



شرکت سرمایه‌گذاری افزخار سهام (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

شرکت سرمایه‌گذاری افزخار سهام
گزارش فعالیت هیئت‌مدیره
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹



مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری افزخارا سهام (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش در باره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۷ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم میگردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت میباشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیتهای موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی میتوان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۵ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

اعضاء	سمت	نماینده	اعضاء هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	مهدی نجفی	شرکت تایدواتر خاورمیانه (سهامی عام)
	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	علی سنگینیان	شرکت بین المللی توسعه و عمران دریاگستر منطقه آزاد انزلی (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	مهدی آزادواری	شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره	بابک آموخته	شرکت رهیاب رایانه گستر (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	-	امیرحسین سپهری

فهرست مطالب

شماره صفحه

شرح

۱	پیام هیئت‌مدیره
۲	گزیده اطلاعات مالی
۳	کلیاتی درباره شرکت
۵	شرکت از منظر بورس اوراق بهادار
۶	محیط حقوقی شرکت
۷	اطلاعات مقایسه‌ای پیش‌بینی‌های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی
۸	مروری بر عملکرد مالی شرکت در سال جاری
۱۰	اقتصاد جهان در سال ۲۰۱۸
۱۲	اقتصاد ایران در سال ۱۳۹۷
۱۴	بازار سرمایه در سال ۱۳۹۷
۱۷	مروری بر عملیات سرمایه‌گذاری شرکت
۲۲	خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت
۲۳	گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۲۵	اهداف آتی
۲۶	نظام راهبردی شرکتی
۲۷	اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع
۲۹	پیشنهاد هیئت‌مدیره برای تقسیم سود
۲۹	اطلاعات تماس با شرکت

پیام هیئت مدیره

هیئت‌مدیره و مدیریت شرکت معتقد است امانتدار سهامداران محترم بوده و به منظور ارتقای امانت واگذار شده، وظیفه خود می‌داند از انجام هیچ تلاشی در این راه دریغ نرزد. مدیریت شرکت در راستای تحقق این هدف در سال مالی مورد گزارش، تمامی اقدامات لازم جهت رضایت مندی سهامداران و حفظ منافع ایشان را به عمل آورده و برنامه ریزی‌های خود را بر مبنای ارتقای منافع ایشان بنا نهاده است. هیئت‌مدیره و مدیریت شرکت، تمامی افتخارات و موفقیت‌های کسب شده را در سایه حمایت‌های بی‌دریغ سهامداران می‌داند.

شایان ذکر است مدیریت شرکت بر خود می‌داند طبق رسالت و وظایف خود در هر زمان با افتخار، پاسخگوی سهامداران محترم بوده و مقدم سهامداران محترم را گرامی می‌دارد.

گزیده اطلاعات مالی شرکت

عنوان	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال)	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمد حاصل از سود سهام	۳۳,۷۰۰	۳۲,۱۰۰	۲۷,۶۴۸
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری ها	۷۳,۴۳۲	۱۰	(۹,۲۷۶)
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۰۷,۱۳۲	۳۲,۱۱۰	۱۸,۳۷۲
هزینه های اداری و عمومی	(۹,۷۱۰)	(۸,۷۸۱)	(۸,۰۵۲)
هزینه های مالی	(۶۰۴)	(۳۶۷)	(۱,۳۵۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۷۲	۵۳۵	۸۵
سود خالص پس از کسر مالیات	۹۷,۲۸۶	۲۳,۳۹۰	۹,۰۵۴
وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۳,۲۴۵	۲,۳۸۹	۵,۵۲۵
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال)			
جمع دارائیه(مبلغ دفتری)	۴۸۱,۹۲۷	۲۰۵,۸۴۷	۲۲۲,۰۸۴
جمع بدهی ها	۲۳۲,۳۰۷	۳۹,۱۱۳	۶۹,۷۴۰
سرمایه ثبت شده	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۴۹,۶۲۰	۱۶۶,۷۳۴	۱۵۲,۳۴۴
ج) نرخ بازده (درصد)			
نرخ بازده داراییها	۲۸	۱۱	۴
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۴۷	۱۵	۵
د) اطلاعات مربوط به هر سهم			
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰
سود واقعی هر سهم - ریال	۸۱۱	۱۹۴	۷۵
سود نقدی هر سهم - ریال	-	۱۲۰	۷۵
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۲,۰۸۰	۱,۳۸۹	۱,۲۷۰
ه) سایر اطلاعات			
تعداد کارکنان - نفر (میانگین سال)	۸	۸	۹

کلیاتی درباره شرکت

تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌گردد. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۷ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۳۸۴۸۷ مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۹ و به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۹۳۴۸۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت تایدواتر خاورمیانه (سهامی عام) می‌باشد. ضمناً نام شرکت با شماره ۱۱۳۲۶ در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۶ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری درج گردیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۲۳ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است. مرکز اصلی شرکت در تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر، خیابان نوزدهم، پلاک ۲۰ واحد ۶ واقع می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت از "سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ همچنین سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد" می‌باشد. شرکت برای نیل به اهداف خود می‌تواند به عملیات زیر مبادرت نماید:

- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری مجاز
- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به

تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

- سرمایه‌گذاری در دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع
- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و 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 مربوط 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 تاسیس مبلغ ۱,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد یک میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۱۲۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۹/۲۲	۱۴۴۲	۱۵,۴۱۶	مطالبات حال شده
۱۳۸۴/۱۰/۱۸	۹۵	۳۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۴/۱۷	۲۰۰	۹۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۱۲/۲۵	۳۳,۳۳	۱۲۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده

سرمایه شرکت در تاریخ ترازنامه مبلغ ۱۲۰ میلیارد ریال منقسم به ۱۲۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده است.

سهامداران عمده در پایان سال ۱۳۹۷ و در تاریخ تایید گزارش

ردیف	نام سهامدار	۱۳۹۷/۱۲/۲۹		تاریخ تایید گزارش	
		تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
۱	تایدواتر خاورمیانه	۱۰۴,۳۸۳,۶۵۰	۸۷	۱۰۴,۳۸۳,۶۵۰	۸۷
۲	رهباب رایانه گستر	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۲	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۲
۳	خط دریابندر	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۱	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۱
۴	دریاگستر انزلی	۴۵۲,۴۴۸	۰,۳۸	۴۵۲,۴۴۸	۰,۳۸
۵	سایر سهامداران حقوقی و حقیقی	۱۲,۴۱۳,۹۰۲	۱۰,۳۲	۱۲,۴۱۳,۹۰۲	۱۰,۳۲
	جمع	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت تایدواتر خاورمیانه (سهامی عام) می‌باشد و نام شرکت با شماره ۱۱۳۲۶ در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۶ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری درج گردیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۲۳ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۳ به سهامی عام تبدیل شده است.

محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- ❖ قانون تجارت
- ❖ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و نیز مقررات و آئین نامه های مربوط به شرکتهای پذیرفته شده در بورس
- ❖ قانون کار و آئین نامه های مربوط به آن
- ❖ قانون تامین اجتماعی و آئین نامه های مربوط به آن
- ❖ قانون مالیاتهای مستقیم و بخشنامه های مربوط به آن
- ❖ قانون برنامه پنجم توسعه اقتصادی ، اجتماعی و فرهنگی کشور و آئین نامه های مربوطه
- ❖ قانون و دستورالعمل های مربوط به امور کشتیرانی و بندری
- ❖ قانون مالیات بر ارزش افزوده
- ❖ اساسنامه شرکت ، آئین نامه ها و مقررات داخلی شرکت
- ❖ قانون و آئین نامه مبارزه با پولشویی

اطلاعات مقایسه ای پیش بینی های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی

اطلاعات مربوط به پیش بینی های درآمد هر سهم شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ عملکرد واقعی آن به شرح زیر بوده است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	اولین پیش بینی درآمد هر سهم	آخرین پیش بینی درآمد هر سهم	عملکرد واقعی
درآمدهای عملیاتی:			
درآمد حاصل از سود سهام	۳۱,۸۷۰	۳۴,۰۸۱	۳۳,۷۰۰
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۳۰,۱۰۳	۶۱,۸۲۶	۷۳,۴۳۲
جمع درآمدهای عملیاتی	۶۱,۹۷۳	۹۵,۹۰۷	۱۰۷,۱۳۲
هزینه های اداری و عمومی	(۱۰,۳۸۵)	(۱۰,۳۸۵)	(۹,۷۱۰)
سود عملیاتی	۵۱,۵۸۸	۸۵,۵۲۲	۹۷,۴۲۲
هزینه های مالی	۰	(۵۲۴)	(۶۰۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۴	۳۹۷	۴۷۲
سود قبل از مالیات	۵۱,۶۶۲	۸۵,۳۹۵	۹۷,۲۸۹
مالیات	۰	۰	(۳)
سود خالص	۵۱,۶۶۲	۸۵,۳۹۵	۹۷,۲۸۶
سود هر سهم - ریال	۴۳۱	۷۱۲	۸۱۱

مروری بر عملکرد مالی شرکت در سال جاری

ارقام به میلیون ریال

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	(۱) اقلام صورت سود و زیان شامل:
۳۲,۱۱۰	۱۰۷,۱۳۲	الف) درآمدهای عملیاتی
۳۲,۱۰۰	۳۳,۷۰۰	درآمد حاصل از سود سهام
۱۰	۷۳,۴۳۲	سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاریها
(۸,۷۸۱)	(۹,۷۱۰)	ب) هزینه های اداری و عمومی
(۳۶۷)	(۶۰۵)	ج) هزینه های مالی
۵۳۵	۴۷۲	د) سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۳,۴۹۷	۹۷,۲۸۹	ه) سود قبل از مالیات
۲۳,۳۹۰	۹۷,۲۸۶	و) سود خالص

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	(۲) تغییرات در سرمایه گذاری ها:
(۴,۷۶۳)	۹۰,۱۳۲	الف) تغییرات در ارزش دفتری سرمایه-گذاریهای جاری
۱۵۶	۱۲۲	ب) تغییرات دارائی های ثابت مشهود

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	۳) تغییرات در ساختار سرمایه و سیاستهای تأمین مالی شامل:
۱۴,۳۹۰	۸۲,۸۱۶	الف) تغییرات در حقوق صاحبان سهام
(۳۰,۷۴۶)	۱۹۲,۸۷۱	ب) تغییرات در بدهی های جاری
(۱۴,۴۰۰)	-	ج) تقسیم سود

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	۴) تغییرات در وضعیت نقدینگی:
(۳,۲۵۲)	۸۵۶	وضعیت جریان های نقدی عملیاتی در مقایسه با سال قبل
۱۴,۵۴۹	۸۳,۲۷۰	تغییرات در سرمایه گردش

اقتصاد جهان در سال ۲۰۱۸

تحولات اقتصادی یا به عبارت بهتر، نگرش مدیران اقتصادی منجر به تغییرات مهمی در سال ۲۰۱۸ شد که یکی از مهمترین آن‌ها جنگ تجاری بین دو قدرت بزرگ اقتصادی دنیا، چین و ایالات متحده آمریکا می‌باشد که می‌توان تاثیر این جنگ تجاری را بر اقتصاد این دو کشور و علاوه بر آن بر منطقه جنوب شرق آسیا دید.

وضعیت اقتصادی ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۱۸ بسیار مطلوب می‌نماید. این کشور در سال ۲۰۱۸ توانست نرخ بیکاری خود را به ۳,۷ درصد کاهش دهد که کمترین میزان بیکاری این اقتصاد در ۴۹ سال گذشته بود، از طرفی نرخ تورم این اقتصاد به ۱,۹ درصد رسد که با هدف تعیین شده هماهنگ است. رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۱۸ معادل ۶,۴ درصد اعلام شد که نشان از ضعیف‌ترین رشد اقتصادی این کشور در دو دهه گذشته می‌باشد.

شاخص‌های اقتصادی از جمله نرخ رشد، شاخص خرده‌فروشی، تورم و بیکاری تداعی‌کننده شرایطی هستند که احتمال ورود به یک رکورد را در ذهن آحاد اقتصادی مطرح می‌نماید. بیم ورود به رکود و یا کاهش سرعت اقتصادی قطب‌های مطرح اقتصادی، به حدی جدی است که صندوق بین‌المللی پول در آخرین گزارش چشم‌انداز اقتصاد جهان خود، نرخ رشد اقتصادی جهان را ۳,۵ درصد اعلام نموده است. کاهش ۰,۲ درصدی نرخ رشد جهانی در حالی اتفاق افتاده است که نرخ رشد اقتصادهای بزرگی از جمله ایالات متحده آمریکا و چین بدون تغییر و به ترتیب ۲,۵ درصد و ۶,۲ درصد اعلام شده و حتی نرخ رشد اقتصادهایی همچون ژاپن و آلمان افزایش یافته است.

در مجموع ضعف بازارهای جهانی و افزایش تنش‌های سیاسی در عرصه بین‌المللی طی سال ۲۰۱۸ سبب ریزش شاخص اکثر بورس‌های مطرح جهانی شد. بر اساس جدول ذیل، شاخص‌های بورس شانگهای چین و DAX آلمان بیشترین ریزش را در سال ۲۰۱۸ تجربه کردند.

بازدهی	انتهای سال ۲۰۱۸	ابتدای سال ۲۰۱۸	شرح
(۶٪)	۲۳،۳۴۰	۲۴،۷۵۵	شاخص داوجونز
(۷٪)	۲،۵۰۷	۲،۶۹۲	شاخص S & p۵۰۰
(۱۳٪)	۶،۷۴۰	۷،۶۹۳	شاخص FTSE بریتانیا
(۱۸٪)	۱۰،۵۴۴	۱۲،۹۲۰	شاخص DAX آلمان
(۲۵٪)	۲،۴۹۸	۳،۳۵۳	شاخص شانگهای چین

بازدهی	انتهای سال ۲۰۱۸	ابتدای سال ۲۰۱۸	شرح
(۰٫۲)	۶۸	۶۹	نفت - دلار/بشکه
(۰٫۶)	۶،۴۳۷	۶،۸۳۴	مس - دلار/تن
(۰٫۱۳)	۲،۸۳۶	۳،۲۵۱	روی - دلار/تن

اقتصاد ایران در سال ۱۳۹۷

اقتصاد کشور در سال ۱۳۹۷ دستخوش تغییرات زیادی بوده است که افزایش تنش‌های سیاسی با آمریکا و بازگشت تحریم‌های یکجانبه آمریکا تأثیرات زیادی بر اقتصاد کشور گذاشته است. بازار ارز کشور در سال گذشته با تلاطم‌های شدیدی مواجه بود و ارزش پول ملی به شدت سقوط کرد و از محدوده ۴۹,۰۰۰ ریال در ابتدای سال به محدوده ۱۳۵,۰۰۰ ریال در اسفند ماه رسید.

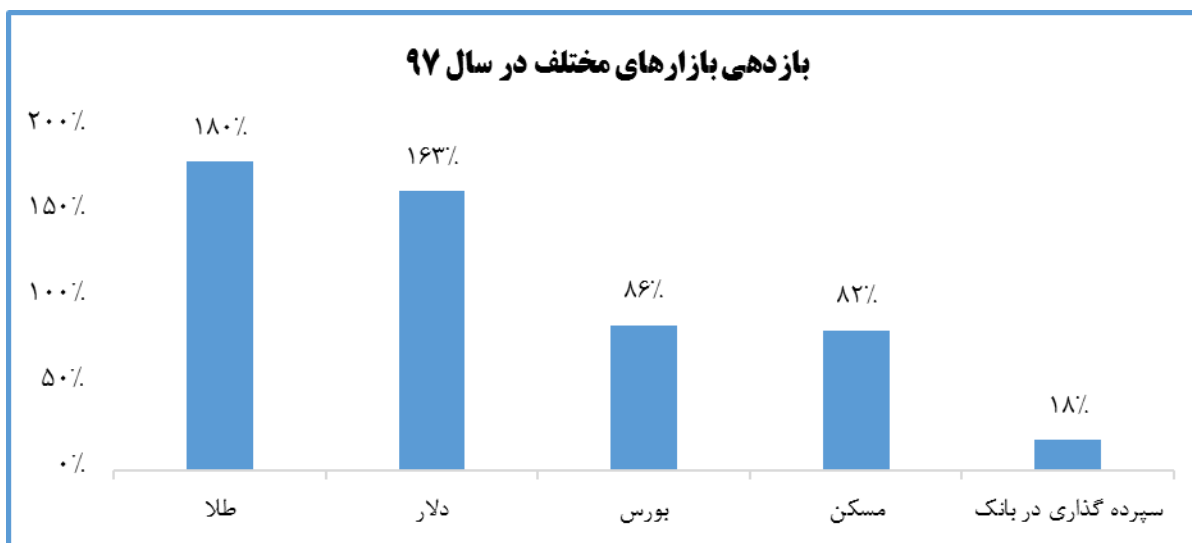
رشد تولید ناخالص داخلی کشور در ۹ ماهه نخست سال گذشته با احتساب درآمدهای نفتی منفی ۳,۸٪ و بدون احتساب نفت منفی ۱,۹ درصد بوده است که بخش صنعت با منفی ۷,۹٪ بیشترین تأثیر را بر کاهش رشد اقتصادی کشور داشته است.

شرح	رشد اقتصادی ۹ ماهه نخست ۹۷ به نسبت مدت مشابه
گروه کشاورزی	(۲,۱)
گروه صنعت	(۷,۹)
گروه خدمات	۰,۶
تولید ناخالص داخلی بدون احتساب نفت	(۱,۹)
تولید ناخالص داخلی با احتساب نفت	(۳,۸)

تولید و صادرات نفت کشور در سال گذشته به واسطه بازگشت تحریم‌های آمریکا به شدت کاهش یافت به طوری که صادرات نفت و میعانات گازی کشور از ۲,۷ میلیون بشکه در روز در اردیبهشت ماه به حدود یک میلیون بشکه در روز در ماه‌های پایانی سال ۱۳۹۷ رسید که این اتفاق با کاهش شدید نرخ جهانی نفت نیز همراه بود و در نتیجه موجب کاهش شدید درآمدهای ارزی کشور در نیمه دوم سال ۱۳۹۷ شد.

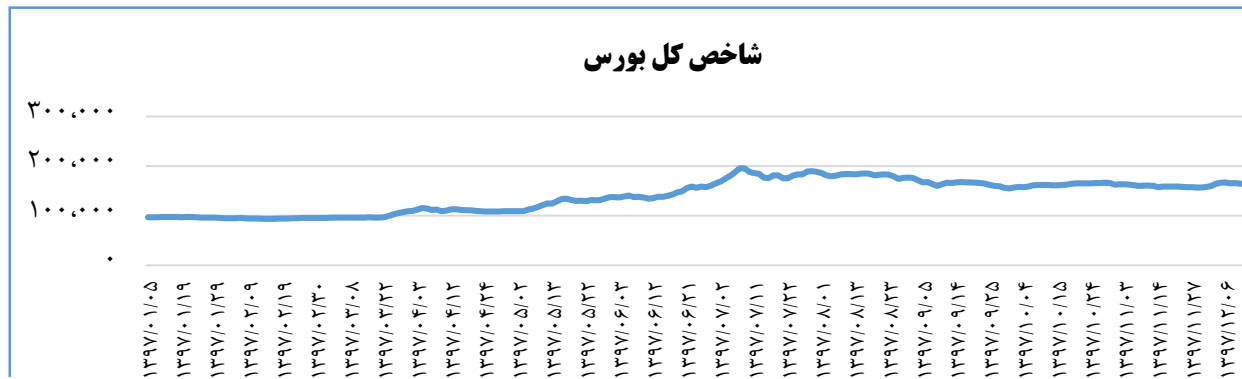
بر اساس اطلاعات مرکز آمار، نرخ تورم در سال گذشته به حدود ۲۷٪ رسید و شاخص تورم نقطه به نقطه نیز در اسفند ماه ۱۳۹۷ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۷٫۵٪ افزایش یافت. بر اساس گزارشات پولی بانک مرکزی، نقدینگی کشور در آذر ماه به رقم ۱۷٫۶۴۵ هزار میلیارد ریال رسیده است و پیش بینی می شود این رقم در پایان سال به حدود ۱۸٫۸۰۰ هزار میلیارد ریال برسد.

بر اساس نمودار، بازار سکه و ارز در سال ۱۳۹۷ بیشترین بازدهی را در میان بازارهای مالی داشته و بازار سرمایه نیز با رشد ۸۶ درصدی در رتبه بعدی قرار گرفته است. یکی از مهمترین دلایل بازدهی پایین تر بازار سرمایه نسبت به بازار ارز و طلا، دخالت مستقیم دولت در موضوع قیمت گذاری محصولات و نرخ فروش ارز آنها می باشد.

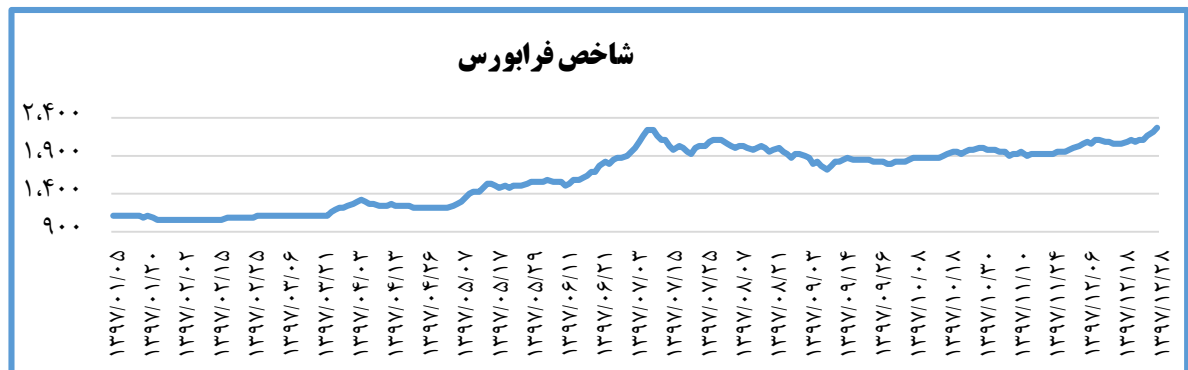


بازار سرمایه در سال ۱۳۹۷

بازار سرمایه کشور به واسطه رشد نرخ ارز و رابطه مستقیمی که با نرخ ارز دارد در سال گذشته و پس از پنج سال رکود، رونق خوبی داشت و بازدهی مناسبی برای سرمایه‌گذاران ثبت کرد. شاخص کل بورس تهران در سال ۱۳۹۷ با رشد ۸۶ درصدی در پایان سال به رقم ۱۷۸,۶۵۹ واحد رسید اگر چه شاخص در مهر ماه به رکورد ۱۹۶ هزار واحد نیز رسیده بود. ارزش بازار بورس اوراق بهادار تهران در پایان سال ۱۳۹۷ به مبلغ ۶,۸۲۸,۸۲۵ میلیارد ریال رسید و ارزش کل معاملات نیز در سال گذشته بالغ بر ۱,۶۰۰ هزار میلیارد ریال بوده است که نسبت به سال ۱۳۹۶ بیش از ۱۶۰٪ رشد یافته است. شایان ذکر است در شهریور ماه سال گذشته ارزش معاملات روزانه بورس تهران به حدود ۲۰ هزار میلیارد ریال افزایش یافت، در حالی که ارزش معاملات در فروردین ماه ۱۳۹۷ کمتر از ۳ هزار میلیارد ریال بوده است.



ارزش بازار اول و دوم فرابورس ایران در پایان سال ۱۳۹۷ به مبلغ ۱,۳۲۵,۴۶۷ میلیارد ریال رسید و شاخص فرابورس نیز با رشد ۱۰۶ درصدی نسبت به سال گذشته به ۲,۲۵۸ واحد افزایش یافت.



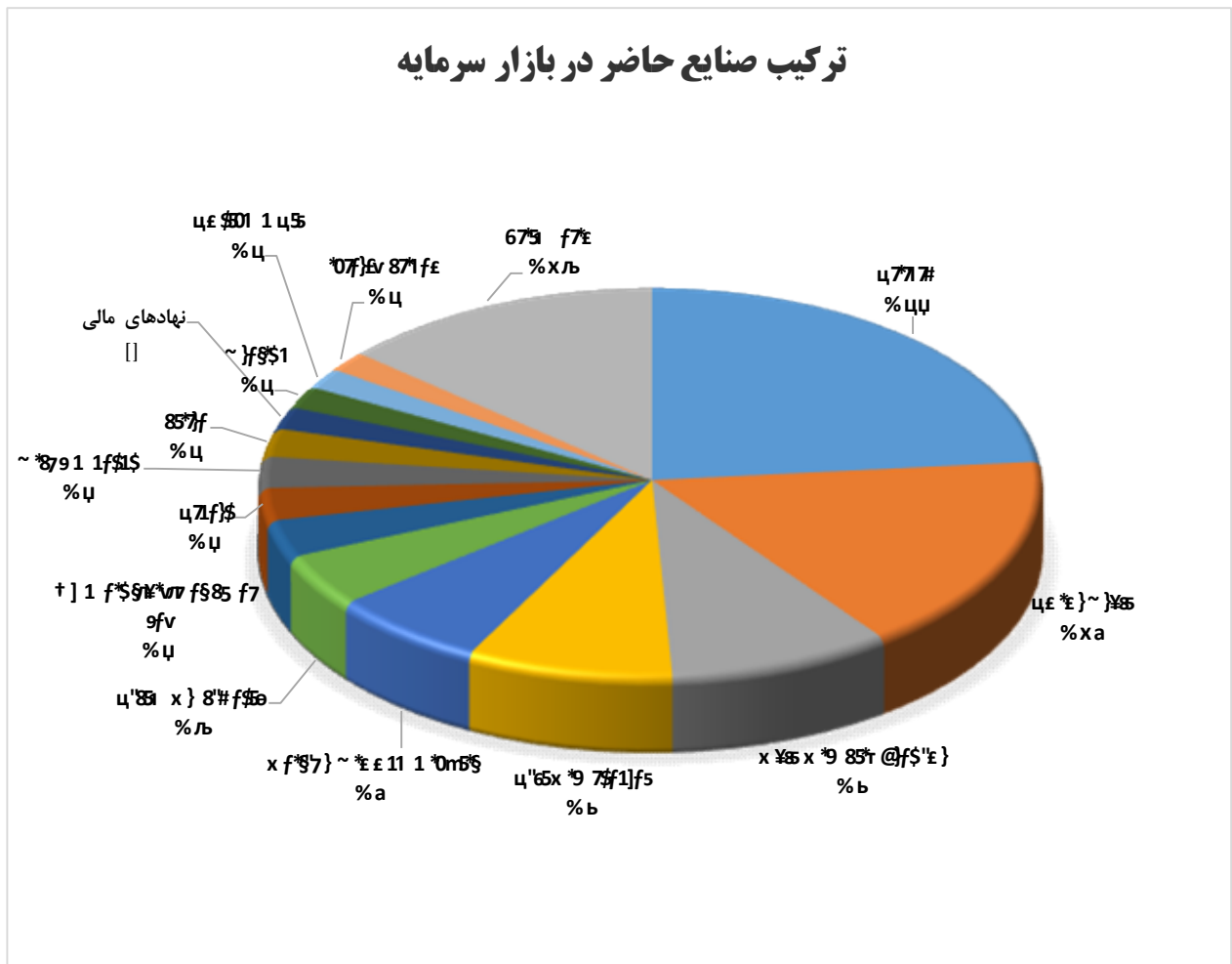
بازدهی صنایع بورسی در سال ۱۳۹۷

در حالی که شاخص کل بورس اوراق بهادار در سال گذشته رشد ۸۶ درصدی را تجربه کرده است، شاخص صنایع زراعت، استخراج کانه های فلزی و زغال سنگ بیشترین بازدهی (بیش از ۱۵۰ درصد بازدهی) و شاخص صنایع سایر واسطه گری های مالی، خودرو و مخابرات کمترین بازدهی (کمتر از ۲۵ درصد بازدهی) را در سال گذشته داشته اند. جدول ذیل بازدهی هر یک از صنایع در سال ۱۳۹۷ را نشان می دهد.

صنعت	تعداد شرکتها	شاخص ابتدای دوره	شاخص انتهای دوره	درصد تغییر شاخص
زراعت و خدمات وابسته	۲۳	۵,۶۳۰	۱۵,۹۴۶	۱۸۳٪
استخراج کانه های فلزی	۲۰	۲۰,۶۶۰	۵۷,۴۶۵	۱۷۸٪
استخراج نفت گاز جز اکتشاف	۴	۳۳۱	۸۸۱	۱۶۶٪
استخراج زغال سنگ	۴	۱,۶۲۱	۴,۱۶۸	۱۵۷٪
قند و شکر	۲۲	۹,۰۳۵	۲۱,۶۴۸	۱۴۰٪
کانی غیر فلزی	۳۲	۲,۱۲۳	۵,۰۶۳	۱۳۸٪
فلزات اساسی	۵۲	۵۸,۶۶۹	۱۳۰,۳۰۰	۱۲۲٪
فرآورده های نفتی	۳۷	۳۴۵,۷۵۸	۷۵۰,۳۹۰	۱۱۷٪
محصولات کاغذی	۷	۱۰,۶۰۱	۲۲,۸۴۲	۱۱۵٪
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳۱	۲۲۸	۴۸۰	۱۱۱٪
کاشی و سرامیک	۱۷	۱,۶۹۳	۳,۵۴۳	۱۰۹٪
لاستیک و پلاستیک	۱۶	۱۷,۹۱۳	۳۳,۸۳۴	۸۹٪
چندرشته ای صنعتی	۵	۹,۷۵۳	۱۸,۲۴۰	۸۷٪
شاخص کل		۹۶,۴۲۶	۱۷۸,۶۵۹	۸۶٪
بانکها و موسسات اعتباری	۲۵	۴۹۸	۹۲۱	۸۵٪
شیمیایی	۸۰	۶,۲۱۲	۱۱,۲۰۱	۸۰٪
وسایل ارتباطی	۸	۱,۷۳۰	۳,۰۶۷	۷۷٪
ماشین آلات و تجهیزات	۲۷	۱۶,۸۳۱	۲۹,۶۵۶	۷۶٪
واسطه گریهای مالی و پولی	۳۱	۱۱۹,۱۷۶	۲۰۵,۲۶۶	۷۲٪
غذایی بجز قند و شکر	۵۳	۳,۳۴۴	۵,۷۵۲	۷۲٪
دارویی	۴۴	۸,۲۵۱	۱۳,۹۶۲	۶۹٪
سیمان آهک گچ	۵۰	۵۸۷	۹۸۲	۶۷٪
فنی و مهندسی	۹	۶۶۵	۱,۰۶۶	۶۰٪
سرمایه گذاریها	۵۴	۲۰,۱۲	۳۰,۶۱	۵۳٪
محصولات فلزی	۱۶	۲۱,۸۶۰	۳۱,۳۳۲	۴۳٪
رایانه	۱۵	۱۳,۰۰۹	۱۷,۹۱۳	۳۸٪
انبوه سازی املاک و مستغلات	۴۵	۶۳۰	۸۵۸	۳۶٪
بیمه و بازنشستگی	۲۵	۴,۳۵۶	۵,۸۲۴	۳۴٪
دستگاههای برقی	۱۵	۴۷۲,۱۳۰	۶۲۳,۲۸۸	۳۳٪
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۲۲	۳,۷۱۷	۴,۹۰۰	۳۲٪
مخابرات	۳	۱,۱۲۹	۱,۴۰۶	۲۵٪
خودرو و قطعات	۴۲	۱۶,۳۷۵	۱۹,۳۰۹	۱۸٪
سایر واسطه گریهای مالی	۲	۲,۲۶۶	۲,۴۰۹	۶٪

ترکیب صنایع در بورس اوراق بهادار در پایان سال ۱۳۹۷

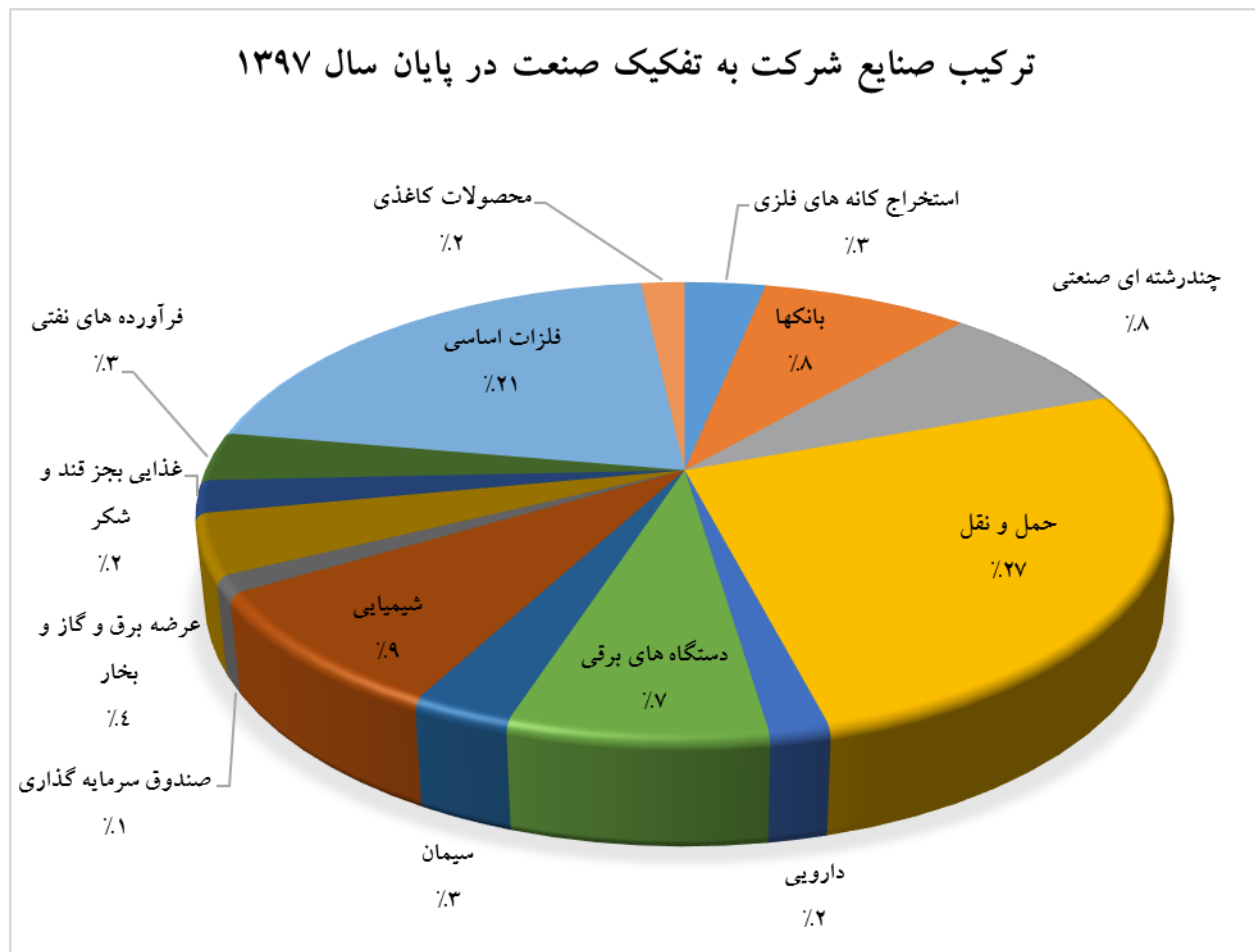
بر اساس نمودار ذیل صنایع شیمیایی، فلزات اساسی و استخراج کانه های فلزی بزرگترین صنایع حاضر در بازار سرمایه می باشند که حدود ۵۰ درصد ارزش کل بازار سرمایه را در اختیار دارند. از طرفی با توجه به اینکه بخش عمده پرتفوی شرکت های حاضر در صنایع چندرشته ای صنعتی و سرمایه گذاری ها به صنایع کامودیتی محور مربوط است، لذا بیش از ۶۰ درصد ارزش بازار سرمایه به صنایع کامودیتی محور اختصاص دارد.



مروری بر عملیات سرمایه‌گذاری شرکت

ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاریهای بورسی شرکت به تفکیک صنایع

سرمایه‌گذاری‌های شرکت همواره بر اساس تحلیل صورتهای مالی و برآورد سود سالهای آتی کارشناسی با در نظر گرفتن تمامی موارد اثرگذار بر عملکرد مالی شرکتهای هدف انجام می‌شود، لذا شرکت سعی نموده است در صناعی سرمایه‌گذاری نماید که دارای مزیت رقابتی در کشور باشند. بنابراین بخش مهمی از ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت مربوط به صنایع حمل و نقل، فلزات اساسی، شیمیایی، بانک‌ها و چندرشته‌ای صنعتی می‌باشد.



ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری های کوتاه مدت به تفکیک شرکتها

ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ برابر ۳۰۰,۴۱۷ میلیون ریال و ارزش فروش پرتفوی برابر ۲۹۸,۶۹۴ میلیون ریال و بهای تمام شده ۲۹۰,۷۳۱ میلیون ریال می باشد که عمدتاً در شرکتهای خط دریا بندر، ایران ترانسفو، بانک ملت، کالسیمین، پتروشیمی فجر سرمایه گذاری شده است.

ارقام به میلیون ریال

ردیف	دارایی	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای کل	بهای روز هر سهم (ریال)	خالص ارزش فروش	درصد از کل	ارزش افزوده کل
۱	خط دریا بندر	۱۶,۶۰۵,۷۰۹	۳,۹۴۵	۶۵,۵۱۲	۴,۵۵۱	۷۵,۱۳۸	۲۵٪	۹,۶۲۶
۲	ایران ترانسفو	۳,۹۸۱,۹۳۴	۷,۸۷۷	۳۱,۳۶۶	۵,۵۷۲	۲۲,۰۶۰	۷٪	(۹,۳۰۶)
۳	بانک ملت	۵,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۴۱	۱۳,۹۷۴	۲,۹۱۷	۱۵,۹۵۱	۵٪	۱,۹۷۷
۴	کالسیمین	۱,۴۵۰,۰۰۰	۹,۷۹۲	۱۴,۱۹۸	۹,۶۸۰	۱۳,۹۵۵	۵٪	(۲۴۳)
۵	پتروشیمی فجر	۱,۵۰۰,۰۰۰	۸,۲۶۰	۱۲,۳۹۱	۸,۵۷۲	۱۲,۷۸۴	۴٪	۳۹۴
۶	فولاد خوزستان	۱,۵۷۹,۴۹۳	۷,۴۲۷	۱۱,۵۳۰	۸,۱۲۰	۱۲,۷۵۲	۴٪	۱,۰۲۱
۷	پتروشیمی پارس	۳۵۰,۰۰۰	۳۹,۸۱۴	۱۳,۹۳۵	۳۶,۰۲۸	۱۲,۵۳۷	۴٪	(۱,۳۹۸)
۸	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۳,۷۰۰,۰۰۰	۲,۹۸۳	۱۱,۰۳۷	۳,۳۳۹	۱۲,۲۸۳	۴٪	۱,۲۴۶
۹	سرمایه گذاری امید	۲,۶۰۰,۰۰۰	۴,۳۱۱	۱۱,۰۲۱	۴,۴۴۴	۱۱,۴۸۸	۴٪	۲۷۸
۱۰	گل گهر	۱,۲۰۰,۰۰۰	۷,۳۱۷	۸,۷۸۰	۷,۹۷۳	۹,۵۱۳	۳٪	۷۳۳
۱۱	آهن و فولاد ارفع	۱,۲۷۳,۹۱۶	۶,۶۷۶	۸,۵۰۵	۶,۷۴۸	۸,۵۴۷	۳٪	۴۲
۱۲	پتروشیمی پردیس	۶۰۰,۰۰۰	۱۴,۳۳۳	۸,۶۰۰	۱۳,۶۷۴	۸,۱۵۷	۳٪	(۴۴۳)
۱۳	پالایش نفت اصفهان	۸۰۰,۰۰۰	۸,۳۵۳	۶,۶۸۲	۹,۲۴۲	۷,۳۵۱	۲٪	۶۶۹
۱۴	ملی صنایع مس ایران	۱,۹۰۰,۰۰۰	۳,۳۵۱	۶,۳۶۷	۳,۸۶۱	۷,۲۹۴	۲٪	۹۲۷
۱۵	بانک تجارت	۱۹,۵۹۹,۶۶۱	۳۴۳	۶,۷۲۱	۳۵۱	۶,۸۴۰	۲٪	۱۱۹
۱۶	فولاد آلیاژی ایران	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۴۶	۵,۸۹۲	۳,۲۷۷	۶,۵۱۶	۲٪	۶۲۴
۱۷	فولاد مبارکه اصفهان	۱,۸۳۳,۳۳۳	۲,۹۱۸	۵,۳۴۹	۳,۵۱۵	۶,۴۰۷	۲٪	۱,۰۵۸
۱۸	سیمان خوزستان	۱,۲۰۰,۰۰۰	۴,۷۷۹	۵,۷۳۴	۵,۱۱۱	۶,۰۹۸	۲٪	۳۶۳
۱۹	شهداد ناب خراسان	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۶۳۹	۶,۰۶۹	۲,۵۴۹	۵,۸۲۹	۲٪	(۲۴۰)
۲۰	ذوب آهن اصفهان	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۶۳	۵,۸۵۴	۱,۴۶۵	۵,۸۲۶	۲٪	(۲۸)
۲۱	کاغذ پارس	۱,۲۵۰,۹۹۰	۳,۹۳۷	۴,۹۲۵	۴,۱۳۹	۵,۱۴۸	۲٪	۲۲۳
۲۲	پارس دارو	۶۸۰,۲۵۰	۷,۸۱۵	۵,۳۱۶	۷,۵۸۴	۵,۱۲۹	۲٪	(۱۸۷)
۲۳	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱,۲۸۱,۶۰۸	۳,۰۶۵	۳,۹۲۹	۳,۹۲۷	۵,۰۰۴	۲٪	۱,۰۷۵
۲۴	تاید واتر خاورمیانه	۱,۰۲۰,۰۰۰	۴,۷۲۸	۴,۸۲۳	۴,۲۱۲	۴,۲۷۲	۱٪	(۵۵۱)
۲۵	صندوق پشتوانه طلای لوتوس	۱۰۰,۰۰۰	۳۲,۶۱۳	۳,۲۶۱	۳۶,۰۹۰	۳,۵۸۸	۱٪	۳۲۷
۲۶	نفت سپاهان	۱۰۰,۰۰۰	۲۹,۰۰۲	۲,۹۰۰	۳,۰۱۷۹	۳,۰۰۱	۱٪	۱۰۰
۲۷	سیمان شمال	۱,۶۶۲,۰۱۴	۱,۴۷۷	۲,۴۵۵	۱,۴۹۶	۲,۴۷۲	۱٪	۱۷
۲۸	بانک پاسارگاد	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۸۲	۲,۰۷۳	۱,۱۲۳	۱,۶۷۵	۱٪	(۳۹۸)
۲۹	حق تقدم شهداد ناب خراسان	۶۹۷,۱۱۵	۱,۶۳۹	۱,۱۴۲	۱,۵۴۹	۱,۰۷۴	۰٪	(۶۹)



شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۷,۹۶۰	۱۰۰٪	۲۹۸,۶۸۹	-	۲۹۰,۷۲۹	-	۸۲,۲۶۶,۰۲۳	مجموع
-------	------	---------	---	---------	---	------------	-------

عملکرد خرید سهام در سال ۱۳۹۷

همانطور که ملاحظه می‌شود در سال ۱۳۹۷ بیش از ۱,۵۶۱ میلیارد ریال دارایی‌های بورسی تحصیل شده است که عمدتاً در شرکتها و صنایع بنیادی سرمایه‌گذاری گردیده تا با توجه به ریسکهای بزرگ حاکم بر اقتصاد کشور و بازار سرمایه، آثار نامطلوب آنها بر سودآوری سال ۱۳۹۷ و سالهای آتی شرکت به حداقل برسد. شایان ذکر است نرخ گردش سبدسهم شرکت در این دوره معادل ۷,۷ برابر ارزش روز اول دوره بوده است.

ارقام به میلیون ریال

دیف	نام دارایی	تعداد سهام	نرخ خرید (ریال)	مبلغ کل خرید	درصد از کل
۱	تاید واتر خاورمیانه	۸۲,۲۱۰,۵۰۰	۴,۶۶۱	۳۸۳,۱۸۷	۲۵%
۲	ایران ترانسفو	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۷,۸۷۷	۸۲,۷۱۰	۵%
۳	پتروشیمی مبین	۱۷,۰۰۷,۴۴۵	۴,۴۲۷	۷۵,۲۹۵	۵%
۴	خط دریا بندر	۲۸,۹۵۹,۲۷۰	۴,۲۲۳	۱۲۲,۳۰۷	۸%
۵	شهداد ناب خراسان	۱۶,۳۴۲,۹۹۰	۳,۱۷۳	۵۱,۸۵۴	۳%
۶	پتروشیمی پارس	۱,۳۶۷,۰۹۸	۳۵,۲۰۹	۴۸,۱۳۴	۳%
۷	فولاد مبارکه اصفهان	۱۰,۲۳۱,۳۱۶	۴,۱۷۱	۴۲,۶۷۷	۳%
۸	کاغذ پارس	۷,۰۴۵,۲۵۷	۵,۴۸۴	۳۸,۶۳۳	۲%
۹	معادن روی ایران	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۴۳۳	۳۴,۳۲۶	۲%
۱۰	گل گهر	۶,۹۰۰,۰۰۰	۴,۹۲۲	۳۳,۹۶۵	۲%
۱۱	آتیه داده پرداز	۲,۹۳۸,۵۰۵	۱۱,۰۰۱	۳۲,۳۲۸	۲%
۱۲	بانک ملت	۱۴,۱۰۰,۰۰۰	۲,۱۷۷	۳۰,۶۹۲	۲%
۱۳	کربن ایران	۴,۷۴۰,۲۹۸	۶,۲۹۱	۲۹,۸۱۹	۲%
۱۴	ملی صنایع مس ایران	۷,۳۴۱,۸۸۳	۳,۳۸۱	۲۴,۸۲۳	۲%
۱۵	پتروشیمی پردیس	۱,۶۳۶,۲۷۱	۱۴,۳۱۰	۲۳,۴۱۶	۱%
۱۶	پتروشیمی فجر	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷,۱۶۰	۲۱,۴۸۰	۱%
۱۷	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۳,۴۰۰,۰۰۰	۶,۱۸۵	۲۱,۰۲۹	۱%
۱۸	سیمان شمال	۱۳,۶۱۲,۱۰۲	۱,۴۹۵	۲۰,۳۵۷	۱%
۱۹	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۶,۶۰۰,۰۰۰	۲,۹۰۵	۱۹,۱۷۱	۱%
۲۰	فولاد خوزستان	۲,۲۵۹,۴۰۷	۸,۱۹۰	۱۸,۵۰۵	۱%
۲۱	سایر	۱۳۳,۵۱۲,۶۹۲	۰	۴۰,۶۸۹۹	۲۶%
	مجموع	۳۸۳,۷۰۵,۰۳۴	-	۱,۵۶۱,۶۰۶	۱۰۰%

عملکرد فروش سهام در سال ۱۳۹۷

در سال ۱۳۹۷ بالغ بر ۷۳ میلیارد ریال سود خالص از محل فروش سرمایه‌گذاری‌های پرتفوی بورسی شناسایی شده است که بخش عمده آن مربوط به فروش سهام شرکت‌های پتروشیمی مبین، شهداب ناب خراسان و گسترش نفت و گاز پارسیان می‌باشد.

ارقام به میلیون ریال

ردیف	شرکت	تعداد سهام / حق تقدم	مبلغ کل فروش	بهای تمام شده کل	سود (زیان) حاصل از فروش
۱	پتروشیمی مبین	۱۹,۶۰۴,۸۴۱	۱۰۵,۷۷۳	۸۶,۶۲۹	۱۹,۱۴۴
۲	شهداب ناب خراسان	۳۲,۰۴۸,۳۲۳	۸۶,۶۵۱	۷۷,۶۱۷	۹,۰۳۴
۳	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۰,۰۱۸,۳۹۲	۳۳,۵۹۹	۲۶,۰۱۰	۷,۵۸۹
۴	کاغذ پارس	۵,۷۹۴,۲۶۷	۴۰,۰۹۹	۳۳,۷۰۸	۶,۳۹۲
۵	سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	۶,۸۳۹,۳۴۵	۲۱,۰۳۶	۱۵,۵۴۷	۵,۴۸۹
۶	تاید واتر خاورمیانه	۸۱,۲۹۰,۵۰۰	۳۸۳,۹۷۸	۳۷۸,۶۶۴	۵,۳۱۴
۷	گل گهر	۵,۷۰۰,۰۰۰	۳۰,۴۵۴	۲۵,۱۸۵	۵,۲۶۹
۸	ارتباطات سیار	۲,۸۱۰,۵۹۳	۴۸,۳۱۷	۴۳,۷۰۹	۴,۶۰۷
۹	فولاد مبارکه اصفهان	۸,۳۹۷,۹۸۳	۴۱,۴۴۰	۳۷,۳۲۸	۴,۱۱۲
۱۰	بانک ملت	۸,۶۰۰,۰۰۰	۲۰,۳۷۶	۱۶,۷۱۸	۳,۶۵۷
۱۱	آهن و فولاد ارفع	۳,۹۳۰,۰۰۰	۲۱,۹۱۲	۱۸,۹۶۶	۲,۹۴۶
۱۲	پتروشیمی پردیس	۱,۰۳۶,۲۷۱	۱۷,۶۷۲	۱۴,۸۱۶	۲,۸۵۶
۱۳	سرمایه‌گذاری امید	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۳۱,۰۹۲	۲۸,۲۴۰	۲,۸۵۱
۱۴	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۳,۴۰۰,۰۰۰	۲۳,۵۶۴	۲۱,۰۲۹	۲,۵۳۵
۱۵	پتروشیمی پارس	۱,۰۱۷,۰۹۸	۳۶,۶۵۷	۳۴,۱۹۹	۲,۴۵۸
۱۶	کرین ایران	۵,۷۴۰,۲۹۸	۳۶,۴۴۳	۳۴,۱۰۹	۲,۳۳۳
۱۷	خط دریا بندر	۱۲,۳۵۳,۵۶۱	۵۴,۸۷۹	۵۶,۷۹۶	(۱,۹۱۷)
۱۸	معادن روی ایران	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۵۷,۳۸۳	۶۱,۳۳۳	(۳,۹۴۹)
۱۹	ایران ترانسفو	۶,۵۱۸,۰۶۶	۳۸,۵۴۰	۵۱,۳۴۴	(۱۲,۸۰۳)
۲۰	سایر	۱۱۷,۳۲۲,۰۶۰	۴۱۵,۰۴۰	۴۰۹,۵۲۵	۵,۵۱۵
	مجموع	۳۶۱,۷۲۱,۵۹۸	۱,۵۴۴,۹۰۵	۱,۴۷۱,۴۷۳	۷۳,۴۳۲

سود حاصل از سرمایه‌گذاریهای پرتفوی

درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام در سال ۱۳۹۷ بالغ بر ۳۳ میلیارد ریال بوده است به طوری که بیش از ۵۰ درصد از کل این درآمدها از محل سرمایه‌گذاری در سهام ۴ شرکت ارتباطات سیار، پتروشیمی مبین، شهداب ناب خراسان و پتروشیمی زاگرس شناسایی شده است.

ارقام به میلیون ریال

ردیف	نام شرکت	تعداد سهام تعلق گرفته	سود نقدی هر سهم (ریال)	مبلغ تعلق گرفته	درصد از کل
۱	ارتباطات سیار	۲,۱۵۶,۰۰۰	۳,۱۸۰	۶,۸۵۶	۲۰٪
۲	پتروشیمی مبین	۳,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰	۳,۸۸۵	۱۲٪
۳	شهداب ناب خراسان	۱۲,۵۰۴,۶۹۵	۲۷۰	۳,۳۷۶	۱۰٪
۴	پتروشیمی زاگرس	۴۰۰,۰۰۰	۷,۴۰۰	۲,۹۶۰	۹٪
۵	سرمایه‌گذاری امید	۱۰,۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰	۲,۸۸۴	۹٪
۶	نفت بهران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۵۰	۲,۰۵۰	۶٪
۷	پتروشیمی پارس	۳۵۱,۸۹۸	۴,۷۵۰	۱,۶۷۲	۵٪
۸	پتروشیمی پردیس	۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰	۱,۱۹۰	۴٪
۹	گسترش نفت و گاز پارسیان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۴۰۰	۱,۱۶۰	۳٪
۱۰	تولید برق ماهتاب کهنوج	۸۵۰,۰۰۰	۱,۳۰۰	۱,۱۰۵	۳٪
۱۱	سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	۱,۰۰۰	۳٪
۱۲	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰	۱,۰۰۰	۳٪
۱۳	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵	۱,۰۰۰	۳٪
۱۴	مدیریت صنعت شوینده بهشهر	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۵۰	۸۲۵	۲٪
۱۵	کالسیمین	۱,۲۰۰,۰۰۰	۶۰۰	۷۲۰	۲٪
۱۶	سرمایه‌گذاری نفت و گاز تامین	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰	۶۰۰	۲٪
۱۷	تجارت الکترونیک پارسیان	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۵۰	۵۲۵	۲٪
۱۸	مس باهنر	۶۱۷,۹۲۳	۶۲۰	۳۸۳	۱٪
۱۹	سیمان شمال	۱,۶۶۲,۰۱۴	۱۴۰	۲۳۳	۱٪
۲۰	کاغذ پارس	۲,۰۵۰,۰۰۰	۱۰۰	۲۰۵	۱٪
۲۱	تاید واتر خاورمیانه	۱۰۰,۰۰۰	۶۰۰	۶۰	۰٪
مجموع				۳۳,۶۸۹	۱۰۰٪

مقایسه بهای تمام شده پرتفوی به تفکیک وضعیت بورسی و فرابورسی

ارقام به میلیون ریال

ردیف	نوع سرمایه‌گذاری	بهای کل ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	بهای کل ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
۱	بورسی	۱۹۵،۴۶۱	۱۵۲،۳۶۱
۲	فرابورسی	۹۲،۰۰۷	۴۸،۲۳۵
۳	بورس کالا	۳،۲۶۱	۰
	مجموع	۲۹۰،۷۲۹	۲۰۰،۵۹۶

خالص ارزش روز داراییهای شرکت

خالص ارزش روز داراییهای شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ با رشد ۵۲ درصدی نسبت به انتهای سال ۱۳۹۶ به مبلغ ۲۵۷،۵۸۰ میلیون ریال معادل ۲،۱۴۷ ریال به ازای هر سهم رسیده است. شایان ذکر است در سال ۱۳۹۷ شرکت افشار سهام مبلغ ۱۴،۴۰۰ میلیون ریال سود بین سهامداران خود تقسیم نموده است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد تغییرات
حقوق صاحبان سهام	۲۴۹،۶۲۰	۱۶۶،۷۳۴	۵۰٪
مازاد ارزش روز پرتفوی شرکت	۷،۹۶۰	۱،۳۰۶	۴۰۵٪
خالص ارزش روز داراییها	۲۵۷،۵۸۰	۱۶۸،۰۴۱	۵۲٪
تعداد سهام	۱۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۰٪
NAV هر سهم (ریال)	۲،۱۴۷	۱،۴۰۰	۵۲٪

تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

نوسانات نرخ ارز

تهدید: به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخش عمده درآمدهای شرکت از محل سود حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکتهای سرمایه‌پذیر می‌باشد. افزایش نرخ ارز، هزینه شرکت‌های واردکننده مواد اولیه و شرکت‌هایی که به سبب اجرای طرح‌های توسعه بدهی ارزی دارند را بالا می‌برد که درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری شرکت را تهدید می‌کند. با عنایت به اینکه کلیه سرمایه‌گذاری‌های شرکت بر اساس تحلیل سودآوری و شناسایی ریسک‌های هر صنعت و شرکت صورت می‌گیرد، ریسک قابل‌توجهی از این بابت شرکت را تهدید نمی‌کند.

فرصت: با عنایت به اینکه بیش از ۶۰ درصد از ارزش بازار سرمایه وابسته به کامودیتی محور هستند و از افزایش نرخ ارز تاثیر مثبت می‌پذیرند، لذا افزایش نرخ ارز از یکسو سود حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر را افزایش می‌دهد و از سوی دیگر منجر به افزایش ارزش افزوده پرتفوی شرکت خواهد شد.

نوسانات نرخ بهره

تهدید: یکی از متغیرهای مهم تاثیرگذار بر بازار سرمایه نرخ بهره می‌باشد که نوسانات آن رابطه معکوس با بازار سرمایه دارد. افزایش نرخ بهره باعث افزایش بازده مورد انتظار سهامداران، افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و در نتیجه کاهش ارزش بازار سرمایه می‌شود.

فرصت: در مقابل کاهش نرخ بهره منجر به کاهش بازده مورد انتظار سهامداران، کاهش هزینه‌های مالی شرکتها و تزریق منابع مالی به طرح‌های توسعه، افزایش رونق تولید و ... می‌شود که بازخورد این رخدادها منجر به افزایش جذابیت بازار سرمایه نسبت به سایر بازارهای موازی و سرازیر شدن بخشی از نقدینگی به بازار سرمایه را به دنبال خواهد داشت.

عوامل بین المللی و تحریم ها

تهدید: تحریم های فلج کننده اقتصادی، ممنوعیت های مبادلات تجاری، کاهش دسترسی آزاد به سیستم های مالی بین-المللی جهت انتقال پول، اخلال در استفاده از حمل و نقل بین المللی جهت صادرات و واردات محصولات، هزینه های مالی مستقیم و غیر مستقیم بالایی بر شرکت های سرمایه گذاری تحمیل می کند. همچنین محدودیت در تهیه تجهیزات مورد نیاز برای طرح های توسعه سبب تاخیر در اجرای طرح های مذکور خواهد شد.

فرصت: حذف و یا کاهش تحریم ها و محدودیت های حاکم بر مبادلات، پویایی اقتصاد و افزایش رشد اقتصادی را به همراه دارد که نهایتاً منجر به بهبود سودآوری شرکت های سرمایه پذیر خواهد شد.

قوانین و مقررات دولتی:

تهدید: دخالت مستقیم دولت در قیمت گذاری محصولات و تغییرات مکرر در سیاست های کلان اقتصادی دولت منجر به عدم برنامه ریزی و ترسیم چشم انداز آتی شرکت ها و کاهش اقبال سرمایه گذاران داخلی و خارجی به سرمایه گذاری در اقتصاد کشور خواهد شد. طبیعتاً عدم شفافیت در چشم انداز آینده اقتصاد کشور باعث کاهش اعتماد سرمایه گذاران به سرمایه گذاری در بازار سرمایه می شود.

فرصت: ثبات و ارائه برنامه های بلندمدت در قوانین و مقررات دولتی منجر به ترسیم چشم انداز آتی مدیران شده و اعتماد سهامداران به بازار سرمایه را افزایش خواهد داد و روند ورود منابع مالی از سایر بازارهای موازی به بازار سرمایه و رونق هرچه بیشتر بازار سرمایه را به دنبال خواهد داشت.

اهداف آتی شرکت

- ❖ انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران
- ❖ اقدام در جهت ورود به فرابورس
- ❖ شناسایی صنایع با مزیت نسبی در اقتصاد کنونی کشور
- ❖ حرکت به سمت انطباق سبد سهام شرکت با صنایع برتر بورس با انتخاب‌های بهینه در هر صنعت
- ❖ مدیریت بر منابع و مصارف بنحوی که سود سهامداران به حداکثر برسد

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته و مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت در یادداشت توضیحی شماره ۲۵ صورتهای مالی درج شده است .

نظام راهبری شرکت

۱- اطلاعات مربوط به ساختار هیئت‌مدیره:

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	تاریخ انتصاب	تاریخ خاتمه
مهدی نجفی	شرکت تایداوتر خاورمیانه (سهامی عام)	رئیس هیئت‌مدیره	۱۳۹۸/۰۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۱/۲۸
علی سنگینیان	شرکت دریاگستر منطقه آزاد انزلی (سهامی خاص)	نائب رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل	۱۳۹۸/۰۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۱/۲۸
مهدی آزادواری	شرکت خط دریابندر (سهامی عام)	عضو هیئت‌مدیره	۱۳۹۸/۰۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۱/۲۸
بابک آموخته	رهباب رایانه گستر (سهامی خاص)	عضو هیئت‌مدیره	۱۳۹۸/۰۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۱/۲۸
امیرحسین سپهری	-	عضو هیئت‌مدیره	۱۳۹۸/۰۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۱/۲۸

*مدیر امور مالی و اداری شرکت به عموان نماینده مبارزه با پولشویی در تاریخ ۱۳۹۸/۲/۱۶ به مرکز اطلاعات مالی شورای عالی مبارزه با پولشویی وزارت امور اقتصاد و دارایی معرفی شده‌اند.

۲ - اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت‌مدیره و حضور اعضاء در جلسات:

در طول سال مالی ۱۳۹۷ جمعا ۱۴ جلسه هیئت‌مدیره تشکیل شده است و در تمامی جلسات اکثریت اعضاء و دبیر جلسه حضور داشته‌اند.

۳ - اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی:

الف) موسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۲ به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی هوشیارمميز به عنوان بازرس علی‌البدل انتخاب شدند.

اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع

شماره بند	شرح بندهای گزارش حسابرِس مستقل و بازرِس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی سالیانه	شرح اقدامات انجام شده
۱	بند مقدمه گزارش حسابرِس مستقل و بازرِس قانونی	-----	-----
۲	بند مسئولیت هیئت‌مدیره در قبال صورتهای مالی	-----	-----
۳	بند مسئولیت حسابرِس و بازرِس قانونی	-----	-----
۵	مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت، در خصوص پرداخت سود سهام، ظرف مهلت مقرر مراعات نگردیده است.	مجمع محترم مقرر نمود در رعایت مفاد ۲۴۰ لایحه اصلاحی قانون تجارت سود سهامداران در مهلت مقرر پرداخت گردد.	در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۲ سود سهام مصوب تقسیم شده شرکت افشار سهام معادل مبلغ ۱۴,۴۰۰ میلیون ریال می باشد که از سود سهام مصوب مبلغ ۱۲,۵۲۶ میلیون ریال مربوط به شرکت تاییدواتر می باشد که تحت سرفصل بدهی حسابهای فی مابین گروه ثبت و شناسائی گردیده است. سود سهام مصوب سایر اشخاص حقوقی و حقیقی ظرف مدت ۸ ماه از تاریخ تصویب سود پرداخت شده است.

شماره بند	شرح بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی سالیانه	شرح اقدامات انجام شده
۶	اقدامات انجام شده توسط هیئت‌مدیره در رابطه با تکالیف مقرر در جلسه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۲۴ اردیبهشت ۱۳۹۶، در خصوص موارد مندرج در بندهای ۹۵ این گزارش به نتیجه قطعی نرسیده است.	مجمع محترم مقرر نمود هیئت‌مدیره در پایان هر فصل نسبت به تهیه صورت تطبیق حساب با شرکت تایدواتر خاورمیانه اقدام و نسخه ای از آن را برای سهامدار عمده ارسال نماید.	صورت تطبیق های انجام شده با شرکت تایدواتر خاورمیانه در تاریخ های ۱۳۹۷/۰۵/۱۳۹۷، ۳۱/۰۳/۳۱ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ می باشد.
۷	عملیات شرکت در ارتباط با رعایت دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد و مدارک اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران مورد کنترل قرار گرفته و به استثنای موضوع عدم ارسال به موقع برخی از آگهی ها مورد دیگری ملاحظه نشده است.	مجمع محترم با توجه به بند ۹ گزارش حسابرس محترم مقرر نمود گزارشات مورد نیاز سازمان بورس در زمانهای مقرر و از طریق سایت کدال اطلاع رسانی شود.	گزارش های مورد نیاز سازمان بورس از قبیل صورتهای مالی حسابرسی شده سالهای ۱۳۹۵، ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ و گزارشهای هیئت‌مدیره به مجمع عمومی سال های ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ و کلیه صورتجلسات مجمع عمومی عادی و فوق العاده برای سازمان بورس و اوراق بهادار ارسال شده است.

پیشنهاد هیئت مدیره برای تقسیم سود

الف) تکلیف قانونی (طبق ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت):

تقسیم حداقل ۱۰ درصد سود خالص سال ۱۳۹۷ به مبلغ ۹,۷۲۹ میلیون ریال و هر سهم ۸۱ ریال می‌باشد.

ب) پیشنهاد هیئت مدیره:

سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره به مبلغ ۹,۷۲۹ میلیون ریال و هر سهم ۸۱ ریال می‌باشد.

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس پستی: تهران - میدان آرژانتین - خیابان شهید احمد قصیر - کوچه نوزدهم - پلاک -، طبقه سوم -

واحد ۶

شماره تلفن: ۸۸۷۰۲۶۴۸ و ۸۸۵۵۳۰۵۸ - ۰۲۱

شماره فکس: ۸۸۵۰۳۰۵۸ - ۰۲۱