



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت)

عرضه کننده:

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)



مشاور پذیرش، متعهد خرید در عرضه اولیه و بازار گردان:

شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)



با مجوز هیئت پذیرش بورس کالا

تابستان ۱۳۹۸



خلاصه‌ای از ویژگی‌های اوراق سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت) شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) به شرح زیر می‌باشد:

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت)	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت) (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی)،
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالا،
دارایی پایه	شمش فولادی (بیلت)،
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	شمش فولادی (بیلت) در اندازه ۱۵۰×۱۵۰ میلی‌متر و با طول ۱۲ متر،
هدف از عرضه	تأمین مالی طرح‌های توسعه‌ای شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)،
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران،
مشخصات اوراق	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حدوداً ۸۳۰،۴۱ تن می‌باشد، به شرط آن که ارزش اوراق از ۳،۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه،
اندازه هر قرارداد	هر قرارداد معادل ۱۰۰ کیلوگرم،
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،
واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال،
قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی	۱۳۷ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی	۱۳۸ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت خرید بازار گردان در معاملات ثانویه	بازار گردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد،
قیمت خرید هر قرارداد سلف	قیمت دارایی پایه موضوع قرارداد سلف موازی استاندارد در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های شمش فولادی (بیلت) معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. 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.
بازده اوراق	به‌طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تبیین است: ۱- در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت (۱۳۷ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه‌گذاران دوساله، بازدهی حداقل ۳۷ درصدی خواهد داشت. ۲- در صورتی که شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۳۸ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نماید، بازدهی دوساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۳۸ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	این اوراق سود میان دوره‌ای ندارد.
مدت قرارداد	دو سال از تاریخ شروع عرضه اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد.

معاملات ثانویه و بازارگردانی	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات سلف استاندارد و مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار و بر اساس ضوابط بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه.
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقد شوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، دامنه نوسان و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
دامنه مظنه	حداکثر ۲ درصد.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱ درصد حجم کل اوراق.
سقف تعهدات معاملات روزانه	۲٫۵ درصد حجم کل اوراق.
نقد شوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در این قرارداد می باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار.
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه.
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق.
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق.
مکان تحویل	درب کارخانه شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) واقع در بندر عباس، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۵۰٫۰۰۰ قرارداد، معادل ۵۰ تن شمش فولادی (بیلت)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	• منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیأت مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی تعیین و اعلام می کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق مذکور خواهد بود. • در صورت اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت)، شرکت فولاد کاوه جنوب کیش ضمن اعلام برنامه زمان بندی تحویل کالا هماهنگی لازم جهت بارگیری محموله را با خریداران به عمل خواهد آورد. • حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۵۰٫۰۰۰ قرارداد (معادل ۵۰ تن) شمش فولادی (بیلت) است • تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (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.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه مطابق با دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می باشد.
تضمین	
تضمین	تضمین مورد تأیید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه.

ارکان عرضه		
	شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)	عرضه کننده
	شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)	مشاور پذیرش
	شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)	متعهد خرید در عرضه اولیه
	شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)	بازار گردان
	شرکت بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
	کارگزاری بانک توسعه صادرات (سهامی خاص)	عامل عرضه
تاریخ شروع عرضه اولیه: در اطلاعیه عرضه اولیه مشخص خواهد شد، تاریخ شروع معاملات ثانویه قرارداد: حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان دوره عرضه اولیه، تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی کالا: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد، سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه، دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از اتمام عمر قرارداد.		
اطلاعیه های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت) در پایگاه رسمی اینترنتی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)، به نشانی www.skSCO.ir و بورس کالا به نشانی www.ime.co.ir و تأمین سرمایه تمدن به نشانی www.tamadonib.com درج خواهد شد.		

✓ 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.

✓ تذکر مهم: تاریخ ها و قیمت های نهایی در اطلاعیه عرضه شرکت بورس کالای ایران درج خواهد گردید.

فهرست مطالب

۸.....	مقدمه
۹.....	معرفی محصول
۹.....	اطلاعات محصول موضوع انتشار
۱۲.....	قوانین و مقررات حاکم بر تولید، فروش و صادرات شمش فولادی (بیلت)
۱۳.....	معرفی و شرح ویژگی های بازار تقدی
۱۳.....	عوامل تاثیر گذار بر صنعت فولاد (فرصتها و تهدیدها)
۱۳.....	تولید فولاد در جهان
۱۶.....	بزرگ ترین تولید کنندگان فولاد در دنیا
۱۶.....	بررسی وضعیت صادرات و واردات فولاد
۱۸.....	وضعیت تولید، مصرف، واردات و صادرات فولاد در ایران
۲۱.....	قیمت بیلت در بازارهای داخلی و خارجی
۲۲.....	عوامل مؤثر بر قیمت جهانی فولاد
۲۳.....	پیش بینی تقاضا و قیمت جهانی
۲۴.....	روند قیمتی زنجیره تولید بیلت شرکت فولاد کاوه جنوب
۲۶.....	نقش دولت و محدودیت های خاص حاکم بر صنعت فولاد در ایران
۲۷.....	هدف از عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۲۷.....	اصطلاحات و واژگان
۲۸.....	فصل دوم
۲۸.....	معرفی قرارداد سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت)
۲۸.....	خصوصیات و ویژگیهای اوراق سلف
۲۹.....	مشخصات کلی قرارداد
۳۰.....	الزامات و محدودیت های انتشار صکوک سلف
۳۰.....	ریسکهای شرکت
۳۱.....	ریسکهای احتمالی اوراق مورد انتشار
۳۲.....	حسابداری اوراق سلف
۳۳.....	مصوبه کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار درباره سلف موازی و حواله
۳۵.....	فصل سوم
۳۵.....	نحوه انجام معاملات
۳۵.....	عرضه اولیه اوراق سلف قرارداد موازی استاندارد
۳۵.....	معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد
۳۶.....	فرایند تسویه اوراق سلف موازی استاندارد
۳۹.....	فصل چهارم

۳۹.....	ارکان عرضه قرارداد سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت) عرضه کننده: شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام).....
۳۹.....	اعضا هیأت مدیره.....
۳۹.....	سرمایه شرکت.....
۳۹.....	ترکیب سهامداران.....
۴۰.....	صورتهای مالی شرکت.....
۴۳.....	مشاور عرضه، متعهد پذیره نویس و بازار گردان:.....
۴۳.....	شرکت تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص).....
۴۴.....	عامل عرضه.....
۴۵.....	تاییدیه.....

فهرست جداول

۹.....	جدول ۱. اطلاعات شمش فولادی (بیلت) موضوع انتشار.....
۱۰.....	جدول ۲. اطلاعات محصول موضوع انتشار.....
۱۰.....	جدول ۳. ظرفیت تولید محصولات شرکت در سال ۱۳۹۷.....
۱۲.....	جدول ۵. استانداردهای شمش فولادی (بیلت).....
۱۲.....	جدول ۶. سایر اطلاعات مرتبط با محصول مبتنی انتشار.....
۱۵.....	جدول ۷. تولید ماهانه فولاد بر حسب میلیون تن.....
۱۶.....	جدول ۸. بزرگ ترین کشورهای تولید کننده فولاد در دنیا - میلیون تن.....
۱۷.....	جدول ۹. میزان صادرات سالیانه فولاد نواحی مختلف جغرافیایی - بر حسب هزار دلار.....
۱۷.....	جدول ۱۰. ده کشور صادر کننده بزرگ فولاد - بر حسب هزار دلار.....
۱۸.....	جدول ۱۱. میزان واردات سالیانه فولاد نواحی مختلف جغرافیایی - بر حسب هزار دلار.....
۱۸.....	جدول ۱۲. ده کشور وارد کننده بزرگ فولاد - بر حسب هزار دلار.....
۱۹.....	جدول ۱۳. تولید و مصرف فولاد ایران.....
۱۹.....	جدول ۱۴. واردات و صادرات فولاد ایران.....
۲۰.....	جدول ۱۵. تولید کنندگان محصولات فولادی و آهن اسفنجی کشور به همراه میزان تولید و فروش - بر حسب تن.....
۲۳.....	جدول ۱۶. پیش بینی تقاضای سالیانه فولاد - بر حسب میلیون تن.....
۲۹.....	جدول ۱۷. مقایسه بازدهی های روش های مختلف سرمایه گذاری.....
۲۹.....	جدول ۱۸. مشخصات کلی قرارداد.....
۳۹.....	جدول ۱۹. اعضا هیأت مدیره.....
۳۹.....	جدول ۲۰. ترکیب سهامداران.....
۴۰.....	جدول ۲۱. ترازنامه شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام بر حسب میلیون ریال.....
۴۱.....	جدول ۲۲. صورت سود و زیان شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام بر حسب میلیون ریال.....
۴۱.....	جدول ۲۳. صورت گردش سود و زیان انباشته شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام بر حسب میلیون ریال.....
۴۲.....	جدول ۲۴. صورت جریان وجه نقد شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام بر حسب میلیون ریال.....

فهرست نمودارها

- نمودار ۱. تولید آهن اسفنجی شرکت در پنج سال گذشته ۱۰
- نمودار ۲. تولید بیلت شرکت در پنج سال گذشته ۱۱
- نمودار ۳. فروش آهن اسفنجی در سه سال گذشته - ارقام بر حسب میلیون ریال ۱۱
- نمودار ۴. فروش بیلت در سه سال گذشته - ارقام بر حسب میلیون ریال ۱۱
- نمودار ۵. میزان تولید فولاد در سه سال گذشته ۱۳
- نمودار ۶. روند رشد تولید مقایسه ای فولاد در جهان، چین، و سایر کشورها به غیر از چین ۱۴
- نمودار ۷. تولید ماهانه فولاد بر حسب میلیون تن ۱۵
- نمودار ۸. بزرگترین تولیدکنندگان فولاد جهان ۱۶
- نمودار ۹. قیمت فروش نقدی بیلت شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در بورس کالا - بر حسب میلیون ریال به ازای هر تن ۲۱
- نمودار ۱۰. نمودار مقایسه قیمت بیلت صادراتی ایران و فوب دریای سیاه (CIS) ۲۱
- نمودار ۱۱. پیش بینی تقاضای سالانه فولاد - بر حسب میلیون تن ۲۳
- نمودار ۱۲. قیمت داخلی گندله در یکسال گذشته - بر حسب هزار ریال ۲۴
- نمودار ۱۳. قیمت جهانی گندله در یکسال گذشته - بر حسب دلار ۲۵
- نمودار ۱۴. قیمت داخلی آهن اسفنجی در یکسال گذشته - بر حسب هزار ریال ۲۵
- نمودار ۱۵. قیمت ماهیانه آهن اسفنجی سه سال گذشته در جهان - بر حسب دلار ۲۵
- نمودار ۱۶. قیمت جهانی سه سال گذشته سنگ آهن - بر حسب دلار ۲۶

فهرست اشکال

- شکل ۱. پیش بینی تقاضای سالانه فولاد بر حسب میلیون تن و درصد رشد آن ۲۴
- شکل ۳. فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد ۳۵
- شکل ۴. فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد ۳۶

مقدمه

صنعت فولاد از جمله صناعی است که در طول تاریخ پایه و محور توسعه صنعتی کشورها بوده است و گذشته از ویژگی فنی، از نظر اقتصادی، اجتماعی و حتی سیاسی نیز حائز اهمیت است. فولاد ترکیب بسیار متنوعی از آهن، کربن و عناصر آلیاژی است به طوری که میتوان با تغییر مقدار و نوع این عناصر، ترکیبات مختلف فولادی با خواص بسیار جالب و متفاوت را تولید نمود. توسعه تکنولوژی تولید فولاد، باعث تولید مقادیر بسیار زیاد این محصول گردید و در نتیجه کاربردهای جدیدی جهت استفاده از آن مثلاً در راه آهن و صنایع اتومبیل سازی به وجود آمد و دامنه کاربرد و تولید این محصول روز به روز گسترش بیشتری یافته است. صنعت فولاد بعنوان صنعتی مادر نقش اساسی در اقتصاد ملی و رفاه جامعه دارد. بنابراین توسعه این صنعت عاملی اثربخش بر توسعه سایر بخشهای اقتصادی، صنعتی، علمی و اجتماعی کشور 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 از طریق ابزارهای مالی مانند اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به بازار پول 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 کاوه جنوب کیش (سهامی عام) در راستای تأمین مالی برای طرح های سرمایه ای شرکت، انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت) به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال را در برنامه خود قرار داده است که طبق برنامه قرار است این انتشار در یک مرحله صورت گیرد و این امر موضوعیت نگارش این امید نامه می باشد.

فصل اول

کلیات

معرفی محصول

بیلِت یکی از فرآورده‌های نیمه نهایی در صنعت فولاد به حساب می‌آید که برای تولید تمام مقاطع فولادی و مصارف ساختمانی همچون تیر آهن، ناودانی، میل گرد و نبشی خوراک اصلی به شمار می‌رود. کالاهای فولادی نیمه ساخته برای تبدیل شدن به محصول نهایی بایستی یک یا چند مرحله دیگر فرآوری شوند. تفاوت این محصولات در ابعاد و شکل سطح مقطع آنهاست. مشخصات کلی محصولات نیمه نهایی فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) به شرح زیر می‌باشد.

۱- بیلِت (Billet): بیلِت بر خلاف شمش طولی است و سطح مقطع آن دایره یا مربعی با عرضی کمتر از ۱۵ cm است. بیلِت از طریق ریخته‌گری مستقیم، اکستروژن (بیرون رانی) و یا از طریق نورد شمش بدست می‌آید. از بیلِت بیشتر برای تولید میلگرد و سیم استفاده می‌شود.

۲- بلوم (Bloom): اگر عرض بیلِت (بیش از ۱۵ cm یا سطح مقطع آن بیش از ۲۳۰ cm^۲ باشد) آن را بلوم می‌نامند و به همین دلیل معمولاً این دو کالا را در یک دسته (بلوم و بیلِت) جای می‌دهند. از بلوم برای ساخت ریل، تیر آهن، قوطی و ... استفاده می‌شود.

اطلاعات محصول موضوع انتشار

فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) از یک مجتمع فولادی شامل یک کارخانه احیاء مستقیم (کارخانه گازی احیاء مستقیم سنگ آهن به صورت آهن اسفنجی) و نیز کارخانه فولادسازی شامل یک کوره قوس الکتریکی، یک کوره پاتیلی و ماشین ریخته‌گری مداوم برای تولید ۱،۲ میلیون تن شمش فولادی در سال بهره می‌گیرد.

جدول ۱. اطلاعات شمش فولادی (بیلِت) موضوع انتشار

مشمش فولاد (بیلِت)	محصول
۱۸۰، ۱۸۰-۱۵۰، ۱۵۰-۱۳۰، ۱۳۰	اندازه شمش
۶ الی ۱۲ متر	طول شمش
فولادهای ساختمانی - فولاد های کربنی و آلیاژی	کیفیت شمش
آهن اسفنجی	محصول میانی
کوره قوس الکتریکی (قدرت خیلی بالا)	تکنولوژی ذوب
آهن اسفنجی + آهن قراضه + فروآلیاژها	شارژ فلزی کوره ذوب
کوره پاتیلی (قوس الکتریکی)	فرآیند تصفیه مذاب
ماشین ریخته‌گری مداوم	فرآیند ریخته‌گری

کاربرد و کانون‌های مصرف

کاربرد این شمش فولادی (بیلِت)، برای تولید تمام مقاطع فولادی و مصارف ساختمانی همچون تیر آهن، ناودانی، میل گرد و نبشی می‌باشد. لذا مصرف کنندگان اصلی بیلِت واحدهای نورد و تولید مقاطع ساختمانی هستند. اطلاعات کلی محصول بیلِت فولادی به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۲. اطلاعات محصول موضوع انتشار

اطلاعات محصول مبنای انتشار	
نام و مشخصات محصول	شمش فولادی (بیلت)
کاربرد و کانون مصرف	تولید میلگرد، تیر آهن، سپری، نبشی
شماره تعرفه واردات کالا	۷۲۲۴۱۰۰۰
شماره تعرفه صادرات کالا	۷۲۲۴۱۰۰۰

ظرفیت تولید اسمی و عملی تولید شرکت

بر اساس جواز تأسیس اولیه ظرفیت تولید فاز اول فولادسازی معادل ۱٫۲۰۰٫۰۰۰ تن شمش فولاد سبک آلیاژی (بیلت) و قابل توسعه تا ۲٫۴۰۰٫۰۰۰ تن در فاز دوم می باشد. فاز اول فولادسازی در بهمن ماه ۱۳۹۴ به طور آزمایشی به بهره برداری رسید. به استناد پروانه بهره برداری شماره ۱۱۹۳۱/۱۳ مورخ ۱۳۹۵/۰۴/۲۳ شروع بهره برداری از واحد تولید انواع شمش فولاد، آهن اسفنجی و شیرین سازی و تصفیه آب مصارف صنعتی به شرح ذیل می باشد:

جدول ۳. ظرفیت تولید محصولات شرکت در سال ۱۳۹۷

نوع محصول	واحد	تاریخ پروانه بهره برداری	ظرفیت اسمی	تاریخ شروع بهره برداری
انواع شمش فولاد ساده کربنی و کم آلیاژی	تن	۱۳۹۵/۰۴/۲۳	۱٫۲۰۰٫۰۰۰	سال ۱۳۹۵
آهن اسفنجی	تن	۱۳۹۵/۰۴/۲۳	۱٫۸۵۶٫۰۰۰	سال ۱۳۹۱
شیرین سازی و تصفیه آب مصارف صنعتی و معدنی	متر مکعب		۴۵۰٫۰۰۰	سال ۱۳۹۵

لازم به ذکر است که هم اکنون شرکت با تکمیل فاز یک با ظرفیت اسمی تولید ۱٫۲۰۰٫۰۰۰ تن در حال فعالیت می باشد و با تکمیل فاز ۲ فولاد سازی در نیمه دوم سال ۱۳۹۸، به ظرفیت اسمی ۲٫۴۰۰٫۰۰۰ تن در سال خواهد رسید. ظرفیت تولید و ظرفیت اسمی فعلی تولید محصول مبنای انتشار اوراق مذکور به شرح جدول ذیل می باشد.

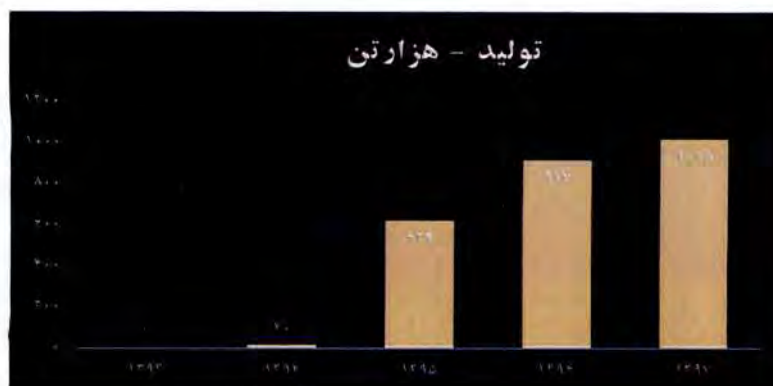
جدول ۴. ظرفیت تولید شمش فولادی در سال ۱۳۹۷ (بیلت)

نام محصول	ظرفیت اسمی تولید - تن	ظرفیت حقیقی تولید - تن	نسبت تولید واقعی به ظرفیت اسمی
شمش فولادی (بیلت) فاز ۱	۱٫۲۰۰٫۰۰۰	۱٫۰۰۹٫۳۵۷	٪۸۴

تولید محصولات شرکت مشتمل بر آهن اسفنجی و شمش فولادی بیلت در پنج سال گذشته در به شرح نمودار های ۱ و ۲ نشان داده شده است.

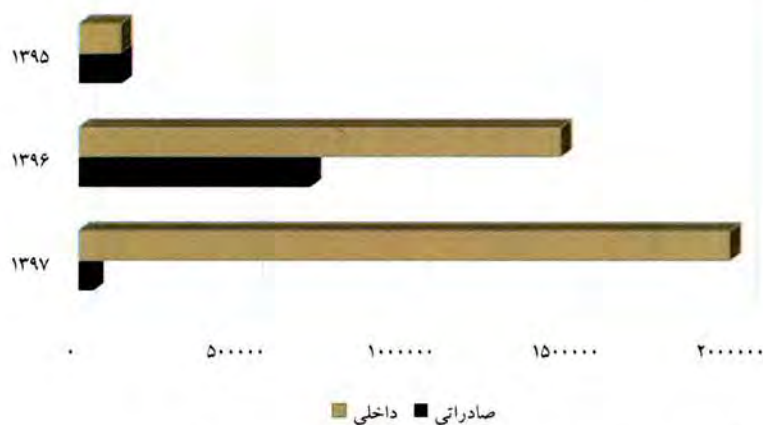


نمودار ۱. تولید آهن اسفنجی شرکت در پنج سال گذشته

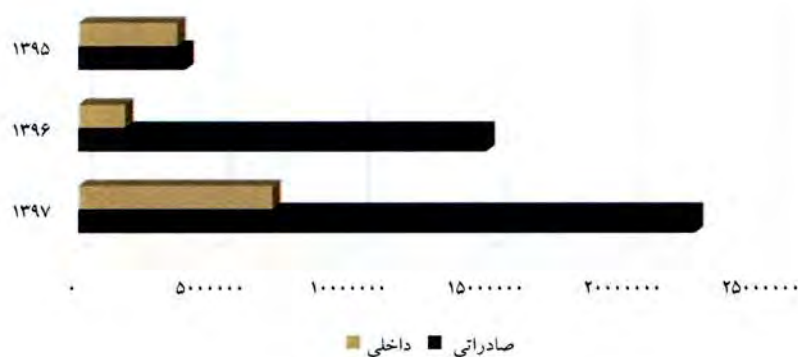


نمودار ۲. تولید بیلت شرکت در پنج سال گذشته

فروش محصولات شرکت در سه سال گذشته به شرح نمودار های ذیل می باشد:



نمودار ۳. فروش آهن اسفنجی در سه سال گذشته - ارقام بر حسب میلیون ریال



نمودار ۴. فروش بیلت در سه سال گذشته - ارقام بر حسب میلیون ریال

استانداردهای شمش فولادی (بیلت)

استاندارد کالا بر طبق اطلاعات مندرج در امیدنامه پذیرش و درج کالای شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)، بر اساس مشخصات و استاندارد مجتمعی و مرجع صادر کننده استاندارد گواهی آزمایشگاه همکار سازمان ملی استاندارد ایران می باشد.

استاندارد مرجع آزمون: ASTM E ۴۱۵-۱۴

جدول ۵. استانداردهای شمش فولادی (بیلت)

element	C	Si	Mn	P	S	Cu	Al	Cr	Mo	Ni	V	Ti	Nb	Co	W	Sn
Average (Wt%)	0.300	0.202	0.652	0.015	0.015	0.010	0.001	0.011	0.001	0.001	0.001	0.002	0.001	0.001	0.001	0.002
Standard limit	Min 0.28 Max 0.37	Min 0.15 Max 0.30	Min 0.50 Max 0.80	Max 0.40	Max 0.50	Max 0.40	--	Max 0.30	--	Max 0.30	--	--	--	--	--	--

Grade: ST 5 SP

*نتایج آزمون شیمیایی با حدود استاندارد GOST R با گرید ST 5 SP مطابقت دارد

سایر اطلاعات مرتبط با محصول مبنای انتشار

سایر اطلاعات مرتبط با محصول مبنای انتشار به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۶. سایر اطلاعات مرتبط با محصول مبنای انتشار

مشخصات	اطلاعات
تعداد خطوط تولید	۱۲
نام انبار	انبار فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)
آدرس انبار	بندر عباس، کیلومتر ۱۳ جاده شهید رجایی، منطقه ویژه اقتصادی خلیج فارس
ظرفیت نهایی	۲۴۰۰۰ تن
امکانات	تجهیزات مورد نیاز حمل و جابجایی و انبارداری
وضعیت مالکیت انبار ها	تحت تملک

لازم به ذکر است که هم اکنون شرکت با تکمیل فاز یک با ظرفیت اسمی تولید ۲۴۰۰۰ تن در حال فعالیت می باشد و با تکمیل فاز ۲ فولاد سازی در نیمه دوم سال ۱۳۹۸، به ظرفیت اسمی ۴۸۰۰۰ تن در سال خواهد رسید.

قوانین و مقررات حاکم بر تولید، فروش و صادرات شمش فولادی (بیلت):

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از: اساسنامه شرکت، قانون تجارت، مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی سازمان بورس اوراق بهادار تهران، قانون مالیات های مستقیم، قانون کار و تامین اجتماعی، قانون مالیات بر ارزش افزوده، قوانین و مقررات مناطق ویژه اقتصادی، قوانین و مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی هلدینگ صنایع معدنی کاوه پارس (از جانب بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی) دستورالعمل های ابلاغی از سوی وزارت صنعت معدن و تجارت، مصوبات مجمع عمومی، مصوبات هیأت مدیره، آئین نامه ها و دستورالعمل های داخلی و سایر قوانین موضوعه،

✓ ذکر این امر مهم می نماید که شرکت متعهد می باشد که مقدار ۲۵٪ از کل تولید شمش فولادی (بیلت) را در بورس کالا عرضه کند. و همچنین قوانین و مقرراتی خاصی مربوط به میزان تولید و فروش و صادرات جزء مورد ذکر شده وجود ندارد.

معرفی و شرح ویژگی های بازار نقدی

محصول شمش فولادی بیلت فاقد انحصار در داخل کشور بوده و در حال حاضر شرکت های فولاد مبارکه، ذوب آهن اصفهان، شرکت ملی فولاد ایران، فولاد خوزستان و شرکت آهن چادرملو از بزرگترین شرکت های تولید این محصول در ایران می باشند. 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.

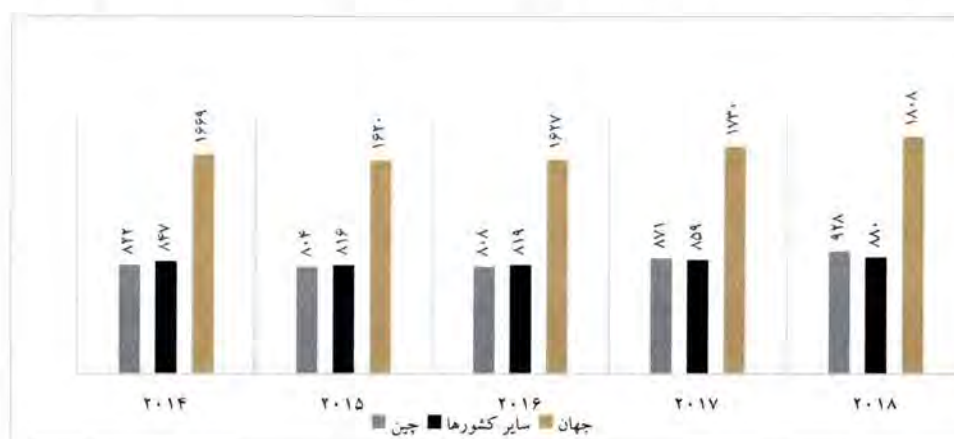
عوامل تاثیر گذار بر صنعت فولاد (فرصت ها و تهدیدها)

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،
- سیاست های تجاری و عوارض واردات و صادرات کشورها به ویژه چین و آمریکا،
- سیاست های حمایتی دولت های جهان در رابطه با صنعت فولاد در کشور،
- قوانین زیست محیطی کشورها که ممکن است تولید زغال سنگ، کک یا فولاد را محدود نماید،
- وضعیت عرضه و تقاضای جهانی فولاد،
- وضعیت منابع انرژی، آب و سوخت،
- میزان ذخایر معدنی فولاد در حال حاضر و آینده و تحولات پیش رو در این خصوص،
- درگیری های ژئوپلیتیک و کاهش شتاب رشد اقتصاد چین نیز بازار فولاد را تحت تاثیر قرار می دهد و جزو تهدیدهای این بازار محسوب می شود در میان مدت نیز بزرگترین تهدید صنعت فولاد جهان، بحران بدهی های بانکی و حباب بورس و سیاست های مقابله با تجارت آزاد خواهد بود.

تولید فولاد در جهان

براساس گزارش انجمن جهانی فولاد، تولید جهانی فولاد به عدد ۱۸۰۸ میلیون تن در سال ۲۰۱۸ رسیده است که در مقایسه با سال ۲۰۱۷ رشد ۴٫۶٪ را تجربه کرده است. تولید فولاد خام در سال ۲۰۱۸ در تمامی نواحی بجز اتحادیه اروپا، که شاهد ۰٫۳٪ - کاهش بود، افزایش یافته است.



نمودار ۵. میزان تولید فولاد در سه سال گذشته

✓ در سال ۲۰۱۸ قاره آسیا ۱۲۷۱,۱ میلیون تن فولاد تولید نموده که در مقایسه با سال ۲۰۱۷ به رشد ۵,۶٪ رسیده است. تولید فولاد خام چین در سال ۲۰۱۸ به ۹۲۸,۳ میلیون تن رسید که ۶,۶٪ بیشتر از سال ۲۰۱۷ است. و همچنین سهم چین از تولید فولاد خام جهان از عدد ۵۰,۳٪ در سال ۲۰۱۷ به ۵۱,۳٪ در سال ۲۰۱۸ رسیده است. در سال ۲۰۱۸ برابر با ۱۰۶,۵ میلیون تن بود که ۴,۹٪ بیشتر از ۲۰۱۷ می باشد و هند جایگزین ژاپن به عنوان دومین تولیدکننده بزرگ فولاد در جهان شد. ژاپن در سال ۲۰۱۸ معادل ۱۰۴,۳ میلیون تن فولاد تولید نمود که ۰,۳٪ در مقایسه با سال ۲۰۱۷ کمتر است، کره جنوبی ۷۲,۵ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۱۸ تولید نمود، که افزایشی ۲,۰٪ در مقایسه با ۲۰۱۷ را دارد.



نمودار ۶. روند رشد تولید مقایسه ای فولاد در جهان، چین، و سایر کشورها به غیر از چین

✓ اتحادیه اروپا ۱۶۸,۱ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۱۸ تولید نموده که کاهش ۰,۳٪ در مقایسه با ۲۰۱۷ دارد، آلمان ۴۲,۴ میلیون تن فولاد خام در سال ۲۰۱۸ تولید کرده است که کاهش ۲,۰٪ نسبت به ۲۰۱۷ است. ایتالیا ۲۴,۵ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۱۸ تولید نمود که ۱,۷٪ بیشتر از ۲۰۱۷ است. و فرانسه ۱۵,۴ میلیون تن فولاد تولید نمود که کاهش ۰,۷٪ نسبت به ۲۰۱۷ است و همچنین اسپانیا ۱۴,۳ میلیون تن فولاد تولید نمود که کاهش ۰,۱٪ نسبت به ۲۰۱۷ است.

✓ تولید فولاد خام در آمریکای شمالی برابر با ۱۲۰,۵ میلیون تن بود که ۴,۱٪ بیشتر از ۲۰۱۷ بود و کشور آمریکا ۸۶,۷ تن فولاد خام تولید نمود که ۶,۲٪ از ۲۰۱۷ بیشتر می باشد.

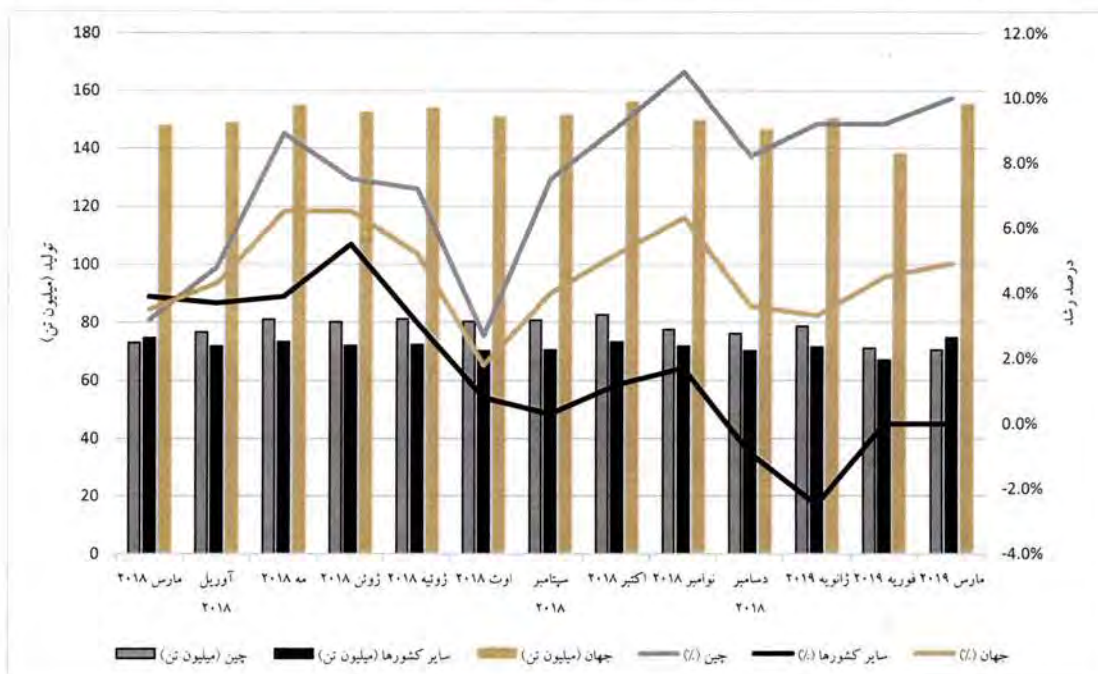
✓ تولید سالانه فولاد برای آمریکای جنوبی برابر ۴۴,۳ میلیون تن در سال ۲۰۱۸ بود، که افزایشی ۱,۳٪ نسبت به ۲۰۱۷ داشت. و برزیل در سال ۲۰۱۸ معادل ۳۴,۷ میلیون تن فولاد تولید نموده که ۱,۱٪ در مقایسه با ۲۰۱۷ بیشتر است.

✓ خاورمیانه ۳۸,۵ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۱۸ تولید نمود که افزایشی ۱۱,۷٪ نسبت به سال ۲۰۱۷ است. ایران ۲۵ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۱۸ تولید نمود که ۱۷,۷٪ بیشتر از ۲۰۱۷ است. تولید فولاد خام ترکیه در سال ۲۰۱۸ برابر ۳۷,۳ میلیون تن بود که ۰,۶٪ - کمتر از ۲۰۱۷ است.

در جدول زیر تولید ماهانه فولاد در جهان برای یک دوره یک ساله ترسیم گردیده است، که نشانگر تولید ماهانه و درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال قبل می باشد. همانطور که مشاهده می گردد تقریباً بیش از نیمی از فولاد جهان چین تولید می گردد و همچنین دارای سرعت رشد تولید بالاتری نسبت به سایر کشورها است.

جدول ۷. تولید ماهانه فولاد بر حسب میلیون تن

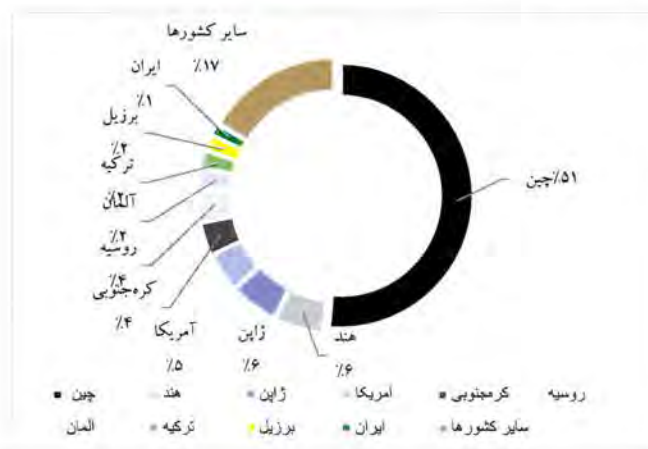
ماه	چین (میلیون تن)	سایر کشورها (میلیون تن)	جهان (میلیون تن)	چین (%)	سایر کشورها (%)	جهان (%)
مارس ۲۰۱۸	۷۳	۷۴,۷	۱۴۷,۶	۳,۲	۳,۹	۳,۵
آوریل ۲۰۱۸	۷۶,۷	۷۱,۸	۱۴۸,۵	۴,۸	۳,۷	۴,۳
مه ۲۰۱۸	۸۱,۱	۷۳,۴	۱۵۴,۶	۸,۹	۳,۹	۶,۵
ژوئن ۲۰۱۸	۸۰,۲	۷۲	۱۵۲,۲	۷,۵	۵,۵	۶,۵
ژوئیه ۲۰۱۸	۸۱,۲	۷۲,۴	۱۵۳,۷	۷,۲	۳,۱	۵,۲
اوت ۲۰۱۸	۸۰,۳	۷۰,۲	۱۵۰,۵	۲,۷	۰,۸	۱,۸
سپتامبر ۲۰۱۸	۸۰,۸	۷۰,۴	۱۵۱,۲	۷,۵	۰,۳	۴,۰
اکتبر ۲۰۱۸	۸۲,۶	۷۳,۲	۱۵۵,۸	۹,۱	۱,۲	۵,۲
نوامبر ۲۰۱۸	۷۷,۶	۷۱,۷	۱۴۹,۴	۱۰,۸	۱,۷	۶,۳
دسامبر ۲۰۱۸	۷۶,۱	۷۰,۲	۱۴۶,۳	۸,۲	۰,۹	۳,۶
ژانویه ۲۰۱۹	۷۸,۶	۷۱,۵	۱۵۰,۱	۹,۲	۰,۵	۳,۳
فوریه ۲۰۱۹	۷۱	۶۶,۹	۱۳۷,۹	۹,۲	۰,۰	۴,۵
مارس ۲۰۱۹	۷۰,۳	۷۴,۷	۱۵۵	۱۰,۰	۰,۰	۴,۹



نمودار ۷. تولید ماهانه فولاد بر حسب میلیون تن

بزرگ ترین تولید کنندگان فولاد در دنیا

همانگونه که اشاره شد، چین بزرگترین تولید کننده فولاد است و در حدود بیش از نیمی از تولید فولاد جهان در چین صورت می پذیرد. پس از چین، هند و ژاپن در رتبه های دوم و سوم قرار دارند. در نمودار زیر، سهم ۱۰ تولید کننده بزرگ فولاد جهان از نظر حجم تولید، در سال ۲۰۱۸، در مقایسه با سایر تولید کنندگان، به تصویر کشیده شده است:



نمودار ۸. بزرگترین تولید کنندگان فولاد جهان

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، ۶۴ 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 ۱۰ کشور بزرگ تولید کننده فولاد در سال ۲۰۱۸ به همراه مقایسه وضعیت آنها با سال ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷، طبق آمار انجمن جهانی فولاد ارائه گردیده است.

جدول ۸. بزرگ ترین کشورهای تولید کننده فولاد در دنیا - میلیون تن

ردیف	کشور	۲۰۱۸	۲۰۱۷	۲۰۱۶
۱	چین	۹۲۸,۳	۸۷۰,۹	۸۰۷,۶
۲	هند	۱۰۶,۵	۱۰۱,۵	۹۵,۵
۳	ژاپن	۱۰۴,۳	۱۰۴,۷	۱۰۴,۸
۴	آمریکا	۸۶,۷	۸۱,۶	۷۸,۵
۵	کره جنوبی	۷۲,۵	۷۱	۶۸,۶
۶	روسیه	۷۱,۷	۷۱,۵	۷۰,۵
۷	آلمان	۴۲,۴	۴۳,۳	۴۲,۱
۸	ترکیه	۳۷,۳	۳۷,۵	۳۳,۲
۹	برزیل	۳۴,۷	۳۴,۴	۳۱,۳
۱۰	ایران	۲۵	۲۱,۲	۱۷,۹

بررسی وضعیت صادرات و واردات فولاد

در جداول زیر ارزش صادرات فولاد هر قاره به همراه ۱۰ کشور بزرگ صادر کننده فولاد آمده است. بزرگترین صادر کننده فولاد، کشور چین است که در آسیا قرار دارد ولی میزان صادرات کل قاره اروپا از قاره آسیا بیشتر است. لازم به ذکر است که کشور روسیه نیز جزء قاره اروپا در نظر گرفته شده است. همانطور که در جدول مشاهده می گردد، روند صادرات فولاد در جهان از سال ۲۰۱۴ الی ۲۰۱۶ نزولی بوده و در سال ۲۰۱۶

به پایین ترین میزان خود در پنج سال اخیر رسیده است. با این حال در سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ این روند صعودی شده و در سال ۲۰۱۸ میزان صادرات فولاد جهان به بالاترین سطح خود در پنج سال اخیر رسیده است. میزان صادرات هر کدام از ۵ قاره نیز به طور مشابه از روند جهانی پیروی کرده و در سه سال ۲۰۱۴، ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ کاهش و در سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ افزایشی بوده اند.

جدول ۹. میزان صادرات سالیانه فولاد نواحی مختلف جغرافیایی - بر حسب هزار دلار

ناحیه	۲۰۱۴	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
قاره اروپا	۱۹۵,۰۰۷,۲۹۹	۱۵۰,۴۳۱,۳۴۰	۱۳۹,۹۴۰,۸۱۴	۱۷۷,۰۸۲,۹۶۴	۲۰۲,۶۲۴,۷۵۹
قاره آمریکا	۴۳,۲۰۹,۱۸۹	۳۴,۳۰۶,۸۵۶	۳۰,۳۸۱,۲۱۱	۳۹,۱۱۴,۹۲۸	۴۲,۷۹۱,۸۷۲
آفریقا	۸,۹۶۸,۷۹۰	۶,۷۱۹,۲۶۵	۶,۵۶۴,۳۹۵	۸,۱۴۷,۸۶۶	۸,۶۹۹,۵۱۶
آسیا	۱۶۴,۴۱۵,۹۵۰	۱۳۵,۹۱۴,۸۳۱	۱۲۵,۲۰۷,۱۰۳	۱۴۸,۶۵۸,۳۶۵	۱۶۲,۹۱۴,۱۷۶
اقیانوسیه	۲,۶۱۲,۷۵۳	۱,۸۵۵,۱۵۸	۱,۶۶۴,۳۷۰	۲,۳۳۷,۹۵۰	۲,۹۰۱,۶۹۲
جهان	۴۱۴,۴۱۳,۵۸۱	۳۲۹,۲۲۷,۴۵۰	۳۰۷,۲۷۲,۸۹۲	۳۷۵,۳۳۳,۰۷۳	۴۱۹,۹۳۳,۰۱۵

همانطور که در جدول زیر مشاهده می گردد، از بین ۱۰ کشور بزرگ صادرکننده فولاد، سه کشور در قاره آسیا، یک کشور در قاره آمریکا و شش کشور در قاره اروپا قرار دارند.

جدول ۱۰. ده کشور صادرکننده بزرگ فولاد بر حسب هزار دلار

ردیف	کشور	۲۰۱۴	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
۱	چین	۵۵,۴۷۸,۸۳۲	۴۹,۱۹۶,۹۲۶	۴۲,۲۴۳,۶۷۰	۴۲,۹۸۴,۲۳۳	۴۶,۹۱۷,۰۵۳
۲	ژاپن	۳۳,۳۸۳,۰۲۸	۲۷,۵۰۴,۴۳۹	۲۴,۵۱۰,۷۷۸	۲۷,۹۸۰,۰۵۳	۲۹,۹۲۹,۹۷۳
۳	آلمان	۲۹,۰۷۳,۹۳۸	۲۳,۰۹۵,۳۰۰	۲۱,۷۰۰,۶۴۳	۲۶,۲۳۰,۸۶۵	۲۹,۱۶۰,۸۸۸
۴	کره جنوبی	۲۳,۹۵۸,۱۸۵	۲۰,۱۵۴,۰۱۵	۱۸,۶۵۸,۲۱۴	۲۲,۳۳۴,۵۲۸	۲۴,۷۵۶,۷۵۶
۵	روسیه	۲۰,۵۵۵,۶۵۵	۱۵,۲۲۰,۴۰۸	۱۴,۱۲۱,۸۰۳	۱۸,۷۶۲,۱۹۱	۲۳,۳۵۷,۸۰۵
۶	بلژیک	۱۶,۵۱۴,۰۴۲	۱۳,۴۶۷,۱۸۵	۱۳,۲۵۸,۶۷۶	۱۷,۳۵۵,۲۹۷	۱۹,۷۸۱,۲۷۷
۷	آمریکا	۱۸,۵۶۵,۴۰۰	۱۴,۵۴۷,۱۹۹	۱۲,۸۷۱,۱۶۷	۱۶,۱۰۶,۵۱۷	۱۶,۴۳۵,۹۲۸
۸	هلند	۱۵,۶۷۸,۳۲۲	۱۲,۷۸۴,۸۱۲	۱۱,۶۷۲,۷۴۷	۱۴,۷۳۰,۰۴۵	۱۶,۳۸۷,۰۵۹
۹	فرانسه	۱۶,۳۷۳,۴۴۳	۱۲,۵۵۳,۸۲۵	۱۱,۵۴۲,۶۳۲	۱۴,۹۱۰,۲۰۱	۱۶,۳۷۳,۶۸۱
۱۰	ایتالیا	۱۳,۶۰۶,۰۶۶	۱۰,۶۶۶,۰۶۳	۱۰,۶۶۸,۷۵۰	۱۳,۲۷۰,۹۶۲	۱۵,۰۴۷,۲۳۷
	جهان	۴۱۴,۴۱۳,۵۸۱	۳۲۹,۲۲۷,۴۵۰	۳۰۷,۲۷۲,۸۹۲	۳۷۵,۳۳۳,۰۷۳	۴۱۹,۹۳۳,۰۱۵

در دو جدول زیر ارزش واردات فولاد هر قاره به همراه ۱۰ کشور بزرگ واردکننده فولاد آمده است. بزرگترین واردکننده فولاد، کشور آلمان است و به همین ترتیب قاره اروپا بزرگترین ناحیه واردکننده این محصول است. روند جهانی واردات فولاد مشابه روند جهانی صادرات فولاد است و همانطور که در جدول مشاهده می گردد، روند واردات فولاد در جهان از سال ۲۰۱۴ الی ۲۰۱۶ نزولی بوده و در سال ۲۰۱۶ به پایین ترین میزان خود در پنج سال اخیر رسیده است. با این حال در سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ این روند صعودی شده و در سال ۲۰۱۸ میزان واردات فولاد جهان به بالاترین سطح خود در پنج سال اخیر رسیده است. میزان واردات هر کدام از ۵ قاره نیز به طور مشابه از روند جهانی پیروی کرده و در سه سال ۲۰۱۴، ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ کاهش و در سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ افزایشی بوده اند.

جدول ۱۱. میزان واردات سالیانه فولاد نواحی مختلف جغرافیایی - بر حسب هزار دلار

ناحیه	۲۰۱۴	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
قاره اروپا	۱۶۵,۹۴۰,۲۳۴	۱۳۳,۶۹۸,۰۴۷	۱۲۵,۵۳۵,۹۷۶	۱۶۱,۴۸۵,۷۴۰	۱۸۷,۲۱۹,۲۵۷
قاره آمریکا	۶۹,۳۷۴,۸۷۴	۵۶,۵۲۹,۵۷۶	۴۶,۳۴۳,۳۱۳	۵۸,۲۷۳,۰۴۹	۶۴,۶۷۸,۱۱۱
آفریقا	۱۸,۸۶۳,۶۱۷	۱۶,۵۳۷,۳۸۹	۱۳,۳۹۳,۱۹۹	۱۵,۰۸۱,۰۷۴	۱۶,۴۳۵,۸۷۰
آسیا	۱۶۶,۸۸۴,۶۳۵	۱۳۸,۳۲۴,۶۳۸	۱۲۵,۲۳۴,۶۴۹	۱۵۰,۹۳۲,۱۰۸	۱۶۴,۱۱۶,۶۶۱
اقیانوسیه	۲,۲۵۲,۴۷۰	۱,۸۴۲,۹۸۰	۱,۶۴۵,۸۳۳	۲,۰۳۳,۲۱۰	۲,۲۹۶,۷۵۳
جهان	۴۲۳,۳۱۵,۵۳۰	۳۴۶,۸۳۲,۶۰۰	۳۱۲,۱۵۲,۹۷۰	۳۵۷,۸۱۲,۱۸۱	۴۳۴,۲۴۹,۶۵۲

میزان واردات سالیانه فولاد نواحی مختلف جغرافیایی - بر حسب هزار دلار

همانطور که در جدول زیر مشاهده می گردد، از بین ۱۰ کشور بزرگ واردکننده فولاد، چهار کشور در قاره آسیا، یک کشور در قاره آمریکا، پنج کشور در قاره اروپا قرار دارند.

جدول ۱۲. ده کشور واردکننده بزرگ فولاد - بر حسب هزار دلار

ردیف	کشور	۲۰۱۴	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
۱	آلمان	۳۰,۴۴۱,۴۵۱	۲۴,۹۸۵,۹۷۰	۲۳,۰۴۲,۶۵۷	۲۹,۰۲۰,۸۱۴	۳۳,۳۱۹,۵۵۳
۲	آمریکا	۳۶,۰۰۰,۲۲۲	۲۷,۸۶۵,۸۱۶	۲۲,۴۶۰,۲۸۰	۲۸,۸۱۷,۱۲۲	۳۱,۰۸۷,۵۰۵
۳	ایتالیا	۱۹,۰۲۱,۲۸۳	۱۶,۴۷۱,۲۸۷	۱۴,۳۹۷,۴۹۲	۱۹,۰۶۸,۳۸۲	۲۲,۳۸۳,۶۵۲
۴	چین	۲۱,۱۶۷,۲۰۳	۱۸,۱۵۲,۴۶۸	۱۶,۹۱۷,۷۶۹	۲۱,۴۷۵,۵۷۴	۲۲,۳۷۷,۱۶۰
۵	ترکیه	۱۷,۵۷۵,۸۹۰	۱۴,۷۷۵,۰۹۴	۱۲,۵۷۵,۴۶۰	۱۶,۷۶۱,۹۲۹	۱۸,۴۰۱,۴۱۰
۶	کره جنوبی	۲۱,۹۵۷,۴۳۸	۱۵,۴۱۰,۲۴۹	۱۴,۳۲۲,۵۶۹	۱۶,۵۴۸,۱۱۲	۱۶,۴۵۳,۹۹۶
۷	بلژیک	۱۱,۸۵۴,۶۲۴	۹,۸۰۷,۶۵۰	۹,۵۵۶,۵۰۸	۱۲,۹۳۰,۱۴۲	۱۴,۹۵۰,۷۹۳
۸	فرانسه	۱۳,۳۲۰,۶۶۶	۱۰,۵۶۵,۳۶۶	۹,۷۸۹,۶۱۱	۱۲,۴۸۵,۹۶۶	۱۳,۹۲۹,۰۰۹
۹	هلند	۱۲,۶۶۱,۶۵۸	۱۰,۲۵۵,۲۳۳	۹,۷۱۳,۹۶۲	۱۱,۶۴۴,۳۴۰	۱۳,۲۱۹,۷۹۳
۱۰	تایلند	۱۱,۹۶۷,۹۶۱	۹,۵۸۸,۸۹۷	۹,۵۳۱,۱۳۴	۱۰,۶۴۵,۳۱۱	۱۲,۵۳۱,۸۱۶
	جهان	۴۲۳,۳۱۵,۵۳۰	۳۴۶,۸۳۲,۶۰۰	۳۱۲,۱۵۲,۹۷۰	۳۵۷,۸۱۲,۱۸۱	۴۳۴,۲۴۹,۶۵۲

وضعیت تولید، مصرف، واردات و صادرات فولاد در ایران

انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران، آمار تولید، مصرف، واردات و صادرات فولاد ایران را منتشر می نماید. طبق آخرین آمار منتشره این انجمن تولید و مصرف بیلت و بلوم در ایران در سال ۹۷، نسبت به مدت مشابه سال ۹۶ به ترتیب ۲۲٪ و ۴۲٪ رشد داشته است. با این حال در همین مدت واردات و صادرات بیلت و بلوم در ایران به ترتیب ۴٪ و ۱۸٪ کاهش داشته است. علت این کاهش تحریم صنعت فلزات ایران و مشکلات انتقال ارز بوده است لازم به ذکر است که مصرف ظاهری از جمع تولید و خالص واردات محاسبه می شود. بر همین اساس به منظور محاسبه مصرف فولاد خام، تولید هر یک در ابتدا استخراج و سپس با خالص واردات به دست آمده از گمرک جمع شده است. منظور از خالص واردات، واردات منهای صادرات است. در سال ۱۳۹۷ در مجموع ۷۲۶۰۱ هزار تن انواع محصولات فولادی نهایی، فولاد میانی و آهن اسفنجی تولید شد که سهم محصولات فولادی نهایی از تولید برابر با ۳۰٪، سهم محصولات فولادی میانی از تولید برابر با ۳۴٪ و سهم آهن اسفنجی از تولید برابر با ۳۶٪ درصد بوده است. در مدت مشابه در مجموع ۶۵۲۳۶ هزار تن انواع محصولات فولادی نهایی، فولاد میانی و آهن اسفنجی مصرف گردید که سهم محصولات فولادی نهایی از مصرف برابر با ۳۰٪، سهم محصولات فولادی میانی از مصرف برابر با ۳۰٪ و سهم آهن اسفنجی از مصرف برابر با ۴۰٪ درصد بوده است.

جدول ۱۳. تولید و مصرف فولاد ایران

شرح	کل تولید (هزار تن)			مصرف ظاهری (هزار تن)		
	سال ۹۶	سال ۹۷	درصد تغییرات	سال ۹۶	سال ۹۷	درصد تغییرات
تیر آهن	۱,۱۲۳	۱,۰۳۵	-۸٪	۹۹۵	۸۱۶	-۱۸٪
میلگرد	۶,۲۴۳	۷,۸۲۶	۲۵٪	۵,۷۳۴	۶,۲۱۳	۸٪
ورق گرم	۷,۷۳۷	۷,۹۴۳	۳٪	۸,۱۱۱	۷,۶۳۵	-۶٪
ورق سرد	۲,۳۰۳	۲,۵۳۸	۱۰٪	۳,۰۲۰	۲,۷۸۱	-۸٪
ورق پوشدار	۱,۵۱۱	۱,۴۶۱	-۳٪	۱,۸۶۷	۱,۵۴۲	-۱۷٪
سایر محصولات فولادی نهایی	۸۵۹	۷۶۹	-۱۰٪	۸۶۵	۶۲۴	-۲۸٪
کل محصولات فولادی نهایی	۱۹,۵۷۶	۲۱,۵۷۲	۱۰٪	۲۰,۵۹۲	۱۹,۶۱۱	-۵٪
بیلت و بلوم	۱۱,۶۵۸	۱۴,۱۶۸	۲۲٪	۷,۶۶۰	۱۰,۸۸۱	۴۲٪
اسلب	۱۰,۲۲۶	۱۰,۵۰۲	۳٪	۷,۴۰۳	۸,۹۱۸	۲۰٪
فولاد میانی	۲۱,۵۸۴	۲۴,۶۷۰	۱۴٪	۱۵,۰۶۳	۱۹,۷۹۹	۳۱٪
آهن اسفنجی	۲۲,۵۶۰	۲۹,۳۵۹	۱۷٪	۲۱,۸۴۷	۲۵,۸۲۶	۱۸٪

در سال ۱۳۹۷ در مجموع ۱,۰۵۴ هزار تن انواع محصولات فولادی نهایی و میانی وارد شد که سهم محصولات فولادی نهایی از واردات برابر با ۹۷٪ و سهم محصولات فولادی میانی از واردات برابر با ۳٪ بوده است. در مدت مشابه در مجموع ۸,۴۱۹ هزار تن انواع محصولات فولادی نهایی، فولاد میانی و آهن اسفنجی صادر گردید که سهم محصولات فولادی نهایی از صادرات برابر با ۳۶٪، سهم محصولات فولادی میانی از صادرات برابر با ۵۸٪ و سهم آهن اسفنجی از صادرات برابر با ۶٪ درصد بوده است.

جدول ۱۴. واردات و صادرات فولاد ایران

شرح	واردات (هزار تن)			صادرات (هزار تن)		
	سال ۹۶	سال ۹۷	درصد تغییرات	سال ۹۶	سال ۹۷	درصد تغییرات
تیر آهن	۴۰	۲۴	-۴۰٪	۱۶۸	۲۴۳	۴۵٪
میلگرد	۸۹	۴۲	-۵۳٪	۵۹۸	۱,۶۵۵	۱۷۷٪
ورق گرم	۱,۰۷۰	۳۵۴	-۶۷٪	۶۹۶	۶۶۲	-۵٪
ورق سرد	۷۳۷	۲۸۶	-۶۱٪	۲۰	۴۳	۱۱۵٪
ورق پوشدار	۴۱۷	۲۵۳	-۳۹٪	۶۱	۱۷۲	۱۸۲٪
سایر محصولات فولادی نهایی	۸۶	۶۷	-۲۲٪	۸۰	۲۱۲	۱۶۵٪
کل محصولات فولادی نهایی	۲,۵۳۹	۱,۰۲۶	-۵۸٪	۱,۶۳۳	۲,۹۸۷	۸۴٪
بیلت و بلوم	۲۸	۲۷	-۴٪	۴,۰۲۶	۳,۳۱۴	-۱۸٪
اسلب	۲۳	۱	-۹۶٪	۲,۸۴۶	۱,۵۸۵	-۴۴٪
فولاد میانی	۵۱	۲۸	-۴۵٪	۶,۸۷۲	۲,۸۹۹	-۵۸٪
آهن اسفنجی	-	-	-	۷۱۳	۵۳۳	-۲۵٪

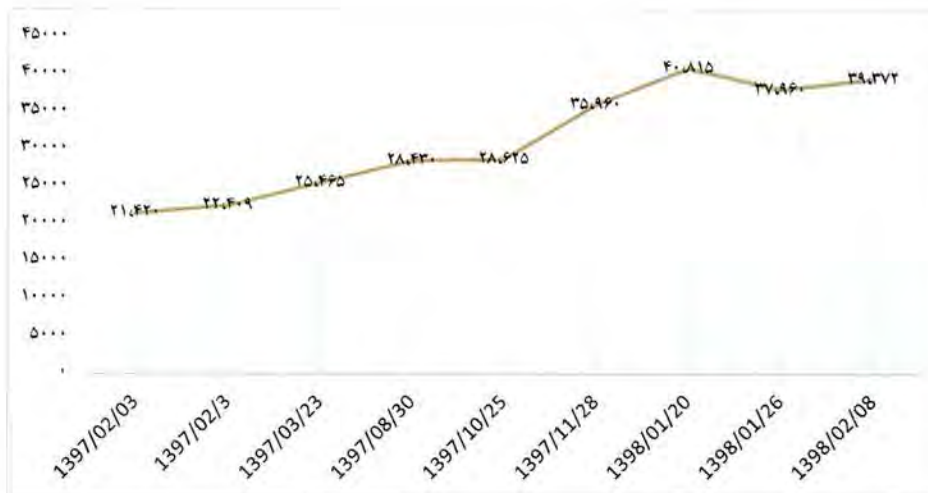
در جدول زیر، جزئیات مربوط به تولید کنندگان فولاد و آهن اسفنجی کشور به همراه محصولات و میزان تولید و فروش هر کدام از آن‌ها در سال ۱۳۹۷ نمایش داده شده است. فولاد مبارکه اصفهان با تولید ۶,۷۸ میلیون تن محصولات فولادی و فروش ۶,۷۱ میلیون تن از آن محصولات در جایگاه نخست قرار دارد.

جدول ۱۵. تولید کنندگان محصولات فولادی و آهن اسفنجی کشور به همراه میزان تولید و فروش - بر حسب تن

شرح	نوع محصول	مقدار تولید	مقدار فروش
فولاد مبارکه اصفهان	محصولات گرم	۴,۴۴۹,۰۰۰	۴,۴۲۷,۰۰۰
	محصولات سرد	۱,۴۲۸,۰۰۰	۱,۴۱۲,۰۰۰
	محصولات پوشش دار	۲۸۴,۰۰۰	۲۸۱,۰۰۰
	سایر	۶۲۷,۰۰۰	۵۹۵,۰۰۰
	جمع	۶,۷۸۸,۰۰۰	۶,۷۱۵,۰۰۰
فولاد خوزستان	اسلب	۱,۳۶۸,۷۳۷	۱,۳۸۶,۹۴۴
	بلوم و بیلت	۲,۴۵۳,۷۳۰	۲,۳۸۵,۱۸۵
	جمع	۳,۸۲۲,۴۶۷	۳,۷۷۲,۱۲۹
فولاد خراسان	محصولات مبدک ساختمانی	۵۶۶,۰۹۲	۵۳۷,۶۰۶
	آهن اسفنجی - محصول میانی	۱,۳۳۴,۸۱۶	۴۶,۲۴۸
	شمش - محصول میانی	۱,۰۳۹,۷۳۱	۴۱۶,۸۹۴
	جمع	۲,۹۴۰,۶۳۹	۱,۰۰۰,۷۴۸
فولاد کاوه جنوب	آهن اسفنجی	۱,۵۱۶,۹۲۵	۲۵۸,۸۲۸
	بیلت	۱,۰۰۹,۳۵۷	۹۶۸,۸۲۸
	جمع	۲,۵۲۶,۲۸۲	۱,۲۲۷,۶۵۶
ذوب آهن اصفهان	تیر آهن	۷۴۴,۸۳۷	۶۷۱,۷۵۷
	میلگرد	۶۱۰,۹۱۲	۵۷۸,۰۹۵
	سایر (نبشی، چهار گوش، ناودانی و ...)	۳۱,۵۱۳	۲۷,۸۸۰
	ریل	۵۸۳۸	۲,۴۱۶
	کلاف	۶۷۸۸۴	۵۴,۱۸۷
	شمش کالایی	۷۲۴,۲۸۰	۶۶۱,۴۸۸
	جمع	۲,۱۸۵,۲۶۴	۱,۹۹۵,۸۱۳
فولاد ارفع	آهن اسفنجی	۸۶۵,۹۷۴	۰
	شمش فولادی	۸۵۲,۸۶۳	۹۰۹,۰۰۱
	جمع	۱,۷۱۸,۸۳۷	۹۰۹,۰۰۱
فولاد هرمزگان جنوب	اسلب	۱,۴۴۷,۸۷۸	۱,۳۸۴,۰۲۴
	سایر	۱۸۸,۹۸۱	۳۴,۲۴۱
	جمع	۱,۶۳۶,۸۵۹	۱,۴۱۸,۲۶۵
کچاد	شمش فولادی	۸۷۹,۰۸۱	۸۶۷,۳۳۹

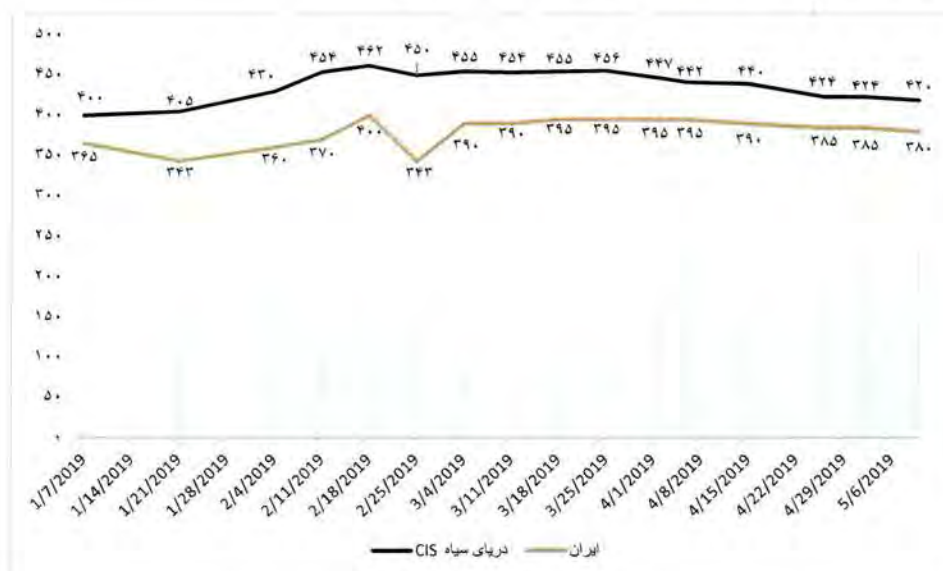
قیمت بیلت در بازارهای داخلی و خارجی

بر اساس معاملات نقدی شمش بیلت شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در بورس کالا قیمت این محصول با توجه به افزایش قیمت دلار و آزاد سازی نرخ ها در یکسال گذشته همواره صعودی بوده است. در نمودار ذیل قیمت فروش این شرکت را در بازار نقدی بورس کالا مشاهده می نمایید:



نمودار ۹. قیمت فروش نقدی بیلت شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در بورس کالا - بر حسب میلیون ریال به ازای هر تن

در جدول ذیل قیمت بیلت صادراتی ایران و بیلت صادراتی جهان را در سال ۲۰۱۹ ارائه گردیده است همانطور که ملاحظه می نمایند قیمت بیلت صادراتی ایران به طور میانگین ۸۵٪ قیمت صادراتی بیلت فوب دریای سیاه می باشد.



نمودار ۱۰. نمودار مقایسه قیمت بیلت صادراتی ایران و فوب دریای سیاه (CIS)

عوامل مؤثر بر قیمت جهانی 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 فولاد،
- 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،
- نقش واسطه گران و سفته بازان در بازار،
- سیاست های کلان مالی، قوانین زیست محیطی، مقررات و تدابیر دولت ها،
- عرضه و تقاضای جهانی فولاد،
- 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 قطعی شدن دنیا به لحاظ تأمین مواد اولیه، تولید و بازار و تبعات ناشی از آن،
- تغییر شرایط قراردادها و پارامترهای مؤثر بر آن ها در معاملات بین المللی،
- جهت گیری بازار سرمایه و بازار سهام دنیا و تبعات ناشی از آن،
- نقش دلال ها 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.

پیش‌بینی تقاضا و قیمت جهانی

در آخرین گزارش چشم‌انداز کوتاه مدت فولاد که توسط انجمن جهانی فولاد منتشر گردیده‌است، میزان رشد تقاضای جهان در دو سال آتی مثبت برآورد شده‌است؛ اما پیش‌بینی کاهش رشد اقتصادی در جهان، وجود نااطمینانی در خصوص سیاست‌های تجاری به همراه وضعیت سیاسی در بسیاری از مناطق از جهان نشان از متعادل شدن میزان تقاضا در بازار دارد. بدین ترتیب رشد تقاضای فولاد در سال ۲۰۱۹، ۱٫۳ درصد و در سال ۲۰۲۰، یک درصد پیش‌بینی شده‌است. طبق این گزارش انتظار می‌رود نرخ رشد ایالات متحده آمریکا در سال آتی آهسته شده و تولید، ساخت و ساز و میزان سرمایه‌گذاری در بخش نفت و گاز متعادل شود و از طرفی افزایش چندانی در مخارج زیرساخت‌ها در این کشور مورد انتظار نیست. در کشور چین همچنان انتظار می‌رود میزان تقاضا برای فولاد افزایش یابد. در منطقه آسیا انتظار می‌رود کشور هند از نیمه دوم سال ۲۰۱۹ (بعد از انتخابات) با سرعت بیشتری رشد کند، در واقع پروژه‌های زیرساختی این کشور از رشد تقاضای فولاد به میزان بالای ۷ درصد در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ حمایت خواهد کرد. انتظار می‌رود تقاضای فولاد در آسیا (به جز کشور چین) در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ به ترتیب ۶٫۵ و ۶٫۴ درصد افزایش یابد و این منطقه را به سریع‌ترین منطقه از نظر رشد در صنعت فولاد تبدیل نماید. در منطقه خاورمیانه انتظار کاهش تقاضا در سال ۲۰۱۹ وجود دارد که البته پیش‌بینی می‌شود میزان تقاضا در منطقه در سال ۲۰۲۰ بهبود یابد. با توجه به پیش‌بینی رشد تقاضای جهانی انتظار می‌رود که قیمت فولاد در سال ۲۰۱۹ به صورت ملایم رشد داشته باشد.

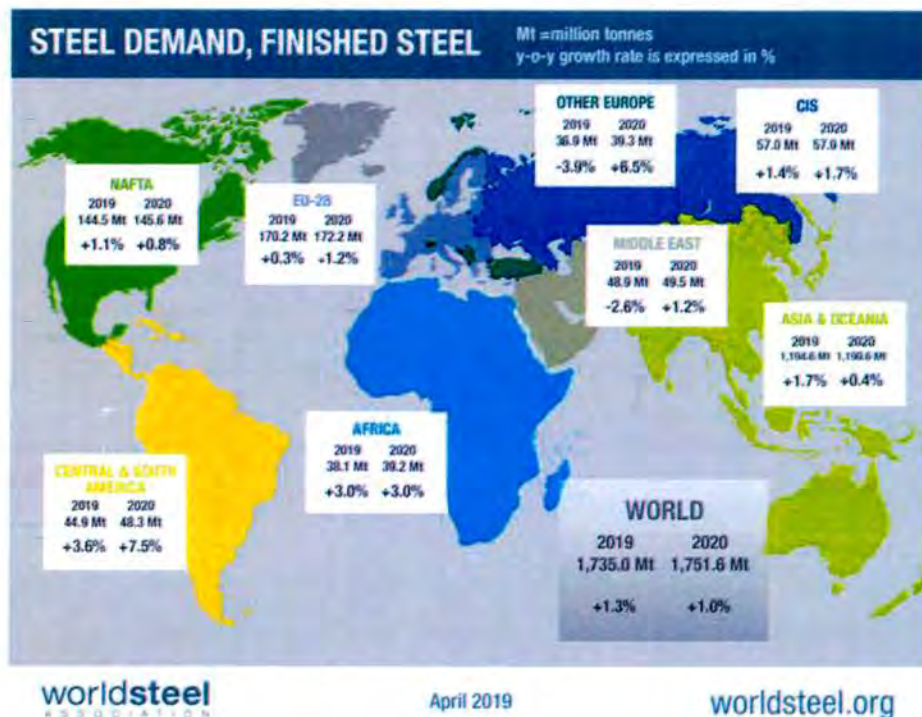
جدول ۱۶. پیش‌بینی تقاضای سالانه فولاد - بر حسب میلیون تن

شرح	(میلیون تن) ۲۰۱۹	(میلیون تن) ۲۰۲۰	(%) ۲۰۱۹	(%) ۲۰۲۰
اتحادیه اروپا	۱۷۰٫۲	۱۷۲٫۲	۰٫۳٪	۱٫۲٪
سایر کشورهای اروپایی	۳۶٫۹	۳۹٫۳	-۳٫۹٪	۶٫۵٪
کشورهای مستقل همسود	۵۷	۵۷٫۹	۱٫۴٪	۱٫۷٪
کشورهای پیمان نفتا	۱۴۴٫۵	۱۴۵٫۶	۰٫۸٪	۱٫۱٪
آمریکای مرکزی و جنوبی	۴۴٫۹	۴۸٫۳	۳٫۶٪	۷٫۵٪
آفریقا	۳۸٫۱	۳۹٫۲	۳٪	۳٪
خاورمیانه	۴۸٫۹	۴۹٫۵	-۲٫۶٪	۱٫۲٪
آسیا و اقیانوسیه	۱٫۱۹۴٫۶	۱٫۱۹۹٫۶	۱٫۷٪	۰٫۴٪
جهان	۱٫۷۳۵	۱٫۷۵۱	۱٫۳	۱٫۱



نمودار ۱۱. پیش‌بینی تقاضای سالانه فولاد - بر حسب میلیون تن





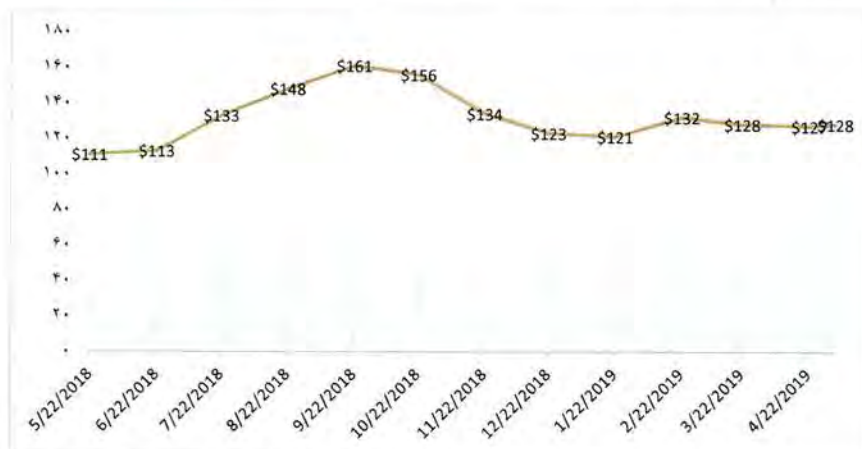
شکل ۱. پیش‌بینی تقاضای سالانه فولاد بر حسب میلیون تن و درصد رشد آن

روند قیمتی زنجیره تولید بیلت شرکت فولاد کاوه جنوب

محصولات تولیدی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش آهن اسفنجی و شمش بیلت می‌باشد که جهت تولید آهن اسفنجی از گندله و جهت تولید شمش بیلت از آهن اسفنجی استفاده می‌نماید. با توجه به ظرفیت فعلی تولید بیلت و آهن اسفنجی توانایی فروش مازاد آهن اسفنجی برای شرکت فراهم است اما با تکمیل سازی فاز ۲ فولاد سازی و رسیدن ظرفیت اسمی تولید بیلت به ۲,۴ میلیون تن علاوه بر مصرف تمامی آهن اسفنجی نیاز به خرید آن نیز می‌باشد. روند قیمتی داخلی و قیمت جهانی گندله در یکسال گذشته در نمودار ذیل نشان داده شده است.

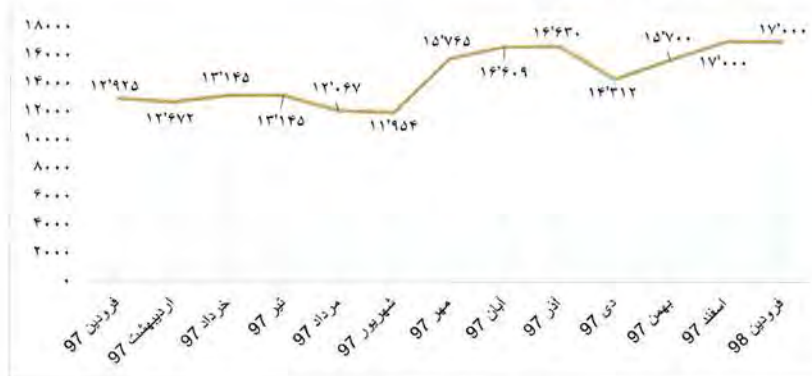


نمودار ۱۲. قیمت داخلی گندله در یکسال گذشته - بر حسب هزار ریال

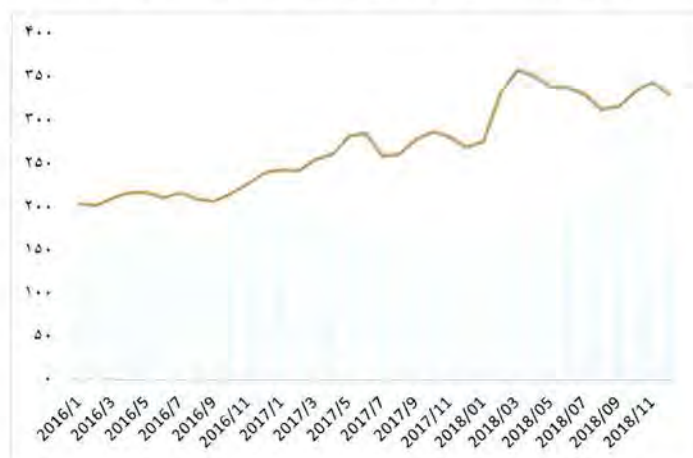


نمودار ۱۳. قیمت جهانی گندله در یکسال گذشته - بر حسب دلار

در جداول ذیل نیز قیمت های داخلی و جهانی آهن اسفنجی آورده شده است :



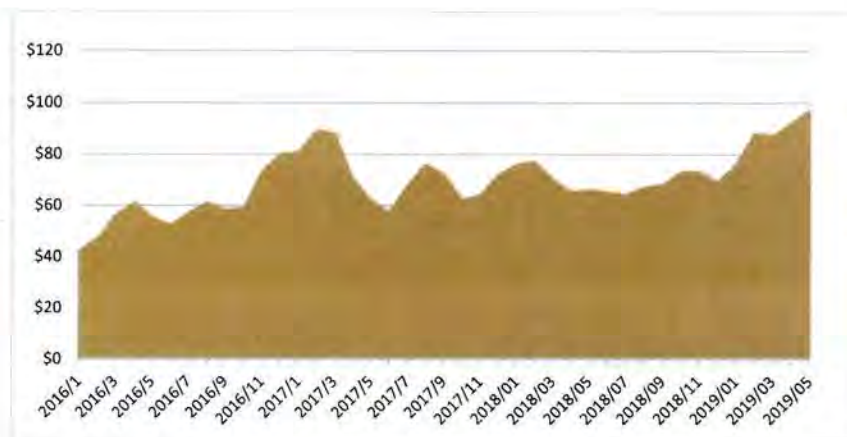
نمودار ۱۴. قیمت داخلی آهن اسفنجی در یکسال گذشته - بر حسب هزار ریال



نمودار ۱۵. قیمت ماهیانه آهن اسفنجی سه سال گذشته در جهان - بر حسب دلار

یکی از مهمترین عوامل تأثیر گذار بر قیمت محصولات فولادی قیمت سنگ آهن می باشد. که در یکسال گذشته شاهد افزایش قیمت آن بودیم و با توجه به روند عرضه شرکت وله برزیل که بزرگترین تولیدکننده سنگ آهن دنیا می باشد و کاهش عرضه سنگ آهن استرالیا ناشی از طوفان

ورونیکا، می‌توان گفت که در سال پیش رو نیز روند صعودی قیمت سنگ آهن حفظ گردد. روند قیمتی سنگ آهن در سه سال گذشته به شرح جدول ذیل می‌باشد:



نمودار ۱۶. قیمت جهانی سه سال گذشته سنگ آهن - بر حسب دلار

نقش دولت و محدودیت های خاص حاکم بر صنعت فولاد در ایران

موانع پیش روی صنعت فولاد را می‌توان 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 می‌تواند 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،... از جمله بارزترین عوامل تاثیر گذار بر رقابت پذیری بنگاه ها در 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 سلف موازی استاندارد

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) در نظر دارد جهت تأمین مالی طرح های سرمایه ای خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد بر روی کالای شمش فولادی (بیلت) نماید.

اصطلاحات و واژگان

به منظور آشنایی بیشتر سرمایه گذاران با اصطلاحات به کاررفته در این امیدنامه تعریف مختصری از اصطلاحات تخصصی به شرح زیر ارائه می گردد:

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

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می شود و بر اساس آن مقدار معینی از دارایی پایه بر اساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می رسد. و چه 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 می توانند 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 می دهد. 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 می باشد. 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 معامله ای است که همراه با معامله سلف، از سوی عرضه کننده به خریدار داده می شود و بر اساس آن، اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به خریدار داده می شود. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصرأ به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه کننده داده می شود و بر اساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه کننده داده می شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصرأ به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می یابد.

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

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

تسویه نقدی: تسویه نهایی قرارداد سلف موازی استاندارد به طور نقد بر اساس قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی که منجر به سقوط تعهدات طرفین می شود.

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

فصل دوم

معرفی قرارداد سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت)

خصوصیات و ویژگی های اوراق سلف

صکوک سلف دارای یکسری خصوصیات و ویژگی های منحصر به فرد نسبت سایر ابزارهای تأمین مالی بدهی به شرح زیر می باشد:

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

انتشار این اوراق مبتنی بر دارایی پایه است. به این معنا که ورقه سلف دلالت بر مالکیت دارنده آن نسبت به حجم معینی دارایی پایه با خصوصیات مشخص دارد. دارایی که در بورس کالا پذیرش شده و معاملات آن قابلیت ردگیری دارد می تواند ریسک دارایی مبنای این گونه اوراق را کاهش داده و این تأمین مالی را تبدیل به ابزاری جذاب برای سرمایه گذاران نماید.

۲. یکی از مصادیق صکوک

این اوراق بر اساس یک قرارداد مبتنی بر بیع سلف (یکی از عقود اسلامی) در فقه شیعه و مبتنی بر دارایی پایه است، اوراق سلف را می توان نوعی صکوک دانست چراکه سرمایه گذاران در ازای پرداخت بهای دارایی مبنای صکوک سلف را دریافت می کنند. و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می باشد.

۳. عدم پرداخت سود میان دوره ای

برخلاف سایر ابزارهای تأمین مالی موجود در بازار، تأمین مالی از طریق انتشار اوراق سلف از پرداخت سودهای میان دوره ای معاف است، بنابراین می تواند برای صاحبان پروژه ها و شرکت هایی که اقدام به انتشار این نوع اوراق می نمایند مانند تأمین مالی با بازپرداخت در سررسید تلقی شود که در این نوع تأمین مالی شرکت می تواند پس از متوقف شدن از پروژه های موضوع انتشار اقدام به بازپرداخت اوراق نماید.

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

یکی از مهم ترین ویژگی های 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 می تواند 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 می دارد. از سوی دیگر سرمایه گذاران نیز فارغ از تغییرات قیمتی کالا، می توانند 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 می شود قراردادها و اوراق سلف جزء ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار بوده و مطابق ماده ۷ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل چهارم قانون اساسی (مصوب مورخ ۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی)، درآمد حاصل از نقل و انتقال این اوراق از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف می باشد. لازم به ذکر است در صورتی که اوراق سلف به صورت تحویل فیزیکی تسویه گردد، خریدار نهایی ملزم به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده خواهد بود.

۱. بازدهی مطلوب نسبت به سایر روش های سرمایه گذاری

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

جدول ۱۷. مقایسه بازدهی های روش های مختلف سرمایه گذاری

نام روش سرمایه‌گذاری	نرخ سود	بازده مؤثر مقاطع پرداخت سود	در یک ساله
سپرده‌های بانکی یک ساله	۱۵٪	ماهانه	۱۶,۰۸٪
سایر ابزارهای بدهی (مشارکت و اجاره و مرابحه و ...)	۱۸٪	سه ماه یکبار	۱۹,۲۵٪
سایر ابزارهای بدهی (مشارکت و اجاره و مرابحه و ...)	۱۸٪	ماهانه	۱۹,۵۶٪
اوراق سلف موازی استاندارد	۱۸,۵٪	در سررسید	۱۸,۵٪

مشخصات کلی قرارداد

جدول ۱۸. مشخصات کلی قرارداد

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت)	
دارایی پایه	شمش فولادی (بیلت)
کاربرد و کانون مصرف	تولید میلگرد، تیر آهن، سپری، نیسی
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	شمش فولادی (بیلت) در اندازه ۱۵۰*۱۵۰ میلیمتر و یا طول ۱۲ متر
هدف از عرضه	تأمین مالی طرح‌های توسعه‌ای شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)، بورس کالای ایران
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	
مشخصات اوراق	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه حدوداً ۸۳,۰۴۱ تن می‌باشد، به شرط آن که ارزش اوراق از ۳,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه،
نوع قرارداد	با نام و قابل معامله در بورس،
اندازه هر قرارداد	هر قرارداد معادل ۱۰۰ کیلوگرم،
روش عرضه اولیه	عرضه اولیه به روش گشایش،
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین خواهد شد،
واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال،
قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی	۱۳۷ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی	۱۳۸ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز سلف موازی استاندارد و بر اساس ضوابط بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه،
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱ درصد حجم کل اوراق،
سقف تمهیدات معاملات روزانه	۲,۵ درصد حجم کل اوراق،
دامنه مظنه	حداکثر ۲ درصد،
مدت قرارداد	۲ سال از تاریخ شروع عرضه اولیه،
سررسید اوراق	دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه،
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق،
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد،
مکان تحویل	درب کارخانه شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) واقع در بندر عباس، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس،
حداقل اوراق جهت تحویل فیزیکی	۵۰,۰۰۰ قرارداد، معادل ۵,۰۰۰ تن شمش فولادی (بیلت)،

الزامات و محدودیت‌های انتشار صکوک سلف

دارایی پایه می‌بایست از بین کالاهای پذیرفته شده در بورس یا کالاهای دارای مرجع قیمت گذاری 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

شکلی از ریسک که از تغییر قیمت یک ارز در برابر دیگری اتفاق می‌افتد، ریسک نرخ ارز گفته می‌شود. چنانچه سرمایه‌گذاران یا شرکت‌ها از دارایی‌ها یا عملیات تجاری برون مرزی یا ارزهای بین‌المللی برخوردار باشند، اما موقعیتشان را به خوبی پوشش نداده باشند، با ریسک نرخ ارز مواجه هستند. 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

با توجه به اینکه کلیه مراحل تولید شمش فولادی (بیلت) در مجتمع‌های شرکت صورت می‌پذیرد و قیمت فروش نهاده اصلی تولید (گندله آهن ۶۶ درصدی) برای مصرف واحدهای فولادی کشور ۲۰ درصد قیمت شمش فولاد خوزستان تعیین می‌شود، از آنجائی که محصول نهایی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) شمش فولادی است نوسانات قیمت نهاده تولید با قیمت فروش محصول نهایی پوشش داده می‌شود.

۴. ریسک کاهش قیمت محصولات

با عنایت به این موضوع که قیمت‌گذاری محصولات شرکت بر اساس نرخ‌های جهانی و بر مبنای بورس فلزات چه در بازارهای داخلی و چه در بازارهای صادراتی صورت می‌پذیرد، قطعاً کاهش قیمت جهانی تأثیر بسزایی در مبلغ فروش شرکت داشته و به‌صورت مستقیم بر سود شرکت اثرگذار است.

۵. ریسک تجاری

ریسک تجاری شرکت را می‌توان ریسک حاشیه سود ناشی از کاهش قیمت‌های جهانی قلمداد نمود. از آنجائی که سودآوری شرکت به‌طور مستقیم تحت تأثیر قیمت‌های جهانی قرار دارد، کاهش این قیمت‌ها می‌تواند بر سود شرکت و در نتیجه حاشیه سود آن تأثیرگذار باشد.

۶. ریسک سیاسی

ریسک سیاسی یا کشور عبارت است از کاهش ارزش سرمایه که به دلیل تغییرات در سیاست‌ها و نظامهای سیاست‌گذاری یک کشور رخ می‌دهد. هرچقدر نظام اقتصادی و سیاسی کشوری از ثبات بیشتری برخوردار باشد، مقدار این ریسک کمتر می‌شود. مهمترین عامل بین‌المللی تأثیر گذار در دنیای اقتصاد کشور تحریم‌ها می‌باشد که باعث افزایش هزینه نقل و انتقال‌های مالی و دشوار شدن شرایط خرید، از جمله خرید اجباری از طریق واسطه‌ها می‌گردد. و همچنین استفاده از تکنولوژی روز و تجهیزات مدرن را با مشکلاتی مواجه می‌نماید.

این ریسک باعث می‌شود تا ایران نتواند در حوزه برون مرزی خود یا همان صادرات محصولات تولیدی موفق عمل نماید. از جمله عوامل خارجی موثر در حوزه صنعت فولاد می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

✓ صادرات محصولات

✓ واردات برخی از نهاده‌های تولید که در داخل تولید نمی‌شوند

✓ امکان سرمایه‌گذاری و تأمین منابع خارجی برای توسعه

۷. ریسک رکود اقتصادی:

رکود اقتصادی کاهش معنی‌داری در چهار عامل تولید، درآمد، اشتغال و تجارت ایجاد می‌کند و ادامه آن منجر به کاهش شدید تولید، سرمایه‌گذاری اندک، انقباض اعتباری، سقوط قیمت‌ها، بیکاری گسترده، اشتغال کوتاه‌مدت، و ... می‌شود. بر این اساس ادامه رکود به‌ویژه در بخش مسکن، کاهش ساخت و ساز، کاهش پروژه‌های عمرانی و صنعتی فقدان بازارهای هدف صادراتی منجر به فرونی عرضه بر تقاضا منجر به کاهش برخی از کارخانه‌ها تولیدکننده فولاد خواهد شد.

ریسک‌های احتمالی اوراق مورد انتشار

این اوراق از این جهت دارای ریسک می‌باشند که امکان دارد، ناشر اوراق در سرسید نتواند به تعهدات خود عمل نماید و توانایی مالی لازم جهت تسویه اختیار فروش اعمال‌شده توسط خریدار اوراق را نداشته باشد. این اتفاق زمانی رخ می‌دهد که قیمت محصول مبنای انتشار بیش از حد کاهش یابد و این محصول تنها محصول تولیدی شرکت باشد، به‌طوری‌که جریان نقدی شرکت را تحت تأثیر قرار دهد. کاهش بیش از حد قیمت فروش محصول مبنای انتشار به همراه افزایش بیش از حد قیمت نهاده‌های تولیدی شرکت ایفای تعهد توسط شرکت در مقابل دارندگان اختیار را سخت‌تر خواهد نمود. همچنین کاهش میزان فروش شرکت به‌طوری‌که این کاهش بی‌سابقه بوده و همراه با کاهش قیمت شدید باشد، ریسک ایفای تعهد توسط شرکت را افزایش خواهد داد. ایجاد اختلال (توسط حوادث غیرمترقبه انفجار، آتش‌سوزی، زلزله، سیل و...) در فرایند تولید محصول مبنای انتشار شرکت به‌طوری‌که شرکت نتواند در سرسید میزان درخواست تحویل فیزیکی سرمایه‌گذارانی که خواستار تسویه فیزیکی هستند را پوشش دهد می‌تواند سرمایه‌گذار درخواست‌کننده تحویل فیزیکی را با ریسک تحویل درهنگام یا عدم تحویل مواجه بکند. 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 بازار گردان و پذیرش تعهد بازخرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده است.

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



ریسک نقدشوندگی: این ریسک از مواردی است که موجب می شود تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشد. این امر نیز با حضور بازارگدان پوشش داده می شود.

حسابداری اوراق سلف

بر اساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار تحت عنوان "ثبت های 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 عرضه کننده از انتشار اوراق تأمین مالی بوده و می بایست اولاً: هزینه های مرتبط با انتشار اوراق متناسب با گذشت زمان تحت عنوان هزینه مالی در دفاتر عرضه کننده شناسایی و ثبت گردد و ثانیاً در صورت تحویل فیزیکی کالا، فاکتور فروش به قیمت روز کالا صادر گردد. اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف به شرح موارد ذیل عنوان شده است:

- ۱- با توجه به گردش کار معاملات سلف موازی استاندارد، عمال 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 سیاست های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی" (مصوب مورخ ۸۸/۱۲/۴۲ مجلس شورای اسلامی)، درآمد حاصل از نقل و انتقال این اوراق از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف می باشد.
 - ۲- 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 عرضه کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می نماید. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه گذاری اقدام نموده، این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش پرداخت خرید کالا (قلم غیر پولی) محسوب می کند. جریان های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های عملیاتی طبقه بندی می شود.
 - ۳- در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می نماید. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله تلقی می نماید. در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، هزینه مالی تسهیلات مالی - سلف متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه کننده شناسایی می شود. جریان های نقدی حاصل از انتشار اینگونه اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های تأمین مالی طبقه بندی می شود.
 - ۴- سرمایه گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه گذاری جاری سریع معامله طبقه بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۲ صورت می پذیرد. شایان ذکر است در ثبت های حسابداری پیوست، روش ارزیابی این سرمایه گذاری، "اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش" در نظر گرفته شده است.
- متقاضیان و علاقه مندان می توانند برای اطلاعات بیشتر درخصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق به ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار در این خصوص مراجعه نمایند.



مصوبه کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار درباره سلف موازی و حواله^۱

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 پیش فروش دارایی پایه اوراق سلف به وسیله صاحب نظران 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) 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 سلف 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.

^۱ پایگاه اطلاع رسانی مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی، صورت جلسه کمیته تخصصی فقهی، جلسه شماره ۵۴ - ۵۶ - ۵۷ مورخ ۱۳۹۰/۸/۱۸ - ۱۳۹۰/۹/۱۶ و ۱۳۹۰/۹/۳۰، دسترسی

۴) سازمان بورس و اوراق بهادار حق دارد برای احراز شرط قدرت بر تسلیم، فقط به ناشر (شرکت های 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 آیین نامه 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.



فصل سوم نحوه انجام معاملات

عرضه اولیه اوراق سلف قرارداد موازی استاندارد

قراردادهای سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت) توسط شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) عاملیت کارگزاریهای دارای مجوز فعالیت در بورس کالای ایران 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 کارگزاریهای 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 ۲. 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 بازار قابلیت باز خرید توسط بازار گردان را خواهد داشت.



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 پایابای کارگزاران لحاظ می شود.

سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف شمش فولادی (بیلت) 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:



شکل ۳. فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

فرایند 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 (شمش فولادی- بیلت) 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 شمش فولادی (بیلت) نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۳۷ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۳۷ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.

تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی شمش فولادی (بیلت) نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۳۷ تا ۱۳۸ 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 شمش فولادی (بیلت) نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۳۸ درصد باشد، در این حالت ناشر می تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۳۸ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

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 تخطی 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 ۱۰ روز تقویمی 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 یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق، به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.

حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۵,۰۰۰ تن) شمش فولادی (بیلت)

- ✓ در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را ۱۰ روز تقویمی 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 کاوه جنوب کیش (سهامی عام) را جبران نماید.

• شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- ✓ حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۵۰,۰۰۰ قرارداد (۵,۰۰۰ تن)
- ✓ مکان تحویل: درب کارخانه شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)،
- ✓ ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق روبه اعلامی از سوی هیئت مدیره ۱۰ روز تقویمی 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 کاوه جنوب کیش (سهامی عام) ارسال نماید.
- ✓ حداکثر زمان تحویل کالا: تحویل فیزیکی کالا حداکثر تا یک ماه پس از سررسید اوراق صورت خواهد پذیرفت،

خسارات

در صورت تأخیر شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) در تسویه نقدی 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 پایاپای 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 پس از سررسید برای معاملات سلف امکان پذیر است. در صورت عدم تحویل کالا توسط فروشنده، فسخ لحاظ می شود. 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.

فصل چهارم

ارکان عرضه قرارداد سلف موازی استاندارد شمش فولادی (بیلت)

عرضه کننده: شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام)

موضوع فعالیت

شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۷۱۰۳ مورخ هشتم مهرماه ۱۳۸۵ در اداره ثبت شرکت ها مؤسسات غیر تجاری کیش به ثبت رسیده است. به موجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۳/۰۶/۰۱ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته است. شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۵/۰۴/۲۹ نزد سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۰۷ در بازار دوم بورس به شماره ۱۱۴۷۴ ثبت شده است و در مورخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۹ شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران درج گردیده و در نهایت سهام شرکت در مورخ ۱۳۹۶/۰۷/۲۶ در تالار دوم بورس تحت نماده کاوه به میزان ۵٪ از سهام بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی به عموم عرضه شد. شرکت جزء واحد تجاری فرعی شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس و واحد تجاری نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد. دفتر شرکت در تهران، شهرک غرب، فاز چهار، تقاطع فلامک شمالی و زرافشان شمالی، نبش کوچه ۷، پلاک یک و محل کارخانه واقع در بندر عباس، منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس می باشد.

اعضا هیأت مدیره

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

جدول ۱۹. اعضا هیأت مدیره

اعضا هیأت مدیره	به نمایندگی از	سمت
عبدالمجید شریفی	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	رئیس و عضو موظف هیأت مدیره
هادی طاهری	شرکت ره نگار خاورمیانه	نایب رئیس و عضو غیر موظف هیأت مدیره
علی دهاقین	شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس	مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره
حمیدرضا سلماسی	شرکت مادر تخصصی و سرمایه گذاری سینا	عضو موظف هیأت مدیره
علی سنگینیان	شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان	عضو غیرموظف هیأت مدیره

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت برابر ۱۱۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱۱ میلیارد سهم یک هزار ریالی می باشد.

ترکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۳، به شرح جدول ذیل می باشد:

جدول ۲۰. ترکیب سهامداران

نام	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس (سهامی خاص)	۵۸۴۰،۱۳۶،۵۱۱	۵۳،۱٪
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۱،۸۸۱،۵۷۰،۵۹۲	۱۷،۱٪
شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی خاص)	۸۶۵،۰۹۶،۷۸۳	۷،۹٪
شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی خاص)	۷۲۶،۵۸۶،۹۲	۶،۶٪
شرکت سرمایه گذاری ارشدک (سهامی عام)	۱۸۰،۷۰۳،۴۱۴	۱،۶٪
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)	۱۱۲،۵۳۶،۵۴۶	۱،۰٪
سایر	۱،۳۹۳،۸۹۷،۴۶۲	۱۲،۷٪
جمع	۱۱،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰٪



صورت های مالی شرکت

صورت های مالی شرکت برای سه سال اخیر شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) در ذیل ارائه شده است:

جدول ۲۱. ترازنامه شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام برحسب میلیون ریال

شرح	در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
	(تجدید ارائه شده)	(تجدید ارائه شده)	(حسابرسی شده)
دارایی های جاری:			
موجودی نقد	۸۸,۱۱۶	۵۵۴,۵۴۶	۲۲۲,۹۸۶
دریافتی های تجاری و غیر تجاری	۱,۸۵۷,۶۲۴	۲,۰۶۹,۴۱۱	۱,۴۳۷,۶۱۲
موجودی مواد و کالا	۱,۸۵۷,۳۰۳	۴,۰۲۷,۵۲۲	۶,۹۹۰,۳۰۲
پیش پرداخت ها	۱۳۳,۵۹۵	۴۶۰,۴۰۸	۲,۶۹۸,۶۸۶
جمع دارایی های جاری	۳,۹۳۶,۶۳۸	۷,۱۱۱,۸۸۷	۱۱,۳۴۹,۵۸۶
دارایی های غیر جاری:			
دارایی های نامشهود	۶۲۷,۴۴۶	۶۶۶,۱۵۱	۶۷۸,۴۸۳
دارایی های ثابت مشهود	۲۶,۶۸۴,۰۶۴	۲۹,۵۳۰,۱۵۰	۴۵,۵۳۷,۰۷۸
سایر دارایی ها	۴۳۹,۳۷۰	۳۲۹,۷۹۲	۵,۶۲۵
جمع دارایی های غیر جاری	۲۷,۷۵۰,۸۸۰	۳۰,۵۲۶,۰۹۳	۴۶,۲۲۱,۱۸۶
جمع کل دارایی ها	۳۱,۶۸۷,۵۱۸	۳۷,۶۳۷,۹۸۰	۵۷,۵۷۰,۷۷۲
بدهی های جاری:			
پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۵,۵۰۸,۵۹۷	۵,۶۱۷,۴۷۱	۶,۵۶۹,۹۶۴
مالیات پرداختنی	۱۱۲,۶۶۴	۰	۰
سود سهام پرداختنی	۰	۸,۶۸۹	۷,۸۹۹
تسهیلات مالی	۴,۲۳۴,۷۱۹	۶,۰۱۵,۴۲۸	۴,۴۰۹,۹۴۶
ذخایر	۳۹۰,۱۸۴	۰	۰
پیش دریافت ها	۷۰,۶۵۹	۱,۱۴۶,۰۳۹	۱,۴۰۲,۹۵۲
جمع بدهی های جاری	۱۰,۳۱۶,۸۲۳	۱۲,۷۸۷,۶۲۷	۱۲,۰۲۹,۰۷۶
بدهی های غیر جاری:			
تسهیلات مالی بلند مدت	۱۲,۳۹۷,۹۱۹	۱۲,۴۸۶,۲۰۹	۲۷,۳۷۲,۳۹۲
پرداختی های بلند مدت	۱,۷۳۳,۲۵۶	۳,۵۲۱,۰۵۳	۸۱۳,۴۵۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۴,۵۵۸	۶۴,۰۹۱	۷۶,۰۳۶
جمع بدهی های غیر جاری	۱۴,۱۷۵,۷۳۳	۱۶,۰۷۱,۳۵۳	۲۸,۲۶۱,۸۷۸
جمع بدهی ها	۲۴,۴۹۲,۵۵۶	۲۸,۸۵۸,۹۸۰	۴۰,۵۵۲,۹۳۹
حقوق صاحبان سهام:			
سرمایه	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان			۳,۲۳۹,۲۸۳
اندوخته قانونی	۸۱,۵۶۳	۱۶۱,۴۶۵	۴۶۲,۲۰۸
سود (زیان) انباشته	۱۱۳,۳۹۹	۱,۶۱۷,۵۳۵	۶,۳۱۶,۴۴۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۷,۱۹۴,۹۶۲	۸,۷۷۹,۰۰۰	۱۷,۰۱۸,۱۳۳
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۳۱,۶۸۷,۵۱۸	۳۷,۶۳۷,۹۸۰	۵۷,۵۷۰,۷۷۲

جدول ۲۲. صورت سود و زیان شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام برحسب میلیون ریال

شرح	منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۳۰ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)
درآمد عملیاتی	۸۹,۰۵۰,۰۷۸	۱۸,۹۵۹,۷۹۴	۳۳,۸۲۳,۴۸۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶,۷۰۴,۶۷۰)	(۱۳,۱۷۴,۰۹۵)	(۲۳,۶۲۲,۰۹۳)
سود ناخالص	۲۴,۳۴۵,۴۰۸	۵,۷۸۵,۶۹۹	۱۰,۲۰۱,۳۹۶
هزینه های فروش اداری و عمومی	(۲۶۹,۳۴۶)	(۳۵۳,۸۲۴)	(۱,۱۱۲,۹۸۹)
سایر اقلام عملیاتی	(۳۰۵,۳۷۸)	(۱۸۱,۶۱۶)	(۲۴۷,۵۲۷)
سود عملیاتی	۱,۶۲۵,۶۸۴	۵,۲۵۰,۲۵۹	۸,۸۴۰,۸۸۰
هزینه های مالی	(۱,۴۸۵,۰۲۶)	(۲,۶۵۵,۰۴۹)	(۲,۷۳۰,۶۷۴)
سایر درآمدهای و هزینه های غیر عملیاتی	(۵۰,۹۴۳)	(۹۹۲,۹۸۵)	(۹۵,۳۵۶)
سود (زیان) قبل از مالیات	۸۹,۷۱۶	۱,۶۰۲,۲۲۵	۶,۰۱۴,۸۵۰
مالیات بر درآمد	۰	(۴,۱۸۷)	۰
سود (زیان) خالص	۸۹,۷۱۶	۱,۵۹۸,۰۳۸	۶,۰۱۴,۸۵۰

جدول ۲۳. صورت گردش سود و زیان انباشته شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام برحسب میلیون ریال

شرح	منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۳۰ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)
سود خالص	۸۹,۷۱۶	۱,۵۹۸,۰۳۸	۶,۰۱۴,۸۵۰
سود انباشته ابتدای سال	۳۰۸,۱۶۹	۱۱۳,۳۹۹	۱,۶۱۷,۵۳۵
سود مصوب	(۲۸۰,۰۰۰)	(۱۴,۰۰۰)	(۱۰,۱۵۰,۰۰۰)
تعدیلات سنواتی	۰	۰	۰
سود انتقالی از دوره های قبل	۲۸,۱۶۹	۹۹,۳۹۹	۶۰۲,۵۳۵
سود قابل تقسیم	۱۱۷,۸۸۵	۱,۶۹۷,۴۳۷	۶,۶۱۷,۳۸۵
اندوخته قانونی	(۴,۴۸۶)	(۷۹,۹۰۲)	(۳۰۰,۷۴۳)
سود انباشته پایان سال	۱۱۳,۳۹۹	۱,۶۱۷,۵۳۵	۶,۳۱۶,۶۴۲



جدول ۲۴. صورت جریان وجوه نقد شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) - ارقام بر حسب میلیون ریال

شرح	منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)
فعالیت های عملیاتی:			
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۱,۲۱۶,۹۳۵	۳,۹۳۶,۹۵۷	۶,۹۶۳,۱۰۸
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:			
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۶,۲۳۹	۶,۰۹۴	۱۱۸,۰۰۰
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۳۶۲,۱۷۵)	(۲,۱۸۸,۵۰۳)	(۱,۳۵۴,۶۳۵)
سود سهام پرداختی به سهامداران	.	(۵,۳۱۱)	(۴۸۳,۳۲۰)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۳۳۵,۹۳۶)	(۲,۱۸۷,۷۲۰)	(۱,۸۱۹,۹۵۵)
مالیات بر درآمد:			
مالیات بر درآمد پرداختی	(۵۱,۹۶۵)	(۱۶۶,۳۹۵)	.
فعالیت های سرمایه گذاری:			
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۹۹۳,۵۵۰)	(۵۷,۷۹۵)	(۳,۶۲۶,۳۵۶)
وجه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۱,۴۸۳)	(۳۷۸)	(۱۲,۸۴۸)
وجوه پرداختی/دریافتی بابت سایر داراییها	(۴۴۰,۷۷۲)	.	.
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱,۴۳۵,۸۰۴)	(۵۸,۱۷۳)	(۳,۶۳۹,۲۰۴)
جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	(۶۰۶,۷۷۰)	۱,۵۲۴,۶۶۹	۱,۴۹۷,۷۴۹
فعالیت های تامین مالی:			
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۲۹۹	.	۷۰,۵۸۰
دریافت وجوه از سهامداران	۹۱۵,۱۴۳	.	.
دریافت تسهیلات	۲۷۵,۶۰۶	.	۲,۸۸۵,۹۸۹
بازپرداخت اصل تسهیلات	(۷۱۹,۷۹۷)	(۱۰,۵۹۰,۰۰۱)	(۴,۹۲۱,۵۰۰)
دریافت (تسویه) صکوک			
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	۴۷۱,۲۵۱	(۱۰,۵۹۰,۰۰۱)	(۲,۰۲۸,۴۵۳)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۱۳۵,۵۱۹)	۴۶۵,۶۶۸	(۵۳۰,۷۰۴)
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۲۲۸,۱۲۸	۸۸,۱۱۶	۵۵۴,۵۴۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	(۴,۴۹۳)	۷۶۲	۱۹۹,۱۴۴
مانده وجه نقد در پایان سال	۸۸,۱۱۶	۵۵۴,۵۴۶	۲۲۲,۹۸۶



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 سرمایه‌گذاری آتیه اندی‌شان مس و مجموعه‌های 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 پروژه‌ها، شرکت‌ها و همچنین مدیریت حرفه‌ای ثروت و دارایی سرمایه‌گذاران جهت کسب بازدهی مناسب می‌باشد. خدمات این شرکت را می‌توان در سه دسته مشاوره، تأمین مالی (Finance) و مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری (Investment) دسته‌بندی 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 شرکت‌های سهامی خاص به عام، تهیه گزارشات امکان‌سنجی 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 ارزش‌گذاری (Valuation)، مدیریت ریسک، آماده‌سازی شرکت‌ها جهت رتبه‌بندی توسط مؤسسات رتبه‌بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آنها، ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره آنها خدمات کارگزاری و کارگزاری معامله‌گری، خدمات سبدگردانی و مدیریت ثروت اشخاص حقوقی و حقیقی، بازار گردانی انواع اوراق بهادار، جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، 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 ضمانت‌نامه از جمله تخصص‌های این تأمین سرمایه می‌باشد.



عامل عرضه :

شرکت کارگزاری بانک توسعه صادرات (سهامی خاص)

شرکت کارگزاری بانک توسعه صادرات در سال ۱۳۷۶ و به شماره ثبت ۱۳۲۳۹۹ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. با توجه به اهمیت بازار سرمایه در توسعه اقتصادی کشور و در راستای سیاستهای کلی اصل ۴۴ قانون اساسی در خرداد ماه ۱۳۸۴، قانون جدید بازار سرمایه در آذرماه این سال تصویب شد. کارگزاری بانک توسعه صادرات به عنوان یکی از فعالترین نهادهای مالی همراه بازار سرمایه، مجوزهای خرید و فروش سهام شرکتهای بورسی و فرابورسی مجوز معاملات بر خطف مجوز فعالیت صندوق سرمایه گذاری، مجوز فعالیت سبدگردانی، مجوز فعالیت بورس کالا و قراردادهای آتی و همچنین مجوز فعالیت بورس انرژی را اخذ نموده و در سال ۱۳۹۲، به عنوان کارگزار رتبه الف از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار معرفی شد.



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 کاوه جنوب کیش (سهامی عام)

آدرس دفتر مرکزی: تهران، شهرک غرب، خیابان فرحزادی، خیابان زرافشان تقاطع فلامک شمالی، نبش کوچه هفتم، پلاک ۱/۱

شماره تماس و دورنگار: ۰۲۱-۸۸۹۳۱۴۵۲

آدرس سایت شرکت: www.skSCO.ir



علی دهاقین
مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

هادی طاهری
نایب رئیس هیأت مدیره

تأمین سرمایه تمدن (سهامی خاص)

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

تلفن: ۸۸۱۷۱۷۹۴-۵

دورنگار: ۸۸۱۷۱۷۹۶

محمود رضا خواجه نصیری
مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

باقر طاهریان فر
رئیس هیأت مدیره

