



**شرکت سرمایه‌گذاری
توسعه گوهران امید (سهامی عام)**



گزارش تفسیری مدیریت برای
دوره شش ماهه منتهی به
۱۴۰۰/۰۳/۳۱



<http://www.goharanomid.ir>

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

مقدمه:

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت‌شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۷/۰۶ هیأت‌مدیره سازمان بورس اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۹) ناشران پذیرفته‌شده مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان‌دوره‌ای ۳ ماهه، ۶ ماهه، ۹ ماهه و سالانه می‌باشند.

گزارش حاضر یکی از گزارش‌های هیأت‌مدیره است که با عنوان "گزارش تفسیری مدیریت"، براساس اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی تهیه شده و به همراه صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ ارائه گردیده است و شامل تفسیر وضعیت مالی، تشریح راهبردها و نحوه دستیابی به آنها می‌باشد و به باور مدیریت شرکت این گزارش به درک عمیق تر سهامداران محترم و اشخاص ذینفع از وضعیت فعلی و آتی شرکت کمک خواهد کرد.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)، طبق ضوابط مربوط تهیه و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۸ به تأیید هیأت‌مدیره رسیده است.

شهرام بابالویان
نایب رئیس هیأت‌مدیره

قدرت‌اله امام‌وردی
رئیس هیأت‌مدیره

مازیار فرخی
مدیرعامل و عضو هیأت‌مدیره

تاریخچه شرکت.....	۱
ماهیت کسب و کار.....	۱
موضوع فعالیت و محیط کسب و کار.....	۱
وضعیت معاملات سهام و جایگاه شرکت در صنعت.....	۲
ساختار شرکت.....	۴
ارزش آفرینی در شرکت.....	۷
اهداف عمده مدیریت	۸
راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف	۸
منابع، ریسک‌ها و روابط	۱۱
نتایج عملیات و چشم اندازها.....	۱۴
(۱) نتایج عملیات.....	۱۴
الف- سود و زیان.....	۱۵
مقایسه ارقام عمده سود و زیان طی دو سال مالی گذشته.....	۱۵
ب- وضعیت مالی	۱۷
ج- تغییرات در حقوق مالکانه.....	۱۸
د- نسبت‌های مالی و بررسی روند آن	۱۹
سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت (پرتفوی).....	۲۰
ارقام عمده سهام خریداری شده.....	۲۳
ارقام عمده سهام فروش‌رفته.....	۲۴
مقایسه روند قیمت سهم و خالص ارزش دارایی‌ها	۲۵

۱۰ چشم اندازها ۲۵

شاخص ها و معیار عملکرد ۲۷

پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ ۲۸

اطلاعات تماس با شرکت ۲۹



تاریخچه شرکت

در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۰۶ شرکت گروه کارخانجات گوهر زمین (سهامی خاص) تحت شماره ۲۴۱۵۷۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. سرمایه اولیه شرکت در بدو تأسیس پانصد میلیون ریال منقسم به ۵۰,۰۰۰ سهم بانام ده هزار ریالی و در تاریخ تهیه صورت‌های مالی سالانه ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ سرمایه ثبت شده مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال منقسم به دو میلیارد و چهار صد سهم بانام هزار ریالی بوده است.

شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۴ به‌عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و همچنین در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ به‌عنوان پنجاه و یکمین شرکت در فهرست نرخ‌های بازار اول فرابورس ایران با نماد "گوهران" درج گردید. معادل ۵ درصد از سهام شرکت توسط سهامدار عمده (شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید) در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۳۰ در بازار اول فرابورس با نماد "گوهران" عرضه و به قیمت هر سهم ۱,۰۸۰ ریال معامله شد.

ماهیت کسب و کار:

(۱) موضوع فعالیت و محیط کسب و کار

۱-۱ موضوع فعالیت: موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، به دو بخش فعالیت اصلی و فعالیت‌های فرعی تقسیم شده که اجمالاً به شرح زیر می‌باشد:

موضوع فعالیت اصلی:

- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع، طوری که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به‌طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

موضوع فعالیت‌های فرعی:

- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛
- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛
- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛ مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛ تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛
- شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتبار بانکی افتتاح کند یا به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشد و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشد.

۱-۲ محیط کسب و کار

محیط اصلی کسب و کار شرکت، بازار سرمایه می‌باشد؛ ضمناً محیط بیرونی شرکت متأثر از قوانین و مقررات وضع شده در کشور شامل اسناد بالادستی (سند چشم‌انداز، سند بودجه کل کشور، قانون بازار اوراق بهادار و اسناد ابلاغی از سوی هلدینگ) همچنین مقررات و آیین‌نامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. ضمناً متغیرهای اقتصادی (داخلی، خارجی) و سیاسی نیز محیط بیرونی شرکت را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

۲) وضعیت معاملات سهام و جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید با نماد "گوهران" در صنعت "سرمایه‌گذاری" در بورس طبقه‌بندی گردیده است. وضعیت معاملات سهام شرکت طی دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

اطلاعات معاملات سهام شرکت از ۱۳۹۹/۱۰/۰۱ تا ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
تعداد کل سهام شرکت	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حجم معاملات (سهام)	۵۰۶,۶۹۹,۸۹۰
ارزش معاملات (میلیون ریال)	۴,۱۸۸,۶۸۶
تعداد روزهای معاملات سهام شرکت	۱۱۸
متوسط ارزش روزانه معاملات (میلیون ریال)	۳۵,۴۹۷
متوسط حجم روزانه معاملات (سهام)	۴,۲۹۴,۰۶۷
تعداد کل روزهای معاملاتی بازار	۱۲۰
درصد روزهای معاملاتی نماد شرکت به کل بازار	۹۸٪

۱-۲) جایگاه شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری: این صنعت متشکل از شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که عمده فعالیت آن‌ها، خرید و فروش سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس، فرابورس و خارج از بورس می‌باشد که با هدف کسب انتفاع و حداکثر نمودن ثروت سهامداران خود، مبادرت به فعالیت می‌نمایند.

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید با حجم قابل توجهی از معامله سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده، یکی از شرکت‌های فعال این صنعت بوده که با تشکیل یک پرتفوی با بازدهی مناسب، کم ریسک و نقدشوندگی مطلوب، درآمد عملیاتی خود را عمدتاً از محل سود مصوب مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود حاصل از معاملات سهام تأمین می‌نماید.

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



۲-۲) وضعیت صنعت و جایگاه شرکت: جمع ارزش روز سهام شرکت‌های فعال در صنعت سرمایه‌گذاری (بورس و فرابورس) معادل ۱,۷۴۱,۴۰۶,۱۱۵ میلیون ریال در تاریخ گزارش ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید به لحاظ سرمایه در رتبه بیست و دوم و از منظر ارزش روز در رتبه بیستم قرار دارد.

ردیف	نماد	قیمت پایانی	تعداد سهام کل شرکت	ارزش روز
۱	صبا	۷,۰۸۸	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۸,۹۶۰,۰۰۰
۲	وسپهر	۹,۰۹۴	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۲,۸۲۰,۰۰۰
۳	آریان	۱۱,۶۴۹	۱۹,۸۱۷,۳۷۵,۰۰۰	۲۳۰,۸۵۲,۶۰۱
۴	ونیکئی	۸,۴۲۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۷,۳۵۰,۰۰۰
۵	ومهان	۱۲,۲۶۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۲,۶۹۰,۰۰۰
۶	وخارزم	۴,۳۱۶	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۷۰۹,۲۰۰
۷	وسپه	۶,۳۱۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۷۲۰,۰۰۰
۸	وسایا	۴,۸۲۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۴۵۳,۵۰۰
۹	واتی	۹,۲۷۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۱۵,۰۰۰
۱۰	وتوصا	۸,۱۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۴۰۰,۰۰۰
۱۱	وبهمن	۱۱,۷۵۰	۲,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۳۱۲,۵۰۰
۱۲	وصنعت	۵,۳۵۰	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۱۰۰,۰۰۰
۱۳	وتوسم	۷,۰۹۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۹۰۵,۰۰۰
۱۴	وسکاب	۲,۵۵۷	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۶۸۴,۰۰۰
۱۵	ومدیر	۳,۴۰۵	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۶۴۵,۰۰۰
۱۶	وکبهن	۱۰,۸۰۳	۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۷,۵۰۰
۱۷	سدبیر	۸۶,۳۱۵	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۵۷۸,۷۵۰
۱۸	وبرق	۶۱,۰۴۱	۳۵۱,۷۵۰,۰۰۰	۲۱,۴۷۱,۱۷۲
۱۹	وپویا	۴,۳۹۱	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۶۴,۰۰۰
۲۰	گوه‌ران	۷,۰۸۱	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۹۹۴,۴۰۰
۲۱	وصنا	۴,۹۸۶	۲,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۴۶۲,۲۰۰
۲۲	وکادو	۱۴,۲۶۶	۷۹۷,۲۸۰,۰۰۰	۱۱,۳۷۳,۹۹۶
۲۳	وبوعلی	۳,۷۰۱	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۰۳,۰۰۰
۲۴	واپرا	۱۱,۰۱۵	۸۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۶۹۳,۲۰۰
۲۵	وبیمه	۱,۷۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۶۵۵,۰۰۰
۲۶	واوا	۵,۸۴۸	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۷۱۹,۳۶۰
۲۷	وآرین	۳,۱۷۹	۲,۳۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۶۶,۰۲۰
۲۸	اعتلا	۶,۱۷۲	۱,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۹۷,۸۰۰
۲۹	فلات	۱۵,۲۲۴	۳۸۹,۴۶۵,۰۰۰	۵,۹۲۹,۲۱۵
۳۰	پردیس	۴,۵۶۷	۱,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۷۰۸,۷۵۰
۳۱	وپسا	۲,۰۲۰	۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۷۵,۰۰۰
۳۲	وجامی	۱۴,۹۴۶	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۴۸۳,۸۰۰
۳۳	وملت	۴,۳۳۷	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۳۳۷,۰۰۰
۳۴	معیار	۴۵,۳۸۳	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۶۹,۱۵۰
		جمع		۱,۷۴۱,۴۰۶,۱۱۵

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



۳) ساختار شرکت

سهامداران: در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با مالکیت بیش از ۸۶ درصد از سهام به‌عنوان سهامدار اصلی، سیاست‌گذار شرکت می‌باشد. ۱۴ درصد مابقی سهام شرکت در اختیار تعداد ۱۸,۴۰۹ سهامدار اعم از اشخاص حقوقی و حقیقی است.

شرح	تعداد سهام	درصد مالکیت
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	۲,۰۷۶,۵۸۳,۵۴۰	۸۶.۵٪
سایر سهامداران حقوقی	۱۱۶,۵۰۶,۵۸۳	۴.۹٪
سایر سهامداران حقیقی	۲۰۶,۹۰۹,۸۷۷	۸.۶٪
جمع	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰٪

هیأت‌مدیره: اعضای حقوقی هیأت‌مدیره و نمایندگان حقیقی ایشان در هیأت‌مدیره به‌شرح جدول ذیل می‌باشد:

عضو حقوقی هیأت‌مدیره	به نمایندگی	سمت در هیأت‌مدیره	مدرک تحصیلی
چاپ و نشر سپه	قدرت‌اله امام‌وردی	رییس هیأت‌مدیره	دکتری علوم اقتصادی
مدیریت انرژی امید تابان هور	شهرام بابالویان	نائب رئیس هیأت‌مدیره	دکتری مدیریت مالی
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	مازیار فرخی	مدیرعامل و عضو هیأت‌مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	فاقد نماینده	-	-
سرمایه‌گذاری مهر	فاقد نماینده	-	-

با توجه به اینکه طبق دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس تهران و فرابورس ایران ملزم به پیاده‌سازی اصول حاکمیت شرکتی مطابق با این دستورالعمل هستند در راستای اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار، کمیته‌های تخصصی حاکمیت شرکتی به‌شرح ذیل تشکیل گردیده و جلسات آن در مقاطع زمانی مقرر برگزار می‌گردد.

کمیته حسابرسی داخلی: در اجرای ماده ۱۰ دستورالعمل کنترل‌های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، کمیته حسابرسی داخلی شرکت تشکیل گردید. همچنین به منظور یاری رساندن به هیأت‌مدیره شرکت در ایفای مسئولیت‌های نظارتی آن در خصوص فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی، کمیته حسابرسی اقدام به تشکیل جلسات منظم ماهانه طی سال مالی مورد گزارش نموده و کمیته پیشنهادات خود را به هیأت‌مدیره ارائه می‌نماید. کفایت و اثربخشی فرایندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی و قابلیت اعتماد گزارش‌های مالی منتشرشده از جمله مسئولیت‌های مهم این کمیته بوده است. از دیگر اهداف این کمیته میتوان موارد ذیل را عنوان نمود:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی
- سلامت گزارشگری مالی

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



- اثربخشی حسابرسی داخلی
- استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل
- رعایت قوانین، مقررات و الزامات

کمیته متشکل از سه عضو است که در جدول زیر تشریح شده است:

اعضا	سمت	مدرک تحصیلی
شهرام بابالویان	رئیس کمیته	دکتری مدیریت مالی
محسن صفاجو	عضو کمیته	دکتری حسابداری
محمدعلی میرزا کوچک شیرازی	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی

طبق تبصره ۵ از فصل سوم دستورالعمل حاکمیت شرکتی حداقل یک عضو غیرموظف دارای تحصیلات مالی می‌باشد.

اعضا	سمت	مدرک تحصیلی
شهرام بابالویان	نایب رئیس هیأت مدیره	دکتری مدیریت مالی

کمیته سرمایه‌گذاری: متشکل از اشخاص زیر است:

- مدیرعامل به عنوان رئیس کمیته
 - مدیر سرمایه‌گذاری شرکت به عنوان دبیر کمیته
 - کارشناسان سرمایه‌گذاری شرکت به عنوان اعضا کمیته
- ضمناً دو عضو میهمان شامل مدیر سرمایه‌گذاری هلدینگ امید و معاون سرمایه‌گذاری یکی از شرکت های هم گروه در جلسات کمیته حضور دارد.

برنامه زمانی برگزاری جلسات کمیته: جلسات کمیته سرمایه‌گذاری هر ماه دوبار با دستور جلسه اعلامی برگزار می‌شود.

وظایف کمیته سرمایه‌گذاری: تهیه گزارش های تحلیل بنیادی شرکت های سرمایه پذیر در پورتفوی و خارج از پورتفوی، بررسی بازار سرمایه، بازارهای کالایی و سایر بازارهای موازی توسط کارشناسان و اعضا کمیته و ارائه آن در جلسات. پس از بحث و بررسی و جمع بندی در صورت توجیه پذیری سرمایه‌گذاری پیشنهادی اقدام لازم صورت می‌گیرد. کلیه پیشنهادات کمیته سرمایه‌گذاری پس از مجوز نهایی مدیرعامل شرکت قابل اجرا است.

منشور کمیته سرمایه‌گذاری: در مرداد ماه ۱۳۹۹ تهیه و به تصویب هیات مدیره رسیده است. این منشور شامل هفت ماده و ۴ تبصره می باشد. همچنین اهداف و وظایف و ترکیب اعضای کمیته را مشخص نموده است. ضمناً کمیته سرمایه‌گذاری دارای آیین نامه داخلی تنظیم شده و مصوب می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



۳) منشور هیأت مدیره: این منشور در ۴ ماده و ۱۲ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است.

اهم وظایف:

اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی
حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها
رعایت حقوق سایر ذینفعان
انگیزه‌بخشی به ذینفعان
افشا و شفافیت
مسئولیت‌پذیری هیأت مدیره
سایر نکات مربوط به این منشور از جمله تعداد جلسات و الزامات مربوط به نحوه انتخاب و تصمیم‌گیری و برگزاری جلسات مشروحاً در متن مصوب تشریح شده است.

۴) منشور دبیرخانه هیأت مدیره: این منشور در ۲ ماده و ۱ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است. این دبیرخانه مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیأت مدیره، جمع‌آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیأت مدیره و اطمینان‌بخشی از انجام تکالیف قانونی هیأت مدیره را به عهده دارد.

۵) دستورالعمل منشور اخلاقی کارکنان: این دستورالعمل در ۷ ماده، یک تبصره و ۵ جدول ضمیمه کدهای رفتاری تدوین گردیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است.

مسئولیت و اختیار مسئولیت تدوین، ابلاغ، نگهداری، بازنگری و ممیزی این دستورالعمل بر عهده مدیر منابع انسانی و پشتیبانی شرکت می‌باشد.

تبصره: هرگونه تغییرات و اصلاحات بعدی با تصویب هیأت مدیره امکان‌پذیر است.
مشروح مسئولیت‌ها، وظایف و ضوابط کارکنان با سایر اشخاص به طور مبسوط طی جداول متعدد در منشور اخلاقی کارکنان تبیین شده است.



۶) منشور کمیته انتصابات: این منشور در ۴ ماده و ۲ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۵ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسید.

با توجه به اینکه طبق دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس تهران و فرابورس ایران ملزم به پیاده‌سازی اصول حاکمیت شرکتی مطابق با این دستورالعمل هستند. منشور کمیته انتصابات با هدف تقویت جنبه‌های حاکمیت شرکتی، تشکیل گردیده و به شرح مفاد زیر فعالیت می‌کند.

اهم وظایف و مسئولیت‌ها:

بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیأت مدیره
پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد
دریافت اقرارنامه از اعضای هیأت مدیره در خصوص وضعیت انتصاب آنان طبق تبصره ۶ از ماده ۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی

جلسات کمیته انتصابات حداقل چهار بار در سال تشکیل خواهد شد.

خلاصه مذاکرات در جلسات کمیته انتصابات ثبت می‌شود و نتایج آن به رئیس هیأت مدیره شرکت گزارش می‌شود.

۴) ارزش آفرینی در شرکت

مجموعه اقدامات به نحوی برنامه‌ریزی و اجرا می‌شوند که نتایج و برآیند فعالیت‌های انجام‌شده منجر به افزایش در حقوق صاحبان سهام شده و بازدهی بیشتری از بازدهی بازار را ایجاد کند.

- **تقویت توان کارشناسی شرکت** نیروی انسانی کارآمد که از دانش و تخصص مناسبی برخوردار باشد باعث ایجاد هم‌افزایی و اتخاذ تصمیمات بهینه می‌گردد. در این رابطه انتخاب نیروهای مجرب و متخصص، حضور در دوره‌ها و سمینارهای آموزشی مرتبط، برگزاری جلسات مستمر داخلی، تعامل و برگزاری جلسات با سایر کارشناسان بازار، گردهمایی کارشناسان در سطح شرکت‌های گروه و استفاده از نظریات یکدیگر، از جمله اقداماتی است که در این رابطه انجام می‌گردد.
- **تشکیل سید (پرتفوی)** از سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر (پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس) که تنوع‌بخشی در راستای کاهش ریسک و مشارکت در صنایعی که از بازدهی مناسب برخوردار بوده از جمله برنامه‌های شرکت است و همچنین کاهش متوسط نسبت قیمت به درآمد پرتفوی (P/E) و میانگین تقسیم سود نقدی بیشتر (D/P)، نیز از زمره اهداف می‌باشد.

- **صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید** ضرورت وجود بازارگردان برای سهام شرکت و شرکت‌های گروه باعث گردید که مدیریت با کسب مجوزهای لازم نسبت به تأسیس صندوق بازارگردانی اقدام نماید. این صندوق قابلیت محاسبه **nav** جداگانه برای هر یک از شرکت‌های مشمول بازارگردانی را دارد (multi nav). افزایش درجه نقدشوندگی و حمایت منطقی از سهام شرکت‌های مشمول بازارگردانی در چارچوب مقررات ناظر بر صندوق‌های



سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی و اساسنامه صندوق در دستور کار این صندوق می‌باشد. صندوق در آذر ۹۷ شروع به فعالیت نموده و بازارگردانی شرکت های زیر را بر عهده دارد:

- ۱. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید
- ۲. شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید
- ۳. شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور
- ۴. شرکت سیمان هرمزگان
- ۵. شرکت کوپرتایر
- ۶. شرکت مرجان کار

- **سرمایه‌گذاری در بازار اولیه و سهام شرکت‌های خارج از بورس:** از برنامه‌های شرکت برای تنوع‌بخشی و کاهش ریسک پرتفوی، سرمایه‌گذاری در بازار اولیه، مشارکت در عرضه‌های مناسب سهام شرکت ها توسط سازمان ها و ... می‌باشد.
- **دوره‌های آموزشی برگزار شده** نیروی انسانی بزرگترین سرمایه یک سازمان است. آموزش و تقویت نیروی انسانی در هر سازمانی از جایگاه ویژه و غیرقابل انکاری برخوردار است. در همین راستا مدیریت شرکت همواره مشوق و پشتیبان ارتقای تحصیلی و افزایش سطح علم و آگاهی پرسنل بوده است به گونه‌ای که اغلب پرسنل در طی دوره کاری نسبت به اتمام تحصیلات تکمیلی خود اقدام نموده‌اند. علاوه بر ارتقای مدارک تحصیلی ضمن کار، دوره‌های آموزشی جهت آشنایی با مباحث نوین در زمینه‌های منابع انسانی و مالی در سطح شرکت و خارج از شرکت برگزار شده است.
- دوره های آموزشی برگزار شده طی سال مالی به شرح ذیل می باشد:

موضوع دوره آموزشی	مجموع ساعات آموزشی	سرانه آموزشی هر نفر
قانون چک، قوانین امور مالیاتی، حسابداری صندوق، فیلترنویسی، قوانین و مقررات صندوق، استانداردهای حسابداری و رفتار سازمانی	۱۳۹	۷

۵) اهداف عمده مدیریت

- تلاش برای کسب بازدهی بیشتر برای سهامداران و پایدارسازی سوددهی شرکت
- افزایش خالص ارزش دارایی‌های شرکت و استمرار آن
- شفافیت و اطلاع‌رسانی به موقع به بازار و سهامداران
- ارتباط مستمر با کلیه سهامداران و ایجاد راهکارهای بیشتر در پرداخت هر چه سریع‌تر سود نقدی سهام
- ارتقای سطح کارایی و ایجاد بستر مناسب جهت رشد و شکوفایی کارکنان شرکت در راستای اهداف و وظایف تعیین شده

۵-۱) راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف:

- اصلاح ساختار پرتفوی، خروج از صنایع کم بازده و مشارکت در صنایع مزیت‌دار و پر بازده
- کاهش متوسط قیمت به درآمد پرتفوی و افزایش بازدهی نقدی (سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر با تقسیم سود نقدی بالاتر)



- بررسی بازار، شرایط اقتصادی کلان و شناسایی صنایع پربازده برای اهداف سرمایه‌گذاری
- بررسی منابع مالی و ایجاد منابع جدید، اصلاح ساختار مالی و کاستن از حجم بدهی‌های مربوط به مطالبات سود سهام متعلق به سهامدار عمده
- شفاف‌سازی در خصوص توان مالی و نقدینگی شرکت در راستای اعمال سیاست تقسیم سود مناسب از سوی سهامداران بدون الزام مدیریت به فروش دارایی و کاهش توان مالی شرکت
- درج و ارائه به‌موقع اطلاعات ماهانه، میان‌دوره‌ای و حسابرسی‌شده در سامانه‌های رسمی بورس و سایت رسمی شرکت جهت اطلاع‌رسانی و استفاده همزمان سهامداران و بازار
- تعامل هرچه بیشتر با شرکت هلدینگ و همچنین تبادل نظر با کارشناسان معتبر بازار
- اقدام به پرداخت سود سهامداران حقیقی طبق برنامه‌ریزی‌های انجام شده از سوی هیأت‌مدیره بلافاصله پس از برگزاری مجمع و پرداخت سود سهامداران حقوقی طبق برنامه
- کوتاه‌تر کردن دوره وصول مطالبات سود سهام از شرکت‌های سرمایه‌پذیر



۶- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۲۰ شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

ردیف	شماره بند گزارش	شرح	اقدامات انجام شده
۱	بند ۶ گزارش بازرس قانونی	مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد ماده ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در فرابورس در خصوص پرداخت سود سهام سال قبل به طور کامل رعایت نگردیده است	سود سهامداران حقیقی از طریق شعب بانک سپه قابل پرداخت بوده و اقدامات در خصوص پرداخت سود سهام از طریق سامانه سجام برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ صورت پذیرفته است. همچنین سود معوق سهامدار عمده (گروه امید) از طریق افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۸۸۸ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده ایشان تهاتر گردیده است.
۲	بند ۹ گزارش بازرس قانونی	مفاد تبصره ماده ۹ و ماده ۱۰ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات به ترتیب در خصوص افشای فوری تغییر نمایندگان اشخاص حقوقی هیات مدیره و ارائه صورتجلسه مجمع عمومی عادی ظرف مدت حداکثر ۱۰ روز پس از برگزاری مجمع به مرجع ثبت شرکت ها	معرفی نمایندگان اشخاص حقوقی هیات مدیره منوط به معرفی و دریافت احکام از طریق شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید می‌باشد. در خصوص ارائه صورتجلسه مجمع عمومی عادی حداکثر ظرف ۱۰ روز به مرجع ثبت شرکت ها، باید توضیح داد که باتوجه به این که شرکت نهاد مالی می‌باشد و ثبت صورتجلسات منوط به دریافت تائیدیه از نهاد مالی بوده لذا تاخیر به وجود آمده توسط نهاد مالی در ارائه به موقع تائیدیه مزبور می‌باشد.
۳		دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص ممنوعیت تملک سهام شرکت اصلی	اقدامات در خصوص طبقه بندی سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید از سرمایه-گذاری های بلندمدت به دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش صورت پذیرفته و تا تاریخ تهیه این گزارش تعداد ۵۷,۱۲۰,۰۰۰ سهم از سهام گروه امید به فروش رفته است.



۷) منابع، ریسک‌ها و روابط

۷-۱) منابع مهم

- سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله: مانده مطالبات سود سهام در پایان دوره مالی مورد گزارش معادل ۴۴۱,۵۲۱ میلیون ریال می‌باشد که مربوط به مصوبه مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده و برنامه‌ریزی جهت وصول به موقع آن انجام شده است.

- **پرتفوی شرکت:** خالص ارزش روز سرمایه‌گذاری کوتاه مدت و بلند مدت (بورسی و غیر بورسی) در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ بیش از ۲۶,۰۳۱ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام شده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به مبلغ ۷,۸۱۴ میلیارد ریال، مبلغ ۱۸,۲۱۷ میلیارد ریال معادل ۲۳۳ درصد افزایش دارد. ضمناً طی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ مبلغ ۵۴۵,۲۹۸ میلیون ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق یافته است. چنانچه در بخش "راهبردها" عنوان شد جهت افزایش بازدهی و سودآوری بیشتر اقدام به خروج از شرکت‌های کم بازده و جایگزینی آن‌ها با سرمایه‌گذاری‌های سودآورتر شده و این اقدام مستمر می‌باشد.

- **خرید اقساطی سهام:** از جمله دیگر منابع از طریق ایجاد بدهی می‌باشند، که شرکت در گذشته (قبل از پذیرش در بورس) بدان مبادرت نموده و در صورت وجود شرایط مناسب نیز اقدام خواهد نمود.

- **نیروی انسانی:** نیروهای آزموده و کارآمد همزمان با ایجاد شرایط نرم‌افزاری و سخت‌افزاری مناسب عامل مهمی در پیشبرد راهبردهای مدیریت و رسیدن به اهداف می‌باشد. لذا در این راستا، جذب نیروهای کارآمد، آموزش تکمیلی کارکنان و ایجاد مقررات جهت بهره‌گیری (شامل اقدامات انگیزشی و تنبیهی) در دستور کار مدیریت می‌باشد.

- **ترکیب سهامداری شرکت:** بیش از ۸۶ درصد سهام متعلق به سهامدار عمده است ایجاد روابط و تعامل بیشتر با هلدینگ و شرکت‌های گروه باعث هم‌افزایی فی‌مابین شده و با بهره‌گیری از امکانات هلدینگ، منابع مناسبی در اختیار شرکت قرار گرفته و خواهد گرفت.

۷-۲) ریسک‌ها و روابط

بازار سرمایه، محیط اصلی کسب و کار شرکت می‌باشد و ریسک‌های مؤثر بر محیط کسب و کار شرکت شامل ریسک سیستماتیک و غیرسیستماتیک به شرح زیر می‌باشد:

ریسک‌های سیستماتیک که ناشی از تغییر در قوانین و نوسانات نرخ ارز و بهره و .. می‌باشد که خارج از کنترل شرکت ها است:

ریسک نوسانات نرخ ارز: ریسک تغییرات نرخ ارز یکی از مؤثرترین ریسک‌ها به‌شمار می‌رود؛ از آثار مهم آن ناپایداری در تعیین درآمد برای شرکت‌های صادرات محور، افزایش بهای تمام شده تولید و کاهش حاشیه سود برای شرکت‌های مصرف‌کننده ارز می‌باشد. ضمن اینکه تغییرات در نرخ ارز بر ارزش بازار سهام شرکت‌ها اثرگذار است. لذا بررسی این نکات و پیش‌بینی روند آتی در چیدن پرتفوی شرکت حائز اهمیت است.

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



ریسک نوسان نرخ سود بانکی: تأثیر در نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران، تغییرات در هزینه‌های تأمین مالی شرکت‌ها و پروژه‌ها و تأثیراتی که در ورود (خروج) سرمایه‌گذاران و در نتیجه شکل‌گیری جریان نقدینگی دارد، عامل مهمی در عملکرد شرکت می‌باشد.

ریسک تغییر در قوانین و آئین‌نامه‌های دولتی: تغییرات در نرخ مواد اولیه مصرفی ناشی از تغییراتی که در قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت‌های اقتصادی شرکت‌ها ایجاد می‌شود، بر عملکرد شرکت‌ها (فولادی، شیمیایی و سنگ‌آهنی) که بخش عمده‌ای از ارزش بازار بورس را تشکیل می‌دهند مؤثر بوده و در نتیجه پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

ریسک سیاسی، ریسک تجاری و سایر مخاطراتی که به‌طور کلی فعالیت‌های اقتصادی و عملکرد شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران را تحت تأثیر قرار می‌دهد از جمله ریسک‌های سیستماتیک بوده که عمدتاً بر بازار و محیط کسب و کار سرمایه‌گذاران موثر می‌باشد.

چالش و تهدیدات در سطح بین‌المللی که سرمایه‌گذاری‌های موجود در کشور را تحت تأثیر قرار می‌دهند. **نوسانات در بازارهای موازی** به نحوی که باعث خروج (ورود) سرمایه‌گذاران در بازارها شده و رکود یا رونق را سبب می‌شود. این عامل ناشی از تغییرات در ۱- نرخ سود بانک‌ها ۲- نرخ ارز ۳- قیمت طلا و ... می‌باشند.

ریسک‌های غیر سیستماتیک: شامل ریسک‌هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف تحت تأثیر مباحث مدیریتی، تغییر در فاکتورهای موثر در عملکرد شرکت‌ها و عوامل مشابه بوده که از طریق تنوع پورتفوی قابل کنترل و کاهش است. از جمله ریسک‌های مهم عبارت است از:

تنوع پورتفوی با هدف کاهش ریسک، خروج از شرکت‌های غیر رشدی، چیدمان پورتفوی در صنایع با مزیت نسبی بالاتر و نسبت قیمت به درآمد مناسب از جمله عوامل مقابله با این نوع ریسک‌ها است.

خلل در جریان نقدینگی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و کندشدن جریان وصول مطالبات از جمله عوامل مهم در کاهش نقدینگی شرکت‌های سرمایه‌پذیر در پورتفوی بوده که باعث تأخیر در تسویه مطالبات سود سهام‌داران این شرکت‌ها می‌باشد. این نکته در سال‌های اخیر به‌وضوح قابل مشاهده و در جریان است جهت تسویه مطالبات سود سهام، شرکت‌ها نسبت به افزایش سرمایه از محل مطالبات اقدام می‌کنند.

افشای آثار ناشی از کرونا بر فعالیت‌های شرکت با توجه به موضوع و ماهیت فعالیت شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی، شرایط ایجاد شده ناشی از شیوع ویروس کرونا تأثیر مستقیم بر روی عملکرد و سود و زیان شرکت نداشته و فعالیت شرکت با رعایت پروتکل‌های بهداشتی در تمام ایام کاری تداوم یافته است. لیکن باید توجه داشت که محدودیت‌های ایجاد شده دارای آثار احتمالی بر سطح فعالیت‌های برخی شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد که می‌تواند عملکرد سرمایه‌گذاران را تحت تأثیر قرار دهد.

اهم اقدامات و برنامه‌های شرکت جهت کنترل آثار ناشی از شیوع کرونا به شرح ذیل می‌باشد:

- رعایت پروتکل‌های بهداشتی از طریق کنترل وضعیت پرسنل هنگام ورود و خروج از شرکت و تب‌سنجی کارکنان



- غربالگری دوره ای سه ماهه کارکنان از طریق انجام تست PCR
- تهیه ماسک و الزام به استفاده از آن و تهیه محلول های ضد عفونی کننده
- ضد عفونی کردن مستمر سالن ها و دفاتر اداری
- برگزاری آنلاین تمامی جلسات
- رعایت فاصله اجتماعی کارکنان

جهت مقابله با مخاطرات فوق و کاهش اثرات آن بر عملکرد شرکت برنامه‌ریزی جهت اقدامات ذیل توسط مدیریت مدنظر می‌باشد:

۱- بررسی مستمر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر و مشارکت در سرمایه‌گذاری‌هایی که تأثیرپذیری کمتری از ریسک‌های سیستماتیک دارند.

۲- فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید و صنایع که از مزیت بیشتری برخوردارند، شناسایی و مشارکت می‌گردد.

۳- در نتیجه اقدامات فوق، طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ درآمدهای عملیاتی به مبلغ ۱,۹۹۱,۹۹۸ میلیون ریال تحقق یافته است که نسبت به دوره مشابه سال قبل (به مبلغ ۵۴۷,۵۶۸ میلیون ریال) معادل ۲۶۴ درصد افزایش نشان می‌دهد و انتظار می‌رود که این روند با اقدامات لازم ادامه یابد.

۴- از سرمایه‌گذاری‌های کم بازده خارج شده و در سهام شرکت‌های بنیادی با نسبت **P/E** پایین‌تر و درصد تقسیم سود بالاتر مشارکت می‌گردد؛ لازم به ذکر است استمرار سودآوری این سرمایه‌گذاری‌ها نیز مورد بررسی قرار می‌گیرد.

۵- بخشی از منابع موجود (با توجه به شرایط اقتصادی و بازار) به خرید اوراق بدون ریسک که بازدهی و حاشیه ایمنی مناسبی دارند، اختصاص می‌یابد.

۶- اصلاح ساختار و تنوع منطقی پرتفوی از طریق:

۱-۶- وزن سرمایه‌گذاری در صنایع بزرگ بورس و صناعی که دارای مزیت بیشتری در کشور (مانند فلزات اساسی، پتروشیمی و ...) دارند افزایش داده می‌شود؛ همچنین خروج از صنایع کم بازده از جمله برنامه‌های مدیریتی می‌باشد.

۲-۶- کاهش میانگین نسبت **P/E** پرتفوی و افزایش بازدهی نقدی از طریق سرمایه‌گذاری بیشتر در سهام شرکت‌هایی که سیاست تقسیم سود مناسب‌تر و پایدارتری دارند؛ همچنین بخشی از پرتفوی جهت بهره‌گیری از فرصت‌های جاری بازار و معاملات در بازه کوتاه‌مدت اختصاص می‌یابد.

۳-۶- بررسی شرکت‌های سرمایه‌پذیری که ضمن دارا بودن توازن ارزی مثبت، امکان استمرار فروش (داخلی و صادراتی) را داشته باشند.

۴-۶- نقدشوندگی سهام شرکت‌ها جهت افزایش و تمرکز بیشتر سرمایه‌گذاری در اینگونه شرکت‌ها، بررسی می‌گردد.

۵-۶- برگزاری مستمر جلسات کمیته سرمایه‌گذاری: مدیریت شرکت در راستای حمایت از منافع سهامداران و سرمایه‌گذاران، کمیته سرمایه‌گذاری را به‌عنوان بازوی مشورتی، جهت بازنگری پرتفوی و بازار و ارائه پیشنهادها سرمایه‌گذاری در شرکت تشکیل داده است. کمیته سرمایه‌گذاری ضمن اتخاذ تصمیمات مناسب جهت اعمال تغییرات لازم در پرتفوی و جایگزینی

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



سرمایه‌گذاری‌های سودآور به‌طور مستمر اقدام و پیشنهادات خود را ارائه می‌نماید. بررسی پرتفوی به‌لحاظ بازدهی و ریسک سرمایه‌گذاری در حال حاضر و آینده و پیشنهاد نظرات مشورتی از جمله مهمترین فعالیت‌های کمیته می‌باشد. ضمناً بررسی ترکیب و ساختار پرتفوی، کاهش میانگین قیمت به درآمد هر سهم و افزایش بازدهی نقدی از جمله اقداماتی است که در دستور کار جلسات این کمیته قرار دارد. توضیح اینکه نتایج بررسی‌های به عمل آمده در کمیته منجر به کاستن از سرمایه‌گذاری‌های کم بازده و افزایش سرمایه‌گذاری‌های سودآورتر شده که این اقدام با توجه به شرایط بازار مستمر خواهد بود.

۷- کمیته حسابرسی: اعضای این کمیته جهت رسیدن به اهدافی از جمله حفظ منافع سهامداران، ایجاد گزارشگری مناسب و شفاف و نیز رعایت قوانین، مقررات و الزامات، استقرار سیستم کنترل‌های داخلی، جلسات مستمر و منظم برگزار کرده و با بررسی پیش‌نویس صورت‌های مالی و گزارش‌های حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت و نیز بررسی نامه مدیریت، شرکت را در بهبود و اثربخشی عملیات خود و همچنین شفافیت لازم در گزارش‌دهی یاری نموده است.

۸- کمیته سرمایه‌گذاری: این کمیته با تبادل آرا و بررسی بازار و تحلیل بنیادی شرکت‌ها جهت یافتن سرمایه‌گذاری‌های مناسب و ایجاد پورتفوی بهینه نقش موثری ایفا میکند که باعث افزایش بازدهی سهام شرکت و خالص ارزش‌داری‌ها می‌گردد.

۸) نتایج عملیات و چشم‌اندازها:

۸-۱) نتایج عملیات

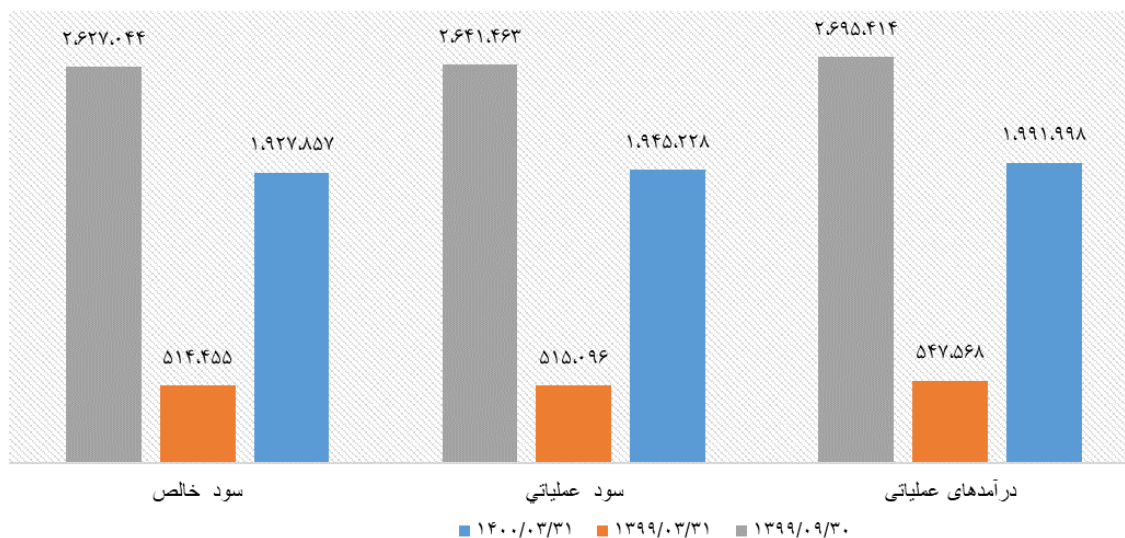
جهت ارائه تصویری روشن از نتایج عملیات عملکرد شرکت، اقلام مهم سود و زیان، وضعیت مالی، حقوق مالکانه و نسبت‌های مالی شرکت طی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ در مقایسه با سال مالی مشابه قبل (منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰) بررسی گردیده و سایر نکات مهم نیز ارائه شده است.



الف- سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمد سود سهام	۵۴۵,۲۹۸	۲۶۹,۹۹۰	۸۱۴,۱۹۸
سود فروش سرمایه گذاری	۱,۳۶۹,۳۳۵	۲۷۱,۴۹۶	۱,۸۳۸,۸۱۹
سایر درآمدها	۷۷,۳۶۵	۶,۰۸۲	۴۲,۳۹۷
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۹۹۱,۹۹۸	۵۴۷,۵۶۸	۲,۶۹۵,۴۱۴
هزینه های اداری و عمومی	(۴۶,۷۷۰)	(۳۲,۴۷۲)	(۵۳,۹۵۱)
جمع هزینه های عملیاتی	(۴۶,۷۷۰)	(۳۲,۴۷۲)	(۵۳,۹۵۱)
سود عملیاتی	۱,۹۴۵,۲۲۸	۵۱۵,۰۹۶	۲,۶۴۱,۴۶۳
هزینه های مالی	(۳۰۱)	(۱,۸۷۳)	(۵,۹۳۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۲۹	۱,۲۳۲	۱,۹۷۴
سود قبل از مالیات	۱,۹۴۵,۲۵۶	۵۱۴,۴۵۵	۲,۶۳۷,۴۹۹
دوره جاری	(۱۷,۳۹۹)	-	(۹,۵۳۹)
دوره های قبل	-	-	(۹۱۶)
سود خالص	۱,۹۲۷,۸۵۷	۵۱۴,۴۵۵	۲,۶۲۷,۰۴۴
عملیاتی (ریال)	۸۰۳	۲۲۴	۱,۱۳۸
غیرعملیاتی (ریال)	۰	(۰)	(۲)
سود پایه هر سهم (ریال)	۸۰۳	۲۲۴	۱,۱۳۶

مقایسه عملکرد ارقام عمده صورت سود و زیان در نمودار ذیل ارائه شده است: (میلیون ریال)



گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



بررسی سود و زیان و تشریح تغییرات اقلام عمده در مقایسه با سال مالی مشابه قبل:

- ۱- درآمد سود سهام (مصوب مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر) طی دوره مالی مورد گزارش ۱۰۲ درصد نسبت به دوره مالی قبل افزایش یافته است که ناشی از سرمایه‌گذاری در سهام سودآور و رو به رشد با تقسیم سود نقدی بیشتر می‌باشد.
- ۲- درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره مالی جاری معادل ۴۰۴ درصد نسبت به دوره مشابه در سال مالی گذشته افزایش یافته است که ناشی از افزایش تعداد معاملات انجام‌شده و سرمایه‌گذاری‌های سود ده با **P/E** مناسب در پورتفو می‌باشد.
- ۳- باتوجه به افزایش قابل ملاحظه درآمدهای سود سهام و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها، لذا جمع درآمدهای عملیاتی نیز ۲۶۴ درصد افزایش یافته است.
- ۴- سود هر سهم طی دوره مالی مورد گزارش معادل ۸۰۳ ریال است که نسبت به دوره مالی مشابه در سال مالی گذشته به میزان ۲۵۸ درصد افزایش یافته است.



ب- صورت وضعیت مالی (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۸۹,۹۰۵	۸۸,۲۰۴
دارایی های نامشهود	۸۰۸	۲۹۹
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲,۰۱۳,۶۷۰	۱,۴۹۰,۲۳۵
دریافتنی های بلند مدت	۵,۸۹۲	۴,۴۶۵
جمع دارایی های غیر جاری	۲,۱۱۰,۲۷۵	۱,۵۸۳,۲۰۳
دارایی های جاری		
پیش پرداخت ها	۱,۲۶۲	۱,۲۸۳
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۵۰۲,۶۲۴	۵۳۰,۲۱۱
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۵,۳۸۹,۰۳۷	۴,۳۳۹,۱۸۶
موجودی نقد	۱۶,۵۲۷	۳۸,۰۳۸
	۵,۹۰۹,۴۵۰	۴,۹۰۸,۷۱۸
دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش	۴۱۱,۰۱۶	۲۷۱,۷۰۲
جمع دارایی های جاری	۶,۳۲۰,۴۶۶	۵,۱۸۰,۴۲۰
جمع دارایی ها	۸,۴۳۰,۷۴۱	۶,۷۶۳,۶۲۳
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰
سهم خزانه	.	.
صرف (کسر) سهام خزانه	.	.
سود انباشته	۳,۱۸۱,۹۸۴	۳,۴۱۴,۱۲۷
جمع حقوق مالکانه	۵,۸۲۱,۹۸۴	۶,۰۵۴,۱۲۷
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴,۰۹۵	۲,۱۸۵
جمع بدهی های غیر جاری	۴,۰۹۵	۲,۱۸۵
بدهی های جاری		
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۸,۴۷۱	۱۶,۴۱۷
مالیات پرداختنی	۱۷,۳۹۹	۱۰,۴۵۵
سود سهام پرداختنی	۲,۵۶۸,۷۹۲	۶۸۰,۴۳۹
جمع بدهی های جاری	۲,۶۰۴,۶۶۲	۷۰۷,۳۱۱
جمع بدهی ها	۲,۶۰۸,۷۵۷	۷۰۹,۴۹۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۸,۴۳۰,۷۴۱	۶,۷۶۳,۶۲۳

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



مقایسه عملکرد ارقام عمده وضعیت مالی در نمودار ذیل ارائه شده است (میلیون ریال)

ج- صورت تغییرات در حقوق مالکانه (میلیون ریال)

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	صرف/کسر سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	.	.	۲۴۰,۰۰۰	۳,۴۱۴,۱۲۷	.	۶,۰۵۴,۱۲۷
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	.	.	.	.	.	.	.
سود خالص گزارش شده در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	.	.	.	.	۱,۹۲۷,۸۵۷	.	۱,۹۲۷,۸۵۷
سود سهام مصوب	.	.	.	.	-۲,۱۶۰,۰۰۰	.	-۲,۱۶۰,۰۰۰
مانده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۲,۴۰۰,۰۰۰	.	.	۲۴۰,۰۰۰	۳,۱۸۱,۹۸۴	.	۵,۸۲۱,۹۸۴
مانده در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۲۰۰,۰۰۰	۱,۶۲۷,۰۸۳	.	۳,۸۲۷,۰۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	.	.	.	.	.	.	.
سود خالص گزارش شده در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	.	.	.	.	۵۱۴,۴۵۵	.	۵۱۴,۴۵۵
سود سهام مصوب	.	.	.	.	-۸۰۰,۰۰۰	.	-۸۰۰,۰۰۰
سرمایه در جریان	.	۴۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	۴۰۰,۰۰۰
مانده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	.	۲۰۰,۰۰۰	۱,۳۴۱,۵۳۸	.	۳,۹۴۱,۵۳۸
مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۲۰۰,۰۰۰	۱,۶۲۷,۰۸۳	.	۳,۸۲۷,۰۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	.	.	.	.	.	.	.
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	.	.	.	.	۲,۶۲۷,۰۴۴	.	۲,۶۲۷,۰۴۴
سود سهام مصوب	.	.	.	.	-۸۰۰,۰۰۰	.	-۸۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه	۴۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	۴۰۰,۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	۴۰,۰۰۰	-۴۰,۰۰۰	.	.
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	.	.	۲۴۰,۰۰۰	۳,۴۱۴,۱۲۷	.	۶,۰۵۴,۱۲۷

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



د-نسبت‌های مالی و بررسی روند آن:

شرح	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
نسبت جاری	۲،۴۳	۳،۵۶
بازده دارایی	۰،۲۹	۰،۰۸
نسبت بدهی	۰،۳۱	۰،۲۰
نسبت مالکانه	۰،۶۹	۰،۸۰
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۰،۳۳	۰،۱۳
خالص ارزش دارایی‌های هر سهم- ریال	۱۰،۰۱۶	۱۰،۹۶۶
قیمت تابلو هر سهم- ریال	۷،۰۸۱	۱۴،۴۴۶
نسبت قیمت به nav- درصد	٪۷۱	٪۱۳۲

نسبت کل بدهی و مالکانه: این دو نسبت نشان می‌دهد که منابع به کار رفته در شرکت عمدتاً از محل صاحبان سهام تامین شده است. بررسی سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در بورس حاکی از مشابهت این وضعیت است. با توجه به محدودیت‌های موجود در تامین مالی شرکت‌های سرمایه‌گذاری و اصلاح نسبت بدهی تا حدود ۳۰ درصد میبایستی سرمایه‌گذاری از طریق خرید اقساطی سهام و روش‌های مشابه مورد نظر قرار گیرد.

نسبت بازدهی دارایی و حقوق صاحبان سهام: این دو نسبت نشان می‌دهد که بازده دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام در پایان دوره مالی مورد گزارش نسبت به پایان دوره مالی مشابه قبل افزایش داشته است. نسبت‌های فوق نشان می‌دهد که شرکت در دوره مورد گزارش به سودآوری مطلوبی رسیده است.

نسبت p/nav در دوره مالی گذشته معادل ۱۳۲ درصد بوده که به ۷۱ درصد در دوره مالی مورد گزارش کاهش یافته است. توضیح اینکه میانگین این نسبت در شرکت‌های سرمایه‌گذاری حدود ۷۰ درصد و بالاتر است. کاهش این نسبت را می‌توان در نگاه سرمایه‌گذاران به عملکرد مثبت و سودآوری مناسب شرکت در دوره مالی مورد گزارش جستجو کرد.

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

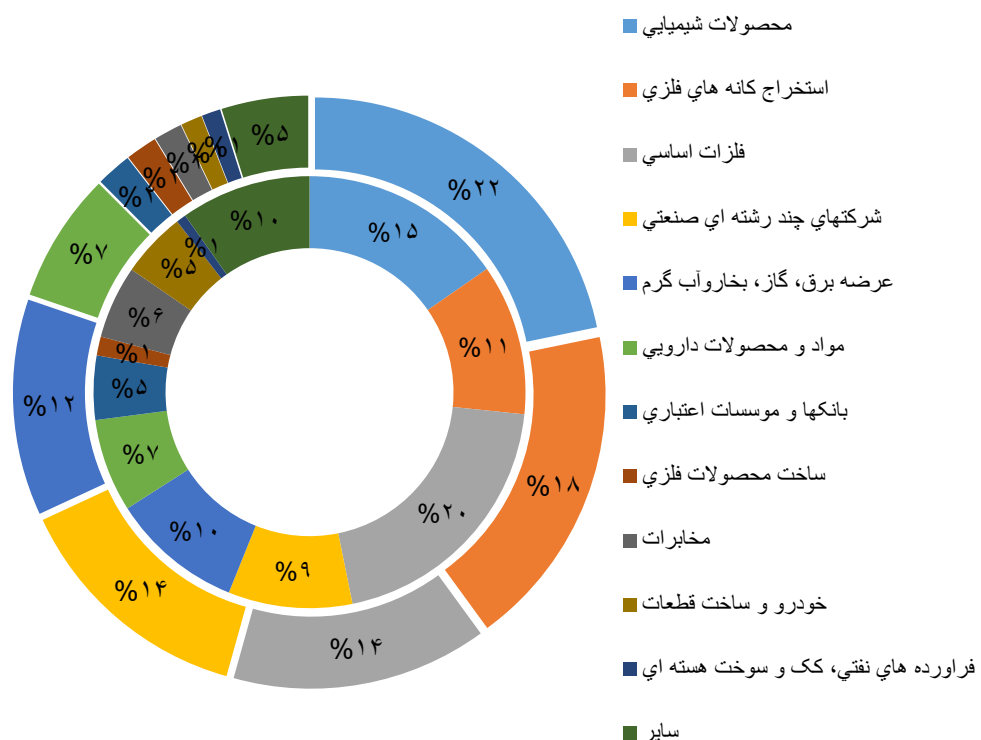


ز- تشریح علل تغییرات عمده در اقلام صورت وضعیت مالی در دو مقطع ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ و ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

شرح	درصد تغییرات	علل تغییرات
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۲۴/۱۹	افزایش حجم سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره مالی خرید سهام جدید، شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌ها از محل منابع داخلی شرکت می‌باشد.
سرمایه‌گذاری بلند مدت	۳۵/۱۲	افزایش مزبور طی دوره مربوط به خرید سهام جدید و شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌ها و همچنین سرمایه‌گذاری صندوق بازارگردانی گوهر فام امید می‌باشد.
دارایی غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۵۱/۲۷	شرکت در افزایش سرمایه سهام گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید
سود سهام پرداختی	۲۷۸	افزایش در سود سهام تقسیمی نسبت به دوره قبل

۹- سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت (پرتفوی):

صنایع شیمیایی، استخراج کانه‌های فلزی، فلزات اساسی و چندرشته‌ای صنعتی، ۴ صنعت عمده در پرتفوی بوده و حدود ۶۸ درصد از ارزش روز پرتفوی را تشکیل داده‌اند. ترکیب ارزش روز و بهای تمام‌شده صنایع عمده تشکیل‌دهنده پرتفوی در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به شرح نمودار ذیل می‌باشد:



گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



۹-۱) اقلام عمده سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در سهام شرکت‌های سرمایه پذیر طی دوره مالی منتهی به

۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

ردیف	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱۴۰۰/۰۳/۳۱		بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
		۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱				
۱	مس باهنر	۵۹۶,۲۴۶	۳۴۹,۲۵۳	۵۸۵,۶۹۹	٪۲		
۲	سر. دارویی تامین	۴۲۳,۷۰۸	۱,۳۷۳,۴۱۴	۱۲۳,۲۰۱	٪۹		
۳	ارتباطات سیار	۳۸۹,۳۱۹	۴۰۳,۰۴۹	۷۹,۸۸۱	٪۳		
۴	پتروشیمی مبین	۳۶۱,۴۰۵	۱,۲۳۹,۳۵۷	۱۶۱,۲۰۲	٪۸		
۵	آهنگری تراکتورسازی ایران	۳۴۹,۶۴۰	۳۰۶,۶۷۶	۳۴۹,۶۴۰	٪۲		
۶	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۲۹۴,۷۳۸	۱,۸۳۶,۰۰۲	۲۹۴,۷۳۸	٪۱۲		
۷	فولاد خوزستان	۲۵۸,۶۱۸	۲۰۶,۵۹۱	۲۵۸,۶۱۸	٪۱		
۸	پتروشیمی جم	۱۸۸,۳۶۳	۱,۰۲۰,۰۸۹	۱۵۵,۰۸۱	٪۶		
۹	ملی صنایع مس ایران	۱۷۷,۷۴۴	۹۱۵,۰۷۶	۱۵۳,۸۶۹	٪۶		
۱۰	سر. غدیر	۱۷۶,۵۶۹	۷۸۵,۲۳۷	۱۷۶,۵۶۹	٪۵		
۱۱	فولاد مبارکه اصفهان	۱۶۱,۱۷۹	۱,۷۲۲,۸۵۳	۱۶۳,۳۹۵	٪۱۱		
۱۲	توسعه صنایع بهشهر	۱۵۲,۴۱۹	۷۴,۰۵۷	۱۵۲,۴۱۹	٪۱		
۱۳	بانک ملت	۱۴۹,۷۹۲	۲۳۲,۱۷۹	۱۴۹,۷۹۲	٪۱		
۱۴	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۴۵,۲۴۲	۹۲۳,۰۸۴	۱۶۶,۳۵۴	٪۶		
۱۵	بانک ایران زمین	۱۱۷,۵۰۹	۷۲,۶۴۵	۱۱۷,۵۰۸	٪۱		
۱۶	چدن سازان	۱۰۱,۲۱۵	۴۴۹,۹۰۴	۱۰۱,۲۱۵	٪۳		
۱۷	پلیمر آریا ساسول	۹۳,۱۶۶	۸۳,۴۴۷	۷۸,۶۲۳	٪۱		
۱۸	غلتنک سازان سپاهان	۸۶,۹۴۲	۶۹,۹۱۵	۸۲,۹۱۷	٪۱		
۱۹	فولاد کاوه جنوب کیش	۷۱,۳۰۵	۲۷۶,۰۰۵	۷۱,۳۰۶	٪۲		
۲۰	پتروشیمی پارس	۶۵,۳۸۸	۲۹۵,۹۷۹	۶۵,۳۸۸	٪۲		
۲۱	سایر	۱,۰۲۸,۵۳۰	۳,۱۹۱,۴۹۰	۸۵۱,۷۷۱	۲۰		
جمع سرمایه‌گذاری کوتاه مدت		۵,۳۸۹,۰۳۷	۱۵,۸۲۶,۳۰۲	۴,۳۳۹,۱۸۶	٪۱۰۰		

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۳/۳۱		سرمایه گذاری های بلندمدت	ردیف
بهای تمام شده	درصد به جمع کل ارزش بازار	ارزش بازار	بهای تمام شده		
سرمایه گذاری های بلندمدت بورسی					
۴۲۲,۶۴۱	%۱۸	۱۶۵۳,۹۱۸	۴۲۲,۶۴۱	سنگ آهن گهرزمین	۱
۲۹۹,۲۳۳	%۳۱	۲,۹۲۳,۱۹۴	۳۴۵,۳۸۱	گل گهر	۲
۳۴۲,۶۷۲	%۲۰	۱,۸۴۷,۰۵۰	۳۴۲,۶۷۲	مدیریت انرژی امید تابان هور	۳
۶۷۴,۵۹۱	%۳۲	۵,۴۵۹,۲۲۸	۹۳۷,۱۷۴	سایر	۴
۱,۷۳۹,۱۳۷	%۱۰۰	۱۱,۸۸۳,۳۹۰	۲,۰۴۷,۸۶۸	جمع	
۲۷۱,۷۰۲	-	۲,۴۵۳,۶۰۱	۴۱۱,۰۱۶	انتقال به دارایی های غیر جاری نگه داری شده برای فروش (گروه مدیریت سرمایه گذاری امید):	
۱,۴۶۷,۴۳۵	-	۹,۴۲۹,۷۸۹	۱,۶۳۶,۸۵۲	جمع سرمایه گذاری های بلندمدت بورسی	
سرمایه گذاری های بلندمدت غیر بورسی					
۲۸۶,۸۶۳	%۹۹	۷۶۷,۶۳۱	۷۸۰,۱۹۵	صندوق سرمایه گذاری بازار گردانی گوهر فام امید	
۷,۶۳۹	%۱	۷,۶۳۹	۷,۶۳۹	سایر	
۲۹۴,۵۰۲	%۱۰۰	۷۷۵,۲۷۰	۷۸۷,۸۳۴	جمع سرمایه گذاری های بلندمدت غیر بورسی	
۱,۷۶۱,۹۳۷	%۱۰۰	۱۰,۲۰۵,۰۵۹	۲,۴۲۴,۶۸۶	جمع سرمایه گذاری های بلندمدت	

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



۹-۲) اقلام عمده سهام خریداری (به صورت ناخالص) شده دوره مالی شش ماه منتهی ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به شرح است:

ردیف	دارایی	نماد	تعداد	قیمت ناخالص (ریال)	مبلغ ناخالص (میلیون ریال)
۱	بازارگردانی گوهر فام امید	گوهر فام امید	۳۵۸,۰۷۶	۱,۳۷۷,۵۱۸	۴۹۳,۲۵۶
۲	سر. دارویی تامین (تپیکو)	تپیکو	۸,۳۰۳,۵۰۰	۳۶,۱۳۰	۳۰۰,۰۰۵
۳	مبین انرژی خلیج فارس (مبین)	مبین	۱۳,۳۹۵,۸۰۰	۱۴,۹۳۰	۱۹۹,۹۹۹
۴	سر. امید (وامید)	وامید	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۳۹۵	۴۶,۸۸۱
۵	کمند (کمند)	کمند	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۸۳	۳۵,۲۹۱
۶	با درآمد ثابت کیان (کیان)	کیان	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲۸,۹۶۴	۳۴,۷۵۷
۷	ملی صنایع مس ایران (فملی)	فملی	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۹۵۸	۳۲,۸۷۴
۸	پتروشیمی جم (جم)	جم	۷۸۰,۰۰۰	۳۸,۰۴۴	۲۹,۶۷۴
۹	سر. تامین اجتماعی (شستا)	شستا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۵۹۶	۱۹,۵۹۶
۱۰	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	پارسان	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۷,۷۶۱	۱۹,۵۳۷
۱۱	پتروشیمی جم (حق تقدم) (جمح)	جمح	۶۰۴,۶۴۱	۲۴,۲۷۷	۱۴,۶۷۹
۱۲	سر. نفت و گاز تامین (تاپیکو)	تاپیکو	۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۲۶۷	۵,۶۳۴
۱۳	سر. امید (حق تقدم) (وامیدح)	وامیدح	۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۲۰	۴,۰۱۰
۱۴	غلتنک سازان سپاهان (فسازان)	فسازان	۱۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۹۶	۴,۰۱۰
۱۵	تامین سرمایه امید (امید)	امید	۵۰,۰۰۰	۹,۱۵۰	۴۵۸
۱۶	بازار آشنا (وبازار)	وبازار	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰
	جمع				۱,۲۴۰,۷۶۰

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



۳-۹) اقلام عمده سهام فروش رفته طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به شرح است (میلیون ریال)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

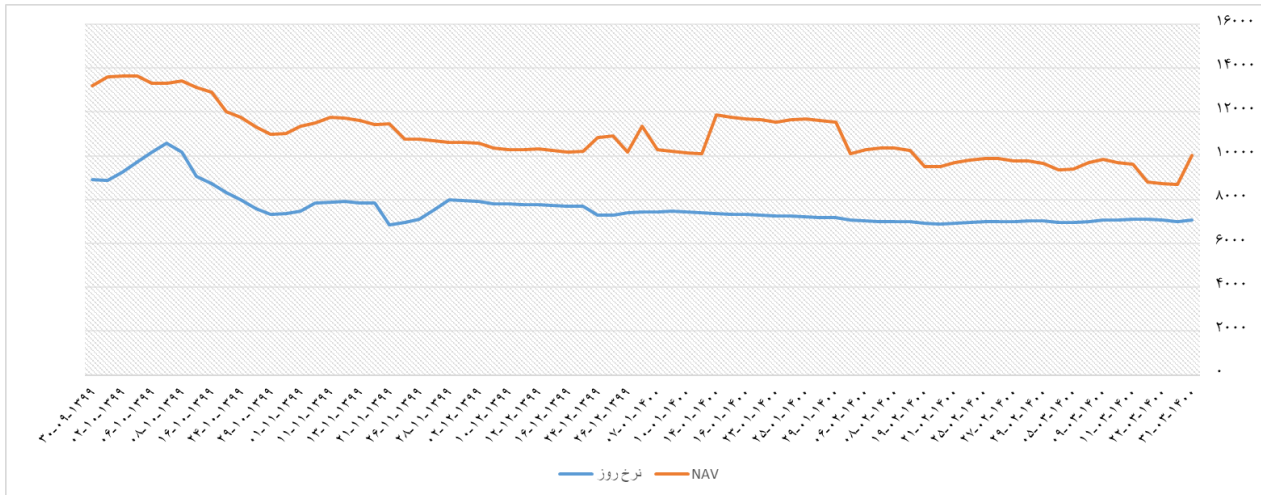


ردیف	شرکت	جمع فروش	بهای تمام شده	سود فروش
۱	سرامید	۶۰۹,۴۳۸	۹۲,۰۶۸	۵۱۷,۳۷۰
۲	گسترش نفت و گاز پارسیان	۲۴۳,۷۴۵	۴۰,۷۲۱	۲۰۳,۰۲۳
۳	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی	۲۱۲,۹۲۵	۳۹,۶۰۴	۱۷۳,۳۲۱
۴	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان	۹۷,۱۸۳	۱۷,۴۸۵	۷۹,۶۹۸
۵	سرمایه گذاری سپه (حق تقدم)	۷۸,۲۸۲	۱۵,۸۹۲	۶۲,۳۸۹
۶	ملی صنایع مس ایران	۵۲,۸۸۲	۹,۱۲۲	۴۳,۷۶۰
۷	کاغذ پارس	۵۰,۲۱۵	۸,۰۱۹	۴۲,۱۹۷
۸	پتروشیمی زاگرس	۳۵,۷۶۹	۵,۰۴۱	۳۰,۷۲۹
۹	بانک پاسارگاد	۳۱,۵۲۶	۳,۵۴۵	۲۷,۹۸۲
۱۰	پتروشیمی جم	۳۰,۸۴۶	۵,۴۶۰	۲۵,۳۸۷
۱۱	پتروشیمی جم (حق تقدم)	۲۶,۶۲۴	۵,۷۷۵	۲۰,۸۴۹
۱۲	تراکتورسازی	۲۱,۱۵۹	۱,۲۸۳	۱۹,۸۷۶
۱۳	فولاد مبارکه اصفهان	۲۱,۰۸۸	۲,۲۱۶	۱۸,۸۷۲
۱۴	پتروشیمی مارون	۲۰,۴۷۶	۲,۳۸۰	۱۸,۰۹۷
۱۵	پالایش نفت اصفهان	۱۳,۳۸۸	۱,۶۵۹	۱۱,۷۲۹
۱۶	ارتباطات سیار	۱۳,۴۸۳	۴,۵۴۴	۸,۹۳۹
۱۷	خاک چینی ایران	۶,۶۰۷	۱,۳۷۲	۵,۲۳۴
۱۸	دارو رازک	۳۹,۱۳۰	۳۴,۵۴۶	۴,۵۸۴
۱۹	سرمایه گذاری سپه	۲,۲۷۲	۶۱۱	۱,۶۶۱
۲۰	مبین انرژی خلیج فارس	۱,۵۶۷	۲۳۰	۱,۳۳۷
۲۱	جنرال مکانیک	۳,۵۲۳	۲,۲۰۸	۱,۳۱۵
۲۲	سرمایه گذاری توکا فولاد	۳	۱	۳
۲۳	واحدهای صندوق های سرمایه گذاری			۵۰,۹۸۳
	جمع سهام فروش رفته			۱,۳۶۹,۳۳۵

۱۰- مقایسه روند قیمت سهم و خالص ارزش دارایی ها

روند قیمت سهم در مقایسه با خالص ارزش دارایی های هر سهم (NAV) شرکت از تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ طی نمودار ذیل ارائه شده است:

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



چنانچه ملاحظه می‌شود شرکت از تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ قیمت سهم با افت ۲۱ درصدی از مبلغ ۸۹۲۰ ریال به مبلغ ۷,۰۸۱ ریال کاهش یافته است.

ولیکن در همین بازه NAV هر سهم شرکت از ۱۳,۱۸۲ ریال به مبلغ ۱۰,۰۱۶ ریال کاهش یافته است نسبت قیمت به NAV سهم در پایان دوره مورد گزارش ۷۱ درصد بوده است.

(۱۱) چشم‌اندازها

ترسیم چشم‌اندازی از اهداف، برنامه‌های آتی و وضعیت و سودآوری شرکت می‌تواند باعث شفافیت در عملکرد و قیمت سهم شده و همچنین باعث سهولت در تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران و صاحبان سهام خواهد بود. لذا هدف این نوشتار کمک به استفاده‌کنندگان در درک بهتر از واحد تجاری جهت اتخاذ تصمیم مناسب بوده و امکان ارزیابی برای صاحبان سهام و سرمایه‌گذاران را فراهم نماید.

(۱۱-۱) ساختار اقدامات داخلی

-شفافیت هرچه بیشتر، سرعت در تصمیم‌گیری و نقدشوندگی بیشتر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، همچنین ایجاد پرتفوی با ترکیب مناسب و بازدهی بالا از جمله عواملی است که شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید آنها را سرلوحه خود قرار داده و جهت تحقق آنها در پی ایجاد بستر مناسب می‌باشد.

-روان‌سازی جریان اطلاعات دوسویه در سطوح مختلف سازمان (بالا به پایین و بالعکس)

-توانمندتر کردن نیروهای انسانی، تفویض اختیار و مسئولیت در قبال پاسخگویی مستمر و تبادل



- تقویت کانال‌های ارتباطی با سهامداران و به‌خصوص سهامدار عمده: توضیح اینکه این اقدام باعث هم‌افزایی و غنی‌تر شدن گزارشات تحلیلی و تصمیم‌گیری در سرمایه‌گذاری می‌گردد.

۲-۱۱) استراتژی سرمایه‌گذاری

- از جمله اهداف مهم مدیریت، رشد خالص ارزش دارایی‌های (NAV) شرکت می‌باشد که باعث افزایش ثروت سهامداران و رشد قیمت سهم خواهد بود. از جمله برنامه لازم جهت نیل به این هدف، مشارکت بیشتر در سرمایه‌گذاری‌هایی است که دارای مزیت در کشور بوده، توازن ارزی مثبت داشته باشد. صنایعی مانند: کانه‌های فلزی، شیمیایی و فلزات اساسی و ... از آن جمله می‌باشد. در این رابطه برآورد می‌گردد که به تدریج و در اثر اقدامات انجام شده و در حال اجرا (کاهش میانگین P/E و افزایش بازدهی نقدی پرتفوی و مشارکت بیشتر در سهام شرکت‌های بنیادی سودآور) سودآوری شرکت استمرار یابد و همچنین خروج از سرمایه‌گذاری‌هایی (یا تعدیل وزن نسبت به ارزش کل پرتفوی این سرمایه‌گذاری‌ها) که ارزش سهام شان رشد چشم‌گیری داشته است و امید است که در پایان سال مالی ۱۴۰۰ که شش ماه از آن را سپری کرده ایم سود خالص هرسهم بیش از سود خالص سال مالی گذشته تحقق یابد.

- ساماندهی ورود به کسب و کارهای نوین، همچنین مشارکت در فرصت‌های سرمایه‌گذاری در برنامه شرکت می‌باشد.

- ارزیابی مستمر و بررسی فرصت‌های پیش روی اقتصاد ایران با لحاظ نمودن شرایط اقتصادی کشور و جهان و همچنین تأثیر مخاطرات موجود در مشارکت و ورود به سرمایه‌گذاری‌های جدید از جمله برنامه‌های در دست اجرا برای تجهیز شرکت جهت اقدامات لازم در این رابطه می‌باشد.

- گزارشگری به‌موقع و شفاف: استمرار گزارشگری به بازار و تداوم حضور در رتبه برتر به‌لحاظ به‌موقع بودن و کیفیت مناسب گزارش‌دهی؛ همچنین تسریع و تسهیل بیشتر در پرداخت سود نقدی مصوب به سهامداران.

- اصلاح ساختار مالی: مانده بدهی سررسید شده شرکت بابت سود نقدی مصوب مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹، حدود ۶۸۰ میلیارد ریال می‌باشد. که باتوجه به پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲،۴۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳،۸۸۸ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی و سود انباشته و اظهارنظر حسابرس و بازرس قانونی شرکت در این خصوص، مبلغ مزبور تهاتر می‌گردد. لازم به ذکر است که تا تاریخ ارائه این گزارش مجمع عمومی فوق العاده شرکت نیز برگزار و افزایش سرمایه فوق نیز تصویب شده است.

۱۲) شاخص‌ها و معیار عملکرد

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



شاخص لازم جهت اندازه‌گیری کمی عملکرد در نهایت افزایش خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)، بزرگتر شدن اندازه‌های شرکت و حضور در رتبه بالای شرکت‌های این صنعت و کسب حد مطلوبی از بازدهی است که جذابیت لازم برای سرمایه‌گذار را داشته باشد. کلیه اقدامات لازم در شرکت برای تحقق این اهداف برنامه‌ریزی و انجام می‌گردد.

۱- خالص ارزش دارایی‌ها (NAV): در ابتدای سال مالی (۱۳۹۹/۱۰/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت به ازای هر سهم، مبلغ ۱۳,۱۸۲ ریال بوده است و در پایان دوره شش ماهه مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به ۱۰,۰۱۶ ریال رسید. انتظار می‌رود که با بهتر شدن شرایط کلی بازار سرمایه، شرکت به روند سودآوری در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ و سال‌های مالی آتی خواهد رسید.

۲- افزایش اندازه شرکت: سرمایه اولیه شرکت معادل ۵۰۰ میلیون ریال بوده است که تا قبل از پذیرش در فرابورس به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است و طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۹ سرمایه شرکت از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال و معادل ۲۰ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش یافته است

طبق آگهی دعوت به مجمع و تصمیمات مجمع عمومی ارسال شده که در سامانه کدال منتشر شده است با درخواست افزایش سرمایه تا مبلغ ۳,۸۸۸ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی موافقت و مجمع آن برگزار شده است که مراحل ثبت در حال انجام می‌باشد

ضمناً خالص ارزش روز پرتفوی بورسی و غیربورسی (به بهای تمام شده) در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ معادل ۲۶,۰۳۱ میلیارد ریال (با ۲۳۳ درصد ارزش افزوده نسبت به بهای تمام شده به مبلغ ۷,۸۱۴ میلیارد ریال) می‌باشد. امیدوار است که به تناسب رشد ارزش پرتفوی و سودآوری اندازه شرکت نیز افزایش یابد



۱۳- پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

الف) براساس ماهیت فعالیت شرکت که منابع خود را در سرمایه‌گذاری سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس اختصاص می‌دهد و با توجه به اینکه بخش عمده‌ای از درآمدهای عملیاتی شرکت مربوط به سود نقدی مصوب مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود حاصل از واگذاری سهام می‌باشد، لذا برآورد سود سهام این شرکت طی سال مالی مربوطه و پیش‌بینی سود تقسیمی، اساساً برآورد بخش عمده‌ای از درآمد شرکت سرمایه‌گذاری است که قابل محاسبه توسط ذی‌نفعان می‌باشد. لذا برآورد می‌گردد با فرض ثبات نسبی در شرایط اقتصادی و در اثر استمرار اصلاح پرتفوی در راستای سیاست مشارکت در سرمایه‌گذاری‌های رو به رشد با نسبت **P/E** پایین و نسبت **D/P** بالاتر، درآمد شرکت از این بابت افزایش یابد. برآورد درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها منوط به شرایط اقتصادی، بازار و ... می‌باشد.

باتوجه به مجموعه نکاتی که در فوق بیان شد سود حاصل از سرمایه‌گذاری شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ نیز بیش از سال مالی گذشته پیش‌بینی می‌شود، پیش‌بینی سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز منوط به شرایط بازار می‌باشد که سعی بر استفاده حداکثری از فرصت‌ها جهت تحقق سود بیشتر خواهد بود که برآورد می‌گردد به دلیل شرایط مساعد بازار از عملکرد سال مالی گذشته افزایش محسوسی داشته باشد

ب) شاخص‌های کمی اندازه‌گیری و پیش‌بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰:

- ✓ آخرین پرتفوی شرکت شامل تعداد سهام، بهای تمام‌شده و ارزش روز شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- ✓ برآورد سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و پیش‌بینی میزان تقسیم سود نقدی در مجمع
- ✓ میزان افزایش ارزش روز پرتفوی نسبت به بهای تمام‌شده

ج) شاخص‌های کیفی پیش‌بینی سود:

- ✓ سهامداران: همراهی و تعامل با سهامدار عمده شرکت باعث استفاده از امکانات و منابع موجود شده و منجر به بهبود عملکرد و سودآوری شرکت شده و خواهد شد.
- ✓ مدیریت: مدیریت کارآمد و آینده‌نگر شرکت باعث هم‌افزایی و انگیزه بیشتر در رشد و سودآوری می‌گردد.
- ✓ نیروی کارشناسی مجرب: از عوامل مؤثر بر عملکرد شرکت و اتخاذ تصمیمات مناسب برای سرمایه‌گذاری و استمرار سودآوری می‌باشد.
- ✓ استفاده از نرم‌افزارهای به روز در شرکت و برگزاری یا حضور در دوره‌های آموزشی و انگیزشی جهت ارتقاء و بهبود کیفی عملکرد کارکنان.



اطلاعات تماس با شرکت

آدرس پستی شرکت: تهران - میدان ونک - خیابان گاندی جنوبی - کوچه شانزدهم - پلاک ۷

صندوق پستی: ۱۵۱۷۹۱۵۸۱۱

تلفن تماس: ۸۸۲۰۷۵۸۰ نمابر: ۸۸۷۹۷۲۶۳

آدرس پست الکترونیکی: info@goharanomid.ir

آدرس سایت اینترنتی: www.goharanomid.ir

تماس با امور سهامداران:

تلفن تماس: ۸۸۲۰۷۵۸۰ - داخلی ۱۰۲

نمابر: ۸۸۷۹۷۲۶۳