



توسعه صنعتی

گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی
سالانه صاحبان سهام برای سال مالی منتهی به
سی و یکم شهریورماه ۱۳۹۹



گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

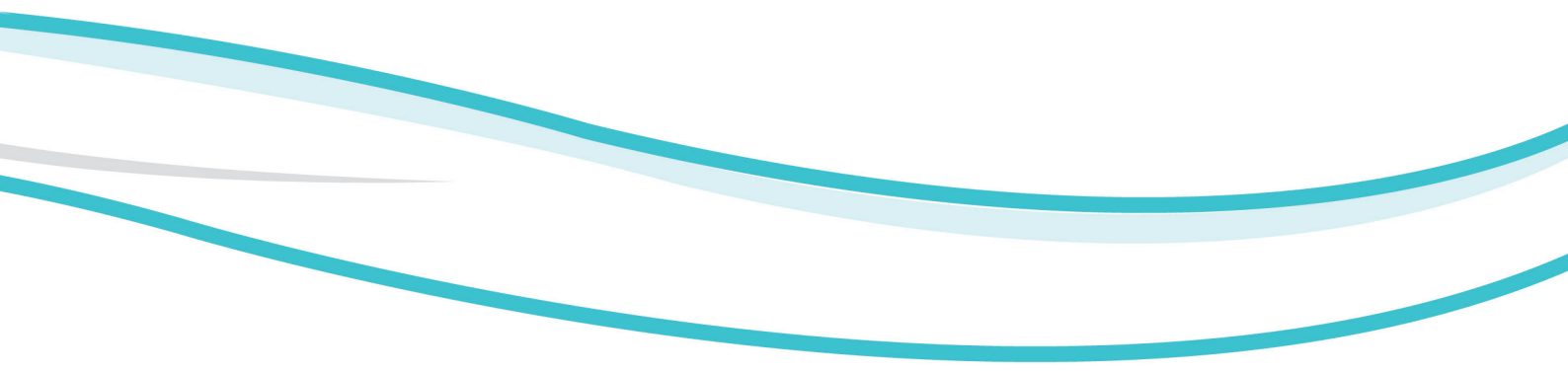
به مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱



■ فهرست

- ۷ ■ نامہ تأییدیه اعضاء هیئت مدیره
- ۹ ■ خلاصه عملکرد مالی
- ۱۳ ■ پیام هیئت مدیره
- ۱۵ ■ گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت





توسعه
صنعتی

گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

نامه تأییدیه اعضای هیئت مدیره

مجمع ۱۳۹۹



گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

صفحه امضا

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۵ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	آقای رامین ربیعی	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیات مدیره	آقای رضا محمد دوست	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	آقای حسین سلیمی	شرکت پرشیا جاوید پویا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	آقای عبدالله رحیم لوی بنیس	شرکت استان آذربایجان غربی (سهامی عام) سرمایه گذاری
	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	آقای سید حسام الدین عبادی	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (سهامی خاص)





توسعه
صنعتی

گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

خلاصه عملکرد مالی

مجموع ۱۳۹۹



عملکرد مالی و عملیاتی شرکت (تلفیقی)

(میلیون ریال)

درصد تغییرات	سال مالی ۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۹/۰۶/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی گروه در سال جاری (شرکت تلفیقی)
اقدام صورت سود و زیان			
۱۶۸٪	۷,۶۸۵,۲۷۵	۲۰,۵۶۶,۰۳۵	درآمدهای عملیاتی
-۴۸٪	(۸۷۱,۴۵۳)	(۴۵۲,۰۱۹)	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
-۲۸٪	(۵۵۲,۶۰۶)	(۳۹۸,۰۳۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
-۲۷٪	(۶۷۸,۶۷۸)	(۴۹۸,۷۳۳)	هزینه های مالی
-۹۶٪	۵۹۸,۰۸۶	۲۱,۵۵۸	درآمدهای غیرعملیاتی
۲۱۱٪	۶,۱۸۰,۶۲۴	۱۹,۲۳۸,۸۰۳	سود قبل از کسر مالیات
۲۱۴٪	۶,۰۹۸,۴۳۵	۱۹,۱۶۹,۸۰۸	سود پس از کسر مالیات
تغییرات در سرمایه گذارها			
-۱۷٪	۱,۳۳۰,۵۳۳	۱,۱۱۰,۶۴۶	دارایی های ثابت
۱۲۳٪	۱۲,۱۹۶,۵۳۲	۲۷,۲۱۷,۳۸۰	ارزش کل سرمایه گذارهای کوتاه مدت
۶۶٪	۲,۳۳۲,۰۵۱	۳,۸۷۵,۵۴۶	ارزش کل سرمایه گذارها بلند مدت
۴۳۶٪	۲۴۱,۴۷۳	۱,۲۹۳,۹۸۸	سرمایه گذاری در املاک
۱۱۸٪	۱۵,۳۲۷,۲۹۲	۳۳,۳۷۹,۸۲۰	حقوق صاحبان سهام
۱۴۶٪	۷,۸۰۴,۷۳۹	۱۹,۱۶۵,۴۴۹	حقوق صاحبان سهام قابل انتساب به سهامداران شرکت اصلی
-۶۸٪	۱,۵۲۴,۲۳۶	۴۸۷,۵۰۴	بدهی های بلند مدت
تغییرات در وضعیت نقدینگی			
-	۲,۴۶۷,۴۰۴	(۲,۵۵۱,۰۹۹)	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
۵۳۷۷٪	۹۸,۴۰۵	۵,۳۸۹,۴۸۵	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۶۸٪	(۱,۴۷۱,۲۸۰)	(۳,۹۴۷,۵۳۷)	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
نسبتهای مالی			
۲۰۰٪	۴	۱۲	نسبت جاری
-۶۹٪	۲۶٪	۸٪	نسبت بدهی (درصد)
۱۰۷٪	۳۲٪	۶۷٪	نسبت بازده مجموع دارائیهها (درصد)*
-۴۸٪	۱۵۲٪	۷۹٪	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)*
۲۱۱٪	۹۴۴	۲,۹۳۵	سود هر سهم - (EPS)
-	۲۵۰	*	سود نقدی هر سهم - (DPS)

* حقوق صاحبان سهام قبل از کسر سهام اقلیت و میانگین ۲ سال اخیر محاسبه شده است. در محاسبه بازده مجموع داراییها میانگین داراییهای دو سال محاسبه شده است.



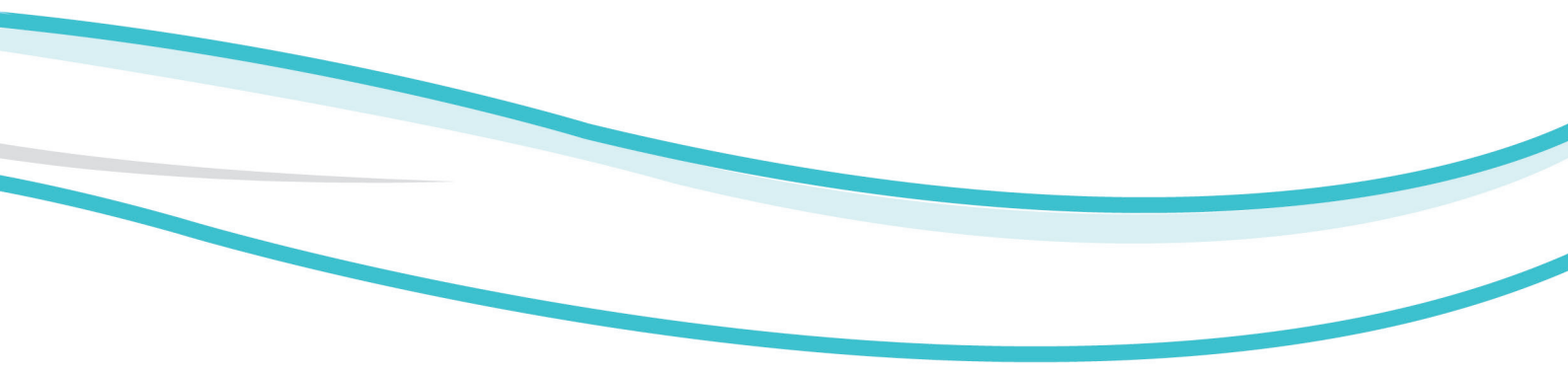
عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی

(میلیون ریال)

درصد تغییرات	سال مالی ۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۹/۰۶/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری
اقلام سود و زیان			
			درآمدهای عملیاتی
۳۹٪	۲,۱۳۵,۶۸۸	۲,۹۶۳,۰۱۱	
-۴۰٪	(۹۸,۶۳۷)	(۵۸,۷۱۶)	هزینه های فروش و اداری و عمومی
-۲۲٪	(۴۹۳,۱۵۴)	(۳۸۶,۶۴۸)	هزینه های مالی
-۹۹٪	۱۶۴,۹۱۳	۱,۴۲۵	درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۷٪	۱,۷۰۸,۸۲۰	۲,۵۱۹,۰۷۲	سود قبل از کسر مالیات
۴۸٪	۱,۷۰۱,۳۰۴	۲,۵۱۱,۸۳۲	سود پس از کسر مالیات
تغییرات در سرمایه گذارها			
			دارایی های ثابت
۱۳٪	۵,۹۸۴	۶,۷۷۸	
۳۸۷٪	۲۰۶,۵۱۵	۱,۰۰۶,۴۲۲	ارزش کل سرمایه گذارهای کوتاه مدت
-۵٪	۶,۵۵۶,۰۹۳	۶,۲۳۵,۹۰۴	ارزش کل سرمایه گذارها بلند مدت
-۱۰۰٪	۲۴,۶۰۲	-	سرمایه گذاری در املاک
حقوق صاحبان سهام			
۳۴٪	۵,۵۲۰,۲۳۰	۷,۳۶۹,۵۶۲	حقوق صاحبان سهام
-۶۵٪	۱,۳۷۱,۲۸۲	۴۸۴,۷۶۲	بدهی های بلند مدت
-	۶۶۳,۵۰۰	-	تقسیم سود*
تغییرات در وضعیت نقدینگی			
۴۴٪	۸۵۳,۱۱۵	۱,۲۲۵,۰۸۶	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
-۱۰۰٪	(۸۸۸,۶۳۱)	(۲,۵۹۷)	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
-	۱۸,۴۳۹	(۱,۲۱۵,۸۶۲)	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
نسبتهای مالی			
۸۴٪	۱,۲	۲,۱	نسبت جاری
-۴۱٪	۳۴٪	۲۰٪	نسبت بدهی (درصد)
۴۱٪	۲۱٪	۲۹٪	نسبت بازده مجموع دارائیهها (درصد)**
۹٪	۳۶٪	۳۹٪	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)**
۴۸٪	۴۲۵	۶۲۸	سود هر سهم - (EPS)
-	۲۵۰	-	سود نقدی هر سهم - (DPS)

* درخصوص سود نقدی سال جاری با توجه به عدم برگزاری مجمع ، مبلغ قید نشده است.

** حقوق صاحبان سهام به صورت میانگین ۲ سال اخیر محاسبه شده است. در محاسبه بازده مجموع دارایی ها میانگین دارایی های دو سال محاسبه شده است.





توسعه
صنعتی
گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

پیام هیئت مدیره

مجمع ۱۳۹۹

به نام خدا

خداوند را شاکریم که به ما فرصت داد تا سالی دیگر توفیق و امکان فعالیت در عرصه اقتصادی و بازار سرمایه را داشته و تلاش کنیم تا برای ذینفعان این شرکت ارزش آفرین باشیم. ضمن عرض سلام و خیر مقدم به سهامداران محترم، گزارش حاضر که خلاصه ای از عملکرد شرکت در سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹ و نتیجه تلاش مستمر و دلسوزانه همه همکاران گروه برای دستیابی به اهداف و استراتژی شرکت می باشد، تقدیم می گردد.

در سال مالی مورد گزارش شاهد ظهور ویروس کووید ۱۹ و عالم گیر شدن بیماری کرونا بودیم. این موضوع که همچنان ادامه دارد در بعد انسانی با فوت بیش از یک و نیم میلیون نفر (تا کنون) موجب تاسف و تاثیر همگانی گردید و در بعد اقتصادی نیز با تعطیلی بسیاری از کسب و کارها، تاثیرات منفی عمیقی در اقتصاد جهانی داشته و باعث کوچک تر شدن اقتصاد کشورها شده است. به رقم کرونا و مشکلات اقتصادی ناشی از آن بازار سرمایه در ایران وضعیتی متفاوت داشت. در دوره مورد گزارش شاخص کل بورس ۴۲۸ درصد و شاخص صنعت سرمایه گذاریها ۴۵۴ درصد رشد داشته اند. این در حالی است که در ۴۰ روز پایانی سال مالی شرکت شاخص های بازار با افت شدیدی همراه بوده و به عنوان مثال می توان به افت ۲۳ درصدی شاخص سرمایه گذاریها اشاره داشت.

قیمت سهام و تووا در این دوره و با در نظر گرفتن سود تقسیمی به میزان ۳۶۳ درصد رشد داشته است. اگر قیمت سهام در تاریخ تحریر این گزارش (۲۵ آذر ماه ۱۳۹۹) را در نظر بگیریم، قیمت سهام ۴۴۷ درصد رشد داشته ادامه داشته و این در حالی است که شاخص صنعت سرمایه گذاریها در همین بازه زمانی ۴۰۸ درصد افزایش یافته است. شرکت گروه سرمایه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در سال مالی مورد گزارش ضمن مدیریت ریسکهای موجود در بازار پر التهاب بورس موفق شد افزایش چشمگیری در سودآوری و خالص ارزش داراییهای شرکت نسبت به سال قبل داشته باشد. از جمله اقدامات انجام شده در این دوره اتمام تعهدات شرکت در پرداخت اقساط خرید سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان و شروع فعالانه فرآیندها ورود شرکت سرمایه گذاری پایتدبیر پارسا به فرابورس می باشد. همچنین از طریق شرکتهای تحت مدیریت گروه و به منظور تنوع بخشی به سبد سرمایه گذاریها، ورود موثر به عرصه های مختلف سرمایه گذاری از جمله بازار طلا و اوراق بدهی، سرمایه گذاریهای خطر پذیر، سرمایه گذاری در دارایی های خصوصی (Private equity) صورت پذیرفته است. مشروح موارد فوق یا در گزارشات شرکتهای زیر مجموعه و یا در گزارش پیش رو حسب مورد ارائه شده است.

حفظ روند سودآوری برای سهامداران و ایجاد بازدهی مناسب برای همه ذینفعان به همراه تلاش، همکاری و همدلی همه همکاران گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در اجرای این سیاست ها موفق و پاسخگوی اعتماد سهامداران محترم شرکت باشیم.

هیئت مدیره

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)



توسعه
صنعتی

گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت

مجمع ۱۳۹۹

تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۵/۱۰/۰۶ تحت شماره ۱۲۶۸۵۷ نزد اداره کل ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و مرکز اصلی آن در تهران می باشد. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در فهرست شرکتهای بورس درج گردیده است. نوع فعالیت شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۹ به هلدینگ مالی تغییر و نام شرکت به گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران تغییر یافت.

موضوع فعالیت شرکت

خلاصه موضوع فعالیت و وضعیت اشتغال به شرح ذیل می باشد:

الف- فعالیت اصلی: موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از خرید و فروش و سرمایه گذاری در اوراق بهادار با رعایت مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند: سرمایه گذاری ها، واسطه گری های پولی و مالی، بازرگانی، خدمات، شرکتهای دانش بنیان، سایر واسطه گری های مالی، بیمه، بورسها و شرکتهای تامین سرمایه و بانکها با رعایت حد نصابهای قانونی نهاد ناظر.

ب- فعالیت فرعی: سرمایه گذاری در دارائی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و ساختمانی، فلزات گرانبها، گواهی سپرده های بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی و اعتباری معتبر، ارائه خدمات بازار اوراق بهادار و نهادهای مالی، پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری و زمین و ساختمان و صندوق های پرخطر، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی اصل یا حداقل سود اوراق بهادار، سرمایه گذاری و مشارکت در تأسیس نهادهای مالی، بورس ها و بازارهای خارج از بورس.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۳۵۲ میلیارد ریال (شامل تعداد ۳۵۲ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۴,۰۰۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
دی ۱۳۷۸	۱۰	۳۸۷,۲۰۰	اندوخته
دی ۱۳۸۲	۵۰	۵۸۰,۸۰۰	مطالبات و آورده نقدی
دی ۱۳۸۳	۳۰	۷۵۵,۰۴۰	مطالبات و آورده نقدی
دی ۱۳۸۸	۲۰	۹۰۶,۰۴۸	مطالبات و آورده نقدی
شهریور ۱۳۹۰	۸	۹۷۶,۰۴۸	مطالبات و آورده نقدی
بهمن ۱۳۹۲	۳۳	۱,۳۰۰,۰۰۰	سود انباشته
اسفند ۱۳۹۳	۳۱	۱,۷۰۰,۰۰۰	سود انباشته
اردیبهشت ۱۳۹۵	۱۲	۱,۹۰۰,۰۰۰	سود انباشته
بهمن ۱۳۹۷	۳۹	۲,۶۵۰,۰۰۰	سود انباشته
شهریور ۱۳۹۹	۵۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته و سود انباشته



سهمداران دارای مالکیت بیش از ۱ درصد سهام در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

ردیف	درصد مالکیت	تعداد سهام	ردیف
۱	۴۴٪	۱,۷۷۰,۸۱۰,۶۲۹	سهمداران حقیقی
۲	۱۸٪	۷۳۷,۵۴۷,۸۹۵	سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه
۳	۱۴٪	۵۴۲,۲۲۴,۴۶۵	سرمایه گذاری استانی-عدالت(س.خ)-ESC
۴	۱۳٪	۵۱۶,۱۰۵,۷۷۵	سایر سهامداران حقوقی (زیر یک درصد)
۵	۴٪	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت ترکوایز پارتنرز لیمیتد
۶	۳٪	۱۱۹,۹۹۹,۹۹۹	شرکت ترکوایز گروپ لیمیتد
۷	۲٪	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت تورکوایز ترینگ لیمیتد
۸	۱٪	۴۲,۸۵۵,۵۲۱	شرکت سرمایه گذاری استان تهران
۹	۱٪	۳۴,۴۷۵,۸۴۹	شرکت سرمایه گذاری استان خراسان رضوی
۱۰	۱٪	۲۵,۹۷۹,۸۶۷	شرکت سرمایه گذاری استان فارس
	٪۱۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

گروه فیروزه به عنوان سهامدار عمده شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران، کنترل کننده محسوب می گردد.

ترکیب اعضاء هیئت مدیره

عضو حقیقی	عضو حقوقی	سمت
آقای رامین ربیعی	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	رئیس هیئت مدیره
آقای رضا محمد دوست	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی (سهامی عام)	نایب رئیس هیئت مدیره
آقای حسین سلیمی	شرکت پرشیا جاوید پویا (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره
آقای عبدالله رحیم لوی بنیس	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره
آقای سید حسام الدین عبادی*	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل

* لازم به ذکر است آقای سید حسام الدین عبادی طبق صورتجلسه ۱۳۹۹/۰۶/۲۹ به جای آقای روزبه پیروز به عنوان مدیرعامل و عضو هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت پارس پلیکان فیروزه منصوب شدند.



◀ شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه‌گریهای مالی با نماد "وتوصا" درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۲۹ مورد معامله قرار گرفته است.

وضعیت معاملات سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهام	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱,۹۱۰,۷۸۴,۷۳۵	۲۲,۲۲۰,۵۹۷	۲۴۲	۲۳۱	۶۱,۴۸۰,۰۰۰	۱۵,۳۷۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۷۲۲,۹۳۸,۵۰۴	۲,۷۱۱,۷۸۸	۲۲۷	۲۲۷	۱۳,۴۲۷,۵۵۰	۵,۰۶۷	۲,۶۵۰,۰۰۰
۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۳۵۰,۹۱۶,۷۷۹	۵۷۹,۱۶۲	۲۳۲	۲۳۲	۴,۲۸۶,۴۰۰	۲,۲۵۶	۱,۱۹۰,۰۰۰

در سال مالی مورد گزارش یک میلیارد و نهصد و ده میلیون سهم شرکت در دوپست و سی و یک روز مورد معامله قرار گرفته که با گردش بیش از ۴۸ درصدی در طول یکسال، نشان از نقد شوندگی مطلوب سهام توسعه صنعتی دارد.

◀ معاملات سهام شرکت

(میلیون ریال)

شرح	منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
خرید سهام بورسی	۱,۶۱۸,۲۴۸	۸۸۸,۰۴۱	۶,۹۴۷,۰۶۷
فروش سهام بورسی	۲,۲۱۵,۱۶۵	۱,۴۱۱,۷۴۳	۳,۷۳۳,۲۸۹
جمع معاملات سهام	۳,۸۳۳,۴۱۳	۲,۲۹۹,۷۸۴	۱۰,۶۸۰,۳۵۶

◀ سرمایه گذاریها

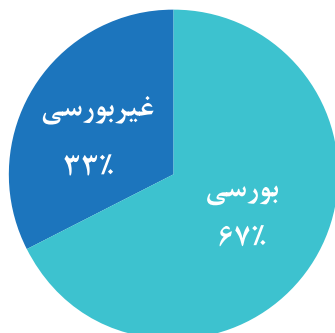
مهمترین فعالیت شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران برای تحقق برنامه و مأموریت‌های خود، سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های برتر و کسب بازدهی مورد نظر از آنها می باشد که در این راستا شرکت اقدام به خرید و فروش داراییهای مختلف بورسی و غیربورسی می نماید. خالص رقم سرمایه گذاریهای شرکت در سهام شرکت‌های بورسی و غیربورسی طی سه سال اخیر بر اساس رقم ارزش روز به شرح جدول ذیل است. با توجه به تغییر موضوع فعالیت شرکت به هلدینگ مالی، بخش عمده سرمایه گذار یهای شرکت در سهام کنترلی شرکت های سرمایه پذیر در صنایع واسطه گری مالی متمرکز شده است.

(میلیون ریال)

سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیر بورسی به ارزش روز							
سرمایه گذاریها	منتهی به ۹۹/۰۶/۳۱	منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱	منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱	منتهی به ۹۶/۰۶/۳۱	درصد تغییر ۹۸ به ۹۹	درصد تغییر ۹۷ به ۹۸	درصد تغییر ۹۶ به ۹۷
بورسی	۴۴,۶۵۷,۶۷۴	۶,۴۲۲,۳۳۶	۶,۴۵۴,۳۵۹	۳,۸۲۱,۹۱۶	۵۹۵	۰	۶۹
غیر بورسی	۹,۹۷۴,۲۵۱	۳,۱۵۶,۲۹۸	۲,۳۱۷,۵۷۱	۶۰۶,۲۰۸	۲۱۶	۳۶	۲۸۲
جمع	۵۴,۶۳۱,۹۲۵	۹,۵۷۸,۶۳۴	۸,۷۷۱,۹۳۰	۴,۴۲۸,۱۲۴	۴۷۰	۹	۹۸

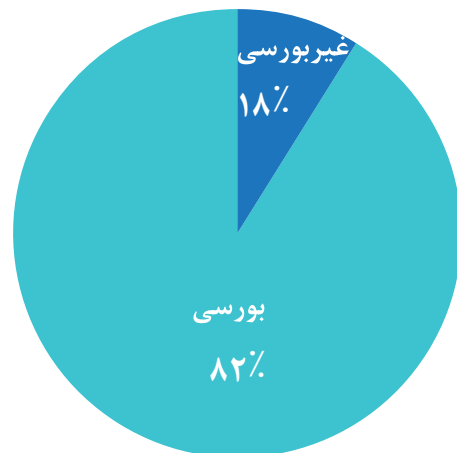
لازم به ذکر است که ۹۷ درصد افزایش سهام شرکت های بورسی مربوط به رشد ارزش داراییهای بورسی در شرکت‌های سرمایه پذیر مانند سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت ، سرمایه گذاری اعتبار و سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا می باشد. همچنین افزایش ارزش سرمایه گذاری های غیر بورسی به دلیل افزایش ارزش شرکت‌هایی همچون سراوا پارس و نت تجارت اهورا می باشد.

◀ ارزش روز کل سرمایه گذاریها ۱۳۹۸/۰۶/۳۱



۹,۵۷۸
میلیارد ریال

◀ ارزش روز کل سرمایه گذاریها ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

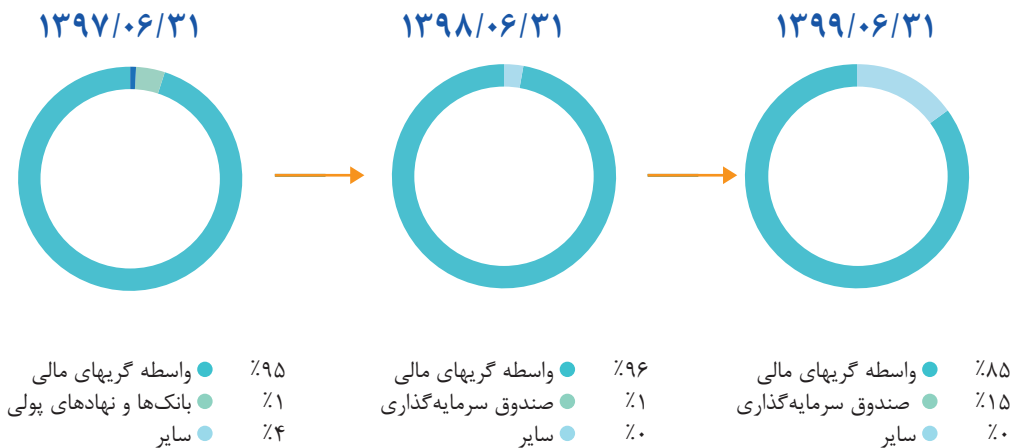


۵۴,۶۳۱
میلیارد ریال

ترکیب سبد سرمایه گذاریهای بورسی شرکت به تفکیک صنایع

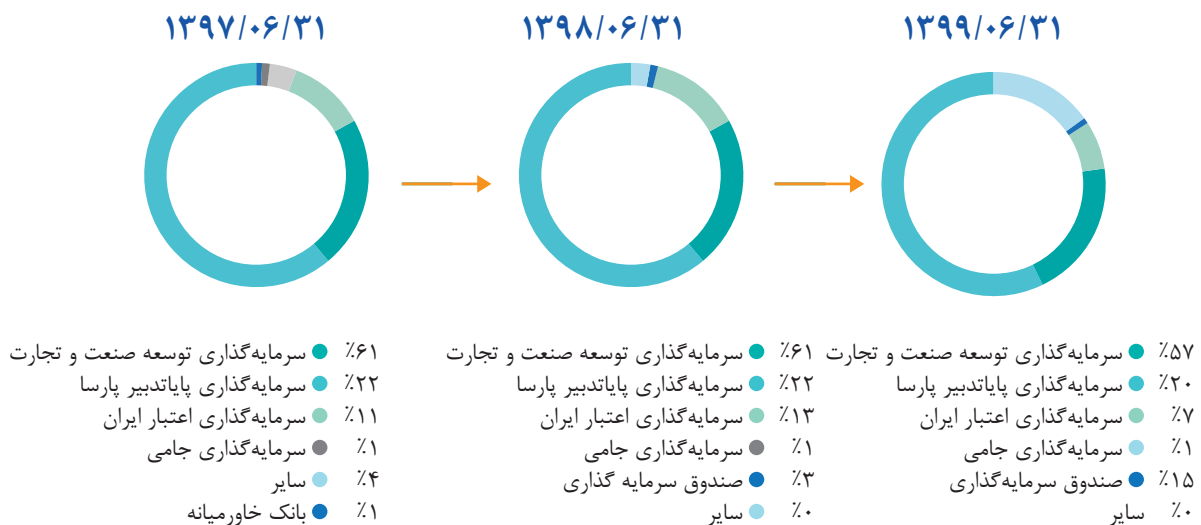
در پی تغییر موضوع فعالیت شرکت از سرمایه گذاری به هلدینگ، شرکت اقدام خروج از صنایع فلزات اساسی نمود و با خرید سهام دو شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت و سرمایه گذاری سبحان در سال ۱۳۹۶ سبد بورسی را در صنایع واسطه گری های مالی و سرمایه گذاری متمرکز نمود. و مطابق با الزامات اساسنامه، ۸۵ درصد از سرمایه گذاریهای شرکت در صنعت واسطه گری های مالی می باشد که مربوط به چهار شرکت زیر مجموعه، سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، سرمایه گذاری پایتدبیر پارسا، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری جامی می باشد. نمودارهای ذیل روند تغییر ترکیب سرمایه گذاری در صنایع مختلف را بر اساس بهای تمام شده در سه سال مالی اخیر نشان می دهد.

بهای تمام شده سبد سهام بورسی به تفکیک صنعت



*جمع درصدها به دلیل رند شدن اعداد ممکن است مساوی با ۱۰۰ درصد نباشد.

بهای تمام شده سبد سهام بورسی به تفکیک شرکت ها



* با توجه به اینکه ۹۶ درصد پرتفولیوی سرمایه گذاری شرکت پایا تدبیر پارسا، شرکت سرمایه گذاری سبحان می باشد و این شرکت بورسی محسوب می گردد لذا در طبقه بندیها شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا جزو سرمایه گذاریهای بورسی در نظر گرفته شده است.

سرمایه گذاری در حوزه خارج از بورس

(میلیون ریال)

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده در ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	ذخیره کاهش ارزش	ارزش دفتری در ۱۳۹۹/۰۶/۳۱
نواندیشان سرآوا پارس	۱۶,۵۰۴,۱۰۷	۲۵۲,۸۸۰	۰	۲۵۲,۸۸۰
نت تجارت اهورا	۳۱,۶۰۳,۸۹۷	۶۴,۵۲۶	۰	۶۴,۵۲۶
تولیدی تهران	۸,۶۳۲,۹۱۶	۱۰,۳۴۸	(۱۰,۳۴۸)	۰
کاغذ غرب (سهامی خاص)	۶۸۹,۲۰۰	۸,۶۷۰	(۸,۶۷۰)	۰
صنایع گاز لنگرود (G.T.L)	۶,۹۸۰,۰۰۰	۶,۹۸۰	(۶,۹۸۰)	۰
صنایع پایین دستی پتروشیمی	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰	(۲,۵۰۰)	۰
آستانه عرش مان (سهامی خاص)	۹۹۷,۰۰۰	۸,۶۷۴	۰	۸,۶۷۴
شرکت توسعه صنایع دامپر دازی خاورمیانه (سهامی خاص)	۹۹۸,۰۰۰	۱۹۵	(۱۹۵)	۰
شرکت راهبرد توسعه تجارت آتیه (سهامی خاص)	۹,۸۰۰	۱۰	۰	۱۰
شرکت آتیه امید توسعه (سهامی خاص)	۹۷	۱۰	۰	۱۰
صندوق اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا	-	۲۵,۰۰۰	۰	۲۵,۰۰۰
مشارکت خداوند رخش	-	۲,۰۰۰	(۲,۰۰۰)	۰
سایر شرکتهای خارج از بورس		۲,۲۷۰	(۲,۲۷۰)	۰
جمع		۳۸۴,۰۶۳	(۳۲,۹۶۳)	۳۵۱,۱۰۰

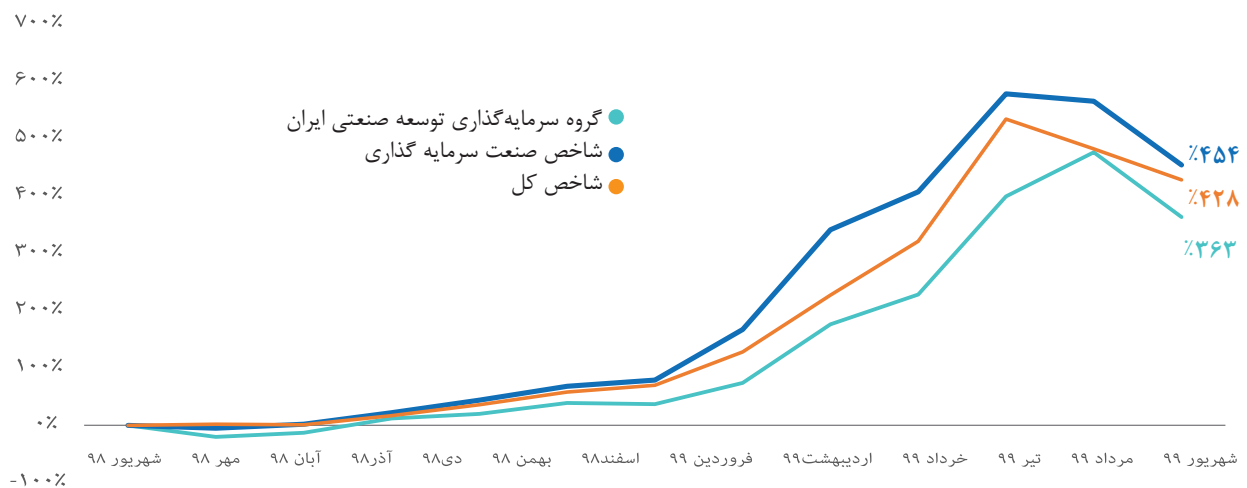
با توجه به اخذ کلیه ذخایر لازم برای این منظور در حسابهای سال مالی قبل، هر بخشی از این مطالبات که به نفع شرکت برگشت پیدا کند، در قسمت درآمدها شناسایی خواهد شد. بدیهی است پیگیری تمامی این پرونده ها حتی با مبالغ کوچک تا احقاق کامل حقوق سهامداران، در دستور کار شرکت قرار دارد.



عملکرد مقایسه‌ای

در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، تمرکز سرمایه گذارپهای گروه با رویکرد بنیادی بر تعقیب روند افزایشی بازار و استفاده از فرصت‌های موجود با تحمل ریسک معقول بود. در نتیجه این رویکرد، رشد ۲۴۹ درصدی خالص ارزش دارایی‌های شرکت در سال مالی مورد گزارش ثبت شده است. همچنین قیمت سهام با احتساب سود تقسیمی نیز از رشد مناسبی برخوردار شد (رشد ۳۶۳ درصدی ارزش سهام در برابر رشد ۴۵۴ درصدی شاخص سرمایه‌گذاری ها و ۴۲۸ درصدی شاخص کل).

عملکرد مقایسه ای قیمت سهام توسعه صنعتی با شاخص بورس و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری



◀ خالص ارزش دارائیهها

خالص ارزش دارائیههای شرکت در سال مالی مورد گزارش بر اساس محاسبات، افزایشی بوده و با رشد ۲۴۹ درصدی به رقم ۵۶,۰۷۴ میلیارد ریال در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹ / ۰۶ / ۳۱ رسیده است. ارزش روز شرکت سرآوا پارس (مالک دیجی کالا، علی بابا و کافه بازار) و شرکت نت تجارت اهورا (مالک شرکت نیازمندی های آنلاین شیپور) به ترتیب بر مبنای آخرین گزارش ارائه شده توسط شرکت سرمایه پذیر در خصوص برآورد خالص ارزش دارایی های شرکت و ارزش گذاری نهادهای مالی مستقل می باشد.

بقیه ارزش گذاری ها بر اساس نرخ روز سهام زیر مجموعه در تاریخ گزارش می باشد.

(میلیون ریال)

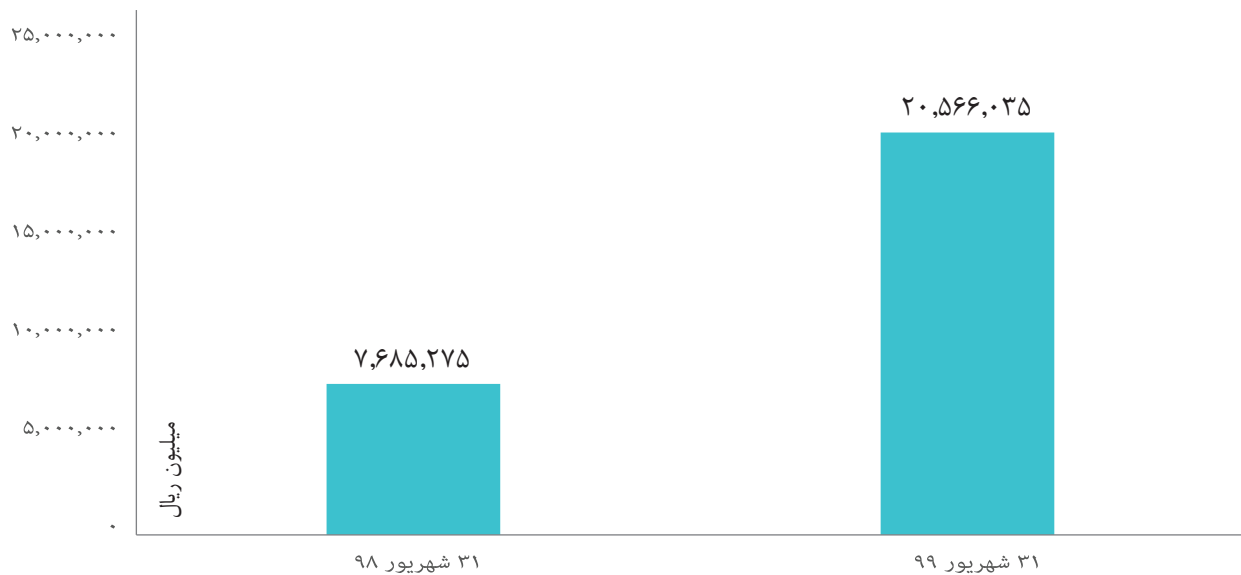
شرح	منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	درصد تغییر ۹۸ به ۹۷	درصد تغییر ۹۹ به ۹۸
حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال)	۷,۳۶۹,۵۶۲	۵,۵۲۰,۲۳۰	۴,۰۲۷,۹۲۶	%۳۷	%۳۴
تفاوت بهای تمام شده و ارزش روز به سرمایه گذاری های بورسی و خارج بورسی	۴۸,۷۰۵,۴۳۰	۱۰,۶۱۵,۷۰۲	۴,۴۵۱,۹۸۴	%۱۳۸	%۳۵۹
جمع - (خالص ارزش دارائیهها)	۵۶,۰۷۴,۹۹۲	۱۶,۱۳۵,۹۳۲	۸,۴۷۹,۹۱۰	%۹۰	%۲۴۹
تعداد سهم - (هزار سهم)	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۵۰,۰۰۰	۲,۶۵۰,۰۰۰		
NAV به ارزش روز - (هرسهم - ریال)	۱۴,۰۱۹	۶,۰۸۹	۳,۲۰۰	%۹۰	%۱۳۰
نرخ سهام در تابلو بورس - (ریال)	۱۵,۳۷۰	۵,۰۶۷	۲,۲۵۶	%۱۲۵	%۲۰۳
نسبت قیمت سهام به خالص ارزش دارائیهها	%۱۱۰	%۸۳	%۷۱	%۱۸	%۳۲



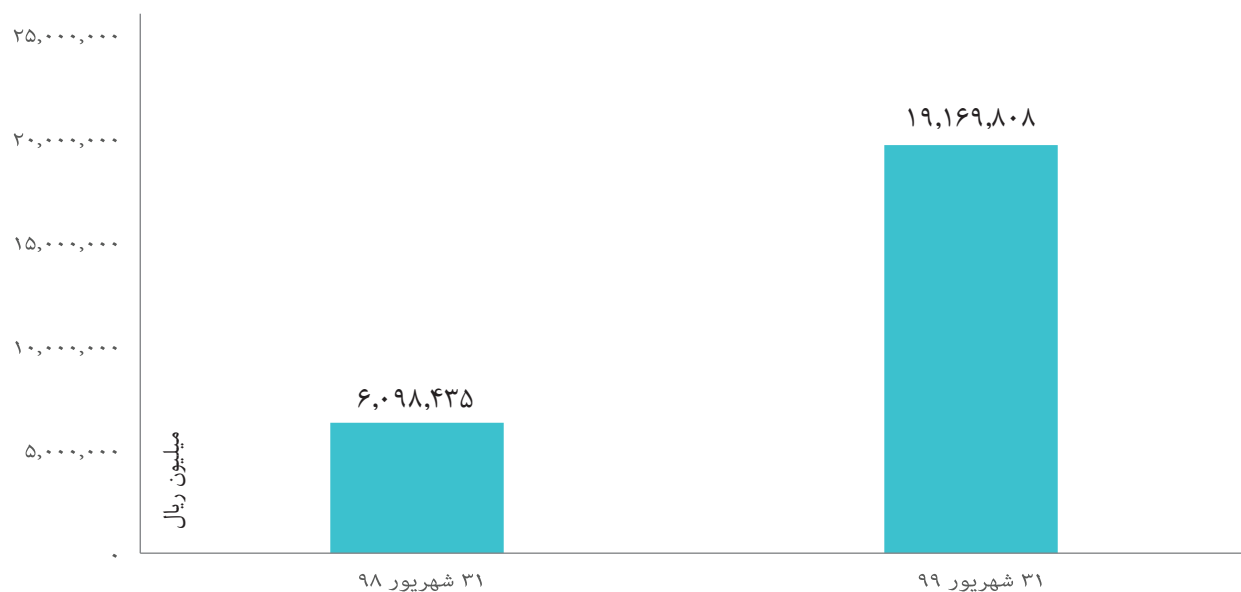
شاخص های عملکردی درآمد عملیاتی، هزینه ها و سود عملیاتی

در سال مالی مورد گزارش مجموع درآمد های عملیاتی گروه از ۷,۶۸۵ به ۲۰,۵۶۶ میلیارد ریال رسید و رشد ۱۶۸ درصدی را ثبت کرد. همچنین سود عملیاتی گروه با نرخ رشد ۲۱۴ درصدی از ۶,۰۹۸ به ۱۹,۱۶۹ میلیارد ریال افزایش یافت. نمودارهای به شرح پیوست، روند تغییرات درآمد و سودهای عملیاتی گروه را طی سال مالی مورد گزارش نشان می دهند.

درآمد عملیاتی گروه



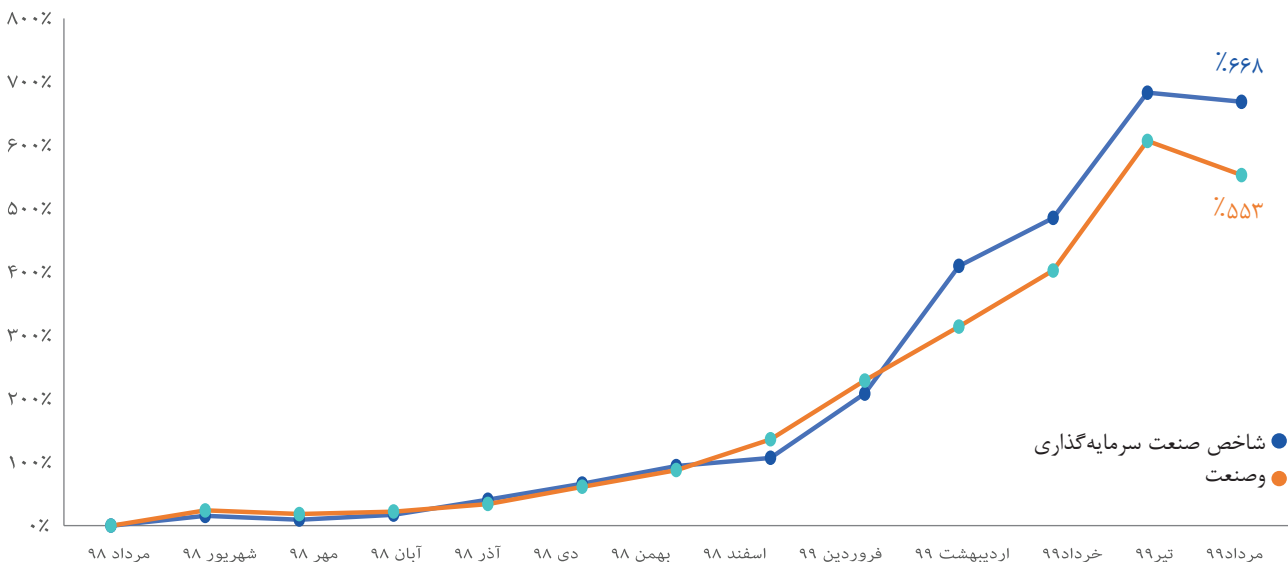
سود خالص گروه



بررسی آخرین وضعیت سایر دارائی های تحت مدیریت شرکت ۱- شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت

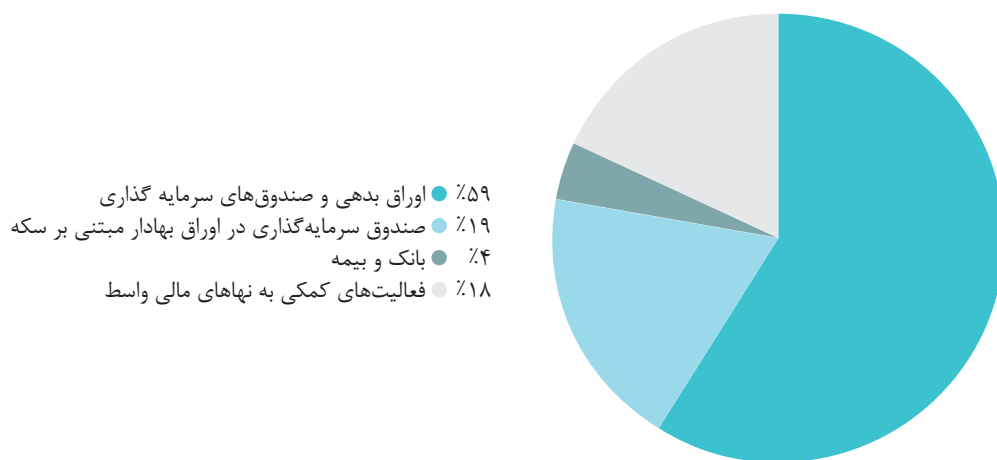
در تاریخ ۲۵ بهمن ۱۳۹۶، شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران اقدام به خرید ۵۱ درصد سهام سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با روش نقد و اقساط ۴ ساله از بانک صنعت و معدن نمود. مبلغ خرید به قیمت ۱۹۰۰ ریال به ازای هر سهم و در مجموع به ارزش ۴۳۶۰ میلیارد ریال می باشد. منابع آزاد شده از فروش سهم ایرالکو در این سرمایه گذاری مورد استفاده قرار گرفت. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با هدف پیشبرد اهداف استراتژیک گروه خریداری گردید و از آنجایی که این شرکت خود از سهامداران عمده شرکت هایی همانند سرمایه گذاری ایران و فرانسه، نیروکالر و لیزینگ صنعت و معدن می باشد، گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با خرید آن نه تنها مالک سبد متنوعی از سهام شد بلکه کرسی هیئت مدیره برخی از آنها را نیز در اختیار گرفت تا در پیشبرد عملیات و بهبود عملکرد شرکت های مذکور نقش به سزایی ایفا کند. علاوه بر این، خرید این شرکت به صورت اقساطی و اهرمی، فرصت مناسبی برای گروه در فضای تورمی موجود ایجاد کرد تا علاوه بر استفاده از اهرمهای مالی سودآور، کنترل بخش بزرگتری از دارایی های عموماً بورسی را در اختیار بگیرد و در راستای ایجاد فرصت سودآوری بیشتر برای سهامداران، با هم افزایی مدیریتی منجر به کسب بازدهی بالاتر شود. در سال مالی مورد بررسی سودآوری این شرکت به دلیل مدیریت بهینه دارایی ها و نگهداشت هزینه های عملیاتی کمتر از نرخ تورم، رشد کرد. سود عملیاتی شناسایی شده در این شرکت با افزایش ۲۳۵ درصدی به ۱۲۸۴۹ میلیارد ریال رسید. همچنین ارزش خالص دارایی های این شرکت از ۳۴۳۱ ریال برای هر سهم در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ به ۵۶۳۲ ریال در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ رسید خالص ارزش روز دارائی های شرکت رشد ۱۱۹ درصدی را در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ ثبت کرد.

عملکرد مقایسه ای نماد و صنعت با شاخص سرمایه گذاری



شایان ذکر است، با واگذاری سهام آلومینیوم و تملک مدیریتی سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، در حال حاضر سهامداران توسعه صنعتی از سودآوری ناشی از مالکیت یک سبد سهام متنوع و سود آور برخوردار شده اند، که ذیلاً ترکیب سبد سهام شرکت مزبور به تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ نمایش داده شده است.

◀ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت به تفکیک صنعت ۱۳۹۹/۰۵/۳۱



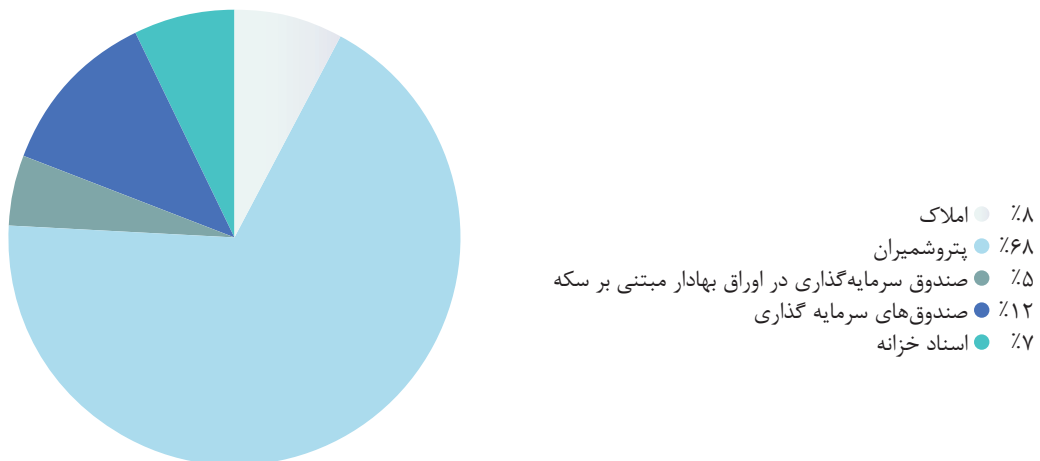
سرمایه گذاری غیربورسی پایانه صادراتی گلشن آرا ارم

پایانه صادراتی گلشن آرا ارم در شهرستان جیرفت و با هدف جمع آوری، شست و شو، درجه بندی، بسته بندی و فروش محصولات کشاورزی به بازارهای داخلی و خارجی در حال راه اندازی است. گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران از طریق یکی از شرکت های زیرمجموعه خود (شرکت ترغیب صنعت ایران و ایتالیا) اقدام به سرمایه گذاری در این شرکت با مبلغ ۲۵۰،۰۰۰ میلیون ریال در ازای مالکیت ۴۰ درصد از این شرکت نموده است. مبلغ سرمایه گذاری شده در قالب افزایش سرمایه و به منظور تکمیل پروژه و شروع بهره برداری از آن بوده و پیشبینی می شود که تا پایان سال ۱۳۹۹ بهره برداری از شرکت مذکور آغاز گردد. با توجه به ظرفیت های بسیار مناسب کشاورزی استان کرمان، تخصص و تجربه هیئت مدیره شرکت گلشن آرا ارم و همچنین حضور یک شریک خارجی در ساختار سهامداری این شرکت، برنامه های فروش و صادرات محصولات به کشور روسیه و کشورهای حاشیه خلیج فارس در حال آماده سازی است و با شروع فصل برداشت محصولات کشاورزی در استان کرمان در سال ۱۴۰۰، فعالیت این شرکت نیز عملاً آغاز خواهد شد.

۲- شرکت سرمایه گذاری سبحان

در تاریخ ۲۱ اسفند ۱۳۹۶، شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران اقدام به خرید ۹۱ درصد سهام سرمایه گذاری سبحان با روش نقد و اقساط ۲ ساله از سازمان اقتصادی کوثر نمود. کل مبلغ خرید به قیمت هر سهم ۲۳۷۶ ریال و در مجموع به ارزش ۲۸۰۵ میلیارد ریال بود. شرکت سرمایه گذاری سبحان از سهامداران عمده شرکت پتروشیران می باشد که خود سهامدار یکی از بزرگترین واحدهای تولید کننده پلی پروپیلن (شرکت پلی پروپیلن جم) در کشور است. خرید بلوک مدیریتی این شرکت نیز به صورت اقساطی بوده که این امر در کنار ایجاد تنوع و اصلاح در پرتفوی بورسی شرکت با استفاده از فرصت های مناسب سرمایه گذاری و همچنین رشد ارزش سایر داراییهای شرکت همچون املاک، منجر به افزایش خالص ارزش داراییهای گروه و بازدهی بالاتر برای سهامداران در افق میان مدت خواهد شد. در سال مالی مورد بررسی سودآوری این شرکت به دلیل مدیریت بهینه دارایی ها و نگهداشت هزینه های عملیاتی کمتر از نرخ تورم، سود عملیاتی شناسایی شده در این شرکت با افزایش ۱۶۱ درصدی به ۲۵۵۰ میلیارد ریال رسید. همچنین ارزش خالص دارایی های این شرکت از ۴۹۱۱ ریال برای هر سهم در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ به ۱۲۵۴۳ ریال در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱ رسید رشد ۱۵۵ درصدی را به ثبت رسانید. گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران مالکیت ۵۱ درصد از سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان از طریق شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا را دارد.

◀ ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس روز ۱۳۹۹/۰۴/۳۱



در سال مالی جاری طی مبادعه نامه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۵ ملک واقع در بلوار فردوس با ۴ طبقه از ساختمان اداری نیاوران معاوضه گردید که بخشی از ثمن معامله از طریق واگذاری ملک بلوار فردوس انجام پذیرفته است. ضمناً ۳ طبقه از ساختمان مذکور بنا به تصمیم هیئت مدیره تحت عنوان سرمایه گذاری بلند مدت در املاک و ۱ طبقه جهت واحد اداری شرکت تحت عنوان دارایی های ثابت مشهود طبقه بندی گردیده است. شایان ذکر است مبلغ کارشناسی ۴ طبقه ساختمان اداری نیاوران و ملک بلوار فردوس به ترتیب ۱،۴۷۳،۶۹۶ میلیون ریال و ۱،۱۹۰،۰۰۰ میلیون ریال بوده که مبلغ معامله نیز به ترتیب ۱،۴۷۳،۶۹۶ میلیون ریال و ۱،۱۹۰،۰۰۰ میلیون ریال بوده است. همچنین طبقات فوق از پوشش بیمه ای تا سقف ۱۹۶،۰۲۵ میلیون ریال برخوردار می باشد که با توجه به استقرار سامانه های اطفاء حریق و هشدار دهنده، به نظر مدیریت، ساختمان از پوشش بیمه ای کافی برخوردار می باشد. همچنین شایان ذکر است اقساط واگذاری شرکت سرمایه گذاری سبحان از سازمان اقتصادی کوثر به شرکت توسعه صنعتی ایران در سال مالی جاری به اتمام رسید و فرایند نقل و انتقال سهام در دست اقدام است.

۳- سرمایه گذاری در حوزه اینترنت، شرکت های دانش بنیان و کسب و کارهای نوپا

موفقیت های حاصل شده از سرمایه گذاری در حوزه اینترنت شامل موارد زیر می باشد:

شرکت سرآوا پارس یکی از شرکتهایی است که گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در آن سرمایه گذاری کرده است. این شرکت مالک شرکتهای معتبری در حوزه تکنولوژی و اینترنت شامل گروه دیجی کالا، گروه کافه بازار، الوپیک، تخفیفان و گروه کارخانه نوآوری آزادی می باشد و موفق شد ارزش دارایی سهامداران این شرکت را در نتیجه عملکرد موفق خود افزایش قابل توجهی داشته باشد. علاوه بر این، بر اساس اعلام مدیران این شرکت در مجمع سالیانه، برنامه پذیرش و عرضه سهام شرکت های زیرمجموعه مانند دیجی کالا در بازار سرمایه در دستور کار قرار گرفته است که می تواند ارزش افزوده مناسبی برای گروه به ارمغان بیاورد. در حدود ۷۰ درصد از ارزش پورتفولیوی این شرکت به تجارت الکترونیک استوار می باشد که در ایران از پتانسیل رشد بسیار خوبی برخوردار است. گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در این شرکت به میزان ۵۳ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۲، به صورت اقساطی سرمایه گذاری کرد که ارزش روز آن بر اساس آخرین ارزش گذاری معادل ۷۷،۶۸۸ میلیارد ریال می باشد.

علاوه بر این، تخصیص سرمایه ۲۵۰ میلیارد ریالی به شرکت سرمایه گذاری ایران فرانسه جهت ورود تخصصی به سرمایه گذاری در شرکت های دانش بنیان و کسب و کارهای نوپا در حوزه تکنولوژی، اینترنت و فن آوری اطلاعات توسط گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران که در سال ۱۳۹۷ انجام شد، منجر به سرمایه گذاری های جذاب با پتانسیل رشد در شرکتهای استارتآپی شد. در دوره سال مورد بررسی شرکت ایران فرانسه در شرکتهای نوپایی مانند "داستان من: سرویس سفارش کتب شخصی سازی شده برای کودکان"، "الوپیک: سرویس درخواست آنی خدمات پیک"، "چای بالکا: چای مرغوب و با کیفیت ایرانی و "شیپور: نیازمندی ها" سرمایه گذاری کرد.

۴- سرمایه گذاری اعتبار ایران

در اسفند ماه سال ۱۳۹۳ بیش از ۸۱ درصد از مالکیت این شرکت از شرکت گروه بهمن با روش نقد و اقساط دو ساله در قیمتی معادل ۲۱۵۶ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۶۹۹ میلیارد ریال خریداری شد. این خرید، با هدف اصلاح پرتفوی سرمایه گذاری اعتبار ایران و افزایش بازده سرمایه گذاری های آن انجام شد. در طی چهار سال اخیر که مدیریت شرکت بر عهده گروه توسعه صنعتی ایران می باشد، پرتفوی سرمایه گذاری این شرکت اصلاح گردید و در طول دوره های مختلف بازار سرمایه تخصیص منابع با در نظر گرفتن اصول ریسک و بازده صورت پذیرفت. در آخرین دوره مالی سود خالص شرکت به ۲۸۷ میلیارد ریال رسید.

عملکرد اصلی شرکت بر اساس تقسیم حیطه های تخصصی سرمایه گذاری در زمینه های معاملات فعال اوراق بدهی، بازار آتی کالا، صندوق های کالایی و نیز معاملات کوتاه مدت سهام در شرکت های زیر مجموعه متمرکز است.

۵- شرکت سرمایه گذاری جامی

در فروردین ماه سال ۹۵، بیش از ۷۲ درصد از مالکیت این شرکت از شرکت سرمایه گذاری بهمن به صورت نقدی به قیمتی معادل ۱۲۹۷ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۱۱۳ میلیارد ریال خریداری شد. این خرید، با هدف اصلاح سبد سهام سرمایه گذاری جامی و افزایش بازده سرمایه گذاری ها انجام شد. از برنامه های آتی این شرکت، افزایش سرمایه از محل انباشته و انتقال به بازار عادی فرابورس جهت جذب سرمایه بیشتر با هدف ایجاد فرصت سرمایه گذاری برای سهامداران دیگر و واقعی کردن خالص ارزش دارایی های شرکت مادر می باشد. سودآوری شرکت مزبور در آخرین سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱ با افزایش ۱۰۴ درصدی به ۱۴۵ میلیارد ریال رسید.

۶- شرکت سرمایه گذاری پایتدبیر پارسا (توسعه صنایع معدنی امید سابق)

در خرداد ماه سال ۱۳۹۶، صد درصد از مالکیت این شرکت از شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید به صورت نقد و اقساط به قیمتی معادل ۹۴۱ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۱۴۱۲ میلیارد ریال خریداری شد و در مهر ماه ۱۳۹۶ نام شرکت از توسعه صنایع معدنی امید به شرکت پایا تدبیر پارسا تغییر یافت. مزیت عمده خرید این شرکت، پرداخت اقساطی وجه معامله طی دو سال بدون کارمزد بوده است. همچنین در سال مالی مورد گزارش ارزش خالص دارایی های این شرکت از رشد ۱۴۸ درصدی در سال مالی مورد گزارش و رشد ۸۹۲ درصدی از زمان خرید این شرکت



در سال ۹۶ برخوردار شد که حاکی از بازدهی مناسب خالص ارزش دارایی‌های شرکت می‌باشد. با توجه به جذابیت‌های سرمایه‌گذاری در حوزه رمزارزها هم از منظر رشد ارزش آن‌ها و هم از منظر معرفی به عنوان یک کلاس دارایی جدید، گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران از طریق یکی از شرکت‌های زیرمجموعه خود (شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا) اقدام به خرید تعدادی دستگاه ماینر به ارزش ۱۴۰,۰۰۰ میلیون ریال نموده است و همچنین با عقد قرارداد اجاره با یکی از شرکت‌های دارای مجوز، فعالیت‌های استخراج بیت کوین را آغاز نموده است.

بررسی تحلیلی عملکرد سال مالی گذشته در بازار سهام و چشم انداز آتی

بازار سرمایه در دوره مالی مورد گزارش مانند سال گذشته رشد قابل توجهی داشت. روند صعودی شاخص کل بورس از اوایل فروردین ماه سال ۱۳۹۹ شروع شد و به صورت ممتد تا اواسط مرداد ۱۳۹۹ ادامه یافت به طوری که در دوره مالی مورد گزارش رشد ۴۲۸ درصدی را به ثبت رسانید. کاهش ۵۷ درصدی ارزش ریال در بازار آزاد در سال ۱۳۹۹، افزایش انعطاف دولت در مبادلات ارزی صادرکنندگان و واردکنندگان از طریق معرفی سامانه مستقل نیما و برداشت محدودیتهای قیمتی در بورس کالا از سوی دیگر، از جمله مهمترین عوامل تاثیر گذار در رشد بازار بورس می توان برشمرد. همچنین بازار بورس توانست عقب ماندگی بازدهی خود را در مقایسه با دیگر بازارهای موازی جبران نماید.

یکی از عوامل موثر بر سودآوری شرکتها نرخ ارز در اقتصاد ایران می باشد که از زمستان سال ۱۳۹۸ این متغیر وارد مدار افزایشی شد و بدین ترتیب در سال ۱۳۹۹ بورس به آسانی توانست از قله تاریخی خود عبور کند و یکی از دوره های رونق پر شتاب را در تاریخ نیم قرن فعالیت به ثبت رساند. این دوره همچنین با رکورد شکنی ارزش معاملات در بورس تهران به عدد ۲۸۶۰۵۱ میلیارد ریال رسید که پدیده ای بی سابقه در بازار سهام به شمار می آید. افزایش برای بررسی عوامل موثر بر وضعیت بازار سهام سه عامل مهم شامل اقتصاد جهانی، نرخ ارز و نسبت های ارزش گذاری را می توان در نظر گرفت. شایان ذکر است که در این عوامل آثار ریسکهای سیاسی حذف شده و صرفا با دیدگاه بنیادی و با رویکرد تاریخی - مقایسه ای به بررسی موضوع می پردازیم.

اقتصاد جهانی:

بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۰ صندوق بین المللی پول، رشد اقتصادی جهان در سال جاری معادل ۴،۴- درصد که از آخرین برآورد در ماه ژوئن بهبود نسبی داشته است. علت افت چشمگیر در سال ۲۰۲۰ شیوع ویروس کرونا و رکود اقتصادی در جوامع بین المللی بوده است. رشد اقتصادی پیش بینی میشود با توجه به تولید واکسن کرونا به ۵،۲ درصد در سال ۲۰۲۱ افزایش یابد. همچنین بر اساس گزارشهای بدست آمده، احتمال دستیابی به درآمد زیر ۱،۹۰ دلار (روزانه) برای ۹۰ میلیون نفر (آستانه ی فقر شدید در سال) وجود دارد. به همین دلیل، از زمان شروع بحران، صندوق بین المللی پول با سرعت بی سابقه ای بودجه ای را برای ارائه تسهیلات مختلف وام دهی به حدود ۸۰ کشور مختلف اختصاص داده است.

در سال ۲۰۲۰ کاهش فعالیت های اقتصادی و حتی تعطیلی بسیاری از مشاغل در سایه شیوع ویروس کرونا تقاضا برای خرید طلا را افزایش داد، که این افزایش موجب شکستن سقف های تاریخی شاخص طلا شد در اواخر سال ۲۰۲۰ بعد از اعلام نتایج بالینی واکسن کرونا و امید به آینده فعالیت اقتصادی قسمت عرضه طلای جهانی قوی تر ظاهر شد و وارد فاز اصلاحی شد.

پس از یافتن واکسن کرونا شاهد بهبود قیمت جهانی اکثر کامودیتی ها در جهان بودیم. در این بین رشد قیمت فولاد و سنگ آهن چشمگیرتر از مابقی کالاها بود. بازگشت چین به مسیر توسعه و تقاضا و رشد مصرف و تولید فولاد در پی آن در کنار محدودیت عرضه از سوی تولیدکنندگان سنگ آهن، کاهش موجودی انبارها و مشکلات حمل و نقل افزایش قیمت سنگ آهن به ۱۶۰\$ به ازای هر تن CFR چین را در پی داشت که نزدیک به قیمت های سال ۲۰۱۳ می باشد. روند افزایش قیمت مس نیز شتاب گرفت. به گونه ای که قیمت مس LME با رشد بیش از ۱۲ درصدی در یک ماه اخیر به ۷،۷۴۱\$ به ازای هر تن رسید که بالاترین قیمت مس از اوایل سال ۱۳۹۲ می باشد. باید اشاره کرد که واردات مس چین در ۱۱ ماهه منتهی به نوامبر رکورد ۶،۱۷ میلیون تنی را به ثبت رسانده و حدود ۳۹٪ بیشتر از مدت مشابه سال قبل می باشد.

پس از جلسات متعدد اوپک و اوپک پلاس در راستای کاهش قیمت کم سابقه نفت در اوایل سال ۲۰۲۰، شاهد کاهش تولیدات نفت و در نتیجه افزایش قیمت این کامودیتی بودیم و پیش بینی میشود قیمت هر بشکه در سال آتی به ۶۰ دلار نیز برسد. بهبود قیمت نفت در کنار افزایش تقاضا موجب رشد قیمتی بسیاری از محصولات پتروشیمی از جمله آروماتیک ها شد. نرخ متانول نیز افزایش قابل توجهی داشت. عواملی همچون فروش تمام محموله های متانول ماه دسامبر و انتظار خاموشی های آتی واحدهای متانول در خاورمیانه در پی قطعی گاز در فصل سرما موجب افزایش قیمت هر تن متانول به ۲۸۰\$ CFR چین شد که بالاترین نرخ متانول از اوایل سال ۱۳۹۸ می باشد. قیمت PVC نیز در پی کاهش عرضه از سوی آمریکا و رشد قابل توجه هزینه حمل و نقل در داخل آسیا (در پی کمبود کانتینر) به ۱۲۰۰\$ رسید که در بالاترین سطوح خود از سال ۲۰۱۱ می باشد. هرچند تحلیلگران معتقدند که قیمت PVC در ماه های فوریه-مارچ با از سرگیری صادرات آمریکا نزولی خواهد شد.

برآورد رشد اقتصادی

شرح	سال ۲۰۱۹	سال ۲۰۲۰	سال ۲۰۲۱
	واقعی	برآورد اکتبر ۲۰۲۰	برآورد اکتبر ۲۰۲۱
کشورهای توسعه یافته	۱,۷	-۵,۸	۳,۹
اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه آسیا	۵,۵	-۱,۷	۸,۰
خاورمیانه	-۰,۴	-۶,۶	۲,۶
آمریکا	۲,۲	-۴,۳	۳,۱
چین	۶,۱	۱,۹	۸,۲
هند	۴,۲	-۱۰,۳	۸,۸
ایران	-۶,۵	-۵	۳,۲

منبع: صندوق بین المللی پول

نرخ ارز:

نرخ ارز یکی از متغیرهای کلیدی در اقتصاد است که بر بسیاری از بخش های اقتصاد تاثیرگذار است. نرخ ارز در تعیین درجه رقابت پذیری بین المللی نقش اساسی داشته و تغییر آن می تواند میزان تراز تجاری کشور را تحت تاثیر قرار دهد. تلاطم بالای نرخ ارز در یک سال گذشته را بدون شک می توان مهم ترین اتفاق یک سال گذشته اقتصاد ایران نامید.

الگوی افزایش نرخ ارز در این دوره عمدتاً به صورت جهش نرخها بوده است که برآیند این نوع افزایش نرخ ارز بر اقتصاد کشور نامطلوب تر از افزایش تدریجی و هموار آن است. از زمستان ۱۳۹۶ روند رشد نرخ ارز آغاز شد و اختلاف نرخ بازار آزاد و نرخ رسمی افزایش یافت تا اینکه در فروردین ۱۳۹۷ دولت سیاست تک نرخی را در نرخ دلار ۴۲,۰۰۰ ریال در دستور کار خود قرار داد و تمامی معاملات ارزی خارج از این نرخ و در بازار آزاد را غیرقانونی اعلام نمود. در سال ۹۸ با افزایش تحریم های بین المللی و در پی آن مشکلات انتقال ارز ایجاد شده منجر به رشد چشم گیر و شکستن سقف تاریخی شد. با اعلام نتایج انتخابات آمریکادر سال ۹۹، امید به بازگشت برجام و کاهش تحریمها مجدداً بازار ارز وارد فاز اصلاحی شد. سیاستهای بانک مرکزی نتوانست کنترل مناسبی بر نرخ ارز داشته باشد و شاهد نوسانات شدید در این دوره بودیم. همانطور که قبلاً نیز اشاره شده، نگاهی عمیق تر به بنیادهای تحلیل ارز در بازار ایران نشان می دهد که تقویت مزبور با مبانی بنیادی قابل توضیح بوده و بخشی از نوسان ارزش ریال در سال قبل ناشی از غلبه هیجانات و تقاضای سوداگران برای یک دوره کوتاه بوده است.

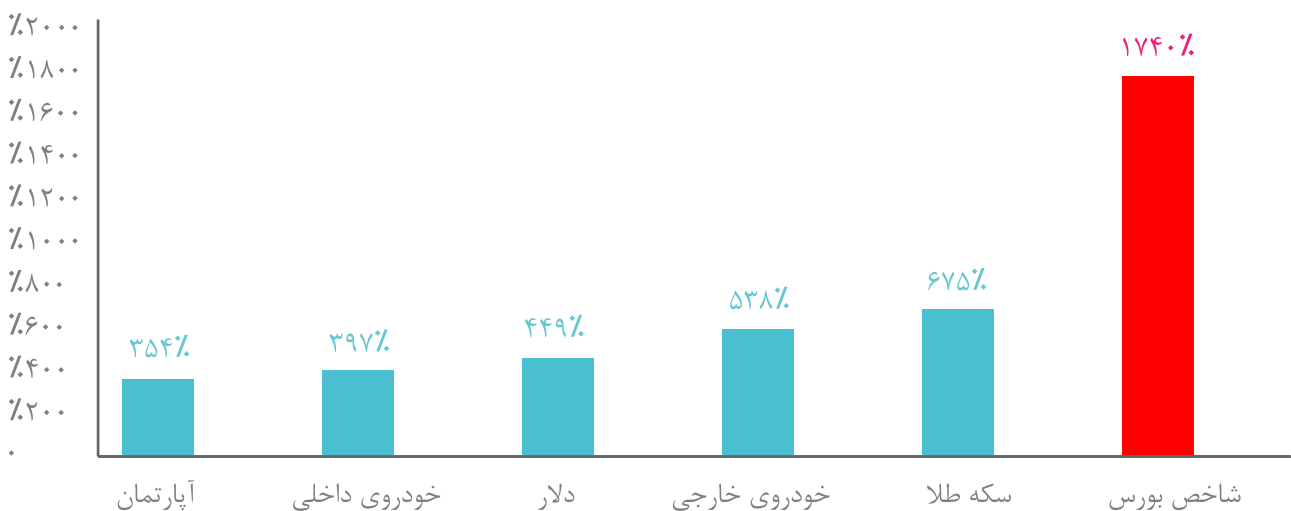
نسبت های ارزش گذاری:

نسبت های مقایسه ای معمولاً ابزار مناسبی به منظور بررسی وضعیت کلی بازارها به لحاظ ارزندگی در مقایسه با شرایط تاریخی به دست می دهد. در بازار ایران، به منظور حذف اثر نوسانات پرمخامنه ریال و به جهت ارزیابی ارزش واقعی سهام، مناسب است تا محاسبه نسبت های مقایسه ای بر پایه ارزش انجام شود. میانگین ارزش دلاری بورس تهران با در نظر گرفتن ورود شرکتهای جدید به این بازار در بلندمدت حدود ۱۷۶ میلیارد دلار بوده است. در مقطعی نظیر سال ۹۱ و سال ۹۷ که در اثر رشد فزاینده دلار، رقم ارزش بازار به کف ۴۰ میلیارد دلاری فرو افتاده، معمولاً یک رالی قدرتمند در سال بعدی قیمت های سهام را به سمت میانگین سوق داده است. در سال جاری نیز این اتفاق مشهود بود به نحوی که با جهش شاخص قیمت از ابتدای سال، بار دیگر ارزش بازار به بالاتر از سطح میانگین بلند مدت سوق پیدا کرده است. ارزش کل بورس و فرابورس در انتهای شهریور ۹۹ به ۲۸۸ میلیارد دلار رسید.

گزارش وضعیت بازار سهام و استراتژی سرمایه گذاری

بورس تهران پس از آغاز موج کاهش ارزش ریال و تورم قیمت‌ها از زمستان ۹۶ تا ابتدای سال جاری دوره ای پررونق را گذراند. در این فاصله زمانی، شاخص کل همگام با جهش ۴ برابری نرخ ارز در بازار آزاد، رشدی متناسب را به ثبت رساند که افزایشی متناسب با تعدیل ارزش پول ملی و رشد سودآوری شرکتها بود. در سال ۹۹ اما رابطه مزبور بر هم خورد و به رغم رشد تقریباً ۵۰ درصدی ارز در بازار آزاد و سامانه نیما در سال جاری، افزایش ارزش متوسط سهام از ابتدای سال تا نقطه اوج شاخص ۲,۰۷۸ میلیون واحدی در ۱۹ مرداد ماه به میزان تقریباً ۳۰۰ درصد یعنی شش برابر رشد ارز رقم خورد؛ وضعیتی که موجب ایجاد بازدهی واقعی (دلاری) قابل توجهی در بورس تهران در مدت زمان کوتاهی شد. با اصلاح اخیر قیمت‌ها این بازدهی تعدیل شده است اما هنوز از سایر داراییها فاصله زیادی دارد. نمودار شماره یک بازدهی شاخص کل در برابر برخی دارایی‌های موازی از ابتدای دی ماه ۹۶ (به عنوان نقطه شروع سیکل تورمی) تا پایان سال مالی مورد گزارش را نشان می دهد.

نمودار شماره یک - رشد ارزش دارایی‌ها در سیکل تورمی اخیر

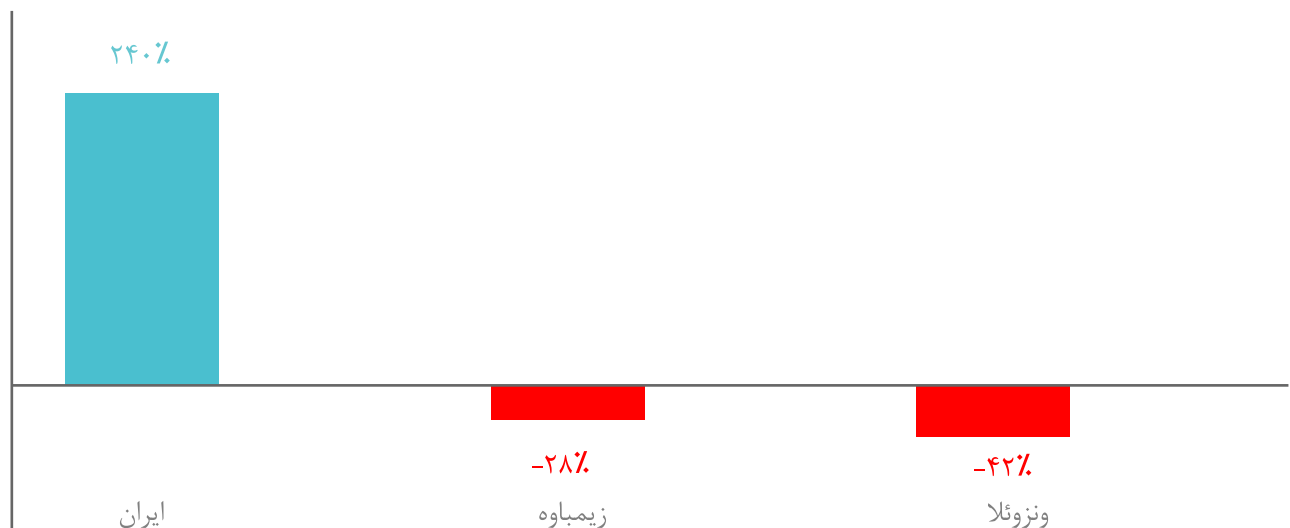


در این نمودار برای مقایسه قیمت مسکن، از آمار رسمی بانک مرکزی بر مبنای متوسط نرخ معاملاتی تهران استفاده شده است. قیمت گذاری خودروی خارجی بر اساس خودروی هیوندای سانتافه صفر و قیمت خودروی داخلی بر اساس نرخ پژو ۴۰۵ صفر در بازار آزاد لحاظ شده است.

همانطور که مشاهده می شود، بازدهی شاخص بورس که معرف متوسط رشد سهام است از کلیه بازارها پیشی گرفته است. این نکته از آن جهت مهم است که از منظر تجارب تاریخی، معمولاً سیکل های تورمی در داراییها از قانون ظروف مرتبطه پیروی می کنند؛ به این معنا که در طول زمان، بازدهی داراییهای مختلف در شرایطی که صرفاً از رشد نقدینگی و تورم تغذیه می شود (نه رشد اقتصادی و بهره وری) به سمت همگرایی پیش می رود. حتی اگر مبنای مقایسه را به ابتدای سال ۸۹ و قبل از جهش ارزی قبلی ببریم باز هم فاصله قابل توجهی بین رشد متوسط سهام و سایر داراییها در

نقطه کنونی به چشم می خورد. به عبارت دیگر رشد بورس در غیاب افزایش متناسب تورمی عمومی، نرخ دلار، و نیز افزایش ارزش سایر داراییها به وضوح از منطق اقتصادی فاصله گرفته است. در توجیه این شکاف بزرگ بازدهی، برخی کارشناسان موضوع انتظارات تورمی را مطرح کرده اند. بر این اساس، استدلال می شود که هر چند بورس تهران در بازدهی سال جاری از تورم و دیگر داراییها سبقت گرفته، ولی رشد سهام در واقع نمایانگر نوعی پیش بینی انتظارات تورمی بالا و ادامه جهش نرخ ارز در آینده است که اکنون در معادلات سرمایه گذاران و مفروضات پیش بینی سود شرکتها لحاظ شده است. در همین راستا، برخی به بازدهی های نجومی بورسهای کشورهای با تورم بالا (نظیر ونزوئلا و زیمباوه) اشاره می کنند و از این رو رشد بورس را در فضای انتظارات تورمی بالا را معقول می دانند. در این رابطه اولاً توجه به این نکته حائز اهمیت است که به لحاظ رشد متغیرهای پولی، شرایط ایران به ویژه بر اساس آمار اخیر بانک مرکزی (رشد ۱۰ درصدی پایه پولی از ابتدای سال) از انتظارات تورمی بالا پشتیبانی نمی کند و از سوی دیگر، بورس کشورهای با تورم بالا نیز از ثبات بازدهی دلاری (و نه اسمی) مثبت ناتوان هستند. در این راستا، مقایسه بازدهی یک سال گذشته بورس ونزوئلا و زیمباوه با بازده دلاری بورس تهران قابل توجه است. (بر اساس آخرین اطلاعات موجود تا آخر مرداد) شایان ذکر است تورم دو کشور مزبور در دوره ۱۲ ماه گذشته به ترتیب حدود ۲۳۰۰ و ۸۳۷ درصد بوده است.

◀ نمودار شماره دو - مقایسه رشد دلاری شاخص سهام ایران و کشورهای با تورم بالا در یک سال اخیر





به این ترتیب می توان گفت حتی با توجیه تورمهای بزرگ پیش رو نیز نمی توان رشد بورس تهران را توجیه نمود. از منظر جهانی نیز عملکرد بورس تهران نه تنها در سالمالی مورد گزارش بلکه در بازه زمانی ده سال گذشته خارق العاده است. در جدول زیر عملکرد ده بورس برتر دنیا (بازده دلاری سالانه) را مشاهده می کنید که بورس تهران بر اساس اطلاعات تا آخر مرداد ماه صدر نشین است.

جدول شماره یک - بازدهی سالانه شده برترین بورس های جهان به دلار

بازده ۵ ساله	بورس های جهان
۳۲,۵٪	ایران
۱۸,۴٪	تایوان
۱۶,۹٪	نیوزیلند
۱۴,۶٪	روسیه
۱۴,۰٪	آمریکا
۱۲,۵٪	چین
۱۰,۸٪	هلند
۱۰,۵٪	کره جنوبی
۱۰,۴٪	مجارستان
۹,۸٪	دانمارک

همه این ارقام بازدهی به دلار امریکا (و نه ارز محلی هر کشور) محاسبه شده است . در بازه ده ساله نیز ایران اول است :

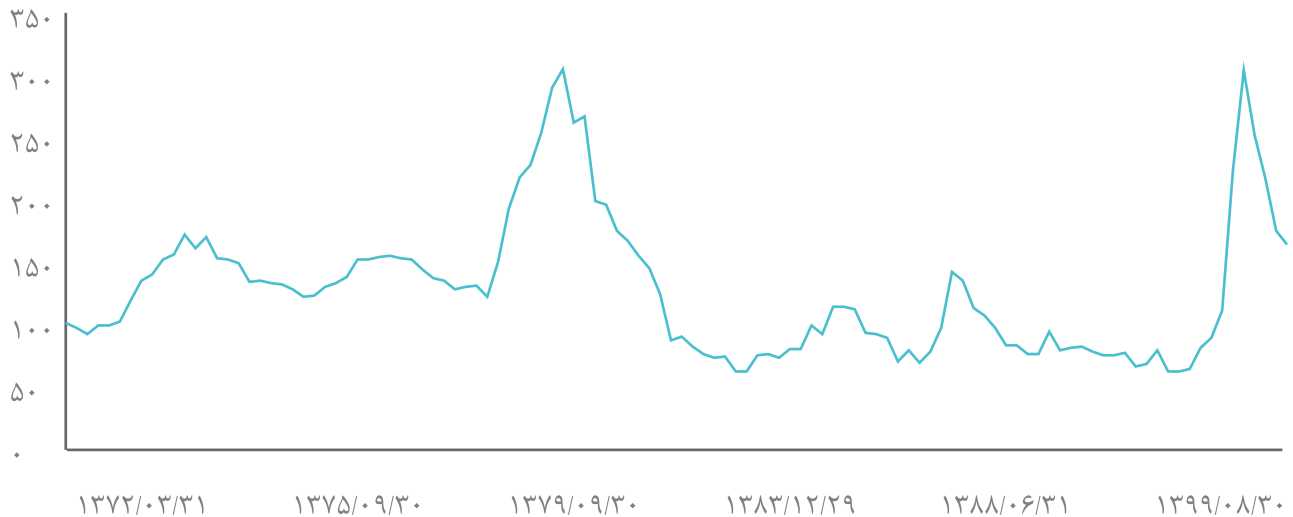
جدول شماره دو- بازدهی سالانه شده برترین بورس های جهان به دلار

نام کشور	بازدهی ۱۰
ایران	٪۱۷,۲
نیوزیلند	٪۱۴,۷
آمریکا	٪۱۴,۷
دانمارک	٪۱۳,۲
تایوان	٪۱۰,۸
هلند	٪۱۰,۵
سوئیس	٪۱۰,۱
ایرلند	٪۱۰,۱
فنلاند	٪۸,۱
سوئد	٪۷,۹

واضح است که پایداری این بازدهی دلاری در بورس تهران با در نظر گرفتن سایر فاکتورهای اقتصادی از جمله نرخ رشد و بهره وری و نوآوری با سایر کشورها محل تردید است.

یکی دیگر از بحثهای رایج اخیر در خصوص توجیه بازدهی بورس به مقایسه بازدهی اجاره مسکن با نرخ بازده نقدی سهام مربوط بود. بر این اساس عنوان می شود که به دلیل نرخ ۳ درصدی بازده اجاره فعلی املاک در ایران، نرخ بازدهی سهام نیز باید در محدوده مشابهی قرار گیرد و از این رو اساسا بورس اخیرا با یک تغییر پارادایم در ارزش گذرای مواجه شده است. این در حالی است که به لحاظ ارزش های نسبی، نرخ سهام در مقایسه با مسکن در اوج بی سابقه ای قرار دارد. به نمودار شماره چهار که روند هم مقیاس شده حاصل تقسیم شاخص قیمت (و نه شاخص کل) بر قیمت متوسط هر متر مربع مسکن در تهران است توجه کنید :

نمودار شماره سه - نسبت شاخص قیمت سهام به نرخ مسکن تهران

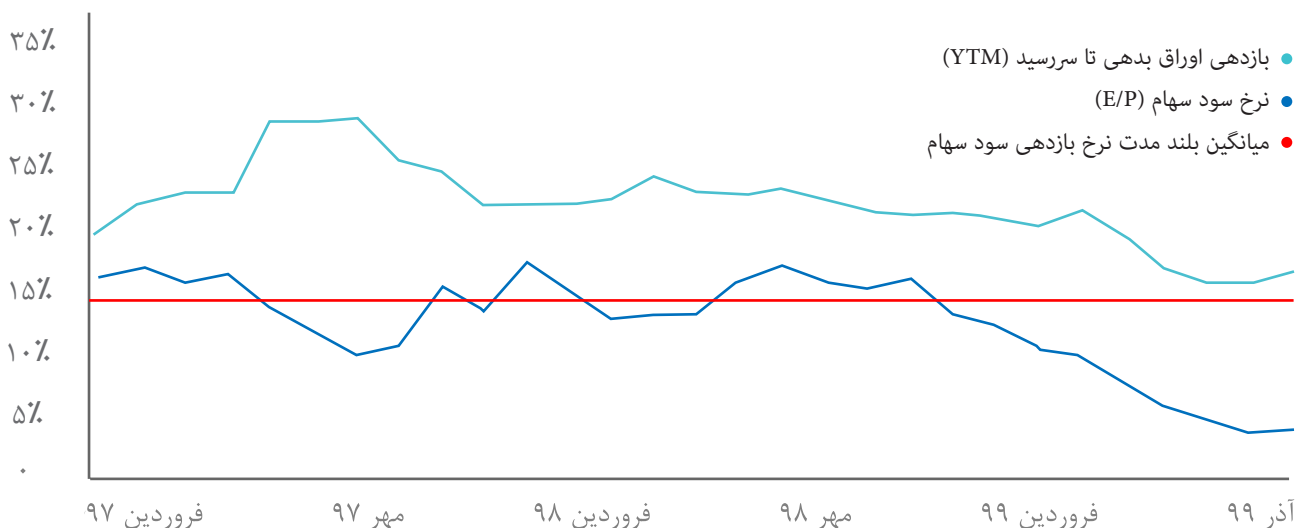


بر این اساس می توان گفت، به لحاظ نسبی، در اوج شاخص دو میلیونی، قیمت‌های سهام به مسکن در پیکهای تاریخی قرار داشته است.

در مقابل، رابطه همبستگی قوی بین نرخ سود اوراق قرضه (بدهی) و نرخ بازده سهام (سود به قیمت هر سهم یا همان E/P) به صورت تاریخی قابل مشاهده است چرا که هر دو داراییهای مالی هستند که بازده نقدی در قالب سود برای مالک آن فراهم می آورند که در این میان، البته ریسک سهام بالاتر از اوراق ارزیابی می شود. در بورس تهران به طور تاریخی در دو دهه اخیر، نسبت متوسط سود به قیمت سهام معادل ۱۴ درصد بوده است.

در حال حاضر، یک معیار در دسترس برای مقایسه بازدهی سهام در ایران و نرخ متناظر در بازار بدهی، نرخ سود تا سررسید متوسط اوراق اسناد خزانه اسلامی قابل معامله است. در نمودار شماره چهار نوسان نرخ مزبور از ابتدای سال ۹۷ بر مبنای متوسط ساده نرخ اوراق قابل معامله در بازار (فارغ از سررسید) در مقایسه با نسبت بازده سود سهام E/P گذشته (۱۲ ماهه) و متوسط بلند مدت نرخ بازدهی سهام در ایران (۱۴ درصد مطابق توضیحات فوق) را مشاهده می کنید.

نمودار شماره چهار - مقایسه بازدهی سهام و اوراق بدهی در ایران



همانطور که در نمودار مشخص است هم اکنون نرخ بازدهی سهام بر اساس سودآوری ۱۲ ماه گذشته شرکتها و قیمت‌های فعلی (۳۱ شهریور ماه) در محدوده ۴ درصد قرار گرفته که فاصله زیادی با میانگین تاریخی و نرخ بازده اوراق بدهی دارد. با این حال، توجه به این نکته حائز اهمیت است که سودآوری ۱۲ ماه گذشته بر اساس نرخهای فروش به مراتب پایین تری در شرکتها محاسبه شده که اکنون با تعدیل قابل توجه نرخ ارز به نحو معناداری افزایش می یابد. یک بررسی تحلیلی نشان می دهد که مجموع سود شرکت‌های بورس بر اساس ۱۲ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۹۹ حدود ۲۰۰ هزار میلیارد تومان بوده که در همین دوره نرخ متوسط ارز در سامانه نیما حدود ۱۲۲۰۰ تومان بوده است. حتی با در نظر گرفتن دلار ۲۵ هزار تومانی برای یک سال آینده نرخ بازدهی سهام (سود سهام به قیمت فعلی) به حدود ۸ درصد می رسد که کمتر از میانگین تاریخی است.

جمع بندی

در یک سال گذشته، گروه توسعه صنعتی ایران با در نظر داشتن برخی مخاطرات ناشی از ورود بی محابای سرمایه گذاران غیر حرفه ای به بازار سهام، استراتژی تدافعی مبتنی بر کسب حداکثر در آمد از داراییهای موجود و نیز واگذاری داراییهای کم بازده را به موقع اجرا گذاشت که همگی موارد به لطف الهی با موفقیت به انجام رسید. در این راستا، واگذاری موفق زمین شرکت سبحان در منطقه ۵ و نیز واگذاری سهام مدیریتی شرکت نیروکدر قابل اشاره است که همگام با استراتژی مولد سازی داراییهای شرکت صورت پذیرفته و نتایج مثبت آن در صورتهای مالی گروه به صورت افزایش سودآوری دوره جاری و تداوم سودآوری مستمر و با کیفیت (نقد شونده) در سالهای آتی قابل رصد خواهد بود. 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 و در سال مالی جاری، همگام با تثبیت نرخ دلار در محدوده ۲۵ تا ۲۶ هزار تومان، روند نوسانی بدون برآیند مشخص در بازار سهام ادامه خواهد یافت. متناسب با این فضا، استراتژی سرمایه گذاری گروه 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 بازار زعفران 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 خواهد بود.



◀ **نظام راهبری شرکت**
جدول مربوط به مشخصات و سوابق اعضاء هیأت مدیره و مدیرعامل

اعضای حقوقی هیأت مدیره	نماینده حقیقی	سمت	تحصیلات	تاریخ عضویت در هیئت مدیره
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	آقای رامین ربیعی	رئیس هیئت مدیره	کارشناس ارشد مدیریت بنگاه داری	۱۳۹۸/۰۲/۰۲
شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی (سهامی عام)	آقای رضا محمد دوست	نایب رئیس هیئت مدیره	کارشناس ارشد	۱۳۹۸/۰۲/۰۲
شرکت پرشیا جاوید پویا (سهامی خاص)	آقای حسین سلیمی	عضو هیئت مدیره	کارشناس ارشد بازرگانی با گرایش مالی	۱۳۹۸/۰۲/۰۲
شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی (سهامی عام)	آقای عبدالله رحیم لوی بنیس	عضو هیئت مدیره	دکتری مالی	۱۳۹۹/۰۲/۰۲
شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (سهامی خاص)	آقای سید حسام الدین عبادی	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	کارشناس مهندسی صنایع	۱۳۹۹/۰۶/۲۹

تعداد جلسات هیأت مدیره برگزار شده

سال	تعداد جلسات برگزار شده	حضور اعضا
۱۳۹۲	۱۳	همه اعضا
۱۳۹۳	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۴	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۵	۱۴	همه اعضا
۱۳۹۶	۱۷	همه اعضا
۱۳۹۷	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۸	۱۴	همه اعضا
۱۳۹۹	۱۴	همه اعضا

نیروی انسانی شرکت

عنوان واحد	مرد	زن	جمع
مدیریت	۲	-	۲
مدیریت امور اداری و پشتیبانی	۱	-	۱
مدیریت امور سهام و مجامع	-	۲	۲
معاونت سرمایه‌گذاری بورسی	۱	-	۱
معاونت سرمایه‌گذاری غیر بورسی	۱	-	۱
معاونت منابع انسانی	۱	-	۱
جمع	۶	۲	۸

اهم فعالیتهای مدیریت منابع انسانی در سال مالی گذشته

- برگزاری نشستهای فصلی مدیریت عامل با تمام کارکنان جهت آگاهی ایشان از استراتژیهای سازمان
- طراحی و تدوین بولتن فصلی مختص کارکنان ، جهت ارتقاء تعامل و ارتباطات درون سازمانی
- مدیریت عملکرد کارکنان شرکت اصلی و شرکت های فرعی (سرمایه گذاری اعتبار ایران-سرمایه گذاری جامی - سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا - سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت - سرمایه گذاری سبحان)
- ساماندهی وضعیت نیروی انسانی شرکتهای فرعی خریداری شده در سال مالی منتهی به ۹۹/۰۶/۳۱
- ایجاد کمیته ساختار سازمانی به منظور ایجاد همزایی عملکردی و تیمی در تمامی لایه های سازمان

اهم برنامه های در دست اقدام مدیریت منابع انسانی برای سال مالی پیش رو

- استقرار سامانه گزارش دهی ماهانه و فصلی جهت پایش تحقق اهداف عملکردی
- بهینه کاوی حقوق و دستمزد و مزایا با نرخ بازار
- برنامه ریزی آموزشی به منظور ارتقاء و توسعه مهارت‌های کارکنان بر حسب نیازهای شغلی
- یکسان سازی آئین نامه ها و دستورالعمل ها در کل شرکت های گروه و نظارت مستقیم بر حسن اجرای آن

اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۵، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۱۲۵۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی بهراد مشار	۱۳۹۸/۱۰/۲۵
علی البدل	موسسه حسابرسی بهمند	۱۳۹۸/۱۰/۲۵

پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

با در نظر گرفتن جمیع جوانب به ویژه وضعیت مالی و نقدینگی شرکت، پیشنهاد هیئت مدیره جهت تقسیم سود به منظور حفظ شرایط روبه رشد و عدم آسیب به ساختار مالی شرکت، طبق ماده‌ی ۹۰ قانون تجارت ۱۰ درصد سود سال جاری پیشنهاد می‌گردد.

(میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱
سود پس از کسر مالیات	۲,۵۱۱,۸۳۲	۱۷,۰۱۳,۰۴
سود انباشته ابتدای دوره	۱,۲۷۲,۲۵۴	۱,۱۵۴,۹۴۰
تعدیلات سنواتی	-	(۷۲,۳۰۰)
سود قابل تخصیص	۳,۷۸۴,۰۸۶	۲,۷۸۳,۹۴۴
اندوخته قانونی	(۱۳۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)
اندوخته سرمایه ای	(۱,۰۴۵,۱۹۴)	(۴۷۷,۶۹۰)
سود سهام مصوب	(۶۶۲,۵۰۰)	(۲۰۹,۰۰۰)



توسعه
صنعتی

گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

تهران، خیابان گاندی، خیابان شانزدهم، پلاک ۹، واحد ۵، طبقه سوم، اداره سهام شرکتهای گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران - (سهامی عام)
تلفن: ۳-۸۸۸۷۸۵۴۱
نمابر: ۸۸۸۷۸۵۴۵