



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده

عرضه کننده:

شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)



مشاور پذیرش، متعهد خرید در عرضه اولیه و بازارگردان:

شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)



با مجوز هیئت پذیرش بورس کالا

.....



تابستان ۱۳۹۷



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

خلاصه‌ای از ویژگی‌های اوراق سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) به شرح زیر می‌باشد:

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده (به همراه اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالا،
دارایی پایه	کلاف گرم نوردیده
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	بر اساس استاندارد کلاف گرم نوردیده گرید ST37-HB
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه حدوداً ۲۱۲٫۷۶۶ تن می‌باشد، به شرط آن که ارزش اوراق از ۵٫۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
	❖ انتشار در دو مرحله انجام خواهد شد که مرحله اول ۲٫۰۰۰ میلیارد ریال و مرحله دوم ۳٫۰۰۰ میلیارد ریال خواهد بود.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	یک کیلوگرم معادل یک قرارداد
روش عرضه اولیه	عرضه اولیه به روش گشایش
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین خواهد شد
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
دامنه نوسان روزانه	-
واحدهای پولی قیمت و ارزش مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد سلف	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های کلاف گرم نوردیده معامله شده در بورس کالای ایران محاسبه خواهد شد. در صورت عدم وجود قیمت‌ها در تابلوی بورس کالا، آخرین قیمت‌های منتشره نشریه پلتس با در نظر گرفتن شرایط حاکم بر بازار محاسبه خواهد شد. از آنجائی که عرضه اولیه به روش گشایش می‌باشد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه باشد، اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی و هم چنین قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه قرار خواهد گرفت.
قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی	۱۱۸٫۵ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
سررسید اختیار فروش تبعی	۷ روز کاری قبل از سررسید اوراق سلف موازی استاندارد
قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی	۱۱۹ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
سررسید اختیار خرید تبعی	همزمان با سررسید اوراق سلف موازی استاندارد
قیمت خرید بازار گردان در معاملات ثانویه	قیمت پایه در عرضه اولیه بعلاوه ۱۷٫۵ درصد سالانه روزشمار
بازده اوراق	به‌طور کلی بازدهی این اوراق در دو حالت قابل تبیین است:

تأمین سرمایه تمدن

(سهامی خاص)

شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸

TAMADON INVESTMENT BANK

مجمع

فولاد

مبارکه



۱- در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت (۱۱۸,۵) درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند. این اوراق در سر رسید برای سرمایه- گذاران بازدهی یکساله حداقل ۱۸,۵ درصدی خواهد داشت.	
۲- در صورتی که شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۱۹) درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند. بازدهی یک- ساله اوراق سلف در سر رسید حداکثر ۱۹ درصد خواهد بود.	
این اوراق سود میان دوره‌ای نخواهد داشت	مقاطع پرداخت سود
۱ سال از شروع عرضه اولیه	مدت قرارداد
در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می گردد.	دوره عرضه اولیه
معاملات ثانویه و بازارگردانی	
از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات سلف استاندارد و بر اساس ضوابط بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه در هر نوبت.	معاملات ثانویه
بازار گردان در طول دوره عمر اوراق موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تقاضاهای فروش این اوراق را در حداقل قیمت (قیمت پایه در عرضه اولیه به علاوه ۱۷,۵ درصد سود سالیانه و روز شمار) برای قرارداد، خریداری نموده و تقاضاهای خرید اوراق سلف موازی استاندارد موضوع این امید نامه را نیز تا سقف اوراق در اختیار به متقاضیان آن عرضه نماید.	شرایط بازار گردانی طی دوره معاملات
۱٪ حجم کل اوراق	حداقل سفارش انباشته
۵٪ حجم کل اوراق	سقف تعهدات روزانه بازارگردان
۲ درصد	دامنه مظنه
بازار گردان بر اساس مدل تضمین حداقل قیمت، نقد شوندگی اوراق سلف استاندارد کلاف گرم نوردیده را قبل از سر رسید تعهد می نماید و در طی دوره معاملات اوراق مذکور را با نرخ سود ۱۷,۵ درصد به صورت سالانه و روز شمار به علاوه قیمت پایه در عرضه اولیه، باز خرید می نماید.	نقد شوندگی اوراق قبل از سر رسید
بر اساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار	کارمزد خرید و فروش اوراق
سررسید و شرایط تحویل	
یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه	سررسید اوراق
۷ روز کاری پیش از تاریخ سررسید اوراق	تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی
حداکثر دو ماه پس از تاریخ سررسید اوراق	دوره تحویل
در کارخانه شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)	مکان تحویل
دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت دو ماه ادامه خواهد داشت، عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی کالا، ۷ روز کاری پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف از تحویل دارایی پایه خواهد بود.	امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی
در اختیار داشتن حداقل ۱۱۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۱۰ تن)	حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی
• منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیئت مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی تعیین و اعلام می کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۷ روز کاری پیش از سر رسید اوراق مذکور خواهد بود.	شرایط لازم جهت تحویل کالا

<ul style="list-style-type: none"> • حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۱۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۱۱۰ تن • تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه (شرکت فولاد مبارکه اصفهان(سهامی عام)) خواهد بود، • تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد نیز حاکم است. 	
<p>در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه کننده، شرکت متعهد به خسارت ناشی از عدم تحویل کالا پرداخت جریمه ای مطابق با دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالا ایران می باشد</p>	
تضمین	
<p>توثیق سهام شرکت های مورد تایید سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه</p>	<p>ضامن</p>
ارکان عرضه	
<p>شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)</p>	<p>عرضه کننده</p>
<p>شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)</p>	<p>مشاور پذیرش</p>
<p>شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)</p>	<p>متعهد خرید در عرضه اولیه</p>
<p>شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)</p>	<p>بازار گردان</p>
<p>شرکت بورس کالای ایران</p>	<p>محل انجام معاملات</p>
<p>در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً مشخص خواهد شد</p>	<p>عامل عرضه</p>
<p>تاریخ شروع عرضه اولیه: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد، تاریخ شروع معاملات ثانویه قرارداد: حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان دوره عرضه اولیه، تاریخ ارائه درخواست برای تسویه فیزیکی کالا: ۷ روز کاری پیش از سررسید قرارداد، تسویه نقدی قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه، دوره تحویل فیزیکی: دو ماه پس از اتمام عمر قرارداد.</p>	<p>تاریخ های مهم</p>
<p>اطلاعیه های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده در پایگاه رسمی اینترنتی شرکت فولاد مبارکه اصفهان(سهامی عام) به نشانی http://www.msc.ir و بورس کالا به نشانی www.ime.co.ir و تأمین سرمایه تمدن به نشانی www.armanib.com درج خواهد شد.</p>	<p>اطلاع رسانی</p>

✓ 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 امید نامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.



تأمین سرمایه تمدن
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸



فهرست مطالب

۹	مقدمه
۱۰	معرفی محصول
۱۰	اطلاعات محصول موضوع انتشار
۱۱	معرفی و شرح ویژگی های بازار نقدی
۱۱	عوامل تاثیر گذار بر صنعت فولاد (فرصتها و تهدیدها)
۱۲	تولید فولاد در جهان
۱۲	بزرگ ترین تولیدکنندگان فولاد در دنیا
۱۴	تقاضای فولاد در جهان
۱۵	مصرفکنندگان فولاد در جهان
۱۶	مصارف صنعتهای مختلف از فولاد در دنیا
۱۷	قیمت فولاد در جهان
۱۸	عوامل مؤثر بر قیمت فولاد
۱۹	وضعیت قیمتی سایر فلزات و کانی های مرتبط با فولاد
۲۰	روند قیمتی کلاف گرم نوردیده
۲۱	عملکرد مالی شرکت های فولادسازی در جهان
۲۲	پیش بینی اقتصاد جهان و فولاد در سال ۲۰۱۸
۲۴	صنعت فولاد در ایران
۲۷	مهمترین تولیدکنندگان فولاد ایران
۳۱	هدف از عرضه اوراق
۳۱	اصطلاحات و واژگان
۳۲	فصل دوم
۳۲	معرفی قرارداد سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده
۳۲	اوراق سلف موازی استاندارد
۳۳	خصوصیات و ویژگیهای اوراق سلف
۳۴	الزامات و محدودیت های انتشار صکوک سلف
۳۴	ریسکهای شرکت
۳۵	ریسکهای احتمالی اوراق مورد انتشار
۳۶	مشخصات کلی قرارداد
۳۶	حسابداری اوراق سلف
۳۶	مصوبه کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار درباره سلف موازی و حواله
۳۸	فصل سوم
۳۸	نحوه انجام معاملات
۳۸	عرضه اولیه اوراق سلف قرارداد موازی استاندارد
۳۸	معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

۴۰	فرایند تسویه اوراق سلف موازی استاندارد
۴۳	فصل چهارم
۴۳	ارکان عرضه قرارداد سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده
۴۳	معرفی ارکان
۴۳	عرضه کننده
۴۳	فعالیت اصلی شرکت
۴۴	اعضا هیأت مدیره
۴۴	سرمایه شرکت
۴۴	ترکیب سهامداران
۴۵	صورتهای مالی شرکت
۴۸	مشاور عرضه، متعهد پذیرهنویس و بازار گردان
۵۰	تاییدیه

فهرست اشکال

۱۴	شکل ۱ تولید فولاد به تفکیک مناطق تولید در سطح دنیا
۳۲	شکل ۲ مکانیزم معاملات اوراق سلف موازی
۳۲	شکل ۳ مکانیزم مبادلات اوراق سلف
۳۸	شکل ۴ فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد
۴۰	شکل ۵ فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



تامین سرمایه تمدن

(سهامی خاص)

شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸

فهرست جداول

۱۰	جدول ۱ اطلاعات محصول موضوع انتشار
۱۱	جدول ۴ ظرفیت تولید محصولات شرکت در سال ۱۳۹۶ (ارقام به هزار تن)
۱۱	جدول ۵ اطلاعات انبار شرکت
۱۱	جدول ۱۶ استانداردهای کلاف گرم نوردیده
۱۱	جدول ۷ سایر اطلاعات مرتبط با محصول مبتای انتشار
۱۳	جدول ۸ بزرگ ترین کشورهای تولید کننده فولاد در دنیا
۱۵	جدول ۹ تقاضای فولاد در جهان (ارقام بر حسب میلیون تن)
۱۵	جدول ۱۰ تولید کنندگان ورق گرم نوردیده و میزان تولید از سال ۲۰۰۵ تا ۲۰۱۷ (ارقام بر حسب تن)
۲۵	جدول ۱۱ عملکرد شرکتهای فعال در زمینه محصولات فولادی طی سال ۱۳۹۵
۲۶	جدول ۱۲ محصولات فولادی تولیدی واحدهای ایلمیدرو طی یک سال گذشته (از شهریور ۹۵ تا شهریور ۹۶) - ارقام بر حسب تن
۲۷	جدول ۱۳ تولید کنندگان فولاد کشور به همراه محصولات و میزان تولید هر کدام از آن ها در سال ۱۳۹۵
۲۸	جدول ۱۴ خلاصه صنعت فولاد ایران در یک نگاه ارقام بر حسب هزار تن
۲۸	جدول ۱۵ نرخ فروش محصولات گرم ارقام بر حسب تن بر ریال
۲۹	جدول ۱۶ میزان فروش محصولات گرم و کل محصولات شرکت در یک سال اخیر - ارقام بر حسب میلیون ریال
۳۰	جدول ۱۷ میانگین قیمت محصولات گرم در بورس کالا - ارقام بر حسب ریال
۳۴	جدول ۱۸. مقایسه بازدهی های روش های مختلف سرمایه گذاری
۳۶	جدول ۱۹ مشخصات کلی قرارداد
۳۹	جدول ۲۰ روند پیش بینی بازخرید اوراق با نرخ ۱۷٪ ارقام بر حسب ریال
۴۴	جدول ۲۱ اعضا هیأت مدیره
۴۴	جدول ۲۲ ترکیب سهامداران
۴۵	جدول ۲۳ ترازنامه شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام بر حسب میلیون ریال
۴۶	جدول ۲۴ صورت سود و زیان شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام بر حسب میلیون ریال
۴۶	جدول ۲۵ صورت گردش سود و زیان انباشته شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام بر حسب میلیون ریال
۴۷	جدول ۲۶ صورت جریان وجوه نقد شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام بر حسب میلیون ریال



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



تأمین سرمایه تعدین
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸
TAMADON INVESTMENT BANK

فهرست نمودارها

نمودار ۱ روند تولید فولاد در جهان در ده سال اخیر ۱۲

نمودار ۳ ظرفیت تولید واقعی شرکت های فولاد در سطح دنیا ۱۴

نمودار ۴ روند مصرف کنندگان فولاد در جهان در ۵ سال اخیر ۱۶

نمودار ۵ بزرگ ترین مصرف کنندگان فولاد در ۱۰ سال اخیر ۱۶

نمودار ۶ نرخ رشد میزان مصرف فولاد در اقصا نقاط جهان ۱۶

نمودار ۷ مصارف صنعت های مختلف از فولاد در دنیا (۱) ۱۷

نمودار ۸ مصارف صنعت های مختلف از فولاد در دنیا (۲) ۱۷

نمودار ۹ روند قیمت فولاد در جهان ۱۸

نمودار ۱۰ قیمت زغال سنگ متالورژیک فوب استرالیا در ۵ سال اخیر و پیش بینی تا ۲۰۱۹ ۱۹

نمودار ۱۱ قیمت های سنگ آهن و ضایعات آهن و پیش بینی های مربوط به قیمت های آینده آنها تا ۲۰۱۹ ۲۰

نمودار ۱۲ روند قیمتی کلاف گرم نوردیده و پیش بینی های مربوط به قیمت آینده آن تا ۲۰۱۹ ۲۰

نمودار ۱۳ روند قیمتی محصولات فولادی کشیده، شامل میلگرد، بیلت، بلوک، سیم و پیش بینی های مربوط به قیمت های آینده آنها تا ۲۰۱۹ ۲۱

نمودار ۱۴ روند قیمتی فولاد ضد زنگ و پیش بینی های مربوط به قیمت آینده آن تا ۲۰۱۹ ۲۱

نمودار ۱۵ عملکرد مالی شرکت های فولادسازی در جهان در ۱۵ سال اخیر ۲۱

نمودار ۱۶ میانگین و چارک های حاشیه سود خالص شرکتهای فولادسازی در ۱۵ سال اخیر ۲۲

نمودار ۱۷ میزان تولید هریک از محصولات فولادی در کشور در سال ۱۳۹۵ ۲۴

نمودار ۱۸ عملکرد تولید محصولات فولادی کشور بر حسب تن در سال ۱۳۹۵ ۲۴

نمودار ۱۹ عملکرد فولاد خام در کشور بر حسب تن در سال ۱۳۹۵ ۲۴

نمودار ۲۰ روند محصولات فولادی تولیدی واحدهای امیدرو ا طی یک سال گذشته (از شهریور ۹۵ تا شهریور ۹۶) - به تفکیک (۱) ۲۶

نمودار ۲۱ روند محصولات فولادی تولیدی واحدهای امیدرو طی یک سال گذشته (از شهریور ۹۵ تا شهریور ۹۶) - به تفکیک (۲) ۲۶

نمودار ۲۲ روند نرخ فروش محصولات گرم - ارقام بر حسب تن بر ریال ۲۹

نمودار ۲۳ روند نرخ دلار در یک سال اخیر ۲۹

نمودار ۲۴ روند میزان فروش محصولات گرم و کل محصولات شرکت در یک سال اخیر - ارقام بر حسب میلیون ریال ۳۰

نمودار ۲۵ روند قیمتی محصولات گرم در بورس کالا ارقام بر حسب ریال ۳۰



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

فصل اول

کلیات

مقدمه

زندگی روزمره بشر با فولاد آمیخته شده و صنایع فولاد در سازندگی، بازسازی و توسعه کشور سهم مهمی را ایفا می نمایند. صنعت فولاد از صنایع مادر کشورها می باشد و نقش کلیدی در چارچوب اقتصاد ملی به عنوان ستون فقرات و پایه تمامی فعالیت های صنعتی دارد. امروزه یکی از اساسی ترین پایه های اقتصادی کشورهای جهان را صنایع آهن و فولاد تشکیل داده و تولید و مصرف فولاد یکی از شاخص های اصلی توسعه یافتگی کشورها به شمار می آید. افزایش مصرف فولاد، افزایش تولید و رقابتی شدن بازار را به همراه داشته و تولیدکنندگان را وادار کرده تا با بالا بردن بهره وری و استفاده از امکانات موجود سهم بیشتری از بازار را به خود اختصاص دهند. صنایع فولاد در زمره صنایعی قرار دارد که نیازمند سرمایه گذاری اولیه بالا و تبع آن سرمایه در گردش بالا است. روند سرمایه گذاری در صنعت فولاد در سال های اخیر به طور متوسط دارای نرخ رشد ۵٫۵ درصد بوده است و این حاکی از آن است که این میزان رشد نیازمند ورود منابع مالی هنگفتی در این بخش می باشد. حجم بالای سرمایه گذاری مورد نیاز شرکت های تولید فولاد را جهت جذب بخشی از منابع مورد نیاز به سمت بازارهای مالی سوق داده است. با توجه به اینکه فرایند تأمین مالی در بازار سرمایه سریع تر می باشد این امر باعث جذابیت این بازار برای تأمین مالی شده است. آنچه مسلم است این که ابزارهای مالی نقش بسزایی در گسترش بازار سرمایه و تسهیل و تسریع تأمین مالی شرکت ها دارند. بازار سرمایه ایران نیز نیاز ضروری به ابزارهای بازار ساز و ابزارهای جدید مالی دارد تا بتواند وظیفه اصلی خود جهت جلب سرمایه گذاران بالفعل و بالقوه ایفا نماید، در سال های اخیر قدم های بزرگی در این زمینه برداشته شده است، صکوک سلف نیز یکی از ابزارهایی است که به دلیل کوتاه بودن مسیر تأمین مالی از طریق آن، امروزه مورد توجه سرمایه گذاران و دارندگان پروژه ها قرار گرفته است و با توجه به مزیت های انتشار این نوع از اوراق، شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) به عنوان بزرگ ترین تولید کننده فولاد کشور با در اختیار داشتن ۵۰ درصد از تولید فولاد کشور در راستای تأمین مالی برای سرمایه در گردش شرکت، انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده به مبلغ ۵۰۰۰ میلیارد ریال را در برنامه خود قرار داده است که طبق برنامه قرار است این انتشار در دو مرحله صورت گیرد که مرحله اول آن به حجم ۲۰۰۰ میلیارد ریال در اول مهر ۱۳۹۷ و مرحله دوم آن به حجم ۳۰۰۰ میلیارد ریال در اواسط مهرماه ۱۳۹۷ منتشر خواهد شد و این امر موضوعیت نگارش این امید نامه می باشد.

معرفی محصول

آهن آلات به دو دسته کلی صنعتی و ساختمانی تقسیم شده و سپس در دسته‌بندی‌های جزئی قرار می‌گیرند. یکی از زیر دسته‌بندی‌های بسیار مهم آهن آلات دسته‌بندی ورق می‌باشد. ورق نوع مسطح فلز آهن است که کاملاً صاف و صیقلی می‌باشد. ورق‌ها به صورت کلی به دو شکل رول فرم و شیت فرم (برش شده) تولید و به بازار عرضه می‌گردند. در تولید ورق از دو نوع تکنولوژی مختلف استفاده می‌شود که نام‌های نورد سرد و نورد گرم به آنها اطلاق می‌شود. در نورد گرم محصول خروجی ورق سیاه نامیده شده و در نورد سرد محصول خروجی ورق روغنی خواهد بود. در نورد گرم تخت‌ها پس از گرم شدن تا حدود ۱۲۸۰ درجه سانتی گراد در کوره‌های پیش گرم کن و پوسته زدایی در نوردهای اولیه و نهایی نورد شده و در نهایت ضخامت آن به ۱٫۲ تا ۱۶ میلی متر می‌رسد که به صورت کلاف (کوئل) تولید می‌گردد. در ادامه فرآیند و در واحد تکمیل نورد گرم اعمالی از قبیل کم کردن وزن کلاف، بهبود خواص مکانیکی، تسطیح ورق، برش سبک و سنگین ورق در طول‌های ۱ الی ۱۲ متر صورت می‌گیرد. تولید ورق با تکنولوژی نورد گرم به این معناست که مواد اولیه تولید ورق در دماهای بسیار بالا ذوب شده و در طی این فرآیند ورق ظاهری مات به خود می‌گیرد و به دلیل رنگ ظاهری آن در بازار از اصطلاح ورق سیاه برای آن استفاده می‌شود. ورق‌های نورد گرم (ورق سیاه) در صنایع مختلفی از جمله صنعت ساختمان، تانکر سازی، خودروسازی، مخازن خاص، کشتی سازی و صنایع سنگین فلزی و ... کاربرد دارند. ورق سیاه به دو شکل کلی رول فرم و فابریک تولید می‌شوند.

اطلاعات محصول موضوع انتشار

جدول اطلاعات محصول موضوع انتشار

نام و مشخصات محصول	کلاف گرم نوردیده گرید ST37-HB*
کاربرد و کانون مصرف	ساخت لوازم خانگی - بدنه و قطعات اتومبیل - سوله و لوله پروفیل - ظروف و مخازن مخصوص نگهداری گاز، لوله‌های انتقال سیالات و سازه‌های دریایی

• دارایی پایه مبنای انتشار اوراق کلاف گرم نوردیده گرید ST37-HB می‌باشد.

ظرفیت تولید و فروش محصولات شرکت

جدول ۲ تولید محصولات در سه سال گذشته (ارقام بر حسب هزارتن)

ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	تولید واقعی ۱۳۹۵	تولید واقعی ۱۳۹۴	تولید واقعی ۱۳۹۳	هزار تن
۶،۱۵۰	۶،۲۱۰	۶،۳۲۳	۵،۸۲۲	۶،۲۵۲	تختال
۵،۹۰۰	۵،۴۵۰	۵،۵۶۳	۵،۴۷۵	۶،۰۱۵	کلاف گرم
۱،۵۵۰	۱،۵۳۵	۱،۳۷۰	۱،۲۲۲	۱،۴۳۱	کلاف سرد
۱۰۰	۹۷	۹۲	۸۷	۸۱	قلع اندود
۲۰۰	۱۸۲	۱۹۲	۱۸۰	۲۰۹	گالوانیزه
۱۰۰	۱۳۵	۱۱۰	۱۰۵	۱۱۹	رنگی

جدول ۳ میزان فروش هر یک از محصولات در سه سال گذشته (ارقام بر حسب تن)

فروش	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
محصولات گرم	۴،۵۳۴،۹۷۷	۳،۶۹۵،۴۲۹	۴،۰۹۶،۹۵۵
محصولات سرد	۱،۳۸۰،۱۳۴	۱،۰۱۰،۰۵۶	۱،۴۵۹،۹۶۲
محصولات پوشش دار	۲۸۵،۳۰۱	۲۵۴،۳۵۰	۲۸۸،۷۷۵
سایر	-	۱۹۲،۷۲۳	۴۱،۵۲۸
جمع کل فروش	۶،۲۰۰،۴۱۲	۵،۲۴۴،۵۵۸	۵،۸۸۷،۲۲۰



جدول ۴: ظرفیت تولید محصولات شرکت در سال ۱۳۹۶ (ارقام به هزار تن)

نام محصول	ظرفیت اسمی تولید	ظرفیت بیش بینی شده (عملی)
تختال (مبارکه و سیا)	۸۷۰۰	۷۲۱۶
کلاف گرم (مبارکه و سیا)	۶۵۰۰	۵۹۴۰
کلاف سرد	۱۵۵۰	۱۴۹۰
کلاف قلع اندود	۱۰۰	۹۲
کلاف گالوانیزه	۲۰۰	۱۹۷
کلاف رنگی	۱۰۰	۱۰۹

اطلاعات انبار

جدول ۵: اطلاعات انبار شرکت

اطلاعات انبار	
نام انبار	انبار محصولات گرم-محصولات سرد یک و دو-محصولات پوشش دار
آدرس انبار	واقع در شرکت فولاد مبارکه اصفهان
ظرفیت	متغیر مطابق با ورود سفارش و حمل
امکانات	تجهیزات لازم جهت بارگیری و جابه جایی محصولات
وضعیت مالکیت انبار	در مالکیت شرکت

استانداردهای کلاف گرم نوردیده

جدول ۶: استانداردهای کلاف گرم نوردیده

گرمه محصول	استاندارد	ضخامت	عرض	کربن	سفر	آنانیز شیمیایی (ماکزیمم درصد)		خواص مکانیکی	
						گرمه	نیترژن	تنش تسلیم	کشش نهایی
RST۳۷-۲	DIN ۱۷۱۰۰	۵	۱۵۰۰	۰,۱۷	۰,۰۵	۰,۰۵	۰,۰۱۲	۰	۰
S ۲۳۵ JR	EN ۱۰۰۲۵	۵	۱۵۰۰	۰,۱۷	۰,۰۳۵	۰,۰۳۵	۰,۰۱۲	۱,۴	۰,۵۵

سایر اطلاعات مرتبط با محصول مبنای انتشار

جدول ۷: سایر اطلاعات مرتبط با محصول مبنای انتشار

سایر اطلاعات مرتبط	
کد بسته بندی	۲۱۱
مشخصات بسته بندی	چهار تسمه شعاعی و دو تسمه محیطی
برنامه تولید سال	۱۳۹۶
	۲۷۸۱ تن



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

معرفی و شرح ویژگی های بازار نقدی

محصول موضوع تهیه این امیدنامه در بازار آزاد و بورس کالای ایران قابل خرید و فروش می باشد و محدودیت خاصی در خصوص مبادله آن وجود ندارد.

عوامل تاثیر گذار بر صنعت فولاد (فرصت ها و تهدیدها)

هریک از عوامل زیر می تواند در شرایط خاص به عنوان تهدید یا فرصت برای صنعت فولاد عمل کند:

- اوضاع اقتصاد جهانی، بخصوص تغییرات رشد اقتصادی در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه و تبعات ناشی از آن،



تأمین سرمایه تمدن
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸

- سیاست‌های تجاری و عوارض واردات و صادرات کشورها به ویژه چین و آمریکا،
- سیاست‌های حمایتی دولت‌های جهان در رابطه با صنعت فولاد در کشور،
- قوانین زیست محیطی کشورها که ممکن است تولید زغال سنگ، کک یا فولاد را محدود نماید،
- بالانس عرضه و تقاضا،
- وضعیت منابع انرژی، آب و سوخت،
- میزان ذخایر معدنی فولاد در حال حاضر و آینده و تحولات پیش رو در این خصوص،

درگیری‌های ژئوپلیتیک و کاهش شتاب رشد اقتصاد چین نیز بازار فولاد را تحت تاثیر قرار می‌دهد و جزو تهدیدهای این بازار محسوب می‌شود. در میان مدت نیز بزرگترین تهدید صنعت فولاد جهان، بحران بدهی‌های بانکی و حباب بورس و سیاست‌های مقابله با تجارت آزاد خواهد بود.

تولید فولاد در جهان

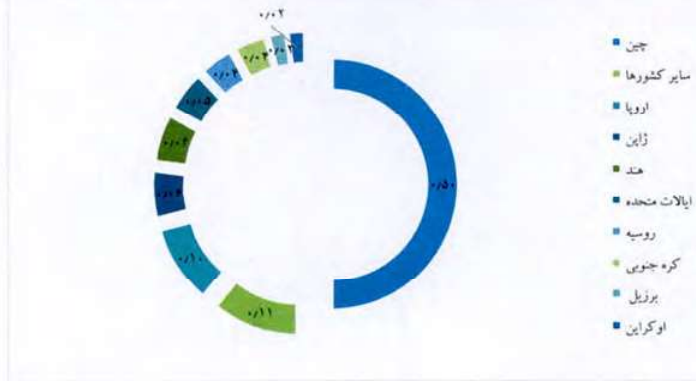
در سه ماه اول سال ۲۰۱۷ شاهد این بودیم که تولید جهانی فولاد به ۴۱۰ میلیون تن رسید که در حدود پنج درصد بالاتر از میزان تولید در سه ماه اول سال ۲۰۱۶ می‌باشد. با این وجود تحلیلگران عقیده دارند که رشد تولید فولاد تا سال ۲۰۱۸ کاهشی خواهد بود که دلیل اصلی آن کاهش رشد اقتصادی چین، بزرگترین تولید کننده و مصرف کننده فولاد، و به طبع آن کاهش تقاضا است. در کنار این عامل اصلی، عوامل دیگری مانند سختگیرانه‌تر شدن قوانین محیط زیستی در چین و تصمیم اتحادیه اروپا برای افزایش تعرفه گمرکی واردات محصولات تخت گرم نوردیده از چین جهت مقابله با یارانه‌های اعطایی غیرمنصفانه آن کشور به صنعت فولاد داخلی، از عوامل کاهش تولید در سال آتی تلقی می‌گردد. در جدول زیر میزان تولید فولاد در جهان از سال ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۶ به همراه پیش‌بینی تولید سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ و همچنین ضریب رشد هر سال آمده است. همانگونه که از نمودار مشخص است پیش‌بینی می‌گردد که تولید فولاد در سال ۲۰۱۷ نسبت به سال گذشته تغییری نداشته باشد و در سال ۲۰۱۸ تولید فولاد کاهش یابد.



نمودار آ روند تولید فولاد در جهان در ده سال اخیر

بزرگ ترین تولید کنندگان فولاد در دنیا

همانگونه که اشاره شد، چین بزرگترین تولید کننده فولاد است و در حدود نیمی از تولید فولاد جهان در چین صورت می‌پذیرد. پس از چین، اتحادیه اروپا و ژاپن در رتبه‌های دوم و سوم قرار دارند. در نمودار زیر، سهم نه تولید کننده بزرگ فولاد جهان از حجم تولید، در سال ۲۰۱۶، در مقایسه با سایر تولید کنندگان، به تصویر کشیده شده است:



نمودار ۲۰ بزرگترین تولیدکننده فولاد در دنیا

فولاد از کالاهای مهم و پر کاربرد بوده و بسیاری از کشورهای جهان تولید کننده فولاد می باشند. در حال حاضر از ۱۹۳ کشور عضو سازمان ملل، ۶۷ کشور فولاد تولید می نمایند. انجمن جهانی فولاد که یک سازمان غیرانتفاعی مستقر در بروکسل می باشد، هر سال اقدام به انتشار آمار مربوط به تولید و تقاضای فولاد می نماید. در جدول زیر میزان تولید ۲۰ کشور بزرگ تولید کننده فولاد در سال ۲۰۱۶ به همراه مقایسه وضعیت آنها با سال ۲۰۱۵، طبق آمار انجمن جهانی فولاد ارائه گردیده است.

جدول ۱ بزرگترین کشورهای تولید کننده فولاد در دنیا

کشور	۲۰۱۶		۲۰۱۵	
	رتبه	تولید (میلیون تن)	رتبه	تولید (میلیون تن)
چین	۱	۸۰۸.۴	۱	۸۰۳.۸
ژاپن	۲	۱۰۴.۸	۲	۱۰۵.۱
هند	۳	۹۵.۶	۳	۸۹.۰
ایالات متحده	۴	۷۸.۵	۴	۷۸.۸
روسیه	۵	۷۰.۸	۵	۷۰.۹
کره جنوبی	۶	۶۸.۶	۶	۶۹.۷
آلمان	۷	۴۲.۱	۷	۴۲.۷
ترکیه	۸	۳۳.۲	۸	۳۱.۵
برزیل	۹	۳۱.۳	۹	۳۳.۳
اوکراین	۱۰	۲۴.۲	۱۰	۲۳.۰
ایتالیا	۱۱	۲۳.۴	۱۱	۲۲.۰
تایوان	۱۲	۲۱.۸	۱۲	۲۱.۴
مکزیک	۱۳	۱۸.۸	۱۳	۱۸.۲
ایران	۱۴	۱۷.۹	۱۴	۱۶.۱
فرانسه	۱۵	۱۴.۴	۱۵	۱۵.۰
اسپانیا	۱۶	۱۳.۶	۱۶	۱۴.۸
کانادا	۱۷	۱۲.۶	۱۷	۱۲.۵
لهستان	۱۸	۹.۰	۱۹	۹.۲
ویتنام	۱۹	۷.۸	۲۴	۵.۶
بلژیک	۲۰	۷.۷	۲۱	۷.۳
جهان	-	۱۶۲۹	-	۱۶۱۵



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

تولید فولاد خام در سال ۲۰۱۶ به ۱۶۲۹ میلیون تن رسید که در این میان ایران با تولید ۱۷۹ میلیون تن حدوداً ۱/۱ درصد تولید فولاد خام جهان را در اختیار گرفت. نمودار زیر نیز به صورت منطقه‌ای میزان تولید فولاد در نقاط مختلف دنیا در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ را نمایش می دهد. این



تامین سرمایه تمدن
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸

TAMADON INVESTMENT BANK

نمودار نشان می دهد که منطقه آسیا و اقیانوسیه بیشترین میزان تولید فولاد را به خود اختصاص داده و پس از آن اتحادیه اروپا و کشورهای پیمان نفتا (آمریکای شمالی) در رتبه دوم و سوم قرار دارند.

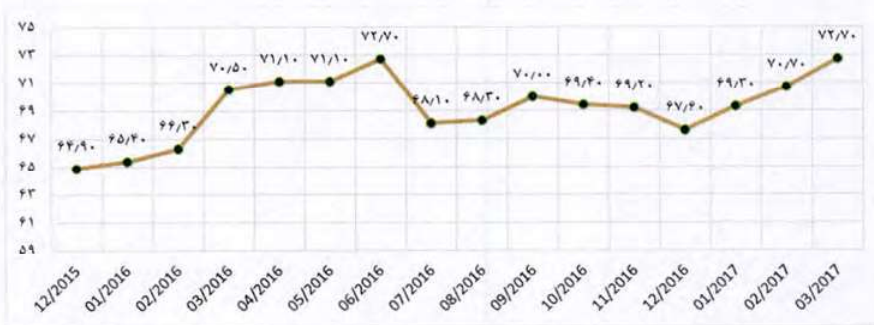
دو صد سهم تولید فولاد خام جهان در سال ۲۰۱۶



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

شکل ۱: تولید فولاد به تفکیک مناطق تولید در سطح دنیا

یکی از عوامل موثر بر تولید فولاد درصد بهره برداری از ظرفیت می باشد. در صورتی که این درصد کمتر از ۱۰۰ باشد، در تئوری این امکان وجود دارد که بدون نیاز به صرف مخارج سرمایه ای بالا برای خرید تجهیزات جدید، با بهبود این درصد، میزان تولید افزایش داده شود. در نمودار زیر درصد بهره برداری از ظرفیت به صورت ماهانه تا سه ماهه اول ۲۰۱۷ به توجه به داده های ۶۷ کشور تولید کننده فولاد نمایش داده شده است. همانگونه که در نمودار مشاهده می گردد این درصد در سال ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ دارای روند صعودی بوده است.



نمودار ۳: ظرفیت تولید واقعی شرکت های فولاد در سطح دنیا

تقاضای فولاد در جهان

فولاد در صنایع بسیاری کاربرد دارد از مهمترین این صنایع می توان به خودروسازی، ساخت و ساز، لوازم خانگی، زیرساخت و انرژی اشاره نمود. طبق داده های انجمن جهانی فولاد بیشترین تقاضای فولاد متعلق به چین و پس از آن اتحادیه اروپا و آمریکای شمالی است. در جدول زیر تقاضای فولاد در سال ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ و همچنین پیش بینی تقاضای فولاد در سالهای ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ که توسط انجمن جهانی فولاد محاسبه گردیده، به تفکیک منطقه ارائه شده است. همانطور که در جدول زیر مشاهده می شود پیش بینی می گردد تقاضای چین در سال ۲۰۱۸ ثابت مانده و تقاضای جهانی رشد کمی داشته باشد. که با پیش بینی های مربوط به عرضه که در قسمت قبلی ارائه شد همخوانی دارد. لازم به ذکر است که در جدول زیر



رشد شدید تقاضای چین در سال ۲۰۱۷، بیشتر دلایل محاسباتی دارد. انجمن جهانی فولاد آمار کوره‌های قدیمی القائی چین را در محاسبات خود لحاظ نمی‌نماید. با بسته شدن بیشتر این کوره‌ها در سال ۲۰۱۷، تقاضای این بخش توسط فولادسازان اصلی برآورده می‌گردد به همین علت این جابجایی تقاضا در آمارها لحاظ شده و تقاضا افزایش می‌یابد.

جدول ۹ تقاضای فولاد در جهان (ارقام بر حسب میلیون تن)

منطقه جغرافیایی	میزان تقاضا				میزان تغییرات (درصد)			
	واقعی	پیش‌بینی	واقعی	پیش‌بینی	واقعی	پیش‌بینی	واقعی	پیش‌بینی
	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
اتحادیه اروپا	۱۵۳,۶	۱۵۸,۲	۱۶۲,۱	۱۶۴,۳	۲,۹	۲,۸	۲,۵	۱,۶
سایر کشورهای اروپایی	۴۰,۴	۴۰,۵	۴۰,۱	۴۲,۲	۹,۶	۱,۲	-۱,۰	۵,۲
کشورهای مستقل همسود	۵۰,۵	۴۹,۴	۵۱,۱	۵۳,۰	-۹,۸	-۲,۷	۳,۶	۳,۸
آمریکای شمالی (بیمان نفتا)	۱۳۳,۷	۱۳۲,۲	۱۳۸,۷	۱۴۰,۴	-۸,۲	-۱,۵	۴,۹	۱,۲
آمریکای جنوبی و مرکزی	۴۵,۶	۳۹,۴	۴۰,۴	۴۲,۳	-۶,۷	-۱۳,۵	۲,۵	۴,۷
آفریقا	۳۸,۷	۳۷,۶	۳۷,۰	۳۸,۲	۳,۵	-۲,۷	-۱,۶	۳,۳
خاورمیانه	۵۲,۹	۵۳,۱	۵۳,۹	۵۶,۵	-۱,۲	-۱,۴	۱,۵	۴,۸
آسیا و اقیانوسیه	۹۸۳,۴	۱۰۰۵,۴	۱۰۹۸,۸	۱۱۱۱,۱	-۳,۳	۲,۲	۹,۳	۱,۱
کل جهان بجز چین	۶۷۲,۳	۸۳۴,۸	۸۵۶,۴	۸۲۲,۴	-۰,۹	۰,۸	۲,۶	۳,۰
چین	۸۲۶,۴	۶۸۱,۰	۷۶۵,۷	۷۶۵,۷	-۵,۴	۱,۳	۱۲,۴	۰,۰
کل جهان	۱۴۹۸,۷	۱۵۱۵,۹	۱۶۲۲,۱	۱۶۴۸,۱	-۳,۰	۱,۰	۷,۰	۱,۶

جدول زیر نیز به طور خاص تولیدکنندگان ورق گرم نوردیده در سطح دنیا بین سال‌های ۲۰۰۵ تا ۲۰۱۷ را نمایش می‌دهد.

جدول ۱۰ تولیدکنندگان ورق گرم نوردیده و میزان تولید از سال ۲۰۰۵ تا ۲۰۱۷ (ارقام بر حسب تن)

نام منطقه	۲۰۰۵	۲۰۰۶	۲۰۰۷	۲۰۰۸	۲۰۰۹	۲۰۱۰	۲۰۱۱	۲۰۱۲	۲۰۱۳	۲۰۱۴	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷
اتحادیه اروپا	۱۷۸,۱۹۲	۱۹۳,۴۵۹	۱۹۴,۶۲۲	۱۸۴,۲۸۴	۱۳۳,۱۹۳	۱۵۹,۸۹۵	۱۶۵,۸۴۵	۱۵۵,۴۱۷	۱۵۲,۴۲۲	۱۵۴,۷۲۶	۱۶۲,۵۱۳	۱۷,۶۷۰	۱۷۹,۲۴۹
سایر کشورهای اروپایی	۹۹۵	۱,۳۳۰	۱,۳۴۷	۱,۱۸۱	۱,۰۶۵	۱,۰۶۵	۱,۱۹۳	۱,۲۱۵	۱,۱۷۷	۱,۲۹۰	۱,۳۵۵	۱,۴۳۳	۱,۴۹۴
شوروی سابق	۸۶,۶۳۹	۸۶,۶۳۳	۹۳,۳۷۸	۸۳,۴۷۸	۷۲,۲۷۵	۶۷,۳۱۶	۷۲,۴۲۳	۷۱,۶۲۲	۷۰,۹۲۸	۷۰,۴۷۶	۷۴,۰۱۸	۷۷,۷۳۸	۸۱,۶۴۴
آمریکای شمالی	۱۲۴,۵۸۰	۱۳۰,۰۷۴	۱۲۷,۸۵۵	۱۱۹,۸۶۸	۷۹,۳۳۸	۱۰۴,۳۲۵	۱۱۲,۸۰۹	۱۱۷,۴۵۲	۱۱۷,۰۹۰	۱۲۰,۴۹۸	۱۲۶,۵۵۵	۱۳۲,۹۱۶	۱۳۹,۵۸۷
آمریکای جنوبی	۳۴,۰۹۳	۳۶,۹۱۹	۳۹,۵۰۶	۳۸,۱۶۹	۳۱,۳۲۹	۳۶,۶۵۲	۳۸,۱۰۹	۳۷,۹۰۰	۳۸,۴۵۹	۳۶,۳۰۰	۳۸,۱۲۵	۴۰,۰۴۱	۴۲,۰۵۴
آفریقا	۱۷,۸۹۲	۱۷,۸۳۱	۱۷,۹۶۰	۱۶,۴۰۶	۱۵,۱۴۵	۱۶,۷۹۹	۱۶,۴۴۳	۱۶,۶۸۰	۱۵,۷۶۳	۱۶,۳۳۰	۱۷,۱۵۱	۱۸,۰۱۸	۱۸,۹۱۸
خاورمیانه	۱۴,۲۸۹	۱۴,۰۰۸	۱۴,۹۳۲	۱۵,۵۲۴	۱۶,۶۴۸	۲۲,۴۲۵	۲۴,۹۹۳	۲۵,۶۶۶	۲۵,۸۰۱	۲۵,۹۵۶	۲۷,۲۶۱	۲۸,۶۶۱	۳۰,۰۷۱
سایر کشورهای آسیایی	۵۶۱,۵۵۵	۶۴۱,۶۲۷	۷۳۵,۰۳۷	۸۰۸,۸۵۷	۱,۰۶۴,۴۱۳	۱,۰۰۲,۸۶۳	۱,۰۵۶,۱۷۷	۱,۱۰۱,۴۸۱	۱,۱۷۸,۷۵۶	۱,۲۳۸,۰۰۴	۱,۳۰۰,۳۳۰	۱,۳۶۵,۵۸۴	۱,۴۳۵,۵۸۴
استرالیا	۵۰,۱۳	۵۱,۳۲	۶,۷۵۶	۶,۶۵۸	۶,۷۸۹	۶,۳۲۷	۶,۰۸۲	۵,۳۸۱	۴,۴۰۰	۴,۰۹۲	۴,۲۹۸	۴,۵۱۴	۴,۷۴۱
کل جهان	۱,۰۲۳,۱۳۸	۱,۱۲۷,۱۳۳	۱,۲۳۰,۳۶۳	۱,۲۳۴,۹۷۵	۱,۱۳۲,۰۳۹	۱,۲۷۵,۷۳۷	۱,۳۳۸,۷۶۵	۱,۳۸۵,۵۱۰	۱,۴۵۷,۴۶۱	۱,۵۰۸,۶۲۴	۱,۶۰۸,۲۴۹	۱,۶۸۹,۲۶۹	۱,۷۸۹,۲۴۹

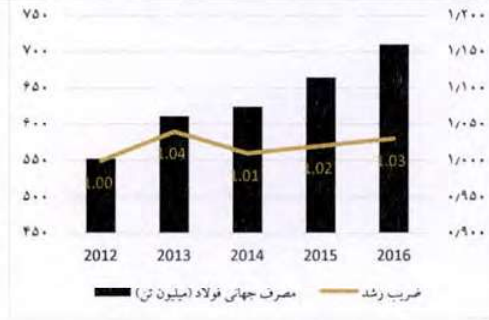
مصرف کنندگان فولاد در جهان

فولاد یکی از پرکاربردترین مواد موجود در سطح دنیا می‌باشد و علاوه بر آن این، همبستگی بالایی بین تولید فولاد با رشد اقتصادی در سطح دنیا وجود دارد و این همبستگی بالا نشان می‌دهد که هرگاه میزان تولید و مصرف فولاد افزایش داشته باشد به راحتی می‌توان رشد اقتصادی را در دوره مذکور متصور شد. نمودار زیر میزان مصرف فولاد در سطح دنیا و نیز رشد مصرف فولاد در سال‌های ۲۰۱۲ تا ۲۰۱۶ را نمایش می‌دهد، همان طور که مشاهده می‌شود پیش‌بینی می‌شود میزان مصرف فولاد از ۱٫۵۵۰ میلیون تن در سال ۲۰۱۲، به ۱٫۸۲۰ میلیون تن در پایان سال ۲۰۱۷ رسیده‌باشد.

تأمین سرمایه تمدن
(سهامی عام)
شماره ثبت: ۱۸۰۸۰۸۰۸
تعداد ۱۸۰۸۰۸۰۸
تأمین سرمایه

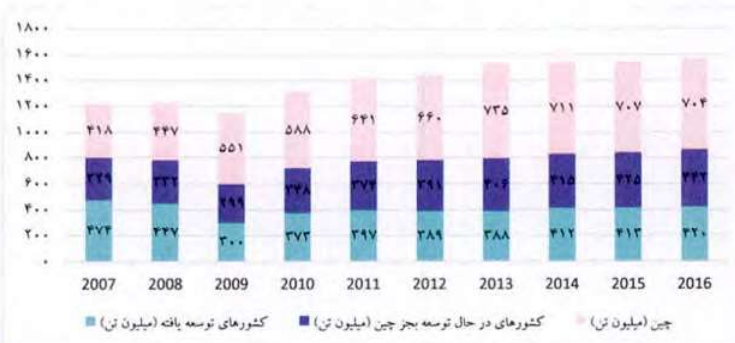
مجمع
فولاد
مبارکه

شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

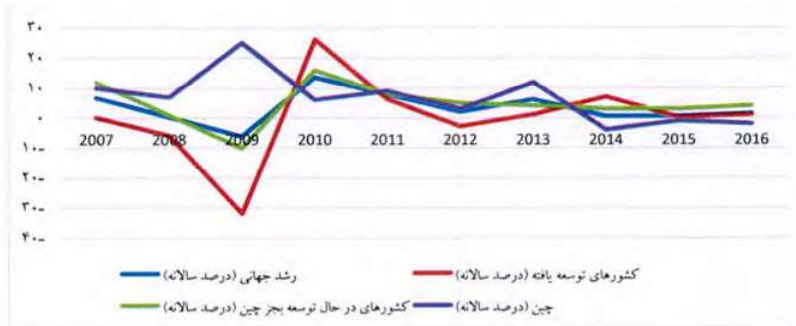


نمودار ۴ روند مصرف کنندگان فولاد در جهان در ۵ سال اخیر

نمودار زیر نیز بزرگترین مصرف کنندگان فولاد در دنیا را نمایش می دهد. در این نمودار مصرف کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه و کشور چین به صورت مقایسه ای نمایش داده شده است. همان طور که ملاحظه می کنید میزان مصرف فولاد در کشور چین در تمامی سال های مورد مقایسه بیشتر از سایر بوده است، همان طور که مشاهده می شود میزان مصرف فولاد در دنیا از سال ۲۰۱۳ با یک نرخ پایین در حال رشد می باشد.



نمودار ۵ بزرگترین مصرف کنندگان فولاد در ۱۰ سال اخیر



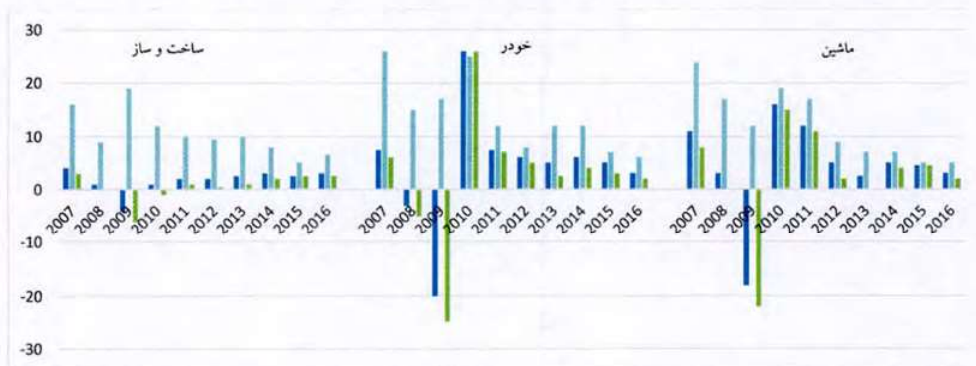
نمودار ۶ نرخ رشد میزان مصرف فولاد در اقصا نقاط جهان

برای بررسی میزان مصرف فولاد در بخشهای مختلف اقتصاد، نمودار سهم مصرف صنایع مختلف از فولاد تولیدی جهان، در ادامه ترسیم گردیده است. نمودار زیر نوسانات میزان مصرف صنایع مختلف از فولاد در طی سال های ۲۰۰۷ تا ۲۰۱۶ را نمایش می دهد. این نمودار نوسانات مصرف شش صنعت عمده مصرف کننده فولاد یعنی صنعت ساخت و ساز، خودروسازی و ساخت ماشین آلات، محصولات فلزی، حمل و نقل بجز خودرو و لوازم خانگی را در طی دوره ده ساله نمایش می دهد. همان طور که ملاحظه می شود بیشترین میزان تغییرات مربوط به دوره ۲۰۰۸ و ۲۰۰۹ بوده

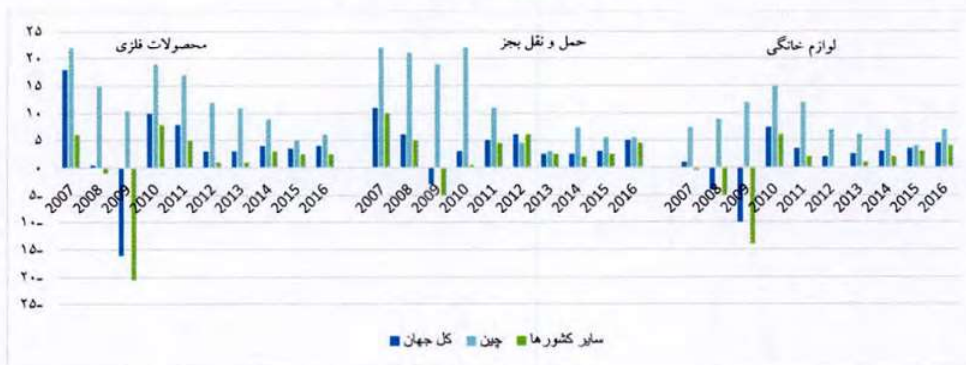


تأمین سرمایه تمدن
 (سهامی خاص)
 شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸
 تأمین سرمایه تمدن

است، دوره‌ای که اقتصاد دنیا دچار رکود بوده است و این تأییدی بر وجود همبستگی قوی بین صنعت فولاد و رشد اقتصادی می‌باشد.



نمودار ۷ مصارف صنعت های مختلف از فولاد در دنیا (۱)

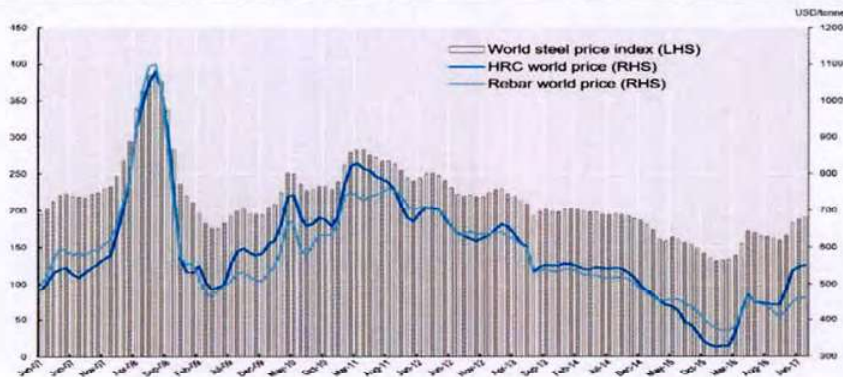


نمودار ۸ مصارف صنعت های مختلف از فولاد در دنیا (۲)

قیمت فولاد در جهان

قیمت جهانی فولاد تا اواخر سال ۲۰۱۵ روندی نزولی داشت، این روند نزولی در سال ۲۰۱۶ پایان یافت و قیمت فولاد در آن سال به سرعت رشد نمود. یکی از عوامل اصلی این رشد، افزایش قیمت مواد خام تولید فولاد می‌باشد. با این وجود این رشد قیمت در سال ۲۰۱۷ به اتمام رسید. در نمودار بعدی رشد شاخص قیمت جهانی فولاد، قیمت جهانی کلاف گرم نوردیده و قیمت جهانی میلگرد با یکدیگر مقایسه گردیده‌اند. همانطور که در نمودار مشاهده می‌شود، در سال ۲۰۱۶ شتاب رشد قیمت جهانی کلاف گرم نوردیده بیشتر از شتاب رشد قیمت جهانی میلگرد و شاخص قیمت جهانی فولاد بوده است.

مجمع
فولاد
مبارکه
شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



نمودار روند قیمت فولاد در جهان

عوامل مؤثر بر قیمت فولاد

قیمت جهانی فولاد به عوامل متعددی بستگی دارد. از مهمترین این عوامل می توان به موارد زیر اشاره کرد:

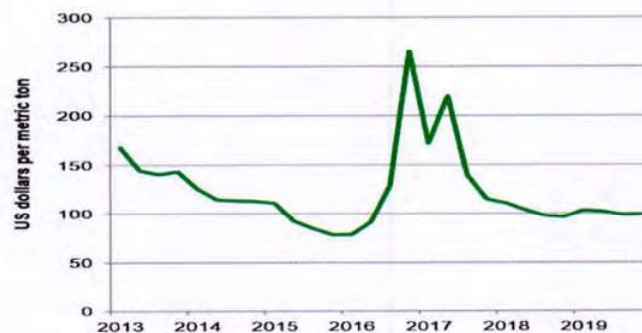
- قیمت سنگ آهن،
- قیمت ضایعات آهن و قراضه،
- سطح دسترسی به قراضه،
- قیمت کک و زغال سنگ،
- اوضاع اقتصاد جهانی، بخصوص تغییرات رشد اقتصادی در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه و تبعات ناشی از آن،
- سیاست های تجاری و عوارض واردات و صادرات کشورها به ویژه چین و آمریکا،
- سیاست های حمایتی دولت های جهان در رابطه با صنعت فولادشان،
- قوانین زیست محیطی کشورها که ممکن است تولید زغال سنگ، کک یا فولاد را محدود نماید،
- موجودی انبار بازارهای اصلی معاملات فولاد،
- رشد تکنولوژی های جدید مرتبط با تولید و مصرف فولاد،
- رشد صنایع جایگزین فولاد،
- شرایط آب و هوایی،
- نقش واسطه گران و سفته بازان در بازار،
- سیاست های کلان مالی، قوانین زیست محیطی، مقررات و تدابیر دولت ها،
- بالانس عرضه و تقاضا،
- وضعیت منابع انرژی، آب و سوخت،
- میزان ذخایر معدنی فولاد در حال حاضر و آینده و تحولات پیش رو در این خصوص،
- افت عیار معدن در سطح جهان،
- مشکلات تولید به همراه هزینه تمام شده پروژه های فعلی و آتی،
- مشکلات فنی و یا مالی شرکت ها،
- حوادث و بلایای طبیعی،
- تأمین نیروی انسانی مناسب و مدیریت آن و مشکلات مربوطه،



- تنگناها در بازار تأمین مواد، قطعات و تجهیزات که خود معلول عدم توازن در رشد این صنایع و صنایع معدنی و تولید فولاد هم به لحاظ زمان و هم به لحاظ ظرفیت تولید می باشد،
- ادغام و خرید شرکت ها و مؤسسات و در نتیجه قطبی شدن دنیا به لحاظ تأمین مواد اولیه، تولید و بازار و تبعات ناشی از آن،
- تغییر شرایط قراردادهای و پارامترهای مؤثر بر آن ها در معاملات بین المللی،
- جهت گیری بازار سرمایه و بازار سهام دنیا و تبعات ناشی از آن،
- نقش دلالها و واسطه گران در بازار عرضه و تقاضا،
- صحت و سقم اطلاعات و شفافیت بازار،
- وضعیت بازار سایر فلزات،
- ارزش دلار آمریکا و تقابل آن با سایر ارزها.

وضعیت قیمتی سایر فلزات و کانی های مرتبط با فولاد

در ادامه از بین عوامل ذکر شده، روند و پیش بینی قیمت سه عامل مهم تأثیر گذار در قیمت فولاد، قیمت زغال سنگ، سنگ آهن و ضایعات آهن مورد بررسی قرار می گیرد. نمودار زیر قیمت زغال سنگ متالورژیک فوب استرالیا را نمایش می دهد، قیمت ها بر حسب دلار بر تن می باشند و همانگونه که در نمودار مشاهده می گردد قیمت زغال در سال های اخیر با خیزش شدید و سپس افت همراه بوده است. این خیزش به علت کاهش تولید زغال سنگ در چین به دلیل اجبار دولت برای کاهش تولید، شرایط آب و هوایی مانند تندباد دریایی در استرالیا در سال ۲۰۱۷ و سفته بازی زیاد روی زغال سنگ در بازارهای مالی است. با این وجود با بهبود شرایط آب و هوایی و از بین رفتن حباب در بازارهای مالی، روند نزولی قیمت آغاز گردیده است. همانطور که در نمودار زیر مشخص است پیش بینی می گردد قیمت ها در آینده نزدیک کاهش یابند و به ثبات برسند.



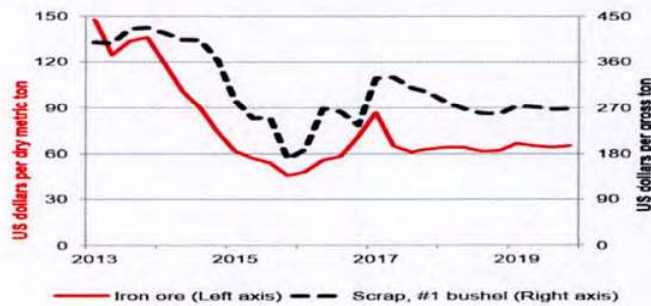
نمودار ۱۰ قیمت زغال سنگ متالورژیک فوب استرالیا در ۵ سال اخیر و پیش بینی تا ۲۰۱۹

نمودار زیر قیمت های سنگ آهن و ضایعات آهن و پیش بینی های مربوط به قیمت های آینده آنها را ترسیم می نماید، محور افقی عمودی سمت چپ نمایانگر قیمت سنگ آهن و محور عمودی سمت راست نمایانگر قیمت ضایعات آهن می باشد. همانطور که از این نمودار مشخص است قیمت سنگ آهن و ضایعات دارای همبستگی می باشند و هر دو آنها تحت تأثیر قیمت زغال سنگ حرکت می نمایند.



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

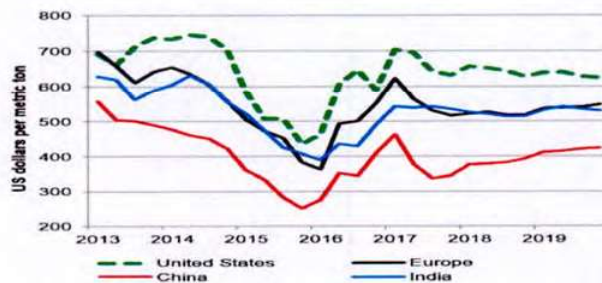




نمودار ۱۱ قیمت های سنگ آهن و ضایعات آهن و پیش‌بینی‌های مربوط به قیمت‌های آینده آنها تا ۲۰۱۹

روند قیمتی کلاف گرم نوردیده

نمودار زیر قیمت کلاف گرم نوردیده و پیش‌بینی‌های مربوط به قیمت‌های آینده آن‌ها را ترسیم می‌نماید. همانگونه که مشاهده می‌گردد قیمت کلاف گرم نوردیده در نواحی مختلف، همراه با قیمت مواد خام تولیدی آن (سنگ آهن و زغال سنگ) حرکت نموده‌است و انتظار می‌رود با کاهش قیمت مواد خام، قیمت کلاف گرم نوردیده نیز در بازارهای جهانی کاهش یابد. در نمودار زیر می‌توان مشاهده نمود که پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد در سال‌های آتی قیمت کلاف گرم نوردیده از اوج خود فاصله گرفته و کاهش می‌یابد و پس از آن تثبیت می‌گردد.



نمودار ۱۲ روند قیمتی کلاف گرم نوردیده و پیش‌بینی‌های مربوط به قیمت آینده آن تا ۲۰۱۹

جهت مقایسه روند کلاف گرم نوردیده با سایر محصولات، در نمودار زیر روند قیمتی محصولات فولادی کشیده، شامل میلگرد، بیلت، بلوک، سیم و غیره، به صورت تجمعی آمده‌است. همانگونه که در نمودار مشاهده می‌گردد عوامل بنیادی که قبلاً به آن‌ها اشاره شد به طور کلی دارای تاثیر مشابهی روی این محصولات هستند. البته در مورد شکل نمودارهای قیمت در اروپا و ایالات متحده باید به این نکته اشاره نمود که قوانین ضد دامپینگ اتحادیه اروپا در مورد واردات از چین، که در قسمت مربوط به تولید آن‌ها اشاره شد، و سیاست‌های دولت جدید ایالات متحده جهت حمایت از صنعت فولاد، باعث حفظ قیمت محصولات در این دو ناحیه گردیده‌است.



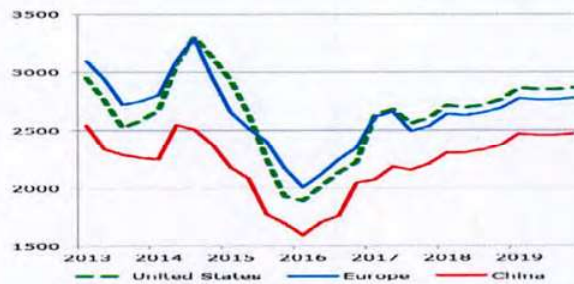
شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.





نمودار ۱۳ روند قیمتی محصولات فولادی کشیده، شامل میلگرد، بیلته، بلوک، سیم و پیش‌بینی‌های مربوط به قیمت‌های آینده آنها تا ۲۰۱۹

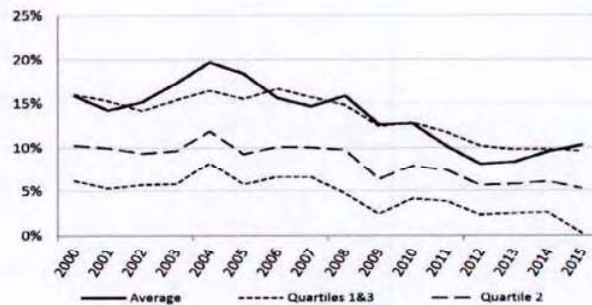
در ادامه مقایسه روند قیمت کلاف گرم نوردیده با سایر محصولات، در نمودار زیر روند قیمتی فولاد ضد زنگ ارائه شده است. قیمت فولاد ضد زنگ در سال‌های اخیر دارای روند افزایشی بوده است با این وجود انتظار می‌رود که روند رشد قیمت آن کاهش یابد.



نمودار ۱۴ روند قیمتی فولاد ضد زنگ و پیش‌بینی‌های مربوط به قیمت آینده آن تا ۲۰۱۹

عملکرد مالی شرکت های فولادسازی در جهان

میانگین نسبت سودآوری عملیاتی شرکت های فولادسازی، که برابر با درآمد قبل از بهره، مالیات و استهلاک تقسیم بر فروش می‌باشد، از میزان ۲۰٪ در سال ۲۰۰۴ به ۸٪ در سال ۲۰۱۲ کاهش یافته است، هرچند که این نسبت در سال ۲۰۱۴ دوباره به سطح ۱۰٪ بازگشته است. این روند در نمودار زیر ترسیم گردیده و همچنین در نمودار زیر این نسبت علاوه بر میانگین داده‌ها برای چارک‌های آماری مختلف نیز لحاظ گشته است. همانطور که مشاهده می‌گردد ۲۵٪ پایین شرکتهای فولادسازی به شدت دچار مشکل هستند و به سمت زیان عملیاتی حرکت می‌نمایند و از سوی دیگر ۲۵٪ بالایی بسیار به میانگین نزدیک می‌باشند که نشان می‌دهد این شرکت‌ها در برابر مشکلات صنعت فولاد بسیار مقاوم هستند و در حقیقت تعیین کننده روند میانگین می‌باشند.



نمودار ۱۵ عملکرد مالی شرکت های فولادسازی در جهان در ۱۵ سال اخیر

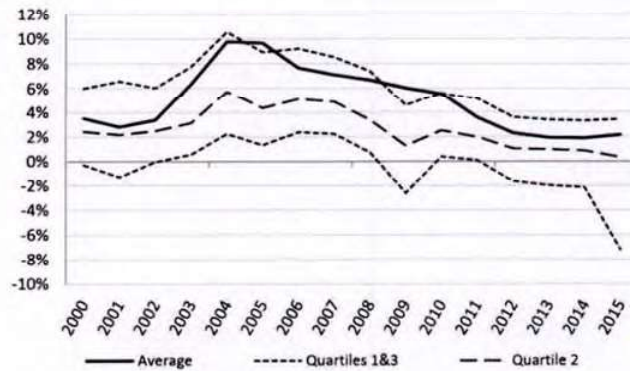


شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

تأهین سرمایه‌گذاری
(سهامی عام) تمدن
تأمین سرمایه‌گذاری
شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸

TAMADON INVESTMENT BANK

در نمودار بعدی، میانگین و چارک‌های حاشیه سود خالص شرکتهای فولادسازی ترسیم گردیده است. این نمودار نشان می‌دهد که میانگین این نسبت از اوج خود به میزان ۱۰٪ در سال ۲۰۰۴ همواره در حال کاهش بوده است. در سال ۲۰۱۲ این روند تا حدودی تثبیت گردیده و حاشیه سود خالص از ۲۰۱۲ به بعد در سطح ۲٪ مانده است. میزان کاهش حاشیه سود خالص در بین چارک‌های مختلف تفاوت زیادی دارد. ۲۵٪ پایین شرکت‌های فولادسازی در سال‌های اخیر دارای افت شدیدی در این نسبت بوده‌اند و دچار زیان گردیده‌اند، از سوی دیگر ۲۵٪ بالای شرکت‌های فولادسازی این نسبت را در سطح ۳/۵٪ حفظ نموده‌اند.



نمودار ۱۶ میانگین و چارک‌های حاشیه سود خالص شرکتهای فولادسازی در ۱۵ سال اخیر



پیش بینی اقتصاد جهان و فولاد در سال ۲۰۱۸

پیش‌بینی می‌گردد در سال ۲۰۱۸ بسیاری از کشورهای در حال توسعه با اصلاحات ساختاری پیشرفت خواهند نمود؛ در این میان رشد هند و اعضای سازمان آسه آن همچنان پایدار است و اقتصادهای روسیه و کشورهای آمریکای لاتین با سرعت کمتری بهبود می‌یابد با این حال کشورهای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا در حال مبارزه با قیمت‌های پایین نفت و درگیری‌های ژئوپلیتیکی هستند. به طور خاص در میان کشورهای در حال توسعه، مکزیک اصلاحات انرژی، اصلاحات مالیاتی و طرح‌های زیربنایی ملی را در دستور کار قرار داده است، آرژانتین اصلاح نرخ ارز در بازار را در برنامه‌های خود دارد و همچنین عربستان سعودی و برخی کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس اصلاحات مالی را مدنظر قرار داده‌اند. هند نیز اصلاح مالیات بر محصولات و خدمات (GSC) و دسترسی آسان‌تر سرمایه‌گذاران خارجی به صنایع را در دستور کار دارد. در بین شاخص‌های کلان اقتصادی، در حال حاضر بدهی کشورها همچنان نگرانی بزرگ اقتصاد جهان بوده و بدهی‌های بخش خصوصی و عمومی جهان از ۱۸۰ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۰۷ به ۲۲۰ درصد در سال ۲۰۱۷ می‌رسد. جهان شاهد افزایش بدهی‌های عمومی در اقتصادهای توسعه یافته است و نگرانی درمورد افزایش بدهی‌های شرکت‌ها در بسیاری از اقتصادهای نوظهور رو به گسترش است. از سوی دیگر در سال‌های اخیر شاهد تجمع بدهی‌های هنگفت چین هستیم که عمده این بدهی‌ها در بخش شرکت‌های بزرگ متمرکز شده است.

رشد تقاضای فولاد در سال ۲۰۱۶ یک درصد بوده و تقریباً به یک میلیارد و ۵۱۶ میلیون تن رسیده بود؛ پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد در سال ۲۰۱۷ این رشد بر اساس نرخ رشد تولید فولاد خام چین (تنظیم شده برای سال ۲۰۱۶) کمتر از یک درصد تصور می‌شود و تقاضای فولاد در سال ۲۰۱۷ میلادی یک میلیارد و ۶۲۲ میلیون تن برآورد می‌شود. رشد تقاضای سال ۲۰۱۸ نیز ۱٫۶ درصد پیش‌بینی می‌شود که در این صورت تقاضا به یک میلیارد و ۶۴۸ میلیون تن خواهد رسید. شایان ذکر است تقاضای فولاد چین برابر با ۴۶ درصد کل تقاضای فولاد دنیاست. پیش‌بینی‌های بر حسب منطقه حاکی از آن است که تقاضای فولاد در ۲۸ کشور عضو اتحادیه اروپا در سال ۲۰۱۸ برابر با ۱۶۴٫۳ میلیون تن، سایر کشورهای اروپایی ۴۲٫۲ میلیون تن، اتحادیه کشورهای هم‌سود حدود ۵۳ میلیون تن، آمریکای شمالی ۱۴۰٫۴ میلیون تن، آمریکای مرکزی و جنوبی ۴۲٫۳ میلیون تن، آفریقا ۳۸٫۲ میلیون تن، خاورمیانه ۵۶٫۵ میلیون تن، آسیای توسعه یافته ۱۴۵٫۷ میلیون تن، آسیای در حال توسعه بجز چین ۱۹۳٫۵ میلیون تن و چین ۷۶۷٫۷

میلیون تن است. پیش‌بینی شده‌است که در چین با وجود رشد تقاضای ۱,۳ درصدی در سال ۲۰۱۶ نسبت به ۲۰۱۵ و ۳ درصدی در سال ۲۰۱۷، نسبت به ۲۰۱۶، با در نظر گرفتن مصرف بخش‌های مختلف از جمله ساخت و ساز، لوازم خانگی، تجهیزات برقی، ماشین‌آلات مکانیکی، خودرو، محصولات فلزی و حمل و نقل، در سال ۲۰۱۸ تغییری در تقاضای فولاد این کشور مشاهده نشود. با این وجود انتظار می‌رود در منطقه آسیا شامل کشورهایمانند هند، ژاپن، کره جنوبی، کشورهای عضو سازمان آسه آن، چین و آسیای توسعه یافته و در حال توسعه، رشد ۳ درصدی در تقاضای سال جاری میلادی و ۱,۲ درصدی در سال ۲۰۱۸ اتفاق بیفتد. تقاضای فولاد آسیا در مجموع در سال ۲۰۱۷ یک میلیارد و ۹۲ میلیون تن و در سال ۲۰۱۸ یک میلیارد و ۱۰۵ میلیون تن برآورد شده‌است. در آمریکای شمالی نیز رشد تقاضای فولاد در سال ۲۰۱۷ مثبت و حدود ۴,۹ درصد و در سال ۲۰۱۸ بالغ بر ۱,۲ درصد پیش‌بینی شده در حالی که تا سال ۲۰۱۶ این رشد منفی بوده‌است. در اروپا نیز رشد تقاضای فولاد در سال ۲۰۱۷ حدود ۲,۵ درصد و در سال آینده میلادی ۱,۴ درصد برآورد گردیده‌است. اتحادیه کشورهای هم‌سود تنها منطقه‌ای است که در سال ۲۰۱۸ رشد تقاضای فولاد آن بیش‌تر از رشد سال ۲۰۱۷ است، پیش‌بینی شده این منطقه در سال ۲۰۱۷ نسبت به سال قبل از آن رشد ۳,۶ درصد را تجربه کند و رشد تقاضای آن در سال ۲۰۱۸ در مقایسه با ۲۰۱۷ بالغ بر ۳,۸ درصد باشد. در خصوص ایران نیز باید گفت رشد تقاضای فولاد کشور در سال جاری میلادی ۵ درصد و در سال آینده (۲۰۱۸) ۶,۵ درصد پیش‌بینی شده‌است. یعنی تقاضای فولاد ایران در سال ۲۰۱۷ به ۲۰,۱ میلیون تن و در سال ۲۰۱۸ به ۲۱,۳ میلیون تن خواهد رسید. از این رو می‌توان گفت، وضعیت فولادسازان ایران طی ۲ سال آینده خوب خواهد بود. براساس برآوردهای انجمن جهانی فولاد ۱۰ کشور با بیشترین تقاضای فولاد در سطح جهان در سال ۲۰۱۸ به ترتیب چین با ۷۶۵,۷ میلیون تن، آمریکا با ۹۷,۳ میلیون تن، هند با ۹۲,۱ میلیون تن، ژاپن با ۶۴,۵ میلیون تن، کره جنوبی با ۵۶,۴ میلیون تن، آلمان با ۴۱,۶ میلیون تن، روسیه با ۴۰,۵ میلیون تن، ترکیه با ۳۵,۵ میلیون تن، مکزیک با ۲۷,۶ میلیون تن و ویتنام با ۲۷ میلیون تن خواهند بود. گفتنی است این ۱۰ کشور ۷۵ درصد از تقاضای جهانی فولاد در سال ۲۰۱۸ را به خود اختصاص خواهند داد. در نهایت به عنوان خلاصه و نتیجه‌گیری، انتظار می‌رود رشد تقاضای فولاد در سطح متوسط باقی‌ماند اما این رشد همچنان تداوم خواهد یافت. همچنین انتظار می‌رود کاهش سرعت رشد تقاضای فولاد چین تا نیمه دوم سال ۲۰۱۸ تداوم یابد؛ دلیل کاهش نرخ رشد تقاضای فولاد چین در سال ۲۰۱۷ مربوط به بسته شدن ظرفیت‌های موجود است. در حال حاضر چشم‌انداز کوتاه مدت تقاضای فولاد تحت تاثیر تهدیدهای سیاست ناپایدار اقتصادی آمریکا و سیاست‌های پولی اقتصادهای توسعه یافته قرار گرفته و می‌گیرد و از سوی دیگر درگیری‌های ژئوپلیتیک و کاهش شتاب رشد اقتصاد چین نیز بازار فولاد را تحت تاثیر قرار خواهد داد و جزو تهدیدهای این بازار محسوب می‌شود. در میان مدت نیز بزرگ‌ترین تهدید صنعت فولاد جهان، بحران بدهی‌های بانکی و حباب بورس و سیاست‌های مقابله با تجارت آزاد خواهد بود.



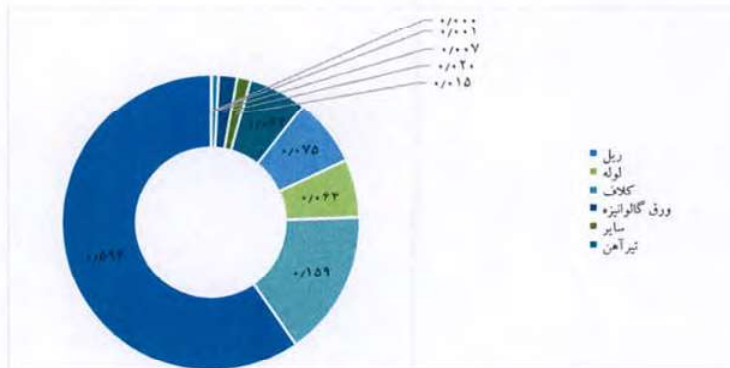
شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

تأمین سرمایه
تعدن
(سهامی عام)
تأمین سرمایه
شماره ثبت: ۴۲۲۵۸۸

TAMAYOON INVESTMENT BANK

صنعت فولاد در ایران

سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) گزارش واحدهای فولادسازی را بصورت سالانه ارائه می نماید. زیرمجموعه های ایمیدو شرکتهای بزرگی شامل ذوب آهن اصفهان، شرکت ملی فولاد ایران و فولاد مبارکه می باشند. طبق آمار سال ۹۶ محصولات فولادی واحدهای زیر مجموعه ایمیدرو، در نیمه نخست سال ۹۶ (تا پایان شهریور) ورق گرم ۶۰٪ محصولات تولیدی این واحدها می باشد. این مطلب در نمودار زیر بصورت مصور ارائه گردیده است.



نمودار ۱۷ میزان تولید هر یک از محصولات فولادی در کشور در سال ۱۳۹۵

نمودار عملکرد تولید محصولات فولادی کشور بر حسب تن در سال ۱۳۹۵ به صورت نمودار زیر می باشد:



نمودار ۱۸ عملکرد تولید محصولات فولادی کشور بر حسب تن در سال ۱۳۹۵

همچنین نمودار عملکرد فولاد خام در کشور بر حسب تن در سال ۱۳۹۵ نیز به صورت نمودار زیر می باشد:



نمودار ۱۹ عملکرد فولاد خام در کشور بر حسب تن در سال ۱۳۹۵

عملکرد شرکت های فعال در زمینه محصولات فولادی طی سال ۱۳۹۵ به شرح ذیل می باشد:

جدول ۱۱ عملکرد شرکتهای فعال در زمینه محصولات فولادی طی سال ۱۳۹۵

نام شرکت	نام واحد زیرمجموعه	نام محصول	میزان تولید (تن)	سهم از محصول به تناسب کل محصول	سهم از محصول به تناسب کل تولید
فولاد مبارکه		فولاد مبارکه	۴,۹۳۸,۷۶۳	۸۵٪	۴۹٪
		فولاد سیاه	۶۲۴,۴۳۰	۱۱٪	۶٪
		جمع کل	۵,۵۶۳,۱۹۳		۵۵٪
ذوب آهن		تیر آهن	۷۰۱,۸۵۲	۹۴٪	۷٪
		میلگرد	۷۷۸,۵۸۹	۳۸٪	۸٪
		کلاف	۴۵,۴۰۳	۱۰۰٪	۰٪
		شمش کالایی	۴۷۳,۲۶۷	۱۰۰٪	۵٪
		سایر	۵۲,۹۶۲	۷۶٪	۱٪
		ریل	۲,۵۷۵	۱۰۰٪	۰٪
	جمع کل		۲,۰۵۴,۶۴۸		۲۱٪
گروه ملی صنعتی فولاد ایران		تیر آهن	۴۱,۹۰۱	۶٪	۰٪
		میلگرد	۱۹۱,۹۱۱	۹٪	۳٪
		لوله	۱۴,۱۴۹	۱۰۰٪	۰٪
	جمع کل		۲۴۷,۹۶۱		۲٪
شرکت ملی فولاد ایران	فولاد آلیاژی ایران	میلگرد	۲۵۰,۹۶۲	۱۲٪	۳٪
		سایر	۱۶,۵۷۱	۲۴٪	۰٪
		فولاد خراسان	۵۳۲,۵۱۸	۲۶٪	۵٪
		فولاد آذربایجان	۲۸۵,۱۳۵	۱۴٪	۳٪
		نورد لوله اهواز	۲۱۷,۶۱۴	۴٪	۲٪
		فولاد اکسین	۶۳۶,۷۲۲	۱۰۰٪	۶٪
		ورق خودرو چهار محال و بختیاری	۲۰۰,۰۶۰	۱۰۰٪	۲٪
	جمع کل		۲,۱۳۹,۵۸۲		۲۱٪
جمع کل		تیر آهن	۷۴۳,۷۵۳		۷٪
		میلگرد	۲,۰۳۹,۱۱۵		۲۰٪
		کلاف	۴۵,۴۰۳		۰٪
		لوله	۱۴,۱۴۹		۰٪
		ورق گرم	۵,۷۸۰,۸۰۷		۵۸٪
		ورق عریض	۶۳۶,۷۲۲		۶٪
		ورق گالوانیزه	۲۰۰,۰۶۰		۲٪
		شمش کالایی	۴۷۳,۲۶۷		۵٪
		سایر	۶۹,۵۳۳		۱٪
		ریل	۲,۵۷۵		۰٪
	جمع کل		۱۰,۰۰۵,۳۳۴		۱۰۰٪

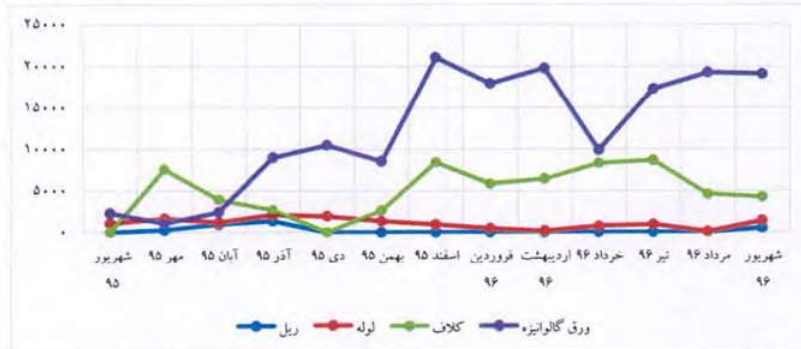


جدول زیر جمع محصولات فولادی تولیدی واحدهای امیدارو را طی یک سال گذشته (از شهریور ۹۵ تا شهریور ۹۶) را نمایش می دهد.

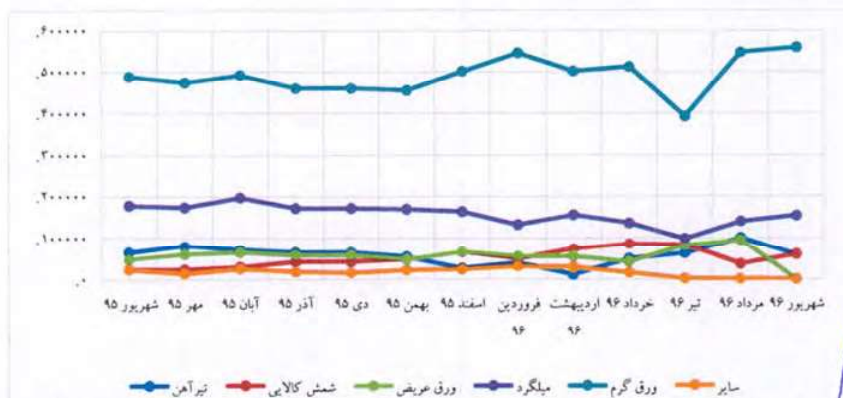
جدول ۱۲ محصولات فولادی تولیدی واحدهای امیدارو طی یک سال گذشته (از شهریور ۹۵ تا شهریور ۹۶) - ارقام بر حسب تن

شرح	شهریور ۹۵	مهر ۹۵	آبان ۹۵	آذر ۹۵	دی ۹۵	بهمن ۹۵	اسفند ۹۵	فروردین ۹۶	اردیبهشت ۹۶	خرداد ۹۶	تیر ۹۶	مرداد ۹۶	شهریور ۹۶
ریل	۰	۲۵۱	۹۵۶	۱,۳۶۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۹۳
لوله	۱,۰۱۰	۱,۵۹۴	۱,۰۹۷	۲,۰۷۰	۱,۸۵۸	۱,۲۶۶	۸۵۷	۳۷۱	۸۲	۶۶۲	۸۵۶	۰	۱,۳۱۴
کلاف	۰	۷,۵۸۳	۳,۹۳۵	۲,۶۷۰	۰	۲,۶۴۷	۸,۴۱۴	۵,۸۴۳	۶,۴۳۴	۸,۳۱۱	۸,۵۷۳	۴,۵۷۳	۴,۱۳۵
ورق گالوانیزه	۲,۲۹۷	۱,۰۶۰	۲,۴۳۱	۸,۹۸۰	۱۰,۴۸۹	۸,۵۳۵	۲۱,۰۵۶	۱۷,۹۲۱	۱۹,۷۶۳	۹,۸۵۹	۱۷,۲۷۳	۱۹,۲۱۴	۱۹,۰۰۵
سایر	۲۲,۷۰۰	۱۳,۱۲۱	۲۵,۰۰۶	۱۷,۶۸۵	۱۵,۳۶۴	۲۱,۵۷۱	۲۳,۷۰۴	۳۰,۳۹۰	۲۹,۰۳۲	۱۵,۳۵۱	۱,۲۹۵	۵۹۱	۰
تیر آهن	۶۵,۲۹۵	۸۰,۷۱۲	۷۱,۴۴۰	۶۴,۸۹۴	۶۴,۸۹۴	۵۵,۰۸۸	۲۷,۴۴۵	۳۰,۳۷۶	۱۲,۴۵۴	۳۹,۹۵۵	۶۲,۱۶۵	۱۰۰,۳۹۸	۵۸,۵۹۴
شمش کالایی	۲۳,۱۸۵	۲۳,۱۷۰	۲۹,۴۱۳	۴۱,۵۱۰	۴۱,۵۱۰	۴۷,۹۱۹	۶۵,۷۰۹	۴۹,۳۱۳	۷۲,۳۷۲	۸۴,۴۱۰	۸۲,۶۶۲	۳۶,۱۲۹	۵۸,۷۲۷
ورق عریض	۴۸,۳۹۰	۶۰,۳۱۵	۶۵,۰۳۲	۵۷,۷۱۸	۵۷,۷۱۸	۴۷,۴۷۶	۶۵,۷۷۳	۵۵,۰۷۹	۵۵,۰۷۹	۴۱,۹۶۶	۸۱,۱۴۴	۹۴,۵۰۴	۰
میلگرد	۱۷۸,۵۰۲	۱۷۴,۱۲۷	۱۹۷,۶۴۶	۱۷۱,۸۲۲	۱۷۱,۸۲۲	۱۶۹,۹۸۳	۱۶۴,۱۰۶	۱۲۲,۳۹۲	۱۵۵,۵۶۵	۱۳۵,۵۶۸	۹۸,۲۲۲	۱۳۹,۵۶۳	۱۵۳,۸۸۲
ورق گرم	۴۸۹,۳۳۳	۴۷۴,۷۷۲	۴۹۳,۰۲۰	۴۶۱,۰۶۰	۴۶۱,۰۶۰	۴۵۶,۲۵۲	۵۰۲,۲۸۴	۵۴۶,۳۰۷	۵۰۲,۱۷۷	۵۱۲,۷۶۸	۳۹۲,۵۴۸	۵۴۷,۷۷۰	۵۵۹,۶۷۱

دو نمودار زیر اطلاعات جدول قبلی را به صورت مصور ارائه می دهند. جهت بهتر دیده شدن روندها برای محصولات با تولید کم و محصولات با تولید زیاد، نمودارهای جداگانه ای ترسیم شده است.



نمودار ۲۰ روند محصولات فولادی تولیدی واحدهای امیدارو طی یک سال گذشته (از شهریور ۹۵ تا شهریور ۹۶) - به تفکیک (۱)



نمودار ۲۱ روند محصولات فولادی تولیدی واحدهای امیدارو طی یک سال گذشته (از شهریور ۹۵ تا شهریور ۹۶) - به تفکیک (۲)



مهم ترین تولیدکنندگان فولاد ایران

جدول زیر، ریزجزییات مربوط به تولیدکنندگان فولاد کشور و به همراه محصولات و میزان تولید هر کدام از آن‌ها را در سال ۱۳۹۵ نمایش می‌دهد.

جدول ۱۳: تولیدکنندگان فولاد کشور به همراه محصولات و میزان تولید هر کدام از آن‌ها در سال ۱۳۹۵

نام شرکت	نام واحد زیرمجموعه	نام محصول	میزان تولید-تن	سهم از محصول به تناسب کل محصول	سهم از محصول به تناسب کل تولید
فولاد مبارکه		فولاد مبارکه	۵,۶۶۰,۲۷۲	۷۵,۸۲٪	۳۹,۱۳٪
		فولاد سبا	۶۶۲,۸۳۹	۸,۸۸٪	۴,۵۸٪
		فولاد هرمزگان	۱,۱۲۲,۱۶۳	۱۵,۳۰٪	۷,۹۰٪
جمع			۷,۴۴۵,۲۷۶		۵۱,۶۱٪
ذوب آهن اصفهان	ذوب آهن اصفهان	شمش چدن	۴۵,۶۷۱	۲,۰۴٪	۰,۳۲٪
		بلوم	۲,۱۹۵,۷۶۸	۹۷,۹۶٪	۱۵,۱۸٪
		جمع	۲,۲۴۱,۴۳۹		۱۵,۴۹٪
شرکت ملی فولاد ایران	گروه ملی صنعتی فولاد ایران	بیلت	۹۸,۳۲۳	۸,۴۸٪	۰,۶۸٪
		بلوم	۴۰۰,۲۶۲	۳۴,۵۲٪	۲,۷۷٪
		فولاد خراسان	۶۶۰,۸۸۹	۵۷,۰۰٪	۴,۵۷٪
جمع			۱,۱۵۹,۴۷۴		۸,۰۲٪
فولاد خوزستان	فولاد خوزستان	اسلب	۱,۴۱۶,۳۴۴	۳۹,۳۵٪	۹,۷۹٪
		بیلت	۷۰۲,۴۳۷	۱۹,۵۱٪	۴,۸۶٪
		بلوم	۱,۴۸۰,۹۰۶	۴۱,۱۴٪	۱۰,۲۴٪
جمع			۳,۵۹۹,۶۸۷		۲۴,۸۸٪
کل فولاد تولیدی		شمش چدن	۴۵,۶۷۱		۰,۳۲٪
		بیلت	۱,۴۶۱,۶۴۹		۱۰,۱۰٪
		بلوم	۴,۰۷۶,۹۳۶		۲۸,۱۸٪
		اسلب	۸,۸۸۱,۶۲۰		۶۱,۴۰٪
جمع			۱۴,۴۶۵,۸۷۶		۱۰۰,۰۰٪



خلاصه صنعت فولاد ایران در یک نگاه در جدول زیر نمایش داده شده است:

جدول ۱۴ خلاصه صنعت فولاد ایران در یک نگاه ارقام بر حسب هزار تن

شرح	تولید بخش خصوصی شده		تولید بخش خصوصی		کل تولید		واردات		صادرات		مصرف ظاهری	
	سال	هفت ماهه	سال	هفت ماهه	سال	هفت ماهه	سال	هفت ماهه	سال	هفت ماهه	سال	هفت ماهه
تیر آهن	۱۳۹۵	۷۴۳	۱۳۹۶	۴۰۵	۱۳۹۵	۹۸۴	۱۳۹۶	۵۶۶	۱۳۹۵	۲۱۰	۱۳۹۶	۴۸۸
میلگرد	۱۳۹۵	۲۰۸۴	۱۳۹۶	۱۰۱۱	۱۳۹۵	۶۷۳۰	۱۳۹۶	۳۵۶۱	۱۳۹۵	۱۳۰	۱۳۹۶	۳۲۸۸
ورق گرم	۱۳۹۵	۶۴۶۷	۱۳۹۶	۴۰۵۸	۱۳۹۵	۶۹۸۸	۱۳۹۶	۴۴۲۱	۱۳۹۵	۱۶۵۴	۱۳۹۶	۶۷۲۷
ورق سرد	۱۳۹۵	۱۳۷۰	۱۳۹۶	۸۷۹	۱۳۹۵	۱۹۱۸	۱۳۹۶	۱۳۸۶	۱۳۹۵	۶۱۷	۱۳۹۶	۱۷۵۲
ورق پوششدار	۱۳۹۵	۵۹۸	۱۳۹۶	۳۵۶	۱۳۹۵	۱۱۰۲	۱۳۹۶	۸۹۸	۱۳۹۵	۳۵۰	۱۳۹۶	۱۰۷۹
سایر	۱۳۹۵	۶۹	۱۳۹۶	۷۹	۱۳۹۵	۴۲۹	۱۳۹۶	۴۸۳	۱۳۹۵	۱۱۸	۱۳۹۶	۴۹۷
جمع کل	۱۳۹۵	۱۱۳۳۱	۱۳۹۶	۶۷۸۸	۱۳۹۵	۱۸۱۵۱	۱۳۹۶	۱۱۳۱۵	۱۳۹۵	۲۹۱۵	۱۳۹۶	۱۱۸۳۱
بیلت و بلوم	۱۳۹۵	۵۵۳۸	۱۳۹۶	۳۴۵۲	۱۳۹۵	۹۴۹۷	۱۳۹۶	۶۵۲۱	۱۳۹۵	۱۸۴	۱۳۹۶	۴۷۴۷
اسلب	۱۳۹۵	۸۸۱	۱۳۹۶	۵۶۶۲	۱۳۹۵	۸۹۶۹	۱۳۹۶	۵۷۲۸	۱۳۹۵	۳	۱۳۹۶	۴۰۱۲
فولاد میانی	۱۳۹۵	۱۴۴۱۹	۱۳۹۶	۹۱۱۴	۱۳۹۵	۱۸۴۶۶	۱۳۹۶	۱۲۲۴۹	۱۳۹۵	۱۸۷	۱۳۹۶	۸۷۵۹

جهت پیش بینی روند نرخ فروش محصولات گرم، گزارش های فعالیت ماهانه شرکت فولاد مبارکه اصفهان برای یکسال گذشته (از مهر ۹۵ تا مهر ۹۶) استخراج و در جدول زیر ارائه گردیده است:

جدول ۱۵ نرخ فروش محصولات گرم ارقام بر حسب تن بر ریال

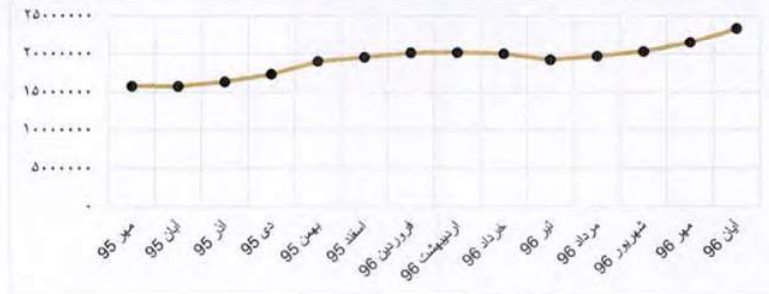
مهر ۹۵	آبان ۹۵	آذر ۹۵	دی ۹۵	بهمن ۹۵	اسفند ۹۵	فروردین ۹۶
۱۵,۷۶۴,۹۶۵	۱۵,۷۴۴,۲۳۴	۱۶,۳۳۸,۴۷۶	۱۷,۳۲۷,۸۰۳	۱۸,۹۹۱,۷۳۰	۱۹,۵۲۵,۱۷۱	۲۰,۱۰۳,۳۸۱
اردیبهشت ۹۶	خرداد ۹۶	تیر ۹۶	مرداد ۹۶	شهریور ۹۶	مهر ۹۶	آبان ۹۶
۲۰,۱۴۷,۷۴۸	۱۹,۹۶۷,۸۴۸	۱۹,۱۹۵,۴۷۶	۱۹,۶۶۲,۱۸۸	۲۰,۲۶۶,۳۸۶	۲۱,۴۸۷,۷۵۴	۲۳,۳۳۵,۰۰۴

اطلاعات جدول فوق به صورت نمودار در شکل بعدی ترسیم گردیده است. مهر ۹۵ الی مهر ۹۶ تقریباً برابر با اکتبر ۲۰۱۶ الی اکتبر ۲۰۱۷ می باشد. شروع روند صعودی در ابتدای نمودار با صعود قیمت های جهانی در همان سال تطبیق دارد. اما این صعود تاکنون ادامه یافته است. دلیل اصلی این اتفاق را می توان افزایش قیمت دلار آزاد دانست. دلار آزاد از ۳۵۸۴۰ ریال در ۱ مهر ۹۵ به ۴۲۰۸۰ ریال در ۳۰ آذر ۹۶ رسیده است. این افزایش قیمت باعث افزایش قیمت فولاد وارداتی به کشور می گردد و این افزایش قیمت باعث می گردد که تولید کنندگان داخلی نیز قیمت خود را به تناسب کاهش دهند. در قسمت میانی نمودار زیر نرخ فروش حالت ثابت داشته است که با کاهش قیمت جهانی و تثبیت قیمت دلار آزاد در آن دوره همخوانی دارد.



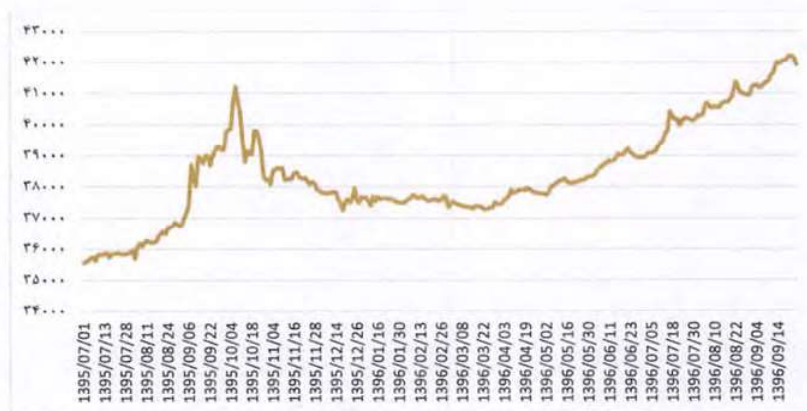
شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.





نمودار ۲۲ روند نرخ فروش محصولات گرم- ارقام بر حسب تن بر ریال

نمودار قیمت ارز آزاد در دوره زمانی مشابه



نمودار ۲۳ روند نرخ دلار در یک سال اخیر

جهت ارائه روند میزان فروش محصولات گرم این شرکت، اطلاعات مربوط به میزان فروش از گزارشهای فعالیت ماهانه شرکت استخراج گردیده و در جدول و نمودار زیر آورده شده است. همانطور که در شکل مشاهده می گردد میزان فروش ماهانه کل محصولات و محصولات گرم در یک سال گذشته هردو دارای روند صعودی بوده و با توجه به پیش بینی رشد تقاضا، انتظار می رود در آینده این روند صعودی ادامه یابد.

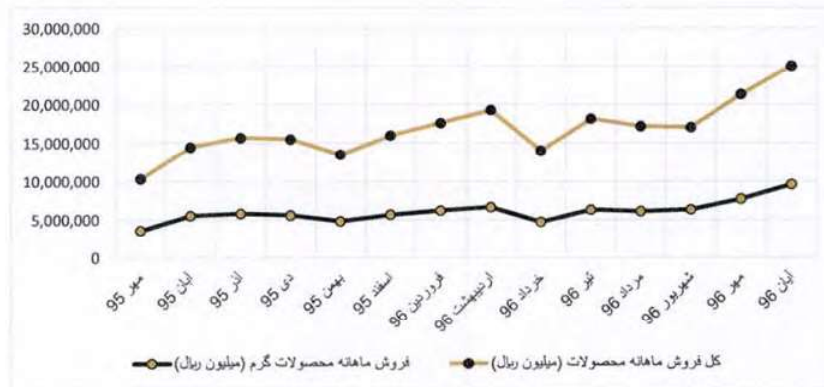
جدول ۱۶ میزان فروش محصولات گرم و کل محصولات شرکت در یک سال اخیر - ارقام بر حسب میلیون ریال

مهر ۹۵	آبان ۹۵	آذر ۹۵	دی ۹۵	بهمن ۹۵	اسفند ۹۵	فروردین ۹۶	
۳,۶۲۵,۹۴۲	۵,۵۷۳,۴۵۹	۵,۸۲۹,۲۶۶	۵,۶۳۱,۵۳۶	۴,۸۶۱,۸۸۳	۵,۷۰۱,۳۵۰	۶,۲۳۲,۰۴۸	فروش ماهانه محصولات گرم
۶,۶۹۶,۳۶۰	۸,۸۹۱,۱۲۵	۹,۸۵۲,۹۷۲	۹,۸۵۹,۵۰۶	۸,۶۲۲,۹۱۳	۱۰,۲۸۶,۲۹۸	۱۱,۳۸۰,۲۸۵	کل فروش ماهانه محصولات
اردیبهشت ۹۶	خرداد ۹۶	تیر ۹۶	مرداد ۹۶	شهریور ۹۶	مهر ۹۶	آبان ۹۶	
۶,۶۴۸,۷۵۷	۴,۷۳۲,۳۸۰	۶,۲۹۶,۱۱۶	۶,۰۷۵,۶۱۶	۶,۳۰۲,۸۴۶	۷,۶۹۲,۶۱۶	۹,۵۶۷,۳۵۲	فروش ماهانه محصولات گرم
۱۲,۶۴۹,۶۷۰	۹,۲۳۶,۷۳۵	۱۱,۸۵۲,۳۴۴	۱۱,۰۸۱,۷۰۰	۱۰,۷۲۷,۷۷۳	۱۳,۶۶۸,۹۵۰	۱۵,۴۹۶,۶۹۰	کل فروش ماهانه محصولات



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



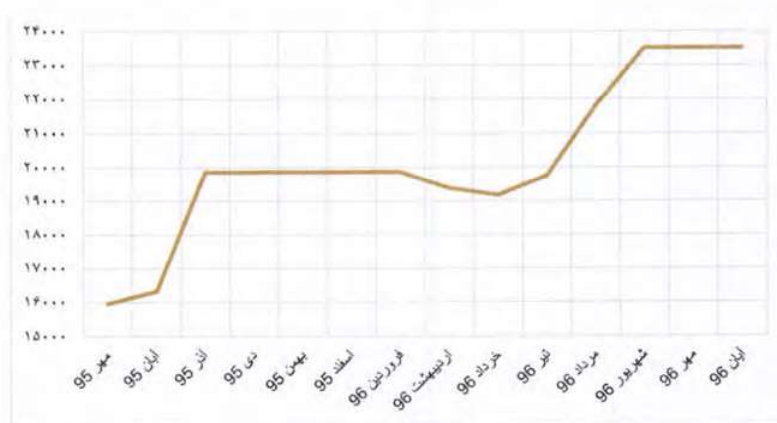


نمودار ۲۴ روند میزان فروش محصولات کلاف گرم و کل محصولات شرکت در یک سال اخیر - ارقام بر حسب میلیون ریال

جهت ارائه روند قیمتی محصولات کلاف گرم در بورس کالا، میانگین ماهانه قیمت پایانی معاملات سلف ورق کلاف گرم C بورس کالا در جدول و نمودار زیر آورده شده است. همانطور که در شکل مشاهده می گردد قیمت این محصول در طی یک سال گذشته دارای روند صعودی بوده و با در نظر گرفتن رشد تقاضا، پیش بینی می گردد که این روند صعودی در آینده ادامه یابد.

جدول ۱۷ میانگین قیمت محصولات کلاف گرم در بورس کالا - ارقام بر حسب ریال

مهر ۹۵	آبان ۹۵	آذر ۹۵	دی ۹۵	بهمن ۹۵	اسفند ۹۵	فروردین ۹۶	اردیبهشت ۹۶
۱۵,۹۶۳	۱۶,۳۱۲	۱۹,۸۵۵	۱۹,۸۵۵	۱۹,۸۵۵	۱۹,۸۵۵	۱۹,۸۵۵	۱۹,۸۵۵
مهر ۹۶	آبان ۹۶	تیر ۹۶	مرداد ۹۶	شهریور ۹۶	مهر ۹۶	آبان ۹۶	فروردین ۹۶
۱۹,۳۵۳	۱۹,۱۵۲	۱۹,۷۵۱	۲۱,۷۸۴	۲۳,۴۹۲	۲۳,۵۰۰	۲۳,۵۰۰	۲۳,۵۰۰



نمودار ۲۵ روند قیمتی محصولات کلاف گرم در بورس کالا - ارقام بر حسب ریال



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

تأمین سرمایه گذاری
تعمیرات
تأمین سرمایه گذاری
تعمیرات

TAMIN INVESTMENT BANK

نقش دولت، قوانین و محدودیت های خاص حاکم بر صنعت فولاد

موانع پیش روی صنعت فولاد را می توان به صورت زیر خلاصه نمود:

- بهای تمام شده بالا نسبت به نرم جهانی،
 - به روز نبودن تکنولوژی مورد استفاده در این صنعت،
 - ضعف سیاست گذاری در حوزه صادرات،
 - نرخ ارز دستوری،
 - و عدم وجود تشکیلاتی منسجم در خصوص صادرات فولاد.
- دولت می تواند با مداخله خود در امور سیاسی، اقتصادی و اعمال قوانین و مقررات بر رقابت پذیری تاثیر مثبت و حتی منفی داشته باشد؛ سیاست های پولی، مالی و بازرگانی و قوانین مالیاتی، سیاست های حمایتی، سیاست های اداری و تشکیلاتی، قوانین مربوط به صادرات و واردات، نرخ ارز، وضع تعرفه، تعرفه ترجیحی و... از جمله بارزترین عوامل تاثیرگذار بر رقابت پذیری بنگاه ها، این صنعت می باشند. بر این اساس مهم ترین حمایت های دولت در مقطع کنونی در حوزه قوانین و مقررات پس از مهار واردات با اعمال تعرفه وارداتی مناسب عبارت است از:
- هموار کردن مسیرهای صادراتی همانند بنادر، پایانه های حمل و نقل، کنترل استاندارد کالاهای صادراتی،
 - تقویت و تسهیل ایجاد انجمن های غیردولتی صادرات فولاد،
 - برقراری جوایز صادراتی و تسهیل صادرات فولاد در بنادر و گمرک،
 - آموزش بازاریابی و مکانیزم ورود به بازارهای جهانی برای صادرکنندگان بالقوه،
 - رقابت پذیر کردن تولید داخلی از طریق ارائه تسهیلات ارزان قیمت برای سرمایه در گردش بنگاه ها،
 - تخصیص یارانه تولید،
 - حمایت از تولید داخل در مقابل واردات از طریق وضع تعرفه،
 - تثبیت نرخ حامل های انرژی،
 - حمایت در پروژه های سرمایه گذاری و توسعه کمی و کیفی،
 - و ارتقای حمایت های معنوی بخش خصوصی به سمت صادرات بیشتر.

هدف از عرضه اوراق

شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) در نظر دارد جهت تأمین مالی سرمایه در گردش خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد بر روی کالای کلاف گرم نوردیده نماید.

اصطلاحات و واژگان

اوراق سلف موازی استاندارد، اختیار خرید، اختیار فروش، تسویه فیزیکی و نقدی، کالای مبنای انتشار، ارکان انتشار اوراق.



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



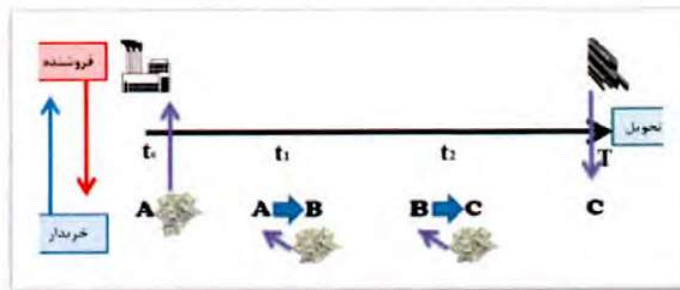
TAGHADAT INVESTMENT BANK

فصل دوم

معرفی قرارداد سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده

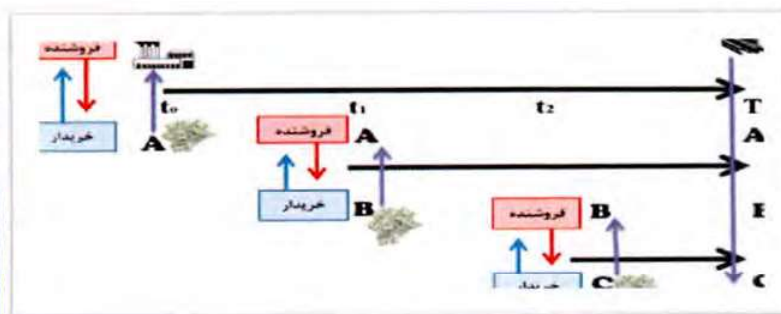
اوراق سلف موازی استاندارد

قرارداد سلف، قراردادی است که بر اساس آن عرضه کننده مقدار معینی از دارایی پایه را مطابق مشخصات قرارداد سلف درازای بهای نقد به فروش می‌رساند تا در دوره تحویل به خریدار تسلیم نماید. خریدار می‌تواند معادل دارایی پایه خریداری شده را طی قرارداد سلف موازی، به فروش رساند. در این نوع قرارداد ابتدا باید دارایی پایه در بازار اولیه عرضه شده و توسط خریداران مورد معامله قرار گیرد؛ سپس خریداران با تسویه قرارداد با فروشنده، می‌توانند در بازار ثانویه دارایی خریداری شده را به صورت سلف موازی عرضه نمایند. البته مطابق احکام شرع، فروش قرارداد سلف پیش از تحویل کالای موضوع قرارداد جایز نیست اما سازوکار سلف موازی ایراد فقهی معاملات ثانویه را این گونه حل نموده است که هم‌زمان با عقد قرارداد سلف موازی، عقد حواله‌ای منعقد می‌گردد که بر اساس آن فروشنده تحویل دارایی پایه را به عرضه کننده حواله می‌کند و عرضه کننده متعهد به تحویل دارایی پایه بر اساس حواله مذکور خواهد بود. مکانیزم انجام معاملات اوراق سلف موازی به صورت زیر می‌باشد.



شکل ۲ مکانیزم معاملات اوراق سلف موازی

به طور کلی قراردادهای سلف باید از هم مستقل باشند و فروشنده سلف ثانویه (خریدار سلف اولیه) به استناد گواهی سلف اول، خریدار سلف ثانویه را به فروشنده سلف 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. این دو قرارداد سلف از یکدیگر کاملاً مستقل می‌باشند. در این صورت الگوی دقیق تر معاملات سلف موازی را می‌توان به صورت زیر ترسیم کرد:



شکل ۳ مکانیزم معاملات اوراق سلف

سلف‌هایی که بعد از سلف اول منعقد می‌شود به سلف موازی مشهور است و از آنجایی که در فرآیند انتشار این اوراق باید دارایی پایه و مشخصات آن از جمله اندازه قرارداد، نوع دقیق دارایی پایه و... استاندارد شده باشد، به آن سلف استاندارد گفته می‌شود. لذا به این قراردادها

شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.
مبارکه
فولاد
اصفهان

تأمین سرمایه
(سهامی خاص)
تجدید
شماره ثبت: ۳۵۵۸
تأمین سرمایه

سلف موازی استاندارد اطلاق می‌شود. اوراق سلف موازی استاندارد می‌تواند دو کارکرد اساسی داشته باشد و با دو الگوی متفاوت مورد استفاده قرار گیرد. الگوی اول برای مقاصد تأمین مالی کوتاه‌مدت و مستمر و الگوی دوم برای مقاصد تأمین مالی بلندمدت و طرح‌های توسعه‌ای.

با توجه به توضیحات مطرح شده اصطلاحات قراردادهای سلف موازی استاندارد را به صورت زیر تعریف می‌کنیم:

اختیار فروش تبعی: اختیاری است که همراه با معامله سلف، از سوی عرضه‌کننده به خریدار داده می‌شود و بر اساس آن، اختیار فروش دارایی پایه قراردادی را که خریدار است به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید خواهد داشت. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصرآ به خریدار سلف موازی استاندارد و همراه با قرارداد انتقال می‌یابد و قابلیت معامله جداگانه ندارد.

اختیار خرید تبعی: اختیاری است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و بر اساس آن، اختیار خرید دارایی پایه قراردادی را که فروخته است به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید خواهد داشت.

قیمت اعمال: قیمت خرید و فروش دارایی پایه برای فروشنده و خریدار در قالب اختیارهای تبعی است که در مشخصات قرارداد درج می‌گردد. تسویه نقدی: تسویه نهایی قرارداد سلف موازی استاندارد به طور نقدی بر اساس قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی که منجر به سقوط تعهدات طرفین می‌شود. دستورالعمل امکان تسویه نقدی در سررسید را به فروشنده و خریدار به شرطی که در مشخصات قرارداد درج شده باشد، می‌دهد.

خصوصیات و ویژگی‌های اوراق سلف

صکوک سلف دارای یکسری خصوصیات و ویژگی‌های منحصر به فرد نسبت سایر ابزارهای تأمین مالی بدهی به شرح زیر می‌باشد:

۱. مبتنی بودن بر دارایی (ارزش آن مشتق شده از دارایی پایه است)

انتشار این اوراق مبتنی بر دارایی پایه است، این دارایی که در بورس کالا پذیرش شده و معاملات آن قابلیت ردگیری دارد می‌تواند ریسک دارایی مبنای این گونه اوراق را کاهش داده و این تأمین مالی را تبدیل به ابزاری جذاب برای سرمایه‌گذاران نماید.

۲. یکی از مصادیق صکوک

این اوراق بر اساس یک قرارداد مبتنی بر بیع سلف در فقه شیعه است، اوراق سلف را می‌توان نوعی صکوک دانست چراکه سرمایه‌گذاران در ازای پرداخت بهای دارایی مینا، صکوک سلف را دریافت می‌کنند.

۳. عدم پرداخت سود میان دوره‌ای

برخلاف سایر ابزارهای تأمین مالی موجود در بازار، تأمین مالی از طریق انتشار اوراق سلف از پرداخت سودهای میان دوره‌ای معاف است، بنابراین می‌تواند برای صاحبان پروژه‌ها و شرکت‌هایی که اقدام به انتشار این نوع اوراق می‌نمایند مانند تأمین مالی با بازپرداخت در سررسید تلقی شود که در این نوع تأمین مالی شرکت می‌تواند پس از منتفع شدن از پروژه‌های موضوع انتشار اقدام به بازپرداخت اوراق نماید.

۴. تضمین حداقل و تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف موازی استاندارد

یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های اوراق سلف موازی داشتن سود تضمینی در یک بازه مشخص است، این امر تا جایی است که شرکت فارغ از تغییرات قیمتی کالای مبنای انتشار اوراق می‌توانند نرخ حداکثری را برای تأمین مالی خود در نظر بگیرد که این امر شرکت را مستقل از تأمین مالی صورت گرفته نسبت به تغییرات قیمتی مصون می‌دارد. از سوی دیگر سرمایه‌گذاران نیز فارغ از تغییرات قیمتی کالا، می‌توانند انتظار حداقل انتفاع از اوراق در دست خود را داشته باشند.



۵. برخورداری از معافیت مالیاتی

با توجه به گردش کار معاملات سلف موازی استاندارد، عملاً خرید و فروش کالا تنها بین عرضه کننده و تحویل گیرنده انجام گرفته و مابقی معاملات میانی بین خریداران اوراق سلف موازی استاندارد در بورس، خرید و فروش اوراق بهادار محسوب و مطابق ماده ۷ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهارم قانون اساسی^۱ (مصوب مورخ ۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی)، درآمد حاصل از نقل و انتقال این اوراق از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف می‌باشد،

۱. بازدهی مطلوب نسبت به سایر روش‌های سرمایه‌گذاری

برای تبیین مطلوبیت این اوراق در جدول ذیل نرخ سود آن نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری نشان داده شده است:

جدول ۱۸. مقایسه بازدهی‌های روش‌های مختلف سرمایه‌گذاری

نام روش سرمایه‌گذاری	نرخ سود	مقاطع پرداخت سود	بازده مؤثر ^۱ در یک ساله
سپرده‌های بانکی یک‌ساله	٪۱۵	ماهانه	٪۱۶،۰۸
سایر ابزارهای بدهی (مشارکت و اجاره و مرابحه و ...)	٪۱۷	سه ماه یکبار	٪۱۸،۲۶
سایر ابزارهای بدهی (مشارکت و اجاره و مرابحه و ...)	٪۱۷	ماهانه	٪۱۸،۵۶
اوراق سلف موازی استاندارد	٪۱۷،۵	در سررسید	٪۱۷،۵

الزامات و محدودیت‌های انتشار صکوک سلف

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

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

ریسک‌های شرکت

۱. ریسک کیفیت محصولات

با عنایت به فرآیندهای تولید بر اساس استانداردهای بین‌المللی ریسک ناشی از نوسان کیفیت محصولات وجود ندارد.

۲. نوسانات نرخ ارز

از آنجائی که محصولات تولیدی شرکت بر مبنای نرخ جهانی به فروش می‌رسد بنابراین نوسانات نرخ ارز تأثیر بسزایی بر درآمدهای شرکت دارد.

۳. ریسک قیمت نهادهای تولیدی



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

^۱ نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت زیر است:

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

در محاسبات فوق t نرخ بهره اسمی سالانه، n نرخ بازده، t نرخ دوره‌های مرکب شده در سال و r نرخ بازده مؤثر سالانه است.

با توجه به اینکه کلیه مراحل تولید کلاف گرم نوردیده در مجتمع های شرکت صورت می پذیرد تغییرات قیمت های جهانی و یا سایر نوسانات در نهادهای تولید تأثیر چندانی بر قیمت تمام شده محصولات شرکت ندارد.

۴. ریسک کاهش قیمت محصولات

با عنایت به این موضوع که قیمت گذاری محصولات شرکت بر اساس نرخ های جهانی و بر مبنای بورس فلزات چه در بازارهای داخلی و چه در بازارهای صادراتی صورت می پذیرد، قطعاً کاهش قیمت جهانی تأثیر بسزایی در مبلغ فروش شرکت داشته و به صورت مستقیم بر سود شرکت اثرگذار است.

۵. ریسک تجاری

ریسک تجاری شرکت را می توان ریسک حاشیه سود ناشی از کاهش قیمت های جهانی قلمداد نمود. از آنجائی که سودآوری شرکت به طور مستقیم تحت تأثیر قیمت های جهانی قرار دارد، کاهش این قیمت ها می تواند بر سود شرکت و در نتیجه حاشیه سود آن تأثیرگذار باشد.

ریسک های احتمالی اوراق مورد انتشار

این اوراق از این جهت دارای ریسک می باشند که امکان دارد، ناشر اوراق در سرسید نتواند ایفای تعهد را به اجرا دریاورد و توانایی مالی لازم جهت تسویه اختیار فروش اعمال شده توسط خریدار اوراق را نداشته باشد. این اتفاق زمانی رخ می دهد که قیمت محصول مبنای انتشار بیش از حد کاهش یابد و این محصول تنها محصول تولیدی شرکت باشد، به طوری که جریان نقدی شرکت را تحت تأثیر قرار دهد. کاهش بیش از حد قیمت فروش محصول مبنای انتشار به همراه افزایش بیش از حد قیمت نهادهای تولیدی شرکت ایفای تعهد توسط شرکت در مقابل دارندگان اختیار را سخت تر خواهد نمود. همچنین کاهش میزان فروش شرکت به طوری که این کاهش بی سابقه بوده و همراه با کاهش شدید باشد، ریسک ایفای تعهد توسط شرکت را افزایش خواهد داد. ایجاد اختلال (توسط حوادث غیر مترقبه انفجار، آتش سوزی، زلزله، سیل و...) در فرایند تولید محصول مبنای انتشار شرکت به طوری که شرکت نتواند در سرسید میزان درخواست تحویل فیزیکی سرمایه گذارانی که خواستار تسویه فیزیکی هستند را پوشش دهد می تواند سرمایه گذار درخواست کننده تحویل فیزیکی را با ریسک تحویل دیر هنگام یا عدم تحویل مواجه بکند. تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می تواند برای سرمایه گذاران با تحت تأثیر قرار دادن مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازار گردان و پذیرش تعهد باز خرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده است.



مشخصات کلی قرارداد

جدول ۱۹ مشخصات کلی قرارداد

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده

دارایی پایه	کلاف گرم نوردیده
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	بر اساس استاندارد کلاف گرم نوردیده گرید ST ۳۷-HB
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران

مشخصات اوراق

حجم عرضه اولیه	حداکثر ۲۱۲,۷۶۵ قرارداد به شرط آنکه ارزش کل اوراق از ۵,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد. (در دو مرحله، مرحله اول ۲,۰۰۰ میلیارد ریال و مرحله دوم ۳,۰۰۰ میلیارد ریال) فاصله زمانی بین دو انتشار بیشتر از دو ماه نخواهد بود
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	۱ برگه معادل یک کیلوگرم
روش عرضه اولیه	عرضه اولیه به روش گشایش
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین خواهد شد
واحدهای پولی قیمت و ارزش مورد تسویه	ریال
قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی	۱۱۸٫۵ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی	۱۱۹ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
مدت قرارداد	۱ سال از تاریخ شروع عرضه اولیه
سررسید اوراق	یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۷ روز کاری پیش از تاریخ سررسید اوراق
دوره تحویل	حداکثر دو ماه پس از تاریخ تحویل
مکان تحویل	درب کارخانه شرکت فولاد مبارکه (سهامی عام)
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	در اختیار داشتن حداقل ۱۱۰٫۰۰۰ برگه قرارداد (معادل ۱۱۰ تن)

حسابداری اوراق سلف

بر اساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار تحت عنوان "ثبت‌های حسابداری مربوط به اوراق سلف موازی استاندارد"، هنگامی که اوراق سلف به همراه با دو اختیار خرید و فروش و با فرض تحویل فیزیکی و یا تسویه نقدی منتشر شود، هدف عرضه‌کننده از انتشار اوراق تأمین مالی بوده و می‌بایست اولاً: هزینه‌های مرتبط با انتشار اوراق متناسب با گذشت زمان تحت عنوان هزینه مالی در دفاتر عرضه‌کننده شناسایی و ثبت گردد و ثانیاً در صورت تحویل فیزیکی کالا، فاکتور فروش به قیمت روز کالا صادر گردد.

مصوبه کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار درباره سلف موازی و حواله^۲

کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار طی جلسه‌های مورخ ۱۳۹۰/۸/۱۸، ۱۳۹۰/۹/۱۶ و ۱۳۹۰/۹/۳۰ بعد از تبیین و توجیه اقتصادی و مالی پیش‌فروش دارایی پایه اوراق سلف به وسیله صاحب‌نظران مالی و اقتصادی و همچنین بررسی جنبه‌های گوناگون فقهی، مالی و اقتصادی فروش اوراق سلف، ابعاد فقهی این معامله را به شرح ذیل تصویب کردند:

^۱ پایگاه اطلاع‌رسانی مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی، صورت‌جلسه کمیته تخصصی فقهی، جلسه شماره ۵۴-۵۵-۵۷ مورخ ۱۳۹۰/۸/۱۸-۱۳۹۰/۹/۱۶ و ۱۳۹۰/۹/۳۰، دستوری

۱) پیش فروش مقدار معینی دارایی پایه با تعیین اوصاف، زمان، مکان و کیفیت تحویل با پرداخت نقدی کل قیمت، از مصداق‌های عقد سلف بوده و صحیح است. فروشنده سلف می‌تواند با فروش مقدار معینی از دارایی پایه، اوراق یکسان (استاندارد) در اختیار خریدار بگذارد تا وی بتواند در سررسید برای تحویل کالا یا تسویه نقدی به فروشنده مراجعه کند؛

۲) خرید و فروش قراردادهای سلف در بازار ثانویه، مصداق خرید و فروش مبیع سلف پیش از سررسید است که مشهور فقیهان شیعه مخالف آن بوده و باطل می‌دانند، این مسئله اگرچه از دید فقهی محل بحث و گفتگوی علمی است؛ اما برای ابزارسازی نیاز به راه کاری مطابق فتوای مشهور است؛

۳) راهکار ترکیبی قرارداد سلف موازی و حواله برای حل مشکل بازار ثانویه صحیح است؛ به این بیان که خریدار سلف، به فروش مقدار معینی از دارایی پایه به صورت سلف مستقل اقدام کرده و خریدار ثانویه را جهت دریافت کالا به فروشنده نخست سلف (عرضه کننده) حواله می‌دهد؛ برای پوشش ریسک خریداران سلف و عرضه کننده می‌توان به دو روش عمل کرد:

❖ روش نخست: اختیار فروش و اختیار خرید در ضمن قرارداد سلف

✓ شرط اختیار فروش در ضمن قرارداد سلف

در این روش خریداران و فروشندگان سلف ضمن قرارداد سلف شرط می‌کنند که خریدار سلف حق اختیار فروش مقدار معینی از دارایی پایه را به قیمت معین در سررسید را داشته باشد که در نتیجه فروشنده سلف ملزم به خرید خواهد بود. همچنین فروشنده سلف ضمن قرارداد سلف تعهد می‌دهد که خریدار سلف این اختیار را به خریدار سلف موازی منتقل کند.

✓ شرط اختیار خرید در ضمن قرارداد سلف

در این روش خریداران و فروشندگان سلف ضمن قرارداد سلف شرط می‌کنند که ناشر حق اختیار خرید مقدار معینی از دارایی پایه را به قیمت معین در سررسید را داشته باشد که در نتیجه دارندگان اوراق سلف ملزم به فروش خواهند بود. همچنین فروشنده سلف ضمن قرارداد ملزم می‌دارد که خریدار سلف این الزام را به خریدار سلف موازی دارایی پایه انتشار منتقل کند.

❖ روش دوم: انعقاد بسته قراردادی (پکیج قراردادی)

در این روش، خریداران و فروشندگان سلف با انجام قرارداد، در حقیقت بسته کامل قراردادی را به شرح ذیل انشاء می‌کنند:

✓ فروشنده سلف مقدار معینی از دارایی پایه را به خریدار می‌فروشد؛

✓ با ارائه ورقه سلف به خریدار اجازه می‌دهد با انجام قرارداد سلف موازی، خریدار جدید را به فروشنده سلف حواله دهد؛

✓ فروشنده سلف حق اختیار فروش مقدار معینی از دارایی پایه را به قیمت معین در سررسید به خریدار سلف می‌فروشد؛

✓ فروشنده سلف به خریدار سلف اجازه می‌دهد چنین قرارداد ترکیبی را بر اساس سلف موازی با خریدار جدید داشته باشد.

۴) سازمان بورس و اوراق بهادار حق دارد برای احراز شرط قدرت بر تسلیم، فقط به ناشر (شرکت‌های تابعه) و به کسانی که ورقه سلف را دارند اجازه فروش سلف موازی را بدهد؛

۵) کمیته تخصصی فقهی از اداره قوانین و مقررات سازمان درخواست دارد تا در تهیه آیین‌نامه و دستورالعمل اجرایی ورقه سلف دقت لازم صورت گیرد تا قراردادهای سلف موازی و حواله به صورت صحیح و واقعی انجام پذیرد و از فروش ورقه که مصداق فروش مبیع سلف پیش از سررسید است، پرهیزد.

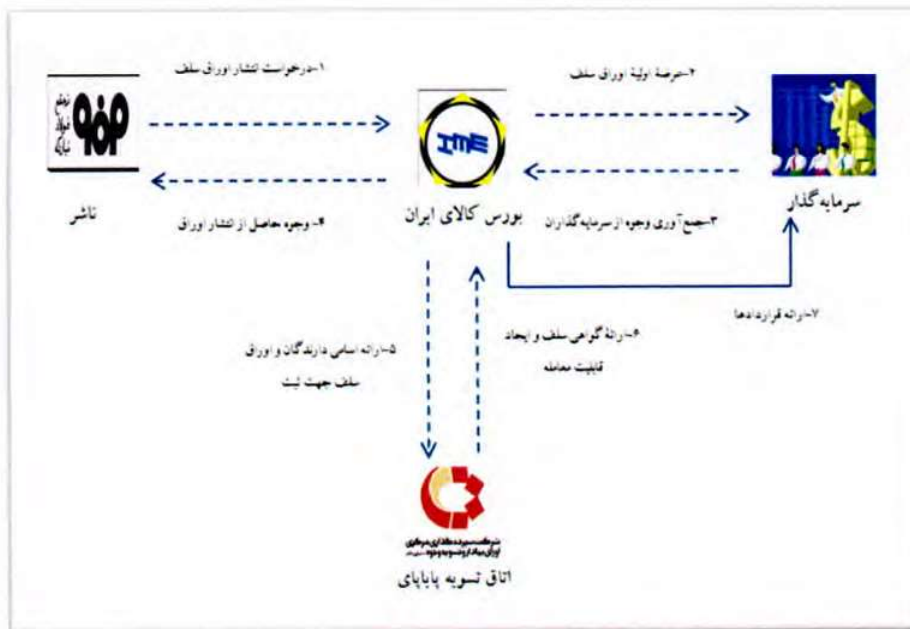


شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

فصل سوم نحوه انجام معاملات

عرضه اولیه اوراق سلف قرارداد موازی استاندارد

قراردادهای سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده توسط شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) با عاملیت کارگزاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص) با روش گشایش به صورت گسترده عرضه می شود. سرمایه گذاران علاقه مند به خرید این اوراق می توانند با مراجعه به کارگزاری های دارای مجوز و پس از اخذ کد معاملاتی و پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امید نامه اقدام به خرید برگه های مذکور نمایند. شایان ذکر می باشد به دلیل محدود بودن حجم اوراق انتشار یافته، اولویت تخصیص بر اساس ترتیب درخواست متقاضیان خواهد بود. ذکر این امر مهم می نماید که خریداران این اوراق می توانند پس از خرید اوراق و با تأیید کارگزار خریدار اقدام به دریافت اوراق موضوع این گزارش به صورت فیزیکی نمایند، شایان ذکر است اوراق مذکور تنها نشان دهنده تعداد اوراق در دسترس و قابل نقل و انتقال توسط خریدار می باشد و صرفاً جهت اطلاع چاپ می گردد. تسویه این اوراق توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس حجم اوراق در دسترس خواهد بود. فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد در شکل زیر نمایش داده شده است.



شکل ۴ فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد

معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

پس از عرضه اولیه اوراق، معاملات ثانویه آن آغاز می گردد و این معاملات شرایط زیر را خواهد داشت:

بازار گردان این اوراق شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص) خواهد بود، این اوراق در طول دوره معاملات ثانویه با نرخ ۱۷٫۵ درصد ضریب قیمت اولیه قابلیت بازخرید توسط بازار گردان را خواهد داشت، روند پیش بینی بازخرید برای دوره های ماهیانه به صورت جدول زیر پیش بینی می شود:

تأمین سرمایه تمدن
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۵۸
تأمین سرمایه

مجمع فولاد مبارکه
شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

جدول ۲۰ روند پیش بینی بازخرید اوراق با نرخ ۱۷.۵٪ ارقام بر حسب ریال

تعداد روزهای سپری شده	سود حاصل از سرمایه گذاری	قیمت پیشنهادی
۱	۴۷۹	۱,۰۰۰,۴۷۹
۳۰	۱۴,۳۸۴	۱۴,۳۸۴
۶۰	۲۸,۷۶۷	۲۸,۷۶۷
۹۰	۴۳,۱۵۱	۴۳,۱۵۱
۱۲۰	۵۷,۵۳۴	۵۷,۵۳۴
۱۵۰	۷۱,۹۱۸	۷۱,۹۱۸
۱۸۰	۸۶,۳۰۱	۸۶,۳۰۱
۲۱۰	۱۰۰,۶۸۵	۱۰۰,۶۸۵
۲۴۰	۱۱۵,۰۶۸	۱۱۵,۰۶۸
۲۷۰	۱۲۹,۴۵۲	۱۲۹,۴۵۲
۳۰۰	۱۴۳,۸۳۶	۱۴۳,۸۳۶
۳۳۰	۱۵۸,۲۱۹	۱۵۸,۲۱۹
۳۶۰	۱۷۲,۶۰۳	۱۷۲,۶۰۳
۳۶۴	۱۷۴,۵۲۱	۱۷۴,۵۲۱

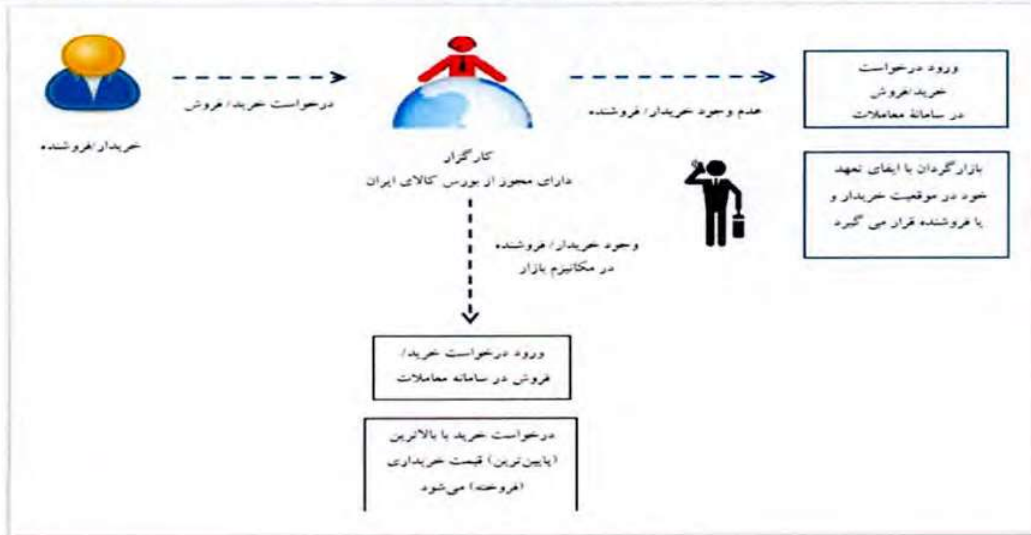
کارمزدهای کارگزاران جهت خرید و فروش معاملات ثانویه مطابق دستورالعمل شرکت بورس کالای ایران از خریداران و فروشندگان اوراق سلف کسر خواهد شد. کارمزدها توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایایی کارگزاران لحاظ می شود.

سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف کلاف گرم نوردیده طی دوره معاملاتی می توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالا در سراسر کشور اقدام نمایند. کارگزار موظف است وجوه لازم برای خرید را قبل از ثبت سفارش خرید از خریدار دریافت نموده تا یک روز پس از انجام خرید تسویه را با شرکت سپرده گذاری انجام دهد. در صورتی که فروشنده ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص) در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود. فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.





شکل ۵ فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد



فرآیند تسویه اوراق سلف موازی استاندارد

در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح زیر می توان متصور گشت:

تسویه نقدی

تسویه نقدی قراردادهای سلف موازی استاندارد در سررسید اوراق بر مبنای تغییرات قیمتی کالای مبنای انتشار (کلاف گرم نوردیده) خواهد بود و در این حالت می توان انتظار ۳ حالت تسویه نقدی را داشت:

تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی کلاف گرم نوردیده نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۱۸,۵ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۱۸,۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.

تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی کلاف گرم نوردیده نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۱۸,۵ تا ۱۱۹ 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 کلاف گرم نوردیده نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۱۹ درصد باشد، در این حالت ناشر می تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۱۹ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

خسارات

در صورت تأخیر شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

به موجب مفاد مواد ۲۶ و ۲۵ بخش پنجم دستورالعمل تسویه و پایابای معاملات بورس کالای ایران، خسارات ناشی از عدم ایفای تعهدات

فروشنده به شرح ذیل می باشد:



✓ در صورت ارائه درخواست فسخ معامله طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یاد شده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، فروشنده مکلف است علاوه بر پرداخت اصل مبلغ تعهد شده مقادیر تحویل نشده قرارداد، خسارت فسخ و سایر هزینه های مصوب از جمله دو سر کارمزد بورس، کارمزد کارگزار خریدار و فروشنده، دو سر کارمزد تسویه و دو سر حق نظارت سازمان را پرداخت نماید. این مبلغ از محل وجوه یا وثایق فروشنده نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و در صورت عدم تکافو، از محل وجوه یا وثایق کارگزار فروشنده تأمین خواهد شد. پرداخت این وجه به خریدار، از طریق کارگزار خریدار و پس از کسر تعهدات وی در مقابل شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه صورت می گیرد.

تذکر: خسارت فسخ موضوع بند ذکر شده عبارت از ۵ درصد ارزش کالای تحویل نشده به قیمت معامله به علاوه ۰/۲۵ درصد مبلغ مقادیر تحویل نشده به صورت روزشمار و به ازای روزهای بین زمان واریز وجه معامله به حساب فروشنده یا کارگزار وی تا بازپرداخت مبلغ مقادیر تحویل نشده از سوی کارگزار فروشنده می باشد.

✓ در صورت ارائه درخواست تحویل با تأخیر، طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یاد شده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه فروشنده مکلف است ۰/۲۵ درصد مبلغ مقادیر تحویل نشده قرارداد را به صورت روزشمار به ازای روزهای تأخیر بین پایان زمان تحویل و تاریخ تحویل کالا به عنوان خسارت تأخیر پرداخت نماید. این مبلغ از محل وجوه یا وثایق فروشنده نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و در صورت عدم تکافو، از محل وجوه یا وثایق کارگزار فروشنده تأمین خواهد شد. پرداخت این وجه به خریدار از طریق کارگزار خریدار و پس از کسر تعهدات وی در مقابل شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه صورت می گیرد.

تذکر ۱: تحویل با تأخیر حداکثر تا ۳۰ روز تقویمی پس از مهلت تسویه برای معاملات نقدی و نسیه و پس از سررسید برای معاملات سلف امکان پذیر است. در صورت عدم تحویل کالا توسط فروشنده، خریدار می تواند از طریق کارگزار خریدار درخواست فسخ معامله را تا پایان آخرین روز مهلت ۳۰ روزه مذکور به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ارائه نماید. در این صورت معامله مطابق ماده ۲۵ دستورالعمل مذکور فسخ خواهد گردید و وجوه پرداخت شده جهت خسارت تأخیر به عنوان بخشی از وجوه خسارت فسخ لحاظ خواهد شد.

تذکر ۲: در صورت عدم ارائه درخواست فسخ به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا پایان آخرین روز مهلت ۳۰ روزه تقویمی موضوع این ماده تعهدات طرفین ایفا شده تلقی می گردد.

تضامین اولیه

به موجب دستورالعمل معاملات سلف استاندارد، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تضامین لازم را تأدیه خواهد کرد. در صورت تخلف از تعهدات مذکور طبق امیدنامه تسویه اصل و جرائم متعلقه با سرمایه گذاران از محل این تضامین انجام خواهد شد.

تسویه فیزیکی

دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید حداقل ۷ روز کاری قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه به این شرکت اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت دو ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق، به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود،

حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۱۰٫۰۰۰ ریال (معادل ۱۱۰ تن)

✓ در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را ۷ روز کاری قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امید نامه باید خسارت وارده به شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) را جبران نماید.



• شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- ✓ حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۱۰٫۰۰۰ قرارداد (۱۱۰ تن)
- ✓ مکان تحویل: درب کارخانه شرکت فولاد مبارکه (سهامی عام)،
- ✓ ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیئت مدیره ۷ روز کاری قبل از سررسید اوراق،
- ✓ ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه ریزی اعلامی از سوی ناشر، به شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) ارسال نماید.
- ✓ حداکثر زمان تحویل کالا: تحویل فیزیکی کالا حداکثر تا دو ماه پس از سررسید کالا صورت خواهد پذیرفت،

• گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن

- ✓ قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می شود و طرفین باید نسبت به طی فرآیند تحویل اقدام نمایند،
- ✓ دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی شروع و تا دو ماه ادامه می یابد،
- ✓ به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تحویل فیزیکی دارند و ۷ روز کاری قبل از سررسید اوراق این تمایل را به شرکت ابراز نموده اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد،
- ✓ پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، اتاق پایاپای بر اساس اولویت زمانی خریدارانی که می توانند کالا را تحویل بگیرند مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می نماید.
- ✓ پس از ارائه گواهی تحویل توسط فروشنده، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

فصل چهارم

ارکان عرضه قرارداد سلف موازی استاندارد کلاف گرم نوردیده

معرفی ارکان

عرضه کننده

شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)

شرکت فولاد مبارکه اصفهان که اکنون یکی از بزرگترین واحدهای صنعتی جمهوری اسلامی ایران است در زمینی به مساحت ۳۵ کیلومتر مربع در نزدیکی شهر مبارکه و در ۷۵ کیلومتری جنوب غربی شهر اصفهان واقع شده است عملیات اجرایی این مجتمع در سال ۱۳۶۰ آغاز گردید و در دوران جنگ تحمیلی و زیر حملات هوایی جنگنده‌های دشمن به دست توانای سربازان پرافتخار جبهه صنعت ادامه یافت فعالیت‌های ساختمانی و فنی اجرا شده در دوران ساخت این مجتمع در خاورمیانه کم‌نظیر بوده و به‌عنوان مثال نزدیک به ۱۸ میلیون و ۷۰۰ هزار مترمکعب خاکبرداری و بالغ بر یک میلیون و ۸۴۵ هزار مترمکعب بتن ریزی، یک میلیون و ۸۰۰ هزار مترمربع قالب‌بندی و ۸۰ هزار تن آرماتور، حدود ۱۵۰ هزار تن اسکلت فلزی، یک میلیون مترمربع نصب پوشش و بالغ بر ۵۰۰ هزار تن تجهیزات و ماشین‌آلات در آن نصب گردیده است. اولین کوره قوس الکتریکی واحد فولادسازی این مجتمع در مهرماه سال ۱۳۷۰ راه‌اندازی شد و در ۲۳ دی‌ماه سال ۱۳۷۲ خطوط تولید این کارخانه بزرگ توسط رئیس‌جمهور وقت افتتاح گردید، با ورود محصولات فولادی این شرکت به بازار و افزایش تدریجی تولید تا سقف ظرفیت اسمی ۲,۴ میلیون تن بخش عمده‌ای از نیاز کشور به این کالای استراتژیک برطرف گردید. این شرکت در سال‌های پس از رسیدن به ظرفیت اسمی با کسب تجربه و توانمندی اقتصادی برای پاسخگویی به نیاز روزافزون بازار داخلی و خارجی و استفاده بهینه از تجهیزات و ماشین‌آلات تولیدی موجود اقدام به برنامه‌ریزی برای افزایش تولید در قالب طرح‌های توسعه نمود و با استفاده از منابع مالی حاصل از فروش داخلی و ارزی شرکت و استفاده از اعتبارات مالی، ریالی و ارزی اولین مرحله طرح‌های توسعه را اجرا نمود به‌نحوی که با اجرای این طرح‌ها، تولید شرکت برای رسیدن به میزان حداقل ۱۱,۳ میلیون تن مذاب برنامه‌ریزی گردیده و در حال انجام می‌باشند.

فعالیت اصلی شرکت

- بهره‌برداری از کارخانه فولادسازی مجتمع فولاد مبارکه واقع در ۷۴ کیلومتری شهر اصفهان،
- انجام هرگونه فعالیت تولیدی، معاملاتی و بازرگانی اعم از داخلی و خارجی که بطور مستقیم یا غیر مستقیم با موضوع شرکت مرتبط باشد،
- مشارکت و سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها از طریق تاسیس یا تعهد سهام شرکت‌های جدید یا خرید یا تعهد شرکت‌های موجود،
- تهیه و تدوین و انتشار نشریات علمی و فنی و تحقیقاتی و انجام کارهای تحقیقاتی و تبلیغاتی در رابطه با موضوع فعالیت شرکت،
- کمک و مساعدت به موسسات فرهنگی، آموزشی و ورزشی،
- اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از معادن فلزی و غیر فلزی مورد نیاز صنعت فولاد از جمله استخراج سنگ آهن، دولومیت و تولید سنگ آهن دانه بندی، کنسانتره و گندله از آن،
- انجام سایر اموری که بنحوی از انحاء به پیشبرد اهداف شرکت کمک می‌کند.



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



اعضا هیأت مدیره

اعضا هیأت مدیره در زمان تهیه گزارش امیدنامه به صورت جدول زیر می باشد:

جدول ۱۲۱ اعضا هیأت مدیره

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از طرف	سمت در هیأت مدیره
۱	سید ضیاء ایمانی	شرکت سرمایه گذاری اندیشه محوران	رئیس هیأت مدیره
۲	بهرام سبحانی	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل
۳	محمود اسلامیان	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	عضو هیأت مدیره
۴	بهمن عیار رضایی	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان کرمان	عضو هیأت مدیره
۵	حمید مردانی بلداجی	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان یزد	عضو هیأت مدیره

سرمایه شرکت

سرمایه شرکت بر اساس صورت‌های مالی ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ برابر با ۷۵ میلیارد سهم هزار ریالی می باشد. به عبارت دیگر میزان سرمایه ثبت شده شرکت برابر با ۷۵۰۰۰۰۰۰۰ ریال می باشد.

توکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران بر اساس صورتهای مالی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ ، به شرح جدول ذیل میباشد:

جدول ۲۲ ترکیب سهامداران

درصد مالکیت	نام
۱۷٪	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
۸٪	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین
۴٪	بانک رفاه کارگران
۳۰٪	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت
۳٪	بانک تجارت
۲٪	موسسه صندوق بیمه تامین اجتماعی روستائیان و عشایر
۳۵٪	سایر
۱۰۰٪	جمع کل



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



صورت‌های مالی شرکت

صورت های مالی شرکت برای سه سال اخیر شرکت فولاد مبارکه در ذیل ارائه شده است:

جدول ۲۳ ترازنامه شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام برحسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
دارایی های جاری			
موجودی نقد	۳,۹۷۱,۵۹۵	۴,۳۹۰,۰۵۰	۳,۵۹۳,۲۰۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲,۰۷۳,۰۰۰	۲,۱۷۶,۶۲۰	۲,۲۹۵,۲۲۰
حساب ها و اسناد دریافتی تجاری و غیر تجاری	۳۲,۱۸۸,۹۷۲	۲۷,۱۸۱,۷۷۷	۲۹,۸۳۶,۸۵۱
موجودی کالا و مواد	۴۱,۴۷۹,۹۱۶	۴۹,۸۰۷,۳۶۰	۴۶,۴۳۰,۰۱۱
سفارشات و پیش پرداخت ها	۲,۷۷۲,۷۲۴	۳,۱۹۸,۱۷۰	۷,۷۶۹,۸۶۷
جمع دارایی های جاری	۸۲,۴۸۶,۲۰۷	۸۶,۷۵۳,۹۷۷	۸۹,۹۲۵,۱۵۰
دارایی های غیر جاری			
دریافتی بلند مدت	۱۰,۵۵۴,۲۹۰	۱۱,۳۱۷,۹۳۶	
دارایی های ثابت مشهود	۶۷,۷۵۳,۱۷۰	۵۹,۲۲۲,۱۴۳	۴۹,۹۰۳,۶۶۷
دارایی های نامشهود	۱,۷۸۴,۱۸۰	۹۴۵,۹۲۰	۴۶۸,۲۰۹
سرمایه گذاری بلند مدت	۴۱,۲۹۳,۲۷۱	۳۸,۲۰۲,۸۴۷	۳۵,۰۷۵,۱۸۴
سایر دارایی ها	۳,۴۸۸,۰۰۱	۲,۰۳۶,۵۲۶	۴,۷۹۱,۹۸۷
جمع دارایی های غیر جاری	۱۲۴,۸۷۲,۹۱۲	۱۱۱,۷۲۵,۳۷۲	۹۰,۲۳۹,۰۲۷
جمع کل دارایی ها	۲۰۷,۳۵۹,۱۱۹	۱۹۸,۴۷۹,۳۴۹	۱۸۰,۱۶۴,۱۷۷
حساب های پرداختی تجاری و غیر تجاری	۲۰,۳۲۱,۱۱۸	۲۱,۰۰۱,۱۳۲	۱۷,۵۱۹,۱۰۶
مالیات پرداختی	۳,۱۵۸,۲۱۸	۳,۳۴۷,۳۰۶	۳,۹۹۱,۰۷۴
سود سهام پرداختی	۶,۹۳۳,۲۷۹	۱۳,۱۷۱,۰۵۶	۱۵,۴۶۷,۲۱۹
تسهیلات مالی	۵۸,۴۶۴,۹۹۷	۵۷,۴۵۸,۱۳۷	۴۶,۲۵۷,۱۲۰
پیش دریافت ها	۳,۲۲۷,۹۸۳	۶,۳۶۰,۹۳۰	۵,۵۵۹,۶۸۹
جمع بدهی های جاری	۸۲,۱۰۵,۳۹۵	۱۰۱,۳۳۸,۵۶۱	۸۹,۰۹۴,۲۰۸
بدهی های غیر جاری			
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲,۴۶۷,۳۹۰	۲,۱۷۲,۲۵۷	۲,۲۷۴,۵۳۴
ذخیره مزایای پایان خدمت	۵,۹۸۸,۶۱۸	۵,۳۷۱,۲۵۵	۴,۶۲۹,۸۹۵
جمع بدهی های غیر جاری	۸,۴۵۶,۰۰۸	۷,۵۴۳,۵۱۲	۶,۹۰۴,۴۲۹
جمع بدهی ها	۹۰,۵۶۱,۴۰۳	۱۰۸,۸۸۲,۰۷۳	۹۵,۹۹۸,۶۳۷
حقوق صاحبان سهام			
سرمایه پرداخت شده	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان		۲۵,۰۰۰,۰۰۰	
اندوخته قانونی	۶,۰۳۸,۵۱۷	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۸۸,۰۳۷
سایر اندوخته ها	۴۴۶,۲۶۲	۴۴۶,۲۶۲	۴۴۶,۲۶۲
سود انباشته	۲۵,۱۳۲,۸۳۷	۹,۱۵۱,۰۱۴	۲۸,۹۳۱,۴۶۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰۶,۶۶۷,۶۱۶	۸۹,۵۹۷,۲۷۶	۸۴,۱۶۵,۵۴۰
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۲۰۷,۳۵۹,۱۱۹	۱۹۸,۴۷۹,۳۴۹	۱۸۰,۱۶۴,۱۷۷



جدول ۲۴ صورت سود و زیان شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام بر حسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
فروش خالص	۱۰۱,۰۸۳,۶۵۳	۷۸,۱۶۶,۹۹۷	۱۰۱,۹۹۹,۲۴۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۶,۱۶۰,۲۵۳)	(۵۶,۴۷۶,۵۱۶)	(۶۹,۳۶۵,۰۷۵)
سود ناخالص	۳۴,۹۲۳,۴۰۰	۲۱,۶۹۰,۴۵۱	۳۲,۶۳۴,۱۶۹
هزینه های فروش، اداری، عمومی	(۶,۶۹۳,۷۲۲)	(۶,۳۵۵,۳۴۲)	(۶,۱۸۱,۰۲۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۵۵,۲۰۱	۱۰۶,۱۹۹	۲,۲۹۸,۷۱۷
سود عملیاتی	۲۸,۷۵۴,۸۷۹	۱۵,۵۴۱,۳۰۸	۲۸,۷۵۱,۸۶۴
هزینه های مالی	(۸,۹۲۳,۳۹۸)	(۸,۹۲۱,۱۳۳)	(۷,۹۱۰,۹۹۳)
درآمد سرمایه گذاری ها غیر عملیاتی	۳,۰۸۵,۰۸۰		
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-	۲,۱۴۱,۴۴۶	۵,۹۹۵,۶۷۴
سود قبل از مالیات	۲۲,۹۱۷,۵۶۱	۸,۷۶۱,۴۲۰	۲۶,۸۳۲,۵۴۵
مالیات بر درآمد	(۲,۱۴۶,۲۲۱)	(۸۲۹,۷۰۴)	(۳,۰۷۵,۸۱۴)
سود خالص	۲۰,۷۷۱,۳۴۰	۷,۹۳۱,۷۱۶	۲۳,۷۵۶,۷۳۱

جدول ۲۵ صورت گردش سود و زیان انباشته شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام بر حسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
سود خالص	۲۰,۷۷۱,۳۴۰	۷,۹۳۱,۷۱۶	۲۳,۷۵۶,۷۳۱
سود انباشته در ابتدای سال	۹,۱۵۱,۰۱۴	۲۸,۹۳۱,۲۶۱	۳۱,۶۱۸,۵۶۷
سود انباشته در ابتدای سال تعدیل شده	۹,۱۵۱,۰۱۴	۲۸,۹۳۱,۲۶۱	۳۱,۶۱۸,۵۶۷
سود سهام مصوب	(۳,۷۵۰,۰۰۰)	(۲۲,۵۰۰,۰۰۰)	(۲۳,۷۶۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه		(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
جمع	(۳,۷۵۰,۰۰۰)	(۲۷,۵۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۲۶۰,۰۰۰)
مانده	۲۶,۱۷۲,۳۵۲	۹,۳۳۲,۹۷۷	۳۰,۱۱۹,۲۹۸
اندوخته قانونی	(۱۰,۳۸۵,۵۱۷)	(۲۱۱,۹۶۳)	(۱,۱۸۸,۰۳۷)
سود انباشته در پایان دوره	۲۵,۱۳۲,۸۳۷	۹,۱۵۱,۰۱۴	۲۸,۹۳۱,۲۶۱



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.



جدول ۲۶ صورت جریان وجوه نقد شرکت فولاد مبارکه اصفهان - ارقام برحسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
فعالیت های عملیاتی			
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۲۵,۶۹۸,۹۳۱	۱۲,۵۱۹,۴۱۴	۳۳,۴۶۶,۶۹۴
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی			
سود دریافتی	۷۲۵,۱۸۸	۳,۵۲۶,۵۸۳	۲۴,۳۳۳
سود دریافتی بابت سرمایه گذاری ها	۳۲,۷۶۰	۸۹۸,۴۱۳	۸۳۲,۴۰۹
سود پرداختی بابت تسهیلات	(۶,۴۵۴,۲۵۹)	(۱۰,۷۴۸,۰۱۱)	(۱۲,۱۶۹,۳۳۷)
سود پرداختی اوراق مرابحه	-	-	(۱۰۰,۰۰۰)
سود سهام پرداختی	(۹,۴۶۶,۵۷۵)	(۴,۶۴۸,۱۸۲)	(۸,۴۰۹,۰۲۸)
جریان خالص وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۱۵,۱۶۲,۸۸۶)	(۱۰,۹۷۱,۱۹۷)	(۱۹,۸۲۱,۵۲۳)
مالیات بر درآمد			
مالیات پرداختی	(۳,۴۶۱,۶۲۵)	(۴,۲۸۲,۷۱۰)	(۳,۶۱۱,۶۴۲)
فعالیت های سرمایه گذاری			
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۵۳,۳۲۷	۳۴۰	۸۲۹
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۱,۱۵۹,۶۸۵)	(۶,۸۳۲,۸۶۰)	(۹,۲۶۰,۷۵۲)
وجوه دریافتی (پرداختی) حاصل از فروش (تحصیل) سایر دارایی ها	(۲,۹۰۵,۰۰۰)	۸۴۷,۷۰۵	(۱,۴۵۱,۴۷۵)
وجوه دریافتی (پرداختی) حاصل از کاهش (افزایش) دارایی های نامشهود	(۶,۵۶۴)	(۴۸۳,۷۱۹)	(۹,۰۴۷,۶۶۴)
وجوه دریافتی (پرداختی) بابت فروش (تحصیل) سرمایه گذاری های کوتاه مدت	(۵۵۹,۹۵۵)	۱۱۸,۶۰۰	۱۰۳,۶۲۰
وجوه دریافتی (پرداختی) بابت فروش (تحصیل) سرمایه گذاری های بلند مدت	(۲,۷۸۹,۴۹۶)	۱۴۷,۳۸۶	(۳۸,۲۰۸)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۷,۳۶۷,۳۷۳)	(۶,۰۲۰,۶۴۸)	(۱۱,۵۵۰,۷۵۰)
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	(۱۰,۲۹۲,۹۵۳)	(۸,۹۳۷,۱۴۱)	(۱,۵۱۷,۲۲۱)
فعالیت های تامین مالی			
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۸۸,۲۰۲	۹۴۱,۴۹۵	-
دریافت تسهیلات ریالی	۱۳۰,۵۱۳,۵۶۸	۱۳۱,۹۳۸,۴۷۶	۱۴۲,۷۰۴,۴۹۱
دریافت اوراق مرابحه	-	-	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
باز پرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۱۲۳,۲۵۳,۴۸۰)	(۱۲۳,۲۵۳,۲۵۶)	(۱۴۲,۷۷۸,۵۹۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	۷,۳۴۸,۲۹۰	۹,۶۲۶,۷۱۵	۹۲۵,۹۰۰
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۲,۹۴۴,۶۶۳)	۶۸۹,۵۷۴	(۵۹۱,۳۲۱)
مانده وجه نقد در آغاز سال	۶,۷۳۴,۵۵۳	۳,۵۹۳,۲۰۱	۴,۳۹۰,۰۵۰
تأثیر تغییر نرخ ارز	(۱۹۶,۶۸۹)	۱۰۷,۲۷۵	۱۷۲,۸۶۶
مانده وجه نقد در پایان سال	۳,۵۹۳,۲۰۱	۴,۳۹۰,۰۵۰	۳,۹۷۱,۵۹۵
مبادلات غیر نقدی	۱۲,۴۱۱,۷۹۸	۲۲,۴۲۱,۶۳۵	۳,۹۷۱,۵۹۵



مشاور عرضه، متعهد پذیرهنویس و بازار گردان

شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)



شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص) به عنوان نهادهای مالی موضوع بند ۱۸ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار باهدف ارائه سبد کاملی از خدمات مالی به مشتریان خود در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۱ و با سرمایه اولیه ۱۰۰۰ میلیارد ریال با شماره ۴۲۲۵۵۸ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و فعالیت رسمی خود را از تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۷ با اخذ مجوز فعالیت از سازمان بورس و اوراق بهادار آغاز نموده است. بانک توسعه صادرات ایران، بانک شهر، شرکت سرمایه گذاری آتیه اندی شان مس و مجموعه های اقتصادی وابسته به این سه بنگاه اقتصادی مهم، سهامداران تأمین

سرمایه تمدن هستند. هدف این شرکت تأمین مالی با تمرکز بر بازار سرمایه ایران و تسهیل تأمین مالی پروژه ها، شرکتها و همچنین مدیریت حرفه ای ثروت و دارایی سرمایه گذاران جهت کسب بازدهی مناسب می باشد. خدمات این شرکت را می توان در سه دسته مشاوره، تأمین مالی (Finance) و مدیریت دارایی و سرمایه گذاری (Investment) دسته بندی است. مشاوره تأمین مالی، مشاور عرضه در خصوص استفاده از ابزارهای تأمین مالی مبتنی بدهی؛ انتشار انواع اوراق مشارکت، انتشار انواع اوراق بهادار اسلامی (صکوک) نظیر صکوک اجاره، صکوک مرابحه و... مشاور عرضه در خصوص استفاده از ابزارهای تأمین مالی مبتنی بر سرمایه؛ تأسیس شرکت سهامی عام، پذیرش شرکتها در بورس اوراق بهادار تهران و فرا بورس ایران، تبدیل شرکت های سهامی خاص به عام، تهیه گزارشات امکان سنجی فنی، اقتصادی و مالی (Feasibility Study)، تهیه طرح کسب و کار (Business Plan)، پذیرش ارکان مشاور عرضه، متعهد پذیرهنویس، بازار گردان و ضامن در فرآیند انتشار انواع اوراق بهادار در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا یا سایر نهادهای مشابه، ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکتها، خدمات ارزش گذاری (Valuation) مدیریت ریسک، آماده سازی شرکتها جهت رتبه بندی توسط مؤسسات رتبه بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آنها، ارائه خدمات مدیریت دارایی ها تأسیس صندوق های سرمایه گذاری و اداره آنها خدمات کارگزاری و کارگزاری معامله گری، خدمات سبدگردانی و مدیریت ثروت اشخاص حقوقی و حقیقی، بازار گردانی انواع اوراق بهادار، جلب حمایت بانکها، بیمه ها، مؤسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیرهنویسی اوراق بهادار، کمک به شرکتها در تأمین منابع مالی و اعتباری و همچنین صدور، تأیید و قبول ضمانت نامه از جمله تخصص های این تأمین سرمایه می باشد.



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOB.ARAKEH STEEL CO.



کارگزار عرضه کننده (عامل فروش)

کارگزار عرضه کننده (عامل فروش) متعاقبا مشخص خواهد شد.



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

تأییدیه

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

نام شرکت عرضه کننده: شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)

آدرس: اصفهان، فولاد شهر، فولاد مبارکه اصفهان

شماره تماس و دورنگار: ۰۳۱-۵۲۷۳۳۴۹۱

آدرس سایت شرکت: <https://www.msc.ir/>

بهرام سبحانی

مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

حمید مردانی بلداجی

عضو هیأت مدیره

تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)

آدرس: میدان آرژانتین، بلوار بیهقی، خیابان چهاردم غربی، پلاک ۶ کد پستی: ۱۵۱۴۷۵۵۷۱۱

تلفن: ۵-۸۱۷۱۷۹۴

دورنگار: ۸۱۷۱۷۹۶

محمود رضا خواجه نصیری
مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

باقر طاهریان فر
رئیس هیأت مدیره

تأمین سرمایه تمدن

(سهامی خاص)

شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸

TAMADON INVESTMENT BANK



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)
ESFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.