

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد

مشاور پذیرش:
شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)



کارگزار بورس اوراق بهادار، کانا و انرژی

عرضه کننده:
شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص)



با مجوز هیأت پذیرش بورس کالای ایران

سال ۱۴۰۲





هیات محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۴ به تأیید اعضای هیات مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

نام نماینده	سمت	محل امضاء
محمود غفارزاده درخشان	رئیس هیات مدیره	
امیر باقری	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره	
نادر حسین بابایی	عضو هیات مدیره	





مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد میلگرد	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)،
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالای ایران،
دارایی پایه	میلگرد فولادی A۳ - ۱۴ تا ۲۰،
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه،
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص)،
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران،
نام و مشخصات عرضه کننده	شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص)،
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حدوداً ۷,۲۳۴ تن، به شرط آن که ارزش اوراق از ۱,۵۳۴ 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 A۳ - ۱۴ تا ۲۰ معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش می باشد و قیمت بازگشایی براساس عرضه و تقاضا صورت می گیرد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف، متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت،
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۵۶٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۵۹.۵٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد،
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تعیین است: ۱. در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت (۱۵۶٪ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه گذاران در سررسید بازدهی دو ساله حداقل ۵۶٪ درصد خواهد داشت. ۲. در صورتی که شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۵۹.۵٪ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نماید، بازدهی دو ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۵۹.۵٪ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره ای ندارد،
مدت قرارداد	۲ سال از تاریخ عرضه اولیه،
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه ی عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد،
معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار براساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه،





شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقدشوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، حداقل معاملات روزانه و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱٪ حجم کل اوراق،
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۵٪ حجم کل اوراق،
دامنه مظنه	۲٪
نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در این قرارداد می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	براساس مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار.
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	۲ سال پس از تاریخ عرضه‌ی اولیه،
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	حداکثر ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید،
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید اوراق،
مکان تحویل	درب کارخانه (آذربایجان شرقی، شهرستان اسکو، بخش ایلخچی، کیلومتر ۶ جاده جزیره اسلامی، پلاک ۰)،
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارهای تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۷۲,۳۴۰ قرارداد (معادل ۷۲۳ تن)،
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> - منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیأت مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود. - حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۷۲,۳۴۰ قرارداد (معادل ۷۲۳ تن) است. - تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود. - تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می‌باشد.
تضامین اوراق	
تضامین	تضامین مورد تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارکان عرضه	
عرضه‌کننده	شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص)
مشاور پذیرش	شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)
متعهد خرید در عرضه اولیه	سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز
بازارگردان	سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز
عامل عرضه	در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً اعلام خواهد گردید.



IME	بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
	<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ دوره معاملاتی قرارداد: شروع معاملات ثانویه قرارداد؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛ سررسید قرارداد: 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.</p>	تاریخ‌های مهم
	<p>اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد در پایگاه رسمی شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز به نشانی www.dorpad.com و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir.</p>	اطلاع‌رسانی

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



فهرست مطالب

۸.....	مقدمه	۱-۱
۸.....	معرفی محصول	۱-۲
۹.....	عملیات تولید محصول	۱-۳
۱۰.....	معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول	۱-۴
۱۰.....	تحلیل صنعت فولاد در جهان	۱-۵
۱۰.....	تولید فولاد در جهان	۱-۵-۱
۱۲.....	زنجیره ارزش صنعت فولاد	۱-۵-۲
۱۳.....	تحلیل صنعت فولاد در ایران	۱-۶
۱۳.....	تولید فولاد در ایران	۱-۷
۱۴.....	واردات فولاد به ایران	۱-۸
۱۵.....	صادرات فولاد از ایران	۱-۹
۱۶.....	مصرف فولاد در ایران	۱-۱۰
۱۷.....	عرضه محصولات فولادی در بورس کالای ایران	۱-۱۱
۲۰.....	ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز	۱-۱۲
۲۰.....	آمار تولید سالانه شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز	۱-۱۳
۲۱.....	آمار فروش سالانه شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز	۱-۱۴
۲۱.....	هدف از عرضه اوراق سلف	۱-۱۵
۲۱.....	اصطلاحات و واژگان	۱-۱۶
۲۳.....	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد	
۲۳.....	مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد	۲-۱
۲۳.....	ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف	۲-۲
۲۳.....	مبتنی بر دارایی	۲-۲-۱
۲۳.....	اوراق سلف به‌عنوان یکی از مصادیق صکوک	۲-۲-۲
۲۴.....	عدم پرداخت سود بین دوره	۲-۲-۳
۲۴.....	تضمین حداقل سود در قرارداد سلف	۲-۲-۴
۲۴.....	تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف	۲-۲-۵
۲۴.....	ابزاری برای پوشش انواع ریسک	۲-۲-۶
۲۵.....	معافیت مالیاتی	۲-۲-۷



۲۶	..... ایزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری	۲-۲-۸
۲۶	..... مشخصات قراردادهای سلف	۲-۳
۲۷	..... محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف	۲-۳-۲
۲۷	..... عوامل ریسک	۲-۴
۲۷	..... ریسک‌های مرتبط با شرکت	۲-۴-۱
۲۸	..... ریسک‌های مرتبط با اوراق	۲-۴-۲
۲۸	..... حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد	۲-۵
۳۰	..... فصل سوم: نحوه انجام معاملات	
۳۰	..... عرضه اولیه اوراق سلف	۳-۱
۳۰	..... معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد	۳-۲
۳۲	..... فرآیند تسویه اوراق سلف	۳-۳
۳۲	..... تسویه نقدی	۳-۳-۱
۳۲	..... خسارات	۳-۳-۲
۳۲	..... تضامین اولیه	۳-۳-۳
۳۳	..... شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا	۳-۴
۳۳	..... خسارات	۳-۴-۲
۳۴	..... فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد	
۳۴	..... معرفی ارکان	۴-۱
۳۴	..... مشخصات عرضه‌کننده	۴-۲
۳۴	..... موضوع فعالیت	۴-۲-۱
۳۴	..... تاریخچه فعالیت	۴-۲-۲
۳۵	..... سرمایه شرکت و سهامداران	۴-۲-۳
۳۵	..... مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	۴-۲-۴
۳۵	..... مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت	۴-۲-۵
۳۶	..... وضعیت مالی شرکت	۴-۲-۶
۳۹	..... مشاور پذیرش، متعهدپذیره‌نویسی و بازارگردان اوراق	۴-۳
۳۹	..... عامل عرضه	۴-۴
۴۰	..... 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 به‌سزایی برخوردار است، به‌گونه‌ای که سطح توسعه‌یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز یکی از تولیدکنندگان محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران اصلی این صنعت به‌شمار می‌شود. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم‌انداز ترسیم شده برای این صنعت، شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز برنامه‌ریزی سرمایه‌گذاری در زنجیره فولاد را در دست اقدام دارد.

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

۱-۲ معرفی محصول

گروه صنعتی درپاد تبریز، توانایی تولید انواع میلگرد ساده و آجدار با ظرفیت اسمی تولید ۲۵۰ هزار تن در سال را دارا می‌باشد، که به عنوان کالاهای مصرفی در کلیه پروژه‌های ساختمانی اعم از صنعتی و غیرصنعتی و همچنین ماده اولیه صنایع پایین‌دستی فولادی مورد مصرف قرار می‌گیرد. همچنین از دیگر محصولات شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- لوله و پروفیل فولادی با ظرفیت ۴۱۰,۰۰۰ تن
- لوله گالوانیزه با ظرفیت ۲۲۰,۰۰۰ تن

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



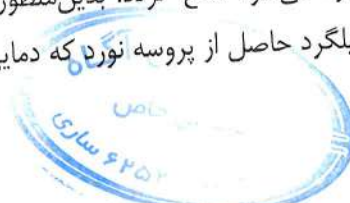
آهن به عنوان چهارمین عنصر فراوان بعد از اکسیژن، سیلیس و آلومینیوم کاربرد و نقش بسیار مؤثری در ورود کشورهای مختلف به دنیای صنعتی دارد به طوری که صنعت فولاد را به عنوان دروازه ورود به دنیای صنعتی یاد می کنند. این موضوع اهمیت سیاست گذاری برای فولاد در کل طول زنجیره ارزش (از ابتدای استخراج سنگ آهن (به عنوان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

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

۱-۳ عملیات تولید محصول

یکی از روش های شکل دهی فلزات، نورد گرم می باشد. در این روش قطعه کار در دمای کار گرم (بالاتر از نصف دمای ذوب) داخل کوره حرارت داده می شود، سپس بلافاصله بعد از خروج از کوره توسط غلتک هایی به شکل مورد نظر تبدیل می گردد. یکی از روش های شکل دهی فلزات، فرآیند نورد می باشد؛ به عبارت بهتر تغییر شکل مومسان فلز از طریق عبور از بین غلتک ها به نورد موسوم است که به دو صورت گرم و سرد صورت می گیرد. نورد گرم به معنی تغییر شکل در دمای بالاتر از دمای محیط و کمتر از دمای ذوب فلز است. نورد از متداول ترین فرآیندهای فلزکاری است زیرا تولید آن زیاد و کنترل محصول نهایی دقیق است. در تغییر شکل فلز بین غلتک ها و در نتیجه اعمال فشار غلتک ها تنش های فشاری زیادی به قطعه وارد می شود. نیروهای اصطکاکی نیز مسبب کشش فلز به داخل غلتک ها هستند. دو روش کلی برای تولید میلگرد وجود دارد که از نظر فرآیند تولید تا حدود بسیار زیادی مشابه یکدیگر می باشد، فقط مواد اولیه آن ها تا حدی متفاوت است؛ در روش اول میلگرد از شمش های فولادی و در روش دوم از ضایعات تولید می شود.

در این واحد تولیدی، ابتدا مواد اولیه خط نورد که به صورت شمش می باشد و معمولاً به طول ۱۲ متر در کارخانه ذوب و ریخته گری تولید می گردد در انبار شمش یا مواد اولیه به طول های مناسب با عرض کوره پیش گرمکن ۶ متر بریده می شود. شمش های بریده شده از انبار شمش به وسیله جرثقیل سقفی بر روی میز شارژ انتقال می یابند. سپس این شمش ها در دسته های سه تایی توسط میز غلتانی به جلوی درب ورودی کوره منتقل توسط یک دستگاه هل دهنده به داخل کوره هدایت می شوند. شمش ها در داخل کوره پیش گرمکن به تدریج گرم شده به طریقی که دمای آن ها در مجاورت درب خروجی کوره به حدود ۱۲۵۰-۱۱۵۰ درجه سانتی گراد برسد. شمش توسط دستگاه هل دهنده کوره به بیرون منتقل و بر روی میز غلتانی به طرف استند یا قفسه های نورد هدایت می شود. پروسه نورد شامل سه مرحله نورد اولیه (رافینگ)، نورد میانی و نورد نهایی می باشد. در این پروسه عملیات نورد طولی در استندهای نورد انجام می پذیرد. یعنی شمش با کاهش سطح مقطع، افزایش طول می یابد تا نهایتاً در آخرین استند، شکل میلگرد مورد نظر و با قطر مورد نظر تحقق یابد. به منظور جلوگیری از ورود ماده نوردی، که در طول این پروسه با کاهش دما همراه می باشد، به کالیبرهای استندها و جهت ممانعت از شکست غلتک های نورد، بایستی قسمت انتهایی ماده نوردی که سریع تر سرد می شود قطع گردد. بدین منظور بین استندهای نورد اولیه و نورد میانی دو دستگاه قیچی سرزن تعبیه گردیده است. میلگرد حاصل از پروسه نورد که دمایی در





حدود ۹۰۰ درجه سانتی‌گراد دارد پس از عبور از قیچی sizing که محصول را به‌طور متناسب می‌برد بر روی بستر خنک‌کننده توسط میز غلتانی هدایت می‌شود. محصول پس از خنک شدن بر روی بستر توسط میز غلتانی هدایت شده و سپس توسط یک دستگاه قیچی سرد بر گیوتینی به طول ۱۲ متر بریده می‌شود و به‌طرف مکانیزم دسته‌بندی و بسته‌بندی محصول منتقل می‌گردد. در این قسمت محصول در بسته‌های ۲-۲.۵ تنی به انبار و یا جهت بارگیری و ارائه به بازار انتقال می‌یابند.

۱-۴ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

- * استاندارد کالا: استاندارد ملی ۳۱۳۲ مربوط به میلگردهای فولادی برای تسطیح بتن (A۳ - ۱۴ تا ۲۰)
- * نوع استاندارد: اجباری
- * مرجع صادرکننده استاندارد: سازمان ملی استاندارد ایران

۱-۵ تحلیل صنعت فولاد در جهان

فولاد پس از نفت و گاز به‌عنوان دومین صنعت بزرگ در جهان شناخته می‌شود که گردش مالی آن حدود ۱,۲۷۰ میلیارد دلار در سال است و در تمامی صنایع کاربرد دارد؛ ساخت و ساز و خودروسازی دو صنعت هستند که بیشترین مصرف را از بخش فولاد داشته و حیات صنعت فولاد را تضمین می‌کنند. پیش‌بینی‌ها در سطح بین‌الملل نشان می‌دهند تا سال ۲۰۵۰ مصرف فولاد در دنیا ۱.۵ برابر نسبت به حال حاضر افزایش خواهد یافت.

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

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

۱-۵-۱ تولید فولاد در جهان

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

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

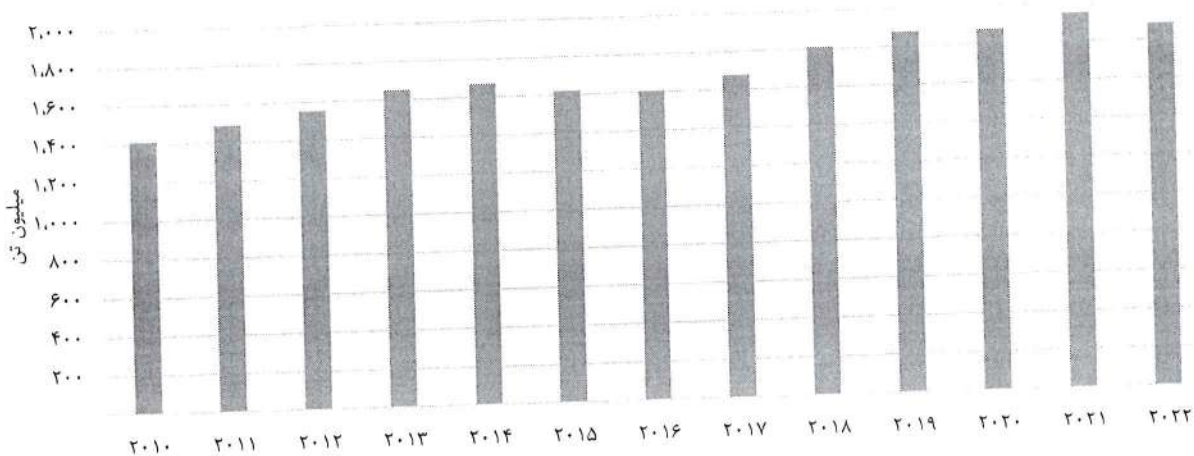




از دیگر نواحی عمده تولید فولاد جهان، کشورهای عضو اتحادیه اروپا است که حدود ۷.۲ درصد تولید جهانی در سال مذکور توسط اعضا این اتحادیه صورت گرفته است.

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

نمودار ۱: روند تولید سالانه فولاد در جهان



روند تولید فولاد به تفکیک منطقه از ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۲ در جدول زیر نشان داده شده است. از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۰ رشد تولید در کشور ایران مشخص است و در سال ۲۰۲۲ نسبت به سال قبل از خود این نسبت بالغ بر ۶ درصد افزایش داشته است.

جدول ۱: تولید فولاد به تفکیک منطقه

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

مطالعات طرح جامع صنعت فولاد (پایس ۱۴۰۱)



۱-۵-۲ زنجیره ارزش صنعت فولاد

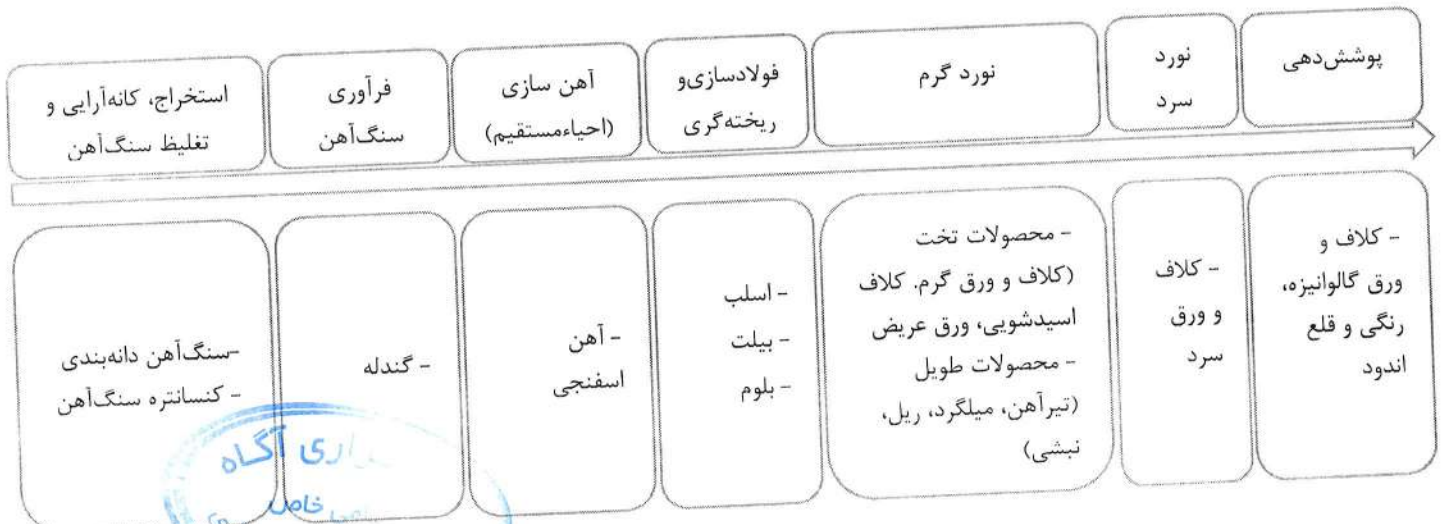
امروزه آهن و فولاد، یکی از اساسی‌ترین پایه‌های فعالیت‌های اقتصادی و صنعتی هر کشور را تشکیل می‌دهند و این به سبب نیاز مبرمی است که انسان برای پیشبرد مقاصد خود در زندگی دارد. از کاربردهای آن می‌توان به صنعت ساختمان‌سازی، پل‌سازی و عناصر اساسی در صنایع اتومبیل‌سازی، کشتی‌سازی و لوکوموتیوسازی به اشاره کرد و به صورت 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 ساخت سیم، لوله و ورق فولاد استفاده می‌شود، فولاد متوسط ۰.۲ تا ۰.۶ درصد کربن دارد و آن را برای ساخت ریل، دیگ بخار و قطعات ساختمانی به کار می‌برند. فولادی که ۰.۶ تا ۱.۵ درصد کربن دارد، سخت است از آن برای ساخت ابزارآلات، فتر و کارد و چنگال استفاده می‌شود. از سه روش کوره بلند، کوره باز و الکتریکی برای تولید فولاد استفاده می‌گردد. در حدود ۷۱ درصد فولاد جهان از روش کوره بلند (بسمه)، ۲۸ درصد از روش الکتریکی و تنها یک درصد از روش کوره باز تولید می‌گردد. چین اصلی‌ترین بازیگر صنعت تولید فولاد جهان به شمار می‌شود.

می‌توان گفت چین تنها غول این صنعت در عرصه جهانی می‌باشد. برخی از کارخانه‌های عظیم فولادسازی این کشور با ظرفیت‌های بالای ۴۰ میلیون تنی هر یک بیش از دو برابر ظرفیت ایران تولید می‌کنند. 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 به گونه‌ای که سهم کشور را افزایش دهد می‌تواند کلیدی جهت توسعه اقتصادی بیشتر در آینده باشد. البته از دیدگاه توسعه، آن صنعتی 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 در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و هشت ماهه ۱۴۰۲ (هزارتن)

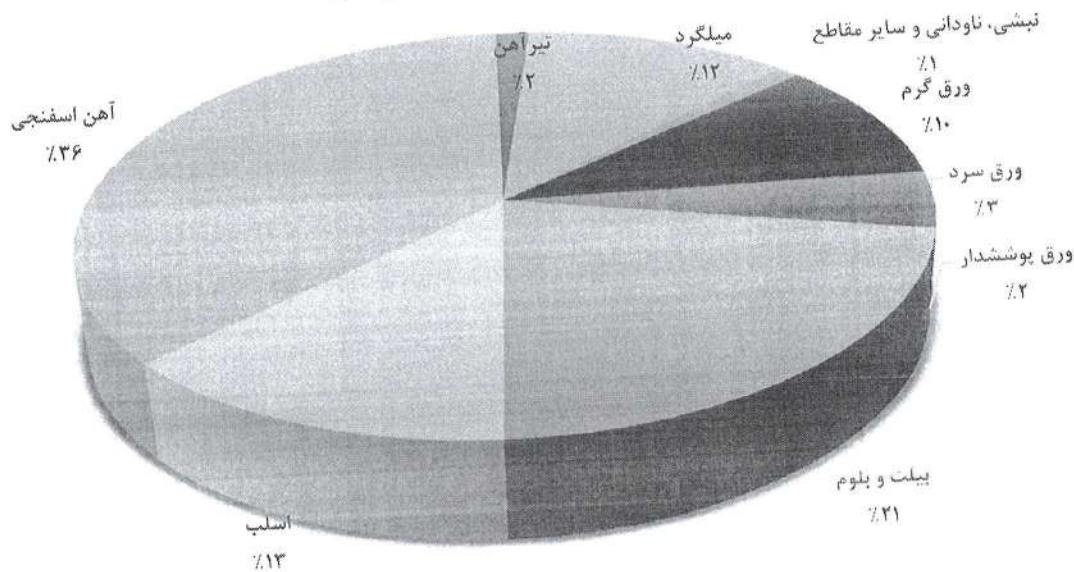
محصول	تولید ۱۴۰۰	تولید ۱۴۰۱	درصد تغییرات	هشت ماهه ۱۴۰۲
تیرآهن	۱,۲۲۱	۱,۲۹۱	۶٪	۹۳۱
میلگرد	۹,۱۳۸	۱۰,۳۹۰	۱۴٪	۷,۰۷۲
نشی، ناودانی و سایر مقاطع	۸۳۷	۸۵۱	۲٪	۶۱۶
* کل مقاطع طولی فولادی	۱۱,۲۰۶	۱۲,۵۳۲	۱۲٪	۸,۶۱۹
ورق گرم	۸,۲۸۹	۸,۷۳۲	۵٪	۵,۹۷۳
ورق سرد	۲,۵۹۴	۲,۴۱۵	-۷٪	۱,۵۹۸
ورق پوششدار	۱,۴۹۹	۱,۴۹۱	-۱٪	۱,۱۳۵
* کل مقاطع تخت فولادی	۸,۴۲۹	۹,۰۶۲	۸٪	۶,۲۵۴
کل محصولات فولادی	۱۹,۶۳۵	۲۱,۵۹۴	۱۰٪	۱۴,۸۷۳
بیلت و بلوم	۱۶,۶۶۳	۱۸,۷۴۳	۱۲٪	۱۳,۵۶۲
اسلب	۱۱,۲۳۸	۱۱,۶۹۰	۴٪	۸,۰۵۸
کل فولاد میانی	۲۷,۹۰۱	۳۰,۴۳۳	۹٪	۲۱,۶۲۰
آهن اسفنجی	۳۰,۳۲۸	۳۱,۷۳۰	۵٪	۲۵,۴۵۹

منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

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



نمودار ۳: سهم تولید محصولات فولادی در ایران، سال ۱۴۰۱



۱-۸ واردات فولاد به ایران

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

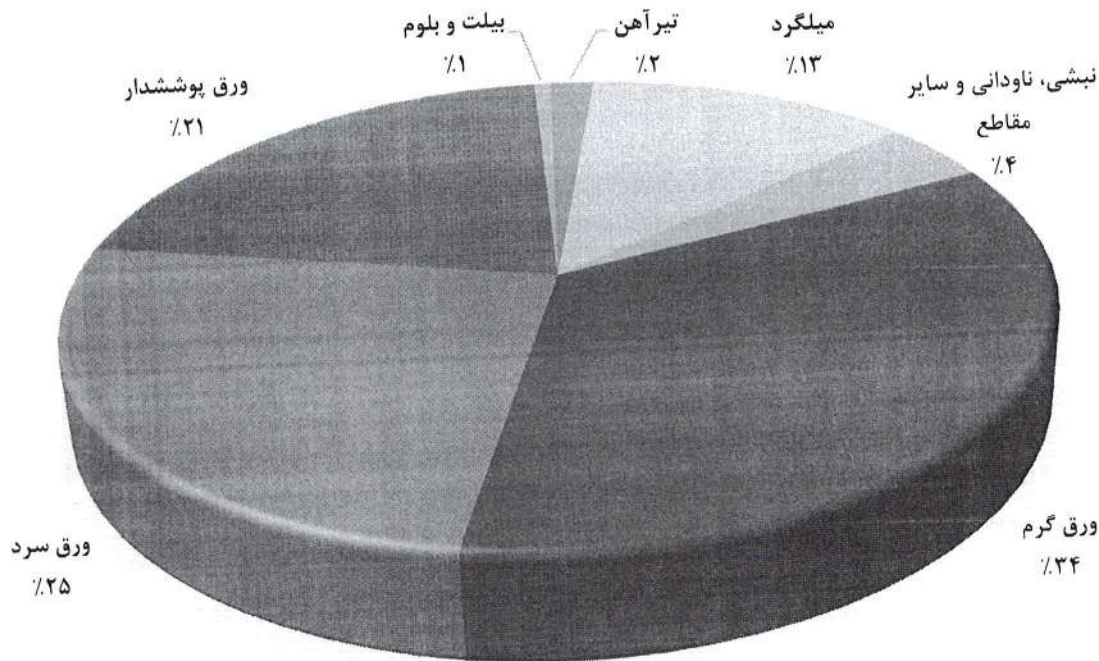
محصول	تولید ۱۴۰۰	تولید ۱۴۰۱	درصد تغییرات	هشتم ماهه ۱۴۰۲
تیر آهن	۱۷	۱۶	-۶٪	۹
میلگرد	۳۲	۱۲۱	۲۷۸٪	۲۴
نیشی، ناودانی و سایر مقاطع	۳۸	۴۱	۸٪	۳۰
* کل مقاطع طویل فولادی	۸۷	۱۷۸	۱۰۵٪	۶۳
ورق گرم	۱۴۰	۳۳۰	۱۳۶٪	۲۸۱
ورق سرد	۲۶۴	۲۴۵	-۷٪	۳۸۰
ورق پوششدار	۲۲۴	۲۰۱	-۱۰٪	۱۸۲
* کل مقاطع تخت فولادی	۶۹۱	۸۲۹	۲۰٪	۸۸۰
کل محصولات فولادی	۷۷۸	۱,۰۰۷	۲۹٪	۹۴۳
بیلت و بلوم	۲	۶	۲۰۰٪	۲
اسلب	۴	۰	-۱۰۰٪	۰
کل فولاد میانی	۶	۶	۰٪	۲
آهن اسفنجی	۰	۰	-	۰

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





نمودار ۴: سهم از واردات محصولات فولادی، سال ۱۴۰۱



۱-۹ صادرات فولاد از ایران

جدول ۴: صادرات محصولات فولادی کشور در سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ (هزارتن)

محصول	تولید ۱۴۰۰	تولید ۱۴۰۱	درصد تغییرات	هشت ماهه ۱۴۰۲
تیر آهن	۱۴۵	۱۳۶	-۶٪	۱۲۲
میلگرد	۳,۴۹۶	۲,۴۲۱	-۳٪	۱,۵۹۱
نیشی، ناودانی و سایر مقاطع	۲۰۰	۱۷۴	-۱۳٪	۱۴۲
* کل مقاطع طولی فولادی	۲,۸۴۱	۲,۷۳۱	-۴٪	۱,۸۵۵
ورق گرم	۴۳۳	۳۵۷	-۱۸٪	۲۵۰
ورق سرد	۱۷	۲۱	۲۴٪	۵
ورق پوششدار	۱۱۵	۸۳	-۲۸٪	۳۶
کل مقاطع تخت فولادی	۵۶۵	۴۶۸	-۱۷٪	۲۹۵
کل محصولات فولادی	۳,۴۰۶	۳,۱۹۹	-۶٪	۲,۱۵۰
بیلت و بلوم	۵,۰۹۷	۵,۳۲۴	۴٪	۳,۴۱۸
اسلب	۲,۵۸۱	۲,۰۴۸	-۲۱٪	۱,۴۹۰
کل فولاد میانی	۷,۶۷۸	۷,۳۷۲	-۴٪	۴,۹۰۸
آهن اسفنجی	۱,۰۵۵	۸۶۴	-۱۸٪	۱,۰۹۵

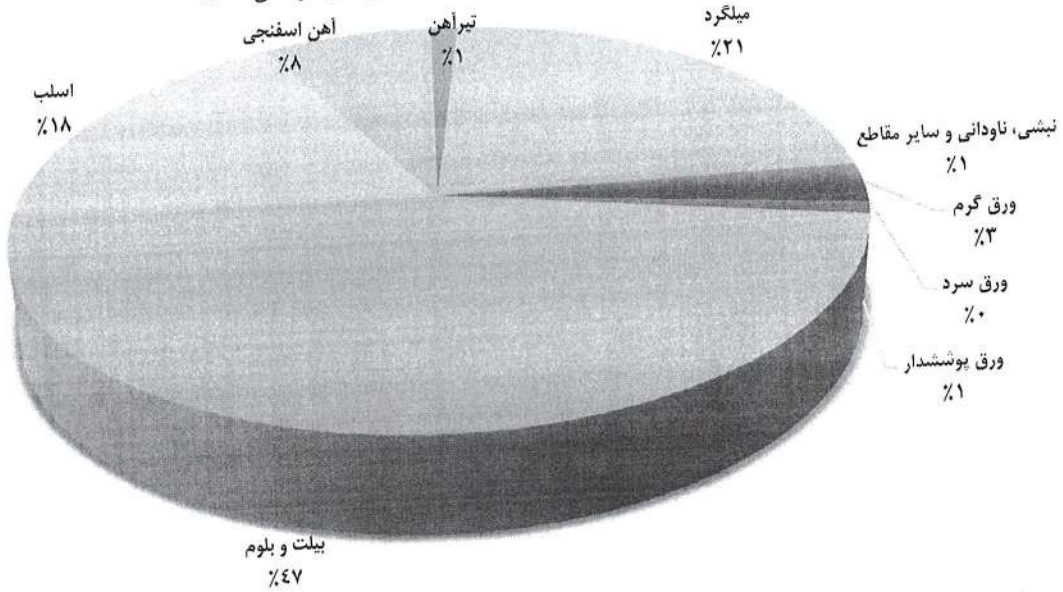
منبع: انجمن فولاد ایران

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





نمودار ۵: سهم از صادرات محصولات فولادی در سال ۱۴۰۱



منبع: انجمن فولاد ایران

۱-۱۰ مصرف فولاد در ایران

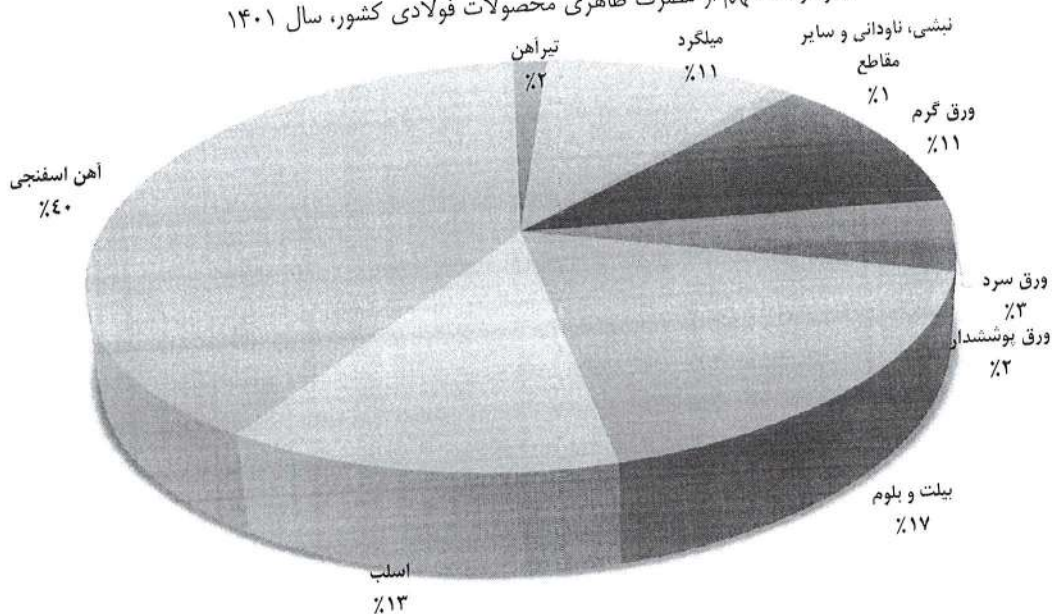
جدول ۵: مصرف ظاهری فولاد در کشور در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

محصول	مصرف ۱۴۰۰	مصرف ۱۴۰۱	درصد تغییرات	هشت ماهه ۱۴۰۲
تیر آهن	۱,۰۹۳	۱,۱۷۱	۷%	۸۱۸
میلگرد	۶,۶۸۴	۸,۰۹۰	۲۱%	۵,۵۰۵
نیشی، ناودانی و سایر مقاطع کل مقاطع طویل فولادی *	۶۷۵	۷۱۸	۶%	۵۰۴
ورق گرم	۸,۴۵۲	۹,۹۷۹	۱۸%	۶,۸۲۷
ورق سرد	۷,۹۹۶	۸,۷۰۵	۹%	۶,۰۰۴
ورق پوششدار	۲,۸۴۱	۲,۶۳۹	-۷%	۱,۹۷۳
کل مقاطع تخت فولادی	۱,۴۰۶	۱,۶۰۹	۱۴%	۱,۲۸۱
کل محصولات فولادی	۸,۴۱۵	۹,۰۹۳	۸%	۶,۵۵۸
بیلت و بلوم	۱۷,۰۰۷	۱۹,۴۰۲	۱۴%	۱۳,۶۶۶
اسلب	۱۱,۵۶۸	۱۳,۴۲۵	۱۶%	۱۰,۱۴۶
کل فولاد میانی	۸,۶۶۱	۹,۶۴۲	۱۱%	۶,۵۶۸
آهن اسفنجی	۲۰,۲۲۹	۲۳,۰۶۷	۱۴%	۱۶,۷۱۴
	۲۹,۲۷۳	۳۰,۸۶۶	۵%	۲۴,۳۶۴

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



نمودار ۶: سهم از مصرف ظاهری محصولات فولادی کشور، سال ۱۴۰۱



منبع: انجمن فولاد ایران

۱-۱۱ عرضه محصولات فولادی در بورس کالای ایران

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

- | | | | |
|-----------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| - ورق گرم HC | - تیرآهن سبک | - سبد میلگرد و تیرآهن | - بلوم و بلیت فولادی |
| - سبد ریل آهن مخلوط | - سبد تیرآهن و ناودانی | - میلگرد سبک | - تیرآهن متوسط |
| - ورق سرد لوازم خانگی | - سبد نیشی و ناودانی | - ورق قلع اندود | - تیرآهن نیمه سنگین |
| - ورق سرد خودرو | - سبد میلگرد و نیشی | - قراضه فولادی | - تیرآهن سنگین |
| - ورق رنگی | - سبد ناودانی | - میلگرد فوق سنگین | - میلگرد متوسط |
| - ورق گرم خودرو | - لوله | - ناودانی | - میلگرد سنگین |
| - ورق گرم گالوانیزه خودرو | - پروفیل | - نیشی | - سبد مخلوط |
| - ورق گالوانیزه لوازم خانگی | - سبد میلگرد مخلوط | - سیم فولادی | - ورق گرم |
| - تیرآهن صنعتی | - سبد نیشی | - سبد ورق گرم | - ورق سرد |
| - ورق گرم نوردکاران | - ریل | - شمش فولادی | - ورق گالوانیزه |
| - فرو سیلیس | - ورق گرم HB | - تختال | - سبد تیرآهن مخلوط |

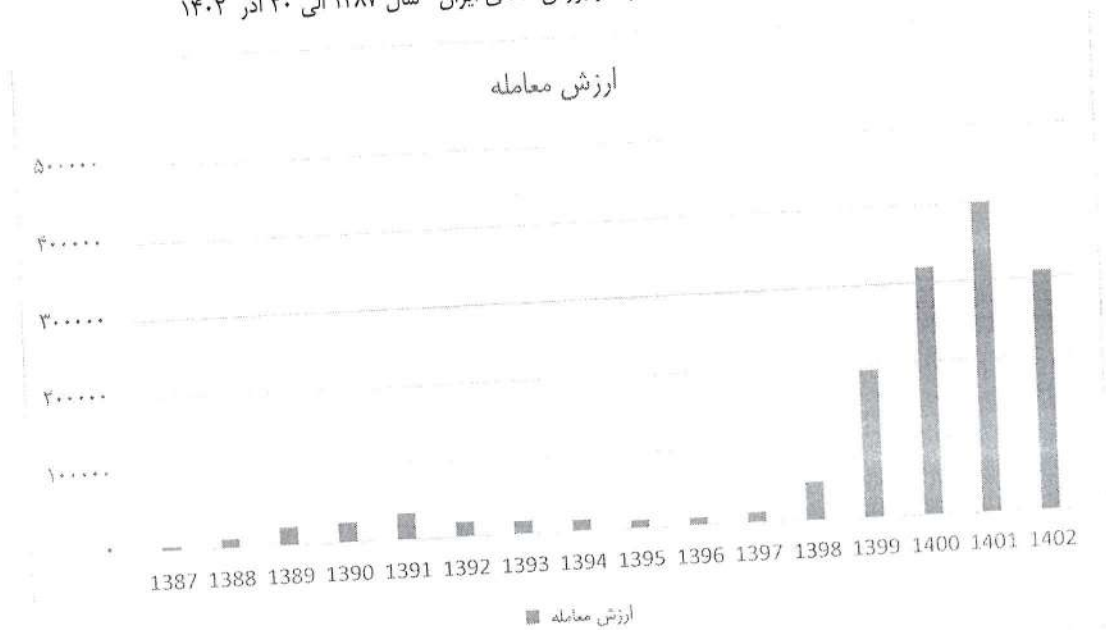


خلاصه معاملات محصولات میلگرد از سال ۱۳۸۷ الی ۲۰ آذر ۱۴۰۲ به شرح جدول و نمودار زیر است:

جدول ۶: معاملات فیزیکی میلگرد در بورس کالا

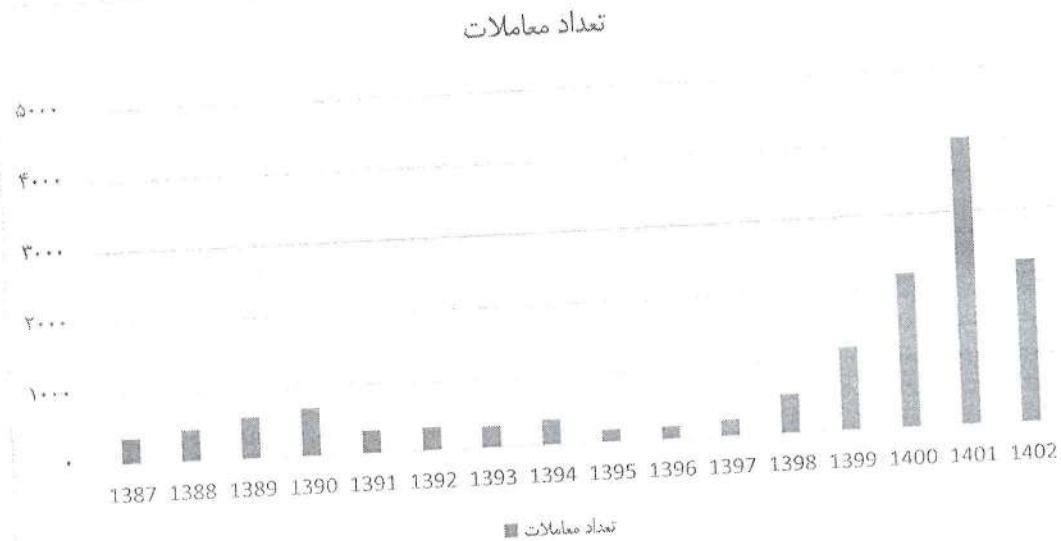
سال	تعداد معاملات	جمع ارزش معامله (میلیارد ریال)	میانگین قیمت پایه عرضه
۱۳۸۷	۳۶۶	۵,۲۱۸	۶,۸۱۸
۱۳۸۸	۴۵۴	۱۱,۹۶۷	۵,۴۷۱
۱۳۸۹	۵۹۵	۲۳,۷۰۵	۷,۴۰۰
۱۳۹۰	۶۹۳	۲۶,۴۲۸	۸,۵۳۴
۱۳۹۱	۲۳۵	۳۶,۳۵۶	۱۵,۳۹۹
۱۳۹۲	۳۴۰	۱۹,۹۵۲	۱۷,۳۰۲
۱۳۹۳	۳۱۲	۱۷,۸۹۲	۱۶,۳۸۳
۱۳۹۴	۳۷۱	۱۶,۵۶۲	۱۲,۲۵۵
۱۳۹۵	۱۸۱	۱۱,۷۰۹	۱۴,۹۱۲
۱۳۹۶	۱۹۰	۱۱,۶۸۸	۲۰,۵۳۲
۱۳۹۷	۲۳۷	۱۵,۰۳۲	۳۲,۲۷۶
۱۳۹۸	۵۶۳	۴۹,۹۵۳	۴۱,۵۰۹
۱۳۹۹	۱,۱۹۱	۱۹۱,۸۵۲	۹۷,۳۱۰
۱۴۰۰	۲,۱۸۷	۳۲۰,۶۲۲	۱۳۹,۹۹۷
۱۴۰۱	۴,۰۴۲	۴۰۰,۳۰۵	۱۶۳,۸۸۰
۱۴۰۲	۲,۳۱۱	۳۰۹,۹۹۸	۲۱۸,۶۳۸

نمودار ۷: جمع ارزش معاملات میلگرد در بورس کالای ایران - سال ۱۳۸۷ الی ۲۰ آذر ۱۴۰۲

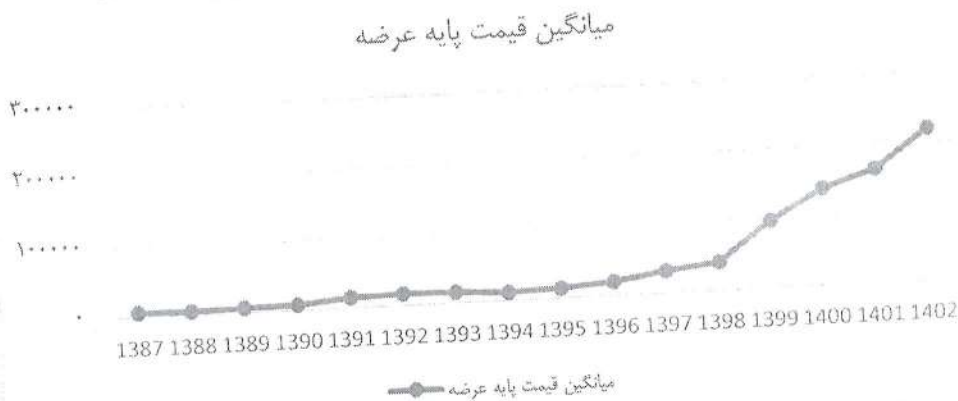




نمودار ۸: تعداد معاملات میلگرد در بورس کالای ایران - سال ۱۳۸۷ الی ۲۰ آذر ۱۴۰۲



نمودار ۹: روند تغییرات میانگین قیمت پایه عرضه میلگرد در بورس کالای ایران (هزار ریال بر تن)

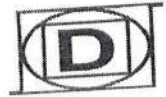


معاملات گروه صنعتی درپاد تبریز طی سال‌های ۱۳۹۸ الی ۲۰ آذر ۱۴۰۲ به شرح جدول ذیل است:

جدول ۷: معاملات فیزیکی میلگرد شرکت در بورس کالا

سال	جمع ارزش معامله (میلیون ریال)	میانگین قیمت پایه عرضه
۱۳۹۸	۱۹,۷۴۴	۳۵,۸۹۸
۱۳۹۹	-	-
۱۴۰۰	۲۰۸,۶۵۴	۱۳۲,۴۸۰
۱۴۰۱	۱,۶۵۲,۷۳۶	۱۸۴,۶۰۶
۱۴۰۲	۱,۱۱۱,۲۷۱	۲۰۷,۳۱۶





۱-۱۲ ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز

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

سال ۱۳۹۹			سال ۱۳۹۸			واحد	محصول
تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه		
۶۱,۵۴۵	۲۰۷,۵۸۰	۲۵۰,۰۰۰	۹۱,۳۷۶	۲۰۶,۶۷۹	۲۵۰,۰۰۰	تن	میلگرد آجدار
۲,۱۱۷	۶۲,۹۵۷	۴۱۰,۰۰۰	۷,۳۵۶	۷۰,۶۳۶	۴۱۰,۰۰۰	تن	لوله و پروفیل فولادی
۱,۹۱۹	۱۲,۲۹۳	۲۲۰,۰۰۰	۴,۵۲۶	۱۳,۰۹۱	۲۲۰,۰۰۰	تن	لوله گالوانیزه
سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۰			واحد	محصول
تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه		
۷۶,۴۳۱	۲۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۴۸,۳۳۹	۲۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	تن	میلگرد آجدار
۴,۸۰۶	۳۲۸,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۵۱۵	۳۲۸,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	تن	لوله و پروفیل فولادی
۵,۱۲۸	۱۷۶,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۱,۱۶۳	۱۷۶,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	تن	لوله گالوانیزه

۱-۱۳ آمار تولید سالانه شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز

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

محصول	تولید / ظرفیت	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
میلگرد آجدار	ظرفیت عملی	۲۰۶,۶۷۹	۲۰۷,۵۸۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
	تولید واقعی	۹۱,۳۷۶	۶۱,۵۴۵	۴۸,۳۳۹	۷۶,۴۳۱
لوله و پروفیل فولادی	ظرفیت عملی	۷۰,۶۳۶	۶۲,۹۵۷	۳۲۸,۰۰۰	۳۲۸,۰۰۰
	تولید واقعی	۷,۳۵۶	۲,۱۱۷	۵۱۵	۴,۸۰۶
لوله گالوانیزه	ظرفیت عملی	۱۳,۰۹۱	۱۲,۲۹۳	۱۷۶,۰۰۰	۱۷۶,۰۰۰
	تولید واقعی	۴,۵۲۶	۱,۹۱۹	۱,۱۶۳	۵,۱۲۸

سرمایه در گردش ناکافی و مواد اولیه ناکافی، سبب شده است تا شرکت نتواند به اندازه ظرفیت اسمی خود تولید کند.





۱-۱۴ آمار فروش سالانه شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز

جدول ۱۰: وضعیت مقدار و مبلغ فروش شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت) (مبالغ به میلیون ریال)

محصول	۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱	
	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ
داخلی								
میلگرد آجدار	۵۳,۸۰۴	۲,۱۹۲,۷۹۲	۳۱,۶۱۷	۳,۰۵۸,۶۷۰	۴۷,۱۸۲	۶,۸۷۳,۲۸۹	۷۶,۲۱۵	۱۲,۵۳۷,۱۳۰
لوله مبلی و صنعتی	۱,۳۵۹	۸۶,۰۰۱	۸۲	۱۰,۸۲۷	۵	۸۹۲	۵۱	۷,۶۷۹
میلگرد خریداری شده	.	.	.	.	.	.	.	.
ورق گالوانیزه	۵	۲۲۶	.	.	.	.	۶۰۰	۹۵,۰۹۴
لوله گالوانیزه	۴,۷۹۱	۳۸۴,۲۰۹	۱,۸۷۳	۳۵۲,۱۸۲	۸۹۹	۲۴۳,۶۰۳	۲,۳۸۳	۷۱۷,۳۵۱
جمع فروش داخلی	۵۹,۹۵۹	۲,۶۶۳,۲۲۸	۳۳,۵۷۲	۳,۴۲۱,۶۸۰	۴۸,۰۸۶	۷,۱۱۷,۷۸۴	۷۹,۲۴۹	۱۳,۳۵۷,۲۵۴
صادراتی								
میلگرد آجدار	۴۰,۴۹۰	۱,۷۳۴,۱۵۴	.	.	.	.	۵۲	۱۷,۶۹۰
لوله مبلی و صنعتی	۱,۹۱۲	۱۲۳,۰۰۰	.	.	.	.	.	.
فروش ناخالص	۱۰۲,۳۶۱	۴,۵۲۰,۳۸۲	۳۳,۵۷۲	۳,۴۲۱,۶۸۰	۴۸,۰۸۶	۷,۱۱۷,۷۸۴	۷۹,۳۰۱	۱۳,۳۷۴,۹۴۳
برگشت از فروش	(۱۰۰)	(۴,۰۵۰)	(۰,۵)	(۱۲)	.	.	(۸۳)	(۱۲,۴۷۳)
فروش خالص	۱۰۲,۲۶۱	۴,۵۱۶,۳۳۲	۳۳,۵۷۲	۳,۴۲۱,۶۶۸	۴۸,۰۸۶	۷,۱۱۷,۷۸۴	۷۹,۲۱۸	۱۳,۳۶۲,۴۷۰
فروش کارمزدی	.	.	۳۰,۰۸۲	۲۱۱,۲۲۶	۳۷۸	۸,۹۵۹	۲۱۸	۱۳,۲۹۴
فروش	۱۰۲,۲۶۱	۴,۵۱۶,۳۳۲	۶۳,۶۵۴	۳,۶۳۲,۸۹۳	۴۸,۴۶۴	۷,۱۲۶,۷۴۳	۷۹,۴۳۶	۱۳,۳۷۵,۷۶۴

۱-۱۵ هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز تولید، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای میلگرد نماید.

۱-۱۶ اصطلاحات و واژگان

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

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه براساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق 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 همراه با معامله سلف، از سوی عرضه‌کننده به خریدار داده می‌شود و براساس آن، اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به خریدار داده می‌شود. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصراً به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

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

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

تحويل فیزیکی: تسلیم دارایی پایه قرارداد سلف در دوره تحويل توسط عرضه‌کننده به دارنده اوراق سلف است.

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

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





۱. فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۲-۱ مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

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

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

۲-۲ ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

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

۲-۲-۱ مبتنی بر دارایی

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

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

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

۱. مبتنی بر دارایی است،
۲. مبتنی بر یکی از عقود اسلامی است،
۳. قابل معامله و نقل و انتقال است.



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

۲-۲-۳ عدم پرداخت سود بین دوره

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

۲-۲-۴ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

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

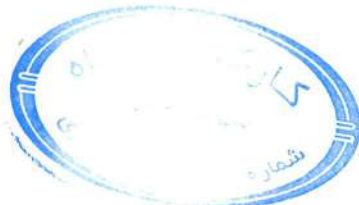
۲-۲-۵ تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

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

۲-۲-۶ ابزاری برای پوشش انواع ریسک

➤ ریسک تولیدکنندگان:

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





➤ ریسک نقدشوندگی:

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

۲-۲-۷ معافیت مالیاتی

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





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

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

جدول ۱۱: بازده مؤثر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازار

نام اوراق بهادار	نرخ	مقاطع پرداخت سود	بازده مؤثر ^۰
اوراق سلف موازی	۲۳٪	در سررسید	۲۳٪
سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی	۱۰٪	ماهانه	۱۰۰۴۷٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	ماهانه	۲۵۰۵۹٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	سه ماه یکبار	۲۵۰۰۶٪

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است

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

$r =$ نرخ بازده اسمی سالیانه

$i =$ نرخ بازده دوره‌ای

$t =$ تعداد دوره‌های مرکب شده در سال

$ie =$ نرخ بازده مؤثر سالیانه

۳-۲ مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۱-۳-۲ مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: میلگرد،

مشخصات دارایی پایه: میلگرد ۸۳-۱۴ تا ۲۰ 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 گروه صنعتی درپاد تبریز این توانایی را دارد که با استفاده از ظرفیت‌های موجود سالانه ۲۵۰,۰۰۰ تن میلگرد تولید نماید،

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۷,۲۳۴ تن به شرط آن که ارزش اوراق از ۱,۵۳۴ میلیارد ریال بیشتر نباشد،

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود،

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

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

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





اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم،
قیمت اعمال در اختیار فروش: معادل ۱۵۶ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد،
قیمت اعمال در اختیار خرید: معادل ۱۵۹.۵ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد،
معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار و براساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه،
حداقل سفارش انباشتتسه بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق،
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان: ۵٪ حجم کل اوراق،
دامنه مظنه: ۲٪،
حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۷۲,۳۴۰ قرارداد معادل ۷۲۳ تن،
تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق،
سررسید قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه،
تسویه نقدی قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه،
دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد.

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

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

۲-۴ عوامل ریسک

۲-۴-۱ ریسک‌های مرتبط با شرکت

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

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

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

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



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

۲-۴-۲ ریسک‌های مرتبط با اوراق

عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید: این ریسک با توجه به تضامین و وثایق اخذ شده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار تا حدی پوشش یافته است و جبران خسارات در تسویه نقدی و فیزیکی از پیش تعیین شده است.

عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر: این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته است.

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

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

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

۲-۵ حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد

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

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را براساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌کند. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه‌گذاری اقدام نموده، این اوراق را به‌عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به‌عنوان پیش‌پرداخت خرید کالا (قلم غیر پولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده

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



۲. فصل سوم: نحوه انجام معاملات

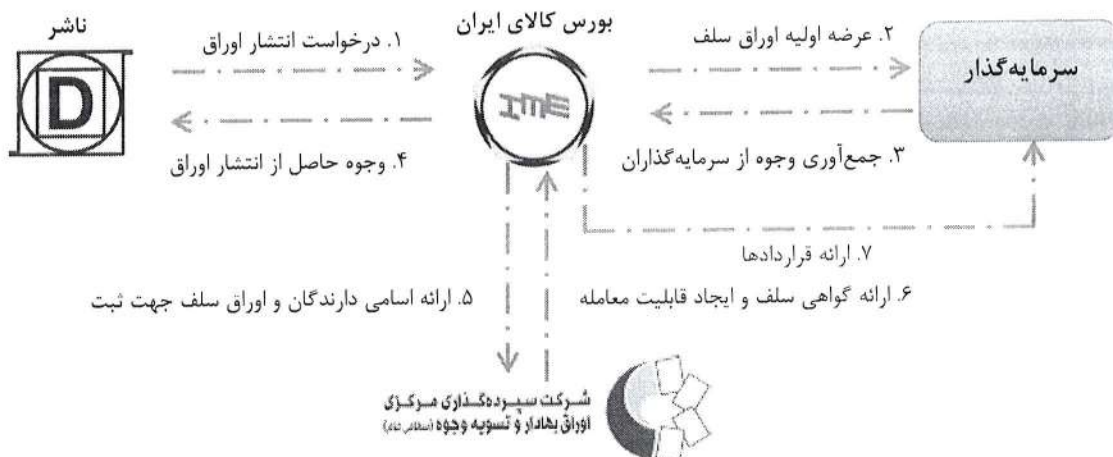
۳-۱ عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز 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 نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام می نمایند.

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 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 براساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود.

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

نمودار ۱۰: فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد



۳-۲ معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف موازی استاندارد قابلیت معامله در بازار ثانویه را خواهند داشت. با فروش ورقه سلف، فروشنده طی عقد حواله، خریدار را جهت تحویل کالا در سررسید به شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز حواله می نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می توانند از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف براساس سازوکار حراج در بستر معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب



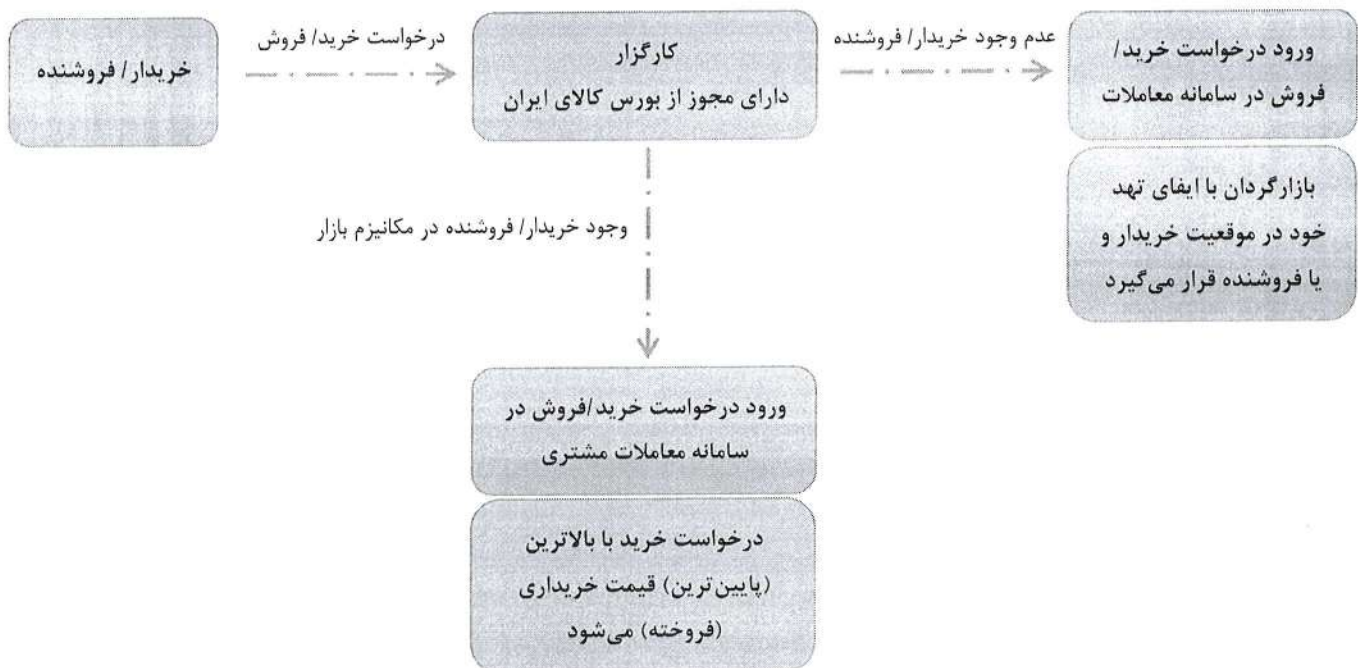
کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، سندیکای بازارگردانی اوراق به عنوان ضامن نقدشوندگی، نسبت به خرید آن اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی، نسبت به سرمایه‌گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

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 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، سندیکای بازارگردانی در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:

نمودار ۱۱: فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد



۳-۳ فرآیند تسویه اوراق سلف

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

۳-۳-۱ تسویه نقدی

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

تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۵۶ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۵۶ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق ملزم نمایند.

تسویه نقدی بدون اعمال اختیار:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بین ۱۵۶ درصد تا ۱۵۹.۵ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت شرکت اقدام به تسویه نقدی خواهد نمود.

تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۵۹.۵ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۵۹.۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

۳-۳-۲ خسارات

در صورت تأخیر شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص)، در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

۳-۳-۳ تضامین اولیه

به موجب دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تضامین لازم را 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 ۷۲,۳۴۰ قرارداد معادل ۷۲۳ تن است.



- در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را تا ۱۰ روز قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز را جبران نماید.

۳-۴ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۷۲,۳۴۰ قرارداد، معادل ۷۲۳ 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 هیأت مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق. قابل ذکر است که پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار، امکان معامله اوراق تا سررسید وجود نخواهد داشت.
- ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید شرکت 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 گروه صنعتی درپاد تبریز ارسال نماید.
- اولویت‌بندی تحویل: زمان‌بندی تحویل کالا برعهده شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز است.

۳-۴-۱ 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 فرآیند تحویل اقدام نمایند.
- دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی و تا یک ماه بعد ادامه خواهد داشت.
- به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تسویه فیزیکی دارند و ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق این درخواست را به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه اعلام نموده‌اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه براساس اولویت زمانی، خریدارانی که می‌توانند کالا را تحویل بگیرند را مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نمایند.
- پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۳-۴-۲ خسارات

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل دارایی پایه از طرف 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، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.



۳. فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱ معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص)،
- مشاور پذیرش: شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)،
- متعهد خرید در عرضه اولیه: سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز،
- بازارگردان: سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز،
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می گردد.

۴-۲ مشخصات عرضه کننده

در این بخش شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد مورد بررسی قرار گرفته است.

۴-۲-۱ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت، طبق ماده ۲ اساسنامه، شامل تولید انواع محصولات فولادی، آهنی و آلومینیومی و عمدتاً ورق گالوانیزه، واردات و صادرات انواع کالا، انجام امور ساختمانی، واردات خطوط تولید و ماشین آلات و به طور کلی انجام فعالیت در کلیه اموری که مستقیم و یا غیرمستقیم در ارتباط با موضوع فعالیت شرکت می باشد. آخرین پروانه بهره برداری تحت شماره ۳۸۵۳۵ مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۷ توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت صادر گردیده است. شرکت از تاریخ ۱۳۸۴/۰۷/۰۴ شروع به بهره برداری نموده است. همچنین جواز توسعه شماره ۸۷۰ مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۱۶ با موضوع تولید شمش بیلت فولاد ساده کربنی و کم آلیاژی با ظرفیت ۲۸۰،۰۰۰ تن در سال از وزارت صنعت، معدن و تجارت اخذ گردیده که بخش عمده ماشین آلات و تجهیزات طرح خریداری و تحویل کارخانه گردیده است، لیکن بدلیل مشکلات نقدینگی و کمبود سرمایه در گردش، فعلاً به بهره برداری نرسیده است. فعالیت اصلی شرکت در سال مالی مورد گزارش (منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹) تولید انواع میلگرد، لوله و پروفیل صنعتی و لوله گالوانیزه می باشد.

۴-۲-۲ تاریخچه فعالیت

گروه صنعتی درپاد تبریز به شناسه ملی ۱۰۲۰۰۱۸۵۹۳۳ در تاریخ ۱۳۸۱/۰۲/۱۱ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و طی شماره ۱۲۷۹۴ مورخ ۱۳۸۱/۰۱/۱۱ در اداره ثبت شرکت های تبریز به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۸/۰۵ طی شماره ۲۵ در اداره ثبت شرکت های ایلخچی تغییر یافته است. در حال حاضر شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) جزو شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری گسترش فولاد تبریز (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۵۸۴۰۹ و کد اقتصادی ۴۱۱۳۴۵۱۴۱۳۳۵ است. کارخانه و مرکز اصلی شرکت در جاده تبریز به ارومیه، کیلومتر ۶ جاده جزیره اسلامی و دفتر آن در تبریز، جاده صنعتی غرب می باشد.



۳-۲-۴ سرمایه شرکت و سهامداران

سرمایه شرکت مطابق با صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، مبلغ ۴۴۰,۲۰۰ میلیون ریال شامل ۴۴۰.۲ میلیون سهم یک هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده می‌باشد. ترکیب سهامداران در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۱۲: سهامداران شرکت

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری گسترش فولاد تبریز	۴۴۰,۱۹۹,۹۹۷	۱۰۰
محمود غفارزاده	۱	۰
امیر باقری	۱	۰
نادر حسین بابایی	۱	۰
جمع	۴۴۰,۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به استناد صورت‌جلسه مجمع عمومی عادی به‌طور فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۲، اعضای هیأت مدیره شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۱۳: اعضای هیأت مدیره شرکت

نام نماینده	سمت
محمود غفارزاده درخشان	رئیس هیأت مدیره
امیر باقری	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره
نادر حسین بابایی	عضو هیأت مدیره

۵-۲-۴ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

به استناد صورت‌جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۹، مؤسسه حسابرسی ارکان سیستم به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۳۰۰۵۴ به‌عنوان حسابرس و بازرس اصلی و مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آدانوین تهران به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۳۰۷۲۱ به‌عنوان بازرس علی‌البدل برای مدت یک سال مالی انتخاب گردیدند.



۴-۲-۶ وضعیت مالی شرکت

صورت‌های سود و زیان سه سال اخیر شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) به شرح زیر می‌باشد:

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

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	صورت سود و زیان
۳,۶۳۲,۸۹۳	۷,۱۲۶,۷۴۳	۱۳,۳۷۵,۷۶۴	درآمدهای عملیاتی
(۳,۵۳۶,۷۰۵)	(۷,۰۵۲,۹۷۰)	(۱۲,۶۰۷,۳۸۳)	بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی
۹۶,۱۸۸	۷۳,۷۷۴	۷۶۸,۳۸۱	سود ناخالص
(۷۸,۸۲۵)	(۱۱۱,۸۹۴)	(۱۴۹,۱۶۸)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۷۶,۷۲۴	۸۸,۶۸۷	۲۴,۴۸۲	سایر درآمدها
(۱۸۰,۵۹۸)	(۱۷۲,۵۵۵)	(۲۹۱,۵۲۸)	سایر هزینه‌ها
۱۱۳,۴۸۹	(۱۲۱,۹۸۹)	۳۵۲,۱۶۶	سود عملیاتی
.	(۵,۵۸۰)	(۴۴,۴۵۸)	هزینه‌های مالی
۱۸۴,۳۰۲	۱۳۱,۶۳۷	۵,۷۴۶	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲۹۷,۷۹۱	۴,۰۶۹	۳۱۳,۴۵۴	سود قبل از مالیات
.	.	(۴۲,۴۶۷)	هزینه مالیات بر درآمد
۲۹۷,۷۹۱	۴,۰۶۹	۲۷۰,۹۸۷	سود خالص



صورت وضعیت مالی سه سال اخیر شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۵: صورت وضعیت مالی شرکت (ارقام برحسب میلیون ریال)

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	صورت وضعیت مالی
۵۳۸,۵۶۳	۵۲۵,۷۱۰	۵۱۵,۷۶۳	دارایی های ثابت مشهود
۷۰,۸۱۰	۷۰,۹۴۶	۷۲,۰۸۹	دارایی های نامشهود
۹۸,۶۷۸	۷۰,۱۱۳	۸۷,۵۹۵	سرمایه گذاری های بلندمدت
۷۰۸,۰۵۱	۶۶۶,۷۷۰	۶۷۵,۴۴۷	جمع دارایی های غیر جاری
۱۴,۲۴۷	۶۱,۰۰۱	۱۷۶,۳۰۴	پیش پرداخت ها
۲۴۲,۷۶۷	۵۰۲,۵۹۷	۱,۳۲۱,۹۳۳	موجودی مواد و کالا
۱,۱۱۰,۶۳۱	۷۵۸,۷۱۳	۳,۱۴۷,۹۶۶	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
-	-	۵,۲۹۳	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۸۳۵	۴,۵۹۸	۳۵۶,۰۴۷	موجودی نقد
۱,۳۶۹,۴۸۰	۱,۳۲۶,۹۱۰	۵,۰۰۷,۵۴۳	جمع دارایی های جاری
۲,۰۷۷,۵۳۱	۱,۹۹۳,۶۸۰	۵,۶۸۲,۹۹۰	جمع دارایی ها
۴۴۰,۲۰۰	۴۴۰,۲۰۰	۴۴۰,۲۰۰	سرمایه
۱,۰۳۴	۱,۲۳۷	۱۶,۹۱۰	اندوخته قانونی
(۱۴۳,۴۷۷)	(۱۴۱,۵۷۶)	۱۱۱,۹۷۷	سود (زیان) انباشته
۲۹۷,۷۵۷	۲۹۹,۸۶۱	۵۶۹,۰۸۷	جمع حقوق مالکانه
۱۷۷,۸۱۸	۱۷۵,۹۲۴	۲۶۰,۶۹۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۷۷,۸۱۸	۱۷۵,۹۲۴	۲۶۰,۶۹۴	جمع بدهی های غیر جاری
۱,۵۴۷,۳۷۴	۱,۴۶۲,۰۲۶	۳,۵۴۴,۹۷۲	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۲۰,۲۶۳	۲۰,۲۶۳	۴۲,۴۶۷	مالیات پرداختی
-	-	۹۶۰,۶۶۷	تسهیلات مالی
-	۱,۹۶۵	-	سود سهام پرداختی
۳۴,۲۱۹	۳۳,۵۳۲	۳۰۵,۱۰۳	پیش دریافت ها
۱,۶۰۱,۹۵۶	۱,۵۱۷,۸۹۵	۴,۸۵۳,۲۰۹	جمع بدهی های جاری
۱,۷۷۹,۷۷۴	۱,۶۹۳,۸۱۹	۵,۱۱۳,۹۰۳	جمع بدهی ها
۲,۰۷۷,۵۳۱	۱,۹۹۳,۶۸۰	۵,۶۸۲,۹۹۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



صورت جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۶: صورت جریان نقدی شرکت (ارقام برحسب میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
جریان نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی			
نقد حاصل از عملیات	(۱۲۳,۱۵۴)	(۴۹۵,۳۸۲)	۲۷۱,۷۷۰
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	-	(۲۰,۳۶۳)	(۱۱,۱۲۱)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	(۱۲۳,۱۵۴)	(۵۱۵,۷۴۵)	۲۶۰,۶۴۹
جریان نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری			
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۷۹۳)	(۴,۷۵۵)	(۲۹,۲۸۴)
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت نامشهود	(۱۳۶)	(۱,۱۴۲)	-
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۶۳,۹۴۸)	(۱۰۰,۷۴۳)	(۳۶,۱۳۴)
دریافت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۸۴,۷۹۶	۵۸,۳۱۸	-
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	-	(۵,۲۹۳)	-
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سهام	۶,۸۷۳	۹,۱۷۲	-
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۱۲۶	۱۳۱	۱۴۲
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۱۲۵,۹۱۷	(۴۴,۳۱۲)	(۶۵,۲۷۵)
جریان خالص خروج نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی			
جریان نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی			
دریافت‌های نقدی حاصل از اصل تسهیلات	-	۹۱۵,۲۳۱	-
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	-	(۳,۷۲۵)	-
وجوه دریافتی از شرکت‌های گروه و وابسته	-	-	۱۰۸,۷۲۰
وجوه پرداختی به شرکت‌های گروه و وابسته	-	-	(۳۰۳,۲۴۸)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	-	۹۱۱,۵۰۶	(۱۹۴,۵۲۸)
خالص افزایش در موجودی نقد	۲,۷۶۴	۲۵۱,۴۴۸	۸۴۵
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۱,۸۳۵	۴,۵۹۸	۹۸۹
مانده موجودی نقد در پایان سال	۴,۵۹۸	۳۵۶,۰۴۷	۱,۸۳۵



۳-۴ مشاور پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق

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

کارگزاری آگاه همچنین از سال ۱۳۸۹ به ارائه خدمات مربوط به تأمین مالی پرداخته است. فعالیت‌های کارگزاری آگاه در این حوزه 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 پذیره نویسی و بازارگردان، ارزشیابی سهام شرکت‌ها و خدمات ادغام و تملیک تقسیم می‌شود.

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

مشخصات متعهد پذیره نویس: سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز.

مشخصات بازارگردان: سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز.

۴-۴ عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.



۴. تاییدیه

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

نام شرکت عرضه کننده: شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص).

مرکز اصلی: نشانی مرکز اصلی شرکت، آذربایجان شرقی، شهرستان اسکو، بخش ایلخچی، کیلومتر ۶ جاده جزیره اسلامی، پلاک ۰۰، طبقه اول، کد پستی ۵۳۵۷۱۵۵۸۲۲

شماره تماس و دورنگار: ۳۳۳۶۷۲۶۸-۴۱ و ۳۳۳۶۷۵۱۶-۴۱

دفتر تهران: تهران، شاهین، خیابان شهید مرتضی مشموف (یاس)، بن بست دوم، پلاک ۱۰۱، ساختمان سید امیر امیری، طبقه ۱، کد پستی ۱۳۷۵۸۶۵۱۷۹

آدرس سایت شرکت: www.dorpad.com

ایمیل شرکت: info@dorpad.com

نام مشاور پذیرش: شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)

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

تلفن: ۹۱۰۰۴۰۰۴ (۰۲۱)

دورنگار:

عرضه کننده:

شرکت گروه صنعتی درپاد تبریز (سهامی خاص)

مشاور پذیرش:

شرکت کارگزاری آگاه (سهامی خاص)



محمدرضا سرفراز بزدی
مدیرعامل و عضو
هیئت مدیره

قاسم خاراچی
رئیس هیئت مدیره



امیر باقری
مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره

نادر حسین بابایی
عضو هیات مدیره

مهر مشاور پذیرش

کارگزاری گروه صنعتی درپاد تبریز
(سهامی خاص)

