

درآمد کشت و صنعتی ها با هزینه ها همخوانی ندارد



محمدصادق واعظی
رئیس مرکز تحقیقات مسائل اقتصادی

همواره این سوال مطرح بوده که بالا بودن هزینه تمام شده تولید، چه تأییدی بر حاشیه سود شرکت‌های کشت و صنعت بورسی می‌گذارد. واقعیت این است که هزینه تمام شده محصولات تولیدی از ۲ بخش نشأت می‌گیرد: بخش اول مربوط به شرایط حاکم بر اقتصاد کلان که بیرون از حوزه بینگامی است؛ مواردی نظیر شرایط اقلیمی، تغییرات قیمت‌های جهانی نهاده‌ها، تغییرات نرخ ارز و تورم عمومی کشور بر قیمت تمام شده محصولات تأثیر می‌گذارد و نگاه‌های اقتصادی نقشی در این زمینه ندارند.

لازم به ذکر است که حدود ۷۰ درصد بهای تمام شده تولیدات مربوط به مواد مصرفی بوده و این مسأله در حالی است که بخش قابل توجهی از نهاده‌های مورد نیاز از خارج کشور تأمین می‌شود و کسب قیمتی تقاضا برای محصولات کشاورزی، معمولاً اجازه افزایش قیمت متناسب با افزایش بهای تمام شده را نمی‌دهد. بنابراین، تقاضا و درآمد عملیاتی شرکت‌های کشت و صنعت به نسبت تغییرات هزینه‌های تولید افزایش یافته و بر این اساس، پایداری حاشیه سود شرکت‌ها اقدام بسیار مهمی است. اما در بحث درون‌بینگامی، اتفاقاً شرکت‌های کشت و صنعت دارای مزیت در داخل هستند، خاصه آنکه در برخی شرکت‌های کشت و صنعت، ساخت زنجیره و چرخه‌های متنوع در میان تولیدات و فرآورده‌ها و فراهم‌آوری برخی از نهاده‌های مصرفی از دل زنجیره تولید، بازار و حاشیه سود محصولات شرکت‌های کشت و صنعت را نسبت به شرکت‌های دیگر (که صرفاً مولد تک محصول نهایی هستند) مطمئن‌تر می‌کند. لذا همواره تقاضای ثابتی برای سهام شرکت‌های کشت و صنعت محفوظ است.

همانگونه که پیش‌تر اشاره شد؛ معادلات کلان اقتصادی اقتضانات خود را به بازار سرمایه تحمیل می‌کند. بخصوص اگرچه به مرور زمان، تیغ تحریم‌ها کندتر شده اما دو متغیر بنیادی تحریم‌ها و نوع تصمیمی که راجع به ارز ترجیحی اتخاذ می‌شود، هر کدام به نوبه خود اثری در اقتصاد شرکت‌ها به جای خواهد گذاشت. بنابراین، در صورت توقیف دیپلماسی انقلابی و لغو محدودیت‌های طالعانه بین‌المللی و به تبع آن تسهیل در واردات نهاده‌های دومی، شرایط تولید برای شرکت‌ها به مراتب بهبود می‌یابد. از طرف دیگر، آزادسازی نرخ ارز و عدم تخصیص ارز ترجیحی به واردات نهاده‌های دامی به افزایش بهای تمام شده محصولات تولیدی شرکت‌های فعال در این زمینه خواهد انجامید. بنابراین، توجه به نرخ فروش مصوب شرکت‌ها، تغییر نرخ مصوب فروش محصولات این شرکت‌ها متناسب با افزایش بهای تمام شده جهت پایداری حاشیه سود آنها ضروری است. در حال حاضر، سهام شرکت‌های این گروه متناسب با شاخص‌های بازار نوسان دارد. با این همه شرکت‌های مذکور از حاشیه سود مطمئن برخوردار خواهند بود.

در این بین و در سالیان اخیر، اکثر شرکت‌های این صنعت نسبت به افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها اقدام کرده‌اند که همین امر سبب به‌روزرسانی ارزش دفتری دارایی شرکت‌ها شده و نتیجتاً نرخ بازده دارایی‌ها کاهش پیدا کرده است. همچنین باید توجه داشت حاشیه سود شرکت‌ها در هر صنعتی باید به‌صورت مستقل بررسی شود، زیرا شرایط هرکسب و کاری با ریسک‌های خاص خود، تجربه سودآوری را متفاوت می‌کند. ناگفته نماند که با عنایت به مصوبات شورای عالی بورس، سهامداران عمده حاضر در بازار سرمایه نسبت به انعقاد قرارداد بازارگردانی برای این دسته از شرکت‌ها اقدام کرده‌اند. همچنین با توجه به سیاست‌های متفاوت سهامداران عمده، هر یک در جهت رعایت صرفه و صلاح تولید خود، صندوق بازارگردانی را انتخاب می‌کنند.

عرضه سرخابی‌ها در روز میلاد امام حسین (ع)

مدیرعامل فرابورس از عرضه سهام دو تیم استقلال و پرسپولیس در روز میلاد امام حسین (ع) خبر داد. به گزارش «ایران»، مبین فدایی در صفحه شخصی خود نوشت: پس از تلاش شبانه‌روزی تیم عرضه دو باشگاه بزرگ کشور، دیروز مدارک مرتبط با دستورالعمل و سایر مدارک تکمیلی دریافت شد و درج نماد این دو باشگاه در بازار پایانه تاریخی انجام شد و ان‌شاءالله در روز میلاد امام حسین علیه‌السلام در روز یکشنبه ۱۵ اسفند عرضه انجام خواهد شد.

«ایران» عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری را بررسی کرد

سهامداران شرکت‌های سرمایه‌گذاری نقره‌داغ شدند

کاهش ارزش سهام، افزایش نرخ سود بدون ریسک و کاهش تقسیم سود شرکت‌ها؛ ۳ عامل اصلی کاهش بازدهی شرکت‌های سرمایه‌گذاری در یک سال اخیر بوده است



شاخص عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری (اعداد منفی داخل پرانتز قرار دارد)

نماد	بازدهی یکساله	قیمت به درآمد (P/E)	قیمت به ارزش دارایی‌ها (P/NAV)	بازده دارایی‌ها
صنعت	(۸.۶۵٪)	۴۰.۱۹	۱.۱۶	۳۲٪
وهامون	(۲.۸٪)	۳۰.۴۶	۱.۱۷	۳۹٪
ویپوا	(۳۰.۵۸٪)	۳۰.۶۳	۰.۷۱	۳۷٪
وسپهر	(۲۲.۰۷٪)	۱۱.۲۲	۴.۹۴	۱۲٪
وصنا	۱.۱۳٪	۳۰.۵۵	۰.۸۲	۳۸٪
وسپه	۸.۹۸٪	۴۰.۹۹	۰.۴۷	۵۵٪
واحیا	(۱۸.۶۴٪)	۱۰.۸۴	۵.۵۲	۶۱٪
وخارزم	(۲۵.۸٪)	۵.۹۴	۰.۷۴	۲۷٪
صبا	۰	۳۰.۵۴	۰.۸۹	۴۵٪
وتوما	(۱۷.۵۱٪)	۱۳۰.۲۷	۲.۰۲	۳۱٪
وتوسم	(۱۵.۳۸٪)	۳۰.۶۹	۰.۸۷	۴۹٪
ولقمان	(۱۴٪)	-	۱.۰۱	(۶٪)
صنعت سرمایه‌گذاری	(۲.۹٪)	۷۰.۸	۱.۰۶	۱۷٪

خروج نقدینگی از بازار عامل تأثیرگذار بر بازدهی صنعت سرمایه‌گذاری

در ۱۲ ماهه منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، تلاش‌های مسئولین سازمان بورس در بازگشت اعتماد و رونق به بازار با شکست روبه‌رو شد تا بازار سهام در این مدت شاهد خروج حجم قابل توجه نقدینگی باشد. به طوری که در ۱۸۰ روز کاری ابتدایی سال ۱۴۰۰ تا پایان بهار تنها ۱۰ روز، در تابستان ۲۶ روز و در پاییز تنها ۱۰ روز خالص ارزش خرید افراد حقیقی مثبت بوده است. در این مدت با وجود رشد سودآوری برخی از شرکت‌ها، اعمال سیاست‌های انقباضی و کاهش نسبت (P/E) بازار به رکود در بازار سرمایه و کاهش نسبت (P/E) بازار منجر شد. طی دوره مورد بررسی، رشد قیمت جهانی بسیاری از کالاها پایه (از جمله نفت، فولاد و مس) که بخش قابل توجهی از عملکرد شرکت‌های بورسی به آن وابسته است با افزایش قابل توجهی روبه‌رو شده است. اما به دلیل کاهش انتظارات تورمی و افزایش سطح نرخ بهره (به دلیل انتشار اوراق بدهی) و تأمین مالی کسری بودجه دولت، به خروج بیشتر نقدینگی از بازار سرمایه منجر شد. در این بازه، گردش معاملات بورس و فرابورس با افت ۶۵ درصدی روبه‌رو شد و ارزش بازار نیز در حدود ۱۱ درصد کاهش یافت.

شاخص صنعت سرمایه‌گذاری با افت ۲۹ درصدی روبه‌رو شد

روند کلی شاخص سرمایه‌گذاری در دوره ۱۲ ماهه منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، به روند نزولی شاخص بورس شباهت دارد ولی دقیقاً از آن تبعیت نمی‌کند. شاخص صنعت سرمایه‌گذاری طی این دوره معادل ۲۹ درصد کاهش یافته و نسبت به شاخص، عدد بیشتری را نشان می‌دهد که بخشی از این تفاوت با کاهش نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی (P/NAV) شرکت‌های سرمایه‌گذاری قابل انطباق است. ولی مهم‌ترین عامل تأثیرگذار در افت بازدهی صنعت سرمایه‌گذاری را می‌توان افت قیمت شرکت‌های سرمایه‌پذیر و کاهش ارزش افزوده سبد سهام بورسی و فرابورسی این شرکت‌ها دانست. همچنین در مدت مذکور شرکت‌های سرمایه‌پذیر، به

نسبت کمتری اقدام به تقسیم سود کرده‌اند که این موضوع نیز کاهش درآمد‌های شناسایی شده صنعت سرمایه‌گذاری را به همراه داشته است.

نرخ سود بدون ریسک، عامل تأثیرگذار بر بازار سهام

عامل تأثیرگذار در چشم‌انداز بازار سرمایه، نرخ سود بدون ریسک است. اثرگذاری این ریسک از آن جهت قابل بررسی است؛ اول اینکه نرخ سود بدون ریسک، بازاری موازی با بازار سرمایه است، بنابراین در صورت ارائه نرخ‌های جذاب‌تر می‌تواند به عنوان یک گزینه مناسب سرمایه‌گذاری تلقی شود و سرمایه‌های مازاد را به سمت خود جذب کند. از طرف دیگر صنعت به بازدهی این نرخ سبب می‌شود تا نسبت قیمت به سود بازار پایین‌تر آید و خرید سهام در قیمت‌های بسیار پایین‌تر در دستور کار فعالان بازار قرار گیرد.

لازم به ذکر است نرخ بازده تا سررسید اوراق با درآمد ثابت قابل معامله در بازار سرمایه از حدود ۲۱ درصد در ابتدای شهریورماه سال جاری با روندی افزایشی به ۲۴ درصد رسیده است که این روند می‌تواند برای بازار سرمایه به عنوان یک تهدید تلقی شود.

بررسی نامرغی‌های صنعت سرمایه‌گذاری

در جدول بالا نسبت‌های عملکردی برخی از شرکت‌های فعال در صنعت سرمایه‌گذاری آورده شده است. طبق ارقام موجود در جدول، بازدهی یکساله اکثر این شرکت‌ها منفی بوده و بازده دارایی‌ها نیز در شرایط مطلوبی قرار ندارد. از آنجا که بازدهی صنعت به بازدهی شرکت‌های سرمایه‌پذیر در بازار سهام وابسته است، با بهبود روند بازار، بازدهی این صنعت نیز بهبود خواهد یافت.



مجمع سه شرکت بورسی امروز برگزار می‌شود

در جریان برگزاری مجامع سال ۱۴۰۰، امروز مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری لقمان (نماد ولقمان)، کوپرتا (نماد کوپور) و سرمایه‌گذاری توسعه ملی (نماد توسم) برگزار می‌شود.

کاهش ۳۰ درصدی ارزش دارایی‌های «وتوسم»

طبق صورت‌های مالی منتشر شده برای سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، این شرکت سرمایه‌گذاری نتوانست عملکرد سال گذشته خود را تکرار کند و سود خالص شناسایی شده برای سال ۱۴۰۰، ۲۷٪ با درصد کاهش نسبت به سال مالی قبل از آن به حدود یک هزار میلیارد ریال رسیده است. عمده سرمایه‌گذاری این شرکت در زمینه سهام بوده که کاهش قیمت‌ها و افت شدید بازار در دوره گذشته، بر روند درآمدی این شرکت تأثیرگذار بوده است. طبق گزارش هیأت مدیره ۹۰ درصد سرمایه‌گذاری شرکت در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی و ۱۰ درصد سرمایه‌گذاری‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است. محصولات شیمیایی با ۲۱ درصد، فلزات اساسی با ۱۶ درصد، استخراج کانه‌های فلزی با ۱۳ درصد و فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی و واسطه، ۴ صنعت برتر در سبد دارایی شرکت بوده‌اند که ۵۰ درصد سرمایه‌گذاری‌ها را به خود اختصاص داده‌اند. براساس اطلاعات منتشر شده، خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV) در سال ۱۴۰۰، در حدود یک هزار تومان به ازای هر سهم بوده که در مقایسه با سال مالی قبل از آن در حدود ۳۰ درصد کاهش یافته و بازده دارایی‌ها نیز در مدت مذکور منفی ۴ درصد بوده است.

این شرکت قصد دارد سرمایه خود را از مبلغ ۴۵۰ میلیارد تومان به ۸۰۰ میلیارد تومان افزایش دهد. افزایش سرمایه این شرکت از محل سود انباشته و به منظور اصلاح ساختار مالی و جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام گرفته، انجام خواهد پذیرفت.

زیان ۲۶ میلیارد تومانی «ولقمان» از محل نگهداری سهام

طبق صورت‌های منتشر شده، این شرکت در سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، در حدود ۱۵ میلیارد تومان زیان شناسایی کرده است. عمده سرمایه‌گذاری شرکت در سال مالی ۱۴۰۰، روی سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی بوده است و ۴ صنعت فلزات اساسی با ۲۱ درصد، هتل و رستوران با ۱۹ درصد، بانک‌ها و مؤسسات اعتباری با ۱۲ درصد و محصولات شیمیایی با ۱۱ درصد، بیشترین سهم را از سبد سرمایه‌گذاری شرکت به خود اختصاص داده‌اند. شرکت از محل نگهداری سهام متحمل زیان ۲۶ میلیارد تومانی شده که بیشترین تأثیر را در عملکرد سال جاری داشته است.

افزایش سودسازی «کوپور» از محل افزایش قیمت محصولات

صورت‌های مالی منتشره برای سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، نشان می‌دهد، درآمد‌های عملیاتی این شرکت با افزایش ۸۵ درصدی به حدود ۲ هزار میلیارد تومان رسیده است. درآمد‌های عملیاتی شرکت از محل فروش تاپر و فلپ بوده که با توجه به عدم تغییر در میزان تولید و فروش، تمام افزایش درآمد از محل افزایش قیمت محصولات، محقق شده است. در بخش هزینه‌ها، هزینه‌های فروش عمومی و اداری با ۷۱ درصد، هزینه‌های مالی با ۱۵۰ درصد و بهای تمام‌شده محصولات با ۸۰ درصد افزایش، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. شرکت در مجموع ۲۹ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده که نسبت به سال مالی گذشته، ۱۳۸ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

آگهی فراخوان
شماره: ۰۰۴۰۴۹۴ / ات کم م ع / ۱۷۷۴
خرید دو عدد دستگاه لریزه نگار
آخرین مهلت ارسال مدارک، طبق بند ۴ صفحه ۲ اسناد مناقصه تا پایان وقت اداری روز شنبه مورخه ۱۴۰۰/۱۲/۲۱ می‌باشد. برای کسب اطلاعات بیشتر و مبلغ تضمین شرکت در مناقصه به سایت شرکت www.torc.ir بخش مناقصات مراجعه فرمایید.
روابط عمومی شرکت پالایش نفت تهران

آگهی فراخوان
شماره: ۰۰۸۰۴۴۸ / ات کم م ع / ۱۷۷۷
خرید شش قلم LINE PIPE
آخرین مهلت ارسال مدارک، طبق بند ۴ صفحه ۲ اسناد مناقصه تا پایان وقت اداری روز شنبه مورخه ۱۴۰۰/۱۲/۲۱ می‌باشد. برای کسب اطلاعات بیشتر و مبلغ تضمین شرکت در مناقصه به سایت شرکت www.torc.ir بخش مناقصات مراجعه فرمایید.
روابط عمومی شرکت پالایش نفت تهران

آگهی مناقصه عمومی یک مرحله‌ای
شماره: ۰۱۳/۱۴۰۰/۱
شرکت عملیات غیر صنعتی و خدمات صنایع پتروشیمی (سهامی خاص) عملیات غیر صنعتی با شناسه ملی ۱۰۸۶۰۷۲۷۶۹۰ در نظر دارد اجرای خدمات موضوع این آگهی را بر اساس شرایط کلی و سایر تعهدات مندرج در اسناد مناقصه و از طریق برگزار آری مناقصه عمومی به یکی از اشخاص حقوقی واجد شرایط اجرای کار واگذار نماید.
1 موضوع مناقصه: تهیه و اجرای شبکه هوایی ۶ ایستگاه دفع آب‌های سطحی در شهر بندر امام خمینی (ره) و احداث ۳ پست کمپکت زمینی و ۳ پست هوایی و جابه‌جایی ۲ پست هوایی موجود طبق نقشه‌ها و کروکی موجود
2 مدت و محل اجرای کار: مدت زمان در نظر گرفته شده جهت تحویل موضوع مناقصه سه ماهه خور شیدی از تاریخ ابلاغ شرکت مبنی بر شروع به‌کار پیمانکار می‌باشد و محل تحویل واقع در استان خوزستان - شهر بندر امام خمینی (ره) می‌باشد.
3 نوع و میزان تضمین شرکت در مناقصه: میزان سپرده شرکت در مناقصه ۹۳۷ / ۶۷۶ / ۸۳۳۳ ریال می‌باشد که می‌بایست به‌صورت ضمانت‌نامه بانکی یا چک تضمین شده بانکی به‌نام شرکت مناقصه‌گر از تهیه گردد.
4 شرایط شرکت در مناقصه و مدارک مورد نیاز جهت دریافت اسناد: ۴- متقاضیان شرکت در مناقصه در لیست تأمین‌کنندگان مورد تأیید سازمان توابیر کشور باشند.
5 مبلغ خرید اسناد مناقصه: ۲ / ۰۰۰ / ۰۰۰ ریال در وجه شرکت عملیات غیر صنعتی و خدمات صنایع پتروشیمی به‌شماره حساب جاری ۱۰۷۷۰۷۲۵۹۰ بانک تجارت شعبه مرکزی ماهشهر
لذا از متقاضیانی که امکانات، توانایی مالی و شرایط اولیه مندرج در بند ۴ این آگهی را دارا هستند دعوت به‌عمل می‌آید حداکثر ظرف مدت ۳ روز (به استثنای پنج شنبه و روزهای تعطیل) از زمان درج این آگهی در روزنامه یا در دست داشتن کلیه مدارک شامل اساتمه، آگهی ثبت شرکت در روزنامه رسمی و آگهی آخرین تغییرات و مدارک مثبت مندرج در بند ۴ این آگهی به امور پیمان‌های این شرکت واقع در شهرستان بندر ماهشهر- ناحیه صنعتی - دفتر مرکزی - دفتر امور حقوقی و پیمان‌های شرکت عملیات غیر صنعتی مراجعه نمایند.
در صورت نیاز به اطلاعات بیشتر متقاضیان می‌توانند با تلفن ۰۲۳۳۳۳۱۰-۰۶۱ تماس گرفته و همچنین آگهی فوق را از طریق نشانی اینترنتی www.psc.ir مشاهده نمایند.

فراخوان مناقصه عمومی دو مرحله‌ای خرید کالا
شرکت توزیع نیروی برق شمال استان کرمان (سهامی خاص) در نظر دارد کالا و تجهیزات مورد نیاز خود را از طریق مناقصه عمومی دو مرحله‌ای و از طریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) به‌مقرح جدول پایین و از تولیدکنندگان یا تأمین‌کنندگان واجد صلاحیت خرید آری نماید.
1 پیشنهاد دهنده بایستی از اما تولیدکننده و یا تأمین‌کننده مجاز باشد.
2 شرکت‌کنندگان در مناقصه از اما بایستی در سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) به آدرس www.setadiran.ir ثبت‌نام و نسبت به تهیه، تکمیل و ارسال اسناد از طریق سامانه مذکور اقدام نمایند.
3 تاریخ انتشار مناقصه در سامانه ستاد: از ساعت ۰۸:۰۰ صبح روز چهارشنبه به تاریخ ۱۴۰۰/۴/۲۱ می‌باشد.
4 آخرین مهلت واریز وجه و دریافت اسناد مناقصه از سامانه: حداکثر تا ساعت ۱۷ روز پنجشنبه به تاریخ ۱۴۰۰/۴/۲۱ می‌باشد.
5 فرآیند ارجاع کار حداکثر تا ساعت ۰۹:۰۰ صبح روز پنجشنبه مورخ ۱۴۰۰/۴/۲۱ می‌باشد.
6 زمان و محل بازگشایی پاکت مناقصه از طریق سامانه ستاد از ساعت ۱۰:۰۰ ظهر روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۰/۴/۲۱ می‌باشد.
7 شرکت توزیع نیروی برق شمال استان کرمان در رد یا قبول یک یا کلیه پیشنهادات مختار می‌باشد.
روابط عمومی شرکت توزیع برق شمال استان کرمان

newspaper.in.ir
ایران درخشش
سازمان آگهی‌های روزنامه ایران ورزشی
۰۱۰۶۰۱۰۵۸۸ - ۴