



اتحادیه متون در سید و عدالت ملی و امنیت ملی

جناب آقای قهرمانی

معاون محترم پذیرش بورس و اوراق بهادار تهران

موضوع: پاسخ سوالات پذیرش و ناشران بورس تهران

با سلام

احتراما؛ بازگشت به اطلاعیه منتشر شده در سامانه کدال با شماره پیگیری ۱۶۰۹۳۹۰ مورخ ۱۴۰۵/۰۷/۱۸ در خصوص ضرورت برگزاری کنفرانس اطلاع رسانی در سامانه تدان بدینوسیله پاسخ سوالات مطروحه در سامانه مذکور به شرح زیر ارائه می گردد:

۱- در خصوص طرح طلای کردستان و زمان بهره برداری و شروع تست آن توضیح بفرمایید؟

در خصوص طلای کردستان و زمان بهره برداری هم چنین ساختار عملیاتی پروژه کردستان مبنی بر استخراج، حمل و فرآوری؛ به استحضار می رساند در خصوص زمان بهره برداری و شروع تست سرد مطابق برنامه ریزی های انجام پذیرفته امید است این اقدام تا پایان سال جاری انجام گردیده و اتمام دوره PGT طی سه ماهه اول سال ۱۴۰۶ خواهد بود.

۲- آیا در پروژه طلای کردستان نیز مشابه پروژه طلای تفتان، عملیات استخراج و حمل و فرآوری از طریق پیمانکاران انجام خواهد شد یا برنامه هلدینگ استفاده از ماشین آلات و تجهیزات ملکی و اجرای مستقیم عملیات است؟

در خصوص عملیات استخراج، حمل و فرآوری لازم به ذکر است استراتژی اصلی هلدینگ توسعه پهنه ها و اکتشافات معدنی است و برنامه ریزی جهت ورود به عملیات استخراج و حمل به صورت متمرکز وجود ندارد. در همین راستا، تاکید بر برون سپاری عملیات استخراج و حمل به پیمانکاران واجد صلاحیت و بهره گیری از ظرفیت ها و توانمندی های تخصصی شرکت های فعال در این حوزه، با هدف افزایش بهره وری، کاهش هزینه های عملیاتی، توسعه کسب و کار منطقه و مدیریت بهینه ذینفعان می باشد.

۳- برنامه تقسیم سود پارس تامین، تفتان و کردستان در سالهای آینده چیست؟ تقسیم سود حداکثری خواهد بود یا به دلیل طرحهای دیگر در داخل شرکت تقسیم سود کمتری انجام خواهد شد؟





در خصوص برنامه تقسیم سود شرکت توسعه معادن پارس تامین و طلای کردستان در سال‌های آینده؛ سیاست تقسیم سود هلدینگ و شرکت‌های تابعه بر اساس دستورالعمل برگزاری مجامع شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی تعیین می‌گردد. سابقه این موضوع در صورت‌های مالی این شرکت‌ها مشخص است، لیکن در خصوص تأمین مالی پروژه‌های این شرکت‌ها اولویت استفاده از منابع بانکی، بازار سرمایه و در صورت نیاز افزایش سرمایه از محل آورده سهامداران می‌باشد.

۴- با توجه به مشکلات اخیر در تامین ماده ناریه، آیا محدودیتی برای شرکت‌های گروه بابت تامین این مواد وجود داشته و تولید آنها را متاثر خواهد کرد؟

در خصوص تامین مواد ناریه هر چند موانعی برای تامین وجود دارد ولی با توجه به پیش بینی‌های انجام شده تاثیری بر برنامه استخراجی ماده معدنی نداشته و در حال حاضر مقدار قابل توجهی از نیاز کارخانه استخراج و دپو شده است، هم چنین بخشی از عملیات توسط روش‌های جایگزین و مواد مشابه راهبری می‌گردد.

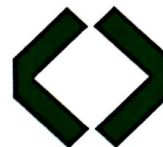
۵- بهای تمام شده پارس تامین برای تولید طلا در صورت مالی سال ۱۴۰۴، بالاتر از نرمال این شرکت‌ها بود. دلیل آنها را توضیح داده و بودجه شرکت برای سود سال جاری چقدر است؟ چه میزان حاشیه سود در سالهای آینده که تولید در ظرفیت کامل خود انجام می‌شود را می‌توان انتظار داشت؟

در خصوص نرخ حاشیه سود و میزان سودآوری شرکت توسعه معادن پارس تامین و همچنین ساختار عملیاتی استخراج، حمل و فرآوری در این شرکت؛ به استحضار می‌رساند حاشیه سود سال ۱۴۰۴ به دلیل عدم تولید با ظرفیت اسمی و تولید بخشی از سال بصورت آزمایشی ملاک مناسبی برای ارزیابی حاشیه سود نمی‌باشد. مطابق شفاف سازی منتشره در سامانه کدال تولید این شرکت در سال جاری به پایداری مناسب و ماهانه بیش از ۴۰ کیلوگرم رسیده است. حاشیه سود، ناشی از هزینه‌های استخراج معدن و نوع ساختار زمین شناسی است و در بودجه این شرکت حاشیه سود خالص بیش از ۵۰ درصد پیش بینی شده است.

۶- شرایط قراردادهای پیمانکاری استخراج، حمل و فرآوری در توسعه معادن پارس تامین؛ قراردادهای فعلی پیمانکاری استخراج، حمل و فرآوری در توسعه معادن پارس تامین در چه تاریخی به پایان می‌رسند و برنامه شرکت برای تمدید یا انعقاد قراردادهای جدید به چه صورت است؟ همچنین لطفا در خصوص ساختار قیمت گذاری و شرایط مالی قراردادها توضیح فرمایید به طور مشخص نرخ قراردادهای استخراج هر تن کانسنگ به چه میزان تعیین شده است؟ آیا این نرخ‌ها ثابت هستند یا مشمول تعدیل می‌شوند؟ با توجه به شرایط قراردادهای موجود و پیش بینی تغییرات نرخ پیمانکاری انتظار دارید هزینه استخراج و حمل به ازای هر تن کانسنگ در سال مالی جاری نسبت به سال مالی گذشته چه میزان افزایش یابد؟

در خصوص زمان اتمام قراردادهای نحوه تمدید آن به استحضار می‌رساند عمده قراردادها در سه ماهه اول سال ۱۴۰۶ به اتمام رسیده که متناسب با حجم کار انجام شده و میزان باقی مانده و همچنین ابلاغ ۲۵ درصدی افزایش قرارداد مطابق





موارد پیش بینی شده در مفاد این نوع از قراردادها و تایید هیات مدیره آن شرکت امکان تمدید آن قراردادها وجود خواهد داشت، در خصوص نحوه انتخاب پیمانکاران و تعیین مبالغ قراردادی به استحضار میرساند کلیه قراردادهای این شرکت از طریق مناقصه صورت میپذیرد و مطابق مفاد پیش بینی شده در متن قراردادها تعدیلات درخواستی مطابق شاخص های اعلامی سازمان برنامه و بودجه و بعد از آن تایید هیات مدیره آن شرکت به صورت فصلی بررسی و اعمال می گردد در یک برآورد کلی پیش بینی افزایش دو برابری مبالغ قرارداد بر اساس تعدیلات و فرآیند یاد شده وجود دارد.

۷- برنامه هلدینگ برای ادامه واگذاری عملیات استخراج حمل و فرآوری در پروژه طلای تفتان به پیمانکاران چیست؟ آیا در افق میان مدت برنامه ای برای خرید ماشین آلات و تجهیزات معدنی و درون سپاری بخشی از عملیات استخراج و حمل وجود دارد؟ همچنین با توجه به نرخ ارز فعلی و ظرفیت عملیاتی معدن، برآورد هلدینگ از میزان سرمایه گذاری مورد نیاز برای تامین ماشین آلات و تجهیزات استخراج و حمل چه میزان است؟

در خصوص عملیات استخراج، حمل و فرآوری مطابق توضیحات ارائه شده، استراتژی هلدینگ توسعه پهنه ها و اکتشافات معدنی بوده و برنامه ای جهت ورود به عملیات استخراج و حمل بصورت متمرکز وجود ندارد و تاکید بر برون سپاری و استفاده از ظرفیت و پتانسیل بخش خصوصی و محلی جهت توسعه فضای کسب و کار منطقه ای و مدیریت ذینفعان می باشد.

۸- با توجه به آسیب فولاد خوزستان و قرارداد فولاد هرمزگان با فولاد مبارکه، تامین اسلب در فولاداکسین چه میزان است و از چه محل هایی تامین میشود؟ تولید شرکت در تابستان چقدر بوده و نسبت به مدت مشابه سال گذشته چه تغییری کرده است؟

در خصوص نحوه تامین اسلب در فولاد اکسین و ریسک های مرتبط با آن؛ لازم به ذکر است این شرکت از زیرمجموعه های غیر کنترلی هلدینگ است. همان طور که از گزارش تولید و فروش ۶ ماهه فولاد خوزستان منتشره در سامانه کدال و افشائیات با اهمیت آن شرکت مبنی بر راه اندازی بخشی از عملیات تولید هم چنین پیش بینی انجام شده در تامین مواد اولیه و دپو مناسب انبار، ریسک با اهمیت تامین مواد اولیه در این شرکت متصور نمی باشد.

۹- عملکرد شرکت فولاد اکسین در سال مالی ۱۴۰۴ را از نظر میزان تولید و فروش به تفکیک انواع محصولات، سود عملیاتی و سود خالص اعلام نمایید.

شرکت فولاد اکسین خوزستان در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴، علی رغم مواجهه با محدودیت های گسترده عملیاتی و شرایط دشوار اقتصادی، عملکرد قابل توجهی در حوزه تولید، فروش و سودآوری به ثبت رسانده است.





۱- عملکرد تولید

بر اساس اطلاعات ارائه شده، مجموع تولید شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ حدود ۵۳۰ هزار تن اعلام شده است. ترکیب تولید اعلام شده به شرح زیر است:

مقدار تولید	نوع محصول
۱۱۵ هزار تن	ورق ST37
۱۲۵ هزار تن	ورق ST52
۲۹۴ هزار تن	محصولات آلیاژی
۸۵ هزار تن	محصولات کارمزدی

۲- عملکرد فروش

مجموع فروش شرکت در سال مالی ۱۴۰۴، بر اساس اطلاعات اولیه، ۶۲۲ هزار تن اعلام شده است. جزئیات فروش به شرح زیر است:

مقدار فروش	نوع محصول
۱۱۶ هزار تن	ورق ST37
۲۴۰ هزار تن	ورق ST52
۲۰۶ هزار تن	ورق آلیاژی
۵۰ هزار تن	محصولات فرعی
۱۱۰ هزار تن	محصولات کارمزدی

۳- عملکرد مالی و سودآوری

مبلغ	شاخص مالی
۳.۶ همت	سود ناخالص
۲.۲ همت	سود عملیاتی
۱.۷ همت	سود خالص

تحقق این سطح از سودآوری، بیانگر اهمیت مدیریت هزینه‌ها، تأمین به موقع مواد اولیه، مدیریت منابع مالی و حفظ جریان تولید در شرایط محدودیت منابع است.





۴- چالش‌ها و محدودیت‌های عملیاتی

شرکت طی سال مالی ۱۴۰۴ با چالش‌های متعددی مواجه بوده است که مهم‌ترین آن‌ها عبارت‌اند از: محدودیت برق در فصل تابستان و تأثیر آن بر استمرار تولید؛ محدودیت گاز در فصل زمستان و کاهش امکان بهره‌برداری پایدار از ظرفیت‌های تولیدی؛ شرایط ناشی از جنگ ۱۲ روزه و جنگ رمضان و آثار آن بر فعالیت‌های اقتصادی و عملیاتی شرکت.

۵- جمع‌بندی و ارزیابی عملکرد

با وجود محدودیت‌های انرژی، شرایط دشوار اقتصادی و تحولات منطقه‌ای، شرکت فولاد اکسین خوزستان توانسته است عملکرد مالی قابل توجهی را محقق کند. این دستاورد، اهمیت مدیریت منابع، تأمین مالی مناسب، کنترل هزینه‌ها و هماهنگی میان بخش‌های تولیدی، بازرگانی و مالی را نشان می‌دهد. تداوم این روند مستلزم تأمین پایدار مواد اولیه، تنوع بخشی به ابزارهای تأمین مالی، مدیریت ریسک‌های انرژی و استفاده مؤثرتر از ظرفیت‌های تولیدی شرکت است.

۱۰- همچنین بودجه عملیاتی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۵ شامل مقادیر پیش‌بینی شده تولید و فروش هر یک از محصولات را تشریح فرمایید؟

گزارش بودجه عملیاتی و عملکرد تولید شرکت فولاد اکسین خوزستان در سال مالی ۱۴۰۵ بودجه عملیاتی شرکت فولاد اکسین خوزستان برای سال مالی ۱۴۰۵، با توجه به شرایط خاص کشور، محدودیت‌های حاکم بر صنعت فولاد و چالش‌های تأمین مواد اولیه از سوی فولادسازان تأمین‌کننده، تدوین شده است. بر اساس بودجه مصوب، برنامه تولید شرکت در سال مالی ۱۴۰۵ بالغ بر ۴۵۰ هزار تن انواع محصولات در گریدهای مختلف تعیین شده است که ترکیب آن به شرح زیر است:

ورق ST ۳۷: مقدار ۸۹ هزار تن- ورق ST ۵۲: مقدار ۱۱۲ هزار تن- ورق‌های آلیاژی: مقدار ۱۷۰ هزار تن- محصولات کارمزدی: مقدار ۸۲ هزار تن همچنین، عملکرد تولید شرکت در شش‌ماهه نخست سال ۱۴۰۵ بالغ بر ۲۸۰ هزار تن انواع محصولات بوده است که نشان‌دهنده تحقق بخش قابل توجهی از برنامه تولید سالانه شرکت است.

با وجود محدودیت‌های انرژی، مشکلات تأمین مواد اولیه و شرایط دشوار حاکم بر صنعت فولاد کشور، تحقق این میزان تولید بیانگر تلاش مجموعه مدیریتی و کارکنان شرکت در راستای حفظ روند تولید و بهره‌گیری از ظرفیت‌های موجود است.

در مجموع، تداوم روند تولید، تأمین پایدار مواد اولیه، مدیریت نقدینگی و استفاده بهینه از ظرفیت‌های تولیدی، از مهم‌ترین الزامات تحقق اهداف بودجه عملیاتی شرکت در نیمه دوم سال ۱۴۰۵ خواهد بود. جمع‌بندی کلی بودجه شرکت فولاد اکسین در سال مالی ۱۴۰۵ درآمد عملیاتی حدود ۳۰,۰۰۰ میلیارد تومان و سود خالص حدود ۲,۰۰۰ میلیارد تومان خواهد بود.





۱۱- در فباهر، دلایل کاهش تولید و فروش شرکت چیست؟

یکی از عوامل کاهش تولید و فروش شرکت بدلیل کاهش تقاضای بازار و همچنین عدم عقد قرارداد با مشتری خودرو ساز که تا ۳ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۴ از شرکت خرید داشته است و در سال جاری به دلیل وجود مجوز صادرات محصولات مسی برای شرکت مذکور و عدم تمایل شرکت مذکور، قراردادی منعقد نگردید.

۱۲- کدام یک از مشتریان شرکت فباهر (کدام بخش صنعت) کاهش خرید داشته اند؟

کاهش تقاضا در حوزه صنایع برودتی، حرارتی شامل شرکت های بزرگ که به دلیل رکود در صنعت ساختمان و کاهش تولید داخلی خودرو خرید خود را تا ۴۰ درصد کاهش داده اند.

۱۳- دلیل رشد شدید هزینه های مالی شرکت فباهر چیست و آیا ادامه دارد؟

درخصوص افزایش هزینه های مالی به استحضار می رسد انتقال هزینه های مربوط به خرید اعتباری مواد اولیه از طبقه بهای تمام شده به طبقه هزینه های مالی از یک طرف و افزایش نرخ مواد اولیه در مقایسه با دوره مشابه سال قبل از طرف دیگر و همچنین استفاده از تسهیلات بیشتر در دوره مورد گزارش نسبت به دوره مشابه جهت تامین نقدینگی و به تبع آن پرداخت هزینه های مربوط به تسهیلات باعث افزایش سرفصل مربوطه می باشد.

۱۴- چرا اسپرد برخی محصولات فباهر نسبت به کاتد منفی شده است؟

نحوه قیمت گذاری محصولات بطور هفتگی و بصورت نرخ کاتد مس و روی عرضه شده می باشد که با توجه به نوع محصول، پرمیوم آن نیز اضافه می گردد همچنین بخشی از محصولات شرکت در تکمیل سبد محصول تعریف شده حاشیه سود پایینتری نسبت به سایر محصولات شرکت داشته هم چنین در مقاطع دارای نوسان نرخ ارز و کاتد ریسک های قیمتگذاری بر شرکت مترتب است.

۱۵- آیا امکان صادرات در شرکت فباهر در شرایط محاصره کنونی وجود دارد؟

شرکت برخی از بازار های منطقه ای را از جمله بازار آسیایی جنوب شرقی را شرکت به دلیل تحریم ها قبلاً از سال ۱۴۰۳ از دست داده است و عمده صادرات شرکت به کشور ترکیه و از طریق مسیر زمینی بوده است که محاصره دریایی کنونی تاثیر چندانی نگذاشته است. در حال حاضر شرکت صادرات خود را به میزان تامین ارز واردات قطعات مورد نیاز کارخانجات خود انجام می دهد.

۱۶- شرکت صنایع مس شهید باهنر از مرداد ماه عرضه محصولات مسی خود را در رینگ صادراتی بورس کالا

آغاز کرده است با این حال عرضه مردادماه بدون تقاضا باقی ماند و در شهریور ماه نیز حجم تقاضا تنها معادل ۵ درصد از مقدار عرضه شده بود با توجه به اینکه توسعه صادرات یکی از اولویت های اصلی هلدینگ اعلام شده است ارزیابی مدیریت از استقبال محدود خریداران در رینگ صادراتی بورس کالا چیست آیا با این وضعیت ناشی از شرایط قیمت گذاری محدودیت های بازارهای هدف سازوکار عرضه یا عوامل دیگری





است. همچنین ایا هلدینگ برنامه مشخصی برای اصلاح رویه صادراتی فباهنر، توسعه بازارهای هدف و افزایش سهم شرکت از بازارهای صادراتی دارد در صورت وجود اقدامات عملیاتی پیش بینی شده در این زمینه را تشریح فرمایید؟

عمده خریداران بورسی، کالاهای مس را برای تامین دلار مورد نیاز برای واردات خریداری می کنند با توجه به اینکه فروش محصولات نهایی مانند لوله، ورق در بازارهای صادراتی مانند چین و ترکیه سخت می باشد به همین دلیل صادرکنندگان ترجیح می دهند محصولاتی در بورس یا بازار خرید کنند که بعنوان مواد اولیه و ضایعات برای ذوب به تولید کنندگانی که ریخته گری دارند با قیمتی در حدود ۹۵ درصد قیمت جهانی مس بفروش برسانند پس این مشتریان صادراتی بدنبال خرید محصولات مسی با حداقل دستمزد هستند که در مرحله اول ترجیح می دهند مفتول ۸ میلیمتر با دستمزد 70,000 تومان به ازای هر کیلوگرم خرید کنند و خرید محصولات ما از بورس اولویت بعدی صادر کنندگان بدلیل پرمیوم بالاتر می باشد.

۱۷- برآورد هزینه های پیمانکاری پروژه طلای تفتان؛ با توجه به اینکه هزینه های پیمانکاری سهم قابل توجهی از بهای تمام شده تولید در پروژه طلای تفتان را تشکیل می دهد، لطفا بر اساس قراردادهای منعقد شده و برنامه عملیاتی شرکت، برآورد هزینه های پیمانکاری در بخش های استخراج، حمل و فرآوری را برای سال مالی جاری به تفکیک اعلام فرمایید؟

در خصوص جزئیات هزینه های عملیاتی در شرکت طلای تفتان اعم از استخراج، حمل و فرآوری و سوخت؛ با توجه به تولید ۶ ماهه پایدار این شرکت و در دست تهیه بودن صورتهای مالی ۶ ماهه اطلاعات بهای تولید این شرکت قابل دسترس خواهد بود. در راستای شفافیت و پاسخ گویی به سهامداران موارد درخواستی به شرح زیر می باشد:

هزینه سوخت شش ماهه	۱۰۳ میلیارد تومان
هزینه پیمانکاری استخراج ۶ ماهه	۵۰۸ میلیارد تومان
هزینه پیمانکاری حمل و فرآوری ۶ ماهه	۹۶۶ میلیارد تومان





۱۸- برنامه صادرات زغالسنگ حرارتی در شرکت کزغال؛ برنامه هلدینگ برای صادرات زغال سنگ حرارتی، فروش محصول به صورت خام است یا پس از فرآوری و تولید کنسانتره؟ با توجه به تداوم محدودیت های تنگه هرمز و انجام صادرات شهریورماه از مسیر زمینی، حاشیه سود ناخالص حاصل از صادرات زمینی در این ماه چه میزان بوده است؟ همچنین، هزینه حمل به ازای هر تن محصول صادراتی از این مسیر چه مبلغی است؟ عیار و مشخصات کیفی زغال سنگ خام استخراجی از معدن کوچکعلی، به ویژه ارزش حرارتی آن، در چه سطحی قرار دارد؟

در خصوص برنامه های سال آتی زغالسنگ حرارتی؛ برنامه شرکت استخراج از معدن کوچکعلی به میزان ۲۰.۰۰۰ تن تا پایان سال می باشد. صادرات از مسیرهای زمینی طی شهریور ماه برنامه ریزی و تا کنون حدود ۴۰۰ تن عملیاتی شده است. هزینه صادرات از مسیر زمینی ۶۰ تا ۶۵ دلار می باشد و دلیل اصلی صادرات در این مقطع زمانی شناسایی بازار، جذب مشتری و تأمین ارز مورد نیاز شرکت می باشد. ارزش حرارتی زغال کوچکعلی بین ۵۷۰۰ تا ۶۰۰۰ می باشد.

شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین
(سهامی عام)
سید علیرضا سیاسی راد
نائب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل

