



شرکت گروه مدیریت سرمایه کدرا (سهامی عام)

گزارش عملکرد، سیاست‌های سرمایه‌گذاری و مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

سال مالی منتهی به ۱۳۰۰/۱۰/۳۰



سورة الاحقاف

فهرست مطالب

۶	۱. گزیده اطلاعات (تلفیقی)	۶
۷	۲. گزیده اطلاعات (اصلی)	۷
۸	۳. پیام هیئت‌مدیره	۸
۱۰	۴. کلیاتی درباره شرکت	۱۰
۱۱	۵. ماموریت سازمانی، چشم انداز، اهداف راهبردی و راهبردهای محوری شرکت	۱۱
۱۱	۵.۱. بیانیه ماموریت	۱۱
۱۱	۵.۲. چشم انداز شرکت	۱۱
۱۲	۵.۳. اهداف راهبردی	۱۲
۱۲	۵.۴. راهبردهای محوری	۱۲
۱۳	۵.۵. ارزش‌های سازمانی	۱۳
۱۳	۶. ترکیب سهامداران	۱۳
۱۴	۷. اعضای هیئت‌مدیره	۱۴
۱۴	۸. سرمایه	۱۴
۱۵	۹. نظام راهبری شرکت	۱۵
۱۸	۱۰. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار تهران	۱۸
۱۹	۱۱. جایگاه شرکت در صنعت	۱۹
۲۰	۱۲. جایگاه شرکت در اقتصاد ملی	۲۰
۲۱	۱۳. محیط حقوقی شرکت	۲۱
۲۲	۱۴. چارت سازمانی شرکت	۲۲
۲۴	۱۵. اقتصاد جهان در یک نگاه	۲۴
۲۵	۱۵.۱. اقتصادهای پیشرفته	۲۵
۲۵	۱۵.۲. اقتصادهای منطقه یورو	۲۵
۲۶	۱۵.۳. بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه	۲۶
۲۶	۱۵.۴. اقتصادهای شرق آسیا و اقیانوسیه	۲۶
۲۷	۱۵.۵. اقتصادهای منطقه جنوب آسیا	۲۷
۲۸	۱۵.۶. منطقه اروپا و آسیای مرکزی	۲۸
۲۸	۱۵.۷. اقتصادهای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا	۲۸
۲۹	۱۵.۸. منطقه آمریکای لاتین و کارائیب	۲۹
۳۰	۱۵.۹. منطقه جنوب صحرای آفریقا	۳۰
۳۱	۱۶. پیش‌بینی‌های صندوق بین‌المللی پول از چشم‌انداز اقتصاد ایران طی سال‌های ۲۰۲۱-۲۰۲۲	۳۱
۳۲	۱۸. وضعیت جهانی کالاهای استراتژیک	۳۲
۴۱	۱۹. بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی ۱۴۰۰	۴۱
۴۴	۲۰. خلاصه عملکرد سرمایه‌گذارها	۴۴
۴۵	۲۱. سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها به تفکیک صنعت	۴۵
۴۶	۲۲. بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک کوتاه‌مدت و بلندمدت	۴۶
۴۶	۲۳. بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک بورسی و غیر بورسی	۴۶
۴۷	۲۴. سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی	۴۷
۴۹	۲۵. سرمایه‌گذاری در شرکتهای غیر بورسی	۴۹
۵۰	۲۶. مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر	۵۰
۵۱	۲۷. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت	۵۱
۵۳	۲۸. محاسبه بتای شرکت	۵۳
۵۴	۲۹. وضعیت نقد شوندگی سهام شرکت	۵۴

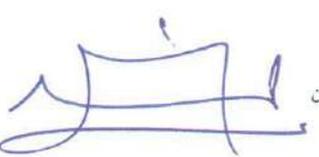
۳۰	رتبه گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در بین ۳۰ شرکت بزرگ بورسی	۵۴
۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی	۵۶
۳۲	اقدام مهم صورت سود و زیان	۵۶
۳۳	تغییرات اقلام مهم ترازنامه	۵۶
۳۴	دارایی ثابت مشهود در ۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۵۶
۳۵	تحلیل ترکیب درآمدها	۵۷
۳۶	اطلاعات مقایسه‌ای پیش بینی درآمد و عملکرد واقعی	۵۷
۳۷	بازده سهام	۵۸
۳۸	خالص ارزش داراییهای شرکت (NAV) بورسی	۵۹
۳۹	طرح‌های در دست اجرای شرکت‌های سرمایه‌پذیر به شرح زیر است:	۶۰
۴۰	اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش	۶۴
۴۱	اطلاعات مربوط به اقدامات انجام‌شده در خصوص تکالیف مجمع سال قبل	۶۷
۴۲	برنامه‌های آتی شرکت	۶۸
۴۳	اطلاعات تعهدات و بدهی‌های احتمالی شرکت	۷۰
۴۴	پیشنهادات هیئت‌مدیره	۷۱
۴۵	جدول تخصیص سود قابل تقسیم شرکت اصلی	۷۱
۴۶	جدول سود تقسیم‌شده و سود سهام پیشنهادی هر سهم	۷۱

گزارش عملکرد هیئت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید

برای سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۰

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 بدین‌وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ بر پایه سوابق و مدارک و اطلاعات موجود، ارائه می‌گردد. شایان‌ذکر است، این گزارش مشتمل بر فصول مختلف مرتبط با عملکرد و برنامه‌های آتی شرکت در بازار سرمایه می‌باشد. به نظر اینجانبان 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 ۱۴۰۱/۰۲/۰۶ تأیید هیئت‌مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	از	تا	امضاء
خدمات آینده اندیش نگر	غلامرضا زال‌پور	رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	۱۳۹۸/۰۲/۲۵	۱۴۰۰/۱۰/۰۸	
صندوق بازنشستگی وظیفه و از کار افتادگی بانکها	حسین ملا حسین آقا	نایب رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	۱۳۹۹/۱۱/۲۰	کنون	
سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید	محمدعلی میرزا کوچک شیرازی	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	۱۴۰۰/۰۶/۲۳	کنون	
بانک سپه	حسین مدرس خیابانی	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل - موظف	۱۳۹۹/۰۷/۲۷	۱۴۰۰/۰۶/۲۳	
بانک سپه	وحید خاشعی ورنامخواستی	عضو هیئت مدیره و معاون سرمایه‌گذاری و امور شرکتها و مجامع	۱۴۰۰/۰۷/۲۸	کنون	
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	ولی نادى قمی	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	۱۳۹۹/۰۵/۲۰	۱۴۰۰/۱۰/۱۷	

۱. گزیده اطلاعات (تلفیقی)

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:
۲۸.۳۶۷.۵۲۵	۶۵.۶۰۱.۳۹۳	۶۲.۱۷۷.۰۱۶	درآمد عملیاتی
۱۴.۷۲۱.۴۰۹	۱۶۳.۱۵۵.۵۰۹	۲۳۷.۱۴۵.۰۸۳	سود عملیاتی
۷۲۳.۴۳۹	۳.۵۴۹.۱۰۵	۶۱۰.۸۸۰	درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی
۴۵.۲۴۱.۵۵۹	۱۵۹.۹۳۴.۹۷۹	۲۲۷.۲۱۱.۱۹۶	سود خالص - پس از کسر مالیات
۱۸.۶۲۵.۹۵۶	۴۸.۵۰۸.۷۳۴	۸۶.۰۶۲.۲۱۳	وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
			ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال:
۱۹۰.۱۹۲.۳۳۲	۳۲۷.۳۴۸.۱۳۸	۵۳۷.۲۳۴.۳۴۳	جمع داراییها
۷۴.۵۱۱.۱۵۷	۷۴.۳۲۵.۹۱۷	۴۷.۵۶۸.۸۳۷	جمع بدهیها
۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۶.۹۷۹.۷۴۲	سرمایه ثبت شده
۱۱۵.۹۸۱.۱۷۵	۲۵۳.۰۲۲.۲۲۱	۴۸۹.۶۶۵.۵۰۶	جمع حقوق مالکانه
			پ) نرخ بازده (درصد):
۲۴	۴۹	۴۲	نرخ بازده داراییها
۳۹	۶۳	۴۶	نرخ بازده حقوق مالکانه
			ت) سایر اطلاعات:
۲.۸۸۳	۲.۸۹۴	۳.۲۲۰	تعداد کارکنان

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

۲. گزیده اطلاعات (اصلی)

(مبالغ به میلیون ریال)

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۳۷.۰۳۲.۰۹۸	۸۲.۶۱۶.۷۷۰	۱۳۸.۹۷۲.۱۳۹
سود عملیاتی	۳۵.۳۷۶.۴۷۲	۷۸.۸۲۵.۱۴۹	۱۳۳.۲۹۶.۷۹۱
درآمد (هزینه)های غیر عملیاتی	۴۸.۴۰۲	۲۶۳.۵۴۰	۲۰.۰۴۶
سود خالص - پس از کسر مالیات	۲۳.۸۵۹.۳۷۳	۷۷.۱۸۶.۱۹۶	۱۳۲.۹۶۶.۱۴۱
وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۱۱.۹۶۴.۱۴۸	۳۱.۱۱۹.۷۱۰	۵۱.۰۲۱.۲۰۱
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال:			
جمع دارایی‌ها	۱۲۲.۹۵۶.۲۵۱	۱۷۶.۸۲۰.۴۴۰	۲۷۶.۳۸۰.۴۵۶
جمع بدهی‌ها	۵۴.۶۲۰.۹۹۱	۵۰.۹۷۰.۸۹۹	۵۰.۳۶.۹۰۰
سرمایه ثبت شده	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۶.۹۷۹.۷۴۲
جمع حقوق مالکانه	۶۸.۳۳۵.۲۶۰	۱۲۵.۸۴۹.۵۴۱	۲۷۱.۳۴۳.۵۵۶
پ) نرخ بازده (درصد):			
نرخ بازده دارایی‌ها	۱۹	۴۴	۴۸
نرخ بازده حقوق مالکانه	۳۵	۶۱	۴۹
ت) اطلاعات مربوط به هر سهم:			
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع با سرمایه جدید - میلیون سهم	۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۶.۹۷۹.۷۴۲.۰۰۰
اولین پیش بینی سود هر سهم با سرمایه جدید - ریال	۹۸۸	۲.۱۶۰	۱.۵۸۰
سود واقعی هر سهم (با افزایش سرمایه) - ریال	۷۹۶	۲.۵۷۳	۱.۳۷۱
سود نقدی هر سهم - ریال	۵۰۰	۱.۳۰۰	—
قیمت هر سهم در پایان سال مالی شرکت - ریال	۷.۴۳۵	۴۰.۲۱۰	۱۴.۰۹۰
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۲.۲۸۳	۴.۱۹۵	۲.۷۹۸
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۹.۳	۱۶	۱۰
ث) سایر اطلاعات:			
تعداد کارکنان	۵۱	۷۴	۸۳

۳. پیام هیئت‌مدیره

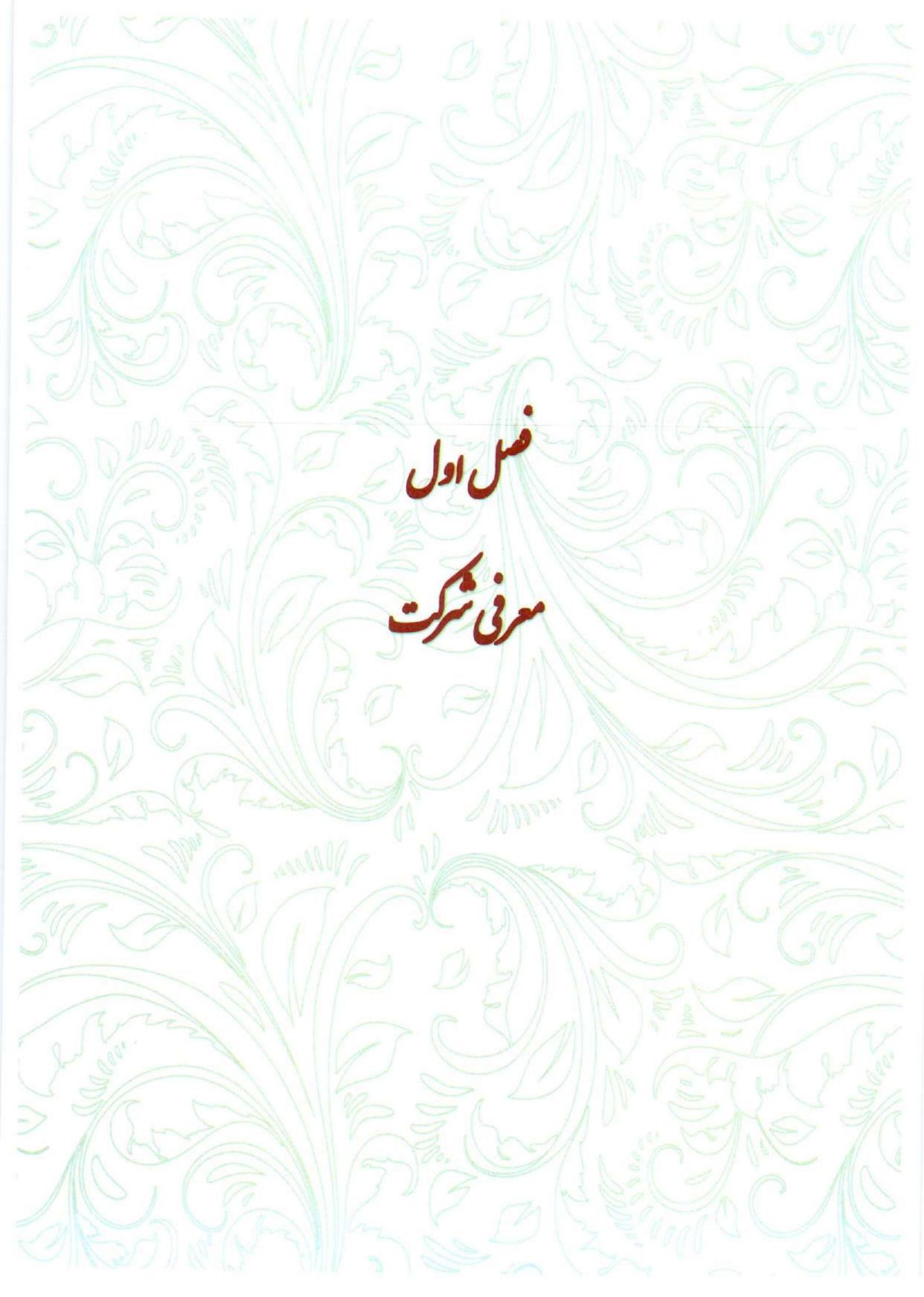
❖ در دنیای پرتحول امروز، دانش و نوآوری عامل پیشرفت در عرصه‌های صنعتی و اقتصادی محسوب می‌گردد و اقتصاد یک کشور زمانی شکوفا می‌شود که بستر لازم برای نوآوری و حضور در بازارهای رقابتی جهانی فراهم شود. حرکت به سوی نوآوری و ایجاد تغییر در ترکیب محصولات و خدمات در قلمرو فعالیت‌های یک کسب و کار دانش‌بنیان قرار دارد. از این رو، کسب و کارهای دانش‌بنیان نقش مهمی در اثربخشی تولید، تبلور دانش در محصولات و خدمات جدید، ارتقای سطح رشد اقتصادی و رفاه، تولید ثروت و ارزش افزوده در یک جامعه ایفا می‌کنند. همچنین، کسب و کارهای دانش‌بنیان به دلیل برخورداری از توان رقابت بیشتر به نسبت دیگر واحدهای تولیدی به واسطه اتکا به خلاقیت، دانش و پژوهش، ارکان مهم تحقق تولید به شمار می‌روند و سرمایه‌گذاری در این بخش اشتغال پایدار را به همراه دارد.

❖ در همین راستا شعار سال ۱۴۰۱ با درایت و نکته‌سنجی مقام معظم رهبری (مدظله العالی)، با تأکید بر سه محور تولید، دانش‌بنیان، اشتغال‌آفرین 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 داهیه‌انه می‌باشند. در این میان، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به عنوان یکی از بزرگترین هلدینگ‌های معدنی کشور و هشتمین شرکت بزرگ بورسی نقش تعیین‌کننده‌ای دارد و توانسته است با بسیج تمامی امکانات و بهره‌گیری از فرصت‌ها و در چارچوب اسناد فرادستی و برنامه عملیاتی 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 ارزش‌آفرینی بلندمدت، منافع سهامداران و ذینفعان بیش از پیش مورد توجه و ارتقا یافته است.

❖ گزارش حاضر شامل اهم فعالیت‌های هیئت‌مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید است که با تلاش تمامی کارکنان دلسوز و متعهد 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 شما عزیزان و سهامداران و با استفاده از تجربیات پیشین و در چارچوب برنامه عملیاتی شرکت، گام‌های استوارتری در جهت کسب قله‌های افتخار برای گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و بلندای ایران اسلامی برداشته شود.

هیئت‌مدیره



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 فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۹ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام، تبدیل گشت و در تاریخ ۱۳۸۶/۱۰/۱۶ به‌عنوان چهارصد و سی و هشتمین شرکت پذیرفته شده در بورس نماد آن معامله شد. سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۹۶,۹۷۹,۷۴۲ میلیون ریال می‌باشد. آخرین افزایش سرمایه شرکت در مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۰ از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ به ۹۶,۹۷۹,۷۴۲ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای صورت پذیرفته است.

موضوع فعالیت

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

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

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

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

- ۲-۱- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۴- تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛

۲-۵- تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۶- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۸- فروش انواع سرمایه‌گذاری‌ها؛

۲-۹- بازسازی، نوسازی، اصلاح، توقف، ادغام و انحلال شرکت‌های تابعه؛

۲-۱۰- سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات موضوع بند ۲ فوق را منحصرأً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند.

۵. مأموریت سازمانی، چشم‌انداز، اهداف راهبردی و راهبردهای محوری شرکت

بر اساس سند راهبردی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید مصوب صورتجلسه هیئت‌مدیره

مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۵، ارکان جهت ساز و استراتژی‌های محوری شرکت به شرح زیر است:

۵.۱. بیانیه مأموریت

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 به‌کارگیری سرمایه انسانی متعهد و متخصص.

۵.۲. چشم‌انداز شرکت

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

۵.۳. اهداف راهبردی

شکل شماره ۱: اهداف استراتژیک امید



۵.۴. راهبردهای محوری

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

- ✓ 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 استارت‌آپ‌ها 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 ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۱: ترکیب سهامداران

سهامداران	تعداد سهام	مبلغ (میلیون ریال)	درصد مالکیت
بانک سپه	۶۸.۱۲۶.۶۴۶.۶۹۹	۶۸.۱۲۶.۶۴۷	۷۰.۲۵٪
صندوق بازنشستگی وظیفه و ازکارافتادگی بانک‌ها	۱۶.۲۲۹.۲۰۱.۷۴۳	۱۶.۲۲۹.۲۰۲	۱۶.۷۳٪
مؤسسه رفاه و تأمین آتیه کارکنان بانک سپه	۳.۹۲۰.۲۸۲.۳۶۱	۳.۹۲۰.۲۸۲	۴.۰۴٪
سرمایه‌گذاری سپه	۱.۴۹۴.۱۵۴.۳۱۴	۱.۴۹۴.۱۵۴	۱.۵۴٪
سایر سهامداران	۷.۲۰۹.۴۵۶.۸۳۷	۷.۲۰۹.۴۵۷	۷.۴۳٪
جمع	۹۶.۹۷۹.۷۴۲.۰۰۰	۹۶.۹۷۹.۷۴۲	۱۰۰

۷. اعضای هیئت مدیره

اعضای هیئت مدیره منتخب و نمایندگان آنان برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۲: اعضای هیئت مدیره

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده قبلی عضو حقوقی	نماینده جدید شخص حقوقی	تاریخ شروع فعالیت	سمت
شرکت خدمات آینده اندیش نگر	غلامرضا زال پور	محمدعلی یزدان جو	۱۴۰۰/۱۰/۰۸	رئیس هیئت مدیره - عضو غیر موظف
صندوق بازنشستگی وظیفه و ازکارافتادگی بانکها	حسین ملا حسین آقا	حسین ملا حسین آقا	۱۳۹۹/۱۱/۲۰	نایب رئیس هیئت مدیره - عضو غیر موظف
سرمایه گذاری توسعه گوهران امید	فاقد نماینده	محمدعلی میرزا کوچک شیرازی	۱۴۰۰/۰۶/۲۳	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل
بانک سپه	حسین مدرس خیابانی	وحید خاشعی ورنامخواستی	۱۴۰۰/۰۷/۲۷	عضو هیئت مدیره - عضو موظف
شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه	ولی نادى قمی	ولی نادى قمی	۱۳۹۹/۰۵/۲۰	عضو هیئت مدیره - عضو غیر موظف

*نماینده قبلی عضو حقوقی در جدول فوق، اعضای هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ هستند.

۸. سرمایه

تغییرات سرمایه شرکت در سنوات 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
سرمایه اولیه به تاریخ ۱۳۸۰/۱۱/۲۱	-	-	۶۵۰,۰۰۰	واریز نقدی
۱۳۸۴/۱۲/۲۹	۲۲۳	۱,۴۵۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته
۱۳۸۵/۰۵/۳۰	۵۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۳,۱۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته
۱۳۸۶/۰۶/۲۴	۲۷	۸۵۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته
۱۳۸۸/۰۳/۰۹	۲۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته سرمایه ای
۱۳۹۰/۰۲/۲۸	۱۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سلب حق تقدم از سهامداران قبلی و فروش به سهامداران جدید با صرف سهام
۱۳۹۲/۰۱/۰۸	۱۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۷/۲۲	۵۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۹/۱۲/۲۰	۲۲۳	۶۶,۹۷۹,۷۴۲	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	مطالبات حال شده و آورده نقدی و اندوخته سرمایه ای



۹. نظام راهبری شرکت

شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، توسط هیئت‌مدیره منتخب در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۹ و همچنین بر اساس آخرین جلسه هیئت‌مدیره که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۰ برگزار گردیده، اداره شده است. مشخصات اعضای هیئت‌مدیره به شرح جدول ذیل است:

مشخصات و سوابق اعضای هیئت‌مدیره

جدول شماره ۴: مشخصات و سوابق اعضای هیئت‌مدیره

نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	زمینه سابقه کاری	تاریخ عضویت در هیئت‌مدیره
محمدعلی یزدان‌جو	رئیس هیئت‌مدیره	کارشناسی ارشد عمران	بازار سرمایه و صنایع تولیدی	۱۴۰۰/۱۰/۰۸
حسین ملا حسن آقا	نایب‌رئیس هیئت‌مدیره	کارشناسی مدیریت بازرگانی	بازار سرمایه و صنایع تولیدی	۱۳۹۹/۱۱/۲۰
محمدعلی میرزا کوچک شبرازی	مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره	دکترای مدیریت مالی	بازار سرمایه و صنایع تولیدی	۱۴۰۰/۰۶/۲۳
ولی نادی قمی	عضو هیئت‌مدیره	دکترای حسابداری	بازار سرمایه و صنایع تولیدی	۱۳۹۹/۰۵/۲۰
وحید خاشعی ورنامخواستی	عضو هیئت‌مدیره	دکترای مدیریت استراتژیک	بازار سرمایه و صنایع تولیدی	۱۴۰۰/۰۷/۲۷

تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت‌مدیره

طی سال مالی یک‌ساله منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ جمعاً ۲۷ جلسه هیئت‌مدیره تشکیل شده است. شایان ذکر است پرداخت حقوق و مزایا، حق حضور در جلسات و پاداش هیئت‌مدیره تماماً بر اساس مصوبات مجامع عمومی و 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، کمیته منابع انسانی، کمیته حقوقی، کمیته راهبری طرح‌ها و پروژه‌ها، کمیته نظارت، کمیته شورای معاونین و کمیته شورای مدیران است که 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 ۵: سوابق مدیران اجرایی در حال حاضر

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	سابقه اجرایی کل	سوابق مهم اجرایی
وحید خاشعی ورتامخواستی	معاونت سرمایه‌گذاری و برنامه‌ریزی	دکترای مدیریت استراتژیک	۱۷ سال	مشاور دفتر مقام معظم رهبری، دبیرکل سازمان اقتصادی کوثر، دبیر شورای اقتصاد مقاومتی ستاد اجرایی فرمان امام (ره)، مدیرکل برنامه‌ریزی در وزارت صمت، عضو هیئت مدیره در شرکت‌های بورسی و تدریس در دانشگاه دولتی
محمدعلی اسدی	معاونت مالی و اداری	کارشناسی ارشد مدیریت صنعتی	۳۲ سال	عضو کمیته حسابرسی و مشاور مالی شرکت‌های بورسی، غیر بورسی، شرکت‌های بیمه دولتی و صندوق‌های بازنشستگی
محمد هادی بحرالعلوم	مدیر سرمایه‌گذاری و تامین مالی	دکترای مدیریت	۱۷ سال	مدیر سرمایه‌گذاری شرکت‌های بورسی، مشاور مالی سازمان‌های دولتی و غیر دولتی و عضو هیئت مدیره شرکت‌های بورسی و غیر بورسی
محمد ابراهیم راعی	مدیر توسعه کسب و کار	دکترای مدیریت مالی	۸ سال و ۵ ماه	سرپرست معاونت برنامه‌ریزی و توسعه شستا، مدیر برنامه‌ریزی شستا و عضو هیئت مدیره شرکت‌های بورسی و غیر بورسی
عذرا بیانی	مدیر برنامه‌ریزی و مفاعلات اقتصادی	دکترای اقتصاد	۹ سال	عضو هیئت مدیره و کارشناس سرمایه‌گذاری
کریم جعفر نژاد	سرپرست مدیریت امور مالی	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۰ سال و ۲ ماه	مدیر حسابرسی و مدیر مالی اداری در شرکت‌های بیمه و خدماتی و عضو هیئت مدیره شرکت‌های تولیدی
کیارش میرآفتاب زاده	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۲۴ سال	مدیر مالی، معاونت مالی اداری و عضو هیئت مدیره در شرکت‌های سرمایه‌گذاری و بورسی
غزاله تیما	مدیریت امور بودجه و مجامع	کارشناسی ارشد حسابرسی	۹ سال	عضو هیئت مدیره و کارشناس، کارشناس امور مجامع
مجید رضا رسولی	مدیر امور منابع انسانی و پشتیبانی	دکترای مدیریت	۲۱ سال	معاون منابع انسانی در هلدینگ فولاد هیربد و مشاور منابع انسانی در پتروشیمی‌ها و بانک‌ها
مجیبی پارسا	مدیر نظارت، ارزیابی و پیگیری	کارشناسی حقوق	۱۹ سال	مدیر در ستاد اجرایی فرمان امام و بنیاد مستضعفان
عبدالحمید آل یعین	سرپرست امور حقوقی و قراردادها	دکترای حقوق عمومی	۱۰ سال	کارشناس مسئول دیوان عدالت اداری و عضو مرکز وکلای قوه قضائیه
سپهر محسنی حبیب آبادی	سرپرست IT	کارشناسی ارشد فناوری اطلاعات	۶ سال و ۶ ماه	کارشناس سخت افزار شبکه مرکز داده و مسئول پروژه دلمین مرکزی بانک سپه

گزارش عملکرد اجتماعی و زیست‌محیطی

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 کمک‌رسانی در مواقع 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 ایمنی کارکنان و بهداشت محیط کار کاملاً رعایت 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 بازرسی قانونی / حسابرسی شرکت

بر اساس م‌صوبه آخرین مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۹ بازرسی اصلی و علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به هیئت‌مدیره شرکت، واگذار گردیده است.

جدول شماره ۶: مشخصات بازرسی قانونی / حسابرسی شرکت

شرح	نام بازرسی / حسابرسی	تاریخ انتصاب
اصلی	سازمان حسابرسی	۱۴۰۰/۰۲/۲۹
علی‌البدل	سازمان حسابرسی	۱۴۰۰/۰۲/۲۹

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	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰
دکترا	۷	۷	۶
کارشناسی ارشد	۲۳	۱۴	۱۴
کارشناسی	۲۰	۲۴	۱۵
سایر سطوح تحصیلی	۳۳	۲۹	۱۶
جمع	۸۳	۷۴	۵۱

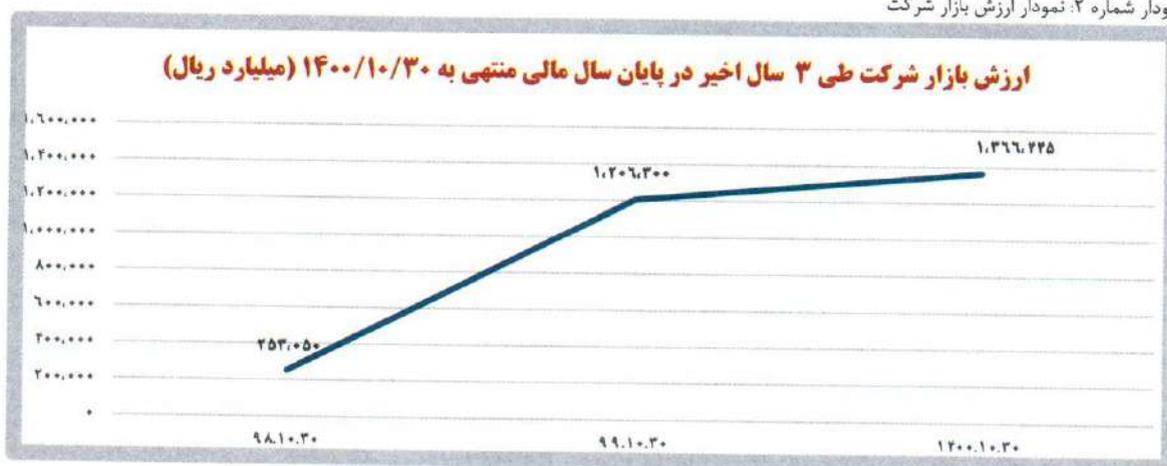
۱۰. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار تهران

وضعیت معاملات و قیمت سهام

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

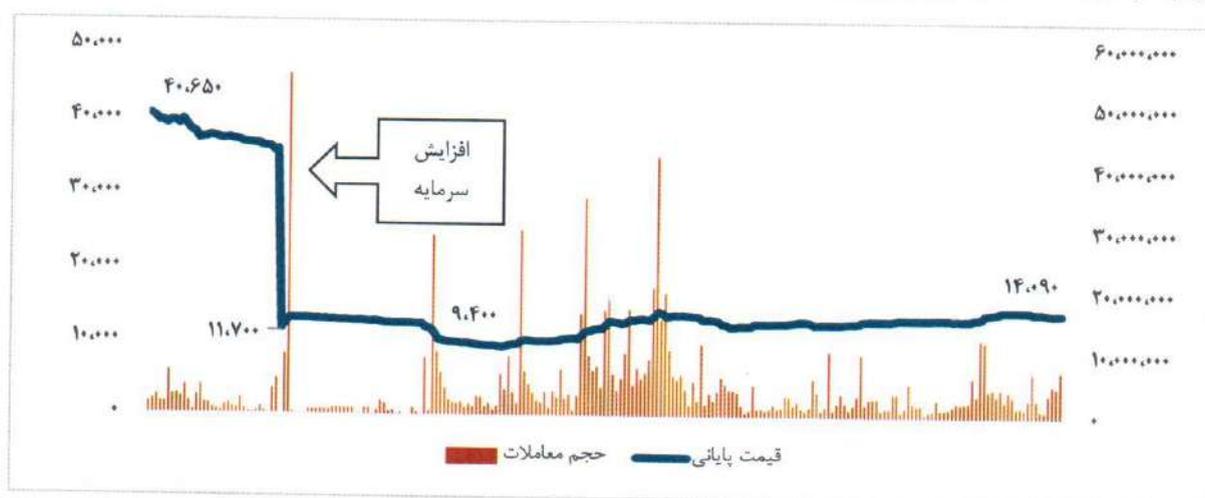
جدول شماره ۸: وضعیت معاملات و قیمت سهام

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۹۷۵,۶۱۵,۳۷۰	۱۳,۹۴۹,۵۸۰	۲۲۶	۱,۳۶۶,۴۴۴,۵۶۵	۱۴,۰۹۰	۹۶,۹۷۹,۷۴۲
۹۹/۱۰/۳۰	۱,۷۱۸,۶۹۹,۹۶۹	۵۲,۵۶۰,۷۸۸	۲۲۴	۱,۲۰۶,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۲۱۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
۹۸/۱۰/۳۰	۱,۵۹۶,۶۶۵,۷۰۵	۹,۶۱۹,۹۸۶	۲۲۱	۲۵۳,۰۵۰,۰۰۰	۸,۴۳۵	۳۰,۰۰۰,۰۰۰



نمودار ذیل، روند روزانه قیمت پایانی سهم به همراه حجم معاملات صورت گرفته را از ابتدای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ 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 هشتمین شرکت بزرگ بورس اوراق بهادار می‌باشد.

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 پذیرفته‌شده 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 فوق‌الذکر (۵,۵۲۹ هزار میلیارد ریال) معادل ۷,۷ درصد از کل بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد.

جدول شماره ۹: جایگاه شرکت در صنعت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۰:

سرمایه (میلیارد ریال)	سال مالی	P/E (TTM)	EPS (ریال)	قیمت (ریال)	ارزش روز برتقوی (میلیارد ریال)	شرکت
۹۶.۹۸۰	۱۰/۳۰	۱۲	۱.۳۷۱	۱۴.۰۹۰	۲.۰۱۷.۷۲۴	گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید
۱.۶۳۶.۰۱۳	۱۰/۳۱	۷.۰۹	۱۴۰	۹۵۰	۱.۵۹۱.۹۰۴	سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی
۸۴.۰۰۰	۱۲/۲۹	۹.۲۳	۱.۱۷۵	۸.۸۲۰	۱.۴۳۳.۸۲۹	سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات
۷۲.۰۰۰	۱۰/۳۰	۶.۵	۲.۳۳۹	۱۲.۹۴۰	۱.۱۴۶.۳۳۰	سرمایه‌گذاری غدیر
۴۰.۷۷۰	۱۲/۲۹	۵.۰۷	۲.۰۹۹	۱۱.۱۲۰	۶۲۱.۲۹۷	سرمایه‌گذاری صندوق بازسازایی کسوری
۲۷.۲۵۰	۱۲/۲۹	۵.۱	۱.۵۳۹	۷.۷۹۰	۳۴۴.۰۳۸	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
۱.۹۵۷.۰۱۳	—	—	—	—	۷.۱۵۴.۱۲۲	جمع

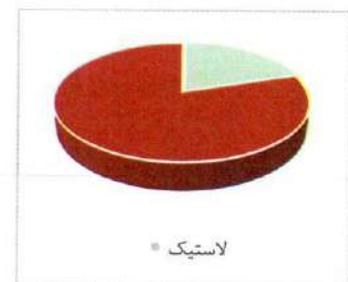
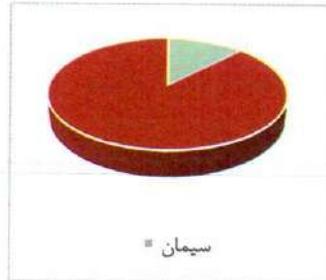
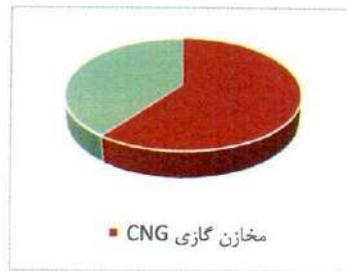
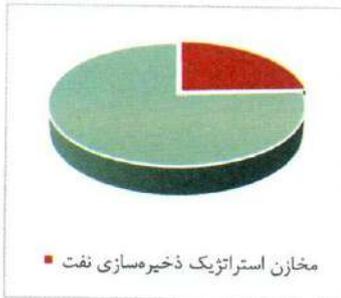
- به لحاظ مبلغ ریالی ارزش روز برتقوی، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، رتبه اول در بین شرکت‌های همگروه صنعت چند رشته‌ای را به خود اختصاص داده است.
- به لحاظ سرمایه، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، رتبه دوم در بین شرکت‌های همگروه صنعت چند رشته‌ای را به خود اختصاص داده است.

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

سهم از بازار	نوع محصول
٪۷۵	کنساتره و دانه‌بندی سنگ آهن
٪۶۰	مخازن گازی (CNG)
٪۲۶	مخازن استراتژیک ذخیره‌سازی نفت در حال بهره‌برداری
٪۲۰	لاستیک
٪۱۲	سیمان
٪۵	سفال ساختمان
٪۱,۳	برق



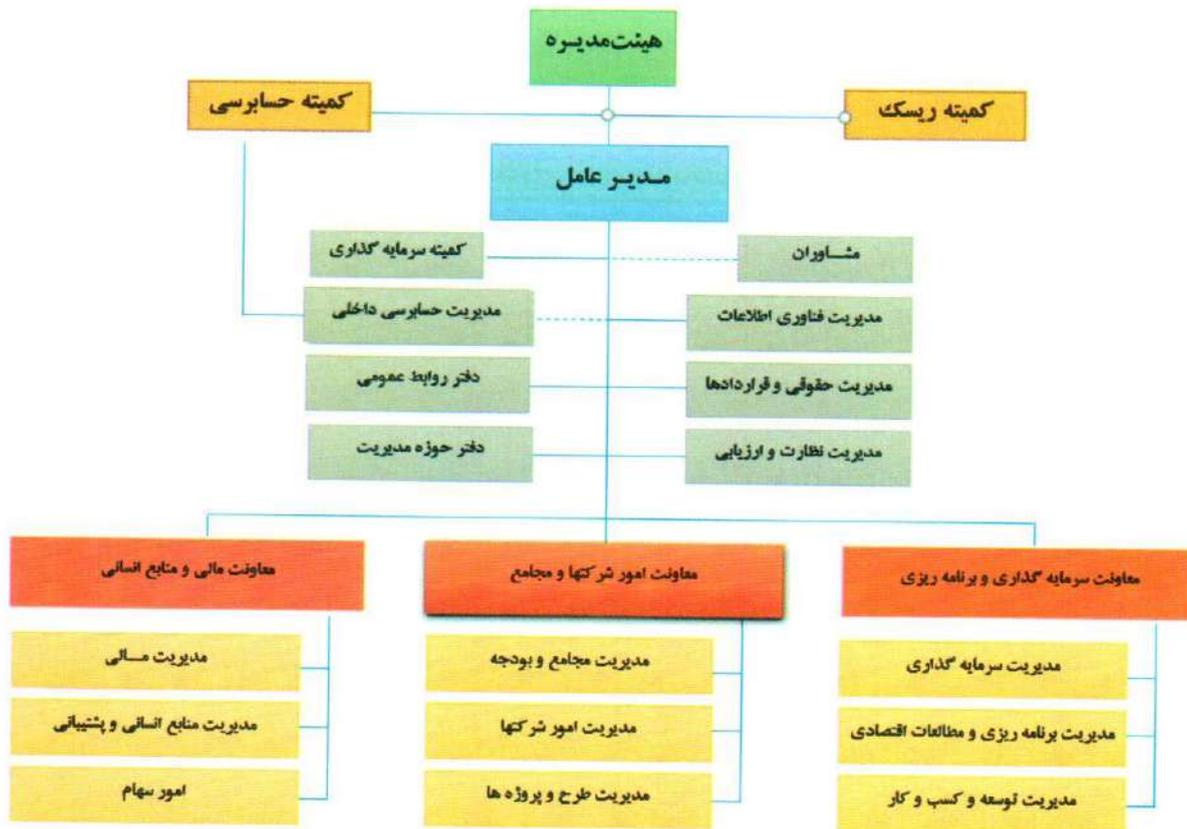
۱۳. محیط حقوقی شرکت

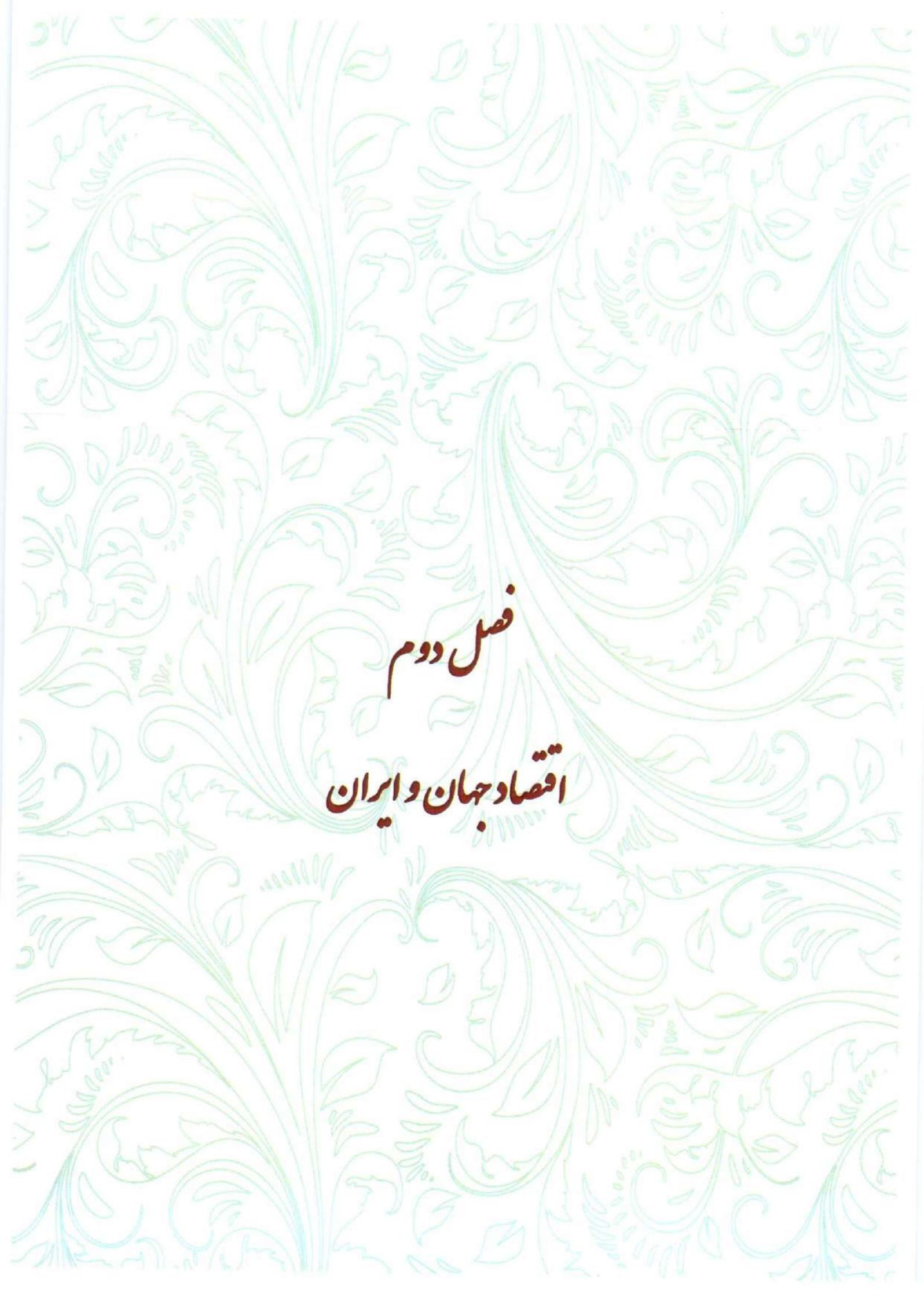
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، کلیه فعالیت‌ها و عملکرد خود را با قوانین و مقررات موضوعه کشور و آیین‌نامه‌های مصوب، مجموعه قوانین و مقررات حقوقی و جزایی منطبق نموده و همواره قوانین یادشده خصوصاً قوانین مشروحه زیر بر روابط و اعمال اداری و حقوقی این شرکت حاکم می‌باشد.

- ✓ 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؛
- ✓ قوانین پولی و بانکی کشور اصلاحی ۹۴؛
- ✓ قوانین کار و تأمین اجتماعی؛

- ✓ قوانین بودجه مصوب هر سال؛
- ✓ قوانین برنامه‌های توسعه‌ی کشور؛
- ✓ اساسنامه و مصوبات مجامع عمومی عادی سالیانه و مجمع عمومی فوق‌العاده؛
- ✓ مصوبات هیئت‌مدیره؛
- ✓ استانداردهای حسابداری؛
- ✓ قانون ارتقاء سلامت اداری؛
- ✓ قانون مبارزه با پولشویی؛
- ✓ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور و اقتصاد مقاومتی؛

۱۴. چارت سازمانی شرکت





فصل دوم

اقتصاد جهان و ایران

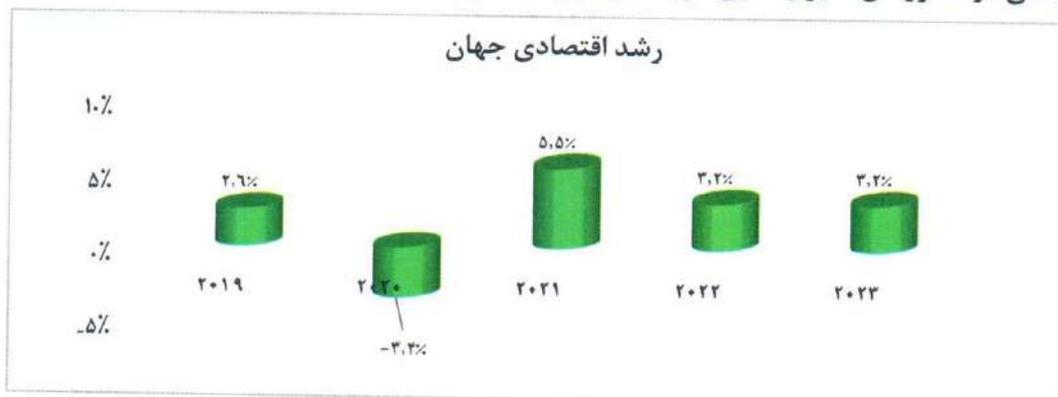
۱۵. اقتصاد جهان در یک نگاه

بانک جهانی در گزارش آوریل سال ۲۰۲۲ در خصوص چشم‌انداز جهان، رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۱ را ۵.۵ درصد عنوان نموده است (این سرعت رشد، بالاترین سرعت طی ۸۰ سال گذشته می‌باشد؛ زیرا کاهش قرنطینه مربوط به شیوع ویروس کرونا در بسیاری از کشورها به تقویت تقاضا کمک نموده است). همچنین بانک جهانی پیش‌بینی نموده رشد اقتصادی جهان در نتیجه تداوم شیوع ویروس کرونا، کاهش حمایت مالی، محدودیت‌های عرضه و تنش میان اوکراین و روسیه با افت قابل‌ملاحظه به ۳.۲ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد (در پیش‌بینی ژانویه این سازمان، رشد اقتصادی جهان برای سال ۲۰۲۲، ۴.۱ درصد برآورد شده بود). مهم‌ترین عامل کاهشنده رشد اقتصادی جهان در این پیش‌بینی، کاهش رشد کل اروپا و آسیای مرکزی بوده است.

چشم‌انداز رشد اقتصادی جهان در کوتاه‌مدت ضعیف‌تر و تورم به طور قابل‌توجهی بیشتر از آنچه قبلاً تصور می‌شد (عمدتاً در خصوص غذا و انرژی)، خواهد بود. اگر چه پیش‌بینی می‌شود تولید و سرمایه‌گذاری در اقتصادهای پیشرفته در سال ۲۰۲۲ به روند پیش از شیوع ویروس کرونا بازگردد، اما این دو متغیر در بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه (EMDE) - به ویژه در کشورهای کوچک، آسیب‌پذیر و کشورهای متأثر از جنگ و درگیری - (به دلیل نرخ واکسیناسیون پایین‌تر، سیاست‌های مال و پولی انقباضی و فشارهای ناشی از شیوع ویروس کرونا)، به مقدار قابل‌توجهی در سطح پایین‌تری نسبت به پیش از شروع اپیدمی باقی خواهند ماند.

سیاست‌گذاران در بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه با چالش‌های فشارهای تورمی و سرریز ناشی از اتخاذ سیاست‌های انقباضی در اقتصادهای پیشرفته و محدودیت مالی نیز مواجه هستند. این کشورها در بلندمدت باید با اجرای اقدامات سیاستی قاطع از جمله اصلاحات کاهشنده آسیب‌پذیری در برابر شوک‌های قیمتی کامودیتی‌ها، نابرابری درآمدی و جنیستی را کاهش و آمادگی در برابر بحران‌های آب و هوایی و سلامتی را افزایش دهند.

بر اساس گزارش بانک جهانی، ریسک‌های مختلفی همچون: اختلالات اقتصادی ناشی از شیوع گونه جدید کرونا (اومیکرون)، تنگناهای بیشتر عرضه، استرس مالی، بلایای طبیعی، تنش‌های ژئوپلیتیکی و تضعیف محرک‌های رشد بلندمدت می‌تواند به طور همزمان چشم‌انداز آینده را مختل نماید. شدت این مسائل در بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه به دلیل فضاها و سیاستی محدودتر، بیشتر خواهد بود. از این رو، بانک جهانی بر اهمیت تقویت همکاری‌های جهانی برای تسریع در توزیع عادلانه واکسن، تنظیم سیاست‌های سلامتی و اقتصادی، افزایش پایداری بدهی در کشورهای فقیر و تأمین هزینه‌های فزاینده تغییرات آب و هوایی تأکید می‌نماید.



منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵,۱. اقتصادهای پیشرفته

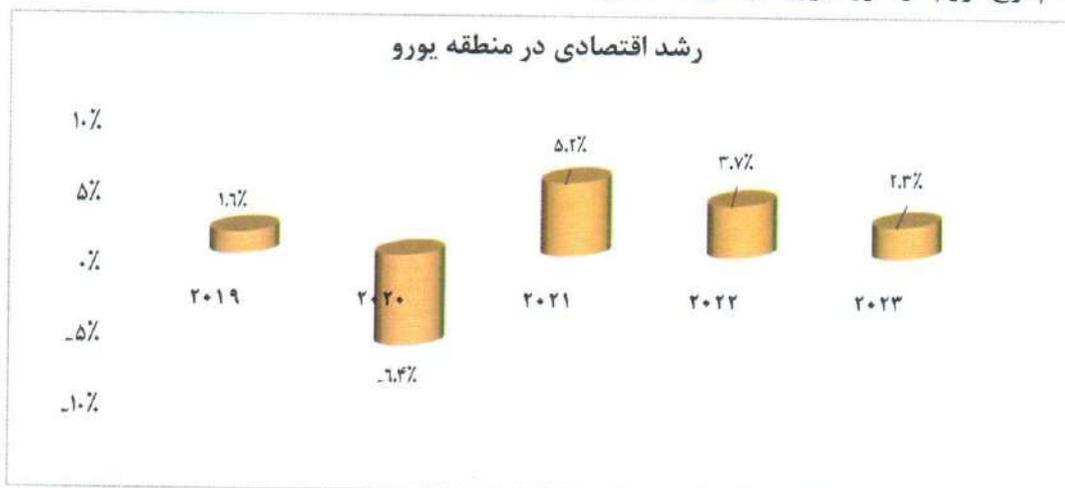
در اقتصادهای پیشرفته، پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی از ۵ درصد در سال ۲۰۲۱ به ۳,۳ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد؛ زیرا شیوع سویه جدید کرونا (اومیکرون) در ابتدای سال ۲۰۲۲ با تأثیر بر فعالیت‌ها سبب کاهش تدریجی تقاضای سرکوب شده، حذف حمایت‌های مالی و پولی و کاهش تدریجی زنجیره ارزش می‌شود. آغاز تنش‌ها میان روسیه و اوکراین نیز به کاهش بیشتر این رشد کمک کرده است. همچنین، پیش‌بینی می‌شود با کاهش بیشتر تقاضا، رشد اقتصادی این کشورها به ۲,۴ درصد در سال ۲۰۲۳ برسد.



منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵,۲. اقتصادهای منطقه یورو

بر اساس گزارش بانک جهانی، پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی منطقه یورو از ۵,۲ درصد در سال ۲۰۲۱ به ۳,۷ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد که این مقدار در نتیجه جنگ میان روسیه و اوکراین کمتر از پیش‌بینی‌های قبلی است. رشد این منطقه برای سال ۲۰۲۳ با کاهش معادل ۲,۳ درصد برآورد می‌گردد. در نتیجه افزایش شدید قیمت انرژی و مواد غذایی، نرخ تورم در ۱۹ کشور حوزه یورو در ماه آوریل سال جاری به ۷,۵ درصد رسید؛ رقمی که از زمان اعلام نرخ تورم در حوزه یورو در سال ۱۹۹۷ بی‌سابقه است.



منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵,۳. بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه

بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه نسبت به اقتصادهای پیشرفته، بهبود ضعیف‌تری را تجربه می‌کنند. دسترسی به واکسن در این کشورها نابرابر است. همچنین، انتظار می‌رود سرمایه‌گذاری در کشورهای یاد شده نسبت به اقتصادهای پیشرفته با شدت بیشتری کاهش یابد و درآمد سرانه در حدود ۴۰ درصد از بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه در سطحی پایین‌تر از سال ۲۰۱۹ باقی خواهد ماند (در واقع در این منطقه، سرعت بهبود به ویژه در اقتصادهای متکی به گردشگری برای بازگشت به سطح سال ۲۰۱۹ کافی نبود). تولید صنعتی کشورهای EMDE کند شده و سفارش‌های صادراتی جدید همچنان در سطح پایینی قرار دارد که نشان‌دهنده تعدیل تقاضای خارجی و تنگنای طولانی‌مدت عرضه می‌باشد. تبعات منفی اقتصادی ناشی از شیوع اومیکرون می‌تواند به طور قابل توجهی رشد اقتصادی کشورهای EMDE را در سال ۲۰۲۲ کاهش دهد (پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی این کشورها از ۶,۳ درصد در سال ۲۰۲۱ به ۴ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد). همچنین بر اساس این گزارش، در کشورهای در حال توسعه و اقتصادهای نوظهور جهان، افزایش قیمت سوخت و مواد غذایی ممکن است تا حد زیادی احتمال بروز ناآرامی‌های خیابانی را هم افزایش دهد.



منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵,۴. اقتصادهای شرق آسیا و اقیانوسیه

رشد اقتصادی منطقه شرق آسیا و اقیانوسیه در سال ۲۰۲۱ به ۷,۱ درصد افزایش یافت، اما سرعت بهبود در بین کشورهای این منطقه به طور قابل توجهی متفاوت بود. در چین تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۱، ۸ درصد افزایش یافت و در سایر کشورهای این منطقه نیز در سال ۲۰۲۱ بهبود مشاهده می‌شود، اما حدود نصف روند نرخ رشد این کشورها بوده است. این عملکرد رشد ضعیف‌تر از حد مورد انتظار، ناشی از شیوع ویروس کرونا در چند اقتصاد بزرگ منطقه از جمله اندونزی، مالزی، فیلیپین، تایلند و ویتنام می‌باشد. تا پایان سال ۲۰۲۱، تولید کل منطقه شرق آسیا و اقیانوسیه (به استثنای چین) حدود ۳ درصد پایین‌تر از سطح قبل از آغاز اپیدمی بوده است. بر اساس گزارش بانک جهانی پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی منطقه شرق آسیا و اقیانوسیه (EAP) در سال ۲۰۲۲ به ۵ درصد کاهش یابد که در صورت بدتر شدن شرایط جهانی این رشد ممکن است به ۴ درصد نیز کاهش یابد.

آخرین چشم انداز این منطقه منعکس کننده آثار حمله روسیه به اوکراین، افزایش نرخ بهره در ایالات متحده و کاهش رشد اقتصادی در چین است. برای یک پنجم کشورهای این منطقه، به ویژه در اقتصادهای وابسته به گردشگری، بهبود فعالیت پیش‌بینی می‌شود، اما این بهبود برای بازگشت به سطح تولید سال ۲۰۱۹ کافی نمی‌باشد.

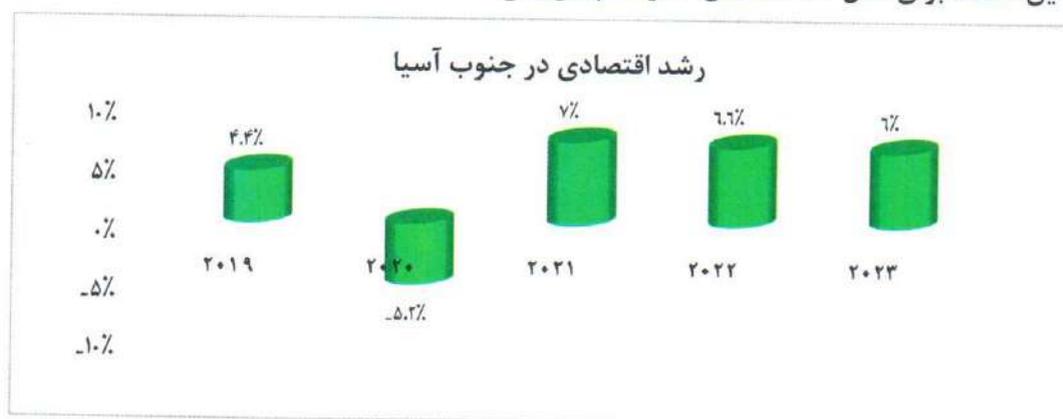


منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵.۵. اقتصادهای منطقه جنوب آسیا

بر اساس گزارش بانک جهانی پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی منطقه جنوب آسیا به ۶.۶ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد (رشد اقتصادی این منطقه در سال ۲۰۲۱ معادل ۷ درصد بوده است). اگرچه جنوب آسیا روابط تجاری و مالی محدودی با روسیه و اوکراین دارد، اما انتظار می‌رود قیمت‌های بالاتر کالاها در بازارهای جهانی رشد تولید ناخالص داخلی را در سال جاری برای این منطقه کاهش دهد.

همچنین بر اساس گزارش بانک جهانی، رشد درآمد سرانه این منطقه نسبت به اقتصادهای پیشرفته کندتر خواهد بود و صرفاً نیمی از رشد یک دهه پیش از آغاز اپیدمی محقق می‌شود. شیوع سویه جدید ویروس کرونا (اومیکرون) یک خطر اساسی برای چشم‌انداز این منطقه می‌باشد. سایر ریسک‌ها برای اقتصاد این منطقه عبارتند از: فشارهای تورمی، تنگناهای تأمین مالی و به تبع آن استرس مالی. همچنین، افزایش بلایای طبیعی و هزینه‌های مربوط به آن، که این منطقه را در معرض افزایش فقر، بیماری، مرگ و میر کودکان و افزایش قیمت مواد غذایی قرار می‌دهد. رشد اقتصادی این منطقه برای سال ۲۰۲۳ معادل ۶ درصد پیش‌بینی شده است.

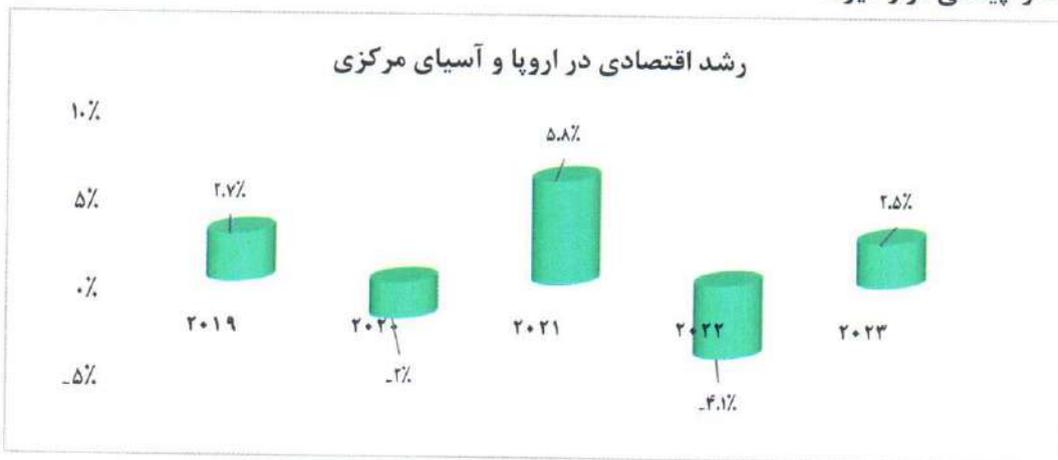


منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵,۶. منطقه اروپا و آسیای مرکزی

رشد اقتصادهای منطقه اروپا و آسیای مرکزی در سال ۲۰۲۱ به ۵,۸ درصد افزایش یافت؛ این رشد به دلیل افزایش تقاضای داخلی و آثار سرریز ناشی از پایداری فعالیت‌ها در منطقه یورو بوده است. بر اساس گزارش بانک جهانی به دلیل تنش‌های میان اوکراین و روسیه، رشد اقتصادی این منطقه به طور متوسط به منفی ۴,۱ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش خواهد یافت که دو برابر بیش از تبعات رکود حاصل از همه‌گیری ویروس کرونا در این منطقه خواهد بود. این سازمان انتظار دارد حجم اقتصاد اوکراین و روسیه به ترتیب ۴۵ و ۱۱,۲ درصد کوچک شود.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت از اقتصاد این منطقه به دلیل تداوم ویروس کرونا، خروج سریع‌تر از حد انتظار از سیاست‌های حمایتی کلان اقتصادی، افزایش شدید نااطمینانی سیاستی و تنش‌های ژئوپلیتیکی ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌های قبلی است. همچنین بر اساس این گزارش، انتظار می‌رود درآمد سرانه اقتصادهای پیشرفته این منطقه پایین‌تر از سطح قبل از آغاز اپیدمی قرار گیرد.



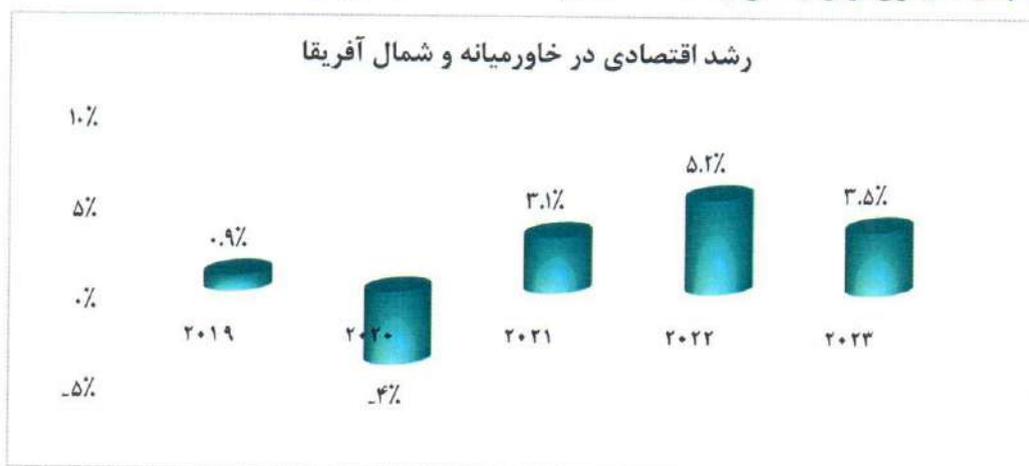
منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵,۷. اقتصادهای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا

پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا (MENA) به ۵,۲ درصد در سال ۲۰۲۲ افزایش یابد که این رشد سریع‌ترین رشد از سال ۲۰۱۶ می‌باشد؛ این رشد عمدتاً ناشی از کاهش تولید نفت و تسریع در واکسیناسیون عمومی می‌باشد (تولید نفت با توافق کشورهای اوپک پلاس برای کاهش تولید تا سپتامبر ۲۰۲۲، از رشد اقتصادی کشورهای صادرکننده نفت حمایت کرد). چشم‌انداز رشد در منطقه نابرابر است؛ تولیدکنندگان نفت از افزایش قیمت‌های نفت و نرخ بالاتر واکسیناسیون منتفع خواهند شد، اما کشورهای آسیب‌پذیر از آنها عقب می‌مانند (شیوع بیشتر ویروس کرونا، ناآرامی‌های اجتماعی و بدهی بالا در این اقتصادها می‌تواند فعالیت اقتصادی را تضعیف نماید).

همچنین، بر اساس گزارش بانک جهانی، رشد اقتصادی این منطقه برای سال ۲۰۲۳ به ۳,۵ درصد کاهش می‌یابد. تأخیر در اجرای اصلاحات ساختاری یا گذار از سوخت‌های فسیلی و همچنین مشکلات حاکمیتی، می‌تواند چشم‌انداز رشد اقتصادی را در این منطقه بیشتر محدود نماید. با توجه به اینکه کمتر از دو پنجم جمعیت کشورهای MENA به طور کامل واکسینه شده‌اند و عمده افراد واکسینه شده نیز در کشورهای با درآمد بالا قرار دارند، اختلالات

اقتصادی مربوط به شیوع ویروس کرونا همچنان به عنوان یک خطر بزرگ باقی خواهد ماند. همچنین سرمایه‌گذاری اندک در بخش نفت، ریسک عرضه ناکافی را افزایش می‌دهد. فراوانی فزاینده بلایای طبیعی مربوط به تغییرات اقلیمی نیز تهدید دیگری برای زندگی و معیشت در این منطقه محسوب می‌شود.

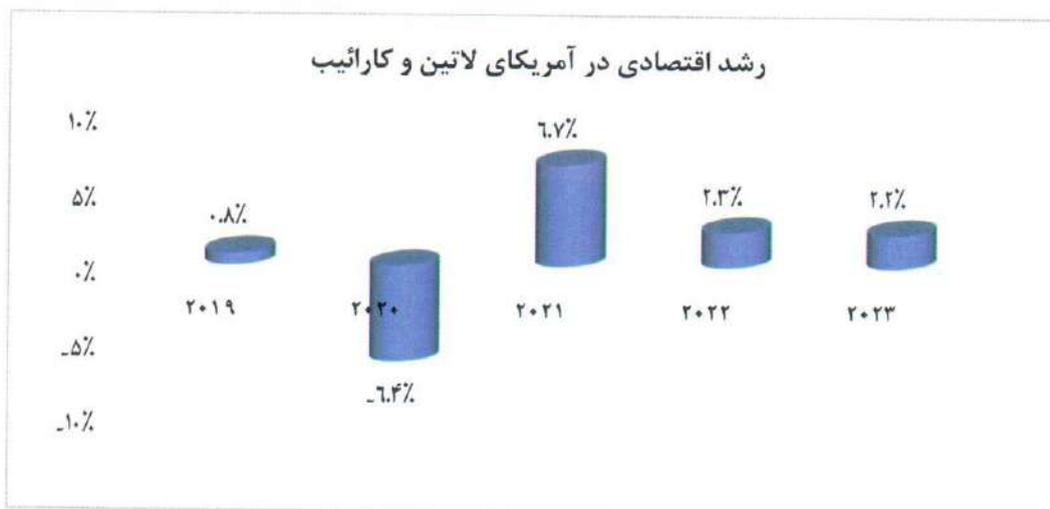


منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵,۸ . منطقه آمریکای لاتین و کارائیب

بانک جهانی پیش‌بینی می‌کند که منطقه آمریکای لاتین و کارائیب پس از بهبودی چشمگیر (ناشی از شرایط خارجی حمایتی و پیشرفت سریع در واکسیناسیون عمومی) ۶,۷ درصدی در سال گذشته میلادی (۲۰۲۱)، به ۲,۶ درصد در سال ۲۰۲۲ و ۲,۷ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد (این کاهش عمدتاً ناشی از بهبود ضعیف در بازار کار، سیاست‌های انقباضی کلان اقتصادی و کاهش تقاضای خارجی می‌باشد). مسئله دیگری که اقتصادهای این منطقه با آن درگیر خواهند بود افزایش تورم است، در حال حاضر پیش‌بینی می‌شود که تورم در سال ۲۰۲۲ بیشتر افزایش یابد که عمدتاً به دلیل افزایش قیمت کالاها و اختلالات در عرضه جهانی است. کشورهای واردکننده مواد غذایی سریع‌تر تحت تأثیر افزایش بیشتر قیمت‌های بین‌المللی مواد غذایی قرار خواهند گرفت.

رشد اقتصادی آمریکای لاتین در حالی روند کاهشی خواهد داشت که این منطقه با خطرات قابل توجهی از جمله افزایش مجدد موارد ابتلا به کووید-۱۹، فشارهای مالی، خطرات مربوط به بلایای طبیعی و شکست در اجرای اصلاحات تقویت بهره‌وری مواجه است. طبق پیش‌بینی‌های بانک جهانی، میزان درآمد سرانه آمریکای لاتین و کارائیب نه فقط نسبت به اقتصادهای پیشرفته، بلکه نسبت به کشورهای آسیای شرقی و اقیانوسیه، اروپا و آسیای مرکزی شاهد کاهش شدیدتری خواهد بود. به این ترتیب روند بهبودی به سمت سطوح تولید ناخالص داخلی قبل از شروع همه‌گیری، در کشورهای مختلف این منطقه ناهموار خواهد بود و در برخی از آنها این فرآیند بازگشت، زمان بیشتری طول خواهد کشید.



منبع: بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۵.۹ منطقه جنوب صحرای آفریقا

رشد کشورهای جنوب صحرای آفریقا (SSA) در سال ۲۰۲۱ به ۴ درصد رسید که این رشد با افزایش قیمت کامودیتی‌ها و کاهش تدریجی محدودیت‌های اجتماعی مورد حمایت قرار گرفت. با این وجود، تداوم شیوع ویروس کرونا، نرخ پایین واکسیناسیون و بحران اوکراین، سرعت بهبودی در این منطقه را کاهش داد. پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی این منطقه در سال ۲۰۲۲ به ۳.۶ درصد کاهش یابد، رشد اقتصادی منطقه جنوب صحرای آفریقا برای سال ۲۰۲۳ معادل ۳.۹ درصد پیش‌بینی شده است.

چندین چالش از جمله کندی اقتصاد جهانی، اثرات ماندگار همه‌گیری ویروس کرونا، افزایش تورم، افزایش ریسک‌های مالی به دلیل رسیدن بدهی‌های عمومی بالا به سطوح ناپایدار، ادامه اختلالات عرضه کالاها و جنگ در اوکراین پیشروی اقتصادهای این منطقه است. از بین سه اقتصاد بزرگ منطقه، انتظار می‌رود رشد آفریقای جنوبی در سال ۲۰۲۲ به میزان ۲.۸ درصد کاهش یابد، در حالی که پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی آنگولا و نیجریه به ترتیب به میزان ۲.۷ و ۰.۲ درصد افزایش یابد که تا حدودی به دلیل افزایش قیمت نفت و عملکرد خوب بخش غیرنفتی است. آسیب‌پذیری در برابر تغییرات آب و هوایی، فقر، ناامنی غذایی، خشونت و درگیری می‌تواند بر بهبود شرایط اقتصادی کل منطقه تأثیر به‌سزایی داشته باشد.



منبع: گزارش بانک جهانی، آوریل ۲۰۲۲

۱۶. پیش‌بینی‌های صندوق بین‌المللی پول از چشم‌انداز اقتصاد ایران طی سال‌های ۲۰۲۱-۲۰۲۲

- ✓ تحقق رشد ۴,۰۱ درصدی برای اقتصاد ایران در سال ۲۰۲۱ و پیش‌بینی رشد ۳,۰۴ درصدی برای سال ۲۰۲۲؛
- ✓ خروج از رکود طولانی‌مدت ناشی از اعمال مجدد تحریم‌های آمریکا علیه ایران از ماه می ۲۰۱۸؛
- ✓ تحقق تورم ۴,۰۱ درصدی در سال ۲۰۲۱ و پیش‌بینی کاهش آن به ۳,۳ درصد در سال ۲۰۲۲؛
- ✓ تحقق نسبت سرمایه‌گذاری به تولید ناخالص داخلی معادل ۴۰,۹ درصد در سال ۲۰۲۱ و پیش‌بینی کاهش آن به ۴۰,۵ درصد در سال ۲۰۲۲؛
- ✓ مزاد شدن تراز حساب جاری در سال ۲۰۲۱ و پیش‌بینی مثبت ماندن آن در سال ۲۰۲۲ (تراز حساب جاری ایران از منفی ۰,۷ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۰ به حدود ۲۸,۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۱ افزایش یافته است)؛
- ✓ تحقق بیکاری ۱۰ درصدی در سال ۲۰۲۱ و پیش‌بینی افزایش آن به ۱۰,۲ درصد در سال ۲۰۲۲؛
- ✓ کاهش اندک سرعت رشد ارزش افزوده بخش غیر نفتی ایران در سال ۲۰۲۱ نسبت به سال ۲۰۲۰ و رسیدن به رشد ۲,۳ درصد و انتظار رشد ۲ درصدی برای بخش غیر نفتی ایران در سال ۲۰۲۲؛

۱۷. مهم‌ترین ریسک‌های جهان در سال ۲۰۲۲

- ✓ تداوم کرونا با سوبه‌های جدید؛
- ✓ بازگشت تورم پس از ۴ دهه؛
- ✓ افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و تقویت دلار؛
- ✓ آشفتگی سیاسی در اروپا،
- ✓ اتمام حمایت‌های مالی؛
- ✓ رکود اقتصادهای نوظهور؛
- ✓ کاهش رشد اقتصادی چین؛
- ✓ افزایش قیمت مواد غذایی در خاورمیانه؛
- ✓ تحولات سیاسی و ژئوپلیتیک؛

تقاضای جهانی نفت به دلیل عمیق‌ترین رکود پس از جنگ جهانی دوم و همچنین محدودیت‌های گسترده در حمل و نقل و سفر (حدود دو سوم تقاضای نفت به این بخش اختصاص دارد) با کاهش مواجه بوده است.

قیمت نفت در سال ۲۰۲۱ با افزایش ۶۷ درصدی نسبت به سال ۲۰۲۰، به ۶۹ دلار رسید (لازم به ذکر است که در سال ۲۰۲۱ قیمت نفت ۷ دلار بیشتر از مقدار مورد انتظار برای این سال بود).

قیمت نفت از ابتدای سال ۲۰۲۲، به ویژه پس از حمله روسیه به اوکراین، افزایش یافته است (روسیه حدود ۱۰ درصد از عرضه جهانی نفت را در اختیار دارد).



پیش‌بینی می‌رود قیمت نفت خام برنت در سال ۲۰۲۲ به طور متوسط ۱۰۰ دلار در هر بشکه باشد که نسبت به سال ۲۰۲۱ حدود ۴۲ درصد افزایش را نشان می‌دهد و این قیمت بالاترین قیمت نفت از سال ۲۰۱۳ است. آژانس بین‌المللی انرژی تخمین زده است که تحریم‌های فعلی علیه روسیه می‌تواند صادرات نفت این کشور را از ماه می به بعد به میزان ۲.۵ میلیون بشکه در روز کاهش داد که حدود ۳ درصد از عرضه کل جهانی نفت می‌باشد (قبل از جنگ اوکراین، روسیه حدود ۵ میلیون بشکه در روز نفت خام و حدود ۳ میلیون بشکه نفت تصفیه شده صادر می‌کرد). اگر اتحادیه اروپا واردات نفت از روسیه را کاهش یا ممنوع کند، اختلال در صادرات نفت روسیه می‌تواند بیشتر باشد (در حال حاضر اتحادیه اروپا ۳.۴ میلیون بشکه در روز از روسیه نفت وارد می‌کند).

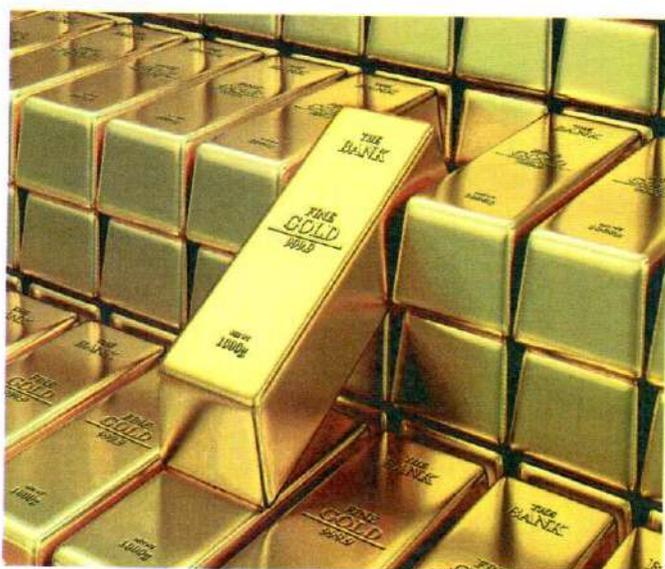
با اختلال در عرضه نفت توسط روسیه، منابع جایگزین مورد نیاز خواهد بود که برخی از این منابع عبارت است از: استفاده از ظرفیت مازاد سایر تولیدکنندگان نفت شامل کشورهای عضو اوپک (ایران، بولیوی، ونزوئلا) و کشورهای غیر اوپک به ویژه آمریکا.

در سمت تقاضا، مصرف جهانی نفت خام به دلیل عواملی همچون رشد اقتصادی، شیوع ویروس کرونا در چین و افزایش قیمت نفت، منجر به کاهش مصرف نفت شده است. همچنین، انتظار می‌رود قیمت نفت در سال ۲۰۲۳ اندکی کاهش یافته و به ۹۲ دلار در هر بشکه برسد.

بر اساس ارزیابی ماه آوریل آژانس بین‌المللی انرژی، انتظار می‌رود مصرف جهانی نفت با ۲ میلیون بشکه در روز (۲ درصد) در سال ۲۰۲۲ به ۹۹,۴ میلیون بشکه در روز افزایش یابد که اندکی کمتر از سطح سال ۲۰۱۹ است. همچنین پیش‌بینی می‌شود، رشد مصرف نفت در اقتصادهای پیشرفته برای اولین بار از سال ۱۹۹۹ بیشتر از کشورهای EMDE باشد که عمدتاً به دلیل کاهش شدید تقاضا در روسیه و رشد کندتر در چین است.

پیش‌بینی می‌شود تولید جهانی نفت بین سه ماهه اول و چهارم ۲۰۲۲ به میزان ۱,۷ میلیون بشکه در روز افزایش یابد؛ زیرا اوپک پلاس به کاهش تولید خود و آمریکا به افزایش تولید ادامه می‌دهد. همچنین، انتظار می‌رود صادرات نفت خام و فرآورده‌های نفتی روسیه به دلیل کاهش واردات سایر کشورها به شدت مختل شود.

۱۸,۲ طلا



قیمت طلا در سال ۲۰۲۱ به دلیل کاهش تقاضای سرمایه‌گذاری ناشی از افزایش نرخ بهره در آمریکا با کاهش ۴ درصدی مواجه شد. قیمت طلا در سه ماهه اول سال ۲۰۲۲، ۴,۳ درصد افزایش یافت، زیرا افزایش تورم و تنش‌های ژئوپلیتیکی، تأثیر افزایش نرخ بهره در اقتصادهای پیشرفته را خنثی کرد (قیمت طلا همزمان با افزایش نرخ بهره فدرال رزرو کاهش یافته بود).

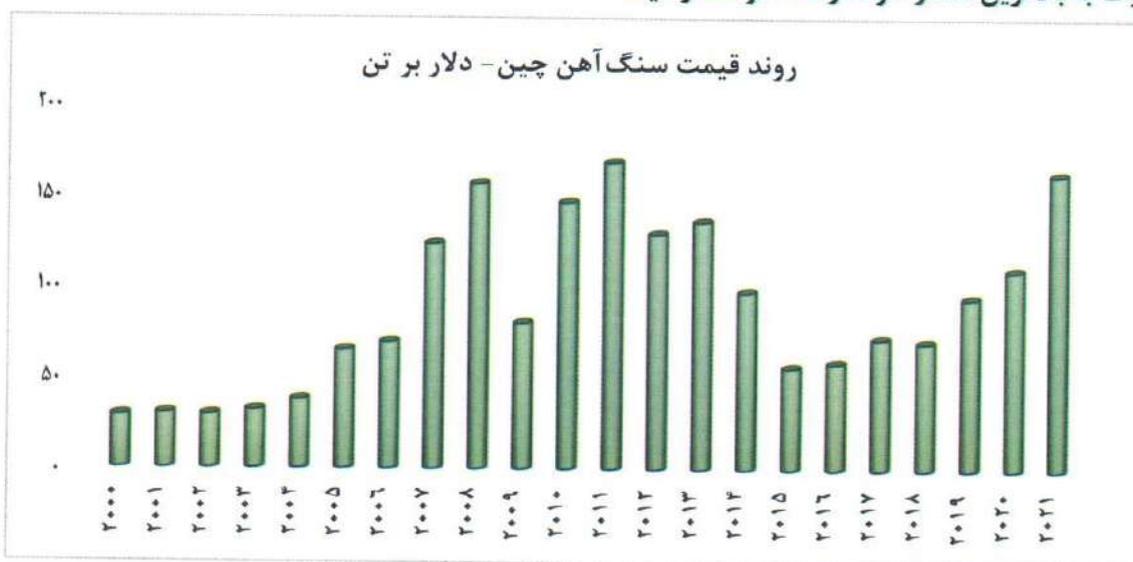
تنش میان روسیه و اوکراین بر افزایش قیمت طلا تأثیرگذار بود؛ زیرا روسیه دومین تولیدکننده بزرگ طلا است که ۱۰ درصد از تولید جهانی این فلز گرانبها را به خود اختصاص می‌دهد. همچنین، روسیه بزرگترین خریدار طلا طی سال‌های ۲۰۲۰-۲۰۰۶ بوده و ذخایر طلای آن حدود ۲,۳۰۰ میلیون تن برآورد می‌گردد (که حدود ۶,۵ درصد از ذخایر طلا در جهان می‌باشد). نگرانی در روزهای اولیه جنگ با اوکراین در خصوص فروش ذخایر طلا توسط روسیه محقق نشد. از سوی دیگر، پس از یک وقفه دو ساله، روسیه خرید طلا از تولیدکنندگان داخلی را در ماه مارس از سر گرفت.

انتظار می‌رود قیمت طلا در سال ۲۰۲۲ و قبل از کاهش ۱۰ درصدی در سال ۲۰۲۳ افزایش یابد. فشارهای تورمی، افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی و خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی می‌تواند سبب افزایش قیمت طلا گردد. از سوی دیگر، کاهش تنش‌ها و افزایش شدید نرخ بهره توسط بانک مرکزی می‌تواند سبب کاهش این فلز گردد.

در بلندمدت، قیمت طلا می‌تواند تحت تأثیر سیاست‌های بانک مرکزی روسیه قرار گیرد و اگر این بانک به فروش گسترده طلا اقدام کند، قیمت‌ها می‌تواند به طور قابل توجهی کاهش یابد.

۱۸,۳. سنگ آهن

قیمت سنگ آهن در سپتامبر سال ۲۰۲۱ به ۱۲۵ دلار کاهش یافت که حدود ۴۰ درصد کمتر از بالاترین مقدار خود در ژوئن ۲۰۲۱ می‌باشد. این کاهش به دلیل کاهش شدید تولید فولاد بوده است. از جولای ۲۰۲۱، چین با هدف تثبیت تولید فولاد در سطح تولید ۲۰۲۰ (جهت محدود کردن انتشار گازهای گلخانه‌ای و مصرف انرژی)، تولید فولاد را به شدت کاهش داد. همچنین، صادرکنندگان سنگ آهن (به ویژه برزیل) صادرات خود را افزایش داد؛ به گونه‌ای که صادرات به بالاترین مقدار خود در ماه آگوست رسید.



منبع: گزارش بانک جهانی

افزایش قیمت تا حد زیادی ناشی از کاهش تولید به دلیل هزینه‌های بالای انرژی (آلومینیوم و روی)، اختلالات عرضه به دلیل جنگ روسیه و اوکراین (آلومینیوم و نیکل) و اختلالات ناشی از شیوع ویروس کرونا (سنگ آهن و قلع) می‌باشد.

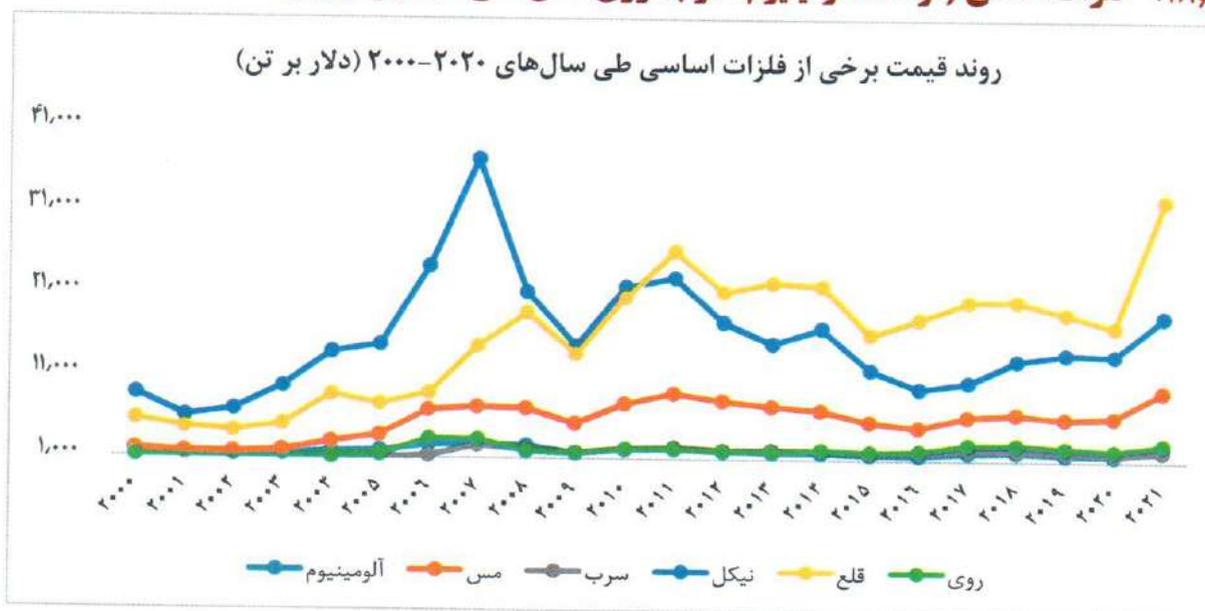
شاخص قیمت فلزات و مواد معدنی در فصل ابتدایی سال ۲۰۲۲ نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۱۳ درصد افزایش داشته است و قیمت برخی از فلزات به دلیل کاهش موجود انبار در ماه مارس به بالاترین مقدار خود رسید.

پیش‌بینی می‌شود قیمت فلزات در سال ۲۰۲۲، ۱۶ درصد افزایش یابد و در سال ۲۰۲۳ تا حدودی کاهش یابد. عوامل فزاینده قیمت فلزات به اختلال در جریان ورود و خروج کامودیتی‌های از روسیه مربوط است و عوامل کاهنده قیمت ناشی از قرنطینه‌های طولانی‌مدت در چین و کند شدن رشد اقتصاد جهانی می‌باشد.

به دلیل آسیب‌دیدگی زیرساخت‌های صادراتی در اوکراین و مشکل در تغییر مسیر صادرات از روسیه، انتظار می‌رود اختلال در عرضه بیشتر شود (این دو کشور با هم حدود ۴ درصد از صادرات جهانی سنگ آهن را انجام می‌دهند). مهم‌ترین شرکت سنگ آهنی برزیل (واله)، تولید خود را پس از ریزش سد باطله در سال ۲۰۱۹ افزایش داده و به ظرفیت تولیدی خود افزوده است. همچنین، منابع جدید در استرالیا، کانادا و لیبی در حال عرضه می‌باشند. پیش‌بینی می‌شود قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ به ترتیب ۱۳ و ۲۵ درصد کاهش یابد. ادامه جنگ اوکراین و روسیه سبب افزایش قیمت سنگ آهن در آینده و کند شدن رشد اقتصاد جهانی کاهنده قیمت آن خواهد بود.

در سمت تقاضا، انتظار بهبود در تولید فولاد چین، انجام هزینه‌های زیرساختی توسط دولت و سیاست‌های حمایتی وجود دارد.

۱۸،۴. فلزات اساسی (فولاد، آلومینیوم، سرب، روی، مس، قلع، نیکل و لیتیوم)



منبع: گزارش بانک جهانی

۱۸،۵. فولاد

انجمن جهانی فولاد پیش‌بینی می‌کند که تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۲ ۰،۴ درصد رشد خواهد کرد و پس از افزایش ۲،۷ درصدی در سال ۲۰۲۱ به ۱،۸۴۰ میلیون تن خواهد رسید. در سال ۲۰۲۳ نیز تقاضا برای فولاد افزایش خواهد یافت. در سال ۲۰۲۱، علیرغم تداوم مشکلات زنجیره تأمین و شیوع ویروس کرونا، بهبودی پس از شوک همه‌گیری در بسیاری از مناطق قوی‌تر از حد انتظار بود. با این وجود، کاهش شدیدتر از حد انتظار در چین منجر به کاهش رشد تقاضای جهانی فولاد در سال ۲۰۲۱ شد. انتظار بهبود مستمر و باثبات به دلیل شیوع ویروس کرونا و سویه‌های آن، جنگ در اوکراین و افزایش تورم متزلزل شده است.

شدت تأثیر این جنگ در مناطق مختلف، بسته به موقعیت تجاری و مالی کشورها با روسیه و اوکراین، متفاوت خواهد بود. مهم‌ترین تأثیر تنش میان روسیه و اوکراین، تأثیر بر قیمت‌های انرژی است؛ این تأثیر نیز در سطح جهانی از طریق قیمت‌های انرژی و کالاها (به ویژه مواد خام برای تولید فولاد) و ادامه اختلالات زنجیره تأمین که صنعت فولاد جهانی را حتی قبل از جنگ دچار مشکل می‌کرد، احساس می‌شود. سرریزهای جهانی ناشی از جنگ اوکراین، همراه با رشد اقتصادی پایین در چین (پیش‌بینی می‌شود این کشور طی سال ۲۰۲۲ میلادی شاهد هیچ‌گونه رشد تقاضای فولاد نباشد چرا که بخش املاک و مستغلات مطابق با سیاست‌های دولت در خصوص ایجاد توازن مجدد و حفاظت از محیط‌زیست همچنان راکد خواهد ماند)، به کاهش انتظارات رشد برای تقاضای جهانی فولاد در سال ۲۰۲۲ اشاره دارد.

۱۸,۶. آلومینیوم

قیمت آلومینیوم در سه ماهه اول سال ۲۰۲۲، ۱۸ درصد افزایش یافت و در اوایل ماه مارس به نزدیک ۴۰۰۰ دلار در هر تن رسید. بازار تحت تأثیر کاهش تولید (به ویژه در کارخانه‌های ذوب اروپا) ناشی از هزینه‌های بالای انرژی، کاهش موجودی جهانی و اختلال در عرضه آلومینا قرار گرفت. هزینه‌های بالای انرژی، بسیاری از کارخانه‌های ذوب در اروپا را ناچار به کاهش تولید تا حدود ۱۷ درصد نمود. روسیه که ۶ درصد از تولید جهانی آلومینیوم را در اختیار دارد، با ضررهای ناشی از تحریم مواجه است. این کشور در حال حاضر دسترسی به حدود دو سوم واردات آلومینای خود را از دست داده است و شرکت دولتی روسال مجبور به توقف تولید پالایشگاه آلومینای خود در اوکراین در ماه فوریه شده است (این امر ناشی از ممنوعیت استرالیا برای صادرات آلومینا به روسیه در ماه مارس می‌باشد).

اختلالات عرضه با اعمال محدودیت‌های ناشی از شیوع ویروس کرونا در گوانگشی (منطقه‌ای در چین که حدود ۱۴ درصد از تولید آلومینای چین را تشکیل می‌دهد) تشدید شده است. با توجه به اختلالات عرضه و هزینه‌های بالای انرژی، پیش‌بینی می‌شود قیمت آلومینیوم در سال ۲۰۲۲ و قبل از کاهش در سال ۲۰۲۳، ۳۸ درصد افزایش یابد.

عوامل کاهنده قیمت ناشی از تضعیف بخش املاک چین و نگرانی در مورد رشد اقتصاد جهانی است. از سوی دیگر، اختلال در عرضه آلومینا و قیمت انرژی می‌تواند منجر به کاهش بیشتر تولید گردد.

۱۸,۷. مس

قیمت مس در اوایل ماه مارس به بالاترین مقدار تاریخی خود یعنی ۱۰,۸۴۵ دلار در هر تن رسید. افزایش قیمت ناشی از کمبود موجودی انبار، تقاضای بالا در چین و اقتصادهای پیشرفته (به دلیل مصرف بالای کالاهای بادوام) می‌باشد.

بازار مس تحت تأثیر کمبود آب در شیلی و اعتصابات کارگری در پرو قرار گرفته است. پیش‌بینی می‌شود با ادامه محدودیت‌ها در شیلی و پرو و مشکلات اعتباری یکی از کارخانه‌های بزرگ ذوب در چین، قیمت مس در سال ۲۰۲۲ حدود ۸ درصد افزایش یابد. با این وجود، انتظار می‌رود قیمت در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد، زیرا پروژه‌های جدید در شیلی، کنگو، مغولستان و پرو در حال اجرا می‌باشد.

یکی از عوامل فزاینده قیمت مس ناشی از اختلالات بیشتر در عرضه روسیه و عامل کاهش قیمت آن ناشی از کند شدن رشد اقتصاد جهانی است. در بلندمدت، تقاضا برای مس به دلیل تقاضای رو به رشد در بخش‌های تجدیدپذیر (عمدتاً فتوولتائیک) و وسایل نقلیه الکتریکی (EV) و همچنین زیرساخت‌های شبکه و شارژ مجدد با افزایش همراه خواهد بود. همچنین تصمیم کشورهای اروپایی برای کاهش وابستگی به گاز طبیعی روسیه می‌تواند مصرف مس را افزایش دهد.

۱۸۸. سرب

قیمت سرب در سه فصل گذشته ثابت بوده است. در مقایسه با سایر فلزات، انرژی مورد استفاده در ذوب سرب کم است و بنابراین قیمت بالاتر انرژی، هزینه‌های تولید سرب را به اندازه سایر فلزات افزایش نداده است. علاوه بر این، جنگ اوکراین تأثیر اندکی بر تولید داشته است؛ زیرا روسیه تولیدکننده کوچکی در بازار سرب محسوب می‌شود.

انتظار می‌رود تقاضای جهانی سرب در میان‌مدت به دلیل استفاده مداوم از خودروهای جدید و باتری‌های جایگزین و همچنین استفاده از باتری‌های سربی در خودروهای برقی افزایش یابد. همچنین پیش‌بینی می‌شود عرضه سرب، عمدتاً به عنوان محصول جانبی استخراج روی و نقره افزایش یابد. باتری‌های بازیافتی نیز به عرضه سرب افزوده شده و حدود ۶۰ درصد از کل منابع سرب را تشکیل می‌دهند.

پیش‌بینی می‌شود قیمت سرب در سال ۲۰۲۲ قبل از کاهش در سال ۲۰۲۳، تا حدودی افزایش یابد. محدودیت‌های موجود در صنعت خودرو هم در میان‌مدت و هم بلندمدت به دلیل حذف احتمالی باتری‌های سرب کمکی، کاهش قیمت سرب خواهد بود.

۱۸۹. نیکل

قیمت نیکل در سه ماه اول سال ۲۰۲۲ بیش از ۳۵ درصد افزایش یافت که به دلیل اختلالات عرضه ناشی از تشدید جنگ در اوکراین و کاهش ذخایر بود. قیمت نیکل در ۸ مارس به ۱۰۰,۰۰۰ دلار به ازای هر تن رسید؛ دلیل این امر فروش استقراری هلدینگ Tsingshan چین (بزرگترین تولیدکننده نیکل و فولاد ضد زنگ) و سپس اتخاذ موضع شورت اسکوئیز بود که سبب شد بورس فلزات لندن (LME) معاملات را برای چند روز متوقف و برخی از معاملات را نیز لغو نماید.

بازار نیکل به طور قابل توجهی تحت تأثیر جنگ در اوکراین قرار گرفته است؛ روسیه ۶ درصد از عرضه جهانی نیکل را در اختیار دارد. گول معدنی Normickel روسیه در پی تحریم‌های دچار اختلال در عرضه شده است. در سمت تقاضا، تولید فولاد ضد زنگ که ۷۰ درصد مصرف نیکل را به خود اختصاص می‌دهد، عمدتاً در چین کاهش یافته است. با این وجود، تقاضا برای باتری‌های حاوی نیکل همچنان به رشد خود ادامه می‌دهد و اکنون دومین مصرف بزرگ نیکل به این بخش اختصاص دارد (سهم این بخش در سال ۲۰۲۱ حدود ۱۳ درصد و در سال ۲۰۱۹ حدود ۴ درصد بوده است).

انتظار می‌رود قیمت نیکل تا زمان عرضه جدید توسط اندونزی افزایشی باشد. پیش‌بینی می‌شود قیمت نیکل در سال ۲۰۲۲، ۵۰ درصد بیشتر از سال گذشته باشد. همچنین انتظار می‌رود قیمت نیکل در سال ۲۰۲۳ حدود ۲۰ درصد کاهش یابد؛ زیرا ظرفیت قابل توجهی از این فلز توسط اندونزی وارد بازار می‌شود. عوامل فزاینده قیمت نیکل عبارتند از: اختلالات احتمالی در صادرات روسیه و مشکلات احتمالی برای ایجاد ظرفیت جدید در اندونزی و عوامل کاهنده قیمت آن عبارتند از: رشد ضعیف تقاضا در بلندمدت به دلیل رقابت با باتری‌های غیر نیکلی.

۱۸.۱۰. قلع

قیمت قلع برای هفت فصل متوالی به افزایش خود ادامه داده است و در سه ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۲ با ۱۲ درصد رشد همراه بوده و از بالاترین سطح تاریخی خود (۵۰,۰۰۰ دلار در هر تن) در اوایل ماه مارس فراتر رفت. قیمت قلع با افزایش تقاضا در بخش الکترونیک تقویت می‌شود؛ زیرا لحیم‌کاری بیش از نیمی از کل تقاضای قلع را تشکیل می‌دهد. همچنین، اختلال در زنجیره تأمین به دلیل شیوع ویروس کرونا در نقاط کلیدی تولید این فلز به وجود آمده است. در ماه فوریه، اندونزی فعالیت بیش از ۱۰۰۰ معدنکار (شامل قلع، زغال سنگ و ...) را در جهت بهبود نظارت بر منابع خود به حال تعلیق درآورد.

عرضه کنسانتره قلع از میانمار (منبع اصلی ماده اولیه) تحت تأثیر بسته شدن مرز میانمار و استان یون‌نان چین قرار گرفته است. پیش‌بینی می‌شود که قیمت قلع در سال ۲۰۲۲ و قبل از کاهش ۱۵ درصدی در سال ۲۰۲۳ (به دلیل کاهش تقاضا و بهبود عرضه)، ۲۷ درصد افزایش یابد. ممنوعیت صادرات توسط اندونزی می‌تواند باعث افزایش قیمت قلع گردد. در بلندمدت، انتظار می‌رود تقاضای قلع در بخش نیمه‌رساناها، فتوولتائیک و خودروسازی ثابت باقی بماند و تقاضا برای این فلز در بخش انتقال انرژی و تکنولوژی‌های سبز رشد کند.

۱۸.۱۱. روی

قیمت روی در سه ماهه اول سال ۲۰۲۲، ۱۱ درصد افزایش داشته که بالاترین قیمت آن طی ۱۵ سال گذشته می‌باشد. این افزایش ناشی از تعطیلی کارخانه‌های ذوب در اروپا به دلیل افزایش هزینه‌های انرژی می‌باشد (کارخانه‌های ذوب

اروپا ۱۵ درصد از تولید جهانی روی تصفیه شده را در اختیار دارند). ذخایر روی کشور چین نیز به دلیل کاهش ساخت و ساز و تولید خودرو (به دلیل محدودیت‌های ناشی از شیوع ویروس کرونا)، بیشتر از اروپا می‌باشد. با این وجود، چالش‌های لجستیکی ناشی از قرنطینه و افزایش هزینه‌های حمل و نقل، مانع از عرضه موجودی روی چین شده است.

پیش‌بینی می‌شود که قیمت روی در سال ۲۰۲۲ و قبل از کاهش در سال ۲۰۲۳، ۲۳ درصد افزایش یابد. قیمت روی می‌تواند با افزایش قیمت انرژی و به تبع آن اختلال در تولید روی در اروپا افزایش یابد. از طرف دیگر، کاهش رشد اقتصادی جهان و محدودیت عرضه در بخش خودرو، می‌تواند تقاضا برای روی را کاهش دهد. در بلندمدت، مصرف روی به دلیل افزایش تقاضا برای فولاد گالوانیزه (نیمی از مصرف روی را به خود اختصاص می‌دهد) و همچنین استفاده در باتری‌ها ادامه خواهد داشت.

فصل سوم

بررسی بازار سرمایه

۱۹. بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی ۱۴۰۰

ارزش بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در ۳۰م دی ماه ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال قبل با ۵ درصد افزایش از ۶۴,۷۵۷ هزار میلیارد ریال به ۶۷,۹۳۶ هزار میلیارد ریال رسیده است. در طی دوره زمانی مذکور ارزش معاملات بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران از مبلغ ۳۶,۹۷۵ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ به ۵۱,۱۸۴ هزار میلیارد ریال برای ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰م دی ماه ۱۴۰۰ رسیده که بیانگر افزایش ۳۸ درصدی است. همچنین ارزش فقط معاملات بورس اوراق بهادار تهران از مبلغ ۲۱,۹۳۲ هزار میلیارد ریال ۱۰ ماهه ابتدای سال ۱۳۹۹ به ۷,۷۳۲ هزار میلیارد ریال برای ۱۰ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰ رسیده است که بیانگر کاهش ۶۵ درصدی می‌باشد. 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 معنادار در اندازه و مقیاس بازار سرمایه کشور ایجاد شده است. به طور مثال حجم نقدینگی در پایان آذر ماه ۱۴۰۰ طبق آمار ارائه شده توسط بانک مرکزی ایران مبلغ ۴۴,۲۷۰ هزار میلیارد ریال معادل ۶۵ درصد ارزش بازار بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران می‌باشد. تولید ناخالص داخلی طی ۹ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰ (به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۵) مبلغ ۱۱,۰۴۱ هزار میلیارد ریال است که ارزش بازار سرمایه ۶ برابر تولید ناخالص داخلی کشور است. از طرفی مانده مبلغ سپرده‌های بانکی با کسر سپرده قانون کشور مبلغ ۴۵,۵۲۱ هزار میلیارد ریال در پایان آذر ماه ۱۴۰۰ است در نتیجه ارزش بازار سرمایه ۱,۵ برابر سپرده‌های بانکی کشور است.

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 متناسب با این تغییرات ایجاد شده طی سال‌های اخیر، 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 دهند و در راستای افزایش شفافیت و کارایی به خصوص کارایی تخصیصی 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.

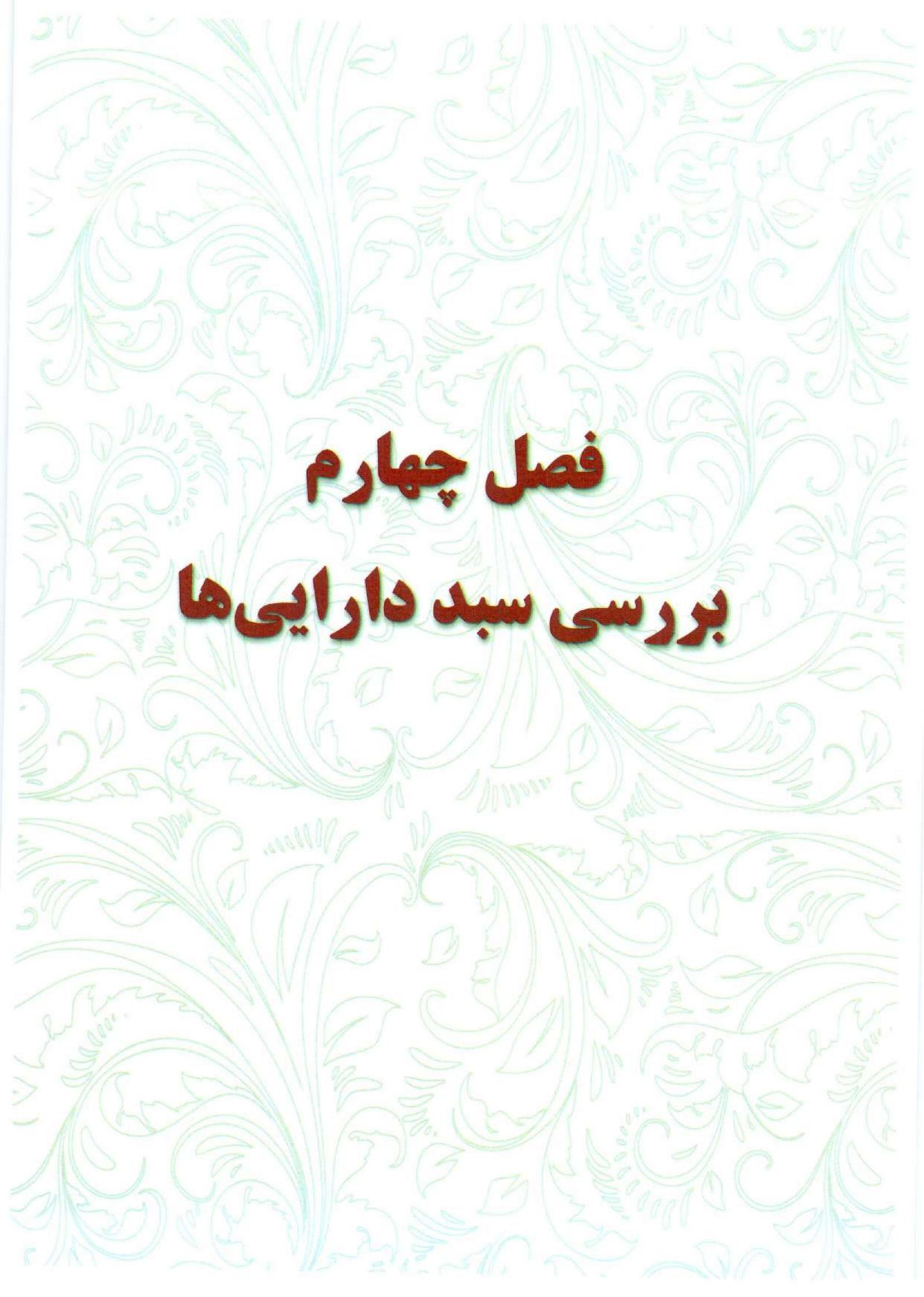
شایان ذکر است نمودار روند شاخص کل بازار سرمایه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ از ابتدای بهمن ۱۳۹۹ تا اسفند ۱۳۹۹ روند افزایشی و سپس روند کاهشی داشته و ریزش قیمت‌ها تا خرداد ماه ۱۴۰۰ ادامه داشته است. بازار سرمایه طی تیر ماه و مرداد ماه ۱۴۰۰ با روند افزایشی مواجه گردید که بعد از آن بازار سرمایه روند کاهشی و منفی را دنبال نمود. در هر صورت شاخص کل با تمام فراز و نشیب‌ها بازدهی ۱۱ درصدی داشته است که از تمامی بازارهای موازی بازدهی کمتری را نصیب سرمایه‌گذاران کرده است. جدول زیر بازدهی بازار طی سال مالی منتهی به دیماه ۱۴۰۰ را بصورت ماهانه نشان می‌دهد:

شرح	بهمن ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	اردیبهشت ۱۴۰۰	خرداد ۱۴۰۰	تیر ۱۴۰۰
بازدهی ماهیانه شاخص کل در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۸٪	۶٪	۷-٪	۵-٪	۱٪	۱۲٪
	مرداد ۱۴۰۰	شهریور ۱۴۰۰	مهر ۱۴۰۰	آبان ۱۴۰۰	آذر ۱۴۰۰	دی ۱۴۰۰
	۱۶٪	۹-٪	۴٪	۳-٪	۵-٪	۳-٪

نسبت قیمت به درآمد (P/E) در بورس اوراق بهادار تهران از ۱۳,۴ مرتبه در دی ماه ۱۳۹۹ به ۷,۴ مرتبه در دی ماه ۱۴۰۰ رسیده است که نشانگر کاهش ۴۵ درصدی است. همچنین شاخص کل در ۳۰ ام دی ماه ۱۳۹۹، معادل ۱,۱۵۰,۷۱۸ واحد بوده که در ۳۰ ام دی ماه با ۱۱ درصد افزایش به ۱,۲۷۹,۳۹۴ واحد رسیده است. شایان ذکر است که میزان تغییر شاخص کل در سال مورد بررسی ۱۲۸,۶۷۶ واحد افزایش بوده است. با توجه به جایگاه شرکت گروه سرمایه‌گذاری امید در بازار سرمایه کشور به عنوان هشتمین شرکت بزرگ بورسی کشور، مشخص است که بازدهی ۱۰ درصدی آن بر بازدهی شاخص کل بورس در دوره مالی مورد نظر تأثیر داشته است.

نمودار شماره ۴: وضعیت شاخص کل بورس در سال مالی ۱۴۰۰





فصل چهارم

بررسی سبذ دارایی‌ها

۲۰. 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 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 ۱۲: خلاصه بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی

۱۳۹۹/۱۰/۳۰		۱۴۰۰/۱۰/۳۰		شرح (مبالغ به میلیون ریال)
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۰,۰۰	۴۵,۸۴۲	۰,۰۰	۴۵,۸۴۲	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در سهام شرکت‌های بورسی
۰,۵۸	۸۵,۱۶۰,۴۴۷	۰,۷۴	۱۰۷,۸۵۷,۶۸۶	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سهام شرکت‌های بورسی
۰,۵۸	۸۵,۲۰۶,۲۸۹	۰,۷۴	۱۰۷,۹۰۳,۵۲۸	جمع سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی
۰,۰۰	۳۷,۴۶۱	۰,۰۰	۳۷,۴۶۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در سهام شرکت‌های غیر بورسی
۰,۱۳	۱۹,۱۹۱,۸۶۷	۰,۲۶	۳ ۸,۴۲۸,۹۲۱	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سهام شرکت‌های غیر بورسی
۰,۱۳	۱۹,۲۲۹,۳۲۸	۰,۲۶	۳۸,۴۶۶,۳۸۲	جمع سرمایه‌گذاری‌های در سهام شرکت‌های غیر بورسی
۰,۷۱	۱۰۴,۴۳۵,۶۱۷	۱,۰۰	۱۴۶,۳۶۹,۹۱۰	جمع سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی

*صندوق اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید در جدول فوق در نظر گرفته شده است.

همان‌طور که ملاحظه می‌گردد، خالص بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌ها در سال مالی ۱۴۰۰ نسبت به سال مالی قبل، معادل ۴۰ درصد رشد داشته است و از مبلغ ۱۰۴,۴۳۵ میلیارد ریال به ۱۴۶,۳۷۰ میلیارد ریال رسیده است که عمدتاً مربوط به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر شامل شرکت‌های معدنی و صنعتی گل‌گهر، پترو امید آسیا، سرمایه‌گذاری سپه، کاوند نهان زمین، کویرتایر، توسعه گوهران امید، تأمین سرمایه امین، چاپ و نشر سپه و ... می‌باشد.

۲۱. سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها به تفکیک صنعت

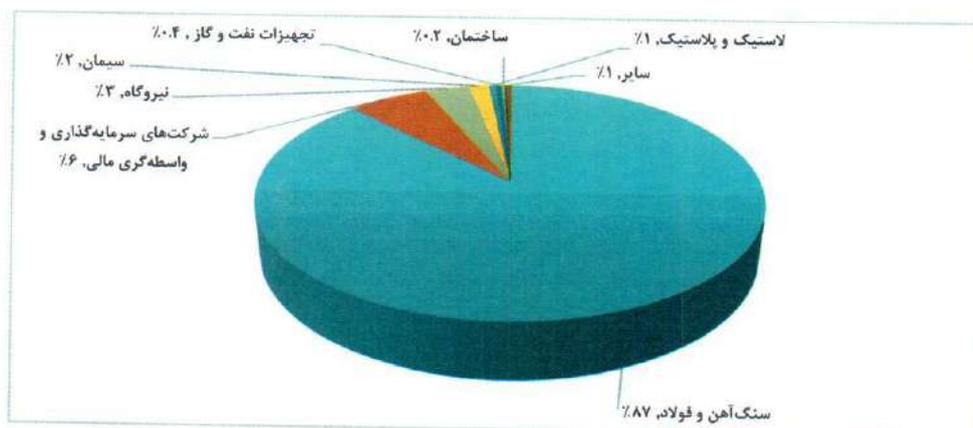
مهم‌ترین مزیت یا نقطه قوت شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید پرتفوی ارزش‌آفرین آن است. در طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ تمامی شرکت‌های تابعه گروه امید سودآور بوده‌اند. بخش عمده پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت بر صنایع دارای رقابتی متمرکز شده‌اند در حالی که برخی از هلدینگ‌های چند رشته‌ای کشور سبب دارایی‌های 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 ۱۳: سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک صنعت

۱۳۹۹/۱۰/۳۰		۱۴۰۰/۱۰/۳۰		نسبت ارزش بازار به بهای تمام‌شده	ارزش روز		بهای تمام‌شده		صنعت (مبالغ به میلیون ریال)
درصد به‌کل	مبلغ	درصد به‌کل	مبلغ		درصد به‌کل	مبلغ	درصد به‌کل	مبلغ	
٪۷۷	۱.۱۱۵.۳۳۳.۷۴۹	٪۶۵	۶۸.۱۳۱.۹۹۲	٪۱۹۷۰	٪۸۷	۱.۷۶۹.۲۸۲.۲۴۴	٪۶۱	۸۹.۷۹۴.۵۶۹	سنگ آهن و فولاد
٪۸	۱۱۳.۳۲۴.۷۲۳	٪۱۶	۱۶.۷۹۹.۹۱۱	٪۵۱۱	٪۶	۱۲۴.۲۸۱.۱۳۵	٪۱۷	۲۴.۳۱۹.۲۱۳	شرکت‌های سرمایه‌گذاری و واسطه‌گری مالی
٪۰.۲	۳۰.۵۲.۶۱۷	٪۳	۳۰.۵۲.۶۱۷	٪۱۰۰	٪۰.۴	۹۰.۵۲.۵۶۹	٪۶	۹۰.۵۲.۵۶۹	تجهیزات نفت و گاز
٪۹	۱۳۸.۱۱۸.۳۸۴	٪۵	۴.۸۳۵.۵۵۸	٪۱۰۱۸	٪۳	۶۶.۳۵۸.۴۰۷	٪۴	۶.۵۰۹.۴۴۷	نیروگاه
٪۳	۴۵.۵۷۸.۰۲۶	٪۴	۳.۹۶۳.۷۵۳	٪۶۲۴	٪۲	۳۰.۶۶۷.۵۸۰	٪۳	۴.۹۱۵.۲۸۵	سیمان
٪۲	۳۶.۰۲۶.۸۳۴	٪۲	۲.۱۱۲.۳۱۷	٪۲۸۰	٪۱	۱۱.۳۸۵.۲۰۳	٪۳	۴.۰۳۴.۳۹۰	لاستیک و پلاستیک
٪۰.۳	۴۰.۰۲۰.۴۸	٪۴	۴۰.۰۲۰.۴۸	٪۱۰۰	٪۰.۲	۵۰.۰۲۰.۴۸	٪۳	۵۰.۰۰۰.۰۰۰	ساختمان
٪۱	۱۲.۲۷۳.۳۴۱	٪۱	۱.۵۴۷.۴۲۱	٪۳۷۱	٪۱	۱۰.۱۸۹.۹۳۶	٪۲	۲.۷۴۴.۴۲۷	سایر
٪۱۰۰	۱.۴۴۷.۷۰۹.۷۲۳	٪۱۰۰	۱۰۴.۴۳۵.۶۱۷	٪۱۳۸۴	٪۱۰۰	۲۰.۲۶۰.۱۹.۱۱۲	٪۱۰۰	۱۴۶.۳۶۹.۹۱۰	جمع

بهای تمام شده پرتفوی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید معادل ۶۱ درصد در صنعت سنگ آهن و فولاد، ۱۷ درصد در صنعت واسطه‌گری‌های مالی، ۶ درصد در صنعت تجهیزات نفت و گاز، ۴ درصد در صنعت نیروگاهی، ۳ درصد در صنعت سیمان، ۳ درصد لاستیک و پلاستیک، ۳ درصد در صنعت ساختمان، سرمایه‌گذاری شده است که ۸۷ درصد از ارزش روز پرتفوی شرکت در صنعت سنگ آهن و فولاد می‌باشد. در جدول زیر درصد ارزش روز پرتفوی گروه امید بر حسب صنایع مختلف نشان داده شده است:

نمودار ۵: نمودار درصد سرمایه‌گذاری شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در صنایع مختلف بر حسب ارزش بازار



۲۲. بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک کوتاه مدت و بلندمدت

مبالغ به میلیون ریال

جدول شماره ۱۴: بهای تمام شده سرمایه گذاری ها به تفکیک کوتاه مدت و بلند مدت

شرح	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	درصد	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	درصد
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۸۳,۳۰۳	۱%	۸۳,۳۰۳	۱%
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۴۶,۲۸۶,۶۰۷	۹۹%	۱۰۴,۳۵۲,۳۱۴	۹۹%
جمع	۱۴۶,۳۶۹,۹۱۰	۱۰۰%	۱۰۴,۴۳۵,۶۱۷	۱۰۰%

۲۳. بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک بورسی و غیر بورسی

مبالغ به میلیون ریال

جدول شماره ۱۵: بهای تمام شده سرمایه گذاری ها به تفکیک بورسی و غیر بورسی

شرح	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	درصد	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	درصد
سرمایه گذاری های بورسی	۱۰۷,۹۰۳,۵۲۸	۸۱%	۸۵,۲۰۶,۲۸۹	۸۰%
سرمایه گذاری های غیر بورسی	۳۸,۴۶۶,۳۸۲	۱۹%	۱۹,۲۲۹,۳۲۸	۲۰%
جمع	۱۴۶,۳۶۹,۹۱۰	۱۰۰%	۱۰۴,۴۳۵,۶۱۷	۱۰۰%

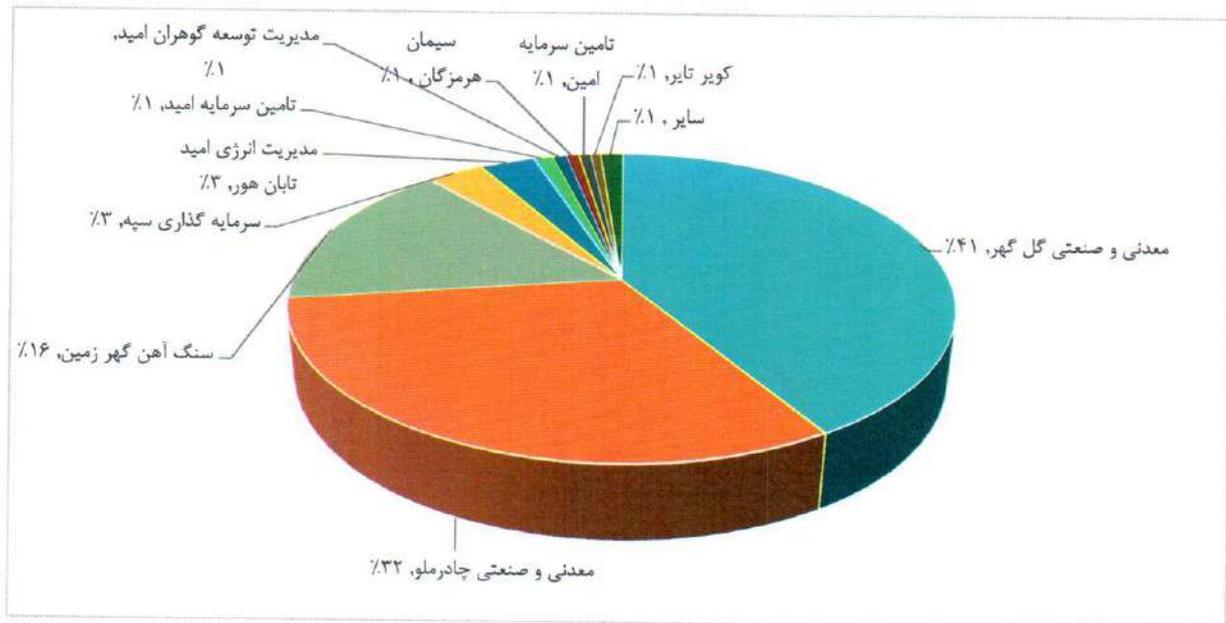
۲۴. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی

جدول شماره ۱۶: سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی

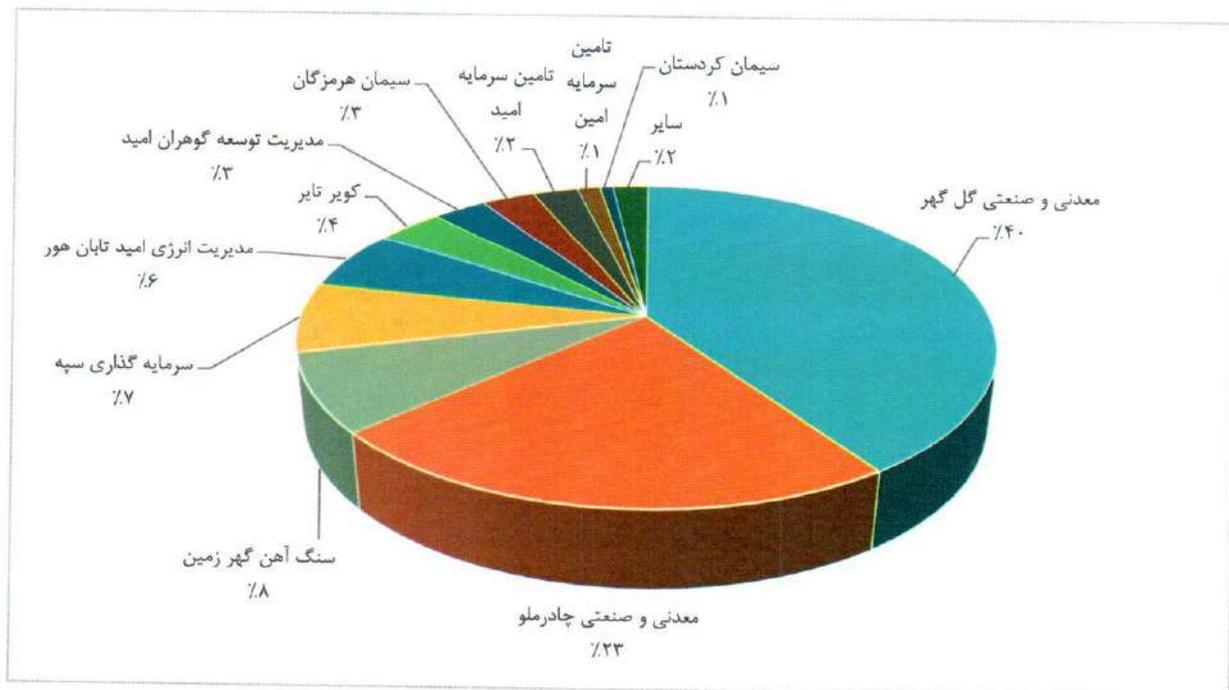
ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	۱۴۰۰/۱۰/۳۰			۱۳۹۹/۱۰/۳۰	
		درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	ارزش افزوده	بهای تمام شده
۱	معدنی و صنعتی گل گهر	۳۸٪	۴۳,۳۷۰,۶۰۳	۸۱۸,۴۵۹,۴۱۴	۷۷۵,۰۸۸,۸۱۱	۳۱,۴۷۱,۳۶۸
۲	معدنی و صنعتی چادرملو	۳۹٪	۲۴,۹۴۳,۶۹۶	۶۲۷,۷۲۰,۲۹۶	۶۰۲,۷۷۶,۶۰۰	۲۳,۷۳۵,۸۸۳
۳	سنگ آهن گهر زمین	۲۶٪	۸,۴۱۹,۰۱۶	۳۰۹,۹۴۱,۲۸۰	۳۰۱,۶۲۲,۲۶۴	۷,۳۹۵,۲۲۲
۴	مدیریت انرژی امید تالاب هور	۹۱٪	۶۵,۰۹,۴۴۷	۶۶,۲۵۸,۴۰۷	۵۹,۷۴۸,۹۶۰	۴,۸۲۵,۵۵۸
۵	سرمایه‌گذاری سبه	۶۷٪	۷,۴۹۸,۷۵۶	۶۲,۷۸۴,۲۵۰	۵۵,۲۸۵,۴۹۴	۴,۹۶۵,۳۴۲
۶	مدیریت توسعه گوهران امید	۸۷٪	۳,۲۳۳,۰۷۷	۱۶,۶۸۸,۴۹۱	۱۳,۴۵۵,۴۱۴	۲,۳۲۳,۲۴۲
۷	سیمان هرمزگان	۸۴٪	۳,۱۶۹,۸۴۳	۱۴,۶۲۷,۶۶۵	۱۱,۴۵۷,۸۲۳	۳,۰۹۷,۳۴۱
۸	تامین سرمایه امید	۲۱٪	۲,۶۷۱,۱۲۶	۱۷,۶۹۰,۹۸۸	۱۵,۰۱۹,۸۶۲	۲,۵۵۲,۶۹۹
۹	کویر نایر	۳۵٪	۲,۰۲۵,۱۷۰	۷,۳۹۸,۱۵۰	۵,۳۷۲,۹۸۰	۲,۱۱۲,۳۱۷
۱۰	کویر تایر - حق تقدم	۳۵٪	۲,۰۰۹,۲۲۰	۳,۸۸۷,۰۵۳	۱,۸۷۷,۸۳۳	-
۱۱	تامین سرمایه امین	۱۲٪	۱,۳۳۳,۲۷۵	۱۳,۲۸۳,۷۷۸	۱۱,۹۵۰,۴۰۳	۸۴۷,۸۷۵
۱۲	سیمان کردستان	۳۳٪	۷۶۸,۶۵۴	۳,۳۳۷,۲۲۵	۲,۵۶۸,۵۷۱	۷۶۸,۶۵۴
۱۳	سیمان ایلام	۳۴٪	۵۷۰,۵۳۵	۲,۶۷۴,۳۲۵	۲,۱۰۲,۷۹۰	۵۷۰,۵۳۵
۱۴	سیمان بجنورد	۳۳٪	۱۴۹,۴۵۳	۴,۶۸۳,۷۱۲	۴,۵۳۴,۲۵۹	۱۵۳,۸۴۸
۱۵	شرکت فرا بورس ایران	۵٪	۱۴۴,۷۲۲	۴,۳۷۵,۴۷۱	۴,۲۵۰,۷۳۹	۱۲۴,۷۳۱
۱۶	سیمان ساوه	۱۵٪	۱۰۰,۰۱۴	۴,۴۲۱,۶۵۱	۴,۳۲۱,۵۳۷	۱۰۵,۱۷۹
۱۷	مرجان کار	۵۰٪	۳۹,۰۸۲	۱,۵۹۱,۹۵۵	۱,۵۵۲,۸۷۳	۳۹,۵۲۵
۱۸	سیمان خلش	۱۰٪	۲۵,۵۴۸	۹۲۳,۰۰۲	۸۹۷,۴۵۴	۳۶,۸۵۰
۱۹	سایر	-	۱,۰۴۲,۰۸۱	۶,۸۰۵,۶۱۷	۵,۷۶۳,۵۳۶	۸۰,۱۲۰
-	جمع	-	۱۰۷,۹۰۳,۵۲۸	۱,۹۸۷,۵۵۲,۷۳۰	۱,۸۷۹,۶۴۹,۲۰۳	۸۵,۲۰۶,۳۸۹
-	درصد تغییر بهای تمام شده سال ۱۴۰۰ به ۱۳۹۹	۲۷	-	-	-	-
-	درصد تغییر ارزش بازار سال ۱۴۰۰ به ۱۳۹۹	۳۹	-	-	-	-

بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ با رشد ۲۷ درصدی نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۱۰۷,۹۰۴ میلیارد ریال است. همچنین ارزش روز شرکت نیز با رشد ۳۹ درصدی نسبت به سال مالی قبل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ مبلغ ۱,۹۸۷,۵۵۳ میلیارد ریال است در نتیجه ارزش افزوده شرکت مبلغ ۱,۸۷۹,۶۴۹ میلیارد ریال است.

نمودار شماره ۶: ارزش بازار شرکت‌های بورسی



نمودار شماره ۷: بهای تمام شده شرکت‌های بورسی



۲۵. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی

جدول شماره ۱۷: سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی

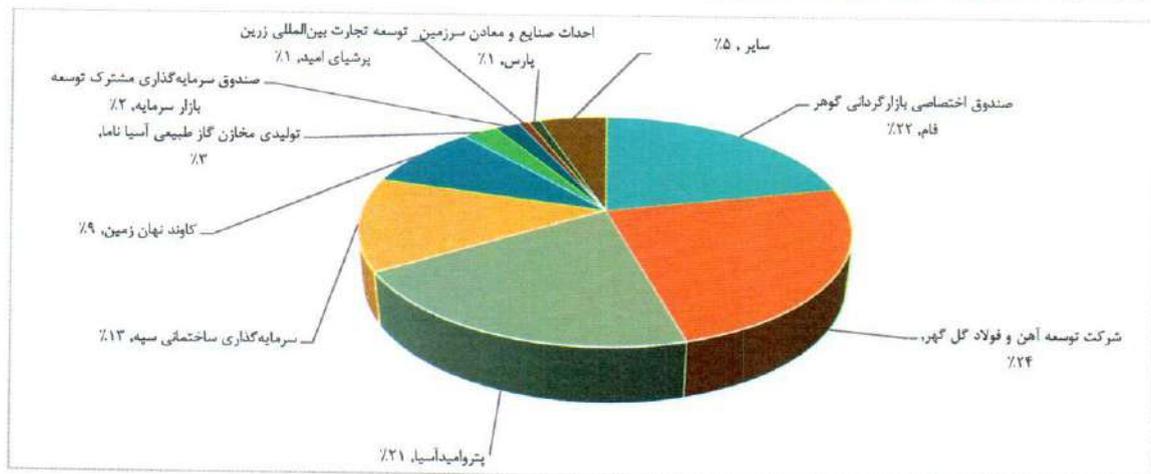
ردیف	نام شرکت (مبالغ به میلیون ریال)	سرمایه	درصد مالکیت	بهای تمام شده	
				۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰
۱	شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر	۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	۹,۲۰۴,۰۰۰	۴,۲۰۴,۰۰۰
۲	صندوق اختصاصی بازارگردانی گوهر فام	۱۲,۸۵۶,۷۳۶	۸۶	۸,۲۹۵,۰۳۶	۴,۸۳۲,۹۱۱
۳	پترومیداسیا	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۷,۹۹۹,۹۳۶	۱,۹۹۹,۹۸۴
۴	سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۵,۰۰۲,۰۴۸	۴,۰۰۲,۰۴۸
۵	کاوند نهران زمین	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	۳,۵۰۰,۸۰۰	۱,۰۰۰,۸۰۰
۶	تولیدی مخازن گاز طبیعی اسماناما	۱,۰۰۵,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۵,۶۳۳	۱,۰۰۵,۶۳۳
۷	صندوق سرمایه‌گذاری شرکت توسعه بازار سرمایه	۲۷,۷۶۶,۷۹۹	۲,۵	۷۵۰,۰۹۹	۷۵۰,۰۹۹
۸	احداث صنایع و معادن سرزمین زرین	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۵	۳۵۱,۵۳۵	۲۶۲,۵۰۰
۹	توسعه تجارت بین‌المللی زرین برشیمی امید	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۲۹۹,۹۶۶	۲۹۹,۹۶۶
۱۰	لیزینگ امید	۳۰۰,۰۰۰	۷۰	۲۰۸,۶۳۴	۲۰۸,۶۳۴
۱۱	مدیریت بین‌الملل هجراد جاده ریل دریا	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۷	۱۸۳,۳۳۴	۱۸۳,۳۳۴
۱۲	صندوق سرمایه‌گذاری امید ایرانیان	۱۶,۰۰۹,۷۹۹	۰,۲۸	۱۴۴,۰۲۶	۱۴۴,۰۲۶
۱۳	گروه صنایع دارویی و شیمیایی و غذایی سپه سرفیس	۴۵۹,۰۰۰	۳۰	۱۱۳,۶۳۴	۱۶,۱۰۴
۱۴	فولاد عمران مکران منطقه آزاد چابهار	۵,۱۰۰,۰۰۰	۲	۱۰۴,۹۱۹	۶۲,۳۱۹
۱۵	گودسگونی امید لیلان اسبا	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۹۹,۹۹۶	۹۹,۹۹۶
۱۶	گازکازی بلک سته	۳۴۰,۰۰۰	۳۰	۶۰,۳۶۲	۶۰,۳۶۲
۱۷	کمپوزر سازی بانها	۳۴۲,۵۷۶	۷۵	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
۱۸	پود سفلین	۱۵۵,۰۰۰	۹۶	۴۹,۳۱۱	۴۹,۳۱۱
۱۹	تولیدی ساکتر و قطعات نسور	۲۳۴,۰۰۳۳	۷۲,۵۶	۴۲,۷۴۵	۴۲,۷۴۵
۲۰	سایر	-	-	۱۰,۱۴۷,۳۷۸	۴,۲۷۹,۶۵۶
-	جمع	-	-	۳۸,۴۶۶,۳۸۲	۱۹,۳۹۷,۳۱۸

*صندوق گوهر فام ماهیت بازارگردانی برای شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید دارد.

**ارزش روز برآوردی پرتفوی غیر بورسی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید حدود ۲۱۱ هزار میلیارد ریال است.

***ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی ۲۹۲ میلیارد ریال در حساب‌ها منظور شده است.

نمودار شماره ۸: خالص بهای تمام شده شرکت‌های غیر بورسی



۲۶. مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر

در سال مالی ۱۴۰۰ تعداد ۲۲ شرکت سرمایه‌پذیر به میزان ۲۲۵ هزار میلیارد ریال افزایش سرمایه داده‌اند که سهم شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید مبلغ ۳۰ هزار میلیارد ریال بوده که حدود ۸۵ درصد آن از محل مطالبات حال شده شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و مابقی آن از محل سایر منابع بوده است.

جدول شماره ۱۸: مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر

ردیف	نام شرکت - مبلغ به میلیون ریال	مبلغ سرمایه فعلی	مبلغ افزایش سرمایه	مبلغ سرمایه پس از افزایش سرمایه	درصد افزایش	سهم برداختی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر		
						مطالبات حال شده	پرداخت بابت افزایش سرمایه	جمع مبلغ مشارکت در افزایش سرمایه از محل مطالبات و برداختی
۱	مدیریت انرژی امید تانان هور	۴۰۰۰۰۰۰۰	۶۲,۱۷۶,۲۸۲	۶۶,۱۷۶,۲۸۲	٪۱۵۵۴	۰	۰	۰
۲	سرمایه گذاری ساختمانی سبه	۴۰۰۰۰۰۰۰	۱,۰۰۰۰۰۰۰	۵,۰۰۰۰۰۰۰	٪۲۵	۱,۰۰۰۰۰۰۰	۰	۱,۰۰۰۰۰۰۰
۳	صنایع دارویی نسیمایی غذایی شهید مدرس	۱۲۵۰۰۰۰	۲۲۴,۰۰۰	۴۵۹,۰۰۰	٪۲۴۰	۱۴,۱۱۵	۸۲,۴۱۴	۹۷,۵۲۰
۴	بورس کالای ایران	۲۵۰۰۰۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۵,۰۰۰۰۰۰۰	٪۱۰۰	۰	۰	۰
۵	توسعه آهن و فولاد گل گهر	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۱۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۶	بورس اوراق بهادار تهران	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۵۰	۰	۰	۰
۷	سرمایه گذاری سبه	۶۶۹۱,۰۰۰	۵,۳۰۹,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	٪۷۹	۲,۲۱۰,۸۹۱	۰	۲,۲۱۰,۸۹۱
۸	معدنی و صنعتی گل گهر	۷۴,۴۰۰,۰۰۰	۲۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۳۴	۶,۷۳۲,۳۷۷	۲,۴۷۶,۰۲۴	۱۰,۲۰۸,۴۰۱
۹	بورس انرژی ایران	۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	٪۲۰۰	۰	۰	۰
۱۰	احداث صنایع و معادن سوزمین پارس	۱,۶۴۲,۸۶۲	۳۵۶,۱۲۸	۲,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۲	۸۹,۰۳۵	۰	۸۹,۰۳۵
۱۱	فراپورس ایران	۲۸۰۰,۰۰۰	۴,۲۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۵۰	۰	۰	۰
۱۲	کاوند نهران زمین	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳	بازرگانی و تولیدی مرجان کار	۷۰,۰۰۰	۶,۳۵۹۷	۶۷۲,۵۹۷	٪۸۴۲	۰	۰	۰
۱۴	تولیدی ساکار و قطعات نسوز	۷۸۰,۰۱۱	۱۵۶,۰۲۲	۹۳۶,۰۳۳	٪۲۰۰	۰	۰	۰
۱۵	تأمین سرمایه امن	۷,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	٪۵۷	۲۸۴,۵۰۰	۰	۲۸۴,۵۰۰
۱۶	تولیدی سخازن گاز طبیعی اسبا ناما	۱,۰۰۴,۶۲۹	۴۵۰,۷۱	۱,۰۵۰,۰۰۰	٪۴	۰	۰	۰
۱۷	گهر انرژی سیرجان	۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۱۶	۰	۲۰۵	۲۰۵
۱۸	سرمایه گذاری توسعه گوهران امید	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۴۸۸,۰۰۰	۳,۸۸۸,۰۰۰	٪۶۲	۵۸۸,۷۲۵	۰	۵۸۸,۷۲۵
۱۹	بنرو امید اسبا	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	٪۳۰۰	۵۸۹۹,۸۵۲	۰	۵۸۹۹,۸۵۲
۲۰	کاوند نهران زمین	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۷۵	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
۲۱	فولاد مکران منطقه آزاد چابهار	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	٪۷۰	۰	۲۲,۶۹۹	۲۲,۶۹۹
۲۲	جاب و نئیر سبه	۲,۰۰۰	۲۲۲,۰۰۰	۴۰۲,۰۰۰	٪۱۲۲۰	۰	۲۶,۳۶۹	۲۶,۳۶۹
۲۳	کویر نایر	۲,۱۸۰,۰۰۰	۲,۱۸۰,۰۰۰	۴,۳۶۰,۰۰۰	٪۱۰۰	۹۲۷,۷۷۶	۵۱۶,۷۶۷	۱,۵۴۴,۵۴۳
-	جمع	۲۰,۳۰,۲۲,۸۰۳	۲۲۵,۱۱۰,۰۱۰	۴۲۸,۱۴۲,۹۱۳	-	۲۵,۵۶۴,۳۹۱	۴,۴۴۲,۴۹۸	۳۰,۰۰۰,۸۸۹

۲۷. 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 سنگ آهنی (چادرملو، 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 به واسطه ماهیت عملیات و بدهی‌های خویش با ریسک نوسانات نرخ ارز مواجه‌اند: ساختار قیمت‌گذاری مواد اولیه، هزینه‌های تعمیر و نگهداری و بهره‌برداری، قیمت فروش محصولات تولیدی (حتی در بازار داخلی) 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 تک‌نرخی کردن ارز و حذف ارز مبادله‌ای مواجه هستند که بهای تمام‌شده و هزینه مالی عمده شرکت‌ها را افزایش می‌دهد.

ریسک نوسانات نرخ سود

افزایش (کاهش) نرخ سود (بدون ریسک) می‌تواند بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران و هزینه تأمین مالی اثرگذار باشد که 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

ادامه دار بودن بحران شیوع ویروس کرونا، حمله روسیه به اوکراین، حمله نظامی اسرائیل به مسجد الاقصی و جنگ تجاری بین آمریکا و چین 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 نقل‌وانتقال بانکی و موانع جذب سرمایه‌گذاری خارجی از ریسک‌های هستند که تولید و بهره‌وری شرکت‌ها را از یک سو 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 عمده فروش محصولات آن‌ها به‌صورت داخلی است.

ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین‌نامه‌های 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 شونده‌گی

ریسک نقد شونده‌گی محدودیت در تأمین منابع مالی لازم به دلیل کاهش توانایی در فروش یک دارایی یا سهام برخی از شرکت‌هایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند 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 بعضاً فروش به قیمت منصفانه انجام نشود که همگی مصداقی 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، بتا می‌باشد که حساسیت نوسانات بازده به کل بازار را اندازه‌گیری می‌کند. اگر بتای سهم یا پرتفوی کمتر از یک باشد به این معنی است که حساسیت نوسانات بازده آن سهم یا پرتفوی نسبت به بازار کم می‌باشد. در طرف مقابل اگر بتای سهم یا پرتفوی بیشتر از یک باشد به این معنی است که حساسیت نوسانات بازده آن سهم یا پرتفوی نسبت به بازار زیاد می‌باشد. اتکای صرف به عدد بتا نمی‌تواند معیار مناسبی برای ارزیابی عملکرد یک پرتفوی باشد چرا که ارزیابی عملکرد یک پرتفوی باید با در نظر گرفتن ریسک و بازده آن انجام شود.

ریسک نقدینگی

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

۲۸. محاسبه بتای شرکت

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

بتای پرتفوی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در سال مالی منتهی به ۱۳۰م دی‌ماه ۱۴۰۰ نسبت به سال مالی ۹۹ از ۰/۷۹ واحد ۰/۸۶ واحد افزایش پیدا کرده است. این افزایش در مقدار بتا بیانگر افزایش ریسک سیستماتیک سهام موجود پرتفوی شرکت می‌باشد.

۲۹. وضعیت نقد شونذگی سهام شرکت

وضعیت نقد شونذگی سهام در طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ براساس اطلاعات مندرج در سایت شرکت بورس و اوراق بهادار تهران به شرح زیر بوده است:
جدول شماره ۱۹: وضعیت نقد شونذگی سهام شرکت

۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	از ۱۳۹۹/۱۱/۰۱ تا ۱۴۰۰/۱۰/۳۰	شرح
۲۴۲	۲۴۲	۲۴۰	تعداد روزهای معاملاتی بورس اوراق بهادار
۲۲۱	۲۲۴	۲۲۶	تعداد روزهای گشایش نماد امید در بورس

۳۰. رتبه گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید در بین ۳۰ شرکت بزرگ بورسی

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

فصل پنجم

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی

۳۱. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی

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

۳۲. اقلام مهم صورت سود و زیان

جدول شماره ۲۰: اقلام مهم صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	درصد تغییرات ۱۳۹۹ به ۱۴۰۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	تشریح تغییرات
جمع درآمدها	٪۶۸	۱۳۸,۹۷۲,۱۳۹	۸۲,۶۱۶,۷۷۰	افزایش سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
هزینه‌های عملیاتی	٪۱۷۷۰	(۵,۳۳۳,۹۹۸)	(۲۷۹,۶۱۳)	افزایش هزینه مطالبات مشکوک الوصول مربوط به شرکت لیزینگ امید
سود (زیان) عملیاتی	٪۶۱	۱۳۳,۶۳۸,۱۴۱	۸۲,۸۲۵,۱۴۹	افزایش سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
سود خالص	٪۷۲	۱۳۲,۹۶۶,۱۴۱	۷۷,۱۸۶,۱۹۶	افزایش سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها

۳۳. تغییرات اقلام مهم ترازنامه

جدول شماره ۲۱: تغییرات اقلام مهم ترازنامه

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	درصد تغییرات ۱۳۹۹ به ۱۴۰۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	تشریح تغییرات
جمع دارایی‌ها	٪۵۶	۲۷۶,۳۸۰,۴۵۶	۱۷۶,۸۲۰,۴۳۹	۱- افزایش مانده حساب‌های دریافتی از شرکت‌های فرعی و وابسته مربوط به سود سهام ۲- افزایش در سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت و موجودی نقد
جمع بدهی‌ها	٪۹۰-	۵۰,۳۶۹,۹۰۰	۵۰,۹۷۰,۹۰۰	۱- کاهش ۸۳ درصدی حساب‌های پرداختی بابت تسویه بدهی بانک با افزایش سرمایه شرکت ۲- کاهش ۹۸,۵ درصدی سود سهام پرداختی
جمع حقوق صاحبان سهام	٪۱۱۶	۲۷۱,۳۴۳,۵۵۶	۱۲۵,۸۴۹,۵۳۹	۱- افزایش سود انباشته ناشی از افزایش درآمد سرمایه‌گذاری و افزایش سرمایه شرکت

۳۴. دارایی ثابت مشهود در ۱۴۰۰/۱۰/۳۰

جدول شماره ۲۲: دارایی ثابت مشهود

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری
زمین	۲۷۶,۴۴۵	۰	۲۷۶,۴۴۵
ساختمان	۳۰۵,۲۵۵	۷۰,۸۰۷	۲۳۴,۴۴۸
جمع	۵۸۱,۷۰۰	۷۰,۸۰۷	۵۱۰,۸۹۳

۳۵. تحلیل ترکیب درآمدها

در جدول ذیل اهم موارد تشکیل دهنده سود عملیاتی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ و مقایسه آن با سال مالی قبل ارائه شده است.

جدول شماره ۲۳: تحلیل ترکیب درآمد ها با سرمایه جدید

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰		شرح
مبلغ (میلیون ریال)	به ازای هر سهم (ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	به ازای هر سهم (ریال)	
۲,۱۷۱	۶۵,۱۳۳,۰۱۵	۱,۳۸۹	۱۳۴,۷۱۱,۶۳۲	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
۲۸۵	۱۱,۵۶۱,۷۰۱	۱۵	۱,۴۹۹,۸۵۹	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۱۹۴	۵,۸۰۹,۲۲۱	۲۰	۱,۹۴۱,۰۰۰	سود حاصل از فروش املاک
۴	۱۱۲,۸۳۳	۱۰	۹۴۳,۵۷۴	درآمد حاصل از اوراق مشارکت و سود سبده
-	-	(۱)	(۱۳۳,۹۳۶)	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری
(۱۱۷)	(۳,۵۱۱,۷۰۹)	(۵)	(۴۴۱,۳۵۰)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
(۹)	(۳۷۹,۹۱۲)	(۵۴)	(۵,۳۳۳,۹۹۸)	هزینه‌های عملیاتی
۲,۶۲۸	۷۸,۸۲۵,۱۴۹	۱,۳۷۴	۱۳۳,۲۹۶,۷۹۱	سود عملیاتی
۲,۵۷۳	۷۷,۱۸۶,۱۹۶	۱,۳۷۱	۱۳۲,۹۶۶,۱۴۱	سود خالص
۳۰,۰۰۰		۹۶,۹۸۰		تعداد سهام (میلیون سهم)

۳۶. اطلاعات مقایسه‌ای پیش بینی درآمد و عملکرد واقعی

اطلاعات مربوط به مقایسه اولین پیش بینی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۰ و عملکرد واقعی به شرح جدول زیر:

جدول شماره ۲۴: اطلاعات مقایسه‌ای پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی

اولین پیش‌بینی درآمد هر سهم برای سال مالی منتهی ۱۴۰۰/۱۰/۳۰	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰	شرح (مبالغ به میلیون ریال)
۶۵,۱۳۳,۰۱۵	۱۳۴,۷۱۱,۶۳۲	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
۱۱,۵۶۱,۷۰۱	۱,۴۹۹,۸۵۹	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۵,۸۰۹,۲۲۱	۱,۹۴۱,۰۰۰	درآمد حاصل از فروش املاک
۱۱۲,۸۳۳	۹۴۳,۵۷۴	درآمد حاصل از اوراق مشارکت و سود سبده
-	(۱۳۳,۹۳۶)	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری
(۳,۵۱۱,۷۰۹)	(۴۴۱,۳۵۰)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
(۳۷۹,۹۱۲)	(۵,۳۳۳,۹۹۸)	هزینه‌های عملیاتی
۷۸,۸۲۵,۱۴۹	۱۳۳,۲۹۶,۷۹۱	سود عملیاتی
(۱,۸۹۳,۷۴۶)	(۳۵۰,۶۹۶)	خسارت تأخیر تأدیه
-	-	هزینه مالی
۲۶۳,۵۴۰	۲۰۰,۴۶	خالص درآمدها و (هزینه‌های) متفرقه
۷۷,۱۹۴,۹۴۳	۱۳۲,۹۶۶,۱۴۱	سود قبل از مالیات
(۸,۷۴۲)	-	مالیات
۷۷,۱۸۶,۱۹۶	۱۳۲,۹۶۶,۱۴۱	سود خالص
۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	سرمایه جدید (میلیون ریال)
۷۹۶	۱,۳۷۱	سود هر سهم - ریال

۳۷. بازده سهام

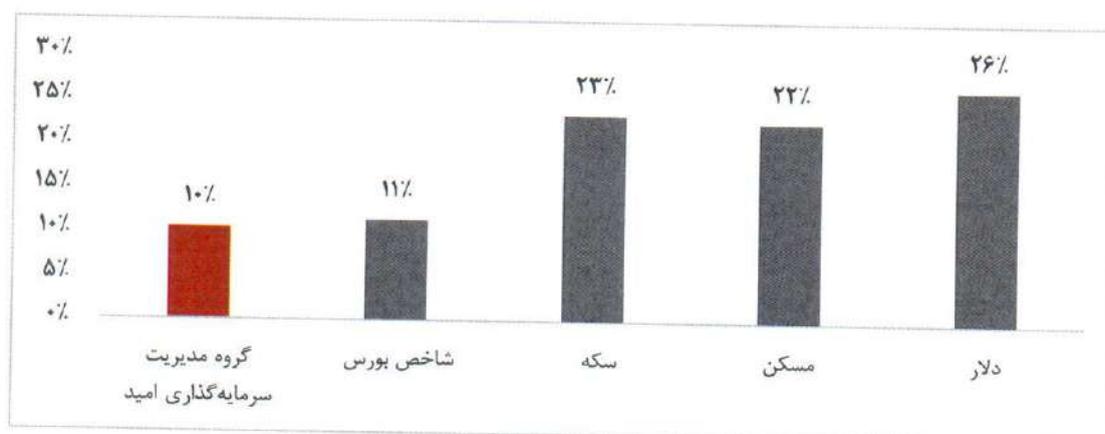
قیمت هر سهم شرکت در ابتدا و انتهای سال مالی منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۰ به ترتیب ۴۰,۲۱۰ ریال و ۱۴,۰۹۰ ریال (رقیق شدن قیمت با توجه به افزایش سرمایه) می‌باشد. شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۹ به ازای هر سهم مبلغ ۱,۳۰۰ ریال سود بین سهامداران تقسیم کرده‌است. همچنین تصویب افزایش سرمایه معادل ۲۲۳ درصدی از محل مطالبات و آورده نقدی و اندوخته در مجمع فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۰ تصویب گردید. لذا بازدهی سهام شرکت در طی سال مالی منتهی به ۳۰ ام دی ماه ۱۴۰۰، معادل ۱۰ درصد می‌باشد. قابل توجه است که بازدهی شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در دوره مذکور ۱۱ درصد بوده‌است.

جدول شماره ۲۵: بازدهی سهام امید از تاریخ ۹۹/۱۱/۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۰

ارقام به ریال	شرح
۴۰,۶۵۰	قیمت هر سهم در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۱
۱۴,۰۹۰	قیمت هر سهم در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۰
۱,۳۰۰	سود تقسیمی به ازای هر سهم در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۹
۲۲۳٪	درصد افزایش سرمایه
۱۰٪	بازده کل سهام گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (درصد)

اگر وضعیت بازارهای مختلف را در سال مالی منتهی به ۳۰ ام دی ماه ۱۴۰۰ به صورت اختصار مرور کنیم ملاحظه می‌شود که شاخص بورس بازدهی ۱۱ درصدی (افزایش شاخص کل از ۱,۱۵۰,۷۱۸ واحد به ۱,۲۷۹,۳۹۴ واحد) را نصیب سهامداران کرده است. این در حالی است که نرخ‌های غیر رسمی سودهای بانکی بین ۱۸٪ تا ۲۱٪ قرار دارد و بازدهی دلار ۲۶ درصد (افزایش از ۲۱۷,۹۵۰ ریال به ۲۷۵,۲۵۰ ریال) و سکه بهار آزادی ۲۳ درصد (افزایش از ۹۷,۰۱۹,۰۰۰ ریال به ۱۱۹,۴۷۰,۰۰۰ ریال) بوده است در این میان گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید بازدهی ۱۰ درصد با توجه به آخرین افزایش سرمایه‌اش (معادل ۲۲۳ درصدی) را از خود بجا گذاشته است.

نمودار شماره ۹: وضعیت بازدهی بازارهای موازی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰



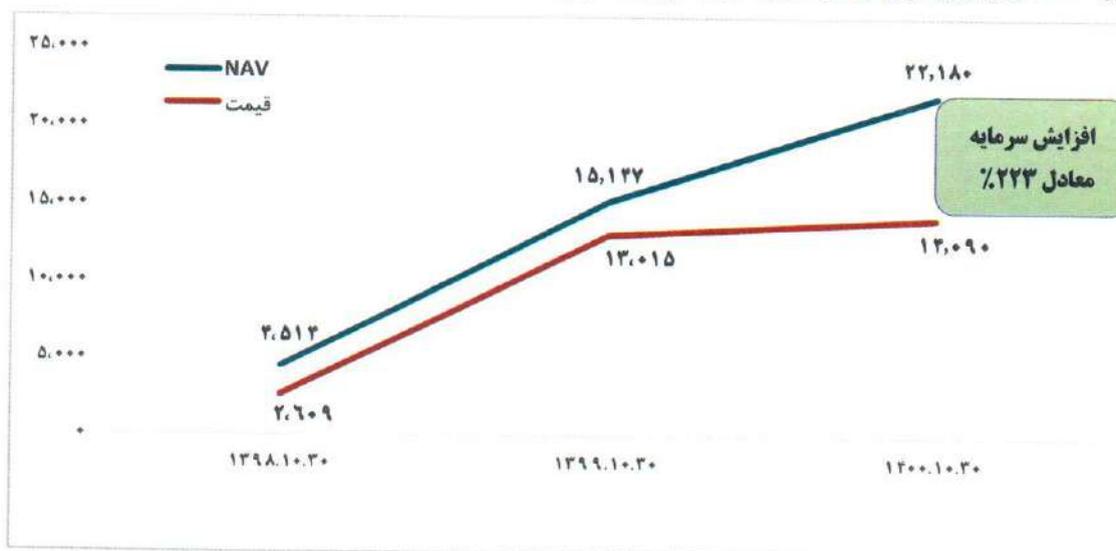
۳۸. خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV) بورسی

در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰، خالص ارزش دارایی‌ها به ازای هر سهم (NAV) بورسی شرکت، معادل ۱۵,۱۴۷ ریال (تعدیل شده با سرمایه جدید) بوده در انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰، NAV شرکت ۲۲,۱۸۰ ریال افزایش یافته است. به عبارتی، NAV شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ نسبت به سال مالی ۱۳۹۹ به میزان ۴۶ 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 برآوردی پرتفوی غیر بورسی معادل ۲۱۱ هزار میلیارد ریال در دیماه ۱۴۰۰ محاسبه شده است.

جدول شماره ۲۶: خالص ارزش دارایی‌های شرکت با آخرین سرمایه

شرح - مبلغ به میلیون ریال	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰
ارزش روز پرتفوی بورسی	۱,۴۲۸,۳۱۲,۴۰۴	۱,۹۸۷,۵۵۲,۷۳۰	۴۲۷,۳۴۰,۱۸۶
کسر می‌شود: بهای تمام‌شده پرتفوی بورسی	۸۵,۲۰۶,۲۸۹	۱۰۷,۹۰۳,۵۲۸	۵۸,۰۹۱,۷۲۰
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	۱,۳۴۳,۱۰۶,۱۱۵	۱,۸۷۹,۶۴۹,۲۰۲	۳۶۹,۲۴۸,۴۶۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۲۵,۱۴۹,۵۳۹	۲۷۱,۳۴۳,۵۵۶	۶۸,۳۳۵,۲۵۹
خالص ارزش دارایی‌های شرکت	۱,۴۶۸,۹۵۵,۶۵۴	۲,۱۵۰,۹۹۲,۷۵۸	۴۳۷,۵۸۳,۷۲۵
سرمایه	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۹۶,۹۷۹,۷۴۲
خالص ارزش دارایی‌های بورسی هر سهم (ریال)	۱۵,۱۴۷	۲۲,۱۸۰	۴,۵۱۲
قیمت تعدیل شده با آخرین افزایش سرمایه - (ریال)	۱۳,۰۱۵	۱۴,۰۹۰	۲,۶۰۹
نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی‌های بورسی (P/NAV)	۸۶٪	۶۴٪	۵۸٪

نمودار شماره ۱۰: خالص ارزش روز دارایی‌های گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید - ریال



۳۹. طرح‌های در دست اجرای شرکت‌های سرمایه‌پذیر به شرح زیر است:

شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر

طرح‌های شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر			
مدت تکمیل (بروزه/ماه)	مخارج برآوردی (میلیارد ریال)	مشخصات	بروزه
۳۶	۵,۰۰۰	ظرفیت ۱۰۰ کیلوگرم	شروع عملیات پی‌جویی و اکتشافات تکمیلی و احداث کارخانه طلا در سیاه‌جنگل
۲۴	۷۲,۰۰۰	ظرفیت ۵۰۰ مگاوات	احداث نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۰۰ مگاواتی شماره ۲
۲۴	۸۴,۰۰۰	ظرفیت ۵۰۰ مگاوات	احداث نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۰۰ مگاواتی شماره ۳
۲۰	۶,۴۲۰	۱۰ نقطه کشور	توسعه عملیات اکتشافی و خرید تجهیزات حفاری
۳۷	۲۴,۴۲۶	ظرفیت ۴ میلیون تن	بهبود کیفی کارخانه‌های گندله‌سازی شماره ۱ و ۲
۲۴	۱۹,۰۰۰	ظرفیت ۲۰۰,۰۰۰ مترمکعب در ساعت	خط دوم انتقال گاز به منطقه معدنی و صنعتی گل‌گهر
۲۴	۲۵,۰۰۰	۳۰۰ هکتار	عملیات اجرایی شهرک صنعتی گل‌گهر
۲۴	۲۸,۰۰۰	-	بهره برداری از بخش اول ماشین‌آلات معدنی
۲۴	۳۶,۴۴۰	ظرفیت ۱.۷ میلیون تن	آغاز عملیات نصب تجهیزات مگامدول آهن اسفنجی شرکت جهان فولاد سیرجان
۲۴	۳۲,۵۰۰	ظرفیت ۱ میلیون تن	آغاز عملیات نصب تجهیزات واحد ۲ آهن اسفنجی شرکت جهان فولاد سیرجان
۲۴	۲۲,۸۰۰	ظرفیت ۳۰۰ هزار تن	آغاز عملیات اجرایی احداث خط کلاف بردسیر جهان فولاد سیرجان
۴۲	۲۰,۳۶۰	ظرفیت ۵۰۰ هزار تن	احداث کارخانه فولاد آلیاژی بردسیر جهان فولاد سیرجان
۴۸	۱۳,۱۸۱	ظرفیت ۳۲۰ میلیون تن	آماده‌سازی ذخیره عمیق معدن شماره یک گل‌گهر

شرکت سنگ آهن گهر زمین

سنگ آهن گهر زمین		
مخارج برآوردی (میلیارد ریال)	مشخصات	بروزه
۵۴,۶۰۷	ظرفیت ۱.۷ میلیون تن	تولید آهن اسفنجی به شکل گندله و کلوخه به روش گرم
۲۲۵,۳۶۸	ظرفیت ۳ میلیون تن	تولید بیلت فولاد ساده کربنی و کم‌آلیاژی (حاصل از فرآیند ذوب)

معدنی و صنعتی چادرملو

مدت زمان تکمیل (ماه)	مخارج برآوردی (میلیون ریال)	مشخصات	پروژه
۶۰	۱۴۳,۶۴۰	ظرفیت ۷ میلیون تن	بهره برداری از معدن D19
۴۰	۶۵,۴۳۴	ظرفیت ۵ میلیون تن	گندله سازی شماره ۲
۴۰	۵۱,۰۷۲	ظرفیت ۴ میلیون تن	کنسانتره سنگ آهن
۲۴	۷,۶۶۱	ظرفیت ۲۰ هزار تن	کارخانه فروسیلیکو منگنز
۲۴	۵,۷۴۶	ظرفیت ۱۵ هزار تن	فرومنگنز با کربن بیش از ۲ درصد وزنی
۲۴	۵,۷۴۶	ظرفیت ۱۵ هزار تن	فروسیلیس با سیلیکون بیش از ۵۵ درصد وزنی
۳۱	۱۹,۱۵۲	ظرفیت ۶۰۰ هزار تن	کارخانه ذوب سرمد ابرکوه
۳۲	۸۲,۹۹۲	ظرفیت ۵۴۶ مگاوات	احداث نیروگاه سیکل ترکیبی
۳۲	۸۲,۹۹۲	ظرفیت ۵۴۶ مگاوات	احداث نیروگاه سیکل ترکیبی
۵	۱,۲۰۰	ظرفیت ۲,۵ میلیون تن	باطله چهار بوق (پربعبارسازی و تولید کنسانتره آهن)

شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر

طرح‌های شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر

مشخصات	پروژه
ظرفیت ۳ میلیون تن	کارخانه فولادسازی و نورد
ظرفیت ۱,۷ میلیون تن	کارخانه مگامدول احیای مستقیم فاز سوم
ظرفیت ۴۰۰/۳۳ کیلوولت	پست برق ۴۰۰/۳۳ کیلو ولت

شرکت آهن و فولاد ارفع

آهن و فولاد ارفع

مشخصات	پروژه
ظرفیت: از ۰,۸ به ۱ میلیون تن	افزایش ظرفیت واحد فولادسازی



کاوند نهان زمین	
مشخصات	پروژه
ظرفیت ۱۰۵ هزار تن	تولید آهن اسفنجی
ظرفیت ۵ هزار تن	تولید مس کاتدی قزاقستان
ظرفیت ۱۰۰ هزار تن	تولید بیلت فولادی راور
ظرفیت ۴۰۰ هزار تن	تولید بیلت فولاد زاگرس اندیمشک



جهان فولاد سیرجان	
مشخصات	پروژه
ظرفیت ۱,۷۶ میلیون تن	احداث کارخانه احیاء مستقیم مگامدول
ظرفیت ۱,۰۵ میلیون تن	احداث احیاء مستقیم شماره ۲
ظرفیت ۱,۵ میلیون تن	احداث کارخانه ذوب و ریخته گری
ظرفیت ۳۰۰ هزار تن	تولید خط کلاف میلگرد
ظرفیت ۵۰۰ هزار تن	تولید فولاد آلیاژی فاز ۱ و ۲
-	پروژه زیربنایی جهان فولاد سیرجان در سایت بردسیر و سیرجان
افزایش ظرفیت پست اختصاصی	پست شماره ۲
افزایش ظرفیت واحد جداسازی هوا	تولید اکسیژن شماره ۲



طرح‌های شرکت پترو امید آسیا				
درصد پیشرفت پروژه	مدت زمان اجرا	مخارج برآوردی (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
۵۴٪	۵۱ ماه	۵۰,۳۷۰	ظرفیت ۱۰ میلیون بشکه	احداث مخازن ذخیره سازی نفت خام



طرح‌های شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور

طرح	مشخصات	مخارج برآوردی (میلیارد ریال)	مدت زمان اجرا	درصد پیشرفت پروژه
نیروگاه مخازن ذخیره‌سازی نفت خام در جاسک	۲۰ مگاوات	۷.۳۵۰	۳۰ ماه	٪۸۱
پلوک دوم نیروگاه سیرجان	۵۴۶ مگاوات	۷۱.۳۰۰	۳۲ ماه	آغاز پروژه از سال ۱۴۰۱

شرکت کویرتایر



طرح شرکت کویرتایر

طرح	مشخصات	مخارج برآوردی (میلیارد ریال)	مدت اجرا	درصد پیشرفت
پروژه افزایش ظرفیت ۱۴،۰۰۰ تنی تایر سواری	ظرفیت ۱۴ هزار تن	۷.۳۳۹	۱۸ ماهه	۵۹
طرح تولید تایر ماشین‌های سنگین با ظرفیت ۵۰ هزار تن	۲۵ هزار تن OTR و ۲۵ هزار تن TBR	۳۹.۰۲۰	۳۶ ماهه	۱

* 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

طرح	مشخصات	مخارج برآوردی (میلیارد ریال)	مدت اجرا	پیشرفت فیزیکی
احداث فاز دوم آب شیرین‌کن و ایجاد خط انتقال آب با تأمین آب خام از دریا	ظرفیت ۳،۰۰۰ متر مکعب در روز	۵۰۰	۱۲ ماه	۴۰



طرح‌های شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه			
مدت اجرا	مخارج برآوردی (میلیارد ریال)	مشخصات	طرح
زمان تعیین شده برای اتمام پروژه ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	488	این ساختمان با کاربری تجاری- مسکونی در زمینی به مساحت ۳,۴۱۹ مترمربع و زیربنای ۲۵,۰۰۰ متر مربع، در ۱۳ طبقه (یک طبقه زیرزمین و ۱۲ طبقه روی زمین) در حال احداث است. کاربری‌های پروژه شامل، ۵۷ واحد مسکونی در ۸ طبقه با زیربنای ۸,۵۹۰ متر مربع و همچنین ۴,۰۹۷ مترمربع فضای تجاری شامل ۴۷ باب مغازه، شهربازی کودکان، فودکورت، رستوران و ۱۸۲ واحد پارکینگ می‌باشد.	ساختمان تجاری مسکونی ابریشم- لاهیجان
زمان تعیین شده برای اتمام پروژه ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۳۰۵	این ساختمان با کاربری تجاری-اقامتی در زمینی به مساحت ۱,۳۷۷ مترمربع، با زیربنای ۲۰,۰۶۰ مترمربع، مشتمل بر ۲۲ طبقه (۵ طبقه زیرزمین و ۱۷ طبقه روی زمین (در خیابان امام رضا (ع) منتهی به بارگاه رضوی در حال احداث می‌باشد. کاربری‌های پروژه شامل ۲۹ واحد تجاری در ۳ طبقه با زیربنای ۱,۷۶۱ مترمربع و ۱۲۳ واحد اقامتی در ۱۴ طبقه و با زیربنایی معادل ۷,۵۵۸ مترمربع به همراه یک طبقه فضاهای خدماتی و تعداد ۱۵۲ واحد پارکینگ در ۴ طبقه است.	ساختمان تجاری- اقامتی امام رضا مشهد
زمان تعیین شده برای اتمام پروژه ۱۴۰۳/۱۲/۲۸	5	این ساختمان با کاربری تجاری- فرهنگی در زمینی به مساحت ۸,۰۹۲ متر مربع و با زیربنای حدود ۹۴ هزارمتر 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
۱۹ ماه از تاریخ ابلاغ قرارداد مشارکت	۴,۰۰۰	این ساختمان با کاربری تجاری و پارکینگ در زمینی به مساحت ۶,۰۰۰ مترمربع، با زیربنای ۵۰,۷۵۰ مترمربع، مشتمل بر ۹ طبقه (۷ طبقه زیرزمین و ۲ طبقه روی زمین) در مرحله اجرا می‌باشد. کاربری‌های پروژه شامل ۲۵ واحد تجاری با زیربنای ۷,۷۳۳ مترمربع و ۱,۰۴۳ واحد پارکینگ با زیربنای ۳۱۰۳۳ مترمربع است.	ساختمان تجاری و پارکینگ طبقاتی بازار خودرو تهران (اتومال)
۳۶ ماه از تاریخ ابلاغ قرارداد	۲,۰۰۰	پروژه ساختمانی کرمان با در اختیار داشتن ۲ زمین (متراژ زمین ۳,۲۵۱ متر مربع) و با زیربنایی در حدود ۱۶,۴۸۴ متر مربع در ۶ طبقه (۱ طبقه زیرزمین و ۵ طبقه روی زمین) در بلوار قرنی کرمان واقع شده است.	ساختمان کرمان
زمان تعیین شده برای اتمام پروژه ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	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 زیربنا ۴۶,۲۰۵ متر مربع روی زمینی به مساحت ۳,۵۲۵ متر مربع در بزرگراه رسالت تقاطع بلوار پروین احداث گردیده است.	تهرانپارس

۴۰. اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش

- ثبت افزایش سرمایه مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده در ۲۰ اسفند ۱۳۹۹ و افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹۶,۹۷۹ میلیارد ریال در اداره ثبت شرکت‌ها؛
- 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 بیش از مبلغ ۳ هزار میلیارد ریال بابت بازارگردانی فقط سهم گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و بیش از ۸ هزار میلیارد ریال جهت خرید و حمایت از سهام شرکت‌های تابعه پرداخت شده است. در

نتیجه این اقدامات شاهد رشد ۱۳,۳ درصدی ارزش بازار شرکت امید همچنین کسب رتبه ۸ در بین ۳۰ شرکت بزرگ بورسی در سال مالی مورد نظر گردید.

۳. 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 (درج نماد آن در تابلوی دوم فرابورس ایران)، ساگار و قطعات نسوز، یزدسفالین و چاپ و نشر سپه؛

۴. مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر در سال ۱۴۰۰:

جدول شماره ۲۷: مشارکت در افزایش سرمایه

سرمایه	کل مبلغ افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر	مشارکت امید در افزایش سرمایه از محل سود انباشته	مشارکت امید در افزایش سرمایه از محل مطالبات حال‌شده	مشارکت امید در افزایش سرمایه از محل آورده نقدی	جمع مبلغ مطالبات و آورده نقدی در افزایش سرمایه توسعه شرکت امید
۲۲۵,۱۱۰,۱۱۰	۱۰۳,۵۹۵,۵۷۲	۲۵,۵۶۴,۳۹۱	۲,۴۴۲,۲۹۸	۳۰,۰۰۶,۸۸۹	

۵. وصول مطالبات شرکت به مبلغ بیش از ۸۱,۳۹۰ میلیارد ریال طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰:

۶. تسویه بدهی سود سهام بانک سپه مربوط به سنوات قبل و عملکرد سال مالی ۱۳۹۹:

۷. برگزاری ۷۵ مجمع عمومی عادی سالیانه و ۳۰ مجمع عمومی فوق‌العاده که از این ۳۰ مجمع فوق‌العاده ۲۲ مجمع با موضوع افزایش سرمایه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ انجام شده است و همچنین پی‌گیری

تکالیف مقرر شده با صورت جلسات هیئت مدیره، تهیه دستورالعمل‌های لازم برای شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛

۸. 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؛

۹. تدوین پرتفوی هدف و منابع و مصارف قابل تصور برای گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید تا افق ۱۴۰۱:

۱۰. برگزاری ۲۷ جلسه هیئت‌مدیره طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰:

۱۱. برگزاری منظم و مستمر جلسات کمیته‌های سرمایه‌گذاری، حسابرسی و پایش ریسک، کمیته انتصاب و شورای معاونین، شورای مدیران، کمیته منابع انسانی، کمیته راهبری طرح‌ها و پروژه‌ها؛

۱۲. نظارت بر پیشرفت پروژه‌های در دست اجرای شرکت‌ها و تدوین استانداردها، متدولوژی‌ها و فرآیندهای مدیریت پروژه و استقرار دفتر مدیریت پروژه در شرکت‌های فرعی سرمایه‌پذیر؛

۱۳. بررسی و ارزیابی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر با برنامه مصوب سالانه، تشکیل جلسات کمیته حسابرسی مشترک و انجام حسابرسی شرکت‌های منتخب سرمایه‌پذیر، پیگیری نحوه اجرای دستورالعمل‌های صادره از سوی نهادهای نظارتی؛

۱۴. استقرار سامانه مدیریتی مرتبط با حاکمیت شرکتی و مدیریتی به منظور افزایش کارایی سلامت و شفافیت (سامانه انتصاب، حقوقی و قراردادها، املاک، بودجه، نظارت و ارزیابی عملکرد و مدیریت اسناد)؛

۱۵. تهیه و اخذ مصوبه ساختار سازمانی و بروزرسانی شرح وظایف تفصیلی به هر شغل، تقویت و توسعه نیروی انسانی در جهت ارتقای اهداف شرکت؛

۱۶. به روزرسانی سامانه امور سهام و پرتال سهامداران؛

۱۷. نصب، تنظیم و تغییر نرم افزارهای تحت شبکه، بهینه‌سازی زیرساخت و ارتقای فضای شبکه، ارتقای امنیت شبکه؛

۱۸. حسابرسی و پیگیری در جهت رفع مغایرت‌ها و اصلاح حساب‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛

۱۹. تهیه و ابلاغ الزامات امور حقوقی و قراردادی به شرکت‌های تابعه، ایجاد بانک اطلاعات پرونده‌های حقوقی شرکت‌های تابعه، نظارت بر حسن اجرای دقیق کلیه شقوق الزامات امور حقوقی و قراردادهای و سایر مصوبات ابلاغی از جانب هلدینگ و رسیدگی و اعلام نظر حقوقی نسبت به ادعاهای طرفین قرارداد در شرکت‌های تابعه و همکار به منظور ایجاد یکپارچگی و ساماندهی در امور حقوقی و قراردادی آن‌ها؛

۲۰. ارزیابی عملکرد دوره‌ای کارکنان، تهیه تقویم آموزش کارکنان، برگزاری کلاس‌های آموزشی، ارائه خدمات به کارکنان همراه با تهیه ساختار سازمانی و شرح وظایف تفصیلی مربوط به هر شغل و بازنگری و اصلاح آن؛

۴۱. اطلاعات مربوط به اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال قبل

جدول شماره ۲۸: اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال قبل

اقدامات	تکالیف مجمع	بند های گزارش حسابرسی
<p>صورت های مالی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۹ شرکت لیزینگ امید در تاریخ ۲۲/۰۴/۱۴۰۰ دریافت گردیده و ضمن انتشار آن در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران (کدال) در اختیار حسابرسان نیز قرار گرفت. موضوع تغییر سال مالی از بانک سپه کسب تکلیف گردید که مدیریت امور سرمایه گذاری و راهبری شرکت های بانک سپه در خرداد ماه ۱۴۰۰ با تغییر سال مالی مخالفت کردند.</p>	<p>مقرر گردید نسبت به دریافت صورت های مالی حسابرسی شده شرکت لیزینگ امید و برگزاری مجمع عمومی شرکت مزبور اقدام گردد. در خصوص تغییر سال مالی هلدینگ امید بررسی های لازم توسط هیئت مدیره انجام و به نحوی اقدام گردد که ارائه گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی هلدینگ امید منجر به بروز خللی برای تنظیم صورت های مالی تلفیقی و برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه بانک سپه نگردد.</p>	<p>مبانی اظهار نظر مشروط صورت های مالی حسابرسی شده لیزینگ امید (شرکت فرعی) در اختیار این سازمان قرار نگرفته است. همچنین تاریخ گزارشگری شرکت های وابسته یا تاریخ گزارشگری شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید یکسان نمی باشد و صورت های مالی آنها به تاریخ صورت های مالی شرکت اصلی تهیه نگردیده، لذا آثار معاملات و رویدادهایی که در فاصله زمانی مزبور رخ داده و تأثیر عمده بر کلیات صورت های مالی تلفیقی داشته باشد، برای این سازمان مشخص نمی باشد. همچنین صورت های مالی شرکت های معدنی و صنعتی گل گهر و معدنی و صنعتی چادرمو تنها متشکل از عملیات شرکت اصلی بوده و بدون اعمال آثار عملیات شرکت فرعی آنها می باشد.</p>
<p>با شرکت های فرعی و وابسته مکاتبه گردیده که نسبت به تعیین تکلیف مالیات عملکرد و دریافت برگ قطعی اقدامات لازم را انجام دهند.</p>	<p>مقرر گردید هیئت مدیره آن شرکت های فرعی و وابسته ضمن پیگیری جهت برخورداری از نرخ صفر مالیاتی، در موارد لزوم نسبت به پیگیری برای قطعیت و احتساب ذخیره برای کسری آنها اقدام نموده و گزارش آن را به هلدینگ امید ارائه نمایند.</p>	<p>مالیات پرداختی عملکرد مربوط به سال قبل و سال مورد گزارش شرکت های گروه (یادداشت توضیحی ۳۷ صورت های مالی) براساس درآمد مشمول مالیات ابرازی محاسبه و در صورت های مالی منظور شده است. همچنین شرکت های سرمایه گذاری ساختمانی سپه و شرکت به استناد درآمدهای مشمول نرخ صفر مالیاتی و شرکت های فرعی و وابسته تولید نیروی برق منجیل، پترو امید آسیا، معدنی و صنعتی چادرمو و معدنی و صنعتی گل گهر با فرض برخورداری از نرخ صفر مالیاتی موضوع ماده ۱۳۲ ق.م.م بابت مالیات عملکرد سال های اخیر بدهی مالیاتی در حسابها منظور ننموده اند. لیکن گواهی معافیت موضوع ماده مذکور تاکنون از سوی اداره مالیاتی ارائه نگردیده و سوابق مالیاتی حاکی از احتساب مالیات و صدور برگ تشخیص و قطعی بدون در نظر گرفتن نرخ صفر مالیاتی موضوع ماده فوق از سوی سازمان امور مالیاتی بوده است. احتساب بدهی مالیاتی اضافی از بابت موارد فوق ضروریست لیکن تعیین مبلغ قطعی آنها منوط به رسیدگی و اعلام نظر نهائی مسئولین مالیاتی می باشد.</p>
<p>مغایرت بین پترو امید آسیا با شرکت ملی نفت ایران و شرکت تهران جنوب با وجود پیگیری های متعدد از جانب آن شرکت تاکنون مرتفع نگردیده و در خصوص شرکت تهران جنوب اقدام حقوقی شده است. مغایرت بین شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با بانک سپه به دلیل مغایرت مأخذ محاسبه وجه التزام بانک بوده که تاکنون مرتفع نگردیده و موضوع در دست بررسی است.</p>	<p>مقرر گردید شرکت فرعی پترو امید آسیا با تشکیل هیئت داورى با شرکت تهران جنوب تا پایان شهریور ماه ۱۴۰۰ نسبت به رفع مسائل و مشکلات فیما بین اقدام و گزارش آن را به هیئت مدیره هلدینگ امید ارائه نماید. ضمن آنکه مغایرت های مربوط به هلدینگ امید با بانک سپه بررسی و طرفین نسبت به رفع اختلافات فیما بین اقدام نمایند. مضافاً مغایرت شرکت ملی نفت ایران و شرکت پترو امید آسیا با هماهنگی هلدینگ امید پیگیری و رفع گردد.</p>	<p>پاسخ تأییدیه های درخواستی در خصوص حساب های دریافتی گروه جمعا به مبلغ ۲۰۹ میلیارد ریال تا تاریخ این گزارش واصل نشده است. همچنین پاسخ تأییدیه درخواستی از بانک سپه در خصوص حساب های پرداختی شرکت، حاکی از مبلغ ۳/۳۹۳ میلیارد ریال مغایرت نامساعد می باشد. مضافاً شرکت ملی نفت ایران در پاسخ تأییدیه درخواستی شرکت فرعی پترو امید آسیا مانده بدهی خود را به مبلغ ۴۶۹ میلیارد ریال کمتر اعلام نموده که در صورت های مالی تلفیقی بدون تهیه صورت تطبیق و ارائه مستندات، معادل مبلغ مزبور به حساب هزینه ها منظور شده است. تعیین آثار مالی احتمالی ناشی از موارد فوق بر صورت های مالی تلفیقی گروه مشخص نمی باشد.</p>
<p>در خصوص موضوع در آمد فروش و بهای خرید مواد شرکت معدنی و صنعتی گل گهر مقرر گردید باتوجه به قطعیت صورتحساب های خرید ضمن تأیید ثبت ها، پیگیری های لازم جهت لحاظ نمودن نرخ های قطعی فروش توسط شرکت وابسته معدنی و صنعتی گل گهر انجام شود.</p>	<p>براساس صورت های مالی حسابرسی شده ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (شرکت وابسته) شناسایی مبلغ ۱۰۹۹۵۲ میلیارد ریال درآمد حاصل از فروش محصولات تولیدی براساس ضرایب اعلام شده از سوی وزارت صنعت، معدن و تجارت با نرخ در ۲۳ درصد و ۱۶ درصد شمش فولاد خورستان براساس صورتحساب های علی الحساب صادره، انجام شده و همچنین خرید سنگ آهن کلوخه و دانه بندی از شرکت سنگ آهن گهر زمین به مبلغ ۴۱,۷۰۵ میلیارد ریال نیز به صورت علی الحساب شناسایی شده است. مضافاً بر اساس صورت تطبیق حساب های فیما بین شرکت سنگ آهن گهر زمین و معدنی و صنعتی گل گهر مبلغ ۴,۰۳۸ میلیارد ریال مغایرت سهم گروه بدون بررسی و ارائه مستندات به حساب هزینه ها منظور شده است. همچنین محاسبه و شناسایی مبلغ ۲,۰۲۱ میلیارد ریال حقوق دولتی از آذر ماه ۱۳۹۷ تا پایان دوره مزبور به صورت علی الحساب و براساس آخرین نرخ های کنسانتره ابلاغی از سوی وزارت صنعت، معدن و تجارت استان کرمان در سال ۱۳۹۷، صورت پذیرفته است. تعیین مبلغ تعدیلات احتمالی ناشی از موارد فوق بر صورت های مالی تلفیقی مورد گزارش، در شرایط حاضر برای این سازمان مقدور نمی باشد.</p>	

اقدامات مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۳۰/۱۰/۱۳۹۹ - تاریخ برگزاری مجمع ۲۹/۰۲/۱۴۰۰		
بندهای گزارش حسابرسی	تکالیف مجمع	اقدامات
مفاد ماده ۱۱۰ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره ۲ ماده ۳۱ اساسنامه در خصوص انتخاب شخص حقیقی به نمایندگی شخص حقوقی عضو هیئت مدیره (نماینده شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید) رعایت نگردیده است.	با توجه به انتخاب اشخاص حقوقی هیئت مدیره در مجمع سال جاری مقرر شد اشخاص حقوقی هیئت مدیره نسبت به معرفی نماینده حقیقی و رعایت مفاد ماده ۱۱۰ اصلاحیه قانون تجارت اقدام نمایند.	"با توجه به معرفی نماینده شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید این موضوع مرتفع گردیده است."
در خصوص تکالیف مقرر در مجمع عمومی سالانه صاحبان سهام مورخ ۳۱/۰۲/۱۳۹۹ علاوه بر موارد مندرج در بند ۵، قسمتی از بند ۶ و ۱۸ این گزارش و همچنین پیگیری لازم در خصوص وصول مطالبات شرکت از شرکت‌های فرعی و وابسته و انتقال سند مالکیت ساختمان شهران به نام شرکت، اقدامات انجام شده منجر به نتیجه نهایی نگردیده است.	"در خصوص انتقال سند مالکیت ساختمان شهران به نام هلدینگ امید و باتوجه به واگذاری ساختمان مزبور مقرر شد نتایج پیگیری‌های صورت گرفته طرف مدت ۳ ماه به هیئت مدیره هلدینگ امید گزارش و تصمیم لازم اتخاذ شود."	ملک مزبور به شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه واگذار گردیده لذا با توجه به اینکه جزو دارایی‌های شرکت محسوب نمی‌گردد، این تکلیف موضوعیت ندارد.
فعالیت‌های ۴ شرکت زیر مجموعه شرکت پتروامید آسیا (شرکت فرعی) از سال ۱۳۹۵ متوقف بوده و فاقد درآمد عملیاتی و عمدتاً دارای زیان التباشته می‌باشند. همچنین مبلغ ۳۲۸ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری شرکت پتروامید آسیا (شرکت فرعی) در طرح میدان نفتی دارخوین فاز ۳ از سال ۱۳۹۲ تاکنون متوقف بوده و نیز یک دستگاه دکل خریداری شده در سال ۱۳۹۵ توسط شرکت فرعی مزبور به مبلغ ۴۲۷ میلیارد ریال تاکنون مورد بهره‌برداری واقع نشده است بعلوه در اغلب موارد بهره‌برداری مناسبی از املاک شرکت صورت نگرفته است.	مقرر گردید پیگیری‌های لازم در راستای مصوبات و تکالیف مقرر در مجمع عمومی پتروامید آسیا توسط شرکت مزبور انجام و گزارش اقدامات صورت گرفته به هیئت مدیره هلدینگ امید ارائه شود.	در خصوص ۴ شرکت متوقف و فاقد درآمد عملیاتی اقدامی صورت نگرفته است و در خصوص دکل خریداری شده قرارداد منعقد گردیده لیکن تاکنون به بهره‌برداری نرسیده است همچنین طی نامه واصله از شرکت پتروامید آسیا در تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۲۲ امکان بازیافت بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در پروژه میدان های نفتی دارخوین فاز ۳ وجود دارد.
"ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر رعایت نشده است: بند ۲ ماده ۷: ارایه گزارش هیئت مدیره به مجمع و اظهار نظر حسابرسی در مورد آن، حداقل ۱۰ روز قبل از برگزاری مجمع. بند ۱ ماده ۱۰: ارایه صورتجلسه مجمع عمومی حدکثر طرف مدت ۱۰ روز پس از تاریخ تشکیل مجمع به مرجع ثبت شرکت‌ها. بند ۱ و ۲ ماده ۱۲: ارایه جدول زمانبندی پرداخت سود نقدی پیشنهادی توسط هیئت مدیره حداقل ۱۰ روز قبل از برگزاری مجمع عمومی عادی و اصلاح جدول."	مقرر شد ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، به طور کامل رعایت گردد.	ارایه گزارش هیئت مدیره به مجمع و جدول زمانبندی پرداخت سود سهام و ثبت صورتجلسه مجمع در مهلت مقرر در سال مالی جاری رعایت می‌گردد.

۴۲. برنامه‌های آتی شرکت

- تکمیل پروژه‌های نیمه تمام از جمله خط ۱۴ هزار تنی کویرتایر، مخازن ذخیره‌سازی نفت خام جاسک، احداث فاز دو نیروگاه سیرجان و سایر پروژه‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
- پیگیری افزایش سرمایه 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؛
- 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) استفاده حداکثری از ظرفیت‌های درون گروهی شامل استفاده از خدمات بازار سرمایه از شرکت تأمین سرمایه‌گذاری امید و کارگزاری بانک سپه و سایر شرکت‌های گروه؛
- ۵) مشارکت و ائتلاف با سایر سهامداران شرکت‌های معدنی به منظور هم‌افزایی و ساماندهی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های فعلی و تشکیل کمیته‌های سرمایه‌گذاری، حمل و نقل، بودجه و مجامع؛
- ۶) 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؛
- ۷) عرضه تدریجی سهام شرکت‌هایی که جزء پرتفوی هدف اشاره شده در سند راهبردی شرکت نیستند و فروش املاک و ساختمان‌هایی که رشد قیمتی مناسبی را طی سال‌های قبل تجربه کرده‌اند؛
- ۸) ادامه عملیات بازارسازی و بازرگردانی 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؛
- ۹) 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 ...؛
- ۱۰) شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری و افزایش سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فعال در حوزه‌های سنگ آهن و فولاد، صنعت برق، و نفت و گاز و پتروشیمی؛
- ۱۱) 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؛
- ۱۲) ساماندهی و نظارت واحد در خصوص کلیه قراردادها و پرونده‌های هلدینگ و شرکت‌های زیر مجموعه؛ تلاش برای حل و فصل پرونده‌های حقوقی شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
- ۱۳) پیگیری جدی برای وصول مطالبات و سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
- ۱۴) حمایت از شرکت‌های دانش‌بنیان و استارت‌آپ‌ها در زمینه فعالیت‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛

۴۳. اطلاعات تعهدات و بدهی‌های احتمالی شرکت

جدول شماره ۲۹: تعهدات و بدهی‌های احتمالی شرکت

۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	
-	۱۵,۸۲۹,۸۹۳	اسناد تضمینی به عهده شرکت
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت پترو امید آسیا از بانک تجارت
۵,۳۳۶,۶۰۰	۵,۳۳۶,۶۰۰	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت پترو امید آسیا از بانک سینا
-	۴,۱۷۲,۵۷۰	سهام وثیقه نزد بانک
۳,۶۹۱,۴۵۹	۳,۶۹۱,۴۵۹	توثیق ۷,۱۲۹,۴۹۵,۴۵۴ سهم گل گهر بابت ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک ملت
۳,۵۹۱,۳۴۰	۳,۵۹۱,۳۴۰	توثیق ۷,۸۵۹,۶۳۸,۵۴۹ سهم چادرملو بابت ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک ملت
۲,۸۲۶,۳۸۶	۲,۸۲۶,۳۸۶	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت پترو امید آسیا از بانک ملت
۱,۸۷۷,۹۹۵	۱,۸۷۷,۹۹۵	توثیق ۵۵۱,۰۰۰,۰۰۰ سهم سیمان هرمزگان بابت ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک تجارت
۱,۰۱۷۷,۴۹۳	۲,۳۵۴,۹۸۶	توثیق ۱,۰۹۹,۰۰۰,۰۰۰ سهم گل گهر بابت ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک سینا
-	۱,۷۵۲,۱۷۸	تضمین تسهیلات ارزی شرکت تدبیرسازان سرآمد نزد بانک صنعت و معدن
۲,۲۸۰,۱۶۷	۲,۲۸۰,۱۶۷	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت کویر تایر از بانک تجارت
۱,۰۴۴,۳۸۴	۱,۰۴۴,۳۸۴	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت کویر تایر از بانک پارسیان
۸۸۷,۸۷۲	۸۸۷,۸۷۲	توثیق ۸۹۷,۰۰۰,۰۰۰ سهم چادرملو بابت ضمانت تسهیلات پترو امید آسیا به نفع بانک سینا
۸۵۵,۳۸۹	۸۵۵,۳۸۹	توثیق ۲,۰۹۸,۱۰۸۰,۰۰۰ سهم گل گهر بابت ضمانت تسهیلات شرکت مهندسی توسعه آب آسیا به نفع بانک سپه
-	۷۶۹,۴۴۰	اداره پشتیبانی بانک سپه
۵۷۸,۱۵۸	۵۷۸,۱۵۸	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه
	۵۵۰,۰۰۰	تضامین نزد بانک انصار
۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت کویر تایر از بانک خاور میانه
۱۲۴,۸۰۰	۱۲۴,۸۰۰	ظهر نویسی سفته‌های شرکت چاپ و نشر سپه جهت شرکت در مناقصه چاپ مطبوعات
۹۴۰,۵۰۰	۹۴۰,۵۰۰	توثیق ۹۴۰,۴۹۹,۹۹۸ سهم تأمین سرمایه امین بابت تعهد عرضه ۱۰ درصدی سهام
	۹۶,۳۷۹	تضامین ارائه شده به بانک سپه
۸۷,۳۰۹	۸۷,۳۰۹	توثیق ۲۲۰,۵۰۰,۰۰۰ سهم شرکت فرابورس ایران به نفع سازمان بورس و اوراق بهادار
۴۵,۶۸۷	۴۵,۶۸۷	ضمانت قرارداد صدور کارت اعتباری بابت پرداخت هزینه‌های انرژی مصرفی شرکت کویر تایر با بانک ملی ایران
۲۱,۶۰۰	۲۱,۶۰۰	ظهر نویسی ضمانتنامه تسهیلات دریافتی شرکت پامیدکو از بانک تجارت
-	۴۳۱,۷۲۱	سایر

۴۴. پیشنهادات هیئت مدیره

به ترتیبی که صورت سود و زیان اصلی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ نشان می‌دهد، سود عملیاتی شرکت ۱۳۳،۲۹۶،۷۹۳ میلیون ریال و سود پس از کسر مالیات ۱۳۲،۹۶۶،۱۴۲ میلیون ریال می‌باشد. هیئت مدیره، با عنایت به برنامه‌های توسعه‌ای شرکت در سال ۱۴۰۱ که از سوی مقام معظم رهبری به سال تولید؛ دانش بنیان، اشتغال آفرینی نام‌گذاری شده است و نیز استفاده از ظرفیت‌های قانون بودجه سال ۱۴۰۱ 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 ۱۴۰۰/۱۰/۳۰، پس از کسر موارد قانونی لحاظ شده در قانون تجارت، بین سهامداران پرداخت گردد. بدیهی است مابقی سود سال مزبور، به عنوان سود انباشته، به منظور حفظ نقدینگی و در جهت تأمین مالی برنامه‌ها و پروژه‌های فوق به افزایش سرمایه آتی شرکت اختصاص خواهد یافت.

۴۵. جدول تخصیص سود قابل تقسیم شرکت اصلی

جدول شماره ۳۰: سود قابل تقسیم شرکت اصلی

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
سود خالص	۱۳۲،۹۶۶،۱۴۱
سود انباشته در ابتدای سال	۷۰،۰۰۹،۵۴۵
سود سهام مصوب	(۳۹،۰۰۰،۰۰۰)
سود قابل تخصیص	۱۶۳،۹۷۵،۶۸۶
اندوخته سرمایه‌ای	(۱،۴۹۹،۸۵۹)
تخصیص به قانونی	(۴،۲۱۳،۴۶۹)
حداکثر سود قابل تقسیم	۱۵۸،۲۶۲،۵۵۸
حداکثر سود قابل تقسیم هر سهم - ریال	۱،۶۳۲

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

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

شرح	سود تقسیم شده در سال مالی		سود سهام پیشنهادی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	
سرمایه (میلیون ریال)	۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۹۶،۹۷۹،۷۴۲
سود نقدی هر (سهم ریال)	۱۳۰۰	۵۰۰	هیئت مدیره تقسیم سود ۱۰ درصدی را به مجمع پیشنهاد می‌دهد.

در خاتمه، هیئت‌مدیره ضمن تشکر از توجه و عنایت سهامداران محترم و حمایت‌ها و رهنمودهای آن‌ها، تقاضا دارد صورت‌های مالی شرکت و گزارش تقدیمی را مورد تصویب قرار داده و نسبت به انتخاب حسابرس و بازرسان برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ و تعیین حق‌الزحمه آنان و تعیین روزنامه کثیرالانتشار برای درج آگهی‌ها و اطلاعیه‌های شرکت اقدام فرمایند.

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

با تقدیم سپاس و احترام

هیئت‌مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)

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

تلفن امور سهام: ۲۶۲۰۹۴۰۲ - ۹۸۲۱+

دورنگار شرکت: ۲۶۲۰۹۵۸۶ - ۹۸۲۱+

پست الکترونیکی شرکت: info@omidinvestment.ir

وبسایت شرکت: www.omidinvestment.ir