



گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی

منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

توسعه صنعتی

شرکت سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران
سهامی عام



توسعه
صنعتی
شرکت سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران
سهامی عام

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

صفحه امضا.....	۴
ماهیت کسب و کار.....	۵
تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت.....	۵
جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های فعال در صنعت "سرمایه گذاری".....	۵
محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت.....	۸
ساختار و نحوه ارزش آفرینی.....	۸
عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت.....	۸
رویداد ها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است.....	۹
سهامداران شرکت.....	۹
اعضای هیات مدیره.....	۹
اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف.....	۱۱
مهمترین منابع، ریسک ها و روابط.....	۱۲
منابع مالی.....	۱۲
جریان وجوه نقد.....	۱۲
نسبت های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت.....	۱۳
منابع انسانی.....	۱۳
تجزیه و تحلیل ساختار دارایی ها.....	۱۳
ریسک های شرکت.....	۱۴
نتایج عملیات و چشم انداز ها.....	۱۵
درآمد ها و ساختار سود.....	۱۵
صورت وضعیت مالی شرکت.....	۱۶
پیش بینی بازار در سال مالی آتی.....	۲۰
معیار ها و شاخص عملکرد.....	۲۱
آثار بیماری کرونا.....	۲۲

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ ناشران پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه هستند.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های هیات مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورت‌های مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) طبق "ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت" برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۳ به تایید و امضای اعضای هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
گروه توسعه مالی فیروزه	رامین ربیعی	رئیس هیات مدیره	
سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی	سیدحسین موسویان	نایب رئیس هیات مدیره	
سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه	سید حسام الدین عبادی	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	
شرکت آروین نهادپایا	حسین سلیمی	عضو هیات مدیره	
سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی	علیرضا تاج بر	عضو هیات مدیره	

ماهیت کسب و کار

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت گروه 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. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان شهید باهنر، نبش کوچه صالحی، ساختمان مهدیار واقع می باشد. خلاصه موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه به شرح ذیل میباشد:

الف- فعالیت اصلی 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 بدون قصد کنترل عملیات شرکت سرمایه پذیر

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 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.

جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های فعال در صنعت "سرمایه گذاری"

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۴,۳۴۴,۸۶۳ میلیارد ریالی، در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱، حدود ۷ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با سرمایه ۴,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۲۹,۶۸۰ میلیارد ریالی رتبه ۴۲ 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 شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا، 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 سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) مربوط به چهار شرکت زیر مجموعه، سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (صنعت و معدن سابق)، سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)، سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) و سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) می باشد.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

جدول ۱- صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیارد ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت	درصد ارزش بازار شرکت به ارزش کل بازارهای بورس و فرابورس
۱	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۵	۶.۲۵%	۰.۴۱%
۲	سر. پارس آریان	۲۶۲,۰۰۰	۶.۰۳%	۰.۴۰%
۳	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۳	۵.۸۴%	۰.۳۹%
۴	سر. صبا تامین	۲۴۵,۳۲۵	۵.۶۵%	۰.۳۷%
۵	سر. مالی سپهر صادرات	۲۰۵,۵۰۰	۴.۷۳%	۰.۳۱%
۶	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴	۴.۲۱%	۰.۲۸%
۷	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۲	۳.۸۸%	۰.۲۶%
۸	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲	۳.۷۴%	۰.۲۵%
۹	سر. ملی	۱۵۳,۸۹۵	۳.۵۴%	۰.۲۳%
۱۰	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۳۰	۳.۱۲%	۰.۲۱%
۱۱	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۱۲۵,۰۱۰	۲.۸۸%	۰.۱۹%
۱۲	س. امین توان آفرین ساز	۱۱۲,۴۰۰	۲.۵۹%	۰.۱۷%
۱۳	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰	۲.۵۱%	۰.۱۷%
۱۴	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۲	۲.۲۵%	۰.۱۵%
۱۵	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۳	۲.۱۶%	۰.۱۴%
۱۶	سر. سپه	۹۳,۰۸۵	۲.۱۴%	۰.۱۴%
۱۷	سر. استان گلستان	۸۸,۷۲۰	۲.۰۴%	۰.۱۴%
۱۸	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱	۲.۰۲%	۰.۱۳%
۱۹	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۶	۱.۸۶%	۰.۱۲%
۲۰	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۶	۱.۷۵%	۰.۱۲%
۲۱	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰	۱.۷۵%	۰.۱۲%
۲۲	سر. ساپا	۷۲,۹۱۲	۱.۶۸%	۰.۱۱%
۲۳	سر. خوارزمی	۷۰,۵۵۵	۱.۶۳%	۰.۱۱%
۲۴	سر. استان قم	۶۹,۶۸۶	۱.۶۰%	۰.۱۱%
۲۵	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶	۱.۵۷%	۰.۱۰%
۲۶	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۸	۱.۵۴%	۰.۱۰%
۲۷	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۹	۱.۴۹%	۰.۱۰%
۲۸	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷	۱.۴۳%	۰.۰۹%
۲۹	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۴	۱.۴۰%	۰.۰۹%
۳۰	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۸	۱.۳۵%	۰.۰۹%
۳۱	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۴۴,۱۶۵	۱.۰۲%	۰.۰۷%
۳۲	سر. استان لرستان	۴۳,۷۶۵	۱.۰۱%	۰.۰۷%

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

۰.۰۶٪	۰.۹۱٪	۳۹,۷۳۸	سر. بهمن	۳۳
۰.۰۶٪	۰.۹۰٪	۳۹,۳۱۵	سر. استان کردستان	۳۴
۰.۰۶٪	۰.۸۵٪	۳۷,۰۱۸	سر. استان کرمانشاه	۳۵
۰.۰۶٪	۰.۸۴٪	۳۶,۳۲۲	سر. استان ایلام	۳۶
۰.۰۶٪	۰.۸۳٪	۳۶,۴۷۰	سر. آتیه دماوند	۳۷
۰.۰۵٪	۰.۷۷٪	۳۳,۶۲۴	سر. توسعه صنعت و تجارت	۳۸
۰.۰۵٪	۰.۷۶٪	۳۲,۸۵۶	سر. توسعه ملی	۳۹
۰.۰۵٪	۰.۷۴٪	۳۱,۹۵۰	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۴۰
۰.۰۵٪	۰.۶۹٪	۳۰,۱۳۲	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۱
۰.۰۵٪	۰.۶۸٪	۲۹,۶۸۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۴۲
۰.۰۳٪	۰.۴۹٪	۲۱,۴۲۰	سر. کوثر بهمن	۴۳
۰.۰۳٪	۰.۴۷٪	۲۰,۳۷۳	سر. توسعه گوهران امید	۴۴
۰.۰۳٪	۰.۳۹٪	۱۶,۸۳۱	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۴۵
۰.۰۲٪	۰.۳۳٪	۱۴,۱۷۵	سر. پویا	۴۶
۰.۰۲٪	۰.۳۰٪	۱۲,۹۰۸	تکادو	۴۷
۰.۰۲٪	۰.۲۹٪	۱۲,۶۶۰	سر. بوعلی	۴۸
۰.۰۲٪	۰.۲۷٪	۱۱,۶۹۰	سر. گروه بهشهر	۴۹
۰.۰۲٪	۰.۲۳٪	۹,۹۳۵	صنعت و تجارت آداک	۵۰
۰.۰۱٪	۰.۲۰٪	۸,۸۸۰	سر. هامون صبا	۵۱
۰.۰۱٪	۰.۱۹٪	۸,۴۴۵	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۵۲
۰.۰۱٪	۰.۱۹٪	۸,۰۵۰	سر. صنعت بیمه	۵۳
۰.۰۱٪	۰.۱۷٪	۷,۵۱۵	سر. پردیس	۵۴
۰.۰۱٪	۰.۱۵٪	۶,۵۶۵	سر. دانایان پارس	۵۵
۰.۰۱٪	۰.۱۴٪	۶,۰۱۵	سر. ارزش آفرینان	۵۶
۰.۰۱٪	۰.۱۴٪	۶,۰۰۲	سر. اعتلاء البرز	۵۷
۰.۰۱٪	۰.۱۳٪	۵,۶۲۸	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۵۸
۰.۰۱٪	۰.۱۳٪	۵,۵۳۰	سر. فلات ایرانیان	۵۹
۰.۰۱٪	۰.۱۳٪	۵,۴۴۶	سر. افتخار سهام	۶۰
۰.۰۱٪	۰.۱۱٪	۴,۹۸۴	توسعه اقتصادی آراین	۶۱
۰.۰۱٪	۰.۱۱٪	۴,۶۲۵	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶۲
۰.۰۱٪	۰.۱۱٪	۴,۶۱۷	سر. اقتصاد نوین	۶۳
۰.۰۱٪	۰.۱۱٪	۴,۵۸۵	سر. اعتبار ایران	۶۴
۰.۰۱٪	۰.۱۰٪	۴,۲۲۸	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۶۵
۰.۰۱٪	۰.۰۹٪	۴,۰۸۵	سر. صنایع ایران	۶۶
۰.۰۱٪	۰.۰۸٪	۳,۵۶۷	سر. لقمان	۶۷
۰.۰۱٪	۰.۰۸٪	۳,۳۰۵	سر. معیار صنعت پارس	۶۸
۰.۰۰٪	۰.۰۷٪	۲,۹۷۸	سر. آوا نوین	۶۹

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

۰.۰۰٪	۰.۰۵٪	۲.۳۸۳	سر. توسعه شمال	۷۰
۰.۰۰٪	۰.۰۵٪	۲.۳۳۵	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۷۱
۰.۰۰٪	۰.۰۴٪	۱.۹۳۱	سر. ملت	۷۲
۰.۰۰٪	۰.۰۴٪	۱.۵۲۵	سر. جامی	۷۳
٪۶.۶۱	٪۱۰۰	۴,۳۴۴,۸۶۳	جمع کل	

محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از :

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی
- مصوبات هیات مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم و ارزش افزوده
- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- قانون کار و تامین اجتماعی
- استانداردها و مقررات حسابداری

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 ها 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
- بازیابی 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

عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت

تغییرات قیمت کامودیتی ها (کالاهای اساسی)، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ های آنها، عوامل سیاسی از جمله مذاکرات ایران با ۱+۴، مرادوات ایران با کشور های همسایه، مشکلات ناشی از گسترش جهش های جدید ویروس کرونا، قیمت نفت و میزان فروش آن از جمله مهمترین عواملی خارجی می باشد که بر عملیات شرکت تأثیر بسزایی دارند.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

رویدادها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است
با توجه به ماهیت فعالیت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران موضوعی که اندازه گیری اثر آن بر صورتهای مالی همراه با ابهام عمده
باشد، مطرح نمی باشد.

سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ صورتهای مالی بدین شرح بوده است:

جدول ۲ - ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
1	سهامداران حقیقی	۱,۵۷۴,۷۳۲,۲۴۰	۳۹
2	سایر سهامداران حقوقی (زیر یک درصد)	۸۳۰,۳۷۰,۱۱۴	۲۱
3	سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه	۷۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۹
4	سرمایه گذاری استانی - عدالت (س.خ) ESC	۳۳۶,۳۷۴,۸۷۹	۸
5	شرکت ترکوایز گروپ لیمیتد	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳
6	شرکت کاوشگران بازار سرمایه	۱۱۰,۸۴۴,۰۵۷	۳
7	شرکت ترکوایز پارتنرز لیمیتد	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲
8	گروه توسعه مالی فیروزه	۵۴,۲۲۵,۰۰۰	۱
9	شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۵۳,۶۷۴,۸۸۷	۱
10	شرکت سرمایه گذاری استان خراسان رضوی	۵۱,۷۷۸,۸۲۳	۱
11	شرکت تورکوایز ترینگ لیمیتد	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱
	جمع کل	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

اعضای هیات مدیره

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

جدول ۳ - ترکیب اعضای هیات مدیره و نمایندگان

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 هیات مدیره شرکتها
۲	سیدحسین موسویان	نایب رئیس هیات مدیره	دکتری مالی	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیات مدیره شرکتها
۳	سید حسام الدین عبادی	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	کارشناس مهندسی صنایع	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیات مدیره شرکتها
۴	حسین سلیمی	عضو هیات مدیره	کارشناس ارشد بازرگانی با گرایش مالی	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیات مدیره شرکتها
5	علیرضا تاج بر	عضو هیات مدیره	کارشناس ارشد مدیریت	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	عضویت در هیات مدیره شرکتها

۴. کمیته های تخصصی

هدف کمیته های تخصصی استفاده از نظرات خبرگان ، تحلیلگران و کارشناسان زبده بازار در زمینه های سرمایه گذاری و تصمیم گیری در خصوص مسائل استراتژیک شرکت و همچنین نظارت دقیق و لازم بر فعالیت های اصلی شرکت می باشد. شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) با شناخت و استفاده ی بهینه و رشد قابلیت های درونی خود سعی می نماید با کمترین هزینه و بیشترین سرعت به اهداف استراتژیک خود دست یابد. مدیران و کارشناسان در قالب جلسات کمیته سرمایه گذاری به دنبال تبادل نظر در مورد متغیرهای اثرگذار بر بازار سرمایه و انتخاب بهترین گزینه های سرمایه گذاری در سبد سرمایه گذاری های شرکت اصلی و شرکت های تابعه می باشند. در جدول صفحه ذیل برخی از مهمترین کمیته های شرکت آورده شده است:

نام کمیته	موضوع مشارکت	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	کمیته حسابرسی
جبران خدمات	تدوین نظام جبران خدمات	طراحی مکانیزم ارائه خدمات و رفاهیات برای کارکنان و در راستای ارتقاء و بهرهوری نیروی انسانی در گروه همراه با آموزش کارا و اثربخش در دستور کار حوزه منابع انسانی
کمیته انتصابات	انتصاب در هیات مدیره شرکت اصلی و شرکت های تابعه	انتصاب در هیات مدیره شرکت های تابعه
مدیریت ریسک	بررسی ریسک های سبد سرمایه گذاری	کارشناسان سرمایه گذاری تحت نظارت معاونت سرمایه گذاری ریسک سبد سرمایه گذاری را محاسبه و تجزیه و تحلیل می نمایند.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف

مهمترین اهداف شرکت موارد زیر می باشد:

جدول ۴- اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده

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 داراییهای مازاد/اراکد شرکت های زیرمجموعه و مدیریت هزینه ها
		اصلاح و بهبود ساختارها، فرآیندهای حاکمیتی، مدیریتی و عملیاتی
افزایش خالص ارزش داراییها	برندسازی و تقویت وجهه سازمانی	بهبود ارتباطات خارجی سازمان، حضور فعال و مؤثر در فضای مجازی، برگزاری وبینار تخصصی و ...
		بهبود و اثربخشی نظام کنترل های داخلی، مدیریت ریسک، صحت گزارشگری مالی، رعایت قوانین و مقررات
افزایش خالص ارزش داراییها	بررسی مزایده ها و تمرکز بر شناسایی فرصت و زمان مناسب تملک و ادغام	رعایت الزامات پذیرش، پیگیری و رسیدگی به پرونده های حقوقی و رفع ابهامات
		ورود به حوزه های تکنولوژی و دانش بنیان
		ایجاد و ارتقای هم سوئی 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

مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

منابع مالی

از جمله مهمترین منابع در دسترس می توان به آورده نقدی سهامداران و منابع داخلی شرکت جهت سرمایه گذاری در موضوعات مطرح شده در ماهیت کسب و کار شرکت و نیروی انسانی مجرب و ماهر اشاره نمود. اجزای تشکیل دهنده صورت وجوه نقد شرکت اصلی در جدول ۵ تشریح شده است.

جریان وجوه نقد

جدول ۵- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی

میلیون ریال

درصد تغییر	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	شرح
۰	۱,۵۰۸,۳۸۸	۱,۵۸۴,۶۶۶	نقد حاصل از عملیات
-	-	۰	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۰	۱,۵۰۸,۳۸۸	۱,۵۸۴,۶۶۶	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
۹۹۴	(۸۴,۹۳۸)	(۱,۰۰۴,۵۴۱)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
(۵۹)	۱,۴۲۳,۴۵۰	۵۸۰,۱۲۵	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
(۵۱)	(۱,۳۴۳,۳۷۱)	(۶۵۵,۷۱۰)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
(۱۹۴)	۸۰,۰۷۹	(۷۵,۵۸۵)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۴۵۲	۱۷,۷۱۷	۹۷,۷۹۶	مانده وجه نقد در ابتدای سال
(۷۷)	۹۷,۷۹۶	۲۲,۲۱۱	مانده وجه نقد در پایان سال

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

نسبت های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت

جدول ۶ - نسبت های اهرمی مربوط به شرکت اصلی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	شرح
۱۸٪	۲۰٪	نسبت بدهی
۲۲٪	۲۶٪	نسبت بدهی به ارزش ویژه
۲۲٪	۲۶٪	نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه
۸۲٪	۷۹٪	نسبت مالکانه

منابع انسانی

جدول ۷ - ترکیب نیروی انسانی

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

شرکت اصلی		گروه		عنوان واحد
۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۱	
۸	۱۰	۸۷	۱۲۵	کارکنان قراردادی

تجزیه و تحلیل ساختار دارایی ها

ساختار دارایی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱، ۲۱ درصد از دارایی ها از محل بدهی و ۷۹ درصد از محل حقوق صاحبان سهام تامین شده است.

درصد نسبت به دارایی ها	سال مالی ۱۴۰۰	درصد نسبت به دارایی ها	سال مالی ۱۴۰۱	شرح
۸۲	۸,۰۲۸,۸۹۳	۷۹	۱۰,۰۱۲,۹۴۹	حقوق صاحبان سهام
۱۸	۱,۷۹۷,۸۰۳	۲۱	۲,۶۴۲,۴۶۱	بدهی ها
	۹,۸۲۷,۵۹۴		۱۲,۶۵۷,۸۲۴	دارایی ها

ریسک های شرکت

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

- ریسک نوسانات نرخ سود سپرده بانکی: یکی از سیاست های بانک مرکزی جهت کنترل میزان خروج نقدینگی از بانک ها با توجه به شرایط تورمی پیشرو، افزایش سود سپرده های بانکی می باشد که با کاهش نسبت P/E و ... می تواند اثرات منفی بر روی بازار سرمایه داشته باشد.
- حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن: افزایش نرخ سود بدون ریسک در بازار پول منجر به افزایش بازده انتظاری در اسناد خزانه می گردد. نرخ بازدهی جذاب این اوراق بخش عمده ای از سرمایه را به سمت خود سوق می دهد و منجر به کاهش میل به خرید سهام می گردد.
- ریسک نوسانات نرخ ارز، مسکوکات و مسکن (بازارهای جایگزین): نوسانات و تغییرات قیمتی در بازارهای جایگزین بازار سرمایه تاثیرات مستقیم و غیر مستقیم بر بازار مذکور دارد.
- ریسک های سیاسی: تاثیر مستقیم مذاکرات و به تبع آن رفع یا عدم رفع تحریم ها موجب نوساناتی در بازار های سرمایه گذاری و شرایط اقتصادی حاکم بر کشور خواهد شد. رویکرد دولت جدید نیز در قبال سیاست خارجه بر نوسانات بازار سرمایه تاثیر خواهد داشت.
- ریسک ناشی از تغییر مقررات و آیین نامه های دولتی: تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری انواع محصولات توسط دولت منجر به افزایش بی اعتمادی در نرخ خرید مواد اولیه مصرفی یا نرخ فروش محصولات برخی از صنایع خواهد است.
- ریسک نقدینگی: فروش سهم برخی از شرکتهایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند، مشکل می باشد. همچنین پرداخت های سود سهام های مختلف ممکن است با تاخیر انجام شود.
- تغییرات قیمت کالا در بازارهای جهانی: با توجه به کالا محور بودن بازار سرمایه، تغییر قیمت جهانی انواع محصولات، تاثیر قابل توجهی بر کلیت بازار سهام دارد و رکود و رونق در بازارهای جهانی مستقیماً بر روی آن تاثیر می گذارد.
- ریسک تداوم کرونا: بهبودی در شرایط اقتصاد جهانی بستگی به کنترل گونه های جدید بیماری کرونا، روند واکسیناسیون و دسترسی عادلانه کشورها دارد.
- ریسک های فوق سبب تغییرات و نوسان سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین مانند سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری، در جهت کاهش تأثیر ریسک های مذکور، کوشش می کند.

نتایج عملیات و چشم اندازها

درآمد ها و ساختار سود

جدول ۸- صورت سود و زیان شرکت

توضیحات	درصد تغییر سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی قبل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	شرح
رشد تقسیم سود شرکت صنعت و تجارت	۱۴	۲,۹۳۸,۶۰۶	۳,۳۵۰,۶۲۶	درآمد سود سهام
-	۴	۸۵,۴۸۵	۸۸,۵۴۲	درآمد سود تضمین شده
بابت واگذاری سهام	۱۲۸	۱۶۳,۴۵۸	۳۷۲,۱۴۳	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
ناشی از بازارگردانی صندوق سرمایه گذاری ارمغان فیروزه	۳۳۳	۳۶,۰۰۶	۱۵۵,۸۴۳	سایر درآمدهای عملیاتی
-	۲۳	۳,۲۲۳,۵۵۵	۳,۹۶۷,۱۵۴	جمع درآمدهای عملیاتی
ناشی از رشد تعداد کارکنان و هزینه های اداری و عمومی	۱۰۲	(۷۱,۹۸۶)	(۱۴۵,۱۷۹)	هزینه های عملیاتی
-	۲۱	۳,۱۵۱,۵۶۹	۳,۸۲۱,۹۷۵	سود (زیان) عملیاتی
رشد اخذ تسهیلات بانکی	۱۶	(۲۲۱,۸۹۱)	(۲۵۷,۴۷۹)	هزینه مالی
رشد درآمدهای حاصل از کارمزد مدیر صندوق	۸۰	(۱۶,۰۷۳)	(۳,۱۴۵)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
-	۲۲	۲,۹۱۳,۶۰۵	۳,۵۶۱,۳۵۱	سود (زیان) قبل از مالیات
-		-	-	مالیات بردرآمد
-	۲۲	۲,۹۱۳,۶۰۵	۳,۵۶۱,۳۵۱	سود (زیان) خالص
-	۲۲	۷۲۸	۸۹۰	سود (زیان) پایه هر سهم -ریال

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

صورت وضعیت مالی شرکت

جدول ۹- صورت وضعیت مالی شرکت

توضیحات	درصد تغییر سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی قبل	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	شرح
		۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	
دارایی های ثابت مشهود	۱۳۹۵۲	۷,۷۰۷	۱,۰۸۲,۹۸۳	
دارایی های نامشهود	(۴۱)	۱,۵۹۰	۹۳۵	
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۴	۵,۸۷۵,۱۲۲	۶,۰۹۹,۱۴۷	
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۱	۳۸۴,۹۰۷	۳۸۷,۵۰۷	
سایر دارایی ها	(۱۰۰)	۱۵۵,۰۰۰	۰	
جمع دارایی های غیر جاری	۱۸	۶,۴۲۴,۳۲۶	۷,۵۷۰,۵۷۲	
پیش پرداخت ها	۳۶۲۴	۱۹۴	۷,۲۳۴	
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۰	۲,۸۹۰,۰۴۸	۳,۴۷۸,۳۱۱	
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۸۰	۴۱۵,۲۳۰	۱,۵۷۹,۵۰۶	
موجودی نقد	(۷۷)	۹۷,۷۹۶	۲۲,۲۱۱	
جمع دارایی های جاری	۴۹	۳,۴۰۳,۲۶۸	۵,۰۸۷,۲۵۲	
جمع دارایی ها	۲۹	۹,۸۲۷,۵۹۴	۱۲,۶۵۷,۸۲۴	
سرمایه	۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	
اندوخته قانونی	۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	
اندوخته سرمایه ای	۲۸	۱,۲۱۶,۹۱۹	۱,۵۵۶,۸۳۲	
سود انباشته	۵۱	۲,۶۹۳,۳۴۴	۴,۰۷۹,۷۲۳	
سهام خزانه	(۹۲)	(۲۸۱,۲۷۰)	(۲۳,۶۰۶)	
جمع حقوق مالکانه	۲۵	۸,۰۲۸,۸۹۳	۱۰,۰۱۲,۹۴۹	
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۶۹	۸۹۸	۲,۴۱۴	
جمع بدهی های غیر جاری	۱۶۹	۸۹۸	۲,۴۱۴	
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	(۶۳)	۵۲۷,۵۰۴	۱۹۳,۰۹۸	
مالیات پرداختی	۰	۰	۰	
سود سهام پرداختی	۱	۸۶۸,۶۶۸	۸۷۷,۰۶۵	
تسهیلات مالی	۳۹۱	۴۰۱,۶۳۱	۱,۵۷۲,۲۹۸	
جمع بدهی های جاری	۴۷	۱,۷۹۷,۸۰۳	۲,۶۴۲,۴۶۱	
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۹	۹,۸۲۷,۵۹۴	۱۲,۶۵۷,۸۲۴	

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

جدول ۱۰ - سود سهام مصوب و پیشنهادی

میلیون ریال

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی ۱۴۰۱	سود سهام مصوب سال مالی ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	مبلغ سود خالص سال مالی ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	مبلغ سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	مبلغ سود انباشته پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
۱.۷۵۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰	۲.۹۱۳.۶۰۵	۳.۵۶۱.۳۵۱	۴.۰۷۹.۷۲۳

وضعیت سرمایه گذاری ها در پایان دوره مالی: سرمایه گذاری های گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران مبتنی بر تجزیه و تحلیل بنیادی و با توجه به روندهای موجود اقتصادی در بازارهای پولی و مالی و سیاست های کلان اقتصادی میباشد. جزئیات سرمایه گذاری ها در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ و همچنین سال گذشته به شرح ذیل می باشد.

جدول ۱۱ - ترکیب سرمایه گذاری های شرکت اصلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

نسبت به کل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	نسبت به کل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	شرح سرمایه گذاری
۶٪	۴۱۵,۲۳۰	۲۰٪	۱,۵۷۹,۵۰۶	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۹۴٪	۶,۲۶۰,۰۲۹	۸۰٪	۶,۴۸۶,۶۵۴	سرمایه گذاری بلند مدت
۱۰۰٪	۶,۶۷۵,۲۵۹	۱۰۰٪	۸,۰۶۶,۱۶۰	جمع کل

شرکت در انتخاب دارایی های مالی و تعیین وزن هر یک از دارایی ها به فضای سرمایه گذاری کشور و وضعیت اقتصاد ایران توجه می نماید. هدف از این سیاست سرمایه گذاری دستیابی بیشترین عایدی با کمترین ریسک از بازارهای مختلف از جمله بازار سرمایه می باشد. همچنین این شرکت سعی دارد با تشکیل کمیته ریسک در جهت کاهش نوسانات منفی گام بردارد.

وضعیت سرمایه گذاری های بورسی کوتاه مدت: بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی کوتاه مدت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در پایان سال منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱، معادل ۱۵۸۰ میلیارد ریال می باشد و متمرکز بر سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری می باشد.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

جدول ۱۲ - ترکیب پورتنفوی بورسی کوتاه مدت شرکت بر مبنی صنعت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

بهای تمام شده سرمایه گذاری بورسی کوتاه مدت شرکت: بهای تمام شده سرمایه گذاری بورسی کوتاه مدت شرکت در دوره مالی مورد گزارش در مقایسه با دوره گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد بهای تمام شده پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ نسبت به دوره قبل ۲۸۰ درصد افزایش داشته است.

درصد تغییر	بهای تمام شده سال مالی منتهی به		بهای تمام شده سال مالی منتهی به		دارایی	ردیف
	۱۴۰۰/۰۶/۳۱		۱۴۰۱/۰۶/۳۱			
	نسبت به کل*	دوره قبل	نسبت به کل*	دوره جاری		
۲۸۰	۱۰۰٪	۴۱۵,۱۷۳	۱۰۰٪	۱,۵۷۹,۵۰۶	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری	۱
(۱۰۰)	۰٪	۵۷	۰٪	۰	سایر	۲
۲۸۰		۴۱۵,۲۳۰		۱,۵۷۹,۵۰۶	جمع	

مقایسه ارزش بازار پورتنفوی کوتاه مدت دوره جاری با سال قبل: ارزش بازار سرمایه گذاری بورسی کوتاه مدت شرکت در دوره مالی مورد گزارش در مقایسه با دوره گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ نسبت به دوره قبل حدود ۲۸۳ درصد افزایش است.

جدول ۱۵ - ارزش روز پورتنفوی بورسی کوتاه مدت شرکت به تفکیک صنعت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

درصد تغییر	ارزش روز سال مالی منتهی به		ارزش روز سال مالی منتهی به		دارایی	ردیف
	۳۱/۰۶/۱۳۹۹		۳۱/۰۶/۱۴۰۰			
	نسبت به کل*	دوره قبل	نسبت به کل*	دوره جاری		
۲۸۳	۱۰۰٪	۴۱۵,۰۳۳	۱۰۰٪	۱,۵۹۰,۹۸۶	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری	۱
(۱۰۰)	۰٪	۴۸	۰٪	۰	اوراق مشارکت	۲
۲۸۳	۱۰۰٪	۴۱۵,۰۷۱	۱۰۰٪	۱,۵۹۰,۹۸۶	جمع کل	

وضعیت سرمایه گذاری های بلندمدت: 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.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

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 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 خواهد کرد. 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 دارائی های شرکت مادر می باشد. در همین راستا، درخواست پذیرش شرکت در فرابورس به مراجع مربوطه ارائه و در حال تکمیل مدارک میباشد.

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را طی یک مرحله از مبلغ

۲/۵۰۰ میلیارد ریال

از محل اندوخته سرمایه ای به مبلغ ۳،۳۹۸،۴۱۶ میلیون ریال (۱۳۶ درصد)

از محل تجدید ارزیابی سرمایه گذاری های بلند مدت به مبلغ ۱۲،۱۷۵،۷۴۱ (۴۸۷ درصد)

و از محل سود انباشته به مبلغ ۴۲۵،۸۴۳ میلیون ریال (۱۷ درصد) افزایش دهد.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

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 افزایی 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.

چشم انداز بازار در سال مالی آتی

مطالعه رفتار بورس تهران در طول زمان حکایت از تمایل به حرکت در سیکل های رونق و رکود متوالی دارد. ویژگی دوران رونق، رشد سریع قیمت ها در یک دوره کوتاه و خصیصه دوران رکود، افت فرسایشی و کند ارزش سهام به دلیل پاره ای محدودیت های معاملاتی نظیر سقف نوسان روزانه، حجم مینا و ملاحظات نهاد ناظر به منظور کند کردن شتاب نزول بازار است. به این ترتیب، دوران رونق عموماً با افزایش برق آسای قیمت ها طی چندماه مقارن می شود و دوره های رکود نیز، افت فرسایشی نرخ سهام در مقیاس سالانه را در پی دارد. آخرین نمونه این چرخه رونق و رکود با رشد بیش از ۳۰۰ درصدی شاخص در ۴/۵ ماه اول سال ۹۹ و سپس ورود به یک فضای فرسایشی در دوسال اخیر رقم خورده که منجر به نوسان مکرر شاخص زیر سقف ۱/۶ میلیون واحدی شده است. با نگاهی به تاریخچه بلندمدت تر عملکرد بورس تهران، می توان دلایل ایجاد چرخه های رونق و رکود را بررسی کرد.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

سیاست خارجی: اهمیت این سرفصل برای سهامداران از دو جهت پررنگ است: نخست امکان توسعه صادرات کالا و کاهش هزینه مبادلاتی شرکتها و دوام امکان جذب سرمایه خارجی و توسعه اقتصادی ناشی از آن. برآیند این وضعیت برای بورس تهران عبارت است از یک شرایط خنثی (ادامه فضای جاری) تا نسبتاً مثبت (احیای توافق) که تمرکز سرمایه‌گذاران را به سایر عوامل موثر برای تعیین جهت بازار متوجه می‌کند. در این میان، سناریو تشدید تحریمها ناشی از فروپاشی کامل برجام از جمله سناریوهای محتمل در کوتاهمدت هستند که در صورت وقوع می‌توانند تاثیرگذاری عامل سیاسی بر بورس تهران در جهت صعودی یا نزولی را پررنگ کنند.

نرخ ارز: ارزش مبادله کالا در هر اقتصادی تابع مستقیمی از نرخ برابری ارز آن کشور در برابر سایر کشورها با فرض برقرار بودن امکان مبادلات خارجی است. مطالعه تاریخی عملکرد بورس تهران نشان می‌دهد که مستقیم‌ترین و فوری‌ترین عامل موثر بر رشد درآمدهای فروش و سودآوری بخش مهمی از شرکتها عبارت از تضعیف ارزش ریال است. برخی نیز چنین استدلال می‌کنند که حتی در صورت عدم احیای توافق هسته‌ای، به دلیل افزایش قابل ملاحظه قیمت جهانی نفت و تداوم بحران اوکراین، نرخهای فعلی ارز متعادل و قابل امتداد تا پایان سال است.

اقتصاد جهانی: وضعیت بازارهای بین‌المللی معمولاً از مجرای قیمت‌های جهانی کالا بر بورس تهران اثر می‌گذارد. علت این مساله هم آن است که تقریباً دو سوم از شرکت‌های بورسی به لحاظ وزن (ارزش بازار)، بنگاه‌هایی هستند که فروش محصولاتشان چه در داخل و چه به صورت صادراتی تابع نرخهای جهانی است. تداوم موج اصلاحی در بازار سهام جهانی و نیز اصلاح بیشتر ارزش مواد خام و فلزات (به ویژه گروه‌هایی نظیر فولاد، سنگ آهن و فلزات اساسی که با چین مرتبط هستند) را در نیمه دوم سال شمسی جاری محتمل می‌سازد، از این رو می‌توان این گمانه را مطرح کرد که وزنه بازارهای جهانی در افق کوتاهمدت به سمت تاثیرگذاری منفی بر بورس تهران سنگینی کند؛ هر چند این تاثیرگذاری می‌تواند با تاثیر متفاوت سایر عوامل خنثی شود.

سیاست‌های پولی: اگر نرخ ارز اثر فوری و مستقیمی بر بورس دارد، تاثیرگذاری سیاست‌های پولی را باید ماندگار و عمیق دانست. سیاست‌های پولی نرخ سود بدون ریسک را تعیین می‌کنند و در نهایت، به نوبه خود، نرخ تنزیل درآمدهای آتی یک شرکت را مشخص کرده و تاثیر مهمی بر ارزش‌گذاری سهام می‌گذارند. تا زمان اجرای برنامه تحول ساختاری، احتمالاً نرخ سود سالانه ۲۰ تا ۲۳ درصدی (در قالب سپرده‌های ویژه یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای سپرده‌گذاران قابل دسترسی است) با روش‌های ابتکاری پابرجا می‌ماند. پیامد این شرایط عبارت از پایداری نرخهای سود واقعی منفی است که کماکان سرمایه‌گذاری در ابزار درآمد ثابت را به‌عنوان یک جایگزین پایدار در مقابل دارایی‌های رقیب (از جمله سهام) مطرح نمی‌کند، بنابراین با فرض عدم افزایش بیشتر نرخهای سود از سطوح کنونی نمی‌توان انتظار تهدید جدی برای بورس تهران از این محل در کوتاهمدت را داشت.

معیارها و شاخص عملکرد

عملکرد سهام شرکت در مقایسه با سایر متغیرهای کلان در جدول زیر ارائه شده است.
جدول ۱۶- جدول مقایسه شاخص‌های مهم بورسی و عملکرد پورتهوی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

شاخص‌ها	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
بازده نماد هلدینگ سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران با احتساب سود تقسیمی	-۳۷٪
رشد شاخص صنعت سرمایه‌گذاری	-۳۲٪
رشد شاخص کل بورس	-۱۳٪

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

آثار بیماری کرونا

بر اساس آخرین گزارش های بخش مالی شرکت ، آثار بیماری کرونا بر عملیات شرکت و هزینه های آن به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	موضوع	
	نام شرکت	پاسخ شرکت
	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	
	نماد معاملاتی شرکت	وتوصا
	تاریخ تکمیل گزارش	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
۱	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا به صورت تجمعی تا تاریخ گزارش (نفر)	۱۴ نفر
۲	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا در تاریخ گزارش (نفر)	۲ نفر
۳	تعداد پرسنل فوت شده در اثر ابتلا به ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)	۰ نفر
۴	تعداد افزایش (کاهش) پرسنل ناشی از بیماری کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)	۰ نفر
۵	برآورد مبلغ خسارت مالی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)	۱۰۰۰ میلیون ریال
۶	توضیحات در خصوص برآورد شرکت از میزان خسارت آینده (میلیون ریال در یک سال آتی)	۵۰۰ میلیون ریال
۷	برنامه شرکت در خصوص مدیریت و کنترل خسارات آتی ناشی از شیوع ویروس کرونا	فاصله گذاری اجتماعی - عرضه ی ماسک ماهانه - در اختیار قراردادن مواد ضدعفونی کننده - تامین بخشی از هزینه های درمان با رایزنی با بیمه تکمیلی - گردشی شدن برخی از کارمندان به دلیل رعایت فاصله اجتماعی در برخی اتاق ها - شستشوی روزانه ی سرویس های بهداشتی - بهبود سیستم های بهداشتی و فضاهای عمومی