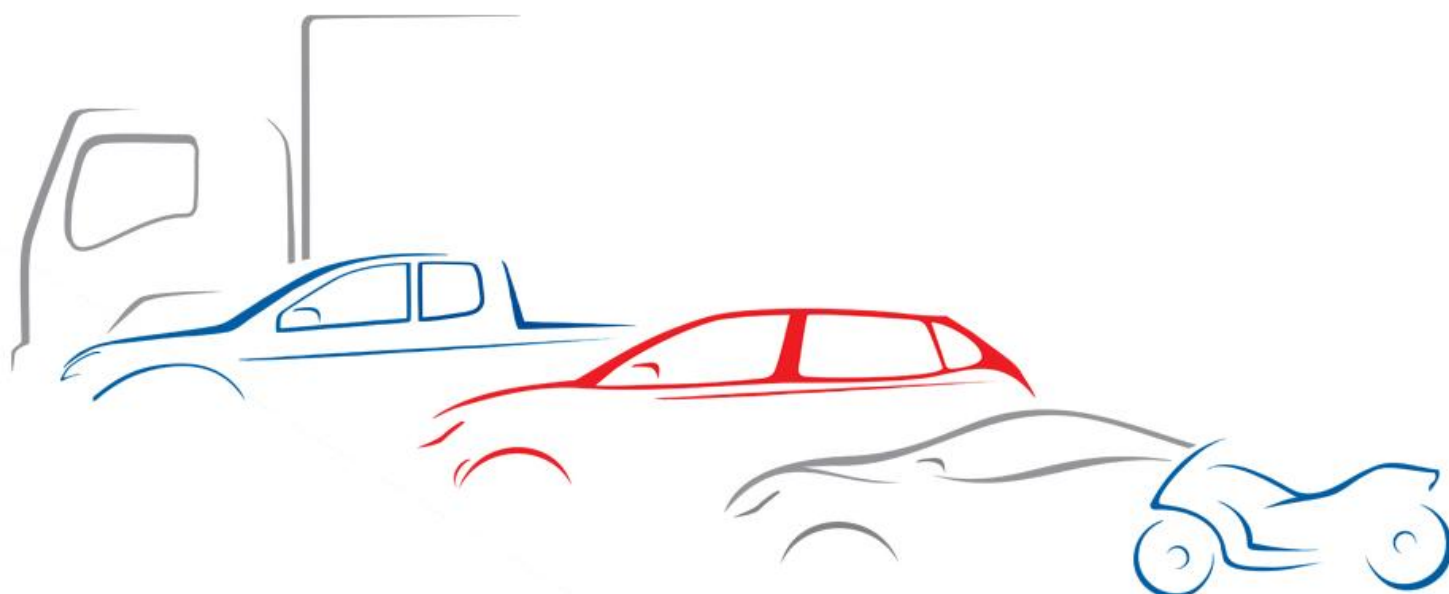


گزارش سالیانه هیات مدیره گره بهمن
به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه سال ۱۳۹۸



Your Mobility Solution

www.bahman.ir

الله أكبر



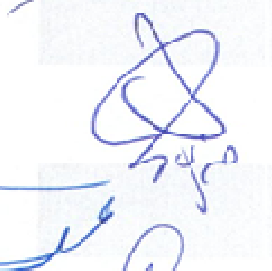
ضمائم:
گزارش حسابرس مستقل و بازرس
قانونی به انضمام صورت های مالی

**مجمع عمومی عادی صاحبان سهام
شرکت گروه بهمن (سهامی عام)**

با احترام

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ضمیمه تقدیم می گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیأت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره فراهم می آورد .

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد با تاکید 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 هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده است و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۹ به تایید هیأت مدیره رسیده است .

اعضای هیئت مدیره	نماینده	سمت	استضاء
شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور	حمیدرضا منجی	رئیس هیات مدیره	
شرکت بازرگانی تجاری اذر ابادگان ماد پارت ارس	محمد محمدی	نائب رئیس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا	محمد خرابیان	عضو هیات مدیره	
شرکت فن پردازان بهمن	کامیار عطایی	عضو هیات مدیره	
شرکت ویسمن مونور	یوسف الهی شکیب	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	

با سپاس از حضور و همراهی سهامداران و اعضاء محترم مجمع عمومی عادی سالیانه گروه بهمن، هیات مدیره مفتخر است تا اهم عملکرد گروه بهمن و شرکت های تابعه در سال 1398 را خدمت سهامداران محترم ارائه نماید.

صنعت و بازار خودرو ایران از همان آغازین روزهای پس از خروج آمریکا از توافق هسته ای و برجام، در مسیر بحران و التهاب افتاد و شرایط به شکلی پیش رفت که منجر به افت تولید و رشد بی سابقه قیمت گردید. با آغاز تحریم صنعت خودرو، شرکای خارجی حتی شرکت های چینی از ایران خارج شدند و همچنین به دلیل بسته شدن مسیرهای نقل و انتقال پول، تامین قطعات از خارج کشور به مشکل برخورد، در کنار این اتفاقات اقتصاد داخلی نیز با چالش های بزرگی از جمله افزایش شدید نرخ ارز، تورم افسار گریخته و افت درآمدهای ارزی مواجه شد که این مسائل در کنار اتفاقات بیرونی، خودروسازی ایران را به شدت تحت فشار قرار داد تا جایی که تولید به طور محسوس کاهش یافت و این موضوع باعث توقف تولید برخی محصولات و افزایش تعهدات معوق پیش روی خودروسازان گردید.

از آن سو بازار خودرو نیز با التهابی بی سابقه مواجه و فنر قیمت ها باز شد تا دست بسیاری از مشتریان از خرید کوتاه بماند. هرچند گمان می رفت باتوجه به انفجار قیمتی، تقاضا برای خرید خودرو به شدت افت کند، با این حال دلال ها و واسطه گران به نوعی جای خالی مشتریان را که قدرت خرید خود را از دست داده بودند، پرکردند. یکی از دلایل عدم افت تقاضا در سال 98، مربوط به تیراژ است، زیرا بخشی از افت تقاضا به طور خودکار به واسطه پایین آمدن تیراژ تولید، جبران شد. دلیل دیگر تعهدات معوق خودروسازان بود زیرا شرکت های خودروساز در سال 97 چند صد هزار خودرو پیش فروش کردند و این یعنی عملاً تولید سال 98 پیش خور شد بنابراین شرکت های خودروساز هرچه تولید کردند، عملاً صرف تعهدات معوق و البته فروش فوری های روزانه شد. براساس آمار وزارت صنعت، معدن و تجارت، تولید خودرو در سال 98 افت 13 درصدی داشت به طوری که در پایان سال 98 به 831,334 دستگاه رسید.

باتوجه به همه این موارد، پیش بینی می شود در سال 1399 تقاضا با بحران مواجه شود که از جمله دلایل آن: قیمت بالای خودروها، نزول کیفیت و ضعف مشوق های خرید می باشد. همچنین در سال 1399 عرضه نیز با بحران مواجه خواهد شد که از جمله دلایل آن؛ عدم شماره گذاری برخی خودروهای پرتیراژ داخلی به دلیل نداشتن استانداردهای لازم، و همچنین مشکل تامین ارز می باشد.

گروه بهمن به عنوان یکی از هلدینگ های برتر با محوریت کسب و کار خودرو دارای ظرفیت اسمی تولید 110 هزار دستگاه انواع خودرو می باشد که با داشتن زیرساخت های مناسب تولیدی و نیروی های متخصص و توانمند به عنوان یکی از بازیگران مهم صنعت خودرو محسوب می گردد لذا در صورت عدم وجود محدودیت خاص هیات مدیره این شرکت در تلاش است تا با جایگزینی شرکای تجاری جدید با شرکایی که قطع همکاری نمودند و ارائه محصولات جدید سهم بازار محصولات تولیدی در حوزه سواری و تجاری را حفظ و حتی افزایش دهد.

از دیگر اهداف گروه بهمن در راستای تبدیل شدن به یکی از ارکان هلدینگ سرمایه گذاری چند رشته ای اصلاح سبد سهام دارایی های شرکت و تبدیل دارائی های کم بازده به پر بازده با رویکرد بهبود ساختار و دستیابی به سود مناسب می باشد.

اهم دستاوردهای گروه بهمن در سال 1398 به شرح ذیل می باشد :

- دستیابی به سود 3,244,405 میلیون ریالی و تحقق هدف سودآوری پایدار
- حفظ جایگاه اول سهم بازار کامیونت (42 درصد) و دستیابی به جایگاه اول سهم بازار مینی بوس (23 درصد)
- قرار گرفتن در جمع 100 شرکت برتر با رتبه 76 در سال 1398 بر اساس رتبه بندی سازمان مدیریت صنعتی

دستیابی به اهداف فوق با تلاش مضاعف و توانمندی بالای کارکنان و همچنین پشتیبانی شما سهامداران محترم در سالی که به نام "جهش تولید" نامگذاری شده است، محقق خواهد شد. با مسئلت از خداوند و حمایت شما سهامداران عزیز، امید داریم که بیش از پیش در راستای توسعه اقتصادی کشور و منافع ذی نفعان گروه بهمن گام برداریم.

باتشکر

هیات مدیره گروه بهمن

فصل ۱

گزیده اطلاعات مالی گروه بهمن

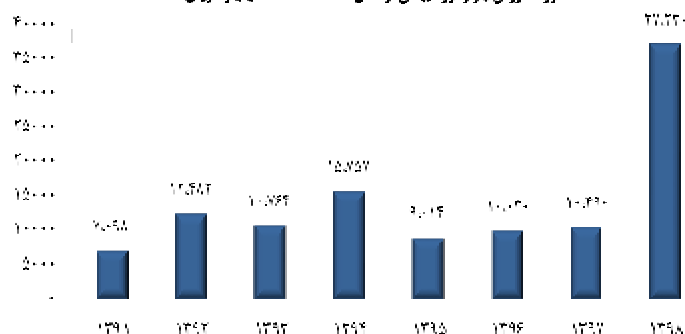
1396	1397	1398	شرکت اصلی
اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال)			
2,178,170	1,970,745	3,241,287	سود عملیاتی
57,040	164,697	15,930	درآمد غیر عملیاتی
2,051,736	2,074,640	3,244,405	سود خالص پس از کسر مالیات
2,776,072	2,492,395	1,910,397	وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
15,869,546	16,097,968	17,032,934	جمع دارایی ها
2,363,390	2,336,595	1,927,156	جمع بدهی ها
10,000,000	10,000,000	10,000,000	سرمایه (در تاریخ ترازنامه)
13,506,156	13,761,373	15,105,778	جمع حقوق صاحبان سهام
%13	%13	%19	نرخ بازده دارایی ها
%15	%15	%21	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام
10,000	10,000	10,000	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع (میلیون سهم)
205	207	324	سود هر سهم (شرکت اصلی) - ریال
299	248	831	سود هر سهم (تلفیق) - ریال
200	21	33	سود نقدی واقعی / پیشنهادی (98) هر سهم - ریال
952	1,699	23,110	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تهیه گزارش - ریال *
1000	1000	1000	ارزش دفتری هر سهم - ریال
5	8	71	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
142	89	59	تعداد کارکنان شرکت اصلی پایان سال (نفر)
3,763	3,733	3,504	تعداد کارکنان گروه پایان سال (نفر)

* آخرین قیمت سهم، قیمت پایانی سهم در تاریخ 99/04/18 می باشد .

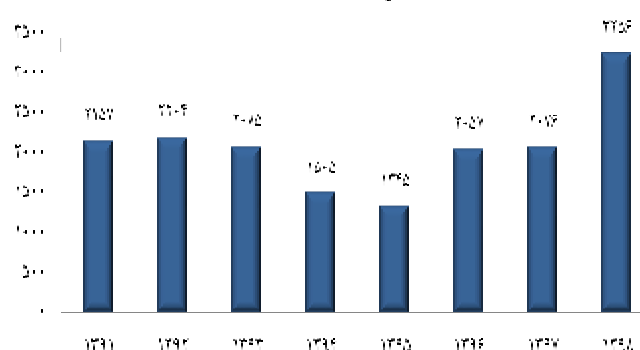
گزیده اطلاعات مالی گروه بهمن

98	97	96	95	94	93	92	91	واحد	شرح
11,727	21,279	32,359	20,547	19,992	15,677	11,750	24,000	دستگاه	تولید
-45%	-34%	57%	3%	28%	33%	-51%	-27%	درصد	نرخ رشد
3,256	2,076	2,057	1,345	1,505	2,085	2,204	2,157	میلیارد ریال	سود قبل از کسر مالیات
57%	1%	53%	-11%	-28%	-5%	2%	-3%	درصد	نرخ رشد
10,000	10,000	10,000	5070	5070	5070	5070	3520	میلیارد ریال	مبلغ اسمی سرمایه
0	0%	97%	0%	0%	0%	44%	0%	درصد	نرخ رشد
37,230	10,490	10,030	9,014	15,757	10,764	12,482	7,098	میلیارد ریال	ارزش بازار گروه
255%	5%	11%	-43%	46%	-14%	76%	2%	درصد	نرخ رشد

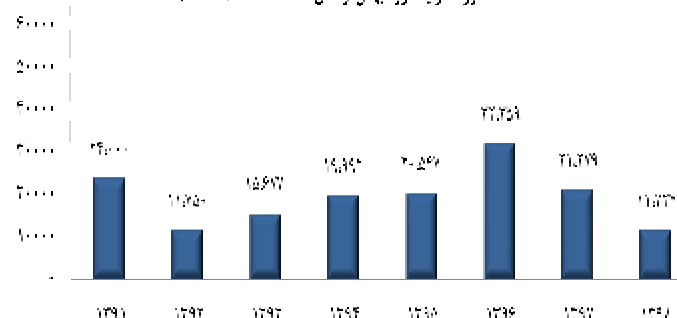
روند ارزش بازار گروه بهمن از سال ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۸ (میلیارد ریال)



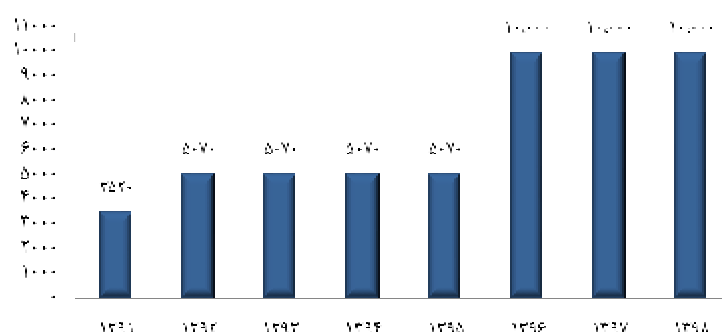
روند سود گروه بهمن از سال ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۸ (میلیارد ریال)



روند تولید گروه بهمن از سال ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۸ (دستگاه)



روند سرمایه گروه بهمن از سال ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۸ (میلیارد ریال)



فصل ۲

کلیاتی درباره شرکت

تاریخچه :

گروه شامل شرکت سهامی عام بهمن و شرکت های فرعی آن است ، شرکت گروه بهمن (سهامی عام) در سال 1331 بنام شرکت سهامی ایران خلیج کو، به منظور انجام کلیه عملیات مربوط به نمایندگی حمل و نقل دریایی، حق العمل کاری، نمایندگی های تجاری و غیره تحت شماره 3939 در اداره ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است و سپس به موجب پروانه تاسیس 1388/2/8 اقدام به تجهیز کارخانه ای به منظور مونتاژ موتورسیکلت و بارکش "وسپا" نموده که طبق موافقت نامه شماره 11838 مورخ 1349/3/3 وزارت اقتصاد وقت، تولیدات شرکت به ساخت خودروی چهارچرخ به ظرفیت 400 کیلوگرم (از فرآورده های کارخانه مزدا ژاپن) تغییر یافت. سپس بموجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ 1350/3/17 نام شرکت به شرکت سهامی خاص کارخانجات اتومبیل سازی مزدا تغییر پیدا کرد و متعاقبا بموجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ 1363/4/6 نام شرکت به شرکت ایران وانت (سهامی خاص) و به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ 1370/12/25 به شرکت ایران وانت (سهامی عام) و سپس باستناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ 1377/4/28 به گروه بهمن (شرکت سهامی عام) تغییر نام یافت .

موضوع فعالیت های اصلی شرکت :

- 1- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها و یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی و خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:
 - 1-1- تولید، واردات، صادرات، توزیع و فروش خودروهای سبک و سنگین و سایر حمل و نقل در داخل و خارج کشور
 - 2-1- تولید، واردات، صادرات، توزیع و فروش قطعات خودروهای سبک و سنگین و صنایع مرتبط با خودرو و حمل و نقل در داخل و خارج کشور
 - 3-1- خدمات پس از فروش خودروهای سبک و سنگین در داخل و خارج کشور
 - 4-1- سرمایه گذاری در حوزه های خدمات، املاک، انرژی، نفت و گاز، پتروشیمی، فن آوری اطلاعات، بیمه و ارائه خدمات و امور بازرگانی
- 2- انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند 1 فوق:
 - 1-2- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - 2-2- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - 3-2- انجام معاملات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی، فنی، عملی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - 4-2- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون وثیقه یا تضمین بازپرداخت

- 2-5- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
- 2-6- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند 1 فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
- 2-7- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
- 3- سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأ به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند.
- 3-1- خدمات موضوع بند 2 فوق
- 3-2- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات

موضوع فعالیت های فرعی شرکت :

- 1- سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز
- 2- سرمایه گذاری در سهام، سهام شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد، یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای 1 و 2 قسمت الف این ماده فعالیت نماید.
- 3- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب و کنترل مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد .
- 4- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع
- 5- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
 - 5-1- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری
 - 5-2- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار
 - 5-3- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
 - 5-4- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
- 6- شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های 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 فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند .

آدرس شرکت (دفتر مرکزی) :

تهران، کیلومتر 13 جاده مخصوص کرج (بزرگراه شهید لشکری)، پلاک 279

تلفن : 48097499 فکس : 44904462

اطلاعات مربوط به هیات مدیره و کمیته های تخصصی سال 1398

هیات مدیره:

* در سال 1398 تعداد 13 جلسه هیات مدیره برگزار گردید و دفعات حضور هریک از اعضا بشرح ذیل می باشد :

تعداد حضور اعضا در جلسه هیات	تاریخ انتصاب	سمت	نماینده	اعضاء هیات مدیره
13	1395/07/14	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	حمید رضا منجی	شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور
5	1398/09/19	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	یوسف الهی شکیب	شرکت ویسمن موتور
13	1395/07/14	عضو هیات مدیره - غیر موظف	محمد ضرابیان	شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا
2	1398/12/13	عضو هیات مدیره - غیر موظف	کامیار عطایی	شرکت فن پردازان بهمن
5	1398/09/19	نائب رئیس هیات مدیره - غیر موظف	محمد محمدی	شرکت بازرگانی تجاری آذر آبادگان ماد پارت ارس

کمیته انتصابات:

* در سال 1398 تعداد 1 جلسه کمیته انتصابات برگزار گردید و دفعات حضور هریک از اعضا بشرح ذیل می باشد :

تعداد حضور اعضا در جلسه کمیته	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سمت	نماینده
1	1397/09/13	فوق لیسانس مدیریت	رئیس کمیته انتصابات	حمید رضا منجی
1	1398/09/19	لیسانس مهندسی مکانیک	عضو کمیته	یوسف الهی شکیب
1	1397/09/13	فوق لیسانس مواد	عضو کمیته	محمد ضرابیان
1	1398/12/13	فوق لیسانس مدیریت اجرایی	عضو کمیته	کامیار عطایی
1	1398/09/19	فوق لیسانس مهندسی صنایع	عضو کمیته	محمد محمدی

کمیته حسابرسی داخلی:

* در سال 1398 تعداد 14 جلسه کمیته حسابرسی برگزار گردید و دفعات حضور هریک از اعضا بشرح ذیل می باشد :

تعداد حضور اعضا در جلسه کمیته	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سمت	نام و نام خانوادگی
14	1395/07/13	لیسانس	عضو کمیته	حشمت الله اقبالی نمین
14	1397/04/19	لیسانس	عضو کمیته	نصر الله مزینانی
13	1398/02/15	فوق لیسانس	رئیس کمیته	حمیدرضا منجی

اقدامات انجام شده شرکت در رابطه با رعایت اصول حاکمیت شرکتی:

اقدامات انجام شده شرکت در رابطه با رعایت اصول حاکمیت شرکتی

تغییر اعضای هیئت مدیره شرکت های تابعه متناسب با دستور العمل

تشکیل کمیته حسابرسی

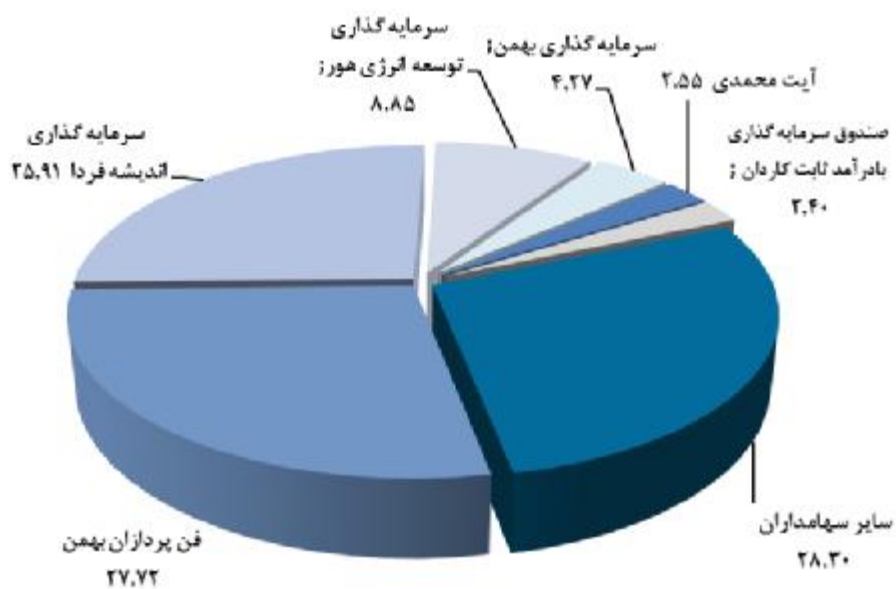
تشکیل کمیته انتصابات

تهیه منشور هیئت مدیره

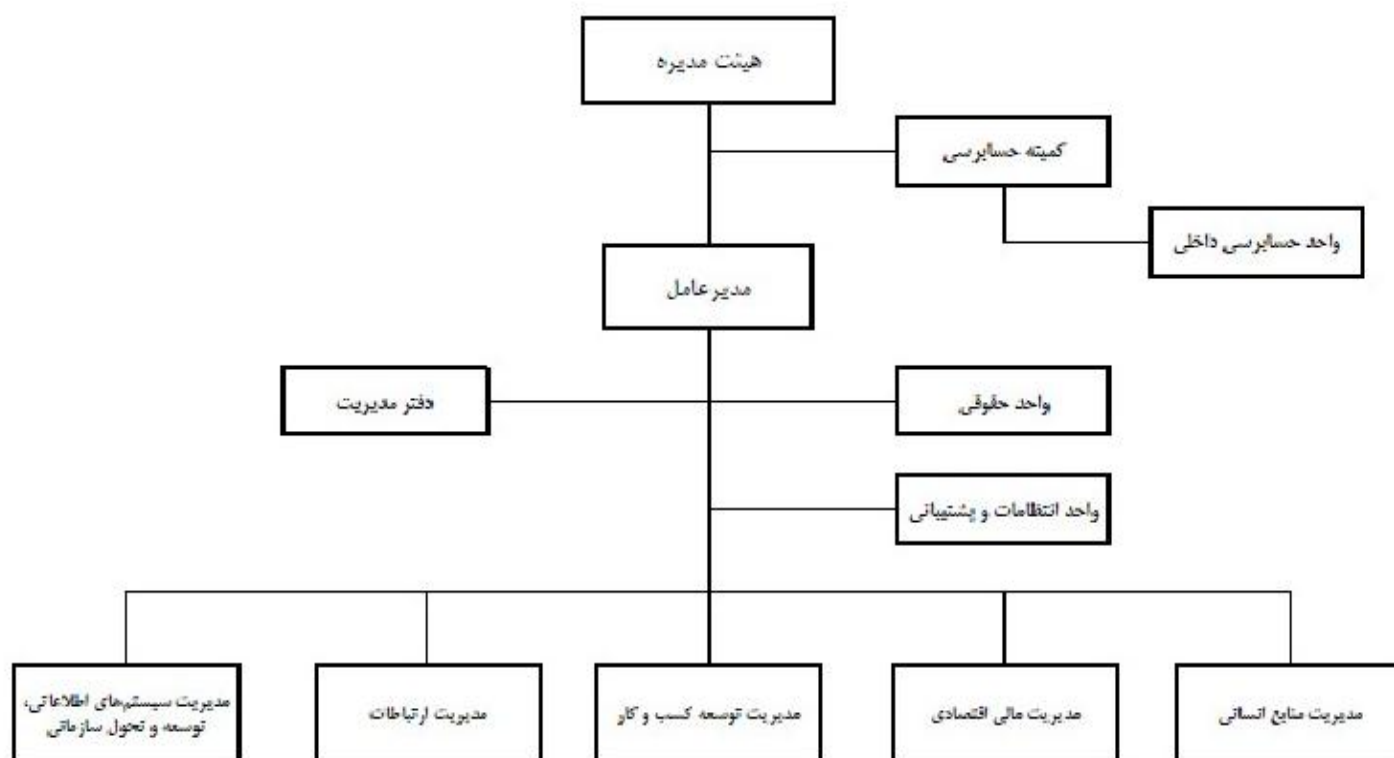
تهیه منشور اخلاقی

ترکیب سهامداران بالای 2 % در تاریخ 1398/12/29

ردیف	سهامداران	تعداد سهام	درصد
1	شرکت فن پردازان بهمن	2,772,353,333	27.72
2	شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا	2,590,954,345	25.91
3	شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور	884,895,047	8.85
4	شرکت سرمایه گذاری بهمن	426,924,470	4.27
5	آیت محمدی	254,599,274	2.55
6	صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت کاردان	240,384,760	2.40
7	سایر سهامداران	2,829,888,771	28.30
	جمع	10,000,000,000	100



ساختار کلان گروه بهمن



ماموریت

گروه بهمن از بازیگران عمده صنعت خودرو در حوزه سواری، تجاری و کارآقدام به تولید کیفی ترین محصولات خودرویی از طریق همکاری با برندهای معتبر دنیا می نماید. در این راستا تولید در حوزه خودروهای سواری در طبقه قیمتی متوسط به بالا با تیراژ انبوه، خودروهای وانت در طبقه قیمتی متوسط به پایین و حوزه خودروهای تجاری انواع محصولات در طبقات قیمتی مختلف باهدف حفظ و ارتقای سهم بازار هدف گذاری گردیده است. کلیه تلاش ها معطوف به سودآوری پایدار و بازده مطلوب اقتصادی بوده تا برای

اهداف کلان

حفظ و توسعه سهم بازار و ارتقاء جایگاه برند و تولید در مقیاس تیراژ انبوه سواری و تجاری
افزایش بازدهی دارایی ها و سرمایه گذاری ها
رشد سودآوری پایدار

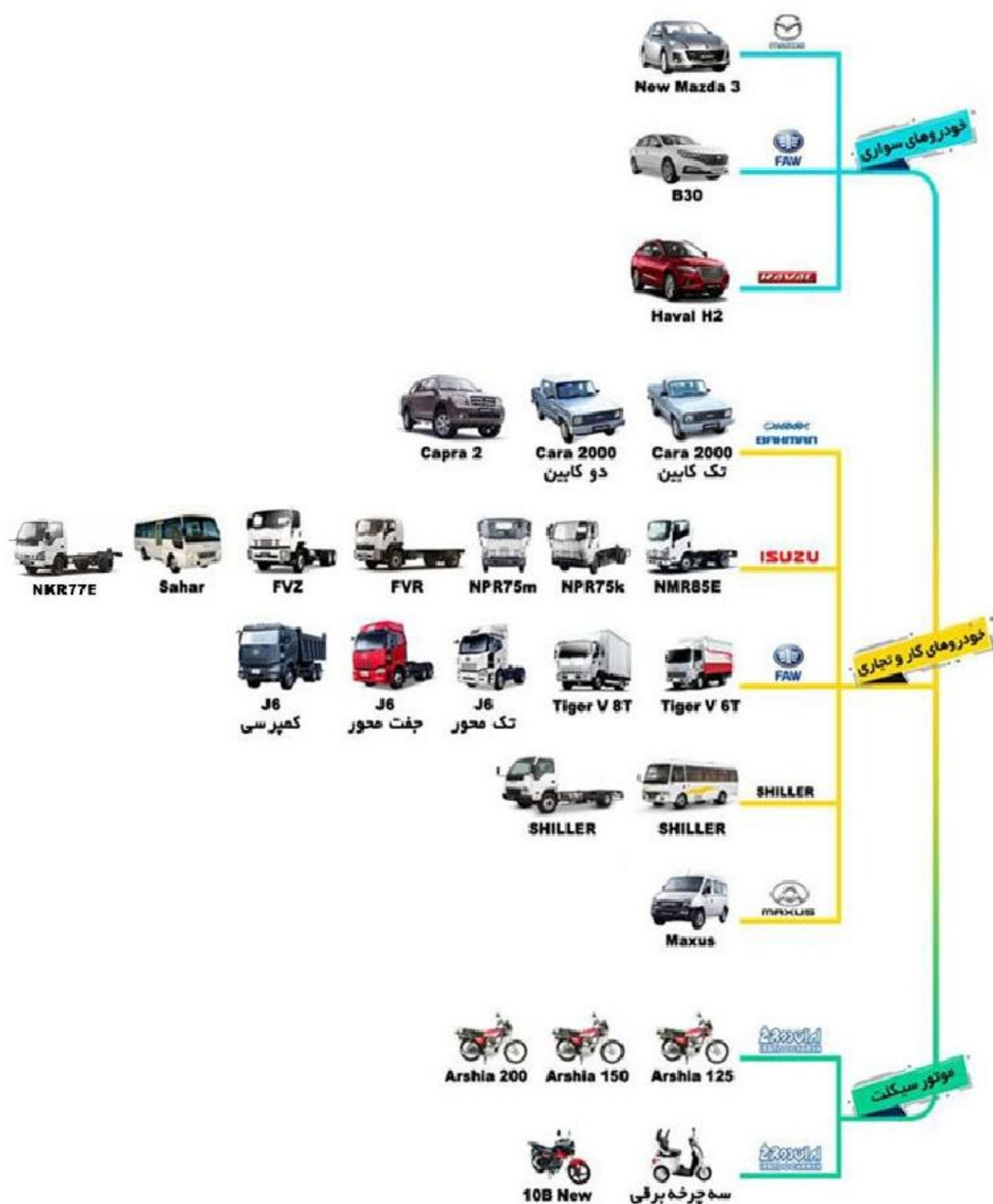
چشم انداز

ارزشمندترین و معتبرترین برند شناخته شده در میان خودروسازان و برخوردار از جایگاه اول کیفیت

سیاست های کلان گروه (سطح بنگاه)

تولید خودرو در تیراژ انبوه در طبقات قیمتی مختلف و متناسب با نیاز بازار
توسعه مشارکت با برندهای معتبر خودروسازان خارجی
تمرکز بر کسب و کار محوری باتوجه به دانش و توانمندی کسب شده
واگذاری دارایی های غیرمولد و تبدیل دارایی ها به مزیت رقابتی در جهت افزایش بازدهی
چابک سازی ساختار و ارتقای زنجیره ارزش خودرویی
ایجاد رضایت متوازن برای ذینفعان گروه

شرکای تجاری و محصولات



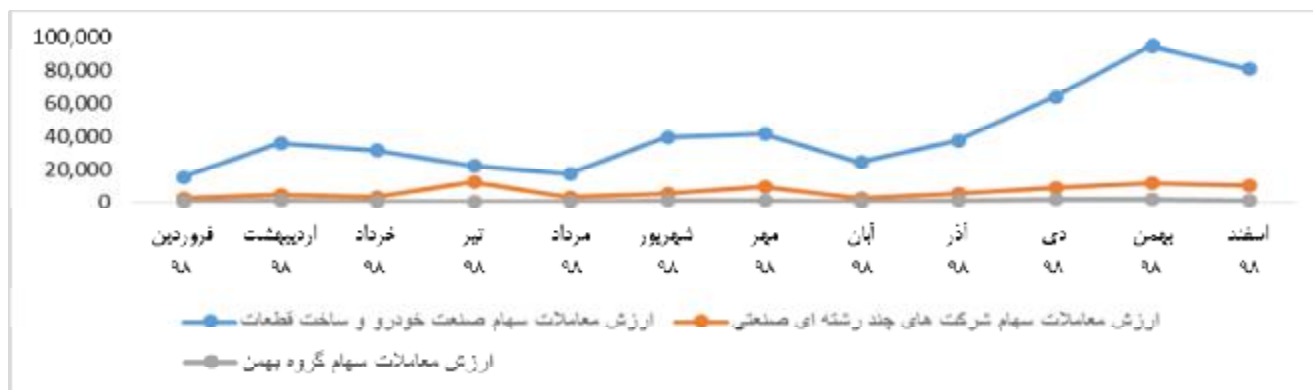
گروه بهمن از منظر بازار سرمایه

شرکت در تاریخ 1372/12/18 در بورس اوراق بهادار تهران در صنعت خودرو و ساخت قطعات با نماد خبهمن درج شده است. وضعیت سهام شرکت از سال 1392 تا پایان سال 1398 به شرح ذیل بوده است :

سال مالی	حجم معاملات (میلیارد سهم)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	تعداد روز باز بودن نماد	پایان سال / دوره مالی 1398/12/29		
				ارزش بازار (میلیارد ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیارد ریال)
1392/12/29	3.14	7,916	218	12,482	2,462	5,070
1393/12/29	3.22	6,334	239	10,764	2,123	5,070
1394/12/29	2.94	6,986	237	15,758	3,108	5,070
1395/12/30	1.5	4,047	220	9,014	1,778	5,070
1396/12/29	1	1,271	212	10,030	1,003	10,000
1397/12/29	3.8	3,947	236	10,490	1,049	10,000
1398/12/29	4.9	10,888	232	37,230	3,723	10,000

P/E بازار در انتهای سال 96 برابر 6,44 P/E بازار در 97/12/29 برابر 6,88 P/E بازار در 98/12/29 برابر 10,30
P/E گروه بهمن در انتهای سال 96 برابر 4,89 P/E گروه بهمن در 97/12/29 برابر 5,12 P/E خودرو و ساخت قطعات در 98/12/29 برابر 39
P/E گروه بهمن در 98/12/29 برابر 13,9

مقایسه روند ارزش معاملات از ابتدای سال 98 تا پایان سال 98 گروه بهمن با صنعت خودرو و چند رشته ای های صنعتی



شرح	فروردین 98	اردیبهشت 98	خرداد 98	تیر 98	مرداد 98	شهریور 98	مهر 98	آبان 98	آذر 98	دی 98	بهمن 98	اسفند 98	جمع
ارزش معاملات سهام صنعت خودرو و ساخت قطعات	15,376	36,369	31,861	22,537	17,655	39,374	41,653	24,382	37,609	64,200	94,598	80,994	506,608
ارزش معاملات سهام شرکت های چند رشته ای صنعتی	2,087	4,854	2,809	12,295	3,085	5,465	9,322	2,168	5,228	8,839	11,381	10,211	77,744
ارزش معاملات سهام گروه بهمن	534	1,149	360	390	446	1,225	1,154	273	789	1,776	1,550	1,243	10,889

مقایسه بازدهی شاخص های اصلی بازار سرمایه

شرح	1395/12/30	1396/12/29	1397/12/29	1398/12/29	درصد تغییرات
شاخص کل	77,230	96,290	178,659	512,901	187%
شاخص صنعت	66,100	86,082	161,031	458,032	184%
شاخص مالی	131,866	119,176	205,266	636,670	210%
شاخص قیمت فلزات اساسی	34,044	58,669	130,299	324,598	149%
شاخص قیمت صنعت خودرو و ساخت قطعات	16,843	16,375	19,308	76,375	296%
شاخص قیمت هلدینگ های چند رشته ای	7,227	9,753	18,239	48,488	166%
شاخص قیمت صنعت بانکداری	587	498	921	2,415	162%
شاخص قیمت سرمایه گذاری ها	1,801	2,012	3,060	11,564	278%
شاخص قیمت محصولات شیمیایی	4,711	6,212	11,201	30,318	171%
شاخص قیمت فرآورده های نفتی	202,982	345,757	750,390	1,528,474	104%

شاخص کل بورس در پایان سال 98 به 512 هزار و 901 واحد رسید که نسبت به پایان اسفند ماه سال 97، 97 درصد رشد 192 درصدی را تجربه کرده است و همچنین ارزش بازار سرمایه نسبت به پایان سال 97 رشد 174 درصدی داشته است و به 1873 هزار میلیارد تومان در پایان سال 98 رسیده است .

مقایسه بازدهی سهام گروه بهمن در مقایسه با سایر خودروسازان

شرکت	قیمت سهم در 1397/12/29	افزایش سرمایه	قیمت سهم در 1398/12/28	سود تقسیمی	بازدهی
گروه بهمن	1.049	-	3,723	190	273%
ایران خودرو	2.884	10.988	587	0	301%
سایپا	1.094	-	3,103	0	184%

مقایسه ارزش کل بازار سرمایه و گروه خودرو و ساخت قطعات و گروه بهمن در 98/12/29

شرکت	1396/12/29	1397/12/29	1398/12/29
ارزش روز کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)	3,824,237	6,828,825	18,731,709
ارزش روز گروه خودرو و ساخت قطعات (میلیارد ریال)	149,840	170,452	677,747
ارزش روز گروه بهمن (میلیارد ریال)	10,030	10,490	37,230
سهم ارزش روز گروه خودرو از کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)	3.9%	2.5%	3.6%
سهم گروه بهمن از کل ارزش بازار	0.2%	0.2%	0.2%
سهم گروه بهمن از ارزش گروه خودرو و ساخت قطعات	6.7%	6.2%	5.5%

سهم گروه بهمن از کل معاملات بازار و گروه خودرو و ساخت قطعات طی سال 1398

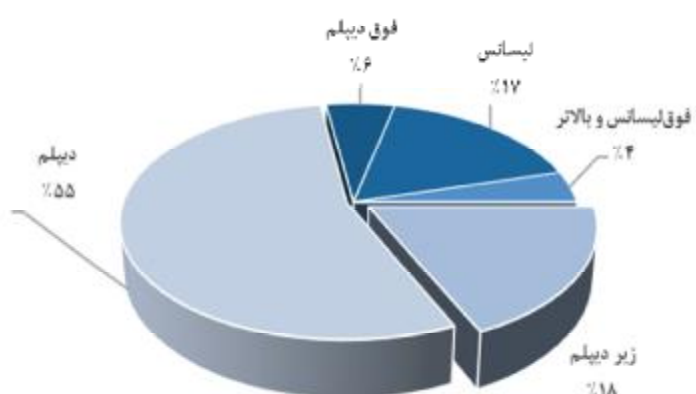
مبلغ	شرکت
7,294,831	ارزش معاملات کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)
506,608	ارزش معاملات گروه خودرو و ساخت قطعات (میلیارد ریال)
10,889	ارزش معاملات گروه بهمن (میلیارد ریال)
0.1%	سهم معاملات گروه بهمن از معاملات کل بازار
2.1%	سهم معاملات گروه بهمن از معاملات گروه خودرو و ساخت قطعات

مقایسه میزان درصد سهام شناور آزاد گروه بهمن با شرکت های خودروساز بورسی

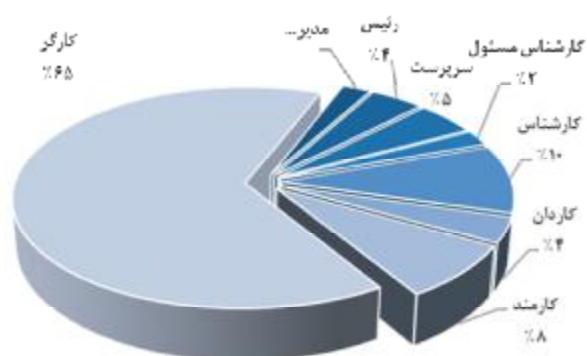
1394	1395	1396	1397	1398/12/29	نام شرکت
50.13%	50.33%	50.13%	51.01%	51.48%	زامیاد
32.77%	32.27%	31.38%	31.15%	27.40%	گروه بهمن
33.32%	36.26%	35.63%	26.24%	22.13%	ایران خودرو
24.95%	25.74%	24.28%	22.56%	23.58%	سایپا
32.16%	18%	15.58%	21.21%	21.17%	پارس خودرو

گروه بهمن از منظر منابع انسانی

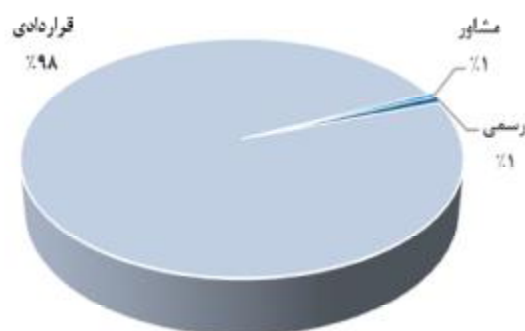
در حوزه منابع انسانی به عنوان یکی از مهمترین ارکان رشد و توسعه که قابلیت نوآوری و خلاقیت آن می تواند رشد پایدار گروه را تضمین نماید؛ گروه بهمن در قالب شرکت مادر تخصصی، سعی نموده است با بکارگیری نیروهای توانمند، جوان و پرنشاط وظیفه برنامه ریزی، هدایت، کنترل و پشتیبانی شرکت های تحت پوشش را به بهترین نحو انجام دهد تا اهداف مصوب گروه و شرکت ها با سرعت بیشتری محقق گردد؛ در سال مورد گزارش وضعیت منابع انسانی گروه از سه منظر تحصیلات، نوع قرارداد و سطح سازمانی به صورت ذیل می باشد :



تحصیلات



سطوح سازمانی



نوع قرارداد

قوانین و مقررات و سایر عوامل موثر بر گروه بهمن

- قوانین و مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، وزارت صنایع ، سازمان حمایت از مصرف کننده ، شورای سیاست گذاری خودرو و شورای رقابت
- قانون ارتقای کیفی تولید خودرو
- قانون تجارت و قوانین مرتبط با آن نظیر قانون ثبت شرکت ها
- قانون تعزیرات حکومتی
- قوانین و مقررات مربوط به سازمان بورس و اوراق بهادار
- وزارت دارایی بابت قانون مالیات های مستقیم و قانون مالیات بر ارزش افزوده و.....
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون سازمان استاندارد
- قوانین محیط زیست
- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی
- مصوبات هیئت مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی

ریسک های حاکم بر محیط و فعالیت شرکت

- ریسک مسایل و روابط بین المللی و سیاسی
- ریسک قوامین و مقررات
- ریسک تکنولوژی و کیفیت محصولات
- ریسک نقدینگی
- ریسک فروش اعتباری و مشتری
- ریسک نرخ سود (بهره)
- ریسک نرخ و تأمین ارز
- ریسک معاملاتی و عملیاتی (تقاضای بازار ، فروش رقابتی ، نرخ ارز ، تعرفه های گمرکی و.....)
- ریسک رعایت یا قانونی
- ریسک شهرت
- ریسک استنادردی (تضاد قوانین مالیاتی و تجاری با استانداردهای گزارشگری مالی بین المللی و ایران)

مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط

منابع اصلی شرکت ناشی از جریانهای نقد حاصل از فعالیت های تولیدی و سرمایه گذاری ها در گروه بهمن و شرکت های تابعه می باشد و بخش دیگر منابع، مشتریان و تسهیلات بانکی می باشد .

ریسک‌هایی که گروه بهمن و شرکت‌های تابعه آن را محدود می‌نمایند برحسب اولویت بشرح ذیل می‌باشند:

ریسک مسایل و روابط بین‌المللی و سیاسی: این ریسک فعالیت شرکت‌های تابعه را با مخاطرات جدی همراه کرده است. اعلام نام گروه بهمن در لیست شرکت‌های مشمول تحریم خزانه داری آمریکا که در 22 مهر ماه 97 منتشر گردید آخرین مصداق ریسک مزبور بر شرکت‌های تابعه گروه بهمن می‌باشد. این موضوع با رویکرد توسعه ساخت داخل و ایجاد ظرفیت‌های جدید در دستور کار قرار گرفت.

ریسک قوانین و مقررات: تغییرات مکرر در قوانین و مقررات کشور اعم از محدودیت‌های وارداتی، مالیات و جزو این گروه ریسک‌ها می‌باشند که با اطلاع رسانی و تدوین برنامه‌های عملیاتی مدیریت می‌گردند.

ریسک تکنولوژی و کیفیت محصولات: مدیریت شرکت بابت ریسک تکنولوژی و همچنین کیفیت محصولات اهتمام ویژه‌ای داشته و همچنین ارتقای کیفیت محصولات و انطباق با استانداردهای روز دنیا و داخلی در رؤس امور مدیریت قرار دارد.

ریسک نقدینگی: با توجه به حجم بالای نقدینگی مورد نیاز شرکت‌های تولیدی برای چرخه تولید، از رویکرد فروش دارایی‌های راکد و غیرمولد نظام مند نمودن فرایند دریافت‌ها و پرداخت استفاده می‌گردد. لذا باتوجه به افزایش قابل توجه نرخ تامین مواد اولیه و قطعات، نیاز به سرمایه در گردش بیشتر، به همین میزان به وجود آمده است.

ریسک فروش اعتباری و مشتری: این ریسک با ریسک عدم وصول مطالبات ناشی از فروش اعتباری و واخواست چک مشتریان همراه است که با اعتبار سنجی دقیق تر مشتریان و اخذ وثایق و تضامین کافی، در جهت کنترل آن اقدام می‌گردد.

ریسک نرخ (بهره): باتوجه به تامین بخش قابل توجهی از سرمایه در گردش شرکت‌های تابعه از محل تسهیلات بانکی، در شرایط کنونی جامعه و باتوجه به نرخ تورم، افزایش نرخ بهره نیز طبیعی می‌باشد که این موجبات کاهش سود شرکت‌های تابعه را فراهم می‌کند.

ریسک نرخ ارز: با توجه به ضرورت واردات برخی ماشین‌آلات و تجهیزات و نیز برخی قطعات جهت تولید به دلیل عدم وجود تکنولوژی ساخت در داخل، نیاز به استفاده از ارز می‌باشد. نرخ دلار در سال 98 حدود 50 درصد افزایش داشت. باتوجه به اینکه پروسه تامین ارز از طریق ثبت و سفارش در سیستم بانکی فرایندی طولانی و زمانبر است، در حال حاضر ریسک تامین به موقع ارز مورد نیاز شرکت افزایش یافته است. در این ارتباط با تاسیس بازار متشکل ارزی انتظار می‌رود، صراف‌ها به عنوان کارگزار در این بازار حضور داشته و بانک‌ها هم نقش تسویه وجود و اسکناس ارزی را بر عهده گیرند.

ریسک معاملاتی و عملیاتی شرکت ها (تقاضای بازار ، فروش رقابتی ، نرخ ارز ، تعرفه های گمرکی): در توضیحات ریسکهای فوق الذکر در خصوص این ریسک نیز توضیح داده شد که یکی از چالش های اسای مدیران شرکت های تابعه در سال جاری می باشد.

در جهت کاهش ریسک های حاکم بر عملیات و فعالیت های شرکت اقدامات ذیل صورت می پذیرد:

1- شرکت های تابعه به جهت تامین به موقع مواد و قطعات (تشدید تحریم ها)، نرخ ارز و تعرفه های گمرکی با چالش های اساسی مواجه هستند چنانچه تحت تأثیر تحریم ها، مجبور به کاهش برنامه های تولید و فروش در سال 98 شدند. لیکن تمام مساعی مدیریت و کارکنان گروه و شرکت های تابعه بکار برده می شود تا با تعامل هرچه بیشتر و عمیق تر خصوصا با شرکای ژاپنی و چینی، تامین اقلام مورد نیاز خطوط تولیدی شرکت های تابعه تداوم و به موقع صورت پذیرد.

2- در خصوص مطالباتی که احتمال عدم وصول آنان وجود داشته ذخایر کافی در حسابها لحاظ شده است. همچنین در شرکت های تابعه واحد ها و کمیته هایی با عنوان وصول مطالبات تشکیل گردید تا پیگیری مطالبات شرکت ها با سرعت و جدیت بیشتری انجام گیرد.

3- در جهت فروش و تبدیل به احسن کردن دارایی های غیر مولد و املاک ، تلاش مجدانه ای در دستور کار قرار دارد و لذا بابت تبدیل دارایی های کم بازده به پربازده و یا فروش دارایی ها و اقلام راکد و غیر مولد اقدام می گردد تا بدین ترتیب با افزایش وجوه نقد و سرمایه در گردش مورد نیاز عملیات، میزان حجم تسهیلات شرکت نیز تحت مدیریت قرار گیرد. در این راستا تعدادی از املاک مازاد و غیر مولد شرکت های تابعه به فروش رسیده است و همچنین بخش اعظمی از سهام شرکت صنایع ریخته گری ایران در پرتفوی گروه بهمن طی این دوره به فروش رسیده است.

4- گروه بهمن توانسته است با تجمیع تمامی شرکت های تابعه در یک مجموعه واحد در جهت کاهش بروکراسی اداری، کاهش هزینه های پرسنلی و اداری گام بزرگی برداشته و همچنین با تغییرات در ساعات کاری پرسنل بازدهی نیروی کار در طول ساعات کاری افزایش یافته است. تغییر ساعات کاری کمک شایانی به کاهش هزینه ها در کل مجموعه گروه بهمن داشته است .

اهداف کلان و راهبردهای کسب و کار خودرو

جهت گیری کلی: استمرار حضور موثر در بخش های زنجیره ارزش متناسب با توانمندی های گروه با تمرکز ویژه بر بخش خودروی سواری و افزایش میزان قطعات ساخت داخل با رویکرد ایجاد سود پایدار و ارتقای بهره وری.

اهداف کلان	راهبردها
۱. رشد سودآوری پایدار ۲. افزایش بازده دارایی ها ۳. استحکام موقعیت رقابتی در بازار از طریق حفظ و توسعه سهم بازار و ارتقاء جایگاه برند و تولید انبوه	۱. سرمایه گذاری در توسعه ظرفیت ۲. توسعه همکاری با شرکای تجاری در قالب J.V و خرید سهام متقابل ۳. واگذاری دارایی های راکد و غیرمولد ۴. پیشینه سازی سود از طریق بهینه سازی ترکیب سبد محصولات ۵. توسعه سبد محصولات تجاری ۶. ارتقای نرم افزاری و دانش افزاری زنجیره ارزش ۷. مدیریت نام و نشان تجاری و تولید

اهداف کلان و راهبردهای کسب و کار بازار سرمایه و سرمایه گذاری مالی

جهت گیری کلی: بهره گیری از فرصت ها جهت تأمین EPS گروه و به کارگیری منابع آزاد سایر حوزه ها.

اهداف کلان	راهبردها
۱. افزایش سودآوری نقدی ۲. افزایش بازده سرمایه گذاری ها ۳. ثبات سودآوری	۱. تجزیه و تحلیل و رصد بازار سرمایه و سایر بازارهای موازی جهت حداکثر نمودن ثروت سهامداران و ذینفعان ۲. تمرکز فعالیت ها و ایجاد هم افزایی با شرکت های تابعه گروه بهمن ۳. تبدیل شرکت گروه بهمن به هلدینگ چند رشته ای برای سرمایه گذاری بلند مدت ۴. افزایش بازدهی دارایی های شرکت از طریق تبدیل سرمایه گذاری های کم بازده به پربازده ۵. تحصیل دارایی های ارزشمند پربازده با شرایط اقساطی (باتوجه به الزام بانک ها به فروش دارایی ها و عرضه های سازمان خصوصی سازی) ۶. بهینه سازی تعداد شرکت های سرمایه پذیر ۷. بررسی صنایع جدید و ورود به صنایع برتر در چشم انداز اقتصادی کشور

اهداف کلان و راهبردهای کسب و کار در حوزه خدمات

جهت گیری کلی: تعریف خدمات بیمه ای جدید برای تکمیل خدمات رسانی در حوزه های تولیدی گروه و واگذاری املاک غیر مولد

اهداف کلان و راهبردها

۱. گسترش همکاری با شرکت های بیمه ای معتبر جهت متنوع سازی و ارائه خدمات مکمل فعالیت های محوری گروه
۲. واگذاری املاک غیر مولد و متناسب سازی املاک در راستای زنجیره فعالیت های محوری گروه

اهداف کلان و راهبردهای کسب و کار نفت، گاز و پتروشیمی

اهداف کلان و راهبردها

حضور محتاطانه در حوزه هایی با ریسک پایین و سرمایه بری اندک و افزایش درک و یادگیری گروه نسبت به عوامل موفقیت این کسب و کار و تقویت بنیه دانشی و تکمیل مطالعه جهت اتخاذ تصمیم نهایی برای چگونگی و کیفیت ادامه کار در حوزه نفت و گاز و پتروشیمی

فصل ۳

بررسی تحولات اقتصاد جهان و ایران

چشم انداز اقتصاد جهانی در سال 2019، 2020 و 2021 :

رشد اقتصادی جهان در سال 2019 معادل 2/9 درصد بود که نسبت به رشد اقتصادی سال 2018 افت داشته است. نهادهای بین المللی نظیر بانک جهانی و صندوق بین المللی پول، پیش بینی های خود از اقتصاد جهان و کشورها را برای سال 2020 و سال های پیش رو به دلیل انتشار ویروس کووید 19، نسبت به پیش بینی های قبلی کاهش داده اند. از مهمترین دلایل افت اقتصاد جهان در سال 2019 و همچنین ابتدای سال 2020 عبارت است از:

- ✚ ادامه جنگ تجاری میان آمریکا و چین علی رغم مذاکرات این دو کشور برای دستیابی به توافق و در نتیجه به خطر افتادن تجارت آزاد بین المللی
- ✚ خروج آمریکا از توافق نامه های بین المللی
- ✚ کاهش مصرف نهایی در جهان و کندی رشد سرمایه گذاری در کشورها
- ✚ تحولات منطقه ای و ژئوپلیتیکی در خاورمیانه
- ✚ وضعیت سیاسی و اقتصادی نابسامان اروپا در خصوص برگزیت
- ✚ شیوع ویروس همه گیر کووید 19 و افزایش هزینه های مبارزه با شیوع این ویروس در جهان با توقف فعالیت بنگاه های اقتصادی و قرنطینه و ایزولاسیون

رشد اقتصادی جهان به تفکیک منطقه و کشورهای عمده جهان

شرح	2018	2019	پیش بینی 2020	پیش بینی 2021
اقتصاد جهان	3,6	2,9	-3	5,8
اقتصاد های پیشرفته	2,2	1,7	-6,1	4,5
اقتصاد های نوظهور و در حال توسعه	4,5	3,7	-1	6,6
آمریکا	2,9	2,3	-5,9	4,7
منطقه یورو	1,8	1,2	-7,5	4,7
چین	6,6	6,1	1,2	9,2
ژاپن	0,8	0,7	-5,2	3

Source: IMF / April 2020

بسیاری از کشورها در شرایط کنونی با بحران هایی نظیر شوک های سیستم بهداشتی و درمانی، نابسامانی در اقتصاد، کاهش میزان تقاضا از سوی بازارهای خارجی، کاهش چشمگیر قیمت کالا، مواد خام و کند شدن چشمگیر روند ورود سرمایه خارجی روبرو هستند. پیش بینی می گردد در نیمه دوم سال 2020 اقتصاد جهان با حمایت و کمک دولت ها بار دیگر فعالیت خود را آغاز خواهد نمود و در سال 2021 میلادی جهان شاهد رشد 5/8 درصدی در اقتصاد خواهد شد. با اینکه سیاست های پولی جهان روند تسهیل شدن را طی می کند، اما از سوی دیگر بالا رفتن میزان بدهی ها میان اقتصادهای بزرگ نشان دهنده برخی ریسک هاست. چالش های مضاعف دیگر نظیر مسئله برگزیت و اقتصاد ژاپن وجود دارد. تراز نبودن در وضعیت مالی اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه، اثر منفی بر رشد اقتصاد جهان دارد و برخی ناآرامی های اجتماعی اخیر در بعضی اقتصادها رشد اقتصادی را تحت تاثیر قرار می دهد.

براساس پیش بینی صندوق بین المللی پول، نرخ رشد اقتصادی چین در سال 2020 به زیر 6 درصد نزول خواهد کرد که برای اقتصاد جهانی مطلوب نیست. شیوع ویروس کووید 19 موجب شد پیش بینی ها از رشد اقتصادی چین و سایر کشورهای پیشرفته و نوظهور کاهش یابد. شاخص های پیش نگر نظیر شاخص مدیران خرید (PMI) آمریکا در سال 2019 روند کاهشی داشته و در سال 2020 نیز این روند ادامه پیدا کرده است. در چین باوجود اینکه مقدار این شاخص در سال 2019 در محدوده مطلوب قرار داشت، در سال 2020 با شیوع بیماری کرونا کاهش یافته است. در اروپا این شاخص به دلیل اخبار مربوط به برگزیت در محدوده نامطلوب قرار داشت. شاخص PMI در سال 2020، در اغلب کشورها با کاهش مواجه گردیده است که منجر به کاهش رشد اقتصادی کشورها می شود. همچنین براساس پیش بینی صندوق بین المللی پول، نرخ تورم در آمریکا، چین و کشورهای پیشرفته طی سال های آینده زیر 5 درصد باقی خواهد ماند که عاملی بر کاهش سرمایه گذاری می باشد. شاخص S&P500 آمریکا در سال 2019 و ابتدای سال 2020 افزایشی بوده است. اما با شیوع ویروس کرونا بازار سرمایه آمریکا و کل بازارهای سهام مهم دنیا با کاهش های شدید مواجه شد. ولی موسسات معتبر نظیر گلدمن ساکس پیش پی بینی کرده اند که شاخص بورس های جهان پس از یافتن واکسن کرونا بهبود یابد.

تحولات بازارهای جهانی ارز در سال 2019 و ابتدای 2020:

✚ شاخص دلار در طی این دوره حدود 4 درصد تقویت شده است. دلیل این امر ناشی از انتشار آمارهای اقتصادی مناسب از اقتصاد آمریکا و همچنین افزایش احتمال رکود اقتصادی و تمایل سرمایه گذاران به ارزهای مامن همچون دلار می باشد.

✚ ارزش یوان در برابر دلار در طی این دوره افت حدود 3 درصدی داشته است (تضعیف یوان) که عمده ترین دلیل آن تداوم جنگ تجاری بین آمریکا و چین و اعمال تعرفه در صادرات کالاهای چینی به آمریکا و همچنین تغییر در روابط تجاری چین و سایر جهان و کاهش تقاضا برای کالاهای چینی و ارز چین می باشد. چشم انداز دور، از اقتصاد چین ممکن است برخی سرمایه گذاران جهانی را وادار کند که پول خود را از چین بیرون بکشند.

✚ ارزش ین در برابر دلار در طی این دوره رشد حدود یک درصدی داشته است (تقویت ین) که عمده ترین دلیل آن نگرانی های ژئوپلیتیکی و ضعف در بورس سهام می باشد. ژاپن فاصله زیادی با نرخ تورم هدف 2 درصدی دارد که این باعث کاهش سرمایه گذاری های جدید در این کشور خواهد شد.

قیمت جهانی طلا در سال 2019 و ابتدای 2020:

اونس جهانی طلا طی این دوره 19 درصد رشد داشته است و در پایان سال 98 (مارس 2020) به 1529 دلار رسید. از مهمترین دلایل آن عبارتند از:

- Ø عدم اطمینان از مذاکرات تجاری آمریکا و چین و تغییر مداوم در سیگنال های مختلط در مذاکرات تجاری
- Ø تحولات وجود در بازارهای جهانی و افزایش احتمال رکود اقتصادی
- Ø کاهش نرخ بهره در اقتصاد های بزرگ جهان
- Ø شیوع ویروس کووید 19

باتوجه به روند فعلی به نظر می رسد طلا درمقایسه با صندوق های متقابل، سهام و ملک و سپرده های ثابت به عنوان گزینه سرمایه گذاری عملکرد بهتری دارد. تشدید تنش های تجاری بین دو اقتصاد بزرگ جهان، باعث افزایش بیشتر قیمت طلا خواهد شد. چشم انداز ضعیف اقتصاد جهانی برای کل سال، دلیل دیگری برای افزایش قیمت طلا است. سرمایه گذاران جهانی به دنبال گزینه های سرمایه گذاری ایمن تر از جمله طلا هستند، زیرا ترس از رکود در حال رشد است.

قیمت جهانی نفت برنت در سال 2019 و ابتدای 2020:

- قیمت هر بشکه نفت برنت طی سال 2019 در کانال 60 دلار در نوسان بود که مهمترین دلایل آن:
- پایبندی اعضای اوپک و روسیه به توافق کاهش تولید به منظور محدود کردن عرضه اضافی نفت خام
- براساس داده های اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA)، افزایش تولید نفت آمریکا و تبدیل شدن به بزرگترین تولیدکننده نفت خام در جهان
- عدم دستیابی به توافق تجاری آمریکا و چین
- تحریم های آمریکا علیه ایران و ونزوئلا
- حمله به تاسیسات نفتی عربستان

ولی در ابتدای سال 2020 باتوجه به تغییر سیاست روسیه و عربستان و عدم دستیابی به توافق بین اوپک و عربستان و روسیه برای کاهش عرضه نفت و همزمانی آن با شیوع ویروس کرونا، نگرانی ها از رکود اقتصاد جهانی موجب کاهش قیمت هر بشکه نفت برنت به کانال 28 دلار در پایان سال 98 (مارس 2020) شد.

کارشناسان معتقدند بازار نفت در سال 2020 پرنوسان و حساس تر از سال های قبل خواهد بود زیرا در صورتی که رشد تولید نفت شیل آمریکا نزدیک به پیش بینی 900 هزار بشکه در روز آژانس بین المللی انرژی باشد، یکپارچگی ائتلاف اوپک پلاس با چالش مواجه خواهد شد. این چالش ها می تواند آینده عربستان را غیرقابل پیش بینی سازد و احتمالا به قراردادهای تولید روسیه و اوپک پایان دهد. به رغم کاهش تقاضای بین المللی نفت، چین 2 درصد واردات نفت خود را در سال 2020 افزایش داده است. انتظار می رود مصرف نفت چین 1 تا 2 درصد سالیانه (نسبت به زمان مشابه سال 2019) افزایش یابد.

قیمت جهانی فلزات اساسی در سال 2019 و ابتدای 2020:

- بررسی قیمت جهانی فلزات اساسی در طی این دوره (طی سال 2019 و سه ماه ابتدای سال 2020) نشان می دهد که روند قیمت جهانی فلزات اساسی (مس، آلومینیوم و روی) نزولی می باشد. عمده ترین دلایل آن:
- افزایش شاخص دلار و تشدید جنگ تجاری و انتشار ویروس کرونا و افزایش نااطمینانی در خصوص اقتصاد جهانی و کاهش تقاضا
- پیش بینی می شود در آینده، افزایش تقاضا و کمبود عرضه، باعث افزایش قابل توجه قیمت مس، روی و سرب گردد و بازیافت آنها افزایش یابد که در صورت موفقیت، منجر به بهبود وضعیت عرضه این فلزات خواهد شد.

اقتصاد ایران در سال 1398:

اقتصاد ایران به دلیل کاهش صادرات نفت دچار کسری بودجه شدید می باشد و بخش غیرنفتی نیز به دلیل تحریم ها تحت تاثیر قرار گرفته است و دولت در مدیریت منابع و مصارف دچار مشکل شده است. از این رو دولت با افزایش سهم مالیات در بودجه سال 99 تا حدودی درصدد رفع این کسری می باشد. در سال 98 افزایش تحریم ها، باعث ایجاد بی ثباتی شد و از این رو حاصل آن افزایش نرخ ارز، افزایش نرخ تورم کاهش تقاضا و قدرت خرید و کاهش سرمایه گذاری ها بود. از طرف دیگر نقدینگی در سال 98، رشد 31 درصدی نسبت به سال 97 داشته است. نقدینگی در پایان سال 98 به 2472 هزار میلیارد تومان رسیده است، که در صورت عدم هدایت به سمت اقتصاد مولد باعث افزایش تورم و کاهش قدرت خرید و تقاضا خواهد شد. نقدینگی موجود در بازارها طی سال 98 به سمت بازار بورس کشیده شد که عمده ترین دلایل آن افزایش عرضه اولیه شرکت های دولتی، انجام مذاکرات صلح تجاری بین آمریکا و چین و تاثیر بر قیمت جهانی کالاها و فلزات و همچنین حمایت اوپک از بهای نفت می باشد، که نتیجه آن رشد 186 درصدی شاخص بورس در سال 1398 می باشد.

رشد اقتصادی: اقتصاد ایران در سال 1398، برای دومین سال پیاپی در رکود ماند. بانک مرکزی عمق این رکود را در سال گذشته معادل منفی 6/5 درصد اعلام کرده است. رشد اقتصادی در بخش غیرنفتی نیز به 1/1 درصد رسیده است؛ درحالی که پیش تر برخی دولتمردان پیش بینی می کردند که بخش غیرنفتی در سال 98 از رکود خارج شود؛ اما فصل چهارم، برخلاف پیش بینی ها پیش رفت. از مهمترین علل عدم خروج از رکود در سال 98:

- ✚ افت قدرت خرید و کاهش قدرت بخش خصوصی و افت تقاضا و همچنین فشار بودجه ای بر دولت
- ✚ ثبت رشد منفی 7/7 درصدی مصرف خصوصی و رشد منفی 6 درصدی مصرف دولتی در سال 98
- ✚ نااطمینانی های ایجادشده در پاییز 98 و تاثیر آن بر زمستان 98
- ✚ رشد سرمایه گذاری صفر درصدی در فصل سوم و رسیدن به منفی 3/6 درصدی در زمستان 98
- ✚ رشد منفی 5/9 درصدی تشکیل سرمایه ثابت ناخالص، به خصوص در ماشین آلات و ساختمان در سال 98
- ✚ شیوع کرونا در ایران و جهان و اثر آن بر بخش تجارت و خدمات اقتصاد ایران (اغلب زیربخش های خدمات در زمستان گذشته، رشد منفی را پشت سر گذاشتند)

تولید ناخالص داخلی در سال گذشته به 6137/3 هزار میلیارد ریال با نفت (به قیمت ثابت سال 1390) رسید؛ این عدد در سال 1397 معادل 6564/7 هزار میلیارد ریال بود؛ یعنی رشد اقتصادی کشور به منفی 6/5 درصد رسید. با آغاز تحریم ها از سال 97، اقتصاد ایران نسبت به سال 1396 به اندازه 10/7 درصد کوچک تر شد. میزان قبض اقتصاد غیرنفتی کمتر از کل اقتصاد بوده است. مهم ترین عاملی که افول تولید در زمستان 98 را توضیح می دهد، به نظر شیوع بیماری کرونا و تعطیلی بسیاری از کسب و کارها در آخرین ماه سال است. سهم گروه های اقتصادی از رشد اقتصادی سال 98 بدین ترین می باشد:

❶ رشد اقتصادی گروه کشاورزی 0/6 درصد (ناشی از شرایط مناسب آب و هوا و افزایش بارندگی ها در طی سال)

- Ø رشد اقتصادی گروه نفت 7/4- درصد (ناشی از کاهش نرخ رشد تولید و صادرات نفت خام و میعانات گازی نسبت به سال قبل و همچنین به دلیل افت تقاضای نفت موثر در صنایع با انتشار کرونا در فصل زمستان است)
- Ø رشد اقتصادی گروه صنایع و معادن 0/6 درصد
- Ø رشد اقتصادی گروه خدمات 0/1 - درصد (به دلیل افزایش هزینه حمل و نقل و کاهش تقاضا برای خدمات و همچنین ناشی از قرنطینه پایان سال 98 می باشد)

نرخ تورم:

CPI: نرخ تورم سالانه مصرف کننده در سال 98 افزایش 24 درصدی نسبت به سال 97 داشته و از 28 درصد در پایان سال 97 به 34/8 درصد در پایان سال 98 رسیده است. عمده ترین دلایل رشد نرخ تورم در سال 98، افزایش انتظارات تورمی با تشدید تحریم ها و افزایش نرخ ارز، رشد نقدینگی و همچنین افزایش نرخ بنزین در آبان ماه 98 می باشد. بررسی گروه های کالایی نشان می دهد که کمترین تورم در گروه ارتباطات و بیشترین تورم در گروه حمل و نقل می باشد. در سال جاری بانک مرکزی هدف نرخ تورم خود را برای بازه زمانی یکساله، 22 درصد با دامنه مثبت و منفی 2 واحد درصد تعیین کرد که برای رسیدن به آن، از ابزار مدیریت نرخ سود در بازار باز استفاده خواهد شد.

PPI: نرخ تورم سالانه تولید کننده در سال 98 افت 22/7 درصدی نسبت به سال 97 داشته و از 47/5 درصد در پایان سال 97 به 36/7 درصد در پایان سال 98 رسیده است. بررسی بخش های اقتصادی نشان می دهد که کمترین تورم مربوط به بخش خدمات و بیشترین تورم مربوط به بخش صنعت و معدن می باشد.

نرخ ارز: نرخ دلار در بازار آزاد طی سال 98 از رشد 12/3 درصدی برخوردار بود و در پایان اسفندماه به 152236 ریال رسید. دیگر ارزهای مهم از جمله یورو رشد 8/2 درصدی، ین رشد 12/9 درصد و یوآن رشد 15 درصدی نسبت به ابتدای سال 98 داشته اند. همچنین دلار نیمایی رشد 51 درصدی، یورو نیمایی رشد 51 درصدی، ین نیمایی رشد 48 درصدی و یوآن نیمایی رشد 54 درصدی در طی سال 98 داشته اند.

در بازار ارز باتوجه به کاهش صادرات نفت و کاهش تجارت خارجی و کسری بودجه دولت و همچنین افزایش نقدینگی در سال 98 و همچنین افزایش انتظارات تورمی موجب شد تا نرخ دلار و سایر ارزها در سال 98 با روند صعودی مواجه شوند. به دلیل حرکت آهسته نقدینگی بازار به سمت بازار بورس، تقاضای سفته بازی در این بازار کم بود و این موجب جلوگیری از افزایش بیشتر نرخ ارز در بازار ارز شد.

درخصوص پیش بینی نرخ ارز برای ماه های آتی می توان به این موضوع از دو جنبه داخلی و خارجی توجه کرد. در حوزه داخلی با توجه به کاهش حجم صادرات نفت و سایر کالاها و برخی دشواری های اقتصاد داخلی به ویژه در حوزه بانکی انتظار کاهش نرخ ارز از نرخ های جاری دور از ذهن می باشد. در حوزه خارجی نیز تردید در همکاری شرکت ها و دولت های خارجی به تداوم همکاری های اقتصادی (به ویژه خرید نفت) با توجه به تهدید آمریکا، چشم انداز روشنی را برای کاهش نرخ ارز تداعی نمی کند.

آغاز اجرای عملیات بازار باز از روز 28 دی ماه 98 توسط بانک مرکزی به عنوان ابزاری جدید برای سیاستگذاری پولی توسط بانک مرکزی با هدف مدیریت تورم، نرخ ارز، نشان از تلاش بانک مرکزی برای کنترل نرخ ارز می باشد.

فرصت ها و تهدید های صنعت خودرو سازی در سال 1398:

سال 1398 برای صنعت خودرو سالی بسیار سخت بود و صنعت خودروسازی و قطعه سازی با چالش ها و تهدیدهای فراوانی روبرو شد که حاصل آن کاهش تولید خودرو نسبت به سال 97 بود. ازجمله تهدیدات صنعت خودروسازی: ادامه تحریم ها و کمبود قطعات و خودروهای ناقص، بدهی خودروسازان به قطعه سازان، مشکلات مبادلات مالی و ارزی با شرکای خارجی، نوسانات نرخ ارز، افزایش تقاضا و کاهش عرضه، ممنوعیت واردات خودرو و همچنین بروکراسی اداری و زمان بر بودن ثبت سفارش و تامین ارز می باشد.

در این شرایط خودروسازان ناچار به افزایش درصد داخلی سازی می باشند که این نیاز به حمایت بانک مرکزی و وزارت صنعت، معدن و تجارت دارد. افزایش داخلی سازی نیز منوط به پرداخت بدهی خودروسازان به قطعه سازان می باشد.

تأثیر گذارترین عوامل شکل دهنده اقتصاد ایران در سال 1397

سال 1398	سال 1397
رشد اقتصادی (GDP) % -6/5	رشد اقتصادی (GDP) % -5/4
تشکیل سرمایه ثابت % -5/9	تشکیل سرمایه ثابت % -12/3
تورم مصرف کننده (CPI) %34/8	تورم مصرف کننده (CPI) % 26/9
تورم تولیدکننده (PPI) %36/7	تورم تولیدکننده (PPI) %47/5
نرخ بیکاری %10/7	نرخ بیکاری %12/3
نقدینگی (هزار میلیارد تومان) 2472	نقدینگی (هزار میلیارد تومان) 1883
متوسط نرخ دلار بازار آزاد (ریال) 129,183	متوسط نرخ دلار بازار آزاد (ریال) 107,832
صادرات (میلیارد دلار) 41	صادرات (میلیارد دلار) 44
واردات (میلیارد دلار) 44	واردات (میلیارد دلار) 43
جمعیت (میلیون نفر) 83	جمعیت (میلیون نفر) 82
رشد شاخص بورس % 186	رشد شاخص بورس % 82
تسهیلات پرداختی (هزار میلیارد تومان) 975	تسهیلات پرداختی (هزار میلیارد تومان) 774
تولید خودرو (دستگاه) 831,334	تولید خودرو (دستگاه) 955,444

بانک مرکزی ، مرکز آمار ایران ، وزارت صمت: Source

فصل ۴

نتایج عملکرد شرکت های تابعه

شرکت بهمن موتور

با بیش از نیم قرن سابقه از سال 1331 فعالیت خود را آغاز نموده است و در حال حاضر با مأموریت تولید و مونتاژ انواع خودروهای سواری، وانت، ون و شاسی بلند (SUV) مشغول به فعالیت بوده و همواره در صدد توسعه کمی و کیفی محصولات خود بوده است. شرکای خارجی شرکت بهمن موتور شرکت های معتبری همانند MAZDA ، FAW و GWM می باشند. گروه بهمن سهامدار 100 درصدی این شرکت می باشد.

اهم دستاوردهای شرکت بهمن موتور

- تحقق فروش 10,768 دستگاه انواع محصولات
- دستیابی به درآمد عملیاتی بیش از 13,523 م یلیارد ریالی
- دستیابی به سود بیش از 1,633 میلیارد ریالی
- کاهش نمره منفی اکثر محصولات گروه وانت و سواری
- ارتقاء سطح کیفی وانت تک کابین به 3 ستاره
- انجام پروژه های توسعه ای سالن های تولید در آکام و کابلسازی
- پیگیری موثر و در نتیجه کاهش دوره وصول مطالبات معوق
- کسب مقام اول در حوزه خدمات فروش در بین کلیه شرکت های تولیدی و وارد کننده
- ارتقاء میزان رضایت مشتریان از خدمات پس از فروش در مقایسه با متوسط صنعت

مدل : Mazda 3 FL



حجم موتور : 2000CC
گیربکس : ۵ سرعته تیپترونیک
حداکثر قدرت : 147/5 HP
ترمز : ABS+EBD+DSC

مدل : Haval H2

حجم موتور : 1/5 لیتری توربو شارژ
گیربکس : ۶ سرعته تیپترونیک با ۳ حالت مختلف
حداکثر قدرت : 140/8 HP
ترمز : ESC+ABS+BA+EBD+TCS+RMI



مدل : CAPRA2

حجم موتور : 2000CC
گیربکس : ۵ سرعته تیپترونیک
ظرفیت بار : 850KG
حداکثر قدرت : 147/5 HP
ترمز : ABS+EBD+DSC

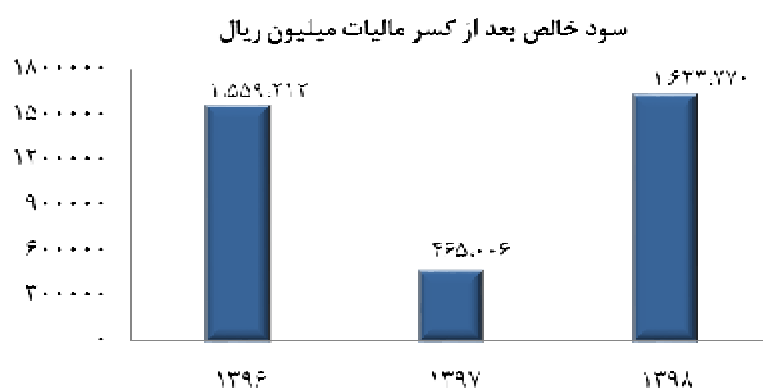
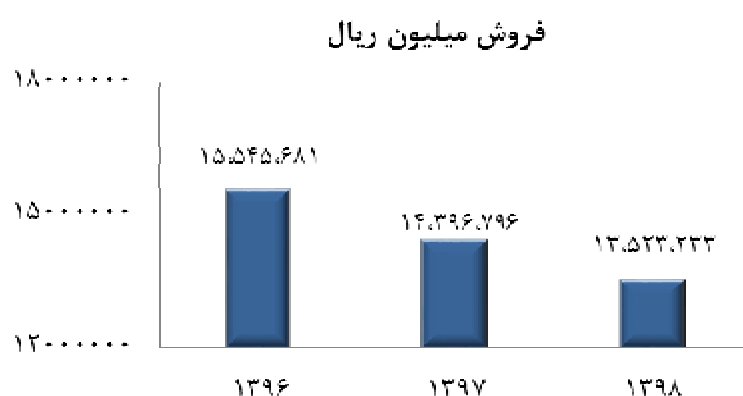
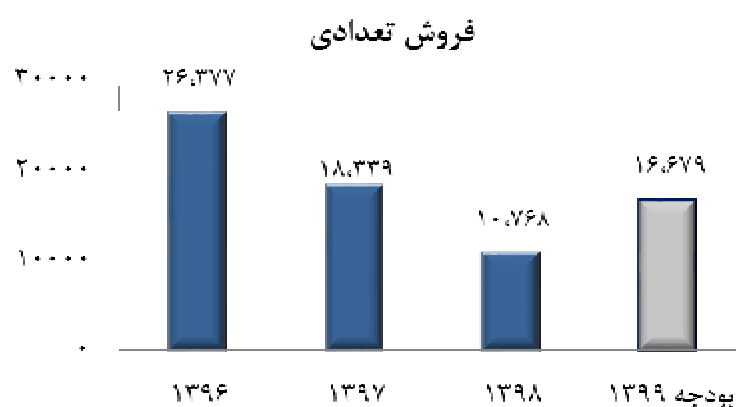
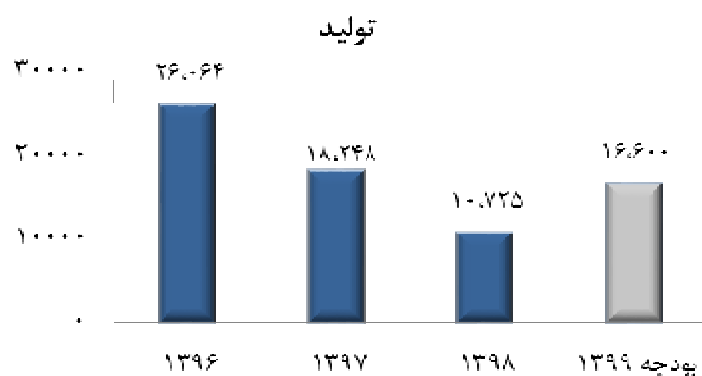


مدل : B30

حجم موتور : 1/۶ لیتر ۱۶ سوپاپ
گیربکس : اتومات ۶ سرعته آیسین ژاپن
حداکثر قدرت : 107hp@5500rpm
ترمز : ESC+ABS+EBD+BA+TCS+HHC



نتایج عملکرد شرکت های تابعه



شرکت بهمن دیزل

در نیمه دوم سال 1382 جهت تولید و مونتاژ انواع کامیونت، کامیون و کشنده شروع به فعالیت نمود و در دی ماه سال 1385 به شرکت بهمن دیزل تبدیل شد. محصولات شرکت کامیون ایسوزو، کامیونت ایسوزو 6 تن، 8 تن و 5,2 تن با کاربری های متنوع، مینی بوس ایسوزو و مکسوس می باشند. این مجموعه با تولید محصولات به روز و با کیفیت و با سهم بازار بیش از 50 درصد، در تولید کامیونت سهم گسترده ای در ارتقاء کیفی و کمی ناوگان حمل و نقل کشور را دارا می باشد. گروه بهمن حدود 90 درصد سهام این شرکت را در اختیار دارد.

اهم دستاوردهای شرکت بهمن دیزل :

- کسب رتبه نخست خدمات پس از فروش شرکت های خودروساز
- ایجاد قطب سوم تولید خودرو در کشور
- بیش از 24 % سهم بازار کامیونت

مدل : NPR75 K

فاصله محورها : ۳۸۱۵ mm

حجم موتور : 5193CC

قدرت موتور : ۱۵۰/۲۶۰۰

گیربکس : MYY - 6S

ترمز : ABS+EBD+ASR

وزن ناخالص : 6000KG



مدل : NPR75 M

فاصله محورها : ۴۴۷۵ mm

حجم موتور : 5193CC

قدرت موتور : ۱۵۰/۲۶۰۰

گیربکس : MYY - 6S

ترمز : ABS+EBD+ASR

وزن ناخالص : 8400KG



مدل : ایسوزو FVR

فاصله محورها : ۴۶۵۰ mm

حجم موتور : 7790CC

قدرت موتور : ۳۰۰/۲۴۰۰

گیربکس : ZF9S1110

ترمز : بادی / مجهز به ABS / کاسه ای

وزن ناخالص : 18000KG



مدل : کامیونت 5/2 تن ایسوزو (77E)

فاصله محورها : ۴۵۲۰ mm

حجم موتور : 2999CC

قدرت موتور : ۲۹۰۰/۱۴۰

گیربکس : MSB-5S

ترمز : دومااره ، کاسه ای ، هیدرولیک

وزن ناخالص : 5/2 تن



مدل : FVZ

فاصله محورها : ۹۵۱۵ mm

حجم موتور : 7790CC

قدرت موتور : 2400/300

گیربکس : ZF9S1115

ترمز : ABS

وزن ناخالص : 26000KG



مدل : مینی بوس سحر

فاصله محورها : ۳۸۱۵ mm

حجم موتور : 5193CC

قدرت موتور : ۱۵۰/۲۶۰۰

صندلی : ۱۸ صندلی مسافر + صندلی راننده

ترمز : ABS+EBD+ASR

وزن ناخالص : 4150KG



مدل : مینی بوس مگسوس V80

فاصله محورها : ۳۸۵۰ mm

حجم موتور : 2500CC

قدرت موتور : 135HP

گیربکس : 1+5

ترمز : جلو/عقب دیسک

وزن ناخالص : 2400KG



مدل : NMR85 E

فاصله محورها : 2999

حجم موتور : 2999

قدرت موتور : ۱۵۰/۲۸۰۰

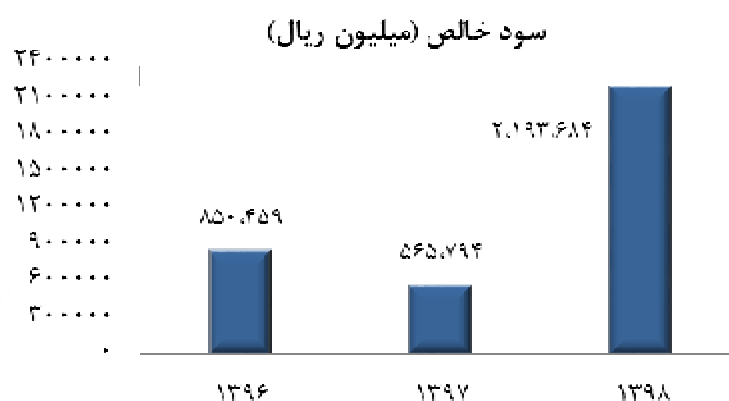
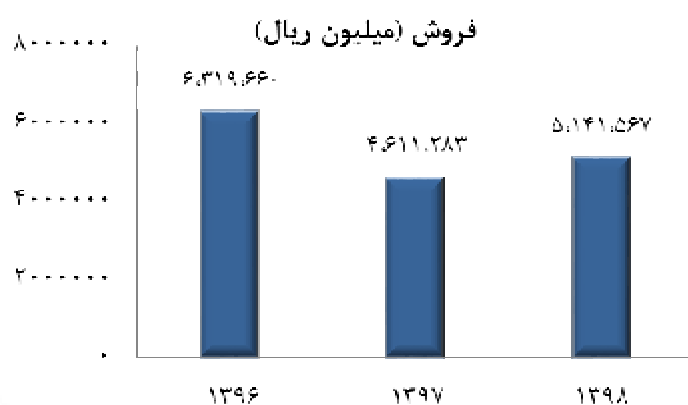
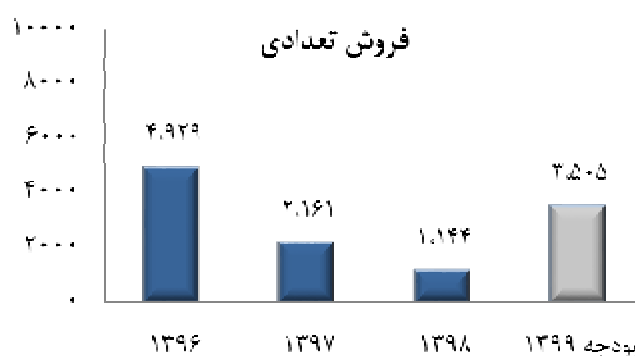
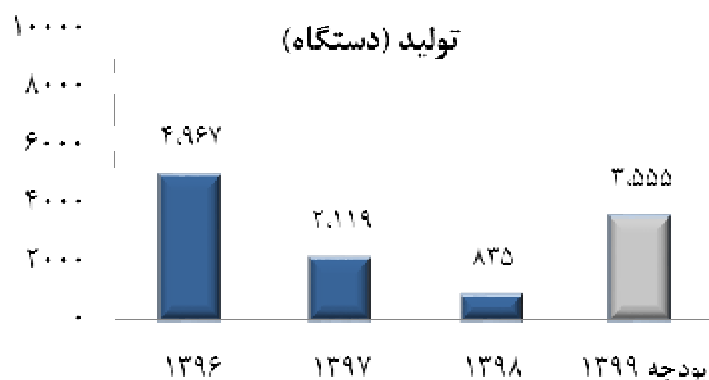
گیربکس : MYY5T

ترمز : ABS+EBD+ASR

وزن ناخالص : 5200 KG



نتایج عملکرد شرکت های تابعه

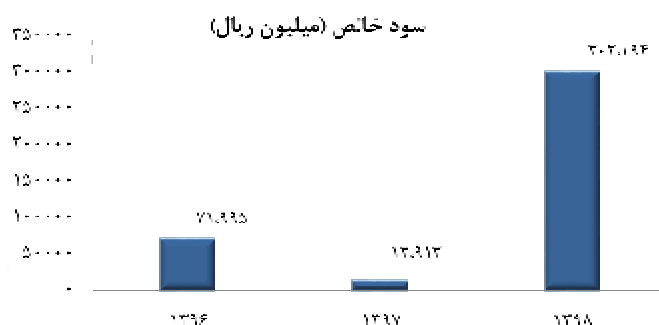
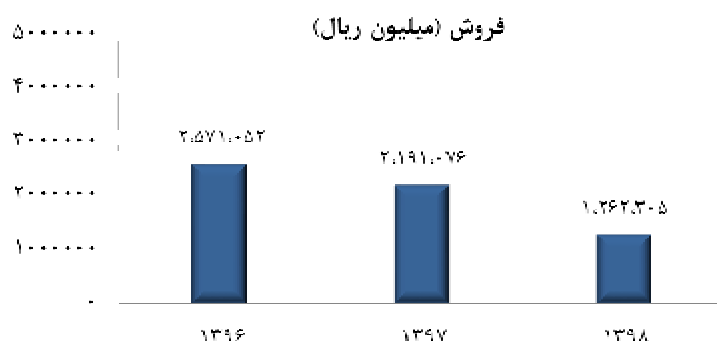
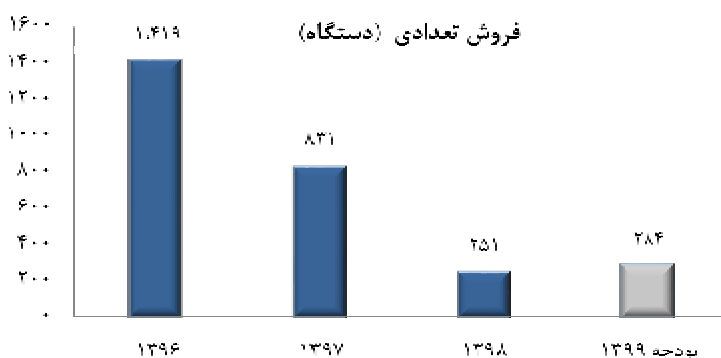
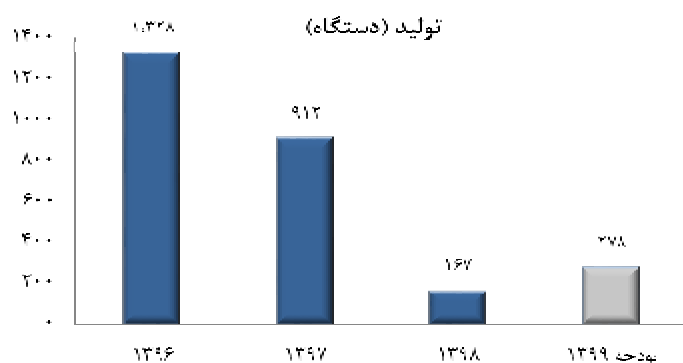


شرکت سیبا موتور

شرکت سیبا موتور در ابتدا با نام شرکت سرمایه گذاری کاردان امین در تاریخ 1383/05/11 به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره 227038 در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ 1386/03/12 طی روزنامه رسمی شماره 18134 به شرکت سیبا موتور تغییر نام یافت این شرکت همواره یکی از شرکت های برتر و پیشستاز در بین تولید کنندگان خودروهای تجاری کشور بوده و به طور مستمر تلاش می کند تا این جایگاه را حفظ و ارتقاء دهد.

اهم دستاوردهای شرکت سیبا موتور:

- ارتقا سطح کیفی محصول کامیونت 1063 و 1083 از دوستاره به سه ستاره.
- کسب رتبه دوم در حوزه ارزیابی خدمات فروش توسط شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد ایران در سال 98
- انجام آزمون آلایندگی + DPF4E برای محصولات سری J6
- اخذ تاییدیه سازمان استاندارد در خصوص استاندارد آلایندگی هوا توسط محصول کشنده J6 یورو4.
- اخذ مجوز تولید محصول کامیون، کمپرسی کشنده، تک تیپ و جفت تیپ 2013 یورو 4 برای سال 99 (COP)





مدل : FAW J6 - CA4250(6*4)
حجم موتور : 11040CC
قدرت موتور : ۴۲۰/۱۹۰۰
گیربکس : ZF16S 221 OD با
ZF16S 2230
ترمز : ABS+ASR
وزن ناخالص : 44 تن

مدل : FAW J6 - CA4180(4*2)
حجم موتور : 11040CC
قدرت موتور : ۴۲۰/۱۹۰۰
گیربکس : ZF16S 221 OD با
ZF16S 2230
ترمز : ABS+ASR
وزن ناخالص : 42 تن



مدل : FAW J6 - CA3250(6*4)
حجم موتور : 11040CC
قدرت موتور : ۴۲۰/۱۹۰۰
گیربکس : ZF16S 221+PTO
ZF16S 2230 PTO
ترمز : ABS
وزن ناخالص : 26 تن



مدل : Tiger V - 8 Ton
فاصله محورها : ۴۶۵۰ mm
حجم موتور : 3760CC
قدرت موتور : ۱۴۰/۲۶۰۰
گیربکس : ZG6 S 500
ترمز : ABS
وزن ناخالص : 8 تن

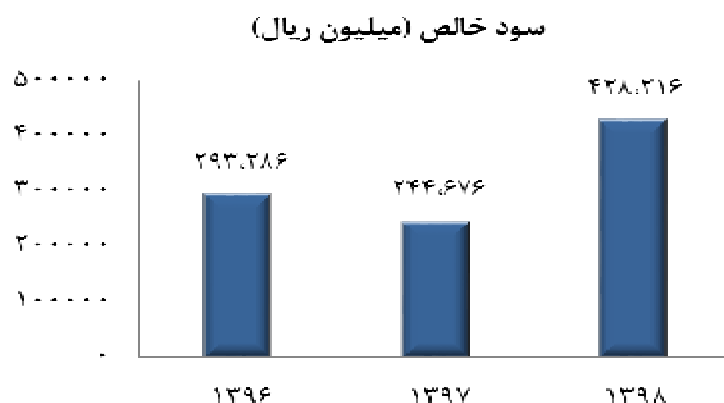
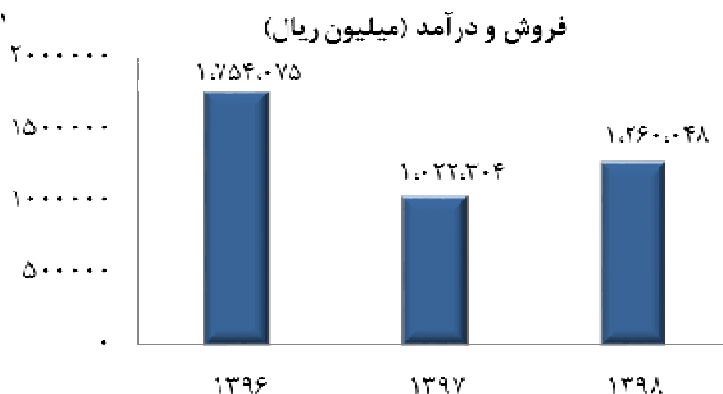
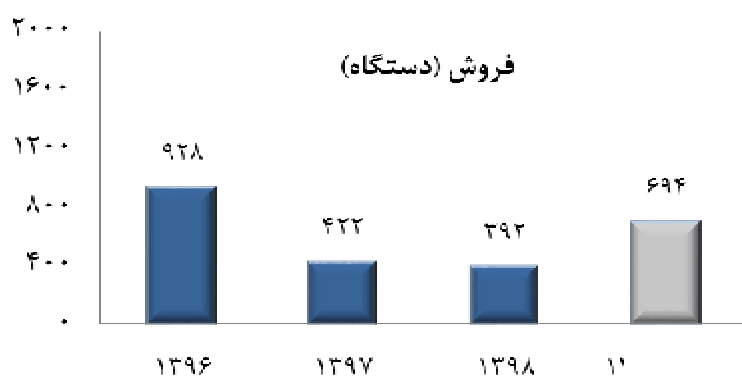
مدل : Tiger V - 6 Ton
فاصله محورها : ۳۸۶۰ mm
حجم موتور : 3760CC
قدرت موتور : ۱۴۰/۲۶۰۰
گیربکس : ZG6 S 500
ترمز : ABS
وزن ناخالص : 6 تن



نتایج عملکرد شرکت های تابعه

شرکت بهمن لیزینگ

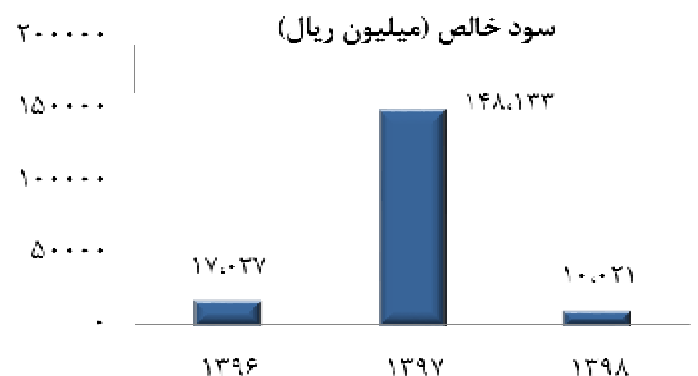
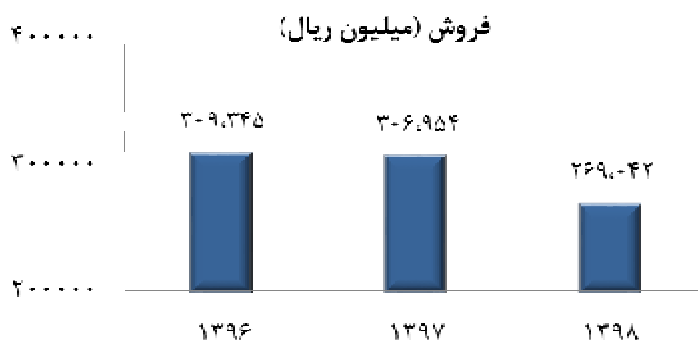
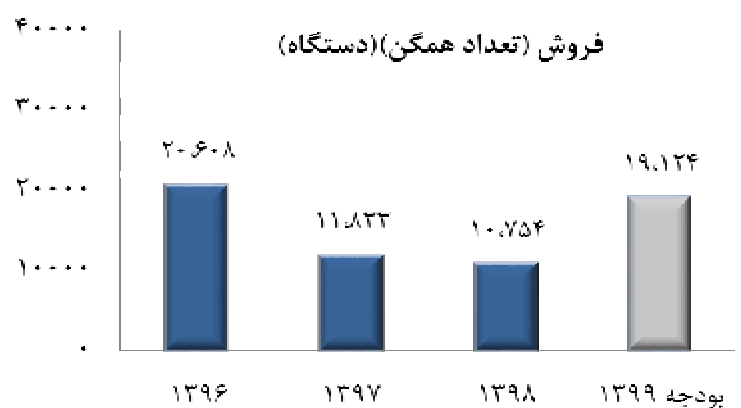
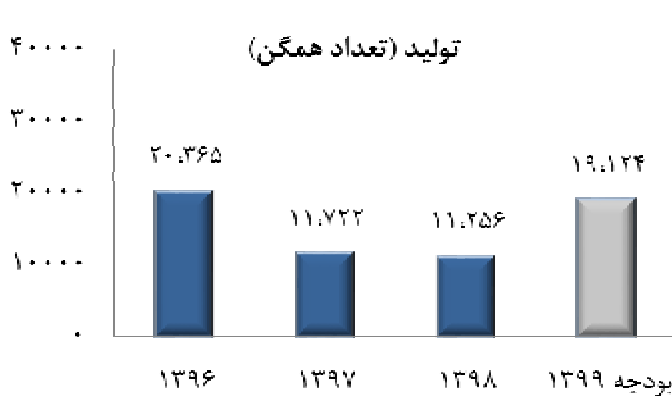
شرکت بهمن لیزینگ در راستای راهبردهای توسعه زنجیره ارزش گروه، در آذر ماه 1381 با هدف توسعه شبکه بازاریابی و فروش تاسیس گردید و از تاریخ 1393/08/20 با نماد "ولبهمن" در بازار اول فرابورس ایران دادوستد می گردد همچنین این شرکت در سال 1384 به عضویت کانون شرکت های لیزینگ در آمده و از اهداف اصلی شرکت می توان به توسعه بازار فروش محصولات خودرویی گروه، ایجاد تسهیلات فروش ویژه برای واگذاری خودرو، و حمایت از تولیدات و صنایع گروه اشاره کرد.



نتایج عملکرد شرکت های تابعه

شرکت شاسی ساز ایران

شرکت شاسی ساز ایران از سال 1375 فعالیت خود را در زمینه تولید فریم و تیرک و همچنین ساخت و مونتاژ شاسی خودروهای سبک و سنگین آغاز نمود. این شرکت در حال حاضر یکی از بزرگترین و مدرن ترین مجموعه های تولید شاسی در کشور بوده و علاوه بر تولید شاسی خودروهای تولیدی گروه بهمن نسبت به تولید شاسی برای سایر خودروسازان و همچنین صادرات محصولات خود اقدام می نماید. گروه بهمن سهامدار 100 درصدی این شرکت می باشد.



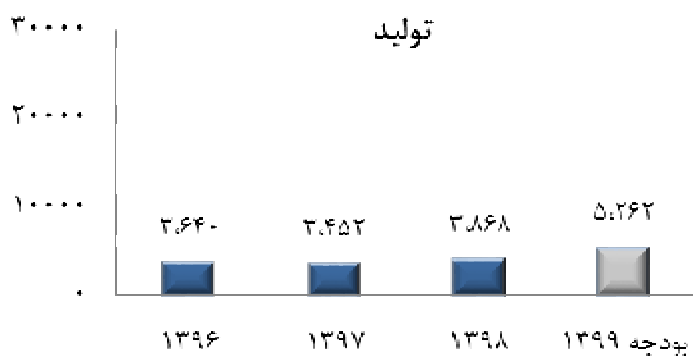
شرکت ایران دوچرخ

در اسفند 83 بعنوان حلقه تولیدی دیگری در خانواده گروه بهمن قرار گرفته و در فضای تولید انواع موتور سیکلت و دوچرخه کار خود را ادامه داده است. این شرکت همزمان با توسعه بازار محصولات فعلی، با اتخاذ راهبرد تولید انبوه محصولات در حال بررسی و تغییر سبد محصولات خود می باشد. گروه بهمن هم اکنون سهامداری 100 درصدی شرکت ایران دوچرخ می باشد.

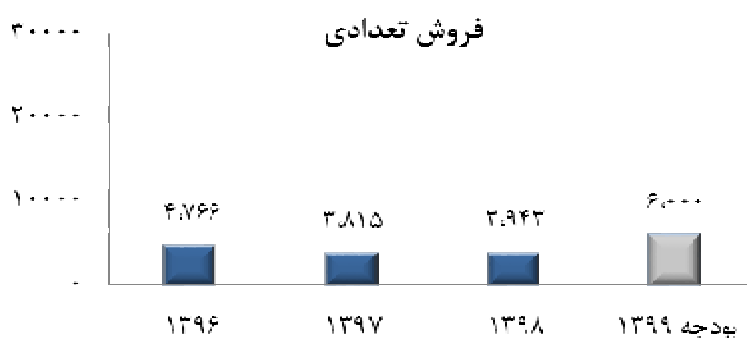
اهم دستاوردهای شرکت ایران دوچرخ :

- تهیه، بازنگری و اصلاح مستندات فنی محصولات طبق الزامات EURO 4 و استانداردهای درون سازمانی و ملی .
- آماده سازی و انجام آزمونهای استاندارد اجباری برای سه مدل محصول جدید با نامهای KPT200 و VETERANO150 و TM305-500 جهت اخذ گواهی تائید نوع شامل 2+25 استاندارد .
- تهیه و تدوین مستندات فنی مرتبط با استاندارد 7558 و سایر مستندات فنی دیگر برای سه مدل محصول جدید با نامهای KPT200 و VETERANO150 و TM305-500 جهت ارائه به شرکت بازرسی مطابق استاندارد ملی 7558 و استاندارد 13879 جهت اخذ تائید نوع آنها .

تولید



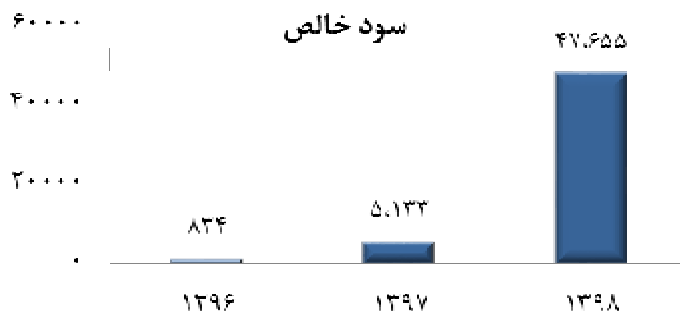
فروش تعدادی



فروش ریالی



سود خالص



مدل : ARSHIA 125CC

وزن خالص : ۱۰۲ KG

حجم بانک بنزین : ۹/۲

سیستم جعبه دنده : ۴Speed

حجم سیلندر : ۱۲۴CC



مدل : ARSHIA150CC

وزن خالص : ۱۰۲ KG

حجم بانک بنزین : ۹/۲

سیستم جعبه دنده : ۵Speed

حجم سیلندر : ۱۴۹cc



مدل : ARSHIA 200CC

وزن خالص : ۱۰۲ KG

حجم بانک بنزین : ۹/۲

سیستم جعبه دنده : ۵Speed

حجم سیلندر : ۱۹۶cc



مدل : سه چرخه برقی

وزن خالص : ۱۱۰ KG

زمان شارژ : ۶-۸hr

مسافت قابل پیمایش : ۴۰ KM

ظرفیت : 48 V 20 AH



مدل : IRDOCO XY 150CC - 10B

وزن خالص : ۱۰۴ KG

حجم بانک بنزین : ۱۳/۹

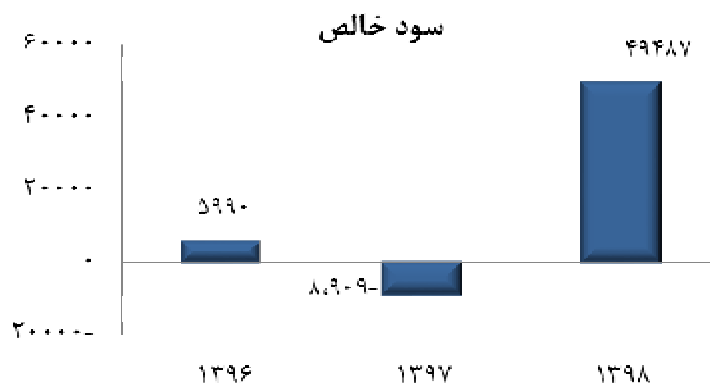
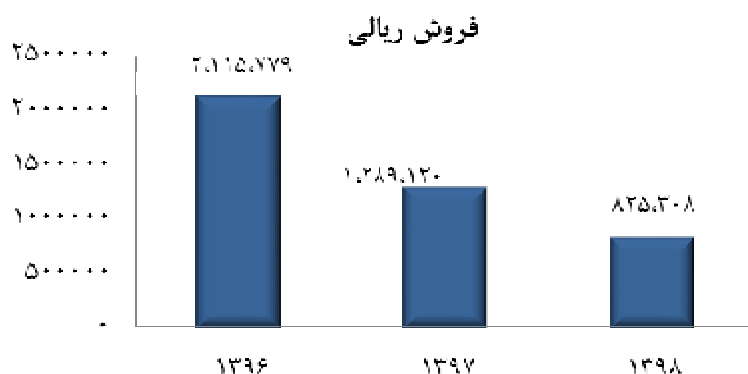
سیستم جعبه دنده : ۵Speed

حجم سیلندر : ۱۴۹.۴cc



شرکت طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران

شرکت طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران در سال 1379 بعنوان یک شرکت تولیدی با تولید قطعات فلزی مختلف صنعتی اعم از خودرو و موتورسیکلت کار خود را آغاز نمود. ماموریت این شرکت تولید انواع قطعات پرسی و طراحی و ساخت قالب و فیکسچر، ساخت کلیه قطعات جانبی خودرو، مجموعه سازی قطعات وانت مزدا، محافظ های شاسی کامیونت، صندلی خودرو، رام شاسی کامیونت های ایسوزو و تولید انواع قطعات موتورسیکلت می باشد. گروه بهمن سهامدار 100 درصدی این شرکت می باشد.



شرکت سرمایه گذاری بهمن در سال 1381 به صورت شرکت سهامی عام و با موضوع خرید و فروش سهام، اوراق مشارکت، تاسیس، تشکیل و مشارکت در سرمایه انواع شرکت ها، ارائه خدمات و مشاوره در زمینه سرمایه گذاری ها و اداره امور شرکت ها تاسیس گردید. سرمایه شرکت 2,750 میلیارد ریال می باشد. گروه بهمن مالک 40,75% از سهام این شرکت به صورت مستقیم و بیش از 50 درصد به صورت غیر مستقیم می باشد.

عملکرد سرمایه گذاری بهمن					
شاخص	1394	1395	1396	1397	1398
سود خالص (میلیون ریال)	527,544	418,394	304,013	779,879	1,364,290

شرکت بیمه ملت سال 1383 با سرمایه 1200 میلیارد ریال به عنوان بزرگترین شرکت بیمه خصوصی کشور تاسیس گردید. سهم بازار این شرکت 1,16 درصد از کل صنعت بیمه می باشد. سرمایه شرکت 2,850 میلیارد ریال می باشد؛ گروه بهمن 15,480 درصد سهام این شرکت را در اختیار دارد.

عملکرد بیمه ملت					
شاخص	1394	1395	1396	1397	1398
سود خالص (میلیون ریال)	360,048	322,217	635,945	860,954	1,357,212

شرکت تراکتورسازی ایران در سال 1347 با مأموریت تولید انواع تراکتور تاسیس گردید. این شرکت در تبریز واقع است و علاوه بر تامین نیاز داخلی صادرات به کشورهای مختلف نیز دارد. گروه بهمن 10,81 درصد سهام این شرکت را در اختیار دارد.

عملکرد تراکتور سازی ایران					
شاخص	1394	1395	1396	1397	1398
سود خالص (میلیون ریال)	668,947	781,322	767,977	1,627,748	3,751,275

فصل ۵

طرح و برنامه های آتی

نتایج عملیات و چشم اندازها

از اهداف گروه بهمن تبدیل شدن به یکی از ارکان هلدینگ سرمایه گذاری چندرشته ای فعال می باشد و در این راستا اهداف ذیل در دستور کار شرکت قرار گرفت:

- اصلاح سبد سهام شرکت با رویکرد بهبود ساختار سهام به منظور دستیابی به سود مناسب در بازار سرمایه
- تمرکز بر کسب و کار خودرو به عنوان کسب و کار محوری
- اصلاح سبد دارایی های گروه با ادغام یا فروش شرکت های زیان ده، کم بازده و فروش املاک مازاد
- توسعه سبد محصولات خودرویی با رویکرد تولید انبوه و توسعه زیرساخت ها
- برنامه افزایش تولید و تنوع محصول
- جذب شرکای تجاری خارجی معتبر و توسعه مشارکت با شرکای فعلی
- اصلاح ساختار ستاد و شرکت های تابعه گروه بهمن
- انتقال فناوری های روز جهت بهبود زیرساخت های تولیدی فعلی
- ارتقای بهره وری در کلیه سطوح سازمانی
- اصلاح و بازنگری زنجیره ارزش خودرویی گروه بهمن
- اصلاح و بهبود روش های فروش محصولات و خدمات پس از فروش
- استاندارد سازی نمایندگان فروش و خدمات پس از فروش
- عمق بخشی به ساخت داخل محصولات
- حفظ رهبری بازار تولید خودروهای تجاری سبک (کامیونت)
- قرار گرفتن در بین 3 تامین کننده اصلی خودروهای تجاری سنگین (کشنده)
- مشارکت در پروژه نوسازی کامیونت های فرسوده (طرح کلید به کلید) با تسهیلات ارزی 180 میلیون دلاری صندوق توسعه ملی در شرکت سیبا موتور
- قرار گرفتن در رتبه اول تامین کننده اصلی خودروهای مسافری جمعی (مینی بوس)

ارزشیابی کیفی صنعت خودرو

مطابق با آخرین گزارش شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد ایران، تمامی محصولات تولیدی شرکت بهمن بعنوان با کیفیت ترین خودرو و دارای رتبه 1 کیفی شده اند.

- وانت کارا تک کابین از شرکت بهمن موتور در سطح 2 قیمتی وانت های تولیدی موفق به رتبه 1 کیفی شده است.
- در بخش سواری سطح قیمتی 1، سواری نیو مزدا 3، همچنان طی چند سال اخیر دارای رتبه 1 کیفی می باشد.
- در بخش سواری سطح قیمتی 3، سواری B30، در صدر بعنوان با کیفیت ترین و حائز رتبه 1 کیفی شده است.
- در بخش کامیونت، کامیونت 5 تن NMR85، همچون سنوات گذشته دارای رتبه 1 کیفی شده است.
- در بخش کامیون، کامیون NPR75M، تولیدی شرکت بهمن دیزل موفق به کسب رتبه 1 کیفی شده است.
- ارتقا سطح کیفی محصول کامیونت تایگروی 6 تن و 8 تن از دو ستاره به سه ستاره

ارزیابی خدمات پس از فروش

مطابق با آخرین گزارش شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد ایران و مقایسه امتیاز نتایج کسب شده مربوط به ارزیابی خدمات فروش شرکت های عرضه کننده خودرو در سال 98 نشان می دهد شرکتهای خودرویی گروه بهمن در حوزه خودروهای سبک (بهمن موتور) و تجاری (بهمن دیزل) در جایگاه نخست و رتبه برتر خدمات فروش در حوزه خودروهای سبک و تجاری و شرکت سیبا موتور در جایگاه دوم این حوزه دست یافته اند.

این گزارش بر اساس نتایج عملکرد، کیفیت، سرعت و هزینه خدماتی مانند وضعیت نمایندگی ها، سیستم های ارتباطی و اطلاعاتی، رعایت ضوابط مربوط به روش های فروش، فرآیند پاسخگویی و رسیدگی به شکایت مشتریان و... است.

از طرف دیگر شرکت بهمن موتور در رویه های اجرایی تعریف شده در سیستم مدیریتی شرکت ها هم رتبه نخست داشته و در سال های گذشته با سرمایه گذاری صحیح توانسته در بخش آموزش نیروهای شبکه فروش خود عملکرد مناسبی را داشته باشد. شایان ذکر است بهمن موتور، بهمن دیزل و سیبا موتور از شرکت های مجموعه هلدینگ گروه بهمن هستند که بزرگترین گروه خودروسازی خصوصی داخلی در کشور محسوب می شود. بهمن دیزل در ارزیابی سال 98 با یک پله صعود نسبت به سال گذشته جایگاه نخست و سیبا موتور جایگاه دوم را کسب کردند. علاوه بر آن شرکت سیبا موتور موفق به کسب مقام اول وضعیت نمایندگی های مجاز خودروهای سنگین شد.

طی سال 98 جهت تحقق اهداف فوق الذکر، خط مشی های راهبردی ذیل مدنظر قرار گرفت:

- تمرکز در فرآیندهای تصمیم گیری
- اصلاح ساختار مالی
- سرعت در تصمیم گیری
- ریسک پذیری بالاتر
- ارتقاء کارایی، بهره وری منابع مادی، انسانی و فناوری
- حفظ و ارتقای مزیت های رقابتی
- توسعه منابع انسانی
- چابکی و چالاکی در فرآیندهای سازمانی
- افزایش شفافیت اطلاعاتی

پروژه های توسعه محصول سال 98

باتوجه به تحریم صنعت خودرو و نیز محدودیتهای بین المللی در خصوص تبادلات مالی با کشورهای دارای قرارداد و نیز درج نام گروه بهمن در لیست شرکت های تحریم شده توسط خزانه داری آمریکا، انجام پروژه های توسعه محصول در حوزه تولیدات خودرویی با وقفه هایی از طرف شرکای خارجی از اواسط سال 97 مواجه شد که بر برنامه زمان بندی اعلام شده بابت پیشرفت پروژه ها تاثیر گذاشت.

در راستای حفظ کسب و کار زنجیره تولید خودرو در گروه بهمن، در سال 98 با سنگین تر شدن سایه تحریم صنعت خودرو و مشکلات عدیده در تعاملات بین المللی، این شرکت با طرحریزی راهکارهایی نسبت به حفظ محصولات تولیدی با افزایش عمق ساخت داخل و کاهش وابستگی خارجی از یک سو و یافتن و همکاری مشترک با شرکای جدید در تعریف پروژه های خودرویی در حوزه سواری و تجاری اقدام نموده است.

برنامه های بهبود فرآیندها و زیرساخت های تولید

توسعه فضای فیزیکی شرکت بهمن موتور

در راستای فعالیت های توسعه ای هدفگذاری شده در 3 سال گذشته و به منظور افزایش تیراژ و تنوع محصولات تولیدی در شرکت بهمن موتور، افزایش فضاهای تولید و پشتیبانی در شرکت مذکور ضروری به نظر می رسید. از این رو با خرید ملک شرکت کابلسازی به متراژ حدودا 60 هزار مترمربع که مابین اداره تحویل و کارخانه شرکت بهمن موتور واقع شده بود در سال 98 به منظور ایجاد پیوستگی، تکمیل و تسهیل فرآیندهای تولید شرکت بهمن موتور، فعالیتهای بهسازی و ارتقا زیرساختهای فیزیکی در قالب پروژه های جدید که قابلیت بهره برداری جهت صنعت خودرو داشته باشد تعریف و وارد فاز اجرایی گردید.

بروز آوری و ارتقا تجهیزات و زیرساخت های تولید بهمن موتور

همچون سالهای 96 و 97، بروز آوری و ارتقا سطح تجهیزات، ماشین آلات و خطوط تولید از مهمترین ماموریتهای خودرویی گروه بهمن قلمداد می گردد، در سال 98 علی رغم محدودیتهای ناشی از تحریم و کاهش کسب و کار صنعت خودرو، گروه بهمن با سرمایه گذاری کلان نسبت به ارتقا سطح تکنولوژی تولید در شرکت بهمن موتور و افزایش کیفیت و بهره وری کلیه عوامل تولید برنامه ریزی و اقدام نموده است. ازطرح های مذکور می توان به جایگزینی دستگاه ها و تجهیزات تولیدی قدیمی با تکنولوژی های نوین، افزایش ظرفیت خط رنگ و رفع گلوگاه تولید، افزایش ظرفیت انبارهای مواد اولیه و بهره گیری از تجهیزات حمل و نقل جدید اشاره نمود.

پروژه های ساخت Shower Test و Sign Off

در راستای اجرای طرح جامع لی اوت و به منظور روان سازی فرآیند تولید و افزایش راندمان عملیات کنترل کیفی، پروژه های طراحی و احداث ابنیه و تجهیزات سالن تکمیل کاری مونتاژ خودرو در سال 98 و سال قبل از آن اجرا گردید که از اهداف آن میتوان به رفع گلوگاه و افزایش ظرفیت تولیدی، کاهش دوباره کاری و افزایش کیفیت محصولات و نهایتاً ایجاد شرایط استاندارد و بهره وری تولید اشاره نمود.

ساخت کارگاه های تست مخرب جوش، CMM، آدیت بدنه

در راستای افزایش توان و امکانات لازم در حد استانداردهای شرکتهای خودرو سازی با هدف انجام تست های و آدیتهای کیفی و مهندسی، کاهش هزینه ها و افزایش کیفیت محصولات، پروژه مذکور در اولویت قرار گرفته که با اجرای آن امکان تست مخرب نقطه جوش در محیط ایمن و استاندارد در سریعترین زمان ممکن، تسریع در روند پیشرفت پروژه های طراحی و ساخت بدنه و شناسایی عیوب بدنه خودرو میسر گردید.

نصب و راه اندازی کوره اسکید سوزی

به منظور افزایش سطح کیفی فرآیند و ارتقاء بهره وری تولید پروژه مذکور در سال 98 اجرا گردید که از اهداف آن می توان به تامین الزام قانونی در خصوص جلوگیری از آلودگی محیط زیست و ارتقا سطح سلامتی کارکنان شرکت اشاره نمود.

بهسازی سالن ها و خطوط تولیدی شرکت بهمن دیزل

در راستای بروز آوری زیرساخت های تولید از جمله ماشین آلات و تجهیزات تولید جهت ارایه محصولات جدید در شرکت بهمن دیزل و نیز افزایش ظرفیت تولید محصولات و کاربری در سال های آتی، پروژه بهسازی و ارتقا سالن ها و خطوط تولیدی جهت اجرا در سال 1398 وارد فاز اجرایی گردید. از جمله فعالیت های مورد نظر در این پروژه می توان به نوسازی سالن های تولید و ایجاد اداره تحویل در سایت شمالی، خرید تجهیزات تست و الزامات تولید، ارتقا خط تولید مینی بوس و کاربری سازی و بهسازی انبارها اشاره نمود.

پیشنهاد سیاست تقسیم سود به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام

هیئت مدیره باتوجه به سود انباشته 4,230,239 میلیون ریال به عنوان سیاست تقسیم سود پیشنهاد می نماید بنا به ضرورت های ذیل :

الف/ طرح های توسعه در دست اجراء

ب/ نیاز به سرمایه در گردش نسبت به سنوات گذشته با توجه به طرح های افزایش تولید و تنوع محصولات و افزایش نرخ برابری ارز.

مبلغ 33 ریال به ازای هر سهم تقسیم گردد.

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
سود خالص پس از کسر مالیات	3,244,405
سود خالص قابل تخصیص از محل سود سال جاری	3,244,405
سود انباشته ابتدای سال - اصلاح شده	3,048,054
کسر می شود سود سهام مصوب سال قبل	(1,900,000)
کسر می شود سود انتقالی به سرمایه	0
خالص سود انباشته انتقالی از سال گذشته	1,344,405
کسر می شود اندوخته قانونی	(162,220)
سود خالص قابل تخصیص	4,230,239
سود نقدی سهام پیشنهادی	330,000
سود نقدی پیشنهادی هر سهم	33 ریال

و من الله التوفیق
هیات مدیره گروه بهمن

www.
BAHMAN



www.bahman.ir

