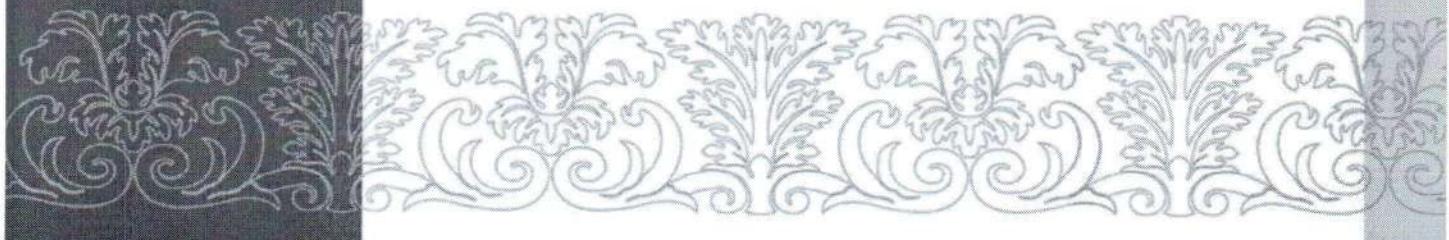




شَرْكَتُ كَرْدَرِيَّةٍ مَارِكَيْزِيَّةٍ كَنْدَارِزِيَّةٍ (سَامِيَّه)

کَنْدَارِزِيَّه عَلَى دِيَرَه بِمَعْنَى عَادِي سَالِيَّه صَاحِبَانِ سَامِيَّه

سالِيَّه تَقْسِيمَه ۱۳۹۹/۱۰/۲۰



الْفَضْل

## فهرست مطالب

۵	گزیده اطلاعات (تفصیلی)	۱
۶	گزیده اطلاعات (اصلی)	۲
۷	پیام مدیر عامل	۳
۸	کلیاتی درباره شرکت	۴
۹	ماموریت سازمانی، چشم انداز، اهداف استراتژیک و استراتژی های محوری شرکت	۵
۱۰	ترکیب سهامداران	۶
۱۲	اعضای هیئت مدیره	۷
۱۳	سرمایه	۸
۱۴	نظام راهبردی شرکت	۹
۱۷	شرکت از منظر بورس اوراق بهادار تهران	۱۰
۱۸	جایگاه شرکت در صنعت	۱۱
۱۹	جایگاه شرکت در اقتصاد ملی	۱۲
۲۰	محیط فضایی شرکت	۱۳
۲۲	اقتصاد جهان در یک نگاه	۱۴
۲۵	پیش‌بینی صندوق بین‌المللی بول از چشم انداز اقتصاد ایران ۱۴۰۰-۱۴۰۱	۱۵
۲۵	وضعیت جهانی کالاهای استراتژیک	۱۶
۳۵	بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی ۱۳۹۹	۱۷
۳۶	بررسی شاخص صنعت چند رشته‌ای در سال مالی ۱۳۹۹	۱۸
۳۹	خلاصه عملکرد سرمایه‌گذاری ها	۱۹
۴۰	سرمایه‌گذاری ها به تفکیک صنعت	۲۰
۴۱	بهای تHAMشده سرمایه‌گذاری های شرکت به تفکیک کوتاه‌مدت و بلندمدت	۲۱
۴۱	بهای تHAMشده سرمایه‌گذاری های شرکت به تفکیک بورسی و غیر بورسی	۲۲
۴۲	سرمایه‌گذاری در شرکت های بورسی	۲۳
۴۴	سرمایه‌گذاری در شرکت های غیر بورسی	۲۴
۴۵	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر	۲۵
۴۵	تجزیه و تحلیل رسیک شرکت	۲۶
۴۸	محاسبه بتای شرکت	۲۷
۵۰	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی	۲۸
۵۰	اقلام مهم صورت سود و زیان	۲۹
۵۰	تفصیرات اقلام مهم ترازنامه	۳۰
۵۱	تحلیل ترکیب درآمدها	۳۱
۵۱	اطلاعات مقایسه ای بین بیشترین درآمد و عملکرد واقعی	۳۲
۵۲	بازده سهام	۳۳
۵۳	خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)	۳۴
۵۴	اهم پیروزه های در دست اجرای شرکت های سرمایه پذیر	۳۵
۵۶	اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش	۳۶
۶۵	اطلاعات مربوط به اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال قبل	۳۷
۶۷	برنامه های آتی شرکت	۳۸
۶۸	اطلاعات تعهدات و بدهی های احتمالی شرکت	۳۹
۶۹	پیشنهادات هیئت مدیره	۴۰
۶۹	جدول تخصیص سود قابل تقسیم شرکت اصلی	۴۱
۶۹	جدول سود تقسیم شده و سود سهام پیشنهادی هر سهم	۴۲

## گزارش عملکرد هیئت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید

برای سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۹

مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)

با سلام،

با سپاس از حضور گران‌قدر سهامداران محترم در مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه سال ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدين و سیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ بر پایه سوابق و مدارک و اطلاعات موجود، ارائه می‌گردد. شایان ذکر است، این گزارش مشتمل بر فصول مختلف مرتبط با عملکرد و برنامه‌های آتی شرکت در بازار سرمایه می‌باشد. به نظر اینجانب اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت‌مدیره و در جهت منافع شرکت و منطبق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۰۱ به تأیید

هیئت‌مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
خدمات آینده اندیش نگر	غلامرضا زال پور	رئيس هیئت مدیره	
صندوق بازنشستگی وظیفه و از کار افتادگی بانک‌ها	حسین ملا حسین آقا	نایب رئیس هیئت مدیره	
بانک سپه	حسین مدرس خیابانی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	ولی نادی قمی	عضو هیئت مدیره	
سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید	—	عضو هیئت مدیره	

## ۱. گزیده اطلاعات (تلقیقی)

(مبالغ به میلیون ریال)

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:	۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰
سود عملیاتی	۱۴,۷۰۱,۵۲۲	۱۴,۷۲۱,۴۰۹	۴۶,۷۱۱,۱۲۹
درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی	۳۷۹,۱۰۱	۷۲۳,۴۳۹	۳,۵۴۹,۱۰۵
سود خالص - پس از کسر مالیات	۲۷,۵۶۶,۰۴۸	۴۵,۲۴۱,۵۵۹	۱۵۹,۹۳۴,۹۷۹
وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	۱۳,۷۹۵,۳۹۷	۱۸,۶۲۵,۹۵۶	۴۲,۸۳۶,۸۱۹
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال:			
جمع دارایی‌ها	۱۵۷,۸۵۶,۰۰۰	۱۹۰,۳۴۳,۳۲۷	۳۳۱,۸۸۴,۹۲۴
جمع بدهی‌ها	۷۶,۸۵۱,۲۱۹	۷۳,۵۱۱,۱۵۷	۷۴,۰۳۹,۷۹۳
سرمایه ثبت شده	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۸۱,۰۰۴,۷۸۱	۱۱۵,۸۳۲,۱۷۰	۲۵۷,۸۴۵,۱۳۱
پ) نرخ بازده (درصد):			
نرخ بازده دارایی‌ها	۱۷	۲۴	۴۸
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۳۴	۳۹	۶۲
ت) سایر اطلاعات:			
تعداد کارکنان	۲,۴۹۱	۲,۸۸۳	۲,۸۹۴

\* افزایش سرمایه شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹۶,۷۹۷ میلیارد ریال از محل مطالبات، آورده نقدي و اندوخته سرمایه‌ای به تصویب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۰ رسیده است.

\*\* نرخ بازده دارایی‌های شرکت از ۲۴ درصد سال مالی ۱۳۹۸ با رشد ۱۰۰ درصدی به ۴۸ درصد در سال مالی ۱۳۹۹ رسیده است.

\*\*\* نرخ بازده حقوق صاحبان سهام شرکت از ۳۹ درصد سال مالی ۱۳۹۸ با رشد ۵۹ درصدی به ۶۲ درصد در سال مالی ۱۳۹۹ رسیده است.

## ۲. گزینده اطلاعات (اصلی)

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:
۲۵.۴۸۹.۲۸۳	۳۷۰.۳۲.۹۸	۸۲.۶۱۶.۷۷۰	درآمد های عملیاتی
۲۵.۵۲۲.۶۱۸	۳۵.۳۷۶.۴۷۲	۷۸.۸۲۵.۱۴۹	سود عملیاتی
۳۷.۲۱۵	۴۸.۴۰۲	۲۶۳.۵۴۰	درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی
۱۴.۸۵۷.۶۰۶	۲۳.۸۵۹.۳۷۳	۷۷.۱۸۶.۱۹۶	سود خالص - پس از کسر مالیات
۵۰.۷۵.۶۳۶	۱۱.۹۶۴.۱۴۸	۲۶.۴۴۷.۷۹۲	وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال:
۱۰۷.۱۴۰.۹۶۷	۱۲۳.۱۰۷.۲۴۶	۱۸۱.۳۵۷.۲۲۹	جمع دارایی ها
۵۳.۵۱۴.۰۸۶	۵۴.۶۲۰.۹۹۱	۵۰.۶۸۴.۷۷۸	جمع بدھی ها
۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۵۳.۶۲۶.۸۸۱	۶۸.۴۸۶.۲۵۵	۱۳۰.۶۷۲.۴۵۱	جمع حقوق صاحبان سهام
			پ) فرخ بازده (درصد):
۱۴	۱۹	۴۳	نرخ بازده دارایی ها
۲۸	۳۵	۵۹	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
۴۲۵	۹۸۸	۲.۱۶۰	اولین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۴۹۵	۷۹۶	۲.۵۷۳	سود واقعی هر سهم - ریال
۳۰۰	۵۰۰	—	سود نقدی هر سهم - ریال
۴.۴۲۵	۷.۴۳۵	۴۰.۲۱۰	قیمت هر سهم در پایان سال مالی شرکت - ریال
۱.۷۸۸	۲.۲۸۳	۴.۳۵۶	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۸.۹	۹.۳	۱۶	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
			ث) سایر اطلاعات:
۵۲	۶۴	۷۴	تعداد کارکنان

\*نرخ بازده دارایی های شرکت از ۱۹ درصد سال مالی ۱۳۹۸ باشد ۱۲۶ درصدی به ۴۳ درصد در سال مالی ۱۳۹۹ رسیده است.

\*\*نرخ بازده حقوق صاحبان سهام شرکت از ۳۵ درصد سال مالی ۱۳۹۸ باشد ۶۹ درصدی به ۵۹ درصد در سال مالی ۱۳۹۹ رسیده است.

\*\*\*بخش عمده افزایش نیروی انسانی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ مربوط به انتقال قرارداد نیروهای شرکتی به شرکت گروه

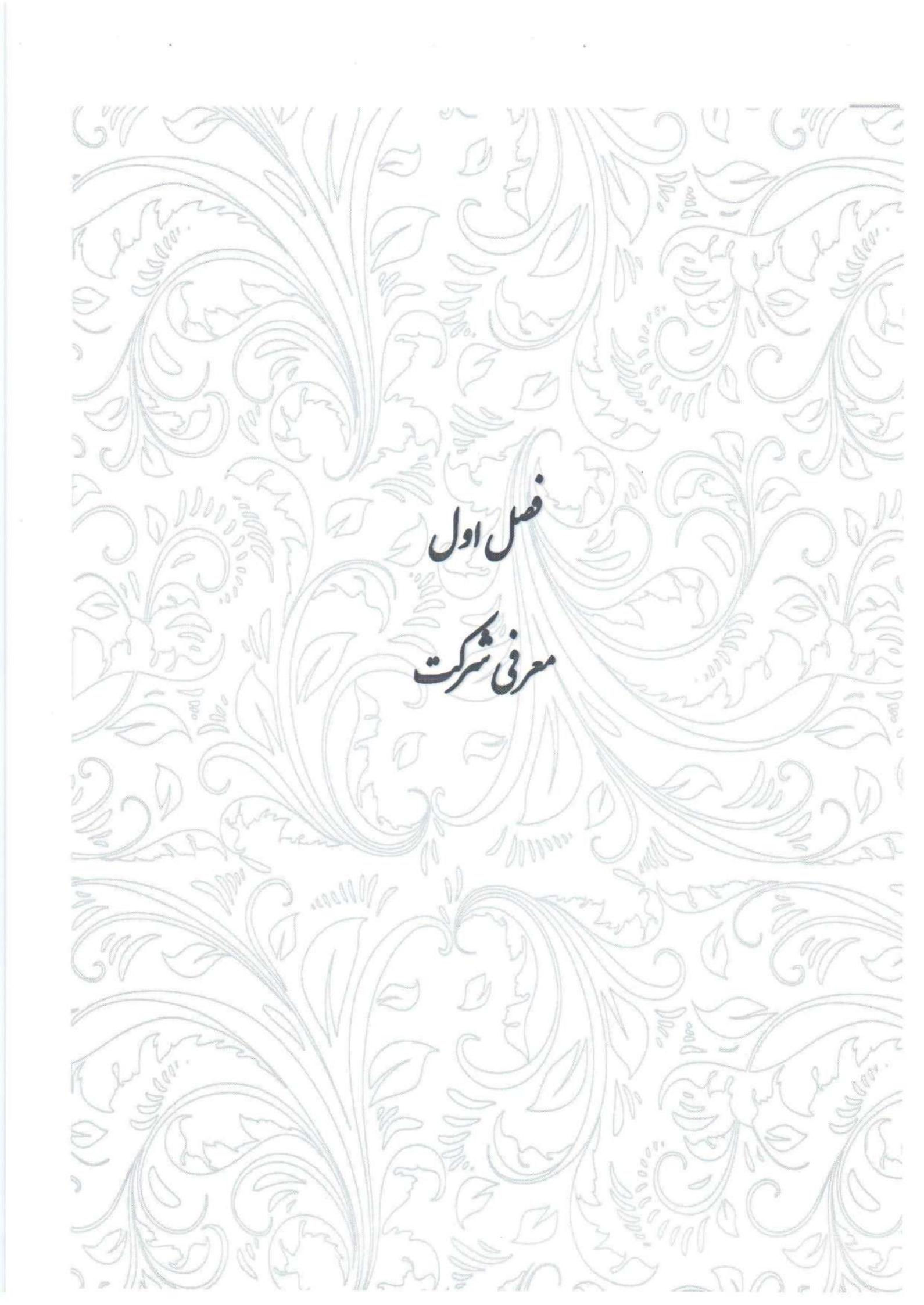
مدیریت سرمایه‌گذاری امید است. همچنین جهت اصلاح ساختار سازمانی در راستای عملیاتی کردن استراتژی های محوری گروه امید

معاونت امور شرکت ها و مجامع به ساختار سازمانی اضافه شده است.

### ۳. پیام هیئت مدیره

- ❖ سرمایه‌گذاری و تولید، دو رکن اصلی توسعه جوامع می‌باشد و بدون تردید کشورهایی در دستیابی به شاخص‌های توسعه و رفاه مردمشان موفق بوده‌اند که توجه ویژه‌ای به این دو رکن اساسی توسعه داشته‌اند. بدیهی است کشور جمهوری اسلامی ایران با دارا بودن منابع غنی طبیعی، فیزیکی و انسانی و موقعیت ژئوپلیتیکی خاص در منطقه و جهان و با تکیه بر استعدادهای فراوان ملی و پیشینه افتخارآمیز و در چارچوب حکمرانی مطلوب سعی دارد تا با حمایت از سرمایه‌گذاری و تقویت بخش مولده کشور به اهداف والای نظام مقدس جمهوری اسلامی دست یابد.
- ❖ در همین راستا شعار سال ۱۴۰۰ با درایت و نکته‌سنگی مقام معظم رهبری (مدظله العالی) با تأکید بر سه محور تولید، پشتیبانی و مانع‌زدی طراحی و اعلام شده است و بدون شک بازار سرمایه، به ویژه سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت‌های سرمایه‌گذاری در هر سه حوزه مذکور از مخاطبان اصلی و تأثیرگذار این رهنمود داهیانه می‌باشند. در این میان، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به عنوان بزرگترین هلدینگ معدنی کشور و پنجمین شرکت بزرگ بورسی نقش تعیین‌کننده‌ای دارد و توانسته است با بسیج تمامی امکانات و بهره‌گیری از فرصت‌ها و در چارچوب اسناد فرادستی و سند راهبردی و با سرمایه‌گذاری در صنایع و حوزه‌های راهبردی و دارای مزیت رقابتی در مسیر توسعه گام‌های اساسی برداشته و از این میان با استمرار، افزایش سودآوری و ارزش آفرینی بلندمدت، منافع سهامداران و ذینفعان بیش از پیش مورد توجه و ارتقا یافته است.
- ❖ گزارش حاضر شامل اهم فعالیت‌های هیئت مدیره گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید است که با تلاش تمامی کارکنان دلسوز و متعدد و مدیران ستادی و اجرایی متخصص در سال گذشته صورت گرفته است. فعالیت‌هایی که مدیون حمایت و هدایت سهامداران و تعامل مناسب و مؤثر با صاحب‌نظران و خبرگان امر و درک صحیح از محیط پیرامون رقم خورده است.
- ❖ امید است با بهره‌گیری از نظرات شما عزیزان و سهامداران و با استفاده از تجربیات پیشین و در چارچوب برنامه‌های راهبردی ۱۴۰۴-۱۴۰۰ شرکت، گام‌های استوارتری در جهت کسب قله‌های افتخار برای گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و بلندای ایران اسلامی برداشته شود.

### هیئت مدیره



# فصل اول

## معرفی شرکت

## ۴. 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 فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۹ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام، تبدیل گشت و در تاریخ ۱۳۸۶/۱۰/۱۶ به عنوان چهارصد و سی و هشتادین شرکت پذیرفته شده در بورس نماد آن معامله شد. سرمایه ثبت شده شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۹ مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد. افزایش سرمایه شرکت در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۰ از مبلغ ۳۰,۰۰۰ به ۹۶,۶۸۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای به تصویب سهامداران رسیده است.

### موضوع فعالیت

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

۱- تشکیل و راهاندازی انواع شرکت و سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادر دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنها یی 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 قابل ملاحظه 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؛

- ۴-۲- 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:
- ۵- تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر:
- ۶- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر:
- ۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر:
- ۸- فروش انواع سرمایه‌گذاری‌ها:
- ۹- بازسازی، نوسازی، اصلاح، توقف، ادغام و انحلال شرکت‌های تابعه؛
- ۱۰- سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم الشرکه و سایر اوراق بهادر 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.

## ۵. ماموریت سازمانی، چشم انداز، اهداف استراتژیک و استراتژی‌های محوری شرکت

بر اساس سند راهبردی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید مصوب صور تجلیسه هیئت مدیره مورخ ۲۵/۱۲/۱۳۹۹، ارکان جهت ساز واستراتژی‌های محوری شرکت به شرح زیر است:

### ۵.۱. بیانیه ماموریت

راهبری شرکت‌های زیر مجموعه، سرمایه‌گذاری و تکمیل زنجیره ارزش در حوزه‌های اولویت‌دار و دارای مزیت، تقویت تولید داخل با نگاه کاهش وابستگی به خارج، ایجاد اشتغال پایدار، محافظت و تقویت دارایی و سرمایه سهامداران با تکیه و توجه به دانش فنی روز و حرکت به سمت حوزه‌های سرمایه‌گذاری با ارزش افزوده بالا و دانش‌بنیان با شناسایی و به کارگیری سرمایه انسانی متعدد و متخصص.

### ۵.۲. چشم انداز شرکت

احراز رتبه برتر در بین هلدینگ‌های چند رشته‌ای، نقش آفرینی در توسعه پایدار کشور و ارزش آفرینی برای سهامداران.

## ۵.۳. اهداف استراتژیک

شکل شماره ۱: اهداف استراتژیک امید



## ۵.۴. استراتژی‌های محوری

استراتژی‌های محوری شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به شرح زیر است:

- ✓ افزایش سهم گروه امید در صنعت سنگ‌آهن و سرمایه‌گذاری در حوزه فلزات اساسی (فولاد، سرب، روی، مس، لیتیوم، فروآلیاژها و ...) و نفت;
- ✓ توسعه سرمایه‌گذاری مشترک در بخش‌های اولویت‌دار و دارای مزیت داخل و خارج از کشور با رویکرد استانهای مرزی؛
- ✓ افزایش قدرت رقابت‌پذیری، تنوع‌سازی محصولات و افزایش کیفیت؛
- ✓ طراحی و پیاده‌سازی سیستم جامع اطلاعات مدیریت در گروه؛
- ✓ توسعه صادرات توسط شرکت‌های گروه؛
- ✓ افزایش تأمین مالی از طریق بازار سرمایه؛
- ✓ توسعه سرمایه‌گذاری در بخش خدمات مالی؛

- ✓ ورود و توسعه سرمایه‌گذاری در بخش حمل و نقل با تأکید بر سیستم ریلی؛
- ✓ توسعه سرمایه‌گذاری در صنعت برق؛
- ✓ حمایت از شرکت‌های دانشبنیان و استارت‌اپ‌ها در زمینه‌های فعالیت گروه با هدف تقویت تولید ساخت داخل؛

## ۵.۵. ارزش‌های سازمانی

ارزش‌های سازمانی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به شرح زیر است:

- ✓ هم راستایی با منافع ملی و همسو با برنامه‌های توسعه اقتصادی کشور؛
- ✓ هم‌افزایی، مشارکت و نوآوری؛
- ✓ انضباط مالی، صداقت، مسئولیت‌پذیری و صرفه‌جویی؛
- ✓ توجه به دانش فنی بومی و تقویت تولید ساخت داخل؛
- ✓ شایسته‌سالاری و پایبندی به اخلاق حرفه‌ای؛
- ✓ شفافیت فعالیت اقتصادی، قانون‌مداری و پاسخگویی در برابر ذینفعان؛
- ✓ توجه به مسئولیت اجتماعی، فرهنگی و حفظ محیط زیست؛

## ۶. ترکیب سهامداران

آخرین سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۱: ترکیب سهامداران			
درصد مالکیت	مبلغ	تعداد سهام	سهامداران
۷۰.۲۵٪	۲۱۰.۷۴.۴۹۸	۲۱۰.۷۴.۴۹۸.۲۹۷	بانک سپه
۱۶.۶۴٪	۴.۹۹۰.۶۶۲۹	۴.۹۹۰.۶۶۲۹.۴۳۰	صندوق بازنشستگی وظیفه و از کارافتادگی بانک‌ها
۴.۰۹٪	۱.۰۲۸.۴۲۶	۱.۰۲۸.۴۲۶.۰۰۰	مؤسسه رفاه و تأمین آتبه کارکنان بانک سپه
۱.۵۸٪	۴۷۳.۸۵۸	۴۷۳.۸۵۸.۴۹۸	سرمایه‌گذاری سپه
۷.۴۴٪	۲.۲۳۲.۵۸۸	۲.۲۳۲.۵۸۷.۷۷۵	سایر سهامداران
۱۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	جمع

## ۷. اعضای هیئت مدیره

اعضای هیئت مدیره منتخب و نمایندگان آنان برای سال مالی منتهی به ۱۰/۳۰ ۱۳۹۹ به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۲: اعضای هیئت مدیره

نام	نام تغییرنده قبلی عضو حقوقی	تغییرنده جدید شخص حقوقی	تاریخ شروع فعالیت	سمت	اعضای هیئت مدیره
غلامرضا زال پور	غلامرضا زال پور	غلامرضا زال پور	۱۳۹۸/۰۲/۱۷	رئیس هیئت مدیره - عضو غیر موظف	شرکت خدمات آینده‌اندیش نگر
علی خورسندیان	حسین ملا حسین آقا	حسین ملا حسین آقا	۱۳۹۹/۱۱/۰۴	نایابرئیس هیئت مدیره - عضو غیر موظف	صندوق بازنشستگی وظیفه و ازکار افتادگی بالکها
حیدر فروغ نژاد	حسین مدرس خبائی	حسین مدرس خبائی	۱۳۹۹/۰۷/۲۹	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	بانک سپه
علی سعیدی	ولی نادی قمی	ولی نادی قمی	۱۳۹۹/۰۵/۲۲	عضو هیئت مدیره - عضو غیر موظف	شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه
حسنعلی قشمی معان	فائد تغییرنده	فائد تغییرنده	-	عضو هیئت مدیره - عضو غیر موظف	سرمایه‌گذاری توسعه گوهران آمید

\*نماینده قبلی عضو حقوقی در جدول فوق، اعضای هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۰/۳۰ ۱۳۹۸ هستند.

## ۸. سرمایه

تغییرات سرمایه شرکت در سالهای اخیر به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۳: تغییرات سرمایه

شرح	درصد افزایش سرمایه	افزایش سرمایه (میلیون ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۰/۱۱/۲۱ سرمایه اولیه به تاریخ	-	-	۶۵,۰۰۰	واریز نقدی
۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۲۲۳	۱,۴۵۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	مطلوبات حال شده سهامداران و سود انتباشت
۱۳۸۵/۰۵/۳۰	۵۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۳,۱۵۰,۰۰۰	مطلوبات حال شده سهامداران و سود انتباشت
۱۳۸۶/۰۶/۲۴	۲۷	۸۵۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	مطلوبات حال شده سهامداران و سود انتباشت
۱۳۸۸/۰۳/۰۹	۲۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته سرمایه‌ای
۱۳۹۰/۰۲/۲۸	۱۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سلب حق تقدیم از سهامداران قبلی و فروش به سهامداران جدید با صرف سهام
۱۳۹۲/۰۱/۰۸	۱۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مطلوبات حال شده و اورده تقدی
۱۳۹۳/۰۷/۲۲	۵۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مطلوبات حال شده و آورده تقدی
۱۳۹۹/۱۲/۲۰	۲۲۳	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	مطلوبات حال شده و آورده تقدی و اندوخته سرمایه‌ای

تصویر شماره ۱: روند تغییرات سرمایه



- افزایش سرمایه شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۰ از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹۶,۹۷۹ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای به تصویب سهامداران رسید.

## ۹. 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 ۱۳۹۹/۱۰/۱۵ برگزار گردیده، اداره شده است. مشخصات اعضا هیئت‌مدیره به شرح جدول ذیل است:

### مشخصات و سوابق اعضا هیئت‌مدیره

جدول شماره ۴: مشخصات و سوابق اعضا هیئت‌مدیره

نام و نام خانوادگی (نام‌نده شخصی حقوقی)	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	زمینه سابقه کاری	تاریخ عضویت در هیئت‌مدیره
غلامرضا زال پور	رئیس هیئت‌مدیره	دکترا	بازار سرمایه	۱۳۹۸/۰۲/۱۷
حسین ملا حسین آقا	نائب رئیس هیئت‌مدیره	-	زنگیره فولاد و بازار سرمایه	۱۳۹۹/۱۱/۰۴
حسین مدرس خیابانی	مدیر عامل و عضو هیئت‌مدیره	دکترا	وزارت صمت و بازار سرمایه	۱۳۹۹/۰۷/۲۹
ولی نادی قمی	عضو هیئت‌مدیره	دکترا	بازار سرمایه	۱۳۹۹/۰۵/۲۲
فائد ناینده	عضو هیئت‌مدیره	-	-	-

### تعیین حقوق و مزايا و پاداش هیئت‌مدیره

طی سال مالی یک‌ساله منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ جمعاً ۲۷ جلسه هیئت‌مدیره تشکیل شده است. شایان ذکر است پرداخت حقوق و مزايا، حق حضور در جلسات و پاداش هیئت‌مدیره تماماً بر اساس مصوبات مجامع عمومي و صورت جلسات هیئت‌مدیره و با رعایت قانون تجارت و اساسنامه شرکت می‌باشد.

### کمیته‌های تخصصی هیئت‌مدیره شرکت

کمیته‌های تخصصی شامل کمیته حسابرسی و پایش ریسک، کمیته سرمایه‌گذاری، کمیته انتصابات، شورای معاونین و شورای مدیران است که به صورت منظم تشکیل و در خصوص موارد مقتضی تصمیم‌گیری می‌کند.

## مشخصات و سوابق مدیران اجرایی شرکت

فرآیند 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 ۳: سوابق مدیران اجرایی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدرک حرفه‌ای	سابقه اجرایی کل	سوابق مهم اجرایی
افروز بهرامی	معاونت سرمایه‌گذاری و برنامه‌ریزی	دکترای مدیریت مالی	۲۵ سال	مدیر عامل صندوق شمات صادرات ایران و سرمایه‌گذاری خارجی وزارت صنعت، معدن و تجارت و سایر شرکت‌ها ...
محمد حسن صبوری دلخی	معاونت امور شرکت‌ها و مجامع	دکترای اقتصاد	۱۵ سال	مدیر کل دفتر وزارتی وزارت صمت، مدیر حوزه قائم مقام بازارگانی وزارت صمت، معاون اقتصادی و برنامه‌ریزی هدینگ سرمایه‌گذاری صبا میهن و ...
محمد اسدی	معاونت مالی و اداری	کارشناسی ارشد مدیریت صنعتی	۲۸ سال	مدیر مالی در شرکت‌های سرمایه‌گذاری و ساختمانی
محرم رزمجوئی	مدیر سرمایه‌گذاری و تدبین مالی	دکترای مدیریت	۱۷ سال	معاون سرمایه‌گذاری شرکت‌های سرمایه‌گذاری عضو هیئت مدیره شرکت‌ها
شهرام بابلوبان	مدیر توسعه کسب و کار	دکترای مدیریت مالی	۱۴ سال	مدیر سرمایه‌گذاری و تأمین مالی و عضو هیئت مدیره شرکت‌ها
عذراییانی	مدیر پژوهش و مطالعات اقتصادی	دکترای اقتصاد	۱۰ سال	عضو هیئت مدیره و کارشناس سرمایه‌گذاری
کیارash میر آفتاب زاده	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۲۴ سال	مدیر مالی، معاونت مالی اداری و عضو هیئت مدیره در شرکت‌های سرمایه‌گذاری و پورسی
اسعیدل ملکی	مدیر امور مالی حسابداری	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴ سال	مدیر حسابرسی و مدیر مالی اداری در شرکت‌های بیمه و خدماتی و عضو هیئت مدیره شرکت‌های تولیدی
محبوبه فکوری	مدیر دفتر روابط عمومی و اطلاعات عمومی	کارشناس ارشد علوم ارتباطات	۱۴ سال	خبرنگار گروه اقتصادی و رئیس مرکز روابط عمومی وزارت صمت
افشین شجاعی	مدیر امور اداری و پشتیبانی	کارشناسی	۲۴ سال	مدیر منابع انسانی، مدیر عامل و عضو هیئت مدیره
محمد امین یوسفی	مدیر امور حقوقی و قراردادها	کارشناسی ارشد حقوقی عمومی	۷ سال	مدیر حقوقی شرکت سپرده‌گذاری و مشاور حقوقی سازمان بورس
علی آقا حسین بیگی	مدیر نظارت، ارزیابی و پیگیری	کارشناسی	۳۰ سال	دستگاه‌های نظارتی کشور
فرخ معی	مدیر	کارشناسی/انفورماتیک	۲۸ سال	مدیریت انفورماتیک در شرکت‌های سرمایه‌گذاری
کامران کارگو	سرپرست امور شرکت‌ها	کارشناسی شیمی	۲۶ سال	مدیر کل دفتر برنامه‌ریزی تأمین و توزیع تنظیم بازار وزارت صمت، مشاور قائم مقام وزیر در امور بازرگانی
غزاله تیما	سرپرست مدیریت امور بودجه و مجامعت	کارشناسی ارشد حسابرسی	۹ سال	عضو هیئت مدیره و کارشناس، کارشناس امور مجامعت
قدرت الله امام وردی	مدیر برنامه‌ریزی و مطالعات اقتصادی	دکترای اقتصاد	۲۰ سال	مدیر و معاون اقتصادی، عضو هیئت مدیره و معاون سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هدینگ

## گزارش عملکرد اجتماعی و زیست محیطی

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید همواره خود را ملزم و متعهد به رعایت مسائل زیست محیطی در حوزه‌های اجرایی، ستادی و تولیدی می‌نماید. در حوزه عملکرد اجتماعی نیز با پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی و مشارکت در برگزاری همایش‌های تخصصی در افزایش سطح آگاهی جامعه نسبت به تولید، سرمایه‌گذاری با محوریت بازار سرمایه نقش آفرینی داشته است. همچنین شرکت‌های گروه امید با کمک رسانی در موقع بحران (زمین لرزه، سیل، طوفان و آتش سوزی)، احداث مدرسه و احداث فضاهای آموزشی و ورزشی و خانه‌های بهداشت و... در مناطق محروم نقش سازنده ایفا می‌نمایند. در تمامی شرکت‌های زیر مجموعه گروه امید امور مربوط به اینمنی کارکنان و بهداشت محیط کار کامل‌آرایت شده و مدیریت مستقلی برای موارد مربوطه منصوب شده است.

### فعالیت‌های توسعه منابع انسانی

بر اساس سند راهبردی شرکت و در راستای پرورش و توانمندسازی نیروی انسانی تقویم آموزشی ناظر بر ارتقای سطح مهارتی و دانشی نیروی انسانی در دستور کار قرار گرفته است. فعالیت‌هایی که در زمینه نیروی انسانی انجام می‌شوند عبارتند از: تعیین حقوق و دستمزد، مزایای کارکنان، مصاحبه، گزینش، استخدام، آموزش، دادن فرصت برابر به همه داوطلبان کار، توسعه مسیر شغلی، اجرای سیاست‌های انضباطی، اجرای قانون اقدام مثبت و ... است.

### مشخصات بازرس قانونی / حسابرس شرکت

بر اساس مصوبه آخرین مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ بازرس اصلی و علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۰/۱۰/۱۳۹۹ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به هیئت‌مدیره شرکت، واگذار گردیده است.

جدول شماره ۶: مشخصات بازرس قانونی / حسابرس شرکت

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	سازمان حسابرسی	۱۳۹۹/۰۲/۳۱
علی‌البدل	سازمان حسابرسی	۱۳۹۹/۰۲/۳۱

## 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	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۳۰
دکترا	۷	۷	۷
کارشناسی ارشد	۱۴	۱۴	۱۱
کارشناسی	۲۴	۱۵	۱۶
سایر سطوح تحصیلی	۲۹	۱۵	۱۸
جمع	۷۴	۵۱	۵۲

\*بخش عمده افزایش نیروی انسانی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ مربوط به انتقال قرارداد نیروهای شرکتی به شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید است. همچنین جهت اصلاح ساختار سازمانی در راستای عملیاتی کردن استراتژی‌های محوری گروه امید معاونت امور شرکت‌ها و مجامع به ساختار سازمانی اضافه شده است.

## ۱۰. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار تهران

### وضعیت معاملات و قیمت سهام

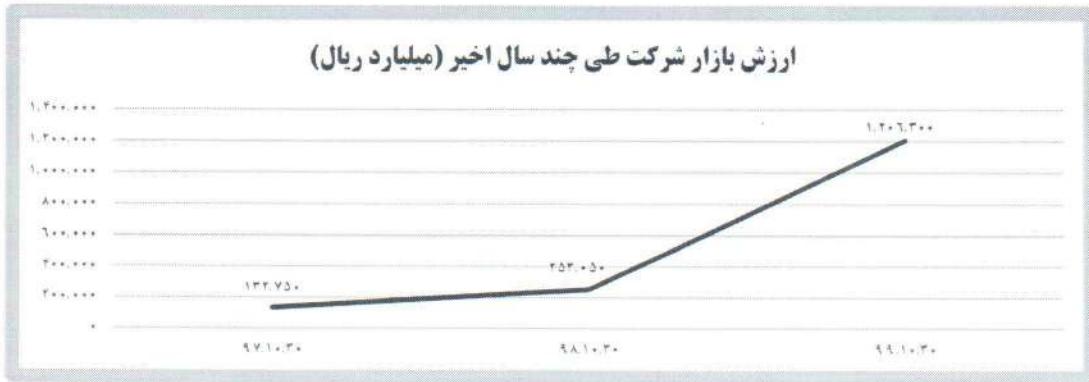
شرکت در تاریخ ۱۳۸۶/۱۰/۱۶ به عنوان چهارصد و سی و هشتادین شرکت در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در گروه شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی با ناماد «وامید» درج شده است و سهام آن برای اولین بار در تاریخ مذکور به قیمت هر سهم ۳,۷۰۰ ریال مورد معامله قرارگرفته است. وضعیت معاملات سهام شرکت، طی سه سال اخیر به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

جدول شماره ۸: وضعیت معاملات و قیمت سهام

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده (میلیون ریال)	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	ارزش سهام بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۹۹/۱۰/۳۰	۱,۷۱۸,۵۹۹,۹۶۹	۵۲,۵۶۰,۷۸۸	۲۲۴	۱,۴۰۶,۴۰۰,۰۰۰	۴,۰۲۱۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
۹۸/۱۰/۳۰	۱,۵۹۶,۶۶۵,۷۰۵	۹,۵۱۹,۹۸۶	۲۲۱	۲,۵۳۰,۰۵۰,۰۰۰	۸,۴۴۲۵	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
۹۷/۱۰/۳۰	۲,۰۱۶,۷۲۸,۲۴۸	۸,۲۱۰,۰۱۱	۲۲۷	۱,۳۲,۷۵۰,۰۰۰	۴,۴۴۲۵	۳۰,۰۰۰,۰۰۰

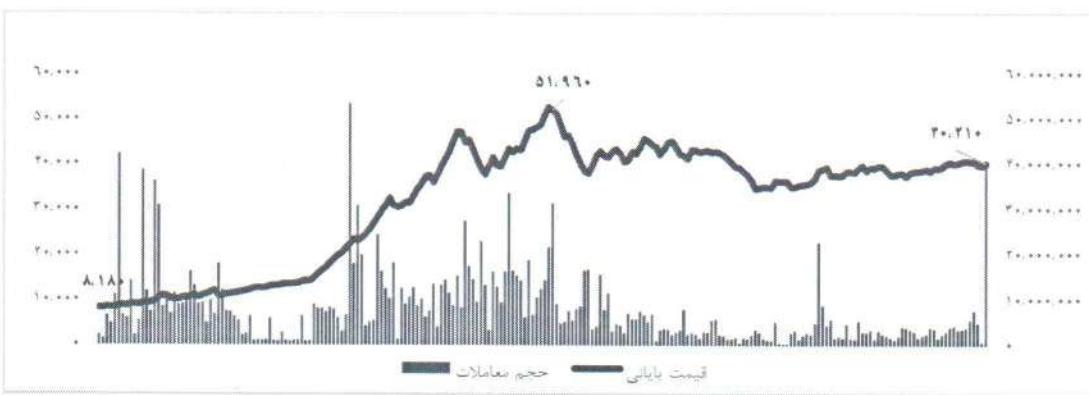
\*افزایش تعداد روزهای معاملاتی نسبت به سال مالی قبل نشان دهنده افزایش قدرت نقدشوندگی سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید است.

نمودار شماره ۲: نمودار ارزش بازار شرکت



نمودار ذیل، روند روزانه قیمت پایانی سهم به همراه حجم معاملات صورت گرفته را از ابتدای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ تا پایان دوره مذکور ارائه می‌دهد:

نمودار شماره ۳: وضعیت معاملات و قیمت سهام شرکت



\* لازم به ذکر است رتبه شرکت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ از نظر ارزش بازار از ۱۷ به ۵ در بین ۳۰

شرکت بزرگ بورسی ارتقاء یافته است.

## ۱۱. جایگاه شرکت در صنعت

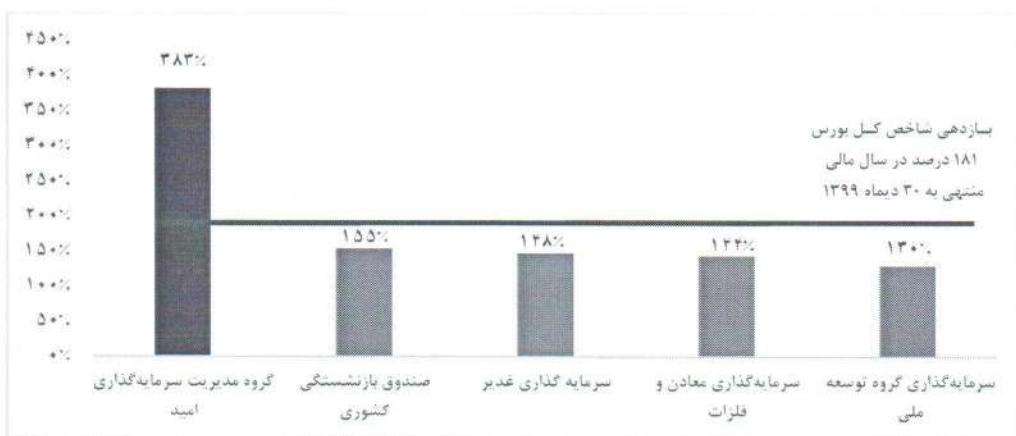
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید طبق گروه‌بندی صنایع شرکت‌های بورسی در صنعت چند رشته‌ای صنعتی فعالیت می‌کند. خلاصه وضعیت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشد. لازم به ذکر است ارزش بازار شرکت‌های مورد نظر در تاریخ فوق الذکر (۴,۵۲۲ 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 در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰

شرکت	ارزش روز بروتفوی (میلیارد ریال)	قیمت (ریال)	EPS <sup>۱۱</sup> -TTM (ریال)	P/E (TTM)	سال مالی	سرمایه (میلیارد ریال)	دارایی (میلیارد ریال)
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	۱.۴۴۷.۸۰۸	۴۰.۲۱۰	۲.۵۷۴	۱۵.۶۲	/۱۰/۳۰	۳۰.۰۰۰	۱۶۳.۷۵۲
سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۱.۳۲۲.۱۰۰	۱۹۲۳۰	۲۲۶۴	۵.۶۲	/۱۰/۳۱	۸۰.۰۰۰	۳۲۴.۷۷۹
سرمایه‌گذاری توسعه معدن و فلاتات	۹۸۹.۸۲۴	۱۰۰۵۰	۷۸۸	۱۶.۷۳	/۱۲/۲۹	۵۴.۹۰۰	۱۲۵.۳۹۸
سرهایه‌گذاری غدیر	۹۴۹.۳۹۶	۹۶۵۰	۱۰.۲۲	۱۲.۰۷	/۹/۲۰	۷۲.۰۰۰	۱۹۵.۸۹۳
سرمایه‌گذاری صندوق بازنیت‌گشواری	۴۲۸.۸۴۷	۱۱۹۰۰	۱۱۲۳	۱۲.۹۷	/۱۲/۲۹	۲۷.۰۰۰	۹۳.۶۱۷
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۳۱۱.۱۹۱	۷.۲۸۰	۸.۰۵	۱۰.۵۱	/۱۲/۲۹	۲۷.۰۵۰	۶۷.۲۸۴
جمع	۵.۴۴۹.۱۷۷	—	—	—	—	۲۹۱.۱۵۰	۱۸۰.۷۷۳

به لحاظ سرمایه، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با در نظر گرفتن افزایش سرمایه ثبت نشده مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۰ معادل ۹۶.۹۷۹ میلیارد ریال، بالاترین سرمایه در بین شرکت‌های همگروه صنعت چند رشته‌ای را به خود اختصاص داده است.

نمودار شماره ۱۰: بازدهی شرکت‌های بورسی در صنعت چند رشته‌ای



## ۱۲. جایگاه شرکت در اقتصاد ملی

سهم شرکت‌های سرمایه‌پذیر شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید از بازار تولیدات داخلی به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۱۰: سهم بازار شرکت‌های زیر مجموعه گروه امید از بازار داخلی کشور

نوع محصول	سهم از بازار
مخازن گازی (CNG)	%۹۰
سنگ آهن	%۸۰
مخازن استراتژیک ذخیره‌سازی نفت	%۴۰
لاستیک	%۲۰
سیمان	%۱۲
سفال ساختمان	%۵
برق	%۱.۴

## ۱۳. محیط حقوقی شرکت

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، کلیه فعالیت‌ها و عملکرد خود را با قوانین و مقررات موضوعه کشور و آیین‌نامه‌های مصوب، مجموعه قوانین و مقررات حقوقی و جزایی منطبق نموده و همواره قوانین یادشده خصوصاً قوانین مشروحه زیر بر روابط و اعمال اداری و حقوقی این شرکت حاکم می‌باشد.

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 مالیات‌های مستقیم؛	✓
قانون سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی؛	✓
قوانين پولی و بانکی کشور اصلاحی ۹۴؛	✓
قوانين کار و تأمین اجتماعی؛	✓
قوانين بودجه مصوب هر سال؛	✓
قوانين برنامه‌های توسعه‌ی کشور؛	✓
اساسنامه و مصوبات مجتمع عمومی عادی سالیانه و مجمع عمومی فوق العاده؛	✓
مصطفوبات هیئت‌مدیره؛	✓
استانداردهای حسابداری؛	✓
قانون ارتقاء سلامت اداری؛	✓
قانون مبارزه با پولشویی؛	✓
قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور و اقتصاد مقاومتی؛	✓

**فصل دوم**

**اقتصاد جهان و ایران**

## ۱۴. اقتصاد جهان در یک نگاه

اگرچه اقتصاد جهانی در حال رهایی از رکود ناشی از همه‌گیری کرونا می‌باشد، پیش‌بینی می‌شود روند بهبود آهسته و کند باشد. علیرغم انتظار رشد ۴ درصدی تولید اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۱، این میزان رشد بیش از ۵ درصد کمتر از روند رشد قبل از همه‌گیری کرونا می‌باشد. به علاوه، وقنه در روند مهار همه‌گیری یا دیگر رخدادهای نامطلوب، که سبب انحراف مسیر احیای اقتصادی است، ریسکی با اهمیت محسوب می‌شود. پیش‌بینی می‌شود بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه (EMDE) سال ۲۰۲۱ تا ۵ درصد رشد نمایند، اما انتظار می‌رود تولید این بازارها بسیار کمتر از برآورد پیش از همه‌گیری باشد.

همه‌گیری کرونا ریسک‌های مرتبط با موج ابیاست بدھی‌های جهانی در ددهه‌های گذشته را تشدید کرده است. بر این اساس، سطح بدھی‌ها به بالاترین حد ممکن رسیده و به طور خاص اقتصاد جهانی را در قبال فشار بازار مالی آسیب‌پذیر ساخته است. به منظور مقابله با اثرات نامطلوب همه‌گیری بیماری، تقویت سطح بهداشت و آموزش، اولویت‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها در حوزه فناوری‌های دیجیتال و زیرساخت‌های سبز و افزایش شفافیت بدھی‌ها از اقدامات ضروری و اساسی می‌باشد.

### ۱۴.۱. اقتصادهای پیشرفته

در اقتصادهای پیشرفته، تجدید حیات گستردۀ کووید ۱۹ سبب متوقف شدن بازگشت به رشد اقتصادی در نیمه دوم سال ۲۰۲۰ گردید. در عین حال بهبود مورد انتظار در سال ۲۰۲۱ و پس از آن، به روند همه‌گیری بستگی دارد که این روند تحت تأثیر واکسیناسیون موثر و گستردۀ قرار دارد. بر این اساس پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی این منطقه در سال ۲۰۲۱ به ۳.۳ درصد و در سال ۲۰۲۲ به ۳.۵ درصد افزایش یابد.

### ۱۴.۲. اقتصادهای منطقه یورو

به دنبال کاهش شدید ۷.۴ درصدی رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۰، پیش‌بینی می‌شود به علت بهبود مدیریت کووید ۱۹، تولید واکسن و افزایش تقاضای خارجی به ویژه از سوی چین، رشد اقتصادی این منطقه در سال ۲۰۲۱ به ۳.۶ درصد بازگشت نماید. همچنین برآورد می‌شود با توجه به اینکه واکسیناسیون گستردۀ به تقویت مصرف و سرمایه‌گذاری کمک می‌نماید، رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۲ با افزایش بیشتر به ۴ درصد نیز برسد.

### ۱۴.۳. اقتصادهای شرق آسیا و اقیانوسیه

رشد این منطقه در سال ۲۰۲۰ به کمترین مقدار خود از سال ۱۹۶۷ رسید. شدت شوک در اقتصادهای مختلف، بسته به شدت مشکلات داخلی مربوط به همه‌گیری ویروس کرونا و همچنین تأثیرات ناشی از رکود جهانی، متفاوت می‌باشد. تخمین زده می‌شود در دو کشور چین و ویتنام که در هر دو نرخ ابتلا به موارد جدید در سطح اندکی قرار دارد، تولید ناخالص داخلی به ترتیب ۲ و ۲.۸ درصد افزایش یابد (پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۱ به ۷.۹ درصد افزایش یابد). سایر اقتصادهای منطقه نیز طی سال ۲۰۲۰ با کاهش رشد قابل ملاحظه‌ای مواجه

بوده‌اند، به طوری که تولید ناخالص داخلی منطقه ۴,۳ درصد کاهش یافته و رشد دو سوم اقتصادها بیش از ۷ درصد کمتر از متوسط بلند مدت آنها بوده است.

#### ۱۴,۵. اقتصادهای منطقه جنوب آسیا

در پی تأثیرات شیوع کووید ۱۹ و اقدامات محدود کننده به ویژه در بنگلادش و هند، تولید اقتصادی برآورد شده منطقه جنوب آسیا به ۶,۷ درصد در سال ۲۰۲۰ کاهش یافته است. اقتصادهای این منطقه به شدت وابسته به فعالیت‌هایی هستند که نیاز به تعامل اجتماعی گسترده دارند؛ مانند هتل‌داری، خرده‌فروشی و حمل و نقل که بیشترین آسیب را از همه‌گیری دیده‌اند.

در هند، شیوع بیماری در شرایطی اقتصاد را تحت تأثیر قرار داد که آهنگ رشد آن از پیش کندر بوده است. با افت ناگهانی هزینه‌های مصرفي خانوارها و سرمایه‌گذاری بخش خصوصی، انتظار می‌رود میزان تولید ناخالص داخلی کشور به ۹,۶ درصد در سال مالی ۲۰۲۰-۲۰۲۱ کاهش یابد. بروز این همه‌گیری به طور نامتناسبی بر فعالیت بخش خدمات (عمدتاً در مناطق شهری، مانند خرده‌فروشی) تأثیر گذارد، مصرف را به شدت کاهش داده و سبب افزایش سطح بیکاری گردیده است. البته اطلاعات اخیر حاکی از آن است که بهبود بخش خدمات در حال سرعت گرفتن می‌باشد.

برای سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ پیش‌بینی اقتصاد این منطقه به ترتیب رشد ۳,۳ و ۳,۸ درصد را تجربه نماید که به طور چشمگیری پایین‌تر از نرخ مشابه در طول دهه منتهی به همه‌گیری خواهد بود. همچنین پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۱ رشد اقتصادی هند ۵,۴ درصد باشد، زیرا تأثیرات بهبود اقتصادی با توقف رشد سرمایه‌گذاری خصوصی ناشی از ضعف بخش مالی، خنثی می‌گردد.

#### ۱۴,۶. منطقه اروپا و آسیای مرکزی

همزمان با محدودیت‌های مربوط به همه‌گیری، سطح تولید کشورهای اروپایی و آسیای مرکزی در نیمه نخست سال ۲۰۲۰ به سرعت کاهش یافته و علاوه بر تأثیر چشمگیر بر افت تقاضای داخلی، فعالیت تولیدی و خدماتی را با اختلال مواجه نمود.

با توجه به تجدید حیات موارد ابتلا به کووید ۱۹ و تأثیرات مختلف کننده آن، انتظار می‌رود اقتصاد این منطقه در سال ۲۰۲۱ تا ۳,۳ درصد رشد نماید. همچنین با توجه به کاهش تدریجی تأثیرات اقتصادی همه‌گیری و بهبود روند تجارت و سرمایه‌گذاری، انتظار می‌رود رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۰ به ۳,۹ درصد برسد. با توجه به اینکه کشور روسیه با روند افزایشی موارد جدید ابتلا به کووید درگیر است، انتظار می‌رود رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۱ به ۲,۶ درصد برسد. اقتصاد ترکیه در سال ۲۰۲۰ ضمن افزایش چشمگیر اعتبار، رشد نیم درصدی اقتصادی را تجربه نمود و از رکود رهایی یافت. در این راستا، انتظار می‌رود رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۱ به ۴,۵ درصد افزایش یابد.

#### ۱۴,۷. اقتصادهای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا

در سال ۲۰۲۰، همه‌گیری کووید ۱۹ موجب خسارت ۵ درصدی تولید ناخالص داخلی این منطقه گردید و ریسک‌گرزی خانوارها و شرکت‌ها همراه با اقدامات محدود کننده سختگیرانه به فعالیت‌های اقتصادی آسیب جدی وارد نمود. با وجود اینکه شیوع داخلی کووید ۱۹ از اواسط سال ۲۰۲۰ در اکثر کشورهای شورای همکاری خلیج

فارس کند شده است اما سرعت شیوع بیماری در سایر کشورهای منطقه از جمله الجزایر و ایران به میزان بالاتری رسیده و منجر به اعمال مجدد اقدامات محدودکننده گردیده است.

پیش‌بینی می‌شود اقتصاد این منطقه در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ در حدی انداز، به ترتیب تا ۳,۱ و ۲,۱ درصد بهبود یابد که دلیل این رشد انداز، انتظارات مبتنی بر تداوم همه‌گیری کووید ۱۹ و قیمت پایین نفت می‌باشد.

رشد کشورهای صادرکننده نفت در سال ۲۰۲۱ به ۱,۸ درصد خواهد رسید که از عوامل مؤثر در این رشد می‌توان به عادی شدن روند تقاضای نفت، برنامه کاهش تولید نفت اوپک، حمایت از سیاست‌ها و حذف تدریجی محدودیت‌های مربوط به همه‌گیری داخلی اشاره نمود. فعالیت‌های اقتصادی در عربستان سعودی با از سرگیری پروژه‌های سرمایه‌گذاری دولتی (که طی همه‌گیری به تعویق افتاده بود) و بهبود تقاضا پس از افزایش ناگهانی مالیات بر ارزش افزوده پشتیبانی خواهد شد. همچنین با بهبود تقاضای جهانی نفت، تولید نفت منطقه افزایش خواهد یافت.

#### ۱۴,۸. منطقه جنوب صحرا آفریقا

با توجه به این که همه‌گیری کووید ۱۹ و اقدامات محدودکننده، فعالیت‌های اقتصادی را در ابعاد متعددی دچار اختلال نمود، تولید آفریقای جنوب صحراء در سال ۲۰۲۰ تا حدود ۷,۳ درصد کاهش یافت. کشورهای دارای شیوع گسترده بیماری، به شدت وابسته به مسافرت و گردشگری و یا صادرکنندگان کالا به خصوص نفت، بیشترین آسیب را متحمل شده‌اند. انتظار می‌رود رشد اقتصادی این منطقه فقط اندکی بهبود یافته و به ۲,۷ درصد در سال ۲۰۲۱ برسد. همچنین در حالی که پیش‌بینی می‌شود مصرف خصوصی و سرمایه‌گذاری، کنترل از سطح مورد انتظار به حالت قبل بازگردد، انتظار می‌رود رشد صادرات هم‌راستا با افزایش فعالیت‌های اقتصادی در بین شرکای بزرگ تجاری افزایش یابد.

#### ۱۴,۹. منطقه آمریکای لاتین و کارائیب

با توجه به کاهش اقدامات مهارسازی همه‌گیری کووید ۱۹، سرعت گرفتن اقدامات لازم در جهت واکسیناسیون کرونا، تثبیت قیمت کالاهای اساسی و بهبود شرایط خارجی پیش‌بینی می‌شود اقتصاد این منطقه با روند ملایم ۳,۷ درصد در سال ۲۰۲۱ رشد نماید.

## ۱۵. پیش‌بینی‌های صندوق بین‌المللی پول از چشم‌انداز اقتصاد ایران طی سال‌های ۱۴۰۰-۱۴۰۱

- ✓ رشد ۲,۵ درصدی تولید ناخالص داخلی سرانه طی سال ۱۴۰۰ (به قیمت ثابت و بر حسب برابری قدرت خرید: دلار سال ۲۰۱۷) - فاصله قابل توجه با بالاترین رقم مشابه در سال ۱۳۹۶:
- ✓ استمرار روند کاهشی نسبت کل سرمایه‌گذاری به تولید ناخالص داخلی ایران در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱:
- ✓ تورم ۳۹ درصدی در سال ۱۴۰۰ (بالاتر از متوسط تورم سال‌های ۱۳۹۶-۱۳۹۹):
- ✓ برآورد رشد مثبت حجم واردات و صادرات کالا در سال ۱۴۰۰:
- ✓ پیش‌بینی نرخ بیکاری ۱۱,۲ درصدی در سال ۱۴۰۰ و افزایش ۰,۳ درصدی این نرخ نسبت به سال ۱۳۹۹:
- ✓ مازاد شدن تراز حساب جاری در سال ۱۴۰۰:
- ✓ کاهش نسبت خالص بدھی‌های عمومی دولت به تولید ناخالص داخلی در سال ۱۴۰۰:
- ✓ افزایش ۱۷ درصدی کسری بودجه عمومی دولت در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹:

## ۱۶. وضعیت جهانی کالاهای استراتژیک

### ۱۶,۱ نفت



با وجود اینکه تقاضای نفت از آوریل ۲۰۲۰ تا حدودی بهبود یافته، اما تقاضای آن تا پایان سال مزبور حدود ۹ میلیون بشکه در روز بوده که این مقدار همچنان پایین‌تر از سطح تقاضا در سال ۲۰۱۹ است. با ادامه اقدامات مربوط به قرنطینه برای مقابله با کووید ۱۹، در ژانویه ۲۰۲۱، مقدار تقاضای نفت حدود ۶ میلیون بشکه در روز کمتر از ژانویه ۲۰۲۰ بوده است. عرضه نفت نیز که تا آوریل ۲۰۲۰ زیاد بود، در ماه می این سال حدود ۱۳ تا ۱۴ میلیون بشکه در روز کاهش یافت که این کاهش و توقف تولید در برخی کشورهای عضو بر اساس توافق اوپک بود که علامتی بر تمایل به ادامه مداخلات این گروه در بازار نفت را نشان می‌دهد.

یک عامل رشد قیمت نفت در چند ماه اخیر بهبود وضعیت حمل و نقل بوده است. در بسیاری از کشورها محدودیت‌هایی که برای مهار ویروس کرونا اتخاذ شده بود لغو شده است.

انتظار می‌رود تقاضای نفت طی ۲ تا ۴ سال آینده به سطح ۲۰۱۹ بازگردد که این امر بستگی به مدت زمان ادامه قرنطینه‌ها و سرعت و بازیابی تولید ناخالص داخلی دارد. بر اساس پیش‌بینی‌های صورت گرفته، مداخلات فعلی اوپک برای کمک به ایجاد تعادل در بازار در سال ۲۰۲۱ کافی خواهد بود و قیمت‌ها در سطح پایدار ۵۰ تا ۵۵ دلار به ازای هر بشکه باقی خواهد ماند. پیش‌بینی می‌شود سرمایه‌گذاری در هزینه‌های سرمایه‌ای نفت به تدریج بهبود یابد، اما همچنان پایین‌تر از چشم‌انداز قبل از همه‌گیری کووید ۱۹ باقی ماند. همچنین انتظار می‌رود که در آمریکای شمالی سرعت بهبود تولید نفت شیل و استخراج نفت از دریا کند شود.

برخی بانک‌های بزرگ وال استریت معتقدند در سال‌های آینده رشد تقاضای نفت بیشتر از رشد عرضه آن خواهد بود و نتیجه این روند، رشد قیمت نفت قبل از گسترش استفاده از خودروهای برقی است که به تبع، سبب کاهش تقاضا برای نفت خواهد شد. رشد قیمت‌ها طی سال‌های آینده آخرین رشد قیمت نفت خواهد بود. تحلیلگران بانک مریل لینچ معتقدند سرمایه‌گذاری ناکافی برای بالا بردن عرضه از میادین جدید می‌تواند طی پنج سال آینده قیمت نفت را به ۱۰۰ دلار برساند اما این رشد، زودگذر خواهد بود و متوسط قیمت نفت برنت از حالا تا سال ۲۰۲۶ پنجاه تا هفتاد دلار است.

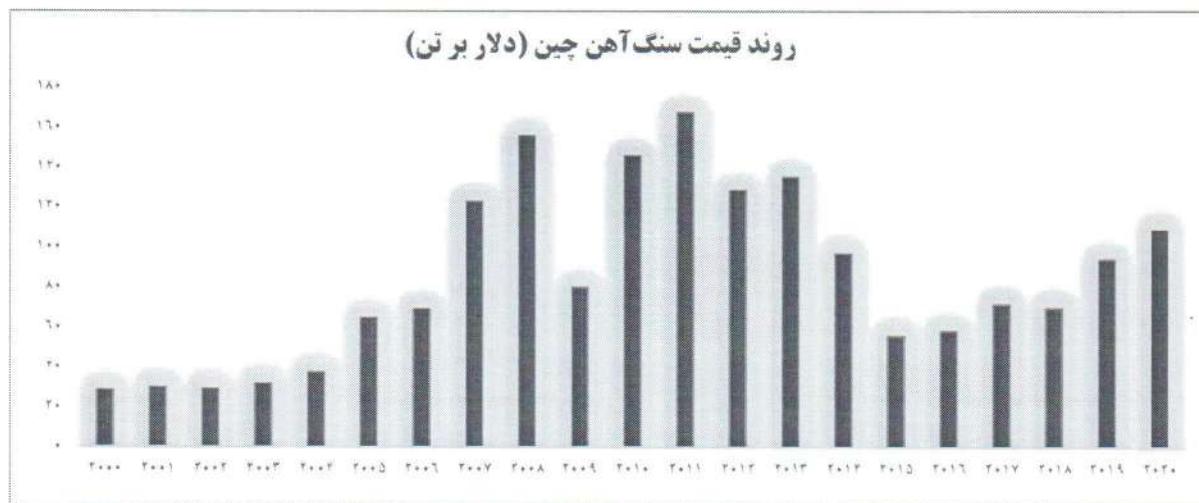
## ۱۶.۲ طلا



قیمت در سال ۲۰۲۱ به دلیل کاهش تقاضای سرمایه‌گذاری ناشی از افزایش نرخ بهره در آمریکا با کاهش ۴ درصدی مواجه شد. دارایی‌های قابل معامله در بورس با پشتوانه طلا نیز در ماه‌های اخیر به شدت کاهش یافته و بانک‌های مرکزی خرید طلا را کاهش داده‌اند. تقاضای فیزیکی طلا نیز در حال کاهش است. در سمت عرضه، تولید معادن بسته به دلیل همه‌گیری ویروس کرونا از سر گرفته می‌شود و انتظار می‌رود تا سال ۲۰۲۲ گسترش یابد؛ زیرا قیمت‌ها بسیار بالاتر از هزینه‌های تولید است. پیش‌بینی می‌شود قیمت طلا در سال ۲۰۲۱ به ۴ درصد کاهش یابد و در سال ۲۰۲۲ با کاهش بیشتری همراه باشد.

## ۱۶. سنگ آهن

نمودار شماره ۲۷: وضعیت معاملات سنگ آهن چین از سال ۲۰۰۰ تا سال ۲۰۲۰



منبع: بانک جهانی

در ماههای آتی فولادسازان چینی که از نظر حاشیه سود تحت فشار هستند احتمالاً به دنبال کاهش تولید به منظور کنترل فشار بر قیمت‌ها هستند. ضمن این که، بسته‌های محرک اقتصادی چین هم نیمه دوم سال کمرنگ‌تر می‌شود و دیگر نباید منتظر رشد سریع تقاضای سنگ‌آهن برای تولید فولاد بود و موجودی سنگ‌آهن بنادر چین هم بالا خواهد رفت. در حالی که به دلیل برخی اختلالات ناشی از وضعیت جوی دو منطقه اصلی در استرالیا و بزرگ‌تر برخی رشد قیمت‌ها دور از انتظار نیست ولی چشم‌انداز بلندمدت قیمت سنگ‌آهن بیشتر به سمت دور قمی شدن آن است.

در سال ۲۰۲۰ سنگ‌آهن بین کومودیتی‌ها بهترین عملکرد را داشت که به سبب خروج سریع چین از بحران کرونا و بسته‌های حمایت اقتصادی دولت به ویژه در بحث زیرساخت‌ها بود.

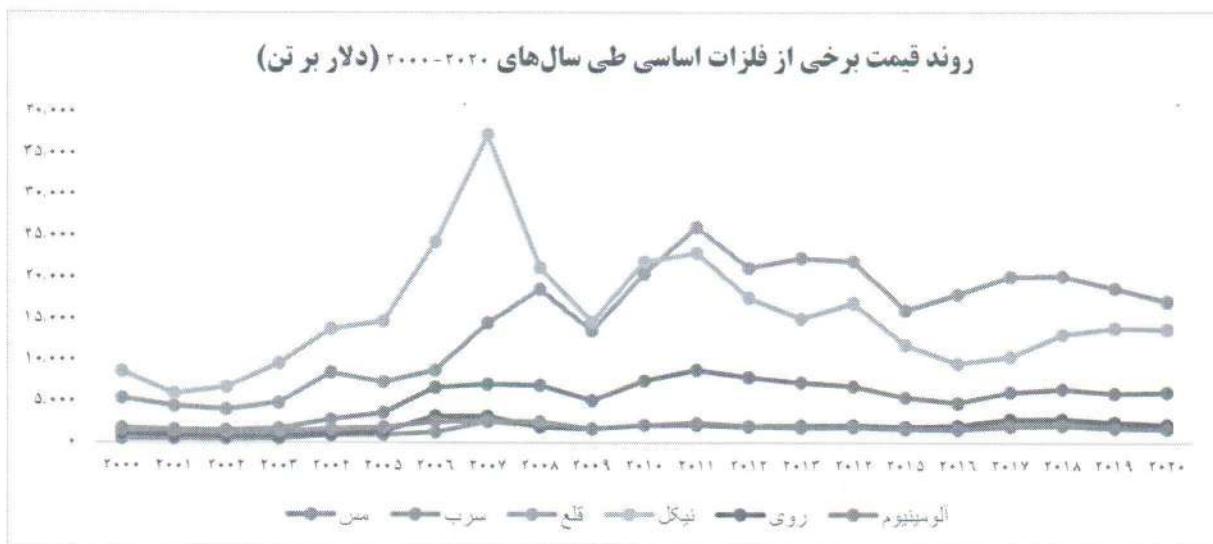
به دلیل بازگشت تولید شرکت واله بزرگ‌یل به سطوح قبل از حادثه شکست سد در سال ۲۰۱۹، تا سال ۲۰۲۱ انتظار می‌رود تولید سنگ‌آهن بزرگ‌یل به حالت طبیعی خود برگردد؛ بدیهی است هر چه سرعت این بهبود بیشتر باشد. فشار بر افت قیمت بیشتر می‌شود.

دولت استرالیا پیش‌بینی کرده در سال ۲۰۲۱ به غیر از چین سایر کشورها احتمالاً تقاضای خود برای سنگ‌آهن را به پایین تر از سطح سال ۲۰۱۹ کاهش خواهند داد و منتظر کاهش قیمت این محصول اولیه در آینده خواهند بود. همچنین دولت استرالیا در ادامه پیش‌بینی‌های خود اظهار داشته بسیاری از فولادسازان در اروپا و آسیا جنوبی اکنون کارخانجات خود را تعطیل کرده‌اند و منتظر کاهش قیمت سنگ‌آهن هستند تا تولید فولاد آن به صرفه باشد.

تولید فولاد چین به دلیل سیاست‌های زیست‌محیطی این کشور و احتمالاً جایگزینی سنگ‌آهن با قراضه می‌تواند تحت تأثیر قرار بگیرد و سهم بازار چین از واردات سنگ‌آهن را کاهش دهد که عامل فشار بر قیمت سنگ‌آهن در سال‌های آینده خواهد بود.

#### ۱۶,۴. فلزات اساسی (فولاد، آلومینیوم، سرب، روی، مس، قلع، نیکل و لیتیوم)

نمودار شماره ۱۶,۴: وضعیت معاملات برخی از فلزات اساسی از سال ۲۰۰۰ تا سال ۲۰۲۰ (دلار بر تن)



#### ۱۶,۵. فولاد

بخش‌های اصلی مصرف کننده فولاد در سه صنعت زیر تقسیم‌بندی می‌شوند که در ادامه تحولات گذشته و آینده هر یک از این صنایع به اختصار ارائه می‌گردد.

#### ۱۶,۷,۱. صنعت ساخت و ساز

ساخت و ساز جهان در سال ۲۰۲۰ بیش از سال ۲۰۰۹ پس از بحران مالی جهانی کاهش یافت (در سال ۲۰۲۰ و سال ۲۰۰۹ به ترتیب ۳,۹ و ۱,۹ درصد کاهش یافت). این کاهش ناشی از همه‌گیری ویروس کرونا و تعطیلی فعالیت‌های ساخت و ساز و تجدید نظر در برنامه‌های سرمایه‌گذاری در بسیاری از کشورها بوده است. در چندین کشور در حال توسعه، منابع مالی از سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها به سمت برنامه‌های حمایتی برای مقابله با ویروس کرونا سوق یافت. در برخی از کشورها، از سرگیری پژوهه‌های ساختمانی همچنان به دلیل محدودیت‌های کرونا، کمبود کارگر و ضعف سرمایه‌گذاری بخش خصوصی آغاز نشده است. از سوی دیگر، در برخی دیگر از کشورها، فعالیت‌های ساختمانی با سرمایه‌گذاری دولت در حوزه زیرساخت‌ها به عنوان یک ابزار بازیابی اقتصاد در اولویت قرار گرفته است. در چین، بخش ساخت و ساز در اوخر آوریل سال ۲۰۲۰ به فعالیت عادی خود بازگشت و از آن زمان به سرعت بهبود یافته است. پیش‌بینی می‌شود ساخت و سازهای جهانی در سال ۲۰۲۲ دوباره به سطح ۲۰۱۹ بازگردد.

## ۱۶.۷.۲. صنعت خودرو

در سطح جهانی، صنعت خودرو بیشترین افت را در بین سایر صنایع استفاده‌کننده از فولاد داشته است. در حالی که بهبود پس از تعطیلی کارخانه‌ها تا حدودی قوی‌تر از حد انتظار بود، کاهش تولید صنعت خودرو در سال ۲۰۲۰ در بیشتر کشورها اعداد رو رقیقی را تجربه نمود.

با این وجود، انتظار می‌رود صنعت خودرو در سال ۲۰۲۱ به شدت بهبود یابد. بهبودی ناشی از افزایش تقاضا به دلیل استفاده بیشتر از حمل و نقل شخصی به دلیل نگرانی‌ها در خصوص ایمنی و پسانداز نقدی خانوار خواهد بود. انتظار می‌رود در آمریکا، سطح تولید در سال ۲۰۲۱ از سطح ۲۰۱۹ فراتر رود. همچنین پیش‌بینی می‌شود صنعت جهانی خودرو در سال ۲۰۲۲ به سطح ۲۰۱۹ بازگردد. علی‌رغم بهبود تقاضای سریعتر از حد انتظار، صنعت خودرو در اوایل سال ۲۰۲۱ با کمبود نیمه‌هادی و سایر قطعات با تنگی‌نای زنجیره تأمین روبرو شده است که می‌تواند پتانسیل بازیابی را محدود کند.

## ۱۶.۷.۳. صنعت ماشین‌سازی

صنعت ماشین‌سازی جهانی با سقوط سرمایه‌گذاری در سال ۲۰۲۰ متضرر شد، اما این ضرر بسیار کمتر از سال ۲۰۰۹ بوده است. انتظار می‌رود بازیابی با سرعت بیشتری انجام شود، در حالی که عدم اطمینان همچنان عامل محدود‌کننده است.

به دلیل زنجیره‌های تأمین جهانی بسیار گستردگی، محدودیت فعالیت‌ها به دلیل همه‌گیری ویروس کرونا یکی از مهم‌ترین مشکلاتی بود که برای صنعت ماشین‌سازی بوجود آمد. در نتیجه، این بخش شروع به بررسی زنجیره‌های تأمین خود برای افزایش انعطاف‌پذیری نموده است. عامل مهم دیگری که بر بخش ماشین‌آلات تأثیر می‌گذارد، روند تسريع در جهت دیجیتالی شدن و اتوماتیک‌سازی است. سرمایه‌گذاری در این زمینه باعث رشد صنعت ماشین‌سازی خواهد شد. همچنین، نوآوری‌های سبز و سرمایه‌گذاری در منابع انرژی تجدیدپذیر زمینه رشد دیگری برای بخش ماشین‌آلات خواهد بود.

انجمان جهانی فولاد انتظار دارد علیرغم تأثیر اقتصادی همه‌گیری کرونا، تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۱ با ۵,۸ درصد افزایش نسبت به سال گذشته به ۱,۸۷۴ میلیون تن برسرد. همچنین انجمان جهانی فولاد پس از بهبود اقتصاد جهانی، رشد تقاضای فولاد سالانه ۲,۷ درصدی را برای سال ۲۰۲۲ پیش‌بینی کرده است (تقاضای ۱,۹۲۵ میلیون تن). انتظار می‌رود چین با رشد تقاضای ۹,۱ درصدی در سال جاری، نقش مهمی در تقاضای بالای فولاد در سال ۲۰۲۱ ایفا نماید. با این حال انجمان جهانی فولاد کاهش ۳ درصدی را در تقاضای فولاد چین برای سال ۲۰۲۲ پیش‌بینی می‌کند، زیرا اثرات سیاست‌های محرک تا آن زمان از بین خواهد رفت.

## ۱۶.۸. آلومینیوم

بر اساس گزارش بانک جهانی، قیمت آلومینیوم در سه ماهه اول سال ۲۰۲۱، ۹ درصد افزایش و در مارس ۲۰۲۱ نسبت به آوریل ۲۰۲۰ حدود ۵۰ درصد افزایش داشته است. این افزایش قیمت ناشی از افزایش تقاضا برای وسایل نقلیه و سایر کالاهای تولیدی مربوط به فعالیت‌های ساختمانی می‌باشد. در سمت عرضه، مقامات محلی در چین به دلیل نگرانی‌های زیست‌محیطی، کاهش ظرفیت تولید را مجاز اعلام نمودند. از جمله کاهش ظرفیت‌های ایجاد شده در منطقه مغولستان داخلی بوده که این منطقه حدود ۱۵ درصد از ظرفیت ذوب آلومینیوم کشور چین را تشکیل می‌دهد و در منطقه یاد شده ۹۰ درصد از کارخانه‌های ذوب، زغال‌سنگ را برای تولید برق می‌سوزانند.

ظرفیت جدید به سرعت در حال افزایش است، اما چین صرفاً می‌تواند تا هدف‌گذاری حداکثر ظرفیت خود یعنی ۴۵ میلیون تن در سال آینده برسد. اهداف کلی از این هدف‌گذاری، کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای قبل از سال ۲۰۳۰ و دستیابی به صفر خالص کربن تا سال ۲۰۶۰ است. پیش‌بینی می‌شود قیمت آلومینیوم در سال ۲۰۲۱ حدود ۲۹ درصد (قبل از کاهش ۷ درصدی در سال ۲۰۲۲) افزایش یابد.

#### ۱۶.۹. مس

قیمت مس در سه ماهه اول ۲۰۲۱، ۱۸ درصد افزایش یافت و در ماه آوریل تقریباً ۹,۰۰۰ دلار بر تن بود (قیمتی که تقریباً در طول یک دهه اخیر دیده نشده است). چین با سرمایه‌گذاری گسترده در زیرساخت‌ها منجر به افزایش تقاضا برای مس شده است. با پیشرفت تکنولوژی، تقاضای آتی مس از انتقال انرژی، به ویژه برای وسایل نقلیه الکتریکی و تولید انرژی‌های تجدیدپذیر حاصل می‌شود. در سمت عرضه، کاهش موجودی ذخایر مس و اعتراض در شیلی و پرو باعث افزایش ریسک تولید و به تبع آن افزایش قیمت‌ها می‌شود. پیش‌بینی می‌شود پرتوژه‌های بزرگ و گسترده اکتشافی جدیدی طی چند سال آینده در شیلی، جمهوری دموکراتیک چنگو، اندونزی، مغولستان، پاناما و پرو انجام شود. پیش‌بینی می‌شود قیمت مس در سال ۲۰۲۱ نسبت به سال گذشته به طور متوسط ۳۸ درصد افزایش داشته باشد. با این حال پیش‌بینی می‌شود با تحقق عرضه منابع جدید، در سال ۲۰۲۲ قیمت مس ۱۲ درصد کاهش یابد.

#### ۱۶.۱۰. سرب

قیمت سرب در سه ماهه اول ۲۰۲۱ تقریباً ۶ درصد افزایش یافته است و این افزایش ناشی از تولید جهانی خودرو می‌باشد. صنعتی که این فلز در باتری‌های اسید سرب اتومبیل‌های سوختی و در باتری خودروهای برقی برای قدرت کمکی مانند احتراق و روشنایی به جای باتری‌های لیتیوم یونی گران‌تر استفاده می‌شود. تولید سرب تصفیه شده با افزایش حرکت به سمت بازیافت باتری پشتیبانی می‌شود: باتری‌های قدیمی به دلیل شرایط سخت آب و هوایی تغییض و یا بازیافت می‌شوند. همچنین قیمت‌ها به دلیل محدودیت‌های عرضه ناشی از انتشار ویروس کرونا، به ویژه در آمریکای لاتین حمایت می‌شوند. پیش‌بینی می‌شود قیمت سرب در سال ۲۰۲۱ قبل از کاهش در سال ۲۰۲۲ در ۷ درصد افزایش یابد.

#### ۱۶.۱۱. نیکل

قیمت نیکل در فصل اول ۲۰۲۱ بیش از ۱۰ درصد افزایش یافت، این رشد عمدتاً ناشی از تقاضای شدید بخش فولاد ضد زنگ در چین و بازیابی سریع استفاده از نیکل در باتری خودروهای برقی می‌باشد. همچنین با کاهش تولید در فیلیپین و با قطع برق در Nornickel روسیه (دومین تولیدکننده بزرگ نیکل در جهان) افزایش قیمت‌ها مورد حمایت قرار گرفت. پیش‌بینی می‌شود قیمت نیکل در سال ۲۰۲۱ قبل از کاهش در سال ۲۰۲۲، ۲۰ درصد افزایش یابد.

#### ۱۶.۱۲. قلع

قیمت قلع در فصل اول ۲۰۲۱ بیش از ۳۳ درصد افزایش یافت و در ماه مارس به بالاترین رقم خود در ۱۰ سال اخیر رسید. قیمت‌ها با افزایش تقاضای لحیم قلع در لوازم الکترونیکی مصرفی و همچنین اختلال عرضه به دلیل بسته شدن معادن در بولیوی، پرو و مالزی، کاهش داوطلبانه تولید در بزرگ و اندونزی و تلاطم‌های سیاسی در میانمار افزایش یافت. با این وجود، انتظار می‌رود که رشد قیمت‌ها کاهش یابد، زیرا افزایش قیمت‌ها محرك انگیزه تولیدکنندگان برای افزایش تولید است. چشم‌انداز تقاضای قلع برای استفاده در باتری‌های نیمه‌هادی، فتوولتائیک،

خودروها و باتری‌های لیتیوم یون امیدوارکننده است. پیش‌بینی می‌شود قیمت قلع در سال ۲۰۲۱ قبل از کاهش در سال ۲۰۲۲، ۴۶ درصد افزایش یابد.

#### ۱۶.۱۳. روی

قیمت روی در فصل اول ۲۰۲۱ بیش از ۴ درصد افزایش یافت. افزایش قیمت‌ها با تقاضای قوی چین در حوزه زیرساخت‌ها، احیای مجدد تولید جهانی خودرو و افزایش تقاضا برای کالاهای مصرفی بادوام (روی در تولید فولاد گالوانیزه استفاده می‌شود) مورد حمایت قرار گرفت. در سمت عرضه، معادن روی به دلیل همه‌گیری ویروس کرونا به ویژه در آمریکای جنوبی با تعطیلی گستردۀ مواجه شدند. تعطیلی‌های فصلی چندین معدن در شمال چین نیز بر تأمین منابع تأثیر گذاشت. پیش‌بینی می‌شود قیمت روی در سال ۲۰۲۱، ۱۹ درصد افزایش یابد، قبل از اینکه ۱۱ درصد در سال ۲۰۲۲ با افزایش تولید و کاهش تقاضای چین کاهش یابد.

#### ۱۶.۱۴. لیتیوم

فروش خودرو در سراسر جهان که خودروهای الکتریکی را هم در برمی‌گیرد در سال ۲۰۲۰ کاهش داشته است، این کاهش فروش از پیش‌بینی‌های رشد اقتصاد جهانی در شرایط شیوع و همه‌گیری کرونا و تأثیر آن بر بازارهای مختلف جهان ناشی شده است. پیش از شیوع ویروس کرونا، قیمت لیتیوم به دلیل افزایش ناگهانی عرضه مسیر نزولی طی می‌کرد. این شرایط بازار با اشباع و کاهش یارانه‌های دولتی در پکن برای خرید خودروهای برقی در چین رو به وحامت گذاشت و همین امر باعث شد تا تولیدکنندگان بزرگ، برنامه‌های رشد خود را به گونه‌ای دیگر طراحی کنند. شرکت SQM شیلی، دومین تولیدکننده بزرگ این فلز در جهان، در یکی از عملیات‌های گسترش و عمران خود در معدن آتاکاما که قرار بود تا پایان سال ۲۰۲۰ به انجام برسد، توسعه کلیدی را تا اواخر ۲۰۲۱ به تعویق انداخت. همچنین وس‌فارمز استرالیا تصمیم سرمایه‌گذاری نهایی برای پروژه مونت هولاند در غرب این کشور را به اوایل سال ۲۰۲۱ موکول کرد. آلبمارل بزرگترین شرکت تولیدکننده لیتیوم در جهان نیز ناچار به برنامه‌ریزی دوباره تولید در سال جاری شد. در شرایطی که این شرکت سال گذشته برای افزودن یک خط تولید به میزان ۱۲۵ هزار تن ظرفیت پردازش را در دستور کار خود داده بود، این پروژه را به تعویق انداخت. شرکت تیانچی لیتیوم بزرگترین تولیدکننده این فلز در چین، راه‌اندازی فاز نخست کارخانه کویینانا را به تعویق انداخته و هدف از این اقدام تلاش برای بازپرداخت بدھی‌های این شرکت عنوان شده است.

پیش‌بینی می‌شود قیمت لیتیوم که به عنوان یکی از عناصر اصلی در ساخت باتری خودروهای برقی (EV) و تجهیزات پیشرفته شناخته می‌شود، طی دو سال آینده صعود داشته باشد؛ یعنی درست زمانی که بازارها به شرایط کاملاً عادی بازگردند و با حذف هر نوع محدودیتی، خطوط تولید گسترش یافته و به روال پیشین بازگردند.

#### حوزه برق و نیروگاه

صنعت برق صنعتی مادر و زیر بنایی است و در این بین ورشکستگی بخش دولتی و خصوصی در این صنعت، کاهش تولید برق و بروز خاموشی در کشور می‌تواند مشکلات اجتماعی، سیاسی و اقتصادی بسیار را به دنبال داشته باشد. هم‌اکنون کمبود شدید منابع مالی و وجود بدھی‌های کلان، عدم تناسب بین هزینه تمام شده و تولید برق و قیمت

فروش آن، رشد بی‌رویه مصرف برق و موضوع یارانه‌های برق مهمنترین چالش‌های صنعت برق کشور است. ایران با دارا بودن ظرفیت اسمی تولید ۸۳ هزار مگاوات، نیاز مصرفی ۶۰ هزار مگاوات ساعت انرژی الکتریکی و رشد سالانه حدود هشت درصد، بزرگترین صنعت برق منطقه خاورمیانه (ایران بزرگترین صادرکننده برق در منطقه نیز می‌باشد) و رتبه چهاردهم جهان را در اختیار دارد. همچنین با توجه به سیاست‌های کلان کشور در خصوص کاهش

تصدی‌گری دولت، خصوصی‌سازی در صنعت برق در برنامه سوم، چهارم و پنجم توسعه کشور یک امر تکلیفی برای دولت در نظر گرفته شده است. در برنامه‌ریزی برق کشور نیز سهم نیروگاه‌های خصوصی در چشم‌انداز ۲۰ ساله در حد تأمین بیش از ۶۰ درصد برق مورد نیاز کشور دیده شده است.

با توجه به اتصال شبکه برق کشور به کلیه کشورهای همسایه، منابع وافر گاز طبیعی و نفت خام و وجود تخصص در امر ساخت و بهره‌برداری از نیروگاه‌ها با توجه به نیاز روزافزون کشورهایی مثل عراق، ترکیه، پاکستان و افغانستان به انرژی برق، یکی از صنایع دارای رشد مطمئن، قابل اتکا و پایدار در بین صنایع مختلف، صنعت برق و به خصوص نیروگاه است.

موضوع‌های راهبردی صنعت برق جهان را می‌توان در پنج موضوع زیر خلاصه کرد:

- ✓ هوشمندسازی شبکه برق
- ✓ کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای از طریق توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر
- ✓ ترکیب بهینه سبد تولید
- ✓ مدیریت مصرف و بهبود بهره‌وری
- ✓ توسعه حمل و نقل بر پایه برق

بر اساس گزارش سال شرکت بی‌پی، تقاضای جهانی انرژی تا سال ۲۰۳۵ سالانه ۱,۵ درصد افزایش خواهد یافت (بیشترین افزایش تقاضا برای انرژی در اقتصادهای نوظهور صورت می‌گیرد و تقاضای انرژی در کشورهای توسعه‌یافته با رشد اندکی همراه خواهد بود). هچنین، بر مبنای این گزارش، جمعیت جهان تا سال ۲۰۳۵ به ۸,۸ بیلیون نفر می‌رسد و تولید ناخالص داخلی جهان نیز به بیش از دو برابر سطح کنونی خواهد رسید. چین و هند دو کشوری هستند که بیش از نیمی از افزایش در GDP جهان و آفریقا بیشترین افزایش در جمعیت جهان را به خود اختصاص می‌دهند. از نظر بی‌پی، سریع ترین رشد در میان حامل‌های انرژی در انرژی‌های تجدیدپذیر رخ خواهد داد و سهم این انرژی‌ها در سبد انرژی‌های اولیه از ۳ درصد کنونی به ۹ درصد در سال ۲۰۳۵ افزایش خواهد یافت. شورای جهانی انرژی در گزارش خود، چشم‌انداز انرژی جهان را در افق سال ۲۰۵۰ پیش‌بینی نموده است. پیش‌بینی ترکیب انرژی اولیه در سال ۲۰۵۰ حاکی از آن است که بالاترین نرخ رشد متعلق به منابع انرژی‌های تجدیدپذیر خواهد بود. سهم برق در ترکیب انرژی نهایی در سال ۲۰۵۰ به میزان قابل توجهی افزایش خواهد یافت. این میزان از ۱۷ درصد در سال ۲۰۱۰ به ۳۰ درصد در سال ۲۰۵۰ خواهد رسید. تولید جهانی برق تا سال ۲۰۵۰ از ۲۷ میلیارد مگاوات ساعت در سال ۲۰۱۹ با ۱۰۰ درصد افزایش به ۵۳,۶ میلیارد مگاوات ساعت خواهد رسید و در این میان، تولید برق از منابع تجدیدپذیر در سال ۲۰۵۰ حدود ۴ تا ۵ برابر سال ۲۰۱۹ خواهد بود.

### حوزه ساختمان و مسکن

ترددی نیست نقش بخش ساختمان مسکونی و غیر مسکونی در رشد و توسعه اقتصادی کشور کلیدی و تعیین‌کننده است و فرستادهای منحصر به فردی در رشد اقتصادی کشور فراهم می‌سازد. یکی از مهم‌ترین بخش‌های زیربنایی اقتصاد کشور ساختمان است که می‌تواند در حفظ و یا ایجاد مزیت نسبی و قدرت رقابت‌پذیری نقش ویژه‌ای ایفا کند. زیرساخت‌های ساختمانی در بخش‌های مختلف؛ صنعت، انرژی، خدمات و کشاورزی از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. علاوه بر آن زیربخش ساختمان مسکونی تنها بخش اقتصادی است که در تقویت الگوی رشد درنزا و نیز الگوی رشد متوازن در پهنه نقش کلیدی و تعیین‌کننده‌ای دارد. ساختمان‌های مسکونی با اتکا بر نهاده‌های داخلی و نیز وجود تقاضای مصرفی بسیار زیاد و ظرفیت‌های تولید و رشد بخش‌های مرتبط می‌تواند یکی از محورهای مهم رشد تولید و تقویت اشتغال مستقیم و غیر مستقیم باشد و تنها شرط ضروری تقویت نظام تأمین

مالی مناسب ساخت و خرید مسکن است که به همراه ثبیت بازار مسکن از طریق قوانین و مقررات به ویژه نظام مالیاتی بهینه می‌تواند کمک ویژه‌ای به تحقق اهداف بخش و اقتصاد ملی فراهم نماید.

در دو دهه گذشته رشد قیمت مسکن در برخی سال‌ها کمتر و در بیشتر سال‌ها بیش از تورم بوده است. چرا که کشش عرضه مسکن بسیار کم است؛ در این بازار و هنگام افزایش قیمت، عرضه نمی‌تواند به سرعت واکنش نشان دهد و یک وقفه اتفاق می‌افتد. تحولات قیمتی مشخصی بر بازار مسکن کشور حاکم است که این بازار را با سایر بازارها و نیز بازار مسکن سایر کشورها متمایز می‌سازد. همین دلایل سبب می‌شود عموماً شاهد یک مسیر پلکانی در این بازار باشیم. بدین معنی که در دهه‌های گذشته مسکن همپای تورم رشد نکرده، بلکه پس از چند سال رکود نسبی، به صورت جهشی افزایش قیمت داشته است. این مسیر پلکانی عموماً در دوره‌های جهش منجر به هجوم اهالی کسب و کار به این بازار می‌شود که اصطلاحاً تقاضای سفتۀ بازانه یا سرمایه‌ای را افزایش می‌دهد که این امر نیز به نوبه خود بر افزایش قیمت مسکن تأثیر قابل توجهی دارد. تقاضای سرمایه‌ای برای مسکن در دوران جهش قیمتی به شدت افزایش می‌یابد و از سوی دیگر کاهش تقاضای مصرفی مسکن همزمان با اولین علایم رکود در معاملات را در این بازار ایجاد می‌کند. بنابراین با جهش تقاضای سرمایه‌ای مسکن و حذف تقاضای مصرفی به دلیل افزایش بیش از حد قیمت‌ها، دوران رکود طولانی‌تر می‌شود. با شروع دوران رکود و تداوم شرایط تورمی در اقتصاد کلان، ارزش واقعی مسکن در مقایسه با سایر کالاها کاهش می‌یابد و در حقیقت قیمت واقعی مسکن کاهش می‌یابد. چنین شرایطی باعث خواهد شد تا تقاضای مصرفی دوباره به بازار وارد شود و بازار مسکن وارد دوران رونق گردد. وضعیت کنونی بازار مسکن که با نبود سرمایه‌گذار، قدرت خرید پایین مصرف‌کنندگان و کاهش انگیزه عرضه‌کنندگان روبرو است، نیاز به اجرای سیاست‌هایی دارد تا در سال‌های آینده، قیمت عوامل مؤثر بر مسکن را کنترل نماید، در غیر این صورت تحت تأثیر رکود مسکن و کاهش عرضه با مشکل مواجه خواهد شد.

**فصل سوم**

**بررسی بازار سرمایه**

## ۱۷. بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی ۱۳۹۹

ارزش بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در ۱۳۹۰ام دی ماه ۱۳۹۹ نسبت به دوره مشابه سال قبل با ۲۱۶ درصد افزایش از ۲۰,۴۸۶ هزار میلیارد ریال به ۶۴,۷۵۷ هزار میلیارد ریال رسیده است. در طی دوره زمانی مذکور ارزش معاملات بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران از مبلغ ۶,۳۹۲ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۳۶,۳۷۶ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ ام دی ماه ۱۳۹۹ رسیده است که بیانگر افزایش ۴۶۹ درصدی است. همچنین ارزش فقط معاملات بورس اوراق بهادار تهران بازار اول و دوم از مبلغ ۳۰,۰۳۲ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ ام دی ماه ۱۳۹۸ به ۲۱,۹۳۲ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ ام دی ماه ۱۳۹۹ رسیده است که بیانگر افزایش ۶۲۳ درصدی است. با مقایسه ارزش بازار سرمایه کشور و یا ارزش معاملات آن در سال گذشته با شاخص‌های کلان اقتصادی، بطور مشخص تولید ناخالص داخلی (GDP) و حجم نقدینگی، می‌توان اظهار داشت، تغییرات قابل ملاحظه‌ای در اندازه و مقیاس بازار سرمایه کشور ایجاد شده است. به طور مثال حجم نقدینگی در پایان آذر ماه ۱۳۹۹ طبق آمار ارائه شده توسط بانک مرکزی ایران مبلغ ۳۱,۳۰۰ هزار میلیارد ریال معادل ۴۸ درصد ارزش بازار بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران می‌باشد. همچنین تولید ناخالص داخلی طی ۹ ماهه ابتدای سال ۱۳۹۹ مبلغ ۲۴,۷۰۰ هزار میلیارد ریال است که در واقع ارزش بازار سرمایه ۲,۶ برابر تولید ناخالص داخلی کشور است. از طرفی مانده مبلغ سپرده‌های بانکی کشور با کسر سپرده قانونی مبلغ ۳۱,۶۷۳ هزار میلیارد ریال در پایان آذر ماه ۱۳۹۹ است در نتیجه ارزش بازار سرمایه دو برابر سپرده‌های بانکی کشور طی ۹ ماهه ابتدای سال ۱۳۹۹ است. همچنین در نه ماهه ابتدای سال ۱۳۹۹ حدود ۱۲,۶۳۶,۲۱۷ کد بورسی جدید طبق آمار مرکز سپرده‌گذاری مرکزی صادر گردیده است که این امر بیانگر توجه سرمایه‌گذاران حقیقی‌ها به بازار سرمایه می‌باشد. با احتساب سهامداران سهام عدالت در حال حاضر بیش از ۵۷ میلیون سهامدار در کشور وجود دارند و تمامی این افراد از تغییرات بازار سرمایه کشور به خصوص تغییرات قیمت سهام تأثیر مستقیم می‌گیرند. می‌توان گفت که بازار سرمایه کشور در حال حاضر به یکی از مهمترین موضوعات و چالش‌های کشور در سطح کلان و ملی تبدیل شده است و لزوم قانون‌گذاری مناسب با این تغییرات ایجاد شده، در سیاست‌گذاری‌های کلان کشور و نهادهای قانون‌گذار احساس می‌شود. همچنین نهاد ناظر بازار سرمایه کشور (سازمان بورس اوراق بهادار) و نهادهای اجرایی آن (شرکت بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) متناسب با این تغییرات، باید بازنگری‌های اساسی قوانین و مقررات و دستورالعمل‌های بازار سرمایه کشور را در دستور کار خود قرار دهنده و در راستای افزایش شفافیت و کارایی به خصوص کارایی تخصصی و عملیاتی، اقدامات و تصمیمات جدید اتخاذ کنند. به طوری که بازار سرمایه کشور دو وظیفه اصلی خود یعنی سرمایه‌گذاری و تأمین مالی را با حداکثر شفافیت و کارایی انجام دهد. شایان ذکر است شب تند افزایشی بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۳۹۹ شروع شد و این افزایش تا اوخر مرداده ادامه داشت و در طی این مدت شاخص کل بورس ۱,۵۶۹,۵۵۹ معادل ۳۰۹ درصد افزایش یافت و از اواخر مرداد ماه روند کلی بازار با کاهش قیمت‌ها و ریزش شدید شاخص بورس تا آخر سال ۱۳۹۹ روند نزولی و منفی داشته است. در هر صورت شاخص کل با تمام

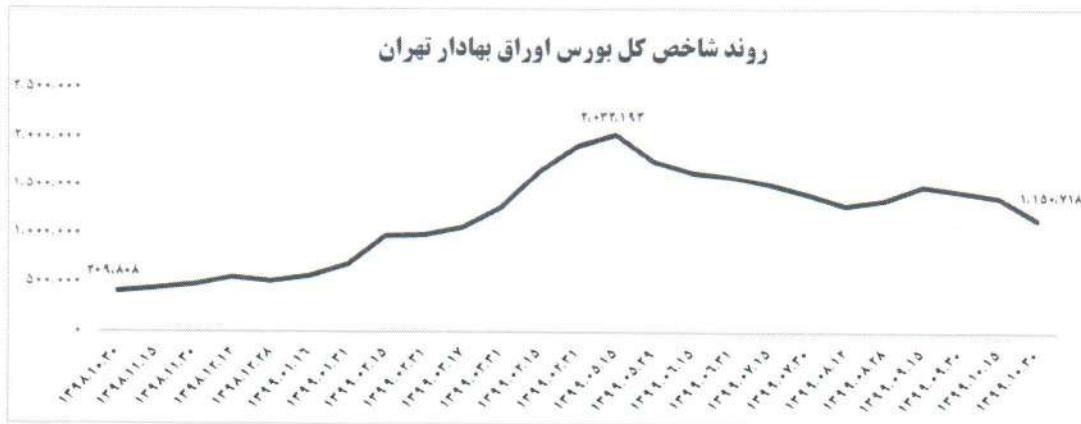
فراز و نشیب‌ها بازدهی ۱۸۱ درصدی طی سال مالی مذکور را نصیب سهامداران خود کرده است و از تمامی بازارهای موازی به مراتب بازدهی بیشتری را نصیب سرمایه‌گذاران کرده است. همچنین در سال ۱۳۹۹ بیشترین بازدهی بازار مربوط به تیرماه با ۵۷ درصد بازدهی می‌باشد. جدول زیر بازدهی بازار طی ۱۲ ماه سال ۱۳۹۹ را نشان می‌دهد:

جدول شماره ۱۱: شاخص کل بورس در سال مالی ۱۳۹۹

شاخص کل بورس در سال مالی ۱۳۹۹												شرح
بازدهی ماهانه شاخص کل در سال ۱۳۹۹	فروردين	اردبیهشت	خرداد	تیر	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	
%۳۰	%۵۰	%۲۳	%۵۷	%۶	(%)۱۴	(%)۱۵	(%)۲۷	(%)۲۰	(%)۸	(%)۶	%۶	

نسبت قیمت به درآمد (P/E) در بورس اوراق بهادار تهران از ۸,۲۲ مرتبه در دی ماه ۱۳۹۸ به ۱۳,۴ مرتبه در دی ماه ۱۳۹۹ رسیده است که نشانگر افزایش ۶۳ درصدی است. همچنین شاخص کل در ۳۰ آم دی ماه ۱۳۹۸، ۴۰۹,۸۰۸ واحد بوده که در ۳۰ آم دی ماه ۱۳۹۹ با رشد ۱۸۱ درصد افزایش به ۱,۱۵۰,۷۱۸ واحد رسیده است. شایان ذکر است که میزان تغییر شاخص کل در سال مورد بررسی ۷۴۰,۹۱۰ واحد افزایش بوده است. با توجه به جایگاه شرکت گروه سرمایه‌گذاری امید در بازار سرمایه کشور به عنوان پنجمین شرکت بزرگ بورسی کشور مشخص است که بازدهی ۳۸۳ درصدی آن تاثیر معناداری بر بازدهی شاخص کل بورس در دوره مالی مورد نظر داشته است.

نمودار شماره ۷: وضعیت شاخص کل بورس در سال مالی ۱۳۹۹



## ۱۸. بررسی شاخص صنعت چند رشته‌ای در سال مالی ۱۳۹۹

تأثیرپذیری قیمت سهام شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی از ارزش بازاری دارایی‌های موجود در پرتفوی آن‌ها ناشی می‌گردد. موارد زیر حاصل بررسی روند شاخص صنعت چند رشته‌ای طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ می‌باشد:

- ✓ بررسی روند شاخص صنعت چند رشته‌ای در سال مالی ۱۳۹۹ نشان می‌دهد که این شاخص در دوره مورد بررسی نوسانات زیادی را تجربه نموده است. مقدار شاخص صنعت چند رشته‌ای در انتهای دی ماه ۱۳۹۸

معادل ۳۹,۹۳۰ واحد بوده است که با حفظ روند افزایشی در طی سال یادشده با افزایش ۲۴۱ درصدی به عدد ۱۳۶,۳۵۰ واحد را در پایان دی ماه ۱۳۹۹ رسیده است. بازدهی شاخص صنعت چند رشته‌ای در دوره زمانی مورد نظر بالاتر از بازدهی شاخص کل بوده است.

✓ شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در رشد ۲۴۱ درصد شاخص صنعت چند رشته به دلیل بازدهی ۳۸۳ درصدی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ تأثیر قابل توجهی داشته است.

جدول شماره A: روند شاخص صنعت چند رشته‌ای



### ارزش کل بورس اوراق بهادار در ابتداء و انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰

جدول شماره ۱۲: ارزش بازار بورس اوراق بهادار

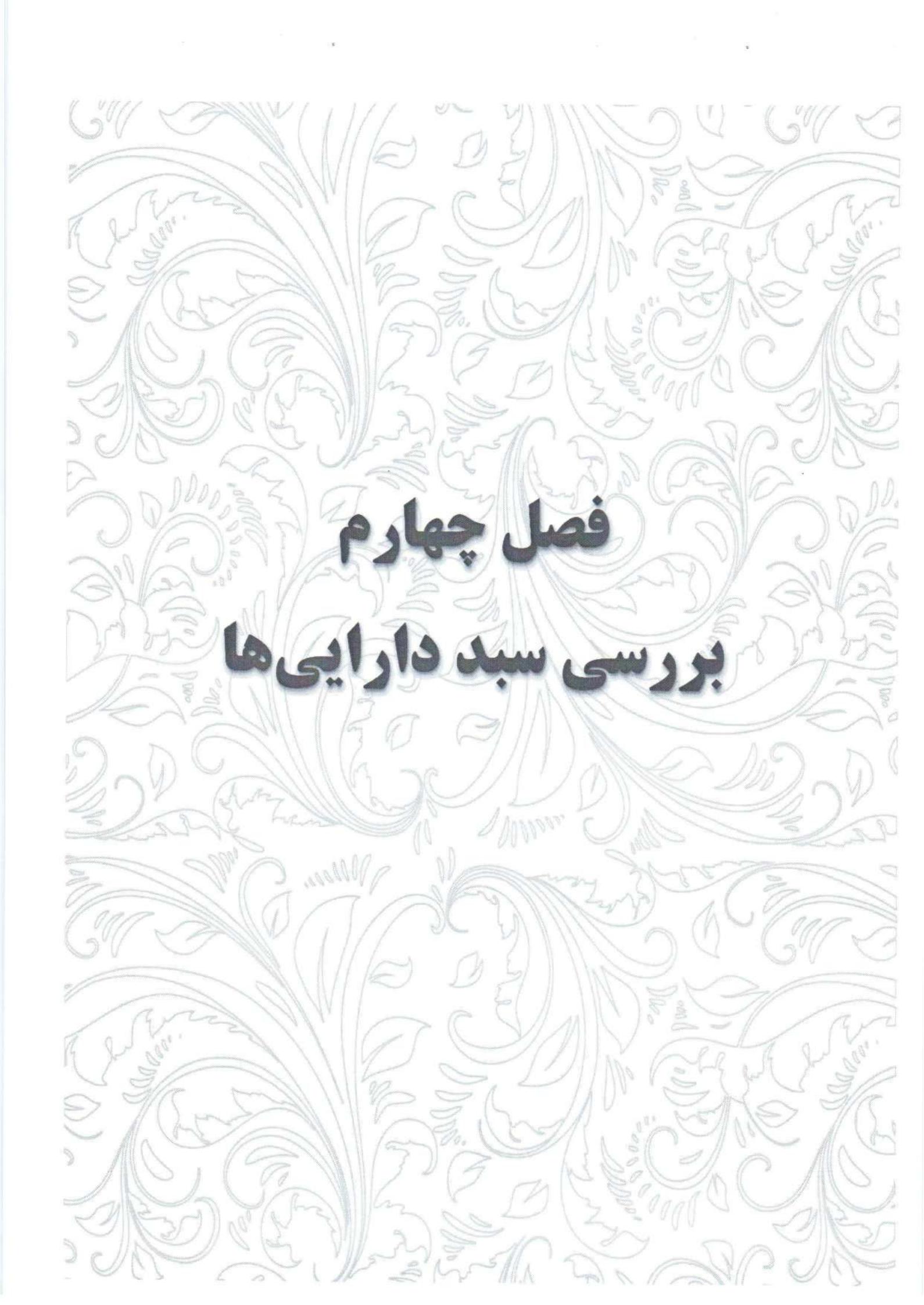
درصد تغییرات	افزایش (کاهش)	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	شرح (میلیارد ریال)
۲۱۶	۴۴,۲۷۱,۳۰۰	۲۰,۴۸۶,۰۵۶	۶۴,۷۵۷,۲۵۶	ارزش کل بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران
۳۷۷	۹۵۳,۲۵۰	۲۵۳,۰۵۰	۱,۲۰۶,۳۰۰	ارزش بازار گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید

### وضعیت شاخص‌ها در ابتداء و انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰

جدول شماره ۱۳: وضعیت شاخص‌ها

درصد تغییرات	افزایش (کاهش)	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	شاخص‌ها
۱۸۱	۷۴۰,۹۱۰	۴۰۹,۸۰۸	۱,۱۵۰,۷۱۸	کل
۲۴۱	۹۶,۴۲۰	۳۹,۹۳۰	۱۳۶,۳۵۰	صنعت چند رشته‌ای
۳۸۳	۳۱,۷۷۵	۸,۴۳۵	۴۰,۲۱۰	مدیریت سرمایه‌گذاری امید گروه

\* بازدهی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با در نظر گرفتن ۵۰۰ ریال سود تقسیمی سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.



# فصل چهارم

# بررسی سبد دارایی‌ها

## ۱۹. 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 گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، با هدف افزایش منافع آتی سهامداران، در افق‌های زمانی و بخش‌های مختلف سرمایه‌گذاری به

شرح ذیل انجام گرفته است:

جدول شماره ۱۴، خلاصه بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی

۱۳۹۸/۱۰/۳۰		۱۳۹۹/۱۰/۳۰		شرح (مبالغ به میلیون ریال)
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۰,۰۰	۴۶,۵۹۱	۰,۰۰	۴۵,۸۴۲	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در سهام شرکت‌های بورسی
۰,۸۳	۵۸,۰۴۵,۱۲۹	۰,۸۲	۸۵,۱۶۰,۴۴۷	سرمایه‌گذاری‌های بلند‌مدت در سهام شرکت‌های بورسی
۰,۸۳	۵۸,۰۹۱,۷۲۰	۰,۸۲	۸۵,۲۰۶,۲۸۹	جمع سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی
۰,۰۰	۳۷,۴۶۱	۰,۰۰	۳۷,۴۶۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در سهام شرکت‌های غیر بورسی
۰,۱۷	۱۲,۱۳۱,۵۳۲	۰,۱۸	۱۹,۱۹۱,۸۶۷	سرمایه‌گذاری‌های بلند‌مدت در سهام شرکت‌های غیر بورسی
۰,۱۷	۱۲,۱۶۸,۹۹۳	۰,۱۸	۱۹,۰۲۹,۳۲۸	جمع سرمایه‌گذاری‌های در سهام شرکت‌های غیر بورسی
۱,۰۰	۷۰,۲۶۰,۷۱۳	۱,۰۰	۱۰۴,۴۳۵,۶۱۷	جمع سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی

همان طور که ملاحظه می‌گردد، خالص بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها در سال مالی ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی قبل، معادل ۴۹ درصد رشد داشته است و از مبلغ ۷۰,۲۶۰ میلیارد ریال به ۱۰۴,۴۳۵ میلیارد ریال رسیده است که عمدتاً مربوط به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر شامل شرکت‌های معنی و صنعتی گل‌گهر، معنی و صنعتی چادرملو، سنگ آهن گهر زمین، توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، تأمین سرمایه امید، کاوند نهان زمین و ... می‌باشد.

## ۲۰. سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها به تفکیک صنعت

مهم‌ترین مزیت یا نقطه قوت شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید پرتفوی ارزش‌آفرین آن است. در طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ تمامی شرکت‌های تابعه گروه امید سودآور بوده‌اند. بخش عمده پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت بر صنایع دارای رقابتی متوجه شده‌اند در حالی که برخی از هلдинگ‌های چند رشته‌ای کشور سبد دارایی‌های پراکنده با بازدهی پایین دارند. شرکت‌های موجود در پرتفوی گروه امید از همان ابتدای تأسیس شرکت بر اساس مزیت‌های نسبی کشور و فرصت‌های موجود انتخاب و سرمایه‌گذاری شده است. جدول زیر نشان‌دهنده ترکیب پرتفوی شرکت به تفکیک صنعت است:

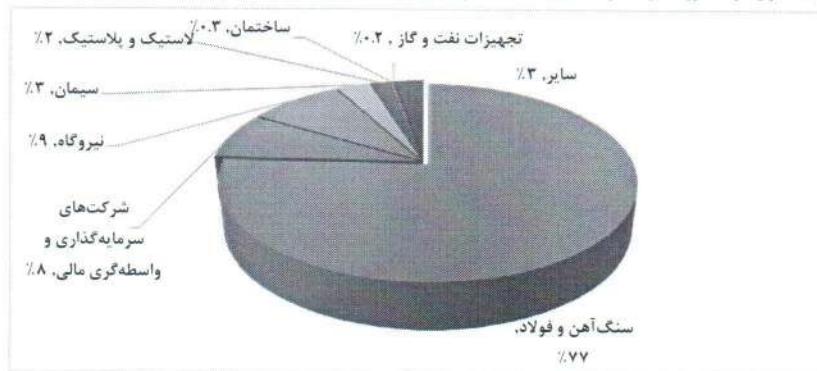
جدول شماره ۱۵: سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک صنعت

۱۳۹۸/۱۰/۳۰						۱۳۹۹/۱۰/۳۰						صنعت (مبالغ به میلیون ریال)
درصد به کل	ارزش روز		بهای تمام شده		نسبت ارزش بازار به بهای نام شده	درصد به کل	ارزش روز		بهای تمام شده		درصد به کل	مبلغ
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ			درصد	مبلغ	درصد	مبلغ		
%۷۷	۳۳۷,۸۷۶,۴۳۶	%۶۱	۴۲,۹۷۴,۲۹۶	%۱۶۳۷	%۷۷	۱,۱۱۵,۴۳۴,۷۴۹	%۶۵	۶۸,۱۳۱,۹۹۲	%۶۵	۶۸,۱۳۱,۹۹۲	سنگ آهن و فولاد	
%۸	۳۳,۴۵۶,۸۴۴	%۱۴	۱۰,۱۳۹,۲۶۴	%۶۷۵	%۸	۱۱۳,۲۲۶,۷۲۳	%۱۶	۱۶,۷۹۹,۹۱۱	%۱۶	۱۶,۷۹۹,۹۱۱	شرکت‌های سرمایه‌گذاری و واسطه‌گری مالی	
%۲	۳۲,۱۵۴,۶۸۲	%۷۵	۲,۸۴۹,۲۶۷	%۲۵۵	%۹	۱۲۸,۱۱۸,۲۸۴	%۱۵	۴,۸۲۵,۵۵۸	%۱۵	۴,۸۲۵,۵۵۸	نیروگاه	
%۳	۱۲,۴۹۷,۱۶۶	%۶	۴,۰۸۷,۰۲۴	%۱۱۵۰	%۲	۴۵,۷۲۸,۰۲۶	%۶	۳,۵۶۹,۷۵۳	%۶	۳,۵۶۹,۷۵۳	سیمان	
%۱	۶,۲۴۳,۵۶۶	%۱	۵۶۰,۵۲۵	%۱۴۴۲	%۲	۲۶,۰۲۶,۸۳۴	%۲	۲,۱۱۲,۳۱۷	%۲	۲,۱۱۲,۳۱۷	لاستیک و پلاستیک	
%۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	%۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	%۱۰۰	%۰,۳	۴,۰۰۰,۰۰۰	%۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	%۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	ساختمان	
%۱	۲,۹۸۷,۴۹۵	%۴	۳۰,۰۵۲,۶۱۷	%۱۰۰	%۰,۴	۳۰,۰۵۲,۶۱۷	%۳	۳۰,۰۵۲,۶۱۷	%۳	۳۰,۰۵۲,۶۱۷	تجهیزات نفت و گاز	
%۳	۸,۹۴۵,۹۵۱	%۲	۱۵۹۴,۷۷۲	%۷۹۳	%۱	۱۲,۲۷۲,۲۴۱	%۱	۱,۵۴۷,۴۲۱	%۱	۱,۵۴۷,۴۲۱	سایر	
%۱۰۰	۴۳۹,۵۹,۱۷۹	%۱۰۰	۷۰,۲۶۰,۷۱۳	%۱۳۸۶	%۱۰۰	۱,۴۴۷,۷۰,۷۲۲	%۱۰۰	۱۰,۴۳۵,۶۱۷	%۱۰۰	۱۰,۴۳۵,۶۱۷	جمع	

بهای تمام شده پرتفوی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید معادل ۶۵ درصد در صنعت سنگ آهن و فولاد، ۱۶ درصد در صنعت واسطه‌گری‌های مالی، ۵ درصد در صنعت نیروگاهی، ۴ درصد در صنعت سیمان، ۴ درصد در صنعت ساختمان، ۳ درصد در صنعت تجهیزات نفت و گاز سرمایه‌گذاری شده است که ۷۷ درصد از ارزش روز پرتفوی شرکت

در صنعت سنگ آهن و فولاد سرمایه‌گذاری شده است.

نمودار ۹: نمودار درصد سرمایه‌گذاری شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در صنایع مختلف بر حسب ارزش بازار



## ۲۱. بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک کوتاه‌مدت و بلندمدت

جدول سماره ۱۶ : پیانی تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک کوتاه‌مدت و بلندمدت

				شرح (مبالغ به میلیون ریال)
درصد	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	درصد	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	
۱٪	۸۴۰.۵۲	۱٪	۸۲۳.۰۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۹۹٪	۷۰.۱۷۶.۶۶۱	۹۹٪	۱۰۴.۳۵۲.۳۱۴	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۰۰٪	۷۰.۲۶۰.۷۱۳	۱۰۰٪	۱۰۴.۴۳۵.۶۱۷	جمع

## ۲۲. بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک بورسی و غیر بورسی

جدول سماره ۱۷ : پیانی تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک بورسی و غیر بورسی

				شرح (مبالغ به میلیون ریال)
درصد	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	درصد	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	
۸۰٪	۵۸.۰۹۱.۷۲۰	۸۱٪	۸۵.۲۰۶.۲۸۹	سرمایه‌گذاری‌های بورسی
۲۰٪	۱۲.۱۶۸.۹۹۳	۱۹٪	۱۹.۲۲۹.۳۲۸	سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی
۱۰۰٪	۷۰.۲۶۰.۷۱۳	۱۰۰٪	۱۰۴.۴۳۵.۶۱۷	جمع

## ۲۳. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی

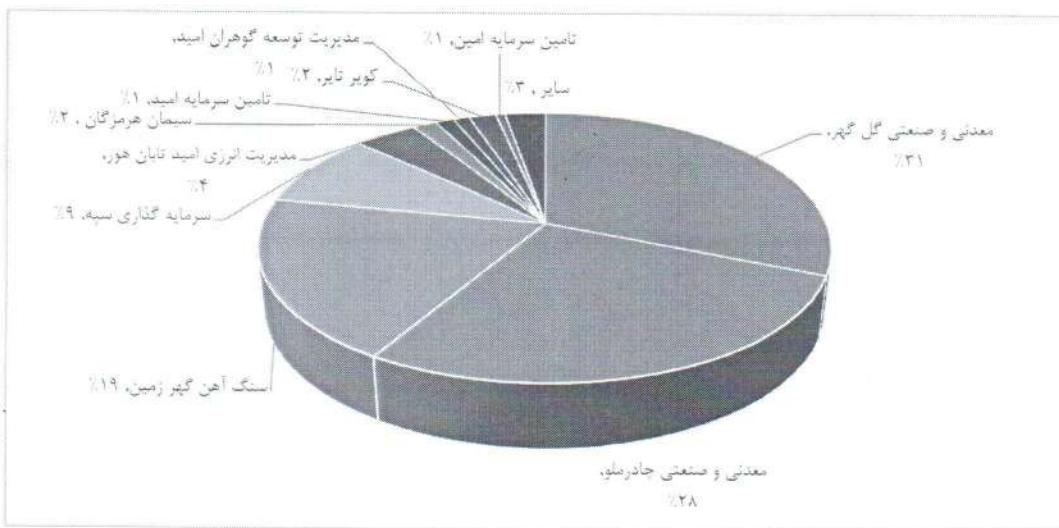
(بهای تام شده)

جدول شماره ۱۸. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی

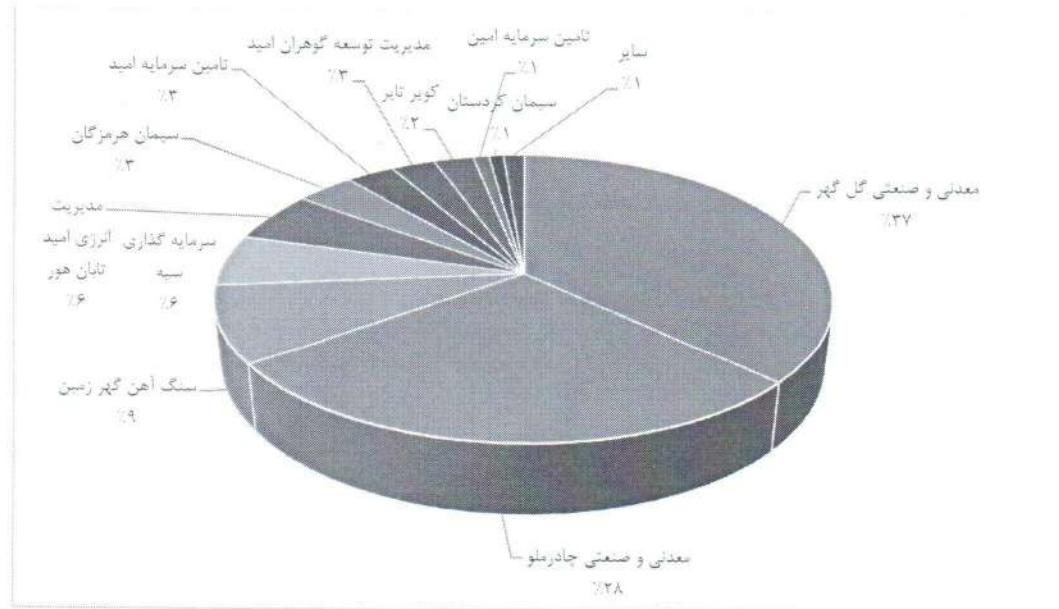
ردیف	شوح (مبالغ به میلیون ریال)	درصد مالکیت	بهای تام شده	لرزش بازار	۱۳۹۸/۱۰/۲۰	۱۳۹۹/۱۰/۲۰	ردیف
۱	معدنی و صنعتی گل غیر	۷۴۸	۷۴۴۰۰۰۰۰	۱۹۰۶۷۰۷۹	۴۱۰۲۱۸۵۱	۴۴۱۶۷۲۲۱۹	۱۴۲۸۴۰۶۳۴
۲	معدنی و صنعتی چادرملو	۷۳۹	۵۵۵۰۰۰۰۰	۱۷۸۲۰۰۷۱	۳۷۰۰۶۶۰۱۲	۳۹۳۸۰۱۸۹۵	۱۱۱۴۰۷۹۶۳
۳	ستگ آهن گیر زمین	۷۲۶	۲۵۰۰۰۰۰۰	۲۰۸۷۱۴۹۵	۲۶۶۹۲۳۰۸۹۴	۲۷۴۳۲۹۰۱۱۶	۸۰۸۹۷۲۰۴
۴	مدیریت ابرزی امید تیان هور	۷۸۹	۴۰۰۰۰۰۰	۳۷۴۹۰۲۷۱	۱۲۲۰۷۹۲۰۱۲۶	۱۲۳۱۱۸۰۷۸۴	۳۲۰۰۵۴۶۸۶
۵	سرمایه‌گذاری سپه	۷۶۷	۶۶۹۱۰۰۰۰	۴۶۹۰۰۲۹۶	۵۵۴۳۱۰۶۵	۶۰۳۹۷۰۲۷	۱۹۶۱۰۷۷۴
۶	سیمان هرمزگان	۷۸۴	۱۰۸۴۰۰۰۰	۲۷۲۰۰۹۹۲	۱۹۸۷۰۰۷۷۷	۲۲۰۹۷۰۹۱۸	۴۷۷۷۰۷۷۲
۷	تاسین سرمایه امید	۷۱۵	۹۵۰۰۰۰۰۰	۱۶۶۷۰۸۴۳	۱۰۱۹۰۹۴۱	۱۷۷۴۲۰۶۴۳	۴۱۶۷۰۷۵۲
۸	مدیریت توسعه گوهران امید	۷۸۶	۲۰۴۰۰۰۰۰	۱۸۳۴۰۱۷۴	۱۲۹۱۴۰۵۲۲	۱۵۰۲۷۰۷۶۵	۶۱۱۹۰۹۹
۹	کوپر تایر	۷۶۹	۲۱۸۰۰۰۰۰	۵۵۰۵۴۶۱۱۷	۲۳۹۱۴۰۵۱۷	۲۶۰۲۶۰۸۲۴	۶۰۲۴۲۰۵۶۶
۱۰	تامین سرمایه امین	۷۱۴	۷۰۰۰۰۰۰۰۰	-	۷۹۹۵۰۴۶۱	۸۸۴۲۰۲۳۶	-
۱۱	سیمان کردستان	۷۲۳	۲۰۲۰۰۰۰۰۰	۷۷۰۰۴۲۳	۵۰۴۴۱۰۸۴۵	۶۰۲۱۰۹۹۹	۳۰۰۸۰۸۹۲
۱۲	سیمان ایلام	۷۲۴	۱۰۲۰۰۰۰۰۰	۲۲۱۰۴۳	۲۰۷۲۹۰۰۹	۳۰۲۹۰۵۴۴	۱۰۸۷۰۵۳۱
۱۳	سیمان پختورد	۷۲۳	۳۹۲۰۰۰۰۰۰	۱۶۷۰۹۳	۵۰۱۲۶۰۲۲۶	۵۰۲۹۰۰۷۴	۲۰۳۲۵۰۶۴۹
۱۴	شرکت فرا بورس ایران	۷۰۵	۲۸۰۰۰۰۰۰۰	۱۲۴۰۷۳۱	۴۹۹۲۰۰۹	۵۱۱۶۰۷۵۰	۱۰۸۵۳۰۰۷
۱۵	سیمان ساوه	۷۱۶	۶۵۰۰۰۰۰۰۰	-	۵۰۱۷۸۵۱۶	۵۰۱۲۶۰۷۹۵	-
۱۶	مرجان کار	۷۵۱	۷۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۹۱۰۶۰	۳۹۰۵۲۵	۳۷۶۰۰۰۰۸	۷۶۷۰۵۱۲
۱۷	سیمان خاش	۷۱۵	۱۲۵۰۰۰۰۰۰	۴۴۰۹۸	۲۶۵۰۰۴۴۶	۲۵۸۷۰۲۹۶	۷۰۰۰۰۶۰۰
۱۸	سایر	-	-	۹۰۰۵۳۷	۷۵۸۳۰۷۶	۷۶۶۴۰۰۹۶	۸۰۰۱۲۰
جمع							-
درصد تغییر بهای تام شده به ۹۹							-
درصد تغییر ارزش بازار به ۹۹							-
۴۷							
۲۲۴							

بهای تام شده پرتفوی بورسی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ با رشد ۴۷ درصدی نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۸۵,۲۰۶ میلیارد ریال است. همچنین ارزش روز شرکت نیز با رشد ۲۳۴ درصدی نسبت به سال مالی قبل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ مبلغ ۱,۴۲۸,۳۱۲ میلیارد ریال است در نتیجه ارزش افزوده شرکت مبلغ ۱,۳۴۳,۱۰۷ میلیارد ریال است.

نمودار شماره ۱۰: ارزش بازار شرکت‌های بورسی



نمودار شماره ۱۱: میاهای تمام شده شرکت‌های بورسی



## ۲۴. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی

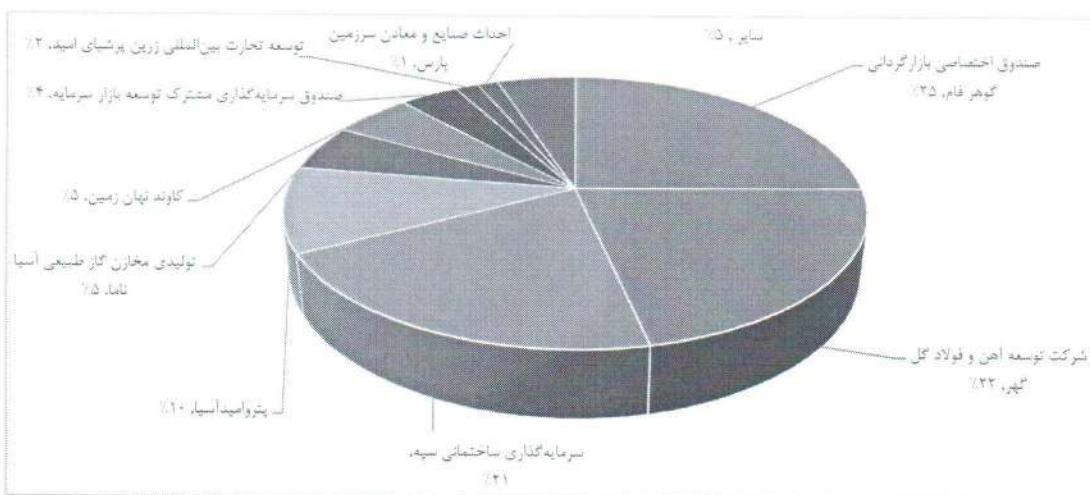
جدول شماره ۱۹: سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی

ردیف	نام شرکت (مبالغ به میلیون ریال)	سرمایه	درصد مالکیت	بهای تمام شده	
				۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰
۱	صندوق اختصاصی بازارگردانی گوهر فام	۷,۱۲۸,۶۵۱	۶۳	۴,۸۲۲,۹۱۱	۱۵۰,۹۹۶
۲	شرکت توسعه آهن و فولاد کل گهر	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	۴,۸۰۴,۰۰۰	۲,۲۰۴,۰۰۰
۳	سرمایه‌گذاری ساختمنی سپه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۴,۰۰۰,۰۴۸	۴,۰۰۰,۰۴۸
۴	پترواسید آسیا	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۹۹۹,۹۸۴	۱,۹۹۹,۹۸۴
۵	تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما	۱,۰۰۰,۴۹۲۹	۱۰۰	۱,۰۰۵,۶۳۳	۱,۰۰۵,۶۳۳
۶	کاوند نهان زمین	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
۷	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۵	۷۵۰,۰۹۹	۷۵۰,۰۹۹
۸	توسعه تجارت بین‌المللی زرین پرشیای امید	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۲۹۹,۹۶۶	۲۹۹,۹۶۶
۹	احدات صنایع و معادن سرزمین پارس	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۲۵	۲۶۲,۵۰۰	۱۷۵,۰۰۰
۱۰	لیزینگ امید	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰	۲۰,۸۶۲۴	۲۰,۸۶۲۴
۱۱	مدیریت بین‌الملل همراه جاده ریل دریا	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۷	۱۸۳,۳۳۴	۱۶۵,۶۷
۱۲	صندوق سرمایه‌گذاری امید ایرانیان	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۳۳	۱۴۴,۰۷۶	۴۲,۶۶۵
۱۳	گروه صنایع دارویی و شیمیایی و غذایی شهید مدرس	۴۵۰,۰۰۰	۳۰	۱۶,۱۰۴	۱۶,۱۰۴
۱۴	امید تابان آسیا	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۹۹,۹۹۶	۹۹,۹۹۶
۱۵	فولاد عمران مکران مطلع آزاد چاهار	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲	۶۲,۲۱۹	۳۱,۷۲۰
۱۶	کارگزاری پانک سپه	۳۴,۰۰۰	۳۰	۶۰,۳۶۲	۶۰,۳۶۲
۱۷	کمپرسور سازی پادنا	۳۳۲,۵۷۶	۷۵	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
۱۸	بیزد سفالین	۱۵۵,۰۰۰	۹۶	۴۹,۳۱۱	۱۰,۹۳۷
۱۹	تولیدی سایار و قطعات نسوز	۷۸,۱۱	۷۲,۵	۴۲,۰۷۵	۴۲,۰۷۵
۲۰	سایر	-	-	۷۴۴,۰۴۷	۷۴۴,۰۴۷
	جمع	-	-	۱۷,۱۶۸,۹۹۳	۱۹,۳۹۷,۳۱۸

\* ارزش روز برآورده پرتفوی غیر بورسی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید حدود ۲۰۰ هزار میلیارد ریال است.

\*\* ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی ۱۶۷ میلیارد ریال در حساب‌ها منظور شده است.

نمودار شماره ۱۲: خالص بهای تمام شده شرکت‌های غیر بورسی



## ۲۵. مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر

در سال مالی ۱۳۹۹ تعداد ۱۹ شرکت سرمایه‌پذیر به میزان ۱۰۸ هزار میلیارد ریال افزایش سرمایه داده‌اند که سهم شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید مبلغ ۲۴.۵ هزار 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.

جدول شماره ۲۰: مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر

ردیف	نام شرکت- مبلغ به میلیون ریال	مبلغ سرمایه فعلی	مبلغ افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	مبلغ سرمایه پس از افزایش سرمایه	درصد افزایش	مطالبات حال شده	پرداخت یافت افزایش سرمایه	جمع مبلغ مشارکت در افزایش سرمایه	ردیف شرکت‌های سرمایه‌پذیر	سهم گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در افزایش سرمایه
۱	معدنی و صنعتی گل‌گهر	۴۸۰۰۰۰۰	۲۶۴۰۰۰۰۰	۷۶۴۰۰۰۰۰	۴۵۱۵۸۱۷	%۵۵	۱۰۰۰۰۴۱۱۹	۹۶۳۹۸۵	۱۰۹۶۸۱۰۴	۱۹	۱۰۸ هزار
۲	معدنی و صنعتی چادرملو	۴۴۰۰۰۰۰	۱۱۵۰۰۰۰۰	۵۵۵۰۰۰۰۰	۴۵۱۵۸۱۷	%۲۶	۴۵۱۵۸۱۷	-	-	۲۰	۲۴.۵ هزار
۳	سنگ آهن گهر زمین	۱۲۳۰۰۰۰۰	۱۲۷۰۰۰۰۰	۲۵۰۰۰۰۰	۳۲۶۱۴۸۸	%۱۰	۳۲۶۱۴۸۸	۵۴۳۹۶	۳۲۳۰۶۹۹۲	۱۹	۱۰۸ هزار
۴	توسعه آهن و فولاد گل‌گهر	۲۵۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰	۴۵۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰	%۸۰	۲۰۰۰۰۰۰	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۵	کوپر تایر	۷۰۰۰۰۰	۱۳۸۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰	۱۵۲۶۳۴۲	%۲۱۱	۹۹۷۲۳۴۱	۵۲۷۰۰۲	۱۵۲۶۳۴۲	۱۹	۱۰۸ هزار
۶	تأمین سرمایه امید	۷۰۰۰۰۰۰	۲۵۰۰۰۰۰	۹۵۰۰۰۰۰	۵۳۳۷۶۱۶	%۳۶	۵۱۱۶۴۵	۲۲۰۰۷۴	۵۳۳۷۶۱۶	۱۹	۱۰۸ هزار
۷	کاوند نهان زمین	۲۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	%۴۰	۸۰۰۰۰۰۰	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۸	تأمین سرمایه امین	۳۵۰۰۰۰۰	۳۵۰۰۰۰۰	۷۰۰۰۰۰۰	۲۸۵۰۰۰	%۱۰۰	۲۸۵۰۰۰	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۹	سیمان ایلام	۴۱۲۵۰۰	۷۸۷۵۰۰	۱۲۰۰۰۰۰	۳۷۳۲۵۱	%۱۹۱	۲۶۳۶۴۶	۱۰۸۶۰۵	۳۷۳۲۵۱	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۰	مدیریت بین‌الملل حمل و نقل ریل دریا	۱۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۵۵۶۶	%۱۰۰	۸۰۰۰۰	۱۵۸۵۶۶	۱۵۵۶۶	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۱	احداث صنایع معدنی پامیدکو	۷۰۰۰۰۰	۹۴۳۰۰۰	۱۶۴۳۰۰۰	۸۷۵۰	%۱۳۵	۸۷۵۰۰	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۲	یزد سفالین	۶۵۸۱۰	۸۹۱۹۰	۱۵۵۰۰۰	۲۸۳۷۳	%۱۳۶	-	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۳	فولاد مکران منطقه چابهار	۱۵۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰	۳۰۵۰۰	%۱۰۰	۳۰۰۰۰۰۰	۷۶	۳۰۰۰۰۰۰	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۴	آهن و فولاد ارفع	۹۰۰۰۰۰۰	۳۵۰۰۰۰۰	۷۰۰۰۰۰۰	۱۶۶۶	%۳۳	۱۶۶۶	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۵	بورس کالای ایران	۱۵۰۰۰۰۰	۵۶۴۰۰۰۰	۲۵۰۰۰۰۰	-	%۳۴	-	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۶	بورس اوراق بهادار تهران	۲۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰	۴۰۰۰۰۰۰	-	%۱۰۰	-	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۷	فرا بورس ایران	۱۵۰۰۰۰۰	۱۳۵۰۰۰۰۰	۲۸۰۰۰۰۰	-	%۱۰۰	-	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۸	سرمایه گذاری ملی ایران	۷۰۰۰۰۰۰	۱۰۵۰۰۰۰۰	۱۷۵۰۰۰۰۰	-	%۱۰۰	-	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
۱۹	کارگزاری بانک سمه	۲۰۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۳۴۰۰۰۰۰	-	%۷۰	-	-	-	۱۹	۱۰۸ هزار
-	جمع	۱۶۶۷۳۸.۳۱۰	۱۰۸۰۰۷۹.۵۶۹۰	۲۷۷۴.۸۱۸.۰۰۰	۲۲۸۵۱.۵۲۳	-	۱۸۲۴۹.۰۳	۱۸۲۴۹.۰۳	۲۴۳۶۸۶.۴۲۶	۲۰	۱۰۸ هزار

## ۲۶. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

با توجه به این که شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی فعالیت می‌نماید، نوسانات قیمت سهام شرکت ناشی از تغییرات در ارزش روز پرتفوی شرکت که عمدتاً شامل صنایع معدنی (سنگ آهن)، برق و انرژی، واسطه‌گری‌های مالی و صنعت سیمان است می‌باشد. ریسک سیستماتیک شرکت مرتبط با ارزش پرتفوی شرکت وابسته به سیاست‌های دولت در ارتباط با بهره مالکانه معادن و حقوق دولتی، تعیین نرخ فروش محصولات

تولیدی شرکت‌های سنگ‌آهنی (جادرملو، گل‌گهر و گهرزمین) و همچنین بازار عرضه و تقاضای سایر محصولات تولیدی شرکت‌های تابعه 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 دیگر که بر فعالیت شرکت تأثیرگذارند به شرح زیر می‌باشند:

**ریسک نوسانات نرخ ارز**  
شرکت‌های سرمایه‌پذیر به‌واسطه ماهیت عملیات و بدهی‌های خوبیش با ریسک نوسانات نرخ ارز مواجه‌اند: ساختار قیمت‌گذاری مواد اولیه، هزینه‌های تعمیر و نگهداری و بهره‌برداری، قیمت فروش محصولات تولیدی (حتی در بازار داخلی) و 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 می‌گذارد. 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 تک نرخی کردن ارز و حذف ارز مبادله‌ای مواجه هستند که بهای تمام شده و هزینه مالی عمدۀ 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 به نوبه 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**  
شیوع و همه‌گیری ویروس کرونا و جنگ تجاری بین آمریکا و چین و انتخاب جو بایدن به عنوان رئیس جمهور آمریکا و تشدید تحریم‌ها و محدودیت‌های اقتصادی می‌تواند فعالیت شرکت‌های ایرانی و جریان کسب‌وکار و تجارت را با مشکل مواجه نماید و به‌طور مستقیم بر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر تأثیرگذار بگذارد. ایجاد محدودیت در تهیه تجهیزات موردنیاز برای طرح‌های توسعه، محدودیت‌های نقل و انتقال بانکی و موانع جذب سرمایه‌گذاری خارجی از ریسک‌های هستند که تولید و بهره‌وری شرکت‌ها را 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 عمدۀ فروش محصولات آن‌ها به صورت داخلی است.

### ریسک مربوط به تغییر مقرورات و آین نامه‌های دولتی

تغییر قوانین مربوط به قیمت‌گذاری مواد اولیه توسط دولت می‌تواند منجر به افزایش ریسک تغییرات در نرخ مواد اولیه مصرفی برخی صنایع شود که به نوبه خود تأثیر بسزایی در نوسان ارزش سهام صنایعی مانند شیمیایی و پتروشیمی، صنایع معدنی و فلزات اساسی و غیره داشته باشد.

### ریسک نقد شوندگی

ریسک نقد شوندگی 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 دیده می‌شود. شرکت‌های همانند گروه مدیریت سرمایه‌گذاری که حجم پرتفوی بزرگی از دارایی‌ها را دارا هستند، معمولاً معاملاتشان در اندازه بزرگ انجام می‌گیرد. به همین دلیل ممکن است زمان و هزینه این معاملات زیاد باشد و بعضی فروش به قیمت منصفانه انجام نشود که همگی مصدقی از ریسک نقدینگی می‌باشند.

### ریسک تورم

افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌ای 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، بتای 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. اتكای 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 وجود برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، سازمان‌ها را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. جریانات نقدی مرتبط با یک شرکت سرمایه‌گذاری عمده‌ای 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 همه ساله 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 عمد، بزرگ‌ترین ریسک نقدینگی این شرکت به حساب می‌آید.

## ۲۷. محاسبه بتای شرکت

ضریب بتا معیاری برای محاسبه ریسک سیستماتیک است و می‌تواند به عنوان 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. به عکس دارایی‌های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار است و به آن دارایی کم ریسک گفته می‌شود.

جدول شماره ۲۱: محاسبه بتای شرکت

**بتای پرتفوی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۹۹ نسبت به سال مالی ۹۸ از ۰۰/۰۷/۷۹ واحد کاهش پیداکرده است. این کاهش در مقدار بتای بیانگر کاهش ریسک سیستماتیک سهام موجود پرتفوی شرکت می‌باشد.**

## وضعیت نقد شوندگی سهام شرکت

وضعیت نقد شوندگی سهام در طی سال مالی منتهی به ۳۰/۱۰/۹۹ براساس اطلاعات مندرج در سایت شرکت بورس

اوراق بهادر تهران به شرح زیر بوده است:

جدول شماره ۲۲: وضعیت نقد شوندگی سهام شرکت

شمرح	از ۱۳۹۸/۱۱/۰۱ تا ۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۳۰
تعداد روزهای معاملاتی بورس اوراق بهادر	۲۴۲	۲۴۲	۲۴۳
تعداد روزهای گشايش نماد امید در بورس	۲۲۴	۲۲۱	۲۲۷

## رتبه گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در بین ۳۰ شرکت بزرگ

بر اساس شاخص ارزش بازار، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به عنوان یک شرکت چند رشته‌ای صنعتی، رتبه پنجم را در دی ماه ۱۳۹۹ در بین ۳۰ شرکت بزرگ بورسی به خود اختصاص داده است.

فصل پنجم

مروری بر عکسر دنایی و علمیانی

## ۲۸. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی

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

## ۲۹. اقلام مهم صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول شماره ۱۰: اقلام عمدۀ صورت سود و زیان

تشریح تغییرات	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	درصد تغییرات ۹۸ به ۹۹	شرح
افزایش سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۳۷۰,۳۲۰,۹۸	۸۲,۶۱۶,۷۷۰	%۱۲۳	جمع درآمدها
بهای تمام شده واحدهای ساختمانی فروش رفته	(۱,۶۵۵,۶۴۶)	(۳,۷۹۱,۶۲۱)	%۱۲۹	هزینه‌های عملیاتی
افزایش سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۳۵,۳۷۶,۴۷۲	۷۸,۸۲۵,۱۴۹	%۱۲۳	سود (زیان) عملیاتی
افزایش سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۲۳,۸۵۹,۳۷۴	۷۷,۱۸۶,۱۹۶	%۲۲۴	سود خالص

## ۳۰. تغییرات اقلام مهم ترازنامه

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول شماره ۱۱۴: تغییرات اقلام مبنیه ترازنامه

تشریح تغییرات	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	درصد تغییرات ۹۸ به ۹۹	شرح
۱- افزایش مانده حساب‌های دریافتمنی از شرکت‌های فرعی و وابسته مربوط به سود سهام	۱۲۳,۱۰۷,۲۴۶	۱۸۱,۳۵۷,۲۲۹	%۴۷	جمع دارایی‌ها
۲- افزایش در سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت و موجودی نقد				
۱- افزایش ۲۱ درصدی حساب‌های پرداختنی با بت جزیعه تأخیر تادیه بدھی	۵۴,۶۲۰,۹۹۱	۵۰,۶۸۴,۷۷۸	(%)	جمع بدھی‌ها
۲- کاهش ۲۸ درصدی سود سهام پرداختنی				
۱- افزایش سود انباشتنه ناشی از افزایش درآمد سرمایه‌گذاری و افزایش اندوخته سرمایه‌ای ناشی از فروش سهام شرکت‌ها	۶۸,۴۸۶,۲۵۵	۱۳۰,۵۷۲,۴۵۱	%۹۱	جمع حقوق صاحبان سهام

\* با انجام و تکمیل فرآیند افزایش سرمایه بخش عمدۀ بدھی‌های شرکت که مربوط به سود سهام پرداختنی است تسویه و حذف خواهد شد.

\*\* کاهش سود سهام پرداختنی عمدتاً مربوط به تسویه سود سهامداران عمدۀ بوده است.

### ۳۱. تحلیل ترکیب درآمد

در جدول ذیل اهم موارد تشکیل دهنده سود عملیاتی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ و مقایسه آن با سال مالی قبل از آن شده است.

جدول شماره ۱۲۵ : تحلیل ترکیب درآمدها

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰		شرح
به ارزی هر سهم (ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	به ارزی هر سهم (ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	
۹۹۷	۲۹.۹۰۸.۰۰۴۵	۲.۱۷۱	۶۵.۱۳۳.۰۱۵	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاریها
۱۶۷	۴.۹۹۷.۲۴۸	۳۸۵	۱۱.۵۶۱.۷۰۱	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاریها
۶۴	۱.۹۲۰.۰۰۰	۱۹۴	۵.۸۰۹.۲۲۱	درآمد فروش املاک
۵	۱۵۲.۹۴۳	۴	۱۱۲.۸۲۳	درآمد حاصل از اوراق عشارکت و سود سپرده
۲	۵۲.۸۶۲	۰	۰	سایر درآمدهای حال از سرمایه‌گذاری
(۵۰)	(۱.۹۰۰.۶۲۶)	(۱۲۶)	(۳.۷۹۱.۶۲۱)	هزینه‌های عملیاتی
۱.۱۷۹	۳۵.۳۷۶.۴۷۲	۲.۶۲۸	۷۸.۸۲۵.۱۵۰	سود عملیاتی
۷۹۵	۲۳.۸۵۹.۳۷۴	۲.۵۷۳	۷۷.۱۸۶.۱۹۶	سود خالص
۳۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰	تعداد سهام (میلیون سهم)

### ۳۲. اطلاعات مقایسه‌ای پیش‌بینی درآمد و عملکرد واقعی

اطلاعات مربوط به مقایسه اولین پیش‌بینی شرکت برای سال مالی ۱۳۹۹ و عملکرد واقعی به شرح جدول زیر:

جدول شماره ۲۶ : اطلاعات مقایسه‌ای پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی

اولین پیش‌بینی درآمد هر سهم برای سال مالی منتهی ۱۳۹۹	عملکرد سال مالی منتهی به ۹۹/۱۰/۳۰	شرح (مبالغ به میلیون ریال)
۴۵.۱۸۵.۵۵۹	۶۵.۱۳۳.۰۱۵	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاریها
۲۰.۱۷۱.۲۵۶	۱۱.۵۶۱.۷۰۱	درآمد حاصل از فروش سهام شرکت‌ها
۱۱.۱۴۱	۵.۸۰۹.۲۲۱	سایر درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاریها
(۳۷۷.۸۵۷)	(۳.۷۹۱.۶۲۱)	هزینه‌های اداری، عمومی و تکنیکی
۶۵۰.۹۰۰.۹۹	۷۸.۸۲۵.۱۵۰	سود عملیاتی
(۲.۷-۱.۱۲۲)	(۱.۸۹۳.۷۴۶)	خساره ناخیز تادیه
۲.۴-۰.۰۱۳	۲۶۳.۵۴۰	هزینه مالی
۶۴.۷۹۳.۸۹۰	۷۷.۱۸۶.۱۹۶	خالص درآمدها و (هزینه‌های) متفرقه
-	(۸.۷۴۷)	سود قابل از مالیات
۶۴.۷۹۳.۸۹۰	۷۷.۱۸۶.۱۹۶	مالیات
۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	سود خالص
۲.۱۶۰	۲.۵۷۳	سود هر سهم (EPS)- ریال

\*سود هر سهم (EPS) محقق شده در پایان سال مالی نسبت به اولین پیش‌بینی حدود ۱۹ درصد بیشتر می‌باشد.

### ۳۳. بازدهی سهام

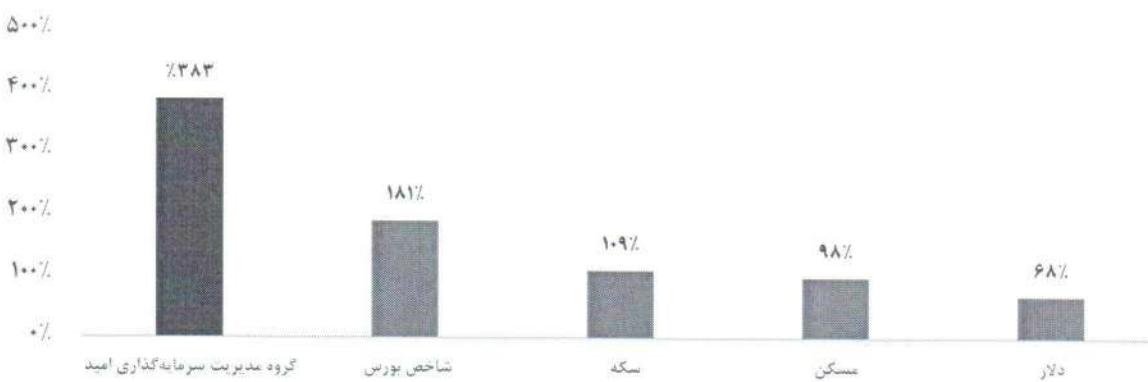
قیمت هر سهم شرکت در ابتدا و انتهای سال مالی منتهی به ۳۰ دی ۹۹ به ترتیب ۸,۴۳۵ ریال و ۴۰,۲۱۰ ریال می‌باشد. همچنین شرکت در تاریخ ۹۹/۰۲/۳۱ به ازای هر سهم مبلغ ۵۰۰ ریال سود بین سهامداران تقسیم کرده است. لذا بازدهی سهام شرکت در طی سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۹، ۳۸۳ درصد می‌باشد. همچنین بازدهی شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در دوره مذکور ۱۸۱ درصد بوده است.

جدول شماره ۳۷ بازدهی سهام امید از تاریخ ۹۸/۱۱/۰۱ تا تاریخ ۹۹/۰۲/۳۱

ارقام به ریال	شرح
۸,۴۳۵	قیمت هر سهم در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۳۰
۴۰,۲۱۰	قیمت هر سهم در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰
۵۰۰	سود تقسیمی به ازای هر سهم در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱
۳۸۳٪	بازده کل سهام گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (درصد)

اگر وضعیت بازارهای مختلف را در سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۹ به صورت اختصار مرور کنیم ملاحظه می‌شود که شاخص بورس بازدهی ۱۸۱ درصدی (افزایش شاخص کل از ۴۰۹,۸۰۷ واحد به ۱,۱۵۰,۷۱۸ واحد) را نصیب سهامداران کرده است. این در حالی است که نرخ‌های غیر رسمی سودهای بانکی نیز در محدوده ۱۸٪ تا ۲۰٪ قرار دارد و بازدهی دلار ۶۸ درصد (افزایش از ۱۲۹,۵۴۰ ریال به ۲۱۷,۹۵۰ ریال) و سکه ۱۰٪ درصد (افزایش از ۴۸,۹۷۰,۰۰۰ ریال به ۱۰۲,۵۶۰,۰۰۰ ریال) بوده است به این ترتیب، ضعیفترین عملکرد بین بازارهای موازی، عملکرد بازار ارز و سپس بازار مسکن درکشور بوده است. در این میان گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با بازدهی ۳۸۳ درصد عملکرد بسیار مناسبی را از خود بجای گذاشته است.

نمودار شماره ۱۳: وضعیت بازدهی بازارهای موازی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰



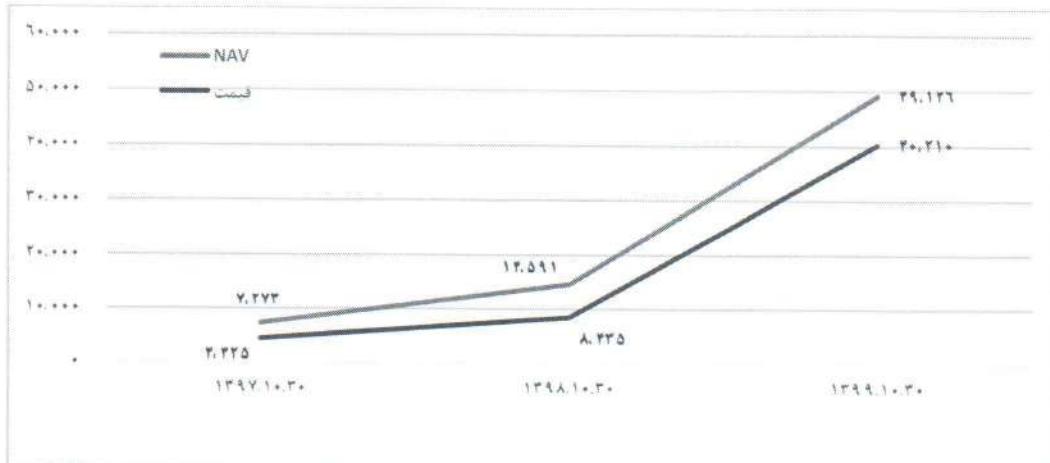
### ۳۴. خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV) بورسی

در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۰/۳۰، خالص ارزش دارایی‌ها به ازای هر سهم (NAV) بورسی شرکت، معادل ۱۴,۵۹۱ ریال بوده در انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ NAV شرکت به ۴۹,۱۲۶ ریال افزایش یافته است. به عبارتی، NAV شرکت در سال مالی ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی ۱۳۹۸ به میزان ۲۳۶ درصد رشد داشته است. لازم به ذکر است، خالص ارزش دارایی‌های شرکت بدون لحاظ نمودن ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی معادل بهای تمام شده در نظر گرفته شده است. با توجه به آخرین برآوردهای کارشناسی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ارزش برآورده پرتفوی غیر بورسی معادل ۱۵۰ هزار میلیارد ریال در فروردین ۱۴۰۰ محاسبه شده است.

جدول شماره ۲۸ : خالص ارزش دارایی‌های شرکت

شرح - مبالغ به میلیون ریال	۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰
ارزش روز پرتفوی بورسی	۲۱۵,۷۸۷,۵۰۷	۴۲۷,۳۴۰,۱۸۶	۱,۴۲۸,۳۱۲,۴۰۴
کسر می‌شود: بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۵۱,۰۸۳,۳۹۲	۵۸,۰۹۱,۷۲۰	۸۵,۲۰۶,۲۸۹
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	۱۶۴,۷۰۴,۱۱۵	۳۶۹,۲۴۸,۴۶۶	۱,۳۴۳,۱۰۶,۱۱۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۵۳,۴۷۶,۰۸۳	۶۸,۴۸۶,۲۵۵	۱۳۰,۶۷۲,۴۵۱
خالص ارزش دارایی‌های شرکت	۲۱۸,۱۸۰,۱۹۸	۴۳۷,۷۳۴,۷۲۱	۱,۴۷۳,۷۷۸,۵۶۶
سرمایه	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش دارایی‌های بورسی هر سهم (ریال)	۷,۲۷۳	۱۴,۵۹۱	۴۹,۱۲۶
قیمت - (ریال)	۴,۴۲۵	۸,۴۳۵	۴۰,۲۱۰
نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی‌های بورسی (P/NAV)	۶۱%	۵۸%	۸۲%

نمودار شماره ۱۶ : خالص ارزش روز دارایی‌های گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید



## ۳۵. اهم پروژه های در دست اجرای شرکت های سرمایه‌پذیر:

جدول شماره ۲۹: اهم پروژه

ردیف	عنوان پروژه	شرکت	درصد پیشرفت	تاریخ اتمام
۱	احداث مخازن ذخیره‌سازی نفت خام در بندر جاسک به ظرفیت ۱۰ میلیون بشک	پترو امید آسما	۴۴	۱۴۰۰/۰۹/۱۱
۲	تأمین انرژی الکتریکی پروژه احداث مخازن ذخیره نفت خام در بندر جاسک	مدیریت انرژی امید تابان هور	۶۱	۱۳۹۹/۱۰/۱۸
۳	احداث فاز دوم نیروگاه جاسک به ظرفیت ۱۶ مگاوات به صورت B.O.T	مدیریت انرژی امید تابان هور	در دست مطالعه	-
۴	افزایش ظرفیت تولید مخازن CNG به ۲۰۰,۰۰۰ عدد مخزن	مخازن گاز طبیعی آسیا ناما	۵۸	۱۴۰۰/۰۲/۳۱
۵	ساختمان بازار خودرو - تهران	سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	۶۶	۱۴۰۱/۱۲/۱۵
۶	ساختمان تجاری اقامتی امام رضا(ع) - مشهد	سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	۹۳	۱۴۰۰/۰۱/۳۱
۷	ساختمان تجاری مسکونی ابریشم - لاهیجان	سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	۹۱	۱۴۰۰/۰۴/۳۱

## ۳۵.۱ طرح های در دست اجرای شرکت های سرمایه‌پذیر به شرح زیر است:

✓ شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر

مشخصات	بروزه
ظرفیت: ۲,۱ میلیون تن	افزایش ظرفیت و بهبود کیفیت محصول خطوط ۵، ۶ و ۷ کنسانتره
ظرفیت: ۷ میلیون تن	بایانه ریلی و سایت انباست و برداشت ۷ میلیون تنی
ظرفیت: ۲۵ هزار تن	سرمایه‌گذاری و توسعه گل‌گهر؛ احداث کارخانه فرو سیلیسیوم ۷۵٪
ظرفیت: ۲,۵ میلیون تن	گل‌گهر فرزانگان خرامه؛ احداث کارخانه گندله‌سازی
ظرفیت: ۷۰ میلیون تن	گل‌گلام معدن پرند کرمان؛ آتومالی سنگ آهن ۶ گل‌گهر
ظرفیت: ۴۰۰ هزار مترمکعب بر ثانیه	تأمین و انتقال آب خلیج فارس؛ احداث مجتمع آب شیرین کن بندر عباس فاز صفر و یک
عمران اطلس گل‌گهر	طراحی و اجرای راه آهن کرمان- سیرجان
۵۰۰ مگاوات ساعت	گل‌گهر انرژی؛ احداث نیروگاه سیکل ترکیبی دوم

✓ شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر

طرح‌های شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر	
مشخصات	پیروزه
ظرفیت: ۳ میلیون تن	احداث کارخانه فولاد سازی
ظرفیت: ۲ میلیون تن	احداث کارخانه تولید آهن اسفنجی شماره ۲

✓ شرکت معدنی و صنعتی چادرملو

طرح‌های شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	
مشخصات	پیروزه
ظرفیت: ۵ میلیون تن	گندله شماره ۲
ظرفیت: ۶۵ هزار تن	کارخانه تولید فروآلیاز
ظرفیت: ۲۷ میلیون تن	کارخانه آهن اسفنجی ۲
-	بهره برداری از معدن D۱۹
-	ایجاد شرکت حمل و نقل ریلی برای تأمین زیرساخت‌های حمل مواد اولیه و محصولات
ظرفیت: ۴۵ هزار تن	الکترود گرافیتی (۳۶ درصد متعلق به چادرملو)

✓ شرکت سنگ آهن گهر زمین

طرح‌های شرکت سنگ آهن گهر زمین	
مشخصات	پیروزه
ظرفیت: ۵ میلیون تن	گندله شماره ۲
ظرفیت: ۲ میلیون تن	کنسانتره شماره ۴
ظرفیت: ۵ میلیون تن	کنسانتره شماره ۵
ظرفیت: ۳,۶ میلیون تن	آهن اسفنجی مگامدول ۱ و ۲

✓ شرکت کاوند نهان زمین

طرح‌های شرکت کاوند نهان زمین	
مشخصات	پرژه
ظرفیت: ۱۰۰ هزار تنی	احداث کارخانه فولادسازی راور
ظرفیت: ۴۰۰ هزار تن	فولاد اندیمشک
ظرفیت: ۲۵ هزار تن	تولید آهن اسفنجی به روش کوره تونلی فاز ۳

✓ شرکت جهان فولاد سیرجان

طرح‌های شرکت جهان فولاد سیرجان	
مشخصات	پرژه
ظرفیت: ۱.۸ میلیون تن	احداث واحد احیای مستقیم فاز دوم (مگامدول)
ظرفیت: ۱.۳ میلیون تن	احداث کارخانه ذوب و ریخته‌گری مستقیم (فاز دوم)
ظرفیت: ۳۰۰ هزار تن	احداث واحد گلاف
ظرفیت: ۲۵۰ هزار تن	طرح تولید فولاد آلیاژی

✓ شرکت آهن و فولاد ارفع

آهن و فولاد ارفع	
مشخصات	پرژه
ظرفیت: از ۰,۸ به ۱,۲ میلیون تن	افزایش ظرفیت واحد احیا
ظرفیت: از ۰,۸ به ۱ میلیون تن	افزایش ظرفیت واحد فولادسازی

✓ شرکت صنایع آهن و فولاد سرمهد ابرکوه

طرح‌های صنایع آهن و فولاد سرمهد ابرکوه	
مشخصات	پرژه
ظرفیت: ۶۰۰ هزار تن شمش	واحد فولادسازی
ظرفیت: ۴۰۰ هزار تن	پروژه سیم‌سازی و توسعه بخش نورد

✓ شرکت پترو امید آسیا

طرح‌های شرکت پترو امید آسیا			
مدت اجرا	مخارج برآورده (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
۱۲ ماه	۳۲.۰۰۰	ظرفیت ۱۰ میلیون بشکه	مخازن ۱۰ میلیون بشکه ای نفت جاسک
۱۲ ماه	۳.۶۰۰	ظرفیت ۴ میلیون بشکه و ۸۰٪ پیشرفت	تکمیل بروزه ۴ میلیون بشکه گوره
۱۸ ماه	۲۲.۷۵۰	ظرفیت ۱۴.۰۰۰ بشکه	پیشبرد و تکمیل بروزه دارخون
-	در دست مطالعه	(فاز سوم، مرحله ۱)	مخازن ۱ میلیون بشکه‌ای امیدیه (پیش)
-	در دست مطالعه	۱۵ درصد پیشرفت	مخازن یک میلیون بشکه‌ای محروم (فلزی)
-	در دست مطالعه	۳۰ میلیون بشکه	فازهای بعدی بروزه جاسک

✓ مدیریت انرژی امید تابان هور

طرح‌های شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور			
مدت اجرا	مخارج برآورده (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
۱۸ ماه واحد گازی و ۳۶ ماه سیکل ترکیبی	۸۰.۰۰۰	ظرفیت ۵۰۰ مگاوات	بلوک نیروگاه سیرجان - فاز اول
۱۸ ماه واحد گازی و ۳۶ ماه سیکل ترکیبی	۸۰.۰۰۰	ظرفیت ۵۰۰ مگاوات	بلوک نیروگاه سیرجان - فاز دوم
۱۸ ماه واحد گازی و ۳۶ ماه سیکل ترکیبی	۴۰.۰۰۰	ظرفیت ۲۲ مگاوات	نیروگاه جدید مشهد
۱۸ ماه واحد گازی و ۳۶ ماه سیکل ترکیبی	۸۰.۰۰۰	ظرفیت ۵۰۰ مگاوات به صورت B.O.T	نیروگاه جادرملو
-	۲.۴۰۰	ظرفیت ۱۶ مگاوات به صورت B.O.T	احدات فاز اول نیروگاه جاسک
۱۲ ماه	در دست مطالعه	ظرفیت ۱۶ مگاوات به صورت B.O.T	احدات فاز دوم نیروگاه جاسک
۱۲ ماه	در دست مطالعه	ظرفیت ۱۵۰ مگاوات	احدات نیروگاه بادی میل نادر
۱۲ ماه	در دست مطالعه	ظرفیت هر بلوک ۱۰ مگاوات	احدات دو بلوک نیروگاه خورشیدی جادرملو
۱۸ ماه واحد گازی و ۳۶ ماه سیکل ترکیبی	در دست مطالعه	ظرفیت ۵۰۰ مگاوات	احدات نیروگاه در جاسک

✓ شرکت مخازن گاز طبیعی آسیاناما

طرح‌های شرکت مخازن گاز طبیعی آسیاناما			
مدت اجرا	مخارج برآورده (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
۱۲ ماه	۳۶۳	میزان پرشکاری در فاز اول: ۲۰ هزار تن در سال و در فاز دوم: ۱۱۰ هزار تن در سال	ایجاد واحد برش ورق در اهواز
۸ ماه	۲۰۰	در فاز اول دوگانه‌سوز نمودن خودروهای فعلی و در فاز دوم اخذ نهایندگی خودرو	ایجاد مرکز تخصصی خدمات خودرویی
-	در دست مطالعه	۴۰۰ هزار تن	ایجاد خط جدید در کنار سایت فعلی آسیاناما در شهرک صنعتی لیا

✓ شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه

طرح‌های شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه			
مدت اجرا	مخارج برآورده (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
واحدهای مسکونی: تجاری ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ ۱۴۰۰/۲۱/۲۶	۱.۰۰۰	این ساختمان با کاربری تجاری- مسکونی در زمینی به مساحت ۳.۴۱۹ مترمربع و زیربنای ۲۵.۰۰۰ متر مربع، در ۱۲ طبقه (یک طبقه زیرزمین و ۱۲ طبقه روی زمین) در حال احداث است. کاربری‌های بروزه شامل، واحد مسکونی در ۸ طبقه با زیربنای ۸.۵۹۰ متر مربع و همچنین ۴۰.۰۷ مترمربع فضای تجاری شامل ۴۷ باب مغازه، شهری‌بازی کودکان، فودکورت، رستوران و ۱۸۲ واحد پارکینگ می‌باشد.	ساختمان تجاری مسکونی ابریشم - لاهیجان
۴۸ ماه از تاریخ ابلاغ قرارداد مشارکت	۵.۰۰۰	این ساختمان با کاربری تجاری- فرهنگی در زمینی به مساحت ۸.۰۹۲ متر مربع و با زیربنای حدود ۹۶ هزار متر مربع در حال احداث است، ساختمان مذکور دارای ۱۴ طبقه (۸ طبقه زیرزمین، یک طبقه همکف و ۵ طبقه بالای همکف) می‌باشد.	ساختمان تجاری فرهنگی پردیس شرق
در صورت تأمین مالی پایان پروره ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۴.۵۰۰	این ساختمان با کاربری تجاری و پارکینگ در زمینی به مساحت ۷.۰۰۰ مترمربع، با زیربنای ۵۰.۷۵۰ مترمربع، مشتمل بر ۹ طبقه (۷ طبقه زیرزمین و ۲ طبقه روی زمین) در مرحله اجرا می‌باشد. کاربری‌های بروزه شامل ۲۵ واحد تجاری با زیربنای ۷.۷۳۳ مترمربع و ۱۰۴ واحد پارکینگ با زیربنای ۳۱۰۳۳ مترمربع است.	ساختمان تجاری و پارکینگ طبقاتی بازار خودرو تهران (اتومال)
۳۰ ماه	۳.۰۰۰	مساحت زمین ۲.۹۹۵ متر مربع می‌باشد. ملک مزبور دارای کاربری تجاری - پارکینگ است.	ملک گلبرگ
زمان تعیین شده برای اتمام پروره ۱۴۰۰/۰۱/۳۱	۳.۰۰۰	ساختمان نیمه‌ساز این ملک با اسکلت فلزی ۱۶ طبقه شامل ۴ طبقه زیرزمین جهت پارکینگ، طبقه همکف جهت لابی، ۴ واحد تجاری و ۱۱ طبقه مسکونی به مساحت کل زیربنای ۴۶.۲۰۵ متر مربع روی زمینی به مساحت ۳.۵۲۵ متر مربع در بزرگراه رسالت تقاطع بلوار یزدین احداث گردیده است	تهرانیارس (متعلق به زرین پرشیا)

✓ شرکت کویرتایر

طرح شرکت کویرتایر			
مدت اجرا	مخارج برآورده (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
۱۲ ماهه	۶,۸۰۰	ظرفیت ۱۴ هزار تن	پروژه افزایش ظرفیت ۱۴,۰۰۰ تنی تایر سواری
۳۶ ماهه	۳۷,۵۰۰	۲۵ هزار تن OTR و ۲۵ هزار تن TBR	طرح تولید تایر ماشین‌های سنگین با ظرفیت ۵۰ هزار تن
۲۴ ماهه	۸,۰۰۰	ظرفیت ۱۵ هزار تن	طرح تولید استیبل کوره

\* با بهره‌برداری از پروژه افزایش ظرفیت ۱۴,۰۰۰ تنی تایر سواری ظرفیت شرکت کویرتایر به ۴۵ هزار تن تایر سواری افزایش خواهد یافت.

✓ شرکت سیمان هرمزگان

طرح شرکت سیمان هرمزگان			
مدت اجرا	مخارج برآورده (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
۱۲ ماه	۳۰۰	ظرفیت ۳,۰۰۰ متر مکعب در روز	احداث فاز دوم آب شیرین‌کن و ایجاد خط انتقال آب با تأمین آب خام از دریا

✓ شرکت کمپرسورسازی پادنا

طرح‌های شرکت کمپرسورسازی پادنا			
مدت اجرا	مخارج برآورده (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
۱۲ ماه	۹۰۰	سال ۱۴۰۰: تولید تا ۲۴۰,۰۰۰ مخصوص	افزایش ظرفیت تولید تا ۲۴۰ هزار عدد
-	در دست مطالعه	-	تولید کمپرسور کولر گازی
-	در دست مطالعه	با توجه به متنوعیت استفاده از گاز $\text{CH}_4$ تا $\text{C}_6\text{H}_6$ سال ۲۰۲۸ میلادی، تولید کمپرسور سازگاز با گاز $\text{C}_6\text{H}_6$ آغاز گردیده است.	تولید کمپرسور با گاز $\text{C}_6\text{H}_6$
-	در دست مطالعه	-	راهاندازی ماشین‌آلات Roto Stator
-	در دست مطالعه	-	تولید موتورهای الکتریکی صنعت خودرو

## ۱۳.۳۶ اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش

- برگزاری مجمع عمومی فوق العاده در اسفند ۱۳۹۹ و افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹۶,۹۷۹ میلیارد ریال؛
- بازارگردانی موثر سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و شرکت‌های سرمایه‌پذیر در راستای حفظ منافع سهامداران به خصوص سهامداران خرد و عملیاتی کردن الزامات سازمان بورس، به طوری که در طی سال مالی مورد نظر مبلغ ۱۲ هزار میلیارد ریال بابت بازارگردانی فقط سهم گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و بیش از ۱۰ هزار میلیارد ریال جهت خرید و حمایت از سهام شرکت‌های تابعه پرداخت شده است. در نتیجه این اقدامات شاهد رشد ۳۷۷ درصدی ارزش بازار شرکت امید همچنین ارتقا رتبه شرکت از ۱۷ به ۵ در بین ۳۰ شرکت بزرگ بورسی در سال مالی مورد نظر گردید.
- برنامه‌ریزی برای پذیرش برخی از سهام شرکت‌های تابعه در بورس اوراق بهادار تهران از قبیل شرکت پتروامید آسیا، سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه، مخازن گاز طبیعی آسیاناما، ساگار و قطعات نسوز، یزدسفالین و چاپ و نشر سپه؛
- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر در سال ۱۳۹۹؛

جدول شماره ۳۰: مشارکت در افزایش سرمایه

سرمایه‌گذاری امید	شرکت گروه مدیریت	شوح - میلیارد ریال	مبلغ افزایش سرمایه	مشارکت در افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده	مشارکت در افزایش سرمایه از محل اورده نقدی	مجموع مبلغ مشارکت در افزایش سرمایه توسط شرکت امید
۱۰۸,۰۸۰	۲۲,۸۵۱	۱,۸۳۵	۲۴,۶۸۶			

- وصول مطالبات شرکت به مبلغ بیش از ۲۱,۰۰۰ میلیارد ریال طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰؛

جدول شماره ۳۱: وضعیت وصول مطالبات

گزارش وصول مطالبات از ۱۳۹۸/۱۱/۰۱ تا ۱۴۰۰/۰۱/۳۱						شرح (مبالغ به میلیون ریال)
مانده مطالبات در ۱۴۰۰/۰۱/۳۱	دریافت از ۱۳۹۹/۱۱/۰۱	مانده مطالبات در ۱۳۹۹/۱۰/۳۱	دریافت از ۹۹/۱۰/۰۱	مانده مطالبات در ۹۹/۱۰/۳۰	دریافت از ۹۸/۱۱/۰۱	شرح (مبالغ به میلیون ریال)
۵۸,۲۲۴,۵۲۲	۴,۴۶۶,۲۲۴	۶۴,۲۷۳,۳۹۱	۲۱,۳۴۶,۷۵۲	۴۰,۸۸۶,۷۹۰		شرط‌های بورسی و غیر بورسی

- برگزاری ۵۵ مجمع عمومی عادی سالیانه و ۲۵ مجمع عمومی فوق العاده با موضوع افزایش سرمایه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ و پی‌گیری تکالیف مقرر شده با صورت جلسات هنیت مدیره، تهییه دستواعمل‌های لازم برای شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
- کمک به تامین مالی طرح‌های توسعه شرکت‌های تابعه از طریق اخذ تسهیلات بانکی و انتشار اوراق تامین مالی و پیگیری تأسیس شرکت پروژه و فاینانس خارجی، جهت تأمین مالی پروژه‌های در دست اجرا. در تاریخ تهییه این گزارش مصوبه حدود ۸۲,۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات بانکی از بانک‌های مختلف اخذ شده است. همینطور اقدامات لازم جهت انتشار حدود ۲۵,۰۰۰ میلیارد ریال انواع اوراق بدھی در حال پیگیری است:

۸. بروزرسانی سند راهبردی و برنامه عملیاتی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و همچنین اصلاح ساختار سازمانی شرکت، به روزرسانی کاتالوگ، آیین نامه‌ها و سایت شرکت :
۹. برگزاری ۲۷ جلسه هیئت مدیره طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰:
۱۰. برگزاری منظم و مستمر جلسات کمیته‌های سرمایه‌گذاری، حسابرسی و پایش ریسک، کمیته انتصاب و شورای معاونین و تأمین مالی، تدوین طرح‌های :
۱۱. شتاب گرفتن پیشرفت پروژه‌های در دست اجرای شرکت‌های تابعه به طور مثال پیشرفت پروژه ملی مخازن نفت خام جاسک که در مهر ۱۳۹۹، ۲۶ درصد بوده است در پایان سال ۱۳۹۹ به پیشرفت فیزیکی ۴۴ درصد رسیده است:
۱۲. بهره‌برداری از پروژه‌های عظیم ملی در شرکت‌های تابعه از جمله پروژه انتقال آب خلیج فارس :
۱۳. پایه‌ریزی ساختار دفتر مدیریت پروژه (PMO) در هلدینگ و شرکت‌های زیرمجموعه جهت نظارت و پشتیبانی بهینه اجرای پروژه‌ها:
۱۴. به روز رسانی سامانه امور سهام و پرتال سهامداران:
۱۵. حسابرسی و پیگیری در جهت رفع مغایرت‌ها و اصلاح حساب‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
۱۶. تعیین تکلیف دعاوی حقوقی شرکت‌های تابعه از جمله شرکت لیزینگ امید (شامل تسویه بدھی شرکت لیزینگ امید به بانک‌های شهر و دی و همینطور سازمان امور مالیاتی و در نهایت انحلال شرکت) و پرونده با غ صبا که منجر به تخلیه و تحويل ملک مذکور به شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید گردید؛
۱۷. برگزاری همایش مدیران ستادی و مدیرعامل شرکت‌های تابعه شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با هدف هم‌افزایی در راستای اجرای سیاست‌های تعیین شده در سند راهبردی؛
۱۸. انتشار ۶ نسخه خبرنامه ایران سرای امید به صورت ماهانه برای اولین بار در شرکت امید؛
۱۹. انتشار ۳ نسخه کتاب آکادمی مالی با عنوانین حاکمیت شرکتی، راه کارهای تأمین مالی و برگزاری مجتمع؛
۲۰. اقدامات مربوط به پیشرفت پروژه‌های شرکت:

## شرکت پترو امید آسیا

طرح‌های شرکت پترو امید آسیا						
پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹	پیشرفت در ۹۹/۷/۱	پیشرفت در سال ۱۳۹۸	مدت اجرا	محاجه برآورده (میلیارد ریال)	مستخدمان	طرح
%۴۴	%۲۶	%۵	۱۲ ماه	۳۳.۰۰۰	ظرفیت ۱۰ میلیون بشکه	مخازن ۱۰ میلیون بشکه‌ای نفت جاسک
در مرحله مذاکره				۳۶۰۰	ظرفیت ۴ میلیون بشکه	تکمیل پروژه ۴ میلیون بشکه توره
در مرحله مذاکره				۲۴.۷۵۰	ظرفیت ۱۴.۰۰۰ بشکه	پیشبرد و تکمیل پروژه دارخوب

## ▶ شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور

وضعیت پروژه‌های شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور

عنوان پروژه	پیشرفت بروزه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹
احداث نیروگاه ذخیره سازی نفت خام در بندر جاسک	%۲۰	%۶۱
بلوک اول نیروگاه سیرجان	در حال انتقاد قوارداد	
نیروگاه چادرملو	در مرحله مذاکره	
نیروگاه جدید مشهد	در مرحله مذاکره	
احداث نیروگاه پادی میل نادر	در فاز مطالعاتی	
احداث دو بلوک نیروگاه خورشیدی چادرملو	در فاز مطالعاتی	
احداثندو نیروگاه در جاسک	در مرحله مذاکره	

## ▶ شرکت کویرتایر

وضعیت پروژه‌های شرکت کویرتایر

عنوان پروژه	پیشرفت بروزه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹
افزایش ۱۴ هزار تنی ظرفیت خط تولید تایر رادیال سواری	%۱۰	%۱۷
طرح تولید تایر ماشین‌های سنگین (OTR) با ظرفیت ۵-۱۴ هزار تن	در مرحله جذب سرمایه‌گذار	
طرح تولید استیبل کورد	در حال مذاکره	

## ▶ شرکت مخازن گاز طبیعی آسیاناما

وضعیت پروژه‌های شرکت مخازن گاز طبیعی آسیاناما

عنوان پروژه	پیشرفت بروزه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹
افزایش ظرفیت تولید آسیاناما به ۲۰۰,۰۰۰ عدد	%۱۹	%۶۱
ایجاد واحد پرش ورق در اهواز (فاز اول ۲۰ هزار تن و فاز دوم ۱۱۰ هزار تن)	-	%۳
ایجاد مرکز تخصصی خدمات خودرویی خاوران	-	%۲۷
ورود آسیا ناما به فرابورس ایران	-	%۲۶
ایجاد خط جدید در کنار سایت فعلی آسیاناما در شهرک صنعتی لیلا	-	%۲

## شرکت کمپرسورسازی پادنا

وضعیت پروژه‌های شرکت کمپرسورسازی پادنا		
پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹	پیشرفت پروژه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	عنوان پروژه
%۱۰	—	افزایش ظرفیت تولید تا ۲۴۰ هزار عدد
فاز مطالعاتی		تولید کمپرسور کوکل گازی
فاز مطالعاتی		تولید کمپرسور با گاز R۶۰۰
فاز مطالعاتی		راه اندازی ماشین آلات Roto Stator
فاز مطالعاتی		تولید موتورهای الکتریکی صنعت خودرو

## شرکت سیمان هرمزگان

وضعیت پروژه‌های شرکت سیمان هرمزگان		
پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹	پیشرفت پروژه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	عنوان پروژه
فاز مطالعاتی		احداث فاز دوم آب شیرین کن و ایجاد خط انتقال آب با تأمین آب خام از دریا

## بازرگانی و تولیدی مرجان کار

وضعیت پروژه‌های شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار		
پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹	پیشرفت پروژه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	عنوان پروژه
در مرحله تهیه برنامه زمان بندی		خط دوم آجر زنی (به ظرفیت روزانه ۴۵ هزار عدد آجر تیغه ۱۰)
در مرحله تهیه برنامه زمان بندی		نوسازی ماشین الات خطوط تولید با تکیه بر توان ساخت داخل

## بیزد سفالین

وضعیت پروژه‌های شرکت بیزد سفالین		
پیشرفت تا پایان سال ۱۳۹۹	پیشرفت پروژه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	عنوان پروژه
در مرحله تهیه برنامه زمان بندی		احداث واحد تولیدی آجرنسوز صنایع سرامیک و فولاد در مجاورت واحد فعلی (ظرفیت ۲۴,۰۰۰ تن)
در مرحله تهیه برنامه زمان بندی		نوسازی ماشین الات خطوط تولید با تکیه بر توان ساخت داخل

## تولیدی ساگار و قطعات نسوز

وضعیت پروژه‌های شرکت تولیدی ساگار و قطعات نسوز		
بیشترفت تا پایان سال ۱۳۹۹	بیشترفت پروژه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	عنوان پروژه
در فاز مطالعاتی		افزایش ظرفیت تولید اسیعی از ۲,۰۰۰ به ۶,۰۰۰ تن
در مرحله تهییه برنامه زمان‌بندی		نووسازی ماشین‌الات خطوط تولید با تکیه بر توان ساخت داخل

## شرکت ساختمانی سپه

وضعیت پروژه‌های شرکت ساختمانی سپه		
بیشترفت تا پایان سال ۱۳۹۹	بیشترفت پروژه در ۱۳۹۹/۰۷/۰۱	عنوان پروژه
%۹۳	%۸۱	ساختمان تجاری مسکونی ابریشم - لاهیجان
%۲۴	%۲۲	ساختمان تجاری فرهنگی پردیس شرق
%۶۶	%۲۰۰ ب۶۴	ساختمان تجاری و پارکینگ طبقاتی بازار خودرو تهران (ابوالامال)
%۲۵	%۲۲	ساختمان تجاری فرهنگی پردیس - شرق
%۹۳	%۸۲,۵۶	ساختمان تجاری اقامتی امام رضا - مشهد
%۷۵	%۷۱,۲۸	ساختمان تجاری اداری کارگزاری بانک سپه
در مرحله اخذ جواز		ساختمان تجاری خدماتی خ امام خمینی(ره) ارومیه
(در مرحله جذب سرمایه‌گذاری)%۴۵	%۴۵	ساختمان تجاری خداتی - کرمان
(در مرحله رفع مشکل زمین)%۸	%۸	ساختمان تجاری مسکونی برج‌های دوقلو - قشم
در مرحله اخذ مجوز		ساختمان تجاری اداری ملارد
در مرحله اخذ جواز و تایید مطالعات اقتصادی		ساختمان تجاری اقامتی عرفان - مشهد

## ۳۷. اطلاعات مربوط به اقدامات انجام شده در خصوص تکاليف مجمع سال قبل

جدول شماره ۳۲: اقدامات انجام شده در خصوص تکاليف مجمع سال قبل

نامهای اخراجی از مالیات	تکاليف مجمع	اقدامات
۴- مالیات پرداختی عملکرد گروه (باداشتهای توضیحی ۱۵۱ و ۱۵۲ سورتیاب مالی) عدالت برآسان در اند منقول مالیات ایرانی محاسبه و در حسابها متفق شده است پواسن برگاههای تشخیص و قائم صادره در شرکت‌های بنواید اساساً لیزینگ امید، سیمان هرمگان، امندان آسیا زرین پرشا امید اسپلاین، چار و شرکت اصلی مالیات تشخیص و قائم حمماً به مبلغ ۱۵۰,۸ میلیارد ریال و در شرکت‌های واسنے اداره‌ملو، گل گهر، سوزمن پارس، کارگردانی سیک، سیک آهن گهرزین، سیمان ایلام و سیمان کردستان (نمیم گروه) جمعاً مبلغ ۱۴۵,۸ میلیارد ریال بیش از مالیات ایرانی و ذخیره‌های ممنوع شده در حسابها بوده است همچنین شرکت‌های واسنے ستاد معنی و سمعنی چادرملو، گل گهر و سیمان جوهر دار با فرض برخوردگری از معاوقت مالیات موضع ماده مدکور تاکنون از سی آخر خبرنگاری در سلسله‌ها متفق شده است در حالیکه گوشه معاوقت مالیات ماده مدکور تاکنون از سی جزوء مالیات ازانه نگردیده و سوابق مالیاتی حاکی از احتساب مالیات و صدور برگ تشخیص و قائم بدون درنظر گرفتن معاوقت مالیاتی موضع ماده فوق از سیوی سازمان امور مالیاتی بوده است همچنین بات مالیات و عوارض ارزش افزوده شرکت‌های فرعی و واسنے به موجب برگهای مطالبه جمعاً مبلغ ۲۷۹,۴ میلیارد ریال مطالبه گردیده که از بات ذخیره‌ای در حسابها متفق نگردیده است باوجه به موارد فوق اصلاح حسابها ضروریست لیکن تعیین مبلغ قطعی بدین مالیاتی ناشی از موارد فوق مبنی بر رسیدگی و اعلام نظر نهایی مستولین مالیاتی می‌باشد.		موضع تعیین تکلیف برونده مالیات‌های تکالیف، عملکرد و ارزش افزوده توسط شرکت‌های فرعی در حال پیگیری است از دیدگاه مدبوغان شرکت‌های موپور احتساب ذخیره مالیاتی قبل از تعیین تکلیف برونده‌های مالیات از سوی مرجع رسیدگی کنده (سازمان امور مالیاتی) به صلاح شرکت نمی‌باشد شاید ذکر است در سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۹ جمماً مبلغ ۱۳۵,۲۹۷ میلیون ریال توسط شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی پرداخت گردیده و کسری دخیره به میزان ۲۲۳,۲۵۶ میلیون ریال نسبت به سال مالی قبل، کاهش یافته است
۶- مبلغ ۶۸۴ میلیارد ریال از سرفصل حسابهای دریافتی تجاري و غیرتجاري شرکت اصلی و مبلغ ۴۵۲۵ میلیارد ریال از سرفصل حسابهای دریافتی و پیش پرداختها و مبلغ ۷۵۵ میلیارد ریال از حسابهای پرداختی تجاري و پیش دریافت‌ها مربوط به شرکت‌های فرعی و واسنے، راکد و سیمانی می‌باشد علاوه بر آن تعهد ۴۰ فقره از اسناد مریفاتی شرکت اصلی جمماً به مبلغ ۱۳۴۷ میلیارد ریال مرسید گذشته می‌باشد که هیچگونه اتفاقی حیث وصول و تعیین تکلیف آنها به عمل نماده است باوجه به مراتب فوق تعیین آثار مالی احتمالی ناشی از یکی‌گردی وصول مطالبات مزبور برای این سازمان میسر نمی‌باشد.	مقرر گردید آنکه در خصوص حسابها و مطالبات در حال انجام می‌باشد در سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۹. جمعاً مبلغ ۹۰۰ میلیارد ریال از مطالبات به حیثه وصول نماده است (شرکت‌های کوثر تا پایان ۱۳۹۹ سیمان ایلام ۴۵ و کاج گردان ۷۱ میلیارد ریال) المطالبات لازم جوت و مبالغ راکد و سیمانی در حال پیگیری بوده و ضمناً با توجه به جرمان بودن موضوع افرایش سرمایه شده شرکت‌های بود شده مطالبات ذکور از این محل تبار خواهد شد	مقرر گردید آنکه در خصوص حسابها و مطالبات در حال انجام می‌باشد در سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۹. اصلی، پیگیری‌های لازم و جدی جوت و وصول مطالبات اتحام گردید و (ب) در حصوص شرکت‌های فریافتی و پرداختی راکد و سیمانی شرکت‌های فرعی و واسنے، پیگیری‌های لازم از طریق هیئت مدیره شرکت‌های تابعه اتحام گردید
۷- سرفصل دریافتی‌های تجاري و غیرتجاري شرکت بتراواید اساساً (شرکت فرعی) شامل مطالبات از شرکت ملی نفت ایران به مبلغ ۳۱۸,۹ میلیارد ریال می‌باشد لیکن شرکت ملی نفت ایران در پاسخ تاییدیه در هوایستی مانده بدین خود را به مبلغ ۲۵۵۶ میلیارد ریال کمتر از مبلغ طبق دفاتر آن شرکت اعلام نموده و مورت تخصیص حسابهای فیاضی نیز تهیه شده است همچنین طی سال مالی مورد گزارش تعداد ۲۷۱ فقره واربری توسعه اشخاص متفرقه حمماً به مبلغ ۱۲۳۳ میلیارد ریال به حساب جاری شرکت مزبور واربری شده که مستثنیات اطلاعات مورد نیاز از بات موضع، ماهیت و مشخصات واربری‌گذشته‌گان مشخص نمی‌باشد باوجه به مراتب فوق، تعیین آثار مالی احتمالی ناشی از رفع موارد مزبور بر مورث نهایی مالی تلقیقی گروه مشخص نمی‌باشد.	مقرر گردید پیگیری‌های لازم از طریق هیأت مدیره شرکت پترو امید اساساً جهت تعیین تکلیف مطالبات حساب فیاضین با شرکت ملی نفت ایران انجام و دست به تهیه هیئت تخصیص حساب سیمانی از اینکه گردیده در حال پیگیری می‌باشد از طریق هیأت مدیره آن شرکت جوت مشخص مودع ماهیت و متشا ۲۷۱ فقره واربری‌های نامشخص اتحام گردید	مقرر گردید پیگیری‌های لازم از طریق هیأت مدیره شرکت برناهه و بزی متاب در خصوص رعایت ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت می‌پرداخت را به عمل آورد
۸- مطالعه سایر الزامات و وظایف مازرسی قانونی گزارش در مورد سایر الزامات و وظایف مازرسی قانونی ۹- مطالعه ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت می‌پرداخت سود سیمان طرف حدت ۸ ماه از تاریخ تصویب محcum عدومی در مورد سیمانداران عده بطور کامل رعایت نشده است	سود سیمانداران طبق جدول زمانی اعلام شده در سالانه کمال پرداخت شده است سیمانداران حقیقی از اینکه مورد ماده با مراجعت به سمات و پانک سیه اقدام به دریافت سود سیمان تهدید و همچنین سود سیمان سندوقه‌های سرمایه‌گذاری از اینکه مهر ماده و سود سیمان سایر سیمانداران حقوقی، از ایندی اذر ماه با درخواست کننده پرداخت گردیده است اعتداد سود سیماندار عده (پانک سیمه) پرداخت گردیده که با توجه به متعهد پذیری نویسی بودن پانک مزبور، در افزایش سرمایه متفق شود گردید خاطر شان می‌باشد پرداخت سود سیمان سیمانداران در سال آنی از طریق سیستم سیمان سودت می‌ذیرد.	هیأت مدیره شرکت برناهه و بزی متاب در خصوص رعایت ماده ۲۴۰

قدامات مجمع عمومی، عاد، سالانه سال مالی، منتهی به ۳۰/۱۰/۱۳۹۸ - تاریخ برگزاری مجمع ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

## ۳۸. برنامه‌های آتی شرکت

- (۱) تکمیل پروژه‌های نیمه تمام از جمله خط ۱۴ هزار تنی کویرتایر، مخازن ذخیره‌سازی نفت خام جاسک، افزایش ظرفیت سه برابری در شرکت مخازن گاز طبیعی آسیاناما، احداث فاز دو نیروگاه سیرجان؛
- (۲) پیگیری روال اداری تشریفات قانونی افزایش سرمایه مرحله دوم شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید از مبلغ ۹۶,۹۷۹ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیارد ریال در جهت تحقق اهداف توسعه‌ای شرکت و رشد و توسعه سرمایه‌گذاری‌ها در راستای سند راهبردی گروه امید؛
- (۳) مشارکت در افزایش سرمایه‌های آتی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و بکارگیری انواع مدل‌های تامین مالی از قبیل انتشار صکوک، تاسیس شرکت پروژه، اخذ تسهیلات بانکی، Joint Venture و فاینانس خارجی جهت تامین مالی پروژه‌های در دست اجرا؛
- (۴) اقدام در جهت پذیرش و عرضه سهام برخی از شرکت‌های تابعه در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران (پترو امید آسیا، آسیاناما، ساختمانی سپه، یزدسفالین، چاپ و نشر سپه و ساگار و قطعات نسوز) با هدف بروزکردن ارزش دارایی‌ها و شفافیت بیشتر پرتفوی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید؛
- (۵) عرضه تدریجی سهام شرکت‌هایی که جزء پرتفوی هدف اشاره شده در سند راهبردی شرکت نیستند؛
- (۶) ادامه عملیات بازارسازی و بازارگردانی سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و شرکت‌های تابعه در بورس تهران و فرابورس ایران با هدف حمایت از منافع سهامداران به خصوص سهامداران خرد؛
- (۷) انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید از طریق مشارکت با شرکت‌های زیرمجموعه و سایر شرکت‌ها در قالب تاسیس کسب و کار جدید و یا خرید سهام شرکت‌های بورسی فعال در زنجیره ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های گروه امید از جمله حوزه اکتشاف، حمل و نقل و مواد نسوز؛
- (۸) شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری شرکت‌های فعال در حوزه‌های سنگ آهن و فولاد، صنعت برق، و نفت و گاز و پتروشیمی؛
- (۹) برنامه‌ریزی جهت خرید سهام شرکت‌های بورسی مربوط به زنجیره ارزش شرکت و استفاده از فرصت‌های ناشی از اجرای اصل ۴۴ قانون اساسی در واگذاری سهام شرکت‌های دولتی؛
- (۱۰) مطالعه و سرمایه‌گذاری در کسب و کارهای جدید توجیه پذیر تکمیل زنجیره ارزش صنایع معدنی از قبیل مس، لیتیوم، الکتروود گرافیتی، کک نفتی، مواد نسوز و ...؛
- (۱۱) پیگیری جدی برای وصول مطالبات و سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
- (۱۲) پیاده‌سازی سیستم جامع نظارت بر شرکت‌های تابعه از طریق سامانه هوش تجاری (آیکو) و SHARE POINT؛
- (۱۳) پیگیری جدی برای اتمام احداث پروژه مخازن نفتی جاسک و مشارکت در مناقصه فازهای بعدی پروژه و خط لوله انتقال آب خلیج فارس به شرکت‌های چادرملو و گل‌گهر در موعد مقرر؛
- (۱۴) احیای کارخانه خمیرماهیه لرستان و تأسیس مرکز نوآوری امید؛

## ۱۳۹۸/۱۰/۲۰ - ۱۳۹۹/۱۰/۲۰ اطلاعات تعهدات و بدهی‌های احتمالی شرکت

جدول سماره ۳۳ : تعیدات و بدهی‌های احتمالی شرکت

شرح	۱۳۹۹/۱۰/۲۰	۱۳۹۸/۱۰/۲۰
	میلیون ریال	میلیون ریال
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت پترو امید آسیا از بانک سینا توثیق ۷۰,۱۳۹,۴۹۵,۴۵۴ سهم گل گهر با بتضمنات تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک ملت	۵,۳۴۶,۶۰۰	۵,۳۴۶,۶۰۰
توثیق ۷۸,۵۹۸,۵۴۹ سهم چادرملو با بتضمنات تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک ملت	۳,۶۹۱,۴۵۹	۳,۶۹۱,۴۵۹
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت پترو امید آسیا از بانک سینا توثیق ۱۰,۹۹۰,۰۰۰ سهم گل گهر با بتضمنات تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک سینا	۳,۵۹۱,۳۴۰	۳,۵۹۱,۳۴۰
ضمانت برداخت اقساط اوراق اجاره شرکت پترو امید آسیا توثیق ۸۹۷,۰۰۰,۰۰۰ سهم چادرملو با بتضمنات تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک سینا	۲,۸۲۶,۳۸۶	۲,۸۲۶,۳۸۶
توثیق ۲۰,۹۸۰,۰۰۰ سهم گل گهر با بتضمنات تسهیلات شرکت مهندسی توسعه آب آسیا به نفع بانک سینا	۱,۱۷۷,۴۹۳	۱,۱۷۷,۴۹۳
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سبه ضمانت نامه سنج آهن گهر زمین	۹۵۲,۵۳۱	۹۵۲,۵۳۱
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت کویر تابیر از بانک خاور میانه ظهر نویسی سفته های شرکت جاب و نشر سبه جهت شرکت در مناقصه جاب مطبوعات	۸۸۷,۸۷۲	۸۸۷,۸۷۲
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناماز بانک سینه	۸۵۵,۳۸۹	۸۵۵,۳۸۹
توثیق ۸۸,۲۰۰,۰۰۰ سهم شرکت فرابورس ایران به نفع سازمان بورس و اوراق بهادر	۵۷۸,۰۱۸	۵۷۸,۰۱۸
ضمانت قرارداد صدور کارت اعتباری با بتضمنات هزینه های انرژی مصرفی شرکت کویر تابیر با بانک ملی ایران	۲,۳۱۶,۶۶۷	۵۱۶,۵۶۷
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت یامیدکو از بانک تجارت ضمانت برداخت اصل و سود اوراق مشارکت شرکت لیزینگ امید	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از بانک ملت سیستان	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از بانک پارسیان	۸۷,۳۰۹	۸۷,۳۰۹
ضمانت برداخت هزینه های ارزی مصری شرکت کویر تابیر با بانک ملی ایران	۴۵,۶۸۷	۴۵,۶۸۷
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از بانک ملت سیستان	۲۱,۶۰۰	۲۱,۶۰۰
ضمانت برداخت اصل و سود اوراق مشارکت شرکت لیزینگ امید	۱,۷۲۰,۰۰۰	۰
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از بانک ملت سیستان	۱,۸۷۵,۰۰۰	۰
ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از بانک پارسیان	۲۵۰,۰۰۰	۰

#### ۴۰. پیشنهادات هیئت مدیره

به ترتیبی که صورت سود و زیان اصلی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ نشان می‌دهد، سود عملیاتی شرکت ۷۸,۸۲۵,۱۵۰ میلیون ریال و سود پس از کسر مالیات ۷۷,۱۸۶,۱۹۶ میلیون ریال می‌باشد.

هیئت مدیره، با عنایت به برنامه‌های توسعه‌ای شرکت در سال ۱۴۰۰ که از سوی مقام معظم رهبری به سال تولید، پشتیبانی‌ها و مانع زدایی‌ها نام‌گذاری شده است و نیز استفاده از ظرفیت‌های قانون بودجه سال ۱۴۰۰ و همچنین در نظر گرفتن پروژه‌های تعریف شده و در دست اجرای شرکت‌های تابعه گروه و برنامه افزایش سرمایه شرکت‌های مزبور، پیشنهاد می‌نماید که مجمع محترم موافقت فرمایند، ۱۰ درصد سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰، پس از کسر موارد قانونی لحاظ شده در قانون تجارت، بین سهامداران پرداخت گردد. بدینهی است مابقی سود سال مزبور، به عنوان سود انباشته، به منظور حفظ نقدینگی و در جهت تأمین مالی برنامه‌ها و پروژه‌های فوق به افزایش سرمایه آتی شرکت اختصاص خواهد یافت.

#### ۴۱. جدول تخصیص سود قابل تقسیم شرکت اصلی

جدول شماره ۳۴: سود قابل تقسیم شرکت اصلی

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
سود خالص	۷۷,۱۸۶,۱۹۶
سود انباشته در ابتدای سال	۱۹,۳۸۵,۰۵۱
سود سهام مصوب	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)
سود قابل تخصیص	۸۱,۵۷۱,۳۴۷
اندוחته سرمایه‌ای	(۱۱,۵۶۱,۷۰۱)
سود انباشته در پایان سال	۷۰,۰۰۹,۵۴۶

#### ۴۲. جدول سود تقسیم شده و سود سهام پیشنهادی هر سهم

جدول شماره ۳۵: سود تقسیم شده و سود پیشنهادی هر سهم

شرح	سود سهام پیشنهادی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰	سود سهام تقسیم شده در سال مالی ۱۳۹۷	سود سهام تقسیم شده در سال مالی ۱۳۹۸
سود نقدی هر (سهم ریال)	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
سود نقدی هر (سهم ریال)	۵۰۰	۳۰۰	۳۰۰

هیئت مدیره تقسیم سود ۱۰ درصدی را به مجموع پیشنهاد می‌دهد.

در خاتمه، هیئت مدیره ضمن تشکر از توجه و عنايت سهامداران محترم و حمایت‌ها و رهنماوهای 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 ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ و تعیین حق‌الزحمه آنان و تعیین روزنامه کثیرالانتشار برای درج آگهی‌ها و اطلاعیه‌های شرکت اقدام فرمایند.

امید است هیئت مدیره با توفيق الهی و رهنماوهای مساعده سهامداران محترم و بالاش جمعی کارکنان صمیمی و دلسوژ در اجرای برنامه‌ها و اهداف پیش‌بینی شده موفق بوده و بتواند در جهت رشد و شکوفایی و پیشرفت شرکت نمونه گام‌های مؤثری بردارد.

با تقدیم سپاس و احترام

هیئت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)

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

تلفن امور سهام: +۹۸۲۱ - ۰۶۲۰۹۴۰۲

دورنگار شرکت: +۹۸۲۱ - ۰۶۲۰۹۵۸۶

پست الکترونیکی شرکت: info@omidinvestment.ir

وبسایت شرکت: www.omidinvestment.ir