

با نگاه خوش بینانه! البته اگر قرار باشد باز خرید سهام از مردم صرفاً توسط دارایی های شرکت ابنیه (همین شرکتی که مردم می خردند) باشد که باید گفت حقوق صاحبان آن تنها ۲۰۰ میلیارد تومان است. با یک محاسبه سرانگشتی ارزش سهام در دست مردم با آخرین قیمت مبادله شده بیش از ۲۵ هزار میلیارد تومان خواهد شد! و نسبت به دارایی اظهار شده این شرکت، حتی در حال حاضر باز خرید این سهام دیگر میسر نیست. در صورت عدم ورود دادستانی و توقف فعالیت فروش سهام این شرکت به مردم و با فرض رشد ۲۰۰ درصدی سالانه که هدف مدیران شرکت بوده و با فرض رشد ۲۰ درصدی برای نقدینگی ۷۰۰ هزار میلیاردی کشور از ۴ سال دیگر، حتی نقدینگی کل کشور هم کفاف خرید سهامداران را نمی داد! حال این سوال باقی است که ارزش این پروژه های نیمه کاره پس از کسر بدهی ها چقدر است؟ اصلاح داری خود سهامدار عمده چقدر است؟

### چرایی گرایش مردم به خرید سهام پدیده

در فضای جاری کشور و نوسانات گاه و بیگاه اقتصادی موجود به شدت مردم را نسبت به حفظ توان خرید با جابه جایی های ریسکی در سبد دارایی حساس نموده است. گرچه در این بین نهادهایی مانند صدا و سیما که با توجه به جایگاهشان نوعاً تداعی کننده اعتماد هستند نیز بی تقصیر نیستند. تبلیغات شدید تلویزیونی، بیلبوردهای اغواگرانه، روند افزایشی ارزش سهام و تبلیغات درون خانواده ها نیز از جمله موارد رغبت مردم در خرید این سهام بوده است.

عمده دلایل گرایش مردم به خرید سهام پدیده - اعتماد مردم به صدا و سیما

- تاثیر شدید تبلیغات و رسانه ها (این مسئله از دید مثبت بسیار قابل تامل است)

- عدم توجه مردم به اخذ مشاوره حرفه ای برای سرمایه گذاری

- موج سواری

- سودجویی

- پایین بودن نرخ واقعی سود بانکی و عدم تطابق نرخ سود بانکی با نیاز جامعه

- روند نزولی شاخص کل سهام و افول بورس

- سرگردانی سرمایه ها خرد در نزد مردم

- عدم واکنش نهادهای قانونی و رسمی در مواجهه با برخی رخداد های اجتماعی و اقتصادی نزد مردم تلویحاً تایید و تصدیق تداعی می شود.

### وضعیت پدیده در کرمان

فعالیت تنها دفتر و نمایندگی فروش سهام پدیده در استان کرمان - مستقر در شهر کرمان - که در دوره پنج ماهه فعالیت خود، ۱۷ میلیارد تومان از این سهام به فروش رسانده بود بنا به آنچه در خبرها آمده است در اواخر دی ماه و بنا به دستور دادستانی کرمان متوقف شده است هر چند گفته می شود این دفتر در حال حاضر نیز پاسخ گوی خریداران سهام پدیده است. بر این اساس، گرچه میزان فروش سهام پدیده در کرمان، در قیاس با مبالغ جمع آوری شده در کل کشور ناچیز می باشد اما سوالی که مطرح می شود، این است که چگونه در یک اقتصاد محلی کوچک به یکباره چنین مبالغی قابلیت جمع آوری دارد؟ به نظر رفتار مردم در کل کشور از یک همگرایی به خصوصی برخوردار بوده است و بدین دلیل مردم کرمان نیز بنا به آنچه که در بخش قبل به آن اشاره شد، از این قاعده مستثنی نبوده اند.

### آینده «پدیده» چه خواهد شد؟

آیا باید نگران باشیم؟ طبیعتاً بله. قیمت اوراق بهادار در بورس بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می شود در حالی که نرخ سهام پدیده از طرف شرکت مشخص می شود. طبیعی است وقتی همیشه نرخ ها بالاتر تعیین شوند میل به خرید بیشتر از فروش است. شرکت نیز می تواند با اندکی تامین مالی اوراق متقاضی فروش را باز خرید کند. حال سوال اینجاست که امروز چه کسی پاسخگوست؟ نقش نهادهای نظارتی در این خصوص چیست؟ از طرفی چگونه شرکتی که با ۱۸۷ میلیارد و ۵۰۰ میلیون تومان سرمایه و با تبلیغات گسترده اقدام به فروش سهام خود کرده به شکل سهامی خاص ثبت شده است و ماده ۲۱ قانون تجارت در مورد شرکت های سهامی خاص را نقض کرده است؟ نهادهای نظارتی چرا تا کنون متوجه این مسئله نشده بودند و اگر بر این مطلب علم داشته اند، چرا واکنشی نشان نداده اند؟!

### \* عضو هیات علمی دانشگاه کرمان / کارشناس و مشاور بازار سرمایه

### جدول ۱: آخرین وضعیت صورت های مالی پدیده شانديز

شرکت : توسعه بین المللی صنعت گردشگری پدیده شانديز نماد: پدیده		شماره اطلاعیه: ۱۸۷۷۴۶		کد صنعت: ۵۵۱۰۵۴		سرمایه ثبت شده: ۵۲۱,۵۴۴ میلیون ریال	
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده)							
ترازنامه	در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	درصد تغییر
<b>دارایی های جاری</b>				<b>بدهی ها</b>			
موجودی نقد	۴۳,۹۲۵	۲,۴۸۸	۱۶۶۵	حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۱,۸۵۶,۹۹۸	۷۷۷,۴۹۹	۱۳۹
سرمایه گذارهای کوتاه مدت	۲,۸۸۷,۷۲۰	۰	۰	سایر حسابها و اسناد پرداختی	۱,۸۳۵,۶۴۲	۱,۸۹۳,۲۵۲	(۳)
طلب از شرکتهای گروه و شرکتهای وابسته	۱۲,۵۵۷,۱۲۷	۵,۵۸۲,۷۵۰	۱۲۵	بدهی به شرکتهای گروه و وابسته	۰	۱۲۴,۱۹۲	
حصه جاری حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۲۷۸,۷۲۵	۹۰۱,۱۹۳	۴۲	پیش دریافتها	۰	۰	
سایر حسابها و اسناد دریافتی	۴۰۵,۲۳۰	۸۶۹,۲۱۸	(۵۳)	ذخیره مالیات بر درآمد	۰	۱۲,۴۷۴	
موجودی مواد و کالا	۰	۰	۰	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۸۸۳,۶۶۰	۷۳۷,۵۰۷	۲۰
پیش پرداختها	۱۵,۸۳۲	۲۰,۲۲۵	(۲۲)	سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۰	۰	
جمع داراییهای جاری	۱۷,۱۸۸,۵۵۹	۷,۳۷۵,۸۷۴	۱۳۳	جمع بدهیهای جاری	۴,۵۷۶,۳۰۰	۳,۵۴۴,۲۲۵	۲۹
سرمایه گذارهای بلند مدت	۱,۶۵۱,۷۱۲	۱,۴۵۰,۸۰۴	۱۴	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۱,۳۵۲,۱۷۶	۵۴,۵۲۳	۲۱۹۶
داراییهای ثابت پس از کسر استهلاک	۱,۸۵۳,۲۹۴	۱,۸۲۶,۵۹۵	۱	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۶۹۵,۶۷۶	۸۴۹,۶۹۵	(۱۸)
داراییهای نامشهود	۲۸۳	۳۵۲	(۲۰)	ذخیره مزایای پایان خدمت	۹۴۸	۹۴۸	۰
حسابها و اسناد دریافتی تجاری (بلند مدت)	۰	۰	۰	جمع بدهیهای غیر جاری	۱,۹۴۸,۸۰۰	۹۰۵,۱۷۶	۱۱۵
پیش پرداختهای سرمایه ای	۰	۰	۰	جمع بدهیهای جاری و غیرجاری	۶,۵۲۵,۱۰۰	۴,۴۵۰,۱۰۱	۴۷
سایر داراییها	۳۰۰,۵۱۱	۵۶۵,۶۶۵	(۴۷)	حقوق صاحبان سهام	۵۲۱,۵۴۴	۵۲۱,۵۴۴	۰
				سرمایه			
				صرف سهام			
				اندوخته قانونی	۵۲,۱۵۴	۵۲,۱۵۴	۰
				اندوخته طرح و توسعه			
				سود (زیان) انباشته	۱۳,۸۹۵,۵۶۱	۶,۱۹۵,۴۹۱	۱۲۴
جمع داراییهای غیر جاری	۳,۸۰۵,۸۰۰	۳,۸۴۳,۴۱۶	(۱)	جمع حقوق صاحبان سهام	۱۴,۴۶۹,۲۵۹	۶,۷۶۹,۱۸۹	۱۱۴
جمع داراییها	۲۰,۹۹۴,۳۵۹	۱۱,۲۱۹,۲۹۰	۸۷	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۲۰,۹۹۴,۳۵۹	۱۱,۲۱۹,۲۹۰	۸۷