

روش‌های تأمین مالی برای تولید با استفاده از امکانات بورس کالای ایران

مقدمه: ۱

۱- شرایط و فرآیند انتشار قرارداد سلف موازی استاندارد ۱

۲- قراردادهای منتشر شده برای تأمین مالی ۱

۳- شرایط بازار برای انتشار اوراق تأمین مالی ۱۳

مقدمه:

علیرغم اینکه روشهای تامین مالی برای تولیدکننده در دنیا متنوع و ارزان است ولی در ایران تنها روش تامین مالی استفاده از تسهیلات بانکی آن هم با هزینه تمام شده بسیار بالاست. در چند سال اخیر با توجه به الزامات قوانین و مقررات، بازار سرمایه هم درصدد ایجاد ابزارهای تامین مالی است. انجمن مدیران صنایع برای آشنائی بیشتر اعضاء خود با سایر روشهای تامین مالی، در این گزارش امکانات بورس کالای ایران را ارائه می نماید تا مورد بهره برداری قرار گیرد.

در این راستا بورس کالای ایران در یک سال اخیر با تصویب مقررات و چارچوب قراردادهای سلف موازی استاندارد اقدام به راه اندازی این قراردادها کرده است که تاکنون سه شرکت بزرگ از جمله سنگ آهن گل گهر، سنگ آهن چادرملو و شرکت پتروشیمی آبادان برای تامین مالی تولید محصول خود به ترتیب به مبلغ ۸۰۰، ۸۰۰ و ۵۰۰ میلیارد ریال استفاده کرده اند در این گزارش به طور اجمالی شرایط و فرآیند انتشار این اوراق تامین مالی، مشخصات و شرایط انتشار و در پایان به استقبال فعالان بازار در این خصوص اشاره خواهد شد.

۱- شرایط و فرآیند انتشار قرارداد سلف موازی استاندارد

تامین مالی از طریق سلف موازی مبتنی بر کالای پذیرش شده در بورس و با توجه به ماهیت و سابقه شرکت است و نحوه تضامین آن هم با توجه به سابقه شرکت در نظر گرفته می شود. شروع استفاده از این قرارداد با انتخاب شرکت تامین سرمایه می باشد در حال حاضر ۹ شرکت تامین سرمایه به شرح ذیل در حال فعالیت می باشند. کالاهای پذیرش شده در سه حوزه صنعتی و معدنی، پتروشیمی و کشاورزی است (فهرست کالا پیوست می باشد).

تامین سرمایه امین، نوین، بانک ملت، امید، سپهر، لوتوس پارسیان، آرمان، کاردان، آباد مسکن (مشخصات کامل پیوست می باشد).

۲- قراردادهای منتشر شده برای تامین مالی

تاکنون سه تولیدکننده از قرارداد سلف موازی استفاده کرده اند که عبارتند از: شرکت صنعتی و معدنی گل گهر برای تولید سنگ آهن دانه بندی، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو برای سنگ آهن دانه بندی، شرکت پتروشیمی



آبادان برای تولید محصول پی‌وی‌سی. فرآیند استفاده از این قرارداد اینگونه است که شرکت تولیدکننده محصولی را که از طریق بورس کالای ایران عرضه کند معرفی و از طریق انتخاب شرکت تامین سرمایه به عنوان مشاور پذیرش تمامی مراحل تامین مالی را از طریق شرکت تامین سرمایه اعمال می‌کند. در جداول زیر شرایط و مشخصات قرارداد هر کدام از محصولات مرتبط به تفصیل ارائه شده است بر این اساس در یک سال گذشته هزینه تامین مالی از طریق این قراردادها حداقل ۲۳/۵ و حداکثر ۲۸ درصد بوده است. این قرارداد جزو اوراق بهادار محسوب می‌شوند و غیر از در مرحله تحویل در کلیه مراحل معاف از هرگونه مالیات هستند.

۲-۱- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده گل گهر

مشخصات کلی ابزار تامین مالی و دارایی پایه

اوراق سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی)	نام ابزار تامین مالی
با نام، قابل معامله در بورس کالا، معاف از مالیات ^۱	نوع اوراق
سنگ آهن دانه بندی شده	دارایی پایه
سنگ آهن دانه بندی شده هماتیت با خلوص (۶۰-۵۹) درصد	مشخصات و استاندارد دارایی پایه
تامین مالی طرح‌های توسعه شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	هدف از عرضه
بورس کالای ایران	بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه

مشخصات اوراق سلف

حداکثر ۵۰۰.۰۰۰ تن سنگ آهن دانه بندی شده مشروط به اینکه ارزش کل اوراق منتشره بر پایه آن از ۱۱۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.	حجم عرضه اولیه
محدود به حجم عرضه اولیه	حداکثر حجم قابل عرضه
پنج تن سنگ آهن دانه بندی شده	اندازه هر قرارداد
عرضه گسترده با قیمت ثابت	روش عرضه اولیه
نامحدود	سقف حجم هر سفارش
یک ریال	حداقل تغییر قیمت هر سفارش
-	دامنه نوسان قیمت روزانه

۱ صرفاً در صورت تمایل دارنده اوراق سلف به تحویل فیزیکی کالا در سررسید، مالیات بر ارزش افزوده طبق مقررات جاری کشور به مبلغ قرارداد اضافه می‌گردد.

۱-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده گل گهر

واحد های پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد سنگ آهن دانه بندی شده	(قیمت پایه در عرضه اولیه از سایت مرجع www.Umetal.com استخراج و در اطلاعیه عرضه منتشر می گردد.)
قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی	۱۲۵.۵ درصد قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی	۱۳۰ درصد قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	قیمت عرضه اولیه به علاوه سود معادل ۲۳ درصد روزشمار سالانه
بازده اوراق	<p>در صورتی که قیمت سنگ آهن دانه بندی شده بر اساس قیمت های مندرج در سامانه معاملات شرکت بورس کالای ایران در سررسید کمتر از (۱.۲۵۵* قیمت پایه در عرضه اولیه) باشد سرمایه گذاران می توانند از اختیار فروش استفاده نموده و نسبت به فروش قرارداد به قیمت (۱.۲۵۵* قیمت پایه در عرضه اولیه) به شرکت معدنی و صنعتی گل گهر اقدام نمایند. بدین ترتیب بازدهی اوراق سلف ریالی طی ۱ سال حداقل ۲۵/۵ درصد خواهد بود.</p> <p>در صورتی که قیمت قرارداد سنگ آهن دانه بندی شده بر اساس قیمت های مندرج در سامانه معاملات شرکت بورس کالای ایران در سررسید بیشتر از (۱.۳* قیمت پایه در عرضه اولیه) باشد شرکت معدنی و صنعتی گل گهر می تواند از اختیار خرید استفاده نموده و نسبت به خرید قرارداد سنگ آهن به قیمت (۱.۳* قیمت پایه در عرضه اولیه) از دارندگان اوراق اقدام نماید. در این حالت قیمت تسویه ۱۳۰ درصد قیمت عرضه اولیه خواهد بود. بدین ترتیب بازدهی اوراق سلف ریالی طی ۱ سال حداکثر ۳۰ درصد می باشد.</p>
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف سود بین دوره ای ندارد. در پایان دوره خریدار می تواند نسبت به تحویل فیزیکی یا تسویه نقدی با توجه به قیمت سنگ آهن در سررسید و بر اساس قیمت اعمال اختیار فروش تبعی یا اختیار خرید تبعی اقدام نماید.
مدت قرارداد (عمر اوراق)	۱ سال از تاریخ عرضه اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد.
معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران بورس کالا بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا ۱۰ روز پس از پایان






۱-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده گل گهر

مهلت عرضه اولیه	
مطابق شرایط فصل ۳ امیدنامه	شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی
۱٪ حجم کل اوراق	حداقل سفارش انباشته بازارگردان
۱۰٪ حجم کل اوراق	حداقل تعهد معاملات روزانه
شرکت تأمین سرمایه امید بر اساس مدل بازارگردانی تضمین حداقل قیمت، نقدشوندگی اوراق سلف سنگ آهن دانه بندی شده را قبل از سررسید تعهد نموده است و اوراق سلف را طی عمر اوراق با نرخ ۲۳ درصد روزشمار سالانه به علاوه قیمت اوراق در عرضه اولیه بازخريد خواهد نمود.	نقد شونديگي اوراق قبل از سررسيد
بر اساس مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار	کارمزد خرید و فروش اوراق

سررسید و شرایط تحویل

یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه	سررسید قرارداد (اوراق)
دو ماه قبل از سررسید قرارداد	تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی
دوره سه ماهه پس از سررسید قرارداد	دوره تحویل
FOB بندرعباس	مکان تحویل
مطابق شرایط فصل ۳ امیدنامه، دارنده اوراق در سررسید امکان تحویل فیزیکی دارایی و یا تسویه به صورت نقدی را دارا می باشند.	نحوه تسویه در سررسید
معادل ۵۰.۰۰۰ تن	حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی
مطابق شرایط فصل ۳ امیدنامه	شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا
مطابق شرایط فصل ۳ امیدنامه	خسارت ناشی از عدم تحویل دارایی

ارکان عرضه

 شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (فصل ۵)	تولیدکننده و عرضه کننده
 شرکت تأمین سرمایه امید (فصل ۵)	مشاور پذیرش
 شرکت تأمین سرمایه امید	متعهد خرید در عرضه اولیه
 شرکت تأمین سرمایه امید	بازارگردان
کارگزاری های دارای مجوز معاملات سلف موازی استاندارد	عامل عرضه
 بورس کالای ایران	محل انجام معاملات

سایر اطلاعات مهم

<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد.</p> <p>دوره معاملاتی قرارداد: ۱۰ روز پس از پایان دوره عرضه اولیه</p> <p>تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: دو ماه قبل از سررسید قرارداد</p> <p>سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه</p> <p>تسویه نقدی قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه</p> <p>دوره تحویل فیزیکی: دوره سه ماهه پس از سررسید قرارداد</p>	<p>تاریخ‌های مهم</p>
<p>اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف سنگ آهن دانه‌بندی شده در پایگاه رسمی شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر به نشانی www.geg.ir. شرکت بورس کالای ایران www.ime.co.ir و شرکت تأمین سرمایه امید به نشانی www.omidib.com درج خواهد شد.</p>	<p>اطلاع رسانی</p>
<p>مبنای قیمت سنگ آهن دانه‌بندی شده در کل دوره عرضه اولیه بر اساس قیمت اعلامی در اطلاعیه عرضه اولیه خواهد بود و تغییری در قیمت‌ها لحاظ نخواهد شد.</p> <p>در مهلت عرضه اولیه و ۱۰ روز پس از آن امکان فروش یا بازخرید اوراق سلف سنگ آهن دانه‌بندی شده وجود ندارد و از آن تاریخ به بعد دارندگان اوراق سلف می‌توانند نزد کارگزاران بورس کالا بر اساس شرایط اعلامی در امیدنامه نسبت به فروش اوراق خود اقدام نمایند. در صورتی که تاریخ‌های اعلامی در امیدنامه جزء تعطیلات رسمی جمهوری اسلامی ایران باشد، روزکاری بعد از آن ملاک عمل خواهد بود.</p>	<p>نکات مهم</p>

۲-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه‌بندی شده چادرملو

اوراق سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه‌بندی شده (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی)	نام ابزار تأمین مالی
با نام، قابل معامله در بورس کالا، معاف از مالیات	نوع اوراق
سنگ آهن دانه‌بندی شده	دارایی پایه
سنگ آهن دانه‌بندی شده از نوع هماتیت با خلوص (۵۹-۶۰)	مشخصات و استاندارد دارایی پایه
تامین مالی طرح‌های توسعه شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	هدف از عرضه
بورس کالای ایران	بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه

مشخصات اوراق سلف

۲-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده چادرملو

حجم عرضه اولیه	۱.۰۰۰.۰۰۰ تن
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	یک تن سنگ آهن دانه بندی شده
روش عرضه اولیه	عرضه گسترده با قیمت ثابت
سقف حجم هر سفارش	نامحدود
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
واحدهای پولی قیمت و ارزش مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد	۸۰۶.۳۸۰ ریال
قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی	۱/۲۵ برابر قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی	۱/۲۸ برابر قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	قیمت عرضه اولیه به علاوه سود معادل ۲۲ درصد سالانه روزشمار
بازده اوراق	<p>در صورتی که قیمت سنگ آهن دانه بندی شده بر اساس قیمت های مندرج در سامانه معاملات شرکت بورس کالای ایران در سررسید کمتر از ۱/۲۵ برابر قیمت پایه در عرضه اولیه باشد، دارندگان اوراق سلف می توانند از <u>اختیار فروش تبعی</u> استفاده نموده و نسبت به فروش اوراق به قیمت ۱/۲۵ برابر قیمت پایه در عرضه اولیه به شرکت معدنی و صنعتی چادرملو اقدام نمایند. بدین ترتیب حداقل بازدهی اوراق سلف طی ۱ سال معادل ۲۵ درصد خواهد بود.</p> <p>در صورتی که قیمت سنگ آهن دانه بندی شده بر اساس قیمت های مندرج در سامانه معاملات بورس کالای ایران در سررسید در بازه ۱/۲۵ و ۱/۲۸ برابر قیمت عرضه اولیه باشد، سرمایه گذاران می توانند نسبت به تسویه نقدی بر مبنای قیمت روز سنگ آهن دانه بندی شده و یا دریافت فیزیکی کالا اقدام نمایند.</p> <p>در صورتی که قیمت قرارداد سنگ آهن دانه بندی شده بر اساس قیمت های مندرج در سامانه معاملات شرکت بورس کالای ایران در سررسید بیشتر از ۱/۲۸ برابر قیمت پایه در عرضه اولیه باشد، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو می تواند از <u>اختیار خرید تبعی</u> استفاده نموده و نسبت به خرید قرارداد سنگ آهن دانه بندی شده به قیمت ۱/۲۸ برابر قیمت پایه در عرضه اولیه از دارندگان اوراق، اقدام نماید. بدین ترتیب حداکثر بازدهی اوراق سلف طی ۱ سال ۲۸ درصد خواهد بود.</p>

۲-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده چادرملو

در این حالت سرمایه گذارانی که همچنان تمایل به تحویل فیزیکی کالا دارند باید با پرداخت مابه‌التفاوت قیمت روز و قیمت اعمال اختیار خرید، سنگ آهن دانه بندی شده را تحویل بگیرند.	
اوراق سلف سود بین دوره‌ای ندارد. در پایان دوره خریدار می‌تواند نسبت به تحویل فیزیکی یا تسویه نقدی با توجه شرایط مندرج در امید نامه اقدام نماید.	مقاطع پرداخت سود
۱ سال از تاریخ عرضه اولیه	مدت قرارداد (عمر اوراق)
اروز	دوره عرضه اولیه
معاملات ثانویه	
از طریق شبکه کارگزاری‌های دارای مجوز معاملات سلف موازی استاندارد و براساس ضوابط معاملات بورس کالا ۱۰ روز پس از پایان عرضه اولیه	معاملات ثانویه
۱٪ حجم کل اوراق	حداقل سفارش انباشته بازارگردان
۱۰٪ حجم کل اوراق	حداقل تعهد معاملات روزانه
شرکت تامین سرمایه امید بر اساس مدل بازارگردانی تضمین حداقل قیمت، نقدشوندگی اوراق سلف سنگ آهن دانه بندی شده را قبل از سررسید تعهد نموده است.	نقد شونده گی اوراق قبل از سررسید
بر اساس مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار	کارمزد خرید و فروش اوراق
سررسید و شرایط تحویل	
یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه	سررسید قرارداد (اوراق)
۱۰ روز کاری قبل از سررسید قرارداد. (پس از ارائه درخواست، دارنده اوراق حق فروش اوراق را نخواهد داشت)	تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی
دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد. زمان بندی تحویل در این دوره بر عهده شرکت چادرملو است.	دوره ی تحویل
FOB بندر عباس	مکان تحویل
چنانچه قیمت قرارداد سنگ آهن دانه بندی شده در سررسید کمتر از ۱.۰۰۷.۹۷۵ ریال باشد، تسویه به صورت اعمال اختیار فروش تبعی یا تسویه فیزیکی صورت خواهد گرفت. در صورتیکه قیمت قرارداد سنگ آهن دانه بندی شده در سررسید بین ۱.۰۰۷.۹۷۵ ریال و ۱.۰۳۲.۱۶۶ ریال باشد، تسویه نقدی بر اساس قیمت روز سنگ آهن دانه بندی شده یا تسویه فیزیکی صورت خواهد گرفت.	نحوه تسویه در سررسید

۲-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده چادرملو

<p>در صورتیکه قیمت قرارداد سنگ آهن دانه بندی شده در سررسید بیش از ۱۰۳۲.۱۶۶ ریال باشد، تسویه به صورت اعمال اختیار خرید تبعی صورت خواهد گرفت. در صورت تمایل دارنده اوراق به دریافت کالا، تسویه فیزیکی با پرداخت مابه التفاوت قیمت روز و قیمت اعمال اختیار خرید، صورت خواهد گرفت.</p>	
<p>معدل ۵۰.۰۰۰ تن</p>	<p>حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی</p>
<p>مطابق شرایط فصل ۳ امیدنامه</p>	<p>شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا</p>
<p>مطابق شرایط فصل ۳ امیدنامه</p>	<p>خسارت ناشی از عدم تحویل دارایی</p>
<h3>ارکان عرضه</h3>	
<p> شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (فصل ۴)</p>	<p>تولیدکننده و عرضه کننده</p>
<p> شرکت تأمین سرمایه امید (فصل ۴)</p>	<p>مشاور پذیرش</p>
<p> شرکت تأمین سرمایه امید</p>	<p>متعهد خرید در عرضه اولیه</p>
<p> شرکت تأمین سرمایه امید</p>	<p>بازارگردان</p>
<p>کارگزاری های دارای مجوز معاملات سلف موازی استاندارد</p>	<p>عامل عرضه</p>
<p> بورس کالای ایران و در بستر سامانه معاملاتی شرکت مدیریت فناوری بورس تهران</p>	<p>محل انجام معاملات</p>
<p> + دوره عرضه اولیه قرارداد: ۱۳۹۴/۰۸/۱۸ به مدت ۱ روز + دوره معاملات ثانویه قرارداد: حداقل ۱۰ روز پس از پایان دوره عرضه اولیه + تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: حداقل ۱۰ روز کاری قبل از سررسید قرارداد (سرمایه گذاران پس از ارائه درخواست تحویل فیزیکی حق فروش اوراق را نخواهند داشت). + سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه + تاریخ اعمال اختیار فروش: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه + تاریخ اعمال اختیار خرید: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه + دوره تحویل فیزیکی: دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد </p>	<p>تاریخ های مهم</p>
<p>اطلاعی های مرتبط با اوراق سلف در پایگاه رسمی شرکت معدنی و صنعتی چادرملو به</p>	<p>اطلاع رسانی</p>

۲-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده چادرملو

<p>نشانی www.chadormalu.com شرکت بورس کالای ایران www.ime.co.ir و شرکت تأمین سرمایه امید به نشانی www.omidib.com درج خواهد شد..</p>	
<p>❖ قیمت سنگ آهن دانه بندی شده در کل دوره عرضه اولیه بر اساس قیمت اعلامی در اطلاعیه عرضه اولیه خواهد بود و تغییری در قیمت ها لحاظ نخواهد شد.</p> <p>❖ در مهلت عرضه اولیه و تا زمان بازگشایی نماد، امکان فروش یا بازخرید اوراق وجود ندارد و از آن تاریخ به بعد دارندگان اوراق می توانند نزد کارگزاران بورس و در بستر معاملاتی مدیریت فناوری بورس تهران بر اساس شرایط اعلامی در امیدنامه نسبت به فروش اوراق خود اقدام نمایند. در صورتی که تاریخ های اعلامی در امیدنامه جزء تعطیلات رسمی جمهوری اسلامی ایران باشد، روز کاری بعد از آن ملاک عمل خواهد بود.</p>	<p>نکات مهم</p>

- با توجه به اینکه قیمت سنگ آهن دانه بندی شده در دوره عرضه اولیه بر اساس قیمت جهانی سنگ آهن از سایت مرجع www.Umetal.com استخراج و در اطلاعیه عرضه منتشر می گردد، اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه گذاران ارائه گردیده است. تاریخ ها و قیمت های نهایی بر اساس اعداد و ارقام واقعی و قطعی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.
- به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.

۳- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد پی وی سی	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد پی وی سی (به همراه اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالا، معاف از مالیات
دارایی پایه	پی وی سی
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	پی وی سی Grade ۶۵
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت پتروشیمی آبادان
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق	
حجم عرضه اولیه	حداکثر ۱۸۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش کل اوراق از ۵۰۰۰۰۰ میلیون ریال بیشتر و کمتر نباشد. • عرضه اولیه در دو نوبت و در هر نوبت اوراق به ارزش ۲۵۰۰۰۰ میلیون ریال عرضه می-گردد. • فاصله زمانی عرضه‌ها در هر نوبت از یکدیگر بیشتر از ۱۵ روز نخواهد بود.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه در هر نوبت
اندازه هر قرارداد	۱ برگه (معادل ۰.۵ تن)
روش عرضه اولیه	روش عرضه گسترده با قیمت ثابت
سقف حجم هر سفارش	نامحدود
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
دامنه نوسان روزانه	-
واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد سلف پی وی سی	قیمت پایه در عرضه اولیه بر مبنای آخرین قیمت معامله شده پی وی سی ۶۵ شرکت پتروشیمی آبادان در بورس کالای ایران
قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی	۱۲۴ درصد* قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی	۱۲۷.۵ درصد* قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	قیمت زمان عرضه اولیه بعلاوه ۲۳ درصد سالیانه روزشمار
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در دو حالت قابل تبیین است:

<p>۱- قیمت در سامانه معاملات کمتر از ۱۲۴ درصد قیمت اولیه باشد که در این صورت دارندگان اوراق می‌توانند با استفاده از اختیار فروش نسبت به فروش قرارداد با قیمت (۱۲۴ درصد* قیمت پایه در عرضه اولیه) به شرکت پتروشیمی آبادان اقدام نمایند. بدین ترتیب این اوراق برای سرمایه‌گذاران بازدهی یک‌ساله حداقل ۲۴ درصدی خواهد داشت.</p> <p>۲- اگر قیمت در سامانه معاملات بیشتر از ۱۲۷.۵ درصد قیمت معامله باشد، در این صورت شرکت پتروشیمی آبادان با اعمال اختیار خرید، نسبت به خرید اوراق در دست سرمایه‌گذاران با قیمت (۱۲۷.۵ درصد* قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام می‌نماید. بدین ترتیب بازدهی اوراق سلف برای دارندگان آن برای یک‌سال حداکثر ۲۷.۵ درصد خواهد بود.</p>	
<p>این اوراق سود میان‌دوره‌ای نخواهد داشت و عایدی دارندگان اوراق در سررسید به صورت تسویه فیزیکی و یا نقدی، با در نظر داشتن قیمت پی وی سی در سررسید و اعمال اختیارات تبعی، نصیبشان می‌گردد.</p>	مقاطع پرداخت سود
<p>۱ سال از تاریخ عرضه اولیه</p>	مدت قرارداد
<p>در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد.</p>	دوره عرضه اولیه
معاملات ثانویه و بازارگردانی	
<p>از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات سلف استاندارد و بر اساس ضوابط بورس کالا، ۱۰ روز پس از پایان مهلت عرضه اولیه در هر نوبت</p>	معاملات ثانویه
<p>بازارگردان در طول دوره عمر اوراق موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تقاضاهای فروش این اوراق را در حداقل قیمت تضمین شده (قیمت اوراق در عرضه اولیه به علاوه ۲۳ درصد سود سالیانه و روزشمار) برای هر برگه و بر اساس دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران، خریداری نموده و تقاضاهای خرید اوراق سلف موازی استاندارد موضوع این امیدنامه را نیز تا سقف اوراق در اختیار به متقاضیان آن عرضه نماید.</p> <p>• توضیحات تکمیلی در بخش ۵ امیدنامه سلف موازی استاندارد پی وی سی</p>	شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی
<p>۱٪ حجم کل اوراق</p>	حداقل سفارش انباشته
<p>۱۰٪ حجم کل اوراق</p>	سقف تعهد معاملات روزانه
<p>سندیکای بازارگردان (تأمین سرمایه ملت و آرمان) بر اساس مدل تضمین حداقل قیمت، نقدشوندگی اوراق سلف پی وی سی را قبل از سررسید تعهد می‌نماید و در طی دوره معاملات</p>	نقد شوندگی اوراق قبل از سررسید

اوراق مذکور را با نرخ سود ۲۳ درصد به صورت سالانه و روزشمار به علاوه قیمت اوراق در عرضه اولیه، بازخرید می نماید.	
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	یکسال پس از تاریخ عرضه اولیه هر نوبت انتشار
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز پیش از سررسید
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید
مکان تحویل	درب کارخانه
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت ۱ ماه ادامه خواهد داشت، عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی کالا، ۱۰ روز پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۸۰ قرارداد (معادل ۴۰ تن)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> • 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 پیش از سررسید اوراق مذکور خواهد بود. • حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی • در صورتی که قیمت پی وی سی در تاریخ سررسید قرارداد سلف موازی استاندارد بالاتر از قیمت اعمال خرید شرکت پتروشیمی آبادان (۱۲۷.۵ درصد) باشد و با شرط اعمال اختیار توسط این شرکت، متقاضیان تحویل فیزیکی کالای مذکور می توانند با پرداخت مابه تفاوت قیمت روز بازار و قیمت اختیار خرید شرکت پتروشیمی آبادان نسبت به تحویل فیزیکی کالا اقدام نمایند. <p style="text-align: center;">عملیات اجرایی تحویل:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه 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	شرکت متعهد به پرداخت جریمه ای معادل ۲۵ هزارم درصد کالای تسویه نشده به ازای هر روز دیرکرد می باشد (طبق استاندارد بورس کالای ایران)

ارکان عرضه	
شرکت پتروشیمی آبادان (سهامی عام)	
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)	
شرکت تأمین سرمایه آرمان	
شرکت تأمین سرمایه ملت (سهامی خاص) و شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص)	
شرکت تأمین سرمایه ملت (سهامی خاص) و شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص)	
کارگزاری‌های دارای مجوز معاملات سلف موازی استاندارد	
شرکت بورس کالای ایران	
تاریخ هر نوبت از عرضه اولیه: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد، تاریخ شروع معاملات ثانویه قرارداد: حداکثر ۱۰ روز پس از پایان دوره عرضه اولیه هر کدام از نوبت‌ها، تاریخ ارائه درخواست برای تسویه فیزیکی کالا: ۱۰ روز پیش از سررسید قرارداد، تسویه نقدی قرارداد: یکسال پس از تاریخ عرضه اولیه، دوره تحویل فیزیکی: ۱ ماه پس از اتمام عمر قرارداد.	تاریخ‌های مهم
اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد پی وی سی در پایگاه رسمی شرکت پتروشیمی آبادان به نشانی www.abadan-petro.com ، بورس کالا به نشانی www.ime.co.ir ، تأمین سرمایه ملت به نشانی www.mellatib.com ، تأمین سرمایه آرمان armanib.com ، www.ime.co.ir درج خواهد شد.	اطلاع رسانی

✓ به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.

۳- شرایط بازار برای انتشار اوراق تامین مالی

نخستین اوراق سلف موازی استاندارد منتشر شده در بازار سرمایه که برای تامین مالی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر در بورس کالای ایران عرضه شده بود، تسویه نهایی شد.



با توجه به اینکه اوراق سلف موازی می تواند منجر به تحویل کالا و یا تسویه نقدی شود، متقاضی برای تحویل فیزیکی کالا وجود نداشت و کلیه اوراق منجر به تسویه نقدی شد.

این اوراق دارای اختیار خرید و فروش تبعی بود و در صورتی که قیمت جهانی سنگ آهن و نرخ ارز به نحوی بود که سود اوراق بر مبنای قیمت پایه عرضه اولیه از ۲۵.۵ درصد کمتر باشد دارنده اوراق می توانست اختیار فروش خود را با قیمت پایه عرضه اولیه ضرب در ۲۵.۵ درصد اعمال نماید. و در صورتی که سود اوراق بر مبنای قیمت پایه عرضه اولیه از ۳۰ درصد بیشتر باشد، عرضه کننده یا همان فروشنده می توانست اختیار خرید خود را با قیمت پایه عرضه اولیه ضرب در ۳۰ درصد اعمال نماید. که در این اوراق با توجه به پایین آمدن قیمت جهانی سنگ آهن و ثابت ماندن نرخ ارز، همه دارندگان اختیار فروش تبعی، اختیار خود را اعمال کردند و تسویه با آنها با قیمت پایه عرضه اولیه ضرب در ۲۵.۵ درصد صورت گرفت.

بر همین مبنا مبلغ ۱۰۰۴۵.۸۴۵.۰۵۷.۰۸۶ ریال بعد از کسر کار مزد تسویه نهایی به حساب دارندگان این اوراق توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه واریز گردید.

در واقع سال گذشته شرکت گل گهر توانست با استفاده از انتشار اوراق سلف موازی استاندارد سنگ آهن، توانست ظرف سه روز کاری ۸۳ میلیارد تومان تامین مالی کند.

اوراق سلف پی وی سی پتروشیمی آبادان با حجم ۹۵۰۰ تن معادل ۹ میلیون و ۵۰۰ هزار کیلوگرم در نهم آبان ماه روی تابلوی معاملات رفت که با تقاضای ۲۱ میلیون و ۸۸۷ هزار و ۵۰۰ کیلوگرم روبه رو شد و در همان ثانیه نخست مورد معامله قرار گرفت؛ به این ترتیب پس از انجام معامله، ۱۰ میلیون و ۲۷۷ هزار کیلوگرم مازاد تقاضا بر سیستم معاملات باقی ماند.

قیمت سلف استاندارد پی وی سی پتروشیمی آبادان در هر کیلو ۲۶۳۱۶ ریال بود که عرضه به روش گسترده و به قیمت ثابت انجام شد. ارزش معاملات بیش از ۲۵۰ میلیارد ریال بود که مرحله دوم انتشار این اوراق به همین ارزش نیز منتشر شد.

دوره معاملات ثانویه اوراق سلف استاندارد پی وی سی از ۲۳ آبان ماه به مدت یک سال است، در این روش هم پتروشیمی ها می توانند از طریق مسیری روشن، کوتاه و جذاب تامین مالی خود را انجام دهند و همسو با بورس های معتبر کالایی دنیا حرکت می کند. در این بین سرمایه گذاران نیز به حداقل سود ۲۳ درصدی دست پیدا خواهند کرد.



گفتنی است، بازدهی اوراق سلف استاندارد پی وی سی در سررسید ۲۴ تا ۲۷/۵ درصد و بازدهی روزشمار تا قبل از سررسید ۲۳ درصد است.

در ۱۸ آبان ماه ۱۳۹۴، بیش از ۸۰۰ میلیارد ریال اوراق سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده شرکت صنعتی و معدنی چادرملو در بورس کالای ایران عرضه و در کمتر از یک دقیقه از سوی مشتریان خریداری شد.

در واقع انتشار اوراق سلف موازی استاندارد به منظور تامین مالی صنایع مختلف کشور همچنان در دستور کار بورس کالای ایران است.

اوراق سلف موازی استاندارد سنگ آهن دانه بندی شده شرکت صنعتی و معدنی چادرملو به میزان یک میلیون تن و به قیمت ۸۰۶ هزار و ۳۸۰ ریال در هر کیلو به روش عرضه با قیمت ثابت از طریق شبکه کارگزاران بورس کالای ایران عرضه و به فروش رسید.

بدین ترتیب شرکت صنعتی و معدنی چادرملو با انتشار اوراق استاندارد سنگ آهن دانه بندی به صورت یکساله، برای طرح های توسعه ای خود بیش از ۸۰۰ میلیارد تومان تامین مالی جذب کرد.

لازم به ذکر است این اوراق با نام و معاف از مالیات بوده و حداقل سود ۲۵ درصد و حداکثر سود ۲۸ درصد برای آن تضمین شده است، در طول دوره نیز نرخ بازده این اوراق ۲۲ درصد به صورت روزشمار عرضه شد. معاملات ثانویه این اوراق نیز از تاریخ دوم آذرماه سال جاری لغایت ۱۸ آبان ماه سال ۹۵ انجام می شود.

در حال حاضر در بورس کالای ایران کالاها در حوزه صنعتی و معدنی، پتروشیمی و کشاورزی توسط ۳۲۰ تولیدکننده داخلی عرضه می شود که هر کدام از عرضه کننده ها با توجه به شرایط خود می توانند از مزایای این قرارداد استفاده نمایند (فهرست کالا پیوست می باشد).