



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱



شرکت سرمایه‌گذاری
توسعه صنعت و تجارت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره: سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین‌وسیله گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت‌مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت‌مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت‌مدیره 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 پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۸/۱۱ به تأیید هیئت‌مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	نام و نام خانوادگی	سمت	
شرکت آتیه امید توسعه (سهامی خاص)	روزبه پیروز	رییس هیات مدیره	
شرکت توسعه صنعتی فراور نمک (سهامی خاص)	رضا مرادی علی عربی	نایب رییس هیات مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	رامین ربیعی	عضو هیات مدیره	
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	محمد رضا عربی مزرعه شاهی	عضو هیات مدیره	
بانک صنعت و معدن	امیر تقی خان تجریشی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	



۴	خلاصه صورتهای مالی تلفیقی
۵	خلاصه صورتهای مالی شرکت اصلی
۶	پیام هیئت مدیره
۷	ماهیت کسب و کار
۹	نظام راهبری
۹	قوانین موثر بر فعالیتهای شرکت
۱۱	ریسک های مرتبط
۱۱	کمیته های تخصصی
۱۲	دوره های آموزشی
۱۲	اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۱۲	اهم اتفاقات موثر بر بازار سرمایه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱
۱۳	شرکت از منظر بورس اوراق بهادار
۱۵	خلاصه وضعیت مالی و عملکردی
۱۶	وضعیت سرمایه گذاری ها
۱۸	شاخص های کلیدی عملکرد
۲۲	گزارشهای کنترل داخلی
۲۳	اقدامات انجام شده ، برنامه های آتی و پیشنهاد تقسیم سود



خلاصه صورتهای مالی تلفیقی

میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۶	دوره مالی ۸ ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۳۹۸	شرح
الف- اطلاعات عملکرد مالی در پایان سال مالی			
۱,۵۶۷,۱۱۹	۱,۶۷۰,۱۳۱	۵,۴۷۲,۳۱۱	درآمد عملیاتی
۹۵۴,۶۵۵	۱,۰۱۱,۶۰۰	۴,۳۰۴,۷۹۲	سود عملیاتی
۷,۰۷۲	(۷,۸۷۳)	۲۶۳,۷۵۲	درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۰۸۵,۹۷۰	۱,۰۵۳,۱۰۶	۴,۵۲۳,۶۰۸	سود خالص- پس از کسر مالیات
۰	(۱۴۲,۱۴۳)	(۱۴۵,۱۹۶)	تعدیلات سنواتی
ب- اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال مالی			
۸,۳۸۱,۵۷۹	۸,۵۳۸,۷۸۸	۱۲,۵۱۷,۷۹۴	جمع دارایی‌ها
۱,۰۷,۹۸۲	۱,۱۴۲,۳۳۰	۱,۵۹۵,۳۸۰	جمع بدهی‌ها
۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۷,۳۰۴,۵۹۷	۷,۳۹۶,۴۵۸	۱۰,۹۲۲,۴۱۵	جمع حقوق صاحبان سهام
ج- نرخ بازده (درصد)			
۲۰٪	۱۲٪	۵۳٪	نرخ بازده دارایی‌ها
۲۲٪	۱۴٪	۶۱٪	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)



خلاصه صورتهای مالی شرکت اصلی

میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۶	دوره مالی ۸ ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۳۹۸	
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال			
۱,۱۹۶,۳۴۷	۱,۱۰۵,۷۲۳	۳,۹۶۸,۸۴۱	درآمد عملیاتی
۱,۱۰۱,۴۳۶	۹۹۴,۸۳۷	۳,۸۳۵,۶۶۲	سود عملیاتی
۱,۵۲۲	(۷۶۴)	۱۴۲,۰۵۸	درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۱۰۲,۹۵۸	۹۹۴,۰۷۳	۳,۹۷۷,۷۲۰	سود خالص - پس از کسر مالیات
۰	(۹۰,۰۰۰)	(۱۴۴,۵۳۷)	تعدیلات سنواتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال			
۷,۲۸۹,۰۷۱	۷,۴۴۱,۹۴۵	۱۰,۷۴۷,۹۱۲	جمع دارایی‌ها
۳۳۵,۶۹۳	۴۸۴,۴۹۴	۸۴۷,۷۴۱	جمع بدهی‌ها
۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۶,۹۵۳,۳۷۸	۶,۹۵۷,۴۵۱	۹,۹۰۰,۱۷۱	جمع حقوق صاحبان سهام
ج) نرخ بازده (درصد)			
۱۵%	۱۳%	۵۳%	نرخ بازده دارایی‌ها
۱۶%	۱۴%	۵۷%	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د) اطلاعات مربوط به هر سهم:			
۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۳۶۸	۲۲۴	۸۸۴	سود واقعی هر سهم - ریال
۲۰۰	۲۳۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱۱۴۳	۱۱۲۹	۲۵۹۲	آخرین قیمت هر سهم در پایان سال مالی
۲۳۱۸	۱۵۴۶	۲۲۰۰	ارزش ویژه هر سهم - ریال
۳	۵	۳	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
ه) سایر اطلاعات:			
۳۲	۳۶	۳۸	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

* سود نقدی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ در مجمع عمومی تعیین خواهد شد. در سالهای ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸، نرخ بازده دارایی‌ها و نرخ بازده حقوق صاحبان سهام اول دوره محاسبه شده است.



پیام هیئت مدیره

هیئت مدیره مفتخر است که تمامی تلاش و همت خود را در جهت بیشینه کردن ارزش سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت به کار گیرد همچنین هیئت مدیره امانتدار سهامداران محترم بوده و به منظور حراست و ارتقاء امانت واگذار شده وظیفه خود می داند که از انجام هیچ کوشش و تلاشی در این راه دریغ نرزد. مدیریت شرکت در راستای تحقق این هدف در سال مالی مورد گزارش موفق به اصلاح پرتفوی و کاهش ریسک سرمایه گذاری های انجام شده شد. همچنین با توجه به اینکه بازار بورس تهران رشد بسیار خوبی در سال مورد گزارش، نشان داد، توانستیم از سرمایه گذاری های کم بازده خارج شویم و اقدام به سرمایه گذاری در دارایی هایی با افق رشد در میان مدت و بلندمدت داشته باشیم. گزارش حاضر در برگیرنده اهم فعالیت های شرکت در جهت نیل به اهداف و استراتژی هیات مدیره شرکت می باشد.

همانطور که سهامداران محترم و فعالان بازار سرمایه اطلاع دارند در سال مالی مورد گزارش با توجه به شرایط بازار، سال نسبتاً مناسبی برای فعالان بورس بوده و کسب بازدهی ۹۴ درصدی شاخص کل بورس و ۱۳۹ درصدی شاخص صنعت سرمایه گذاری در طی دوره مالی، نشان از آن دارد که بورس توانسته است رشد بسیار قابل توجهی نسبت به بازارهای مالی دیگر (مانند سپرده بانکی) کسب کند. خالص ارزش داراییهای (پرتفوی بورسی) شرکت نیز در این دوره مطابق محاسبات جدول شماره ۱۰، به ارزش ۱۵،۴۳۹ میلیارد ریال رسیده که نسبت به سال قبل ۷۶ درصد افزایش یافته است. همچنین با احتساب سود تقسیمی، خالص ارزش دارایی ها (پرتفوی بورسی) رشدی بیش از ۸۸ درصد در سال مالی مورد گزارش به ثبت رسانده است. قیمت سهام شرکت (وصنعت) نیز با احتساب سود تقسیمی در سال مالی مورد گزارش به ۱۵۰ درصد رسیده است. با توجه به شرایط بازار و ریسک های موجود، عملکرد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، با توجه به ابعاد شرکت عملکرد مناسب و قابل توجهی بوده است.

در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت ضمن استفاده از ظرفیت‌های داخلی و حرکت به سوی اهداف و برنامه استراتژیک تهیه شده، موفق به اجرای استراتژی سرمایه گذاری نوینی در طول تاریخ فعالیت شرکت شد و به همین منظور سرمایه گذاری در بازارهایی مانند طلا و اوراق بدهی را افزایش داد. این افزایش به منظور ایجاد پوشش نقد شوندگی بالا و کاهش ریسک افزایش نرخ ارز بر سرمایه گذاری های شرکت انجام شد. همچنین کنترل همه جانبه هزینه های شرکت در دستور کار مدیران اجرایی قرار گرفت و پرونده مالیاتی سال ۱۳۹۵ در دادگاه به نفع شرکت رای صادر نمود. تمامی این اقدامات منجر به ایجاد سود عملیاتی بالغ بر ۲۸۳۶ میلیارد ریال گردید که نسبت به سال قبل ۲۸۶ درصد افزایش نشان می دهد.

امید است که در ادامه مسیر بتوانیم با بکار گیری ظرفیت های بالقوه شرکت و تحلیل مناسب فرصت ها از موقعیت های پیش رو، حداکثر بهره را برده و با برنامه ریزی دقیق جهت پیشبرد برنامه های آتی هیئت مدیره، پیشرفت و تعالی روز افزون شرکت را نظاره گر باشیم .

در خاتمه لازم می دانیم از تمامی سهامداران محترمی که منت نهاده و در این مجمع حضور بهم رسانده اند صمیمانه تشکر و قدردانی نماییم. مدیریت شرکت طبق رسالت و وظایف خود در هر زمان با افتخار، پذیرا و پاسخگوی سهامداران محترم بوده و مقدم شما عزیزان را که بدون شک همراه با خیر و برکت برای شرکت است، گرامی می دارد.

با تشکر
هیئت مدیره



ماهیت کسب و کار

۱- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۷/۲ تحت نام «شرکت لامپ البرز - سهامی خاص» و به شماره ثبت ۴۹۳۵۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۷۵/۳/۱۲ نام شرکت به «شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام)» تغییر یافت. تقاضای پذیرش شرکت در سازمان بورس اوراق بهادار تهران در تاریخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ مورد تأیید هیئت پذیرش قرار گرفت و در تاریخ ۱۳۷۷/۶/۳۱ اولین معامله بر روی سهام شرکت انجام گردید. در حال حاضر شرکت از واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۷/۰۵/۱۴ سال مالی شرکت از پایان آذرماه هر سال به ۳۱ مردادماه هر سال تغییر یافت. همچنین در سال ۱۳۹۷، با توجه به تعهدات گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی به عنوان سهامدار جدید، نام شرکت به «سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت» تغییر یافت.

موضوع فعالیت شرکت: بر اساس آخرین تغییرات انجام‌شده در اساسنامه شرکت در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۱/۰۸/۱۰ صاحبان سهام، موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه شامل مجموعه‌ای از فعالیت‌های اصلی و فرعی بوده که در کل عبارت از «سرمایه‌گذاری و مشارکت در سهام شرکت‌ها و مجتمع‌ها و واحدهای تولیدی و صنعتی بازرگانی، ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار، خرید و فروش فلزات گران‌بها، مشارکت در هرگونه پروژه تولیدی یا ساختمانی و نیز مبادرت به هرگونه عملیات مالی» می‌باشد.

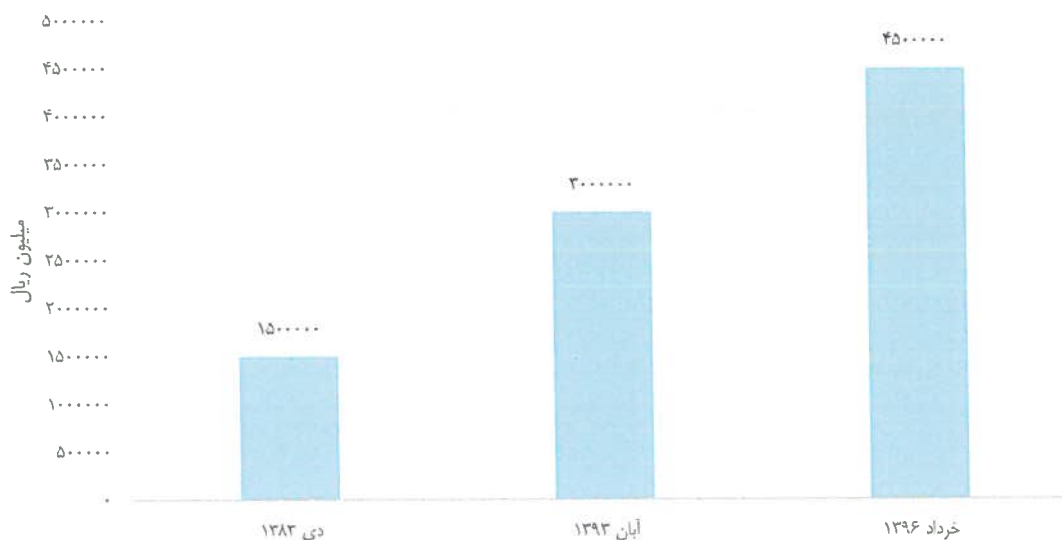
سرمایه و ترکیب سهامداران: سرمایه شرکت در پایان سال مالی مورد گزارش مبلغ ۴۵۰۰ میلیارد ریال شامل ۴.۵ میلیارد سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال بوده است. روند تغییرات سرمایه شرکت و محل تأمین آن طی سال‌های اخیر به شرح جدول زیر است:

جدول ۱: تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

محل تأمین افزایش سرمایه	تاریخ تصویب	درصد افزایش	مبلغ سرمایه پس از افزایش سرمایه (میلیون ریال)
صرف سهام	۱۳۸۳/۱۰/۱۵	۵۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۳/۰۸/۲۷	۱۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۶/۰۳/۰۷	۵۰	۴,۵۰۰,۰۰۰



نمودار ۱: سرمایه شرکت



در جدول زیر فهرست سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱ درصد سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ ارائه گردیده است:

جدول ۲: فهرست سهامداران

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی (سهامی عام)	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۱
۲	شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)	۷۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۶
۳	بانک صنعت و معدن (سهامی خاص)	۳۷۱,۵۹۵,۷۹۰	۸
۴	شرکت لیزینگ صنعت و معدن (سهامی عام)	۳۴۴,۱۶۷,۹۸۴	۸
۵	صندوق سرمایه‌گذاری فیروزه موفقیت	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۱
۶	سایر سهامداران	۷۱۳,۲۳۶,۲۲۶	۱۶
	جمع	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

در ۲۴ بهمن‌ماه سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱ بانک صنعت و معدن ۲۲۵۹ میلیون سهم از سهام خود در شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت را در مزایده قرار داد که شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران برنده مزایده گردیده و مالکیت ۵۱ درصد از سهام شرکت را در اختیار گرفت. بر این اساس سهم بانک صنعت و معدن و شرکت‌های زیرمجموعه از ۷۲ درصد به ۱۶ درصد کاهش یافته است. تعداد سهامداران اعم از حقیقی و حقوقی در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ ۱۴,۱۳۸ سهامدار می باشد.



نظام راهبری

۱- ترکیب هیئت مدیره

هیئت مدیره شرکت متشکل از پنج عضو بوده که در ادامه اطلاعات آنان در سال مالی مورد گزارش نشان داده شده است:

جدول ۳: هیئت مدیره

تاریخ خاتمه	تاریخ شروع	سمت	نام نماینده	شخصیت حقوقی
۱۳۹۸/۱۲/۲۳	۱۳۹۶/۱۲/۲۳	رئیس هیئت مدیره	روزبه پیروز	شرکت آتیه امید توسعه
۱۳۹۸/۱۲/۲۳	۱۳۹۶/۱۲/۲۳	نائب رئیس هیئت مدیره	رضا مرادی علی عربی	شرکت توسعه صنعتی فراور نمک
۱۳۹۸/۱۲/۲۳	۱۳۹۶/۱۲/۲۳	عضو هیئت مدیره	رامین ربیعی	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران
۱۳۹۸/۱۲/۲۳	۱۳۹۶/۱۲/۲۳	عضو هیئت مدیره	محمد رضا عربی مزرعه‌شاهی	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه مالی مهر آیندگان
۱۳۹۸/۱۲/۲۳	۱۳۹۶/۱۲/۲۳	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	امیر تقی خان تجریشی	بانک صنعت و معدن

اعضای حقوقی هیئت مدیره در مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۳ انتخاب گردیده‌اند و با توجه به ماده ۱۱۴ قانون تجارت، تودیع سهام وثیقه جهت کلیه اعضای حقوقی رعایت گردیده است.

قوانین موثر بر فعالیتهای شرکت

ماهیت فعالیت شرکت باعث می‌شود تا از مجموعه جامعی از قوانین و سیاست‌ها تأثیر پذیرفته و از این رو با ریسک‌های متعددی مواجه خواهد شد. در ادامه مجموعه قوانین، سیاست‌ها و ریسک‌هایی که می‌توانند بر عملیات شرکت تأثیر بسزایی داشته باشند، ذیل به صورت اجمالی معرفی شده‌اند.

قوانین مالیاتی: با توجه به موضوع فعالیت اصلی تعریف شده در اساسنامه، قانون مالیات‌های مستقیم از جمله قوانین تأثیرگذار بر فعالیت شرکت است. با توجه به استاندارد حسابداری شماره ۱۵، شرکت برای کاهش ارزش بازار ارقام موجود در سرفصل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت خود در سنوات قبل، ذخیره کاهش ارزش در نظر گرفته است. همچنین طی سالهای اخیر ارزش بازار ارقام مذکور افزایش یافته و ذخیره کاهش ارزش مذکور برگشت داده شده است و بنا بر برگه‌های تشخیص مالیاتی، درآمد حاصل از بازگشت ذخیره کاهش ارزش، مشمول مالیات بر عملکرد شده است. موضوع از طریق کانون نهادهای سرمایه‌گذاری و وزارت امور اقتصاد و دارایی پیگیری شده و در هیئت‌های رسیدگی و شورای عالی مالیاتی در حال بررسی است.

پیگیریهای مستمر چندین ساله انجام شده از مراجع مالیاتی و دفتر فنی سازمان امور مالیاتی نهایتاً منتج به صدور بخشنامه مالیاتی شماره ۱۷۷/۹۷/۲۰۰ به تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۸ گردید که پرونده‌های اخیر شرکت اصلی و شرکتهای فرعی مجموعاً به ارزش ۱۸۰ میلیارد ریال از این بخشنامه تأثیر مثبت دریافت کرده است. شایان ذکر است در سال مالی مورد گزارش، پیگیری پرونده مالیات مربوط به ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها در سنوات ۱۳۹۳، ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶، به مبلغ مجموع ۱۳۴۰۶۷ میلیون ریال در دستور کار قرار گرفت که اخیراً (بعد از پایان سال مالی) پرونده مربوط به سال مالی ۱۳۹۵ به رقم ۶۸،۰۰۰



میلیون ریال با اخذ رای موافق از مرجع مالیاتی به نفع شرکت پایان یافته و شرکت از پرداخت مالیات معاف شده است. پرونده مالیاتی در سال ۱۳۹۶، نیز در جریان قرار گرفته است و امید است با پیگیری مجدانه و با توجه به تجربه سال ۱۳۹۵ این پرونده نیز به نفع ذینفعان شرکت مختومه گردد.

علاوه بر آن، مبلغ ۵۶ میلیارد ریال در سرفصل پیش‌پرداخت بابت مالیات پرداختی از محل تفاوت درآمد سود سهام طبق دفاتر شرکت با مبلغ تعیین شده توسط اداره امور مالیاتی می‌باشد که با توجه به پرداخت مالیات یاد شده در سنوات گذشته (سال‌های ۱۳۷۴ تا ۱۳۸۴)، تا تعیین تکلیف نهایی در حساب پیش‌پرداخت مالیات انعکاس یافته است که علی‌رغم پیگیری‌های انجام شده تاکنون نهایی نشده است.

استانداردهای حسابداری ایران: در حال حاضر تهیه صورت‌های مالی بر اساس استانداردهای حسابداری ایران ارائه شده است.

قانون بودجه: مجموعه سیاست‌های سالانه تعیین شده توسط دولت به منظور پیشبرد فعالیت‌های خود در بودجه‌های سالانه، اثرات به‌سزایی در صنایع مختلف خواهد داشت. تغییر در عواملی چون قیمت‌گذاری دولتی، تعرفه واردات، مشوق‌های صادراتی، تعیین حقوق مالکانه برداشت از معادن، تعیین قیمت انرژی و همچنین سیاست‌های مالی در قانون بودجه ۹۸ و ۹۹، و نرخ سود بازار، بر پرتفوی شرکت تأثیرگذار بوده و ممکن است تهدید یا فرصت جدید برای صنعت سرمایه‌گذاری به‌وجود بیاورد.

برنامه پنج‌ساله ششم توسعه: برنامه‌های دولت مؤید حجم روزافزون تقاضای تأمین مالی از طریق بازار سرمایه و انتشار انواع اوراق بدهی و سرمایه‌ای است. به‌طور مثال پیش‌بینی می‌شود سهم تأمین مالی مورد نیاز از بازار سرمایه بودجه سال ۱۳۹۸ در حدود ۷۲۵ هزار میلیارد ریال برآورد شده است. با توجه به این حجم از نیاز به تأمین مالی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت در نظر دارد ضمن بهبود فرایندهای سرمایه‌گذاری و توسعه روش‌های معاملات خودکار سهم مناسبی از این بازار رو به رشد را در اختیار گیرد.

سیاست‌های بانک مرکزی: به‌طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاست‌های پولی در کشور و دستورالعمل‌های بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور رخ می‌دهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری تأثیر می‌گذارد. نوسانات نرخ بهره به‌صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد گردید. بدیهی است در صورت رکود بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری نیز از این رکود متأثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر را افزایش و در نتیجه سودآوری شرکت‌های مذکور کاهش می‌یابد. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت در این رابطه با مدیریت ریسک نوسان نرخ بهره، ضمن تحلیل شرایط کلان اقتصاد و بازار سرمایه، اقدام به سرمایه‌گذاری بخشی از منابع خود در اوراق با درآمد ثابت و اوراق خزانه نموده تا در صورت ایجاد نوسان در این حوزه، ضمن کسب انتفاع، زیان احتمالی ناشی از این ریسک به حداقل خود کاهش یابد.

با توجه به ماهیت پرتفوی شرکت که ارزشم‌محور است، اثرگذاری نوسانات نرخ ارز بر ارزش آن قابل ملاحظه خواهد بود. این تأثیرگذاری بر سهام شرکت‌هایی که هزینه‌های ارزی بالاتری نسبت به درآمد ارزی خود دارند، اثر منفی خواهد داشت. با این حال، حجم سهام شرکت‌هایی که درآمد ارزی بیشتری نسبت به هزینه ارزی خود دارند، در پرتفوی شرکت بیشتر بوده و در نهایت اثر افزایش نرخ ارز بر ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت بیشتر خواهد بود.



ریسک های مرتبط

ریسک تغییر قیمت های جهانی کالایی: با توجه به اینکه بیش از نیمی از بازار متأثر از قیمت های جهانی کالاها است، فضای کلی بازار با تغییرات این قیمت ها تغییر خواهد کرد. شاخص کالایی بلومبرگ در دوره مورد بررسی گزارش، نشان میدهد که نوسانات قیمت های جهانی کالایی در محدوده ۷۰ الی ۸۰ نوسان داشته است. این ثبات نسبی موجب ثبات روند فروش شرکتهای تولید کننده فلزات اساسی و کانه های فلزی در بورس شده است. اما برای سال مالی در پیش رو مذاکرات تجاری چین و آمریکا در یک مسیر پر فراز و نشیبی قرار گرفته است و می تواند قیمت های کالاهای جهانی (فلزات، نفت و محصولات پتروشیمی) را با نوسان زیادی تحت تاثیر قرار دهد. بازار بورس تهران خصوصا شرکت های صادرکننده کالایی نیز از این نوسانات مصون نخواهد بود و تغییرات قیمت کالاهای جهانی تاثیر مستقیمی بر عملکرد این شرکتهای در بورس تهران دارد.

ریسک حقوقی: از جمله ریسک های محتمل که ممکن است در آینده حقوق و منافع شرکت را تحت تاثیر قرار دهد، پرونده های مربوط به شرکت آپادانا سرام (تضمین وام)، شرکت بلبرینگ سازی ایران (تضمین وام)، شرکت توسعه تجارت صنعت و معدن (سرمایه گذاری انجام شده و تضمین وام) و نیروکلر (تضمین وام) می باشد.

ریسک نقدینگی: از آنجایی که شرکت های سرمایه گذاری از نقدینگی به عنوان اصلی ترین ابزار فعالیت خود بهره می برند، لذا می بایست بر منابع داخلی و کنترل منابع نقدینگی (ورود و خروج نقدینگی) تمرکز حداکثری داشته باشند. از طرف دیگر با توجه به اینکه افزایش سرمایه با محدودیت ها و دشواری های خاص خود همراه می باشد، در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت ضمن تعیین نیازهای فوری نقدینگی و نیازهای سرمایه گذاری، همواره تلاش بر این بوده تا ترکیب مناسبی از دارایی ها بر اساس ضریب نقدشوندگی در شرکت و سبد سرمایه گذاری وجود داشته باشد.

کمیته های تخصصی

با توجه به اهمیت برخی فعالیت ها و لزوم بررسی متمرکز امور مرتبط، مدیریت شرکت در چهار حوزه اقدام به تشکیل کمیته های تخصصی نموده تا امور مربوطه با جدیت و سرعت بیشتر مورد پیگیری قرار گیرد.

کمیته حسابرسی: نظر به راهبردهای سازمان بورس اوراق بهادار تهران و ارثه آیین نامه نظام راهبری شرکتی برای شرکت های پذیرفته شده در آن سازمان، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در راستای افزایش شفافیت و کیفیت گزارشگری مالی با بهره گیری از اقدامات موثر و پیشنهادات این کمیته موفق شد که بندهای حسابرسی در موارد مهم مطرح شده به تعداد کمتری کاهش دهد. اعضای کمیته همواره در تلاش بوده اند با استفاده از اختیارات خود به بررسی ابهامات و مشکلات پیشروی شرکت پرداخته و بهترین راه حل را به اعضای محترم هیئت مدیره ارائه نمایند.

کمیته جبران خدمت: شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با تغییر سهامدار عمده و استراتژی جدید، تشکیل شده است. ساماندهی وضعیت نیروی انسانی بعد از انتقال مالکیت، تغییر آیین نامه پرداخت حقوق و تعیین مکانیزم پرداخت پاداش از جمله اقدامات این کمیته در سال مالی مورد گزارش است.

منابع انسانی: شرکت به منظور ارتقاء دانش مدیران و کارکنان اقدام به برگزاری کلاس های آموزشی تخصصی نموده است. همچنین حضور در همایش ها، سمینارها و کنفرانس های علمی تخصصی از جمله اقدامات شرکت برای افزایش توان علمی و تخصصی کارکنان در سال گذشته مالی بوده است.



دوره های آموزشی

در سال مالی مورد بررسی، شرکت اقدام به برگزاری دوره های آموزشی به منظور ارتقای کیفی و کمی سطح تواناییها و شایستگی های کارمندان ، کرد. برخی از دوره های آموزشی برگزار شده طی سال شامل موارد زیر می باشد:

- دوره آموزشی قوانین مالیاتی
- دوره آموزشی مقدماتی اکسل
- دوره آموزشی پیشرفته اکسل
- دوره آموزش زبان انگلیسی
- دوره آموزشی صورتهای تلفیقی
- دوره آموزشی قوانین تامین اجتماعی

اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۳، بازرسی قانونی اصلی و علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید.

جدول ۴: حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

شرح	نام بازرسی/حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	مؤسسه حسابرسی فاطر	۱۳۹۷/۰۹/۱۳
علی‌البدل	مؤسسه حسابرسی آرمان آروین پارس	۱۳۹۷/۰۹/۱۳

اهم اتفاقات موثر بر بازار سرمایه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱

در دوره زمانی ۳۱ مرداد ۱۳۹۷ الی ۳۱ مرداد ۱۳۹۸، شاخص کل بورس تهران رشد ۹۴ درصدی را به ثبت رساند. عوامل متعددی در رشد بازار بورس موثر بودند که از مهمترین آنها می توان به سیاست های بانکی و پولی بانک مرکزی در ارتباط با تثبیت نوسانات نرخ ارز اشاره کرد. با توجه به شرایط بازار، سال مالی مورد بررسی، سال بسیار مناسبی برای فعالان بورس بود و در واقع این رشد به دلیل خیز نرخ ارز در سال گذشته اتفاق افتاد. با توجه به اینکه بقیه بازارها مانند طلا و مسکن رشد خود را در پاسخ به نرخ ارز داشتند، بازار بورس نیز به دلیل افزایش بنیادی در شرکتهای بورسی که توانستند به دلیل رشد نرخ ارز و افزایش تورم فروش را بیشینه کنند، رشد قابل توجهی در سال مالی گذشته از خود نشان داد.

از جمله عوامل بازارهای بین المللی که در رشد بورس تهران نقش مهمی داشته اند، می توان به موارد ذیل اشاره نمود:



- ۱- ثبات قیمت های جهانی کالاها (commodities): شاخص کالایی بلومبرگ در سال مورد بررسی گزارش، نشان میدهد که نوسانات قیمت‌های جهانی کالایی در دامنه نسبی میانگین ۸۰، نوسان داشته است. این ثبات نسبی موجب ثبات روند فروش شرکتهای تولید کننده فلزات اساسی و کانه های فلزی در بورس می شود.
- ۲- انبساط اقتصاد چین: آمار داده های اقتصادی در چین حاکی از آن است که دولت سیاست‌های انبساطی بانک مرکزی را خصوصا در بخش وام‌دهی به بخش خصوصی در پیش گرفته است. پیامد این اتفاقات علاوه بر جهش بورس چین و روند مثبت سایر بازارهای جهانی سهام، بر قیمت کالاها به ویژه در بخش فلزات اساسی، محصولات معدنی و مشتقات نفتی قابل رصد است. مجموع این تحولات اثر مثبتی بر بورس کالا داشت.
- ۳- ثبات قیمت نفت: قیمت جهانی نفت در دوره مورد بررسی به طور میانگین در حدود ۷۰ دلار به ازای هر بشکه تثبیت شد و شرکت های تولید کننده محصولات پالایشی و پتروشیمی ها از سقوط ناگهانی قیمت نفت در بازارهای جهانی در امان بودند.

شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه‌گری مالی با نماد «وصنعت» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۷۷/۰۶/۳۱ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت سهام شرکت طی ۴ سال مالی اخیر به شرح جدول زیر بوده است:

جدول ۵: وضعیت معاملات سهام

سال مالی	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت (ریال)	سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)
۱۳۹۸/۰۵/۳۱	۱,۸۷۰,۰۴۸,۹۸۰	۳,۲۳۰,۱۱۷	۲۳۴	۱۱,۶۶۴,۰۰۰	۲,۵۹۲	۴,۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۷/۰۵/۳۱	۳۵۹,۹۷۰,۰۱۷	۴۱۸,۵۷۵	۱۴۷	۵,۰۸۰,۵۰۰	۱,۱۲۹	۴,۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۴۸۶,۰۴۸,۸۶۰	۲۲۷,۳۰۱	۲۳۳	۵,۱۴۳,۵۰۰	۱,۱۴۳	۳,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۵۰۷,۷۷۰,۸۰۷	۷۶۸,۷۲۲	۲۴۰	۴,۳۷۱,۰۰۰	۱,۴۵۷	۳,۰۰۰,۰۰۰

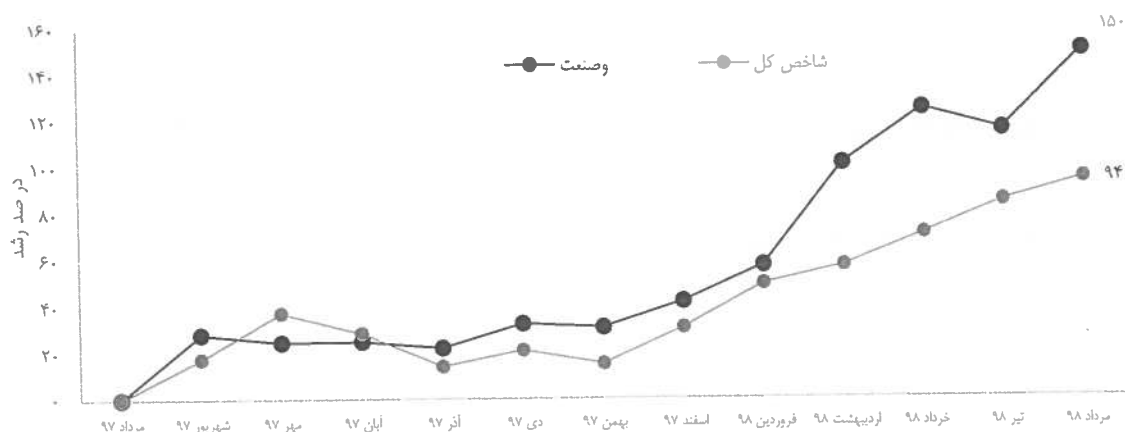
همان‌گونه که در جدول مشاهده می‌شود، وضعیت معاملاتی سهام شرکت در بورس طی سال مالی منتهی به پایان مرداد ماه ۱۳۹۸ روند مطلوبی داشته و سهم از نقدشوندگی مناسبی برخوردار است.

۱. عملکرد قیمت سهام

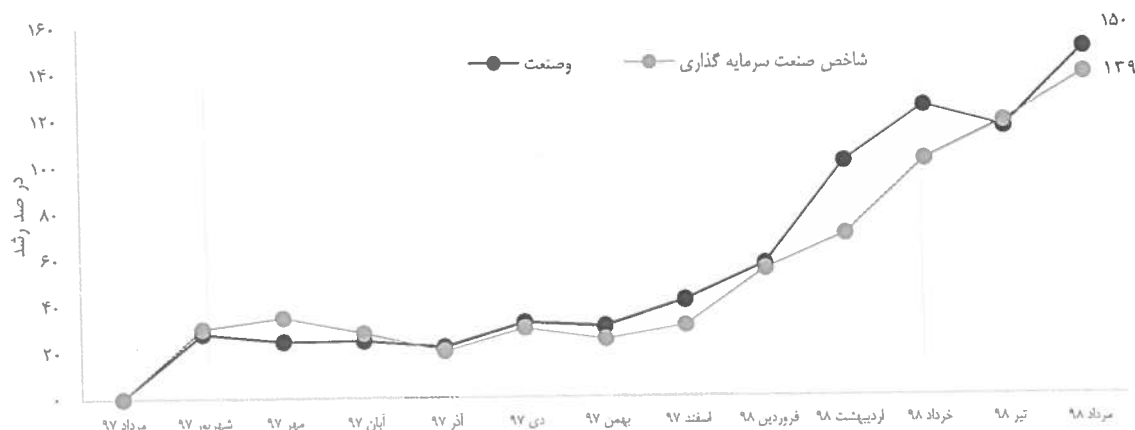
در دوره زمانی ۳۱ مرداد ۱۳۹۷ الی ۳۱ مرداد ۱۳۹۸، شاخص کل بورس تهران رشد ۹۴ درصدی را به ثبت رساند و بازدهی سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با احتساب سود تقسیمی ۱۵۰ درصد بوده است. همانطور که در نمودارهای ۲ و ۳ مشاهده می‌شود، بازده شاخص و صنعت نسبت به شاخص کل بورس و شاخص صنعت سرمایه گذاری در سال مالی مورد گزارش بالاتر ثبت شده است.



نمودار ۲: شاخص صنعت با احتساب سود تقسیمی و شاخص کل بورس



نمودار ۳: شاخص صنعت با احتساب سود تقسیمی و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری



جدول ۶: جدول مقایسه شاخص‌های مهم بورسی و عملکرد پورتنوی شرکت در دوره مورد گزارش

عملکرد دوره مورد گزارش (%)	شاخص‌ها
۸۸	بازده پورتنوی شرکت با احتساب آثار سود تقسیمی
۱۵۰	بازده نماد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت با احتساب سود نقدی
۹۴	شاخص کل بورس
۱۳۹	شاخص صنعت سرمایه‌گذاری



خلاصه وضعیت مالی و عملکردی

میلیون ریال

جدول ۷: عملکرد مالی و عملیات شرکت (اصلی)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	دوره مالی ۸ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱
صورت سود و زیان		
درآمدهای عملیاتی	۳,۹۶۸,۸۴۱	۱,۱۰۵,۷۲۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۳۳,۱۷۹)	(۱۱۰,۸۸۶)
سود عملیاتی	۳,۸۳۵,۶۶۲	۹۹۴,۸۳۷
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۴۲,۰۵۸	(۷۶۴)
سود خالص	۳,۹۷۷,۷۲۰	۹۹۴,۰۷۳
سود پایه هر سهم	۸۸۴	۲۲۴
تغییر در سرمایه‌گذاری‌های شرکت		
ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌ها	۸,۹۳۷,۴۷۲	۶,۳۲۵,۵۳۶
سایر دارایی‌های شرکت	۱,۸۱۰,۴۴۰	۱,۱۱۶,۴۰۹
تغییرات در ساختار سرمایه و تأمین مالی شرکت		
کل بدهی‌ها	۸۴۷,۷۴۱	۴۸۴,۴۹۴
حقوق صاحبان سهام	۹,۹۰۰,۱۷۱	۶,۹۵۷,۴۵۱
تغییرات در سرمایه در گردش		
کل دارایی‌های جاری	۹,۴۸۷,۰۵۵	۶,۱۰۶,۱۲۹
کل بدهی‌های جاری	۸۴۷,۷۴۱	۴۸۱,۸۱۱
سرمایه در گردش	۸,۶۳۹,۳۱۴	۵,۶۲۴,۳۱۸
نسبت‌های مالی		
نسبت جاری (مرتب‌ه)	۱۱	۱۳
نسبت بدهی (درصد)	۸%	۷%
نسبت بازده دارایی‌ها (درصد)	۵۳%	۱۳%
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)	۵۷%	۱۴%
سود هر سهم و سود نقدی		
سود هر سهم (EPS) به ریال	۸۸۴	۲۲۴
سود نقدی هر سهم (DPS) به ریال	*	۲۳۰

* سود نقدی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ در مجمع عمومی تعیین خواهد شد. در سالهای ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸، نرخ بازده دارایی‌ها و نرخ بازده حقوق صاحبان سهام اول دوره محاسبه شده است.



جدول ۸: عملکرد مالی و عملیات شرکت (تلفیقی)

میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	دوره مالی ۸ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱
صورت سود و زیان		
درآمدهای عملیاتی	۵,۴۷۲,۳۱۱	۱,۶۷۰,۱۳۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۹۶,۰۶۶)	(۱۹۱,۷۴۹)
سود عملیاتی	۴,۳۰۴,۷۹۲	۱,۰۱۱,۶۰۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۶۳,۷۵۲	(۷,۸۷۳)
سود خالص	۴,۵۲۳,۶۰۸	۱,۰۵۳,۱۰۶
تغییر در سرمایه‌گذاری‌های شرکت		
ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌ها	۹,۰۴۳,۷۶۱	۶,۳۱۰,۹۵۶
سایر دارایی‌های شرکت	۳,۴۷۴,۰۳۳	۲,۲۲۷,۸۳۲
تغییرات در ساختار سرمایه و تأمین مالی شرکت		
کل بدهی‌ها	۱,۵۹۵,۳۸۰	۱,۱۴۲,۳۳۰
حقوق صاحبان سهام	۱۰,۹۲۲,۴۱۵	۷,۳۹۶,۴۵۸
کل بدهی‌ها		
کل دارایی‌های جاری	۱۰,۶۲۴,۶۵۲	۶,۴۶۱,۲۹۰
کل بدهی‌های جاری	۱,۴۴۲,۴۲۶	۸۱۱,۴۹۷
سرمایه در گردش	۹,۱۸۲,۲۲۶	۵,۶۴۹,۷۹۳
نسبت‌های مالی		
نسبت جاری (مرتب‌ه)	۷	۸
نسبت بدهی (درصد)	۱۳	۱۳
نسبت بازده دارایی‌ها (درصد)	۵۳٪	۱۲٪
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)	۶۱٪	۱۴٪

وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها

۱. وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها

ترکیب سرمایه‌گذاری بر اساس سه بخش اصلی شامل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس، سهام شرکت‌های خارج از بورس و سایر فعالیت‌ها (شامل اوراق مشارکت، سپرده‌های بانکی) در مقایسه با ارقام سال‌های گذشته به شرح مندرج در جدول شماره ۹ ارائه شده است:



جدول ۹: پرتفوی شرکت اصلی به تفکیک بورسی و غیربورسی - ارزش دفتری

۱۳۹۷/۰۵/۳۱		۱۳۹۸/۰۵/۳۱		سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک بخش‌های اصلی
درصد به کل	مبلغ	درصد به کل	مبلغ	
۸۶%	۵,۴۵۴,۷۵۶	۶۵%	۵,۸۳۱,۴۱۰	۱ سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس / فرابورس
۱۱%	۷۱۳,۶۰۶	۵%	۴۱۵,۸۳۲	۲ سهام شرکت‌های غیر بورسی
۲%	۱۵۷,۱۷۴	۳۰%	۲,۶۹۰,۲۳۰	۳ سایر فعالیتها (اوراق مشارکت / اسناد خزانه)
۱۰۰%	۶,۳۲۵,۵۳۶	۱۰۰%	۸,۹۳۷,۴۷۲	جمع کل سرمایه گذاریها
-	۴,۵۰۰,۰۰۰	-	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه نیت شده

چنانچه مشاهده می‌شود، سهم سرمایه‌گذاری‌های بورسی از پرتفوی در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل کاهش یافته است. علت این کاهش به اختصاص بخش عمده ای از منابع در اختیار شرکت ناشی از فروش سهام شرکت‌های مدیریتی کم بازده و اختصاص آن به اوراق و گواهی سپرده های کلایمی می باشد. این استراتژی به صورت موقت اتخاذ شده است تا در فرصت گذار و خرید سرمایه گذاری های جدید از منابع موجود به نحو بهینه استفاده شود.

۲. خالص دارایی‌ها

بر اساس اطلاعات مربوط به صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱، مجموع حقوق صاحبان سهام شرکت در پایان این سال مالی مورد گزارش مبلغ ۹,۹۰۰,۱۷۱ میلیون ریال می‌باشد. بر همین اساس ارزش ویژه شرکت به ازای هر سهم با سرمایه ۴,۵۰۰ میلیارد ریالی معادل ۲۲۰۰ ریال است. از طرف دیگر مازاد ارزش روز پرتفوی بورسی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ معادل ۵۵۳۸ میلیارد ریال بوده است.

در ضمن در خصوص پرتفوی غیر بورسی، از آنجاکه این پرتفوی ترکیبی از سهام با ارزش افزوده مثبت و شرکت‌های زیان‌ده است، برای رعایت اصل احتیاط، در محاسبات مازاد ارزشی برای این پرتفوی در نظر گرفته نمی‌شود.

بر این اساس ارزش خالص دارایی‌های شرکت به ازای هر سهم ۳۴۳۱ ریال محاسبه می‌شود. جدول زیر خلاصه محاسبات مذکور را نشان می‌دهد:

جدول ۱۰: ارزش خالص دارایی‌ها

تاریخ	تاریخ	شرح
دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت (میلیون ریال)
۷,۷۰۹,۹۰۴	۱۴,۱۱۷,۷۳۰	خالص ارزش روز داراییها شرکت (میلیون ریال)
۸,۷۵۹,۳۸۸	۱۵,۴۳۸,۶۰۵	خالص ارزش روز داراییها هر سهم (ریال)
۱,۹۴۷	۲,۴۳۱	نسبت قیمت به NAV (درصد)
۵۸%	۷۶%	ارزش معاملات شرکت (میلیون ریال)
۴۱۸,۵۷۵	۳,۲۳۰,۱۱۷	ارزش کل معاملات بورس و فرابورس (میلیون ریال)
۱,۰۱۸,۵۳۰,۱۸۳	۳,۶۵۱,۴۰۶,۳۱۶	نسبت ارزش معاملات شرکت به کل معاملات بازار سرمایه (درصد)
۰.۰۴	۰.۰۹	



شاخص های کلیدی عملکرد

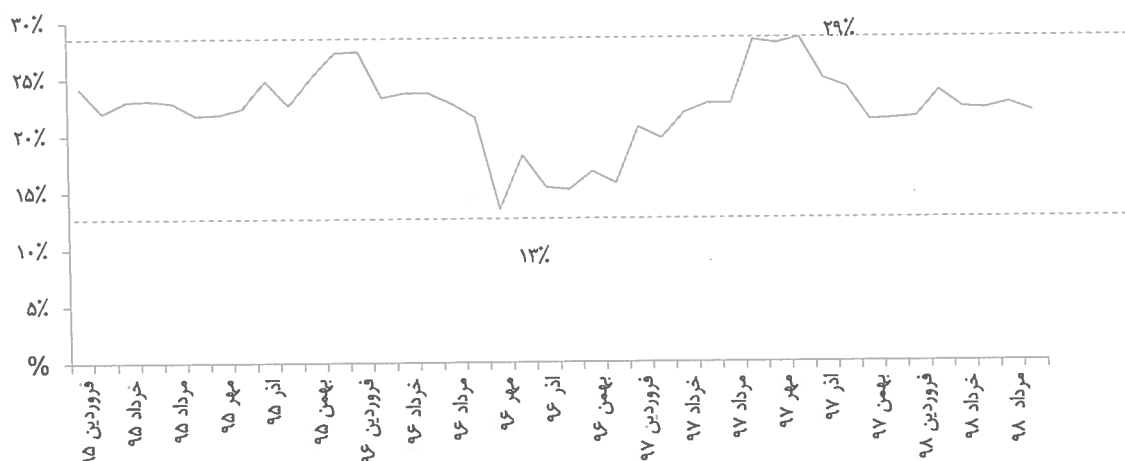
معرفی استراتژی مدیریت: می دانیم که بازار بدهی از سال ۱۳۹۴، توسط دولت رونق گرفت و بخش قابل ملاحظه از بدهی های دولت به پیمانکاران بخش خصوصی و بانکها از طریق بازار سرمایه پرداخت شد. بدین منظور دولت از ظرفیت بازارهای فرابورس و بورس استفاده نمود و بدهی های خود را به صورت اوراق در بازار بدهی منتشر کرد.

این استراتژی دولت در انتشار اوراق خزانه اسلامی مشابه استراتژی دولتها برای انتشار اوراق قرضه می باشد و برای مثال در آمریکا خزانه داری اقدام به انتشار اوراق تضمین شده دولتی به نام Treasury Bills می کند. حجم بازار بدهی از ۱۷ هزار میلیارد ریال در فروردین ۱۳۹۲ به ۸۰۷ هزار میلیارد ریال در مرداد ۱۳۹۸ رسید و اوراق اسناد خزانه اسلامی با نماد "اخزا" تاثیر مهمی بر رشد حجم بازار بدهی داشت.

مشابه نوسانات نرخ بهره در این بازار به گونه ای بوده است که مدیریت فعال منابع در این بازار برای کسب بیشینه سود جذاب می باشد. طی ۴ سال گذشته نرخ بهره اوراق در بازار بدهی از ۱۳ الی ۳۰ درصد در نوسان بوده است و این نوسان منجر به تغییرات زیاد در قیمت اوراق می گردد و توانست فرصتهای خرید و فروش فعال اوراق را فراهم نماید. از دیدگاه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت، ارتقاء جایگاه بازار بدهی و افزایش حجم اوراق منتشره در این بازار، یک فرصت مناسب برای بهبود کیفی و کاهش ریسک بازدهی پرتفوی شرکتها را ایجاد می‌نماید.

از ریسک های مهم برای سرمایه گذاری در این بازار می توان به نوسانات نرخ سود اوراق اسناد خزانه اسلامی و سود واحد های سرمایه گذاری در صندوق های با درآمد ثابت اشاره نمود.

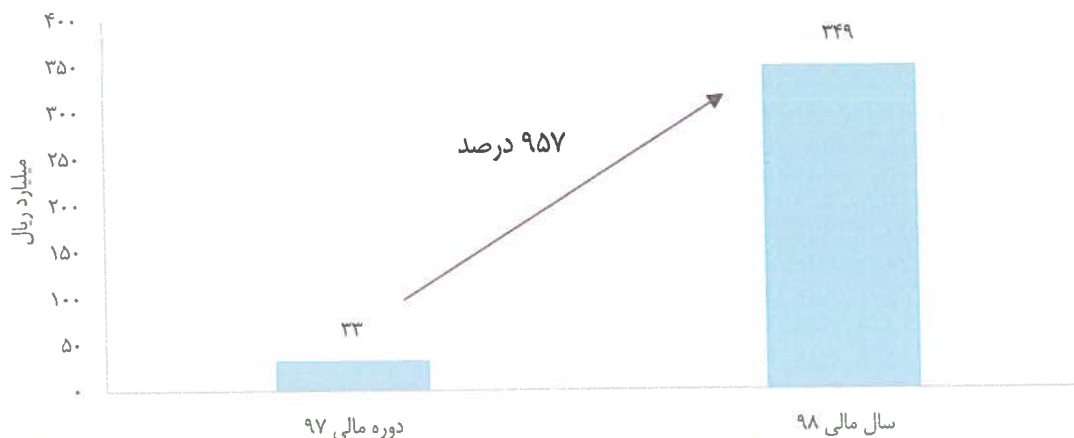
نمودار ۴: نرخ سود اوراق خزانه اسلامی





شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت با ورود فعال به این حوزه در سال مالی جاری موفق به کسب مجموع سود از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در بخش اسناد خزانه به ارزش ۳۴۹ میلیارد ریال شده است که نسبت به سال قبل ۹۵۷ درصد افزایش داشته است.

نمودار ۵: سود حاصل از معاملات اوراق بدهی (شرکت اصلی)

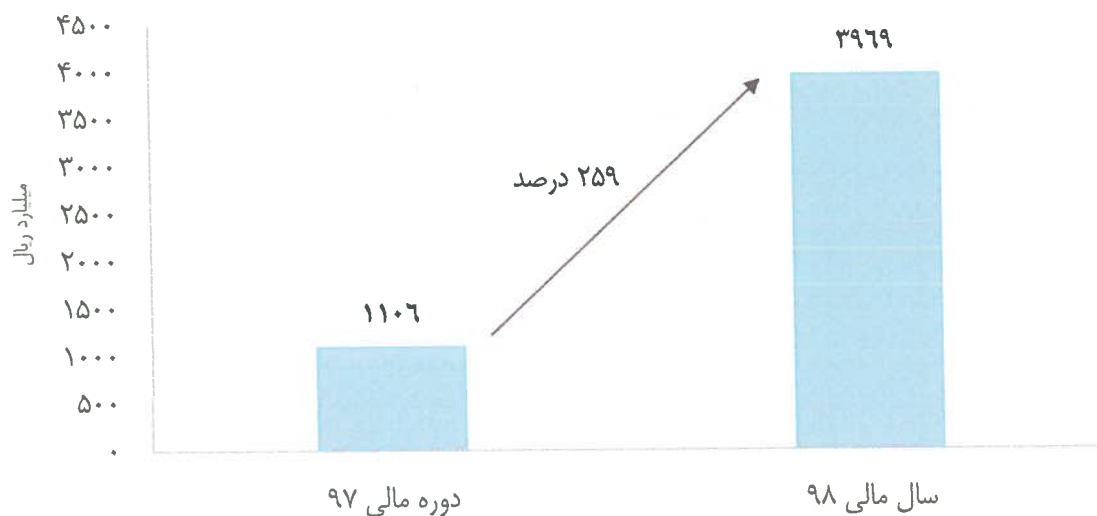


در زمینه برنامه‌های آتی در حوزه مورد بحث، استفاده فعالانه از پلتفرم‌های معاملاتی خودکار (Algorithm Trading) در سال مالی جاری آغاز شده و در سال مالی آینده نیز ادامه خواهد داشت.

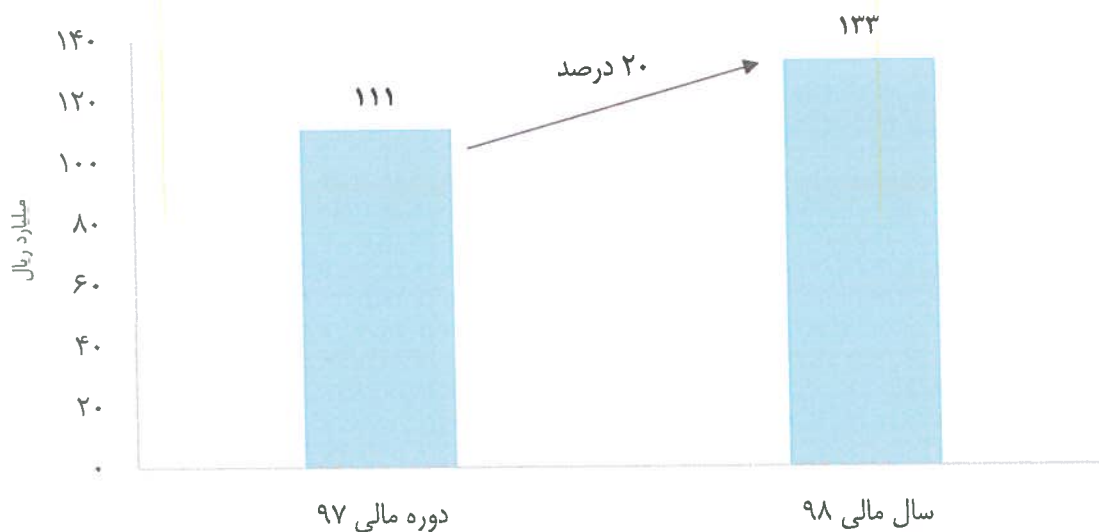
در سال مالی مورد گزارش مجموع درآمد‌های عملیاتی شرکت اصلی از ۱،۱۰۶ به ۳،۹۶۹ میلیارد ریال رسید و رشد ۲۵۹ درصدی را ثبت کرده است. هزینه‌های شرکت ۲۰ درصد رشد داشته است که به مراتب از نرخ رشد تورم کمتر بوده است. نمودارهای ۶ و ۷، روند تغییرات درآمد و هزینه‌های عملیاتی گروه را طی سال مالی مورد گزارش نشان می‌دهند.



نمودار ۶: درآمد های عملیاتی (شرکت اصلی)



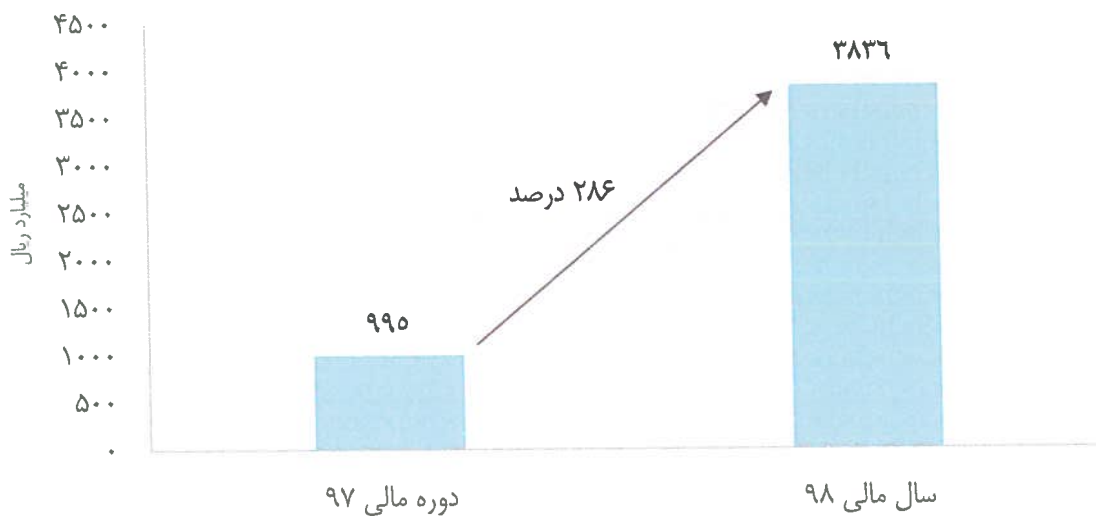
نمودار ۷: هزینه های عملیاتی (شرکت اصلی)



در نتیجه عملیات شرکت، سود عملیاتی شرکت از ۹۹۵ میلیارد ریال به ۳۸۳۶ میلیارد ریال افزایش داشته و نسبت به سال گذشته ۲۸۶ درصد افزایش داشته است (نمودار ۸)

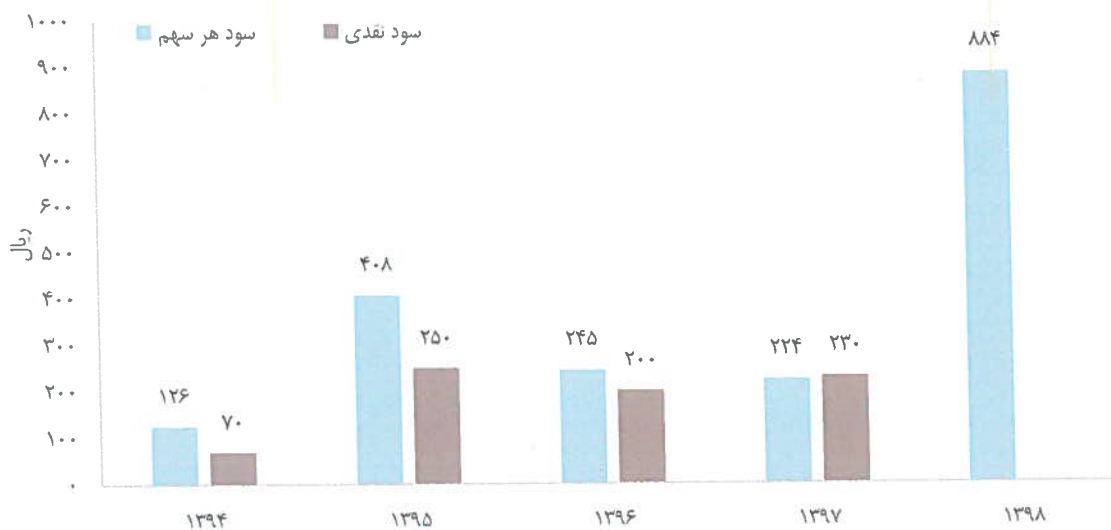


نمودار ۸: سود عملیاتی (شرکت اصلی)



همچنین وضعیت سود سهام و سود پرداختی طی ۵ سال گذشته در نمودار ۹ نشان داده شده است.

نمودار ۹: وضعیت سود سهام و سود پرداختی





گزارشهای کنترل داخلی

۱. دوره مورد گزارش و دامنه آن

این گزارش در راستای اجرای دستورالعمل‌های داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است و محدوده کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ می‌باشد.

۲. مسئولیت‌های هیئت‌مدیره در قبال کنترل‌های داخلی

مسئولیت استقرار و به‌کارگیری کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش، به‌منظور دستیابی به اطمینان معقول نسبت به قابلیت اتکا و به‌موقع بودن گزارشگری مالی، افشای مناسب و کامل اطلاعات اشخاص وابسته، پیشگیری به‌موقع تقلب‌ها و سایر تحریف‌های بااهمیت در گزارشگری مالی، نگهداری مستندات مناسب در خصوص معاملات و رویدادها، منطقی بودن اطلاعات مالی پیش‌بینی‌شده، مقایسه عملکرد واقعی با بودجه و افشای کامل دلایل مغایرت بااهمیت و افشای فوری اطلاعات مهم با هیئت‌مدیره می‌باشد. همچنین مسئولیت ارزیابی و گزارشگری کنترل‌های داخلی مذکور بر عهده هیئت‌مدیره است.

۳. چارچوب کنترل‌های داخلی

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) مدیریت ریسک و کنترل داخلی را در فرآیند کسب‌وکار خود یکپارچه نموده است و اجزای چارچوب کنترل داخلی شامل محیط کنترلی، ارزیابی ریسک، فعالیت‌های کنترلی، اطلاعات و ارتباطات و نظارت را مطابق با مفاد دستورالعمل کنترل داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، طراحی، مستقر و اجرا نموده است. سامانه کنترل داخلی صرف‌نظر از نوع طراحی آن، به دلیل محدودیت‌های ذاتی خود ممکن است نتواند از تحریف‌ها پیشگیری یا آن‌ها را کشف کند. باین‌حال اطمینان معقولی را نسبت به تهیه و ارائه گزارش‌های مالی به‌موقع و قابل‌اتکا فراهم می‌آورد.

۴. ارزیابی کنترل داخلی

هیئت‌مدیره شرکت، اثربخشی کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی را در تاریخ ۳۱ مرداد ۱۳۹۸ ارزیابی نموده است. در فرآیند ارزیابی مزبور از معیارهای ذکرشده در فصل دوم دستورالعمل کنترل داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار استفاده شده است.

۵. اظهارنظر هیئت‌مدیره

بر اساس ارزیابی‌های انجام‌شده، هیئت‌مدیره معتقد است که کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت در تاریخ ۳۱ مرداد ۱۳۹۸، اطمینان معقولی از دستیابی به اهداف شرکت می‌دهد و بر اساس معیارهای یادشده، اثربخش بوده است. شایان‌ذکر است عدم توافق بااهمیتی بین کمیته حسابرسی و هیئت‌مدیره در خصوص کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی وجود ندارد.



اقدامات انجام شده، برنامه‌های آتی و پیشنهاد تقسیم سود

۱. اقدامات انجام شده در شرکت

- واگذاری سهام کم بازده مدیریتی و شناسایی سود ۲,۰۶۳ میلیارد ریالی و تجهیز منابع جهت انجام سرمایه‌گذاری مولد با بازدهی بیشتر
- انجام سرمایه‌گذاری در بازار اولیه شرکتهای نوپا و دانش بنیان از طریق شرکت سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه و تجهیز منابع شرکت مذکور جهت سرمایه‌گذاری
- ورود به عرصه مبادلات ابزارهای کالایی در بازار سرمایه برای اولین بار در تاریخ فعالیت شرکت با حجم و مقیاس مناسب جهت حفاظت از ارزش واقعی دارایی‌های شرکت با توجه به نوسانات ارزی
- پیگیری‌های مکرر جهت احقاق حقوق سهامداران در پرونده مالیاتی سال ۱۳۹۵ و کاهش مالیات تشخیصی از مبلغ ۶۸,۰۰۰ میلیون ریال به ۲۰۰ میلیون ریال و تدارم پیگیری‌های مشابه برای پرونده سال ۱۳۹۶ و شرکتهای فرعی
- رفع برخی از بند های گزارش حسابرسی و انجام اصلاحات مورد نیاز حسابرس و بازرس قانونی محترم
- حضور فعال در بازار بدهی با اولویت تمرکز منابع در ابزارهای نقد شونده و پر بازده
- استفاده بهینه از دارایی‌های ثابت شرکت و واگذاری کلیه دارایی‌های راکد
- جابجایی ساختمان دفتر مرکزی و واگذاری دفتر قبلی
- حضور فعال در بازار های نوین مالی و سرمایه‌گذاری
- وصول حجم بالایی از مطالبات معوق در شرکتهای اصلی و فرعی

۲. برنامه‌های آتی هیئت‌مدیره

- به‌طور متوسط نسبت بازدهی سرمایه‌های شرکت‌های تأمین سرمایه در ۵ سال اخیر در حدود ۲۵ درصد می‌باشد. به‌علاوه، در حدود نیمی از درآمدهای اصلی این شرکت‌ها از محل تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی اوراق بهادار تأمین می‌شود که نشان‌دهنده پتانسیل درآمدزایی خدمات مالی مورد اشاره است. با توجه به موارد فوق‌الذکر، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت برنامه‌ریزی لازم جهت گسترش کیفی و کمی خدمات مالی مرتبط با بازار سرمایه را به عمل آورده و اقدامات مؤثری نیز در این راستا صورت گرفته است. در ادامه رؤس فعالیت‌های انجام‌شده و برنامه‌های آتی شرکت در جهت توسعه خدمات مالی مورد اشاره قرار می‌گیرد:

○ پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری: یکی از اهداف شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت ایفای نقش شرکت سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه در کنار شرکتهای سرمایه‌گذاری سبحان و گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران به عنوان عضو مؤسس، سرمایه‌گذار و مدیر در راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری جسورانه بوده است و در این راستا اقدامات اولیه جهت تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه با تمرکز بر صنایع فناوری اطلاعات، شرکتهای نوپا و دانش بنیان انجام پذیرفته و مراحل بعدی کار در حال انجام است. همچنین این شرکت به جهت همراه بودن با تکنولوژی، در نظر دارد که معاملات مربوط به بازار بدهی را با استفاده از الگوریتم‌های معاملات خودکار انجام دهد و انتظار می‌رود که طرح موردنظر در سال



آتی به بهره‌برداری رسد. صندوق جسورانه گروه در حال تکمیل مدارک برای گرفتن مجوز پذیره نویسی می‌باشد.

- مشارکت در تأمین مالی صندوق‌های بازارگردانی اوراق بهادار: یکی از لوازم توسعه عمق بازار اوراق بهادار، رشد و توسعه کمی و کیفی بازارگردانی و در نتیجه افزایش نقدشوندگی اوراق بهادار است. به همین منظور، تأسیس صندوق‌های بازارگردانی بخشی از برنامه‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی برای حضور در بازار سرمایه بوده و لذا شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت با مشارکت سایر شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی و شرکت‌های فرعی خود، صندوق بازارگردانی تأسیس نموده تا علاوه بر کسب سود، به نقدشوندگی سهام شرکت‌های گروه کمک کند.
- مشارکت در تعهدپذیره‌نویسی اوراق بهادار: از مهم‌ترین برنامه‌های شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت، مشارکت در تعهدپذیره‌نویسی افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه شرکت گروه توسعه صنعتی ایران و یا تقبل این سمت در انتشار انواع مختلف صکوک می‌باشد.
- تضمین نقدشوندگی اصل با حداقل سود اوراق بهادار: با توجه به مفاد اساسنامه، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت می‌تواند از طریق انعقاد انواع عقود اسلامی اصل و یا حداقل سود اوراق بهادار را تضمین نموده و از این طریق به تجمیع و هدایت منابع به سمت فعالیت‌های مولد اقتصادی کمک نماید. به طور کلی این نوع از خدمات مالی از آن جهت اهمیت دارد که از طریق افزایش اعتبار (Credit Enhancement)، جمع‌آوری منابع سرمایه‌گذاران را با هزینه کمتری محقق نموده و امکان دسترسی به سایر منابع بدهی را تسهیل می‌نماید. برنامه ریزی در خصوص امکان سنجی این فعالیت و استفاده از ظرفیت پیش بینی شده در اساسنامه در دستور کار هیئت مدیره قرار دارد.

۳. پیشنهاد هیات مدیره برای تقسیم سود

هیات مدیره پیشنهاد تقسیم سود ۲۵ درصد سود خالص را دارد.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت

: تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان مهدیار، طبقه پنجم

: ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۳

: ۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳

: <https://itdinvestment.com>

آدرس

کد پستی

تلفن

تارنما