



# توسعه صنعتی

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



### فهرست مطالب

۵	معرفی شرکت
۶	مقدمه
۶	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۶	۱-۱- تاریخچه
۶	۱-۲- فعالیت اصلی شرکت
۷	۱-۳- سرمایه شرکت و تغییرات آن
۸	۱-۴- ترکیب سهامداران شرکت
۸	۱-۵- جایگاه شرکت در صنعت
۱۱	۱-۶- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۱۲	۱-۷- وضعیت پرداخت به دولت
۱۲	۱-۸- عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت شرکت
۱۲	۱-۹- اطلاعات بازارگردان
۱۳	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۴	۲-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه
۱۵	۲-۲- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۱۵	۲-۳- اعضای هیئت مدیره
۱۵	۲-۳-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره
۱۶	۲-۳-۲- تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیئت مدیره
۱۶	۲-۴- ساختار و نحوه ارزش آفرینی
۱۸	۳- حاکمیت شرکتی
۱۸	۳-۱- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۱۹	۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی
۲۰	۳-۳- کمیته های تخصصی
۲۲	۳-۴- تشریح برنامه های راهبردی
۲۳	۳-۵- گزارش پایداری شرکتی
۲۴	۴- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۲۴	۴-۱- ریسکهای شرکت
۲۵	۴-۲- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته و تلفیق
۲۵	۴-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن
۲۶	اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت
۲۷	۵- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۷	۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۲۷	خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی
۲۸	صورت سود و زیان شرکت اصلی
۲۹	صورت وضعیت مالی شرکت
۳۱	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۳۲	۵-۲- پرداخت سود
۳۳	بررسی وضعیت بازار سرمایه و پرتفوی سرمایه گذاری ها
۳۴	۶- سرمایه گذاریها
۳۴	۶-۱- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت
۳۴	۶-۱-۱- سرمایه گذاری های بورسی
۳۵	۶-۲- آخرین وضعیت شرکت های تحت مدیریت
۳۷	۶-۳- جمع بندی (مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده)
۳۷	۶-۳-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۳۷	۶-۴- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

# بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند. لذا گزارش تفسیری مدیریت مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

ترکیب اعضای هیئت مدیره

امضا	سمت	به نمایندگی از نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره	رامین ربیعی	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه
	نائب رئیس هیات مدیره	سید حسین موسویان	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی
	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	سید حسام الدین عبادی	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه
	عضو هیات مدیره	حسین سلیمی	شرکت آروین نهاد پایا
	عضو هیات مدیره	علیرضا تاجبر	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی





توسعه  
صنعتی

گروه سرمایه گذاری  
توسعه صنعتی ایران

معرفی شرکت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

۱-۱- تاریخچه

گروه شامل شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) و شرکت های فرعی آن است. شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۷۰۲۵۶۱ در تاریخ ۱۳۷۵/۱۰/۰۶ تحت شماره ۱۲۶۸۵۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و مرکز اصلی آن در تهران می باشد. ضمناً نام شرکت اصلی از تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در فهرست شرکتهای پذیرفته شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفته و سهام آن در بورس معامله می‌گردد. نشانی مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت نیاوران، بعد از چهارراه مژده نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه هفتم واقع است.

۱-۲- فعالیت اصلی شرکت

خلاصه موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه به شرح ذیل می باشد:

**الف- فعالیت اصلی شرکت:** موضوع فعالیت شرکت عبارت است از خرید و فروش سهام 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 زمینه‌هایی از قبیل: 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، فعالیت کند.

**ب- فعالیت فرعی:** سرمایه گذاری در دارائی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و ساختمانی، گواهی سپرده های بانکی و سپرده‌های 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 پرمخاطره، 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، بورسی ها و بازارهای خارج از بورس.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۳-۱- سرمایه شرکت و تغییرات آن

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۲۷۳,۷۴۲ میلیارد ریالی، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ حدود ۶ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با سرمایه ۳۵,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۴۱,۷۹۰ میلیارد ریالی رتبه ۳۷ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد. البته باید اشاره کرد که در پی تغییر موضوع فعالیت شرکت از سرمایه گذاری به هلدینگ سرمایه گذاری و خرید سهام دو شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (صنعت و معدن سابق) و پایا تدبیرپارسا، در حال حاضر بخش عمده ای از سرمایه گذاریهای شرکت متمرکز در صنعت واسطه گری های مالی می باشد.

هم اکنون سرمایه گذاری های گروه توسعه مربوط به چهار شرکت زیر مجموعه، سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (صنعت و معدن سابق)، سرمایه گذاری جامی، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا می باشد.

تغییرات سرمایه شرکت			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
اندوخته	۳۸۷,۲۰۰	۱۰	دی ۱۳۷۸
مطالبات و آورده نقدی	۵۸۰,۸۰۰	۵۰	دی ۱۳۸۲
مطالبات و آورده نقدی	۷۵۵,۰۴۰	۳۰	دی ۱۳۸۳
مطالبات و آورده نقدی	۹۰۶,۰۴۸	۲۰	دی ۱۳۸۸
مطالبات و آورده نقدی	۹۷۶,۰۴۸	۸	شهریور ۱۳۹۰
سود انباشته	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۳	بهمن ۱۳۹۲
سود انباشته	۱,۷۰۰,۰۰۰	۳۱	اسفند ۱۳۹۳
سود انباشته	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۲	اردیبهشت ۱۳۹۵
سود انباشته	۲,۶۵۰,۰۰۰	۳۹	بهمن ۱۳۹۷
اندوخته و سود انباشته	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۱	شهریور ۱۳۹۹
تجدید ارزیابی و سود انباشته	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۷۵	شهریور ۱۴۰۲

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۴-۱- ترکیب سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ صورتهای مالی بدین شرح بوده است:

- ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

ترکیب سهامداران گروه توسعه صنعتی ایران			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه	۶,۵۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹%
۲	سرمایه گذاری استانی-عدالت(س.خ)-ESC	۲,۹۳۷,۳۹۵,۳۷۹	۸%
۳	شرکت ترکوایز پارتنرز لیمیتد	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲%
۴	شرکت ترکوایز گروپ لیمیتد	۷۰۰,۱۰۰,۰۰۰	۲%
۵	شرکت کاوشگران بازار سرمایه	۸۱۹,۸۸۵,۴۹۸	۲%
۶	شرکت تورکوایز ترینگ لیمیتد	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱%
۷	شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۴۶۹,۶۵۵,۲۶۱	۱%
۸	شرکت سرمایه گذاری استان خراسان رضوی	۴۵۳,۰۶۴,۷۰۱	۱%
۹	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	۸۵۹,۶۳۱,۲۵۰	۲%
۱۰	شرکت سرمایه گذاری استان فارس	۳۴۱,۴۱۴,۶۶۶	۱%
۱۱	سهامداران حقیقی	۱۳,۶۹۵,۲۹۹,۱۵۱	۳۹%
۱۲	سایر سهامداران حقوقی (زیر یک درصد)	۷,۱۲۸,۵۵۴,۰۹۴	۲۲%
		۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

۵-۱- جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۲۷۳,۷۴۲ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۲، حدود ۶ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با سرمایه ۳۵,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۴۱,۷۹۰ میلیارد ریالی رتبه ۳۷ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.

- صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۲ / ۰۶ / ۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	سر. مالی سپهر صادرات	۴۱۹,۲۵۰,۰۰۰	۷.۹۵%
۲	سر. صبا تامین	۳۷۶,۰۵۰,۰۰۰	۷.۱۳%
۳	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۱۵%
۴	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۴.۸۱%
۵	سر. ملی	۲۵۱,۶۵۰,۰۰۰	۴.۷۷%



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۴.۶۵٪	۲۴۵,۳۲۲,۰۰۰	سر. پارس آریان	۶
۴.۳۸٪	۲۳۱,۰۰۰,۰۰۰	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۷
۳.۴۷٪	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	سر. استان مازندران	۸
۳.۲۰٪	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	سر. استان اصفهان	۹
۳.۰۸٪	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	سر. استان خوزستان	۱۰
۲.۵۷٪	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	سر. خراسان جنوبی	۱۱
۲.۵۳٪	۱۳۳,۵۴۷,۲۰۰	سر. سپه	۱۲
۲.۰۷٪	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	سر. استان مرکزی	۱۳
۱.۹۶٪	۱۰۳,۴۱۱,۰۰۰	سر. خوارزمی	۱۴
۱.۸۹٪	۹۹,۷۹۲,۰۰۰	سر. سایپا	۱۵
۱.۸۵٪	۹۷,۶۳۱,۷۶۳	سر. استان سیستان و بلوچستان	۱۶
۱.۷۸٪	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	سر. استان خراسان شمالی	۱۷
۱.۶۸٪	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	سر. استان گلستان	۱۸
۱.۶۶٪	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	سر. استان آذربایجان شرقی	۱۹
۱.۵۳٪	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	سر. استان اردبیل	۲۰
۱.۴۴٪	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	سر. استان کرمان	۲۱
۱.۴۴٪	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	سر. استان یزد	۲۲
۱.۳۳٪	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	سر. بهمن	۲۳
۱.۳۲٪	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	سر. استان قم	۲۴
۱.۳۱٪	۶۹,۰۰۳,۰۰۰	گروه مالی شهر	۲۵
۱.۲۹٪	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	سر. استان آذربایجان غربی	۲۶
۱.۲۷٪	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	سر. استان زنجان	۲۷
۱.۲۳٪	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	سر. استان گیلان	۲۸
۱.۲۲٪	۶۴,۲۱۵,۰۰۰	سر. آتیه دماوند	۲۹
۱.۱۸٪	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	سر. استان هرمزگان	۳۰
۱.۱۵٪	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	سر. استان بوشهر	۳۱
۱.۱۱٪	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	سر. استان همدان	۳۲
۰.۸۵٪	۴۴,۹۴۰,۰۰۰	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۳۳
۰.۸۴٪	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۳۴
۰.۸۳٪	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	سر. استان لرستان	۳۵
۰.۸۱٪	۴۲,۹۶۶,۰۰۰	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۳۶

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۰.۷۹%	۴۱,۷۹۰,۰۰۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۷
۰.۷۹%	۴۱,۷۶۰,۰۰۰	سر. توسعه ملی	۳۸
۰.۷۵%	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	سر. استان کردستان	۳۹
۰.۷۱%	۳۷,۲۷۸,۰۰۰	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۰
۰.۷۰%	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	سر. استان کرمانشاه	۴۱
۰.۷۰%	۳۶,۸۵۰,۰۰۰	سر. کوثر بهمن	۴۲
۰.۶۹%	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	سر. استان ایلام	۴۳
۰.۶۷%	۳۵,۳۶۰,۰۰۰	سر. توسعه گوهران امید	۴۴
۰.۶۶%	۳۴,۶۱۲,۲۰۰	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۴۵
۰.۶۰%	۳۱,۸۵۱,۳۳۶	تکادو	۴۶
۰.۴۷%	۲۴,۷۲۰,۰۰۰	سر. صنعت بیمه	۴۷
۰.۴۳%	۲۲,۶۳۸,۰۰۰	سر. پویا	۴۸
۰.۴۰%	۲۰,۹۳۸,۵۰۰	سر. پردیس	۴۹
۰.۳۸%	۲۰,۱۱۸,۰۰۰	سر. بوعلی	۵۰
۰.۳۵%	۱۸,۴۵۹,۷۵۰	سر. گروه بهشهر	۵۱
۰.۳۴%	۱۷,۸۸۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۵۲
۰.۲۵%	۱۳,۲۴۵,۰۰۰	سر. هامون صبا	۵۳
۰.۲۳%	۱۲,۱۰۹,۵۰۰	سر. دانایان پارس	۵۴
۰.۲۳%	۱۲,۰۵۹,۷۰۰	سر. اعتلاء البرز	۵۵
۰.۲۲%	۱۱,۷۵۰,۰۰۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۵۶
۰.۲۲%	۱۱,۶۴۴,۰۰۰	سر. الماس حکمت ایرانیان	۵۷
۰.۲۲%	۱۱,۵۱۸,۳۰۳	سر. لقمان	۵۸
۰.۲۰%	۱۰,۵۴۲,۴۰۰	سر. صنایع ایران	۵۹
۰.۱۹%	۱۰,۱۰۴,۰۰۰	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۶۰
۰.۱۹%	۹,۹۳۴,۵۳۰	صنعت و تجارت آداک	۶۱
۰.۱۹%	۹,۸۳۵,۵۰۰	سر. توسعه توکا	۶۲
۰.۱۸%	۹,۶۵۸,۷۳۲	سر. فلات ایرانیان	۶۳
۰.۱۷%	۸,۸۱۱,۰۰۰	سر. اعتبار ایران	۶۴
۰.۱۶%	۸,۳۵۵,۰۰۰	سر. ارزش آفرینان	۶۵
۰.۱۶%	۸,۲۴۸,۰۰۰	توسعه اقتصادی آراین	۶۶

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۰.۱۵%	۷,۹۱۱,۰۰۰	سر. اقتصاد شهر طوبی	۶۷
۰.۱۴%	۷,۲۷۰,۰۰۰	سر. اقتصاد نوین	۶۸
۰.۱۲%	۶,۳۷۰,۳۲۰	سر. آوا نوین	۶۹
۰.۱۱%	۵,۷۵۴,۰۰۰	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۷۰
۰.۱۱%	۵,۵۶۰,۰۰۰	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۷۱
۰.۰۹%	۴,۹۶۲,۰۰۰	سر. معیار صنعت پارس	۷۲
۰.۰۸%	۴,۳۰۸,۰۰۰	سر. افتخار سهام	۷۳
۰.۰۸%	۴,۱۲۲,۰۰۰	سر. جامی	۷۴
۰.۰۸%	۳,۹۷۵,۰۰۰	سر. ملت	۷۵
۰.۰۷%	۳,۵۷۷,۷۶۵	سر. توسعه شمال	۷۶
۱۰۰%	۵,۲۷۳,۷۴۲,۸۴۱	جمع کل	

#### ۱-۶- 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

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
 گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۷-۱- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد تغییرات
1	مالیات عملکرد	۱۰.۹۸۸	-	-
2	مالیات حقوق	۹.۲۴۴	۶.۹۲۰	۳۳.۵۲٪
3	بیمه سهم کارفرما	۱۰.۶۵۷	۷.۴۶۰	۴۲.۸۶٪
4	مالیات ارزش افزوده	۶۷۵	-	-

۸-۱- عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت شرکت

- عوامل تجاری، تغییرات قیمت کامودیتی ها (کالاهای اساسی)، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ های آنها، وضعیت رقبا، ریسک های عملیاتی (ریسک های بازار سرمایه)، کمبود نیروی متخصص، ریسک های غیر تجاری ناشی از موضوعات کلان اقتصادی (رکود، تورم، بازارهای جذاب مشابه و.....)
- ریسک قوانین، (قوانین و مقررات کشور و قوانین بورس اوراق بهادار)
- ریسک سیاسی (عوامل و متغیرهای سیاسی از قبیل تحریم ها که موجب اختلال در فعالیت های اقتصادی می شود)

۹-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

همچنین طی سال، شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با شرکت صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا فیروزه پویا نمود. قرارداد مذکور تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۲ برقرار می باشد و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۳ تمدید گردید. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	میلیون ریال
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۳۹۹/۰۷/۱۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۷/۱۲
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۵۰,۰۰۰
۵	مبلغ خرید طی سال	۴۳۶,۵۸۳
۶	مبلغ فروش طی سال	۷۳۲,۶۵۵
۷	سود (زیان) بازارگردانی	۶۲,۴۱۰
۸	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۴۰,۷۶۹,۴۷۱
۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۳۳,۰۰۹,۱۱۱

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

## ۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

مهمترین اهداف شرکت موارد زیر می باشد:

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
ایجاد منابع درآمدی پایدار و رشد مستمر سودآوری	پایش عملکرد شرکتهای زیرمجموعه و افزایش بهره وری	بررسی عملکرد شرکت های زیرمجموعه و بازبینی مداوم استراتژی سرمایه گذاری در جهت دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری
		تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی
		فروش دارایی های مازاد/راکد شرکت های زیرمجموعه و مدیریت هزینه ها
		اصلاح و بهبود ساختارها، فرآیندهای حاکمیتی، مدیریتی و عملیاتی
بهبود ارتباطات خارجی سازمان، حضور فعال و مؤثر در فضای مجازی، برگزاری وبینار تخصصی و ...	برندسازی و تقویت وجهه سازمانی	بهبود اثربخشی نظام کنترل های داخلی، مدیریت ریسک، صحت گزارشگری مالی، رعایت قوانین و مقررات
		رعایت الزامات پذیرش، پیگیری و رسیدگی به پرونده های حقوقی و رفع ابهامات
افزایش خالص ارزش دارایی ها	بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های سرمایه گذاری	بررسی مزایده ها و تمرکز بر شناسایی فرصت و زمان مناسب تملک و ادغام
		ورود به حوزه های تکنولوژی و دانش بنیان
		ایجاد و ارتقای هم سویی و هم افزایی بین تمامی بخش های شرکت و زیرمجموعه
حفظ و ارتقا توانمندی های نیروی انسانی	ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروی متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی	ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان
		نیازسنجی آموزشی یکایک کارکنان
		دانش محوری و توسعه فناوری در تمامی بخش ها

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۲-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:

نام شرکت	نوع شرکت (بورسی / فرابورسی / غیربورسی)	فعالیت اصلی	تعداد سهام	درصد مالکیت
سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	بورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۹,۱۵۰,۰۰۰,۰۲۷	۵۱٪
سرمایه گذاری سبحان	فرابورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۵,۹۹۹	۵۰٪
سرمایه گذاری اعتبار ایران	بورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۵۲۰,۱۸۰,۱۸۰	۶۸٪
سرمایه گذاری جامی	فرابورس - پایه	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۷۶۰,۰۰۰,۰۳۰	۳۸٪
سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	غیربورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۱۲,۱۱۱,۲۷۵,۷۸۸	۱۰۰٪
توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه	غیربورسی	تولید و توزیع، صادرات و واردات نرم افزار	۹۹۸,۰۰۰	۱۰۰٪

۲-۲- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۳، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۲.۸۵۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	۱۴۰۱/۰۹/۱۳
علی البدل	موسسه حسابرسی بیات رایان	۱۴۰۱/۰۹/۱۳

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۲-۳-۲- اعضای هیئت مدیره

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

ردیف	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تحصیلات	دوره انتصاب	سوابق مهم اجرایی
۱	رامین ربیعی	رئیس هیات مدیره	کارشناس ارشد مدیریت بنگاه داری	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۲	سیدحسین موسویان	نایب رئیس هیات مدیره	دکتری مالی	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۳	سید حسام الدین عبادی	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	کارشناس مهندسی صنایع	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۴	حسین سلیمی	عضو هیات مدیره	دکتری مدیریت بازرگانی	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۵	علیرضا تاج بر	عضو هیات مدیره	کارشناس ارشد مدیریت بازرگانی	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیئت مدیره شرکتها

۲-۳-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مورد گزارش جمعا ۱۵ جلسه هیئت مدیره از شماره ۴۹۲ الی ۵۰۶ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح جدول زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۱/۰۷/۲۰	۴۹۲
۱۴۰۱/۰۸/۱۸	۴۹۳
۱۴۰۱/۰۸/۲۳	۴۹۴
۱۴۰۱/۰۹/۲۳	۴۹۵
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۹۶
۱۴۰۱/۱۰/۲۱	۴۹۷
۱۴۰۱/۱۱/۱۹	۴۹۸
۱۴۰۱/۱۲/۰۲	۴۹۹
۱۴۰۱/۱۲/۱۰	۵۰۰
۱۴۰۲/۰۱/۳۰	۵۰۱
۱۴۰۲/۰۲/۲۷	۵۰۲
۱۴۰۲/۰۳/۲۴	۵۰۳
۱۴۰۲/۰۴/۲۱	۵۰۴
۱۴۰۲/۰۵/۱۸	۵۰۵
۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۵۰۶

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



۲-۳-۲ تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیئت مدیره

تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره میباشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره هر ساله براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه تعیین می شود.

۲-۴-۲ ساختار و نحوه ارزش آفرینی

- تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی
- 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
- فروش سرمایه گذاری های کم بازده 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





توسعه  
صنعتی

شرکت سرمایه گذاری  
توسعه صنعتی ایران

حاکمیت شرکتی

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

### ۳- حاکمیت شرکتی

#### ۳-۱- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

۱- در راستای حمایت از حقوق سرمایه گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار طبق بندهای ۸، ۱۱، و ۱۸ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران ( مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی ) و در راستای اصلاح نهادی حاکمیت شرکتی طبق بند (ح) ماده ۴ قانون برنامه پنجساله ششم توسعه جمهوری اسلامی ایران، شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران ( سهامی عام )، دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران را در جلسات هیات مدیره بررسی و تصویب و بدین ترتیب شرکت الزامات مورد نیاز براساس دستورالعمل فوق الذکر را جاری نموده است

حاکمیت شرکتی در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) فرآیندی در حال پیشرفت است که در حین محافظت از منافع سایر ذینفعان، نقش و مسئولیت های همه اشخاص موثر در حوزه حاکمیت شرکتی، در راستای پاسخگو کردن آنان در انجام مسئولیت های خود را مطالبه و هدف عمده آن ارزش آفرینی برای سهامداران است.

حاکمیت شرکتی در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) براساس مقررات رسمی، رویه ها و دستورالعمل های جامع بوده و هدف آن استقرار یک فرآیند مستمر و نظام مند و پایدار است

۲- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سهامداران در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران

تسهیل فرایند نظارت مؤثر بر مدیران

تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه شان

فراهم کردن انگیزه های مناسب برای مدیریت و هیئت مدیره به منظور پیگیری اهداف در راستای منافع شرکت

اطمینان دادن به سهامداران برای افشای اطلاعات شفاف و کافی در خصوص مسایل شرکت

۳- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سازمان در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران

کمک به باقیماندن در محیط به شدت رقابتی (از طریق ادغام، مالکیت، مشارکت و کاهش ریسک)

بهبود دسترسی به بازارهای سرمایه و بازارهای مالی.

فراهم کردن اتخاذ سیاست های مدیریت دارایی ها

کاهش احتمال وقوع تعارض بر سر منافع

۴- رویه های حاکمیت شرکتی و ساختار آن

#### ۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی

هیات مدیره براساس ماده دو دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی جهت اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی، حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، رعایت حقوق سایر ذینفعان، انگیزه بخشی به ذینفعان، افشا و شفافیت و مسوولیت پذیری هیات مدیره، اقدام می نماید و تا حد معقولی نسبت به استقرار سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی در شرکت فرعی نیز اقدام نموده و بصورت دوره ای بر اجرای اثربخش آن نظارت می کند. همچنین جهت دستیابی به اهداف تعیین شده شرکت اصلی و فرعی آن را مستندسازی می نماید

۲- هیات مدیره و مدیرعامل:

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

اعضای هیات مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات، تجربه و فاقد محکومیت قطعی کیفری موثر یا انضباطی موضوع قوانین و مقررات بازار سرمایه هستند. اکثریت اعضای هیات مدیره غیرموظف هستند.

در ترکیب هیات مدیره، حداقل یک عضو غیرموظف که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد، و مدیریت با گرایش مالی) و تجربه مرتبط باشد، حضور دارد.

عضو موظف هیات مدیره در شرکتی دیگر، مدیرعامل یا عضو موظف هیات مدیره نیست. هیچ یک از اعضای هیات مدیره اصالتاً یا به نمایندگی از شخص حقوقی همزمان در بیش از ۳ شرکت به عنوان عضو غیرموظف هیات مدیره انتخاب نشده است. اعضای هیات مدیره در این خصوص، اقرارنامه‌ای را نیز به کمیته انتصابات ارائه نموده اند.

هیات مدیره اخلاق سازمانی را در شرکت تدوین و پیاده سازی کرده است و بر اجرای آن اطمینان نسبی حاصل می کند.

هیات مدیره با اتخاذ رویه‌های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، تملک و ثبت مالکیت سهام، سهیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام را برقرار نموده است. معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع عمومی صاحبان سهام مصوب می گردد.

هیات مدیره اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات، برقرار نموده است. همچنین واحد حسابرسی داخلی را مطابق با ضوابط و مقررات سازمان، تشکیل و مورد نظارت قرار داده است.

هیات مدیره سیستم کنترل‌های داخلی را به طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا می نماید. حسابرس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به کارگیری سیستم کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهارنظر می کند.

هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده‌سازی نموده که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل نماید.

اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی را تحت عنوان پاداش یا سایر عناوین، غیر از آنچه که در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده، دریافت نمی نمایند.

اثربخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیرعامل، و همچنین اعضای هیات مدیره ذیربط در شرکت فرعی، نسبتاً ارزیابی می گردد. این ارزیابی‌ها مستندسازی شده و نتایج اجرای آن پیگیری و تاحدودی کیفیت اجرای آن نیز بررسی می گردد.

هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت‌های خود، به طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته‌های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می یابد.

مدیرعامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفاف از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می دهد.

هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات موردنیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

جلسات هیات مدیره باید در هر ماه حداقل یکبار برگزار می شود. ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره های شش ماهه به تصویب هیات مدیره می رسد.  
شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته های تخصصی زیر با مشارکت اعضای هیات مدیره و مدیران اجرایی نموده است.

۳-۳- کمیته های تخصصی

نام کمیته	موضوع کمیته	توضیحات
سرمایه گذاری	تبادل نظر در مورد متغیرهای اثر گذار بر بازار سرمایه	جلسه کمیته سرمایه گذاری ماهانه در شرکت تشکیل می گردد.
حسابرسی	بررسی فرآیندها و اطلاعات و ریسکها	-
جبران خدمات	تدوین نظام جبران خدمات	طراحی مکانیزم ارائه خدمات و رفاهیات برای کارکنان و در راستای ارتقاء و بهره وری نیروی انسانی در گروه همراه با آموزش کارا و اثربخش
کمیته انتصابات	انتصاب در هیات مدیره شرکت اصلی و شرکت های تابعه	-
مدیریت ریسک	بررسی ریسک های سبد سرمایه گذاری	تجزیه و تحلیل ریسک سبد سرمایه گذاری توسط معاونت سرمایه گذاری

-اعضا کمیته حسابرسی

ردیف	نام و نام خانوادگی	رشته تحصیلی	مدرک تحصیلی	سمت در شرکت	سمت در کمیته	عضو مستقل بلی یا خیر	اهم سوابق
۱	آقای حسین سلیمی	مدیریت مالی	کارشناسی ارشد	عضو هیئت مدیره	رئیس کمیته	خیر	عضو هیئت مدیره شرکتهای بورسی-عضو هیئت حل اختلاف کانون نهادهای سرمایه گذاری - مدیر عامل صبا تامین
۲	آقای بهروز عبادالله الوارسی	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر حسابرس داخلی شرکت سامان مجد
۳	آقای رضا جان فدا	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی و سابقه مدیر مالی در شرکت های گروه مالی کیان

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۱/۰۸/۱۵	۷
۱۴۰۱/۱۰/۱۴	۸
۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۹
۱۴۰۲/۰۱/۱۶	۱۰
۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۱
۱۴۰۲/۰۴/۱۰	۱۲
۱۴۰۲/۰۶/۲۹	۱۳

- اعضا کمیته انتصاب

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای علیرضا تاج بر	عضو هیات مدیره	رئیس کمیته
۲	خانم مهرو کامیار	مدیریت منابع انسانی	عضو کمیته
۳	خانم ستاره میراجانی	مدیر جذب و استخدام	عضو کمیته

- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصاب

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۱/۰۷/۲۶	۳
۱۴۰۱/۱۱/۲۵	۴

- اعضا کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای رامین ربیعی	غیرموظف	رئیس کمیته
۲	خانم محبوبه داودی	-	عضو کمیته
۳	آقای نوید قدوسی	-	عضو کمیته

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۱/۱۱/۱۹	۱
۱۴۰۱/۱۲/۱۳	۲
۱۴۰۲/۰۲/۱۱	۳
۱۴۰۲/۰۵/۱۷	۴

۴-۳- تشریح برنامه های راهبردی

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
ایجاد منابع درآمدی پایدار	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	تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه
رشد مستمر سودآوری	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	رصد بازارهای مالی و کامودیتی 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
بهینه سازی سبد دارایی ها	فروش سرمایه گذاری ها کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو	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
افزایش ارزش خالص دارایی ها	بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار	تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل
حفظ و ارتقا توانمندی های نیروی انسانی	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	

### ۵-۳- گزارش پایداری شرکتی

#### بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در جهت توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلند مدت اقدامات ذیل توسط شرکت در ابعاد اجتماعی، اقتصادی و زیست محیطی انجام شده است:

**بعد اقتصادی:** بررسی وضعیت سودآوری شرکت طی چند سال اخیر حاکی از رشد سود خالص بوده است. همچنین شرکت در سنوات گذشته فاقد زیان بوده است و روند رو به رشدی را تجربه نموده است.

**بعد زیست محیطی:** با توجه به ماهیت فعالیت، مورد خاصی در ارتباط با اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی وجود ندارد.

بعد اجتماعی: به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت در سال ۱۴۰۱ که در تاریخ ۱۳/۰۹/۱۴۰۱ برگزار گردید، «مجمع مصوب نمود در راستای مشارکت در فعالیتهای اجتماعی تا سقف مبلغ ۳,۵۶۰ میلیون ریال در اختیار هیأت مدیره قرار گیرد و طی سال آتی در امور عام المنفعه و یا فعالیتهای اجتماعی صرف گردد». پیرو تصمیم گروه مبنی بر تعریف پروژههای مسئولیت اجتماعی در حوزه افراد دارای معلولیت و تمرکز تخصصی بر این حوزه، همچنین در مواردی که مستلزم توجه بیشتر هستند مانند حوادث و بلایای طبیعی، مبلغ مذکور در این حوزهها صرف شد. گروه پس از بررسی و نیازسنجی مؤسسات خیریه قانونی در قالب یک پروژه به اولویت بندی و هزینه بودجه مذکور پرداخت.

در این پروژه، مبلغ ۳,۵۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای خرید تخت خواب برای بخش مراقبت های ویژه و آموزش پذیر خیریه پرداخت شد. هزینه ی این پروژه مجموعاً ۳,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال بود که به صورت مشترک با شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی و تجارت تأمین شد.

گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت اجتماعی

مبلغی که در مجمع در خصوص مجوز هزینه کرد در حوزه مسئولیت اجتماعی تصویب شده است به شرح جدول زیر است:

ردیف	موضوع	مبلغ	جزئیات اقدامات انجام شده
۱	خرید تخت خواب برای خیریه همدم فتح المبین	۳,۵۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال	پرداخت در وجه خیریه همدم فتح المبین برای خرید تخت خوابها

\* مبالغ هزینه شده در حوزه مسئولیت های اجتماعی به تفکیک هر موضوع (اقدام صورت گرفته) ارائه شده است.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۴- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۴-۱- ریسک‌های شرکت:

**ریسک‌های سیاسی:** فضای ناپایدار بین‌المللی، افزایش تنشها، رفع تنشهای موقت که آحاد اقتصادی نمیتوانند به پایدار بودن آن اطمینان کنند، شرکت‌های را با ریسک‌های متنوعی مواجه میکند. از عدم قطعیت در رابطه با منابع ورودی و خروجی شرکت که وابسته به انتظارات تورمی است تا منابعی که مربوط به سرمایه‌گذاران خارجی می‌شود. چنین فضایی باعث میشود که شرکتها ناگزیر شوند که به صورت مداوم تصمیمات خود را در فضای عدم قطعیت و با لحاظ نوسانات شدید سیاسی اتخاذ کنند که لزوماً تصمیماتی نیست که نهایتاً منافع سهامداران و شرکت را تضمین کند، بلکه صرفاً جهت مقابله با تحمیل شوک‌های شدید در سناریوهای مختلف است.

**ریسک‌های اقتصادی:** ناترازیهای بودجه‌ای، فرابودجه‌ای ریسک‌های اقتصادی زیادی به دنبال دارد. از فشار تورمی و سیاستهای انقباضی و اثرات رکودی آنها گرفته تا مسائلی نظیر ناترازی بانکی و نهایتاً بحران بانکی. عدم تناسب هزینه‌ها و درآمدهای دولت و وابستگی آن به درآمدهای نفتی باعث شده است که نهایتاً تورم ایجاد شده و در فضای تورمی ریسک‌های اقتصادی افزایش یابد. نوسانات نرخ بهره در بازار پول و اوراق که تبعات سنگینی برای شرکت دارد، از پیامدهای تورم ناشی از ناترازی در اقتصاد هستند.

در فضای تورمی نوسانات نرخ بهره در بازار پول و اوراق افزایش می‌یابد، این نوسانات نرخ بهره برنامه ریزی مالی را برای شرکتها به شدت دشوار میکند. از طرف دیگر مدیریت صندوقهای سرمایه‌گذاری را بسیار دشوار کرده و ناکارایی و زیان زیادی را به آنها تحمیل میکند. نوسانات نرخ بهره در بازار پول عمدتاً به این دلیل است که وقتی دولت با کسری بودجه مواجه است، پایه پولی افزایش یافته که در بسیاری از مواقع منجر به کاهش نرخ بهره میشود، و از طرف دیگر در برخی مواقع بانک مرکزی سعی میکند با استفاده از نرخ بهره تورم را مهار کند و لذا آن را افزایش میدهد. در چنین فضایی نرخ بهره مدام نوسان کرده و از یک طرف منجر به نوسان در بازار داراییها به ویژه بازار سهام میشود و از طرف دیگر منجر به نوسانات شدید در تورم و چرخه‌های اقتصادی میشود. این فضا به شدت با عدم قطعیت همراه است که تصمیم‌گیری اقتصادی را برای شرکتها بسیار دشوار کرده و باعث میشود از توجه به بهره‌وری منحرف شوند.

از طرف دیگر، مساله کسری مداوم بودجه، و فقدان برنامه مشخص، دقیق و از پیش طراحی شده برای جبران آن، باعث می‌شود که حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن نیز به ریسک دیگری برای شرکت تبدیل شود. نرخ بازدهی جذاب این اوراق بخش عمده‌ای از سرمایه را به سمت خود سوق می‌دهد و منجر به کاهش میل به خرید سهام می‌گردد و بالعکس. از طرف دیگر نوسان زیاد در نرخهای اوراق مدیریت صندوقهای سرمایه‌گذاری را دشوار میکند.

نوسانات ارزی از دیگر تبعات تورم ناشی از ناترازیها در اقتصاد است. انتظارات تورمی بالا و یا تعدیل نرخ ارز با تورم پس از یک دوره سرکوب منجر به نوسانات شدید ارزی میشود که میتواند ریسک بزرگی برای شرکت باشد. در فضای نوسانات شدید ارزی، عموماً اقبال سرمایه‌گذاران به سمت داراییهای امن نظیر طلا و مسکن است که رقیب بازار سهام محسوب میشوند. اگرچه در بسیاری مواقع بازار سهام نیز نهایتاً با این بازارها تعدیل شده و بازدهی بیشتری ایجاد می‌کند اما در کوتاه‌مدت، این چنین فضایی میتواند منجر به خروج سرمایه از بازار سهام شود که نهایتاً نمای کلی بازار نوسانی و نامطمئن جلوه میکند. اگر چه با توجه به ساختار بازار سهام، افزایش نرخ ارز در حدی که القاکننده ناپایداری سیاسی و فروپاشی اقتصادی نباشد، نهایتاً اثری مطلوب بر بازار سهام دارد.

**ریسک دولت:** وقتی دولت برنامه مالی مشخصی ندارد، و ناترازیهای خود را به صورت موقت و کوتاه مدت تامین مالی میکند، و درآمدهای ناپایدار برای خود ایجاد نمیکند، این وضعیت نهایتاً باعث میشود که همواره به عنوان تهدیدی برای منابع شرکتها به ویژه شرکتهای بزرگ مطرح باشد. عاملی که در سال ۱۴۰۲ نیز از مهمترین عوامل ریزش بازار سهام بود. افزایش و سپس کاهش نرخ خوراک پتروشیمیها، تغییرات ناگهانی در



**شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱**

رابطه با میزان و نحوه مالیات گیری، ادعاهای مختلف مسئولین در رابطه با موضوعات مختلف که فضای اقتصادی را پر از گمانه زنی ها و واکنشهای مختلف میکند، اساساً ریسکی بر سر هر نوع سرمایه گذاری مولد در اقتصاد است که یکی از این موارد سرمایه گذاری در بازار سرمایه است.

**ریسک قیمت کامودیتی:** در زمینه ریسکهای اقتصادی موثر بر بازار سهام، ریسک تغییر قیمت کامودیتیها در بازارهای جهانی به دلیل تاثیرگذاری زیاد آنها بر بازار سهام نیز بسیار حائز اهمیت است. با توجه به کالا محور بودن بازار سرمایه، تغییر قیمت جهانی انواع کامودیتیها، تاثیر قابل توجهی بر کلیت بازار سهام دارد و رکود و رونق در بازارهای جهانی مستقیماً بر روی آن تاثیر می گذارد.

ریسکهای 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، سعی میکند ریسک های مذکور را کاهش دهد.

**۴-۲- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته ومورد تلفیق:**

۱۴۰۱/۰۶/۳۱		۱۴۰۲/۰۶/۳۱		
مانده طلب (بدهی)	مانده طلب (بدهی)	مشمول ماده ۱۲۹	نام شخص وابسته	شرح
۴۹۹.۶۳۷	۱.۸۱۷.۵۳۱	✓	سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	شرکتهای وابسته
۲.۷۳۹.۲۶۶	۲.۷۴۵.۰۰۰	✓	سرمایه گذاری توسعه، صنعت و تجارت	
۷.۲۰۰	۲۳.۵۶۰	✓	سرمایه گذاری جامی	
۱۸.۱۲۰	۱۸.۱۲۰	✓	شرکت نماد اندیش آرین	
۲۳.۴۶۵	۲۴.۱۰۹	✓	شرکت توسعه داده پردازی خاورمیانه	
(۱۵۰.۰۰۰)	۰	✓	شرکت سرمایه گذاری سبحان	
۹۹.۱۸۲	۱۵۶.۰۵۴	✓	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	

**۴-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:**

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱، فاقد دعاوی حقوقی می باشد.



توسعه  
صنعتی

گروه سرمایه گذاری  
توسعه صنعتی ایران

اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و

عملکرد مالی شرکت

### ۵- نتایج عملیات و چشم اندازها

#### ۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

#### خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی

درصد تغییر	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	شرح
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۶۶٪	۱,۵۸۴,۶۶۶	۲,۶۲۷,۲۹۷	نقد حاصل از عملیات
-	-	-	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۶۶٪	۱,۵۸۴,۶۶۶	۲,۶۲۷,۲۹۷	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
-			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
-۴۴٪	(۵۴۵)	(۳۰۴)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
-۱۰۱٪	(۱,۰۸۳,۹۹۶)	۷,۵۰۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۳۴۸٪	۸۰,۰۰۰	(۱۹۸,۵۰۸)	دریافت های حاصل از کاهش سایر دارایی ها
-	-	-	وجوه پرداختی بابت افزایش سایر دارایی ها
-۸۱٪	(۱,۰۰۴,۵۴۱)	(۱۹۱,۳۱۲)	جریان خالص (خروج) نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۳۲۰٪	۵۸۰,۱۲۵	۲,۴۳۵,۹۸۵	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
-			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
۴۲٪	۳۰۸,۳۱۰	۴۳۶,۵۸۳	دریافت های حاصل از فروش سهام خزانه
۷۵۶٪	(۸۵,۶۰۵)	(۷۳۲,۶۵۵)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
-	-	۶۴۱,۴۷۶	دریافت های ناشی از اوراق فروش تبعی
۲۰٪	۲,۲۸۹,۳۸۳	۲,۸۵۹,۲۵۰	دریافت تسهیلات مالی
۱۰۶٪	(۱,۳۷۰,۳۸۹)	(۲,۸۱۸,۵۶۴)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۱۸۸٪	(۱۰۵,۸۰۶)	(۳۰۴,۶۰۳)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۴۱٪	(۱,۷۹۱,۶۰۳)	(۲,۵۲۷,۱۳۳)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام به مالکان شرکت اصلی
۲۷۳٪	(۶۵۵,۷۱۰)	(۲,۴۴۵,۶۴۶)	جریان خالص (خروج) نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
-۸۷٪	(۷۵,۵۸۵)	(۹,۶۶۱)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
-۷۷٪	۹۷,۷۹۶	۲۲,۲۱۱	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
-۴۳٪	۲۲,۲۱۱	۱۲,۵۵۰	مانده موجودی نقد در پایان سال

صورت سود و زیان شرکت اصلی

درصد تغییر	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	شرح
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۴۸٪	۳,۳۵۰,۶۲۶	۴,۹۷۳,۹۵۲	سود سهام
۱۱٪	۸۸,۵۴۲	۹۸,۰۷۵	سود تضمین شده
۶۹٪	۳۷۲,۱۴۳	۶۲۸,۷۲۸	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
-۱۱۰٪	۱۵۵,۸۴۳	(۱۵,۸۱۳)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۳٪	۳,۹۶۷,۱۵۴	۵,۶۸۴,۹۴۲	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
۷۹٪	(۱۴۵,۱۷۹)	(۲۵۹,۱۶۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۴۲٪	۳,۸۲۱,۹۷۵	۵,۴۲۵,۷۸۰	سود عملیاتی
۶۴٪	(۲۵۷,۴۷۹)	(۴۲۲,۲۳۷)	هزینه های مالی
۱۷۷٪	(۳,۱۴۵)	(۸,۶۹۷)	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶۵٪	(۲۶۰,۶۲۴)	(۴۳۰,۹۳۴)	جمع هزینه های عملیاتی
۴۰٪	۳,۵۶۱,۳۵۱	۴,۹۹۴,۸۴۶	سود قبل از مالیات
-	-	-	هزینه مالیات بر درآمد
۴۰٪	۳,۵۶۱,۳۵۱	۴,۹۹۴,۸۴۶	سود خالص
			سود(زیان) پایه هر سهم:
۴۳٪	۱۰۹	۱۵۶	عملیاتی (ریال)
۷۱٪	(۷)	(۱۲)	غیر عملیاتی (ریال)
۴۱٪	۱۰۲	۱۴۴	سود پایه هر سهم (ریال)

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صورت وضعیت مالی شرکت

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد تغییر
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
دارایی ها			
دارایی های غیر جاری			
دارایی های ثابت مشهود	۱,۲۶۲,۴۱۱	۱,۰۸۲,۹۸۳	۱۷%
دارایی های نامشهود	۱۷۳	۹۳۵	-۸۱%
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۳۶,۵۹۹,۸۷۴	۶,۰۹۹,۱۴۷	۵۰۰%
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۱,۱۶۱,۲۷۲	۳۸۷,۵۰۷	۲۰۰%
جمع دارایی های غیر جاری	۳۹,۰۲۳,۷۳۰	۷,۵۷۰,۵۷۲	۴۱۵%
دارایی های جاری			
پیش پرداخت ها	-	۷,۲۲۴	
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴,۸۲۴,۱۲۷	۳,۴۷۸,۳۱۱	۳۹%
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱,۹۸۲,۶۴۲	۱,۵۷۹,۵۰۶	۲۶%
موجودی نقد	۱۲,۵۵۰	۲۲,۲۱۱	-۴۳%
جمع دارایی های جاری	۶,۸۱۹,۳۱۹	۵,۰۸۷,۲۵۲	۳۴%
جمع دارایی ها	۴۵,۸۴۳,۰۴۹	۱۲,۶۵۷,۸۲۴	۲۶۲%
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۷۷۵%
صرف سهام خزانه	۶۲,۴۱۰	.	۱۰۰%
اندوخته قانونی	۶۴۹,۷۰۱	۴۰۰,۰۰۰	۶۲%
اندوخته سرمایه ای	۱,۷۱۹,۹۵۲	۱,۵۵۶,۸۳۲	۱۰%
سود انباشته	۵,۱۵۱,۶۹۵	۴,۰۷۹,۷۲۳	۲۶%
سهام خزانه	(۴۷۲,۰۷۶)	(۲۳,۶۰۶)	-۱۹۰%

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۳۲۱٪	۱۰,۰۱۲,۹۴۹	۴۲,۱۱۱,۷۲۳	جمع حقوق مالکانه
			بدهی ها
			بدهی های غیر جاری
۲۲۵٪	۲,۴۱۴	۷,۸۳۶	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲۲۵٪	۲,۴۱۴	۷,۸۳۶	جمع بدهی های غیر جاری
			بدهی های جاری
۱۰۸٪	۱۹۳,۰۹۸	۴۰۱,۴۶۵	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
	-	-	مالیات پرداختنی
۸٪	۸۷۷,۰۶۵	۹۴۹,۹۳۲	سود سهام پرداختنی
۵۱٪	۱,۵۷۲,۲۹۸	۲,۳۷۲,۰۹۴	تسهیلات مالی
۴۱٪	۲,۶۴۲,۴۶۱	۳,۷۲۳,۴۹۰	جمع بدهی های جاری
۴۱٪	۲,۶۴۴,۸۷۵	۳,۷۳۱,۳۲۶	جمع بدهی ها
۲۶۲٪	۱۲,۶۵۷,۸۲۴	۴۵,۸۴۳,۰۴۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

### صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ: میلیون ریال

جمع کل	سهام خزانه	سود انباشته	اندرخته سرمایه ای	اندرخته قانونی	صرف سهام خزانه	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها	سرمایه	شرح
۸,۰۲۸,۸۹۳	(۲۸۱,۲۷۰)	۲۶۹۳,۲۴۴	۱,۳۱۶,۹۱۹	۴۰۰,۰۰۰	-	-	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۰۷/۰۱
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱
۳,۵۶۱,۳۵۱	-	۳,۵۶۱,۳۵۱	-	-	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۱
(۱,۸۰۰,۰۰۰)	-	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	سود سهام مصوب
(۵۰,۶۴۶)	(۵۰,۶۴۶)	-	-	-	-	-	-	خرید سهام خزانه
۳۰۸,۳۱۰	۳۰۸,۳۱۰	-	-	-	-	-	-	فروش سهام خزانه
-	-	(۳۳۹,۹۱۳)	۳۳۹,۹۱۳	-	-	-	-	تخصیص به اندوخته سرمایه ای
(۳۴,۹۵۹)	-	(۳۴,۹۵۹)	-	-	-	-	-	سود حاصل از فروش سهام خزانه
۱۰,۰۱۲,۹۴۹	(۲۳,۶۰۶)	۴,۰۷۹,۷۲۳	۱,۵۵۶,۸۳۲	۴۰۰,۰۰۰	-	-	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲
۴,۹۹۴,۰۲۰	-	۴,۹۹۴,۰۲۰	-	-	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۲
(۲,۶۰۰,۰۰۰)	-	(۲,۶۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	سود سهام مصوب
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	انتقال از سایر اقلام حقوق مالکانه به سرمایه
-	-	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۷۳۲,۶۵۵)	(۷۳۲,۶۵۵)	-	-	-	-	-	-	خرید سهام خزانه
۲۸۴,۱۸۵	۲۸۴,۱۸۵	-	-	-	-	-	-	فروش سهام خزانه
۱۵۲,۳۹۸	-	۸۹,۹۸۸	-	-	۶۲,۴۱۰	-	-	سود حاصل از فروش سهام خزانه
-	-	(۱۶۳,۱۲۰)	۱۶۳,۱۲۰	-	-	-	-	تخصیص به اندوخته سرمایه ای
-	-	(۲۴۹,۷۴۲)	-	۲۴۹,۷۴۲	-	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۴۲,۱۱۱,۷۳۳	(۴۷۲,۰۷۶)	۵,۱۵۱,۶۹۵	۱,۷۱۹,۹۵۲	۶۴۹,۷۴۲	۶۲,۴۱۰	-	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

## ۲-۵- پرداخت سود

ارائه اطلاعات درباره نحوه پرداخت سود نقدی سهامداران مالی گذشته به شرح جدول زیر می‌باشند:

دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده از طریق سهام (تا پایان سال مالی)	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام مصوب مجمع	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سال مالی
عدم مراجعه سهامداران	۲,۵۲۷,۱۳۳	۲,۵۴۵,۳۰۲	۱۴۸	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
عدم مراجعه سهامداران	۱,۷۹۱,۶۰۳	۱,۰۰۴,۳۵۱	۱۲۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱
عدم مراجعه سهامداران	۵۲۸,۲۷۳	۳۷۰,۲۷۳	۶۳۷	۱,۶۰۰,۰۰۰	۲۵۱,۱۸۳	۱۳۹۹/۰۶/۳۱





## بررسی وضعیت بازار سرمایه و پرتفوی سرمایه گذاری ها

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

### ۶- 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. 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.

### ۶-۱- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:

#### ۶-۱-۱- سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت توسعه صنعتی ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱، معادل ۲۲,۹۰۱ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۸۸ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۲۶,۲۷۸ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۱۵ درصد افزایش نشان می دهد. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل است.

- ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز)

ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل*	ارزش روز	نسبت به کل*	تفاوت ریالی
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۲,۶۹۴,۴۰۸	۱۲٪	۳,۲۱۵,۲۸۳	۱۲٪	۵۲۰,۸۷۵
۲	سرمایه گذاری	۲۰,۲۰۶,۸۱۸	۸۸٪	۲۳,۰۶۲,۳۸۷	۸۸٪	۲,۸۵۵,۵۷۰
۳	سایر	۲	۰٪	۲	۰٪	۰
	جمع	۲۲,۹۰۱,۲۲۷	۱۰۰٪	۲۶,۲۷۷,۶۷۲	۱۰۰٪	۳,۳۷۶,۴۴۵

\* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در پایان سال مالی معادل ۳,۳۷۶ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام شده سرمایه گذاریها می باشد که نشان دهنده چیدمان صحیح و اختصاص مناسب منابع در دسترس بوده است. مطابق جدول ذیل، بهای تمام شده پورتفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی گذشته ۲۸۴ درصد افزایش یافته است.

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ (بهای تمام شده)

ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل*	دوره جاری	نسبت به کل*	دوره قبل	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۱۲٪	۲,۶۹۴,۴۰۸	۱۲٪	۱,۲۷۸,۳۵۵	۱۱۱٪
۲	سرمایه گذاری	۸۸٪	۲۰,۲۰۶,۸۱۸	۸۸٪	۴,۶۸۷,۷۹۷	۳۳۱٪
۳	سایر	۰٪	۲	۰٪	-	-
	جمع	۱۰۰٪	۲۲,۹۰۱,۲۲۷	۱۰۰٪	۵,۹۶۶,۱۵۲	۲۸۴٪

\* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

**شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱**

ارزش بازار سرمایه گذاری بورسی شرکت در سال مالی مورد گزارش در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پورتفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی قبل حدود ۲۶ درصد افزایش یافته است.

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ ( ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۱/۰۶/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل*	دوره قبل	نسبت به کل*	دوره جاری	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۱۲٪	۱,۵۶۵,۰۸۴	۸٪	۳,۲۱۵,۲۸۳	۱۰۵٪
۲	سرمایه گذاری	۸۸٪	۱۹,۲۵۸,۱۷۵	۹۲٪	۲۳,۰۶۲,۳۸۷	۲۰٪
۳	سایر	۰٪	-	-	۲	-
	<b>جمع</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۲۰,۸۲۳,۲۵۹</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۲۶,۲۷۷,۶۷۲</b>	<b>۲۶٪</b>

**۲-۶- آخرین وضعیت شرکت های تحت مدیریت:**

بخش عمده ارزش دفتری سرمایه گذاری های بلندمدت مربوط به شرکت های سرمایه گذار توسعه صنعت و تجارت ، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا می باشد.

**سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت ( صنعت و معدن سابق ) :** در ۲۴ بهمن ماه ۱۳۹۶ گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران اقدام به خرید ۵۱ درصد سهام سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با روش نقد و اقساط چهار ساله و با قیمت ۱۹۰۰ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش حدود ۴۳۶۱ میلیارد ریال از بانک صنعت و معدن نمود. این شرکت با هدف ایجاد بازوی اجرایی متفاوت در مجموعه، جهت پیش برد استراتژی های متنوع سرمایه گذاری خریداری گردید. از آنجایی که تنوع پذیری یکی از اصول سرمایه گذاری است، ایجاد تنوع در روش های مدیریت دارایی موجب افزایش تنوع سرمایه گذاری و کاهش ریسک سهامداران شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در نتیجه آن خواهد شد. همواره در مجموعه گروه شرکت های توسعه صنعتی ایران، تخصیص بهینه پرتفو سرمایه گذاری و تبدیل دارایی های نامولد به دارایی هایی با بازدهی بالاتر در جهت کسب سود بالاتر استراتژی غالب بوده و در این جهت اقدامات لازم اتخاذ می گردد. از آنجایی که خرید این شرکت ها عموماً به صورت اقساطی بوده است، فرصت مناسبی برای سهامداران گروه سرمایه گذاری ایجاد کرده تا علاوه بر استفاده از اهرم های مالی سودآور از فرصت ایجاد شده در کنترل بخش بزرگتری از دارایی های عموماً بورسی برخوردار باشند و این مهم در راستای ایجاد فرصت سودآوری بیشتر برای سهامداران، با هم افزایی بیشتر مدیریت منجر به کسب بازدهی بالاتر خواهد شد.

**شرکت پایا تدبیر پارسا:**

در خرداد ماه سال ۱۳۹۶، ۱۰۰ درصد از مالیکت 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. این خرید، با هدف اصلاح سبد سهام سرمایه گذاری و افزایش بازده سرمایه گذاری های شرکت مزبور انجام شد. در مهر ماه، ۱۳۹۶ نام شرکت از توسعه صنایع معدنی امید به شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا تغییر یافت و از این پس، این شرکت به عنوان بازوی اجرایی بورسی

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در کنار سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، سرمایه گذاری سبحان، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری جامی، در راستای سرمایه گذاری های بورسی ایفای نقش نمود.

مزیت عمده خرید این شرکت، پرداخت اقساطی وجه معامله طی دو سال بدون کارمزد بود که با توجه به بازدهی مثبت سبد سهام شرکت، ارزش افزوده مناسبی را نصیب سهامداران توسعه صنعتی کرد. از برنامه های آتی این شرکت، پذیرش و عرضه آن در فرابورس ایران جهت جذب سرمایه بیشتر با هدف ایجاد فرصت سرمایه گذاری برای سهامداران دیگر و ارتقا خالص ارزش دارایی های شرکت مادر می باشد. در همین راستا، درخواست پذیرش شرکت در فرابورس به مراجع مربوطه ارائه و در حال تکمیل مدارک میباشد.

**سرمایه گذاری اعتبار ایران:** در اسفند ماه سال ۱۳۹۳ بیش از ۸۱ درصد از مالیکت 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. در طی پنج 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.

**سرمایه گذاری سبحان:** در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۰۹ حدود ۹۱ درصد از مالیکت این شرکت از سازمان اقتصادی کوثر با روش نقد و اقساط دو ساله در قیمت ۲،۳۷۶ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش حدود ۲،۸۰۶ میلیارد ریال خریداری گردید. این شرکت با هدف ایجاد بازوی اجرایی متفاوت در مجموعه، جهت پیش برد استراتژی های متنوع سرمایه گذاری خریداری گردید. از آنجایی که تنوع پذیری یکی از اصول سرمایه گذاری است، ایجاد تنوع در روش های مدیریت دارایی موجب افزایش تنوع سرمایه گذاری و کاهش ریسک سهامداران شرکت گروه توسعه صنعتی ایران در نتیجه آن خواهد شد. همواره در مجموعه گروه شرکت های توسعه صنعتی ایران، تخصیص بهینه پرتفو سرمایه گذاری و تبدیل دارایی های نامولد به دارایی هایی با بازدهی بالاتر در جهت کسب سود بالاتر استراتژی غالب بوده و در این جهت اقدامات لازم اتخاذ می گردد.

از آنجایی که خرید این شرکت ها عموماً به صورت اقساطی بوده است، فرصت مناسبی برای سهامداران هلدینگ سرمایه گذاری ایجاد کرده تا علاوه بر استفاده از اهرم های مالی سودآور از فرصت ایجاد شده در کنترل بخش بزرگتری از دارایی های عموماً بورسی برخوردار باشند و این مهم در راستای ایجاد فرصت سودآوری بیشتر برای سهامداران، با هم افزایشی بیشتر مدیریت منجر به کسب بازدهی بالاتر خواهد شد.

**شرکت سرمایه گذاری جامی:** در فروردین ماه سال ۹۵، بیش از ۷۲ درصد از مالیکت 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 های آن با مبلغ ۱۰ درصد کمتر از خالص ارزش داراییهای شرکت مزبور انجام شد. از برنامه های آتی این شرکت، 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.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

۳-۶- جمع بندی (مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده)

۳-۶-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

**سنجش عملکرد پورتفوی:** تحلیل و بررسی صنایع و شرکت ها طی فرایندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می گردد. تحلیل ها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکت ها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می گیرد. تحلیل های حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تایید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرند. تحلیل ها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد.

در جدول ذیل عملکرد پورتفوی شرکت در مقایسه با سایر شاخص های بازار سرمایه نشان داده شده است. همانگونه که ملاحظه می گردد بازده سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران ۵۳ درصد افزایش داشته است. در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس ۵۷ درصد و بازده صنعت سرمایه گذاری معادل ۱۶ درصد افزایش داشته است. با این حال، خالص ارزش دارایی های شرکت در این دوره با احتساب سود نقدی ۳۸ درصد افزایش یافته است.

— جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتفوی شرکت در سال مورد گزارش

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	شرح
۳۸.۳٪	بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی
۵۲.۵٪	بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با احتساب سود تقسیمی
۵۷٪	شاخص کل بورس
۴۳٪	شاخص فرابورس
۱۶٪	شاخص صنعت سرمایه گذاری

۴-۶- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها

**اقتصاد جهانی:** طی یک سال گذشته بانکهای مرکزی دنیا تلاش کردند که با استفاده از ابزار نرخ بهره تورم را کنترل کنند اما بالا بودن انتظارات تورمی باعث شده که این ابزار کارایی لازم را از دست بدهد و در نتیجه تورم بالا بماند. از دست رفتن کارایی نرخ بهره به مجموعه رفتار مالی دولتها در جریان کرونا و مقابله با رکود باز می گیرد که نگاه آحاد اقتصادی این بوده که تامین این دولتها منابع پایدار و کافی برای پوشش این کسری را ندارند. لذا با وجود افزایش نرخ بهره، تقاضا در این کشورها کاهش نیافت، و در نتیجه تورم نیز کاهش نیافت. تحت چنین شرایطی انتظار می رود که بانکهای مرکزی همچنان به انقباض پولی با استفاده از نرخ بهره ادامه دهند که این امر منجر به تداوم رکود در این کشورها یا به عبارت

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

بهبتر رشد اقتصادی کم باشد. این مساله منجر به افت تقاضای برای انرژی و کامودیتیها میشود که در نتیجه انتظار روند کاهشی برای آنها میرود. اما در مورد انرژی نقش آفرینی بازیگران بزرگ مانند عربستان و اوپک پلاس مانع از کاهش قیمت انرژی خواهد شد. بنابراین از جنبه درآمدهای ارزی، افت قیمت کامودیتی منجر به کاهش درآمدهای ارزی غیرنفتی شده و برای افزایش بازار سهام نیز حمایتی ایجاد نخواهد کرد. اما عدم کاهش قیمت انرژی مانع از کاهش درآمدهای نفتی خواهد شد که فشارهای تورمی را میتواند تا حدی کنترل کند.

**اقتصاد ایران:** جهش ارزی در سال گذشته، به چند دلیل اتفاق افتاد؛ کسری بودجه بزرگ دولت و رشد بالای پایه پولی، ترازپرداختهای منفی ناشی از تراز منفی حساب مالی و سرمایه و سیاستهای ارزی و خارجی و انتظارات تورمی بالای ناشی از مسائل فوق.

۱- کسری بودجه بزرگ دولت منجر به افزایش بیش از ۴۰ درصدی چاپ پول در پایان سال شد در حالی که در ۴ ماه ابتدایی سال روندی نزولی به خود گرفته بود. عملیات مالی دولت و ناترازی بودجه به طرق مختلف نهایتاً بر بانک مرکزی تخلیه شد. این وضعیت در نیمه اول سال ۱۴۰۲ همچنان برقرار بوده است.

در این شرایط عملیات سیاست پولی که با افزایش نرخ بهره سعی در کاهش تقاضا در اقتصاد دارد، نیز منجر به افزایش ناترازی بانکی و فشار بر منابع بانکی تا انتهای سال ۱۴۰۱ میشود که باعث میشود که روند تورمهای بالا در ادامه متوقف نشود. بانک مرکزی طی این مدت سیاست کنترل ترازنامه را با هدف کنترل نقدینگی در پیش گرفته اما به دلیل باز بودن دست دولت در ایجاد و هدایت مخارج در اقتصاد اثری بر تورم نداشت و نهایتاً علی رغم تمام تلاش سیاستگذار پولی برای استفاده از ابزارهای انقباضی پولی، جهش ارزی و رکورد تورمی در سال ۱۴۰۱ ثبت شد. سیاست کنترل ترازنامه همچنان ادامه دارد اما بدن کاهش ناترازی بودجه و اثر سرریز آن بر اقتصاد این سیاست نمیتواند منجر به کاهش ماندگار تورم شود. ۲- عامل دومی که منجر به افزایش تورم و جهش ارزی شد، سیاستهای ارزی و سیاستهای خارجی بود که زمینه خروج سرمایه را فراهم کرد و تراز حساب مالی و سرمایه را در کل سال گذشته به منفی ۲۰ میلیارد دلار رساند. بنابراین ۲۰ میلیارد دلار از ارز حاصل از صادرات حدود ۹۸ میلیارد دلاری که ۷۵ میلیارد دلار آن صرف واردات شده بود، فرصت استفاده به عنوان ذخایر ارزی را از دست داد. این کاهش ذخایر ارزی خود از عوامل جهش ارزی و تورم متعاقب آن بود.

**چشم انداز:** پس از تغییر مسیر سیاست خارجی از انتهای سال ۱۴۰۱، انتظارات تورمی کاهش یافت. به طوریکه شاخصهای اقتصادی حاکی از کاهش تقاضای سفته بازی ارز در نیمه اول سال ۱۴۰۲ هستند. این وضعیت فرصتی را برای سیاستگذار برای اصلاح سیاستهای بودجه ای و پولی فراهم کرد. با تداوم کنترل ترازنامه نیز نرخ رشد نقدینگی کاهش محسوسی داشت و در ۵ ماهه به رقم ۲۷.۵ درصد رسید. اگر چه بدون کنترل چاپ پول بانک مرکزی یا پایه پولی، روند کاهشی رشد نقدینگی تداوم نداشته و یا ترکیب نقدینگی به سمت کاهش تورم نخواهد رفت و سهم پول در نقدینگی بالا خواهد ماند.

از طرف دیگر از آنجا که سیاست کنترل ترازنامه به معنای محدودیت در اعطای تسهیلات به بخش تولید است، اثرات رکودی قابل توجهی دارد و این وضعیت قابل ادامه نیست. بانک مرکزی پس از مشاهده روند نزولی تورم بانک مرکزی تغییر جهت داده و سیاست کنترل تراز نامه را رها کرده یا سختگیری را کاهش خواهد داد. اگر این شرایط با رشد بالای پایه پولی ترکیب شود، تورم مجدداً وارد مسیر صعودی خواهد شد چرا که تا زمانی که شرایط تحریمی پابرجاست انتظارات تورمی نیز به صورت پایدار کاهش نمیابد.

باید توجه داشت که دسترسی بانک مرکزی به منابع مسدودی می تواند به واسطه تخصیص ارزهای مسدودی به واردکننده ها و جمع کردن ریال از آنها منجر به کاهش رشد پایه پولی شود که این شرایط به کنترل نقدینگی توسط بانک مرکزی کمک قابل توجهی خواهد کرد، مشروط بر اینکه ناترازیهای بودجه ای و فرابودجه ای مجدداً رشد کلهای پولی را افزایش ندهند.

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

از جنبه سیاستهای ارزی، تداوم اعطای ارز به نرخ کمیتر از بازار (نیما و مرکز مبادله) می‌تواند منجر به تحریک واردات بیشتر و خروج سرمایه بالاتر شود و در مقابل انگیزه صادرات غیرنفتی را کاهش دهد. این مساله منجر به منفی تر شدن تراز تجاری غیرنفتی در ۵ ماهه سال ۱۴۰۲ شد و در ادامه نیز اثر مشابهی خواهند داشت. دولت صادرکنندگان غیرنفتی را از عرضه ارز ۲۸۵۰۰ معاف کرد و ارز این صادرکنندگان به نرخ مرکز مبادله عرضه میشود که این مساله تا حدی میتواند در نیمه دوم شرایط را بهبود بخشد. اما به طور کلی سیاستهای ارزی محرک واردات، و مخرب صادرات میتواند منجر به منفی تر شدن تراز تجاری غیرنفتی و افزایش خروج سرمایه شود و از این منظر بر نرخ ارز و تورم اثرگذار باشد.

**اقتصاد و بازار سهام:** آنچه تعیین کننده وضعیت بازار سهام در سال پیش روست، وضعیت سیاستهای پولی است. چرا که انتظارات تورمی تا حد زیادی کنترل شده و بازار سهام هنوز رشد متناسبی را تجربه نکرده است. اگر چه افزایش مجدد انتظارات تورمی در پی سیاستهای خارجی و ارزی در نیمه دوم سال کاملا محتمل است، که در این صورت محرک دیگری برای رشد بازار سهام خواهد بود. انتظارات تورمی بالا اصولا منجر به افزایش قیمت داراییها از جمله بازار سهام می‌گردد، اما اگر این انتظارات تورمی بالا ناشی از شرایط ناامن مانند تاملات سیاسی در اقتصاد باشد، شرایط بین داراییهای مختلف که به عنوان سنگری برای حفظ ثروت و قدرت خرید عمل میکند، به ضرر بازار سهام میچرخد. این مساله از این روست که اعتبار بازار سهام وابسته به پایداری سیاسی است، در حالی که داراییهای موسوم به دارایی امن از جمله طلا و ارز، فارغ از شرایط کشور، در سطح بین المللی ارزش دارند. بنابراین با رفتن فضای کشور به سمت و سوی نامنی اقتصادی و سیاسی بازار سهام موقتا از تورم عقب می‌ماند.

اما همانطور که گفته شد در نیمه دوم ۱۴۰۲ عامل تعیین کننده میتواند سیاستهای پولی باشد. با اعمال سیاستهای انقباضی برای مهار تورم، چنانچه انتظارات تورمی کاهش نیافته باشد، بازاری که بیش از همه آسیب می‌بیند بازار سهام است. همانطور که طی یک سال و نیم ابتدای دولت سیزدهم، اعمال سیاستهای انقباضی مانع از رونق بازار شد اما از نیمه دوم سال ۱۴۰۱، با افزایش رشد پایه پولی، علی‌رغم افزایش نرخها در بازار، و البته در کنار اثر افزایش دلار بر بازار سهام، رونق به این بازار بازگشت.

در نیمه دوم سال ۱۴۰۲، به نظر میرسد که عدم کاهش قابل توجه نرخ در بازار پول، به دلیل مشکلات ترازنامه ای بانکها بسیار محتمل است، اما در نقطه مقابل افزایش چاپ پول ناشی از کسری بودجه و افزایش هزینه های دولت و همچنین تزریق برای نجات بانکها نیز وجود خواهد داشت. بنابراین در مجموع به نظر نمیرسد که وضعیت در بازار پول مانعی برای رشد بازار سهام باشد. در بازار اوراق نیز تداوم افزایش نرخ اوراق به دلیل عرضه نسبتا زیاد، فشار چندانی بر بازار تحمیل نخواهد کرد.

از دیگر عوامل موثر بر بازار سهام، رفتار دولت است، عاملی که در نیمه اول سال ۱۴۰۲، فشار سنگینی بر بازار سهام وارد کرد و بی‌اعتمادی به بازار را افزایش داد. افزایش شوک گونه نرخ خوراک پتروشیمیها چه به صورت مستقیم به دلیل سهم پتروشیمیها در بازار، و چه به صورت غیرمستقیم به دلیل سلطه این صنایع بر فضای کلی بازار، بازار سهام را وارد رکود کرد. همچنین این نگاه را در سهامداران تقویت کرد که وجود فشار مالی در دولت، نهایتا بر شرکتهای منتقل خواهد کرد و لذا بازار سهام، تحت فشارهای بودجه ای دارایی نامنی است چرا که دولت هر لحظه ممکن است، به منابع شرکتهای دست اندازی کند. این وضعیت نهایتا فشار مضاعفی بر بازار ارز و تورم خواهد داشت.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



۷-اطلاعات تماس با شرکت

آدرس : تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نیش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه  
هفتم  
کد پستی : ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۵  
تلفن : ۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳