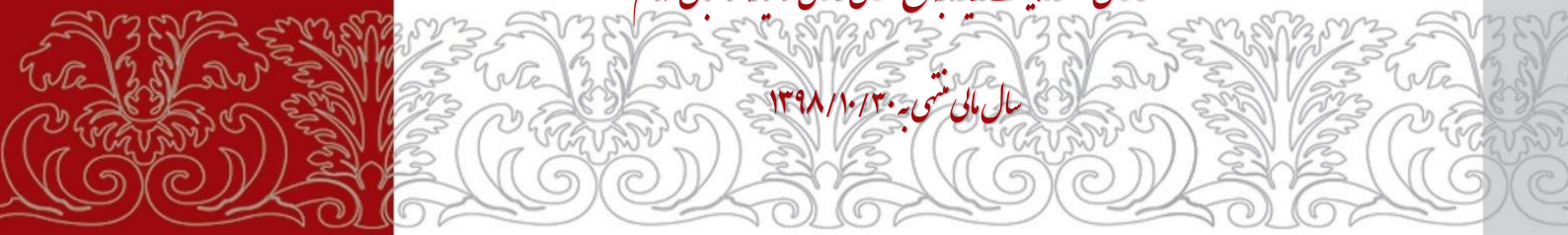




شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاران امید (سهامی عام)

گزارش عملکرد هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰



صلى الله عليه وسلم

فهرست مطالب

| | |
|---------|--|
| ۵..... | ۱.گزیده اطلاعات (تلفیقی) |
| ۶..... | ۲.گزیده اطلاعات (اصلی) |
| ۷..... | ۳.پیام هیئت‌مدیره |
| ۸..... | ۴.پیام مدیرعامل |
| ۱۰..... | ۵.کلیاتی درباره شرکت |
| ۱۱..... | ۶.اهداف استراتژیک شرکت |
| ۱۲..... | ۷.منشور اخلاقی سازمانی |
| ۱۳..... | ۸.ترکیب سهامداران |
| ۱۳..... | ۹.اعضای هیئت‌مدیره |
| ۱۳..... | ۱۰.سرمایه |
| ۱۴..... | ۱۱.نظام راهبری شرکت |
| ۱۶..... | ۱۲.شرکت از منظر بورس اوراق بهادار تهران |
| ۱۷..... | ۱۳.جایگاه شرکت در صنعت |
| ۱۸..... | ۱۴.محیط حقوقی شرکت |
| ۲۰..... | ۱۵.اقتصاد جهان در یک نگاه |
| ۱۶..... | ۱۶.اقتصاد ایران |
| ۳۰..... | ۱۷.نرخ تورم |
| ۳۱..... | ۱۸.وضعیت جهانی کالاهای استراتژیک |
| ۴۱..... | ۱۹.بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی ۱۳۹۷ |
| ۴۲..... | ۲۰.بررسی شاخص صنعت چند رشته‌ای در سال مالی ۱۳۹۷ |
| ۴۴..... | ۲۱.خلاصه عملکرد سرمایه‌گذارها |
| ۴۴..... | ۲۲.سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک صنعت |
| ۴۵..... | ۲۳.بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک کوتاه‌مدت و بلندمدت |
| ۴۵..... | ۲۴.بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک بورسی و غیر بورسی |
| ۴۵..... | ۲۵.سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی |
| ۴۸..... | ۲۶.سرمایه‌گذاری در شرکتهای غیر بورسی |
| ۴۹..... | ۲۷.ترکیب درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های شرکت (سود سهام) |
| ۵۰..... | ۲۸.مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر |
| ۵۰..... | ۲۹.تجزیه و تحلیل ریسک شرکت |
| ۵۲..... | ۳۰.محاسبه بتای هر سهم پرتفوی و بتای کل سبد و مقایسه آن با بتای بازار |
| ۵۵..... | ۳۱.مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی |
| ۵۵..... | ۳۲.اقدام مهم صورت سود و زیان |
| ۵۵..... | ۳۳.تغییرات اقلام مهم ترازنامه |
| ۵۶..... | ۳۴.تحلیل ترکیب درآمدها |
| ۵۶..... | ۳۵.اطلاعات مقایسه‌ای پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی |
| ۵۶..... | ۳۶.بازده سهام |
| ۵۸..... | ۳۷.خالص ارزش داراییهای شرکت (NAV) |
| ۵۹..... | ۳۸.اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش |
| ۵۹..... | ۳۹.برنامه‌های آتی شرکت |
| ۶۲..... | ۴۰.اطلاعات تعهدات و بدهی‌های احتمالی شرکت |
| ۶۴..... | ۴۱.اطلاعات مربوط به اقدامات انجام‌شده در خصوص تکالیف مجمع سال قبل |
| ۶۶..... | ۴۲.پیشنهادات هیئت‌مدیره |
| ۶۶..... | ۴۳.جدول تخصیص سود قابل تقسیم شرکت اصلی |
| ۶۶..... | ۴۴.جدول سود تقسیم‌شده و سود سهام پیشنهادی هر سهم |

گزارش عملکرد هیئت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید برای سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۸

مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام
گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)
با سلام،

با سپاس از حضور گران قدر سهامداران محترم در مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه سال ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ بر پایه سوابق و مدارک و اطلاعات موجود، ارائه می گردد. شایان ذکر است، این گزارش مشتمل بر فصول مختلف مرتبط با عملکرد و برنامه های آتی شرکت در بازار سرمایه می باشد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت منافع شرکت و منطبق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۴ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

| امضاء | سمت | نام نماینده اشخاص حقوقی | اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل |
|-------|---------------------------|-------------------------|---|
| | رئیس هیئت مدیره | غلامرضا زال پور | خدمات آینده اندیش نگر |
| | نایب رئیس هیئت مدیره | علی خورسندیان | صندوق بازنشستگی وظیفه و از کار افتادگی بانکها |
| | عضو هیئت مدیره و مدیرعامل | حسنعلی قنبری ممان | سرمایه گذاری توسعه گوهرازان امید |
| | عضو موظف هیئت مدیره | حیدر فروغ نژاد | بانک سپه |
| | عضو هیئت مدیره | علی سعیدی | سرمایه گذاری ساختمانی سپه |

۱. گزیده اطلاعات (تلفیقی)

(مبالغ به میلیون ریال)

| ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره: |
|-------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| ۱۸.۹۷۹.۹۶۳ | ۱۴.۷۰۱.۵۲۲ | ۱۶.۵۹۹.۵۶۱ | سود عملیاتی |
| ۳۲۳.۹۷۱ | ۳۷۹.۱۰۱ | ۸۴۳.۶۰۲ | درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی |
| ۱۶.۹۴۲.۶۵۸ | ۲۷.۵۶۶.۰۴۸ | ۴۷.۴۵۰.۱۷۴ | سود خالص - پس از کسر مالیات |
| (۱۰۷.۹۸۳) | (۵۵۰.۰۷۱) | (۶۶۷.۱۴۵) | تعدیلات سنواتی |
| ۴.۲۲۹.۲۷۹ | ۱۳.۷۹۵.۳۹۷ | ۱۸.۸۲۷.۱۱۳ | وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی |
| | | | ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال: |
| ۱۲۲.۱۵۹.۶۸۰ | ۱۵۷.۸۵۶.۰۰۰ | ۱۹۲.۵۹۰.۵۷۲ | جمع داراییها |
| ۶۰.۰۱۲.۰۰۹ | ۷۶.۸۵۱.۲۱۹ | ۷۳.۵۰۷.۶۱۵ | جمع بدهیها |
| ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ | سرمایه ثبت شده |
| ۶۲.۱۴۷.۶۷۱ | ۸۱.۰۰۴.۷۸۱ | ۱۱۹.۰۸۲.۹۵۷ | جمع حقوق صاحبان سهام |
| | | | پ) نرخ بازده (درصد): |
| ۱۴ | ۱۷ | ۲۵ | نرخ بازده داراییها |
| ۲۷ | ۳۴ | ۴۰ | نرخ بازده حقوق صاحبان سهام |
| | | | ت) سایر اطلاعات: |
| ۲.۶۴۹ | ۲.۴۹۱ | ۲.۳۱۰ | تعداد کارکنان |

۲. گزیده اطلاعات (اصلی)

(مبالغ به میلیون ریال)

| ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره: |
|----------------|----------------|----------------|--|
| ۱۰.۲۹۸.۱۱۵ | ۲۵.۴۸۹.۲۸۳ | ۳۴.۹۵۸.۱۵۵ | درآمدهای عملیاتی |
| ۱۰.۱۴۷.۶۴۱ | ۲۵.۵۳۲.۶۱۸ | ۳۴.۹۰۴.۹۶۳ | سود عملیاتی |
| ۴۷.۰۷۶ | ۳۷.۲۱۵ | ۵۱۹.۹۱۱ | درآمد (هزینه)های غیر عملیاتی |
| ۱۰.۳۰۶.۷۷۵ | ۱۴.۸۵۷.۶۰۶ | ۲۳.۸۵۹.۳۷۴ | سود خالص - پس از کسر مالیات |
| ۲.۲۱۴.۴۸۹ | ۵.۰۷۵.۶۳۶ | ۱۱.۹۷۶.۲۹۹ | وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی |
| | | | ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال: |
| ۸۹.۴۶۴.۸۷۷ | ۱۰۷.۱۴۰.۹۶۷ | ۱۲۳.۱۰۷.۲۴۶ | جمع دارایی‌ها |
| ۴۲.۲۹۵.۶۰۲ | ۵۳.۵۱۴.۰۸۶ | ۵۴.۶۲۰.۹۹۱ | جمع بدهی‌ها |
| ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ | سرمایه ثبت شده |
| ۴۷.۱۶۹.۲۷۵ | ۵۳.۶۲۶.۸۸۱ | ۶۸.۴۸۶.۲۵۵ | جمع حقوق صاحبان سهام |
| | | | پ) نرخ بازده (درصد): |
| ۱۲ | ۱۴ | ۱۹ | نرخ بازده دارایی‌ها |
| ۲۲ | ۲۸ | ۳۵ | نرخ بازده حقوق صاحبان سهام |
| | | | ت) اطلاعات مربوط به هر سهم: |
| ۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع - میلیون سهم |
| ۳۶۵ | ۴۲۵ | ۹۸۸ | اولین پیش بینی سود هر سهم - ریال |
| ۳۵۰ | ۸۵۴ | ۱.۱۶۳ | آخرین پیش بینی سود هر سهم - ریال |
| ۳۴۴ | ۴۹۵ | ۷۹۵ | سود واقعی هر سهم - ریال |
| ۲۸۰ | ۳۰۰ | — | سود نقدی هر سهم - ریال |
| ۲.۱۹۷ | ۴.۴۲۵ | ۸.۴۳۵ | قیمت هر سهم در پایان سال مالی شرکت - ریال |
| ۲.۳۸۶ | ۵.۰۳۶ | ۲۱.۳۲۸ | قیمت پایانی هر سهم در تاریخ ۹۸/۰۲/۲۴ - ریال |
| ۱.۵۷۲ | ۱.۷۸۸ | ۲.۲۸۳ | ارزش دفتری هر سهم - ریال |
| ۷ | ۱۰ | ۲۷ | نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه |
| | | | ث) سایر اطلاعات: |
| ۴۵ | ۶۰ | ۶۴ | تعداد کارکنان |

۳. پیام هیئت‌مدیره

❖ هیئت‌مدیره و مدیریت شرکت، معتقد است که امانت‌دار سهامداران محترم بوده و به منظور حفظ و حراست امانت واگذار شده، وظیفه خود می‌داند که از هیچ کوشش و تلاشی دریغ نورزیده و در راستای تحقق این هدف و به منظور ادامه روند پویایی و موفقیت شرکت، در سال مالی مورد گزارش در جهت اصلاحات اساسی و متنوع سازی پرتفوی و افزودن حجم سرمایه‌گذاری‌ها و استفاده‌ی بهینه از موقعیت‌های بازار سرمایه و همچنین بازار گردانی سهام گروه، اقدامات اساسی لازم را به عمل آورده و برنامه‌ریزی‌های خود را بر اساس رضایت‌مندی، حفظ و ارتقای منافع و ثروت سهامداران بنا نهاده است. گزارش حاضر دربرگیرنده‌ی اهم فعالیت‌های شرکت در جهت نیل به اهداف و استراتژی‌های مصوب در قالب سند راهبردی مصوب هیئت‌مدیره‌ی شرکت می‌باشد.

❖ هیئت‌مدیره شرکت معتقد است تمامی افتخارات و موفقیت‌های کسب‌شده در سایه حمایت بی‌دریغ و به پشتوانه سهامداران محترم حاصل شده است. تعامل مطلوب و بیان انتقادات سازنده‌ی شما سهامداران محترم مطمئناً چراغ راه موفقیت هرچه بیشتر ما در آینده خواهد بود. در این راستا، بهره‌مندی از نظرات و رهنمودهای شما عزیزان را ارج نهاده و آن را بستری مناسب جهت بهبود فرآیندهای تصمیم‌گیری و برنامه‌ریزی خود می‌دانیم.

❖ در پایان لازم می‌دانیم از تمامی سهامداران محترم که در این مجمع حضور به هم رسانده‌اند صمیمانه تشکر و قدردانی نماییم. مدیریت شرکت بر طبق رسالت و وظایف خود در هر زمان با افتخار، پذیرا و پاسخ‌گوی سهامداران محترم بوده و مقدم شما عزیزان را که بدون شک موجب خیروبرکت و دلگرمی است، گرامی می‌دارد.

هیئت‌مدیره

۴. پیام مدیرعامل

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به‌عنوان یکی از اثربخش‌ترین مجموعه‌های اقتصادی در سطح ملی و بین‌المللی، ماحصل تدبیر مدیریتی برای هم‌افزایی اقتصاد مالی در بخش واقعی اقتصاد است. این تفکر استراتژیک که با مشارکت حقوقی در دهه ۱۳۷۰ در صنایع راهبردی کشور در بانک سپه آغاز شد، با تأسیس شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در سال ۱۳۸۰ و ورود به بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۸۶ جان تازه‌ای گرفت و همچنان اعتقاد راهبردی شرکت بر سرمایه‌گذاری مالی در بخش واقعی اقتصاد و کمک به اقتصاد کشور می‌باشد که برکات آن در جامعه و صورت‌های مالی شرکت کاملاً مشهود است.

اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۹ با افت شتاب رشد اقتصادی مواجه بوده‌است. به‌طوری که بر اساس آخرین آمار صندوق بین‌المللی پول نرخ رشد تولید ناخالص جهان با توجه به، چالش‌هایی از قبیل تنش‌های تجاری بین دو اقتصاد بزرگ جهان (آمریکا و چین) تنش‌های ژئوپلتیکی و نگرانی‌های موجود در اقتصاد بازارهای مهم و نوظهور بخصوص در نیمه دوم ۲۰۱۹، معادل ۲٫۹ درصد اعلام شده‌است که نسبت به سال گذشته ۱۹ درصد با کاهش همراه بوده است. همچنین روند صعودی قیمت نفت در ششماه ابتدای سال ۲۰۱۹ و سپس کاهش آن در ششماه دوم سال میلادی، روند کاهشی قیمت کامودیتی‌ها از جمله روی، آلومینیوم، مس، قلع و سرب، منجر به نوسانات زیادی در بازار سرمایه کشور گردید. بنابراین شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید علیرغم تأثیرپذیری از شاخص‌های منفی، با اتخاذ تدابیر مدیریتی و هماهنگی در سطوح کلان در مجموعه، توانست به سود عملیاتی و سود خالص ۳۴٫۹۰۵ و ۳۲٫۲۳۰ میلیارد ریال به ترتیب با رشد ۳۷ و ۱۱۷ درصد نسبت به سال مالی قبل دست یابد. با توجه به شرایط مناسب بازار سرمایه و پیش‌بینی ادامه دار بودن این روند در سال ۱۳۹۹ علیرغم اثرات ناشی از بحران کووید ۲۰۱۹، این شرکت دستیابی به اهداف والاتر را در صدر برنامه‌های استراتژیک خود قرار داده‌است.

کارکنان ساعی گروه امید، بهبود در کسب و کار، تحقق مبانی حاکمیت شرکتی در سطوح مختلف و کلیه ذینفعان، اخلاق‌مداری، حمایت از تولید ملی و صادرات محور، خلق ارزش افزوده، توسعه بازار، افزایش سودآوری و... را سرلوحه خود قرار داده اند تا با استعانت از باری تعالی، تلاش و همت مضاعف، بسیج کلیه امکانات سخت افزاری و نرم افزاری، ایجاد نوآوری و خلاقیت در مدیریت امور مختلف شرکت، هوشمندی در ایجاد نظام تصمیم‌سازی و تصمیم‌گیری کارآمد، نهادینه کردن بسترهای مدیریت مشارکتی، بهره‌گیری از فناوری‌های نوین به ویژه فناوری اطلاعات، بهبود امور نظارتی برای افزایش کارایی و... زمینه‌های افزایش سهم بازاری و در نهایت تحقق پیشرفت اقتصادی ایران اسلامی را فراهم آورند.

حسنعلی قنبری ممان

مدیرعامل و عضو هیأت مدیره



فصل اول
معرفی شرکت

۵. کلیاتی درباره شرکت

تاریخچه

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با اخذ مجوز شماره ۱۰۲۶ مورخ ۱۳۸۰/۰۹/۲۳ بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و با سرمایه پرداخت شده ۶۵۰ میلیارد ریال به شکل سهامی خاص، تأسیس و تحت شماره ۱۸۳۶۵۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۹ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام، تبدیل گشت و در تاریخ ۱۳۸۶/۱۰/۱۶ به‌عنوان چهارصد و سی و هشتمین شرکت پذیرفته شده در بورس نماد آن معامله شد. سرمایه ثبت شده شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۸ مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

موضوع فعالیت

فعالیت اصلی شرکت مطابق ماده ۳ اساسنامه، عبارت است از:

۱- تشکیل و راه‌اندازی انواع شرکت و سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل‌ملاحظه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

- معادن و فولاد، سیمان
- ساختمان
- بازار سرمایه و خدمات مالی برتر
- بازرگانی
- نفت و گاز و انرژی

۲- انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر موضوع بند ۱ فوق:

۲-۱- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای

بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۴- تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع

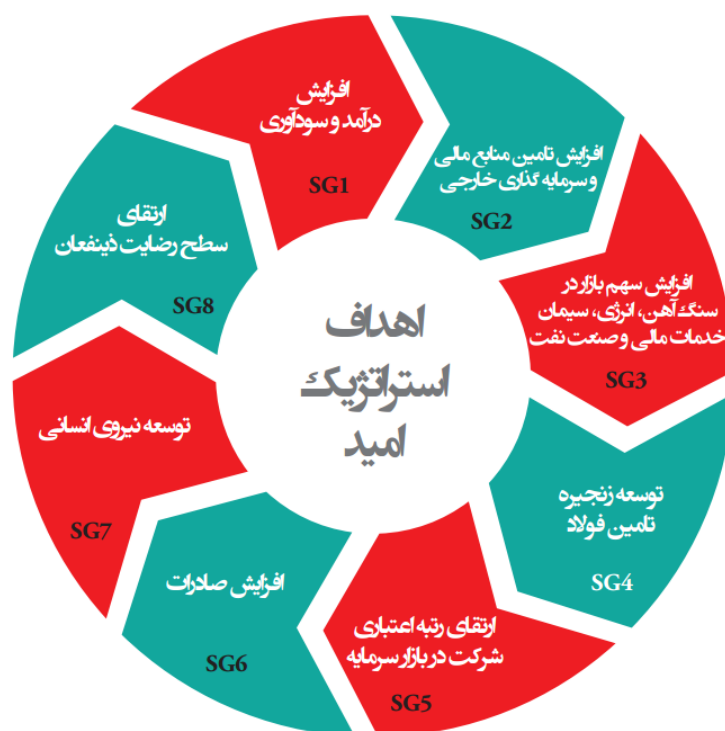
از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا

تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛

- ۲-۵- تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۶- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۸- فروش انواع سرمایه‌گذاری‌ها؛
- ۲-۹- بازسازی، نوسازی، اصلاح، توقف، ادغام و انحلال شرکت‌های تابعه؛
- ۲-۱۰- سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل‌ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات موضوع بند ۲ فوق را منحصرأً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند.

۶. اهداف استراتژیک شرکت

شکل شماره ۱: اهداف استراتژیک امید



استراتژی‌های محوری شرکت به شرح زیر تدوین شده است:

- ✓ حفظ و توسعه سهم بازار و سرمایه‌گذاری شرکت امید در صنعت سنگ آهن، حمل‌ونقل به‌ویژه در حمل‌ونقل ریلی، صنعت برق، خدمات مالی و نفت، گاز و پتروشیمی.
- ✓ افزایش قدرت رقابت‌پذیری از طریق کاهش قیمت تمام‌شده تولید، تنوع در تولید و افزایش کیفیت.
- ✓ توسعه صادرات و سرمایه‌گذاری مشترک در بخش‌های جذاب در داخل و خارج از کشور.
- ✓ توسعه منابع انسانی شرکت با توسعه آموزش و تقویت نیروی کارشناسی ستاد.
- ✓ اصلاح ساختار سازمانی ستاد شرکت.
- ✓ اصلاح ساختار مالی شرکت‌های تابعه و خروج از سرمایه‌گذاری‌های کم بازده.
- ✓ توسعه ظرفیت و تنوع محصول در کسب‌وکار لاستیک.
- ✓ اهتمام به بازسازی و نوسازی خطوط و ماشین‌آلات در شرکت‌های تابعه.
- ✓ پیاده‌سازی سیستم جامع اطلاعات مدیریت در شرکت.
- ✓ پیاده‌سازی نظام ارزیابی عملکرد جامع در شرکت.

۷. منشور اخلاقی سازمانی

- ✓ در جهت کسب رضایت حق تعالی گام برمی‌داریم و خداوند را ناظر بر اعمال خود می‌دانیم.
- ✓ پای‌بندی به اصول منشور اخلاقی را در هر شرایط مقدم می‌داریم.
- ✓ رعایت شئون، ارزش‌های اسلامی و کرامت انسانی را سرلوحه تعاملات فردی و سازمانی قرار می‌دهیم.
- ✓ اجرای صحیح قوانین و مقررات و نیز همکاری و رعایت نظم و انضباط سازمانی را رکن اساسی فعالیت‌ها می‌دانیم.
- ✓ درک و استفاده صحیح از اختیارات و قدرت سازمانی را در کلیه سطوح، سرمنشأ سلامت رفتار سازمانی می‌دانیم.
- ✓ امانت‌داری، حفظ اسرار و محرمانه بودن اطلاعات سازمانی از مقدمات وظایف خود تلقی می‌نماییم.
- ✓ دارایی‌ها و منافع سهامداران و ذینفعان را صیانت می‌نماییم.
- ✓ رعایت موازین اخلاق حرفه‌ای و شفافیت اطلاع‌رسانی، اعتبار خود و اعتماد دیگران می‌دانیم.
- ✓ مسئولیت‌پذیری، وجدان کاری و فرهنگ پاسخگویی در مشاغل و امور محوله را تعهد خود می‌دانیم.
- ✓ رعایت مقررات ایمنی، بهداشت و محیط‌زیست به‌منظور حفظ سلامت خود و دیگران به کار می‌بندیم.
- ✓ عدم استفاده شخصی غیرمجاز از دارایی‌ها و اموال شرکت را معیار دیانت و صداقت خود می‌دانیم.
- ✓ حفظ و ارتقا نیروهای انسانی کارآمد را به‌عنوان عالی‌ترین سرمایه‌های سازمانی، رمز موفقیت خود می‌دانیم.
- ✓ از نظرات و پیشنهادهای سازنده در راستای رشد و تعالی سازمانی و ارتقا فرهنگ انتقادپذیری استقبال می‌نماییم.
- ✓ در راستای کسب آموزش و دانش حرفه‌ای به‌منظور ارتقای کیفی فعالیت‌ها از هیچ کوششی دریغ نمی‌نماییم.
- ✓ در وفاداری به اهداف سازمانی، خود را الگو می‌دانیم.

۸. ترکیب سهامداران

آخرین سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۱: ترکیب سهامداران

| سهامداران | تعداد سهام (سهام) | مبلغ (میلیون ریال) | درصد مالکیت |
|---|-----------------------|--------------------|-------------|
| بانک سپه | ۲۱,۱۳۰,۳۰۱,۰۶۷ | ۲۱,۱۳۰,۳۰۱ | ۷۰,۴۳٪ |
| صندوق بازنشستگی وظیفه و ازکارافتادگی بانکها | ۴,۹۹۹,۵۲۵,۵۰۳ | ۴,۹۹۹,۵۲۶ | ۱۶,۷۰٪ |
| مؤسسه رفاه و تأمین آتیه کارکنان بانک سپه | ۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۳۵۰,۰۰۰ | ۴,۵۰٪ |
| سایر سهامداران | ۲,۵۲۰,۱۷۳,۴۳۰ | ۲,۵۲۰,۱۷۳ | ۸٪ |
| جمع | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰٪ |

۹. اعضای هیئت‌مدیره

اعضای هیئت‌مدیره منتخب و نمایندگان آنان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲: اعضای هیئت‌مدیره

| اعضای هیئت‌مدیره | نام نماینده قبلی عضو حقوقی | نام نماینده جدید شخص حقوقی | تاریخ شروع | سمت |
|---|----------------------------|----------------------------|------------|-------------------------------------|
| شرکت خدمات آینده‌اندیش نگر صندوق بازنشستگی وظیفه و ازکارافتادگی بانکها شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه بانک سپه سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌هران امید | غلامرضا زال پور | غلامرضا زال پور | ۱۳۹۸/۲/۱۷ | رئیس هیئت‌مدیره - عضو غیر موظف |
| | علی خورسندیان | علی خورسندیان | ۱۳۹۶/۳/۶ | نایب‌رئیس هیئت‌مدیره - عضو غیر موظف |
| | علی سعیدی | علی سعیدی | ۱۳۹۸/۵/۱۳ | عضو هیئت‌مدیره - عضو غیر موظف |
| | حیدر فروغ نژاد | حیدر فروغ نژاد | ۱۳۹۸/۹/۶ | عضو هیئت‌مدیره - عضو غیر موظف |
| | حسنعلی قنبری ممان | حسنعلی قنبری ممان | ۱۳۹۷/۹/۱۲ | عضو هیئت‌مدیره و مدیرعامل |

۱۰. سرمایه

تغییرات سرمایه شرکت در سنوات اخیر به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۳: تغییرات سرمایه

| شرح | درصد افزایش سرمایه | افزایش سرمایه (میلیون ریال) | سرمایه (میلیون ریال) | محل افزایش سرمایه |
|----------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|--|
| سرمایه اولیه به تاریخ ۱۳۸۰/۱۱/۲۱ | - | - | ۶۵۰,۰۰۰ | واریز نقدی |
| ۱۳۸۴/۱۲/۲۹ | ۲۲۳ | ۱,۴۵۰,۰۰۰ | ۲,۱۰۰,۰۰۰ | مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته |
| ۱۳۸۵/۰۵/۳۰ | ۵۰ | ۱,۰۵۰,۰۰۰ | ۳,۱۵۰,۰۰۰ | مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته |
| ۱۳۸۶/۰۶/۲۴ | ۲۷ | ۸۵۰,۰۰۰ | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته |
| ۱۳۸۸/۰۳/۰۹ | ۲۵ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | اندوخته سرمایه‌ای |
| ۱۳۹۰/۰۲/۲۸ | ۱۰۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | سلب حق تقدم از سهامداران قبلی و فروش به سهامداران جدید با صرف سهام |
| ۱۳۹۲/۰۸/۰۱ | ۱۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۹۳/۰۷/۲۲ | ۵۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | مطالبات و آورده نقدی |

۱۱. نظام راهبری شرکت

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، توسط هیئت‌مدیره منتخب در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ و همچنین بر اساس آخرین جلسه هیئت‌مدیره که در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۸ برگزار گردیده، اداره شده است. مشخصات اعضای هیئت‌مدیره به شرح جدول ذیل است:

مشخصات و سوابق اعضای هیئت‌مدیره

جدول شماره ۴: مشخصات و سوابق اعضای هیئت‌مدیره

| نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی) | سمت | تحصیلات/ مدارک حرفه‌ای | زمینه سابقه کاری | تاریخ عضویت در هیئت‌مدیره |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|
| غلامرضا زال پور | رئیس هیئت‌مدیره | دکترا | بازار سرمایه | ۱۳۹۸/۲/۱۷ |
| علی خورسندیان | نایب‌رئیس هیئت‌مدیره | دکترا | بازار سرمایه | ۱۳۹۶/۳/۱۶ |
| علی سعیدی | عضو هیئت‌مدیره | دکترا | بازار سرمایه | ۱۳۹۸/۵/۱۳ |
| حیدر فروغ نژاد | عضو هیئت‌مدیره | دکترا | بازار سرمایه | ۱۳۹۸/۹/۶ |
| حسنعلی قنبری ممان | مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره | دکترا | بازار پول و سرمایه | ۱۳۹۷/۹/۱۲ |

تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت‌مدیره:

طی سال مالی یک‌ساله منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ جمعاً ۲۳ جلسه هیئت‌مدیره تشکیل شده است. شایان ذکر است پرداخت حقوق و مزایا، حق حضور در جلسات و پاداش هیئت‌مدیره تماماً بر اساس مصوبات مجامع عمومی و صورت‌جلسات هیئت‌مدیره و با رعایت قانون تجارت و اساسنامه شرکت می‌باشد.

کمیته‌های تخصصی هیئت‌مدیره شرکت

کمیته‌های تخصصی شامل کمیته حسابرسی، کمیته سرمایه‌گذاری و کمیته انتصابات است که به صورت دوره‌ای تشکیل و در خصوص موارد مقتضی تصمیم‌گیری می‌کند.

مشخصات و سوابق مدیران اجرایی شرکت

فرایند تصمیم‌گیری در خصوص تعیین و پرداخت حقوق و مزایای مدیران اجرایی شرکت، با رعایت اساسنامه و آیین‌نامه‌های مصوب شرکت می‌باشد. مشخصات و سوابق مدیران اجرایی شرکت نیز به شرح جدول ذیل می‌باشد.

جدول شماره ۵: سوابق مدیران اجرایی شرکت

| نام و نام خانوادگی | سمت | تحصیلات/مدارک حرفه‌ای | سابقه اجرایی در شرکت | سوابق مهم اجرایی |
|----------------------|--|---------------------------|----------------------|--|
| محمد جمالی | معاونت سرمایه‌گذاری و امور مجامع و شرکت‌ها | دکترای مدیریت مالی | ۱ سال | مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت‌های سرمایه‌گذاری، تامین سرمایه و کوپرتا |
| انوشیروان کنی | معاونت مالی و اداری | دکترای زمین شناسی | ۱ سال | عضو هیئت علمی دانشگاه و عضو هیئت مدیره شرکت‌های مختلف |
| شهرام بابالویان | مدیر امور مجامع و بودجه شرکت‌ها | دکترای مدیریت مالی | ۱۲ سال و ۹ ماه | مدیر سرمایه‌گذاری و تامین مالی و عضو هیئت مدیره شرکت‌ها |
| محرم رزمجوئی | مدیر برنامه‌ریزی و مطالعات اقتصادی | دکترای مدیریت | ۲ سال و ۷ ماه | معاون سرمایه‌گذاری شرکت‌های سرمایه‌گذاری عضو هیئت مدیره شرکت‌ها |
| امیر عباس کریم زاده | مدیر سرمایه‌گذاری و تامین مالی | کارشناسی ارشد مدیریت مالی | ۹ ماه | مدیر عامل، عضو هیئت مدیره و معاون سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌گذاری |
| محمد اسدی | مدیر امور مالی و بودجه | کارشناسی مدیریت صنعتی | ۵ سال و ۸ ماه | مدیریت مالی در شرکت‌های سرمایه‌گذاری و ساختمانی |
| محمد امین یوسفی | مدیر امور حقوقی و قراردادها | کارشناسی ارشد حقوق عمومی | ۶ ماه | مدیر حقوق شرکت سپرده‌گذاری مشاور حقوقی سازمان بورس |
| کیارش میر آفتاب زاده | مدیر حسابرسی داخلی | کارشناسی ارشد مدیریت مالی | ۶ ماه | مدیریت مالی و معاونت مالی اداری در شرکت‌های سرمایه‌گذاری و عضو هیئت مدیره شرکت‌های بورسی |
| احمد گلستان‌زاده | مدیر نظارت، ارزیابی و پیگیری | کارشناسی ارشد مدیریت | ۱۱ ماه | بانک سپه |
| افشین شجاعی | مدیر امور اداری و روابط عمومی | کارشناسی | ۹ ماه | مدیر منابع انسانی، مدیر عامل و عضو هیئت مدیره |
| فرخ السمعی | مدیر IT | کارشناسی/انفورماتیک | ۱۰ سال و ۶ ماه | مدیریت انفورماتیک در شرکت‌های سرمایه‌گذاری |

گزارش عملکرد اجتماعی و زیست‌محیطی

با توجه به ماهیت فعالیت ستادی شرکت، مورد خاصی در ارتباط با اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی وجود ندارد و شرکت با پرداخت به‌موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی و همچنین با پرداخت مبلغ ۳,۰۰۰ میلیون ریال برای فعالیت‌های اجتماعی مانند کمک به بحران‌ها و حوادث کشوری مشارکت داشته و موارد مقتضی نیز با مشارکت در برگزاری همایش‌های تخصصی در افزایش سطح آگاهی جامعه نسبت به بازار سرمایه نقش آفرینی داشته است.

فعالیت‌های توسعه منابع انسانی

با توجه به تعداد محدود نیروی انسانی و برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته شرکت با مشکلات خاصی در ارتباط با توسعه منابع انسانی مواجه نبوده است و در موارد مقتضی از خدمات کارشناسان خارج از شرکت استفاده کرده است.

مشخصات بازرسی قانونی / حسابرسی شرکت

بر اساس مصوبه آخرین مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ بازرسی اصلی و علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به هیئت‌مدیره شرکت، واگذار گردیده‌است.

جدول شماره ۶: مشخصات بازرسی قانونی / حسابرسی شرکت

| شرح | نام بازرسی / حسابرسی | تاریخ انتصاب |
|-----------|----------------------|--------------|
| اصلی | سازمان حسابرسی | ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ |
| علی‌البدل | سازمان حسابرسی | ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ |

ترکیب نیروی انسانی

جدول زیر ترکیب نیروی انسانی شرکت در سال جاری را با سال مالی قبل، مقایسه می‌کند:

جدول شماره ۷: ترکیب نیروی انسانی

| مدرک تحصیلی | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۴/۱۰/۳۰ |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| دکترا | ۶ | ۷ | ۵ | ۲ | ۱ |
| کارشناسی ارشد | ۱۴ | ۱۱ | ۷ | ۹ | ۵ |
| کارشناسی | ۱۵ | ۱۶ | ۱۷ | ۱۴ | ۱۱ |
| سایر سطوح تحصیلی | ۱۶ | ۱۸ | ۱۶ | ۱۳ | ۱۳ |
| جمع | ۵۱ | ۵۲ | ۴۵ | ۳۸ | ۳۰ |

* لازم به ذکر است علاوه بر جمع کارکنان به شرح جدول فوق شرکت دارای ۱۳ کارمند خدماتی می‌باشد که دارای قرارداد با شرکت خدمات‌آینده اندیش نگر هستند.

۱۲. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار تهران

وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۸۶/۱۰/۱۶ به عنوان چهارصد و سی و هشتمین شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و در گروه شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی با نماد «وامید» درج شد و سهام آن برای اولین بار در تاریخ مذکور به قیمت هر سهم ۳,۷۰۰ ریال مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت معاملات سهام شرکت، طی پنج سال اخیر به شرح زیر بوده است:

جدول شماره ۸: وضعیت معاملات و قیمت سهام

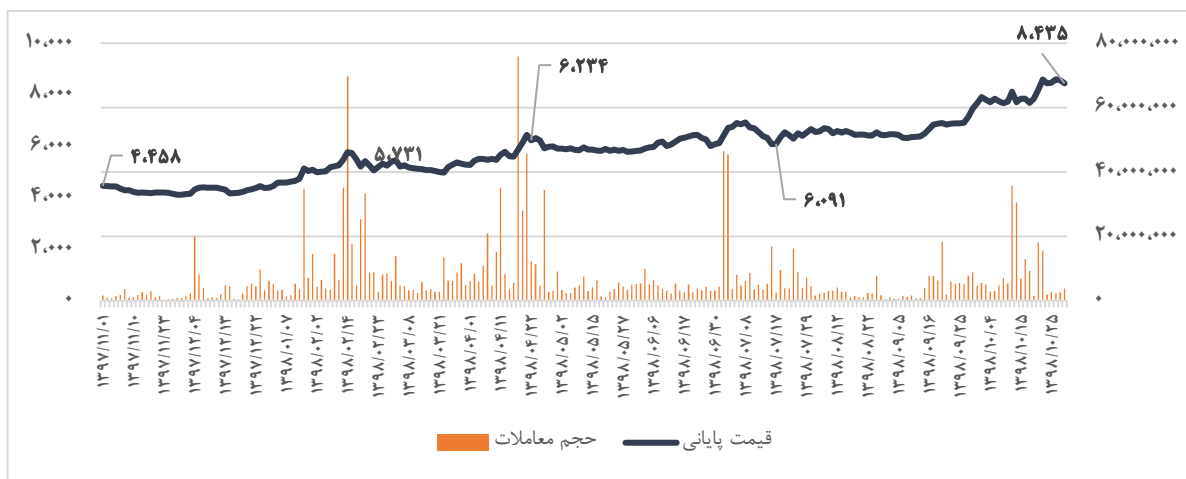
| سال مالی منتهی به | تعداد سهام معامله شده | ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال) | تعداد روزهایی که نماد معامله شده است | ارزش بازار (میلیون ریال) | قیمت سهم (ریال) | سرمایه (میلیون ریال) |
|-------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|
| ۹۸/۱۰/۳۰ | ۱,۵۹۶,۶۶۵,۷۰۵ | ۹,۶۱۹,۹۸۶ | ۲۲۱ | ۲۵۳,۰۵۰,۰۰۰ | ۸,۴۳۵ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۹۷/۱۰/۳۰ | ۲,۱۰۶,۷۲۸,۲۴۸ | ۸,۲۱۰,۰۱۱ | ۲۲۷ | ۱۳۲,۷۵۰,۰۰۰ | ۴,۴۲۵ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۹۶/۱۰/۳۰ | ۴۷۲,۱۰۰,۶۰۸ | ۹۱۵,۲۱۸ | ۲۲۶ | ۶۵,۹۱۰,۰۰۰ | ۲,۱۹۷ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۹۵/۱۰/۳۰ | ۱,۳۸۰,۰۲۵,۶۲۰ | ۲,۴۷۲,۱۱۹ | ۲۲۵ | ۵۳,۵۲۰,۰۰۰ | ۱,۷۸۴ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۹۴/۱۰/۳۰ | ۱۴۳,۵۸۰,۹۲۷ | ۲۰۵,۷۵۸ | ۲۳۰ | ۵۳,۶۷۰,۰۰۰ | ۱,۷۸۹ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۹۳/۱۰/۳۰ | ۶۴۳,۹۸۰,۶۰۰ | ۲,۸۲۰,۷۲۵ | ۲۳۳ | ۷۲,۰۳۰,۰۰۰ | ۲,۴۰۱ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ |

* ارزش بازار شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۳ مبلغ ۶۳۹,۸۴۰ میلیارد ریال بوده است.

گزارش فعالیت هیئت مدیره گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)

نمودار ذیل، روند روزانه قیمت پایانی سهم به همراه حجم معاملات صورت گرفته را از ابتدای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ تا پایان دوره مذکور ارائه می‌دهد:

نمودار شماره ۱: وضعیت معاملات و قیمت سهام شرکت



۱۳. جایگاه شرکت در صنعت

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید طبق گروه‌بندی صنایع شرکت‌های بورسی در صنعت چند رشته‌ای صنعتی فعالیت می‌کند. خلاصه وضعیت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشد. لازم به ذکر است ارزش بازار شرکت‌های مورد نظر در تاریخ فوق‌الذکر (۱,۰۱۰ هزار میلیارد ریال) معادل ۷ درصد از کل بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد. لذا با توجه به اهمیت موضوع جدول زیر ارائه می‌گردد:

جدول شماره ۹: جایگاه شرکت در صنعت

| شرکت | قیمت (ریال) | EPS _{۹۸} TTM | P/E (TTM) | سال مالی | سرمایه (میلیارد ریال) | دارایی (میلیارد ریال) | ارزش روز پرتفوی (میلیارد ریال) | ارزش بازا (میلیارد ریال) |
|------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------|------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|
| سرمایه‌گذاری غدیر | ۴,۰۹۱ | ۵۴۲ | ۱۰ | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۷۲,۰۰۰ | ۱۵۱,۱۰۲ | ۳۸۴,۲۸۴ | ۲۹۴,۵۵۲ |
| مدیریت سرمایه‌گذاری امید | ۸,۴۳۵ | ۷۹۹ | ۱۵ | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۳۰,۰۰۰ | ۱۲۲,۴۶۹ | ۴۳۹,۵۸۸ | ۲۵۳,۰۵۰ |
| سرمایه‌گذاری معادن و فلزات | ۵,۶۳۹ | ۴۸۲ | ۱۵ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۴۰,۳۰۰ | ۶۹,۳۷۲ | ۳۳۱,۴۲۹ | ۲۲۷,۲۵۲ |
| سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری | ۵,۱۱۱ | ۸۰۶ | ۸ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۲۷,۰۰۰ | ۶۹,۸۱۹ | ۱۸۴,۵۰۶ | ۱۳۷,۹۹۷ |
| سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی | ۶,۰۰۷ | ۷۷۵ | ۹,۷ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۱۶,۲۵۰ | ۵۷,۰۹۸ | ۱۴۵,۹۵۹ | ۹۷,۶۱۴ |
| جمع | - | - | - | - | ۱۸۵,۵۵۰ | ۴۶۹,۸۶۰ | ۱,۴۸۵,۷۶۵ | ۱,۰۱۰,۴۶۴ |

✓ شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با ارزش بازار ۲۵۳ هزار میلیارد ریال در ۹۸/۱۰/۳۰ به عنوان بزرگترین هلدینگ صنایع معدنی کشور شناخته شده است. (ارزش بازار شرکت در ۱۳۹۹/۰۲/۲۳ مبلغ ۶۳۹,۸۴۰ میلیارد ریال است).
 ✓ به لحاظ ارزش بازار، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با ارزش بازاری معادل ۲۵۳,۰۵۰ میلیارد ریال در ۹۸/۱۰/۳۰ در بین شرکت‌های هلدینگ چند رشته‌ای، رتبه دوم را دارا می‌باشد.

✓ به لحاظ سرمایه ثبت شده، شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با سرمایه ای معادل ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال در رتبه سوم قرار دارد.

✓ به لحاظ دارایی، شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با دارایی معادل ۱۲۲,۴۶۹ میلیارد ریال در رتبه دوم قرار دارد.

۴. محیط حقوقی شرکت

شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید، کلیه فعالیت ها و عملکرد خود را با قوانین و مقررات موضوعه کشور و آیین نامه های م صوب، مجموعه قوانین و مقررات حقوقی و جزایی منطبق نموده و همواره قوانین یاد شده خصوصاً قوانین مشروحه زیر بر روابط و اعمال اداری و حقوقی این شرکت حاکم می باشد.

- ✓ قانون تجارت و لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت.
- ✓ مجموعه قوانین بورس و اوراق بهادار.
- ✓ مجموعه قوانین و مقررات بازار سرمایه ایران.
- ✓ مجموعه قوانین و مقررات مالیات های مستقیم.
- ✓ قوانین پولی و بانکی.
- ✓ قوانین کار و تأمین اجتماعی.
- ✓ اساسنامه و مصوبات مجامع عمومی فوق العاده.
- ✓ مصوبات هیئت مدیره.
- ✓ استانداردهای حسابداری.
- ✓ قانون ارتقا سلامت اداری.
- ✓ قانون مبارزه با پولشویی.
- ✓ قانون رفع موانع تولید و ارتقای نظام مالی کشور.



فصل دوم

اقتصاد جهان و ایران



۱۵. اقتصاد جهان در یک نگاه

با تداوم روند کاهشی در حجم تجارت جهانی و سرمایه‌گذاری، رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۱۹ کاهش قابل توجهی یافت. شایان توجه است که رشد اقتصادی جهان از زمان بحران مالی جهانی کمترین مقدار را در سال ۲۰۱۹ تجربه کرده است. بی‌ثباتی سیاست‌های تجاری، تنش‌های ژئوپلیتیکی و نگرانی‌های موجود در اقتصاد بازارهای مهم و نوظهور در نیمه دوم سال ۲۰۱۹، موجب تداوم فشار بر فعالیت‌های اقتصاد جهانی خصوصاً در بخش‌های صنعت و تجارت شده است. تشدید ناآرامی‌های اجتماعی در بسیاری از کشورها و همچنین مشکلات مربوط به تغییرات آب و هوا، مانند طوفان شدید در کارائیب، خشکسالی و آتش‌سوزی جنگل‌ها در استرالیا، سیل در شرق آفریقا و خشکسالی در جنوب آفریقا موجب بروز مشکلات جدیدی شده است. به رغم این مشکلات، بروز برخی علائم در انتهای سال ۲۰۱۹ بیانگر احتمال بهبود رشد اقتصاد جهانی می‌باشد. علاوه بر این، استمرار حمایت‌های قابل توجه از تسهیل سیاست‌های پولی در بسیاری از کشورها طی نیمه دوم سال ۲۰۱۹، بهبود فعالیت‌های اقتصادی در اوایل سال ۲۰۲۰ را در پی خواهد داشت.

اقتصاد جهانی طی ۵۰ سال گذشته چهار موج انباشت بدهی را تجربه کرده است. سه مورد اول با بحران‌های مالی در بسیاری از اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه به پایان رسید. اطلاعات موجود نشان می‌دهد اقتصاد جهانی، از سال ۲۰۱۰ تاکنون شاهد بزرگترین، سریع‌ترین و گسترده‌ترین بحران بدهی بوده است. نرخ پایین بهره فعلی برخی از ریسک‌های مرتبط با بدهی بالا را کاهش می‌دهد؛ با این حال، اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه با چشم‌انداز رشد ضعیف، آسیب‌پذیری بالا و ریسک‌های جهانی روبرو هستند. موضوع دیگر که بر رشد جهانی اقتصاد سایه انداخته، فاصله چشمگیر بهره‌وری تولید در کشورهای نوظهور و در حال توسعه با کشورهای پیشرفته است. متوسط میزان تولید کالا یا خدمات به ازای هر کارگر در این کشورها برابر یک پنجم کشورهای پیشرفته است. در مورد کشورهای فقیر و با درآمد کم، میزان بهره‌وری برابر تنها ۲ درصد میزان تولید کالا یا خدمات به ازای هر کارگر در کشورهای پیشرفته است.

در کنار مشکلات پیشین، شیوع ویروس کرونا در ابتدای سال ۲۰۲۰ اقتصاد جهانی را با ریسک جدیدی مواجه ساخت. اولین مورد مبتلا به ویروس کووید ۱۹ در ۱۰ دسامبر ۲۰۱۹ در چین شناسایی شد و اولین مورد مرگ گزارش شده نیز یک ماه بعد در ۹ ژانویه ۲۰۱۹ اعلام گردید. پس از آن، تعداد افراد مبتلا به بیش از دو میلیون نفر رسید و تعداد مرگ‌های ناشی از ابتلا به

ویروس نیز در سطح جهان به صورت تصاعدی افزایش یافت. در ۷ آوریل ۲۰۲۰ (۱۹ فروردین ۱۳۹۹) بیش از ۷۴ هزار نفر در اثر این بیماری فوت کردند. بر این اساس پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۰ به منفی ۳ درصد برسد. با این وجود پیش‌بینی می‌شود که با حمایت‌های سیاستی، فعالیت‌های اقتصادی نرمال شود و رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۱ به ۵٫۸ درصد برسد.

۱-۱۵- کشورهای توسعه‌یافته

از اواسط اکتبر ۲۰۱۹، مذاکرات دوجانبه میان آمریکا و چین آغاز شد که منجر به یک توافق برای بازگرداندن تعرفه‌ها گردید؛ به تبع این توافق حجم تجارت کاهش یافت و تنش‌های تجاری میان دو کشور بالا گرفت. برای سال ۲۰۲۰ پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی کشورهای توسعه‌یافته که شیوع گسترده ویروس کرونا را تجربه کرده‌اند به منفی ۶٫۱ درصد برسد. در این گروه برای سال ۲۰۲۰ پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی آمریکا به منفی ۵٫۹، ژاپن منفی ۵٫۲، انگلستان منفی ۶٫۵، آلمان منفی ۷، فرانسه منفی ۷٫۲، ایتالیا منفی ۹٫۱ و اسپانیا منفی ۸ درصد برسد.

۲-۱۵- کشورهای منطقه یورو

بر اساس این گزارش، فعالیت اقتصادی در منطقه یورو در سال ۲۰۱۹ به طور قابل توجهی رو به وخامت بود. چندین اقتصاد در این منطقه در آستانه رکود در سال ۲۰۱۹ قرار داشتند؛ از جمله بخش صنعت آلمان که به دلیل کاهش تقاضای خودرویی چین روند نزولی را طی نمود. عدم اطمینان در خصوص برگزیت نیز در پیش‌بینی نزولی فعالیت‌های اقتصادی این منطقه، تأثیرگذار بوده است.

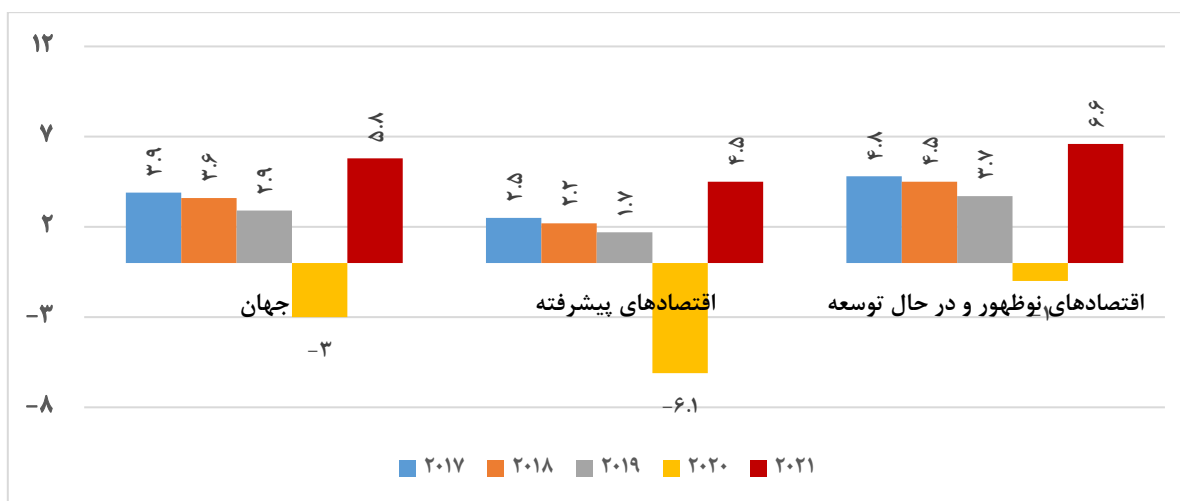
رشد اقتصادی منطقه یورو نیز به دلیل ضعیف شدن فعالیت‌های صنعتی ناشی از شیوع ویروس کرونا پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۰ به منفی ۷٫۵ درصد کاهش یابد. همچنین، اقتصادهای منطقه یورو در سال ۲۰۲۰ با کاهش سرمایه‌گذاری و صادرات مواجه خواهند بود. این امر در کنار تورم پایین‌تر از تورم تعیین شده موجب حرکت گسترده به سمت سیاست پولی تسهیل‌کننده می‌گردد.

۳-۱۵- اقتصادهای نوظهور

تمامی اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه به دلیل شیوع ویروس با بحران بهداشت و شوک منفی تقاضای خارجی در سال ۲۰۲۰ روبرو هستند. تضعیف شرایط مالی اقتصاد جهانی و سقوط قیمت کامودیتی‌ها، به طور منفی بر فعالیت اقتصادی کشورهای صادرکننده کامودیتی‌های تأثیر گذاشته است. پیش‌بینی می‌شود برای سال ۲۰۲۰ رشد اقتصادهای این گروه (به استثنای چین) به منفی ۱ درصد برسد. همچنین انتظار می‌رود صرفاً اقتصادهای نوظهور آسیا رشد اقتصادی یک درصدی را در سال ۲۰۲۰ تجربه کنند. در این گروه پیش‌بینی شود اقتصادی چین به ۱٫۲ درصد در سال ۲۰۲۰ کاهش یابد که کمترین میزان از سال ۱۹۷۶ است.

با توجه به مطالب گفته شده، نمودار زیر روند رشد اقتصادی جهان، کشورهای توسعه‌یافته و اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه را نشان می‌دهد.

نمودار ۱: روند رشد اقتصادی جهان، کشورهای توسعه یافته و اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه



منبع: صندوق بین‌المللی پول

۴-۱۵- منطقه آسیا و اقیانوسیه

بر اساس گزارش بانک جهانی، پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی در منطقه آسیا و اقیانوسیه برای سال ۲۰۲۰ به ۲٫۱ درصد برسد که این رشد در گزارش پیشین بانک جهانی ۵٫۸ درصد پیش‌بینی شده بود. در این گزارش به لزوم توسعه کارخانه‌های تولید تجهیزات پزشکی و بهداشتی در این منطقه نیز اشاره شده است.

۵-۱۵- کشورهای آمریکای لاتین و حوزه کارائیب

کشورهای آمریکای لاتین و حوزه کارائیب طی سال ۲۰۱۹، ناآرامی‌های اجتماعی را در سراسر کشور تجربه کردند و این نشان‌دهنده شکاف گسترده بین انتظارات مردم و واقعیت‌های اقتصادی و اجتماعی است. در اوایل سال ۲۰۲۰، قیمت جهانی نفت همزمان با شیوع ویروس کرونا سقوط کرد.

در نتیجه شیوع ویروس کرونا، صنعت توریسم در کشورهای حوزه کارائیب به شدت سقوط کرد. کشورهای آمریکای لاتین و حوزه کارائیب در مراحل اولیه شروع اپیدمی ویروس کرونا هستند، در حالی که بسیاری از کشورگروه G7 اولین مورد ابتلای خود را در اواخر ژانویه ۲۰۲۰ مشاهده نمودند. اولین مرگ در این منطقه بیشتر از دو ماه بعد و در نیمه ماه مارس رخ داد. کشورهای آمریکای لاتین و حوزه کارائیب امکانات مالی کشورهای پیشرفته را برای مقابله با ویروس کرونا در اختیار ندارند. بسیاری از آنها حتی قبل از شیوع این ویروس با بحران مواجه بوده‌اند. اقتصاد غیر رسمی در کشورهای این منطقه بسیار بزرگ است و بسیاری از بنگاه‌ها و خانوارها نمی‌توانند به آسانی از ابزارهایی همچون تعویق مالیات و یارانه دستمزد استفاده کنند. شیوع این بیماری بسیاری از گروه‌های جمعیتی را دچار مشکل می‌کند. بسیاری از خانوارها منابع مالی کافی برای مقابله با این ویروس و ماندن در قرنطینه خانگی برخوردار نیستند. بسیاری از کارگران خود اشتغال هستند و یا در بخش غیر رسمی مشغول به فعالیت هستند. در این میان کارگران مهاجر بیشتر آسیب می‌بینند. نرخ رشد اقتصادی این منطقه تحت تأثیر سه اقتصاد بزرگ یعنی برزیل، مکزیک و آرژانتین است. در سال‌های اخیر هر سه کشور رکود یا کندی رشد اقتصادی را تجربه کرده‌اند. رشد اقتصادی منطقه در سال ۲۰۱۹ معادل ۱٫۷ درصد بوده است.

با توجه به وابستگی بالای اقتصادهای این منطقه به منابع طبیعی، قیمت کامودیتی‌های در این منطقه بسیار مهم است. قبل از شیوع ویروس کرونا، قیمت کامودیتی‌ها تثبیت شده و یا در برخی موارد افزایش اندک یافته و شرایط تجارت برای برخی از

کشورهای منطقه بهبود یافته بود. این ثبات نسبی، پس از شکست توافق اوپک و روسیه از بین رفت و کاهش فعالیت اقتصادی پس از انتشار ویروس کرونا منجر به کاهش شدید تقاضا شد.

بر اساس گزارش صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی کشورهای آمریکای لاتین و حوزه کارائیب به منفی ۵,۲ درصد در سال ۲۰۲۰ کاهش یابد؛ بر این اساس، انتظار می‌رود رشد اقتصادی در سه کشور برزیل، مکزیک و آرژانتین در سال جاری میلادی به ترتیب ۵,۳-، ۶,۶- و ۵,۷- درصد باشد.

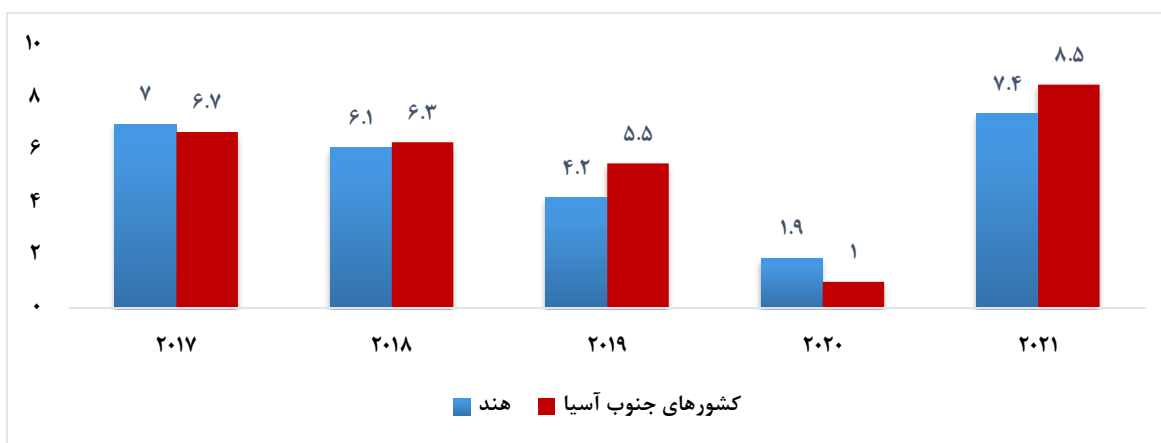
۶-۱۵- کشورهای جنوب آسیا

بر اساس گزارش بانک جهانی، در نتیجه کاهش گسترده در تقاضای داخلی رشد اقتصادی جنوب آسیا به ۴,۹ درصد در سال ۲۰۱۹ کاهش یافت. در جدیدترین گزارش بانک جهانی پیش‌بینی شده است رشد اقتصادی هشت کشور این منطقه در سال جاری به ۱,۸ تا ۲,۸ درصد کاهش می‌یابد. این سازمان شش ماه پیش رشد اقتصادی این کشورها را ۶,۳ درصد برآورد کرده بود. اقتصاد آسیای جنوبی با موجی از تأثیرات منفی کرونا روبرو شده است. فعالیت توریسم متوقف شده، زنجیره تولید مختل شده و تقاضا برای پوشاک کاهش یافته است.

بزرگترین اقتصاد این منطقه هند است که بانک جهانی رشد آن را برای سال ۲۰۲۰ بین ۱,۵ تا ۲,۸ درصد پیش‌بینی کرده که این رشد کمترین رشد اقتصادی هند از زمان آزادسازی اقتصادی این کشور در سال ۱۹۹۱ است. دولت هند برای مقابله با شیوع ویروس کرونا قرنطینه سراسری در این کشور اعلام کرد که سبب شد تا کارخانه‌ها، مراکز صنعتی و تجاری فعالیت خود را متوقف کنند و حرکت قطارها، پروازها و خودروها در این کشور لغو شد. در این گزارش به غیر از هند به افت شدید رشد اقتصادی در کشورهایی نظیر سریلانکا، نپال، بوتان و بنگلادش هم اشاره شده و برای سه کشور افغانستان، پاکستان و مالدیو احتمال رکود اقتصادی داده شده است.

این سازمان به کشورهای این منطقه توصیه کرده برای کاهش تبعات اقتصادی کوتاه‌مدت کرونا، سیاست‌های پولی و مالی در حمایت از کارگران بیکار شده مهاجر و برای کسب و کارها معافیت‌هایی در بازپرداخت وام در نظر گرفته شود. نمودار زیر روند رشد اقتصادی کشورهای جنوب آسیا در مقایسه با هند را نشان می‌دهد.

نمودار ۲: روند رشد اقتصادی کشورهای جنوب آسیا و هند



منبع: صندوق بین‌المللی پول

۷-۱۵- کشورهای آسیای میانه و شمال آفریقا

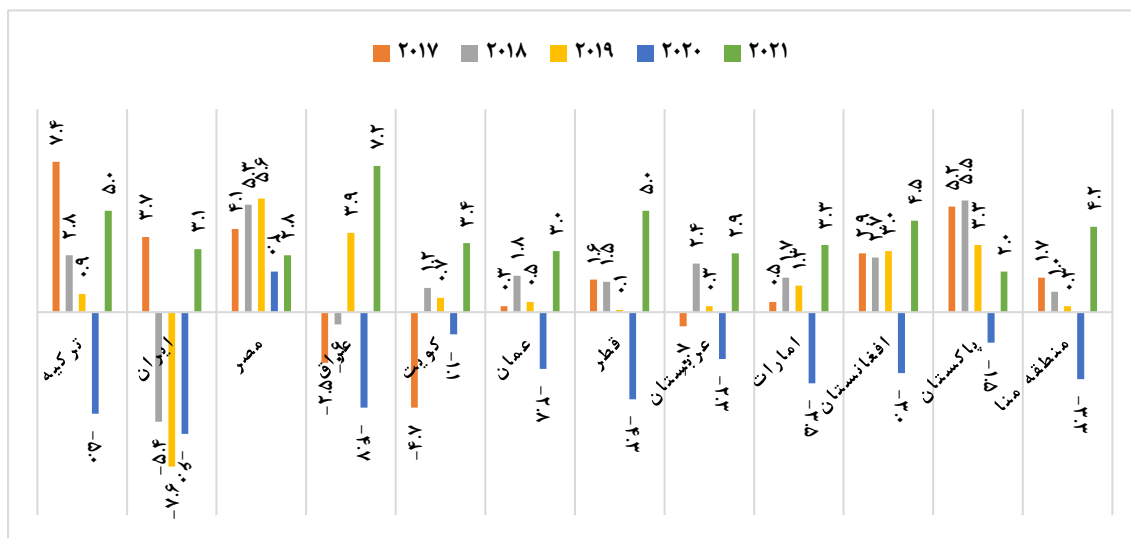
رشد اقتصادی کشورهای آسیای میانه و شمال آفریقا (منا) برای سومین سال متوالی در سال ۲۰۱۹ کاهش یافت. در اقتصادهای بزرگ صادرکننده نفت، کاهش تولید نفت، روند کند شدن اقتصاد جهانی و اعمال تحریم‌های آمریکا علیه ایران، علیرغم ظهور بهبود فعالیت در بخش غیر نفتی، فعالیت را برای این اقتصادها دشوار نمود.

کشورهای منطقه منا با شوک مضاعف شیوع ویروس کرونا و سقوط قیمت نفت در فصل ابتدایی سال ۲۰۲۰ مواجه شدند. تأثیر منفی انتشار ویروس کرونا از سمت عرضه، از کمبود نیروی کار ناشی می‌شود و به طور غیر مستقیم ناشی از محدودیت‌های سفر و قرنطینه خانگی است. عرضه اقتصاد در این منطقه تحت تأثیر کاهش مواد اولیه، سرمایه و داده‌های واسطه‌ای نیز قرار می‌گیرد. در سمت تقاضا، سقوط قیمت نفت، تقاضا را با شدت بیشتری کاهش داده است. بر اساس گزارش بانک جهانی پیش‌می‌شود شوک ناشی از ویروس کرونا در این منطقه نسبتاً کوتاه‌مدت اما شدید باشد و عرضه و تقاضا پس از فروکش کردن شیوع بیماری بهبود یابند. همچنین، علاوه بر شوک ناشی از شیوع این ویروس، شکست در مذاکرات بین کشورهای عضو اوپک و شرکای آن نیز به سقوط قیمت نفت عمق بیشتری بخشید.

بانک جهانی به اقتصادهای این منطقه پیشنهاد می‌کند که برای جلوگیری از بی‌ثباتی مالی نرخ بهره را کاهش دهند و نقدینگی را به سیستم بانکی تزریق کنند. در کشورهایی که تورم پایین است این توصیه به معنای چاپ پول توسط بانک مرکزی می‌باشد. صندوق بین‌المللی پول برآورد کرده که تولید ناخالص داخلی منطقه منا در سال جاری میلادی به طور متوسط رشد منفی ۳٫۳ درصدی را تجربه کند. صندوق بین‌المللی پول در برآورد ژانویه گذشته خود رشد اقتصادی منطقه منا را ۲٫۵ درصد پیش‌بینی کرده بود. به گزارش صندوق بین‌المللی پول، مصر هم تنها کشور این منطقه است که با رشد مثبت اقتصادی مواجه خواهد شد؛ هر چند این رشد بر خلاف پیش‌بینی ماه ژانویه صندوق بین‌المللی پول از ۶٫۵ درصد به ۲ درصد کاهش خواهد یافت.

نمودار زیر روند رشد اقتصادی کشورهای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا را نشان می‌دهد.

نمودار ۳: روند رشد اقتصادی کشورهای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا

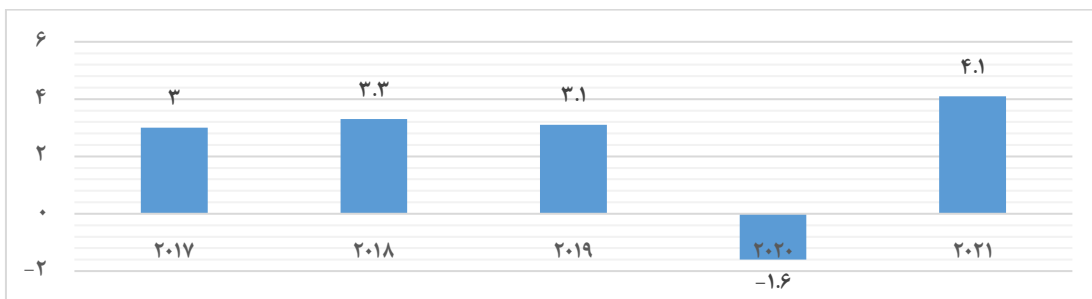


منبع: صندوق بین‌المللی پول

۸-۱۵- کشورهای جنوب صحرائ آفریقا

بر اساس گزارش بانک جهانی رشد اقتصادی کشورهای جنوب صحرائ آفریقا با ۲,۴ درصد در سال ۲۰۱۹ کمتر از حد انتظار بوده است. رشد اقتصادی به دلایلی همچون کاهش تقاضای خارجی، افزایش نااطمینانی در سیاست جهانی و کاهش قیمت کالاها کاهش داشته است. پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی کشورهای جنوب صحرائ آفریقا در سال ۲۰۲۰ به منفی ۲,۱ درصد کاهش یابد که اولین رکود این منطقه طی ۲۵ سال گذشته بود (در گزارش قبلی بانک جهانی پیش‌بینی شده بود با فرض بهبود اعتماد سرمایه‌گذاران در برخی از اقتصادهای بزرگ، کاهش تنگناهای انرژی، افزایش تولید نفت و تداوم صادرات کالاها و کشاورزی رشد اقتصادی منطقه به ۲,۹ درصد در سال ۲۰۲۰ افزایش یابد). شیوع ویروس کرونا تمامی اقتصادهای جهان را درگیر کرده است و کشورهای آفریقایی با شدت بیشتری تحت تأثیر این ویروس قرار گرفته‌اند. برآوردها نشان می‌دهد زیان ناشی از ویروس کرونا برای تولید ناخالص داخلی این منطقه در سال ۲۰۲۰ بین ۳۷ تا ۷۹ میلیارد دلار باشد. بانک جهانی به سیاست‌گذاران آفریقایی تمرکز بر تقویت سیستم‌های بهداشتی و انجام اقدامات سریع برای به حداقل رساندن اختلالات در زنجیره تأمین مواد غذایی را توصیه کرده است.

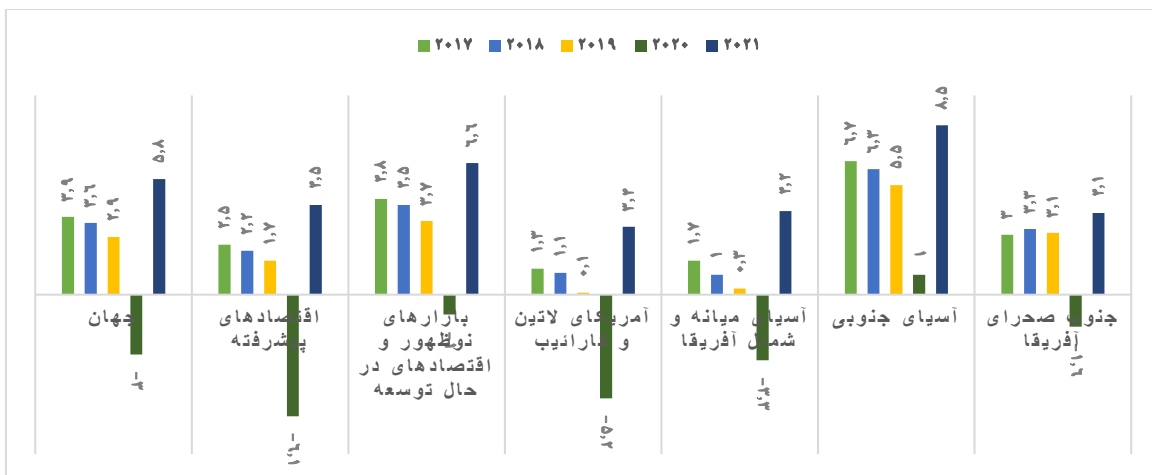
نمودار ۴: روند رشد اقتصادی کشورهای جنوب صحرائ آفریقا



(منبع: صندوق بین‌المللی پول)

بر اساس گزارش بانک جهانی روند رشد اقتصادی در مناطق مختلف جهان به شرح نمودار زیر است.

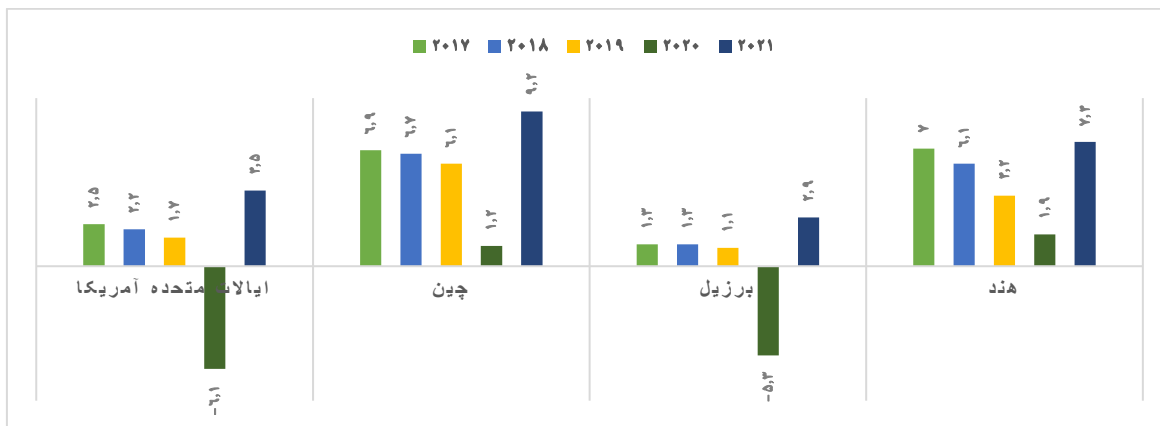
نمودار ۵: روند رشد اقتصادی در مناطق مختلف جهان



(منبع: صندوق بین‌المللی پول)

نمودار زیر روند رشد اقتصادی برخی از مهم‌ترین اقتصادهای جهان را نشان می‌دهد.

نمودار ۶: روند رشد اقتصادی برخی از مهم‌ترین اقتصادهای جهان



منبع: صندوق بین‌المللی پول

۹-۱۵- وضعیت تجارت جهانی در سال ۲۰۱۹ و پیش‌بینی آن برای سال ۲۰۲۰

براساس گزارش بانک جهانی، تجارت کالاها و خدمات در جهان با کاهش قابل ملاحظه از ۴ درصد در سال ۲۰۱۸ به ۱,۴ درصد در سال ۲۰۱۹ رسید (که البته کمترین رقم از سال ۲۰۰۸-۲۰۰۹ یعنی زمان بحرانی مالی تا کنون محسوب می‌شود و نسبت به میانگین ۵ درصد نرخ رشد تجارت سالانه از سال ۲۰۱۰ رقم بسیار کمی است). سازمان تجارت جهانی پیش‌بینی نموده است با شوک عظیمی که بحران کرونا به جریان عرضه و تقاضای جهانی وارد ساخته، تجارت جهانی در سال ۲۰۲۰ شدیداً سقوط خواهد نمود. پیش‌بینی‌ها حاکی از آن است که حجم تجارت جهانی در سال ۲۰۲۰ نسبت به سال ۲۰۱۹ در خوش‌بینانه‌ترین حالت بیش از ۱۳ درصد کاهش خواهد داشت. اما چنانچه دولت‌ها نتوانند سیاست مؤثری را برای مهار سریع ویروس کرونا اتخاذ کنند حجم تجارت جهانی به ۳۲ درصد یا حتی بیشتر هم کاهش خواهد یافت. این در حالی است که سازمان تجارت جهانی قبل از شیوع ویروس کرونا پیش‌بینی نموده بود که مبادلات تجاری در سال ۲۰۲۰ حدود ۲,۷ درصد رشد داشته باشد.

با بدتر شدن چشم‌انداز اقتصادی، افزایش ریسک‌ها و کاهش تورم، بانک‌های مرکزی کشورهای بار دیگر به عنوان خط اصلی دفاعی مورد توجه قرار گرفتند. با پایان نوامبر ۲۰۱۹، ۶۴ بانک مرکزی در این سال نرخ‌های بهره خود را کاهش دادند. از میان بانک‌های مرکزی مهم، فدرال رزرو آمریکا برای اولین بار از دسامبر ۲۰۰۸ نرخ بهره خود را کاهش داد. بانک مرکزی اروپا نرخ‌های بهره را کاهش داد و برنامه جدید خرید اوراق قرضه در مقیاس گسترده را برای تحریک اقتصاد آغاز کرد. بانک مرکزی ژاپن نیز نرخ‌های بهره کوتاه‌مدت را کاهش داد. همزمان با کاهش نرخ بهره اقتصادهای توسعه‌یافته، بسیاری از اقتصادهای در حال توسعه و در حال گذار نیز از این سیاست پیروی کردند؛ که از میان آنها می‌توان به بانک‌های مرکزی کشورهای برزیل، چین، هند، مکزیک و روسیه اشاره کرد که سیاست کاهش نرخ بهره را در سال ۲۰۱۹ در پیش گرفتند.

۱۰-۱۵- چالش‌های پیشروی اقتصاد جهان در سال

- عدم توانایی دولت‌ها در مهار ویروس کرونا؛
- تشدید تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا و نااطمینانی از سیاست‌های تجاری؛

- افت بیش از انتظار رشد اقتصادهای بزرگ؛
- استرس‌های مالی در بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه (شامل کشورهای با درآمد پایین)؛
- انباشت بدهی در اقتصادهای پیشرفته، نوظهور و در حال توسعه و کندی رشد اقتصادی؛
- کاهش گسترده در رشد بهره‌وری؛
- بدهی شرکت‌ها در چین و آمریکا؛
- برگزیت و واکنش‌های منفی آن در اروپا؛
- ریسک‌های ژئوپولیتیکال؛
- تشدید بیشتر ریسک‌های مالی با سیاست پولی جهانی؛
- ریسک‌های مربوط به شرایط آب و هوا.

۱۶. اقتصاد ایران

بهترین وضعیت اقتصادی ایران در ۴ سال اخیر، سال ۲۰۱۷ و رشد اقتصادی ۳,۸ درصدی بود. در سال ۲۰۱۸ و با شروع فاز تحریم‌های نفتی و کاهش شدید در عایدی‌های آن، رشد اقتصادی به منفی ۴,۹ رسید. این وضعیت برای سال گذشته میلادی شدت بیشتری یافت چرا که معافیت خریداران عمده نفتی نیز پایان یافت.

اصلی‌ترین عامل مؤثر در انقباض رشد اقتصادی ایران به دلیل تحریم‌های آمریکا است که از سال گذشته علیه کشور تشدید شده است. رئیس‌جمهور آمریکا در اردیبهشت سال ۱۳۹۸ با اعلام خروج خود از توافق هسته‌ای را که ایران در سال ۲۰۱۵ با قدرت‌های جهانی امضا کرده بود، سری دوم تحریم‌ها را علیه تهران تنظیم کرد، که به عنوان فشار حداکثری علیه کشور ایران توصیف شد. دور اول اعمال مجدد تحریم‌های آمریکا ۱۶ مرداد، خرید دلار آمریکا و فلزات گرانبهای ایران را ممنوع اعلام کرد، بخشی از این اقدام بزرگتر در نظر داشت کشور را از سیستم مالی بین‌المللی خارج کند. مرحله دوم تحریم‌ها در بخش نفت و گاز ایران از آبان سال ۱۳۹۷ به مرحله اجرا درآمد. شاید بتوان گفت اثرات تحریم بر اقتصاد ایران با یک شکاف زمانی و در سال ۲۰۱۹ خود را نشان داد. جایی که رشد اقتصادی به منفی ۸,۷ درصد رسید و اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۹ در مقایسه با روند بلندمدت، با کاهش سطح تولید ناخالص داخلی، کاهش درآمد سرانه، کاهش سرمایه‌گذاری، افزایش تورم و افزایش رشد نقدینگی مواجه بوده است.

از سوی، شیوع ویروس کرونا به طور قابل توجهی حجم تجارت، فعالیت‌های گردشگری و کسب و کارهای کوچک را در زمان اوج فعالیت‌های گردشگری و بازرگانی مختل کرده است. پیش‌بینی می‌شود اقتصاد ایران از طریق کانال‌های مختلفی همچون کاهش گسترده در فعالیت‌های تجاری و گردشگری و هزینه‌های بالاتر تولید تحت تأثیر ویروس کرونا قرار گیرد. همچنین تداوم کاهش قیمت نفت و صادرات (به دلیل کاهش تقاضای چین) منجر به شوک کلی بر اقتصاد کشور و افزایش کسری بودجه در سال ۲۰۲۰ شود. پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۰ رش اقتصادی ایران به منفی ۶ درصد برسد.

کاهش فروش نفت همراه با محدودیت‌های تجارت بین‌الملل و سرمایه در گردش به طور منفی بر فعالیت اقتصادی بخش‌های غیر نفتی کلیدی از جمله بخش مسکن، خودرو و ساختمان اثرگذار (این بخش‌ها را با افزایش هزینه‌های عملیاتی مواجه ساخت) بود. در آگوست ۲۰۱۹، کمترین مقدار فروش ملک در بخش مسکن در شش سال اخیر ثبت شد، در حالی که قیمت ملک حدود ۷۸ درصد نسبت به سال گذشته افزایش یافته بود. در سمت عرضه، این تحولات، در کنار سایر شوک‌ها از جمله سیل و زلزله منجر به رکود بیشتر در بخش خدمات گردید؛ بخشی که با ۵۶ درصد بیشترین سهم از تولید ناخالص داخلی کشور را به خود اختصاص می‌دهد.

همچنین، شوک کاهش صادرات منجر به تأثیر منفی قوی بر تولید ناخالص داخلی کشور گردید. با این وجود انتظار می‌رود کاهش در واردات بخشی از فشار بر تراز تجاری و تراز حساب جاری را کاهش دهد. برآورد می‌شود کسری بودجه در سال ۲۰۲۰ به ۵,۶ درصد تولید ناخالص داخلی برسد؛ زیرا بیش از ۳۰ درصد بودجه دولت مستقیماً از محل فروش نفت و گاز تأمین می‌شد. از سوی دیگر نیز کاهش پایه مالیاتی به دلیل فعالیت اقتصادی کمتر بر درآمدهای دولت تأثیر منفی خواهد داشت و به تبع به آن مخارج سرمایه‌ای نسبت به مقدار مصوب شده در بودجه کمتر تحقق خواهند یافت.

این نهاد بین‌المللی که کل ذخایر ارز و طلای ایران را در پایان سال ۲۰۱۸ بالغ بر ۱۰۱,۱ میلیارد دلار اعلام کرده بود برآورد کرده در پایان سال ۲۰۱۹ این رقم به ۸۵,۵ میلیارد دلار خواهد رسید که معادل رقم واردات برای ۱۴,۳ ماه است. پیش‌بینی شده است روند نزولی ذخایر ارزی ایران در سال ۲۰۲۰ نیز ادامه یابد و در پایان این سال حجم ذخایر ارز و طلای ایران به ۶۸,۸ میلیارد دلار برسد که معادل هزینه واردات برای ۱۱,۸ ماه است.

صندوق بین‌المللی پول در گزارش خود عنوان نموده با وجود کاهش ذخایر ارزی ایران، این کشور همچنان میان کشورهای منطقه خاورمیانه و آسیای مرکزی از نظر دوام ذخایر ارزی خود در جایگاه مطلوبی قرار خواهد داشت. تنها دو کشور عربستان و ازبکستان در این منطقه هستند که از نظر دوام ذخایر ارزی برای واردات جلوتر از ایران قرار دارند. ذخایر ارزی عربستان تکافوی ۲۴,۱ ماه واردات این کشور را می‌کند و ذخایر ارزی ازبکستان برای واردات ۱۲ ماه این کشور کفایت می‌کند.

در شرایطی که در سایر کشورهای جهان تورم عموماً پایین بود، اما در ایران این شاخص به شدت افزایش یافت. تورم ایران بر اساس گزارش صندوق بین‌المللی پول در سال ۲۰۱۹ معادل ۴۱,۱ درصد بوده که این شاخص برای سال ۲۰۲۰، ۳۴,۲ درصد پیش‌بینی شده است.

بر اساس گزارش بانک جهانی چشم‌انداز میان‌مدت اقتصاد ایران همچنان چالش‌برانگیز باقی خواهد ماند. برآورد شده است که در میان‌مدت صادرات نفت خام کشور حدود ۵۰۰ هزار بشکه در روز باشد (این در حالی است که در بودجه سال ۱۳۹۹ کشور فروش روزانه یک میلیون بشکه نفت دیده شده است). بر این اساس، بانک جهانی رشد سالانه اقتصادی نیم درصدی کشور در دو سال آینده را منوط به ادامه صادرات نیم میلیون بشکه نفت در روز می‌داند.

همچنین پیش‌بینی می‌شود به دلیل کاهش شدید ارزش پول ملی، در سال‌های پیشرو، کالاها و خدمات کشور در منطقه رقابتی‌تر شوند و این امر می‌تواند سبب کاهش تدریجی در کسری حساب جاری شود.

بر اساس گزارش بانک جهانی، پیش‌بینی می‌شود کسری بودجه دولت به دلیل شوک نفتی سال ۲۰۱۹ و کاهش قیمت نفت به دلیل شیوع ویروس کرونا در دو سال آتی بیشتر نیز شود. این امر به نوبه خود سبب می‌شود که مخارج دولت برای برنامه‌هایی همچون حمایت اجتماعی به دلیل همزمانی کاهش درآمدهای نفتی و مالیاتی تحت فشار قرار گیرد.

بانک جهانی در ادامه گزارش خود عنوان می‌کند که نااطمینانی سیاسی و اقتصادی پیش‌بینی روند آتی فقر را دشوار می‌کند. با این وجود انتظار می‌رود به دلیل کاهش شدید در درآمد سرانه و تحقق تورم دو رقمی، نرخ فقر از طریق کانال‌هایی همچون بازار کار و افزایش هزینه‌های زندگی شدیداً افزایش یابد.

عدم اطمینان از ثبات اقتصادی، انتظارات تورمی و کاهش ارزش ریال، نهایتاً در اواسط بهار ۱۳۹۸ (اردیبهشت ماه) تورم کشور طی یک سال را به ۵۲ درصد رساند که یکی از بالاترین نرخ‌های تورم ثبت شده در تاریخ کشور است، اما پس از آن با ثبات نسبی ارزش ریال، این نرخ به ۴۲ درصد در اواخر تابستان کاهش یافت. در این میان نرخ بیکاری نیز همچنان حول و حوش ۱۱ درصد مانده و نرخ مشارکت نیز با سقوط به ۴۰,۶ درصد در چهارماهه نخست سال ۲۰۱۹ نشانی از رکود بازار کار بوده است. در ضمن بر اساس گزارش بانک جهانی، شکاف جنسیتی در بازار کار و اشتغال همچنان پررنگ مانده است. از طرف دیگر صندوق بین‌المللی پول در گزارش خود نرخ بیکاری را در سال ۲۰۱۹، ۱۶,۸ درصد و برای سال ۲۰۲۰، ۱۷,۴ درصد پیش‌بینی می‌کند.

قیمت ارز طی سه سال اخیر به یکی از اصلی‌ترین تحولات اقتصادی کشور تبدیل شده است. یکی از مشکلاتی که در حوزه ارز در سال ۱۳۹۸ وجود داشت، فاصله بین نرخ ارز نیما و نرخ ارز آزاد بود؛ به عبارتی، چون نرخ ارز بازار نیما حدود ۲,۰۰۰ تومان پایین‌تر از نرخ بازار بود، صادرکنندگان تمایل کمتری داشتند تا ارز خود را در آنجا عرضه کنند، بانک مرکزی طی سیاستی تصمیم گرفت نرخ ارز نیمایی را به نرخ بازار نزدیک کند، بر همین اساس، فاصله آنها از ۴۰ درصد به صفر رسید و حتی نرخ بازار از نرخ نیما هم پایین‌تر آمد. یکی دیگر از مواردی که منجر به کاهش نرخ ارز شد، دست باز بانک مرکزی در زمینه ورود ارز به کشور و افزایش ذخیره ارزی بود. در واقع آنچه که این مهم را محقق نمود، تسهیل پیمان سپاری ارزی بود که صادرکنندگان را قادر می‌ساخت به روش‌های ساده‌تری ارز حاصل از صادرات خود را وارد سامانه نیما کنند و مشکلی در این زمینه نداشته باشند. در واقع این تسهیل، مکمل نزدیک شدن نرخ‌های ارز نیما و بازار شد و نرخ را پایین آورد.

با وجود کاهش قابل توجه نرخ ارز در بازار طی شش ماه نخست سال، نرخ ارز در چند مقطع زمانی افزایش یافت، چنانچه نرخ ارز در آذر ماه سال ۱۳۹۸ به آستانه ۱۴ هزار تومان رسید اما بانک مرکزی با تدابیر جدیدی باز هم موفق به کاهش نرخ ارز به کانال ۱۲ هزار تومان شد. بانک مرکزی در سیاست‌های اخیر خود از مدیریت غیر قیمتی ارز استفاده کرد تا مجدداً بر موج گرانی نرخ دلار فایق بیاید. بر همین اساس، بانک مرکزی ایران با دو ابزار محدودیت تراکنش‌ها و محدودیت خرید، اقدام به کنترل نرخ ارز کرد:

۱) محدودیت تراکنش‌ها (مبلغ روزانه): بانک مرکزی در آذر ماه با صدور بخشنامه‌ای در حوزه محدودیت تراکنش‌ها زمینه کاهش نرخ را فراهم کرد، چنانچه در نخستین روز پس از گرانی دلار، قیمت به ۱۳ هزار و ۱۰۰ تومان و روز بعد نیز به ۱۲ هزار و ۹۰۰ تومان رسید. هرچند برخی دلالتان چشم طمع به افزایش نرخ ارز داشتند اما بعد از بخشنامه بانک مرکزی مبنی بر محدودیت جدید تراکنش‌های بین بانکی، قیمت رو به کاهش گذاشت و ترند دلالتان را بی‌اثر کرد. بر اساس این بخشنامه، هر شخص طی ۲۴ ساعت فقط می‌توانست یک میلیارد ریال (۱۰۰ میلیون تومان) تراکنش بانکی غیر حضوری داشته باشد.

۲) محدودیت خرید (سه‌میه کارت ملی): یکی دیگر از اقدامات بانک مرکزی که در این زمینه، مکمل اقدام قبلی بود، تعیین سقف فروش اسکناس دلار یا ارزهای دیگر به هر فرد متقاضی بود که در مورد دلار معادل ۲,۲۰۰ دلار در سال بود یعنی هر شخص حقیقی در طول امسال فقط می‌توانست در سقف مشخص شده از سوی بانک مرکزی، اقدام به خریداری ارز نماید. این فرد حتی اگر کمتر از این سقف نیز، در یک فقره خرید، اقدام به دریافت ارز طی یک سال گذشته برای یک بار می‌کرد، باز هم اجازه استفاده از مابقی سهمیه خود تا سقف ۲,۲۰۰ دلار را نداشت. چرا که کد ملی فرد متقاضی، تنها یکبار در سامانه "سنا"، قابلیت خرید ارز داشت.

بازار مسکن در سال ۹۸، متأثر از تورم شدید این بازار در سال‌های ۹۶ و ۹۷ بود. پس از یک دوره رونق دو ساله که با افزایش شدید قیمت‌ها همراه شد، در سال جاری، قیمت‌ها در بازار مسکن هر چند باز هم افزایشی بود، اما در مقایسه با دو سال قبل از خود، نوعی ثبات را نشان داد. براساس گزارش‌های موجود، میانگین قیمت در شهر تهران در اولین ماه از سال ۹۸ معادل ۱۰۳ درصد در مقایسه با فروردین سال ۹۷ رشد پیدا کرد. با فاصله گرفتن قیمت‌ها از قدرت خرید طبقات متوسط و پایین جامعه، کم‌کم رکود تورمی هم خودنمایی کرد و در تابستان با افت ۸۰ درصد معاملات نقطه به نقطه مسکن به وقوع پیوست. جدیدترین گزارش تحولات بازار مسکن در سال ۹۸ که در بهمن ماه از سوی اداره بررسی‌ها و سیاست‌های اقتصادی بانک مرکزی و بر اساس آمارهای خام سامانه ثبت معاملات املاک و مستغلات کشور منتشر گردید، نشان می‌دهد تعداد معاملات آپارتمان‌های مسکونی شهر تهران به ۱۳ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب، ۲۴,۱ و ۴۲ درصد افزایش را نشان می‌دهد. در این مدت متوسط قیمت یک مترمربع بنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی در شهر تهران ۱۴۴ میلیون ریال بوده است که نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش ۴۴,۴ درصدی

را نشان می‌دهد. بر اساس همین گزارش، بررسی شاخص اجاره‌بها در شهر تهران و در کل مناطق شهری در بهمن ماه سال جاری به ترتیب معادل ۲۹,۴ و ۳۱,۵ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل رشد کرده است. این شاخص که در بهمن ۹۶ نسبت به سال ۹۵ کمتر از ۱۰ درصد را نشان می‌داد، در مهر ماه ۹۸ با بالاترین میزان خود رسیده بود.

بانک جهانی معتقد است که در پیمایش مسیر آینده، ایران با چالش‌هایی رو به روست که می‌توانند پیش‌بینی رشد آینده را دگرگون کنند. کاهش صادرات نفت به رکود اقتصادی بیشتری دامن خواهد زد و تورم افزایش خواهد یافت؛ محدودیت در مبادلات تجاری و مالی با کشورهای همسایه تهدید بزرگی برای پیش‌بینی‌های آینده است؛ افزایش هزینه‌های دولت و کاهش فعالیت‌های اقتصادی، کاهش درآمدهای مالیاتی دولت را به دنبال خواهد داشت؛ محدودیت در حجم مبادلات تجاری و بانکی با کشورهای همسایه؛ تداوم چالش‌های نقدینگی که منجر به محدود کردن توان بانک‌ها در تسهیل فعالیت‌های اقتصادی می‌شوند؛ و چالش مهم حمایت از خانوارهای آسیب‌پذیر جامعه که به باور این سازمان، فشار مضاعفی بر منابع مالی دولت و ارزش پول ملی خواهد بود. بر این اساس و با توجه به چالش‌های پیشروی اقتصاد کشور، بانک جهانی بر اهمیت متنوع‌سازی اقتصاد از طریق تمرکز بر رشد بخش غیر نفتی تأکید می‌کند. ایجاد پایگاه اقتصادی در بخش تجارت غیر نفتی می‌تواند انعطاف‌پذیری کشور را در برابر شوک‌های خارجی بهبود بخشد و منجر به توسعه بلندمدت اقتصاد کشور گردد.

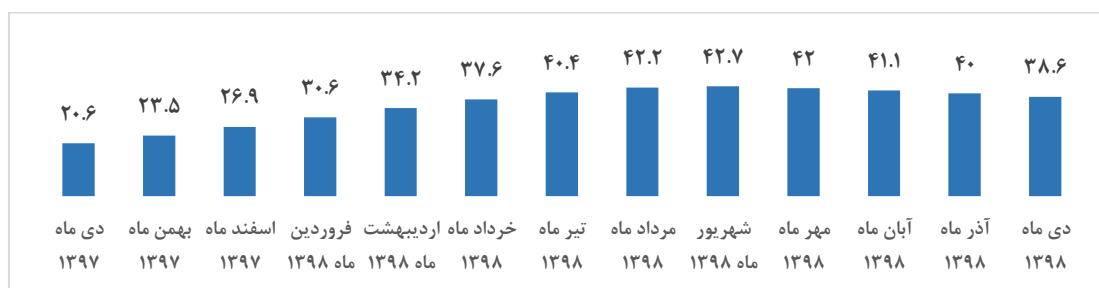
بانک جهانی در برآورد اصلاحی خود از فضای کسب و کار ایران در سال ۲۰۱۹ نمره ۵۸,۶ را به ایران داده است که با توجه به این نمره و کسب نمره ۵۸,۵ در شاخص کسب و کار باید گفت فضای کسب و کار ایران نه تنها بهبود نیافته بلکه به میزان ۰,۱ واحد تنزل داشته است.

در گزارش‌های صندوق بین‌المللی پول و بانک جهانی سخن از کندی رشد اقتصادی در تمام دنیا است، و به گفته صندوق بین‌المللی پول با کاهش تولید و تجارت در سطح جهانی، تنها عرصه‌ای که اقتصاد کشورهای پیشرفته را سرپا نگاه داشته بخش خدمات است. این نهاد، چشم‌انداز اقتصاد جهانی را به دلیل رشد کند اقتصادی بی‌ثبات، و بهبود را همراه با نااطمینانی می‌داند و معتقد است که در این وضعیت جایی برای خطای سیاست‌گذاری وجود ندارد و از سیاست‌گذاران می‌خواهد تلاش خود را بر رشد و توسعه اقتصادی متمرکز کنند.

۱۷. تورم

داده‌های شاخص قیمت مصرف‌کننده به قیمت ثابت سال ۱۳۹۵ طی بازه زمانی دی ماه ۱۳۹۷ تا دی ماه ۱۳۹۸ بیانگر این است که تورم ماهانه از دی ماه سال ۱۳۹۷ تا پایان دی ماه ۱۳۹۸ روند افزایشی داشته و از ۲۰,۶ درصد به ۳۸,۶ درصد رسیده است. همچنین لازم ذکر است که بر اساس آمار مرکز آمار ایران، تورم کشور در سال ۱۳۹۸ معادل ۳۴,۸ درصد بوده است که نسبت به تورم سال ۱۳۹۷ افزایش ۳۰ درصدی را نشان می‌دهد.

نمودار شماره ۷: روند تورم ماهیانه از دی ماه ۱۳۹۷ تا دی ماه ۱۳۹۸ - درصد



منبع: مرکز آمار ایران

۱۸. وضعیت جهانی کالاهای استراتژیک

۱۸-۱- نفت

تقریباً تمامی شاخص‌های قیمتی کامودیتی‌ها در سه ماهه سوم ۲۰۱۹ با پیشتازی انرژی (با بیش از ۸ درصد کاهش) سقوط کردند. این کاهش قیمت در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ نسبت به سه ماهه سوم سال ۲۰۱۸، کاهش ۱۸ درصدی را نشان می‌دهد. این کاهش قیمت، بیشترین کاهش در دو سال اخیر بوده است.

قیمت نفت برنت از ۵۶ دلار به ازای هر بشکه ۹ در آگوست به بالای ۶۹ دلار در اواسط سپتامبر رسید (همزمان با اختلال ایجاد شده در تولید عربستان). در چهاردهم سپتامبر ۲۰۱۹، تاسیسات آرامکو در شرق عربستان با ۱۰ فروند هواپیمای بدون سرنشین مورد حمله قرار گرفتند. در نتیجه این حمله تولید نفت این شرکت ۵۰ درصد کاهش یافت (لازم به ذکر است که آرامکو حدود ۶ درصد از عرضه جهانی نفت را در اختیار دارد). در معاملات آتی در اولین روز بعد از حمله قیمت نفت برنت ۱۵ درصد افزایش یافت. با این وجود در پایان ماه سپتامبر، قیمت‌ها به سطح قبل از حمله بازگشتند. عربستان به سرعت تولید خود را احیا کرد. بنابراین تحلیلگران نتیجه گرفتند رشد موقتی افزایش قیمت نفت ماندگار نخواهد بود و تا پایان سال ۲۰۱۹ نیز روند کاهشی را در پیش گرفت. در طرف عرضه نیز، رشد اقتصادی آمریکا ضعیف‌تر از مقدار گزارش شده آن در سال ۲۰۱۸ بود و اعضای اوپک نیز تصمیم گرفتند که توافق کاهش تولید را ادامه دهند. در حالی که رشد تولید نفت آهسته می‌شد، تقاضا با شدت بیشتری کاهش می‌یافت.

جدول ۱: روند عرضه، تقاضا و قیمت نفت طی سال‌های ۲۰۱۹-۲۰۱۱

| شرح (میلیون بشکه در روز) | ۲۰۱۱ | ۲۰۱۲ | ۲۰۱۳ | ۲۰۱۴ | ۲۰۱۵ | ۲۰۱۶ | ۲۰۱۷ | ۲۰۱۸ | ۲۰۱۹ |
|---|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| اقتصادهای توسعه یافته | ۱۶،۱ | ۱۷ | ۱۸،۱ | ۲۰،۱ | ۲۱،۴ | ۲۱ | ۲۲ | ۲۴،۷ | ۲۶،۵ |
| اقتصادهای در حال گذار | ۱۳،۷ | ۱۳،۷ | ۱۳،۹ | ۱۴ | ۱۴،۱ | ۱۴،۳ | ۱۴،۴ | ۱۴،۷ | ۱۵ |
| اقتصادهای در حال توسعه | ۵۵ | ۵۶،۲ | ۵۵،۱ | ۵۵،۳ | ۵۶،۷ | ۵۷،۱ | ۵۶،۷ | ۵۶،۴ | ۵۳،۸ |
| اوپک | ۳۵،۸ | ۳۷،۵ | ۳۷،۷ | ۳۷،۷ | ۳۹،۱ | ۳۹،۶ | ۳۹،۵ | ۳۹،۵ | ۳۷،۳ |
| غیر اوپک | ۱۹،۲ | ۱۸،۷ | ۱۷،۴ | ۱۷،۶ | ۱۷،۶ | ۱۷،۵ | ۱۷،۲ | ۱۶،۹ | ۱۶،۵ |
| سایر | ۲،۱ | ۲،۱ | ۲،۲ | ۲،۲ | ۲،۲ | ۲،۳ | ۲،۴ | ۲،۶ | ۲،۸ |
| عرضه جهانی نفت | ۸۶،۹ | ۸۹ | ۸۹،۳ | ۹۱،۶ | ۹۴،۴ | ۹۴،۷ | ۹۵،۵ | ۹۸،۴ | ۹۸،۱ |
| تقاضای جهانی نفت | ۸۹،۵ | ۹۰،۷ | ۹۲ | ۹۳،۲ | ۹۵ | ۹۶،۱ | ۹۷،۹ | ۹۹،۲ | ۱۰۰،۵ |
| قیمت نفت اوپک (دلار به ازای هر بشکه) | ۱۰۷،۵ | ۱۰۹،۵ | ۱۰۵،۹ | ۹۶،۳ | ۴۹،۵ | ۴۰،۸ | ۵۲،۴ | ۶۹،۸ | ۶۴،۱ |
| قیمت نفت برنت (دلار به ازای هر بشکه) | ۱۱۰،۹ | ۱۱۲ | ۱۰۸،۹ | ۹۸،۹ | ۵۲،۳ | ۴۳،۷ | ۵۴،۲ | ۷۱،۲ | ۶۳،۴ |

منبع: بانک جهانی

از سویی، تقریباً، قیمت تمامی کامودیتی‌ها در طول سه ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۰ همزمان با شیوع ویروس کرونا کاهش چشمگیر یافته است. فعالیت‌های حمل و نقل به مقدار قابل توجهی کاهش داشته و سبب کاهش تقاضا برای نفت شده است، همزمان رشد اقتصادی ضعیف نیز کاهش بیشتری در تقاضای کل کامودیتی‌ها ایجاد کرده است. قیمت انرژی در فصل اول سال ۲۰۲۰

حدود ۱۸,۴ درصد کاهش یافت. قیمت نفت خام در مارس سال ۲۰۲۰ به طور متوسط ۳۲ دلار به ازای هر بشکه بوده که نسبت به ماه ژانویه حدود ۵۰ درصد کاهش را نشان می‌دهد و در مجموع در فصل اول سال ۲۰۲۰ قیمت نفت ۷۰ درصد کاهش یافته است. به دلیل اقدامات صورت گرفته برای مقابله با شیوع ویروس کرونا در سه ماهه اول ۲۰۲۰، فعالیت‌های گردشگری و حمل و نقل که حدود دو سوم تقاضای نفت را تشکیل می‌دهد به شدت کاهش یافت. قیمت نفت با شکست توافق کاهش تولید بین کشورهای عضو اوپک و سایر شرکای آن در اوایل ماه مارس کاهش بیشتری همراه شد و حتی اعلام توافق جدید برای تولید نفت در ۱۲ آوریل ۲۰۲۰ نیز نتوانست باعث افزایش قیمت نفت شود.

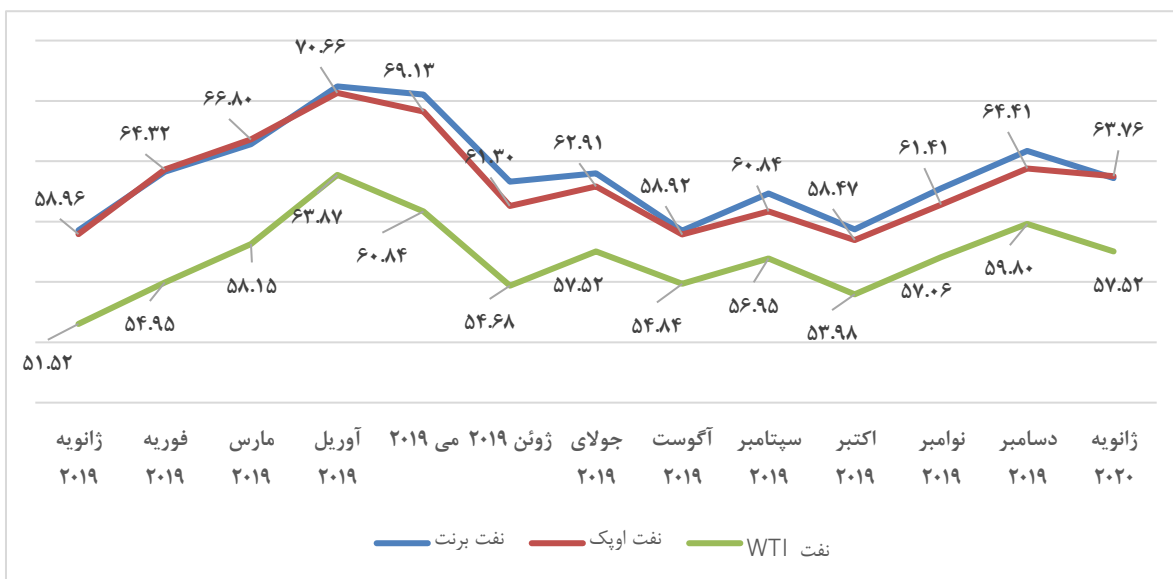


بر اساس گزارش بانک جهانی پیش‌بینی می‌شود قیمت نفت برای سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ به ترتیب ۳۵ و ۴۲ دلار به ازای هر بشکه باشد (پیش‌بینی قیمت نفت برای هر دو سال یاد شده نسبت به پیش‌بینی قبلی بانک جهانی در اکتبر ۲۰۱۹ کاهش شدیدی داشته است؛ آخرین گزارش برای اکتبر ۲۰۱۹ قیمت نفت را در سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ به ترتیب ۵۸ و ۵۹ دلار به ازای هر بشکه پیش‌بینی کرده بود). همچنین، پیش‌بینی می‌شود تقاضا برای نفت تقریباً ۱۰ درصد (معادل ۹,۳ میلیون بشکه) کاهش یابد. که در تاریخ اقتصاد جهان بی‌سابقه است. بزرگترین کاهش تقاضای نفت مربوط به سال ۱۹۸۰ است که تقاضا برای نفت ۴ درصد کاهش یافته بود. در مقابل این کاهش تقاضا، کاهش تولید توسط

اوپک و شرکای نیز کافی نخواهد بود و انتظار می‌رود برای فصل دوم ۲۰۲۰ مازاد عرضه نفت وجود داشته باشد که می‌تواند سبب توقف تولید نفت در آمریکا و کانادا گردد (عاملی محرک برای افزایش قیمت نفت).

انتظار می‌رود که رشد اقتصادی جهان برای سال ۲۰۲۰ به طور قابل توجهی کاهش یابد، به ویژه در بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه. از آنجایی که این اقتصادها نسبت به اقتصادهای توسعه یافته کشش درآمندی تقاضای بزرگتری برای کامودیتی‌ها دارند، کاهش رشد اقتصادی آنها منجر به اختلال در تقاضای انرژی می‌گردد. در صورتی که رشد اقتصادی در سال آینده بدتر شود، تقاضا برای نفت می‌تواند بدتر نیز شود. البته ریسک‌های ژئوپلیتیکی همچنان باقی است و می‌تواند حتی به صورت موقتی موجب افزایش قیمت گردد.

نمودار شماره ۴: روند قیمت نفت WTI، برنت و اوپک- دلار به ازای هر بشکه



منبع: بانک جهانی

بر اساس گزارش بانک جهانی، شاخص فلزات گرانبها در سه ماهه سال ۲۰۱۹ حدود ۱۲,۹ درصد افزایش یافت؛ این افزایش در نتیجه تسهیل سیاست‌های پولی توسط فدرال رزرو آمریکا، تشدید نااطمینانی در جهان و تقاضای زیاد سرمایه‌گذاران خرد برای این فلزات بوده است. قیمت طلا نیز در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ پس از سه فصل متوالی روند صعودی حدود ۱۲,۶ درصد افزایش یافت. رشد قیمت‌ها همانند سایر فلزات گرانبها به دلیل تقاضای شدید برای این فلز، کاهش نرخ بهره فدرال رزرو و تشدید نااطمینانی سیاستی مورد حمایت قرار گرفت. تقاضای فزاینده برای طلا به سمت خرید بانک‌های مرکزی کشورهای مختلف، سرمایه‌گذاری در صندوق‌های قابل معامله طلا و فروش جواهرات (به ویژه در هند) متمایل شده است.

در سه ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۰ نیز شاخص فلزات گرانبها با رهبری طلا ۵,۴ درصد افزایش یافت. در میان فلزات گرانبها، قیمت طلا به دلیل تشدید نااطمینانی‌های ناشی از شیوع ویروس کرونا افزایش ۶,۹ درصد افزایش یافت، در حالی قیمت پلاتین ۲۳ درصد کاهش یافت. این کاهش از آنجا می‌شود که پلاتین عمدتاً در تولید مبدل‌های کاتالیزوری که در صنعت حمل و نقل استفاده می‌شود، کاربرد دارد.

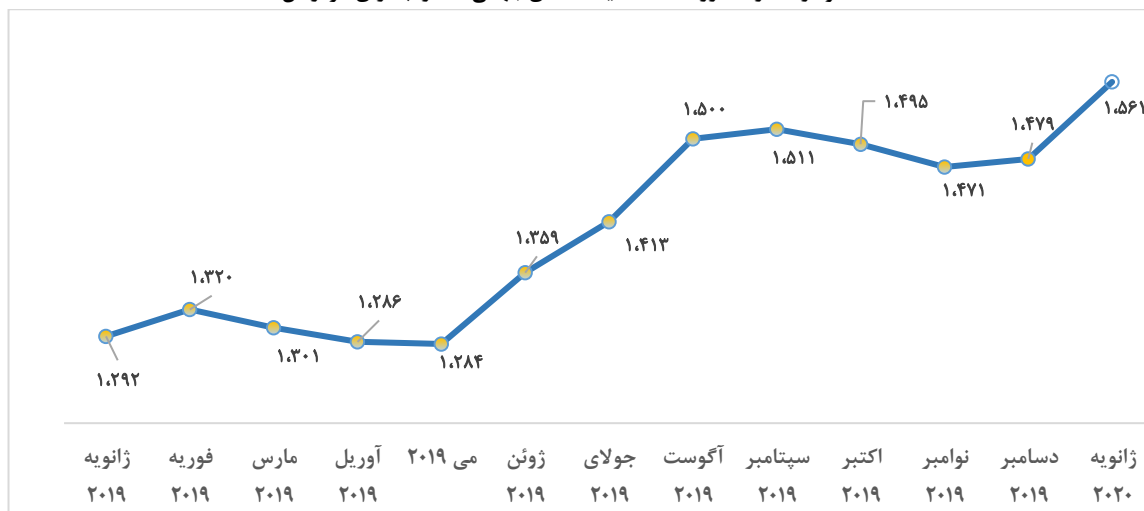
پیش‌بینی می‌شود قیمت فلزات گرانبها در ادامه سال ۲۰۲۰ نیز به روند صعودی خود ادامه دهد و ۱۴,۹ درصد افزایش داشته باشد. این افزایش در نتیجه استفاده بیشتر از سیاست‌های پولی انبساطی و وجود تقاضای قدرتمند برای طلا می‌باشد. اختلال در عرضه طلا به دلیل توقف فعالیت‌ها معادن ناشی از شیوع ویروس کرونا به ویژه در آفریقای جنوبی و آمریکای جنوبی از افزایش بیشتر قیمت طلا حمایت می‌کند.



همچنین ظرفیت کارخانه‌های تصفیه جهان (خالص کردن طلا) به مقدار قابل توجهی کاهش یافته است؛ عملیات تصفیه‌خانه‌های سوئیس که یک سوم عرضه جهانی طلا را به خود اختصاص می‌دهند به حالت تعلیق درآمده و تصفیه‌خانه‌های ترکیه و سنگاپور نیز با کاهش ظرفیت کار می‌کنند.

افزایش ذخایر طلا در بانک‌های مرکزی سراسر جهان با هدف کاهش وابستگی به دلار آمریکا از مهم‌ترین نشانه‌های افزایش قیمت طلا از نگاه تحلیلگران است. همچنین، تقویت دلار آمریکا می‌تواند سبب کاهش قیمت فلزات گرانبها شود.

نمودار شماره ۵: روند ماهانه قیمت طلای جهانی - دلار به ازای هر اونس



منبع: بانک جهانی

۱۹. فلزات اساسی

به گزارش بانک جهانی، قیمت بیشتر کامودیتی‌های غیر از انرژی، در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ با کاهش مواجه شد. قیمت فلزات اساسی و سنگ آهن در واکنش به نگرانی در خصوص تقاضا و تنش‌های تجاری کاهش یافت. شاخص قیمت فلزات اساسی و مواد معدنی در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ بعد از دو فصل متوالی روند افزایشی ۱,۸ درصد کاهش یافت. همچنین، شاخص قیمت فلزات و مواد معدنی در فصل اول ۲۰۲۰ به دلیل ضعف تقاضای صنعت جهان ناشی از انتشار ویروس کرونا حدود ۵ درصد کاهش یافت، اما روند قیمتی در میان کامودیتی‌های زیرمجموعه این شاخص متفاوت بود. قیمت مس و روی نسبت به ژانویه کاهش ۱۵ درصدی داشتند. این کاهش بیانگر ارتباط زیاد این فلزات با فعالیت اقتصاد جهانی می‌باشد. در مقابل، قیمت سنگ آهن فقط ۷ درصد کاهش یافت. برای کامودیتی‌های غیر انرژی نیز انتظار کاهش قیمت در سال ۲۰۲۰ وجود دارد. پیش‌بینی می‌شود قیمت فلزات در سال ۲۰۲۰ بیش از ۱۳ درصد کاهش می‌یابد.

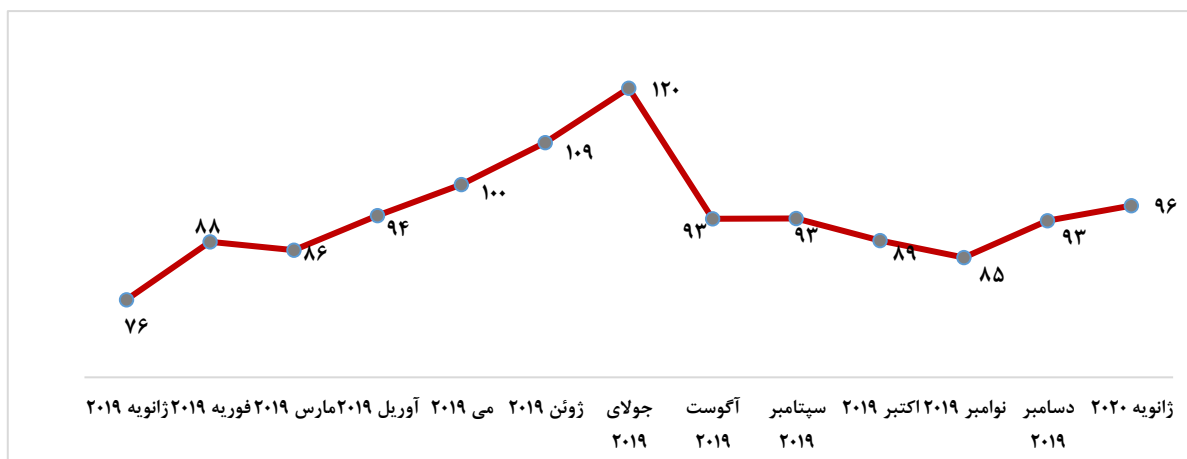
ریسک‌های کاهش قیمت فلزات: اولاً امکان ضعف شدیدتر اقتصاد جهان است که می‌تواند تقاضای فلزات را با شدت بیشتری کاهش دهد. ثانیاً محرک‌های اقتصادی اخیر چین است که ممکن است نتواند محرک چندانی برای تقاضای فلزات باشد. ریسک‌های افزایشی قیمت فلزات: احتمال تشدید مقررات زیست‌محیطی می‌تواند سمت عرضه فلزات را محدود کند و از این طریق قیمت‌ها را افزایش دهد.

۱-۱۹- سنگ آهن



برخلاف سایر فلزات اساسی، قیمت سنگ آهن در سه ماهه اول سال ۲۰۲۰ پس از کاهش در فصل پایانی سال ۲۰۱۹ حدود ۲,۴ درصد افزایش یافت. این افزایش ناشی از اختلال در عرضه سنگ آهن به دلیل شرایط بد آب و هوایی در استرالیا و حادثه سد واله در برزیل (حادثه سد واله در برزیل باعث شد تا چیزی حدود ۹۰ میلیون تن ظرفیت از عرضه بازار خارج شود) بوده است. تولید فولاد مستحکم در چین و آمریکا علیرغم تقاضای صنعتی ضعیف نیز از افزایش قیمت‌ها حمایت کرد. کارخانه‌های تولید فولاد به دلیل بالا بودن هزینه‌های راه‌اندازی در واکنش به شیوع ویروس کرونا، تولید خود را کاهش ندادند. بر اساس گزارش بانک جهانی، به دلیل ضعف تقاضای جهانی فولاد و احیای عرضه در استرالیا و چین، قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۰ حدود ۹,۴ درصد کاهش یابد.

نمودار شماره ۶: روند قیمت سنگ آهن صادراتی ۶۲٪ چین (CFR) - دلار در هر تن



منبع: بانک جهانی

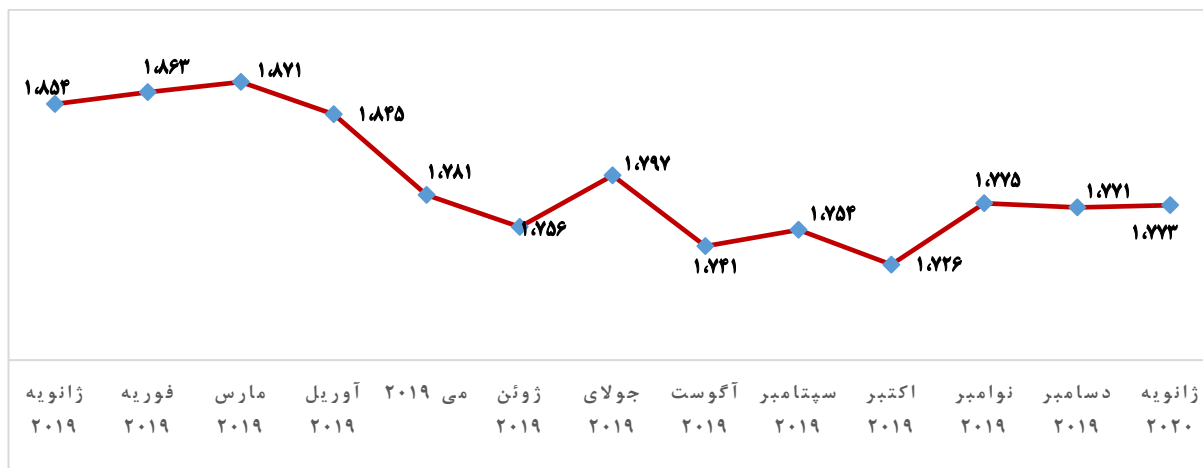
۲-۱۹- آلومینیوم

قیمت آلومینیوم پس از پنج فصل متوالی کاهش در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ حدود ۱,۷ درصد کاهش یافت. نگرانی‌ها در خصوص عرضه ماده خام (آلومینا) با راه‌اندازی مجدد معدن آلونورت برزیل (بزرگترین پالایشگاه آلومینای جهان) پس از ۱۴ ماه در ماه می فروکش کرد. افت تقاضای خودرو در دنیا باعث کاهش تقاضای آلومینیوم و عامل فشار بر قیمت این فلز شد. همچنین، تولید آلومینیوم در کشور چین نیز با توجه به آنکه محدودیت‌های زیست‌محیطی کمتر از انتظارات بود، تقویت شد. در نخستین فصل اول سال ۲۰۲۰ قیمت آلومینیوم ۳,۸ درصد کاهش یافت. در اواخر ماه مارس، قیمت‌ها به پایین‌ترین مقدار خود در چهار سال اخیر رسید (زیر ۱,۵۰۰ دلار به ازای هر تن). شیوع ویروس کرونا از طریق تأثیر بر صنعت خودرو تا حد زیادی بر قیمت این فلز اثرگذار بوده است. بیشتر خودروسازان در سراسر چین، اروپا و آمریکا به طور موقت تعطیل شده‌اند. تولید خودرو در فصل اول سال ۲۰۲۰ بیش از ۳۰ درصد کاهش داشته که بیشترین افت از زمان اوج بحران مالی جهانی است. پس از افت ۱۵ درصدی آلومینیوم در سال ۲۰۱۹، انتظار کاهش ۱۰,۸ درصدی برای سال ۲۰۲۰ نیز وجود دارد که دلایل اصلی آن قیمت‌های پایین‌تر آلومینا و ظرفیت مازاد فرآوری در چین می‌باشد.



اکثر کارشناسان روند قیمتی آلومینیوم LME را در سه فصل ابتدایی سال میلادی نزولی و در آخرین فصل اندکی صعودی برآورد کرده‌اند.

نمودار شماره ۷: روند قیمت آلومینیوم (دلار در هر تن)



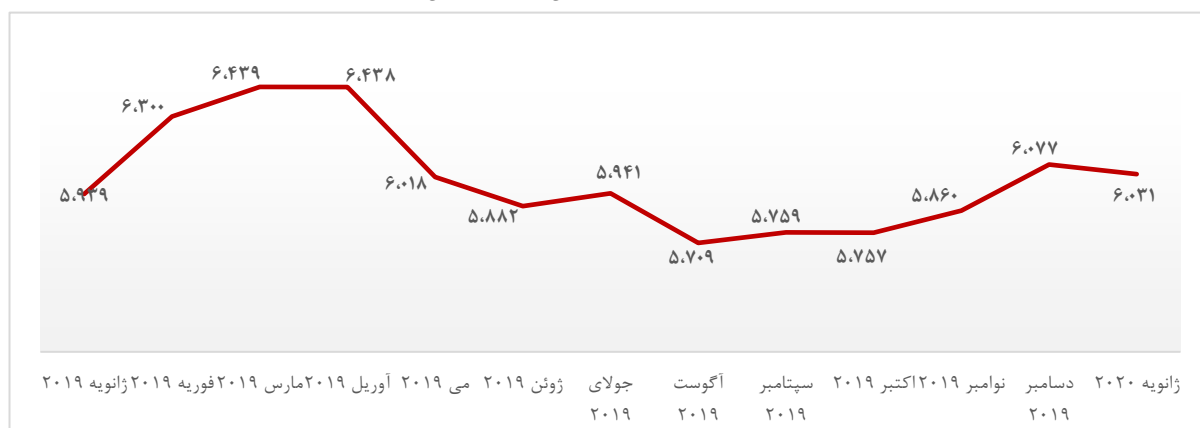
منبع: بانک جهانی

۳-۱۹- مس

قیمت مس در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ حدود ۵,۱ نسبت به فصل گذشته کاهش یافت که این مسئله منعکس کننده کاهش تقاضای صنعتی و نگرانی در خصوص روند رشد اقتصادی جهان می باشد. قیمت این فلز در ماه می همزمان با اعمال تعرفه های آمریکا علیه چین و اقدام متقابل توسط چین بیشتر کاهش یافت. چین به عنوان مصرف کننده نیمی از مس جهان از افت سرعت رشد بخش های پر مصرف فلزات نظیر ساختمان، برق و حمل و نقل رنج می برد. این افت تقاضا به مراتب بیش از اخلاص در معدن شیلی و اندونزی محسوب می گردد.

در فصل اول سال ۲۰۲۰ نیز قیمت مس حدود ۴,۵ درصد کاهش یافت. قیمت مس در ماه مارس به کمتر از ۴,۷۰۰ دلار در هر تن کاهش یافت که کمترین قیمت این فلز از فصل پایانی سال ۲۰۱۶ تا کنون است. قیمت مس در ژانویه و فوریه سال ۲۰۲۰ به دلیل کاهش تقاضای چین که نیمی از مصرف جهانی مس را در اختیار دارد، کاهش یافت. انتظار می رود قیمت مس در سال ۲۰۲۰ حدود ۱۳,۵ درصد کاهش یابد.

نمودار شماره ۸: روند قیمت مس (دلار در هر تن)



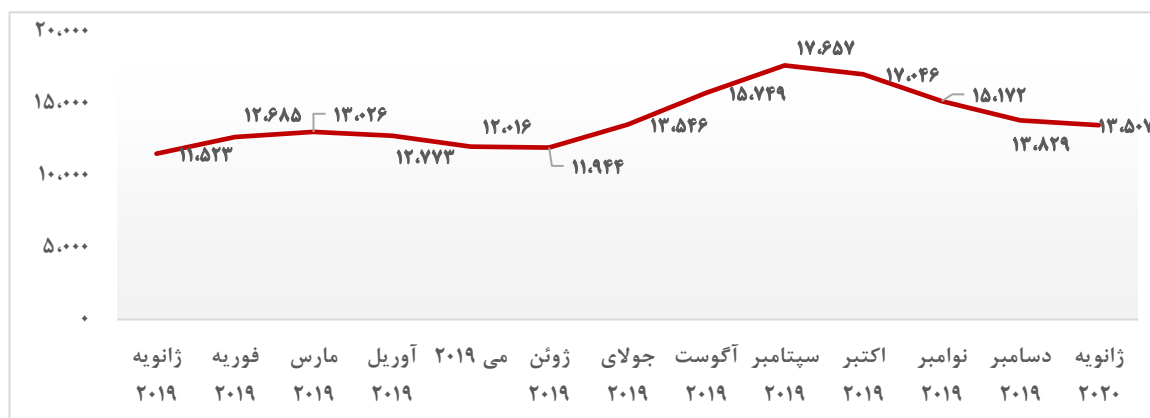
منبع: بانک جهانی

۴-۱۹- نیکل

در میان فلزات اساسی، نیکل در سه ماهه اول ۲۰۲۰ بیشترین کاهش قیمت را تجربه کرد و کاهش ۱۷,۳ درصدی یافت. این روند برخلاف روند قیمت نیکل در نیمه دوم ۲۰۱۹ است. قیمت نیکل به عنوان یک استثنا در میان فلزات اساسی و پس از اعلام کشور اندونزی (بزرگترین تولیدکننده سنگ نیکل) در ماه اوت مبنی بر اعمال ممنوعیت در صادرات نیکل از سال ۲۰۲۰ (پیش از این مقرر شده بود که این قانون از سال ۲۰۲۲ به اجرا درآید) افزایش یافت. قیمت نیکل در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ ۲۷,۸ درصد افزایش یافته بود.

با شیوع ویروس کرونا تقاضا برای محصولات فولادی ضد زنگ (که سه چهارم مصرف نیکل در این صنعت است) در چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده جهان و در ایتالیا به عنوان بزرگترین مصرف کننده اروپا به شدت کاهش یافت. همچنین فیلیپین که ۷۰ درصد واردات نیکل چین را تأمین می کند، عملیات معدنکاری را به دلیل شیوع کرونا متوقف نمود. پیش بینی می شود قیمت نیکل در سال ۲۰۲۰ حدود ۴,۵ درصد افزایش یابد. همچنین، انتظار می رود که بخش فولاد ضد زنگ که مصرف کننده ۷۰ درصد نیکل تولیدی جهان است، در سال ۲۰۲۰ حدود ۱۷,۳ درصد کاهش یابد.

نمودار شماره ۹: روند قیمت نیکل (دلار در هر تن)



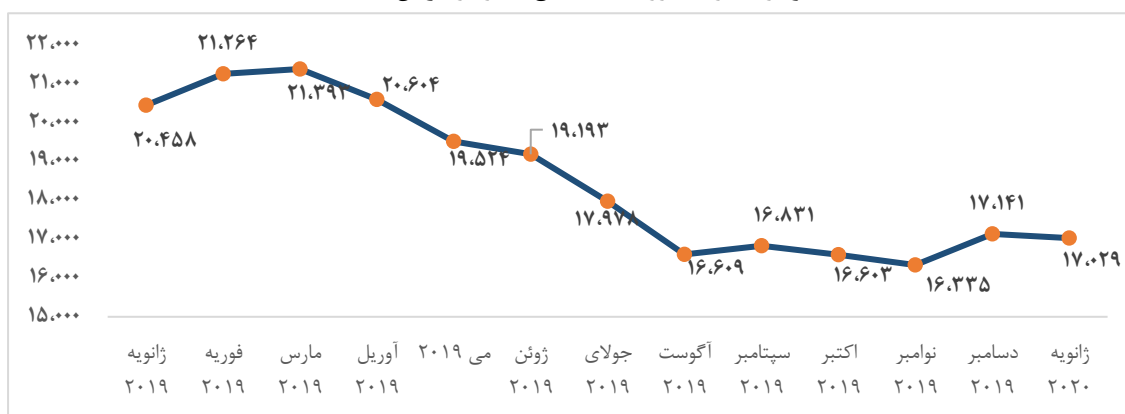
منبع: بانک جهانی

۵-۱۹- قلع

قیمت قلع در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ حدود ۱۳,۳ درصد کاهش یافت. کاهش قیمت قلع در سال ۲۰۱۹ به دلیل عوامل منفی سمت تقاضا است، به ویژه در بخش لحیم کاری که ۵۰ درصد مصرف جهانی قلع را به خود اختصاص می دهد. این موضوع به دلیل کندی رشد اقتصاد جهانی بوده است و با افزایش تنش فناوری بین ژاپن و کره جنوبی تشدید شده است، زیرا کره جنوبی بزرگترین بازار تجهیزات تولید نیمه هادی با بیشترین نرخ رشد است. بر اساس آخرین داده های انجمن صنعت نیمه هادی، فروش جهانی نیمه هادی ها (به عنوان معیاری برای تقاضای لحیم) بین ژانویه و جولای ۲۰۱۹، نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱۱ درصد کاهش داشت؛ این در حالی است که در سال ۲۰۱۸، نسبت به سال ۲۰۱۷ رشد ۱۶ درصدی را به ثبت رسانده بود. در سه ماهه اول سال ۲۰۲۰ نیز قیمت قلع ۲,۶ درصد کاهش یافت. قیمت ها در ماه مارس به پایین ترین مقدار خود در چهار سال اخیر رسید (۱۴,۰۰۰ دلار به ازای هر تن). به دلیل شیوع ویروس کرونا، بزرگترین تولید قلع جهان (کشور اندونزی) صادرات خود را به تعویق انداخت و بسیاری از شرکت های معدنکاری بزرگ در پرو عملیات خود را متوقف نمودند. با این وجود، اختلال

در عرضه برای جبران کاهش تقاضای کافی نبود. بر اساس گزارش بانک جهانی، پیش‌بینی می‌شود قیمت قلع در سال ۲۰۲۰ به طور متوسط ۱۵,۹ درصد کاهش یابد.

نمودار شماره ۱۰: روند قیمت قلع (دلار در هر تن)

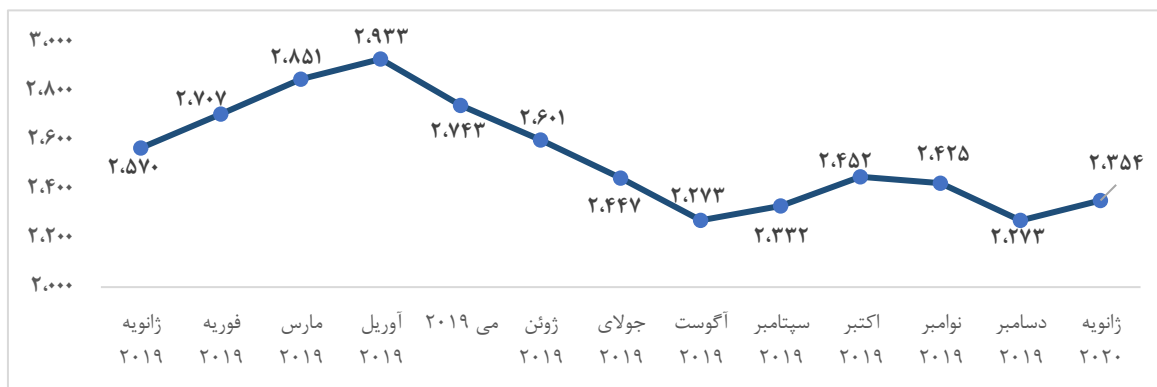


منبع: بانک جهانی

۶-۱۹- روی

در میان فلزات اساسی، روی شدیدترین کاهش قیمت را در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ تجربه کرده که ۱۴,۸ درصد کاهش یافته است. قیمت روی در سه ماهه اول ۲۰۲۰ نیز ۱۰,۹ درصد کاهش یافت. قیمت‌ها در ماه مارس به پایین‌ترین حد خود طی چهار سال اخیر رسید (۱,۸۰۰ دلار به ازای هر تن). تقاضا برای روی که عمدتاً در تولید فولاد گالوانیزه مورد استفاده قرار می‌گیرد، به دلیل ضعف تقاضای چین، روند کاهشی داشته است و اختلال در عرضه ناشی از شیوع ویروس کرونا تأثیر کمی در حمایت از قیمت‌ها داشته است. پیش‌بینی می‌شود قیمت روی در سال ۲۰۲۰ حدود ۲۵,۵ درصد کاهش یابد.

نمودار شماره ۱۵: روند قیمت روی (دلار در هر تن)

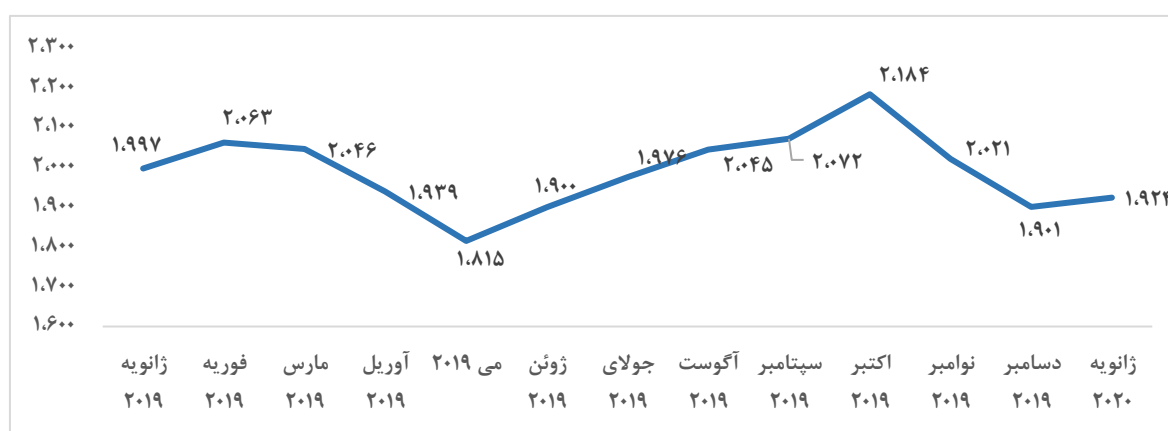


منبع: بانک جهانی

۷-۱۹-سرب

بر اساس گزارش بانک جهانی، قیمت سرب در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۹ حدود ۷,۷ درصد افزایش یافت. این افزایش اخیر ناشی از تعطیلی مکرر و بدون برنامه کارخانه‌های ذوب سرب در استرالیا و چین و همچنین برنامه‌های شدیدتر کنترل آلودگی در چین است که بر بازیافت باتری‌های سربی استفاده شده نظارت می‌کند. اما در سه ماهه اول ۲۰۲۰ قیمت این فلز ۹,۴ درصد کاهش یافت و برای اولین بار از فصل پایانی سال ۲۰۱۵ در ماه مارس قیمت‌ها به زیر ۱,۶۰۰ دلار به ازای هر تن رسید. این کاهش در نتیجه کاهش جهانی فروش خودرو (چهار پنجم تقاضای سرب به باتری‌های خودرو مربوط است) می‌باشد. بر اساس گزارش بانک جهانی پیش‌بینی می‌شود قیمت سرب در سال ۲۰۲۰ حدود ۱۴,۹ درصد کاهش یابد.

نمودار شماره ۱۶: روند قیمت سرب (دلار در هر تن)



منبع: بانک جهانی

فصل سوم

بررسی بازار سرمایه

۲۰. بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی ۱۳۹۸

ارزش بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران (بازار اول، دوم و بازار پایه) در ۳۰ام دی ماه ۱۳۹۸ نسبت به دوره مشابه سال قبل با ۱۴۶ درصد افزایش از ۷,۹۴۳ هزار میلیارد ریال به ۱۹,۵۶۲ هزار میلیارد ریال رسیده است.

ارزش معاملات بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران (بازار اول، دوم و بازار پایه) از مبلغ ۱,۷۲۲ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ به ۴,۷۴۹ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ام دی ماه ۱۳۹۸ رسیده است که بیانگر افزایش ۱۷۶ درصدی است.

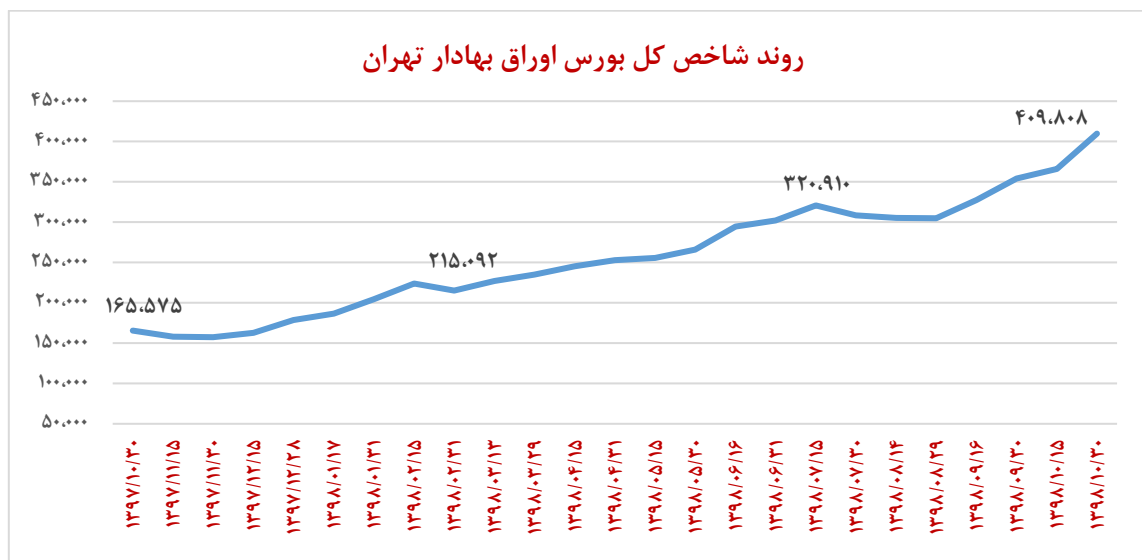
ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران از مبلغ ۱,۳۳۲ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ به ۳,۲۸۸ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ام دی ماه ۱۳۹۸ رسیده است که بیانگر افزایش ۱۴۶ درصدی است.

نسبت گردش معاملات برای سال مالی منتهی به ۳۰ام دی ماه سال ۱۳۹۷ معادل ۲۲,۸ درصد بوده که این نسبت برای سال مالی منتهی به ۳۰ام دی ماه ۱۳۹۸ به ۲۶ درصد افزایش یافته است که حاکی از افزایش میزان نقد شوندگی سهام در بورس اوراق بهادار تهران است.

نسبت قیمت به درآمد (P/E) در بورس اوراق بهادار تهران از ۶,۸۶ مرتبه در دی ماه ۱۳۹۷ به ۸,۲۲ مرتبه در دی ماه ۱۳۹۸ رسیده است که نشانگر افزایش ۱۹ درصدی است.

همچنین شاخص کل در ۳۰ام دی ماه ۱۳۹۷، ۱۶۵,۵۷۵ واحد بوده که در ۳۰ام دی ماه ۱۳۹۸ با رشد ۱۴۷ درصد افزایش به ۴۰۹,۸۰۸ واحد رسیده است. شایان ذکر است که میزان تغییر شاخص کل در سال مورد بررسی ۲۴۴,۲۳۳ واحد افزایش بوده است.

نمودار شماره ۱۳: شاخص کل بورس در سال مالی ۹۸

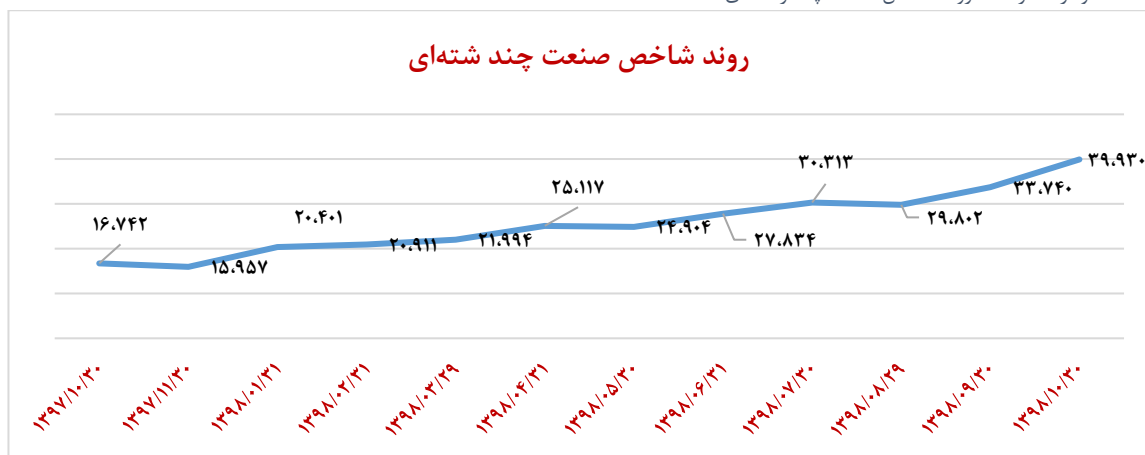


گفتنی است، مجموع سود تحقق یافته شرکت های بورسی اوراق بهادار تهران در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ مبلغ ۸۴۶ هزار میلیارد ریال و در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ مبلغ ۱,۶۸۶ هزار میلیارد ریال می باشد.

۲۱. بررسی شاخص صنعت چند رشته‌ای در سال مالی ۱۳۹۸

تأثیرپذیری قیمت سهام شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی از ارزش بازاری دارایی‌های موجود در پرتفوی آن‌ها امری بدیهی است. بررسی روند شاخص صنعت چند رشته‌ای در سال مالی ۱۳۹۸ نشان می‌دهد که این شاخص در دوره مورد بررسی نوسانات زیادی را تجربه نموده است. مقدار شاخص صنعت چند رشته‌ای در انتهای دی ماه ۱۳۹۷ معادل ۱۶,۷۴۲ واحد بوده است که با حفظ روند افزایشی در طی سال یادشده با افزایش ۱۳۸ درصدی به عدد ۳۹,۹۳۰ واحد را در پایان دی ماه ۱۳۹۸ رسیده است.

نمودار شماره ۱۴: روند شاخص صنعت چند رشته‌ای



ارزش کل بازار در ابتدا و انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰

جدول شماره ۱۰: ارزش بازار

| درصد تغییرات | افزایش (کاهش) | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | شرح (میلیارد ریال) |
|--------------|---------------|------------|------------|---|
| ۱۴۶ | ۱۱,۶۲۰,۰۰۰ | ۷,۹۴۳,۰۰۰ | ۱۹,۵۶۲,۰۰۰ | ارزش کل بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران (بازار اول، دوم و بازار پایه) |
| ۹۱ | ۱۲۰,۳۰۰ | ۱۳۲,۷۵۰ | ۲۵۳,۰۵۰ | ارزش بازار گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید |

وضعیت شاخص‌ها در ابتدا و انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰

جدول شماره ۱۱: وضعیت شاخص‌ها

| درصد تغییرات | افزایش (کاهش) | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | شاخص‌ها |
|--------------|---------------|------------|------------|------------------|
| ۱۴۸ | ۲۴۴,۲۳۳ | ۱۶۵,۵۷۵ | ۴۰۹,۸۰۸ | کل |
| ۱۳۹ | ۲۳,۱۸۸ | ۱۶,۷۴۲ | ۳۹,۹۳۰ | صنعت چند رشته‌ای |

لازم به ذکر است بازدهی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ معادل ۹۷ درصد بوده است. از طرفی بازدهی شرکت از ۱۳۹۷/۱۱/۰۱ تا ۱۳۹۹/۰۲/۲۴ به دلیل افزایش قابل توجه قیمت سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید معادل ۳۸۵ درصد حاصل شده است.



فصل چهارم

بررسی سبدهارایی‌ها

۲۲. خلاصه عملکرد سرمایه‌گذاری‌ها

هدف از شکل‌گیری شرکت‌های مادر تخصصی (هلدینگ)، ایجاد ارزشی بیش از ارزش افزوده یکایک شرکت‌ها است. این شرکت عملاً می‌تواند با تدوین راهبردهای مناسب، بر شرکت‌ها اثر گذاشته و عملکرد کل گروه را تقویت نماید. توجیه وجود شرکت‌های مادر در گروه ارزش‌آفرینی یا خلق هم‌افزایی در مجموعه شرکت‌های وابسته است و سود شرکت مادر متأثر از رشد سودآوری شرکت‌ها خواهد بود. بر این اساس سرمایه‌گذاری‌های گروه شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید، با هدف افزایش منافع آتی سهامداران، در افق‌های زمانی و بخش‌های مختلف سرمایه‌گذاری به شرح ذیل انجام گرفته است:

جدول شماره ۱۲: خلاصه بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی

| ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | | شرح (مبالغ به میلیون ریال) |
|------------|------------|------------|------------|---|
| درصد | مبلغ | درصد | مبلغ | |
| ۰,۰۰ | ۵۰,۶۹۰ | ۰,۰۰ | ۴۶,۵۹۱ | سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در سهام شرکت‌های بورسی |
| ۰,۸۲ | ۵۱,۰۸۵,۶۶۵ | ۰,۸۳ | ۵۸,۰۴۵,۱۲۹ | سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سهام شرکت‌های بورسی |
| ۰,۸۲ | ۵۱,۱۳۶,۳۵۵ | ۰,۸۳ | ۵۸,۰۹۱,۷۲۰ | جمع سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی |
| ۰,۰۰ | ۳۷,۴۶۱ | ۰,۰۰ | ۳۷,۴۶۱ | سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در سهام شرکت‌های غیر بورسی |
| ۰,۱۸ | ۱۱,۰۲۰,۴۸۶ | ۰,۱۷ | ۱۲,۱۳۱,۵۳۲ | سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سهام شرکت‌های غیر بورسی |
| ۰,۱۸ | ۱۱,۰۶۷,۹۴۷ | ۰,۱۷ | ۱۲,۱۶۸,۹۹۳ | جمع سرمایه‌گذاری‌های در سهام شرکت‌های غیر بورسی |
| ۱,۰۰ | ۶۲,۲۰۴,۳۰۲ | ۱,۰۰ | ۷۰,۲۶۰,۷۱۳ | جمع سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی |

* جدول فوق بدون در نظر گرفتن مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت و گواهی سپرده تهیه شده است.

همان‌طور که ملاحظه می‌گردد، خالص بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌ها در سال مالی ۱۳۹۸ نسبت به سال مالی قبل، معادل ۱۲,۹ درصد رشد داشته است و از مبلغ ۶۲,۲۰۴ میلیارد ریال به ۷۰,۲۶۰ میلیارد ریال رسیده است که عمدتاً مربوط به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر شامل شرکت‌های معدنی و صنعتی گل‌گهر، معدنی و صنعتی چادرمولو، فولاد ارفع، سیمان هرمزگان، تأمین سرمایه امید، توسعه آهن و فولاد ارفع، سرمایه‌گذاری گوهران امید می‌باشد.

۲۳. سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها به تفکیک صنعت

جدول شماره ۱۳: سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک صنعت

| ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | | | | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | | | | صنعت (مبالغ به میلیون ریال) |
|------------|-------------|---------------|------------|------------|-------------|---------------|------------|--|
| ارزش روز | | بهای تمام‌شده | | ارزش روز | | بهای تمام‌شده | | |
| درصد به‌کل | مبلغ | درصد به‌کل | مبلغ | درصد به‌کل | مبلغ | درصد به‌کل | مبلغ | |
| %۸۱ | ۱۸,۰۶۹۴,۹۹۲ | %۵۱ | ۳۳,۴۹۰,۲۷۰ | %۷۷ | ۳۳۷,۸۱۶,۴۳۶ | %۶۱ | ۴۲,۹۷۴,۳۹۶ | سنگ آهن و فولاد |
| %۶ | ۱۶,۴۵۸,۴۶۳ | %۱۶ | ۹,۵۶۷,۷۱۰ | %۸ | ۳۳,۴۵۶,۸۳۴ | %۱۴ | ۱۰,۱۳۹,۲۶۴ | شرکت‌های سرمایه‌گذاری و واسطه‌گری مالی |
| %۳ | ۶,۰۸۳,۴۸۵ | %۷ | ۴,۸۹۰,۵۳۴ | %۳ | ۱۳,۸۴۲,۱۶۶ | %۶ | ۴,۰۸۷,۸۲۴ | سیمان |
| %۳ | ۵,۱۰۶,۵۴۸ | %۹ | ۴,۸۵۸,۰۷۲ | %۱ | ۲,۹۸۷,۴۹۵ | %۴ | ۳,۰۵۲,۶۱۷ | تجهیزات نفت و گاز |
| %۲ | ۴,۰۰۲,۰۴۸ | %۶ | ۴,۰۰۲,۰۴۸ | %۱ | ۴,۰۰۲,۰۴۸ | %۶ | ۴,۰۰۲,۰۴۸ | ساخت‌ها |
| %۳ | ۶,۰۳۸,۶۹۷ | %۶ | ۳,۸۱۳,۵۶۶ | %۷ | ۳۲,۱۵۴,۶۸۲ | %۵ | ۳,۸۴۹,۲۶۷ | نیروگاه |
| %۳ | ۸,۴۷۱,۲۳۳ | %۵ | ۱,۵۸۲,۱۰۲ | %۳ | ۱۵,۱۸۹,۵۱۷ | %۳ | ۲,۱۵۵,۲۹۷ | سایر |
| %۱۰۰ | ۲۲۶,۸۵۵,۴۶۶ | %۱۰۰ | ۶۲,۲۰۴,۳۰۲ | %۱۰۰ | ۴۳۹,۵۰۹,۱۷۹ | %۱۰۰ | ۷۰,۲۶۰,۷۱۳ | جمع |

* جدول فوق بدون در نظر گرفتن مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت و گواهی سپرده تهیه شده است.

بهای تمام شده پرتفوی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید معادل ۶۱ درصد در صنعت سنگ آهن و فولاد، ۱۴ درصد در صنعت واسطه‌گری‌های مالی، ۶ درصد در صنعت سیمان، ۶ درصد در صنعت ساختمان، ۴ درصد در صنعت تجهیزات نفت و گاز و معادل ۵ درصد در صنعت نیروگاهی سرمایه‌گذاری شده است که ۷۷ درصد از ارزش روز پورتفوی شرکت در صنعت سنگ آهن و فولاد می‌باشد.

۲۴. بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک کوتاه‌مدت و بلندمدت

جدول شماره ۱۴: بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک کوتاه مدت و بلند مدت

| درصد | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | درصد | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | شرح (مبالغ به میلیون ریال) |
|------|------------|------|------------|----------------------------|
| ۱٪ | ۸۸.۱۵۱ | ۱٪ | ۸۴.۰۵۲ | سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت |
| ۹۹٪ | ۶۲.۱۱۶.۱۵۰ | ۹۹٪ | ۷۰.۱۷۶.۶۶۱ | سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت |
| ۱۰۰٪ | ۶۲.۲۰۴.۳۰۱ | ۱۰۰٪ | ۷۰.۲۶۰.۷۱۳ | جمع |

۲۵. بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک بورسی و غیر بورسی

جدول شماره ۱۵: بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک بورسی و غیر بورسی

| درصد | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | درصد | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | شرح (مبالغ به میلیون ریال) |
|------|------------|------|------------|----------------------------|
| ۸۰٪ | ۵۱.۰۸۳.۳۹۲ | ۸۱٪ | ۵۸.۰۹۱.۷۲۰ | سرمایه‌گذاری‌های بورسی |
| ۲۰٪ | ۱۱.۱۲۰.۹۰۹ | ۱۹٪ | ۱۲.۱۶۸.۹۹۳ | سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی |
| ۱۰۰٪ | ۶۲.۲۰۴.۳۰۱ | ۱۰۰٪ | ۷۰.۲۶۰.۷۱۳ | جمع |

۲۶. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی

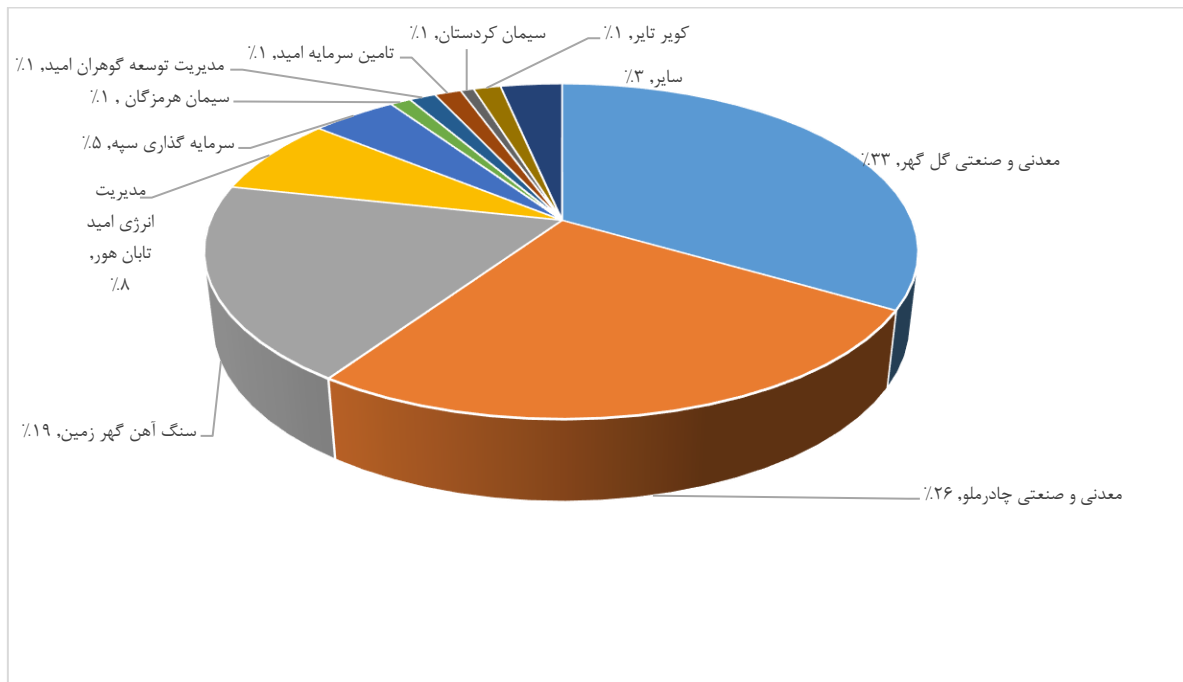
جدول شماره ۱۶: سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی

(مبالغ میلیون ریال)

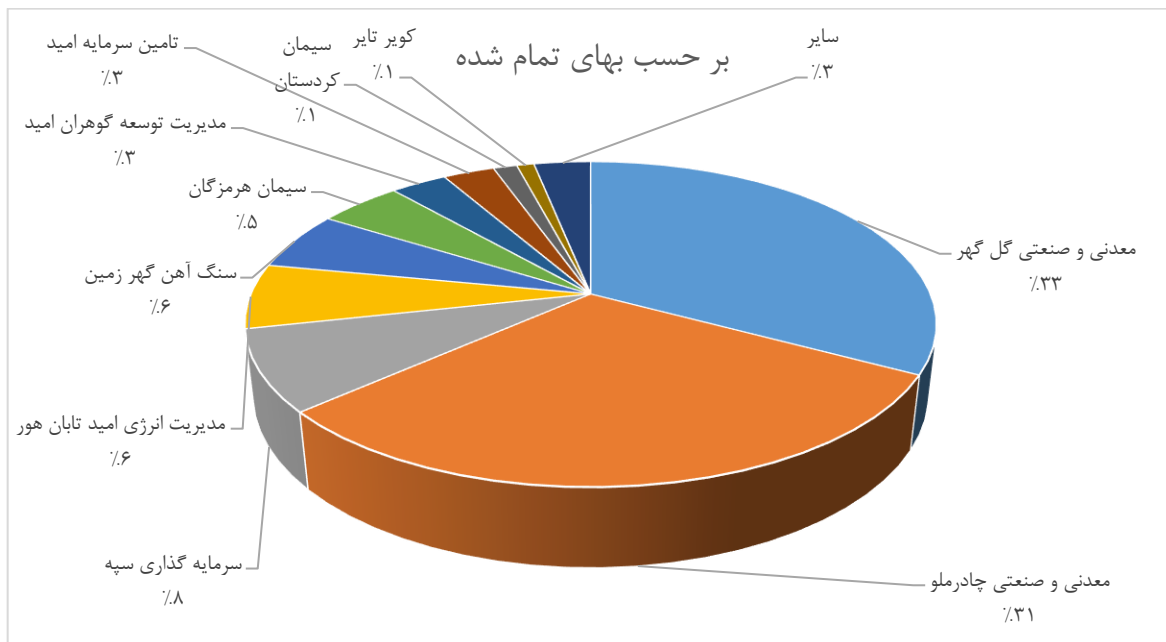
| ردیف | شرح (مبالغ به میلیون ریال) | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | | | | | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | | |
|------|-----------------------------------|------------|--------------|-------------|---------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | | سرمایه | تعداد سهام | درصد مالکیت | بهای تمام شده | ارزش بازار | ارزش افزوده | مبلغ دفتری | ارزش بازار |
| ۱ | معدنی و صنعتی گل گهر | ۴۸۰۰۰۰۰۰ | ۱۸۰۱۸۹۳۰۷۸۳۰ | ٪۳۸ | ۱۹۰۰۶۷۰۷۹ | ۱۴۲۸۴۰۰۶۳۴ | ۱۲۳۰۷۷۳۰۵۵۶ | ۱۴۰۴۴۱۰۵۳۱ | ۹۰۸۰۰۰۶۴۸ |
| ۲ | معدنی و صنعتی چادرملو | ۴۴۰۰۰۰۰۰ | ۱۷۰۲۷۷۹۰۹۸۸۹ | ٪۳۹ | ۱۷۸۲۰۰۰۷۱ | ۱۱۱۰۴۰۷۰۹۶۳ | ۹۳۰۵۸۷۰۸۹۲ | ۱۳۰۶۱۰۰۷۷۱ | ۶۴۰۲۴۶۰۵۶۵ |
| ۳ | سنگ آهن گهر زمین | ۱۲۳۰۰۰۰۰۰ | ۳۲۰۲۸۳۴۰۹۱۶ | ٪۲۶ | ۳۳۷۱۰۴۹۵ | ۸۰۰۸۹۷۰۲۰۴ | ۷۷۲۵۰۷۰۹ | ۳۰۱۸۴۰۷۵۳ | ۲۵۰۴۱۷۰۵۲۰ |
| ۴ | مدیریت انرژی امید تایان هور | ۴۰۰۰۰۰۰۰ | ۳۶۰۰۰۸۴۱۰۰۲ | ٪۹۰ | ۳۰۷۴۹۰۲۷۱ | ۳۲۰۰۵۴۶۸۶ | ۲۸۳۰۵۰۴۱۵ | ۳۰۷۸۳۰۷۳۴ | ۶۰۰۳۸۶۹۷ |
| ۵ | سرمایه‌گذاری سپه | ۶۶۹۱۰۰۰۰ | ۴۰۴۴۶۰۰۰۵۳۵ | ٪۶۶ | ۴۶۹۰۰۲۹۶ | ۱۹۰۶۱۵۰۷۵۴ | ۱۴۰۶۲۵۰۴۵۸ | ۴۰۶۲۹۰۸۸۱ | ۹۰۶۵۳۰۵۴۳ |
| ۶ | سیمان هرمزگان | ۱۰۰۸۴۰۰۰۰ | ۴۷۰۰۶۵۰۱۴۸ | ٪۴۳ | ۲۰۷۲۰۰۹۹۲ | ۴۰۷۷۷۰۷۴۲ | ۲۰۰۵۶۰۷۵۰ | ۲۰۷۲۱۰۱۶۲ | ۲۰۹۸۷۰۱۱۲ |
| ۷ | سیمان هرمزگان حق تقدم | ۱۰۰۸۴۰۰۰۰ | ۴۷۱۰۱۱۵۰۱۴۸ | ٪۴۳ | ۴۷۹۰۹۰۶ | ۴۰۱۲۶۰۴۹۷ | ۳۰۶۴۶۰۵۹۱ | - | - |
| ۸ | مدیریت توسعه گوهران امید | ۲۰۴۰۰۰۰۰۰ | ۱۸۲۵۰۷۰۰۳۸ | ٪۷۶ | ۱۸۳۴۰۱۷۴ | ۱۰۸۳۴۰۱۷۴ | ۴۰۲۸۳۰۹۲۵ | ۱۰۸۳۴۰۱۷۴ | ۳۰۳۹۶۰۶۱۶ |
| ۹ | مدیریت توسعه گوهران امید- حق تقدم | ۲۰۴۰۰۰۰۰۰ | ۳۶۵۰۱۰۱۰۴۰۷ | ٪۱۵ | ۲۶۵۰۱۰۱ | ۸۱۲۰۷۱۵ | ۴۴۷۰۶۱۴ | - | - |
| ۱۰ | کویر تایر | ۷۰۰۰۰۰۰۰ | ۴۷۳۰۷۱۵۰۱۸۷ | ٪۶۸ | ۵۶۰۰۵۲۷ | ۶۰۲۴۳۰۵۶۶ | ۵۰۶۸۳۰۰۳۹ | ۵۸۳۰۴۲۳ | ۲۰۵۵۷۰۵۲۹ |
| ۱۱ | تامین سرمایه امید | ۷۰۰۰۰۰۰۰ | ۱۰۴۳۲۶۰۶۷۳۲ | ٪۲۰ | ۱۰۶۶۷۰۸۴۳ | ۴۰۱۶۷۰۷۵۲ | ۲۰۴۹۹۰۹۰۹ | ۸۷۰۰۴۰۳ | ۱۰۲۵۶۰۴۹۶ |
| ۱۲ | سیمان کردستان | ۲۰۲۰۰۰۰۰۰ | ۷۳۵۸۰۱۶۱۳ | ٪۳۳ | ۷۷۰۰۴۳۳ | ۳۰۰۶۸۰۲۹۲ | ۲۰۲۹۷۰۸۵۹ | ۷۷۰۰۴۳۳ | ۸۱۲۰۳۲۵ |
| ۱۳ | سیمان بجنورد | ۳۹۲۰۰۰۰۰ | ۱۴۲۰۷۳۹۰۱۵۷ | ٪۳۶ | ۱۶۷۰۲۹۳ | ۲۰۳۲۵۰۶۴۹ | ۲۰۱۵۸۰۳۵۶ | ۱۹۸۰۲۹۲ | ۱۰۳۶۴۰۴۹۹ |
| ۱۴ | سیمان ایلام | ۴۱۲۰۵۰۰۰ | ۱۴۰۰۳۵۰۰۴۷۴ | ٪۳۴ | ۲۲۱۰۴۰۳ | ۱۰۸۸۷۰۶۳۱ | ۱۰۶۶۶۰۲۲۸ | ۳۰۶۰۳۳۴ | ۵۶۱۰۷۷۸ |
| ۱۵ | شرکت فرا بورس ایران | ۱۰۴۰۰۰۰۰۰ | ۶۳۰۰۰۱۰۷۵۰ | ٪۵ | ۱۲۴۰۷۳۱ | ۱۰۸۵۳۰۰۰۷ | ۱۰۷۲۸۰۲۷۶ | ۱۲۴۰۷۳۱ | ۱۶۲۰۴۵۵ |
| ۱۹ | فولاد ارفع | ۹۰۰۰۰۰۰۰۰ | ۱۷۸۸۴۸۰۴۵۴ | ٪۲ | ۲۴۷۰۳۲۷ | ۱۰۱۱۰۰۴۷۰ | ۸۶۳۰۱۴۳ | ۱۸۷۰۷۱۱ | ۸۱۴۰۸۳۴ |
| ۲۰ | مرجان کار | ۷۰۰۰۰۰۰ | ۳۵۶۷۴۰۱۰۹ | ٪۵۱ | ۳۹۰۵۳۵ | ۸۹۱۰۴۶۰ | ۸۵۱۰۹۳۵ | ۲۹۰۲۳۲ | ۱۸۲۰۱۲۳ |
| ۲۱ | سیمان خاش | ۱۲۵۰۰۰۰۰ | ۲۲۰۴۸۶۰۰۹ | ٪۱۸ | ۴۴۰۲۹۸ | ۷۶۷۰۵۱۲ | ۷۲۳۰۲۱۴ | ۵۰۰۵۲۲ | ۲۳۳۰۸۹۱ |
| ۲۲ | حق تقدم فولاد ارفع | ۹۰۰۰۰۰۰۰۰ | ۸۹۰۴۲۴۰۲۲۷ | ٪۱ | ۸۹۰۴۲۴ | ۲۹۱۰۱۶۵ | ۲۰۱۰۷۴۱ | ۵۹۰۶۱۶ | ۲۳۰۰۴۷۶ |
| ۲۳ | پالایش نفت بندر عباس | - | - | - | - | - | - | ۱۰۳۹۰۵۱۷ | ۱۰۳۹۰۵۱۷ |
| ۲۴ | گسترش نفت و گاز پارسیان | - | - | - | - | - | - | ۸۳۸۰۳۲۱ | ۸۳۸۰۳۲۱ |
| ۲۵ | فولاد مبارکه اصفهان | - | - | - | - | - | - | ۱۰۸۶۲۰۲۱۰ | ۱۰۸۶۲۰۲۱۰ |
| ۲۶ | پتروشیمی پردیس | - | - | - | - | - | - | ۴۵۴۰۶۵۲ | ۴۵۴۰۶۵۲ |
| ۲۷ | هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس | - | - | - | - | - | - | ۵۲۵۰۵۱۳ | ۵۲۵۰۵۱۳ |
| ۲۸ | پتروشیمی تأمین | - | - | - | - | - | - | ۲۴۸۰۵۶۱ | ۲۴۸۰۵۶۱ |
| ۲۹ | حق تقدم تأمین سرمایه امید | - | - | - | - | - | - | ۶۹۰۵۶۹ | ۶۹۰۵۶۹ |
| ۳۰ | سایر | - | - | - | ۶۰۰۵۳۰ | ۲۰۰۸۱۰۳۸۷ | ۲۰۰۲۰۰۸۵۷ | ۹۲۰۵۲۳ | ۳۲۰۰۷۰ |
| ۳۱ | جمع | - | - | - | ۵۸۰۰۹۱۰۷۲۰ | ۴۲۷۰۳۴۰۰۱۸۶ | ۳۶۹۰۲۴۸۰۴۶۶ | ۵۱۰۱۳۶۰۳۵۵ | ۲۱۵۰۷۸۷۰۵۲۰ |

بهای تمام شده پورتنفوی بورسی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ مبلغ ۵۸۰۰۹۲ میلیارد ریال است. همچنین ارزش روز شرکت نیز با رشد ۹۸ درصدی نسبت به سال مالی قبل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ مبلغ ۴۲۷۰۳۴۰ میلیارد ریال است در نتیجه ارزش افزوده شرکت مبلغ ۳۶۹۰۲۴۸ میلیارد ریال است.

نمودار شماره ۱۴: ارزش بازار شرکت‌های بورسی



نمودار شماره ۱۵: بهای تمام شده شرکت های بورسی



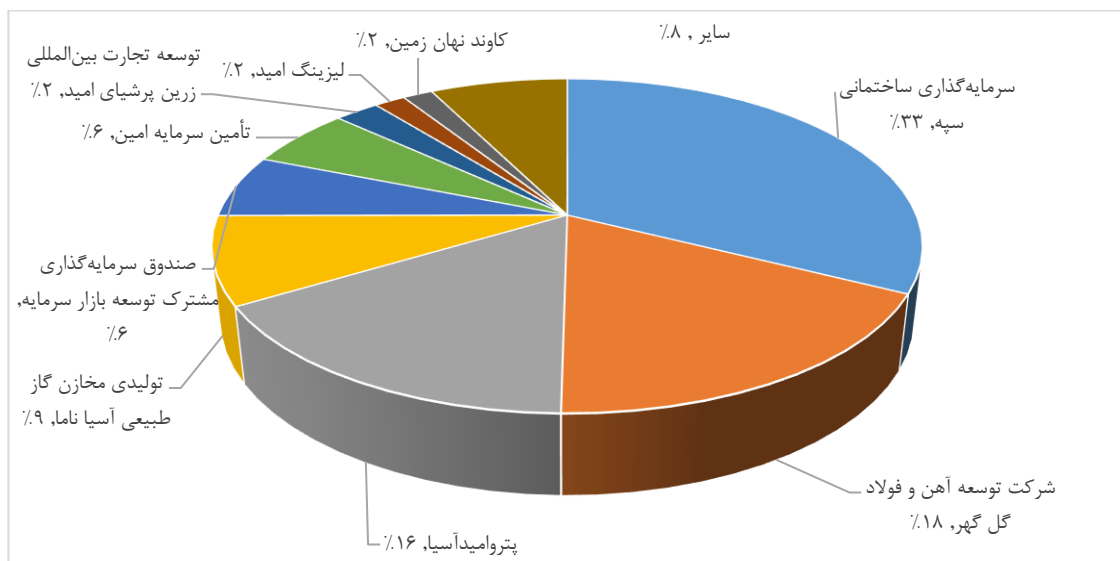
۲۷. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی

جدول شماره ۱۷: سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی

| ردیف | نام شرکت (مبالغ به میلیون ریال) | سرمایه | درصد مالکیت | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ |
|------|---|------------|-------------|------------|------------|
| ۱ | سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۴,۰۰۲,۰۴۸ | ۴,۰۰۲,۰۴۸ |
| ۲ | شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر | ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰ | ۲,۰۲۰,۴۰۰ | ۱,۲۰۴,۰۰۰ |
| ۳ | پتروامیدآسیا | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۱,۹۹۹,۹۸۴ | ۱,۹۹۹,۹۸۴ |
| ۴ | تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما | ۱,۰۰۴,۹۲۹ | ۱۰۰ | ۱,۰۰۵,۲۶۳ | ۹۸۷,۵۱۱ |
| ۵ | صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه | ۱۲,۴۰۰,۰۰۰ | ۵ | ۷۵۰,۰۹۹ | ۷۵۰,۰۹۹ |
| ۶ | تأمین سرمایه امین | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۴ | ۷۱۲,۵۰۰ | ۷۱۲,۵۰۰ |
| ۷ | توسعه تجارت بین‌المللی زرین پرشیای امید | ۳۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۲۹۹,۹۶۶ | ۲۹۹,۹۶۶ |
| ۸ | لیزینگ امید | ۳۰۰,۰۰۰ | ۷۰ | ۲۰۸,۶۲۴ | ۲۰۸,۶۲۴ |
| ۹ | کاوند نهان زمین | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰ | ۲۰۰,۸۰۰ | ۲۰۰,۸۰۰ |
| ۱۰ | احداث صنایع و معادن سرزمین پارس | ۷۰۰,۰۰۰ | ۲۵ | ۱۷۵,۰۰۰ | ۱۲۵,۰۰۰ |
| ۱۱ | صندوق اختصاصی بازارگردانی گوهر فام | ۵۷۶,۲۵۳ | ۴۴ | ۱۵۰,۹۹۶ | ۲۹,۹۹۹ |
| ۱۲ | سیمان ساوه | ۶۵۰,۰۰۰ | ۱۹ | ۱۲۳,۸۸۰ | ۱۲۳,۸۸۰ |
| ۱۳ | امید تابان آسیا | ۱۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۹۹,۹۹۶ | ۹۹,۹۹۶ |
| ۱۴ | کارگزاری بانک سپه | ۲۰۰,۰۰۰ | ۳۰ | ۶۰,۳۶۲ | ۱۳۰,۳۶۲ |
| ۱۵ | کمپرسور سازی پادنا | ۸۰,۰۰۰ | ۷۵ | ۶۰,۰۰۰ | ۵۹,۹۹۹ |
| ۱۶ | تولیدی ساگار و قطعات نسوز | ۵۶۶,۰۵۹ | ۷۲,۵۶ | ۴۲,۷۴۵ | ۴۲,۷۴۵ |
| ۱۷ | سایر | - | - | ۲۵,۳۶۰ | ۹۰,۴۳۳ |
| ۱۸ | جمع | - | - | ۱۲,۱۶۸,۹۹۳ | ۱۱,۰۶۷,۹۴۶ |

● شرکت سیمان ساوه در اسفند ۱۳۹۸ در فرا بورس ایران عرضه گردید.

نمودار شماره ۱۵: خالص بهای تمام شده شرکت‌های غیر بورسی



۲۸. ترکیب درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های شرکت (سود سهام)

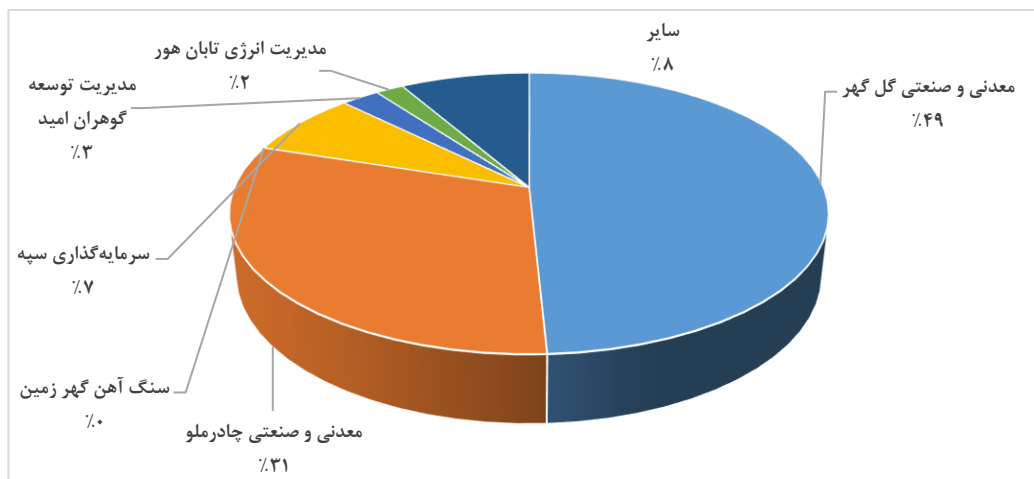
جدول شماره ۱۸: ترکیب درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها

| شرکت (مبالغ به میلیون ریال) | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ |
|-----------------------------|------------|------------|
| معذنی و صنعتی گل گهر | ۱۴,۷۲۴,۴۲۹ | ۷,۳۴۳,۲۸۳ |
| معذنی و صنعتی چادرملو | ۹,۲۰۰,۶۱۳ | ۴,۳۳۷,۴۳۲ |
| سنگ آهن گهر زمین | ۰ | ۳,۸۶۷,۷۹۱ |
| سرمایه‌گذاری سپه | ۲,۲۲۳,۰۰۰ | ۱,۱۹۵,۰۷۴ |
| مدیریت توسعه گوهران امید | ۷۲۹,۰۸۳ | ۴۷۰,۷۰۶ |
| مدیریت انرژی تابان هور | ۵۴۰,۱۴۷ | ۵۹۳,۷۱۲ |
| تأمین سرمایه امید | ۵۳۰,۰۶۴ | ۲۲۵,۳۸۰ |
| سیمان هرمزگان | ۴۷۰,۳۶۵ | ۴۷۰,۱۱۵ |
| سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه | ۱۲۰,۰۰۰ | ۷۲,۰۰۰ |
| کویر تایر | ۹۴,۳۴۳ | ۱۲۳,۲۶۶ |
| سایر | ۱,۲۷۶,۰۰۱ | ۲,۴۱۳,۴۲۸ |
| جمع | ۲۹,۹۰۸,۰۴۵ | ۲۱,۱۱۲,۱۸۷ |

* با توجه به تشکیل نشدن مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت سنگ آهن گهر زمین برای سال مالی ۱۳۹۸ سود تقسیمی آن شرکت در حساب‌های شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید شناسایی نشده است.

** سایر شامل شرکت‌های پترو امید آسیا، چاپ و نشر سپه، ساگار و قطعات نسوز، توسعه تجارت بین‌الملل زرین پرشیا امید، بازرگانی و تولیدی مرجان کار، سیمان بجنورد، سیمان خاش، سیمان ایلام، سیمان خاش، کارگزاری بانک سپه، احداث صنایع معدنی سرزمین پارس و ... است.

نمودار شماره ۱۶: ترکیب درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های شرکت



۲۹. مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر

در سال مالی ۹۸ شرکت‌های سرمایه پذیر به میزان ۴۶,۵۷۲ میلیارد ریال افزایش سرمایه داده‌اند که سهم شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید مبلغ ۱۰,۸۰۲ میلیارد ریال بوده که حدود ۹۳ درصد آن از محل مطالبات حال شده شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و مابقی آن از محل سایر منابع بوده است.

مبالغ به میلیون ریال

جدول شماره ۱۹: مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر

| نام شرکت | تاریخ افزایش سرمایه | مبلغ سرمایه فعلی | مبلغ افزایش سرمایه | مبلغ سرمایه پس از افزایش سرمایه | درصد افزایش | سهم گروه مدیریت سرمایه گذاری امید در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر | | |
|----------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|-------------|---|---------------------------|----------------------------------|
| | | | | | | مطالبات حال شده | پرداخت بابت افزایش سرمایه | جمع مبلغ مشارکت در افزایش سرمایه |
| معدنی و صنعتی گل گهر | ۱۳۹۸/۰۱/۲۱ | ۳۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۳٪ | ۴,۵۴۴,۵۷۷ | ۰ | ۴,۵۴۴,۵۷۷ |
| معدنی و صنعتی چادرملو | ۱۳۹۷/۱۱/۲۹ | ۳۳,۵۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۵۰۰,۰۰۰ | ۴۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۱٪ | ۴,۱۱۹,۶۷۷ | ۰ | ۴,۱۱۹,۶۷۷ |
| توسعه آهن و فولاد گل گهر | ۱۳۹۸/۰۸/۱۲ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۴,۱۰۰,۰۰۰ | ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۱۸٪ | ۲۷۵,۰۹۶ | ۷۲۴,۹۰۴ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ |
| سیمان هرمزگان | ۱۳۹۸/۰۵/۰۷ | ۵۴۲,۰۰۰ | ۵۴۲,۰۰۰ | ۱,۰۸۴,۰۰۰ | ۱۰۰٪ | ۴۷۰,۱۱۵ | ۰ | ۴۷۰,۱۱۵ |
| سرمایه‌گذاری گوهران امید | ۱۳۹۸/۰۹/۰۹ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۰۰,۰۰۰ | ۲,۴۰۰,۰۰۰ | ۲۰٪ | ۳۶۵,۱۰۱ | ۰ | ۳۶۵,۱۰۱ |
| تأمین سرمایه امید | ۱۳۹۷/۰۷/۱۶ | ۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۷,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۷٪ | ۱۹۴,۱۸۰ | ۰ | ۱۹۴,۱۸۰ |
| آهن و فولاد ارفع | ۱۳۹۸/۰۷/۰۸ | ۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۹,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۰٪ | ۸۹,۴۲۴ | ۰ | ۸۹,۴۲۴ |
| بازرگانی و تولیدی مرجانکار | ۱۳۹۸/۰۲/۲۸ | ۴۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰ | ۷۰,۰۰۰ | ۷۵٪ | ۱۸,۴۴۱ | ۰ | ۱۸,۴۴۱ |
| گهر انرژی سیرجان | ۱۳۹۸/۰۸/۰۱ | ۴۵۰,۰۰۰ | ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۹۵۰,۰۰۰ | ۱۱۱٪ | ۴ | ۴۶ | ۵۰ |
| جمع | - | ۱۰۰,۵۸۲,۰۰۰ | ۴۶,۵۷۲,۰۰۰ | ۱۴۶,۰۵۴,۰۰۰ | - | ۱۰,۰۷۶,۶۱۵ | ۷۲۴,۹۵۰ | ۱۰,۸۰۱,۵۶۵ |

۳۰. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

نظر به این که شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی فعالیت می‌نماید، ریسک نوسانات قیمت سهام در ارتباط با پرتفوی شرکت عمدتاً مرتبط با صنایع معدنی (سنگ آهن) و صنعت سیمان است، ریسک سیستماتیک مرتبط با پرتفوی شرکت وابسته به سیاست‌های دولت در ارتباط با واگذاری حق بهره‌برداری از معادن و نرخ فروش محصولات تولیدی شرکت‌های سنگ آهنی (چادرملو، گل گهر و گهر زمین) و همچنین بازار عرضه و تقاضای محصولات سیمانی و فروش برق می‌باشد.

به غیر از ریسک‌های سیستماتیک سیاسی و اقتصادی (شامل دوره‌های رکود و رونق) که بر اوضاع کلی اقتصاد جهانی، منطقه‌ای و اقتصاد کشور به خصوص بازار سرمایه، اثرگذار هستند، ریسک‌های موجود که بر فعالیت شرکت تأثیرگذار می‌باشند به شرح زیر است:

ریسک نوسانات نرخ ارز

شرکت‌های سرمایه پذیر به واسطه ماهیت عملیات و بدهی‌های خویش با ریسک نوسانات نرخ ارز مواجه‌اند: ساختار قیمت‌گذاری مواد اولیه، هزینه‌های تعمیر و نگهداری و بهره‌برداری، قیمت فروش محصولات تولیدی (حتی در بازار داخلی) شرکت‌های فعال در حوزه صنعتی، معدنی، پالایشی و پتروشیمی و ساختار بهای تمام شده آن‌ها به صورت ارزی تعیین می‌شود؛ بدین ترتیب

تغییرات نرخ ارز، رقم ریالی حاصل را تغییر داده و تأثیر بالایی بر سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر بر جای می‌گذارند. علاوه بر این، واحدهایی که بدهی ارزی دارند با ریسک افزایش هزینه مالی و شناسایی زیان ناشی از تسعیر بدهی ارزی مواجه می‌باشند. حتی در صورت ثبات نرخ ارز آزاد برخی شرکت‌ها با ریسک تک‌نرخی کردن ارز و حذف ارز مبادله‌ای مواجه هستند که بهای تمام‌شده و هزینه مالی عمده شرکت‌ها را افزایش می‌دهد.

ریسک نوسانات نرخ سود

افزایش (کاهش) نرخ سود (بدون ریسک) می‌تواند بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران و هزینه تأمین مالی اثرگذار باشد که به‌نوبه خود می‌تواند بر توجیه‌پذیری طرح‌های توسعه و تأمین مالی شرکت‌های زیرمجموعه تأثیر منفی (مثبت) داشته باشد. همچنین افزایش نرخ سود در بازارهای موازی باعث خروج منابع از بازار سرمایه شود و این بازار را با رکود مواجه کند.

ریسک مربوط به تغییر شرایط بین‌المللی

خروج آمریکا از برجام و بازگشت تحریم‌ها و ترور شهید قاسم سلیمانی و بمب باران پایگاه نظامی آمریکا در عراق توسط ایران و محدودیت‌های اقتصادی می‌تواند فعالیت شرکت‌های ایرانی و جریان کسب‌وکار و تجارت را با محدودیت مواجه نموده و به‌طور مستقیم بر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر تأثیرگذار باشد. ایجاد محدودیت در تهیه تجهیزات موردنیاز برای طرح‌های توسعه، محدودیت‌های نقل‌وانتقال بانکی و موانع جذب سرمایه‌گذاری خارجی از ریسک‌های هستند که تولید و بهره‌وری شرکت‌ها از یک‌سو و فروش صادراتی و حضور در بازارهای جهانی را در سوی دیگر تهدید می‌کند. هرچند که سهم بزرگی از پرتفوی سرمایه‌گذاری امید به صنایعی اختصاص دارد که بخش عمده‌فروش محصولات آن‌ها به‌صورت داخلی بوده و در نتیجه میزان آسیب‌پذیری شرکت از محل خروج برجام، کمتر خواهد بود.

ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین‌نامه‌های دولتی

تغییر قوانین مربوط به قیمت‌گذاری منابع طبیعی توسط دولت منجر به افزایش نا اطمینانی در نرخ مواد اولیه مصرفی برخی صنایع شده است که می‌تواند تأثیر بسزایی در ارزش شرکت‌های پتروشیمی، سنگ آهنی و فولادی به‌طور مستقیم و سایر صنایع به‌طور غیرمستقیم داشته باشد.

ریسک نقد شونده‌گی

ریسک نقد شونده‌گی محدودیت در تأمین منابع مالی لازم به دلیل کاهش توانایی در فروش یک دارایی یا سهام برخی از شرکت‌هایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند. شرکت‌های همانند گروه مدیریت سرمایه‌گذاری که حجم پرتفوی بزرگی از دارایی‌ها را دارا می‌باشند، معمولاً معاملاتشان در اندازه بزرگ انجام می‌گیرد. به همین دلیل ممکن است زمان و هزینه این معاملات زیاد باشد و بعضاً فروش به قیمت منصفانه انجام نشود که همگی مصداقی از ریسک نقدینگی می‌باشند.

ریسک تورم

افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌های تأثیرات مستقیم و غیرمستقیم بر بازار سهام دارد. نوسانات و تغییرات قیمتی در بازارهای موازی بازار سهام یکی از تأثیراتی است که در این قالب می‌توان مطرح نمود. همچنین تغییرات نرخ سود که در نرخ تنزیل برای بررسی طرح‌ها و ارزش‌گذاری سهام تبلور می‌یابد، متأثر از تغییرات نرخ تورم می‌باشد.

ریسک بازار

ریسک بازار از نوسانات قیمت دارایی‌های موجود در بازار سرمایه ایجاد می‌شود. یکی از شاخص‌های مورد استفاده برای اندازه‌گیری ریسک بازار، بتا می‌باشد که حساسیت نوسانات بازده به کل بازار را اندازه‌گیری می‌کند. اگر بتای سهم یا پرتفوی کمتر از یک باشد به این معنی است که حساسیت نوسانات بازده آن سهم یا پرتفوی نسبت به بازار کم می‌باشد. در طرف مقابل اگر بتای سهم یا پرتفوی بیشتر از یک باشد به این معنی است که حساسیت نوسانات بازده آن سهم یا پرتفوی نسبت به بازار زیاد می‌باشد. اتکای صرف به عدد بتا نمی‌تواند معیار مناسبی برای ارزیابی عملکرد یک پرتفوی باشد چرا که ارزیابی عملکرد یک پرتفوی باید با در نظر گرفتن ریسک و بازده آن انجام شود.

ریسک نقدینگی

عدم کفایت وجوه برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، سازمان‌ها را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. جریانات نقدی مرتبط با یک شرکت سرمایه‌گذاری عمدتاً در محل سود حاصل از سرمایه‌گذاری، فروش سرمایه‌گذاری‌ها، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر، مشارکت در طرح‌های توسعه و ورود به فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید جریان دارد. عمده‌ترین عاملی که باعث افزایش ریسک نقدینگی در گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید شده است، مشارکت مداوم در طرح‌های بزرگ و ملی شرکت‌های زیرمجموعه بوده است. به طوری که همه‌ساله به جای دریافت سود نقدی از این شرکت‌ها، مبلغ مذکور به افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه منظور شده است و در حال حاضر ایفای تعهدات گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در مقابل سهامدار عمده، بزرگ‌ترین ریسک نقدینگی این شرکت به حساب می‌آید.

۳۱. محاسبه بتای هر سهم پرتفوی و بتای کل سبد و مقایسه آن با بتای بازار

ضریب بتا معیاری برای محاسبه ریسک سیستماتیک است و می‌تواند به‌عنوان شاخصی برای رتبه‌بندی ریسک دارایی‌های مختلف قرار گیرد. در صورتی که ضریب بتا برای یک دارایی بیشتر از یک باشد، نوسانات بازدهی آن سهم بیشتر از نوسانات بازار خواهد بود و به آن دارایی پر ریسک گفته می‌شود. به‌عکس دارایی‌های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار است و به آن دارایی کم ریسک گفته می‌شود. (بتای سه سال گذشته شرکت‌ها در محاسبات منظور شده است).

بتای پرتفوی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در سال مالی منتهی به ۳۰م دی‌ماه ۹۸ نسبت به سال مالی ۹۷ از ۱/۲۷ واحد به ۰/۹۹ واحد کاهش پیدا کرده است. این کاهش در مقدار بتا بیانگر کاهش ریسک سیستماتیک سهام موجود پرتفوی شرکت می‌باشد.

وضعیت نقد شوندگی سهام شرکت

وضعیت نقد شوندگی سهام در طی سال مالی منتهی به ۳۰/۱۰/۱۳۹۸ براساس اطلاعات مندرج در سایت شرکت بورس و اوراق بهادار تهران به شرح زیر بوده است:

جدول شماره ۲۱: وضعیت نقد شوندگی سهام شرکت

| شرح | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| تعداد روز معاملاتی | ۲۴۲ | ۲۴۳ | ۴۴۴,۶۵۶ |
| تعداد روزهای گشایش نماد در بورس | ۲۲۱ | ۲۲۷ | ۲۳۶ |

رتبه گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در بین ۵۰ شرکت فعال بورس

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید همراه جزء ۵۰ شرکت برتر بورس اوراق بهادار تهران بوده است و همچنین شرکت بر اساس آخرین اعلام شرکت بورس اوراق بهادار تهران در سه ماهه پایانی سال ۱۳۹۸ رتبه ۲۳ را به خود اختصاص داده است. شایان‌ذکر است که ۵۰ شرکت فعال بر اساس میزان و تناوب دادو ستد در تالار معاملات و نیز تأثیرگذاری شرکت بر بازار انتخاب می‌شوند.

فصل پنجم

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی

۳۲. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی

اقدام عمده عملکرد مالی شرکت طی سال مالی مورد گزارش در مقایسه با سال مالی گذشته در جداول ذیل ارائه شده است.

۳۳. اقلام مهم صورت سود و زیان

جدول شماره ۲۲: اقلام مهم صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | درصد تغییرات سال ۹۸ به سال ۹۹ | تشریح تغییرات |
|--------------------|------------|------------|-------------------------------|------------------------------------|
| جمع درآمدها | ۳۴.۹۵۸.۱۵۵ | ۲۵.۴۸۹.۲۸۳ | ٪۳۷ | افزایش سودآوری شرکت های زیر مجموعه |
| هزینه های عملیاتی | (۲۰۷.۱۳۵) | (۱۶۷.۸۹۳) | ٪۲۳ | افزایش هزینه های حقوق و مزایا |
| سود (زیان) عملیاتی | ۳۴.۹۰۴.۹۶۳ | ۲۵.۵۳۲.۶۱۸ | ٪۳۷ | افزایش سودآوری شرکت های زیر مجموعه |
| سود خالص | ۲۳.۸۵۹.۳۷۴ | ۱۴.۸۵۷.۶۰۶ | ٪۶۱ | افزایش سودآوری شرکت های زیر مجموعه |

۳۴. تغییرات اقلام مهم ترازنامه

جدول شماره ۲۳: تغییرات اقلام مهم ترازنامه

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | درصد تغییرات سال ۹۸ به سال ۹۷ | تشریح تغییرات |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------------------|--|
| جمع دارایی ها | ۱۲۳.۱۰۷.۲۴۶ | ۱۰۷.۱۴۰.۹۶۷ | ٪۱۵ | ۱- افزایش مانده حساب های دریافتی از شرکت های فرعی و وابسته مربوط به سود سهام ۲- افزایش در سرمایه گذاری های بلند مدت |
| جمع بدهی ها | ۵۴.۶۲۰.۹۹۱ | ۵۳.۵۱۴.۰۸۶ | ٪۲ | ۱- افزایش حساب های پرداختی بابت جریمه تأخیر تأدیه بدهی ۲- افزایش در سود سهام پرداختی |
| جمع حقوق صاحبان سهام | ۶۸.۴۸۶.۲۵۵ | ۵۳.۶۲۶.۸۸۱ | ٪۲۸ | ۱- افزایش سود انباشته ناشی از افزایش درآمد سرمایه گذاری و افزایش اندوخته سرمایه ای ناشی از فروش سهام شرکت ها |

۳۵. تحلیل ترکیب درآمدها

در جدول ذیل اهم موارد تشکیل دهنده سود عملیاتی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ و مقایسه آن با سال مالی قبل ارائه شده است.

جدول شماره ۲۴: تحلیل ترکیب درآمد ها

| سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | | شرح |
|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|--|
| به ازای هر سهم (ریال) | مبلغ (میلیون ریال) | به ازای هر سهم (ریال) | مبلغ (میلیون ریال) | |
| ۷۰۴ | ۲۱,۱۱۲,۱۸۷ | ۹۹۷ | ۲۹,۹۰۸,۰۴۵ | درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها |
| ۱۴۶ | ۴,۳۷۷,۰۹۶ | ۱۶۷ | ۴,۹۹۷,۲۴۸ | سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها |
| ۷ | ۲۱۱,۲۲۸ | ۵ | ۱۵۳,۹۴۳ | درآمد حاصل از اوراق مشارکت و سود سپرده |
| ۰ | ۰ | ۲ | ۵۲,۸۶۳ | سایر درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری |
| ۰ | (۱۶۷,۸۹۳) | -۷ | (۲۰۷,۱۳۵) | هزینه‌های عمومی و اداری |
| ۸۴۴ | ۲۵,۳۲۱,۳۹۰ | ۱۱۶۳ | ۳۴,۹۰۴,۹۶۳ | سود عملیاتی |
| ۴۹۵ | ۱۴,۸۵۷,۶۰۶ | ۱۰۷۴ | ۲۳,۸۵۹,۳۷۴ | سود خالص |
| ۳۰,۰۰۰ | | ۳۰,۰۰۰ | | تعداد سهام (میلیون سهم) |

۳۶. اطلاعات مقایسه‌ای پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی

اطلاعات مربوط به پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم شرکت برای سال مالی ۹۸ و عملکرد واقعی آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۲۵: اطلاعات مقایسه‌ای پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی

| پیش‌بینی درآمد هر سهم بر اساس ... | | عملکرد سال مالی منتهی به ۹۸/۱۰/۳۰ | شرح (مبالغ به میلیون ریال) |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| اولین پیش‌بینی درآمد هر سهم | پیش‌بینی تعدیل شده | | |
| ۲۹,۷۰۲,۳۰۷ | ۳۴,۵۱۹,۱۸۴ | ۲۹,۹۰۸,۰۴۴ | درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها |
| ۳,۵۳۰,۲۴۴ | ۳,۵۰۷,۸۶۳ | ۴,۹۹۷,۲۴۸ | درآمد حاصل از فروش سهام شرکت‌ها |
| ۳۳,۲۳۲,۵۵۱ | ۳۸,۰۲۷,۰۴۷ | ۳۴,۹۰۵,۲۹۲ | سود ناخالص |
| - | - | ۵۲,۸۶۳ | سایر درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها |
| - | - | ۱۵۳,۹۴۳ | سایر اقلام عملیاتی |
| (۱۹۰,۳۷۶) | (۱۹۰,۱۱۳) | (۲۰۷,۱۳۵) | هزینه‌های اداری، عمومی و تشکیلاتی |
| ۳۳,۰۴۲,۱۷۵ | ۳۷,۸۳۶,۹۳۴ | ۳۴,۹۰۴,۹۶۳ | سود عملیاتی |
| - | (۱۰,۷۱۱,۶۵۴) | (۱۱,۵۵۳,۳۴۹) | خسارت تأخیر تأدیه |
| (۳,۶۰۰,۰۰۰) | - | | هزینه مالی |
| ۱۹۹,۰۵۰ | ۶۶۱,۶۱۹ | ۵۱۹,۹۱۱ | خالص درآمدها و (هزینه‌های) متفرقه |
| ۲۹,۶۴۱,۲۲۵ | ۲۷,۷۸۶,۸۹۹ | ۲۳,۸۷۱,۵۲۵ | سود قبل از مالیات |
| (۲,۸۳۶) | (۲۶۳) | (۱۲,۱۵۱) | مالیات |
| ۲۹,۶۳۸,۳۸۹ | ۲۷,۷۸۶,۶۳۶ | ۲۳,۸۵۹,۳۷۴ | سود خالص |
| ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | سرمایه (میلیون ریال) |
| ۹۸۸ | ۹۲۶ | ۷۹۵ | سود هر سهم (EPS) - ریال |

دلیل کاهش سود محقق شده نسبت به آخرین پیش‌بینی سود، عدم برگزاری مجمع عمومی سالیانه شرکت سنگ آهن گهرزمین و عدم شناسایی سود شرکت مزبور در حساب‌های شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید است.

۳۷. بازده

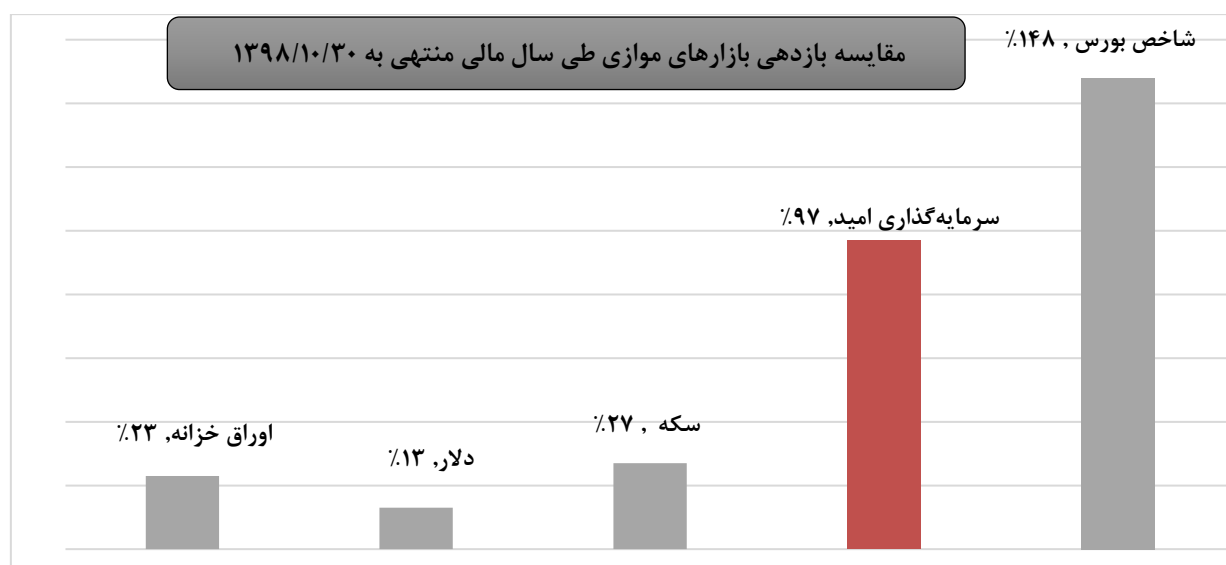
۳۸. سهام

قیمت هر سهم شرکت در ابتدا و انتهای سال مالی منتهی به ۳۰ دی ۹۸ به ترتیب ۴,۴۲۵ ریال و ۸,۴۳۵ ریال بوده است. همچنین شرکت در تاریخ ۹۸/۰۲/۳۱ به ازای هر سهم مبلغ ۳۰۰ ریال سود بین سهامداران تقسیم کرده است. لذا بازدهی سهام شرکت در طی سال مالی منتهی به ۳۰م دی ۱۳۹۸، ۹۷ درصد است. همچنین بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در دوره مذکور ۱۴۸ درصد بوده است.

جدول شماره ۲۶: بازدهی سهام امید از تاریخ ۹۷/۱۱/۰۱ تا تاریخ ۹۸/۱۰/۳۰

| ارقام به ریال | شرح |
|---------------|--|
| ۴,۴۲۵ | قیمت هر سهم در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ |
| ۸,۴۳۵ | قیمت هر سهم در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ |
| ۳۰۰ | سود تقسیمی به ازای هر سهم در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ |
| ٪۹۷ | بازده کل سهام گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (درصد) |

اگر وضعیت بازارهای مختلف را در سال مالی منتهی به ۳۰ ام دی ۱۳۹۸ به صورت اختصار مرور کنیم ملاحظه می شود که شاخص بورس بازدهی ۱۴۸ درصدی (افزایش شاخص کل از ۱۶۵,۵۷۵ واحد به ۴۰۹,۸۰۸ واحد) را نصیب سهامداران کرده است. این در حالی است که در بازار پول، بازدهی اوراق خزانه در برخی موارد به ۲۳٪ رسید و نرخ های غیر رسمی سودهای بانکی نیز در محدوده ۲۰٪ قرار داشت و بازدهی دلار ۱۳ درصد (افزایش از ۱۱۴,۵۰۰ ریال به ۱۲۹,۵۴۰ ریال) و سکه بهار آزادی ۲۷٪ (افزایش از ۳۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ۴۸,۶۰۰,۰۰۰ ریال) بوده است به این ترتیب، ضعیف ترین عملکرد بین بازارهای موازی، عملکرد بازار ارز و سپس بازار طلا سرمایه کشور بوده است. در این میان گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با بازدهی ۹۷ درصد عملکرد نسبتاً مناسبی را از خود بجای گذاشته است.



*** بازدهی شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید از تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ تا ۱۳۹۹/۰۲/۲۴ با تقسیم سود ۳۰۰ ریالی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ و با توجه به رشد قیمت، معادل ۳۸۹ درصد حاصل شده است.

۳۹. خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰، خالص ارزش دارایی‌ها به ازای هر سهم (NAV) شرکت، معادل ۷,۲۷۳ ریال بوده در انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰، NAV شرکت به ۱۴,۵۹۱ ریال افزایش یافته است. به عبارتی، NAV شرکت در سال مالی ۱۳۹۸ نسبت به سال مالی ۱۳۹۷ به میزان ۱۰۱ درصد رشد داشته است.

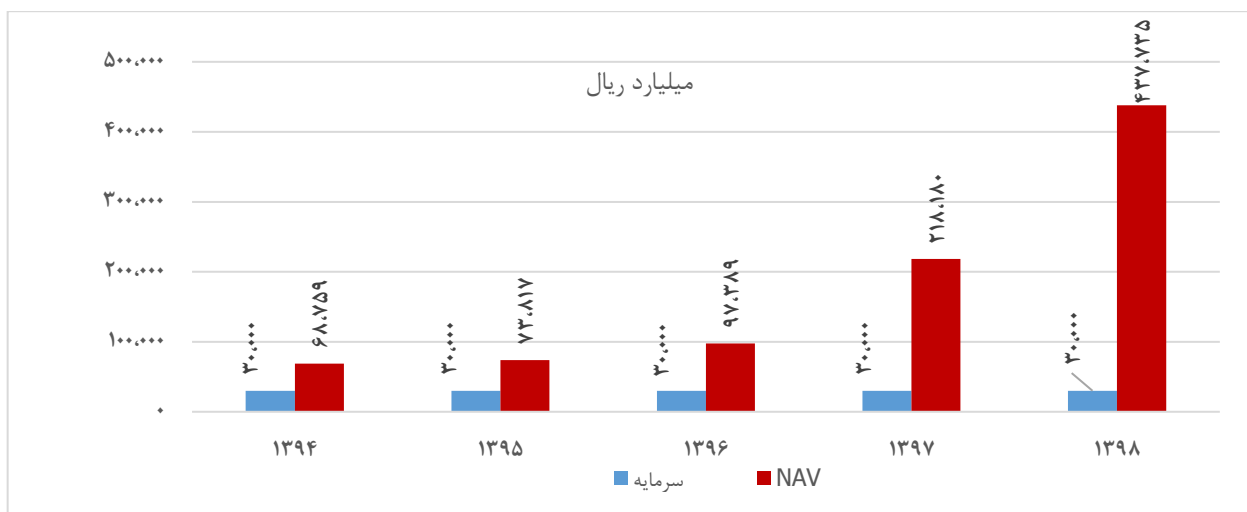
لازم به ذکر است، خالص ارزش دارایی‌های شرکت بدون لحاظ نمودن ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی محاسبه شده است.

جدول شماره ۲۷: خالص ارزش دارایی‌های شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ |
|---|-------------|-------------|------------|
| ارزش روز پرتفوی بورسی | ۴۲۷,۳۴۰,۱۸۶ | ۲۱۵,۷۸۷,۵۰۷ | ۹۶,۷۲۵,۵۷۶ |
| کسر می‌شود: بهای تمام‌شده پرتفوی بورسی | ۵۸,۰۹۱,۷۲۰ | ۵۱,۰۸۳,۳۹۲ | ۴۶,۵۰۵,۷۱۴ |
| ارزش افزوده پرتفوی بورسی | ۳۶۹,۲۴۸,۴۶۶ | ۱۶۴,۷۰۴,۱۱۵ | ۵۰,۲۱۹,۸۶۲ |
| جمع حقوق صاحبان سهام | ۶۸,۴۸۶,۲۵۵ | ۵۳,۴۷۶,۰۸۳ | ۴۷,۱۶۹,۲۷۵ |
| خالص ارزش دارایی‌های شرکت | ۴۳۷,۷۳۴,۷۲۱ | ۲۱۸,۱۸۰,۱۹۸ | ۹۷,۳۸۹,۱۳۷ |
| سرمایه | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| خالص ارزش دارایی‌های بورسی هر سهم (ریال) | ۱۴,۵۹۱ | ۷,۲۷۳ | ۳,۲۴۶ |
| قیمت | ۸,۴۳۵ | ۴,۴۲۵ | ۲,۱۹۷ |
| نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی‌های بورسی (NAV) | ۵۸٪ | ۶۱٪ | ۶۸٪ |

نمودار شماره ۱۷: خالص ارزش روز دارایی‌های گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید



۴۰. اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش

- ← تکمیل پروژه‌ها در شرکت‌های زیر مجموعه از قبیل:
 - ✓ بهره‌برداری از کارخانه ذوب و ریخته‌گری شماره یک شرکت جهان فولاد سیرجان با ظرفیت تولید سالانه یک میلیون و ۲۰۰ هزار تنی بیلت با مقطع مربع با حجم سرمایه‌گذاری ۱۱ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریالی و اشتغال‌زایی مستقیم ۷۵۰ و غیرمستقیم ۲۲۵۰ نفر.
 - ✓ بهره‌برداری از خط ۲ کارخانه احیاء مستقیم مگامدول (کوثر) شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با ظرفیت تولید سالانه ۲ هزار تنی آهن اسفنجی با حجم سرمایه‌گذاری ۴ هزار و ۳۷۰ میلیارد ریالی و اشتغال‌زایی مستقیم ۲۲۰ و غیرمستقیم ۸۸۰ نفر.
 - ✓ بهره‌برداری از واحد بخار نیروگاه گل‌گهر شرکت گهر انرژی سیرجان با ظرفیت تولید ۱۶۰ مگاواتی با حجم سرمایه‌گذاری ۱۳۵ میلیون یورویی و اشتغال‌زایی مستقیم ۶۰ و غیرمستقیم ۱۰۰ نفر.
 - ✓ بهره‌برداری از نیروگاه ۳۰۰ مگاواتی هریس با حجم سرمایه‌گذاری ۲۵۰ میلیون یورو و ۱۴۰ میلیارد تومان.
- ← تسویه مطالبات سود سال مالی ۹۷ سهامداران حقیقی و سهامداران حقوقی به استثنای سهامداران عمده شرکت.
- ← ارائه درخواست پذیرش برخی از سهام شرکت‌های تابعه از قبیل شرکت پتروامید آسیا، شرکت ساگار و قطعات نسوز، شرکت یزد سفالین و آسیاناما.
- ← برگزاری جلسات مجامع و بودجه شرکت‌های زیرمجموعه طبق برنامه زمان‌بندی شده.
- ← واگذاری و فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر در راستای تسویه حساب مطالبات سهامدار عمده بانک محترم سپه
- ← مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و کمک به تأمین مالی طرح‌های توسعه آنها از طریق آورده نقدی و باز پرداخت بدهی سود سهام از طریق فروش سرمایه‌گذاری‌ها. شایان ذکر است، میزان افزایش سرمایه در شرکت‌های سرمایه‌پذیر طی سال مالی ۹۸ معادل ۱۰,۸۰۲ میلیارد ریال بوده است که عمدتاً از محل مطالبات حال شده سود سهام شرکت سرمایه‌گذاری امید، تأمین گردید.
- ← پیگیری حقوقی در شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و شرکت‌های سرمایه‌پذیر.
- ← بازارگردانی و حمایت از سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی گروه.
- ← برنامه‌ریزی برای خروج از سرمایه‌گذاری‌های راکد، کم‌بازده و زیانده از قبیل شرکت‌های صنایع کاغذ غرب و صنایع دارویی شهید مدرس.
- ← پیگیری جدی برای وصول مطالبات و سود سهام دریافتنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و اخذ بخشی از آن.
- ← حسابرری و پیگیری در جهت رفع مغایرت‌ها و اصلاح حساب‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر.
- ← طراحی ساختار سازمانی جدید شرکت.
- ← تشکیل و برگزاری جلسات کمیته املاک به منظور ساماندهی املاک شرکت اصلی و شرکت‌های گروه.
- ← انتشار آگهی مزایده جهت فروش بخشی از املاک متعلق به شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید.
- ← مذاکره با خریداران بالقوه و تصمیم‌گیری درخصوص نحوه واگذاری.
- ← بررسی وضعیت و ارائه گزارش شرکت‌های زیرمجموعه بر اساس برنامه سالانه واحد حسابرری داخلی مصوب کمیته حسابرری هلدینگ.
- ← برگزاری نشست‌ها و جلسات حضوری با مدیران و کارشناسان مرتبط با طرح‌های سرمایه‌گذاری پیشنهادی.

۴۱. برنامه‌های آتی شرکت

- پرداخت مطالبات سود سهام سهامداران عمده (بانک محترم سپه و صندوق بازنشستگی و از کار افتادگی کارکنان بانک‌ها).
- برنامه‌ریزی اساسی و پیگیری جدی جهت رعایت مفاده ماده ۱۶ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور در راستای سیاست‌های بانک سپه.

- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و بکارگیری ابزارهای مالی جدید جهت تأمین مالی شرکت‌های تابعه.
- خروج از صنایعی که طبق سند راهبردی جزو الویت استراتژیک شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید نمی‌باشد.
- اقدام در جهت پذیرش و عرضه سهام برخی از شرکت‌های تابعه در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران.
- اصلاح مستمر پرتفوی سهام و خروج از سرمایه‌گذاری‌های راکد و کم بازده.
- تخصصی نمودن فعالیت‌های شرکت‌های تابعه و جلوگیری از موازی کاری و تداخل فعالیت‌ها و ادغام یا انحلال شرکت‌های موازی.
- استفاده از فرصت‌های ناشی از اجرای اصل ۴۴ قانون اساسی در واگذاری سهام شرکت‌های دولتی.
- پیگیری جدی برای وصول مطالبات و سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر.
- بسترسازی و اقدامات لازم جهت تأمین مالی پروژه‌های گروه از طریق منابع مالی خارجی.
- نظارت در تکمیل پروژه‌های در حال اجرا بر اساس برنامه زمانبندی و پرهیز از ورود به پروژه‌های جدید که فاقد ارزش آفرینی برای شرکت می‌باشند.
- پیاده‌سازی سیستم جامع نظارت بر شرکت‌های تابعه.
- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری شرکت‌های فعال در حوزه‌های سنگ آهن و فولاد، صنعت برق، و نفت و گاز و پتروشیمی.
- تشکیل کمیته‌های تخصصی سرمایه‌گذاری برای شناسایی راهکارهای توسعه در شرکت‌های تابعه و حوزه‌های جدید.
- اخذ گزارش مهندسی ارزش یا راهکارهای کاهش هزینه از شرکت‌های تابعه.
- پیگیری و دریافت گزارش‌های مستمر افزایش کیفیت محصولات از شرکت‌های تابعه و وابسته.
- بازارگردانی و حمایت از سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی گروه.
- پیگیری جدی برای تکمیل خط لوله انتقال آب خلیج فارس به شرکت‌های چادرملو و گل‌گهر و اتمام احداث پروژه مخازن نفتی جاسک در موعد مقرر.
- اقدامات لازم در جهت تکمیل زنجیره تولید در صنعت سنگ آهن و ایجاد ارزش افزوده بالاتر

اهم طرح‌های در دست اجرای شرکت‌های تابعه و وابسته به شرح زیر است:

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو

- احداث ۲ واحد نورد به ظرفیت سالانه ۱,۱ میلیون تن میلگرد در جوار کارخانه فولادسازی با برآورد سرمایه‌گذاری ۱۱,۶۷۳ میلیارد ریال.
- مشارکت در استخراج سنگ آهن از معدن یوگی استرالیا با مشارکت شرکت‌های معدنی و صنعتی گل‌گهر، فولاد هرمزگان و فکور صنعت به میزان مشارکت ۲۵٪ هر سهامدار با برآورد سرمایه‌گذاری ۲۴۰ میلیون یورو.
- احداث کارخانه گندله‌سازی جدید با ظرفیت تولید سالیانه ۴ میلیون تن با برآورد سرمایه‌گذاری ۲۰,۹۷۴ میلیارد ریال.
- آماده‌سازی و انجام اکتشافات مقدماتی و دستیابی به توده معدنی در معدن D19 با حجم سرمایه‌گذاری معادل ۱۹,۲۲۴ میلیارد ریال.
- احداث یک واحد ۱۰ مگاواتی نیروگاه خورشیدی در جوار نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی سیکل ترکیبی با سرمایه‌گذاری معادل ۱,۰۰۰ میلیارد ریال.

- تأمین آب از طریق اجرای شبکه فاضلاب شهر اردکان و احداث تصفیه خانه با برآورد سرمایه‌گذاری ۱,۹۳۹ میلیارد ریال.
- مشارکت ۲۲,۲ درصدی در طرح آبرسانی از خلیج فارس به محل کارخانجات شرکت واقع در سیرجان با برآورد سرمایه‌گذاری ۱۱۰ هزار میلیارد ریال.

شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر

- مشارکت ۳۵ درصدی در طرح شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با هزینه برآوردی ۳۰۱,۵ میلیون یورو.
- مشارکت ۵۱ درصدی در طرح جهان فولاد سیرجان با هزینه برآوردی ۲۰۶,۸ میلیون یورو.
- مشارکت ۵۱ درصدی در طرح گهر انرژی سیرجان برای تکمیل واحدهای سیکل ترکیبی نیروگاه ۱۰۰۰ مگاواتی سیکل ترکیبی سیرجان با حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز معادل ۲۹۲,۹ میلیون یورو.
- حجم سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر (توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، جهان فولاد سیرجان، گهر زمین، گهر انرژی سیرجان، شرکت انتقال آب خلیج فارس و سایر شرکت‌ها) جمعاً مبلغ ۲۹۳ میلیون یورو برآورد شده است.
- پروژه بازیابی آب با حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز معادل ۲,۲۰۸ میلیارد ریال.
- ساخت نصب تجهیزات واحد خردایش، انباشت و برداشت و سیستم انتقال سنگ آهن از معدن ۳ به خطوط ۵ و ۶ با حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز معادل ۱,۹۴۳ میلیارد ریال.
- پروژه انتقال آب خطوط باطله و خارج از سایت به مجمع گل‌گهر با حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز معادل ۴۱ میلیارد ریال.
- پروژه جایگزینی میکسرهای کارخانه گندله‌سازی با حجم سرمایه‌گذاری معادل ۳۰۳ میلیارد ریال.
- پروژه طراحی ساخت و راه‌اندازی رول پرس شماره ۲ خط ۵ و ۶ با حجم سرمایه‌گذاری ۳۶ میلیارد ریال.
- پروژه خط انتقال آب به خط ۷ کنسانتره با حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز ۱۹,۵ میلیارد ریال.
- پروژه طراحی، ساخت و راه‌اندازی غبارگیرهای خشک با حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز معادل ۸۱ میلیارد ریال.
- طراحی و ساخت ریکلابر کارخانه گندله‌سازی با حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز معادل ۲۸ میلیارد ریال.

شرکت سنگ آهن گهر زمین

- گندله‌سازی شماره ۱ به ظرفیت ۵ میلیون تن با هزینه سرمایه‌گذاری ۱۰۰ میلیون یورو + ۳,۵۷۳ میلیارد ریال که با بیش از ۹۵ درصد پیشرفت پروژه عملیات بهره‌برداری از آن شروع شده است.
- خط ۳ تولید کنسانتره با ظرفیت ۲ میلیون تن با هزینه سرمایه‌گذاری ۶۰ میلیون یورو + ۱,۰۰۰ میلیارد ریال و پیشرفت پروژه بیش از ۵۵ درصد در سال ۱۳۹۹ به بهره‌برداری خواهد رسید.

شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور

- احداث نیروگاه سیکل ترکیبی هریس با ظرفیت ۴۹۲ مگاوات که در حال بهره‌برداری می‌باشد.
- احداث نیروگاه ۸,۶ میلیون یورو برای پترو امید آسیا مخازن نفت خام جاسک.
- طرح توسعه فاز دوم نیروگاه سیرجان با هزینه سرمایه‌گذاری ۲۸۰ میلیون یورو + ۱۲,۶۰۰ میلیارد ریال.
- طرح توسعه واحدهای بخار نیروگاه سیکل ترکیبی ارومیه شامل ۳ واحد بخار به ظرفیت ۴۸۰ مگاوات

با هزینه سرمایه گذرای ۸۷,۵ میلیون یورو + ۱,۰۰۰ میلیارد ریال.

شرکت پترو امید آسیا

- مخازن ذخیره سازی نفت خام جاسک با ظرفیت ۱۰ میلیون بشکه و برآورد هزینه سرمایه گذاری ۲۰۰ میلیون یورو و پیش بینی بهره برداری در سال ۱۴۰۱، در دستور کار شرکت قرار دارد.

شرکت بین الملل همراه جاده ریل دریا

شرکت به عنوان یک هلدینگ حمل و نقل ریلی با هدف ایجاد پایانه و اسکله مکانیزه تخلیه بارگیری مواد معدنی، برای رفع چالش حمل و نقل ریلی برنامه ریزی شده است. این طرح در سه فاز که: فاز اول با ظرفیت ۲۰ میلیون تن در ابتدای سال ۱۴۰۱، فاز دوم با ظرفیت ۴۰ میلیون تن در ابتدای ۱۴۰۴ و فاز سوم با ظرفیت ۵۰ میلیون تن در ابتدای سال ۱۴۰۹ به بهره برداری می رسند ■

شرکت کویر تایر

- طرح توسعه تولید تایر رادیال استیل بت: ظرفیت این طرح ۱۰,۰۰۰ تن بوده و کل هزینه سرمایه گذاری مورد نیاز طرح مبلغ ۲۰ میلیون دلار برآورد می گردد.

۴۲. اطلاعات تعهدات و بدهی های احتمالی شرکت

جدول شماره ۲۸: تعهدات و بدهی های احتمالی شرکت

| ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | شرح |
|-------------|-------------|---|
| میلیون ریال | میلیون ریال | |
| ۵,۳۳۶,۶۰۰ | ۵,۳۳۶,۶۰۰ | تضمین وام دریافتی شرکت پترو امید آسیا از بانک سینا |
| ۴,۶۶۰,۰۰۰ | - | تضمین شرکت گل گهر در قبال شرکت بورس کالا جهت انتشار اوراق سلف |
| ۳,۵۹۱,۳۴۰ | ۳,۵۹۱,۳۴۰ | ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک ملت با توثیق ۳,۵۵۵,۵۲۷,۰۰۹ سهم چادرملو |
| ۲,۸۲۶,۳۸۶ | ۲,۸۲۶,۳۸۶ | تضمین وام دریافتی شرکت پترو امید آسیا از بانک ملت |

| | | |
|-----------|-----------|--|
| ۳,۶۹۱,۴۵۹ | ۳,۶۹۱,۴۵۹ | ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک ملت با توثیق ۱,۶۵۴,۷۲۷,۷۹۳ سهم گل گهر |
| ۲,۳۱۶,۶۶۷ | ۲,۳۱۶,۶۶۷ | ضمانت نامه سنگ آهن گهر زمین |
| ۱,۸۷۵,۰۰۰ | ۱,۸۷۵,۰۰۰ | تضمین وام دریافتی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از بانک ملت سیرجان |
| ۱,۷۲۰,۰۰۰ | ۱,۷۲۰,۰۰۰ | ضمانت پرداخت اصل و سود اوراق مشارکت شرکت لیزینگ امید |
| ۴۰۰,۰۰۰ | ۵۷۵,۱۵۸ | تضمین وام های دریافتی شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه |
| ۱,۱۷۷,۴۹۳ | ۱,۱۷۷,۴۹۳ | ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک سینا با توثیق ۱,۰۹۹,۰۰۰,۰۰۰ سهم گل گهر |
| ۹۵۲,۵۳۱ | ۹۵۲,۵۳۱ | ضمانت پرداخت اقساط اوراق اجاره شرکت پترو امید آسیا |
| ۸۹۴,۷۵۵ | | ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک ملت با توثیق ۸۸۴,۹۳۴,۳۵۷ سهم گل گهر |
| ۸۸۷,۸۷۲ | ۸۸۷,۸۷۲ | ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک سینا با توثیق ۸۹۷,۰۰۰,۰۰۰ سهم چادرملو |
| ۸۵۵,۳۸۹ | ۸۵۵,۳۸۹ | ضمانت تسهیلات شرکت مهندسی توسعه آب آسیا به نفع بانک سپه با توثیق ۱,۳۵۳,۶۰۰,۰۰۰ سهم گل گهر |
| ۲۵۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰ | تضمین وام دریافتی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از بانک پارسیان |
| ۲۴۰,۰۰۰ | ۲۴۰,۰۰۰ | تضمین وام دریافتی شرکت کویرتایر از بانک خاور میانه |
| ۱۲۰,۰۰۰ | ۱۲۰,۰۰۰ | تضمین وام دریافتی شرکت آسیا ناما از بانک سپه |
| ۴۵,۶۸۷ | ۴۵,۶۸۷ | ضمانت قرارداد صدور کارت اعتباری بابت پرداخت هزینه های انرژی مصرفی شرکت کویر تایر با بانک ملی ایران |
| ۲۱,۶۰۰ | ۲۱,۶۰۰ | تضمین وام دریافتی شرکت پامیدکو از بانک تجارت |
| ۰ | ۸۸,۷۸۷ | ظهر نویسی سفته های شرکت چاپ ونشر جهت شرکت در مناقصه |
| ۰ | ۸۷,۳۰۹ | توثیق ۴۴,۱۰۰,۰۰۰ سهم شرکت فرابورس به نفع سازمان بورس اوراق بهادار |

| اقدامات مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ - تاریخ برگزاری مجمع ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ | | |
|--|--|--|
| اقدامات | تکالیف مجمع | بندهای گزارش حسابرسی |
| به اقدامات انجام شده در بخش مبنای اظهارنظر مشروط اشاره شده است. | - | گزارش در مورد سایر اطلاعات ۱۰- مسئولیت «سایر اطلاعات» با هیأت مدیره شرکت است. «سایر اطلاعات» شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است اظهارنظر این سازمان نسبت به صورت‌های مالی، دربرگیرنده اظهارنظر نسبت به «سایر اطلاعات» نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی‌شود. در ارتباط با حسابرسی صورت‌های مالی، مسئولیت این سازمان مطالعه «سایر اطلاعات» به منظور شناسایی مغایرت‌های با اهمیت آن با صورت‌های مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند حسابرسی و یا تحریف‌های با اهمیت است. در صورتیکه این سازمان به این نتیجه برسد که تحریف با اهمیت در «سایر اطلاعات» وجود دارد باید این موضوع را گزارش کند. همانطور که در بخش "مبنای اظهارنظر مشروط" در بالا توضیح داده شده است در تاریخ ترازنامه ذخیره مالیات گروه از کفایت لازم برخوردار نبوده و گزارش سایر اطلاعات از این بابت حاوی تحریف با اهمیت می‌باشد. علاوه بر این سازمان به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات لازم نتوانسته است از میزان قابلیت بازیافت مطالبات گروه اطمینان حاصل کند. ضمن آنکه صورت‌های مالی تعدادی از شرکتهای گروه (مندرج در بند ۶) حسابرسی نشده‌اند. از این رو این سازمان نمی‌تواند نتیجه‌گیری کند که "سایر اطلاعات" در ارتباط با این موضوعات حاوی تحریف با اهمیت است یا خیر. |
| درخصوص انتقال ساختمان دفتر مرکزی و ملک میدان امام خمینی اقدامات لازم در حال انجام است. ملک خیابان شهید بهشتی به شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه واگذاری گردید. سند مالکیت ملک خیابان امام خمینی ارومیه به نام شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید صادر گردیده است. | پیگیری لازم برای انتقال اسناد مالکیت، و مراقبت بهینه صورت گیرد. | گزارش در مورد سایر الزامات و وظایف بازرسی قانونی ۱۱- اسناد مالکیت ساختمان دفتر مرکزی شرکت، املاک میدان امام خمینی (قرنی)، خیابان شهید بهشتی، شهران و خیابان امام خمینی ارومیه به نام شرکت انتقال نیافته است. به علاوه طبق مشاهدات انجام شده، از برخی از املاک شرکت به نحو صحیح مراقبت به عمل نمی‌آید. (از جمله ملک خیابان امام خمینی ارومیه و ۲ باب مغازه در یزد) |
| مبلغ ۱۸۰۴۳ میلیارد ریال طی سال مالی ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ و از ابتدای سال مالی ۱۳۹۹ تا کنون مبلغ ۶۰۰۰ میلیارد ریال از سود سهام بانک سپه از محل واگذاری سهام و پرداخت نقدی تسویه گردیده و مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال سود سهام صندوق بازنشستگی در فروردین ماه سال ۱۳۹۹ پرداخت گردیده است. | رعایت حقوق سهامداران با توجه به نتیجه بند ۹ گزارش حسابرس صورت پذیرد. | ۱۲- جریمه تأخیر تادیه بدهی بابت سود سهام به بانک سپه و صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها نقل از سالهای ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۵ براساس رای هیئت داوران سازمان بورس و اوراق بهادار به ترتیب مبلغ ۳۵۷، ۱۰ میلیارد ریال و ۳۵۵ میلیارد ریال در سرفصل هزینه‌های مالی انعکاس یافته است. تسویه سهم سود سهامداران مذکور در سالهای گذشته از طریق واگذاری املاک، سهام و یا سایر طرق امکانپذیر بوده است. |
| با توجه به پرداخت‌های انجام شده بعد از برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ مانده مطالبات بانک سپه و صندوق بازنشستگی در تاریخ تهیه این گزارش به ترتیب مبلغ ۲۲،۱۳۸ میلیارد ریال و ۲،۶۰۰ میلیارد ریال می‌باشد. مانده مطالبات بانک سپه مربوط به سنوات ۱۳۹۴ لغایت ۱۳۹۷ بوده و مانده مطالبات صندوق بازنشستگی مربوط به سنوات ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ می‌باشد که طبق برنامه ریزی‌های انجام شده بدهی سود سهام سهامداران عمده از محل واگذاری سهام و املاک و پرداخت نقدی در حال تسویه می‌باشد. | منبعده به صورتی برنامه ریزی گردد تا در زمان قانونی پرداخت گردد. | ۱۳- مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت مبنی بر پرداخت سود سهام ظرف مدت ۸ ماه از تاریخ تصویب مجمع عمومی در مورد سهامداران عمده بطور کامل رعایت نشده است. |
| درخصوص بازیافت هزینه‌های انجام شده شرکت پتروامید آسیا در پروژه توسعه میدانهای نفتی دارخوین، تاکنون اقدامات شرکت پتروامید آسیا بابت بازیافت هزینه‌های مذکور به نتیجه نرسیده است. ضمناً مبلغ هزینه‌های انجام شده در پروژه دارخوین مورد اختلاف طرفین می‌باشد. سهام شرکت سرمایه‌گذاری سپه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۰ از طریق مزایده عمومی برای فروش آگهی شده که به دلیل نداشتن مشتری، سهام شرکت مذکور به فروش نرفته است. مراتب برگزاری مزایده و همچنین نتایج مزایده در زمان مقرر در سامانه کدال افشا گردیده است. باتوجه به دستورالعمل‌های بانک مرکزی و الزام بانک سپه مبنی بر رعایت بخشنامه‌ها و دستورالعمل‌های صادره، تاکنون موضوع افزایش سرمایه منتج به نتیجه نشده است. | الف: پیگیری لازم از طرف شرکت پترو امید انجام گیرد. ب: فروش سهام شرکتها در دستور کار باشد. | ۱۴- پیگیریهای شرکت جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۳۱ در مورد موضوعات مندرج در بندهای ۴ الی ۶، ۱۱، ۱۳ و ۱۷ این گزارش و همچنین موارد زیر به نتیجه نهایی نرسیده است: - ادامه اجرای عملیات پروژه طرح توسعه میدان نفتی دارخوین (فاز ۳) توسط شرکت پتروامید آسیا و بازیافت مبلغ ۲۲۴ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری انجام شده در پروژه مزبور - فروش سهام شرکتهای فرعی توسعه گوهران امید و سرمایه‌گذاری سپه که فعالیت آنها مشابه فعالیت شرکت بوده. - اصلاح ساختار مالی شرکت از طریق افزایش سرمایه |
| | | گزارش در مورد سایر مسئولیتهای قانونی و مقرراتی حسابرس ۱۷- موارد عدم رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار بشرح زیراست ۱۷-۱- دستورالعمل اجرایی افشاء اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در موارد زیر رعایت نشده است: - بند ۱۰ ماده ۷: عدم افشاء صورت‌های مالی میان دوره ای تعدادی از شرکتهای فرعی در موعد مقرر. - ماده ۱۰: عدم ارائه صورتجلسه مجمع عمومی حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز پس از تاریخ تشکیل مجمع به مرجع ثبت شرکتها و عدم رعایت مدت زمان افشاء صورتجلسه مجمع عمومی ارائه شده به اداره ثبت شرکتها ۱۷-۲- مفاد بند ۳ ماده ۶ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس درخصوص حداقل ۲۰٪ سهام شناور رعایت نشده است. ۱۷-۳- مفاد ماده ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار در مورد پرداخت سود تقسیم شده مصوب مجمع عمومی ظرف مهلت قانونی و طبق برنامه اعلام شده و ماده ۱۸ درخصوص اعمال آثار بندهای گزارش حسابرس در سود قابل تقسیم مصوب مجمع عمومی. |

۴۴. پیشنهادات هیئت مدیره

به ترتیبی که صورت سود و زیان اصلی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ نشان می‌دهد، سود عملیاتی شرکت ۳۴,۹۰۴,۹۶۳ میلیون ریال و سود پس از کسر مالیات ۲۳,۸۷۱,۵۲۵ میلیون ریال می‌باشد. هیئت مدیره شرکت، با عنایت به بررسی‌های به عمل آمده، پیشنهاد می‌نماید که مجمع محترم موافقت فرماید، ۱۰ درصد سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰، پس از کسر موارد قانونی لحاظ شده در قانون تجارت، بین سهامداران پرداخت گردد. بدیهی است مابقی سود سال مزبور، به عنوان سود انباشته، به منظور حفظ نقدینگی و در جهت تأمین هزینه‌های اجرای طرح‌های در جریان تکمیل شرکت‌های تابعه در حساب‌های شرکت نگهداری خواهد شد.

۴۵. جدول تخصیص سود قابل تقسیم شرکت اصلی

جدول شماره ۳۰: سود قابل تقسیم شرکت اصلی

| شرح | مبلغ (میلیون ریال) |
|---------------------------|--------------------|
| سود خالص | ۲۳,۸۵۹,۳۷۴ |
| سود انباشته در ابتدای سال | ۱۰,۷۱۵,۸۹۴ |
| سود سهام مصوب | (۹,۰۰۰,۰۰۰) |
| سود قابل تخصیص | ۲۵,۵۷۵,۲۶۸ |
| اندوخته قانونی | (۱,۱۹۲,۹۶۹) |
| اندوخته سرمایه‌ای | (۴,۹۹۷,۲۴۸) |
| سود انباشته در پایان سال | ۱۹,۳۸۵,۰۵۱ |

۴۶. جدول سود تقسیم شده و سود سهام پیشنهادی هر سهم

جدول شماره ۳۱: سود تقسیم شده و سود پیشنهادی هر سهم

| سود تقسیم شده در سال مالی | | | | | سود سهام پیشنهادی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ | شرح |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|---|-------------------------|
| ۱۳۹۳ | ۱۳۹۴ | ۱۳۹۵ | ۱۳۹۶ | ۱۳۹۷ | | |
| ۳۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰ | سرمایه (میلیارد ریال) |
| ۵۳۷ | ۵۴۳ | ۲۶۶ | ۲۸۰ | ۳۰۰ | پیشنهاد هیئت مدیره تقسیم سود ۱۰ درصدی است | سود نقدی هر (سهام ریال) |

در خاتمه، هیئت‌مدیره ضمن تشکر از توجه و عنایت سهامداران محترم و حمایت‌ها و رهنمودهای آن‌ها، تقاضا دارد صورت‌های مالی شرکت و گزارش تقدیمی را مورد تصویب قرار داده و نسبت به انتخاب حسابرس و بازرسان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ و تعیین حق‌الزحمه آنان و تعیین روزنامه کنیرالانتشار برای درج آگهی‌ها و اطلاعیه‌های شرکت اقدام فرمایند.

امید است هیئت‌مدیره با توفیق الهی و رهنمودها و مساعدت سهامداران محترم و با تلاش جمعی کارکنان صمیمی و دلسوز در اجرای برنامه‌ها و اهداف پیش‌بینی‌شده موفق بوده و بتواند در جهت رشد و شکوفایی و پیشرفت شرکت نمونه گام‌های مؤثری بردارد.

با تقدیم سپاس و احترام

هیئت‌مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)

تهران - خیابان نلسون ماندلا - خیابان طاهری - نبش ایثار سوم - پلاک ۲

تلفن امور سهام: ۲۶۲۰۹۴۰۲ - ۹۸۲۱+

دورنگار شرکت: ۲۶۲۰۹۵۸۶ - ۹۸۲۱+

پست الکترونیکی شرکت: info@omidinvestment.ir

وبسایت شرکت: www.omidinvestment.ir