

۱۲۰۳، ۴۴۴.

۱۴۰۳ / ۸ / ۱۴



شرکت سرمایه‌گذاری
توسعه معادن و فلزات



جناب آقای دکتر صیدی

رئیس محترم سازمان بورس و اوراق بهادار

با سلام و احترام؛

همان‌گونه که استحضار دارید، حق انتفاع برداشت سنگ آهن از سه معدن بزرگ کشور (گل‌گهر، چادرماو و گهرزمین) در تبصره ۶ لایحه بودجه سال ۱۴۰۴، معادل ۵۵ درصد بهای کلوخه استخراجی لحاظ شده که در صورت تصویب آن در مجلس محترم شورای اسلامی، آثار مالی فراوانی برای سه شرکت معدنی مورد اشاره در پی خواهد داشت و نتایج غیرقابل جبران سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ که همانا کاهش حاشیه سود، افت ارزش بازار و تنگناهای نقدینگی است، تکرار می‌گردد در این خصوص جهت تبیین موضوع توجه حضرتعالی را به موارد زیر جلب می‌نماید:

۱) بررسی‌ها و مطالعات انجام شده نشان می‌دهد که حقوق دولتی پرداختی معادن سنگ آهن دنیا در سایر کشورهای حداقل ۲ و حداکثر ۱۵ درصد ارزش سنگ است حال آن که سه شرکت معدنکار بزرگ ایران، باید ۵۵ درصد از ارزش سنگ آهن را با عنوان حق انتفاع پرداخت می‌کنند که ملاحظه می‌فرمایید بیش از ۳ برابر ارقام جهانی است (پیوست ۱).

۲) این عدد ۵۵ درصدی، تا سال ۱۴۰۰ تنها ۲۰ درصد بوده، لکن از سال ۱۴۰۲ افزایش شدیدی پیدا کرده است (۵ درصد شمش فخوز، تقریباً معادل ۵۵ درصد ارزش کلوخه استخراج شده معدن در سال ۱۴۰۲ و ۵۵ درصد کلوخه در سال ۱۴۰۳). این موضوع به افزایش حداقل ۲۰۰ هزار میلیارد ریالی بهره‌مالکانه منجر شده و سود سه شرکت در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ را حداقل ۴۰۰ هزار میلیارد ریال کاهش داده است. کاهش میزان سودآوری نه تنها اجرا و تکمیل طرح‌های توسعه این شرکت‌ها را با چالش جدی مواجه کرده، از طرفی مشکلات نقدینگی نیز برای شرکت‌ها و سهامداران اصلی آنها ایجاد نموده و سایر پروژه‌های کلان ملی را مجبور به دریافت تسهیلات بانکی با نرخ‌های بالا و نیز انتشار اوراق بدهی با نرخ‌های بیشتر از ۴۰ درصد به میزان بیش از ۲۰۰ هزار میلیارد ریال در سال اخیر مواجه نموده



شرکت سرمایه‌گذاری
توسعه معادن و فلزات

۱۴۰۳، ۳۴۳،

۱۴۰۳ / ۸ / ۱۴

است. به نظر می‌رسد استمرار این رویه آینده معدنکاری در کشور را با چالش‌های جدی روبرو خواهد نمود و پیامدهای زیر را در پی خواهد داشت:

- کاهش سودآوری فعالیت معدنکاری و زیان‌ده شدن معدن کلرین؛
- کاهش ارزش سهام شرکت‌های معدنی در بازار سرمایه و همچنین افزایش بی‌اعتمادی سهامداران به این بازار به واسطه وضع قوانین نامتعارف (در سه سال اخیر، بازده شرکت‌های چادرملو، گل‌گهر و گهر زمین به ترتیب ۹- درصد، ۴۱- درصد و ۱۰ درصد بوده است در حالیکه بازده شاخص کل در همین دوره ۲۹ درصد مثبت بوده است)؛
- کاهش انگیزه اکتشافات معدنی و در ادامه عدم امکان تحقق استراتژی تنوع سبد محصول معدنکاران
- عدم امکان تامین ۲۰۰ میلیون تن خوراک سنگ آهن مورد نیاز زنجیره فولاد در سال‌های آتی و در ادامه کاهش جدی تولید کارخانه‌ها در مقایسه با ظرفیت اسمی آنها در کل زنجیره فولاد؛
- تأخیر در روند نوسازی نولگان فرسوده معدنکاری و در ادامه افت حجم عملیات معدنکاری کشور؛
- عدم توجه اقتصادی استخراج سنگ از ذخایر کم عیار کشور (این موضوع با عنایت به روندکاهشی ذخایر سنگ آهن کشور با اهمیت است)؛
- تأخیر یا توقف در اتمام پروژه‌های توسعه‌ای جاری صنعتی و زیرساختی؛
- ۳) گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات به همراه شرکت‌های یاد شده مشترکاً، با بررسی و مطالعه نظام حقوق دولتی حدود ۲۰ کشور دارای ذخایر بزرگ سنگ آهن در جهان و واکاوی دقیق پهندهای منعی مورد اشاره در بالا، پیشنهاد زیر را برای کاهش حق انتفاع به دولت محترم دارد
- کاهش حق انتفاع از ۵۵ درصد به حداکثر ۲۵ درصد ارزش ماده معدنی. بدیهی است که با تصویب این نرخ کماکان معدنکار ایرانی بیشترین حق انتفاع را در جهان پرداخت می‌کند.
- بازگشت به مکانیزم قرارداد پیشین شرکت‌های گل‌گهر و چادرملو با ایمیدرو مبنی بر پرداخت حق انتفاع به صورت درصدی از قیمت فروش محصول (۲۰ درصد قیمت فروش سنگ آهن خام، ۱۹ درصد مبلغ فروش کنسانتره در صورت فروش محصول به صورت کنسانتره، ۱۵/۵ درصد قیمت کنسانتره در صورت فروش محصول به صورت گندله و ۱۲/۵ درصد قیمت

۱۴۰۳، ۳۴۳.

۱۴۰۳ / ۸ / ۱۴



شرکت سرمایه گذاری
توسعه معادن و فلزات



گشتره در صورت فروش محصول به صورت آهن اسفنجی) و همچنین تعدیل قرارداد
شرکت گهر زمین به شکل مذکور.

ضمناً به استحضار می‌رساند طبق نامه شماره ۱۴۰۲/۲۱۰۹ مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۹ پیش‌بینی کاهش
۱۱۰ همتی ارزش بازار شرکت‌های معتبر به وزیر امور اقتصادی و دارایی اعلام گردیده بود (پیوست ۲)
که مناسفانه منتج به تحقق کاهش ارزش سهم و بی‌اعتمادی بازار سرمایه به شرکت‌های موصوف
گردیده است. که سهم ۵ درصدی از بازار سرمایه را دارند.

در پایان ضمن سپاس ویژه از بذل عنایت حضرت‌تعالی، امید است سازمان بورس و اوراق بهادار در ادامه
تلاش‌های ارزنده صورت گرفته در راستای حمایت از حقوق سهامداران شرکت‌های معدنی، در اصلاح
این روبه نامطلوب مساعدت نماید.

اردشیر سعد محمدی
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
اساسی نام

ابودر سروش
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره
شرکت مدیریت سرمایه گذاری امید



محمد مصطفی
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره
شرکت معدنی و صنعتی گهر زمین
شرکت معدنی و صنعتی گهر زمین
(صنعتی نام)
شماره ثبت ۱۷۲۵-سرجی

امیر علی طاهرزاده
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره
شرکت معدنی و صنعتی مادرملو
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
(صنعتی نام)

محمد مصطفی
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره
شرکت معدنی و صنعتی گهر زمین
شرکت معدنی و صنعتی گهر زمین
Golgohar Mining & Industries