

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد

عرضه کننده:

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)



مشاور پذیرش:

شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)



با مجوز هیأت پذیرش بورس کالای ایران

سال ۱۴۰۲

هیأت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱ به تأیید اعضای هیأت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد؛

محل امضاء	سمت	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	احمد امین فر
	نائب رئیس هیأت مدیره	کریم سلمان پور
	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	یارمحمد محمدی
	عضو هیأت مدیره	عزیز فنواتی
	عضو هیأت مدیره	علی حیدری

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۲۶۹۳۸۰۰ شناسه ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۳۱۲۵





مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد میلگرد

نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد (منضم اختیار خرید و فروش تبعی).
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالای ایران،
دارایی پایه	میلگرد فولادی.
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه.
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت فولاد 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 حدوداً ۱۱،۱۵۲ تن به شرط آن که ارزش اوراق از ۲۵۰۰ 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 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	۱۴۶٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق.
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۵۴٪ 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 (۱۴۶) درصد خریدار قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه گذاری در سررسید بازدهی دو ساله حداقل ۴۶ درصد خواهد داشت. ۲. در صورتی که شرکت فولاد آتیه خاورمیانه نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۵۴) درصد خریدار قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نماید، بازدهی دو ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۵۴ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره های ندارد.
مدت قرارداد	۲ سال از تاریخ عرضه اولیه.
دوره عرضه اولیه	این اطلاعیه ی عرضه متعلقاً اعلام خواهد شد.

شماره ثبت: ۲۶۹۲۸۰، شناسه ملی: ۱۲۰۰۴۷۸۲۳۵





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	۳٪.
نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارجوب 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 عرضه 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 (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 به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارات تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۱۰۰:۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۰۰۰ تن).
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<p>- 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.</p> <p>- حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۰۰:۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۰۰۰ تن) است.</p> <p>- تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود.</p> <p>- تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.</p>
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرایند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایایی معاملات بورس کالای ایران می‌باشد.
تضمین اوراق	
تضمین	تضمین مورد تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

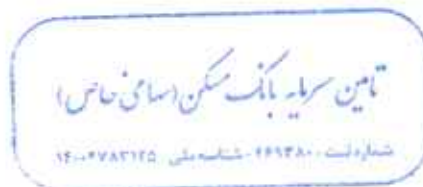
تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۲۲۳۲۸۱ - شماره ملی: ۱۴۰۰۲۷۴۳۲۵





ارکان عرضه		
	شرکت فولاد آتیه خاورمیانه	عرضه کننده
	شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن	مشاور پذیرش
	شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن	متعهد خرید در عرضه اولیه
	شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن	بازارگردان
در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً اعلام خواهد گردید.		عامل عرضه
	بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ دوره معاملاتی قرارداد: شروع معاملات ثانویه قرارداد؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛ سررسید قرارداد: 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
اطلاعیه‌های 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

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



فهرست مطالب

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

مأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۲۴۴۲۸۰ - شماره ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۲۱۲۵



۲۶.....	ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری.....	۲-۲-۸
۲۷.....	مشخصات قراردادهای سلف.....	۲-۳
۲۸.....	محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف.....	۲-۳-۲
۲۸.....	عوامل ریسک.....	۲-۴
۲۸.....	ریسک‌های مرتبط با شرکت.....	۲-۴-۱
۲۹.....	ریسک‌های مرتبط با اوراق.....	۲-۴-۲
۲۹.....	حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد.....	۲-۵
۳۱.....	فصل سوم: نحوه انجام معاملات.....	
۳۱.....	عرضه اولیه اوراق سلف.....	۳-۱
۳۱.....	معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد.....	۳-۲
۳۳.....	فرآیند تسویه اوراق سلف.....	۳-۳
۳۳.....	تسویه نقدی.....	۳-۳-۱
۳۳.....	خسارات.....	۳-۳-۲
۳۳.....	تضامین اولیه.....	۳-۳-۳
۳۴.....	شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا.....	۳-۴
۳۵.....	خسارات.....	۳-۴-۲
۳۶.....	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد.....	
۳۶.....	معرفی ارکان.....	۴-۱
۳۶.....	مشخصات عرضه‌کننده.....	۴-۲
۳۶.....	موضوع فعالیت.....	۴-۲-۱
۳۶.....	تاریخچه فعالیت.....	۴-۲-۲
۳۷.....	سرمایه شرکت و سهامداران.....	۴-۲-۳
۳۷.....	مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل.....	۴-۲-۴
۳۸.....	مشخصات حسابرس/بازرس شرکت.....	۴-۲-۵
۳۸.....	وضعیت مالی شرکت.....	۴-۲-۶
	مشاور پذیرش، متعهدپذیرفتنی و بازارگردان اوراق ۴۱	۴-۳
۴۱.....	عامل عرضه.....	۴-۴
۴۲.....	تأمینیه.....	

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
 شماره ثبت: ۲۶۶۳۸۰ شماره ملی: ۱۴۰۰۴۷۸۳۱۳۵



فصل اول: کلیات

۱-۱ مقدمه

رشد و توسعه اقتصاد هر کشور وابسته به سرمایه‌گذاری هدفمند و برنامه‌ریزی شده در تولید ملی می‌باشد. در این راستا تمرکز بر توسعه صنایع استراتژیک و مادر چون زنجیره تولید فولاد از اهمیت بسزایی برخوردار است، به‌گونه‌ای که سطح توسعه‌یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت فولاد آتیه خاورمیانه یکی از تولیدکنندگان محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران اصلی این صنعت به‌شمار می‌شود که در تأمین مواد اولیه کارخانه تولید فولاد نقش بسزایی دارد. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم‌انداز ترسیم شده برای این صنعت، شرکت فولاد آتیه خاورمیانه 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 مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف مبتنی بر میلگرد نموده است. در همین راستا امیدنامه حاضر شامل جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق و کالای مبنای انتشار، حجم تأمین مالی مورد نظر، ساز و کار معاملاتی و جذابیت بالقوه این ابزار برای سرمایه‌گذاران و شرکت عرضه‌کننده، تهیه و به شرح موارد ذیل ارائه شده است:

۱-۲ معرفی محصول

محصولات تولیدی شرکت، انواع محصولات طویل فولادی شامل انواع میلگردهای آجدار QTB با سایزهای مختلف (۱۰ الی ۳۲) می‌باشد که به عنوان کالاهای مصرفی در کلیه پروژه‌های ساختمانی اعم از صنعتی و غیرصنعتی و همچنین ماده اولیه صنایع پایین‌دستی فولادی مورد مصرف قرار می‌گیرد.

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

تأمین سرمایه بانک سکن اسانی خاص
شماره ثبت: ۲۶۹۳۸۰ - شناسه ملی: ۱۹۰۰۲۷۸۳۱۲۵



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 ۲۷ میلیارد تن ذخایر طبیعی بوده و ۷ درصد ذخایر کلی جهان می باشد. علیرغم وجود منابع غنی مواد معدنی، نقش معادن در اقتصاد کشور ناچیز بوده و طبق آمارهای اعلام شده سهم معدن و صنایع معدنی از تولید ناخالص داخلی مشور 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 (بالتر از نصف دمای ذوب) داخل کوره حرارت داده می شود سپس بافاصله بعد از خروج از کوره توسط غلتک هایی به شکل مورد نظر تبدیل می گردد. نورد بر روی فولاد از متداول ترین کارهاست. یک از روش های شکل دهی فلزات فرآیند نورد می باشد به عبارت بهتر تغییر شکل موسسان 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 می‌پذیرد. یعنی شمش با کاهش سطح مقطع، افزایش طول می‌یابد 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 می‌باشد، به کالیبرهای استندها و جهت ممانعت از شکست غلتک‌های نورد، بایستی قسمت 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 دمایی در حدود ۹۰۰ درجه سانتی‌گراد دارد پس از عبور از قیچی sizing که محصول را به‌طور متناسب می‌برد بر روی بستر خنک‌کننده توسط میز غلتانی هدایت می‌شود. محصول پس از خنک شدن بر روی بستر توسط میز غلتانی هدایت شده و سپس توسط یک دستگاه قیچی سرد بر گیوتینی به طول ۱۲ متر بریده می‌شود و به‌طرف مکانیزم دسته‌بندی و بسته‌بندی محصول منتقل می‌گردد. در این قسمت محصول در بسته‌های ۲-۲.۵ تنی به انبار و یا جهت بارگیری و ارائه به بازار انتقال می‌یابند.

۱-۴ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

- * استاندارد کالا: استاندارد ملی ۳۱۳۲ مربوط به میلگردهای فولادی برای تسطیح بتن
- * نوع استاندارد: اجباری
- * مرجع صادرکننده استاندارد: سازمان ملی استاندارد ایران

۱-۵ تحلیل صنعت فولاد در جهان

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

این سرانه با یک سلن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۲۶۲۳۸۰ - شماره ملی: ۱۸۰۰۷۷۸۲۱۲۵



۱-۵-۱ تولید فولاد در جهان

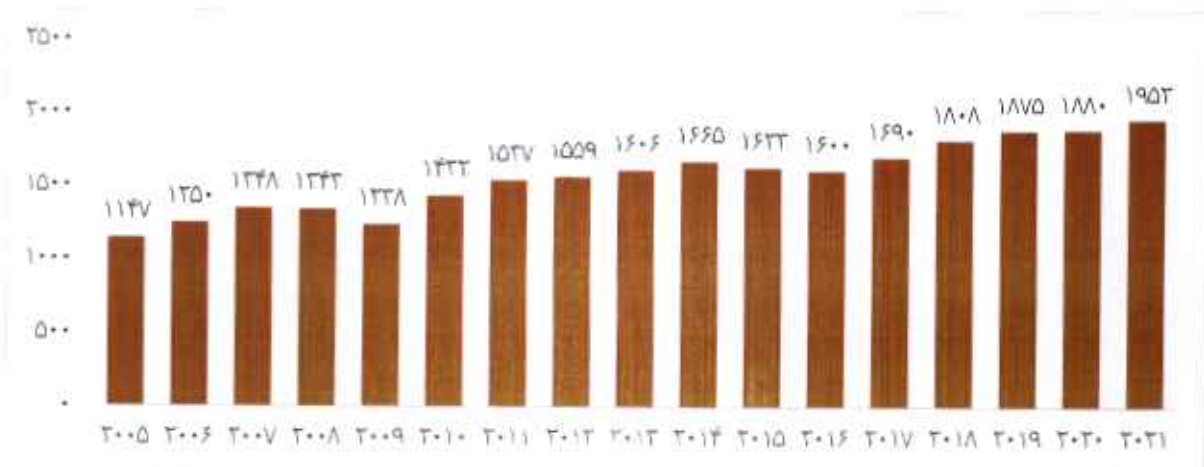
براساس آمارهای منتشره از سوی World Steel Association میزان تولید فولاد جهان در سال ۲۰۲۱ میلادی بالغ بر ۱.۹۵۲ میلیون تن بوده است. این میزان تولید نسبت به تولید سال ۲۰۲۰ بالغ بر ۳.۸۳ درصد افزایش را نشان می‌دهد. در این سال کشورهای چین، هند، ژاپن، آمریکا و روسیه تولیدکنندگان عمده فولاد بودند.

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 ۱.۰۳۲ میلیون 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 شمال 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 ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۱ در جدول زیر نشان داده شده است. از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۰ رشد تولید در کشور ایران مشخص است و کمر سال ۲۰۲۱ نسبت به سال قبل از خود این نسبت به ۱.۷۲ درصد افت داشته است.

این سرپایه بابت سخن (سهامی خاص)

شماره است: ۴۶۱۳۸۰ شماره ملی: ۰۲۱-۸۷۸۳۱۲۵



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

تغییرات سال ۲۰۲۱ نسبت به سال ۲۰۲۰	سال ۲۰۲۱	سال ۲۰۲۰	سال ۲۰۱۹	سال ۲۰۱۸	سال ۲۰۱۷	شرح
-۰.۷۲٪	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
۵۶.۰٪	۱۰۵,۶۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۴۰۰	۱۰۰,۸۰۰	۱۰۰,۱۰۰	کشورهای عضو CIS
۱۷.۵۷٪	۴۵,۵۰۰	۳۸,۷۰۰	۴۱,۷۰۰	۴۴,۹۰۰	۴۴,۱۰۰	آمریکای جنوبی
۱.۲۳٪	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	۱,۸۲۶,۶۰۰	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

۲-۵-۱ 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 می‌روند و به‌صورت آلیاژهای مختلف، اساس تکنولوژی ماشین‌آلات را تشکیل می‌دهند.

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

از فولادی که تا ۰.۲ درصد کربن دارد، برای ساخت سیم، لوله و ورق فولاد استفاده می‌شود، فولاد متوسط ۰.۲ تا ۰.۶ درصد کربن دارد و آن را برای ساخت ریل، دیگ بخار و قطعات ساختمانی به‌کار می‌برند. فولادی که ۰.۶ تا ۱.۵ درصد کربن دارد، سخت است از آن برای ساخت ابزارآلات، فنر و کارد و چنگال استفاده می‌شود. از سه روش کوره بلند، کوره باز و الکتریکی برای تولید فولاد استفاده می‌گردد. در ۷۱ درصد فولاد جهان از

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۳۳۱۳۸۰ شماره ملی: ۱۴۰۰۷۷۸۳۱۳۵





روش کوره بلند (بسمه)، ۲۸ درصد از روش الکتریکی و تنها یک درصد از روش کوره باز تولید می‌گردد. چین اصلی‌ترین بازیگر صنعت تولید فولاد جهان به شمار می‌شود.

در سال ۲۰۱۶، ۱۶۰۰ میلیون تن فولاد در دنیا تولید و مصرف شد که چین با تولید ۸۳۰ میلیون تن سهمی بیش از ۵۰ درصد را به خود داده است. می‌توان گفت چین تنها غول این صنعت در عرصه جهانی می‌باشد. برخی از کارخانه‌های عظیم فولادسازی این کشور با ظرفیت‌های بالای ۴۰ میلیون تنی هر یک بیش از دو برابر ظرفیت ایران تولید می‌کنند. به‌طور کلی در کشورهای دارای منابع ذغال سنگ و فاقد منابع نفت و گاز نظیر چین به دلیل بالا بودن بهای تولید برق از ذغال سنگ و روش کوره بلند برای تولید فولاد استفاده می‌گردد. در ایران به دلیل در اختیار بودن منابع فراوان و ارزان نفت و گاز از روش کوره‌های قوس الکتریکی برای تولید فولاد استفاده می‌گردد.

نمودار ۲: زنجیره ارزش فولاد



تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۲۹۳۸۰ شماره ملی: ۱۰۰۰۵۹۸۳۱۷۵



۱-۶ تحلیل صنعت فولاد در ایران

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

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۲۶۹۲۸۰ - شماره ملی: ۱۴۰۰۴۷۸۴۲۴۵

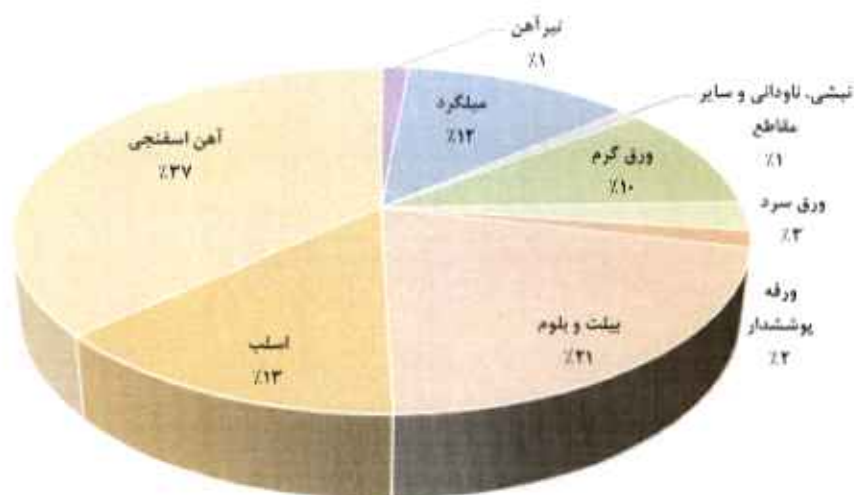


۱-۷ تولید فولاد در ایران

جدول ۲: تولید انواع محصولات فولادی از سال ۱۳۹۹ تا ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

تغییر محصول	کل تولید (واحد: هزار تن)			
	سال ۱۳۹۹	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۰	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱
تیر آهن	۱,۲۴۷	۱,۰۳۱	۱,۲۲۱	۱,۰۴۵
میلگرد	۹,۵۲۲	۷,۷۰۴	۹,۱۴۸	۸,۹۵۷
نشی، ناودانی و سایر مقاطع	۸۳۲	۶۷۰	۸۳۷	۶۹۵
* کل مقاطع طویل فولادی	۱۱,۶۰۱	۹,۴۰۵	۱۱,۳۰۶	۱۰,۶۹۷
ورق گرم	۸,۸۳۲	۶,۸۸۵	۸,۲۸۹	۷,۳۴۶
ورق سرد	۲,۵۹۷	۲,۰۷۸	۲,۵۹۴	۲,۰۳۵
ورق پوشدار	۱,۴۷۵	۱,۲۵۰	۱,۴۹۹	۱,۱۷۹
کل مقاطع تخت فولادی	۱۲,۹۰۴	۶,۹۹۸	۱۲,۳۸۲	۷,۵۷۹
کل محصولات فولادی	۲۴,۵۰۵	۱۶,۴۰۳	۲۳,۵۸۸	۱۸,۲۷۶
بیلت و بلوم	۱۸,۸۰۵	۱۳,۷۴۶	۱۶,۶۶۳	۱۵,۵۹۱
اسلب	۱۱,۴۴۷	۹,۴۶۳	۱۱,۲۳۸	۱۰,۰۶۴
کل فولاد میانی	۳۰,۲۵۲	۲۳,۲۰۹	۲۷,۹۰۱	۲۵,۶۵۵
آهن اسفنجی	۳۱,۱۸۹	۲۵,۸۰۸	۳۰,۳۲۸	۲۷,۵۱۹

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



نمودار ۱: سهم تولید محصولات فولادی در ایران طی ۱۰ ماهه ۱۴۰۱

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۲۲۹۳۸۰ - شماره ملی: ۱۴-۲۷۸۳۲۱۵

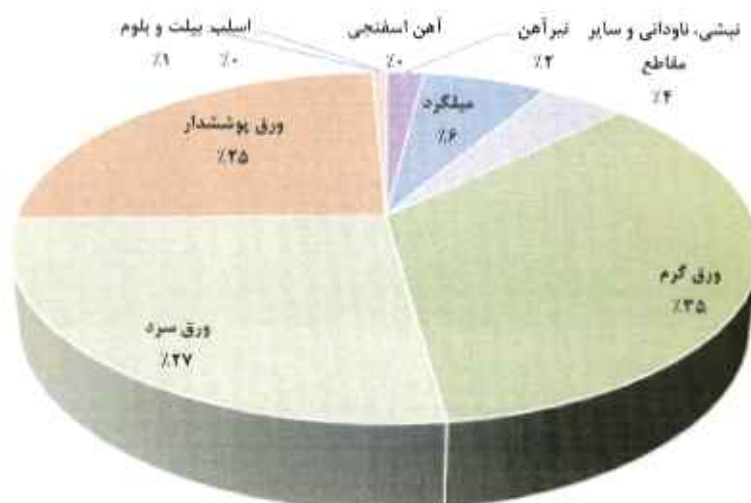


۸-۱ واردات فولاد به ایران

جدول ۳: واردات محصولات فولادی به ایران از سال ۱۳۹۹ تا ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

متغیر محصول	واردات (واحد: هزار تن)				درصد تغییر ۱۰ ماهه
	سال ۱۳۹۹	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۰	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱	
تیر آهن	۱۰	۱۴	۱۷	۱۳	-۷٪
میلگرد	۲۷	۲۴	۳۲	۴۳	۷۹٪
نبشی، ناودانی و سایر مقاطع	۴۳	۳۱	۳۸	۲۹	-۶٪
● کل مقاطع طویل فولادی	۸۰	۶۹	۸۷	۸۵	۲۳٪
ورق گرم	۲۴۰	۱۱۳	۱۴۰	۲۳۳	۱۰۶٪
ورق سرد	۲۶۸	۲۲۶	۲۶۴	۱۷۸	-۲۱٪
ورق پوششدار	۲۰۹	۱۷۸	۲۲۴	۱۶۵	-۷٪
کل مقاطع تخت فولادی	۸۱۷	۵۲۳	۶۲۸	۶۱۹	۱۸٪
کل محصولات فولادی	۸۹۷	۵۹۲	۷۱۵	۷۰۴	۱۹٪
بیلت و بلوم	۴	۲	۲	۵	۱۵۰٪
اسلب	۱	۳	۴	-	-۱۰۰٪
کل فولاد میانی	۵	۵	۶	۵	۰٪
آهن اسفنجی	-	-	-	-	۰٪

● روش محاسبات واردات و صادرات کل مقاطع تخت معادل با جمع جبری انواع ورق نمی باشد.



نمودار ۴: سهم تولید محصولات فولادی در ایران طی ۱۰ ماهه ۱۴۰۱

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۲۲۹۳۸۰ - شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۲۸۲۱۲۵

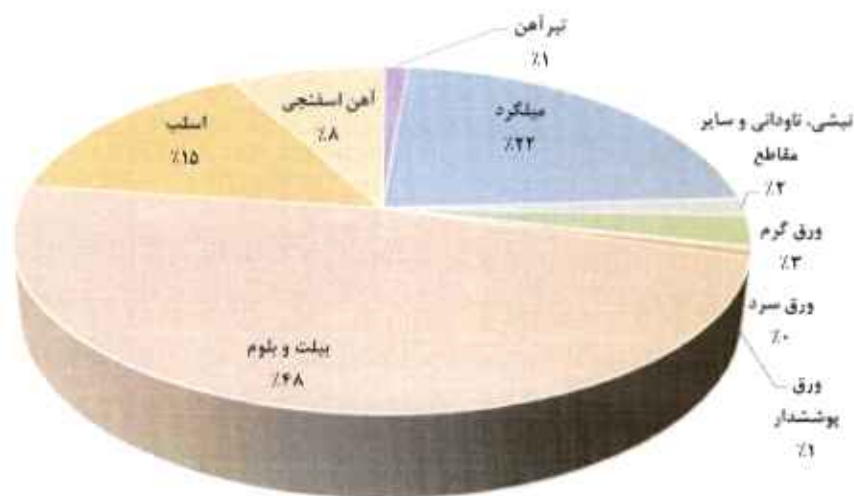


۱-۹ صادرات فولاد از ایران

جدول ۴: صادرات محصولات فولادی از مبدأ ایران از سال ۱۳۹۹ تا ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

صادرات (واحد: هزار تن)					متغیر محصول
درصد تغییر ۱۰ ماهه	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	
-۱٪	۱۱۷	۱۴۵	۱۱۸	۱۷۰	تیر آهن
۶٪	۲,۰۶۵	۲,۴۹۶	۱,۹۵۰	۱,۸۳۵	میلگرد
-۱۱٪	۱۴۶	۲۰۰	۱۶۴	۱۸۹	نبشی، ناودانی و سایر مقاطع
۴٪	۲,۳۲۸	۲,۸۴۱	۲,۳۳۲	۲,۱۹۴	● کل مقاطع طولی فولادی
-۳۲٪	۲۶۶	۴۲۳	۳۸۹	۵۴۰	ورق گرم
۱۳٪	۱۸	۱۷	۱۶	۲۶	ورق سرد
-۲۳٪	۶۹	۱۱۵	۹۰	۷۹	ورق پوششدار
-۲۸٪	۳۵۷	۵۶۵	۴۹۵	۶۴۵	کل مقاطع تخت فولادی
-۲٪	۲,۶۸۵	۳,۴۰۶	۲,۷۲۷	۲,۸۳۹	کل محصولات فولادی
۱۱٪	۴,۳۶۳	۵,۰۹۷	۳,۹۱۵	۴,۵۶۴	بیلت و بلوم
-۲۷٪	۱,۳۸۵	۲,۵۸۱	۱,۸۹۲	۱,۵۹۸	اسلب
-۱٪	۵,۷۴۸	۷,۶۷۸	۵,۸۰۷	۶,۱۶۲	کل فولاد میانی
-۲۴٪	۷۴۴	۱,۰۵۵	۹۸۵	۸۴۳	آهن اسفنجی

● روش محاسبات واردات و صادرات کل مقاطع تخت معادل با جمع جبری انواع ورق نمی باشد.



نمودار ۵: سهم تولید محصولات فولادی در ایران طی ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱

انجمن سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۶۴۳۸۰ شماره ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۴۳۵

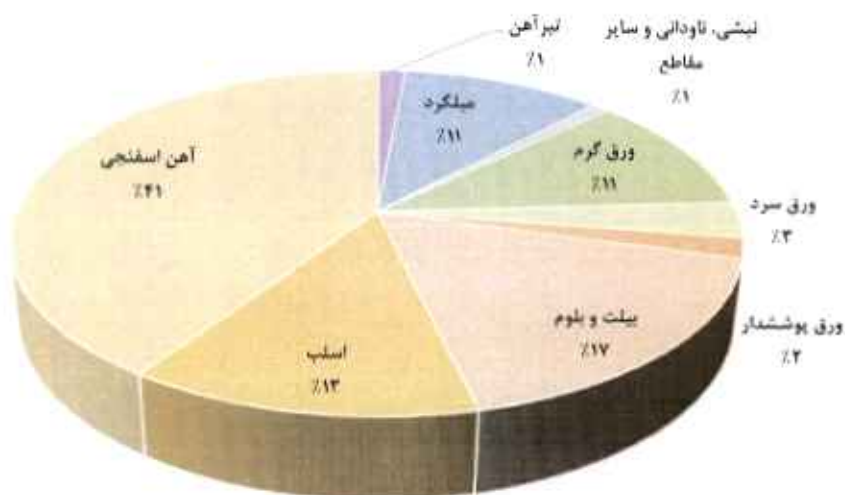


۱-۱۰ مصرف فولاد در ایران

جدول ۵: صادرات محصولات فولادی از مبدأ ایران از سال ۱۳۹۹ تا ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱ (منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد)

متغیر	مصرف ظاهری (واحد: هزار تن)				محصول
	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	۱۰ ماهه سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	
					تیر آهن
	۹۴۱	۱,۰۹۳	۹۲۷	۱,۰۸۷	میلگرد
	۶,۹۳۵	۶,۶۸۴	۵,۷۷۸	۷,۷۱۴	نبشی، ناودانی و سایر مقاطع
	۵۷۸	۶۷۵	۵۳۷	۶۸۶	کل مقاطع طولیل فولادی
	۸,۴۵۴	۸,۴۵۲	۷,۲۴۲	۹,۴۸۷	ورق گرم
	۷,۳۱۳	۷,۹۹۶	۶,۶۰۹	۸,۶۳۲	ورق سرد
	۲,۱۹۵	۲,۸۴۱	۲,۲۸۸	۳,۸۳۹	ورق پوشدار
	۱,۲۷۵	۱,۴۰۶	۱,۰۴۸	۱,۴۲۰	کل مقاطع تخت فولادی
	۷,۶۰۸	۱۲,۲۴۳	۶,۹۱۳	۱۲,۸۹۱	کل محصولات فولادی
	۱۶,۲۹۵	۲۰,۶۹۵	۱۴,۲۶۸	۲۲,۳۷۸	بیلت و بلوم
	۱۱,۲۳۳	۱۱,۵۶۸	۹,۸۳۳	۱۴,۲۴۵	اسلب
	۸,۶۷۹	۸,۶۶۱	۷,۵۷۴	۹,۸۵۰	کل فولاد میانی
	۱۹,۹۱۳	۲۰,۲۲۹	۱۷,۴۰۷	۲۴,۰۹۵	آهن اسفنجی
	۲۶,۷۷۵	۲۹,۲۷۳	۲۴,۸۲۳	۳۰,۳۴۶	

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



نمودار ۶: سهم مصرف محصولات فولادی از مبدأ ایران طی ۱۰ ماهه ۱۴۰۱

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۲۶۹۳۸۰ شناسه ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۲۳۵



۱-۱۱ عرضه محصولات فولادی در بورس کالای ایران

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

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

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

جدول ۶: معاملات فیزیکی میلگرد در بورس کالا

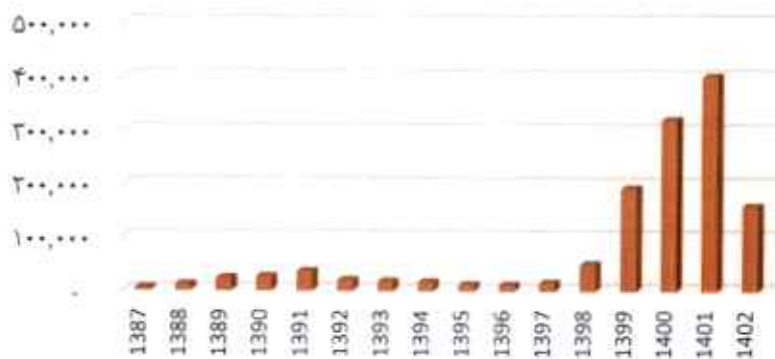
سال	تعداد معاملات	جمع ارزش معامله (میلیارد ریال)	میانگین قیمت پایه عرضه
۱۳۸۷	۳۶۶	۵,۲۱۸	۶,۸۱۸
۱۳۸۸	۴۵۴	۱۱,۹۶۷	۵,۴۷۱
۱۳۸۹	۵۹۵	۲۳,۷۰۵	۷,۴۰۰
۱۳۹۰	۶۹۳	۲۶,۴۲۸	۸,۵۳۴
۱۳۹۱	۳۳۵	۳۶,۳۵۶	۱۵,۳۹۹
۱۳۹۲	۳۴۰	۱۹,۹۵۲	۱۷,۳۰۲
۱۳۹۳	۳۱۲	۱۷,۸۹۲	۱۶,۳۸۳
۱۳۹۴	۳۷۱	۱۶,۵۶۲	۱۲,۳۵۵
۱۳۹۵	۱۸۱	۱۱,۷۰۹	۱۴,۹۱۲
۱۳۹۶	۱۹۰	۱۱,۶۸۸	۲۰,۵۳۲
۱۳۹۷	۲۲۷	۱۵,۰۳۲	۳۲,۳۷۶
۱۳۹۸	۵۶۳	۴۹,۹۵۳	۴۱,۵۰۹
۱۳۹۹	۱,۱۹۱	۱۹۱,۸۵۲	۹۷,۳۱۰
۱۴۰۰	۲,۱۸۷	۳۲۰,۶۲۲	۱۳۹,۹۹۷
۱۴۰۱	۴,۰۴۲	۴۰۰,۳۰۵	۱۶۳,۸۸۰
۱۴۰۲	۱,۰۵۳	۱۵۹,۰۰۴	۲۴۹,۳۸۷

تهمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۴۴۹۳۸۰ شناسه ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۷۱۳۵

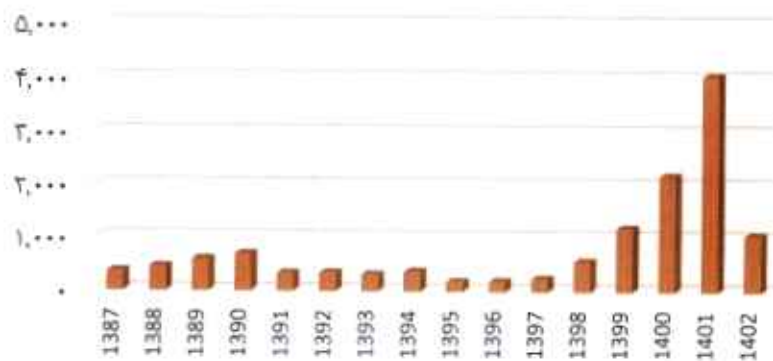


جمع ارزش معامله (میلیارد ریال)



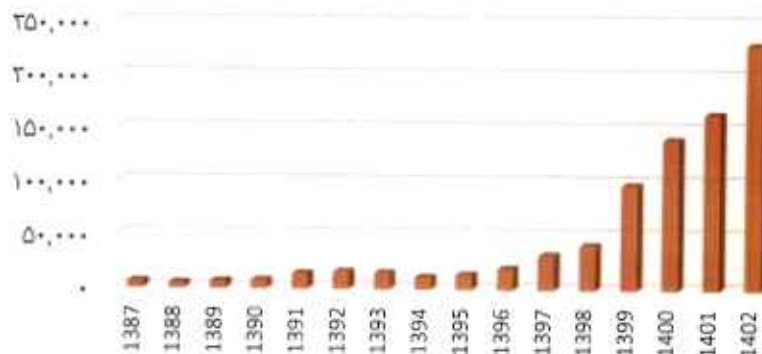
نمودار ۷: جمع ارزش معاملات میلگرد در بورس کالای ایران- سال ۱۳۸۷ الی ۲۰ خرداد ۱۴۰۲

تعداد معاملات



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

میانگین قیمت پایه عرضه (ریال)



نمودار ۹: میانگین قیمت پایه عرضه معاملات میلگرد در بورس کالای ایران- سال ۱۳۸۷ الی ۲۰ خرداد ۱۴۰۲

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۲۶۱۳۸۰ شماره ملی: ۱۴-۲۷۸۳۲۱۲۵



۱-۱۲ ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

جدول ۷: 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		
۱۶۴,۳۳۴	۲۲۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۳۷,۳۸۴	۱۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	تن	میلگرد آجدار
سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۰			واحد	محصول
تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	تولید واقعی	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه		
۲۲۱,۹۴۹	۲۲۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۳۱,۶۷۲	۲۲۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	تن	میلگرد آجدار

۱-۱۳ آمار تولید سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

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

سال	محصول	ظرفیت عملی (تن)	ظرفیت واقعی (تن)
۱۳۹۸	میلگرد آجدار	۱۵۰,۰۰۰	۱۳۷,۳۸۴
۱۳۹۹		۲۲۵,۰۰۰	۱۶۴,۳۳۴
۱۴۰۰		۲۲۵,۰۰۰	۱۳۱,۶۷۲
۱۴۰۱		۲۲۵,۰۰۰	۲۲۱,۹۴۹

۱-۱۴ آمار فروش سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

جدول ۹: وضعیت مقدار و مبلغ فروش شرکت (منبع: صورت‌های مالی شرکت)

سال	محصول	مقدار (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۳۹۸	میلگرد آجدار	۱۷۳,۶۳۰	۸,۰۵۹,۱۴۴
۱۳۹۹		۱۶۹,۳۸۰	۱۶,۳۰۴,۴۱۶
۱۴۰۰		۱۵۸,۲۱۴	۲۳,۲۹۶,۴۸۹
۱۴۰۱		۲۷۰,۱۹۰	۴۳,۱۵۷,۴۰۷

۱-۱۵ 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.

۱-۱۶ 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.

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۶۹۳۸۰ - شماره ملی: ۱۴۰۰۴۷۴۱۲۵





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.

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

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

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۲۶۶۳۸۰ - شماره شر: ۱۴۰۰۵۷۸۳۱۱۵





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

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۳۳۳۳۰ شماره ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۶۲۳۵



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 (مثنی) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی 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 خصوصیت‌هایی 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 می باشد و در قالب عقد اسلامی سلف منعقد می گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می باشد از مصادیق صکوک تلقی می شود.

۲-۲-۳ عدم پرداخت سود بین دوره

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

۲-۲-۴ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

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

۲-۲-۵ تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی های بارز قراردادهای سلف، تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص است، به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناشر نسبت به افزایش چشمگیر قیمت دارایی پایه در سررسید مصون می شود. بنابراین علاوه بر رفع نیاز شرکت به نقدینگی در زمان عرضه، امکان بهره مندی 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 امکان پذیر که طی یک سال در قراردادهای سلف نصیب سرمایه گذاران خواهد شد مشخص می باشد.

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۲۶۲۳۸۱ شماره ملی: ۱۴۰۰۷۷۸۳۱۲۵



۲-۲-۶ ابزاری برای پوشش انواع ریسک

➤ ریسک تولیدکنندگان:

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

➤ ریسک نقدشوندگی:

این مخاطره سرمایه گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می کند 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 قیمت های 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 می باشد و براساس قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی مصوب ۱۳۸۸، سود حاصل از قراردادهای سلف و درآمدهای ناشی از نقل و انتقال آن از پرداخت هرگونه مالیات معاف خواهند بود. لازم به توضیح است که در صورتی که اوراق سلف، به صورت تحویل فیزیکی تسویه گردد، خریدار نهایی ملزم به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده خواهد بود.

۲-۲-۸ ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری

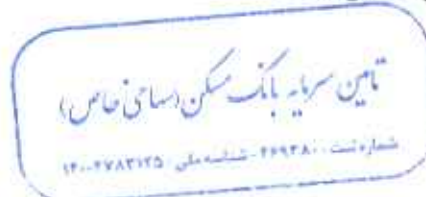
بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری در جدول ذیل نشان داده شده است:

جدول ۱۰: بازده مؤثر فرصت های سرمایه گذاری در بازار

نام اوراق بهادار	نرخ	مقاطع پرداخت سود	بازده مؤثر*
اوراق سلف موازی	۲۳٪	در سررسید	۲۳٪
سپرده های کوتاه مدت بانکی	۱۰٪	ماهانه	۱۰.۴۷٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	ماهانه	۲۵.۵۹٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	سه ماه یکبار	۲۵.۰۶٪

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است

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





۲= نرخ بازده اسمی سالیانه

۱= نرخ بازده دوره‌ای

۳= نرخ دوره‌های مرکب شده در سال

۱e= نرخ بازده مؤثر سالیانه

۲-۳ مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۲-۳-۱ مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: میلگرد،

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

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

ظرفیت تولید: شرکت فولاد 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 ۱۱.۱۵۲ تن به شرط آن‌که ارزش اوراق از ۲.۵۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد،

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود،

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

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

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

اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم،

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۴۶ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد،

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۵۴ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد،

شماره ثبت: ۳۸۳۸۰۰ - شماره ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۲۱۴۵



معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار و براساس ضوابط معاملات بوس 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: قرارداد ۱۰۰۰.۰۰۰ معادل ۱.۰۰۰ تن،

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

سررسید قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه‌ی اولیه،

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

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

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

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه 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 شیمیایی براساس 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 عکس‌ایجابی 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.

ریسک کرونا: ابتلای پرسنل یا پیمانکاری 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 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، فروشی کالا بهیچ‌گونه در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را

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

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

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

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

فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱ عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن 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 فولاد آتیه خاورمیانه حواله می نماید و شرکت مذکور مسئول تسویه و تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود.

شماره ثبت: ۲۶۹۳۸۰ شماره ملی: ۱۴۰۰۵۷۸۲۳۵

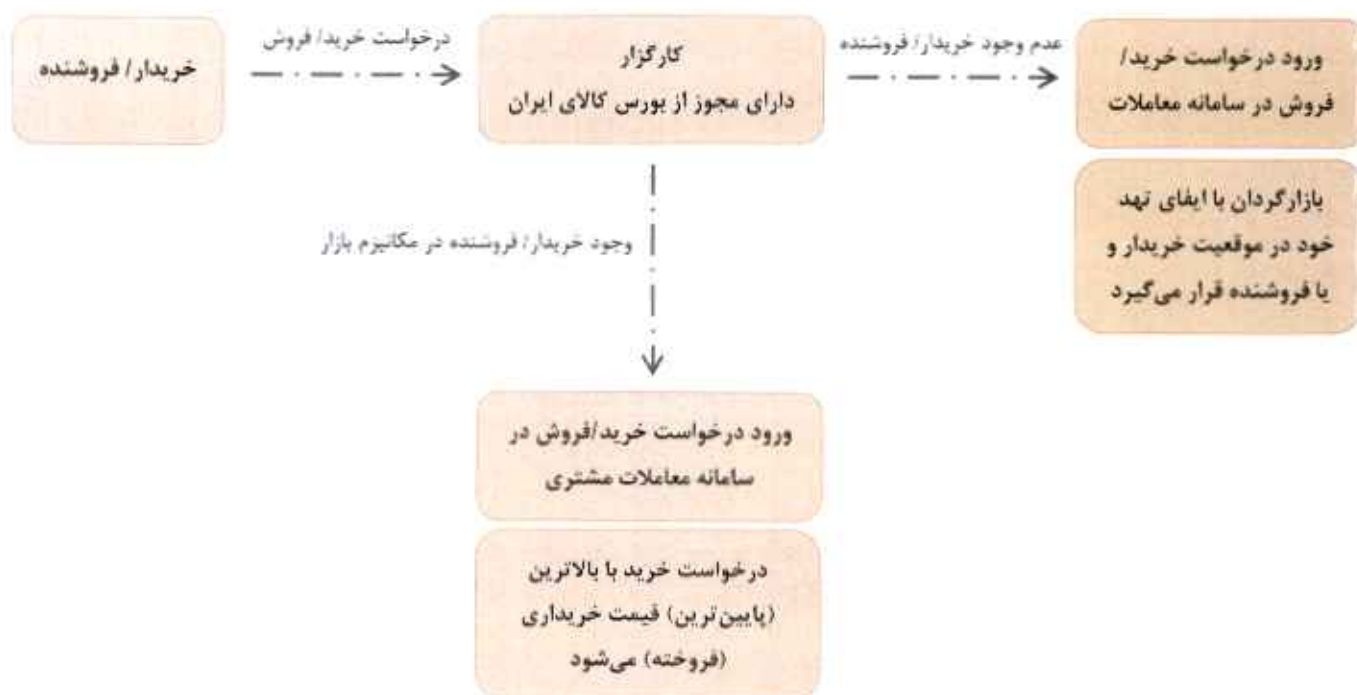


دارندگان ورقه سلف می‌توانند از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف براساس سازوکار حراج در بستر معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن به‌عنوان ضامن نقدشوندگی و بازارگردانی 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 بانک مسکن در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به‌صورت زیر خواهد بود:



نمودار ۱۱: فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۴۳۳۸۰ شماره ملی: ۱۴-۰۲۷۸۳۱۲۵



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 ۱۴۶ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۴۶ 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 ۱۴۶ درصد تا ۱۵۴ 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 ۱۵۴ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۵۴ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.

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

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۴۶۹۳۸۰ شماره ملی: ۰۲۷۸۳۱۲۵-۱۴



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 امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت فولاد آتیه خاورمیانه 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 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 فولاد آتیه خاورمیانه ارسال نماید.
- اولویت‌بندی تحویل: زمان‌بندی تحویل کالا برعهده شرکت فولاد آتیه خاورمیانه 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.

تأیید سرپرست بانک سکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۴۴۹۳۸۰ - شناسه ملی: ۱۰۰۰۹۷۸۴۳۵



- 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.

۲-۴-۳ خسارات

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

تأمین سرمایه بانک ملکن سهامی خاص
شماره ثبت: ۲۶۶۲۸۰ شماره ملی: ۱۲۰۰۲۷۸۲۱۲۳



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 بانک مسکن (سهامی خاص).
- متعهد خرید در عرضه اولیه: شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص).
- بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص).
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می گردد.

۴-۲ مشخصات عرضه کننده

در این بخش شرکت فولاد 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 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 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 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 ۴۱۱۴۳۱۹۵۷۴۶۶ 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 صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۰ و روزنامه رسمی به شماره ۲۱۷۰۹ مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۰ از شرکت مجتمع فولاد آتیه خلیج فارس به شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) تغییر یافت.

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۶۶۳۳۸۰ شماره دفتر: ۱۰۰۰۲۷۸۳۲۵۵





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 شرکت به آدرس تهران، خیابان ملاصدرا، بین شیخ بهایی و چمران پلاک ۲۱۸ طبقه ۱ واحد ۱ کد پستی ۱۴۳۵۹۱۵۴۵۱ واقع گردیده است.

۳-۲-۴ سرمایه شرکت و سهامداران

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

جدول ۱۱: سهامداران شرکت

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامداران
۴۴٪	۲,۲۰۵,۵۶۰,۰۰۰	شرکت توسعه اقتصادی همیار صنعت پارسین
۱۷٪	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	سیدعلیرضا مرعشی نیا
۱۱٪	۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	احمد امین فر
۱۰٪	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	عزیز قنواتی
۵٪	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	زهرا امین فر
۵٪	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	مریم نیک روان
۹٪	۴۴۴,۴۴۰,۰۰۰	سایرین (کمتر از ۵ درصد)
۱۰۰٪	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

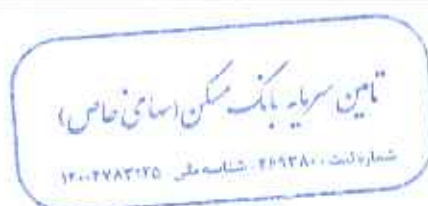
طی سال ۱۴۰۰، سرمایه شرکت از مبلغ ۲.۷۲۱.۰۰۰ میلیون ریال به ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۸۳.۷۵ درصد) از محل مطالبات سهامداران افزایش یافته که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۸ به ثبت رسیده است.

۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به استناد صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۲، اعضای هیأت مدیره شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۱۲: اعضای هیأت مدیره شرکت

سمت	اعضای هیأت مدیره
رئیس هیأت مدیره	احمد امین فر
نائب رئیس هیأت مدیره	کریم سلمان پور
عضو هیأت مدیره	عزیز قنواتی
عضو هیأت مدیره	علی حیدری
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	پارمحمد محمدی



۴-۲-۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

به استناد صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۰، مؤسسه حسابرسی آتیه اندیش نمودگر به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۹۷۹۶۵ به عنوان حسابرس و بازرس اصلی و مؤسسه حسابرسی تدبیرگردان مستقل به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۲۳۸۴۶ به عنوان حسابرس و بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیدند.

۴-۲-۶ وضعیت مالی شرکت

صورت های سود و زیان سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۳: صورت سود و زیان شرکت (ارقام بر حسب میلیون ریال)

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	صورت سود و زیان
۸,۰۵۹,۱۴۴	۱۶,۲۰۴,۴۱۶	۲۳,۲۹۶,۴۸۹	درآمدهای عملیاتی
(۷,۵۹۹,۵۰۲)	(۱۴,۲۸۹,۲۴۵)	(۲۱,۵۷۱,۸۶۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۵۹,۶۴۲	۱,۹۱۵,۰۷۱	۱,۷۲۴,۶۲۶	سود ناخالص
(۱۳۳,۱۶۵)	(۲۵۲,۱۲۴)	(۴۴۲,۹۴۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۵۲,۶۲۰	۷۷,۱۹۲	۳۲,۲۶۰	سایر درآمدها
(۲۹,۸۱۲)	(۶۲,۶۳۰)	(۱۶۲,۵۸۰)	سایر هزینه ها
۳۴۹,۳۸۵	۱,۶۷۷,۵۰۹	۱,۱۵۱,۳۶۴	سود عملیاتی
(۳۱۱,۸۳۱)	(۸۴۷,۷۸۱)	(۱,۰۴۲,۱۰۲)	هزینه های مالی
۲۷۵,۹۳۷	۱۷,۶۶۰	۲,۰۳۴,۰۶۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۱۳,۳۹۱	۸۴۷,۳۸۸	۲,۱۴۳,۳۳۱	سود قبل از مالیات
-	(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	غیر عملیاتی - ریال
۱۵۲	۳۱۱	۴۲۸	سود پایه هر سهم

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۶۳۳۰ - شناسه ملی: ۱۰۰۰۷۷۸۲۱۲۵



صورت جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۴: صورت جریان نقدی شرکت (ارقام بر حسب میلیون ریال)

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	صورت جریان های نقدی
			جریان های نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی:
۴۷۲,۲۰۲	۱,۵۰۷,۰۶۵	(۸۱۹,۶۶۰)	نقد حاصل از عملیات
-	-	(۴,۴۶۶)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
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:
۳,۳۲۰	-	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 بلندمدت
۵۹,۴۰۰	-	۳۶۸	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۷,۳۵۷	۳,۶۳۴	۲۱,۰۰۵	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۹۷۶,۶۴۸)	(۵,۱۲۴,۱۴۳)	(۶,۲۳۹,۶۱۶)	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:
-	-	۲,۲۷۹,۰۰۰	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)	(۷۶۳,۴۷۲)	(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	۴۴۳,۰۱۲	(۲۰۷,۲۳۹)	خالص افزایش در موجودی نقد
۱۲۷,۳۴۳	۲۰۰,۸۳۷	۶۴۳,۸۴۹	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۲۰۰,۸۳۷	۶۴۳,۸۴۹	۴۳۶,۶۱۰	مانده موجودی نقد در پایان سال
۲,۵۲۱,۰۰۰	۷۰,۸۳۶	۲۱۸,۵۷۰	معاملات غیرنقدی

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۶۶۶۶۸۰ - شماره ملی: ۱۴۰۰۲۷۸۲۱۲۵





صورت وضعیت مالی سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

جدول ۱۵: صورت وضعیت مالی شرکت (رقم بر حسب میلیون ریال)

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	صورت وضعیت مالی
۳,۲۰۹,۸۵۷	۸,۲۴۳,۷۰۴	۱۶,۵۰۹,۳۵۴	دارایی های ثابت مشهود
۱۰,۷۳۹	۱۰,۷۶۴	۷۳,۰۹۳	دارایی های نامشهود
۵,۱۳۴	۵,۱۳۴	۵,۱۳۴	سرمایه گذاری های بلندمدت
-	-	۱۵۶,۴۸۰	دریافتی های بلندمدت
۳,۲۲۵,۷۳۰	۸,۲۵۹,۶۰۲	۱۶,۷۴۴,۰۶۰	جمع دارایی های غیر جاری
۱,۸۷۷,۳۷۶	۵,۴۹۸,۳۷۴	۸,۱۹۱,۱۷۷	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۸۲,۹۷۳	۶۱۲,۹۰۱	۲,۴۶۵,۸۳۸	پیش پرداخت ها
۳۴۴,۳۳۳	۲,۱۳۴,۳۳۸	۱۰,۵۷۵,۲۴۴	موجودی مواد و کالا
۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۱۲۶,۴۳۷	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۰۰,۸۳۷	۶۴۳,۸۴۹	۴۳۶,۶۱۰	موجودی نقد
۳,۰۵۵,۴۱۹	۹,۴۳۹,۳۶۲	۱۲,۳۷۷,۵۹۶	جمع دارایی های جاری
۶,۳۸۱,۱۴۹	۱۷,۶۹۸,۹۶۴	۲۹,۰۲۱,۶۵۶	جمع دارایی ها
۲,۷۲۱,۰۰۰	۲,۷۲۱,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۹,۷۰۸	۷۱,۹۸۸	۱۷۹,۰۰۲	اندوخته قانونی
۱۰۵	۱۰۵	۱۰۵	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۵۷۸,۳۶۸	۱,۳۳۱,۷۸۷	۳,۳۷۰,۵۰۶	سود انباشته
۳,۳۳۹,۱۸۱	۴,۱۱۴,۸۸۰	۸,۴۴۹,۶۱۳	جمع حقوق مالکانه
۲۳,۱۵۸	۱۱۰,۸۰۴	۱۶۸,۷۲۰	تسهیلات مالی بلندمدت
۲۳,۱۵۸	۱۱۰,۸۰۴	۱۶۸,۷۲۰	جمع بدهی های غیر جاری
۱,۳۱۷,۷۴۸	۳,۶۱۳,۵۰۷	۵,۳۹۰,۱۴۹	برداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
-	۱,۴۲۸	-	مالیات پرداختی
-	-	۸۴,۵۶۰	سود سهام پرداختی
۱,۰۴۴,۳۱۸	۵,۵۶۱,۴۱۸	۱۱,۱۲۳,۱۰۷	تسهیلات عالی
۵۶۶,۷۴۴	۴,۳۹۶,۹۲۷	۳,۸۰۵,۵۰۷	پیش دریافت ها
۲,۹۲۸,۸۱۰	۱۳,۳۷۳,۳۸۰	۲۰,۴۰۳,۳۲۳	جمع بدهی های جاری
۲,۹۵۱,۹۶۸	۱۳,۵۸۴,۰۸۴	۲۰,۵۷۲,۰۴۳	جمع بدهی ها
۶,۳۸۱,۱۴۹	۱۷,۶۹۸,۹۶۴	۲۹,۰۲۱,۶۵۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

آیین سراید بانک مرکزی مناسب
شماره ثبت: ۳۹۳۲۸۰ - شناسه ملی: ۳۰۰۷۸۷۳۷۳



۳-۴ مشاور پذیرش، متعهدپذیره نویسی و بازارگردان اوراق

شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص) اولین و تنها تأمین سرمایه تخصصی در کشور است و مالکیت ۱۰۰ درصد سهام آن به طور مستقیم و غیرمستقیم متعلق به گروه مالی بانک مسکن می باشد. مؤسسين این شرکت پس از تصمیم گیری در خصوص تأسیس اولین تأمین سرمایه تخصصی کشور در حوزه املاک و مستغلات و شهرسازی به منظور تأمین مالی پروژه ها و طرح های این بخش از طریق شیوه های نوین، تقاضای خود را در اردیبهشت ۱۳۹۳ به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه نمودند. در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۱۹ تأسیس شرکت در شورای عالی بورس به تصویب رسید و در نهایت مجوز تأسیس شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۲۹ از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار صادر گردید. متعاقباً شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۱۶ به صورت سهامی خاص به شماره ۴۶۹۳۸۰ و شناسه ملی ۱۴۰۰۴۷۸۳۱۲۵ نزد مرجع ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. همچنین این شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۰۲ مجوز فعالیت خود را به عنوان نهمین شرکت تأمین سرمایه در کشور از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت نمود. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۷/۲۹ نام شرکت از "تأمین سرمایه آباد مسکن" به "تأمین سرمایه بانک مسکن" تغییر یافته است. همچنین موضوع فعالیت شرکت که محدود به حوزه املاک و مستغلات و شهرسازی بود، به موجب مصوبه مجمع مورخ ۱۳۹۶/۰۲/۱۲ و اخذ تأییدیه از هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و شورای عالی بورس به فعالیت در حوزه های «صنعت ساختمان، حمل و نقل و راه و شهرسازی» تغییر یافت. مرکز اصلی شرکت در تهران، سعادت آباد، بلوار فرهنگ، خیابان داوود رشیدی، پلاک ۱۳، طبقه ۶ واقع شده است.

۴-۴ عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد شرکت فولاد آتیه خاورمیانه در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۶۹۳۸۰ - شناسه ملی: ۱۴۰۰۴۷۸۳۱۲۵



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: ۰۴۰ ۳۲۹۱۱۰۴۰ (۰۶۱) - ۲۲۳۸۸۲۰۰ (۰۲۱)

آدرس سایت شرکت: <https://atiehsteel.com>

ایمیل شرکت: info@atiehsteel.com

نام مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

آدرس: تهران، سعادت آباد، بلوار فرهنگ، خیابان داوود رشیدی، پلاک ۱۳، طبقه ۶

تلفن: ۲۲۰۹۶۱۳۲ (۰۲۱)

دورنگار: ۲۲۰۹۶۱۳۲ (۰۲۱) داخلی ۴۴۰

عرضه کننده:

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)

مشاور پذیرش:

شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)



تأمین سرمایه بانک مسکن
Maskan Investment Bank



ATIEH
Sharh Marsh Steel Co.

محمدعلی رستگار سرخه
نائب رئیس هیأت مدیره

شهاب الدین شمس
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

یارمحمد محمدی
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

احمد امین فر
رئیس هیأت مدیره

مهر مشاور پذیرش

تأمین سرمایه بانک مسکن (سهامی خاص)

شماره ثبت: ۴۶۹۳۸۰۰ - شماره ملی: ۱۴۰۰۴۷۸۲۱۲۵

مهر عرضه کننده

