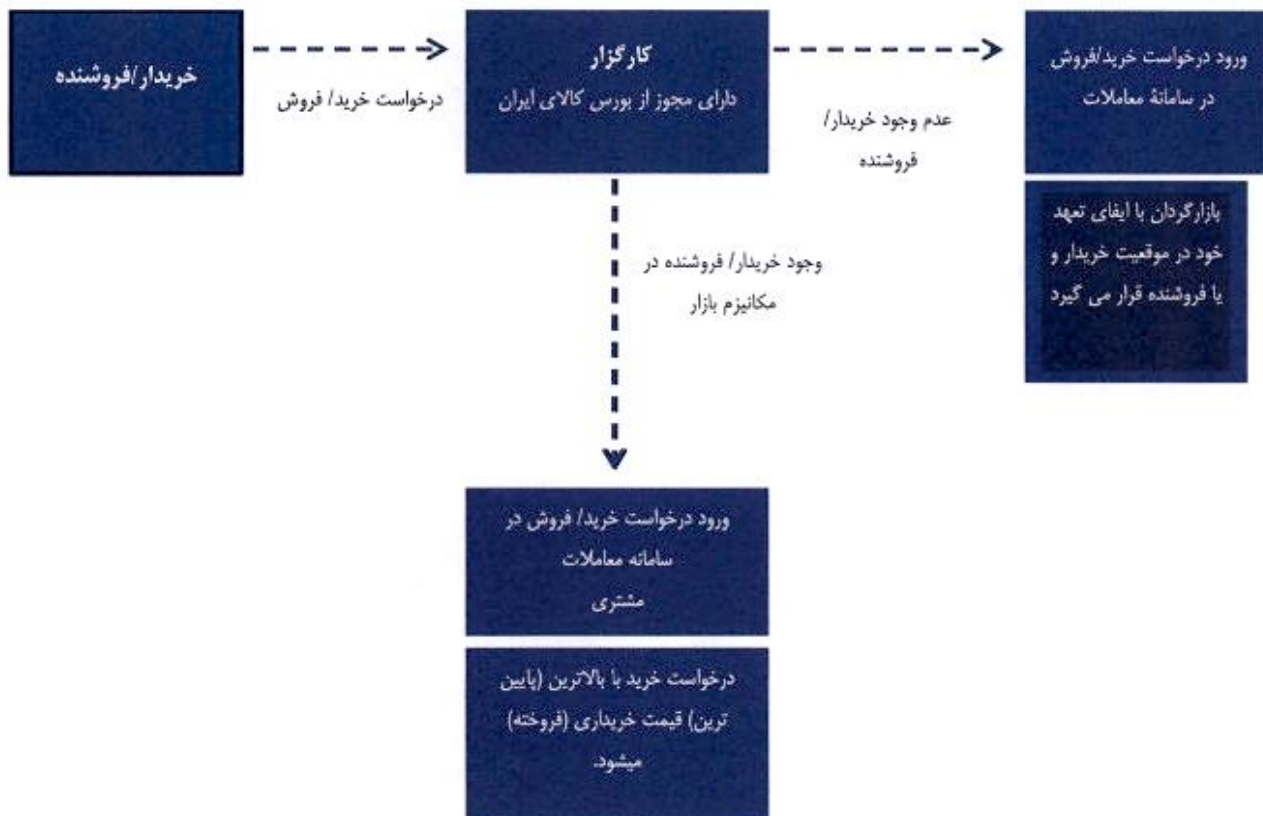
واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، شرکت تأمین سرمایه کاردان به عنوان ضامن نقد شوندگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی، نسبت به سرمایه‌گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

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 پایاپای کارگزاران لحاظ می‌شود.

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

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:

نمودار ۱۰: 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 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 ۱۳۶ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۳۶ درصد قیمت عرضه اولیه 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 ۱۳۶ تا ۱۴۰.۰۸۱ 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 ۱۴۰.۰۸۱ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۴۰.۰۸۱ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

۳-۳-۲ خسارات

در صورت تأخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

۳-۳-۳ تضامین اولیه

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

۳-۳-۴ تسویه فیزیکی

- دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یکماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق، به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.
- حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۰۰.۰۰۰ قرارداد معادل ۱.۰۰۰ 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 امید نامه باید خسارت وارده به شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان را جبران نماید.

۳-۴ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۰۰.۰۰۰ قرارداد، معادل ۱.۰۰۰ تن.
- مکان تحویل: درب کارخانه
- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیئت‌مدیره 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 سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه‌ریزی اعلامی از سوی ناشر به شرکت فولاد آتیه خاورمیانه ارسال نماید.
- اولویت‌بندی تحویل: زمان‌بندی تحویل کالا بر عهده شرکت فولاد آتیه خاورمیانه است.

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

- قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می‌شود و طرفین باید نسبت به طی فرایند 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 ده روز قبل از سررسید اوراق این درخواست را به شرکت سپرده‌گذاری اعلام نموده‌اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه بر اساس اولویت زمانی، خریدارانی که می‌توانند کالا را تحویل بگیرند را مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نماید.
- پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (شرکت فولاد آتیه خاورمیانه)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۲-۳-۴ خسارات

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل دارایی 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 نقدی وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش تسویه نقدی، به‌صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱ معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)
- مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص)
- متعهد خرید در عرضه اولیه: شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص)
- بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص)
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد.

۴-۲ مشخصات عرضه کننده

در این بخش شرکت فولاد آتیه خاورمیانه 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: انجام هرگونه اقدام و عملیات به منظور ایجاد کارخانه‌ها و تأسیسات فولادسازی و روش‌های مختلف عملیات ذوب و ریخته‌گری و نورد در ابعاد و اندازه‌های مختلف و ایجاد صنایع فلزی مرتبط با صنعت فولاد (الکتروگرافیتی، فرو آلیاژها و مواد نسوز)، و تولید انواع محصولات فولادی از قبیل انواع میلگرد، تیرآهن، ورق، شمش، اسلب، پروفیل در ابعاد مختلف و استفاده از آلیاژهای متفاوت و تکمیلی، انجام کلیه امور بازرگانی اعم از بازرگانی داخلی و بازرگانی خارجی، واردات و صادرات کلیه کالاهای مجاز به تحصیل هرگونه دارایی منقول، حقوق یا امتیاز و انجام هرگونه معامله از قبیل خرید، فروش که برای نیل به اهداف شرکت لازم یا مفید باشد، مشارکت در شرکت‌ها و صنایع بالادستی و پایین‌دستی، جابجایی انواع کالا و خدمات در محوطه‌ها و انبارها، اخذ وام و تسهیلات از کلیه بانک‌ها و مؤسسات معتبر داخلی و خارجی و عقد ضمانت و استقراض، اخذ و اعطاء نمایندگی به کلیه شرکت‌ها، مؤسسات و تولیدی‌های داخلی، خارجی و بین‌المللی، شرکت در مناقصه و مزایده‌های داخلی و خارجی بین‌المللی دولتی، خصوصی، تولیدی و خدماتی، ارائه کلیه خدمات پشتیبانی در رابطه با موضوعات شرکت پس از اخذ مجوزهای لازم.

۴-۲-۲ تاریخچه فعالیت

شرکت فولاد آتیه خلیج فارس (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۴۲۰۳۴۸۷۲۸ و کد اقتصادی ۴۱۱۴۳۱۹۵۷۳۶۶ در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۶ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۴۲۲۵۱ مورخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۶ در اداره ثبت شرکت‌ها - اهواز به ثبت رسیده است و نام شرکت طبق صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۰ و روزنامه رسمی به شماره ۲۱۷۰۹ مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۲-۲ از شرکت مجتمع فولاد آتیه خلیج فارس به شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) تغییر یافت.

مرکز اصلی شرکت اهواز ابتدای بزرگراه بندر امام خمینی بعد از عوارضی، شهرک صنعتی شماره ۵ و کارخانه آن در مرکز اصلی شرکت، اهواز شهرک صنعتی شماره ۵ به کد پستی ۶۱۷۷۸۶۳۱۹۳ و دفتر تهران به آدرس تهران، سعادت‌آباد، علامه شمالی، خیابان ۱۶ غربی، پلاک ۴۸، طبقه ۶ واحد ۱۱، کد پستی: ۱۹۹۷۹۸۶۴۷۲ واقع گردیده است.

۴-۲-۳ سرمایه شرکت و سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در آخرین صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۰ به شرح زیر می باشد.

جدول ۱۰: سهامداران شرکت

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت توسعه اقتصادی همیار صنعت پارسین (سهامی خاص)	۲,۲۰۵,۵۶۰,۰۰۰	۴۴%
سید علیرضا مرعشی نیا	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷%
احمد امین فر	۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱%
عزیز قنواتی	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰%
زهرا امین فر	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۵%
مریم نیک روان	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۵%
سایرین (کمتر از ۵ درصد)	۲۹۴,۴۴۰,۰۰۰	۸%
جمع	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

طی سال ۱۴۰۰، سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۷۲۱,۰۰۰ میلیون ریال به ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۸۳.۷۵ درصد) از محل مطالبات سهامداران افزایش یافته که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۸ به ثبت رسیده است.

۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به استناد صورت جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۴ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده اند. همچنین بر اساس همین مصوبه، آقای کریم سلمان پور به عنوان عضو هیئت مدیره و مدیرعامل (خارج از سهامداران) شرکت انتخاب گردیده است.

جدول ۱۱: اعضای هیئت مدیره شرکت

اعضای هیئت مدیره	سمت
احمد امین فر	رئیس هیئت مدیره
سید علیرضا مرعشی نیا	نایب رئیس هیئت مدیره
عزیز قنواتی	عضو هیئت مدیره
یارمحمد محمدی	عضو هیئت مدیره
کریم سلمان پور	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل

۴-۲-۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

به استناد صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۱۷، مؤسسه حسابرسی آتیه اندیش نمودگر به شماره ثبت ۱۶۷۸ و شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۹۷۹۶۵ به عنوان حسابرس و بازرس اصلی و موسسه حسابرسی تدبیرگران مستقل به شماره ثبت ۱۳۸۷۹ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۲۳۸۴۶ به عنوان حسابرس و بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیدند.

۶-۲-۴ وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) به صورت زیر می‌باشد:

جدول ۱۲: صورت سود و زیان شرکت

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	صورت سود و زیان
			عملیات در حال تداوم:
۸,۰۵۹,۱۳۳	۱۶,۲۰۴,۴۱۶	۲۳,۳۹۶,۴۸۹	درآمدهای عملیاتی
-۷,۵۹۹,۵۰۲	-۱۲,۲۸۹,۳۴۵	-۲۱,۵۷۱,۸۶۲	بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی
۴۵۹,۶۳۱	۱,۹۱۵,۰۷۱	۱,۷۲۴,۶۲۷	سود ناخالص
-۱۳۳,۱۶۵	-۲۵۲,۱۲۳	-۴۴۲,۹۴۲	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۵۲,۶۲۰	۷۷,۱۹۲	۳۲,۲۶۰	سایر درآمدها
-۲۹,۸۱۲	-۶۲,۶۳۰	-۱۶۲,۵۸۰	سایر هزینه‌ها
۳۴۹,۲۸۵	۱,۶۷۷,۵۰۹	۱,۱۵۱,۳۶۴	سود عملیاتی
-۲۱۱,۸۳۱	-۸۴۷,۷۸۱	-۱,۰۴۲,۱۰۲	هزینه‌های مالی
۲۷۵,۹۳۷	۱۷,۶۶۰	۲,۰۳۴,۰۶۹	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۴۱۳,۳۹۱	۸۴۷,۳۸۸	۲,۱۴۳,۳۳۱	سود قبل از مالیات
۰	-۱,۷۸۵	-۳,۰۳۸	هزینه مالیات بر درآمد
۴۱۳,۳۹۱	۸۴۵,۶۰۳	۲,۱۴۰,۲۹۳	سود خالص
			سود (زیان) پایه هر سهم:
۱۲۸	۶۱۷	۲۳۰	عملیاتی - ریال
۲۴	-۳۰۶	۱۹۸	غیرعملیاتی - ریال
۱۵۲	۳۱۱	۴۲۸	سود پایه هر سهم

صورت جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به شرح ذیل می‌باشد:

مبالغ برحسب میلیون ریال

جدول ۱۳: صورت جریان نقدی شرکت

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	صورت جریان های نقدی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت عملیاتی:
			نقد حاصل از عملیات
۳۷۲,۲۰۲	۱,۵۰۷,۰۶۵	-۸۱۹,۶۶۰	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
.	.	-۳,۳۶۶	
۴۷۲,۲۰۲	۱,۵۰۷,۰۶۵	-۸۲۴,۱۲۶	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:
۳,۲۲۰	.	۷,۷۸۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
-۴۹۱,۳۸۵	-۵,۱۲۷,۷۵۲	-۸,۵۸۴,۶۰۳	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
-۱۰۶	-۲۵	-۶۲,۳۲۸	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
.	.	۳,۲۹۸,۱۵۴	دریافت های ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
.	.	-۹۱۹,۹۹۲	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
-۵۵۵,۱۳۴	.	.	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت
۵۹,۴۰۰	.	۳۶۸	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۷,۳۵۷	۳,۶۳۳	۲۱,۰۰۵	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
-۹۷۶,۶۴۸	-۵,۱۲۴,۱۴۳	-۶,۳۳۹,۶۱۶	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
-۵۰۴,۴۴۶	-۳,۶۱۷,۰۷۸	-۷,۰۶۳,۷۴۲	جریان خالص خروج نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
			جریان نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:
.	.	۳,۳۷۹,۰۰۰	افزایش حاصل از سرمایه
۱,۸۹۶,۸۰۰	۱۰,۷۴۶,۷۴۵	۲۰,۲۸۳,۴۲۹	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
-۱,۱۷۴,۴۵۲	-۵,۹۲۳,۱۸۳	-۱۴,۸۲۸,۱۰۰	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
-۱۴۴,۴۰۸	-۷۴۳,۴۷۲	-۱,۸۷۷,۸۲۶	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
.	.	۱,۰۰۰,۰۰۰	دریافت های ناشی از انتشار اوراق مشارکت
۵۷۷,۹۴۰	۴,۰۶۰,۰۹۰	۶,۸۵۶,۵۰۳	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۷۳,۴۹۴	۴۴۴,۰۱۲	-۲۰۷,۲۳۹	خالص افزایش در موجودی نقد
۱۲۷,۲۴۳	۲۰۰,۸۲۷	۶۳۳,۸۲۹	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۲۰۰,۸۲۷	۶۴۴,۸۴۹	۴۳۶,۶۱۰	مانده موجودی نقد در پایان سال
۲,۵۲۱,۰۰۰	۷,۰۸۳۶	۲۱۸,۵۷۰	معاملات غیر نقدی

صورت وضعیت مالی سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به شرح ذیل می باشد:

جدول ۱۴: صورت وضعیت مالی شرکت			
مبالغ برحسب میلیون ریال	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
صورت وضعیت مالی			
دارایی ها			
دارایی های غیر جاری			
	۲,۲۰۹,۸۵۷	۸,۲۳۳,۷۰۴	۱۶,۵۰۹,۳۵۴
	۱۰,۷۳۹	۱۰,۷۶۴	۷۳,۰۹۲
	۵,۱۳۴	۵,۱۳۴	۵,۱۳۴
	.	.	۱۵۶,۳۸۰
	۳,۲۲۵,۷۳۰	۸,۲۵۹,۶۰۲	۱۶,۷۴۴,۰۶۰
جمع دارایی های غیر جاری			
دارایی های جاری			
	۱,۸۷۷,۳۷۶	۵,۴۹۸,۲۷۴	۸,۱۹۱,۱۷۷
	۸۲,۹۷۳	۶۱۲,۹۰۱	۲,۴۶۵,۸۳۸
	۲۴۴,۲۳۳	۲,۱۲۴,۳۳۸	۱,۰۵۷,۵۳۴
	۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۱۲۶,۳۳۷
	۲۰۰,۸۳۷	۶۴۲,۸۳۹	۴۳۶,۶۱۰
	۳,۰۵۵,۴۱۹	۹,۴۳۹,۳۶۲	۱۲,۲۷۷,۵۹۶
	۶,۲۸۱,۱۴۹	۱۷,۶۹۸,۹۶۴	۲۹,۰۲۱,۶۵۶
جمع دارایی ها			
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
	۲,۷۲۱,۰۰۰	۲,۷۲۱,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
	۳۹,۷۰۸	۷۱,۹۸۸	۱۷۹,۰۰۲
	۱۰۵	۱۰۵	۱۰۵
	۵۷۸,۳۶۸	۱,۳۲۱,۷۸۷	۳,۲۷۰,۵۰۶
	۳,۳۳۹,۱۸۱	۴,۱۱۴,۸۸۰	۸,۴۴۹,۶۱۳
جمع حقوق مالکانه			
بدهی ها			
بدهی های غیر جاری			
	۲۳,۱۵۸	۱۱۰,۸۰۴	۱۶۸,۷۲۰
	۲۳,۱۵۸	۱۱۰,۸۰۴	۱۶۸,۷۲۰
جمع بدهی های غیر جاری			
بدهی های جاری			
	۱,۳۱۷,۷۳۸	۳,۶۱۳,۵۰۷	۵,۳۹۰,۱۴۹
	.	۱,۳۲۸	.
	.	.	۸۴,۵۶۰
	۱,۰۴۴,۳۱۸	۵,۵۶۱,۴۱۸	۱۱,۱۲۳,۱۰۷
	۵۶۶,۷۴۴	۴,۲۹۶,۹۲۷	۳,۸۰۵,۵۰۷
	۲,۹۲۸,۸۱۰	۱۳,۴۷۳,۲۸۰	۲۰,۴۰۳,۳۲۳
	۲,۹۵۱,۹۶۸	۱۳,۵۸۴,۰۸۴	۲۰,۵۷۲,۰۴۳
	۶,۲۸۱,۱۴۹	۱۷,۶۹۸,۹۶۴	۲۹,۰۲۱,۶۵۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها			



۳-۴ مشاور پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق

شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص)، با سرمایه نه هزار میلیارد ریالی و با سهامداری دو بانک تجارت و سامان (هر یک ۵۰ درصد) در سال ۱۳۹۲ مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار کسب نموده است.

شرکت تأمین سرمایه کردان در حال حاضر یکی از ۹ شرکت تأمین سرمایه فعال در کشور است که با برخورداری از نیروهای متخصص و مجرب در بازار سرمایه، نوآوری و پویایی خود را در اجرای پروژه‌های متعدد به اثبات رسانده است به طوری که علی‌رغم سابقه کمتر در بین سایر شرکت‌های تأمین سرمایه، توانسته است در تمامی رشته‌های تخصصی این صنعت به‌عنوان یکی از شرکت‌های پیشرو شناخته شود و در این راستا ضمن جلب رضایت مشتریان، در تأمین منافع حداکثری آن‌ها با در نظر گرفتن انصاف و اخلاق حرفه‌ای گام بردارد.

فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه کردان، به‌طور کلی به بخش‌های مشاوره تأمین مالی و عرضه و پذیرش، تأمین مالی از طریق انتشار اوراق صکوک، تأمین مالی از طریق تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری، پذیرش سمت متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان، ارزشیابی سهام شرکت‌ها، مدیریت دارایی و خدمات ادغام و تملیک تقسیم می‌شود. شرکت کردان توانسته است با انجام فعالیت‌های بسیار در زمینه‌های ذکر شده، گام بزرگی در راستای ارائه خدمات مالی به اشخاص حقیقی و حقوقی بردارد. از جمله فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه کردان در زمینه تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی، می‌توان به انتشار اوراق اجاره گروه صنعتی بوتان، تأمین مالی بانک سامان و شهرداری مشهد، انتشار اوراق اجاره دولتی وزارت علوم، وزارت آموزش و پرورش و مراجه دولتی سازمان بیمه سلامت، پذیرش شرکت هایوب در بورس تهران و تأمین مالی بسیاری از شرکت‌ها و سازمان‌های بزرگ کشور از جمله بانک خاورمیانه، شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین، شرکت ذوب آهن اصفهان، سازمان تأمین اجتماعی و شرکت لیزینگ رایان سایپا اشاره نمود. این شرکت همچنین خدمات گسترده‌ای در زمینه ارزش‌گذاری سهام شرکت‌ها انجام می‌دهد که از جمله آن‌ها می‌توان به ارزش‌گذاری شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش، شرکت انرژی سپهر و شرکت پترو ایمن سپاهان اشاره کرد.

۴-۴ عامل عرضه

یک شخص حقوقی به‌عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد شرکت فولاد آتیه خاورمیانه 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 آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)،

مرکز اصلی: اهواز، ابتدای بزرگراه بندر امام خمینی بعد از عوارضی، شهرک صنعتی شماره ۵، کد پستی: ۶۱۷۷۸۶۳۱۹۳

دفتر تهران: تهران، سعادت آباد، علامه شمالی، خیابان ۱۶ غربی، پلاک ۴۸، طبقه ۶ واحد ۱۱، کد پستی: ۱۹۹۷۹۸۶۴۷۲

شماره تماس و دورنگار: ۳۳۹۲۳۲۹۳ (۰۶۱) - ۲۲۳۸۸۲۰۰ (۰۲۱)

آدرس سایت شرکت: www.atiehsteel.com

ایمیل شرکت: info@atiehsteel.com

نام مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص)

آدرس: تهران، خیابان نلسون ماندلا، خیابان دستگردی (ظفر) غربی، پلاک ۲۸۱

تلفن: ۹۶۶۲۱۱۰۰ (۰۲۱)

دورنگار: ۹۶۶۲۱۱۳۳ (۰۲۱)

مشاور پذیرش

شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص)



کاردان
شرکت تأمین سرمایه کاردان

کیومرث شریفی

عضو هیئت مدیره

مهر مشاور پذیرش

حسان مولودی

مدیر عامل

عرضه کننده

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)



یارمحمد محمدی

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره

مهر عرضه کننده

احمد امین فر

رئیس هیئت مدیره

