

## دخلوخرج

شنبه ۵ مرداد ۱۳۹۸ - شماره ۲۶

*خراسان* شماره۳۰۱۵۶

## بورس و بیمه

# ۴

## ناجی مسافرت خود را بشناسید!

بیمه مسافرتی برای حوزه شینگن اجباری است، اما برای کشورهای دیگر نیز ضروری است. چراکه یک سرماخوردگی ساده یا یک اتفاق ناراحت کننده، می‌تواند تمام پول‌تان را به باد بدهد! پولی که قرار بود خرج لذت بردن از سفر بشود، حالا خرج درمان می‌شود.

پس بیمه مسافرتی با توجه به شرایط‌تان بخرید، سقف مالی مناسب با تعهداتی که ضروری است، می‌تواند ناجی شما باشد. برخی پوشش‌های بیمه مسافرتی که در ایران ارائه می‌شود:

۱. هزینه‌های پزشکی و بستری در خارج از کشور
۲. جابه‌جایی یا بازگرداندن بیمه‌شده به ایران
۳. پرداخت هزینه‌های فوریت دندانپزشکی
۴. پوشش تأخیر درحرکت
۵. سفر اضطراری یکی از اعضای خانواده
۶

# ۳ شرط تداوم سودآوری غول ها

### بررسی چشم انداز سودآوری چند شرکت بزرگ بورسی بعد از گزارش های غافلگیرکننده بهار

#### جواد غیائی کارشناس بورس

دخل و خرج، بارها وضعیت مناسب شرکت های بزرگ در گروه های مختلف (فلزی، پتروشیمی و معدنی) را بررسی کرده و درباره جذابیت حضور در مجامع این شرکت ها صحبت کردیم. اما به واقع، عملکرد شرکت ها از انتظار ما و بسیاری از تحلیلگران بازار سرمایه هم بهتر بود. در این شرایط که نگاه اهالی بازار، دوباره به سمت غول ها (فلزی معدنی و پتروپالایشی) چرخیده است، این سوال وجود دارد که هنوز هم فرصت ورود و سرمایه گذاری در سهام شرکت های بزرگ وجود دارد؟ پاسخ مثبت است. اگرچه برخی نمادهای بزرگ و خوب، بعد از ارائه گزارش ها، صف خریدند و خرید آنها به راحتی ممکن نیست اما درباره برخی نمادهای دیگر، اینگونه نیست و ورود به آنها بدون دردسر و با چشم انداز خوب، ممکن است.



#### ● یک تحلیل ساده از چشم انداز غول ها

در جدول زیر، به یک روش بسیار ساده، چشم انداز پیش روی شرکت های بزرگ بورسی – که به خاطر عملکرد بهار خود موردتوجه قرار گرفتند- را ترسیم کردیم. روش ساده هم اینگونه است که فرض کردیم، عملکرد شرکت ها در بهار در ۳ فصل بعدی سال نیز تکرار شود، البته واضح است که این فرض بسیار ساده است و صرفا یک مینا برای تدقیق تحلیل به دست می دهد. چرا که ممکن است در فصول پیش رو، عملکرد شرکت ها تحت تاثیر تحولات (نرخ های جهانی، نرخ ارز، هزینه مواد اولیه و ...) دستخوش تغییراتی شود و بهتر یا بدتر از عملکرد بهار باشد. اما در هر حال، تعمیم عملکرد بهار به تمام سال، فرض بدی نیست.

#### ● انتظار برای سود شیرین حتی بعد از غافلگیری بزرگ

به این ترتیب، بعد از محاسبه سود تحلیلی ۹۸، نسبت قیمت به درآمد (P/E) ۹۸ را هم محاسبه کردیم. در یک بازار نرمال و با توجه به وضعیت نرخ سود بانکی، منطقی است که نسبت قیمت به درآمد بعد از تحقق سود (یا مطمئن شدن بازار از تحقق سود) به محدوده ۵ برسد. به این ترتیب، قیمت نهایی و بازده انتظاری بر این اساس محاسبه و در ستون ماقبل نهایی ارائه شده است. چنانچه پیداست، برخی از شرکت ها، در همین قیمت های فعلی (قیمت های روز چهارشنبه) با وجود ارائه گزارش غافلگیر کننده و پشت سر گذاشتن چندین روز رشد و صف خرید، همچنان توان ایجاد بازدهی های قابل توجه را دارند.

مثلا پتروشیمی فنائوران که هفته قبل، چند روز صف خرید بود و مجموعا ۲۳ درصد در یک هفته رشد کرد، در صورت تداوم عملکرد

### پاسخ به پرسش های اساسی در زمینه بیمه بیکاری

# اما واگرهای بیمه بیکاری

#### راحله شعبانی

*روزنامهنگار*

#### ۱. مبلغ بیمه بیکاری در سال ۱۳۹۸ چقدر است؟

حداقل مبلغ بیمه بیکاری در سال ۱۳۹۷، معادل حداقل حقوق پایه کارگران در سال ۹۷ و حدود ۱۱ میلیون ریال بود و این رقم برای حداقل مبلغ بیمه بیکاری در سال ۱۳۹۸، معادل حداقل حقوق پایه کارگران در سال ۱۳۹۸ حدود ۱۵ میلیون ریال است. البته بیشینه دریافت حق بیمه بیکاری، ۵۵ درصد متوسط حقوق و دستمزد ماهانه است و ملاک محاسبه، ۹۰ روز پیش از وقوع عدم اشتغال ارادی در کارگاه است.

۲. چه مواردی باعث می شود ماهیانه بیمه بیکاری قطع شود ؟

به موارد زیر توجه کنید:

■ اگر کارفرما دوباره شما را برای کار، فراخوانی کند.

■ اگر در فرایند پرداخت مقرری، مشخص شود که شما، به صورت ارادی و با تئانی با کارفرما، خواستار دریافت مقرری ماهانه شده اید. در این صورت طبق قوانین سازمان تأمین اجتماعی با شما برخورد می شود.

■ عدم شرکت در کلاس های آموزشی که سازمان تأمین اجتماعی و اداره کار تعیین می کند.

یافتن و ارسال بار و ملزومات شخصی | ۷. جبران خسارت تأخیر در ورود بار همراه مسافر
۸. فقدان گذرنامه، گواهی نامه راندگی و شناسنامه در خارج از کشور

#### قیمت بیمه مسافرتی شینگن

قیمت بیمه مسافرتی شینگن به عوامل زیادی، از جمله سن شخص بیمه‌گذار بستگی دارد. برای این نوع بیمه‌نامه، رده‌های سنی مختلفی تعیین‌شده که در قیمت تأثیر زیادی دارند. کمترین حق بیمه را رده سنی تا ۱۲ سال و بیشترین قیمت را افراد ۸۰ سال به بالا باید بپردازند. بعضی از شرکت‌ها بالاتر از ۸۰ سال را بیمه نمی‌کنند.

# ”

#### چنانچه پیداست، برخی از شرکت ها، در همین

#### قیمت های فعلی

#### (قیمت های روز

#### چهارشنبه) با وجود

#### ارائه گزارش

#### غافلگیرکننده و

#### پشت سر گذاشتن

#### چندین روز رشد

#### و صف خرید،

#### همچنان توان ایجاد

#### بازدهی های قابل

#### توجه را دارند

است و فقط در صورتی باید نگران بود که نرخ دلار نیمایی به زیر ۱۰ هزار تومان سقوط کند.

#### وضعیت تحریم ها، بازارهای جهانی و جنگ تجاری

اکثر شرکت های فوق (به جز پالایشی ها) سهم بالایی از تولید خود را صادر می کنند. در این حالت وضعیت بازارها و نرخ های جهانی بسیار مهم است. این روزها وضعیت شاخص جهانی دلار آمریکا و همچنین جنگ تجاری، مهمترین تعیین کننده نرخ های جهانی است، هرچه شاخص دلار تضعیف شود و امید به حل و فصل جنگ تجاری بیشتر شود، بازارهای جهانی عملکرد بهتری خواهند داشت. اگر در شرکت های فوق سرمایه گذاری کردید، این موارد را رصد کنید.

علاوه بر آن میزان موفقیت شرکت ها در دوزدن موثر و کم هزینه تحریم ها نیز حائز اهمیت است. این نکته مهم قابل ذکر است که یک دلیل مهم غافلگیری تحلیلگران درباره عملکرد بهار شرکتها، بیش برآورد هزینه های تحریمی بود. در واقع کسی فکر نمی کرد شرکت ها بتوانند با وجود تحریم ها محصولات خود را با تخفیف کم و به مقدار زیاد به فروش برسانند. برخی از تخفیف های ۱۰ درصد و بیشتر در نرخ های فروش برای دوزدن تحریم ها و همچنین رشد هزینه های حمل و نقل به همین میزان صحبت می کردند. اما، ظاهرا شرکت ها توانسته اند، حداقل در بهار امسال، با دردسر کمتری تحریم ها را دور بزنند. به نظر می رسد از این به بعد نیز، مشکل جدیدی برای شرکت ها ایجاد نشود.

	قیمت هر سهم	p/e در روش ttm	سود ۹۷ – هر سهم	سود بهار ۹۸ – هر سهم	سود ۹۸ (با فرض تکرار عملکرد بهار)	p/e تحلیلی ۹۸	بازدهی انتظاری با فرض رشد قیمت تا p/e=۵	محصول اصلی شرکت
شفن	۷۰۴۹۹	۳.۵	۱۶۱۶۶	۵۹۶۷	۲۳۸۶۳	۳.۰	۶۹.۳	متانول
زاگرس	۶۷۲۴۳	۳.۲	۱۵۵۴۲	۷۰۵۱	۲۸۲۰۴	۲.۴	۱۰۹.۷	متانول
شخارک	۱۹۹۳۳	۴.۱	۴۸۷۰	۱۲۱۳	۴۸۵۲	۴.۱	۲۱.۷	متانول
شیدیس	۱۹۴۹۹	۳.۹	۳۳۰۵	۱۶۱۴	۶۴۵۶	۳.۰	۶۵.۵	اوره
کرماشا	۹۰۹۲	۴.۶	۱۴۵۶	۶۶۹	۲۶۷۶	۳.۴	۴۷.۲	اوره
خراسان	۱۷۲۷۰	۴.۴	۳۱۲۳	۱۱۷۷	۴۷۰۸	۳.۷	۳۵.۵	اوره
شیراز	۹۹۶۰	۵.۲	۱۲۷۳	۶۷۷	۲۷۰۸	۳.۷	۳۵.۵	اوره (بیش از ۶۰ درصد)
پارس	۴۳۲۰۸	۳.۷	۹۸۲۰	۲۷۸۵	۱۱۱۴۰	۳.۹	۲۵.۹	استاین، اتان، پروپان
نوری	۳۱۱۵۹	۳.۲	۷۰۵۱	۲۸۶۳	۱۱۴۵۲	۲.۷	۸۳.۸	محصولات آروماتیک
شبنر	۱۴۱۷۵	۴.۵	۲۵۴۳	۱۰۵۳	۴۲۱۲	۳.۴	۴۸.۶	بنزین و مشتقات نفتی
شیریز	۲۴۱۱۰	۴.۷	۴۳۴۳	۱۲۰۱	۴۸۰۴	۵.۰	۰.۳	بنزین و مشتقات نفتی
شپنا	۱۱۴۸۳	۳.۷	۲۵۳۹	۸۷۲	۵۷۲۸	۳.۳	۵۱.۹	بنزین و مشتقات نفتی
فملی	۴۵۹۶	۴.۸	۶۹۲	۴۰۲	۱۶۰۸	۲.۹	۷۴.۹	کئسانتره و کاتد مس
فولاد	۴۱۰۱	۳.۷	۹۴۱	۲۹۰	۱۱۶۰	۳.۵	۴۱.۴	ورق سرد و گرم

#### رده های سنی بیمه مسافرتی

۱. صفر تا ۱۲ سال | ۱۳.۲ تا ۶۵ سال

۳. ۶۶ تا ۷۰ سال | ۱۴.۴ تا ۸۰ سال

۵. ۸۰سال به بالا

#### سفرتان چندروزه است؟

از دیگر عوامل تأثیرگذار بر قیمت بیمه مسافرتی شینگن، طول مدت سفر است. هر قدر تعداد روزهایی که در سفر هستید، بیشتر باشد باید حق بیمه بیشتری پرداخت کنید. طول سفر از ۱ تا ۷ روز شروع می‌شود و می‌تواند تا یکسال هم ادامه داشته باشد.

#### ● تغییر نرخ خوراک!؟

نیمی از جدول فوق به پتروشیمی های گازی (اوره و متانول سازان) اختصاص دارد. این شرکت ها تاثیر به سزایی از نرخ خوراک تحویلی می گیرند. هم اکنون نرخ خوراک (هر مترمکعب گاز طبیعی) برای شرکت ها کمتر از ۷ سنت محاسبه شده است. نرخ خوراک با توجه به یک فرمول متشکل از نرخ داخلی و چند شاخص بین المللی محاسبه و برای شرکت ها فاکتور می شود. نرخ داخلی ثابت است اما نرخ بین المللی گاز معمولاً با قیمت نفت تغییر می یابد که همزمان قیمت فروش محصولات را هم دستخوش تغییر می کند. اما نکته مهم تغییرات نرخ گاز (خوراک و سوخت) برای این شرکت ها از سوی دولت است. یعنی ممکن است که دولت در فرمول محاسبه نرخ خوراک تغییراتی لحاظ کند و یا نرخ سوخت را افزایش دهد. در این صورت، ممکن است حاشیه سود این شرکت ها به صورت معناداری تغییر کند و عملکرد بهار قابل تکرار نباشد. فعلا شواهدی جدی مبنی بر وجود چنین عزمی در دولت قابل رصد نیست.

#### ● شرایط خاص شرکت ها را در نظر بگیرید

نکته بسیار مهم دیگر این است که شرکتها با توجه به وضعیت ساختار مالی خود، طرح های توسعه ای و ... می توانند شرایط متفاوتی داشته باشند. یعنی فارغ از متغیرهای کلان مثل نرخ ارز یا قیمت های جهانی، روندهای ویژه ای در درون شرکت ها در جریان باشد که سود و زیان را دچار تغییرات ویژه کند. مثلاً در جدول فوق، برخی برای ملی مس (فملی) به خاطر روند طرح های توسعه ای و همچنین موجودی انبار، چشم انداز مناسبی قائلند و احتمال تکرار عملکرد بهار را بالا می دانند. حتی اگر نرخ جهانی مس اندکی افت کند. همچنین برخی شرکت ها به جز عملکرد شرکت اصلی، چندین شرکت زیرمجموعه هم دارند که از آنها سود دریافت می کنند (مثل فولاد مبارکه).

#### ● یک سبد کم خطر ایجاد کنید

نهایتاً، بعد از همه این بررسی ها، یک سبد مطمئن و متنوع تشکیل دهید و تا افاق زمانی تحلیل خود منتظر باشید.. شایان ذکر است افق زمانی تحلیل فوق (رسیدن شرکت ها به قیمت هدف و تحقق سود برآورد شده) حداکثر ۹ تا ۱۲ ماه است؛ یعنی زمانی که گزارش های فصلی بعدی برسد و بازار از تحقق سود مطمئن شود. لذا لازم است که یک سبد مناسب تشکیل داده و منتظر باشید تا عملکرد بعدی شرکت ها برسد. به نظر ما، چنانچه از هر کدام از سهم های پالایشی، پتروپی و فلزی در جدول فوق، یک یا دو مورد را انتخاب و یک سبد متشکل از ۶ تا ۸ نماد تشکیل دهید، خیلی بعید است که در افق ۹ ماهه، یک سود مناسب (تا دو برابر سود بانکی) کسب نکنید. خوبی تشکیل سبد این است که در صورت عملکرد ضعیف برخی شرکتها، عملکرد سایرین، زیان را جبران خواهد کرد.

کارگران فصلی در صورتی که در اثنای فصل کار بیکار شوند مشمول استفاده از مقرری بیمه بیکاری خواهند بود.

۱۱. **کارگران شاغل در کارهای با ماهیت غیر دائم مانند پروژه ها و فعالیت های عمرانی که در پایان کار یا اتمام بخشی از آن به دلیل عدم نیاز، بیکار می شوند یا مشمول دریافت مقرری بیمه بیکاری می شوند؟**

کار گران شاغل در کارهای با ماهیت غیر دائم (مانند پروژه ها، فعالیت های عمرانی و نظایر آن) که در پایان کار، قرارداد و یا اتمام بخشی از کار به عنوان عدم نیاز بیکار می گردن مشمول شرایط بیمه بیکاری نخواهند شد.

۱۲. **مقرری بیمه بیکاری از چه تاریخی قابل پرداخت است و آیا این دوره جزو سوابق محاسبه می گردد؟**

مقرری بیمه بیکاری از روز اول بیکاری قابل پرداخت می باشد. دوران دریافت مقرری بیمه بیکاری، جزو سوابق از لحاظ فوت، بازنشستگی و از کار افتادگی محسوب می گردد.

۱۳. **مدت پرداخت و میزان مقرری بیمه بیکاری به چه صورت می باشد؟**

۱۴. **آیا افرادی که واجد شرایط دریافت مقرری بیمه بیکاری تشخیص داده می شوند در پایان هر سال، پاداش (عیدی) نیز به آن ها تعلق می گیرد؟**

خیر، هیچ گونه عیدی و پاداش به مقرری بگیران در طول دوره استحقاق تعلق نمی گیرد.

۱۵. **آیا مقرری بیمه بیکاری مشمول کسر مالیات می گردد؟**

مقرری بیمه بیکاری مانند سایر مستمری های تأمین اجتماعی از پرداخت هرگونه مالیات معاف می باشد.

۱۶. **آیا در زمان استفاده از بیمه بیکاری دفتر چه بیمه مقرری بگیر تعویض یا تمدید می گردد؟**

بله، در طول زمان بهره مندی از بیمه بیکاری دفترچه درمانی مقرری بگیر و افراد تحت تکفل او تمدید می گردد.

بله. شما می‌توانید با مراجعه به همان شعبه تأمین اجتماعی که کارفرما برای شما، لیست رد کرده و پرونده شما را برای پرداخت مقرری ماهانه تأیید کرده است، نسبت به تمدید دفترچه و افزایش اعتبار آن اقدام کنید.

#### ۶.بیکار از نظر قانون بیمه بیکاری چه کسی است؟

بیکار بیمه شده ای است که بدون میل و اراده بیکار شده و آماده به کار باشد.

۷. **در صورتی که کارگر در اثنای قرارداد کار اخراج شود آیا مشمول بیمه بیکاری می‌شود؟**

در صورت صدور رأی مراجع حل اختلاف مبنی بر قطع رابطه کاری و غیر ارادی بودن بیکاری با دارا بودن سایر شرایط مندرج درقانون، مشمول دریافت مقرری بیمه بیکاری می‌شود.

۸. **کارگری از کار گاهی اخراج شده و بلافاصله در کارگاه دیگری به صورت قرارداد مدت موقت مشغول به کار گردیده است، در صورت اخراج وی از کارگاه دوم، آیا مشمول مقرری بیمه بیکاری می باشد؟**

با توجه به اینکه داشتن حداقل یکسال سابقه پرداخت حق بیمه درآخرین کارگاه برای کارگران قراردادی ملاک پرداخت مقرری بیمه بیکاری می باشد اگر کارگر فاقد قرارداد مدت موقت باشد برای تعیین تکلیف در خصوص قطع رابطه کارگری می بایست به مراجع حل اختلاف مراجعه نماید.

۹. **در صورتی که پس از پایان قرارداد، کارفرما حاضر به تمدید قرارداد با کارگر باشد ولی کارگر آماده به کار نباشد؛ آیا متقاضی می تواند از مقرری بیمه بی کاری استفاده نماید ؟**
مطابق ماده ۴ قانون بیمه بیکاری در چنین مواقعی بیکاری؛ مصداق ارادی خواهد یافت ومتقاضی فوق مشمول شرایط بیمه بیکاری نمی گردد.

۱۰. **وضعیت بیمه بیکاری کار گران فصلی به چه صورت می باشد ؟**