گزارش فعالیت هیأت مدیره

به مجمع عمومی عادی سالیانه

صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری

بوعلی (سهامی عام)

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

فهرست مطالب

فصل اول:گزارش فعالیت هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان محترم سهام ۴
گزیده اطلاعات عملکرد شرکت ۲
پیام هیأت مدیره ۴
مروری بر وضعیت اقتصاد جهانی ۶
سقوط قیمت نفت ۷
رشد اقتصادی در آمریکا ۸
تحولات ارزهای عمده جهانی ۹
تحولات اقتصادی حوزه یورو ۱۰
کاهش نرخ سود بانکی در کشورهای مختلف ۱۱
افت رشد اقتصادی در چین ۱۱
روند بازار فلزات اساسی ۱۱
مروری بر وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۳۹۳ ۱۳
بروز سکته‌های اقتصادی ۱۴
میراث دولت گذشته ۱۵
ساماندهی تصمیمات دولت دهم ۱۶
دیپلماسی درآمدزا ۱۷
گرانی‌های پرسروصدا ۱۷
روند قیمت طلا در سال ۹۳ ۱۸
بازار سرمایه در سال ۱۳۹۳ ۱۹
رخدادهای مهم بازار سرمایه در سال ۱۳۹۳ ۲۱
معرفی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی ۲۳
موضوع فعالیت شرکت ۲۳
موضوع فعالیت فرعی شرکت ۲۳
سرمایه و ترکیب سهامداران ۲۴
استراتژی و اصول ارزشی حاکم بر شرکت ۲۵
استراتژی ۲۵
چشم‌انداز در افق پنج ساله ۲۵
مأموریت (رسالت) ۲۵
اصول ارزشی حاکم بر شرکت ۲۶
ساختار سازمانی و نظام راهبری شرکت ۲۷
نمودار سازمانی ۲۷
نظام راهبری شرکت ۲۸
اعضای هیأت مدیره ۲۸
تعداد جلسات هیأت‌مدیره در سال مالی مورد گزارش ۲۸
حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره ۲۹
کمیته حسابرسی شرکت ۲۹
اقدامات کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش ۳۰
واحد حسابرسی داخلی ۳۰

بالاترین مقام مالی شرکت ۳۰
مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت ۳۱
محیط حقوقی شرکت ۳۱
ساختار نیروی انسانی شرکت ۳۱

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ ..... ۳۱
خلاصه اطلاعات عملکرد شرکت ۳۳

خلاصه اهم فعالیت‌ها و اقدامات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش ۳۴
جایگاه شرکت در صنعت ۳۵
وضعیت معاملات و قیمت سهام ۳۷
وضعیت نقد شوندگی سهام شرکت ۳۸
کیفیت افشاء اطلاعات ۳۹

ساختار سرمایه‌گذاری‌ها و ترکیب منابع درآمدی شرکت ۳۹
بررسی وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ ..... ۴۰
ساختار سرمایه‌گذاری‌های بورسی ۴۲
بررسی وضعیت سرمایه‌گذاری‌های خارج از بورس ۴۳

- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خارج از بورس ۴۳
- سرمایه‌گذاری بلندمدت در املاک ۴۴

اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع عمومی عادی سال مالی قبل ۴۶
برنامه‌های آتی شرکت ۴۶
پیشنهادات هیأت مدیره ۴۸
اطلاعات تماس با شرکت ۵۰
فصل دوم:گزارش بازرس قانونی و حسابرس مستقل در خصوص صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ ..... ۵۱

فصل اول:

گزارش فعالیت هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان محترم سهام

تأییدیه اعضای هیأت مدیره

مجمع عمومی محترم عادی سالیانه صاحبان سهام
شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام)

با سلام و احترام،

با نام و یاد خداوند تبارک و تعالی و با عرض ادب و سپاس از حضور گرانقدر سهامداران محترم در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷، بدینوسیله گزارش هیأت مدیره درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ بر پایه اسناد و مدارک، سوابق و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر، بعنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان محترم سهام، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره فراهم می‌آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت، تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات در انطباق با واقعیات 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 هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۵ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره	به نمایندگی	سمت	امضاء
بانک دی	علی اکبر عرب مازار	رئیس هیأت مدیره- غیرموظف	
خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	بهروز امیدعلی	نایب رئیس هیأت مدیره- غیرموظف	
شرکت توسعه دیدار ایرانیان	علی مهبودی	عضو هیأت مدیره- غیرموظف	
تجارت الکترونیک دی	محمد کاشانی	عضو هیأت مدیره- غیرموظف	
شرکت آتیه‌سازان دی	سعید باقرزاده	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل- موظف	

گزیده اطلاعات عملکرد شرکت

جدول ۱. گزیده اطلاعات عملکرد تلفیقی (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۱/۱۱/۳۰
اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:			
سود ناخالص	۶۷۷،۲۴۳	۷۷۹،۲۶۷	۴۴۱،۲۷۷
سود عملیاتی	۳۰۸،۳۴۸	۷۴۸،۵۱۴	۴۰۳،۴۶۱
خالص درآمدهای غیر عملیاتی	۷،۴۷۹	۵۱،۶۸۵	۷،۳۵۷
سود خالص پس از کسر مالیات	۳۱۷،۵۴۶	۴۰۴،۵۴۲	۴۰۴،۹۰۹
وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۴۷۹،۱۴۲	۷۸۳،۰۲۸	۲۶،۰۶۳-
اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره:			
جمع دارایی‌ها	۱،۷۷۱،۲۳۶	۱،۶۶۱،۲۰۵	۲،۹۳۶،۸۸۸
جمع بدهی‌ها	۳۷۶،۷۱۹	۱۹۷،۵۰۵	۱،۶۴۵،۳۱۳
سرمایه ثبت شده شرکت	۸۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱،۳۹۴،۵۱۷	۱،۴۶۳،۷۰۰	۱،۲۹۱،۵۷۵
نرخ بازده:			
نرخ بازدهی دارایی‌ها	٪۱۷,۹۳	٪۲۴,۳۵	٪۱۳,۷۹
نرخ بازدهی حقوق صاحبان سهام	٪۲۲,۷۷	٪۲۷,۹۷	٪۳۱,۳۵
اطلاعات مربوط به سهام:			
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰
سود واقعی هر سهم (ریال)	۴۱۰	۵۲۳	۵۲۴
سود نقدی پیشنهادی هر سهم (ریال)	۴۰۰	۵۰۰	۳۰۰
آخرین قیمت هر سهم در پایان سال مالی (ریال)	۲،۱۶۸	۳،۰۱۰	۱،۱۷۹
ارزش دفتری هر سهم (ریال)	۱،۷۴۳	۱،۸۰۸	۱،۶۱۴
سایر اطلاعات:			
تعداد کارکنان دائم	۵۰	۴۴	۴۱

جدول ۲. گزیده اطلاعات عملکرد شرکت اصلی (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۱/۱۱/۳۰
اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:			
سود ناخالص	۷۲۲،۱۱۳	۴۵۸،۸۸۲	۳۶۰،۸۷۱
سود عملیاتی	۳۵۰،۳۳۷	۴۳۵،۳۳۸	۳۲۴،۹۷۳
درآمدهای غیر عملیاتی	۸،۷۹۸	۱۴،۳۵۶	۳،۷۱۶
سود خالص پس از کسر مالیات	۳۵۹،۱۳۵	۴۴۹،۶۹۵	۳۲۵،۴۷۱
وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۵۰۹،۵۷۴	۲۱۹،۷۷۸	۱۱۲،۵۸۴
اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره:			
جمع دارایی‌ها	۱،۷۵۷،۶۵۱	۱،۶۱۹،۱۵۹	۱،۳۱۵،۲۴۰
جمع بدهی‌ها	۳۶۰،۹۹۶	۱۸۱،۶۳۸	۸۷،۴۱۵
سرمایه ثبت شده شرکت	۸۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱،۳۹۶،۶۵۵	۱،۴۳۷،۵۲۱	۱،۲۲۷،۸۲۵
نرخ بازده:			
نرخ بازدهی دارایی‌ها	٪۲۰,۴۳	٪۲۷,۷۷	٪۲۴,۷۵
نرخ بازدهی حقوق صاحبان سهام	٪۲۵,۷۱	٪۳۱,۲۸	٪۲۶,۵۱
اطلاعات مربوط به سهام:			
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰
سود واقعی هر سهم (ریال)	۴۴۹	۵۶۲	۴۰۷
سود نقدی پیشنهادی هر سهم (ریال)	۴۰۰	۵۰۰	۳۰۰
آخرین قیمت هر سهم در پایان سال مالی (ریال)	۲،۱۶۸	۳،۰۱۰	۱،۱۷۹
ارزش دفتری هر سهم (ریال)	۱،۷۴۶	۱،۷۹۷	۱،۵۳۵
سایر اطلاعات:			
تعداد کارکنان	۳۸	۳۴	۲۵

پیام هیأت مدیره

خداوند متعال را شاکریم که توفیق یکسال دیگر خدمت‌گزاری را عطا نمود، تا در کنار مدیران و کارکنان شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی‌عام) در جهت نیل به اهداف خرد و کلان خود، که رشد و توسعه اقتصادی میهن عزیزمان همواره سرآمد تمام اهداف بوده، بکوشیم و افزون بر آن سعی در جهت برآوردن انتظارات سهامداران و کسب بازدهی معقول برای ایشان را هیچ‌گاه از نظر دور نداشته باشیم.

در سالی که پشت سرنهادیم، هیأت مدیره شرکت ضمن حفظ و حراست از امانت و موهبت در دست، تمام تلاش خود را جهت استفاده از فرصت‌ها و شرایط پیش‌رو در حوزه‌های مختلف سرمایه‌گذاری جهت نیل به منافع سهامداران محترم شرکت انجام داد. در این میان با توجه به شرایط سیاسی و اقتصادی حاکم بر کشور و رکود موجود در اکثر حوزه‌های سرمایه‌گذاری، از جمله بازار سرمایه، اقدامات مؤثری نیز صورت گرفت که ماحصل تمام این اقدامات در عملکرد شرکت نمایان بوده و خواهد شد.

چنانچه سهامداران محترم آگاه هستند، مجموع عوامل حاکم بر بازار سرمایه در سال ۱۳۹۳ شرایط مناسبی را برای این بازار رقم نزد و نزول قیمت‌های جهانی کالاها از جمله فلزات، سنگ آهن، نفت و محصولات نفتی به دلیل رکود اقتصادی حاکم بر اغلب نقاط جهان از یک سو و رکود حاصل از سیاست‌های غیرتورمی دولت در داخل، از سوی دیگر منجر به جلوگیری از رشد درآمد و سودآوری شرکت‌های موجود در بورس اوراق بهادار گردیده و در عین حال با عدم حصول نتیجه در مذاکرات هسته‌ای ایران و گروه ۵+۱ و تمدید چندباره مذاکرات، ریسک سیستماتیک بازار افزایش و در نتیجه سرمایه‌ها با توجه به نرخ سود بالای پرداختی به سپرده‌های بانکی به سمت بانک‌ها نقل مکان کردند. عوامل فوق درنهایت بازدهی منفی ۲۰ درصدی را برای بازار به همراه داشته و شاخص‌های عملکردی شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری در بازار بورس اوراق بهادار را کاهش داد.

علیرغم شرایط فوق، تبلور عینی اقدامات و فعالیت‌های صورت گرفته توسط هیأت مدیره در سال مالی گذشته در حوزه سرمایه‌گذاری‌های خارج از بورس، به کسب سود خالصی بالغ بر ۳۶۰ میلیارد ریال از یک سو و پیشبرد فرآیند ساخت پروژه‌های املاک سعادت آباد از سوی دیگر بوده است. کسب بازدهی منفی ۱۲ درصدی توسط سهامداران در سال مالی ۱۳۹۳، در قیاس با متوسط بازدهی سایر شرکت‌های حاضر در صنعت سرمایه‌گذاری (منفی ۱۳،۹ درصد) و بازده بازار در سال مالی مورد اشاره (منفی ۲۰ درصد)، نشان‌دهنده توجه مطلوب سهامدار عمده به حمایت از سهم می‌باشد.

بدون تردید، نااطمینانی‌ها از فضای حاکم بر کسب و کار کشور و بازار سرمایه در سال پیش‌رو، پیشگوئی در این خصوص را مشکل می‌سازد و در این میان، وجود شرایطی کاملاً متفاوت از سال ۱۳۹۳ نیز دور از ذهن نخواهد بود. چالش مقامات پولی و بانکی بر سر کاهش نرخ سود سپرده‌ها و تسهیلات بانکی، گشایش‌های مالی و اقتصادی محتمل در صورت نهایی شدن توافق هسته ای و .. می‌تواند فعالان بازار سرمایه را با چالش‌ها و تحلیل‌های جدیدی مواجه سازد. با این وجود، با توجه به اینکه، حمایت‌های همه‌جانبه و بی‌دریغ سهامداران محترم و اعتماد ایشان به هیأت مدیره در اجرای سیاست‌ها و برنامه‌ها، همواره حامی و ضامن موفقیت شرکت بوده است، از ایشان کمال تقدیر و تشکر به عمل آمده و انتظار می‌رود در سال پیش‌رو نیز همچون سال‌های گذشته، شرکت را در این مسیر پرچالش و پرفراز و نشیب، همراهی نموده و با بیان نقطه نظرات، انتقادات و راهنمایی‌های ارزشمند خود، ما را در پیشبرد اهداف و برنامه‌های شرکت مساعدت نمایند.

امید است در سال مالی ۹۴ نیز تلاش‌های هیأت مدیره و کارکنان شرکت به یاری خداوند قادر و متعال در جهت کسب نتایج مطلوب برای سهامداران به ثمر نشیند.

و من ا... التوفیق و علیه التکلان

هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

مروری بر وضعیت اقتصاد جهانی

وابستگی اقتصاد ایران به قیمت جهانی نفت و فرآورده‌های نفتی از یکسو، و اتکای بخش عمده‌ای از شرکت‌های بورسی به روند جهانی ارزش دلار، مواد معدنی، فلزات و محصولات شیمیایی، از سوی دیگر این نیاز را برمی‌انگیزد که به منظور تشریح وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها، در ابتدا وضعیت اقتصاد کلان جهانی و رفتار متغیرهای اساسی آن در سال گذشته، که تأثیر عمده‌ای بر رفتار بازارهای داخلی داشته‌اند مورد بررسی قرار گیرد.

اقتصاد جهانی در سال ۱۳۹۳ (۲۰۱۵-۲۰۱۴ میلادی) از وضعیت متعادلی برخوردار بوده و سعی کرد، ثبات خود را حفظ کند. روند شاخص‌های مهم در بازارهای مالی جهان و رشد مثبت، اما اندک آنها، نیز می‌تواند تأییدی بر این موضوع باشد.

جدول ۳. میانگین شاخص بورس‌های مهم دنیا در سال‌های ۲۰۱۳ و ۲۰۱۴

شاخص	۲۰۱۴	۲۰۱۳	میزان تغییر (درصد)
Dow Jones	۱۷،۳۲۵	۱۶،۵۰۴	۵
S&P ۵۰۰	۲،۰۰۷	۱،۸۴۱	۹
NAZDAQ	۴،۵۹۴	۴،۱۵۴	۱۱
FTSE	۶،۵۳۰	۶،۷۳۱	(۳)
DAX	۹،۴۱۱	۹،۵۵۲	(۱)
Nikkei	۱۶،۶۳۱	۱۶،۲۹۱	۲

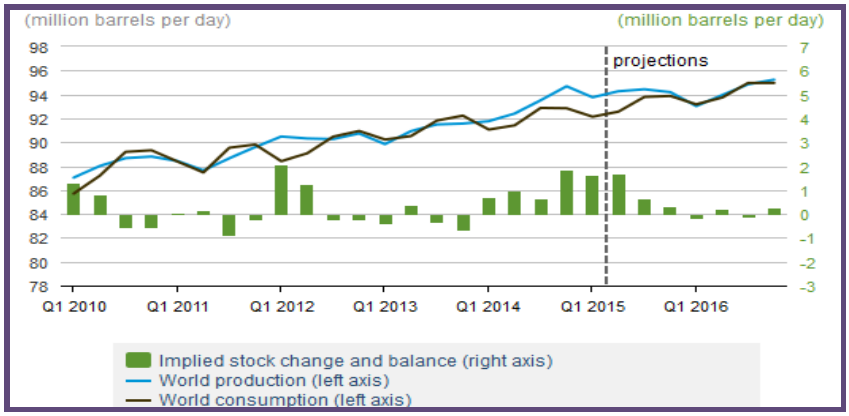
پیش‌بینی‌ها حاکی از آن است که پس از آنکه در سال ۲۰۱۴ بسیاری از اقتصادهای بزرگ دنیا سعی بر تثبیت اوضاع اقتصادی و خروج از بحران‌های مالی داشتند، در سال ۲۰۱۵ شاهد خروج بسیاری از کشورها از وضعیت بحران خواهیم بود، اما روند این خروج از بحران به گزارش صندوق بین‌المللی پول به دلیل فقدان احیای قوی در اقتصادهای پیشرفته و علی‌رغم نرخ‌های بهره پایین، کند خواهد بود. برخی از آمارهای جهانی نیز موید این پیش‌بینی‌ها هستند:

۱) برآورد رشد ۴ درصدی میزان تجارت جهانی در سال ۲۰۱۴ نسبت به سال قبل
۲) رشد ۳،۳ درصدی اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۴ و پیش‌بینی رشد ۳،۵ درصدی در سال ۲۰۱۵
۳) کاهش نرخ بیکاری در عمده اقتصادهای بزرگ جهان

از سوی دیگر، کاهش قیمت نفت را می‌توان عامل اصلی تمامی تنش‌های اقتصادی به وقوع پیوسته در سال ۲۰۱۴ در دنیا دانست، که از همین روی این موضوع به عنوان نخستین عنوان در بین سایر رخدادهای مهم موثر بر اقتصاد جهانی مورد تشریح قرار گرفته است.

سقوط قیمت نفت

سقوط قیمت نفت را می‌توان به نوعی عامل اصلی کلیه تنش‌های اقتصادی در سال ۱۳۹۳ دانست. رکود فعالیت کارخانه‌ها در چین، کاهش سرعت رشد اقتصادی در اروپا، افزایش عرضه به دلیل پیشرفت ایالات متحده در استفاده از تکنولوژی‌های جدید در استخراج نفت شیل، افزایش عرضه عراق و لیبی و نیز افزایش ارزش دلار نسبت به سایر ارزهای معتبر، در کنار یکدیگر موجب شکننده شدن تعادل عرضه و تقاضا در بازار نفت و آغاز روند کاهشی قیمت آن شدند. پس از آنکه در خرداد ماه گذشته عربستان سعودی در جلسه اتحادیه صادرکنندگان نفت (اوپک) از کاهش میزان تولید سرباز زد، تلنگر اصلی بر قیمت طلای سیاه وارد شده و قیمت‌ها با شدت بیشتری به روند نزولی خود ادامه دادند. در نیمه دوم سال ۹۳، قیمت نفت در بازارهای جهانی نسبت به سال قبل ۵۰ درصد کاهش یافته و سبب شده تا کلیه معادلات اقتصادی در جهان تغییر یابد. در حالی که کشورهای تولید کننده نفت با کسری شدید بودجه مواجه‌اند، کشورهای مصرف‌کننده از کاهش قیمت نفت و فرآورده‌های آن سود می‌برند. در عین حال بسیاری از تولیدکنندگان فرآورده‌های نفتی با توجه به کاهش قیمت نفت مجبور به کاهش قیمت محصولات خود شده‌اند.



شکل ۱. عرضه، تقاضا و موجودی سوخت‌های مایع جهانی



شکل ۲. نمودار ۵ ساله قیمت نفت WTI

رشد اقتصادی در آمریکا

بنابر گزارش صندوق بین‌المللی پول، تنها موتور محرک اقتصاد جهانی در سال‌های ۲۰۱۵-۲۰۱۴، اقتصاد کشور آمریکا بوده است و این کشور پس از پشت سرنهادن بحران مالی در حال تثبیت و بهبود شرایط خود است. علیرغم بحران مالی و اقتصادی در بسیاری از کشورهای جهان، اوضاع اقتصادی آمریکا روز به روز بهتر می‌شود. آمریکا از کاهش قیمت نفت به عنوان یک فرصت استفاده کرده و با اتکا به صنعت نفت شیل، موفق به بهسازی اقتصاد خود شده است. از آنجا که نفت و فرآورده‌های آن به عنوان مواد اولیه بسیاری از صنایع محسوب می‌شوند، آمریکا موفق شده تا با استفاده از این فرصت، قیمت تمام شده تولید بسیاری از محصولات خود را کاهش دهد. این موضوع سبب رونق در بخش تولید و به تبع آن کاهش نرخ بیکاری در این کشور شده است. آمارها حاکی از آن است که قدرت خرید مصرف‌کنندگان نیز رشد کرده و روز به روز بهبود می‌یابد. به گزارش بانک جهانی، پس از آنکه نرخ تولید ناخالص داخلی آمریکا در سال ۲۰۱۳، با ۳۳,۳ درصد افت به رقم ۱,۸ درصد کاهش یافت، تولید ناخالص داخلی این کشور با رشد ۵۵ درصدی در سال ۲۰۱۴ مواجه گردیده و توانست به رقم ۲,۸ درصد دست یابد. همچنین آمارها نشان‌دهنده این موضوع هستند که رشد تولید ناخالص داخلی این کشور در سال‌های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ به طور میانگین ۳,۵ درصد خواهد بود، که این امر سبب کاهش نرخ بیکاری این کشور به کمتر از ۶ درصد شده و این در حالیست که مرز ۷ درصد در اقتصاد کلان، مرز اشتغال کامل محسوب می‌شود.



شکل ۳. نرخ بیکاری ایالات متحده در ۵ سال گذشته

تحولات ارزهای عمده جهانی

با استناد به آمارهایی که روزانه منتشر می‌شود، می‌توان به راحتی علت رشد ارزش دلار در طول سال ۹۳ (۲۰۱۵-۲۰۱۴) را دریافت. بر خلاف دیگر کشورهایی که با بحران مالی و اقتصادی درگیر بودند، اوضاع اقتصادی آمریکا در حال رشد و بهبود بوده است. از همین رو تمایل فعالان اقتصادی به سرمایه‌گذاری در آمریکا افزایش یافته و تقاضا برای حضور در نظام اقتصادی شماره یک جهان، روز به روز بیشتر شده و قیمت دلار در بازارهای جهانی به شدت رشد کرده و در برخی موارد به آستانه برابری و گذر از مرز ارزش یورو رسیده است.

در سال ۲۰۱۴ نرخ برابری یورو در برابر دلار با کاهش شدید ۱۱ درصدی همراه بوده است، به طوری که از نرخ برابری ۱,۳۶ در ابتدای سال ۲۰۱۴ به ۱,۲۱ در پایان سال میلادی مذکور کاهش یافته و این روند در سال ۲۰۱۵ نیز ادامه دارد. اجرای اصلاحات اقتصادی در کشورهایی نظیر اسپانیا، پرتغال، اسلونی و یونان بی‌نتیجه بوده و باعث افزایش وخامت اوضاع اقتصادی در اتحادیه اروپا شده و نابسامانی اقتصادی در حوزه اروپا، سبب شد تا در نهایت بانک مرکزی اروپا وارد عمل شده و در آخرین روزهای سال ۹۳ و در آغاز ماه مارس سال جاری میلادی برنامه خرید اوراق قرضه دولتی تا سقف یک هزار میلیارد یورو را به اجرا درآورد تا به این واسطه نقدینگی لازم جهت بهبود شرایط اقتصادی در کشورهای منطقه را تأمین کند. با این وجود، یونان علیرغم بدهی چند صد میلیاردی خود به کشورهای اروپایی، در پی توقف اجرای سیاست‌های ریاضت اقتصادی برآمده است. نخست وزیر جدید یونان که با وعده تحقق این هدف، آراء مردم را به خود جلب کرده و بر مسند قدرت نشست، اخیراً با تکرار درخواست بخشش بدهی، با وام‌دهندگان به کشورش به مذاکره پرداخته و به کاهش ارزش یورو در بازارهای جهانی دامن زده است؛ در نتیجه فعالان اقتصادی در پی تبدیل سرمایه خود به ارزهای دیگر بویژه دلار آمریکا بوده‌اند.

نرخ برابری دلار آمریکا در برابر ین ژاپن نیز در طی سال ۲۰۱۴ دارای رشد ۱۵ درصدی بوده است. بانک مرکزی ژاپن جهت کمک به رشد و ایجاد رونق اقتصادی، تصمیم به خرید اوراق قرضه دولتی این کشور نموده است. تزریق بیش از ۱۴۰۰ میلیارد دلار در طی سال ۲۰۱۵ به نظام پولی این کشور، سبب کاهش ارزش ین در برابر دلار خواهد گردید. این کاهش در جهت تقویت شرکت‌های بزرگ ژاپنی به منظور افزایش قدرت رقابت‌پذیری در بازارهای بین‌المللی انجام خواهد پذیرفت.

ارزش دلار در برابر یوان چین نیز با نوسانات زیادی همراه بوده است، به قسمی که ارزش یوان در برابر دلار در اواخر ماه آوریل به بالاترین حد خود رسید، سپس این افزایش با تعدیلاتی همراه شده و در نهایت در پایان بهمن‌ماه ۹۳ ارزش هر یوان چین معادل با ۰,۱۶ دلار گردید.

در میان اقتصادهای در حال توسعه، روسیه با بیشترین کاهش رشد اقتصادی روبرو بوده است، به طوری که رشد ۱,۳ درصدی پیش‌بینی شده قبلی به کمتر از ۰,۲ درصد در سال ۲۰۱۴ رسیده است. حمله نظامی به اوکراین و تصرف کریمه برای روسیه بسیار گران تمام شد. وضع تحریم‌های همه جانبه بین‌المللی از سوی دولت ایالات متحده آمریکا و کشورهای عضو اتحادیه اروپا علیه روسیه سبب شد، تا اقتصاد این کشور در هم پیچیده شود و در پی آن ارزش روبل در طول سال ۹۳ به کمتر از نصف تقلیل یابد. البته این تنها نگرانی روسیه نبوده و مضاعف بر این مورد کاهش قیمت نفت نیز باعث شده تا این دولت به سختی بتواند از پس پرداخت هزینه‌های گزاف نظامی و دفاعی خود برآید و با کسری شدید بودجه مواجه شود.

جدول (۴)، نشان‌دهنده نرخ برابری ارزها در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ است:

جدول ۴. نرخ برابری ارزهای رایج در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

نوع ارز	یورو	دلار	پوند	فرانک	درهم امارات
یورو	۱	۱.۲۱	۰,۷۴	۱,۰۸	۴,۱۸
دلار آمریکا	۰.۸۸	۱	۰,۶۵	۰,۹۴	۳.۶۷
درهم امارات	۰,۲۵	۰,۲۷	۰,۱۸	۰,۲۶	۱
دلار کانادا	۰,۷۰	۰,۸	۰,۵۴	۰,۷۷	۲,۹۳
یکصد ین ژاپن	۰,۷۶	۰,۸۴	۰,۵۶	۰,۸	۳,۰۶
یوان چین	۰,۱۵	۰,۱۶	۰,۱۱	۰,۱۶	۰,۵۹
ریال عربستان	۰,۲۴	۰,۲۷	۰,۱۸	۰,۲۶	۰,۹۸
ریال قطر	۰,۲۵	۰,۲۷	۰,۱۸	۰,۲۶	۱
روپیه هند	۰,۰۱	۰,۰۲	۰,۰۱	۰,۰۲	۰,۰۶
فرانک سوئیس	۰,۹۶	۱,۰۵	۰,۷	۱	۳,۸۲
دلار استرالیا	۰.۶۸	۰,۷۸	۰,۵۱	۰,۷۳	۲.۸۶
دینار بحرین	۲.۳۲	۲,۶۵	۱,۷۲	۲,۵۰	۹,۷۱
پوند انگلیس	۱,۳۶	۱.۵۴	۱	۱,۴۳	۵.۶۵
دینار کویت	۲,۹۶	۳,۳۷	۲.۱۹	۳,۱۸	۱۲.۳۶
کرون سوئد	۰,۱۱	۰,۱۲	۰,۰۸	۰,۱۱	۰,۴۳
کرون نروژ	۰,۱۲	۰,۱۳	۰,۰۸	۰,۱۲	۰,۴۹
کرون دانمارک	۰,۱۳	۰,۱۵	۰,۱	۰,۱۴	۰,۵۶
ریال عمان	۲.۲۷	۲,۶	۱.۶۸	۲,۴۹	۹,۵
روبل روسیه	۰,۰۱	۰,۰۲	۰,۰۱	۰,۰۲	۰,۰۷
دلار هنگ کنگ	۰,۱۲	۰,۱۳	۰,۰۹	۰,۱۲	۰,۴۷
لیر ترکیه	۰,۳۶	۰.۴۱	۰.۲۷	۰,۳۹	۱.۵۰
هزار وون کره جنوبی	۰.۷۹	۰,۹۰	۰.۵۸	۰,۸۵	۳,۳۰

تحولات اقتصادی حوزه یورو

در سال ۱۳۹۳ (۲۰۱۵-۲۰۱۴) کشورهای عضو اتحادیه اروپا نتوانستند آنگونه که باید و آنچنان که آمریکا توانست، بر تبعات کاهش قیمت نفت فائق آیند و کاهش قیمت تمام شده محصولات بواسطه افت قیمت انرژی، باعث عدم تمایل مصرف‌کنندگان به خرید و انتظار برای کاهش بیشتر قیمت‌ها شده و در نهایت منجر به بروز تورم منفی در حوزه یورو گردید.

در سال ۲۰۱۴ عملکرد دو اقتصاد اصلی اروپا بسیار ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها بود. اقتصاد آلمان حدود ۰,۲ درصد کوچکتر شد و فرانسه به عنوان دومین اقتصاد بزرگ منطقه یورو با رشد حدود صفر درصد مواجه شد. این مسائل در حالی است که کارشناسان بر این باورند که هنوز تأثیر تحریم‌های اتحادیه اروپا علیه روسیه مشخص نگردیده است؛ از این رو دورنمای شفافی از اوضاع اقتصادی این منطقه به چشم نمی‌خورد.

کاهش نرخ سود بانکی در کشورهای مختلف

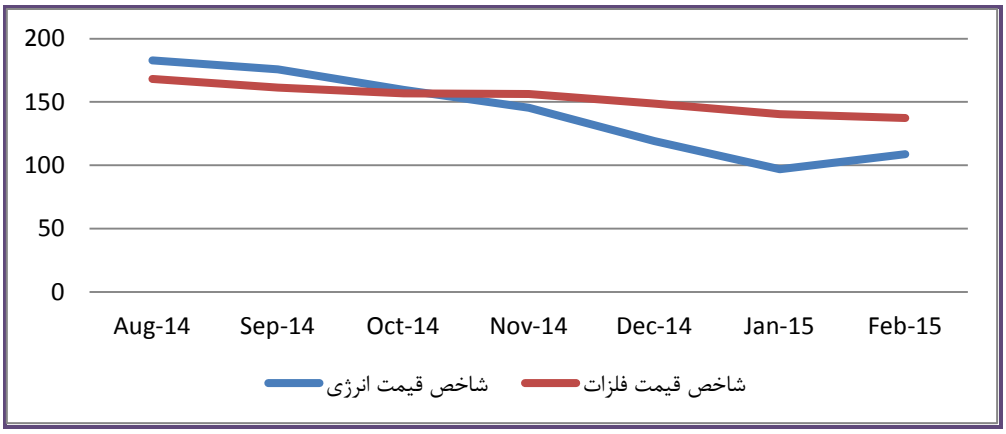
چین، ژاپن، اندونزی، سنگاپور، کره جنوبی، هند، کانادا، استرالیا و بسیاری از کشورهای اروپایی برای مقابله با بحران اقتصادی و به منظور تزریق نقدینگی به بازارهای مالی، نرخ سود بانکی را کاهش دادند. این اقدام جهت جلوگیری از وقوع تورم منفی و رکود اقتصادی صورت پذیرفته و نهادهای قانون‌گذار در بخش مالی در راستای سیاست‌های کنترل بازار خود نسبت به کاهش سود بانکی و نرخ بهره اقدام کرده‌اند.

افت رشد اقتصادی در چین

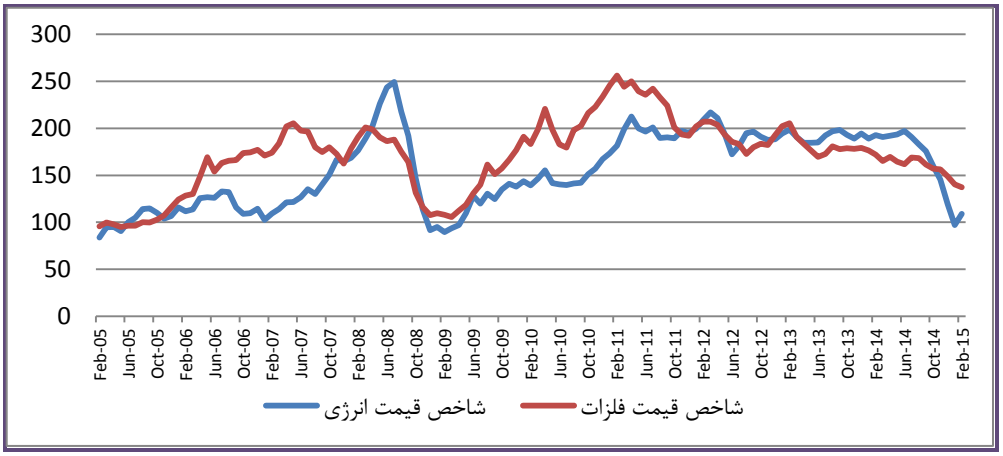
چین به عنوان دومین اقتصاد بزرگ دنیا در طی چند ساله گذشته دارای رشد اقتصادی دو رقمی بوده است، اما در دو ساله گذشته، این نرخ رو به نزول گذاشته و سالانه از آن کاسته شده است، تا جایی که این روزها این کشور چالش مقابله با وقوع تورم منفی را پیش روی خود مشاهده می‌کند. در این میان حزب حاکم و رئیس جمهور این کشور بر این باورند که این افت نرخ رشد اقتصادی کاملاً کنترل شده است و حال که اقتصاد چین جایگاه خود در دنیا را بهبود بخشیده، نوبت به اصلاح ساختار اقتصادی کشور رسیده است. علیرغم کاهش شدید قیمت انواع کالاهای تولیدی، میزان تقاضا برای آنها و به تبع آن صادرات این کشور به شدت افت کرده است. طی سال‌های اخیر دولت چین به منظور تقویت جایگاه خود در اقتصاد جهانی به تزریق نقدینگی به بازارهای این کشور روی آورده و تسهیلات بسیاری را در اختیار تولیدکنندگان و فعالان اقتصادی این کشور گذاشته است. اما اکنون قریب به اتفاق بدهکاران از بازپرداخت وام‌های دریافتی بازمانده‌اند. صنعت مسکن این کشور نیز در رکود به سر می‌برد.

روند بازار فلزات اساسی

در سال گذشته به دلیل کاهش نرخ رشد اقتصاد جهان در بخش واقعی و کاهش تقاضای فلزات اساسی، قیمت فلزات اساسی، روند نزولی داشتند. نمودارهای زیر شاخص قیمت فلزات (شامل فلزات مس، آلومینیوم، سنگ آهن، قلع، روی، نیکل، سرب و اورانیوم) را در کنار شاخص قیمت انرژی (شامل نفت خام، گاز طبیعی و ذغال سنگ) برای دوره‌های یکساله و ده ساله نشان می‌دهد. بر اساس پیش‌بینی‌های بانک جهانی طی سال ۲۰۱۵ میلادی بازار فلزات اساسی دارای ثبات نسبی خواهد بود.



شکل ۴. شاخص قیمت فلزات در یک سال گذشته



شکل ۵. شاخص قیمت فلزات در ده سال گذشته

جدول تغییرات قیمت برخی کالاها طی سال مالی منتهی به ۹۳/۱۱/۳۰ نیز در زیر ارائه شده است.

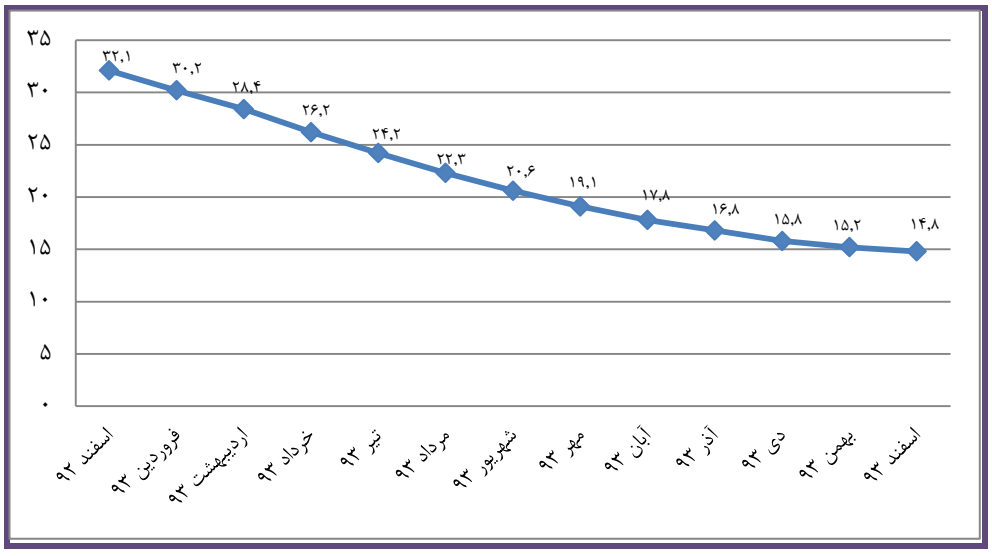
جدول ۵. تغییرات قیمت برخی کالاها طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (مبالغ به دلار)

نام کالا	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	درصد تغییر
مس	۵،۷۲۰	۷،۱۸۴	(۲۰)
شمش فولاد	۲۹۵	۴۸۵	(۳۷)
روی	۲،۰۷۳	۲،۰۳۴	۲٪
سرب	۱،۷۸۲	۲،۱۲۳	(۱۶)
آلومینیوم	۱،۸۰۲	۱،۷۱۷	۵٪
نفت تگزاس	۵۱	۱۰۳	(۵۰)
طلا	۱،۲۰۶	۱،۳۲۰	(۹)

مروری بر وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۳۹۳

اقتصاد ایران در سال۹۳، شاهد فراز و نشیب‌های کمتری نسبت به دو سال گذشته بود؛ تورم به مرز ۱۵ درصد کاهش یافته و رشد اقتصادی بعد از دو سال مجدداً مثبت شد. نرخ بیکاری پس از چندین سال در آستانه تک رقمی شدن قرار گرفت. شاید همین سه جمله، توصیفی کلی از فضای کلان اقتصاد ایران در سال ۹۳ باشد. سالی که هر چند برخی شاخص‌های اقتصادی از حالت هشداری درآمدند، اما چالش‌هایی بروز پیدا کرد که بهبودهای به وقوع پیوسته را نیز تحت تاثیر قرار داد. افزایش قیمت برخی از محصولات پرمصرف مثل بنزین و نان، در کنار کاهش تورم مبهم به نظر می‌رسید. از سوی دیگر ریزش‌های مکرر شاخص بورس در کنار مثبت شدن رشد اقتصادی و رکود در بخش‌های موثری چون مسکن توأمان با کاهش نرخ بیکاری ابهام برانگیز بود. با این حال آمارهای رسمی کشور نشان می‌دهد که تا پایان بهمن ماه ۹۳ نرخ تورم به ۱۵،۲ درصد (طبق اعلام مرکز آمار ایران) رسیده است. نرخ رشد اقتصادی کشور هم طبق اعلام بانک مرکزی به ۳،۷ درصد رسیده و نرخ بیکاری توسط مرکز آمار ایران تا پاییز سال ۹۳ معادل ۱۰،۵ درصد اعلام شده است.

نمودار ذیل نرخ تورم داخلی طی سال مالی ۹۳ را نمایش می‌دهد:



شکل ۶. نرخ تورم داخلی

بروز سکته‌های اقتصادی

در فضای بهبود شاخص‌های کلان اقتصادی، سال ۹۳ یکی از سال‌های سخت اقتصاد ایران بود. در این سال مهمترین منابع درآمدی کشور با اتفاقاتی مواجه شدند که در پیش‌بینی‌های سال ۹۳ جایی نداشتند. هنگام تصویب بودجه سال ۹۳ شاید کمتر مقام دولتی یا نماینده‌های مجلس و حتی کارشناسان پیش‌بینی می‌کردند که قیمت نفت به کانال ۵۰ دلار هم تقلیل پیدا کند. به همین دلیل، نرخ نفت در بودجه سال ۹۳، پنج دلار بیشتر از نرخ لحاظ شده در بودجه سال ۹۲، یعنی معادل ۱۰۰ دلار در نظر گرفته شد و با استناد به آن درآمدهای نفتی دولت به میزانی پیش‌بینی شد که احتمال تحقق آن با اما و اگرهای بسیاری مواجه گردید. وزارت نفت برای سال ۹۳ پیش‌بینی کرده بود که بیش از ۵۱ میلیارد دلار (معادل ۱۳۵ هزار میلیارد تومان با احتساب دلار ۲۶۵۰ قانون بودجه ۹۳) نفت بفروش برسد، اما میزان فروش نفت ایران در شش ماهه اول سال ۹۳ که نرخ نفت هنوز به قیمت‌های متفاوت کانال‌های ۵۰ و ۶۰ دلاری نرسیده بود، ۳۳ میلیارد دلار، توسط بانک مرکزی اعلام شده بود. با این حال با تحقق روند شش ماه اول سال ۹۳ در نیمه دوم این سال، احتمال کسری بودجه کاهش یافت، ولی طبق اظهارات تعدادی از نماینده‌های مجلس، دولت در شش ماهه دوم نتوانست به مانند نیمه اول سال ۹۳ درآمد نفتی داشته باشد و به همین دلیل با کسری بودجه مواجه گردید. از سوی دیگر پیش‌بینی درآمد ۵۱ میلیارد دلاری نفت در بودجه سال ۹۳ در حالی بود که در سال ۹۲ ایران توانسته بود بیش از ۶۴ میلیارد دلار نفت بفروشد. در واقع به نظر می‌رسد هرچند بودجه‌نویسان و تصویب‌کنندگان آن پیش‌بینی کاهش درآمدهای نفتی را داشتند، اما این پیش‌بینی آنها با واقعیت فاصله بیشتر از آنچه که تصور می‌شد، داشت.

کاهش قیمت نفت که در واقع اصلی‌ترین منبع درآمدی دولت محسوب می‌گردد، اقتصاد ایران را تحت تاثیر قرار داد. نوسان شدید شاخص دماسنج اصلی اقتصاد ایران، یعنی شاخص بورس، نیز دولتمردان و کارشناسان را بیش از پیش نگران کرد. نگرانی‌های مقامات دولتی از افت شاخص بورس به حدی بود که در همان نخستین فصل سال ۹۳ وزیر اقتصاد همه مدیران عامل بانک‌ها را به یک نشست اضطراری فراخواند و در آن جلسه مصوب شد که چهار بانک ملی، ملت، سپه و تجارت با تزریق چهار هزار میلیارد تومان به بازار سرمایه کمک و علاوه بر بانک‌ها، برخی بیمه‌ها نیز از بازار سرمایه حمایت کنند. اما این شکل حمایت‌ها نیز پاسخ‌گو نبوده و در نهایت شاخص بورس تا پایان بهمن ماه در کانال ۶۴ هزار واحدی قرار گرفت، در حالیکه یک سال قبل از آن این شاخص تا کانال ۸۰ هزار واحدی هم پیش رفته بود.

برخی دیگر از مشکلاتی که دولت در سال ۹۳ با آنها روبرو بود، در واقع ناشی از سوء مدیریت‌ها و کاهش اعتماد عموم جامعه به دولت قبلی بود، که در ادامه به تشریح برخی از این مشکلات پرداخته می‌شود.

میراث دولت گذشته

دولت یازدهم در سال ۹۳ با چالش‌های دیگری نیز مواجه بود، که اغلب خود نقشی در ایجاد آنها نداشت. افشای استخدام‌های بی‌ضابطه در دوران دولت سابق، فساد مالی معاون اول دولت دهم و برنگرداندن چندین میلیارد دلار پول نفت فروخته شده به خزانه، از جمله حوادث با تبعات اقتصادی بود که دولت یازدهم چندان دستی در وقوع آنها نداشت، اما با کاهش اعتماد مردم و سرمایه اجتماعی، این دولت نیز تحت تاثیر قرار گرفت. دولت اولین نشانه این مقوله را در انصراف ندادن مردم از دریافت یارانه مشاهده کرد که در نهایت مردم آنطور که دولتمردان فکر می‌کردند از دریافت یارانه‌های ۴۵ هزار تومانی خود چشم‌پوشی نکردند. این در حالی بود که قصد دولت بر آن بود تا با مبالغ حاصل از انصراف افراد از دریافت یارانه نقدی، خدمات اجتماعی را افزایش دهد، اما در نهایت تنها حدود ۲,۴ میلیون نفر از دریافت یارانه نقدی انصراف دادند. در ادامه نیز مجددا از مردم درخواست نشد که از دریافت یارانه انصراف دهند. به همین دلیل، دولت نیز به طریقی دیگر وارد عمل شده و اواخر بهمن ماه سال ۹۳، رسما حذف یارانه برخی اقشار به اجرا درآمد. به عبارتی به نظر می‌رسد دولت که به دلیل وقوع برخی حوادث قدرت جذب اعتماد لازم از سوی مردم را نداشت، در نهایت مجبور به اجرای سیاستی شد که میراث باقی‌مانده از دولت سابق، بیش از این برایش بار مالی نداشته باشد. با توجه به اظهارات سخنگوی دولت در مجلس در ماه پایانی سال ۹۳ مشخص گردید، با وجود افزایش قیمت حامل‌های انرژی در این سال، ۱۰ هزار میلیارد تومان کسری بودجه در هدفمندی روی داده است و این در حالی بود که حدود یک ماه قبل‌تر از این نیز مرکز پژوهش‌های مجلس گزارش داده بود که پیش‌بینی‌ها حاکی از این است که در سال ۱۳۹۴ نیز دولت در اجرای هدفمندی یارانه‌ها با کسری هشت هزار میلیارد تومانی مواجه خواهد گردید. در واقع به نظر می‌رسد دولت همچنان در سال ۱۳۹۴ نیز با کسری های ناشی از اجرای هدفمندی یارانه‌ها روبرو خواهد بود. با این وجود، به گفته معاون اجرایی رئیس جمهور، حذف یارانه ایرانیان خارج از کشور از ماه‌ها پیش آغاز شده بود و کار حذف یارانه افراد با درآمدهای بالا نیز با شناسایی وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی صورت می‌پذیرد. به نظر می‌رسد هرچند دولت همچنان با چالش هدفمندی یارانه‌ها مواجه است، اما قصد دارد با حذف یارانه برخی اقشار، بخشی از مشکلات را حل کند.

ساماندهی تصمیمات دولت دهم

- ایفای تعهدات ایجاد شده در خصوص احداث واحدهای مسکن مهر:

حسن روحانی وقتی صدارت ریاست جمهوری را در اختیار گرفت، با تورمی بیش از ۴۰ درصدی در سال ۹۲ مواجه بود که به گفته وی، اجرای طرحی مانند مسکن مهر در بروز این تورم نقش بسزایی داشته است. عباس آخوندی، وزیر راه و شهرسازی، نیز این موضوع را تایید کرده و اذعان داشت که مسکن مهر سهم ۴۲ درصدی در تورم اقتصاد ایران داشته است. به گفته وی از ۱۰۰ هزار میلیارد تومان پایه پولی در اقتصاد ایران، بیش از ۴۲ هزار میلیارد تومان مربوط به مسکن بوده است. با این حال آخوندی پس از مشاهده حمایت مجلس از سروسامان دادن به این طرح، با وجود همه انتقادهای وارده بر آن اعلام کرد که همه تعهدات مربوط به مسکن مهر را ایفاء خواهد شد. بدین ترتیب دولت یازدهم، هشت هزار میلیارد تومان دیگر جهت ادامه و تکمیل پروژه‌های مسکن مهر، به اقتصاد ایران تزریق کرد تا پروژه‌های موجود تا حدی سامان بگیرند و در عین حال از دادن تعهدات جدید به مردم برای ساخت مسکن مهر جدید جلوگیری شد.

- احیای شوراهای عالی و سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی:

دولت نهم، در سال ۱۳۸۶، همزمان با انحلال سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی، شوراهای عالی نظیر شورای عالی اقتصاد، را منحل کرد. اما در نیمه نخست سال۱۳۹۲، چند ماه قبل از به اتمام رسیدن دوران فعالیتش ، برخی شوراهای عالی از جمله شورای عالی اقتصاد، احیاء شد. با این حال دولت احمدی‌نژاد دیگر فرصت احیای سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی را نداشت، موضوعی که به یکی از وعده‌های انتخاباتی حسن روحانی تبدیل شد و وی متعهد شد که پس از پیروزی در انتخابات ریاست جمهوری، سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی را احیاء کند. در ۱۴ آذر ماه سال۱۳۹۳، این طرح در جلسه شورای عالی اداری طرح تشکیل سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی کشور از طریق ادغام دو معاونت «برنامه‌ریزی و نظارت راهبردی ریاست جمهوری» و «توسعه مدیریت و سرمایه انسانی ریاست جمهوری» به تصویب رسید. پس از آن رئیس‌جمهور در حکمی، محمدباقر نوبخت را به عنوان معاون رئیس‌جمهور و رئیس سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی کشور منصوب کرد. بدین ترتیب سازمانی که رئیس دولت سابق اعتقاد داشت چندان نیازی به آن نیست، در سال ۱۳۹۳ رسما راه‌اندازی شد.

دیپلماسی درآمدزا

پیش از آغاز سال ۱۳۹۳، پیش‌بینی‌های دیپلماتیک حاکی از آن بود که این سال از لحاظ دیپلماسی می‌تواند برای ایران سال متفاوتی باشد. اواخر تیر ماه سال ۱۳۹۳ آخرین قسط دارایی‌های بلوکه شده ایران بر اساس توافق ژنو وصول شد و پس از آن ایران رایزنی‌هایی را برای دریافت قسط اول از ۲,۸ میلیارد دلار مورد توافق در مذاکرات وین ۶ آغاز کرد. پیش از آن نیز قرار بود که بر پایه توافق اولیه ژنو مبلغ چهار میلیارد و ۲۰۰ میلیون دلار در شش قسط ۵۵۰ میلیون دلاری و دو قسط ۴۵۰ میلیون‌دلاری به ایران تحویل داده شود، که در نهایت پرونده آن در تابستان سال ۱۳۹۳ بسته شد.

اما جدای از درآمدزایی که دیپلماسی تغییر یافته دولت یازدهم برای ایران به همراه داشت، شکل روابط اقتصادی ایران با برخی کشورها نیز اندکی تغییر کرد. در این مورد بخش خصوصی نیز تمایل به برقراری رابطه را بیش از پیش نشان داد و اسدالله عسگراولادی به عنوان یکی چهره‌های سرشناس اتاق بازرگانی اذعان کرد که شخصا حاضر است که راه‌اندازی اتاق مشترک ایران– آمریکا را پیگیری کند. در کنار او دیگر اعضای اتاق بازرگانی نیز عنوان کردند که در راه‌اندازی این چنین اتاق مشترکی مانعی وجود ندارد و تنها دولت باید پیش‌قدم شود.

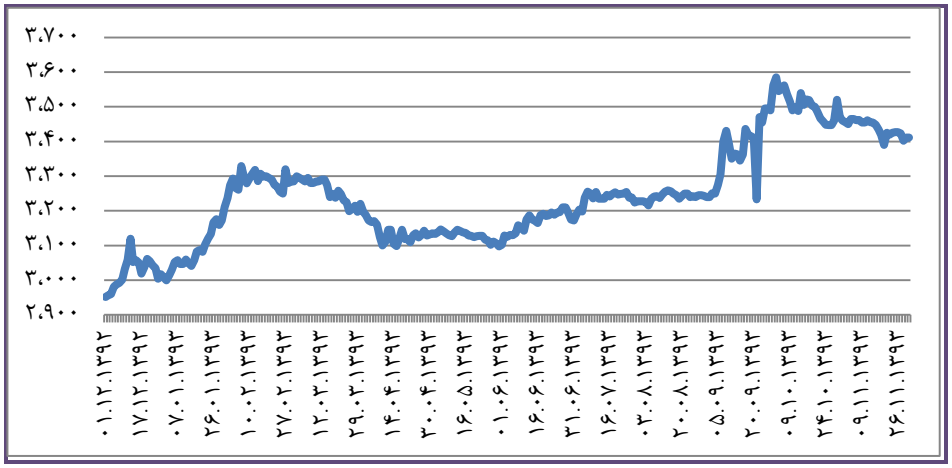
علاوه بر این، در مورد وضعیت تجارت ایران نیز هرچند در برخی از ماه‌ها تراز تجاری ایران مثبت شد، اما در مجموع تا پایان بهمن ماه، بار دیگر این تراز تجاری منفی شد. تا پایان بهمن ماه میزان تراز تجاری ۱۱ ماهه نخست سال ۱۳۹۳ به واسطه صادرات ۴۶ میلیارد دلاری و واردات ۴۸ میلیارد دلاری، منفی دو میلیارد دلار بود. در همین حال بررسی‌های جزئی‌تر این آمارها نشان می‌دهد که در بهمن ماه سال ۱۳۹۳ صادرات ماهانه کشور با افت حدود ۵۰ درصدی از هفت میلیارد و ۴۳۹ میلیون دلار در دی ماه به سه میلیارد و ۷۲۲ میلیون دلار در بهمن ماه رسید. واردات کشور نیز در بهمن ماه سال ۹۳، با افت حدود ۱۲ درصدی، از پنج میلیارد و ۲۱۵ میلیون دلار در دی ماه به چهار میلیارد و ۵۸۱ میلیون دلار در بهمن ماه رسید. بدین ترتیب تراز تجاری که در دی ماه به دلیل رشد شدید صادرات مثبت شده و به دو میلیارد و ۲۲۴ میلیون دلار رسیده بود، در بهمن ماه با نزول شدیدی همراه شده و به منفی ۸۵۹ میلیون دلار رسید.

گرانی‌های پرسروصدا

هرچند تورم در سال ۱۳۹۳ به مرز ۱۵ درصد رسید، اما در این سال اقلامی مانند بنزین و نان رسماً گران شدند و اقلامی مانند مرغ نیز افزایش قیمت غیررسمی داشتند، که البته این افزایش قیمت‌ها حاشیه‌های بسیاری را درپی داشت. با این حال از نگاه کارشناسان در محاسبه تورم مرکز آمار ایران و بانک مرکزی، چون سهم این اقلام از مجموع اقلام محاسبه شده در تعیین میزان تورم ناچیز است، این افزایش قیمت‌ها تورم را تحت تاثیر قرار نداده است. جزئیات نحوه محاسبه تورم توسط بانک مرکزی نیز نشان می‌دهد که بیشترین سهم یا ضریب اقلام در محاسبه تورم مربوط به بخش مسکن است؛ مسکنی که بازارش در سال ۱۳۹۳ چندان پررونق نبود و به اذعان عمده کارشناسان و مشاوران املاک افزایش قیمت چندانی در این بخش اتفاق نیفتاد. با این حال علت اصلی کاهش تورم، کنترل نقدینگی و استفاده نکردن از منابع بانک مرکزی بوده است. به هر ترتیب نرخ حامل‌های انرژی در سال ۱۳۹۳ گران شد، قیمت نان نیز به صورت رسمی افزایش یافت و اقلام دیگری چون مرغ در برخی مقاطع زمانی بسیار گران شد، اما در نهایت تورم چندان تحت تاثیر قرار نگرفت. به هر ترتیب به نظر می‌رسد کاهش تورم، بهبود رشد اقتصادی، افت نرخ بیکاری، احیای سازمان مدیریت و ساماندهی کردن

تعهد مسکن مهر دولت سابق، از جمله اتفاقاتی بوده که سال ۱۳۹۳ را برای اقتصاد ایران متفاوت کرد. اما در کنار این‌ها، چالش‌هایی مانند کاهش کم‌سابقه قیمت نفت، کسری بودجه دولت در هدفمندی یارانه‌ها، بحران کم‌آبی و ریزش کم‌سابقه شاخص بورس مواردی بودند که اجازه بازگشت آرامش کامل به اقتصاد ایران را در سال ۱۳۹۳ ندادند.

هم‌چنین در سال ۹۳ قیمت دلار در ایران روند صعودی را طی کرد، که علاوه بر رشد جهانی ارزش دلار، تحریم‌ها و وقایع داخلی را نیز می‌توان از جمله دلایل این موضوع برشمرد.



شکل ۷. قیمت دلار طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (تومان)

روند قیمت طلا در سال ۹۳

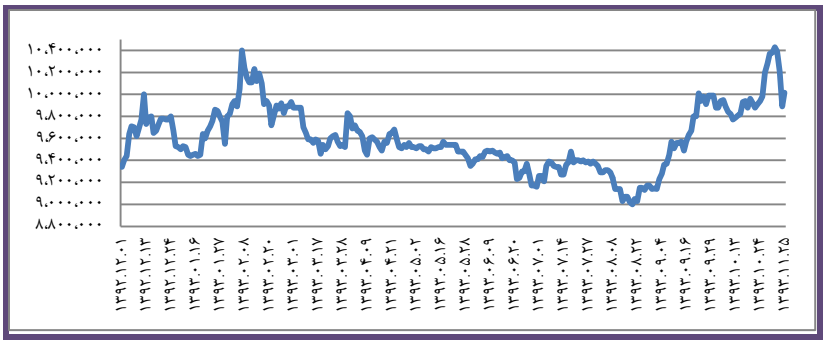
سال ۹۳ برای فلز زرد یعنی طلا، سال خوبی نبود و این فلز در بازارهای جهانی طرفداران زیادی نداشت. اونس جهانی در ابتدای سال ۲۰۱۴ میلادی ۱،۲۵۰ دلار بوده است، اما در انتهای همین سال به کمتر از ۱،۱۹۰ کاهش یافت. دلیل این امر، افزایش ارزش دلار و گزارش‌های مستمر فدرال رزرو آمریکا از وضعیت اقتصادی این کشور بود، که باعث شده سرمایه‌گذاران به جای بازار طلا در دلار سرمایه‌گذاری کنند. از سوی دیگر، کاهش قیمت نفت نیز سبب افزایش فشار بر قیمت طلا شد. به این ترتیب اونس در سالی که گذشت، وضعیت خیلی خوبی را سپری نکرد. قیمت هر اونس طلا در ۲۱ تیرماه در بالاترین حد به ۱۳۴۴ دلار رسید که برابر با قیمت آن در روز ابتدای سال ۹۳ بود، اما در پایین‌ترین حد هم یعنی در شانزدهم آبان ماه تا ۱۱۳۱ دلار پایین آمد. در همین چند ماه گذشته، ماجرای افزایش ارزش فرانک سوئیس و چالش‌های اقتصادی یونان هرکدام به تنهایی تاثیر زیادی بر قیمت اونس، یورو و دلار داشت. درست در اولین روزهای سال نو میلادی، بانک مرکزی سوئیس اعلام کرد، محدودیت سقف برابری فرانک سوئیس برداشته شده است. این اقدام باعث شد تا ارزش برابری یورو و دلار در مقابل فرانک به ترتیب تا ۳۰ درصد و ۲۵ درصد تنزل یابد و در نهایت قیمت طلا رو به افزایش بگذارد. همچنین پیروزی حزب چپ‌گرای سیریزا در انتخابات سراسری یونان و نگرانی‌ها نسبت به خروج این کشور بحران‌زده از منطقه یورو، قیمت جهانی طلا را با افزایش روبرو کرد.

در بازار داخلی نیز در طول یک سال گذشته، قیمت طلا بطور کامل متاثر از بازارهای جهانی و وضعیت دلار در داخل بوده است. با این حال، بهای هر گرم طلای ۱۸ عیار به مدت شش ماه، در کانال زیر ۱۰۰ هزار تومان قرار داشت.

قیمت هر گرم فلز زرد که در بازار کشور در اولین روز سال ۹۳، ۹۷،۶۵۰ تومان بود، به یکباره در اردیبهشت ماه به بالای ۱۰۰ هزار تومان صعود کرد و ۱۰۳ هزار تومان فروخته شد، بعد از آن به طور کلی تا نیمه آبان ماه، روند کاهشی ادامه داشت. البته در دوره‌هایی قیمت سعی بر رشد داشت، اما دوباره با افت مواجه می‌شد، تا اینکه ۱۵ آبان در پایین‌ترین حد خود در سال ۹۳ قرار گرفت و در ۹۱ هزار و ۵۶۰ تومان به فروش رسید. بعد از آن طلا دوباره روند افزایشی در پی گرفت، تا اینکه اول بهمن ماه، با قیمت ۱۰۶ هزار و ۶۶۸ تومان به اوج خود در سال ۹۳ رسید. پس از آن، مجدداً کاهش یافته و کانال ۱۰۰ هزار تومانی را ترک کرد.

از سوی دیگر قیمت هر سکه بهار آزادی در ابتدای سال ۹۳ با ۹۵۵ هزار تومان شروع شد. در دومین ماه سال ۹۳ تا یک میلیون و ۴۰ هزار تومان افزایش پیدا کرد و بعد از ایجاد این قله قیمتی کاهش یافت تا بیستم آبان در پایین‌ترین حد، یعنی قیمت ۹۰۰ هزار تومان قرار گرفت. اما نقطه رسیدن به کف قیمت، باعث شد تا قیمت‌ها مجدداً روند افزایشی در پیش بگیرند. این رشد قیمت هم تا جایی ادامه یافت که اول بهمن ماه هر سکه تمام بهار آزادی، یک میلیون و ۴۴ هزار و ۵۰۰ تومان فروخته شود و بدین ترتیب، مرتبه دومی که سکه وارد کانال یک میلیون تومان شد، ۲۲ روز به طول انجامید. در کل در سال ۱۳۹۳، سکه تمام بهار آزادی ۳۳ روز بالای یک میلیون تومان فروخته شد و بیشترین افزایش قیمت آن از بیستم آبان تا اول بهمن ماه بود، که در این ۷۰ روز بهای سکه به میزان ۱۴۳ هزار تومان، معادل ۱۵ درصد افزایش پیدا کرد.

نمودار ذیل روند قیمت سکه طلا از ابتدای اسفند ماه سال ۹۲ تا پایان بهمن ماه سال ۹۳ را به نمایش گذاشته است.



شکل ۸. قیمت سکه طلا (ریال)

بازار سرمایه در سال ۱۳۹۳

بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۹۳ یکی از پر ابهام‌ترین و متفاوت‌ترین سال‌های خود را سپری کرد و به تبعیت از وضعیت اقتصادی کشور، دوران رکود و شرایط نامطلوبی را پشت سرگذاشت. در این سال به دلیل ابهامات سیاسی و اقتصادی و برخی تصمیمات دولت، رکود عمیقی بر بورس حاکم شد و سهامداران زیادی را متضرر و بی اعتماد کرد.

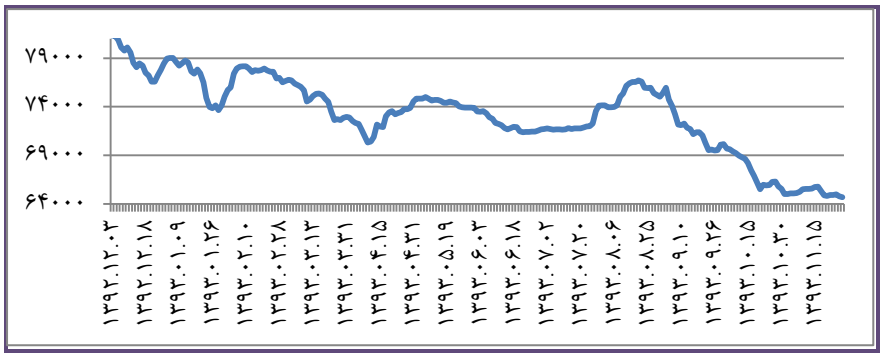
بورس تهران سال ۱۳۹۳ را در حالی آغاز کرد که سال ۱۳۹۲ رویایی‌ترین سال بورس لقب گرفته بود؛ در این سال به دلیل رشد شدید قیمت‌ها و بازدهی‌های عجیب شرکت‌ها، سرمایه‌های زیادی وارد این بازار شد، اما سال ۱۳۹۳ به گونه‌ای دیگر رقم خورد و شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران از حدود ۸۷،۰۱۵ واحد در آخر آذر ماه ۹۲ به نزدیک ۶۳،۰۰۰ در بهمن ماه ۹۳ رسید. ماجرا از دی ماه ۱۳۹۲ و با افزایش نرخ خوراک شرکت‌های پتروشیمی شروع شد و آن را

به کل سال بعد تعمیم داد، به طوری که از همان ابتدای سال روند نزولی بورس شروع شد و شاخص از رقم ۷۹،۰۰۰ فاصله گرفت. کاهش میزان تقاضا و در نتیجه افت قیمت‌های جهانی و ثبات نسبی نرخ ارز در بازار باعث شد تا برخلاف دو سال گذشته، برخی از شرکت‌ها نتوانند با اتکا به این عامل، سود شناسایی کنند. جدای از این عوامل، عدم گشایش سیاسی-اقتصادی در زمینه تحریم‌های بین‌المللی در برخی از صنایع همچون بانکداری و خودروسازی، رکود در بازار مسکن، سیاست دولت مبنی بر کاهش تورم و جلوگیری از افزایش قیمت‌ها از طریق کنترل نقدینگی به همراه کاهش قدرت خرید خانوارها، موجب کاهش میزان تقاضا و در نتیجه افزایش عمق رکود شد.

روند منفی بورس در تابستان هم ادامه پیدا کرد و منجر به خروج نقدینگی و افت ارزش معاملات و همچنین کاهش قیمت‌ها و زیان سهامداران شد. این روند در سومین فصل سال نیز ادامه پیدا کرد، اما قبل از آغاز مذاکرات هسته‌ای شرایط متفاوتی را رقم زد به طوری که بازار سرمایه با خوش‌بینی ناشی از به نتیجه رسیدن مذاکرات در سوم آذر ماه تغییر چهره داد و با افزایش ناگهانی قیمت‌ها و ارزش معاملات مواجه شد. این شرایط موجب ایجاد جو هیجانی در تالار شیشه‌ای و تشکیل صف‌های میلیونی خرید برای شرکت‌ها شد، اما روزهای خوش بورس دوام زیادی نداشت و با به نتیجه نرسیدن مذاکرات هسته‌ای در سوم آذر ماه و همزمانی آن با کاهش شدید قیمت نفت، بورس تهران به رکودی عمیق‌تر گرفتار شد و ناامیدی شدیدی سطح بورس را فراگرفت، تا جایی که شاخص بورس تهران به پایین‌ترین سطح خود در سال ۱۳۹۳ رسید.

ریزش شدید قیمت‌ها و ابهامات سودآوری شرکت‌ها در کنار ابهامات صنایع بورسی همچون نرخ خوراک پتروشیمی‌ها، کیفی‌سازی پالایشگاه‌ها، بهره مالکانه معادن، ابهامات پرونده هسته‌ای و از همه مهم‌تر روند کاهشی قیمت نفت موجب شد تا بازار سرمایه زیان هنگفتی را نصیب سهامداران خود کند، به طوری که میانگین زیان سهامداران بورسی در سال ۱۳۹۳ به ۲۰ درصد رسید و زیان برخی نیز تا سطح ۵۰ درصد افزایش پیدا کرد. زیان ۲۰ درصدی بورس در کنار تورم ۱۵ تا ۱۸ درصدی و نیز سودهای بانکی ۲۲ درصدی منجر به خروج نقدینگی از بورس تهران شد.

رکود شدید بورس تهران موجب کاهش ۲۵ درصدی ارزش بازار سرمایه و رسیدن آن از ۳۸۶ هزار میلیارد تومان در ابتدای سال ۹۳ به ۲۹۰ هزار میلیارد تومان در اسفند ماه شد؛ شاخص بورس هم از ۷۹ هزار واحد تا سطح ۶۵ هزار واحد افت کرد.



شکل ۹. شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

رخدادهای مهم بازار سرمایه در سال ۱۳۹۳

- ناکامی صندوق توسعه بازار سرمایه در بورس

ادامه روند منفی بورس و تشدید آن موجب تغییر ساختار صندوق توسعه بازار سرمایه در سال ۱۳۹۳ شد و قرار شد تا این صندوق با تزریق نقدینگی روند بازار را بهبود ببخشد، اما صندوق مذکور با انتقادات زیادی همراه شد و نتوانست اهداف لازم را محقق کند.

- شرکت‌های پالایشی بزرگ‌ترین چالش سال

از دیگر اتفاقات مهم بازار سرمایه در سال ۱۳۹۳، توقف شرکت‌های مطرح پالایشگاهی در تیر ماه بود، توقف این شرکت‌ها به دلیل ابهامات کیفی‌سازی، موجی از نگرانی را در بین سهامداران ایجاد کرد و به ابهامات بازار سرمایه افزود. به این ترتیب مخالفت سازمان بورس با موضوع کیفی‌سازی پالایشگاه و چالش‌های پالایش و پخش با این شرکت‌ها، موجب توقف طولانی مدت نماد آنها و بلوکه شدن سرمایه هزاران سهامدار شد تا جایی که رئیس قبلی سازمان بورس تلاش‌های زیادی برای حل این مشکل انجام داد و رئیس جدید نیز قبل از ورود خود به سازمان بورس خواسته بود تا نماد این شرکت‌ها بازگشایی شود.

به این ترتیب ابهامات زیاد بین پالایش و پخش و شرکت‌های پالایشگاهی به دلیل موضوع کیفی‌سازی موجب شد تا جلسات متعددی برای حل این مشکل برگزار شود، که در نهایت نتیجه این جلسات به تعویق افتادن کیفی‌سازی به مدت ۵ سال بود. اما تعویق کیفی‌سازی نیز نتوانست منجر به بازگشت پالایشگاه‌ها به بورس تهران شود؛ زیرا شرکت‌های پالایشی منتظر اعلام قیمت‌های جدید خوراک از سوی پالایش و پخش بودند تا بتوانند صورت‌های مالی جدید خود را بر این مبنا ارائه دهند.

طولانی شدن روند ابلاغ قیمت‌های جدید خوراک توسط پالایش و پخش، مانع از بازگشایی نماد این شرکت‌ها شد، تا اینکه در هفته پایانی اسفندماه سال گذشته قیمت‌های جدید اعلام شد. اما اعتراض پالایشگاه‌ها مانع از ارائه اطلاعات جدید و پیش‌بینی سود سال آینده شد. این مشکل در نهایت با برگزاری جلسات متعدد و اولتیماتوم سازمان بورس به شرکت‌های پالایشی برطرف شده و موجب شد تا این شرکت‌ها پیش‌بینی سود سال ۱۳۹۳ خود را در چند سناریو اعلام کرده و موجب برگشت به تالار شیشه‌ای شوند.

سرانجام پالایشگاه‌ها در آخرین سه‌شنبه سال ۱۳۹۳ به تالار شیشه‌ای برگشتند و سرمایه بلوکه شده سهامداران خود را آزاد کردند. تعدیل‌های منفی ۶۰ تا ۷۰ درصدی این شرکت‌ها موجب ریزش شدید قیمت سهام آنها و در نتیجه افت ۳ هزار واحدی شاخص بورس و رقم خوردن بدترین روز بازار سرمایه در آخرین روزهای سال شد.

- تغییر رئیس سازمان بورس بعد از ۹ سال

ادامه رکود دامنه‌دار در بورس تهران و کاهش شدید سرمایه میلیون‌ها سهامدار و نیز باز نشدن نماد شرکت‌های پالایشی موجب تغییر رئیس سازمان بورس بعد از ۹ سال شد. به این ترتیب علی صالح‌آبادی در آذر ۱۳۹۳ با حکم وزیر

اقتصاد به بانک توسعه صادرات رفت و محمد فطانت به عنوان رئیس جدید سازمان بورس به کرسی ریاست این سازمان تکیه زد.

- عرضه‌های اولیه ناکام

رکود دامنه‌دار در بورس تهران موجب ناکام شدن عرضه‌های جدید در بورس شد، به طوری که بورس تهران از ۱۰ شرکتی که قرار بود وارد بورس کند، تنها دو شرکت نفت سپاهان و سرمایه‌گذاری توسعه صنایع سیمان (سیدکو) را در بورس عرضه کرد و شرکت‌های تامین مواد اولیه فولاد صبانور و سرمایه‌گذاری مسکن شمال شرق، کویر تایر و بانک خاورمیانه را نیز از فرابورس به بورس انتقال داد.

- رونمایی از شاخص قیمت و کاهش حجم مبنا

از دیگر اتفاقات مهم بورس تهران در سال ۹۳، انتشار شاخص قیمت بعد از ۶ سال بود. به این ترتیب بعد از اعتراضات گسترده سهامداران مبنی بر واقعی نبودن شاخص فعلی بورس، از شاخص قیمت به عنوان قدیمی‌ترین و اصلی‌ترین شاخص بورس رونمایی شد. همچنین در سال جاری پیشنهادات متعددی مبنی بر افزایش دامنه نوسان و کاهش حجم مبنا از سوی فعالان بازار سرمایه ارائه شد که در همین راستا و به جهت حمایت از بازار سرمایه، اصلاحاتی در کاهش حجم مبنا صورت گرفت.

جدول ۶. خلاصه وضعیت بازار سرمایه

شرح	واحد	در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۳۰		در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۳۰	
		مقدار	رشد نسبت به مدت مشابه سال قبل	مقدار	رشد نسبت به مدت مشابه سال قبل
شاخص کل (واحد)	-	۶۴،۷۲۰	-۲۰٪	۸۰،۹۸۶	۱۰۹٪
متوسط نسبت P/E بازار	-	۵,۳۷	-۲۸٪	۷,۴۵	۳۳٪
ارزش جاری بورس	میلیارد ریال	۲،۹۶۱،۷۴۲	-۲۶٪	۳،۹۸۲،۰۷۶	۱۳۱٪
ارزش جاری فرابورس	میلیارد ریال	۸۵۴،۵۱۹	۱٪	۸۴۸،۴۱۵	۸۴٪
ارزش جاری صنعت سرمایه‌گذاری	میلیارد ریال	۷۲،۶۹۲	-۱۹٪	۸۹،۶۵۸	۱۱۰٪
ارزش جاری شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی	میلیارد ریال	۱،۷۱۵	-۲۹٪*	۲،۴۰۸	۱۵۵٪

*شایان ذکر است ۱۶,۶ درصد از کاهش ۲۹ درصدی ارزش جاری شرکت، در نتیجه تقسیم سود ۴۰۰ میلیارد ریالی مصوب در مجمع سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰ بوده است.

معرفی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

شرکت خدمات سرویس بوعلی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۲/۱۰/۲۴ تحت شماره ۵۰۶۲۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۰/۰۴/۳۰ صاحبان سهام، نام آن به شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۸۲/۰۶/۲۵ به سهامی عام تبدیل و سهام شرکت از تاریخ ۱۳۸۲/۰۹/۱۷ با نماد "وبوعلی" در بورس اوراق بهادار تهران عرضه گردید. مرکز اصلی شرکت در تهران می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت اصلی شرکت:

۱. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری، با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته‌ی خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
۲. سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

موضوع فعالیت فرعی شرکت

۱. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز
۲. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها، از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع
۳. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
   - پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
   - تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار
   - مشارکت در تعهدپذیره‌نویسی اوراق بهادار
   - تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

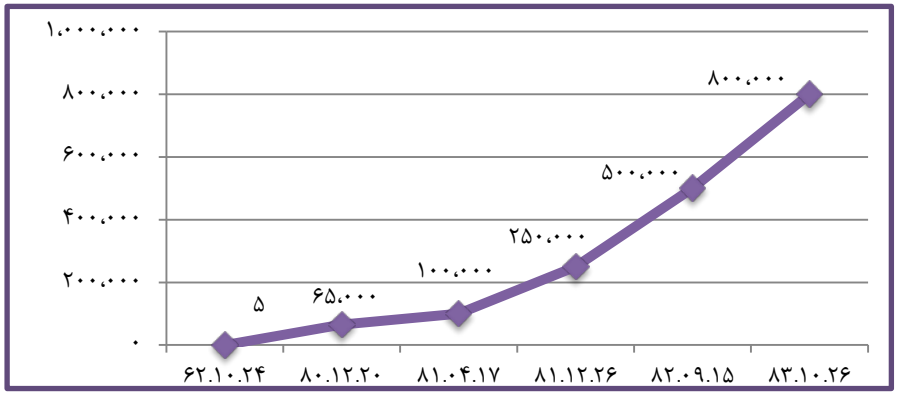
شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۵ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰،۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به ۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱،۰۰۰ ریال) در پایان سال مالی منتهی به ۸۴/۰۶/۳۱ افزایش یافته است.

جدول۷ . تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

تاریخ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه (درصد)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
سرمایه اولیه	-	۵	-
۱۳۸۰/۱۲/۲۰	۱،۲۹۹،۹۰۰	۶۵،۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۱/۰۴/۱۷	۵۳،۸	۱۰۰،۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۱/۱۲/۲۶	۱۵۰	۲۵۰۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۲/۰۹/۱۵	۱۰۰	۵۰۰،۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۳/۱۰/۲۶	۶۰	۸۰۰،۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی

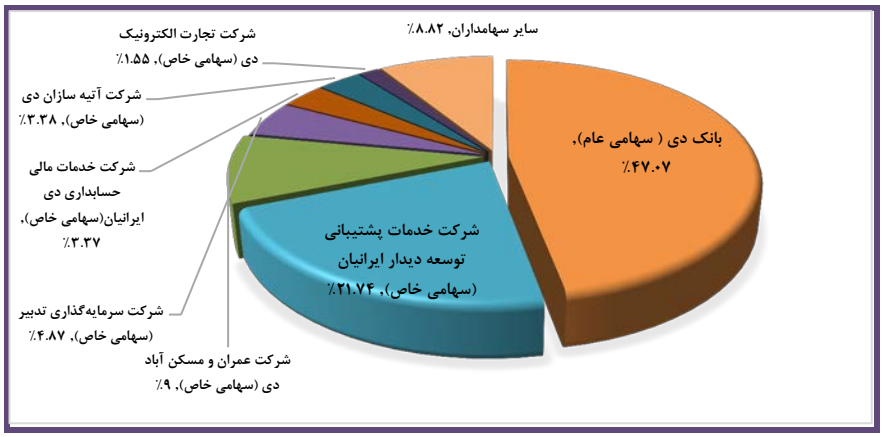


شکل ۱۰. تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (مبالغ به میلیون ریال)

همچنین سهامداران اصلی شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشند:

جدول ۸. ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در پایان سال مالی ۹۳

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
بانک دی (شرکت سهامی عام)	۳۷۶،۵۵۴،۹۰۲	٪۴۷
شرکت خدمات پشتیبانی توسعه دیدار ایرانیان (سهامی خاص)	۱۷۳،۸۹۶،۴۴۰	٪۲۲
شرکت عمران و مسکن آباد دی (سهامی خاص)	۷۳،۶۰۱،۵۴۴	٪۹
شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی خاص)	۳۸،۹۹۹،۰۰۰	٪۵
شرکت خدمات مالی و حسابداری دی ایرانیان(سهامی خاص)	۲۶،۹۹۰،۲۷۸	٪۳
شرکت آتیه سازان دی (سهامی خاص)	۲۷،۰۴۸،۸۶۴	٪۳
شرکت تجارت الکترونیک دی (سهامی خاص)	۱۲،۳۸۰،۹۵۴	٪۲
سایر سهامداران	۷۰،۵۲۸،۰۱۸	٪۹
جمع	**۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰**	**۱۰۰٪**



شکل ۱۱. ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در پایان سال مالی ۹۳

استراتژی و اصول ارزشی حاکم بر شرکت

استراتژی

در چارچوب برنامه راهبردی پنج ساله (۱۳۹۵-۱۳۹۱)، چشم انداز، مأموریت‌ها و اصول ارزشی حاکم بر شرکت سرمایه گذاری بوعلی به شرح ذیل تبیین و خلاصه گردیده است:

چشم‌انداز در افق پنج ساله

ارتقاء به جمع پنج شرکت برتر در گروه واسطه‌گری مالی از نظر بازدهی حقوق صاحبان سهام

مأموریت (رسالت)

- ✓ بهره‌برداری مناسب از منابع در اختیار، ایجاد ارزش افزوده اقتصادی، ارتقاء ارزش سهام و افزایش سود و بازدهی حقوق صاحبان سهام شرکت؛
- ✓ حضور فعال در بازار سرمایه و کسب درآمد مناسب از سرمایه‌گذاری در سهام فرصت‌های پربازده و شرکت‌های پرپتانسیل و دارای مزیت نسبی؛
- ✓ بهره‌گیری از فرصت‌های سرمایه‌گذاری سودآور با همکاری و هم افزایی حاصل از شرکت‌های گروه مالی دی و سایر واحدهای اقتصادی خوشنام و معتبر کشور؛
- ✓ ارتقاء بهره‌وری مالی و عملیاتی شرکت از طریق مدیریت بهینه سبد سرمایه‌گذاری با توجه خاص به اصول ریسک و بازده سرمایه‌گذاری‌ها؛
- ✓ افزایش منابع مالی و کاهش هزینه سرمایه شرکت؛
- ✓ پایبندی به اصول و ارزش‌های اخلاقی و حرفه‌ای گروه مالی دی و حفظ سلامت در کلیه معاملات و مراودات اقتصادی؛

- ✓ کسب سود با استفاده از مدیریت مناسب وجوه نقد در اختیار و گردش نقدینگی شرکت.

اصول ارزشی حاکم بر شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی اصول ارزشی ذیل را حاکم بر فعالیت‌های شرکت قرار داده و آنها را پایه و اساس رفتار و کردار مدیران و کارکنان خود دانسته و خود را متعهد و پایبند به رعایت آنها می‌داند:

۱- مدیران و کارکنان شرکت، موفقیت شرکت را موفقیت خود تلقی می‌کنند.

۲- حضور بموقع در محل کار (خدمت)، وقت شناس بودن و داشتن برنامه زمانی منظم در انجام امور، یکی از مشخصه‌های بارز مدیران و کارکنان شرکت به شمار می‌رود.

۳- مدیران و کارکنان شرکت از انجام اقدامات یا اخذ تصمیماتی که به منافع، اعتبار و وجهه شرکت آسیب برساند، پرهیز می‌کنند.

۴- کلیه مدیران و کارکنان شرکت به اصل رازداری و محرمانه بودن اطلاعات شرکت اعتقاد راسخ دارند.

۵- کلیه مدیران و کارکنان شرکت از انجام فعالیت‌هایی که در تضاد با وظایف شرکتی است و یا منجر به کاهش عملکرد آنها می‌شود، خودداری می‌کنند.

۶- کلیه مدیران و کارکنان شرکت از اموال و منابع متعلق به شرکت در جهت منافع شخصی و یا اهداف نامناسب دیگر استفاده نمی‌کنند.

۷- کلیه مدیران و کارکنان شرکت از اجرای انفرادی کارهایی که می‌تواند بصورت گروهی انجام و نتیجه مطلوب‌تری عاید شرکت کند، پرهیز می‌کنند.

۸- کلیه مدیران و کارکنان شرکت، به اصل سنجش و ارزیابی عملکرد اعتقاد داشته و تنها عامل ارتقاء و پیشرفت شغلی خود را شایسته محوری می‌دانند.

۹- کلیه مدیران و کارکنان شرکت خود را متعهد به فراگیری دانش‌های نوین و به روز جهت بهبود عملکرد خود می‌دانند.

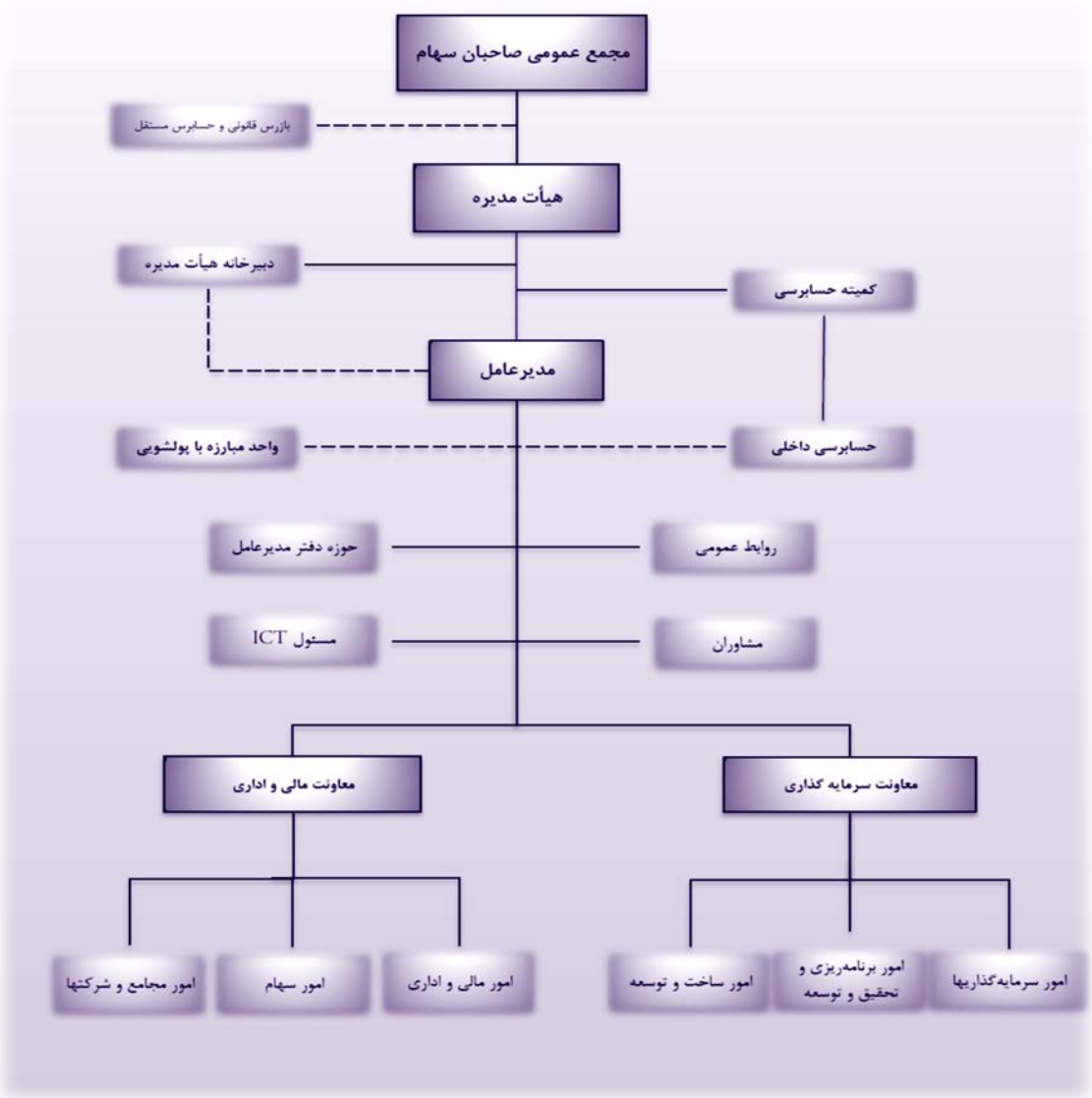
۱۰- مدیران و کارکنان شرکت، شکست را به مثابه فرصتی برای یادگیری و بهبود تصمیمات و عملکرد آتی تلقی می‌کنند.

۱۱- تمامی مدیران و کارکنان شرکت، چشم انداز و مأموریت تدوین شده در برنامه راهبردی شرکت را عمیقاً درک کرده و تمامی استعدادها، خلاقیت‌ها، توانایی‌ها و تمرکز خود را در جهت تحقق بخشیدن به آن بکار می‌گیرند.

ساختار سازمانی و نظام راهبری شرکت

نمودار سازمانی

جدیدترین نمودار سازمانی شرکت که با توجه به ضوابط و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین نیازهای عملیاتی و بمنظور تسهیل در اجرای فرآیندهای سازمانی شرکت در جلسه مورخ۱۳۹۲/۰۶/۱۲ هیأت مدیره به تصویب رسیده است، به شرح نمودار ذیل می‌باشد.



شکل ۱۲. نمودار سازمانی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

نظام راهبری شرکت

اعضای هیأت مدیره

بر اساس مصوبه‌ی مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان محترم سهام در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۲۱، اعضای هیأت مدیره و اسامی نمایندگان حقیقی هر یک، همراه با سمت، سطح تحصیلات و اهم سوابق هریک از اعضاء در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ به شرح جدول ذیل می باشد:

جدول شماره ۱- مشخصات و سوابق اعضای هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

عضو حقوقی هیأت‌مدیره	بانک دی	آتیه سازان دی	توسعه دیدار ایرانیان	تجارت الکترونیک دی	خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان
نماینده حقیقی عضو حقوقی	علی اکبر عرب‌مازار	سعید باقرزاده	علی مهبودی	محمد کاشانی	بهروز امیدعلی
سمت	رئیس هیأت‌مدیره	مدیرعامل و عضو هیأت‌مدیره	عضو هیأت‌مدیره	عضو هیأت‌مدیره	نایب رئیس هیأت‌مدیره
موظف/ غیرموظف	غیرموظف	موظف	غیرموظف	غیرموظف	غیرموظف
مدرک تحصیلی	دکترا- علم سیستم‌ها	دکترا- حسابداری	کارشناسی	دکترا- مدیریت	کارشناسی ارشد
اهم سوابق	عضو هیأت علمی دانشگاه شهید بهشتی- رئیس سابق سازمان امور مالیاتی- رئیس هیأت مدیره بانک دی- عضو شورای عالی جامعه حسابداران رسمی ایران	سابقه بیش از ۱۰ سال تدریس در دانشگاه‌های دولتی- مدیرعامل کارگزاری سرمایه‌گذاری ملّی ایران- دبیر کمیته کارشناسی و مدیر پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری بانک پارسیان- نائب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری نماد شاهدان	مدیرعامل بانک در شرف تاسیس کیان- معاون مدیرعامل موسسه اعتباری مهر- مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری تجلّی سامانه- معاون مدیرعامل فروشگاه‌های زنجیره‌ای مصرف- مدیرعامل شرکت مهر اقتصاد ایرانیان- معاون مدیرعامل بنیاد تعاون بسیج	مدیرعامل شرکت بین‌المللی توسعه ساحل و فراساحل نگین کیش- عضو هیأت مدیره منطقه ویژه اقتصادی سیرجان- عضو هیأت مدیره بیمه دی	رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری فرهنگیان- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره صندوق ذخیره فرهنگیان- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان

تعداد جلسات هیأت‌مدیره در سال مالی مورد گزارش

تعداد جلسات تشکیل شده هیأت‌مدیره در سال مالی مورد گزارش بالغ بر ۲۲ جلسه بوده است.

حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره

حق حضور در جلسات اعضاء غیرموظف هیأت مدیره بر مبنای مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام دوره مالی قبل به ازاء برگزاری حداقل دو جلسه در ماه مبلغ ۱۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال بصورت ناخالص بوده است؛ همچنین پاداش مصوب مجمع عمومی موصوف برای هیأت مدیره (ترجیحاً اشخاص حقوقی) بابت عملکرد سال مالی قبل معادل دو درصد سود تقسیمی بین صاحبان محترم سهام، بصورت کامل به حساب بانک دی بعنوان سهامدار عمده و اصلی شرکت واریز گردیده است.

کمیته حسابرسی شرکت

مشخصات و اهم سوابق اعضای کمیته حسابرسی شرکت به شرح جدول ذیل می‌باشد. تعداد جلسات تشکیل شده کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش بالغ بر ۱۴ جلسه بوده است.

جدول ۹. مشخصات و سوابق اعضای کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

نام و نام خانوادگی		علی اکبر عرب مازار	محمد علی وجودی	محمد سخایی‌فر
سمت		رئیس کمیته	عضو و دبیر کمیته	عضو کمیته
عضو غیرمؤظف هیأت مدیره		بلی	-	-
شخص حقوقی		بانک دی (سهامی عام)		
عضو مستقل		بلی	بلی	بلی
عضو مالی		بلی	بلی	بلی
تحصیلات	**رشته**	اقتصاد- علم سیستم‌ها	حسابداری	حسابداری
	آخرین مقطع	دکترا	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد
تاریخ عضویت در کمیته		۱۳۹۱/۱۱/۰۹	۱۳۹۱/۱۱/۰۹	۱۳۹۳/۰۴/۰۹
اهم سوابق		عضو هیأت علمی دانشگاه شهید بهشتی - رئیس سازمان امور مالیاتی- رئیس هیأت مدیره بانک دی - عضو شورای عالی جامعه حسابداران رسمی ایران	مدیرعامل موسسه مالی اعتباری المهدی (عج) - مدیر مالی شرکت ایمن کارا سپهر – حسابرس ارشد موسسه حسابرسی حسام	حسابرس- موسسه حسابرسی هشیار بهمند حسابرس- موسسه حسابرسی اصول پایه فراگیر

اقدامات کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش

اهم اقدامات و فعالیت کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش در چارچوب منشور کمیته مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح ذیل بوده است:

۱. تشکیل جلسات ماهیانه بصورت منظم بمنظور کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره و بهبود آن.
۲. بررسی کنترل‌های داخلی شرکت و کنترل صحت اعمال و اجرای آنها و در صورت لزوم ارائه پیشنهادات اصلاحی به هیأت مدیره.
۳. بررسی رویدادهای مالی عمده شرکت و کنترل رعایت ضوابط و مقررات قانونی و آیین‌نامه‌های داخلی شرکت، منجمله قانون تجارت و دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار.
۴. بررسی تصمیمات عمده هیأت مدیره و تطبیق آن با ضوابط و مقررات قانونی وضع شده.
۵. پیگیری رعایت ضوابط مرتبط با قانون مبارزه با پولشویی از طریق بررسی مستمر گزارشات واحد مبارزه با پولشویی شرکت.
۶. نظارت مستمر کمیته حسابرسی بر امور حسابرسی داخلی و پیگیری موارد و نکات مندرج در گزارش حسابرسی داخلی

واحد حسابرسی داخلی

مشخصات مدیر واحد حسابرسی داخلی شرکت به شرح ذیل است:

جدول ۱۰. مشخصات مدیر واحد حسابرسی داخلی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

نام و نام خانوادگی		محمد حسین ساکی
سمت		مدیر حسابرسی داخلی و دبیر کمیته حسابرسی
تحصیلات	**رشته**	حسابداری
	آخرین مقطع	کارشناسی
تاریخ انتصاب		۱۳۹۱/۱۱/۲۹
اهم سوابق		۱۶سال سابقه مدیریت واحد حسابرسی داخلی

بالاترین مقام مالی شرکت

مشخصات بالاترین مقام مالی شرکت در سال مالی مورد گزارش، به شرح جدول ذیل بوده است:

جدول ۱۱. مشخصات بالاترین مقام مالی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

نام و نام خانوادگی		حسین آقا رضائی
سمت		معاون مالی و اداری
تحصیلات	**رشته**	حسابداری
	آخرین مقطع	کارشناسی
تاریخ انتصاب		۱۳۹۱/۰۴/۰۱
اهم سوابق		۷ سال سرپرستی حسابرسی

مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت

به استناد تصمیم اتخاذ شده در جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان محترم سهام برای دوره‌ی مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰ به تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۰، موسسه‌ی حسابرسی و خدمات مدیریت سخن حق بعنوان حسابرس مستقل و بازرس اصلی و موسسه‌ی حسابرسی هشیار بهمند بعنوان بازرس علی‌البدل شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۳۹۳ انتخاب شده‌اند. همچنین، مبلغ قرارداد حسابرس مستقل و بازرس قانونی برای سال مالی مورد گزارش بالغ بر ۲۵۰ میلیون ریال بوده است که کل مبلغ آن تا تاریخ تهیه این گزارش بطور کامل پرداخت گردیده است.

محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

۱. قانون تجارت
۲. قانون مالیات‌ها
۳. قانون بازار بورس و اوراق بهادار و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل های مربوطه
۴. قانون کار و تامین اجتماعی
۵. استانداردها و مقررات حسابداری

ساختار نیروی انسانی شرکت

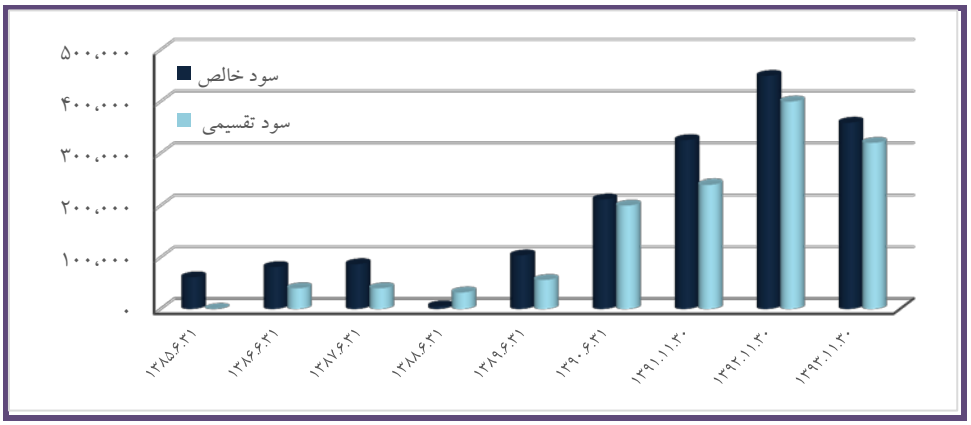
تعداد کارکنان شرکت اصلی در پایان سال مالی مورد گزارش بالغ بر ۳۸ نفر بوده است.

جدول ۱۲. سطح تحصیلات نیروی انسانی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

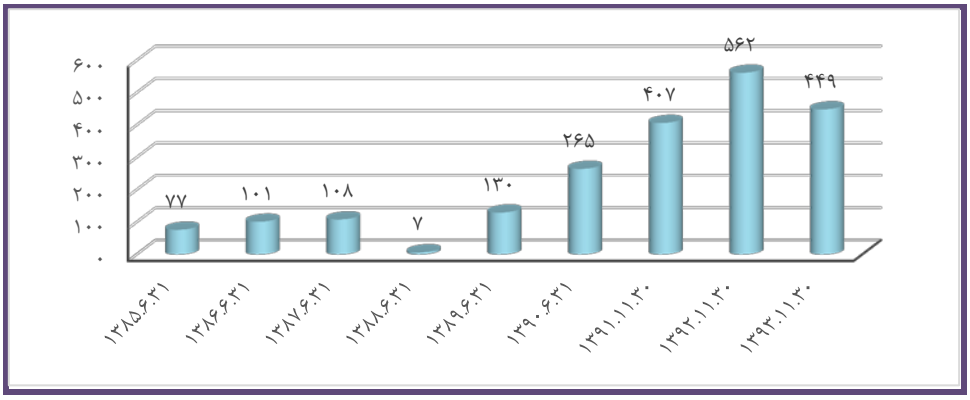
سال مالی منتهی به	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی و سایر	جمع
۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۱	۶	۳۱	۳۸
۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱	۷	۲۶	۳۴

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

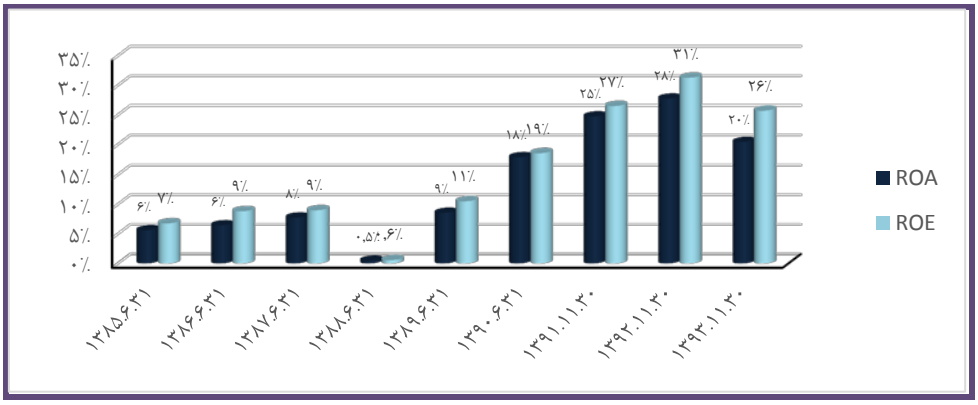
شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۳۹۳، با رصد نمودن مستمر فرصت‌های سرمایه‌گذاری بمنظور بهره‌مندی هرچه بهتر و بیشتر از دارایی‌ها و وجوه نقد در اختیار و ارزش‌آفرینی مناسب از این منابع در حیطه‌های متعددی فعالیت نمود، که نتیجه این فعالیت‌ها کسب بیش از ۳۵۹ میلیارد ریال سود خالص بوده است. با توجه به سیاست‌های ضدتورمی دولت و وجود رکود در تمامی حوزه‌های سرمایه‌گذاری، سود شرکت در سال مالی ۹۳، ۱۸٪ نسبت به سال مالی ۹۲ کاهش یافته است. جهت ارائه تصویر بهتر از روند سودآوری شرکت در طی سالیان مختلف، نمودار روند سود خالص و سود تقسیمی شرکت در ۹ دوره مالی اخیر نمایش داده شده است.



شکل ۱۳. روند سود خالص و سود تقسیمی شرکت از ۱۳۸۵/۶/۳۱ لغایت ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (مبالغ به میلیون ریال)



شکل ۱۴. روند سود محقق شده به ازای هر سهم (EPS) از ۱۳۸۵/۶/۳۱ لغایت ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (مبالغ به ریال)



شکل ۱۵. روند نرخ بازدهی دارایی‌ها (ROA) و نرخ بازدهی حقوق صاحبان سهام (ROE) شرکت از ۱۳۸۵/۶/۳۱ لغایت ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

خلاصه اطلاعات عملکرد شرکت

جدول زیر اقلام عمده عملکرد مالی و عملیاتی شرکت را برای سال مالی مورد گزارش در مقایسه با دوره‌های پیش از آن ارائه می‌کند.

جدول ۱۳. اقلام عمده عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در سال مالی ۱۳۹۳ و دوره‌های پیشین (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱۳۹۰/۱۱/۳۰	تشریح تغییرات
جمع درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری	۲۷۱،۹۲۹	۱۷۹،۷۳۶	۱۱۴،۵۸۶	۹،۰۲۱	افزایش سود نقدی دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر
هزینه‌های اداری و عمومی	۶۲،۵۰۰	۲۷،۰۴۶	۳۰،۵۳۱	۵،۶۱۷	لحاظ نمودن پاداش اعضای حقوقی هیأت مدیره به عنوان بخشی از هزینه‌های اداری
سود عملیاتی	۳۵۰،۳۳۷	۴۳۵،۳۳۹	۳۲۴،۹۷۳	(۴۴)	کاهش سود ناشی از فروش سهام بورسی
درآمدهای غیر عملیاتی	۸،۷۹۸	۱۴،۳۵۶	۳،۷۱۶	۱۸۸	دریافت سود سپرده‌های بانکی
سود خالص پس از کسر مالیات	۳۵۹،۱۳۵	۴۴۹،۶۹۵	۳۲۵،۴۷۱	(۳۱۷)	کاهش مجموع درآمدها در نتیجه رکود حاکم بر بخش‌های مختلف سرمایه‌گذاری و افزایش ذخائر کاهش ارزش پورتفوی بورسی
وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۵۰۹،۵۷۴	۲۱۹،۷۷۸	۱۱۲،۵۸۴	۷،۵۰۳	
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲۷۲،۲۵۶	۴۳۲،۸۵۶	۴۱۱،۷۳۶	۶۵۵،۲۷۲	کاهش سرمایه‌گذاری در املاک
جمع دارایی‌ها	۱،۷۵۷،۶۵۱	۱،۶۱۹،۱۵۹	۱،۳۱۵،۲۴۰	۱،۱۶۶،۰۰۷	واگذاری املاک و سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی به ارزش روز
جمع بدهی‌های بلندمدت	۱،۵۰۲	۷۵۷	۵۸۰	۵۶۵	
جمع بدهی‌ها	۳۶۰،۹۹۶	۱۸۱،۶۳۸	۸۷،۴۱۵	۲۲۳،۶۵۳	افزایش سود سهام مصوب مجمع منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱،۳۹۶،۶۵۵	۱،۴۳۷،۵۲۰	۱،۲۲۷،۸۲۵	۹۴۲،۳۵۳	افزایش سود تقسیمی مجمع سال مالی ۹۲
نرخ بازدهی دارایی‌ها	٪۲۰،۴۳	٪۲۷،۷۷	٪۲۴،۷	-	
نرخ بازدهی حقوق صاحبان سهام	٪۲۵،۷۱	٪۳۱،۲۸	٪۲۶،۵	-	
سود واقعی هر سهم (ریال)	۴۴۹	۵۶۲	۴۰۷	-	
تقسیم سود	٭۳۲۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۴۰،۰۰۰	

٭ سود نقدی پیشنهادی هیأت مدیره

خلاصه اهم فعالیت‌ها و اقدامات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش

به یاری خداوند تبارک و تعالی، اهم اقدامات و فعالیت‌های هیأت مدیره شرکت در سال مالی مورد گزارش در راستای نیل به اهداف متعالی و برنامه‌های کلان سهامداران عمده شرکت بطور اعم، و اهداف و استراتژی‌های مدنظر شرکت بطور اخص، به شرح زیر برنامه‌ریزی شده و به مرحله اجرا درآمد:

۱) سیاست‌گذاری و تدوین برنامه‌های عملیاتی متناسب با برنامه راهبردی شرکت، جهت مدیریت هر چه بهتر سبد سرمایه‌گذاری‌ها در کوتاه‌مدت و میان‌مدت و حفظ توازن بخش‌های مختلف سرمایه‌گذاری با توجه به ضوابط و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و اساسنامه جدید شرکت و همچنین تلاش در جهت درآمدزایی عملیاتی و مستمر.

۲) مدیریت سبد سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت بر مبنای برنامه راهبردی و استراتژی شرکت مبنی بر حضور در صنایع دارای مزیت نسبی، بر اساس گزارشات کارشناسی و مشاوره‌های تخصصی اخذ شده از صاحب‌نظران و خبرگان بازار سرمایه.

۳) واگذاری سهام شرکت‌های تجارت گستر فرداد (سهامی خاص) و کارگزاری نماد شاهدان (سهامی خاص) به منظور رعایت کامل الزامات و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و جلوگیری از پراکندگی فعالیت‌های شرکت.

۴) واگذاری سهم‌الشرکه شرکت در سهام شرکت پتروشمیران در راستای انجام تعهدات و پرداخت بدهی‌های شرکت و همچنین استفاده از منابع باقیمانده در فرصت‌های سرمایه‌گذاری مناسب.

۵) تهیه و تصویب گزارش توجیهی افزایش سرمایه ۲۰۰ درصدی در هیأت مدیره و اخذ تأییدیه حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت در این خصوص و ارسال درخواست صدور مجوز افزایش سرمایه به سازمان بورس و اوراق بهادار.

۶) پرداخت بالغ بر ۹۷٪ از سود سهام عملکرد مصوب مجمع عمومی عادی سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰.

۷) اجاره واحد تجاری متعلق به شرکت در مجتمع دنیای نور.

۸) اجرای عملیات ساختمانی مربوط به املاک سعادت آباد و تحقق پیشرفت مالی و فیزیکی ۲۵ درصدی در سال ۹۳.

۹) تسریع در دریافت مطالبات از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و مدیریت نقدینگی به منظور استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری پربازده.

۱۰) حضور مؤثر و فعال در مجامع عمومی شرکت‌های سرمایه‌پذیر در جهت حفظ و صیانت از سرمایه‌گذاری‌های انجام شده بورسی و غیربورسی بمنظور ایفای نقش‌های نظارتی و کنترلی و انجام وظایف قانونی.

۱۱) پیگیری مستمر، اقامه دعوی حقوقی و وصول بخشی از مطالبات معوق و سنواتی شرکت.

۱۲) اخذ گزارش مقبول از بازرس قانونی و حسابرس مستقل شرکت برای سومین سال متوالی.

۱۳) راه‌اندازی اتوماسیون اداری شرکت با هدف افزایش بهره‌وری از طریق بهبود سرعت فرآیندهای سیستماتیک مجموعه و صرفه‌جویی در هزینه‌های جاری.

جایگاه شرکت در صنعت

جدول زیر اطلاعات مقایسه‌ای بازدهی سهام شرکت‌های صنعت سرمایه‌گذاری را برای سال مالی منتهی به ۹۳/۱۱/۳۰ و ۹۲/۱۱/۳۰ ارائه می‌کند.

جدول ۱۴. مقایسه وضعیت سهام و رتبه شرکت‌های صنعت سرمایه‌گذاری بر اساس بازدهی

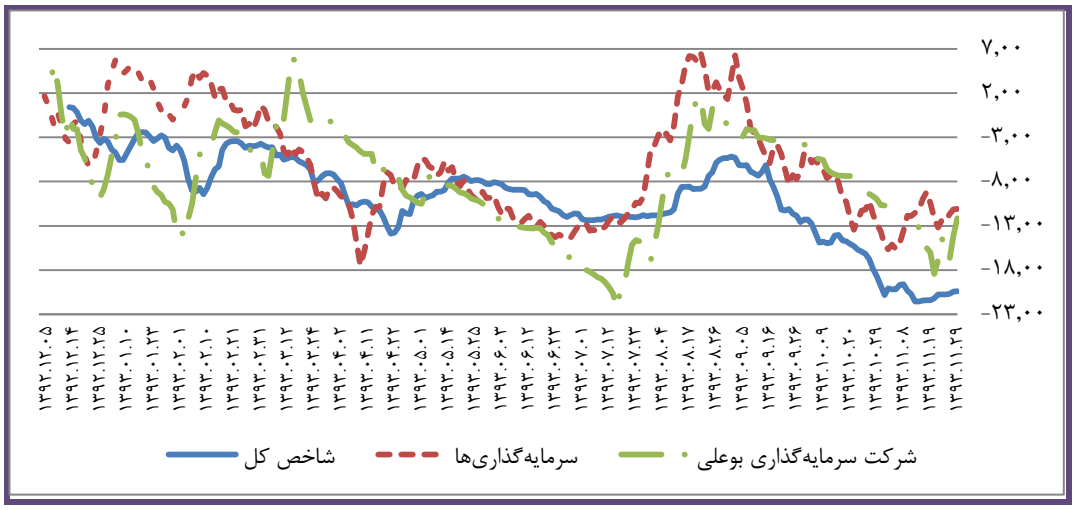
رتبه سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰	نماد	بازده نقدی (ریال) سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰	بازده تجمعی (درصد) سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰	بازده تجمعی (درصد) سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰	رتبه سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰	تغییرات رتبه نسبت به سال قبل
۱	وتوسم	۵۵۰	۱۷,۶۲	۱۲۷,۲۵	۷	۶
۲	وبهمن	۴۰۰	۸,۷۵	۹۲,۶۳	۱۲	۱۰
۳	وصنا	۷۰۰	-۵,۴۴	۱۵۲,۹۴	۴	۱
۴	وصنعت	۴۵۰	-۵,۸۵	۲۰۹,۵۱	۱	(۳)
۵	وسپه	۴۵۰	-۸,۹۵	۷۹,۷۷	۱۳	۸
۶	ونیکی	۳۳۰	-۱۰,۶۲	۱۷۷,۲۱	۳	(۳)
۷	وآتی	۶۰۰	-۱۱,۸۳	۱۰۳,۹۵	۱۱	۴
۸	**وبوعلی**	**۵۰۰**	**-۱۲,۱۶**	**۱۸۰,۷۵**	**۲**	(۶)
۹	وساپا	۱۰۰	-۱۲,۸۵	۶۸,۴۹	۱۴	۵
۱۰	وتوصا	۱۵۰	-۱۳,۶۸	۱۰۲,۸۱	۱۰	۰
۱۱	ونیرو	۱۰۰	-۲۲,۰۹	۱۴۹,۱۴	۵	(۶)
۱۲	وسکاب	۴۱۰	-۲۲,۷۹	۱۱۳,۲۳	۹	(۳)
۱۳	پردیس	۱۰۰	-۲۶,۸۸	۱۴۲,۳۲	۶	(۷)
۱۴	وبیمه	۵۸	-۲۸,۹۴	۶۸,۳۹	۱۵	۱
۱۵	وگستر	۸۷	-۳۱,۰۵	۶۵,۵۶	۱۶	۱
۱۶	وملت	۰	-۳۵,۴۴	۱۱۳,۴۸	۸	(۸)
	میانگین وزنی صنعت		-۱۳,۸۸۷۵	۱۲۱,۷۱۴۴		

جدول فوق اطلاعات درخور توجهی را از وضعیت عملکرد سهام شرکت در سال مالی مورد گزارش فراهم می‌آورد که عبارتند از:

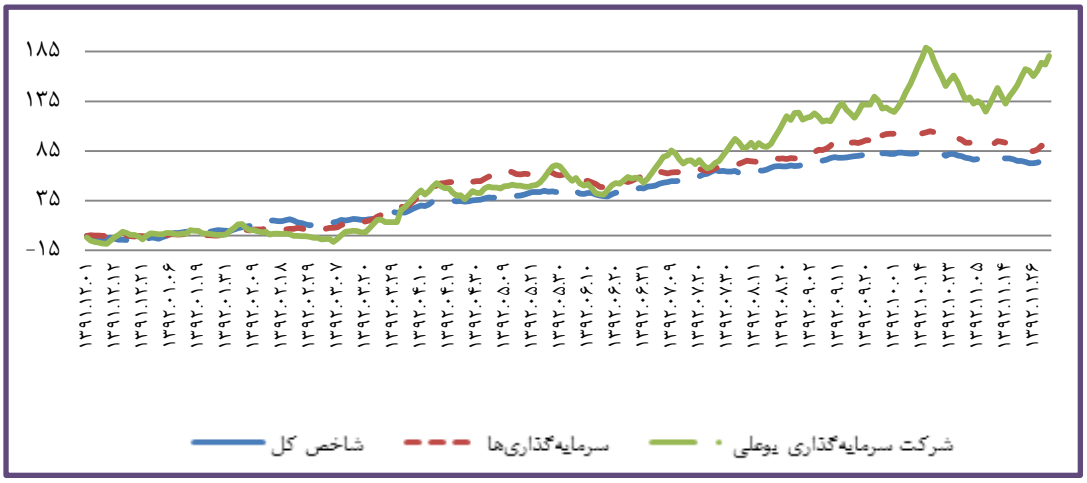
۱. بازدهی سهام شرکت در سال مالی ۹۳، حدود ۱۲٪ بیش از میانگین بازدهی سهام صنعت سرمایه‌گذاری بوده است و این در حالی است که در سال مالی ۹۲ بازدهی شرکت ۴۸٪ بیش از میانگین صنعت بوده است.

۲. سهام شرکت به لحاظ بازدهی در سال مالی ۹۳ با ۶ پله افت نسبت به سال قبل، به جایگاه هشتم در بین ۱۶ شرکت هم‌گروه خود نزول پیدا کرده است.

جهت مقایسه‌ی گویاتر عملکرد سال مالی۹۳ با سال قبل، نمودار تطبیقی بازدهی تجمعی سهام شرکت در قیاس با شاخص صنعت سرمایه‌گذاری و شاخص کل برای سال مالی منتهی به ۹۳/۱۱/۳۰ و ۹۲/۱۱/۳۰ ارائه شده است.



شکل ۱۶. روند درصد بازدهی تجمعی شاخص کل بورس، صنعت سرمایه‌گذاری و سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی برای سال منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰



شکل ۱۷. روند درصد بازدهی تجمعی شاخص کل بورس، صنعت سرمایه‌گذاری و سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰

تغییرات خالص ارزش دارایی‌های (NAV) هر سهم شرکت نیز در جدول زیر نشان داد شده است.

جدول ۱۵. تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر سهم شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

شرح	۹۳/۱۱/۳۰	۹۲/۱۱/۳۰	درصد تغییر
برآوردی از خالص ارزش دارایی‌ها (میلیون ریال)	۲،۲۸۰،۰۰۰	۲،۴۸۰،۰۰۰	(۸)
تعداد کل سهام	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰	٪۰
برآوردی از خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم (ریال)	۲،۸۵۰	۳،۱۰۰	(۸)

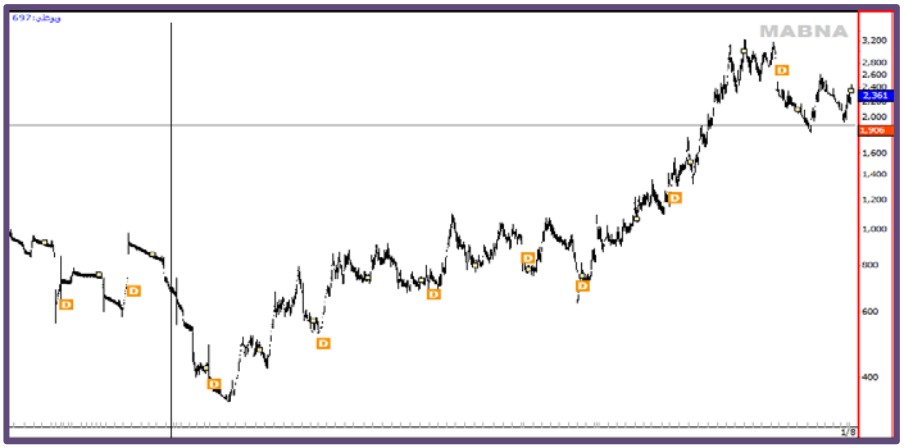
وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۸۲/۰۹/۰۹ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه‌گری مالی با نماد "وبوعلی" درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۲/۰۹/۱۷ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت سهام شرکت طی سنوات اخیر و سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ به شرح جدول زیر بوده است :

جدول ۱۶. وضعیت سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی طی سال‌های ۱۳۹۳-۱۳۸۷

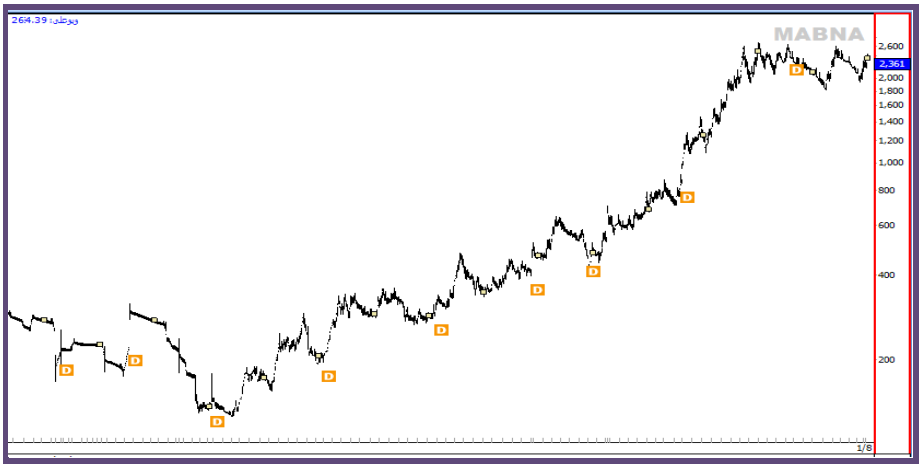
سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای بسته بودن نماد	پایان سال مالی		
					ارزش بازار	قیمت سهم	سرمایه
		میلیون ریال			میلیون ریال	ریال	میلیون ریال
۱۳۸۷/۰۶/۳۱	۱۶۵،۴۷۹،۱۰۷	۱۲۴،۴۴۵	۱۷۳	۶۸	۵۰۲،۴۰۰	۶۲۸	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۸۸/۰۶/۳۱	۱۹۰،۲۹۲،۲۲۲	۹۲،۶۶۷	۲۲۳	۲۱	۵۲۳،۲۰۰	۶۵۴	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۸۹/۰۶/۳۱	۵۳۹،۴۳۲،۸۳۴	۴۲۳،۰۰۲	۲۳۷	۵	۶۶۴،۰۰۰	۸۳۰	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۹۰/۰۶/۳۱	۱،۲۲۳،۰۰۶،۲۷۴	۱،۱۵۲،۲۰۷	۲۴۱	۲	۸۲۰،۰۰۰	۱،۰۲۵	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۹۰/۱۱/۳۰	۱۶۲،۲۷۱،۱۱۳	۱۴۲،۴۸۴	۸۴	۱۴	۶۸۶،۴۰۰	۸۵۸	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۲۹۵،۰۰۹،۳۹۱	۲۸۳،۴۲۳	۲۰۴	۳۶	۹۴۳،۲۰۰	۱،۱۷۹	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۵۹۶،۱۰۸،۲۸۹	۱،۲۱۰،۳۰۱	۲۳۸	۵	۲،۴۰۸،۰۰۰	۳،۰۱۰	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۲۰۸،۷۱۰،۸۷۱	۶۰۷،۳۹۶	۲۲۴	۱۷	۱،۷۱۵،۲۰۰	۲،۱۶۸	۸۰۰،۰۰۰

نمودار زیر روند قیمت سهام شرکت را از ابتدای سال ۸۵ تا انتهای سال ۹۳ نشان می‌دهد. بر این اساس سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی از آغاز سال ۸۵ در بسیاری از مواقع در قیمت‌هایی پایین‌تر از هزار ریال مورد معامله قرار گرفته بود. اما در سال مالی ۹۳ همراه با نوسانات نزولی بازار سهام، قیمت سهام شرکت نیز روندی مشابه را طی کرده است. در دو سال اخیر پس از فتح قله ۳،۲۰۰ ریال در سال ۱۳۹۲، با شروع روند نزولی بازار سرمایه، قیمت این سهم نیز روند نزولی را در پیش گرفته و تا سطح ۱،۸۹۱ ریال کاهش پیدا کرد، ولی در ماه‌های پایانی سال ۱۳۹۳ به سطح ۲،۱۴۷ ریال صعود کرد.



شکل ۱۸. روند قیمت سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی طی سال‌های ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۳

لازم به ذکر است که نمودار فوق اثر تقسیم سود و افزایش سرمایه‌های انجام شده در این بازه‌ی زمانی را در برندارد. از این رو مقایسه منطقی قیمت سهام قبل از تقسیم سود/ افزایش سرمایه و پس از آن مستلزم تعدیل اثر این رخدادهای بنیادی در قیمت سهام است. نمودار بعد با تعدیل این اثرات، امکان مقایسه دقیق‌تر عملکرد سهام شرکت را طی سنوات ۸۵ تا انتهای ۹۳ فراهم می‌کند.



شکل ۱۹. روند قیمت سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی طی سال‌های ۱۳۸۵تا۱۳۹۳ با تعدیل اثرات تقسیم سود و افزایش سرمایه

همانگونه که در نمودار تعدیل یافته مشاهده می‌شود سهام شرکت (تعدیل شده با تقسیم سود و افزایش سرمایه) در سال ۹۱ توانسته بود بعد از سال‌های متمادی از سطح ۱۰۰ تومان عبور کند. با از میان رفتن سطح روانی ۱۰۰ تومان، قیمت سهام شرکت توانسته در سال ۹۲ تا محدوده ۲۷۰ تومان نیز افزایش داشته باشد. اما در سال ۹۳ قیمت سهم در محدوده ۱۸۰ تا ۲۶۰ در حال نوسان بوده است.

وضعیت نقد شوندگی سهام شرکت

جدول زیر اطلاعاتی در خصوص وضعیت نقدشوندگی سهام شرکت در تابلوی بورس اوراق بهادار را ارائه می‌کند.

جدول ۱۷. وضعیت نقدشوندگی سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در تابلوی بورس اوراق بهادار

شرح	سال مالی منتهی به ۹۳/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۲/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۱/۱۱/۳۰	دوره ۵ ماهه منتهی به ۹۰/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۸۹/۰۶/۳۱
تعداد روزهای باز بودن نماد	۲۲۴	۲۳۸	۲۰۴	۸۴	۲۴۱	۲۳۷
تعداد روزهای بسته بودن نماد	۱۷	۵	۳۶	۱۴	۲	۵
حجم معاملات	۲۰۸،۷۱۰،۸۷۱	۵۹۷،۲۶۰،۵۷۹	۲۹۵،۰۰۹،۳۹۱	۱۶۲،۲۷۱،۱۱۳	۱،۲۲۹،۴۱۱،۶۸۹	۵۴۱،۷۵۸،۲۲۲
میانگین حجم معاملات روزانه	۹۳۱،۷۴۵	۲،۵۰۹،۴۹۸	۱،۴۴۶،۱۲۴	۱،۹۳۱،۷۹۹	۵،۱۰۱،۲۹۳	۲،۲۸۵،۹۰۰

حجم مبنای سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در بورس اوراق بهادار تهران تا قبل از اعمال دستوالعمل جدید در ماه پایانی سال ۹۳، ۶۴۰،۰۰۰ سهم بوده است. بر این اساس میانگین حجم معاملات روزانه سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰، ۴۵ درصد بیش از حجم مبنا است، که این امر کاهش میزان نقد شوندگی سهام شرکت در مقایسه با سال‌های گذشته را نشان می‌دهد.

کیفیت افشاء اطلاعات

جدول زیر رتبه‌بندی سازمان بورس و اوراق بهادار را برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری بر حسب کیفیت افشاء اطلاعات ارائه می‌کند. شرکت در سال مالی ۹۳ تلاش کرده است تا با هماهنگی هرچه بیشتر با شرکت‌های زیرمجموعه، تأخیرات موجود در ارائه گزارشات مالی را به حداقل ممکن رساند و در نتیجه در سال مالی ۹۳ بهبود چشمگیری در رتبه شرکت ایجاد گردیده است.

جدول ۱۸. رتبه بندی شرکت‌های سرمایه‌گذاری از نظر کیفیت افشاء و اطلاع رسانی

ردیف	نام شرکت	نماد	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰			دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹		
			رتبه	امتیاز به موقع بودن	امتیاز نهایی	رتبه	امتیاز به موقع بودن	امتیاز نهایی
۱	سرمایه گذاری ملت	وملت	۱	۱۰۰	۱۰۰	۱	۱۰۰	۱۰۰
۲	سرمایه گذاری پردیس	پردیس	۱	۱۰۰	۱۰۰	۱	۱۰۰	۱۰۰
۳	سرمایه گذاری سپه	وسپه	۱	۱۰۰	۱۰۰	۱	۱۰۰	۱۰۰
۴	سرمایه گذاری بهمن	وبهمن	۱	۱۰۰	۱۰۰	۱	۱۰۰	۱۰۰
۵	سرمایه گذاری نیرو	ونیرو	۱	۱۰۰	۱۰۰	۸	۹۸	۹۸
۶	سرمایه گذاری	وتوصا	۱	۱۰۰	۱۰۰	۱۰	۹۲	۹۲
۷	**سرمایه گذاری بوعلی**	**وبوعلی**	**۱**	**۱۰۰**	**۱۰۰**	**۱۲**	**۸۷**	**۸۷**
۸	سرمایه گذاری صنعت بیمه	وبیمه	۸	۹۹	۹۹	۱۳	۸۶	۸۶
۹	گروه صنایع بهشهر	وصنا	۹	۹۹	۹۹	۱	۱۰۰	۱۰۰
۱۰	سرمایه گذاری ملی ایران	ونیکی	۱۰	۹۸	۹۸	۶	۹۹	۹۹
۱۱	سرمایه گذاری	وصنعت	۱۱	۹۸	۹۸	۷	۹۸	۹۸
۱۲	سرمایه گذاری توسعه ملی	وتوسم	۱۳	۹۱	۹۱	۱۱	۹۰	۹۰
۱۳	سرمایه گذاری خوارزمی	وخارزم	۱۴	۸۴	۸۴	۹	۹۸	۹۸

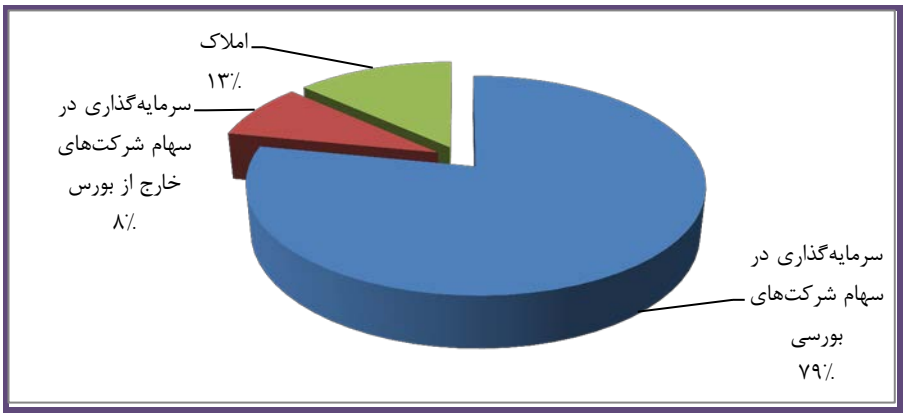
ساختار سرمایه‌گذاری‌ها و ترکیب منابع درآمدی شرکت

جدول زیر ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت را به تفکیک حوزه‌ی مربوطه نمایش می‌دهد.

جدول ۱۹. ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

ردیف	حوزه سرمایه‌گذاری	۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (میلیون ریال)	۱۳۹۲/۱۱/۳۰ (میلیون ریال)	درصد تغییر
۱	سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	۸۸۵،۳۱۴	۹۴۳،۲۳۳	(۶)
۲	سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس	۹۳،۲۶۳	۱۰۷،۶۵۲	(۱۳)
۳	املاک	۱۴۶،۲۶۵	۲۵۰،۹۵۷	(۴۲)
٤	سپرده‌های بانکی و سایر سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۰	۵۷،۸۰۹	(۱۰۰)
۵	مسکوکات	۰	۳،۰۰۸	(۱۰۰)
٦	بازار آتی سکه طلا	۰	۷۰۰	(۱۰۰)
جمع		۱،۱۲۴،۸۴۲	۱،۳۶۳،۳۵۹	(۱۷)

نمودار زیر سهم هر یک از حوزه‌ها را از کل سرمایه‌گذاری‌های شرکت نشان می‌دهد.

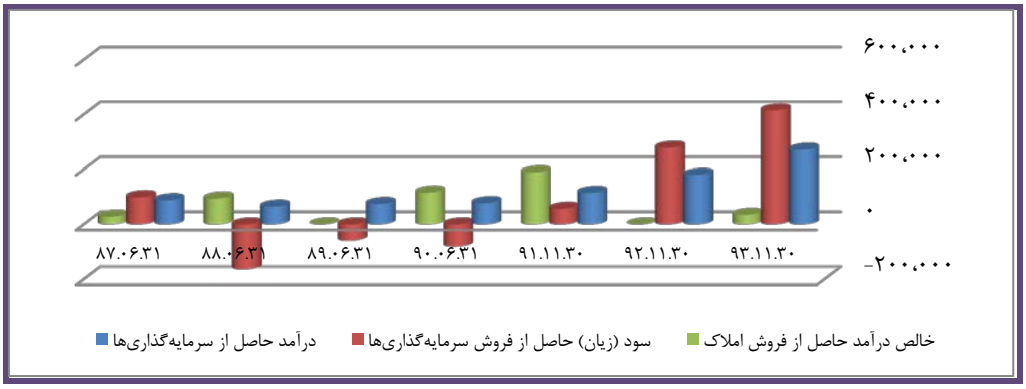


شکل ۲۰. ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

در جدول زیر اهم موارد تشکیل‌دهنده منابع درآمدی و سود عملیاتی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ در مقایسه با سال‌های مالی قبل ارائه شده است.

جدول ۲۰. ترکیب منابع درآمدی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در دوره‌های مالی اخیر (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به						
	۹۳/۱۱/۳۰	۹۲/۱۱/۳۰	۹۱/۱۱/۳۰	۹۰/۰۶/۳۱	۸۹/۰۶/۳۱	۸۸/۰۶/۳۱	۸۷/۰۶/۳۱
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۲۷۱،۹۲۹	۱۷۹،۷۳۶	۱۱۴،۵۸۶	۷۷،۳۶۳	۷۴،۳۳۸	۶۴،۷۳۴	۸۸،۱۱۹
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۴۱۵،۱۸۴	۲۷۹،۱۴۶	۵۷،۰۲۸	(۸۰،۸۹۶)	(۵۹،۳۸۳)	(۱۶۴،۲۰۷)	(۹۹،۱۶۱)
خالص درآمد حاصل از فروش املاک	۳۵،۰۰۰	۰	۱۸۹،۲۵۶	۱۱۵،۷۴۹	---	۹۴،۳۱۷	۲۸،۲۰۱



شکل ۲۱. ترکیب درآمدی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در دوره‌های مالی اخیر (مبالغ به میلیون ریال)

بررسی وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰

جهت بررسی عملکرد پرتفوی بورسی شرکت به مقایسه‌ی بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی در دو تاریخ ۹۳/۱۱/۳۰ و ۹۲/۱۱/۳۰ (به ترتیب از راست به چپ) پرداخته شده است.

جدول ۲۱. بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی به ترتیب در تاریخ‌های ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ و ۱۳۹۲/۱۱/۳۰ (مبالغ به میلیون ریال)

نام سهم	بهای تمام شده	ارزش روز	سود و زیان سرمایه‌ای
ارتباطات سیار	۴۵.۳۳۱	۵۵.۴۱۳	۱۰.۰۸۳
ایران خودرو	۵۷.۱۲۹	۵۳.۹۶۰	(۳.۱۶۹)
چادرملو	۷۵.۴۰۳	۵۲.۶۸۳	(۲۲.۷۱۹)
پالایش نفت اصفهان	۵۵.۷۸۱	۳۸.۹۶۸	(۱۶.۸۱۳)
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۶۴.۹۵۵	۳۶.۰۷۶	(۲۸.۸۷۹)
ملی صنایع مس ایران	۶۷.۵۹۹	۳۵.۷۷۴	(۳۱.۸۲۵)
بانک پارسیان	۴۵.۲۳۷	۳۴.۴۹۴	(۱۰.۷۴۲)
گل گهر	۴۱.۱۹۱	۳۴۰۳۶.۸۷۶۴۸	(۷.۱۵۴)
بانک پاسارگاد	۵۴.۱۱۵	۳۳۲۸۵	(۲۰.۸۳۰)
سر. سایپا	۴۸.۸۸۶	۳۲۴۱۷.۴	(۱۶.۴۶۹)
نیرو محرکه	۳۳.۸۶۶	۳۱۰۶۱.۷۰۲۱۷	(۲.۸۰۴)
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۳۱.۷۸۳	۳۰۳۵۲	(۱.۴۳۱)
پالایش نفت بندر عباس	۵۰.۰۷۸	۲۵۸۳۵.۷	(۲۴.۲۴۲)
دارو رازک	۱۹.۲۷۱	۲۷۵۸۸.۴۶۲۱۱	۸.۳۱۷
سرمایه گذاری دارویی تامین	۳۸.۲۴۰	۲۷۳۶۴.۰۵	(۱۰.۸۷۶)
پتروشیمی فن آوران	۳۶.۱۴۰	۲۶.۸۹۳	(۹.۲۴۷)
مهرکام پارس	۲۵.۷۷۸	۲۵.۲۲۷	(۵۵۱)
کالسیمین	۲۸.۵۰۶	۲۰.۰۷۰	(۸.۴۳۷)
تراکتورسازی	۲۰.۳۷۲	۱۹.۵۹۲	(۷۸۰)
باما	۳۰.۳۹۷	۱۹.۴۹۹	(۱۰.۸۹۸)
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۲۴.۰۸۲	۱۶.۳۲۸	(۷.۷۵۵)
قند پیرانشهر	۳۳.۳۲۲	۱۳.۴۰۵	(۱۹.۹۱۷)
سر. مسکن شمالغرب	۱۳.۶۹۷	۱۲.۸۹۵	(۸۰۳)
رایان سایپا	۱۲.۱۹۴	۱۲.۷۸۱	۵۸۷
بانک تجارت	۲۰.۴۸۱	۱۲.۴۳۰	(۸.۰۵۱)
پتروشیمی جم	۱۳.۹۲۶	۱۲.۱۰۶	(۱.۸۲۰)
سرمایه گذاری غدیر	۱۴.۱۸۰	۱۲.۰۷۶	(۲.۱۰۴)
سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی	۱۶.۳۴۴	۱۱.۰۱۵	(۵.۳۲۹)
صنایع شیمیایی ایران	۱۴.۵۳۳	۱۰.۴۶۰	(۴.۰۷۳)
فولاد خوزستان	۲۴.۵۵۶	۱۰.۲۷۸	(۱۴.۲۷۸)
کویر تایر	۹.۷۴۳	۱۰.۱۳۷	۳۹۳
فولاد مبارکه اصفهان	۱۳.۶۰۵	۹.۲۹۴	(۴.۳۱۱)
پتروشیمی پردیس	۷.۳۴۹	۸.۰۱۴	۶۶۵
سرمایه گذاری صنعت بیمه	۱۲.۳۳۵	۷.۸۶۱	(۴.۴۷۴)
تامین مواد اولیه فولاد صبانور	۱۰.۶۴۸	۷.۶۸۴	(۲.۹۶۵)
پتروشیمی شازند	۸.۲۳۶	۶.۵۷۳	(۱.۶۶۳)
معادن روی ایران	۱۰.۴۰۴	۶.۵۵۸	(۳.۸۴۶)
گسترش نفت و گاز پارسیان	۷.۶۵۷	۶.۰۲۸	(۱.۶۲۹)
گروه بهمن	۴.۹۳۹	۵.۴۱۱	۴۷۲
سرمایه گذاری خوارزمی	۷.۷۴۴	۵.۳۴۰	(۲.۴۰۴)
صنعتی بهشهر	۸.۶۳۴	۴.۴۵۰	(۴.۱۸۳)
سر. سپه	۵.۱۲۸	۴.۳۹۲	(۷۳۶)
پارس مینو	۸.۱۷۱	۴.۲۴۵	(۳.۹۲۶)
فولاد آلیاژی ایران	۷.۳۹۸	۳.۲۷۰	(۴.۱۲۸)
نفت پاسارگاد	۲.۷۵۴	۱.۵۸۸	(۱.۱۶۶)
حفاری شمال	۱۸۴	۱۳۴	(۵۰)
خوراک دام پارس	۳	۱۱	۸
سایر شرکتها	۱	۱	۰
حق تقدم رایان سایپا	۶.۶۲۱	۶.۵۵۴	(۶۷)
حق تقدم گسترش نفت و گاز پارسیان	۵.۶۵۷	۳.۳۹۸	(۲.۲۵۹)
حق تقدم خوراک دام پارس	۳	۷	۳
حق تقدم سیمان کرمان	۰	۰	۰
جمع	۱.۱۹۴.۵۹۰	۸۸۵.۳۱۴	(۳۰۹.۲۷۶)

نام سهم	بهای تمام شده	ارزش روز	سود و زیان سرمایه‌ای
چادرملو	۷۰.۹۹۲	۸۷.۹۶۱	۱۶.۹۶۹
ملی صنایع مس ایران	۶۳.۶۰۳	۶۳.۶۰۳	-
پالایش نفت اصفهان	۵۵.۹۲۲	۵۰.۳۱۷	(۵.۶۰۵)
پالایش نفت بندرعباس	۵۰.۰۸۴	۵۱.۱۳۴	۱.۰۵۰
سر. سایپا	۴۸.۸۸۸	۴۰.۵۳۶	(۸.۳۵۲)
بانک پاسارگاد	۴۸.۱۲۰	۴۳.۱۸۵	(۴۹۳۵)
گل گهر	۳۹.۲۱۵	۵۹.۸۲۷	۲۰.۶۱۲
سر. معادن و فلزات	۳۸.۶۷۸	۴۸.۴۱۸	۹.۷۴۰
ارتباطات سیار	۳۶.۲۴۰	۴۶.۶۶۶	۱۰.۴۲۶
پتروشیمی فن آوران	۳۶.۱۴۵	۳۳.۵۵۲	(۲.۵۹۳)
کاما	۳۰.۳۹۹	۲۸.۰۳۳	(۲.۳۶۶)
قند پیرانشهر	۲۹.۶۰۵	۲۱.۵۸۸	(۸.۰۱۷)
سر. دارویی تامین	۲۹.۴۴۸	۳۱.۱۱۸	۱.۶۷۰
کالسیمین	۲۸.۴۱۰	۲۷.۱۱۱	(۱.۲۹۹)
فولاد خوزستان	۲۴.۵۵۷	۱۸.۳۳۹	(۶.۲۱۸)
نفت و گاز پتروشیمی تامین	۲۳.۹۱۰	۲۵.۶۲۵	۱.۷۱۵
سایپا	۲۳.۱۶۰	۱۸.۴۳۰	(۴.۷۳۰)
سر. معادن و فلزات (حق تقدم)	۱۸.۳۸۴	۲۵.۱۲۸	۶.۷۴۴
بانک تجارت	۱۶.۱۷۴	۱۶.۰۸۲	(۹۲)
صنایع شیمیایی ایران	۱۴.۵۲۶	۱۳.۸۰۴	(۷۲۲)
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۱۴.۴۸۷	۲۰.۶۳۴	۶.۱۴۷
نفت و گاز پارسیان	۱۳.۳۱۴	۲۴.۵۱۲	۱۱.۱۹۸
پتروشیمی جم	۱۳.۱۲۹	۱۳.۴۴۴	۳۱۵
فولاد مبارکه اصفهان	۱۲.۴۴۷	۱۴.۳۸۰	۱.۹۳۳
سر.صنعت بیمه	۱۲.۳۳۴	۱۱.۶۳۴	(۷۰۰)
توسعه معادن روی ایران	۱۰.۴۰۶	۱۰.۳۷۶	(۳۰)
بانک پارسیان	۱۰.۳۴۷	۱۲.۱۵۳	۱.۸۰۶
کویر تایر	۹.۷۴۶	۷.۴۴۲	(۲.۳۰۴)
فولاد صبا نور	۹.۵۶۳	۱۷.۹۳۴	۸.۳۷۱
صنعتی بهشهر	۸.۶۳۳	۶.۵۷۸	(۲.۰۵۵)
سر. صندوق بازنشستگی	۸.۱۷۳	۸.۵۰۱	۳۲۸
پارس مینو	۸.۱۷۲	۶.۴۱۸	(۱.۷۵۴)
پتروشیمی شازند	۷.۶۰۹	۱۲.۳۳۸	۴.۷۲۹
فولاد آلیاژی ایران	۷.۳۹۹	۶.۴۰۱	(۹۹۸)
پتروشیمی پردیس	۷.۳۵۰	۹.۳۵۴	۲.۰۰۴
پتروشیمی کرمانشاه	۶.۸۰۴	۹.۴۸۵	۲.۶۸۱
پتروشیمی اصفهان	۶.۴۴۱	۱.۱۵۶	(۵.۲۸۵)
سر. صندوق بازنشستگی (حق تقدم)	۵.۹۷۰	۶.۲۸۱	۳۱۱
گسترش نفت و گاز پارسیان (حق تقدم)	۵.۶۵۷	۸.۷۲۹	۳.۰۷۲
سرمایه گذاری سپه	۵.۱۲۸	۵.۸۱۲	۶۸۴
لیزینگ رایان سایپا	۴.۵۷۹	۲.۴۵۳	(۲.۱۲۶)
بانک انصار	۲.۹۳۱	۲.۹۱۴	(۱۷)
نفت پاسارگاد	۲.۷۵۵	۳.۰۱۱	۲۵۶
سر. مسکن	۲.۴۹۳	۳.۶۸۵	۱.۱۹۲
دارو اسوه	۲.۴۲۴	۴.۸۶۰	۲.۴۳۶
سرمایه گذاری غدیر	۲.۳۴۶	۳.۹۸۶	۱.۶۴۰
نیرو محرکه	۱.۷۲۶	۲.۳۶۳	۶۳۷
بانک پارسیان (حق تقدم)	۱.۴۶۹	۱.۹۰۳	۴۳۴
دارو رازک	۱.۰۶۳	۷.۱۱۴	۶.۰۵۱
خوراک دام پارس	۹۱۹	۲.۲۴۰	۱.۳۲۱
سایرشرکتها	۱۲۴۲۸	۱۴.۱۴۷	۱.۷۱۹
جمع	۹۴۴.۷۰۲	۱.۰۱۲.۶۹۵	۶۷.۹۹۳

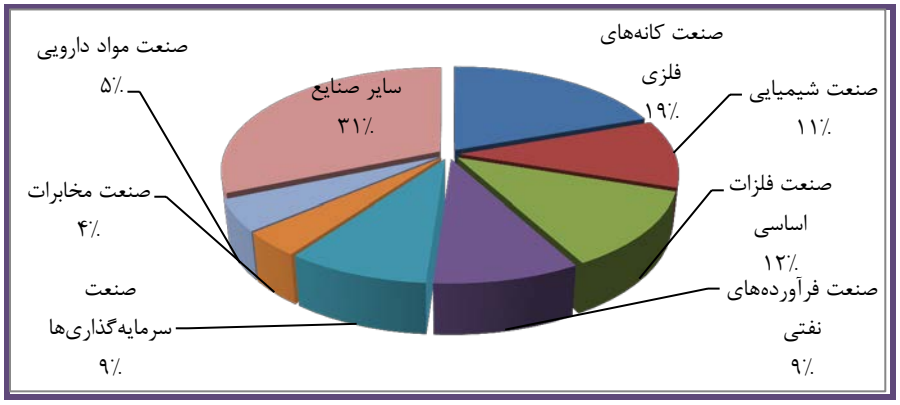
ساختار سرمایه‌گذاری‌های بورسی

جدول زیر اطلاعات مقایسه‌ای ساختار پرتفوی بورسی شرکت را در ابتدا و انتهای سال مالی۹۳ نشان می‌دهد.

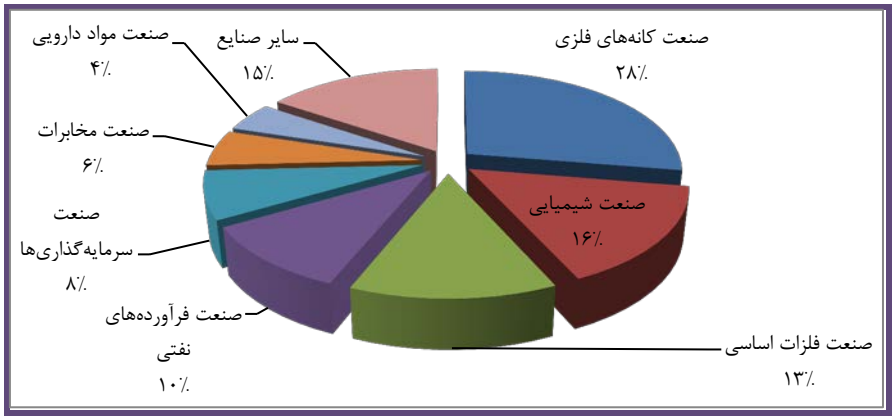
جدول ۲۲. ساختار پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

نام صنعت	سهم هر صنعت از کل پرتفوی در تاریخ ۹۳/۱۱/۳۰	سهم هر صنعت از کل پرتفوی در تاریخ ۹۲/۱۱/۳۰
صنعت کانه‌های فلزی	٪۱۹,۵	٪۲۷,۶
صنعت شیمیایی	٪۱۰,۷	٪۱۵,۶
صنعت فلزات اساسی	٪۱۱,۹	٪۱۲,۹
صنعت فرآورده‌های نفتی	٪۹,۰	٪۱۰,۴
صنعت سرمایه‌گذاری‌ها	٪۸,۹	٪۷,۶
صنعت مخابرات	٪۳,۸	٪۵,۷
صنعت مواد دارویی	٪۴,۸	٪۴,۶
سایر صنایع	٪۳۱,۴	٪۱۵,۵

نمودارهای زیر ساختار سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت را در ابتدا و انتهای سال مالی ۹۳ بر اساس ارزش روز نشان می‌دهند.



شکل ۲۲. سهم صنایع مختلف از کل پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۳۰



شکل۲۳ . سهم صنایع مختلف از پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۳۰

بررسی وضعیت سرمایه‌گذاری‌های خارج از بورس

- **سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خارج از بورس**

در راستای حضور در بازار اولیه و استفاده از فرصت‌های این بازار طی سال مالی مورد گزارش، در طی سال‌های اخیر اقدامات گسترده‌ای برای سرمایه‌گذاری در این بازار انجام شده است. بر این اساس مدیریت شرکت با انجام مطالعات و تحقیقات کارشناسی فراوان، صنایع پتروشیمی و شیمیایی و املاک و مستغلات را انتخاب و در آنها سرمایه‌گذاری نموده است. خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در شرکت‌های خارج از بورس به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۲۳. خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری های انجام شده در شرکت‌های خارج از بورس (در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۳۰)

ردیف	نام شرکت	سهام تحت تملک		بهای تمام شده
		تعداد	درصد	(میلیون ریال)
۱	شرکت سرمایه‌گذاری پاک‌اندیشان امین	۳۶،۰۰۰،۰۰۰	۴۸	۳۷،۴۶۰
۲	*سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران سنا	۲۲،۴۵۸،۹۴۱	-	۲۷،۶۴۸
۳	گروه صنعتی آذرخاک	۶،۲۵۰،۰۰۰	۲۵	۷،۸۱۴
۴	*سرمایه‌گذاری ساختمان نوین	۶،۰۰۰،۰۰۰	-	۶،۴۵۰
۵	*پتروشیمی اصفهان	۸۴۵،۳۹۷	-	۶،۴۴۱
۶	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه خوزستان	۲،۹۷۶،۹۴۴	۴،۲۵	۲،۸۸۵
۷	شرکت توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی	۲،۵۰۰،۰۰۰	۵	۲،۵۰۰
۸	شرکت بورس کالای ایران	۲،۰۵۱،۹۹۹	۱،۰۳	۱،۰۲۶
۹	خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	۴۹۲،۰۰۰	۹۸،۴	۵۰۴
۱۰	*شرکت بورس اوراق بهادار تهران	۲،۲۵۰،۰۰۰	-	۳۷۵
۱۱	کانون نهادهای سرمایه‌گذاری	۱۶،۰۰۰	۴،۹۷	۱۶۰
جمع کل		**-**	**-**	۹۳،۲۶۳

* مالکیت کمتر از ۱ درصد

۱) شرکت خدمات مالی و حسابداری دی ایرانیان از شرکت‌های فرعی محسوب می‌شود که فعالیت‌های اصلی آن تهیه گزارشات توجیه فنی، اقتصادی، مالی و حقوقی طرح‌ها، ارائه خدمات مدیریت مالی و مشاوره، اعتبارسنجی متقاضیان تسهیلات بانکی و انجام امور حسابرسی داخلی شعب بانک می‌باشد.

۲) شرکت سرمایه‌گذاری پاک‌اندیشان امین از شرکت‌های وابسته می‌باشد، که شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی با دارا بودن ۴۸ درصد از سهام شرکت مزبور، جزء سهامداران عمده می‌باشد و فعالیت اصلی شرکت خرید و فروش سهام است.

۳) در سال مالی۹۳، سهام شرکت‌های پتروشمیران، تجارت گستر فرداد و کارگزاری نماد شاهدان واگذار گردیده‌اند.

درآمد حاصل از سود سهام (DPS) شرکت‌های غیر بورسی در سال منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ به شرح جدول ذیل بوده است.

جدول ۲۴. سود نقدی شرکت‌های غیر بورسی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (مبالغ به میلیون ریال)

نام شرکت	سود حاصل
شرکت پتروشمیران	۷۲،۷۶۵
پاک‌اندیشان امین	۳۱،۲۰۰
خدمات مالی و حسابداری دی ایرانیان	۱۴،۵۷۴
شرکت سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران	۱۱،۳۶۰
شرکت بورس کالای ایران	۹۲۳
سرمایه‌گذاری ساختمان نوین	۶۰۰
شرکت بورس اوراق بهادار تهران	۸۲
جمع	**۱۳۱،۵۰۵**

- **سرمایه‌گذاری بلندمدت در املاک**

وضعیت املاک شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

جدول ۲۵. وضعیت املاک شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	بهای تمام شده			
	مانده در ۹۲/۱۱/۳۰	افزایش طی دوره	کاهش طی دوره	مانده در ۹۳/۱۱/۳۰
قطعه زمین مسکونی واقع در سعادت آباد پلاک ثبتی ۷۲/۹۲۹۲	۴۳،۹۵۰	۲۰،۷۹۸	-	۶۴،۷۴۸
دو قطعه زمین مسکونی واقع در سعادت آباد پلاک ثبتی ۴و۷۲/۹۲۰۳	۴۳،۷۷۷	۲۹،۴۸۹	-	۷۳،۲۶۶
شش قطعه زمین واقع در عباس آباد-تنکابن	۳،۶۵۱	-	-	۳،۶۵۱
سرقفلی یک واحد تجاری مجتمع تجاری دنیای نور	۴،۵۸۰	۲۰	-	۴،۶۰۰
جمع	**۹۵،۹۵۸**	**۵۰،۳۰۷**		**۱۴۶،۲۶۵**

املاک و مستغلات موجود و تملک شده:

۲-۱) سعادت آباد:

املاک واقع در منطقه سعادت آباد، شامل دو قطعه زمین با مشخصات زیر هستند:

الف) یک قطعه زمین به متراژ ۱۰۰۰ مترمربع مربوط به پلاک ثبتی ۷۲/۹۲۹۲ با کاربری مسکونی واقع در سعادت آباد، خیابان علامه شمالی خ بیستم.

ب) دو قطعه زمین تجمیع شده به متراژ ۱۰۵۲ می‌باشد، هرکدام به متراژ ۵۲۶ مترمربع بوده‌اند و دارای پلاک ثبتی ۹۲۰۴-۷۲/۹۲۰۳ با کاربری مسکونی واقع در منطقه سعادت آباد، خیابان علامه شمالی خ بیست و دوم.

لازم به ذکر است در سال ۱۳۸۸ مجوز ساخت مسکونی قطعات در ۵ طبقه اخذ و در سال ۱۳۹۱ مطالعات امکان‌سنجی مالی و اقتصادی بر روی املاک مزبور انجام گردید. با تصمیم هیأت‌مدیره شرکت در سال ۱۳۹۲ مجوز جدید با تراکم بالاتر اخذ گردیده و در سال مالی گذشته، فرایند ساخت املاک مذکور آغاز شد. در پایان سال مالی ۹۳، پروژه‌ها دارای ۲۵٪ پیشرفت فیزیکی و مالی بودند. به طور حتم یکی از مهم‌ترین پتانسیل‌های شرکت جهت سودآوری در دو سال آتی، ساخت و واگذاری واحدهای این پروژه‌های ساختمانی خواهد بود.

۲-۲) ملک واقع در مجتمع تجاری دنیای نور:

ملک فوق مربوط به سرقفلی یک باب واحد تجاری در طبقه زیرهمکف مجتمع تجاری دنیای نور می‌باشد، که در قبال واگذاری سهام به مبلغ ۳،۷۱۵ میلیون ریال و وسایل نقلیه دریافتی از شرکت تراکتورسازی به مبلغ ۸۴۵ میلیون ریال خریداری گردیده است. بهای تمام شده آن ۴،۵۸۰ میلیون ریال می‌باشد و در حال حاضر ملک مزبور در اجاره است.

۲-۳) املاک عباس آباد- تنکابن:

املاک فوق شامل شش قطعه زمین واقع در عباس‌آباد - تنکابن به متراژ ۴،۳۰۹ مترمربع در قبال مطالبات سود سهام سنوات قبل شرکت شهاب، به قیمت کارشناسی ۳،۶۵۱ میلیون ریال، خریداری گردیده است. در طی دوره مالی تغییراتی در بهای تمام شده آن رخ نداده است.

اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع عمومی عادی سال مالی قبل

اهم اقدامات انجام شده توسط شرکت (هیأت مدیره) در خصوص تکالیف مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۰، به شرح زیر می‌باشد:

۱) در خصوص بند اول تکالیف مجمع مبنی بر اخذ صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت سرمایه‌گذاری پاک‌اندیشان امین (سهامی خاص)، اقدامات لازم در این خصوص صورت گرفت.
۲) در خصوص بند دوم تکالیف مجمع، شرکت اقدام به واگذاری ملک خیابان ۲۱ گاندی نمود. همچنین طی مذاکرات انجام شده با بانک دی، مدیریت و نگهداری مجموعه کوهستان پارک شادی مشهد مقدس، به طور کامل به شرکت معرفی شده از سوی آن بانک محترم، منتقل گردید.
۳) در خصوص بند سوم تکالیف مجمع، شرکت با ارائه بهنگام گزارشات مالی مورد نظر سازمان بورس و اوراق بهادار، موفق به کسب رتبه ۱ از نظر کیفیت افشاء و اطلاع‌رسانی شد و با واگذاری دارایی‌های غیربورسی در سال گذشته، از جمله شرکت‌های پتروشمیران و تجارت گستر فرداد و همچنین ملک خیابان ۲۱ گاندی، در راستای رعایت الزامات و مقررات مدنظر سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین مفاد اساسنامه مصوب آن سازمان برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری اقدام نمود.

برنامه‌های آتی شرکت

در چارچوب اساسنامه و با توجه به سیاست‌های کلان و برنامه استراتژیک شرکت، محور اصلی برنامه‌های شرکت در سال مالی ۱۳۹۴، به اختصار به شرح ذیل می‌باشد:

۱. گسترش فعالیت شرکت در بازار بورس و اوراق بهادار

- بازنگری مستمر و تداوم فرآیند بهینه‌سازی پرتفوی بورسی شرکت با در نظر گرفتن دیدگاه‌های مناسب سرمایه‌گذاری و کاهش ریسک و افزایش بازده سرمایه‌گذاری‌ها.
- فروش سایر سرمایه‌گذاری‌های کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه‌گذاری در صنایع پیشرو و استفاده از فرصت‌های بازار سرمایه و عرضه‌های اولیه.
- اتخاذ استراتژی فعال سرمایه‌گذاری در حدود ۳۰٪ از پرتفوی بورسی.
- رصد مستمر تحولات بازار بورس اوراق بهادار و بررسی کارشناسانه صنایع و شرکت‌های پذیرفته شده در آن بمنظور داشتن تصویری دقیق و شفاف از وضعیت آتی این شرکت‌ها جهت بهره‌برداری از فرصت‌های پربازده موجود.

۲. سرمایه‌گذاری در طرح‌ها و پروژه‌های ساختمانی

- شرکت در سال مالی پیش‌رو، ساخت مجتمع‌های مسکونی املاک واقع در منطقه سعادت آباد تهران را طبق برنامه‌ریزی انجام شده در افق زمانی دو سال آینده، مدنظر قرار داده و به دنبال تحقق پیشرفت فیزیکی تجمعی ۷۵ درصدی تا پایان سال مالی ۹۴ می‌باشد.

۳. عملیاتی نمودن برنامه افزایش سرمایه شرکت

- برای گسترش و توسعه فعالیت شرکت طبق برنامه راهبردی، هیأت مدیره در نظر دارد در صورت اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار و موافقت سهامداران عمده، نسبت به عملیاتی نمودن برنامه افزایش سرمایه پیشنهادی در سال پیش‌رو اقدام نماید.

۴. سرمایه‌گذاری در طرح‌های صنعتی و مشارکت‌های کوتاه‌مدت بازرگانی

- بمنظور دستیابی به منابع نقدینگی کوتاه‌مدت، هیأت مدیره در نظر دارد سرمایه‌گذاری در فعالیت‌های بازرگانی با مشارکت افراد حقیقی و حقوقی معتبر را در سال مالی پیش‌رو دنبال کند. در این خصوص، شناسایی و ورود به طرح‌های صنعتی و بازرگانی با توجیه مالی و اقتصادی مناسب در دستور کار هیأت‌مدیره در سال مالی جاری قرار گرفته است.
- شناسایی پروژه‌های مناسب در بخش صنایع معدنی و پتروشیمی از دیگر برنامه‌های سرمایه‌گذاری شرکت در حوزه بازار اولیه می‌باشد.

۵. سایر برنامه‌ها

- اصلاح ساختار سودآوری شرکت در جهت کسب منافع و درآمد بیشتر از محل سود تقسیمی (Dividend) شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- کنترل مؤثر هزینه‌های شرکت در جهت کاهش و حذف هزینه‌های غیرضروری
- انجام اقدامات مقتضی در خصوص ارتقاء جایگاه سهام شرکت در بورس اوراق بهادار از طریق اطلاع‌رسانی بموقع و مناسب برنامه‌ها و نتایج عملکرد شرکت به صاحبان محترم سهام و فعالان بازار سرمایه و پرداخت سود سهام سهامداران در کوتاه‌ترین زمان ممکن
- تلاش مجدانه و پیگیری مؤثر برای وصول مطالبات معوق و سنواتی سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و استفاده از خدمات مشاور حقوقی/ وکیل خبره در این راستا

پیشنهادات هیأت مدیره

هیأت مدیره ضمن تشکر از کارکنان و سهامداران ارجمند شرکت و درخواست از مجمع عمومی صاحبان محترم سهام مبنی بر تصویب صورت‌های مالی و عملکرد هیأت مدیره برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۹۳، در خصوص تقسیم سود سهام برای سال مالی مزبور، با رعایت مفاد ماده ۹۰ قانون تجارت و با در نظر گرفتن وضعیت نقدینگی و برنامه‌های مدنظر هیأت مدیره در سال پیش‌رو، تقسیم ۳۲۰ میلیارد ریال از سود خالص سال مالی ۹۳ (به ازاء هر سهم ۴۰۰ ریال) را بین سهامداران به مجمع عمومی محترم عادی سالیانه صاحبان سهام پیشنهاد می‌نماید:

جدول شماره ۲۴- پیشنهاد تقسیم سود در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
سود خالص سال	۳۵۹،۱۳۵
مانده سود انباشته سال قبل	۵۵۷،۵۲۱
سود قابل تخصیص	۹۱۶،۶۵۵
اندوخته قانونی	۰
سود تقسیمی مجمع سال مالی ۹۲	(۴۰۰،۰۰۰)
سود انباشته در پایان سال مالی	۵۱۶،۶۵۵
سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره برای مجمع سال مالی ۹۳	(۳۲۰،۰۰۰)

برنامه زمانبندی پرداخت سود سهام به شرح جدول ذیل اعلام می‌گردد:

جدول شماره ۲۵- برنامه زمانی پرداخت سود سهام عملکرد سال مالی۱۳۹۳ شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

برنامه زمانی پرداخت سود سهام		
تعداد سهام		تاریخ پرداخت
از	تا	
یک	۱۵۰۰	۱۳۹۴/۰۹/۱۴ الی ۱۳۹۴/۰۹/۱۷
۱۵۰۱	۴۵۰۰	۱۳۹۴/۰۹/۱۸ الی۱۳۹۴/۰۹/۲۴
۴۵۰۱	۹۵۰۰	۱۳۹۴/۰۹/۲۵ الی۱۳۹۴/۰۹/۲۹
۹۵۰۱	۲۵۰۰۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰ الی۱۳۹۴/۱۰/۰۴
۲۵۰۰۱	به بالا	۱۳۹۴/۱۰/۰۵ الی ۱۳۹۴/۱۰/۱۳

- ✓ آن دسته از سهامداران حقیقی محترم که موفق به دریافت سود سهام متعلقه خود در نوبت اول پرداخت نگردند، می توانند از تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۴ لغایت پایان وقت اداری روز ۱۳۹۴/۱۲/۱۳ با مراجعه به شعب بانک دی اقدام به دریافت سود سهام خود نمایند.
- ✓ سهامدارانی که اطلاعات سهامداری آنها در سیستم امور سهام شرکت کامل نباشد، قادر به دریافت مبلغ سود سهام خود نخواهند بود؛ لذا این دسته از سهامداران جهت دریافت سود سهام خود در موعد مقرر، می بایست قبلاً اطلاعات سهامداری خود را به آدرس شرکت و یا به شماره فاکس آن ارسال نمایند.

- ✓ برنامه پرداخت سود سهام اشخاص حقوقی متعاقباً و از طریق مکاتبه با آنها اعلام می‌گردد.

همچنین هیأت مدیره از مجمع عمومی محترم درخواست می‌نماید نسبت به تصمیم‌گیری و تصویب سایر موارد دستور جلسه به شرح ذیل اقدام فرمایند:

۱. تصویب معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت طی سال مالی ۹۳
۲. تعیین روزنامه کثیرالانتشار به منظور درج آگهی‌های شرکت در سال ۹۳
۳. تعیین حسابرس مستقل و بازرس قانونی و حق الزحمه آنان برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۳۹۳
۴. تعیین حق حضور در جلسات اعضای غیرموظف هیأت مدیره
۵. تعیین پاداش عملکرد هیأت مدیره برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۳۹۳

در خاتمه ضمن حمد و سپاس بیکران به درگاه ایزد متعال، امید است با همدلی، همراهی و حمایت‌های شما سهامداران محترم در راستای بهبود روزافزون فعالیت‌ها و عملکرد شرکت در سال پیش‌رو، شاهد افزایش سودآوری و سربلندی و افتخار شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در بازار سرمایه میهن عزیزمان باشیم.

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس پستی: تهران - خیابان گاندی – کوچه شهاب (۱۱)- پلاک ۱۳

تلفن تماس: ۸۸۷۷۶۰۶۴

شماره فکس: ۸۸۶۴۷۷۲۸

آدرس پست الکترونیکی: info@buali.com

آدرس سایت شرکت: www.buali.com

واحد امور سهام: تهران- خیابان گاندی – کوچه شهاب (۱۱)- پلاک ۱۳

تلفن تماس: ۸۸۲۰۷۵۱۰ و ۸۸۸۷۱۷۸۳

ساعات تماس: ۸ صبح الی ۱۳ عصر

شماره فکس : ۸۸۷۹۴۰۰۷

آدرس پست الکترونیکی: saham@buali.com

اشخاص مسئول پاسخگویی به سوالات سهامداران محترم: خانم‌ها مؤذن آزاد و ملکی و آقای سامانی.