

اقتصاد

یادداشت



گامی در راستای ثبات اقتصادی



در خصوص تغییر نرخ تسعیر قیمت خوراک و قیمت‌های پایه بورس کالا می‌توان گفت که بعد از برگشت تحریم‌ها در سال ۱۳۹۶، ارزش چند نرخی شد. هر چند معتقدم در همان ابتدای امر می‌توانستیم عملکرد بهتری در حوزه ارز داشته باشیم، اما به هر حال در آن زمان واکنش‌های هیجانی منجر به چند نرخی شدن ارز و توزیع دلار ۴۲۰۰ تومانی و... شد. این ماجرا ادامه پیدا کرد و با سخت‌تر شدن فروش نفت ایران، تصمیم بر آن شد تا ارز حاصل از صادرات صنایع در سامانه نیما و بعد از آن مرکز مبادله و... عرضه شود و در نهایت به نقطه امروز رسیدیم. در این میان بحث‌هایی در مورد تأثیر نرخ ارز بر تورم هم مطرح بود. اکنون به نظر می‌رسد در موقعیت متفاوتی قرار داریم و در شرایطی که فروش نفت کمی تسهیل شده و نشانه‌هایی از بهبود روابط بین‌المللی مشاهده می‌شود و بانک مرکزی هم اوضاع ارزی بهتری دارد، اتفاق مبارکی رخ داده و این بار سیاست‌گذار بسر خلاف دفعات قبل، اقدام به اصلاح قیمت کرده و به سمت تکنرخی شدن ارز حرکت کرده است. با وجود برخی حواشی، هیاهوها و مقاومت‌ها، اقدام مثبتی صورت گرفته است. نکته اینجاست که دفعات قبل، سیاست‌گذاران از سر ناچاری اقدام به اصلاح نرخ می‌کردند و این بار، اقدام بانک مرکزی ناشی از آینده‌نگری بوده است. اگر بانک مرکزی توان کنترل نرخ ارز در بازار آزاد را داشته باشد، بهترین سیاست این است که این دو نرخ به هم نزدیک شده و در نهایت به ارز تکنرخی برسیم. منظور از تثبیت نرخ ارز، تعیین نرخی دور از دسترس و پشت‌درهای بسته توسط بانک مرکزی نیست و اتفاقاً منظور از تثبیت نرخ ارز این است که ارز واردات، صادرات و... با یک نرخ در دسترس همگان باشد. ابلاغیه تغییر نرخ تسعیر قیمت خوراک و قیمت‌های پایه بورس کالا، گام مثبتی در راستای تکنرخی شدن ارز بوده است. انتظار می‌رود صنایع صادرات‌محور به دلیل برخورداری از نقطه قوت امکان صادرات حتی در شرایط تحریم، تنبیه نشوند. ضمن اینکه انتظار می‌رود تفکیکی بین سیاست‌های پولی و مالی انجام شود، حمایت از معیشت مردم نیازمند سیاست‌های مالی است و قیمت‌گذاری دستوری و استفاده از سیاست‌های پولی برای حمایت از مردم راهکار مناسبی نیست. ارزی است که اگر صنایع صادرات‌محور با متوانند ارز حاصل از صادرات خود را با نرخ منطقی و واقعی عرضه کنند، انگیزه بیشتری برای افزایش صادرات خواهد داشت و این موضوع خودبه‌خود به افزایش تولید، افزایش سودآوری صنایع، افزایش شفافیت و برچیدن زمینه رانت و فساد منجر خواهد شد. ضمن اینکه در چنین شرایطی امنیت سرمایه‌گذاری هم افزایش یافته و طرح‌های توسعه‌ای و پروژه‌های عمرانی اجرا خواهد شد. قطعاً بازار سرمایه هم از چنین شرایطی تأثیر می‌پذیرد.

نکته دیگر اینجاست که تقویت انگیزه برای رشد تولید و سرمایه‌گذاری‌های جدید و اجرای طرح‌های توسعه‌ای و پروژه‌های عمرانی، نیازمند تثبیت نرخ ارز است. تثبیت نرخ ارز در کنترل تورم و کاهش نرخ بهره هم تأثیرگذار خواهد بود. اقدامات اخیر بانک مرکزی نشان می‌دهد سیاست‌گذاران این بار به درستی هدف‌گذاری کرده و گام‌های صحیحی برداشته‌اند. بی‌تردید، بازار سرمایه‌به‌بیشترین منفعت از ثبات اقتصادی خواهد برد و اتفاقاً بازارهای سوداگرانه در پی ایجاد ثبات در اقتصاد کشور، از رونق خواهند افتاد. البته که دلیلی برای رونق بازارهای سوداگرانه همچون بازار خودرو وجود ندارد و رونق این بازارها فقط در اقتصادهای توری می‌بی‌ثبات مشاهده می‌شود. در ادامه باید دید که با این مصوبه‌ای که بانک مرکزی ابلاغ کرده، سمت‌وسوی بازار سهام چگونه خواهد شد. به نظر می‌رسد بازار سرمایه از این مصوبه استقبال کرده و در فصل پاییز می‌توان معاملات خوبی را در بورس مشاهده کرد.

۵۷ درصدی داشته است. درآمد صادراتی نماد سغرب در این مدت بالغ بر ۶۱,۳ میلیارد تومان بوده است. سیمان بجنورد تا پایان مردادماه فروشی بالغ بر ۴۸۹,۲ میلیارد تومان را محقق کرد که از این عدد ۵۷,۲ میلیارد تومان آن مختص به صادرات است. همچنین مبلغ فروش نماد (سبجنو) در این ایام بیش از ۱۹۰ درصد بالا رفته است. سیمان خوزستان در پنج‌ماهه اول امسال ۸۸۳,۱ میلیارد تومان درآمد کسب کرد که از این میزان ۳۶۳,۳ میلیارد تومان آن صادراتی بوده است، درآمد نماد (سخوز) در این مدت بیش از ۳۵ درصد افزایش پیدا کرده است. سیمان ساوه در پنج‌ماهه اول امسال ۱,۲۸۱ میلیارد تومان درآمد به ثبت رسانده که ۲۲۰,۵ میلیارد تومان آن صادراتی بوده است. همچنین بررسی گزارش نماد ساوه حکایت از رشد بیش از صدرصدی در درآمد این شرکت دارد. درآمد سیمان خاش هم در پنج‌ماهه اول سال جاری ۲۶۵,۲ میلیارد تومان رسید که ۱۳,۸ میلیارد تومان آن مرتبط با صادرات است. از سویی در درآمد نماد (سخاش) بارشد نزدیک به ۴۰ درصدی همراه بوده است. سیمان فارس از ابتدای سال تا پایان دومین ماه تابستان درآمد ۲۸۲ میلیارد تومانی داشته و رشد ۶۰ درصدی محقق کرده است. سیمان شاهرود در مدت مذکور درآمد ۸۲۶ میلیارد تومانی را رقم زده که از این مبلغ ۴۶۳ میلیارد تومان آن به صادرات اختصاص یافته است. مبلغ فروش نماد (سرود) با صعود ۱۱۵ درصدی روبه‌رو بوده است. سیمان ارومیه درآمدی بالغ بر ۷۹۳,۳ میلیارد تومان را به ثبت رسانده که از این مبلغ ۱۹۸,۸ میلیارد تومان صادراتی بوده است. درآمد نماد (ساروم) در این مدت ۷۳ درصد بیشتر شده است. سیمان قائن در مجموع درآمد ۲۰۸,۳ میلیارد تومانی را به ثبت رسانده که با افزایش ۵۰ درصدی مواجه شده و از این عدد ۴۲ میلیارد تومان صادرات انجام شده است. در نهایت سیمان صوفیان در پنج‌ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ بالغ بر ۷۳۶,۱ میلیارد تومان درآمدزایی داشته که ۲۱,۳ میلیارد تومان آن صادر شده است. مبلغ فروش نماد (صصوفی) نیز با افزایش ۴۳ درصدی همراه بوده است.

در پنج‌ماهه نخست سال جاری صورت گرفته است

صادرات ۲,۲ همتی سیمان توسط سیتا



بود. درآمد صادراتی نماد (سفانو) در این مدت بیش از ۱۴۲ میلیارد تومان بوده است. سیمان بهمپهان نیز در پنج‌ماهه نخست درآمد ۳۹۴ میلیارد تومانی را محقق ساخته که از این مبلغ، ۳۲۵,۷ میلیارد تومان آن به صادرات اختصاص دارد. از سویی بررسی گزارش درآمد نماد (سپهان) در سامانه کدال طی این مدت حاکی از رشد صدرصدی بوده است. سیمان خزر از ابتدای فروردین ماه تا پایان مردادماه فروش بیش از ۳۶۲ میلیارد تومان را رقم زده که بارشد ۳۹ درصدی همراه بوده است. سیمان سفید نی‌ریز در این مدت ۱۶۴ میلیارد تومان فروش محصول داشته که ۸۶ میلیارد تومان آن صادراتی بوده است. همچنین طی این مدت فروش نماد (سنیر) رشد ۸۸ درصدی را محقق ساخته است. سیمان غرب در پنج‌ماهه نخست سال جاری ۴۰۸ میلیارد تومان درآمد به دست آورده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته صعود

از ابتدای سال جاری تا پایان مردادماه بالغ بر ۱۷,۸۹۰ میلیارد تومان شده است. همچنین ارزش پر تقوی بررسی سیمان فارس و خوزستان در این پنج‌ماه بیش از ۲۴,۷۹۸ میلیارد تومان بوده است. در مورد عملکرد تولیدی زیرمجموعه‌های هلدینگ سیمان تأمین می‌توان گفت که سیمان درود در پنج‌ماهه نخست سال جاری، ۳۹۲ میلیارد تومان درآمد داشته که بارشد ۹۷ درصدی روبه‌رو بوده است. همچنین از این مبلغ بیش از ۲۷۲ میلیارد تومان آن درآمد صادراتی بوده است. سیمان آبیگ در پنج‌ماهه ابتدایی امسال ۱,۱۸۵ میلیارد تومان فروش داشته که بیش از ۱۷ میلیارد تومان این مبلغ صادر شده است. مبلغ فروش نماد (سآبیگ) در این مدت با افزایش ۶۴ درصدی همراه بوده است. سیمان فارس‌نو از ابتدای سال جاری تا پایان مردادماه درآمد ۵۶۶ میلیارد تومانی را کسب کرد و با افزایش ۸۲ درصدی مواجه

مدیرعامل صنایع عمومی تأمین خبر داد

هزینه هزار میلیاردی به‌روزرسانی تجهیزات

اجرای می‌شود. او گفت: «زمانی که شرکتی بررسی شده و اطلاعات خود را به‌طور شفاف اعلام می‌کند، لازم است در قیاس با سایر رقبای خود از تسهیلاتی بهره‌مند شود. محمدی گفت: «اگر رتبه‌بندی شرکت‌ها اجرایی شود و شرکت‌های با شفافیت بیشتر و رتبه بالاتر که دارایی آن‌ها بیشتر بوده و در بورس نیز حضور دارند و از قوانین مختلف تخلف نمی‌کنند، امتیازات مضاعفی بگیرند این امر کمک خواهد کرد که رفتار آن‌ها نیز صحیح باشد و قوانین وضع شده را به درستی اجرا کنند.» مدیرعامل هلدینگ صنایع عمومی تأمین افزود: «اکنون اگر شرکتی بخواهد وارد بورس شود باید عملکرد خود را شفاف کرده و اطلاعات خود را اعلام کند، موضوعی که باعث می‌شود حتی رقبای آن شرکت نیز از اطلاعات مالی آن مطلع شوند. در چنین شرایطی برخی شرکت‌ها ترجیح می‌دهند خود را

نهایت برای به‌روزرسانی تجهیزات در شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ صنایع عمومی تأمین رقمی حدود هزار میلیارد تومان مورد نیاز است که برای تأمین این مبلغ برنامهریزی‌هایی صورت گرفته است.» محمدی استفاده از تسهیلات بانکی، انتشار اوراق مشارکت و همکاری شرکت‌های خارجی را از جمله راهکارهای در نظر گرفته شده برای تأمین این سرمایه دانست. مدیرعامل هلدینگ صنایع عمومی تأمین در بخش دیگری از صحبت‌های خود در پاسخ به سؤالی درباره تبعات قیمت‌گذاری دستوری و لطمه آن به تولیدکنندگان، توضیح داد: «زمانی که قیمت‌گذاری در حوزه‌ای به سمت دستوری شدن می‌رود، تولیدکننده آسیب می‌بیند. باید توجه داشت که تمام تولیدکنندگان در یک سطح و مانند هم نیستند و شاید لازم باشد در گام اول طرحی برای طبقه‌بندی و رتبه‌بندی تولیدکنندگان

امید به ارزان شدن ارز با وجود تورم ۴۰ درصدی



او گفت: «بر اساس اصول اقتصادی برای کنترل نرخ ارز پیش‌فرض‌هایی مانند کنترل تورم لازم است و اگر به‌طور مثال مادر ماه دو درصد هم تورم داشته باشیم اثر آن روی نرخ ارز مشخص خواهد شد. حال اگر تورم ۴۰ درصدی داریم و نرخ ارز برای مدتی حدود شش ماه ثابت مانده، باید انتظار داشت بار دیگر شاهد افزایش یکباره آن باشیم. این اصل علم اقتصاد است و غیر از این شدنی نیست مگر اینکه علم اقتصاد ناگهان متحول شود.

تلاش کنند به هر شکل ممکن جلوی بالارفتن نرخ ارز را بدون در نظر گرفتن سایر عوامل مؤثر بگیرند، طبیعی است که پس از مدتی شاهد افزایش یکباره نرخ ارز خواهیم بود. سال‌ها قبل زمانی که نرخ ارز حدود سه هزار تومان بود من گفتم پیش‌بینی ما از قیمت ارز پنج هزار تومان است، اما این پیش‌بینی محقق نشد و دولت وقت هر چه منابع ارزی داشت وارد بازار کرد تا جلوی این افزایش قیمت را بگیرد. این اتفاق هم افتاد و برای مدتی نرخ ارز کنترل شد اما پس از آن شاهد این بودیم که در مدتی کوتاه نرخ ارز یکباره به ۱۸ هزار تومان رسید.» او ادامه داد: «به عبارت دیگر اگر قرار باشد با توسل به اهرم‌های مختلف جلوی افزایش نرخ ارز گرفته شود در یک دوره زمانی به یکباره این ثبات جبران شده و با افزایش چندین برابری قیمت‌ها مواجه می‌شویم.»

این فعال بازار سرمایه همچنین گفت: «وقتی قیمت‌ها در بازاری رشد زیاد داشته باشد به‌طور طبیعی مردم قدرت ورود به آن عرصه را نخواهند داشت. به همین دلیل ممکن است کشش نداشتن بازار باعث شود برای دوره‌ای قیمت‌ها بالاتر نرود، اما این موضوع همیشگی نخواهد بود و پس از دوره‌ای شاهد جبران آن خواهیم بود. حال نیز از ابتدای سال جاری قیمت ارز با نوسانی در حدود تا سه هزار تومان حدود ۵۰ هزار تومان است. قدری در ادامه افزود: «گاهی شاهد اتفاقاتی مانند سوءمدیریت

صنعت سیمان یکی از صنایع استراتژیک است که سهم بسزایی در افزایش میزان صادرات غیرنفتی ایران دارد. در سال جاری شرکت‌های سیمانی عملکرد خوبی در زمینه صادرات از خود بر جای گذاشته‌اند. آمارها نشان می‌دهد که تولید و فروش سیمانی‌های بورسی تا مردادماه سال ۱۴۰۲ در حال افزایش بوده و درآمدهای صادراتی و داخلی صنعت نیز رشد قابل توجهی داشته است. شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سیتا) به عنوان قطب تولید سیمان کشور، با توجه به شرکت‌های زیرمجموعه‌ای که در اختیار دارد، بیشترین سهم را در میزان تولید و صادرات سیمان در اختیار دارد. در ادامه به بررسی وضعیت هلدینگ سیمانی شستا و زیرمجموعه‌هایش بر اساس گزارش‌های منتشر شده در سامانه کدال خواهیم پرداخت.

هر چند که بخشی از افزایش درآمد صادراتی مربوط به تغییرات نرخ ارز است، اما شرکت‌های سیمانی توانستند با اخذ مجوز افزایش قیمت تا ۳۴ درصدی برای فروش محصولات داخلی و افزایش بیش از هشت درصدی فروش محصولات صادراتی، ارزش افزوده تولیدات خود را به نسبت افزایش دهند. در کنار این موارد، صنعت سیمان کشور در سال‌های گذشته با حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد ظرفیت خود تولید می‌کرد که این موضوع هزینه‌های ثابت تولید را افزایش می‌داد، اما روندی که با افزایش حجم تولیدات در سال ۱۴۰۲ رخ داد، تا حدودی این وضعیت را تعدیل کرد و هزینه‌های سربار از طریق افزایش میزان تولید، پاسخ داده شد. این موضوع می‌تواند تا پایان سال بازدهی و حاشیه سود تولیدات سیمانی را حفظ کند و سهام آن‌ها را ارزنده نگه دارد. در پنج‌ماهه نخست سال جاری مجموع ارزش سیمان صادراتی زیرمجموعه‌های بورسی (سیتا) بالغ بر ۲,۱۹۴ میلیارد تومان بوده است.

آمار فروش و صادرات (سیتا)

ارزش پر تقوی بررسی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

مدیرعامل شرکت صنایع عمومی تأمین از نیاز شرکت‌های زیرمجموعه این هلدینگ به سرمایه‌گذاری هزار میلیارد تومانی برای به‌روزرسانی تجهیزات خبر داده و به راهکارهای در نظر گرفته شده در این زمینه اشاره کرد.

محسن محمدی، در گفت‌وگو با آتیه‌نو، در پاسخ به سؤالی درباره وضعیت تجهیزات شرکت‌های زیرمجموعه این هلدینگ، گفت: «شرکت‌های دامپروزی زیرمجموعه هلدینگ صنایع عمومی تأمین در حوزه تجهیزات تقریباً به‌روز هستند، اما در بخش شرکت‌های صنعتی حدود ۲۰ سال است تجهیزات به‌روزرسانی و اورهال نشده و تکنولوژی به کار رفته در این شرکت‌ها قدیمی شده است.

او ادامه داد: «با توجه به پیش‌بینی‌های صورت گرفته در

یک کارشناس ارز معتقد است مسائل سیاسی یا مواردی مانند آزادسازی ارزهای بلوکه شده ایران نمی‌تواند در بلندمدت تأثیر چندانی بر نرخ ارز داشته باشد.

محسن قادری در گفت‌وگو با آتیه‌نو، گفت: «ویدادهایی مانند آزادسازی ارز بلوکه شده با موضوعات سیاسی اگر چه ممکن است نوسان‌های کوتاه‌مدتی در بازار ارز ایجاد کند اما در نهایت تعیین قیمت در این بازار به فاکتورهای مختلف اقتصادی مانند تورم و غیره نیاز دارد که درباره آن‌ها بسیار صحبت شده است. این کارشناس ادامه داد: «اگر در کشوری تورم کنترل نشود نمی‌توان خیلی انتظار کنترل نرخ ارز در آن را داشت و اکنون طبق آمارهای رسمی تورم ایران بیش از ۴۰ درصد است. او افزود: «در حالت عادی برای اداره مملکت به رقمی معادل ۸۰ تا ۱۰۰ میلیارد دلار نیاز است و در چنین شرایطی طبیعی است که به‌طور مثال آزادسازی پنج یا شش میلیارد دلاری تأثیر چندانی روی امور نخواهد داشت چرا که ۸۰ میلیارد دلار رقمی است که تنها برای نگهداری از زیرساخت‌ها هزینه می‌شود. طبیعی است در برابر این ارقام اعدادی در حدود تا سه میلیارد دلار آزادسازی ارزی تنها نوعی شوخی محسوب می‌شود. قادری در عین حال تأکید کرد: «اگر قرار بر این باشد که دولت‌ها