



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و
تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

در اجرای تبصره ۸ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت مدیره سازمان، ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه است. گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) اطلاعاتی را در راستای تفسیر وضعیت مالی، عملکرد پرتفوی شرکت و برنامه‌های آتی آن ارائه می‌کند و این فرصت را برای مدیریت فراهم می‌آورد تا به تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن‌ها بپردازد.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) مطابق با ضوابط اعلام شده بوده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۲۰ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

امضا	سمت	نام و نام خانوادگی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	آقای رامین ربیعی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره (غیرموظف)	آقای سید حسام الدین عبادی	شرکت پرشیا جاوید پویا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره و سرپرست	آقای حسین سلیمی	شرکت دانا تجارت آرنا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	آقای مهران سلطانی	گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	آقای علی موسوی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت
سهامی عام
شماره ثبت: ۴۹۳۵۲

موسسه حسابرسی بهمن
گزارش



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

۶	ماهیت کسب و کار
۶	تاریخچه
۶	حوزه فعالیت
۷	جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های فعال در صنعت
۹	قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۹	نحوه ارزش آفرینی
۱۰	ساختار واحد تجاری
۱۱	اعضای هیئت مدیره
۱۲	اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره
۱۲	تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره
۱۳	سهامداران اصلی شرکت
۱۳	تعداد کارکنان
۱۳	سرمایه شرکت و تغییرات آن
۱۳	کمیته های تخصصی
۱۴	عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت
۱۴	محیط کسب و کار و فرصت ها و ریسک های حاکم
۱۴	رویداد ها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است
۱۴	منابع مالی در اختیار شرکت
۱۵	وضعیت تعهدات مالی شرکت
۱۵	وضعیت دعاوی حقوقی شرکت
۱۵	وضعیت دارایی های ثابت شرکت
۱۶	اطلاعات مربوط به هیئت مدیره و کمیته های تخصصی سال ۱۴۰۱
۱۶	کمیته سرمایه گذاری
۱۷	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف
۱۷	مهمترین اهداف و راهبردها و چگونگی مواجهه مدیران با روندهای بازار
۱۷	تطابق راهبرد با روند های اصلی
۱۷	پیش بینی چالش ها و ریسک های پیش رو برای دستیابی به اهداف
۱۸	تغییرات بااهمیت در اهداف یا راهبردها نسبت به دوره گذشته



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

- ۱۸ رتبه شفافیت اطلاعاتی شرکت
- ۱۸ اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها
- ۱۸ تغییرات رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده
- ۱۸ اهداف شرکت در نحوه حفظ ترکیب دارایی ها
- ۱۸ راهبرد تحلیلی مدیران خصوص ترکیب پرتفوی و چشم انداز آتی در این خصوص
- ۱۹ الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده و برنامه ریزی شده
- ۱۹ ساختار سرمایه
- ۱۹ سیاست های تامین سرمایه و برنامه انتشار سهام، اوراق
- ۱۹ تغییرات در صنعت یا شرکت های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت دارد
- ۱۹ اطلاعات و نسبت های مربوطه در ارتباط به رتبه اعتباری شرکت
- ۱۹ معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و چگونگی تاثیر آنها بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت
- ۲۰ نتایج احتمالی دعاوی حقوقی و اثرات ناشی از آن
- ۲۰ وضعیت رقابت و ریسک رقابت
- ۲۱ نتایج عملیات و چشم اندازها
- ۲۲ عملکرد مالی و غیر مالی شرکت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱
- ۲۲ عملکرد جاری و عملکرد آتی
- ۲۲ پیشرفت (رشد یا تغییر) شرکت در سال جاری و در آینده
- ۲۳ روابط بین نتایج عملکرد و اهداف مدیریت
- ۲۴ تحلیلی از چشم انداز شرکت شامل اهداف مالی و غیرمالی
- ۲۵ ریسک ها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف کمی
- ۲۵ هرگونه ادغام، تحصیل و واگذاری نتایج برآمده از آن
- ۲۵ اطلاعات مرتبط با سهام
- ۲۵ مهمترین منابع، ریسک ها و روابط
- ۲۵ اطلاعاتی در خصوص منابع، ریسک ها و روابطی که می تواند بر ارزش شرکت تاثیر گذار باشد
- ۲۶ منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده برای دستیابی به اهداف
- ۲۶ تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت
- ۲۷ نقدینگی و جریان های نقدینگی
- ۲۸ سرمایه انسانی و فکری و مشارکت کارکنان



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

۲۸	ریسک ها و عدم قطعیت های اصلی راهبردی
۲۸	آسیب پذیری از پیامدهای منفی و فرصت های بالقوه و برنامه های مدیر برای مقابله با کاهش ریسک ها
۲۸	بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت
۲۸	تغییرات با اهمیت در پورتفوی سرمایه گذاری ها
۲۹	تغییرات تورم ، تغییرات قیمت ها و نرخ ارز بر شرکت
۳۰	وضعیت سود سهام پرداختی و سود آوری شرکت در ۶ سال گذشته
۳۱	مهمترین معیار ها و شاخص عملکرد
۳۱	شاخص ها و معیاری عملکرد برای ارزیابی پیشرفت و توضیحاتی در خصوص مربوط بودن شاخص ها
۳۱	افزایش یا کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۳۲	وضعیت سرمایه گذاری های بورسی
۳۴	مفاهیم مربوط به سیاست های مهم حسابداری
۳۵	مروری بر بازار جهانی
۳۵	مروری بر بازار سرمایه



ماهیت کسب و کار

تاریخچه

در سال ۱۳۷۵ همزمان با پایان برنامه اول توسعه اقتصادی، با موافقت بانک مرکزی مجوز تاسیس شرکت سرمایه گذاری به بانک صنعت و معدن داده شد و شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن به عنوان آخرین شرکت سرمایه گذاری وابسته به شبکه بانکی شروع به فعالیت کرد. در سال ۱۳۷۶، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در فهرست شرکت های پذیرفته شده در بورس به ثبت رسید. در سال ۱۳۷۷، اولین معامله سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با نماد "و صنعت" در بازار بورس تهران انجام شد.

بخشی از سهام شرکتهای متعلق به بانک صنعت و معدن به روش عرضه اولیه در بورس به صورت تدریجی به شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن انتقال یافت و شرکت از سال ۱۳۸۲ مالک سهام بلوکی و یا مدیریتی شرکتهای سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران، گلوکوزان، نیروکلر، کاشی پارس و لیزینگ صنعت و معدن شد. سرمایه گذاری های بورسی شرکت از ارزش ۲۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۷۷ به ارزش بیش از ۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۸۳ رسید.

در سال ۱۳۹۰، ارزش روز سبد سرمایه گذاری های بورسی شرکت با گذشت ۱۳ سال از زمان پذیرش در بورس، از مرز ۳،۰۰۰ میلیارد ریال عبور کرد. در سال ۱۳۹۲، با توجه به اتخاذ مدیریت ریسک مناسب در استراتژی های مدیریت دارایی ها خصوصا در شرایط رشد بازار سرمایه، سود خالص شرکت از مرز ۱،۷۰۰ میلیارد ریال عبور کرد. در سال ۱۳۹۳ شرکت بعد از یک وقفه ده ساله، اقدام به افزایش سرمایه نموده و سرمایه شرکت با استفاده از اندوخته، مطالبات و آورده سهامداران و به میزان ۱۰۰ درصد افزایش یافته و از ۱،۵۰۰ میلیارد ریال به ۳،۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت. در سال ۱۳۹۶ نیز از محل مطالبات و آورده نقدی به میزان ۵۰ درصد افزایش یافته و از ۳،۰۰۰ میلیارد ریال به ۴،۵۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت. در سال ۱۳۹۶، ۵۱٪ از سهام شرکت به گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی طی مزایده عمومی واگذار شد.

در سال ۱۳۹۷، با توجه به تعهدات گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی به عنوان سهامدار جدید، نام شرکت به سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت تغییر یافت.

سرمایه شرکت در بهمن ماه ۱۴۰۰ به میزان ۲۰۰ درصد از طریق سود انباشته به ۱۸،۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت.

حوزه فعالیت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) با توجه به موضوع فعالیت خود امکان سرمایه گذاری در سهام منتشر شده در بورس اوراق بهادار، اوراق قابل معامله در بازار، اوراق مشارکت منتشر شده در فرابورس ایران، واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس بهادار خارج از بورس و فلزات گرانبها، گواهی های سپرده نزد بانکها، دارایی های فیزیکی از جمله ساختمان و املاک، پروژه های ساختمانی و واحدهای تولیدی را دارا می باشد.

شرکت در سال مالی مورد گزارش در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس، اوراق بدهی، صندوق های سرمایه گذاری و مبتنی بر طلا سرمایه گذاری نموده و تمرکز فعالیت را معطوف به این حوزه ها نموده است. وضعیت فعالیت های اصلی و زیربنایی شرکت: فعالیت اصلی شرکت مربوط به سرمایه گذاری در مواردی است که در اساسنامه شرکت ارائه شده است. مطابق موضوع



فعالیت اصلی، درآمدهای سرمایه گذاری شرکت از محل سود تقسیمی سرمایه گذاری ها و سود حاصل از فروش سرمایه گذاری هایی که عمدتاً غیرکنترلی هستند، حاصل شده است.

همچنین فروش انواع سرمایه گذاریها شامل بازسازی، نوسازی، اصلاح، توقف، ادغام و انحلال شرکتهای تابعه؛ سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، از دیگر حوزه های فعالیت این شرکت میباشد.

جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های فعال در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۴,۴۹۰,۰۱۰ میلیارد ریالی، در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱، حدود ۶.۵۴ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با سرمایه ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۲۲,۵۹۸ میلیارد ریالی در تاریخ مزبور رتبه ۴۰ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد. جدول ۱. وضعیت شرکت در صنعت سرمایه گذاری

ردیف	نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد ریال)	درصد ارزش بازار به صنعت سرمایه گذاری	درصد ارزش بازار شرکت به ارزش کل بازارهای بورس و فرابورس
۱	سر. صبا تامین	۳۶۰,۱۵۰	۸.۰۲٪	۰.۵۲٪
۲	سر. پارس آریان	۲۸۱,۶۰۰	۶.۳۷٪	۰.۴۱٪
۳	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۵	۶.۰۵٪	۰.۴۰٪
۴	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۳	۵.۶۵٪	۰.۳۷٪
۵	سر. مالی سپهر صادرات	۲۰۶,۱۰۰	۴.۵۹٪	۰.۳۰٪
۶	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴	۴.۰۷٪	۰.۲۷٪
۷	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۲	۳.۷۵٪	۰.۲۵٪
۸	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲	۳.۶۲٪	۰.۳۳٪
۹	سر. ملی	۱۵۲,۹۵۰	۳.۴۱٪	۰.۲۲٪
۱۰	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۳۰	۳.۰۲٪	۰.۲۰٪
۱۱	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۱۲۷,۶۵۰	۲.۸۴٪	۰.۱۹٪
۱۲	س. امین توان آفرین ساز	۱۱۲,۴۰۰	۲.۵۰٪	۰.۱۶٪
۱۳	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰	۲.۳۳٪	۰.۱۶٪
۱۴	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۲	۲.۱۷٪	۰.۱۴٪
۱۵	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۴	۲.۰۹٪	۰.۱۴٪
۱۶	سر. سپه	۹۳,۳۷۲	۲.۰۸٪	۰.۱۴٪
۱۷	سر. استان گلستان	۸۸,۷۳۰	۱.۹۸٪	۰.۱۳٪
۱۸	سر. سایپا	۸۸,۳۲۰	۱.۹۷٪	۰.۱۳٪
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱	۱.۹۵٪	۰.۱۳٪
۲۰	سر. استان لردهیل	۸۰,۹۰۶	۱.۸۰٪	۰.۱۲٪
۲۱	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۶	۱.۶۹٪	۰.۱۱٪
۲۲	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰	۱.۶۹٪	۰.۱۱٪
۲۳	سر. خوارزمی	۷۳,۶۱۲	۱.۶۲٪	۰.۱۱٪
۲۴	سر. استان قم	۶۹,۶۸۶	۱.۵۵٪	۰.۱۰٪
۲۵	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶	۱.۵۲٪	۰.۱۰٪
۲۶	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۸	۱.۳۹٪	۰.۱۰٪
۲۷	سر. استان گیلان	۶۳,۷۳۹	۱.۳۳٪	۰.۰۹٪
۲۸	سر. استان هرمزگان	۶۲,۳۷۷	۱.۳۶٪	۰.۰۹٪



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

۰.۰۹%	۱.۳۵%	۶۰,۷۶۲	سر. استان بوشهر	۲۹
۰.۰۹%	۱.۳۱%	۵۸,۷۴۸	سر. استان همدان	۳۰
۰.۰۶%	۰.۹۸%	۴۴,۱۶۵	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۳۱
۰.۰۶%	۰.۹۷%	۴۳,۷۶۵	سر. استان لرستان	۳۲
۰.۰۶%	۰.۸۸%	۳۹,۳۱۵	سر. استان کردستان	۳۳
۰.۰۶%	۰.۸۵%	۳۸,۱۱۵	سر. بهمن	۳۴
۰.۰۵%	۰.۸۲%	۳۷,۰۱۸	سر. استان کرمانشاه	۳۵
۰.۰۵%	۰.۸۲%	۳۶,۸۵۵	سر. آتیه دماوند	۳۶
۰.۰۵%	۰.۸۱%	۳۶,۳۲۲	سر. استان ایلام	۳۷
۰.۰۵%	۰.۷۳%	۳۳,۰۱۶	سر. توسعه ملی	۳۸
۰.۰۵%	۰.۷۳%	۳۲,۶۴۳	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۳۹
۰.۰۵%	۰.۷۳%	۳۲,۵۹۸	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۰
۰.۰۵%	۰.۶۹%	۳۰,۹۲۸	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۱
۰.۰۴%	۰.۶۸%	۳۰,۴۰۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۴۲
۰.۰۳%	۰.۴۷%	۲۱,۰۴۰	سر. کوثر بهمن	۴۳
۰.۰۳%	۰.۴۵%	۲۰,۳۷۳	سر. توسعه گوههران امید	۴۴
۰.۰۳%	۰.۴۴%	۱۹,۸۵۶	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۴۵
۰.۰۲%	۰.۳۳%	۱۴,۳۶۴	سر. پویا	۴۶
۰.۰۲%	۰.۳۷%	۱۲,۰۷۰	سر. گروه بهشهر	۴۷
۰.۰۲%	۰.۳۷%	۱۱,۹۹۷	سر. بوعلی	۴۸
۰.۰۲%	۰.۲۶%	۱۱,۸۱۶	تکادو	۴۹
۰.۰۱%	۰.۲۲%	۹,۹۲۵	صنعت و تجارت آداک	۵۰
۰.۰۱%	۰.۱۹%	۸,۷۳۵	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۵۱
۰.۰۱%	۰.۱۹%	۸,۶۴۰	سر. هامون صبا	۵۲
۰.۰۱%	۰.۱۷%	۷,۶۲۰	سر. پردیس	۵۳
۰.۰۱%	۰.۱۶%	۷,۲۶۵	سر. صنعت بیمه	۵۴
۰.۰۱%	۰.۱۴%	۶,۳۲۵	سر. ارزش آفرینان	۵۵
۰.۰۱%	۰.۱۴%	۶,۲۲۰	سر. اعتلاء البرز	۵۶
۰.۰۱%	۰.۱۴%	۶,۱۳۸	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۵۷
۰.۰۱%	۰.۱۱%	۴,۹۸۱	سر. فلات ایرانیان	۵۸
۰.۰۱%	۰.۱۱%	۴,۷۴۲	سر. اقتصاد نوین	۵۹
۰.۰۱%	۰.۱۰%	۴,۶۷۸	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۶۰
۰.۰۱%	۰.۱۰%	۴,۶۲۷	سر. افتخار سهام	۶۱
۰.۰۱%	۰.۱۰%	۴,۶۱۸	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶۲
۰.۰۱%	۰.۱۰%	۴,۴۳۳	سر. توسعه اقتصادی آراین	۶۳
۰.۰۱%	۰.۰۸%	۳,۶۱۰	سر. صنایع ایران	۶۴
۰.۰۱%	۰.۰۸%	۳,۵۵۳	سر. لقمان	۶۵
۰.۰۱%	۰.۰۸%	۳,۴۳۳	سر. آوا نوین	۶۶
۰.۰۰%	۰.۰۸%	۳,۳۷۳	سر. معیار صنعت پارس	۶۷
۰.۰۰%	۰.۰۶%	۲,۷۶۱	سر. توسعه شمال	۶۸
۰.۰۰%	۰.۰۶%	۲,۵۱۸	سر. گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۶۹
۰.۰۰%	۰.۰۴%	۱,۸۹۴	سر. ملت	۷۰
۰.۰۰%	۰.۰۳%	۱,۴۵۵	سر. جامی	۷۱
۰.۰۰%	۰.۰۲%	۶۸۹	سر. دلنایان پارس	۷۲
۶,۵۴%	٪۱۰۰	۴,۴۹۰,۰۱۰	جمع کل	



قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت کلیه فعالیتها و عملکرد خود را با قوانین و مقررات موضوعه کشور و آیین نامه های مصوب، مجموعه قوانین و مقررات حقوقی و جزایی منطبق نموده و همواره قوانین یاد شده خصوصاً قوانین مشروحه زیر بر روابط و اعمال اداری و حقوقی این شرکت حاکم میباشد.

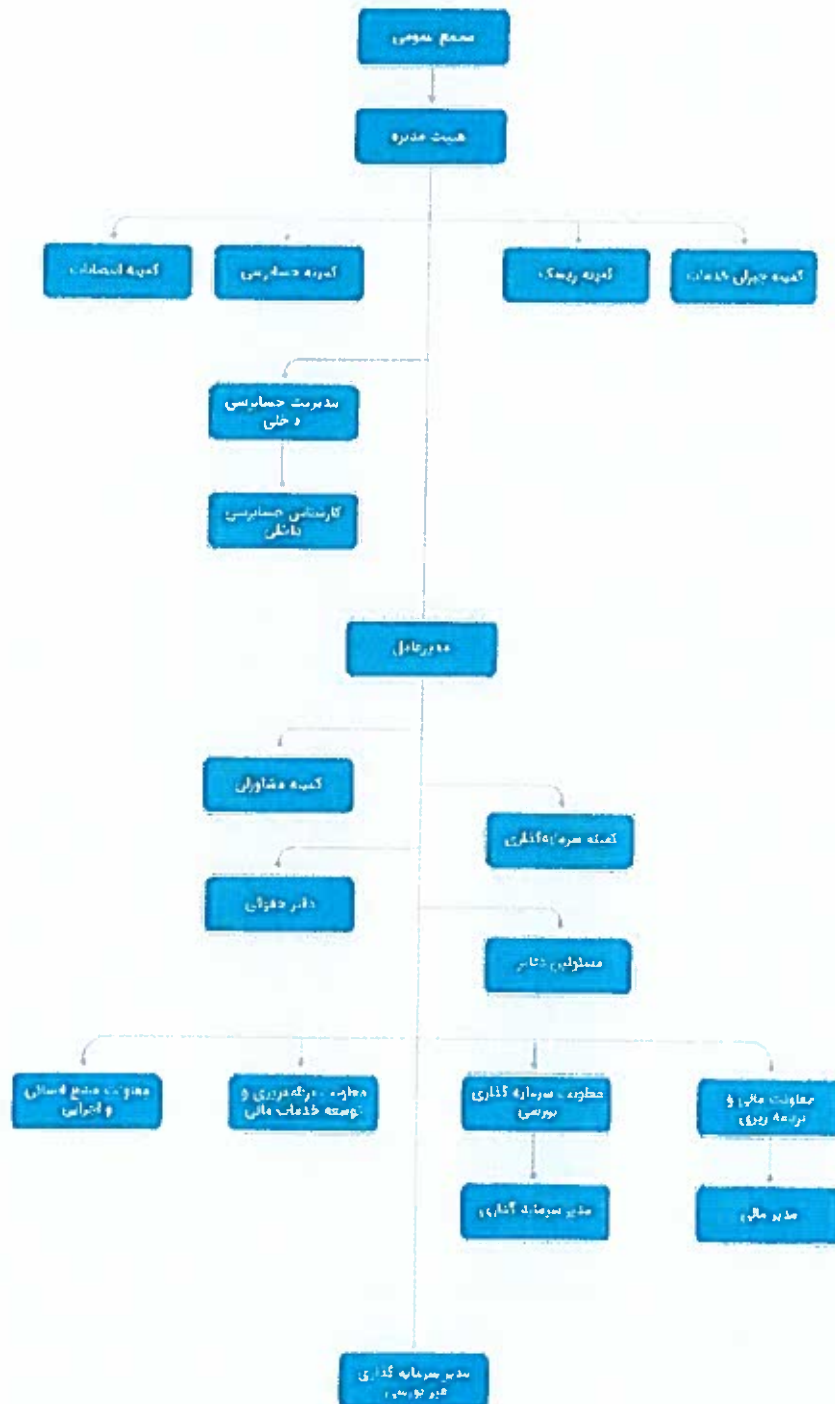
- قانون تجارت و لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت.
- مجموعه قوانین بورس و اوراق بهادار.
- مجموعه قوانین و مقررات بازار سرمایه ایران.
- مجموعه قوانین و مقررات مالیاتهای مستقیم.
- قوانین پولی و بانکی.
- قوانین کار و تأمین اجتماعی.
- اساسنامه و مصوبات مجامع عمومی فوق العاده
- مصوبات هیئت مدیره
- استانداردهای حسابداری
- قانون ارتقا سلامت اداری
- قانون مبارزه با پولشویی
- قانون رفع موانع تولید و ارتقای نام مالی کشور
- دستور العمل حاکمیت شرکتی

نحوه ارزش آفرینی

بر مبنای ماده ۳ اساسنامه (مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار)، موضوع فعالیت شرکت به دو بخش فعالیت های اصلی و فرعی تقسیم گردیده که بر اساس این طبقه بندی، فعالیت اصلی شرکت به سرمایه گذاری در سهام سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها و یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع و بدون حق کنترل و یا نفوذ قابل ملاحظه اختصاص یافته است. رویکرد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در جهت خلق ارزش بر اساس موضوع اصلی فعالیت شرکت، مبتنی بر استفاده از بازار سرمایه برای کسب بیشترین درآمد از طریق دریافت سود سهام (Dividend) از شرکت های سرمایه پذیر و خرید و فروش سهام در بازار بورس (Capital Gain) می باشد. بر اساس نقشه راه جدید تهیه شده، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در نظر دارد تا علاوه بر مدیریت دارایی، با اتکا بر موضوع فعالیت های فرعی اساسنامه خدمات مالی شامل پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تمهید پذیره نویسی اوراق بهادار و سرمایه گذاری در ابزارهای نوین مالی را ارائه دهد همچنین با بهره گیری از ظرفیت های موجود در بازار سرمایه، علاوه بر کمک به توسعه بازار، از فرصت های سودآوری در بازار اولیه در جهت حداکثر نمودن ثروت سهامداران بهره گیرد.



ساختار واحد تجاری





شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:

جدول ۲: اطلاعات مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی	سمت	سوابق تحصیلی	سوابق اجرایی
آقای سید حسام الدین عبادی	نایب رئیس هیئت مدیره به نمایندگی از پرشیا جاوید پویا	کارشناسی مهندسی صنایع	عضویت در هیئت مدیره شرکت های مختلف
آقای حسین سلیمی	عضو هیئت مدیره و سرپرست به نمایندگی از شرکت دانا تجارت آرتا	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و عضویت در هیئت مدیره شرکتهای مختلف
آقای علی موسوی	عضو هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	دکترای علوم اقتصاد	رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر ، عضویت در هیئت مدیره شرکت های مختلف
آقای رامین ربیعی	رئیس هیئت مدیره به نمایندگی گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	کارشناسی ارشد مدیریت	موسس و مدیر اجرایی بزرگترین سرمایه گذار خارجی در بورس تهران و عضو کمیته فرعی شورای عالی بورس
آقای مهران سلطانی	عضو هیئت مدیره به نمایندگی از گروه توسعه مالی مهر آیندگان	کارشناسی ارشد مدیریت	مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت ترغیب صنعت ایران ، رئیس هیات مدیره شرکت توسعه تجارت آونگ ارز

به موجب مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۸ تیر ماه ۱۴۰۱ ترکیب اعضای حقوقی هیئت مدیره به شرح زیر تعیین گردید، انتخاب نماینده حقیقی اعضای حقوقی و ثبت در اداره ثبت شرکتهای انجام پذیرفت.

- شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
- شرکت پایا تدبیر پارسا
- شرکت پرشیا جاوید پویا
- شرکت دانا تجارت آرتا
- شرکت توسعه مالی مهر آیندگان



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی سال مورد گزارش جمعا ۱۷ جلسه هیئت مدیره از شماره ۳۹۶ الی ۴۱۱ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

جدول ۳: اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۰/۰۶/۱۳	۳۹۶
۱۴۰۰/۰۷/۰۷	۳۹۷
۱۴۰۰/۰۸/۳۰	۳۹۸
۱۴۰۰/۰۹/۲۸	۳۹۹
۱۴۰۰/۱۰/۱۴	۴۰۰
۱۴۰۰/۱۱/۰۳	۴۰۱
۱۴۰۰/۱۱/۲۴	۴۰۲
۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۴۰۳
۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۴۰۴
۱۴۰۱/۰۱/۱۶	۴۰۵
۱۴۰۱/۰۲/۰۱	۴۰۵/۱
۱۴۰۱/۰۲/۲۸	۴۰۶
۱۴۰۱/۰۲/۲۸	۴۰۷
۱۴۰۱/۰۳/۱۰	۴۰۸
۱۴۰۱/۰۳/۱۰	۴۰۹
۱۴۰۱/۰۴/۰۷	۴۱۰
۱۴۰۱/۰۵/۰۴	۴۱۱
۱۴۰۱/۰۶/۰۱	۴۱۲
۱۴۰۱/۰۷/۰۶	۴۱۳

تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره

پرداخت حقوق و مزایا، حق حضور در جلسات هیئت مدیره و پاداش هیئت مدیره تماما بر اساس مصوبات مجامع عمومی و صورتجلسات هیئت مدیره و با رعایت قانون تجارت و اساسنامه شرکت می باشد.



سهامداران اصلی شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ صورتهای مالی بدین شرح بوده است:

جدول ۲: فهرست سهامداران شرکت

درصد سهامداری	تعداد سهام	شرح	ردیف
۵۰٪	۹,۱۸۰,۰۳۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۱
۱۷٪	۲,۹۳۴,۰۷۹,۹۸۶	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲
۳۳٪	۵,۸۸۵,۸۹۰,۰۱۴	سایر سهامداران	۳
۱۰۰٪	۱۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع	

تعداد کارکنان

میانگین ماهانه تعداد کارکنان در استخدام طی سال مالی مورد گزارش و سال مالی قبل به شرح زیر بوده است.

جدول ۵: تعداد کارکنان (نفر)

شرکت اصلی		گروه		ردیف
۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۱	
۳۷	۳۰	۵۱	۵۰	۱ کارکنان قراردادی

سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۱۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

کمیته های تخصصی

هدف کمیته های تخصصی استفاده از نظرات خبرگان، تحلیلگران و کارشناسان زبده بازار در زمینه های سرمایه گذاری و تصمیم گیری در خصوص مسائل استراتژیک شرکت و همچنین نظارت دقیق و لازم بر فعالیت های اصلی شرکت می باشد. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با شناخت و استفاده بهینه و رشد قابلیت های درونی خود سعی می نماید با کمترین هزینه و بیشترین سرعت به اهداف استراتژیک خود دست یابد. مدیران و کارشناسان در جلسات کمیته های شرکت به ویژه کمیته مدیریت ریسک و حسابرسی نقاط ضعف و قوت را احصاء نموده و درصدد بهبود و رفع موانع تضعیف کننده می باشند. کمیته سرمایه گذاری



نیز از دیگر کمیته های مهم شرکت است که مدیران شرکت در پی آن به دنبال تبادل نظر در مورد متغیر های اثرگذار بر بازار سرمایه و انتخاب بهترین گزینه های سرمایه گذاری در سبد سرمایه گذاری می باشند.

در سال مالی آینده نیز این کمیته ها کماکان با هدف نظارت بیشتر بر عملکرد شرکت، کسب نتایج بهتر و ارائه راهکارها و رهنمودهای لازم، برگزار خواهند شد.

عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت

تغییرات قیمت کامودیتی ها ، روند پیشرفت درمان بیماری کرونا در جهان و ایران ، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی ، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ های آنها، عوامل سیاسی از جمله رابطه دیپلماتیک کشورهای غربی با ایران ، سیاست های اتخاذی دولت ایران در رابطه با مراودات بین المللی ، ابهامات از سرگیری مجدد یا توقف مذاکرات برجامی ، نحوه همکاری ایران با آژانس بین المللی انرژی اتمی ، سیاست های اتخاذی جهت کنترل نقدینگی ، کسری بودجه و تورم ، از مهمترین عواملی خارجی می باشد که بر عملیات شرکت تأثیر بسزایی دارند.

محیط کسب و کار و فرصت ها و ریسک های حاکم

محیط کسب و کار ، فعالیت در بورس تهران و دیگر ابزارهای مالی می باشد. فرصت ها شامل بهره گیری از فرصت های بازار سرمایه و شناخت فرصت های رشد در بازار سرمایه می باشد. ریسک های حاکم شامل تغییرات زیاد متغیرات کلان اقتصادی و محیط کسب و کار شرکتهای بورسی در ایران می باشد.

رویداد ها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است

با توجه به ماهیت فعالیت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت موضوعی که اندازه گیری اثر آن بر صورتهای مالی همراه با ابهام عمده باشد، مطرح نمی باشد.

منابع مالی در اختیار شرکت

تنها مسیر مدیریت کمبودهای احتمالی و منابع مورد نیاز جهت توسعه دامنه درآمدی شرکتی، سود حاصل از سرمایه گذاری ها و آورده سهامداران خواهد بود. لازم به ذکر است تا تاریخ تهیه این گزارش، آخرین افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۵ به میزان ۲۰۰ درصد (۱۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) از محل سود انباشته صورت گرفته است.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

وضعیت تعهدات مالی شرکت

در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱، شرکت تضمین وام شرکت‌های زیرمجموعه را به‌عنوان تعهدات و بدهی‌های احتمالی خود در نظر گرفته است که تفصیل آن به شرح یادداشت ۴۲ در صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ ارائه شده است. مبلغ ۴۰۱۶۴۲ میلیون ریال مربوط به تضمین وام شرکت‌های آپادانا سرام می‌باشد. شرکت در سال ۱۳۸۲ نسبت به ضمانت تسهیلات شرکت بلبرینگ در خصوص اخذ ۴ فقره تسهیلات جمعا به مبلغ ۳۶۴۷ میلیون ریال (بابت اصل و سود تا سررسید) از بانک سپه اقدام نموده که با انحلال شرکت مذکور و عدم بازپرداخت اقساط بدهی، بانک سپه اصل وام و سود و نیز جرائم تاخیر را جمعا به مبلغ ۱۳,۵۶۳ میلیون ریال (براساس استعلام واصله در خرداد ماه ۱۳۹۹) از شرکت ایران و فرانسه طلب نموده لذا شرکت براساس رای وحدت رویه صادره قوه قضائیه مورخ ۱۳۹۹,۳,۲۷ مبنی بر بخشودگی تاخیر تادیه ایام توقف شرکت ورشکسته، ضمن شناسایی ذخیره کافی در حساب‌ها به مبلغ ۸,۰۴۲ میلیون ریال بابت اصل و سود و جرائم مربوطه تا تاریخ اعلام ورشکستگی شرکت بلبرینگ، موضوع اختلاف نظر بین شرکت و بانک مبنی بر شمول بخشودگی سود وام شرکت بلبرینگ در ایام توقف را در مراجع قانونی، اقدام حقوقی نموده است. متعاقبا دادنامه قطعی مبنی بر حکم ابطال اجرائیه‌های صادره نسبت به خسارت تاخیر تادیه بعد از تاریخ توقف بلبرینگ توسط اداره دوم اجرای اسناد رسمی تهران، مبالغ تعیین شده پرداخت و دستور رفع توقیف سهام ایران و فرانسه در خصوص هر چهار فقره بدهی صادر و از طریق سیستم ثنا به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ابلاغ گردید.

وضعیت دعاوی حقوقی شرکت

طی سال گذشته شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت از طریق وکلای شرکت اقدام به پیگیری پرونده‌های حقوقی خود نموده است که در این راستا تعدادی پرونده مختومه گردیده است. همچنین در مورد شرکت توسعه تجارت صنعت و معدن نیز اقدامات حقوقی مقتضی برای وصول مطالبات و بازپرداخت به طلبکاران آن شرکت در جریان است.

وضعیت دارایی‌های ثابت شرکت

ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱، برابر با ۷۶۲,۷۲۱ میلیون ریال است.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

اطلاعات مربوط به هیئت مدیره و کمیته های تخصصی سال ۱۴۰۱

هیئت مدیره

در سال ۱۴۰۱ تعداد ۱۷ جلسه هیئت مدیره برگزار گردید و دفعات حضور هر یک به شرح ذیل میباشد:
جدول ۶: جزئیات جلسات هیات مدیره

تعداد حضور اعضا در جلسه هیات	تاریخ انتصاب	سمت	اعضا هیئت مدیره	نماینده
۱۷	۱۴۰۱/۰۴/۰۸	نایب رئیس هیئت مدیره	پرشیا جاوید پویا	سید حسام الدین عبادی
۱۷	۱۴۰۱/۰۴/۰۸	عضو هیئت مدیره	دانا تجارت آرتا	حسین سلیمی
۴	۱۴۰۱/۰۴/۰۸	عضو هیئت مدیره	توسعه مالی مهر آیندگان	مهران سلطانی
۱۷	۱۴۰۱/۰۴/۰۸	رئیس هیئت مدیره	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	رامین ربیعی
۲	۱۴۰۱/۰۴/۰۸	عضو هیئت مدیره	پایا تدبیر پارسا	علی موسوی

کمیته حسابرسی داخلی

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ تعداد ۶ جلسه کمیته حسابرسی برگزار گردید .

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

جدول ۷: اقدامات حاکمیت شرکتی

اقدامات انجام شده شرکت در رابطه با رعایت اصول حاکمیت شرکتی
تفسیر اعضا هیئت مدیره شرکت های تابعه متناسب با دستورالعمل
تشکیل کمیته حسابرسی
تصویب ترتیب جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره ۱۲ ماهه
درج مشخصات هیات مدیره در پایگاه اینترنتی شرکت و ...
مستند سازی کارهای مناسب جهت دستیابی به اهداف تبصره ۲ ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی
ایجاد کمیته اتصالات

کمیته سرمایه گذاری

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ تعداد ۸ جلسه کمیته سرمایه گذاری برگزار گردید.



اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف

مهمترین اهداف و راهبردها و چگونگی مواجهه مدیران با روندهای بازار

جدول ۸: مهمترین اهداف بلندمدت و کوتاه مدت

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
ایجاد منابع درآمدی پایدار		
رشد مستمر سودآوری	تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی	تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه
بهینه سازی سبد دارایی ها	اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنای تجزیه و تحلیل بازارهای مولزی و رصد بازارهای بین المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری	رصد بازارهای مالی و کمودیتی ها در جهان مطالعه پیش بینی های متغیرهای کلان اقتصاد در ایران و منطقه
افزایش ارزش خالص دارایی ها	فروش سرمایه گذاری ها کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو	تهیه و بروزرسانی تحلیل ها و گزارشات کارشناسی در واحد سرمایه گذاری
حفظ و ارتقا توانمندی های نیروی انسانی	بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار	ورود به حوزه های تکنولوژی و دانش بنیان
	بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری	بهبود ساختار سازمانی بر اساس استراتژیهای مدون شده شرکت و الزامات مقرر از سوی نهادهای ذیربط از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار
	ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی	تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی
		ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان
		نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل

تطابق راهبرد با روند های اصلی

راهبرد استراتژی شرکت در جهت دستیابی به اهداف مطابق با روندهای شناخته شده و اصلی حسابداری، سرمایه گذاری و علم مدیریت دارایی می باشد.

پیش بینی چالش ها و ریسک های پیش رو برای دستیابی به اهداف

از جمله مهمترین عوامل بین المللی تأثیر گذار بر فضای کسب و کار شرکت می توان به شرایط کلان اقتصاد جهانی، روند تغییرات قیمت کامودیتی ها و سرانجام جنگ روسیه و اوکراین و تغییرات حامل های انرژی، عرضه نفت توسط اوپک، افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، نرخ تورم انتظاری، میزان فروش نفت ایران، میزان رشد اقتصادی، نرخ سود بین بانکی، نرخ سود پرداختی به سپرده گذاران بانکی، نرخ ارز و مذاکرات برجام از مهمترین عواملی هستند که بر عملیات شرکت تأثیر مستقیمی دارند.



بر اساس اساسنامه شرکت و ماهیت فعالیت های شرکت و حوزه های سرمایه گذاری آن در دوره مورد گزارش، مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری های بورسی و غیر بورسی و همچنین برنامه های شرکت در خصوص املاک که می تواند بر عملکرد شرکت در سال آینده تأثیر بسزایی داشته باشد نزد سهامداران از اهمیت بالایی برخوردار باشد.

تغییرات بااهمیت در اهداف یا راهبردها نسبت به دوره گذشته

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در دوره مالی مورد بررسی تغییرات با اهمیت در اهداف نسبت به دوره های گذشته نداشته است .

رتبه شفافیت اطلاعاتی شرکت

در سال ۱۴۰۱، رتبه بندی جدیدی از سوی سازمان برای شرکتهای سرمایه گذاری از منظر کیفیت افشا منتشر نشده است. آخرین رتبه بندی از سوی سازمان برای شرکتهای سرمایه گذاری مربوط به سال ۱۳۹۶ میباشد.

جدول ۹. رتبه بندی امتیاز نهایی به موقع بودن و امتیاز اطلاع رسانی

شرح	دوره دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰
امتیاز نهایی به موقع بودن، قابل اتکا و اطلاع رسانی	۶	۹

اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها

برنامه شرکت جهت حفظ دارایی ها مطابق با رعایت دستورالعمل پذیرش سهام شرکت های سرمایه گذاری اجرا می شود.

تغییرات رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات آنها بر نتایج

گزارش شده

عمده تغییرات در رویه های حسابداری مربوط به استاندارد حسابداری شماره ۳۴ می باشد .

اهداف شرکت در نحوه حفظ ترکیب دارایی ها

برنامه شرکت جهت حفظ دارایی ها مطابق با رعایت دستورالعمل پذیرش سهام شرکت های سرمایه گذاری اجرا می شود.

راهبرد تحلیلی مدیران خصوص ترکیب پرتفوی و چشم انداز آتی در این خصوص

با توجه به تغییرات مهم در پارامترهای اقتصادی و شرایط سیاسی ، راهبرد مدیران شرکت در خصوص سرمایه گذاریها و ترکیب پرتفوی شامل ورود تدریجی به بازار سهام و سوق سرمایه گذاریها به سهام با ارزش ذاتی مناسب میباشد. در شرایط حساس کنونی استراتژی شرکت مشاهده رفتار بازار سهام ، اوراق ، طلا و اقدام به سرمایه گذاری در هر یک از این بازارها در صورت پیدا کردن اوراق بهادار ارزنده و فرصتهای معامله کوتاه مدت و میان مدت می باشد. هنگامی که بازار سهام از شرایط هیجانی خارج شود ، استراتژی بلند مدت گروه دنبال خواهد شد



الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده و برنامه ریزی شده

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت، بلند مدت دارد. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و عملکرد واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سر رسید داراییها و بدهیهای مالی، مدیریت میکند.

ساختار سرمایه

میزان ۹۸ درصد از مجموع دارایی های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه بوده و میزان ۲ درصد از دارایی های شرکت بدهی می باشد.

سیاست های تامین سرمایه و برنامه انتشار سهام، اوراق

افزایش سرمایه از مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، جبران سرمایه گذاری های انجام شده، حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجوه نقد انجام شده است و مورد تایید حسابرسان قرار گرفته و به تایید سازمان بورس رسیده است.

تغییرات در صنعت یا شرکت های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت دارد

در دوره اصلاح بازار سرمایه که منجر به حرکت بسیاری از شرکت ها به سمت میانگین های تاریخی نسبت های بنیادی شد، شرکت های سرمایه گذاری برای حفظ ارزش دارایی ها و کنترل ریسک بازار به سرمایه گذاری بر روی صندوق های با درآمد ثابت و اوراق بدهی در کنار سهام روی آوردند. اکنون با توجه به منطقی شدن نرخ سهام و ارزشگذاری قیمتها، شرکت های سرمایه گذاری در زمینه خرید و فروش سهام فعال تر شده اند. همچنین شرکت توسعه صنعت و تجارت علاوه بر صنایع با ارزش بورسی، اوراق و صندوق های با درآمد ثابت بر روی صندوق های طلا نیز سرمایه گذاری نمود.

اطلاعات و نسبت های مربوطه در ارتباط به رتبه اعتباری شرکت

با توجه به اینکه عمده مطالبات شرکت از شرکتهای گروه می باشد ریسک اعتباری زیادی متوجه شرکت نمی باشد.

معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و چگونگی تاثیر آنها بر عملکرد، ارزش و ماهیت

کسب و کار شرکت

معاملات با سایر اشخاص وابسته شرکت اصلی طی سال مورد گزارش و شرح ریز معاملات شرکتهای گروه به شرح یادداشت ۴۰ در صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ ارائه شده است.



نتایج احتمالی دعاوی حقوقی و اثرات ناشی از آن

پرونده مالیاتی سال ۱۳۹۶ شرکت در جریان قرار گرفته است و امید است با پیگیری مسرانه و استناد به بخشنامه مالیاتی شماره ۱۷۷/۹۷/۲۰۰ به تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۸ که مربوط به معافیت ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری های میباشد این پرونده به نفع ذینفعان شرکت مختومه گردید.

وضعیت رقابت و ریسک رقابت

رقابت در شرکتهای سرمایه گذاری شامل کسب ارزش خالص دارایی های بالاتر از طریق سرمایه گذاری در سهام و اوراق بهادار می باشد. با توجه به اینکه شرکت اقدام به کاهش میزان تخصیص سهام و افزایش سرمایه گذاری در اوراق خزانه کرده است، نسبت به سایر شرکت ها با میزان تخصیص بالاتر به سهام، ریسک کمتری در کوتاه مدت خواهد داشت. موارد دیگر به شرح ذیل، در دوره مالی مورد گزارش در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت مورد مهم و قابل توضیحی ندارد:

- برنامه توسعه محصولات و خدمات جدید
- توسعه شبکه ها
- افزایش هزینه مواد اولیه
- رابطه بین اهداف و جبران خدمات اجرایی
- مسئولیت های اجتماعی
- بیمه نامه های صادره
- منابع مورد انتظار پوشش تعهدات
- نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه ای شرکت
- تسهیلات مالی جذب نشده
- محدودیت در انتقال وجوه
- میثاق های محدود کننده تسهیلات اعتباری
- محدودیت دسترسی به سرمایه و تامین اعتبار
- تغییرات در زنجیره ارزش
- تامین مالی خارج از ترازنامه و اهداف تجاری
- تغییرات در کارکنان اصلی و مدیران اجرایی
- تغییر در الگوهای خرید مشتریان
- تغییرات در قیمت گذاری مواد
- تغییرات در ظرفیت تولید
- تغییرات در شرایط قرارداد خدمات



نتایج عملیات و چشم اندازها

جدول ۱۰: صورت مالی (میلیون ریال)

درصد تغییر	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱۴۰۱/۰۵/۳۱	
۱۳	۶۷۷,۰۷۳	۷۶۲,۷۲۱	دلاری های ثابت مشهود
(۱۵)	۷۸,۲۳۵	۶۶,۷۳۵	سرمایه گذاری در املاک
-	-	۱,۳۰۸	دلاری های نامشهود
۶۱۳	۴۴۸,۰۶۰	۳,۱۹۶,۵۲۸	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۰	۷۳۰	۷۳۰	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
(۱۷)	۳۸۷,۳۳۵	۸۱,۵۷۲	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
(۳۵)	۱۷,۶۴۶	۱۱,۳۸۹	دریافتی های بلندمدت
۱۷۱	۱,۶۰۸,۹۸۹	۴,۱۲۰,۹۸۳	جمع دلاری های غیر جاری
۱۸	۲۳,۶۳۹,۶۸۲	۲۸,۲۳۴,۵۰۸	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
(۶۳)	۱,۸۱۰,۹۵۸	۵۲۷,۵۵۶	دریافتی های تجاری
(۵۰)	۲۵۵۰۱	۱۲,۶۸۶	موجودی نقد
(۳۲)	۵۵,۹۲۹	۵,۸۳۳	پیش پرداخت ها
-	۷۱,۰۶۲	-	دلاری های غیر تجاری نگهداری شده برای فروش
۱۴	۲۵,۶۰۳,۱۳۲	۲۸,۷۹۰,۵۸۳	جمع دلاری های جاری
۲۳	۲۷,۲۱۲,۱۳۱	۳۲,۹۱۱,۵۶۱	جمع دلاری ها
۱۵۲	۹۴,۰۶۰	۳۳۷,۶۷۱	پرداختی های تجاری
-	۵۹,۹۷۱	-	مالیات پرداختنی
(۷۸)	۲۳۵,۲۰۱	۵۲,۷۲۹	سود سهام پرداختنی
-	-	۲۰۳,۹۴۵	تسهیلات مالی
(۶۷)	۱۲,۸۲۲	۳,۲۹۵	ذخایر
۸۲	۴۰۲,۰۵۴	۶۹۸,۶۶۰	جمع بدهی های جاری
(۲۱)	۲,۸۷۷	۲,۳۷۹	جمع بدهی های غیر جاری
۸۱	۴۰۴,۹۳۱	۷۰۰,۹۳۹	جمع بدهی ها
۲۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۶	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۳۷,۳۷۸	اندوخته قانونی
-	-	-	سایر اندوخته
(۳۳)	۲۰,۳۰۶,۶۳۳	۱۳,۲۰۳,۷۶۲	سود انباشته
(۶۹)	(۹۹,۴۳۲)	(۳۰,۵۱۴)	سهام خزانه
۲۲	۳۶,۸۰۷,۱۹۰	۳۲,۲۱۰,۶۲۷	جمع حقوق مالکانه
۳۳	۳۷,۲۱۲,۱۳۱	۳۵,۹۱۱,۵۶۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



عملکرد مالی و غیر مالی شرکت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

دارایی های غیر جاری: در دوره مالی مورد گزارش در بخش دارایی های غیر جاری نسبت به دوره گذشته با ۱۷۱ درصد افزایش روبه رو بوده است ، که دلیل آن افزایش خرید در واحدهای صندوق و اوراق مشارکت در سرفصل سرمایه گذاری بلند مدت میباشد.

دارایی های جاری: در بخش دارایی های جاری ، سرمایه گذاری های کوتاه مدت با رشد ۱۸ درصدی مواجه شد که یکی از علل افزایش آن را می توان انتقال بازده پرتفوی سال قبل به سرمایه گذاری ها (یا توجه به عدم تقسیم سود انباشته) ذکر کرد. همچنین دریافتی های تجاری با کاهش ۶۰ درصدی همراه بود که به دلیل اختصاص سهام ممتاز صندوق فیروزه پویا به شرکت توسعه صنعتی ایران می باشد و همچنین افزایش شناسایی سود تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر طبقه بندی شده در سرفصل سرمایه گذاری کوتاه مدت بوده است. موجودی نقدی نیز ۵۰ درصد کاهش داشته است. در این دوره، دارایی های جاری رشد ۱۳ درصدی داشته است.

کل دارایی ها: ارزش دارایی ها در این دوره ، رشد ۲۳ درصدی داشته است.

بدهی های جاری: در دوره مالی مورد گزارش در بخش بدهی های جاری ۷۴ درصد افزایش پیدا کرده است که دلیل آن اخذ تسهیلات مالی کوتاه مدت و همچنین دریافت ودیعه اجاره ملک و نیز پیش دریافت فروش یکی از ملک های متعلق به شرکت می باشد.

حقوق مالکانه : در این دوره به رغم کاهش ۳۴ درصدی سود انباشته نسبت به دوره قبل، از رشد ۲۲ درصدی برخوردار شده است.

عملکرد جاری و عملکرد آتی

با توجه به اینکه بهینه سازی شرکت های سرمایه پذیر ، کاهش هزینه ها و اصلاح ساختار در شرکت انجام شده است، اگر تصمیم جدیدی در زمینه سرمایه گذاری جدید یا خرید و ادغام گرفته نشود میتوان عملکرد جاری را تا حدودی به عملکرد آتی نسبت داد؛ با فرض اینکه بازارهای مالی مانند بازار بورس و اوراق دچار تغییرات ناگهانی و غیر قابل پیش بینی نشوند.

پیشرفت (رشد یا تغییر) شرکت در سال جاری و در آینده

با توجه به روند مستمر سودآوری در سالهای گذشته و با فرض اینکه ریسک های غیر سیستماتیک در بازار سرمایه در محدوده پیش بینی شده آبی تغییر نماید، پیش بینی می شود روند سودآوری شرکت در بخش پایدار (عواید حاصل از دریافت نقدی سود اوراق بهادار) ادامه پیدا کند.



روابط بین نتایج عملکرد و اهداف مدیریت

مدیریت شرکت پس از خرید شرکت از بانک صنعت و معدن قصد داشت با بهینه سازی ساختار دارایی ها و کاهش هزینه ها و خروج از سرمایه گذاری های راکد و کمتر مولد و یا نامربوط به حوزه فعالیت تعیین شده در هدفهای گروه ، سود آوری را افزایش دهد.

توضیحات و تحلیل هایی از تغییرات مهم در وضعیت مالی، نقدینگی و عملکرد مقایسه

ای در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی با رشد ۲۷ درصدی سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها، با رشد ۲۹ درصدی را در این دوره داشته است.

ساختار سود / زیان عملیاتی شرکت اصلی: شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در این دوره مجموعاً ۹,۱۵۴ میلیارد ریال سود عملیاتی داشته که نسبت به دوره گذشته ۲۸ درصد افزایش یافته است که علت آن بازدهی از محل پرتفوی و سود سرمایه گذاری ها بوده است.

سود عملیاتی شرکت اصلی در این دوره از اقلام زیر تشکیل شده است:

درآمد سود سهام و سود تضمین شده: این درآمد شامل سود حاصل از سرمایه گذاری در اسناد خزانه ، صندوق های درآمد ثابت و سود سهام است که معادل ۲,۷۹۵ میلیارد ریال می باشد و نسبت به دوره قبل ۱۴ درصد رشد داشته است.

سود حاصل از واگذاری: سود حاصل از واگذاری سهام در این دوره ، معادل ۶,۲۸۷ میلیارد ریال بوده که مبلغ مذکور نسبت به دوره مشابه سال قبل ، ۳۶ درصد افزایش داشته که به دلیل افزایش در بازدهی پرتفوی بورسی و غیر بورسی بوده است.

ساختار هزینه ها: هزینه های عملیاتی شامل بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و هزینه های فروش ، اداری و عمومی در محدوده ۲۸۴ میلیارد ریال بوده شایان ذکر است بخش عمده افزایش هزینه در این دوره ناشی از تسویه وام ارزی شرکت زیر مجموعه (توسعه تجارت صنعت و معدن) میباشد که تحت ضمانت شرکت مادر بوده و تسویه آن دستاورد مهمی در کنترل ریسک سهامداران شرکت اصلی به شمار می رود و همچنین هزینه ها و درآمد های عملیاتی در این دوره ، معادل ۴۹ میلیارد ریال بوده که مبلغ مذکور نسبت به دوره مشابه سال قبل ، ۲۸۵ درصد افزایش داشته که عمده علت آن بابت فروش ملک کرمان و هزینه کارشناسی سهام شرکت استخراج و فرآوری شیشه می باشد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱



جدول ۱۱: درآمد های عملیاتی شرکت اصلی (میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	درصد تغییر
درآمد سود سهام و سود تضمین شده	۲,۷۹۵,۲۳۸	۲,۵۱۸,۸۶۹	۱۴
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۶,۲۸۷,۲۹۶	۴,۹۲۸,۹۲۴	۳۶
سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	(۱۷,۲۱۳)	-
جمع درآمدهای عملیاتی	۹,۰۸۲,۵۳۴	۷,۴۳۰,۵۸۰	۲۹

جدول ۱۲: صورت سود و زیان شرکت اصلی (میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	درصد تغییر
درآمد سود سهام و سود تضمین شده	۲,۷۹۵,۲۳۸	۲,۵۱۸,۸۶۹	۱۴
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۶,۲۸۷,۲۹۶	۴,۹۲۸,۹۲۴	۳۶
سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	(۱۷,۲۱۳)	-
جمع درآمدهای عملیاتی	۹,۰۸۲,۵۳۴	۷,۴۳۰,۵۸۰	۲۹
هزینه های عملیاتی	(۳۶۸,۱۶۲)	(۱۹۱,۵۳۳)	۱۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۸,۷۱۴,۳۷۲	۷,۲۳۹,۰۴۷	۲۷
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۹,۳۰۴	۱۰,۱۶۶	۲۸۵
سود (زیان) قبل از مالیات	۸,۷۴۳,۶۷۶	۷,۲۴۹,۲۱۳	۲۷
مالیات بردار	-	(۲,۲۶۰)	-
سود (زیان) خالص	۸,۷۴۳,۶۷۶	۷,۲۴۶,۷۵۳	۲۷
سود (زیان) پایه هر سهم تریال	۴۸۶	۴۰۳	۲۷

تحلیلی از چشم انداز شرکت شامل اهداف مالی و غیرمالی

با توجه به تطابق اهداف مدیریت شرکت و نتایج بدست آمده، ادامه سود آوری مستمر در کنار ورود به بازارها و ابزارهای جدید مالی و سرمایه گذاری در دارایی های مولد و شرکت های دانش بنیان و نوپا در حوزه تکنولوژی را می توان تحلیلی مختصر از چشم انداز شرکت بر شمرد. در چارچوب اساسنامه و بر اساس سیاست های کلان شرکت برخی دیگر از برنامه های شرکت به شرح زیر خواهد بود:

۱. تضمین تداوم نرخ رشد سودآوری شرکت همگام با متغیرهای کلان (تورم، بازده شرکتهای بورسی، ریسک مورد انتظار و ...)
۲. تلاش در جهت ارتقاء جایگاه شرکت در صنعت سرمایه گذاری؛
۳. تبدیل و جابجایی سهام کم بازده و همچنین خروج از صنایع با بازدهی پایین؛
۴. بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری و ایجاد تنوع در سبد سرمایه گذاری های شرکت با هدف کاهش ریسک و افزایش بازده؛
۵. ورود به عرصه های سرمایه گذاری خارج از بورس جهت تنوع بخشی به پورتفوی و استفاده از فرصت های ایجاد شده در این حوزه.



ریسک ها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف کمی

ریسک های بازار شامل نوسانات عملکردی پیش بینی نشده شرکتهای بورسی و غیر بورسی، تغییرات ساختاری اقتصاد و آسیب پذیری بازارهای مالی از قوانین جدید نهاد های قانون گذار مانند کنترل قیمت ها کاهش سوبسیدها و غیره را میتوان از ریسک های اصلی مدیریت در دستیابی به اهداف کمی برشمرد. مفروضات مدیریت برای دستیابی به اهداف کمی شامل عدم تغییر ناگهانی بازارها خصوصا بازارهای سهام و اوراق در سال آینده میباشد.

هرگونه ادغام ، تحصیل و واگذاری نتایج برآمده از آن

شرکت در دوره مالی مورد گزارش ادغام، تحصیل و واگذاری نداشته است .

اطلاعات مرتبط با سهام

همچنین تعداد سهامداران شرکت در تاریخ مورد گزارش شامل اشخاص حقوقی و حقیقی ۸۳.۳۷۸ نفر می باشند.

موارد دیگر به شرح ذیل، در دوره مالی مورد گزارش در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت مورد مهم و قابل توضیحی ندارد:

- بررسی عملکرد واقعی با بودجه
- ارتباط مجموعه اطلاعات مالی و عملیاتی
- مقایسه عملکرد داخلی با منابع برون سازمانی
- اقدامات یا طرح هایی که در طول سال مالی برای رشد شرکت انجام شده است.
- فعالیتهای قسمت های تجاری
- اثرات سایر عوامل موثر بر نتایج عملیات جاری

مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

اطلاعاتی در خصوص منابع ، ریسک ها و روابطی که می تواند بر ارزش شرکت تاثیر گذار باشد

مهمترین ریسک ها یا عوامل برون سازمانی موثر بر عملیات شرکت عبارتند از:

- ریسک نوسانات نرخ سود سپرده بانکی: یکی از سیاست های بانک مرکزی جهت کنترل میزان خروج نقدینگی از بانک ها با توجه به شرایط تورمی پیشرو، افزایش سود سپرده های بانکی می باشد که با کاهش نسبت P/E و ... می تواند اثرات منفی بر روی بازار سرمایه داشته باشد.



- **حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن** : افزایش نرخ سود بدون ریسک در بازار پول منجر به افزایش بازده انتظاری در اسناد خزانه می گردد. نرخ بازدهی جذاب این اوراق بخش عمده ای از سرمایه را به سمت خود سوق می دهد و منجر به کاهش میل به خرید سهام می گردد.
- **ریسک نوسانات نرخ ارز، مسکوکات و مسکن (بازارهای جایگزین)** : نوسانات و تغییرات قیمتی در بازارهای جایگزین بازار سرمایه تاثیرات مستقیم و غیر مستقیم بر بازار مذکور دارد.
- **ریسک های سیاسی** : تاثیر مستقیم مذاکرات و به تبع آن رفع یا عدم رفع تحریم ها موجب نوساناتی در بازار ارز خواهد شد . رویکرد دولت در قبال سیاست خارجه بر نوسانات بازار سرمایه تاثیر خواهد داشت.
- **ریسک ناشی از تغییر مقررات و آیین نامه های دولتی** : تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری انواع محصولات توسط دولت منجر به افزایش بی اعتمادی در نرخ خرید مواد اولیه مصرفی یا نرخ فروش محصولات برخی از صنایع خواهد است.
- **ریسک نقدینگی** : فروش سهم برخی از شرکتهایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند، مشکل می باشد. همچنین پرداخت های سود سهام های مختلف ممکن است با تاخیر انجام شود.
- **تغییرات قیمت کالا در بازارهای جهانی** : با توجه به کالا محور بودن بازار سرمایه، تغییر قیمت جهانی انواع محصولات، تاثیر قابل توجهی بر کلیت بازار سهام دارد و رکود و رونق در بازارهای جهانی مستقیماً بر روی آن تاثیر می گذارد.
- **ریسک تداوم کرونا** : بهبودی در شرایط اقتصاد جهانی بستگی به کنترل گونه های جدید بیماری کرونا روند واکسیناسیون و دسترسی عادلانه کشورها دارد.

ریسک های فوق سبب تغییرات و نوسان سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین مانند سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری ، در جهت کاهش تاثیر ریسک های مذکور، کوشش می کند.

منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده برای دستیابی به

اهداف

منابع مالی مهم شرکت شامل نقدینگی در جریان عملیاتی شرکت و همچنین درآمد های ناشی از سود شرکتهای سرمایه پذیر می باشد که برای سرمایه گذاری در دارایی های ارزنده مانند سهام و اوراق بهادار استفاده خواهد شد.

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت

جدول ۱۲ : تجزیه و تحلیل کفایت سرمایه

شرح	۱۴۰۱/۰۵/۳۱	۱۴۰۰/۰۵/۳۱
دارایی ها	۳۲,۹۱۱,۵۶۶	۲۷,۲۱۲,۱۲۱
حقوق صاحبان سهام	۳۲,۲۱۰,۶۲۷	۲۶,۸۰۷,۱۹۰
نسبت مالکانه	۰.۹۸	۰.۹۸



با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا در تحلیل کفایت سرمایه شرکت، نسبت مالکانه و یا به نوعی نسبت حقوق صاحبان سهام به مجموع دارایی های شرکت در محدوده حداکثری می باشد. محاسبات انجام شده حاکی از آن است که در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ میزان ۹۸ درصد از مجموع دارایی های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه بوده و میزان ۲ درصد از دارایی های شرکت بدهی می باشد.

نقدینگی و جریان های نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت و تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی مدیریتی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سر رسید دارایی ها و بدهی های مالی، مدیریت میکنند از سوی دیگر محدودیت در تامین منابع مالی به دلیل کاهش توانایی در فروش یک دارایی یا سهام وجود دارد. به عنوان مثال برخی از شرکتهایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند، فروش سهام این شرکتها با مشکل مواجه میشود. همچنین پرداخت های سود سهام های مختلف ممکن است با تاخیر انجام شود. همانطور که در جدول نقدینگی نشان داده شده است، میزان موجودی نقد در ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۵۰ درصد کاهش داشته است که عوامل آن به شرح زیر می باشد:

جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی ۱,۸۸۲ میلیارد ریال در سال جاری بوده است که بابت افزایش سرمایه گذاری کوتاه مدت و انتقال نقد شرکت سمت این حوزه بوده است. ورود جریان نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری ۵۰۶ میلیارد ریال نسبت به سال مالی گذشته افزایش داشته که عمدتاً به دلیل افزایش سرمایه شرکت های زیر مجموعه بوده است. جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی ۱,۷۸۳ میلیارد ریال افزایش داشته است که عمدتاً به دلیل دریافت نقدی حاصل از اخذ تسهیلات مالی بوده است.

مبلغ: میلیون ریال

جدول ۱۴: جریانهای نقدینگی

درصد تغییر	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱۴۰۱/۰۵/۳۱	
۳۱	۱,۲۳۶,۲۰۲	۳,۲۳۱,۲۹۹	نقد حاصل از عملیات
۵۱	(۱,۹۸۳)	(۲,۰۰۲)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳۱	۱,۴۳۳,۲۱۹	۳,۲۲۸,۲۹۷	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
-	۱۵۱	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
۵۶۰	(۱۶,۵۹۰)	(۱۰۹,۴۴۰)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
-	-	-	دریافت های نقدی حاصل فروش سرمایه گذاری های بلندمدت
-	-	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های نامشهود
-	(۱۶,۴۳۹)	(۱۱۰,۷۳۸)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۶۷	۱,۴۱۷,۷۸۰	۳,۱۱۷,۵۴۹	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

(۵۷)	۶۲۱,۰۵۰	۲۸۰,۵۴۹	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
(۷۳)	(۷۳۲,۳۴۸)	(۲۰۴,۶۷۳)	پرداخت های نقدی حاصل از خرید سهام خزانه
-	۰	۴۰۰,۰۰۰	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۸۶)	(۱,۳۳۹,۳۷۳)	(۳۶۰,۵,۴۹۱)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
-	(۱,۴۶۰,۶۷۱)	(۳,۱۲۹,۶۱۶)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
-	(۴۲,۸۹۱)	(۱۲,۰۶۷)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
(۶۳)	۶۸,۱۷۲	۲۵,۵۰۱	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره / سال
-	۲۲۰	(۷۳۹)	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۵۹	۲۵,۵۰۱	۱۲,۶۸۶	مانده موجودی نقد در پایان دوره / سال

سرمایه انسانی و فکری و مشارکت کارکنان

مدیران و کارمندان شرکت جزء سرمایه های انسانی شرکت محسوب می شوند. همچنین حضور مشاوران خارج از شرکت در برخی از کمیته های تخصصی مانند کمیته های سرمایه گذاری به افزایش سرمایه های فکری سازمان کمک شایانی می نماید.

ریسک ها و عدم قطعیت های اصلی راهبردی

ریسک ها و عدم قطعیت های اصلی در بخش اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک ها توضیح داده شده است.

آسیب پذیری از پیامدهای منفی و فرصت های بالقوه و برنامه های مدیر برای مقابله با کاهش ریسک ها همانطور که قبلا توضیح داده شد، ریسک های مطرح شده سبب کاهش سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین همچون سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری ، در جهت کاهش تاثیر ریسک های مذکور، کوشش می کند. همچنین فرصت های بالقوه می تواند شناسایی فرصتهای مناسب سرمایه گذاری در زمان رکود بازار و در شرایط تورمی، شناسایی شرکت های صادر کننده با درآمد های ارزی باشد.

بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت

بدهی عمده شرکت شامل سود سهام پرداختنی و تسهیلات بانکی کوتاه مدت می باشد که سود سهام مطابق درخواست سهامداران محترم طبق برنامه زمان بندی اعلامی پرداخت خواهد شد.

تغییرات با اهمیت در پورتفوی سرمایه گذاری ها

خالص ارزش روز پورتفوی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ نسبت به تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۳۱، ۵٪ افزایش یافته است.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

جدول ۱۵ : جدول NAV

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	شرح
۲۳,۳۱۸,۰۷۹	۳۲,۳۶۸,۵۹۳	ارزش روز پورتنفوی بورس شرکت (میلیون ریال)
۳۶,۲۶۷,۲۳۳	۳۸,۱۸۲,۲۲۰	خالص ارزش روز پورتنفوی شرکت (میلیون ریال)*
۲۹,۵۷۰	۱۲,۲۵۳	ارزش معاملات شرکت (میلیارد ریال)
۲۱,۸۳۹,۳۷۹	۱۲,۵۲۸,۸۱۱	ارزش کل معاملات بورس و فرابورس (میلیارد ریال)
۰.۰۰۱	۰.۰۱	نسبت ارزش معاملات شرکت به کل معاملات بازار سرمایه

* خالص ارزش روز داراییها شامل پورتنفوی بورس و غیر بورس است.

تغییرات تورم ، تغییرات قیمتها و نرخ ارز بر شرکت

تورم در اقتصاد باعث افزایش ارزش اسمی فروش شرکتهای بورسی می شود. همچنین افزایش نرخ ارز موجب افزایش صادرات شرکت های بورسی صادرکننده خواهد شد. هر دو عامل موجب افزایش سودآوری شرکتهای بورسی و در نتیجه افزایش درآمدهای شرکت از سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی خواهد شد.

نسبت های مالی مهم

جدول ۱۶: نسبت های مالی مهم

۱۳۹۹/۰۵/۳۱	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱۴۰۱/۰۵/۳۱	شرح
%۱	%۲	%۲	نسبت بدهی
%۶۰	%۳۷	%	نرخ بازده دارایی ها
%۶۱	%۳۷	%	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)

نسبت های مالی مجموعه خلاصه ای از معیارهای سنجش بار بدهی ، کارایی عملیاتی و سودآوری شرکت را برای سرمایه گذاران و تحلیل گران فراهم میکنند .



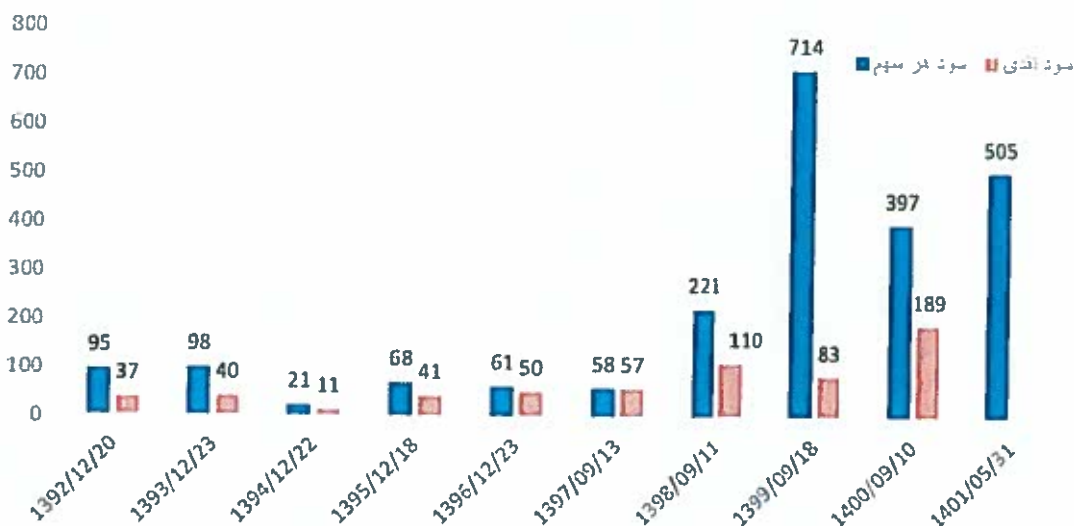
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

وضعیت سود سهام پرداختی و سود آوری شرکت در ۱۰ سال گذشته

نمودار ۱ : سود نقدی و سود هر سهام



* سود هر سهم و سود نقدی هر سهم در نمودار فوق بر اساس آخرین سرمایه (۱۸۰۰۰ میلیارد ریال) تعدیل شده است.

موارد دیگر به شرح ذیل، در دوره مالی مورد گزارش در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت مورد مهم و قابل توضیحی

ندارد:

- روابط مهم با ذینفعان و ریسک های ناشی از آن
- ماهیت و میزان استفاده از بازارهای مالی و ریسک ها مرتبط
- وضعیت سرمایه در گردش
- منابع مورد انتظار برای تامین مالی
- تحلیلی از تعهدات سرمایه ای شرکت
- تغییر در ترکیب دارایی ها
- پروژه های شرکت
- محل استفاده وجوه حاصل از منابع تامین مالی



مهمترین معیارها و شاخص عملکرد

شاخص ها و معیاری عملکرد برای ارزیابی پیشرفت و توضیحاتی در خصوص مربوط بودن شاخص ها در شرکت های سرمایه گذاری یکی از معیارهای عملکرد میزان رشد پورتنفوی شرکت در مقایسه با دیگر شاخص های مرجع مانند شاخص بورس می باشد. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ ، بازده نماد شرکت با احتساب سود تقسیمی (۴۶) درصد می باشد که در راستای اصلاح قیمتی کلیت بازار و میل به سمت ارزش ذاتی بوده است که این امر در غالب سهم های بازار مشهود بوده است. در همین دوره بازده پورتنفوی شرکت 13.3 درصد بوده است که با اعمال اثر تقسیم سود که از محل منابع شرکت بوده بازده بالاتری حاصل میشود. با توجه به رفتار هیجانی بازار بورس در دوره مورد بررسی، تمرکز شرکت بر دارایی های مالی با سود تضمین شده و کاهش ریسک زیان ناشی از سقوط بعدی قیمتها به دلیل انحراف از ارزش ذاتی در بازار بورس به همراه استفاده از فرصت های کوتاه مدت خرید و فروش سهام در این دوره بوده است.

جدول ۱۷ : مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتنفوی شرکت در دوره مورد گزارش

شاخص ها	عملکرد دوره مورد گزارش (%)
بازده پورتنفوی شرکت با احتساب سود نقدی	۱۴.۷%
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با احتساب سود نقدی	-۴.۶%
شاخص کل بورس	-۶.۰۲%
شاخص سرمایه گذاریها	-۱۱.۲%

افزایش یا کاهش ارزش سرمایه گذاری ها

بر اساس ترازنامه، سرمایه گذاری های شرکت به دو دسته سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلندمدت تقسیم شده است. عمده سهام موجود در سرفصل سرمایه گذاری کوتاه مدت شامل صندوق های سرمایه گذاری و اسناد خزانه و سایر سهام بورسی و فرابورسی می باشد. مهمترین سرفصل سرمایه گذاری های بلندمدت شرکت نیز سرمایه گذاری در شرکت های فرعی شامل سرمایه گذاری ایران و فرانسه می باشد.

جدول ۱۸ : ترکیب سرمایه گذاری های شرکت (میلیون ریال)

شرح سرمایه گذاری	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	نسبت به کل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	نسبت به کل
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۸,۲۳۴,۵۰۸	۹۸.۶%	۲۳,۶۳۹,۶۸۲	۹۸.۱%
سرمایه گذاری بلندمدت	۳,۲۷۸,۸۳۰	۱.۱%	۸۳۶,۰۳۵	۱.۶%
سرمایه گذاری در املاک	۶۶,۷۳۵	۰.۲%	۷۸,۲۳۵	۰.۳%
جمع کل	۳۱,۵۸۰,۰۷۳	۱۰۰%	۲۴,۵۵۳,۹۵۲	۱۰۰%



وضعیت سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱، معادل ۲۸,۰۰۴,۷۵۲ میلیون ریال می باشد. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول شماره ۱۹ موجود است.

جدول ۱۹: ترکیب صنایع شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)

تغییرات	سرمایه گذاری در شرکت های بورسی			بهای تمام شده	شرح
	درصد تغییرات	مبلغ	ارزش روز		
۱٪	۱۳۳,۰۰۹	۷۲٪	۲۳,۷۸۸,۱۰۰	۲۲,۵۸۶,۱۷۹	اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری
۱۲٪	۲۷۹,۱۳۴	۱۴٪	۵,۰۸۶,۲۳۴	۴,۱۴۱,۸۹۰	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه
۱٪	۹۰۱	۰٪	۶۴,۴۷۷	۶۳,۵۷۶	دارویی
۳٪	۱۳,۲۴۹	۱٪	۴۷۸,۵۰۰	۴۶۵,۲۵۱	چند رشته ای صنعتی
۱۵۶٪	۶۷۲,۹۰۳	۳٪	۱,۱۰۴,۶۵۳	۲۳۱,۷۵۰	بانک و بیمه
(۲۷)٪	(۸۸,۰۶۳)	۱٪	۳۶۹,۴۲۶	۵۰۹,۲۵۳	سرمایه گذاری
۵۰۲۵٪	۲,۳۴۰,۴۱۷	۷٪	۲,۳۸۶,۹۹۴	۴۶,۵۷۷	فدالتهای کمکی به نهادهای مالی واسط
۱۳۹۱٪	۲۴۵	۰٪	۴۷۷	۲۲	سایر
۱۵٪	۴,۰۶۷,۳۰۵	۱۰۰٪	۲۲,۳۲۸,۹۶۱	۲۸,۲۴۴,۵۰۸	جمع

همانگونه که ملاحظه می گردد، خالص ارزش فروش سرمایه گذاری های بورسی در پایان دوره مالی معادل ۴,۰۶۷ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها می باشد. شرکت با اتخاذ موضع فعال و تحلیل صنایع و شرکتهای بورسی و چیدمان صحیح پورتفوی خود و استفاده از فرصتهای بازار ۶۶۹۳ میلیارد ریال سود حاصل از واگذاری ها شناسایی نموده است. در حوزه اوراق بدهی و صندوقها نیز با در پیش گرفتن یک استراتژی فعال در زمینه خرید، فروش و آربیتراژ گیری بین ابزارهای مختلف، موفق به کسب بازدهی بالاتر از نرخ متوسط بازده اوراق بدهی به میزان بیش از ۱.۵ درصد شده است.

در مقایسه بهای تمام شده پورتفوی بورسی نسبت به دوره قبل (جدول ۲۰)، اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری رشد ۱۵.۲٪ درصدی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ نسبت به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱، نشان می دهد.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهای عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

جدول ۲۰: ترکیب صنایع به قیمت بهای تمام شده در تاریخ های ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۱/۰۵/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۰/۰۵/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره جاری	
۱	اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری	۸۵٪	۲۰,۴۲۸,۰۶۷	۸۰٪	۲۲,۵۸۶,۱۷۹	۹٪
۲	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه	۱۱٪	۲,۵۵۹,۷۲۳	۱۵٪	۴,۱۴۱,۸۹۰	۶۲٪
۳	فلزات اساسی	۲٪	۵۳۰,۰۳۷	-	-	(۱۰۰٪)
۴	چند رشته ای صنعتی	۱٪	۱۲۸,۱۶۳	۲٪	۴۶۵,۲۵۱	۲۱۴٪
۵	بانک و بیمه	۱٪	۱۴۱,۹۸۸	۲٪	۴۳۱,۷۵۰	۲۰۴٪
۶	سرمایه گذاریها	-٪	۶۷,۶۲۱	۱٪	۵۰۹,۲۵۳	۶۵۳٪
۷	فمالتهای کمکی به نهادهای مالی واسط	-٪	۵۵,۹۸۷	-٪	۳۶,۵۷۷	(۱۷٪)
۸	دارویی	-	-	-٪	۶۳,۵۷۶	(۱۰۰٪)
۹	سایر	-٪	۳,۷۶۸	-٪	۳۲	(۱۰۰٪)
	جمع	۱۰۰٪	۲۳,۹۲۵,۳۵۵	۱۰۰٪	۲۸,۲۳۳,۵۰۸	۱۷٪

سرمایه گذاری در صنایع مختلف نسبت به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱، افزایش داشته است (جدول ۲۱). هدف از این سرمایه گذاری برقراری توازن بین ریسک و بازده سبد شرکت و پوشش نوسانات ناشی از نوسان ارزش پول ملی می باشد. جدول ۲۱: ترکیب صنایع به ارزش در تاریخ های ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	نسبت به کل	ارزش روز ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	نسبت به کل	درصد تغییر
۱	اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری	۲۲,۲۳۴,۴۷۸	۶۷٪	۲۲,۲۳۴,۴۷۸	۷۲٪	۳٪
۲	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه	۴,۱۴۰,۴۶۷	۱۲٪	۵,۰۸۶,۲۳۳	۱۴٪	۱۲٪
۳	فلزات اساسی	۸۶۵,۲۰۰	۳٪	-	-	(۱۰۰٪)
۴	چند رشته ای صنعتی	۲۳۱,۳۰۰	۱٪	۳۷۸,۵۰۰	۱٪	۱۱۶٪
۵	بانک و بیمه	۱,۰۸۰,۵۳۹	۳٪	۱,۱۰۴,۶۵۳	۳٪	۲٪
۶	سرمایه گذاریها	۸۲,۱۴۶	۰٪	۲۶۹,۴۲۶	۱٪	۲۵۰٪
۷	فمالتهای کمکی به نهادهای مالی واسط	۴۶۰,۸۴۶۰	۱۴٪	۲,۳۸۶,۹۱۳	۷٪	(۴۸٪)
۸	دارویی	-	-	۶۴,۳۷۷	۰٪	۱۰۰
۹	سایر	۵۶۷۱	۰٪	۳۷۷	۰٪	(۹۲٪)
	جمع	۳۳,۳۱۸,۰۷۹	۱۰۰٪	۳۲,۳۲۸,۹۶۱	۱۰۰٪	(۳٪)



مفاهیم مربوط به سیاست های مهم حسابداری

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

قانون بودجه: مجموعه سیاست های سالانه تعیین شده توسط دولت به منظور پیشبرد فعالیت های خود در بودجه های سالانه، اثرات بسزایی در صنایع مختلف خواهد داشت. تغییر در عواملی چون قیمت گذاری دولتی، تعرفه واردات، مشوق های صادراتی، تعیین حقوق مالکانه برداشت از معادن، تعیین قیمت انرژی و همچنین سیاست های مالی در قانون بودجه ۱۴۰۱، بر پرتفوی شرکت تأثیرگذار بوده و ممکن است تهدید یا فرصت جدید برای صنعت سرمایه گذاری به وجود بیاورد.

برنامه تامین بودجه دولت: برنامه های دولت مؤید حجم روزافزون تقاضای تامین مالی از طریق بازار سرمایه و انتشار انواع اوراق بدهی و سرمایه ای است.

سیاست های بانک مرکزی: به طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاست های پولی در کشور و دستورالعمل های بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور رخ می دهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه گذاری تأثیر می گذارد. نوسانات نرخ بهره به صورت 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 سرمایه گذاری نیز از این رکود متأثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکت های سرمایه پذیر را افزایش و در نتیجه سودآوری شرکت های مذکور کاهش می یابد. موارد دیگر به شرح ذیل، در دوره مالی مورد گزارش در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت مورد مهم و قابل توضیحی ندارد:

- تغییرات در فروش
- تغییرات در سود قبل از مالیات
- تغییرات در دارایی ها
- عملکرد بخش ها و فعالیت ها



مروری بر بازار جهانی

مشکلات عرضه انرژی که از زمان بحران کرونا شروع شده بود و پس از جنگ روسیه و اوکراین به اوج رسید ، موجبات نگرانی برای اقتصاد کشورهایی که از ذخایر و منابع مناسبی برخوردار نیستند ، بسیاری از صنایع و به خصوص خانوارهایشان ایجاد کرده است.

گروه اوپک پلاس در ماه ژوئن، فاصله زمانی ۱۰ تیر تا ۹ مرداد ۱۴۰۱، ۳ میلیون بشکه در روز کمتر از سهمیه‌های مورد انتظار خود تولید کرد. این در حالی است که «جو بایدن» رئیس‌جمهور آمریکا ابراز امیدواری کرده بود اوپک بتواند تولید خود را افزایش دهد تا اختلالات عرضه روسیه را جبران کند و افزایش هزینه سوخت و تورم گسترده را کاهش دهد.

قیمت کالاها پس از افزایش شدید بعد از تهاجم روسیه به اوکراین، کاهش یافته است. مشکل زنجیره تامین باعث شد قیمت ها در ماه ژوئن به بالاترین حد خود برسد. با این حال، نگرانی های مربوط به رکود اقتصادی اخیر باعث کاهش قیمت ها به دلیل نگرانی ها در مورد کاهش تقاضا شده است.

سخنرانی جروم پاول، رئیس فدرال رزرو ، نشان داد که نرخ بهره می تواند برای مدت طولانی تری حتی بالاتر بماند. آمریکا با بدترین بحران تومری از دهه ۱۹۸۰ میلادی روبرو شده است. تئوری های اقتصادی نشان می دهد کاهش نرخ تورم تبعات منفی برای بازار کار و اشتغال به همراه خواهد داشت. در نظرسنجی ژوئن که از مقام های فدرال رزرو انجام شده بود، سیاستگذاران پولی آمریکا بر این باور بودند که نرخ بیکاری تا پایان سال ۲۰۲۴ باید به ۴.۱ درصد برسد تا نرخ تورم به ۲ درصد برسد.

از نظر تحلیلگران گلدامن ساکس زمان مناسبی برای بازگشت به کامودیتی است. یکی از موانع می تواند، افزایش بیشتر در شاخص دلار آمریکا باشد که نزدیک به بالاترین حد در ۲۰ سال گذشته معامله می شود. این امر خرید کامودیتی به ارزهای دیگر را گران تر می کند. تحلیلگران گلدامن می گویند: "ما اذعان می کنیم که چشم انداز اقتصاد کلان همچنان چالش برانگیز است و دلار آمریکا ممکن است در کوتاه مدت افزایش بیشتری پیدا کند."

مروری بر بازار سرمایه

در سال مورد بررسی ، بازار سرمایه با فراز و نشیب های بسیاری همراه بوده است . با وجود تورم بالا طی دو سال اخیر، بازار سهام از اواسط مردادماه ۱۳۹۹ تاکنون شرایط دشواری را سپری میکند حباب قیمت سهام که طی سالهای ۱۳۹۸ و اوایل سال ۱۳۹۹ شکل گرفت به تدریج تخلیه شده است و شاخص کل و قیمت بسیاری از سهام به سمت نسبت های تاریخی بنیادی حرکت کرده اند.

فروش اوراق بدهی دولتی در بازار و الزام بانکها و صندوقهای سرمایه گذاری با درآمد ثابت به خرید این اوراق، اخذ عوارض صادراتی هنگام رونق قیمتهای جهانی کامادیتی ها، و افزایش قیمت نهادهای انرژی و خوراک پتروشیمی ها ضربه سختی به بازار سرمایه و اعتماد سرمایه گذاران وارد کرده است . قطعی برق کارخانه ها در تابستان و همچنین قطعی گاز در زمستان به همراه تفاوت قیمت دلار بازار با دلار نیمایی چشم انداز سودآوری شرکتها را با ابهام مواجه میکند.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

با حمله روسیه به اوکراین، قیمت انرژی و مواد غذایی و به تبع آن تورم عمومی به اوج خود در آمریکا و اروپا رسید. برای کنترل تورم، بانکهای مرکزی اروپا و آمریکا افزایش نرخ بهره را در دستور کار قرار دادند که میتواند چشمانداز قیمت کامادیتی ها را منفی کند. بازار سهام نیز با توجه به وزن بالای کامادیتی ها از این امر تاثیر می پذیرد .

متوسط قیمت به سود آینده نگر بازار حدود ۶/۵ برآورد میشود که با اعداد و ارقام بلندمدت همخوانی دارد. بنابراین به طور متوسط بازار نه گران و نه ارزان است. بدین ترتیب میتوان انتظار داشت که همراه با افزایش تورم و افزایش نرخ دلار، سود شرکتها به نحو متناسبی افزایش داشته باشد.

تیم سرمایه گذاری شرکت بر این باور است که در اثر پاره ای از تحولات سیاسی و تغییر چشم انداز صادراتی، اکنون انتظارات تورمی فروکش کرده است. متناسب با این فضا، استراتژی سرمایه گذاری شرکت مبتنی بر استفاده از فرصتهای کوتاه مدت معاملاتی در بازار سهام، سرمایه گذاری در ابزارهای کالایی پذیرفته شده در بازار سرمایه نظیر مشتقات طلا و نیز ورود به حیطه سرمایه گذاریهای جسورانه و خارج از بورس با برنامه ریزی دقیق با هدف بهینه کردن نرخ بازدهی سبد داراییهای شرکت و رشد خالص ارزش داراییها در سطحی بالاتر از عملکرد متوسط بازار خواهد بود.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت

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

آدرس

۱۹۷۱۹۸۳۱۰۳

کد پستی

۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۷۰۴۰۹۳

تلفن

<https://tdinvestmen>

تارنما