



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و
تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

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 ۱۴۰۰/۰۸/۱۹ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	نام و نام خانوادگی	سمت	
شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)	آقای سید حسام الدین عبادی	رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت پرشیا جاوید پویا (سهامی خاص)	آقای حسین سلیمی	نایب رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	آقای محمد مهدی زردوگی	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل	
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	آقای رامین ربیعی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت خدمات صبا تجارت یاس (سهامی خاص)	آقای مهدی کاظمی اسفه	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	



۶	ماهیت کسب و کار
۶	تاریخچه
۷	حوزه فعالیت
۷	جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های فعال در صنعت
۹	قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۱۰	نحوه ارزش آفرینی
۱۱	ساختار واحد تجاری
۱۱	اعضای هیئت مدیره
۱۳	اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره
۱۳	تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره
۱۳	سهامداران اصلی شرکت
۱۴	تعداد کارکنان
۱۴	سرمایه شرکت و تغییرات آن
۱۴	کمیته های تخصصی
۱۵	عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت
۱۵	محیط کسب و کار و فرصت ها و ریسک های حاکم
۱۵	رویداد ها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است
۱۵	منابع مالی در اختیار شرکت
۱۵	وضعیت تعهدات مالی شرکت
۱۶	وضعیت دعاوی حقوقی شرکت
۱۶	وضعیت دارایی های ثابت شرکت
۱۶	اطلاعات مربوط به هیئت مدیره و کمیته های تخصصی سال ۱۴۰۰
۱۷	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف
۱۷	مهمترین اهداف و راهبردها و چگونگی مواجهه مدیران با روندهای بازار



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

۱۸	تطابق راهبرد با روند های اصلی
۱۸	پیش بینی چالش ها و ریسک های پیش رو برای دستیابی به اهداف
۱۸	تغییرات با اهمیت در اهداف یا راهبردها نسبت به دوره گذشته
۱۹	رتبه شفافیت اطلاعاتی شرکت
۱۹	اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها
۱۹	تغییرات رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تأثیرات آنها بر نتایج گزارش شده
۱۹	اهداف شرکت در نحوه حفظ ترکیب دارایی ها
۱۹	راهبرد تحلیلی مدیران خصوص ترکیب پرتفوی و چشم انداز آتی در این خصوص
۲۰	الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده و برنامه ریزی شده
۲۰	ساختار سرمایه
۲۰	سیاست های تامین سرمایه و برنامه انتشار سهام، اوراق
۲۰	تغییرات در صنعت یا شرکت های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت دارد
۲۰	اطلاعات و نسبت های مربوطه در ارتباط به رتبه اعتباری شرکت
۲۱	معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و چگونگی تأثیر آنها بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت
۲۱	نتایج احتمالی دعاوی حقوقی و اثرات ناشی از آن
۲۱	وضعیت رقابت و ریسک رقابت
۲۲	نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۳	عملکرد مالی و غیر مالی شرکت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱
۲۳	عملکرد جاری و عملکرد آتی
۲۴	بیشرفت (رشد یا تغییر) شرکت در سال جاری و در آینده
۲۴	روابط بین نتایج عملکرد و اهداف مدیریت
	توضیحات و تحلیل هایی از تغییرات مهم در وضعیت مالی، نقدینگی و عملکرد مقایسه ای در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱
۲۴	نسبت به سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱
۲۵	تحلیلی از چشم انداز شرکت شامل اهداف مالی و غیر مالی
۲۶	ریسک ها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف کمی
۲۶	هر گونه ادغام، تحصیل و واگذاری نتایج برآمده از آن



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

۲۶	اطلاعات مرتبط با سهام
۲۷	مهمترین منابع، ریسک ها و روابط
۲۷	اطلاعاتی در خصوص منابع، ریسک ها و روابطی که می تواند بر ارزش شرکت تاثیر گذار باشد
۲۸	منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده برای دستیابی به اهداف
۲۸	تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت
۲۸	نقدینگی و جریان های نقدینگی
۲۹	سرمایه انسانی و فکری و مشارکت کارکنان
۳۰	ریسک ها و عدم قطعیت های اصلی راهبردی
۳۰	آسیب پذیری از پیامدهای منفی و فرصت های بالقوه و برنامه های مدیر برای مقابله با کاهش ریسک ها
۳۰	بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت
۳۰	تغییرات با اهمیت در پورتفوی سرمایه گذاری ها
۳۱	تغییرات تورم، تغییرات قیمت ها و نرخ ارز بر شرکت
۳۱	وضعیت سود سهام پرداختنی و سود آوری شرکت در ۶ سال گذشته
۳۳	مهمترین معیار ها و شاخص عملکرد
۳۳	شاخص ها و معیاری عملکرد برای ارزیابی پیشرفت و توضیحاتی در خصوص مربوط بودن شاخص ها
۳۳	افزایش یا کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۳۴	وضعیت سرمایه گذاری های بورسی
۳۶	مفاهیم مربوط به سیاست های مهم حسابداری
۳۷	تحلیل بازار جهانی و چشم انداز آینده
۳۷	بیش بینی بازار سرمایه در سال مالی آتی



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 "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 ۱۰۰۰ 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 ۳۰۰۰ 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 ۱۷۰۰ 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 ۱۵۰۰ میلیارد ریال به ۳۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت. در سال ۱۳۹۶ نیز از محل مطالبات و آورده نقدی به میزان ۵۰ درصد افزایش یافته و از ۳۰۰۰ میلیارد ریال به ۴۵۰۰ 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 تیر ماه ۱۳۹۹ به میزان ۳۳.۳۳ درصد از طریق سود انباشته به ۶۰۰۰ 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 ۵,۲۸۵,۹۲۳ میلیارد ریالی، در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۳۱، حدود ۶.۷۸ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با سرمایه ۶۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۳۷,۷۴۰ میلیارد ریالی در تاریخ مزبور رتبه ۴۱ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
 گزارش تفسیری مدیریت
 سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

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	۴۴۱,۹۹۰	۸,۳۶%	۰,۵۷%
۲	سر. پارس آریان	۳۱۸,۷۴۳	۶,۰۳%	۰,۴۱%
۳	سر. مالی سپهر صادرات	۳۰۴,۵۶۰	۵,۷۶%	۰,۳۹%
۴	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۵	۵,۱۴%	۰,۳۵%
۵	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۶,۵۶۳	۴,۸۵%	۰,۳۳%
۶	سر. ملی	۲۱۷,۱۷۵	۴,۱۱%	۰,۲۸%
۷	سر. استان اصفهان	۲۰۵,۱۱۹	۳,۸۸%	۰,۲۶%
۸	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴	۳,۴۶%	۰,۲۳%
۹	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۱۷۱,۷۷۰	۳,۲۵%	۰,۲۲%
۱۰	سر. استان خوزستان	۱۶۴,۳۹۰	۳,۱۱%	۰,۲۱%
۱۱	سر. استان آذربایجان شرقی	۱۵۶,۶۳۰	۲,۹۶%	۰,۲۰%
۱۲	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۹۹۸	۲,۵۷%	۰,۱۷%
۱۳	س. امین توان آفرین ساز	۱۲۶,۹۲۰	۲,۴۰%	۰,۱۶%
۱۴	سر. خوارزمی	۱۱۹,۸۶۷	۲,۳۷%	۰,۱۵%
۱۵	سر. استان کرمان	۱۱۳,۰۹۸	۲,۱۴%	۰,۱۴%
۱۶	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰	۲,۰۷%	۰,۱۴%
۱۷	سر. سبه	۱۰۷,۶۴۰	۲,۰۴%	۰,۱۴%
۱۸	سر. استان آذربایجان غربی	۱۰۳,۱۹۱	۱,۹۵%	۰,۱۳%
۱۹	سر. استان گیلان	۹۹,۴۲۶	۱,۸۸%	۰,۱۳%
۲۰	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۲	۱,۸۵%	۰,۱۳%
۲۱	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۳	۱,۷۸%	۰,۱۲%
۲۲	سر. استان گلستان	۸۸,۷۲۰	۱,۶۸%	۰,۱۱%
۲۳	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۶	۱,۵۳%	۰,۱۰%
۲۴	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰	۱,۴۳%	۰,۱۰%
۲۵	سر. استان همدان	۷۳,۷۵۰	۱,۴۰%	۰,۰۹%
۲۶	سر. استان قم	۷۳,۴۵۲	۱,۳۹%	۰,۰۹%
۲۷	سر. استان زنجان	۶۶,۸۱۵	۱,۲۶%	۰,۰۹%
۲۸	سر. استان کرمانشاه	۶۵,۶۳۸	۱,۲۴%	۰,۰۸%
۲۹	سر. سایپا	۶۲,۷۶۹	۱,۱۹%	۰,۰۸%
۳۰	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷	۱,۱۸%	۰,۰۸%
۳۱	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۴	۱,۱۵%	۰,۰۸%
۳۲	سر. آتیه دماوند	۵۷,۰۶۰	۱,۰۸%	۰,۰۷%
۳۳	سر. استان کردستان	۵۱,۵۳۸	۰,۹۸%	۰,۰۷%
۳۴	سر. بهمن	۴۹,۴۱۸	۰,۹۳%	۰,۰۶%
۳۵	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۴۷,۷۹۰	۰,۹۰%	۰,۰۶%
۳۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۴۴,۱۶۵	۰,۸۴%	۰,۰۶%
۳۷	سر. استان لرستان	۴۳,۷۶۵	۰,۸۳%	۰,۰۶%
۳۸	سر. توسعه ملی	۴۰,۰۰۵	۰,۷۶%	۰,۰۵%
۳۹	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۳۸,۹۸۸	۰,۷۴%	۰,۰۵%
۴۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۸,۸۴۰	۰,۷۳%	۰,۰۵%
۴۱	سر. توسعه صنعت و تجارت	۳۷,۷۴۰	۰,۷۱%	۰,۰۵%
۴۲	سر. استان ایلام	۳۶,۳۲۲	۰,۶۹%	۰,۰۵%
۴۳	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۳۵,۱۳۵	۰,۶۶%	۰,۰۵%
۴۴	سر. کوثر بهمن	۳۰,۳۱۰	۰,۵۷%	۰,۰۴%
۴۵	سر. پویا	۲۲,۸۴۴	۰,۴۳%	۰,۰۳%



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

۰,۰۳٪	۰,۳۹٪	۲۰,۷۳۱	سر. توسعه گوهران امید	۴۶
۰,۰۳٪	۰,۳۹٪	۲۰,۴۳۹	سر. گروه بهشهر	۴۷
۰,۰۲٪	۰,۲۹٪	۱۵,۲۲۲	تکادو	۴۸
۰,۰۲٪	۰,۲۶٪	۱۳,۷۶۷	سر. بوعلی	۴۹
۰,۰۱٪	۰,۲۱٪	۱۱,۲۶۱	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۵۰
۰,۰۱٪	۰,۲۰٪	۱۰,۷۱۹	سر. توسعه شمال	۵۱
۰,۰۱٪	۰,۱۹٪	۹,۹۵۴	سر. هامون صبا	۵۲
۰,۰۱٪	۰,۱۹٪	۹,۹۳۵	صنعت و تجارت آداک	۵۳
۰,۰۱٪	۰,۱۸٪	۹,۵۶۵	سر. صنعت بیمه	۵۴
۰,۰۱٪	۰,۱۶٪	۸,۶۶۸	سر. اعتلاء البرز	۵۵
۰,۰۱٪	۰,۱۶٪	۸,۴۱۴	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۵۶
۰,۰۱٪	۰,۱۴٪	۷,۵۶۶	سر. اقتصاد نوین	۵۷
۰,۰۱٪	۰,۱۴٪	۷,۴۳۸	سر. پردیس	۵۸
۰,۰۱٪	۰,۱۴٪	۷,۲۰۱	سر. آوا نوین	۵۹
۰,۰۱٪	۰,۱۳٪	۷,۰۷۱	توسعه اقتصادی آراین	۶۰
۰,۰۱٪	۰,۱۲٪	۶,۵۵۲	سر. صنایع ایران	۶۱
۰,۰۱٪	۰,۱۰٪	۵,۴۹۲	سر. فلات ایرانیان	۶۲
۰,۰۱٪	۰,۱۰٪	۵,۱۰۳	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۶۳
۰,۰۱٪	۰,۰۹٪	۴,۷۳۷	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۶۴
۰,۰۱٪	۰,۰۸٪	۴,۰۱۷	سر. ملت	۶۵
۰,۰۰٪	۰,۰۷٪	۳,۴۴۰	سر. جامی	۶۶
۰,۰۰٪	۰,۰۴٪	۲,۲۲۵	سر. معیار صنعت پارس	۶۷
۰,۰۰٪	۰,۰۳٪	۱,۸۱۱	سر. لقمان	۶۸
۰,۰۰٪	۰,۰۱٪	۷۳۴	سر. افتخار سهام	۶۹
۰,۰۰٪	۰,۰۱٪	۶۸۹	سر. داناایان پارس	۷۰
۶,۷۸٪	۱۰۰٪	۵,۲۸۵,۹۳۳	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

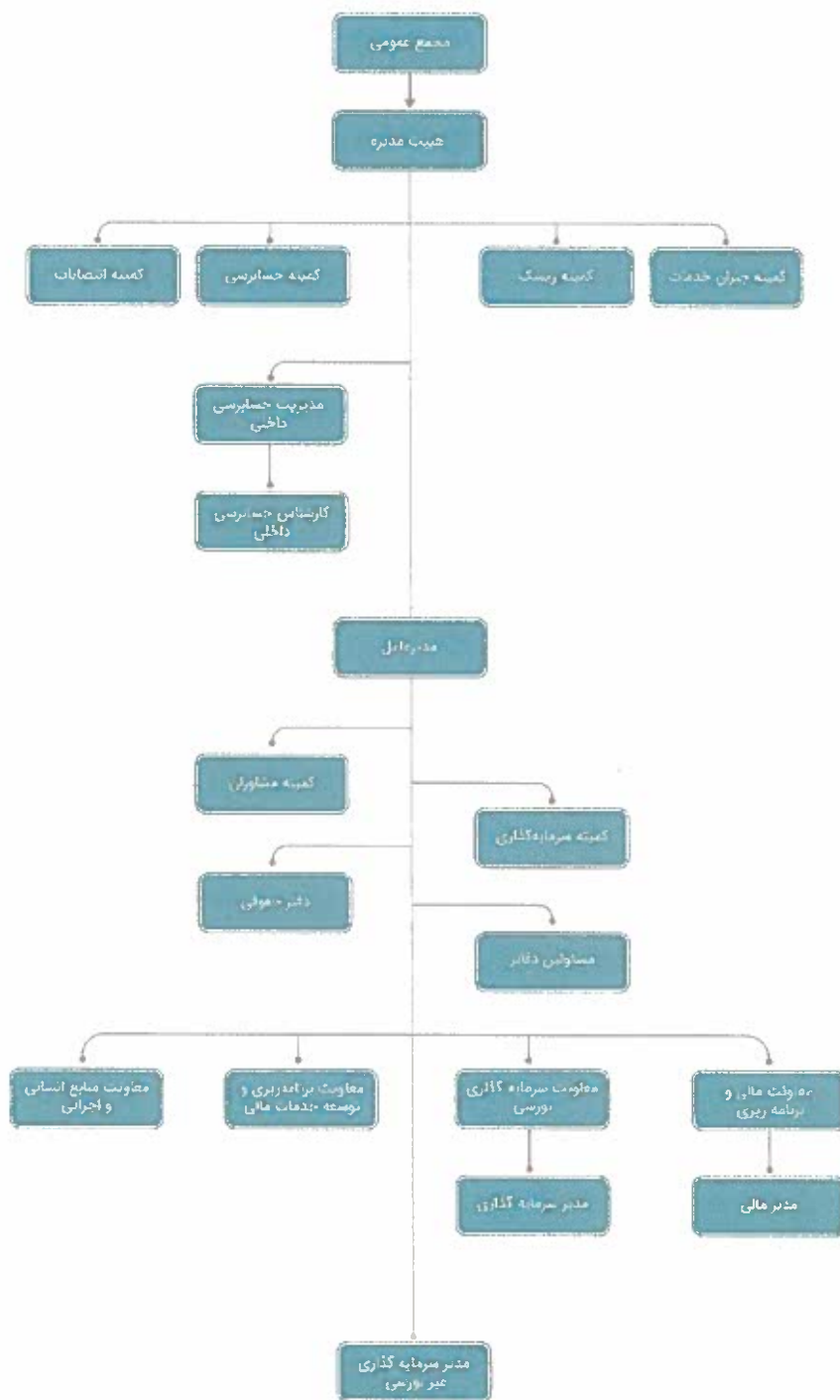
نحوه ارزش آفرینی

بر مبنای ماده ۳ اساسنامه (مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار)، موضوع فعالیت شرکت به دو بخش فعالیت‌های اصلی و فرعی تقسیم گردیده که بر اساس این طبقه‌بندی، فعالیت اصلی شرکت به سرمایه‌گذاری در سهام سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها 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 سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌پذیر و خرید و فروش سهام در بازار بورس (Capital Gain) می‌باشد. بر اساس نقشه راه جدید تهیه شده، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت در نظر دارد تا علاوه بر مدیریت دارایی، با اتکا بر موضوع فعالیت‌های فرعی اساسنامه خدمات مالی شامل پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و سرمایه‌گذاری در ابزارهای نوین مالی را ارائه دهد. همچنین با بهره‌گیری از ظرفیت‌های موجود در بازار سرمایه، علاوه بر کمک به توسعه بازار، از فرصت‌های سودآوری در بازار اولیه در جهت حداکثر نمودن ثروت سهامداران بهره‌گیرد.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

ساختار واحد تجاری
اعضای هیئت مدیره





شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

ترکیب اعضاء 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	رئیس هیئت مدیره به نمایندگی شرکت آروین نهاد پایا	کارشناسی مهندسی صنایع	عضویت در هیئت مدیره شرکت های مختلف
آقای حسین سلیمی	نایب رئیس هیئت مدیره به نمایندگی از پرشیا جاوید پویا	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و عضویت در هیئت مدیره شرکتهای مختلف
آقای محمد مهدی زردوغي	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت دانا تجارت آرتا	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	عضویت در هیئت مدیره شرکتهای مختلف از جمله سرمایه گذاری جامی و سبحان و سرمایه گذاری ایران و فرانسه
آقای رامین ربیعی	عضو 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 مهدی کاظمی اسفه	عضو هیئت مدیره به نمایندگی از خدمات صبا تجارت یاس	کارشناسی مدیریت مالی	عضو هیات مدیره صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد و لیزینگ واسپاری آتیه صبا

به موجب مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۸ تیر ماه ۱۳۹۹ 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 آروین نهاد پایا
- شرکت پرشیا جاوید پویا
- شرکت دانا تجارت آرتا
- شرکت خدمات صبا تجارت یاس



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

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

طی سال مورد گزارش جمعا ۱۵ جلسه هیئت مدیره از شماره ۲۸۳ الی ۳۹۵ تشکیل گردیده است . جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

جدول ۲: اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۳۹۹/۰۶/۲۵	۲۸۳
۱۳۹۹/۰۷/۱۶	۲۸۴
۱۳۹۹/۰۷/۱۶	۲۸۴/۱
۱۳۹۹/۰۸/۲۸	۲۸۵
۱۳۹۹/۰۹/۰۲	۲۸۶
۱۳۹۹/۰۹/۱۹	۲۸۷
۱۳۹۹/۱۰/۱۰	۲۸۸
۱۳۹۹/۱۱/۱۵	۲۸۹
۱۳۹۹/۱۲/۱۳	۲۹۰
۱۴۰۰/۰۱/۱۷	۲۹۱
۱۴۰۰/۰۲/۲۹	۲۹۲
۱۴۰۰/۰۲/۲۹	۲۹۲/۱
۱۴۰۰/۰۳/۲۶	۲۹۳
۱۴۰۰/۰۴/۱۶	۲۹۴
۱۴۰۰/۰۵/۱۸	۲۹۵

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 ۴: فهرست سهامداران شرکت

ردیف	شرح	تعداد سهام	درصد سهامداری
۱	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۳'۰۶۰'۰۱۳۲۴	۵۱٫۰٪
۲	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۹۷۸'۰۲۶'۶۶۲	۱۶٫۳٪
۳	سایر سهامداران	۱,۹۶۱,۹۷۲,۰۱۴	۳۲٫۷٪
	جمع	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪



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)

ردیف	گروه	شرکت اصلی	
		۱۳۹۹	۱۴۰۰
۱	کارکنان استخدامی	۱	۵۱
۲	کارکنان قراردادی	۴۴	۰
	جمع	۴۵	۳۷

سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰ 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 درصد 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 متغیرهای 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 جدید ایران در رابطه با مرادوات بین المللی ، ابهامات از سرگیری مجدد مذاکرات برجامی ، نحوه همکاری ایران با آژانس بین المللی انرژی اتمی ، سیاست های اتخاذی جهت کنترل نقدینگی ، کسری بودجه و تورم ، میزان واکسیناسیون 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

با توجه به عدم اخذ وام توسط 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 ۱۳۹۹/۰۴/۲۹ به میزان ۳۳.۳۳ درصد (۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) از محل سود انباشته صورت گرفته است. همچنین پیشنهاد هیات مدیره جهت افزایش سرمایه ۲۰۰ درصدی از محل سود انباشته در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۱۳ نیز ارائه شده است.

وضعیت تعهدات مالی شرکت

در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱، شرکت تضمین وام شرکت های زیرمجموعه را به عنوان تعهدات و بدهی های احتمالی خود در نظر گرفته است که تفصیل آن به شرح یادداشت ۴۳ در صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ ارائه شده است .



مبلغ مربوط به تضمین وام شرکت های آپادانا سرام، بلبرینگ ایران، نیروکلر به ترتیب به مبلغ ۴۰۱۶۴۲ میلیون ریال (مربوط به سال ۱۳۸۲)، ۸۸۹۳ میلیون ریال (مربوط به سال ۱۳۸۲)، ۱۲۵،۰۰۰ میلیون ریال (مربوط به سال ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶) می باشد.

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 حساب ها 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.

وضعیت دعاوی حقوقی شرکت

طی سال گذشته شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت از طریق وکلای شرکت اقدام به پیگیری پرونده های 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 دارایی های ثابت شرکت

ارزش دفتری دارایی های ثابت مشهود شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱، برابر با ۶۷۷،۰۷۳ میلیون ریال است.

اطلاعات مربوط به هیئت مدیره و کمیته های تخصصی سال ۱۴۰۰

هیئت مدیره

در سال ۱۴۰۰ تعداد ۱۴ جلسه هیئت مدیره برگزار گردید و دفعات حضور هر یک به شرح ذیل می باشد:



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

جدول ۶: جزئیات جلسات هیات مدیره

تعداد حضور اعضا در جلسه هیات	تاریخ انتصاب	سمت	نماینده	اعضا هیئت مدیره
۱۵	۱۳۹۹/۰۶/۲۳	رئیس هیئت مدیره	آروین نهاد پایا	سید حسام الدین عبادی
۱۵	۱۳۹۹/۰۴/۱۷	نایب رییس هیئت مدیره	پرشیا جاوید بویا	حسین سلیمی
۱۵	۱۳۹۹/۰۴/۱۷	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	دانا تجارت آرنا	محمد مهدی زردوعی
۱۵	۱۳۹۹/۰۴/۱۷	عضو هیئت مدیره	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	رامین ربیعی
۵	۱۴۰۰/۰۲/۰۴	عضو هیئت مدیره	خدماتی صبا تجارت باس	مهدی کاظمی اسفه

کمیته حسابرسی داخلی

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ 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
تغییر 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 ...

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف

مهمترین اهداف و راهبردها و چگونگی مواجه مدیران با روندهای بازار

جدول ۸: مهمترین اهداف بلندمدت و کوتاه مدت

نام برنامه عملیاتی	عنوان استراتژی	شرح هدف
<ul style="list-style-type: none"> تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه رصد بازارهای مالی و کمودیتی ها در جهان مطالعه پیش بینی های متغیرهای کلان اقتصاد در ایران و منطقه تهیه و بروزرسانی تحلیل ها و گزارشات کارشناسی در واحد سرمایه گذاری 	<ul style="list-style-type: none"> تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خیره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنی تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری 	ایجاد منابع درآمدی پایدار
		رشد مستمر سودآوری
		بهینه سازی سبد دارایی ها
		افزایش ارزش خالص دارایی ها



<ul style="list-style-type: none"> • ورود به حوزه های تکنولوژی و دانش بنیان • بهبود ساختار سازمانی بر اساس استراتژیهای مدون شده شرکت و الزامات مقرر از سوی نهادهای ذیربط از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار • تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی • ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان • نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل 	<ul style="list-style-type: none"> • فروش سرمایه گذاری ها کم بارده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو • بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار • بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری • ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی 	<p>حفظ و ارتقا توامندی های نیروی انسانی</p>
--	---	---

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 بازگشت رشد اقتصاد کشورها با توجه به روند پیشرفت درمان بیماری کرونا اشاره نمود. در سطح اقتصاد داخلی نیز ، اصلاح بازار سرمایه توسط تیم اقتصادی دولت جدید ، نرخ تورم انتظاری ، میزان فروش نفت ایران ، میزان رشد اقتصادی ، نرخ سود بین بانکی ، نرخ سود پرداختی به سپرده گذاران بانکی، نرخ ارز و قیمت نفت 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 اهمیتی در اهداف نسبت به دوره های گذشته نداشته است .



رتبه شفافیت اطلاعاتی شرکت

در سال ۱۴۰۰، 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 انکا 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.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

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

شرکت به پیشنهاد هیات مدیره درخواست افزایش سرمایه از مبلغ ۶۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۸۰۰۰ 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 داده است و مورد تایید حسابرس قرار گرفته و در انتظار تاییدیه سازمان بورس می باشد.

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

در دوره اصلاح بازار سرمایه که منجر به حرکت به سمت ارزش ذاتی بسیاری شرکت ها 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 روی آوردند. اکنون با توجه به منطقی شدن نرخ سهام و ارزشی 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 ۴۲ در صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ 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 ها میباشد. این پرونده به نفع ذینفعان شرکت مختومه گردد.

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 ترانزنامه و اهداف تجاری



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

- 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	۱۳۹۹/۰۵/۳۱	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	
-۵۹٪	۲,۰۴۳,۷۰۰	۸۳۶,۰۳۵	سرمایه گذاری های بلند مدت
-۱۱٪	۸۸,۲۴۲	۷۸,۲۳۵	سرمایه گذاری در املاک
-۱٪	۶۸۲,۰۳۵	۶۷۷,۰۷۳	دارایی های ثابت مشهود
-	.	۱۷,۶۴۶	دریافتنی های بلندمدت
-۴۳٪	۲,۸۱۳,۹۷۷	۱,۶۰۸,۹۸۹	جمع دارایی های غیر جاری
۳۵٪	۱۷,۵۳۴,۲۹۵	۲۳,۶۳۹,۶۸۲	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۵۵٪	۵۱۹,۴۰۳	۱,۳۲۲,۹۵۸	دریافتنی های تجاری
-۶۳٪	۶۸,۱۷۲	۲۵,۵۰۱	موجودی نقد
-۳٪	۵۷,۵۲۹	۵۵,۹۲۹	پیش پرداخت ها
۱۹۶٪	۲۳,۹۷۷	۷۱,۰۶۲	دارایی های غیر تجاری نگهداری شده برای فروش
۳۸٪	۱۸,۲۰۳,۳۷۶	۲۵,۱۱۵,۱۳۲	جمع دارایی های جاری
۲۷٪	۲۱,۰۱۷,۳۵۳	۲۶,۷۲۴,۱۲۱	جمع دارایی ها
-۱٪	۹۴,۷۱۲	۹۴,۰۶۰	پرداختنی های تجاری
۲۱۵٪	۷۴,۵۷۴	۲۳۵,۲۰۱	سود سهام پرداختنی
۴٪	۷۰,۰۵۰	۷۲,۷۹۳	سایر
۶۸٪	۲۳۹,۳۳۶	۴۰۲,۰۵۴	جمع بدهی های جاری
۲۶٪	۲,۲۸۳	۲,۸۷۷	جمع بدهی های غیر جاری
۶۸٪	۲۴۱,۶۱۹	۴۰۴,۹۳۱	جمع بدهی ها
۰٪	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۰٪	۱۴,۱۷۴,۹۳۵	۱۹,۸۱۸,۶۳۲	سود انباشته
-۱۷٪	۶۰۰,۸۰۰	۵۰۰,۵۵۸	سایر
۲۷٪	۲۰,۷۷۵,۷۳۵	۲۶,۳۱۹,۱۹۰	جمع حقوق مالکانه
۲۷٪	۲۱,۰۱۷,۳۵۳	۲۶,۷۲۴,۱۲۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



عملکرد مالی و غیر مالی شرکت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱

دارایی های غیر جاری: در دوره مالی مورد گزارش در بخش دارایی های غیر جاری نسبت به دوره گذشته با ۴۳ کاهش روبه رو بوده است ، که دلیل آن فروش بخش عمده ای از سرمایه گذاری انجام شده در حوزه طلا بوده است.

دارایی های جاری: در بخش دارایی های جاری ، سرمایه گذاری های کوتاه مدت با رشد ۳۵ درصدی مواجه شد که یکی از علل افزایش آن را می توان انتقال بازده پرتفوی سال قبل به سرمایه گذاری ها (با توجه به عدم تقسیم سود انباشته) ذکر کرد. همچنین دریافتی های تجاری با رشد ۱۵۵ درصدی همراه بود که عمده دلیل آن بابت سرمایه گذاری در صندوق حامی میباشد که در سر فصل حساب های دریافتی تجاری قرار دارد و همچنین افزایش شناسایی سود تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر طبقه بندی شده در سر فصل سرمایه گذاری کوتاه مدت بوده است. موجودی نقدی نیز ۶۳ درصد کاهش داشته است که در راستای استفاده بهینه و جلوگیری از راکد شدن آن و انتقال به سرفصل سرمایه گذاری ها بوده است. در این دوره، دارایی های جاری رشد ۳۸ درصدی داشته است.

کل دارایی ها: ارزش دارایی ها در این دوره ، رشد ۲۷ درصدی داشته است.

بدهی های جاری: در دوره مالی مورد گزارش در بخش بدهی های جاری، سود سهام پرداختی ۲۱۵ درصد رشد داشته است که علت آن تصمیم بر پرداخت سود سهامدار عمده بعد از سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۰ بوده است. دارایی های غیرتجاری نگهداری شده برای فروش ۱۹۶ درصد رشد داشته است که بابت شرکت در افزایش سرمایه شرکت استخراج و فرآوری مواد اولیه شیشه از محل سود تقسیمی سال ۱۴۰۰ میباشد که این سود به بهای تمام شده این شرکت که در سر فصل دارایی های غیرتجاری نگهداری شده برای فروش اضافه گردیده است.

حقوق مالکانه : در این دوره به دلیل رشد ۴۰ درصدی سود انباشته نسبت به دوره قبل، از رشد ۲۷ 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 سود آوری در سالهای گذشته و با فرض اینکه ریسک های غیر سیستماتیک در بازار سرمایه در محدوده پیش بینی شده ایی 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 ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱

درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی با کاهش ۵۶ درصدی درآمد/سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها، با افت ۴۴ درصدی را در این دوره داشته است.

ساختار سود / زیان عملیاتی شرکت اصلی : شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در این دوره مجموعاً ۷,۱۵۷ میلیارد ریال سود عملیاتی داشته که نسبت به دوره گذشته ۴۴ درصد کاهش یافته است که علا آن کاهش سود مربوط به فروش مدیریتی سهام شرکت نیروکلر در دوره مالی قبل بوده که در این دوره موضوعیت ندارد.

سود عملیاتی شرکت اصلی در این دوره از ارقام 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 ۲,۴۳۷ میلیارد ریال می باشد و نسبت به دوره قبل ۳۹ درصد رشد داشته است.

سود حاصل از واگذاری : سود حاصل از واگذاری سهام در این دوره ، معادل ۴,۹۲۹ میلیارد ریال بوده که مبلغ مذکور نسبت به دوره مشابه سال قبل ، ۵۶ درصد کاهش داشته است. این کاهش ناشی از واگذاری سهام مدیریتی شرکت نیرو کلر در دوره مالی گذشته می باشد که با ارزش بالاتر از کارشناسی به صورت خرد و نقد به فروش رسیده و منجر به شناسایی سود خالص ۵,۹۶۴ میلیارد ریالی شده است.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

ساختار هزینه ها: هزینه های عملیاتی شامل بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و هزینه های فروش ، اداری و عمومی در محدوده ۱۹۲ میلیارد ریال بوده و در دوره مورد بررسی رشد ۱۴ درصدی نسبت به دوره قبل داشته که از نرخ تورم سالانه ۴۵.۲٪ کمتر است.

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	درصد تغییر
درآمد سود سهام و سود تضمین شده	۲,۴۳۶,۸۶۹	۱,۷۴۹,۵۰۰	۳۹٪
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۴,۹۲۸,۹۲۴	۱۱,۲۲۶,۹۶۱	-۵۶٪
سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	(۱۷,۳۱۳)	۴۰,۵۱۵	-
جمع درآمدهای عملیاتی	۷,۳۴۸,۵۸۰	۱۳,۰۱۶,۹۷۶	-۴۴٪

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	درصد تغییر
درآمد سود سهام و سود تضمین شده	۲,۴۳۶,۸۶۹	۱,۷۴۹,۵۰۰	۳۹٪
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۴,۹۲۸,۹۲۴	۱۱,۲۲۶,۹۶۱	-۵۶٪
سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	(۱۷,۳۱۳)	۴۰,۵۱۵	-
جمع درآمدهای عملیاتی	۷,۳۴۸,۵۸۰	۱۳,۰۱۶,۹۷۶	-۴۴٪
هزینه های عملیاتی	(۱۹۱,۵۲۳)	(۱۶۸,۰۲۶)	۱۴٪
سود (زیان) عملیاتی	۷,۱۵۷,۰۴۷	۱۲,۸۴۸,۹۵۰	-۴۴٪
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰,۱۶۶	۸,۵۹۶	۱۸٪
سود (زیان) قبل از مالیات	۷,۱۶۷,۲۱۳	۱۲,۸۵۷,۵۴۶	-۴۴٪
مالیات بردرآمد	(۲,۴۶۰)	(۱,۹۸۳)	۲۴٪
سود (زیان) خالص	۷,۱۶۴,۷۵۳	۱۲,۸۵۵,۵۶۴	-۴۴٪
سود (زیان) پایه هر سهم -ریال	۱,۱۹۳	۲,۱۴۲	-۴۴٪

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 جدید 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 تأثیر 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 ۱۳ : تجزیه و تحلیل کفایت سرمایه

شرح	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱۳۹۹/۰۵/۳۱
دارایی ها	۳۶,۷۲۴,۱۲۱	۳۱,۰۱۷,۳۵۳
حقوق صاحبان سهام	۳۶,۳۱۹,۱۹۰	۲۰,۷۷۵,۷۳۵
نسبت مالکانه	۰,۹۸	۰,۹۹

با عنایت به اطلاعات ارائه شده درجداول 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 ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ 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 میکند. از سوی دیگر محدودیت در تأمین 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 سهم 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



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

در ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۶۳ درصد کاهش داشته است که عوامل آن به شرح زیر میباشد.

جریان نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی ۴۱ درصد کاهش داشته است که بابت افزایش سرمایه گذاری کوتاه مدت و انتقال نقد شرکت سمت این حوزه بوده است. جریان نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری ۹۷ درصد کاهش یافته که بابت خرید ساختمان در سال مالی گذشته بوده است. جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی ۴۶ کاهش داشته است علت آن تصمیم بر پرداخت سود سهامدار عمده بعد از سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۰ بوده است.

جدول ۱۴ : جریانهای نقدی

درصد تغییر	۱۳۹۹/۰۵/۳۱	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	
-۴۱٪	۲,۳۹۹,۹۹۴	۱,۴۲۴,۴۸۸	نقد حاصل از عملیات
	(۱,۰۳۱)	(۲,۷۴۰)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
-۴۱٪	۲,۳۹۸,۹۶۳	۱,۴۲۱,۷۴۸	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
	۷,۶۶۹	۹۵	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
	(۶۰۲,۸۵۷)	(۱۶,۵۲۸)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
	۱۶۷	۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های نامشهود
-۹۷٪	(۵۹۵,۰۲۱)	(۱۶,۴۳۳)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
	۱,۸۰۳,۹۴۲	۱,۴۰۵,۳۱۵	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
	۰	۶۴۲,۹۰۶	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
	۰	(۷۴۲,۳۴۸)	پرداخت های نقدی حاصل از خرید سهام خزانه
	(۲,۶۶۶,۰۶۱)	(۱,۳۴۸,۷۶۴)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
-۴۶٪	(۲,۶۶۶,۰۶۱)	(۱,۴۴۸,۲۰۶)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
-۹۵٪	(۸۶۲,۱۱۹)	(۴۲,۸۹۱)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
-۹۳٪	۹۲۹,۶۲۵	۶۸,۱۷۲	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره / سال
-۶۷٪	۶۶۶	۲۲۰	تأثیر تغییرات نرخ ارز
-۶۳٪	۶۸,۱۷۲	۲۵,۵۰۱	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 تأثیر 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

تنها بدهی عمده شرکت شامل سود سهام پرداختی می باشد و 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 ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ نسبت به تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱، ۷٪ افزایش یافته است.

جدول ۱۵ : جدول NAV

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱
ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت (میلیون ریال)	۳۳,۳۱۸,۰۷۹	۳۱,۵۴۱,۱۰۱
خالص ارزش روز پورتفوی شرکت (میلیون ریال)*	۳۶,۲۶۷,۲۳۳	۳۳,۷۹۴,۵۰۴
ارزش معاملات شرکت (میلیارد ریال)	۲۹,۵۷۰	۵۶,۰۰۹
ارزش کل معاملات بورس و فرابورس (میلیارد ریال)	۴۰,۱۹۲,۵۲۱	۲۴,۷۸۲,۵۷۱
نسبت ارزش معاملات شرکت به کل معاملات بازار سرمایه	۰,۰۷	۰,۲۳

* خالص ارزش روز داراییها شامل پورتفوی بورسی و غیر بورسی 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

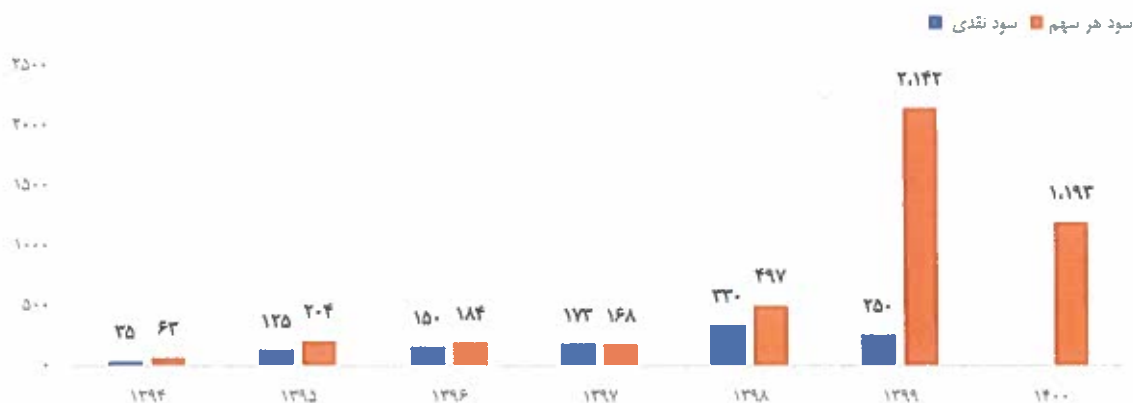
جدول ۱۶: نسبت های مالی مهم

شرح	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱۳۹۹/۰۵/۳۱	۱۳۹۸/۰۵/۳۱
نسبت بدهی	۲٪	۱٪	۸٪
نرخ بازده دارایی ها	۳۰٪	۸۱٪	۴۷٪
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۳۰٪	۸۴٪	۴۴٪

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

وضعیت سود سهام پرداختی و سود آوری شرکت در ۶ سال گذشته

نمودار ۱ : سود نقدی و سود هر سهام



* سود هر سهام و سود نقدی هر سهم در نمودار فوق بر اساس آخرین سرمایه (۶۰۰۰ 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 پورتفوی شرکت در مقایسه با دیگر شاخص های مرجع مانند شاخص بورس می باشد. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ ، بازده نماد شرکت با احتساب سود تقسیمی (۴۷.۱) 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 پورتفوی شرکت ۱۴.۲ 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 پورتفوی شرکت در دوره مورد گزارش

شاخص ها	عملکرد دوره مورد گزارش (%)
بازده پرتفوی شرکت	۱۴,۲%
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با احتساب سود نقدی	-۴۷,۱%
شاخص کل بورس	-۱۳,۸%
شاخص سرمایه گذاریها	-۳۸,۵%

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 ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	نسبت به کل*	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	نسبت به کل*
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۳'۶۳۹'۶۸۲	۹۶,۳%	۱۷'۵۳۴'۲۹۵	۸۹,۲%
سرمایه گذاری بلندمدت	۸۳۶'۰۳۵	۳,۴%	۲'۰۴۳'۷۰۰	۱۰,۴%
سرمایه گذاری در املاک	۷۸'۲۳۵	۰,۳%	۸۸'۲۴۲	۰,۴%



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

جمع کل	۲۴'۵۵۳'۹۵۲	۱۰۰٪	۱۹'۶۶۶'۲۳۷	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 ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ ، معادل ۲۳,۹۴۵ 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 ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)

شرح	سرمایه گذاری در شرکت های بورسی				تغییرات	
	بهای تمام شده	درصد به کل	ارزش روز	درصد به کل	مبلغ	درصد به کل
اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری	۲۰,۴۳۸,۰۶۷	۸۵,۴	۲۲,۳۲۴,۴۷۸	۶۷,۰	۱,۸۸۶,۴۱۱	۲۰,۱
صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه	۲,۵۵۹,۷۲۴	۱۰,۷	۴,۱۳۰,۴۶۷	۱۲,۴	۱,۵۷۰,۷۴۴	۱۶,۸
فلزات اساسی	۵۳۰,۰۲۷	۲,۲	۸۶۵,۲۰۰	۲,۶	۳۳۵,۱۶۳	۳,۶
چند رشته ای صنعتی	۱۴۸,۱۶۳	۰,۶	۲۲۱,۲۰۰	۰,۷	۷۳,۰۳۷	۰,۸
بانک و بیمه	۱۴۱,۹۸۸	۰,۶	۱,۰۸۰,۵۳۹	۳,۲	۹۳۸,۵۵۱	۱۰,۰
سرمایه گذاری	۶۷,۶۲۱	۰,۳	۸۲,۱۶۴	۰,۲	۱۴,۵۴۳	۰,۲
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۵۵,۹۸۷	۰,۲	۴,۶۰۸,۳۶۰	۱۳,۸	۴,۵۵۲,۳۷۳	۴۸,۶
سایر	۳,۷۶۸	۰,۰	۵,۶۷۱	۰,۰	۱,۹۰۳	۰,۰
جمع	۲۳,۹۴۵,۳۵۵	۱۰۰	۳۳,۳۱۸,۰۷۹	۱۰۰	۹,۳۷۳,۷۲۴	۱۰۰

همانگونه که ملاحظه می گردد، خالص ارزش فروش سرمایه گذاری های بورسی در پایان دوره مالی معادل ۹,۳۷۳ 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 ۴,۹۲۹ 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 ۳ درصد شده است.

بررسی پورتفوی شرکت نشان می دهد که صندوق های سرمایه گذاری و اسناد خزانه حدود ۶۷ درصد مجموع ارزش بازار پورتفوی را به خود اختصاص داده اند. همچنین شرکت دارنده بزرگترین هلدینگ گواهی سپرده مبتنی بر سکه طلا و صندوق های کالایی در بین شرکتهای سرمایه گذاری بورسی می باشد.



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

در مقایسه بهای تمام شده پورتفوی بورسی نسبت به دوره قبل (جدول ۲۰)، اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری رشد ۲۶ درصدی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ نسبت به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱، نشان می دهد.
جدول ۲۰: ترکیب صنایع به قیمت بهای تمام شده در تاریخ های ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ و ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۰/۰۵/۳۱		بهای تمام شده ۱۳۹۹/۰۵/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره قبل	
۱	اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری	۲۰,۴۳۸,۰۶۷	۱۶,۲۷۵,۱۹۵	۸۵,۳۵	۱۶,۲۷۵,۱۹۵	۲۶%
۲	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه	۲,۵۵۹,۷۲۴	۲,۶۹۵,۸۴۱	۱۰,۶۹	۲,۶۹۵,۸۴۱	-۵%
۳	فلزات اساسی	۵۳۰,۰۳۷	۰	۲,۲۱	۰	-
۴	چند رشته ای صنعتی	۱۴۸,۱۶۳	۰	-۰,۶۲	۰	-
۵	بانک و بیمه	۱۴۱,۹۸۸	۱۴۱,۹۸۸	۰,۵۹	۱۴۱,۹۸۸	-
۶	سرمایه گذارها	۶۷,۶۲۱	۲۵	-۰,۲۸	۲۵	-
۷	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۵۵,۹۸۷	۵۵,۹۸۷	۰,۲۳	۵۵,۹۸۷	-
۸	سایر	۳,۷۶۸	۲۵	-۰,۰۲	۲۵	-
	جمع	۲۳,۹۴۵,۳۵۵	۱۹,۱۶۹,۰۶۱	۱۰۰	۱۹,۱۶۹,۰۶۱	۲۵%

سرمایه گذاری در صنایع مختلف نسبت به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱، 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 ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ و ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۰/۰۵/۳۱		ارزش روز ۱۳۹۹/۰۵/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل	نسبت به کل	نسبت به کل	نسبت به کل	
۱	اوراق بدهی و صندوق های سرمایه گذاری	۲۲,۳۲۴,۴۷۸	۶۷,۰۰	۱۸,۶۸۶,۸۲۰	۵۹,۲۵	۱۹%
۲	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه	۴,۱۳۰,۴۶۷	۱۲,۴۰	۵,۹۵۱,۲۲۳	۱۸,۸۷	-۳۱%
۳	فلزات اساسی	۸۶۵,۲۰۰	۲,۶۰	۰	۰,۰۰	-
۴	چند رشته ای صنعتی	۲۲۱,۲۰۰	-۰,۶۶	۰	۰,۰۰	-
۵	بانک و بیمه	۱,۰۸۰,۵۳۹	۳,۲۴	۱,۱۷۳,۴۸۹	۳,۷۲	-۸%
۶	سرمایه گذارها	۸۲,۱۶۴	-۰,۲۵	۱۵۲	۰,۰۰	-
۷	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۴,۶۰۸,۳۶۰	۱۳,۸۳	۵,۷۲۸,۶۰۰	۱۸,۱۶	-۲۰%
۸	سایر	۵,۶۷۱	-۰,۰۲	۸۱۷	۰,۰۰	۵۹۴%
	جمع	۳۳,۳۱۸,۰۷۹	۱۰۰	۳۱,۵۴۱,۱۰۱	۱۰۰	۶%



مفاهیم مربوط به سیاست‌های مهم حسابداری

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 بسزایی 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 ۱۴۰۰، بر پرتفوی شرکت تأثیرگذار بوده و ممکن است تهدید یا فرصت جدید برای صنعت سرمایه‌گذاری به وجود بیاورد.

برنامه بودجه دولت: برنامه‌های دولت مؤید حجم روزافزون تقاضای تأمین مالی از طریق بازار سرمایه و انتشار انواع اوراق بدهی و سرمایه‌ای است.

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.

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

- تغییرات در فروش
- تغییرات در سود قبل از مالیات
- تغییرات در دارایی‌ها
- عملکرد بخش‌ها و فعالیت‌ها



تحلیل بازار جهانی و چشم انداز آینده

طبق گزارشات صندوق جهانی پول رشد اقتصاد جهانی به ۶ درصد در سال ۲۰۲۱ و ۴.۴ درصد در ۲۰۲۲ برسد. پیش بینی ۲۰۲۱ که نسبت به پیش بینی قبلی ۰.۵ درصد افزایش یافته است ، نشانگر تقویت انتظارات نسبت به قدرت واکسن در تحکیم بخشیدن به فعالیت های اقتصادی آینده و حمایت سیاسی در اقتصادهای کوچک و نوظهور است. خوشبینی به ریکاوری اقتصادهای جهانی ناشی از آمارهای اخیر اقتصاد آمریکا میباشد.

نگرانی از واگذار کردن رقابت به چین در سال های اخیر همواره در مناظرات اقتصادی و سیاسی ایالات متحده مطرح بوده است. کیفیت زیر ساخت ها یکی از حوزه هایی است که ایالات متحده نگران پیشرفت شگفت آور چین است، دولت بایدن از ابتدا در پی سرمایه گذاری عظیم در زیر ساخت های ایالات متحده بوده است. البته سیاستهای داخلی این دولت و افت آشکار کیفیت زیرساخت های این کشور هم در این روند موثر بوده است. نتیجه این کوشش ها لایحه ای ۵۵۰ میلیارد دلاری برای بهبود زیر ساخت های این کشور است که اجماعی دوحزبی بر سر آن شکل گرفته است. بر مبنای برآوردهای دولت ایالات متحده، در طول یک دهه اجرایی شدن این طرح عظیم، سالانه ۲ میلیون فرصت شغلی ایجاد خواهد شد. از سوی دیگر اتحادیه اروپا که در سال ۲۰۱۹ سیاست خود در قبال چین را منتشر کرده بود و در آن سند چین به عنوان شریک، همکار و رقیب سیستمیک تعریف شده بود ، تجدید نگرشی نسبت به این سند داشته است. اتحادیه اروپا به طور فزاینده ای در رقابت چین و ایالات متحده تحت فشار قرار می گیرد. اتخاذ مواضع بینابین و کوشش برای همکاری با هر دو قدرت به طور فزاینده برای این اتحادیه دشوار می شود.

تصویب لایحه زیرساخت های ایالات متحده آمریکا، صادرات چین و بهبود اقتصاد جهانی پس از شیوع ویروس عالم گیر کرونا، چشم انداز تقاضای سوخت را افزایش داد. تحلیلگران کالای مؤسسه مالی جی پی مورگان در یادداشتی اعلام کردند: وقتی سفرها به طور جدی آغاز شود و تقاضای سوخت جت افزایش یابد، رشد مصرف بیشتری در انتظار است.



پیش بینی بازار سرمایه در سال مالی آتی

با طولانی شدن روند مذاکرات و وقفه ایجاد شده بابت انتخابات ایران و روی کار آمدن دولت جدید که همچنان مواضع روشنی در قبال غرب اخذ نکرده در کنار تعلیق رابطه با آژانس بین المللی انرژی اتمی، موجب کمرنگ شدن امید برای به نتیجه رسیدن برجام شد. این امر منجر به ایجاد موج جدیدی از افزایش قیمت ها و رشد شاخص بورس شد. همچنان تا نهایه شدن مذاکرات و از طرفی مشخص شدن سیاست دولت آتی کشور نمیتوان چشم انداز روشنی از آینده سیاسی - اقتصادی کشور داشت. در روزهای گذشته اخباری مبنی بر از سرگیری مذاکرات برجام توسط دولت جدید ایران و ۱+۴ در اوایل ماه نوامبر منتشر شد که نتیجه این مذاکرات میتواند تاثیر مهمی بر چشم انداز اقتصادی کشور داشته باشد.

در حال حاضر رشد پایه پولی و نقدینگی همچون یک بهمن سهمگین بر روی اقتصاد آوار شده است. در کنار این مورد، نقدینگی به سرعت در حال تبدیل شدن به پول است. کاهش تولید کالا و خدمات در کنار افزایش نقدینگی، دغدغه کارشناسان اقتصادی را نسبت به ضعیف شدن و حتی بی ارزش شدن پول ملی افزایش داده است. رئیس جمهور در مورد اصلاح بودجه ۱۴۰۰ و جلوگیری از افزایش پایه پولی اشاراتی داشت که جز اصلی ترین برنامه های وزیر اقتصاد میباشد.

با توجه به فرسودگی نیروگاه ها و قطع شدن برق کارخانجات از چند ماه پیش، تولید بسیاری از شرکت ها کاهش یافته است و انتظار می رود که در شش ماهه دوم سال نیز این روند جدی تر ادامه یابد. بعلاوه در شش ماهه دوم سال، احتمال قطع شدن گاز کارخانجات همچون سنوات قبل، موجب کاهش بیشتر تولیدات خواهد شد. مشکلات عملیاتی ایجاد شده برای شرکت های بزرگ کشور که نیروی محرکه اقتصاد میباشند قابل توجه میباشد.

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

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



بورس با برنامه ریزی دقیق با هدف بهینه کردن نرخ بازدهی سبد داراییهای شرکت و
رشد خالص ارزش داراییها خواهد بود.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت



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

کد پستی: ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۴

تلفن: ۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳

تارنما: <https://itdinvestmen>

آدرس

کد پستی

تلفن

تارنما