



گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی

منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

# توسعه صنعتی

شرکت سرمایه گذاری  
توسعه صنعتی ایران  
سهامی عام

# توسعه صنعتی

۴	صفحه امضا
۵	ماهیت کسب و کار
۵	تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت
۵	جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های فعال در صنعت "سرمایه گذاری"
۷	محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت
۷	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
۸	سهامداران شرکت
۹	اعضای هیات مدیره
۹	اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف
۱۰	مهمترین منابع، ریسک ها و روابط
۱۰	منابع مالی
۱۰	جریان وجوه نقد
۱۱	نسبت های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت
۱۱	منابع انسانی
۱۱	تجزیه و تحلیل ساختار دارایی ها
۱۱	ریسک های شرکت
۱۲	نتایج عملیات و چشم انداز ها
۱۲	درآمد ها و ساختار سود
۱۴	برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود
۱۴	وضعیت سرمایه گذاری ها
۱۷	مروری بر بازار سرمایه
۱۸	معیار ها و شاخص عملکرد
۱۸	آثار بیماری کرونا

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

## صفحه امضا

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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۵ به تایید و امضای اعضای هیات مدیره شرکت رسیده است.

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

## 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، بورسها و بازارهای خارج از بورس.

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

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۲,۳۶۱,۸۹۶ میلیارد ریالی، در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، حدود ۳ 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 ۶۱,۴۸۰ میلیارد ریالی رتبه ۹ 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 تدبیر، 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.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

**جدول ۱- صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱**

ردیف	نام شرکت	ارزش بازار (میلیارد ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت	درصد ارزش بازار شرکت به ارزش کل بازارهای بورس و فرابورس
۱	سر. صبا تامین	۵۰۵۷۵۵	۲۱٪	۰.۶۵٪
۲	سر. پارس آریان	۳۰۱۶۰۱	۱۳٪	۰.۳۹٪
۳	سر. ملی	۲۷۲۵۱۰	۱۲٪	۰.۳۵٪
۴	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۱۸۵۱۵۰	۸٪	۰.۲۴٪
۵	سر. خوارزمی	۱۳۸۸۷۵	۶٪	۰.۱۸٪
۶	سر. سایپا	۱۲۹۰۶۱	۵٪	۰.۱۷٪
۷	سر. سپه	۱۱۱۸۰۷	۵٪	۰.۱۴٪
۸	سر. استان قم	۷۰۶۲۷	۳٪	۰.۰۹٪
۹	سر. توسعه صنعتی ایران	۶۱۴۸۰	۳٪	۰.۰۸٪
۱۰	سر. توسعه ملی	۵۸۸۱۵	۲٪	۰.۰۸٪
۱۱	سر. توسعه صنعت و تجارت	۵۶۹۴۰	۲٪	۰.۰۷٪
۱۲	سر. آتیه دماوند	۵۶۸۸۰	۲٪	۰.۰۷٪
۱۳	سر. بهمن	۵۲۲۲۳	۲٪	۰.۰۷٪
۱۴	سر. پویا	۵۰۷۳۶	۲٪	۰.۰۷٪
۱۵	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۱۴۰۰	۲٪	۰.۰۵٪
۱۶	سر. بوعلی	۲۸۹۲۰	۱٪	۰.۰۴٪
۱۷	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۲۵۱۷۳	۱٪	۰.۰۳٪
۱۸	سر. توسعه گوهران امید	۲۴۸۰۴	۱٪	۰.۰۳٪
۱۹	سر. صنعت بیمه	۱۹۱۵۰	۱٪	۰.۰۲٪
۲۰	سر. گروه بهشهر	۱۷۷۸۴	۱٪	۰.۰۲٪
۲۱	تکادو	۱۶۵۲۰	۱٪	۰.۰۲٪
۲۲	سر. توسعه شمال	۱۵۴۰۱	۱٪	۰.۰۲٪
۲۳	سر. اعتلاء البرز	۱۴۳۲۲	۱٪	۰.۰۲٪
۲۴	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۱۳۳۳۸	۱٪	۰.۰۲٪
۲۵	توسعه اقتصادی آراین	۱۳۱۱۴	۱٪	۰.۰۳٪
۲۶	سر. اقتصاد نوین	۱۱۳۳۹	۰٪	۰.۰۱٪
۲۷	سر. پردیس	۱۰۰۶۳	۰٪	۰.۰۱٪
۲۸	صنعت و تجارت آداک	۹۹۳۵	۰٪	۰.۰۱٪
۲۹	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۸۸۷۶	۰٪	۰.۰۱٪
۳۰	سر. صنایع ایران	۸۲۴۶	۰٪	۰.۰۱٪
۳۱	سر. آوا نوین	۸۰۷۴	۰٪	۰.۰۱٪
۳۲	سر. ملت	۶۶۳۰	۰٪	۰.۰۱٪
۳۳	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶۲۰۷	۰٪	۰.۰۱٪

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

۰.۰۱%	۰%	۵۸۳۲	سر. فلات ایرانیان	۳۴
۰.۰۰%	۰%	۲۱۲۰	سر. جامی	۳۵
۰.۰۰%	۰%	۱۴۹۴	سر. معیار صنعت پارس	۳۶
۰.۰۰%	۰%	۶۸۹	سر. دانایان پارس	۳۷
۰.۰۰%	۰%	۷	سر. استان خراسان شمالی	۳۸
۰.۰۰%	۰%	۰	سر. خراسان جنوبی	۳۹
۳%	۱۰۰%	۲,۳۶۱,۸۹۶	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

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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 روابط تجاری ایران با آمریکا و کشورهای دیگر، وضعیت تحریمهای اقتصادی، مشکلات اقتصادی ناشی از گسترش ویروس کرونا و قیمت نفت از جمله مهمترین عواملی خارجی می باشد که بر عملیات شرکت تأثیر بسزایی دارند.

رویداد ها 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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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



گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

اعضای هیات مدیره

ترکیب اعضاء 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	آقای سید حسام الدین عبادی*	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	کارشناس مهندسی صنایع	۱۳۹۹/۰۶/۲۹	عضویت در هیات مدیره شرکتها
۲	آقای رضا محمد دوست	نایب رئیس هیات مدیره	کارشناس ارشد	۱۳۹۸/۰۲/۰۲	عضویت در هیات مدیره شرکتها
۳	آقای رامین ربیعی	رئیس هیات مدیره	کارشناس ارشد مدیریت بنگاه داری	۱۳۹۸/۰۲/۰۲	عضویت در هیات مدیره شرکتها
۴	آقای حسین سلیمی	عضو هیات مدیره	کارشناس ارشد بازرگانی با گرایش مالی	۱۳۹۸/۰۲/۰۲	رئیس هیات مدیره و مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری بانک کارآفرین
۵	آقای عبدالله رحیم لوی بنیس	عضو هیات مدیره	دکتری مالی	۱۳۹۹/۰۲/۰۲	عضویت در هیات مدیره شرکتها

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

## 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	<p>۱. 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</p> <p>۲. 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</p>	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		رصد بازارهای مالی و کامودیتی ها در جهان
بهینه سازی سبد دارایی ها		مطالعه پیش بینی های متغیرهای کلان اقتصاد در ایران و منطقه
افزایش ارزش خالص دارایی ها		

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

<ul style="list-style-type: none"> <li>• تهیه و بروزرسانی تحلیل ها و گزارشات کارشناسی در واحد سرمایه گذاری</li> <li>• ورود به حوزه های تکنولوژی و دانش بنیان</li> <li>• بهبود ساختار سازمانی بر اساس استراتژیهای مدون شده شرکت و الزامات مقرر از سوی نهادهای ذیربط از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار</li> <li>• تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی</li> <li>• ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان</li> <li>• نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل</li> </ul>	<p>۳. فروش سرمایه گذاری های کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو</p> <p>۴. بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار</p> <p>۵. بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری</p> <p>۶. ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی</p>	<p>حفظ و ارتقا توانمندی های نیروی انسانی</p>
---	---	--

## 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

شرح	منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	درصد تغییر
نقد حاصل از عملیات	۱,۲۳۲,۳۲۶	۸۶۰,۶۳۱	۴۳%
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۷,۲۴۰)	(۷,۵۱۶)	-۴%
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۱,۲۲۵,۰۸۶	۸۵۳,۱۱۵	۳۴%
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۲,۵۹۷)	(۸۸,۶۳۱)	(۱۰۰)
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۱,۲۲۲,۴۸۹	(۳۵,۵۱۶)	
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۱,۲۱۵,۸۶۲)	۱۸,۴۳۹	
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۶,۶۲۷	(۱۷,۰۷۷)	
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۱۱,۰۹۰	۲۸,۱۶۷	-۶۱%
مانده وجه نقد در پایان سال	۱۷,۷۱۷	۱۱,۰۹۰	۶۰%

مبالغ: میلیون ریال

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

نسبت های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت  
جدول ۶ - نسبت های اهرمی مربوط به شرکت اصلی

شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱
نسبت بدهی	۲۰٪	۳۴٪
نسبت بدهی به ارزش ویژه	۲۵٪	۵۱٪
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۱۸٪	۲۶٪
نسبت مالکانه	۸۰٪	۶۶٪

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.

عنوان واحد	گروه		شرکت اصلی	
	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۸
کارکنان قراردادی	۱۱۲	۳۳۷	۶	۱۳

تجزیه و تحلیل ساختار دارایی ها

ساختار دارایی شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، ۲۰ درصد از دارایی ها از محل بدهی و ۸۰ درصد از محل حقوق صاحبان سهام تامین شده است.

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. در کنار تاثیرات بازدهی مورد انتظار بازارهای جایگزین، بر جریان ورود و خروج نقدینگی به بازار سرمایه، با توجه به حضور شرکتهای دارای منابع و یا مصارف ارزی در بازار سرمایه، بازار مذکور همراه تحت تاثیر نوسانات نرخ ارز می باشد.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

- **ریسک های سیاسی:** عدم اطمینان در مورد اقدامات دولت بعدی امریکا در قبال تحریم های اقتصادی منجر به افزایش ریسک سیستماتیک بازار سرمایه شده است. از سوی دیگر افزایش نرخ ارز و ایجاد تورم امکان جبران صدمات وارده را فراهم می آورد که در نهایت در بعضی از شرکتها افزایش سودآوری را به همراه 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 نااطمینانی در نرخ خرید مواد اولیه مصرفی یا نرخ فروش محصولات برخی از صنایع شده است.
- **ریسک نقدینگی:** محدودیت در تأمین منابع مالی به دلیل کاهش توانایی در فروش یک دارایی یا سهام وجود دارد. به عنوان مثال برخی از شرکتهایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند، فروش سهم این شرکتها مشکل می باشد. همچنین پرداخت های سود سهام های مختلف ممکن 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 های فوق سبب کاهش سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین همچون سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت، در جهت کاهش تاثیر ریسک های مذکور، کوشش می کند

## نتایج عملیات و چشم اندازها

### درآمد ها و ساختار سود

درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی نسبت به دوره قبلی رشد ۳۹ درصدی داشته است. همچنین سود سهام شرکت های سرمایه پذیر در این گزارش کاملاً لحاظ شده است.

جدول ۸- درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی

درصد تغییر	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱		شرح
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	نسبت به سال مالی ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
۷%	۱,۶۱۵,۳۰۲	۱,۷۲۳,۰۴۵	درآمد سود سهام
۵۰۷%	۱۴,۴۴۹	۸۷,۷۲۴	درآمد حاصل از سود تضمین شده
۱۳۴%	۴۶۲,۱۲۰	۱,۰۸۲,۳۸۹	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۵۹%	۴۳,۸۱۷	۶۹,۸۵۳	سایر درآمدها
۳۹%	۲,۱۳۵,۶۸۸	۲,۹۶۳,۰۱۱	جمع درآمدهای عملیاتی

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

جدول ۹- صورت سود و زیان شرکت اصلی

درصد تغییر	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	شرح
			درآمد سود سهام
۷٪	۱,۶۱۵,۳۰۲	۱,۷۲۳,۰۴۵	
			درآمد سود تضمین شده
۵۰۷٪	۱۴,۴۴۹	۸۷,۷۲۴	
			سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۱۳۴٪	۴۶۲,۱۲۰	۱,۰۸۲,۳۸۹	
			سایر درآمدهای عملیاتی
۵۹٪	۴۳,۸۱۷	۶۹,۸۵۳	
			جمع درآمدهای عملیاتی
۳۹٪	۲,۱۳۵,۶۸۸	۲,۹۶۳,۰۱۱	
			هزینه های عملیاتی
-۴۰٪	(۹۸,۶۲۷)	(۵۸,۷۱۶)	
			سود (زیان) عملیاتی
۴۳٪	۲,۰۳۷,۰۶۱	۲,۹۰۴,۲۹۵	
			هزینه مالی و سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۷٪	(۳۲۸,۲۴۱)	(۳۸۵,۲۳۳)	
			سود (زیان) قبل از مالیات
۴۷٪	۱,۷۰۸,۸۲۰	۲,۵۱۹,۰۷۲	
			مالیات بردار
-۴٪	(۷,۵۱۶)	(۷,۲۴۰)	
			سود (زیان) خالص
۴۸٪	۱,۷۰۱,۳۰۴	۲,۵۱۱,۸۳۲	
			سود (زیان) پایه هر سهم - ریال
۴۸٪	۴۲۵	۶۲۸	

مبالغ: میلیون ریال

ساختار سود / زیان عملیاتی شرکت اصلی: شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مجموعاً ۲۹۰۴ میلیارد ریال سود عملیاتی داشته است که نسبت به همین دوره در سال گذشته ۴۳ درصد افزایش داشته است. سود عملیاتی شرکت اصلی در این دوره از اقلام زیر تشکیل شده است:

۱. سود سهام: در دوره جاری سود شناسایی شده شامل درآمد سود سهام و درآمد سود تضمین شده معادل ۱۸۱۰ میلیارد ریال می باشد که نسبت به دوره سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱، افزایش ۱۱ درصدی داشته است.
۲. سود حاصل از واگذاری: سود حاصل از واگذاری سهام در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ معادل ۱۰۸۲ میلیارد ریال بوده که مبلغ مذکور نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۱۳۴ درصد افزایش داشته است.
۳. ساختار هزینه ها: هزینه های عملیاتی شامل بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و هزینه های فروش، اداری و عمومی می باشد. با توجه به تعدیل نیروها و تبدیل شدن شرکت به هلدینگ سرمایه گذاری، هزینه های عملیاتی در محدوده ۵۸ میلیارد ریال به رغم حاکمیت فضای تورمی کمتر شده است، نسبت به سال مالی گذشته، ۴۰ درصد کاهش داشته است.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود  
جدول ۱۰ - سود سهام مصوب و پیشنهادی

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	مبلغ سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	مبلغ سود خالص سال مالی ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سود سهام مصوب سال مالی ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	پیشنهاد هیات مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی ۱۳۹۹
۱,۹۱۶,۳۹۲	۲,۵۱۱,۸۳۲	۱,۷۰۱,۳۰۴	۶۶۲,۵۰۰	۱۰٪ - کل سود حاصله

مبالغ: میلیون ریال

وضعیت سرمایه گذاری ها

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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و همچنین سنوات گذشته به شرح ذیل می باشد.

جدول ۱۱ - ترکیب سرمایه گذاری های شرکت اصلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

شرح سرمایه گذاری	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	نسبت به کل *	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	نسبت به کل *
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۰۰۶,۴۲۲	۱۴٪	۲۰۶,۵۱۵	۳٪
سرمایه گذاری بلند مدت	۶,۲۳۵,۹۰۴	۸۶٪	۶,۵۵۶,۰۹۳	۹۷٪
سرمایه گذاری در املاک	-	۰٪	۲۴۶۰۲	۰٪
<b>جمع کل</b>	<b>۷,۲۴۲,۳۲۶</b>	<b>٪۱۰۰</b>	<b>۶,۷۸۷,۲۱۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>

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

مبالغ: میلیون ریال

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 مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، معادل ۱۰۰۶ میلیارد ریال می باشد و متمرکز بر سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری می باشد.

همچنین ارزش روز پورتنفوی بورسی کوتاه مدت شرکت در تاریخ مذکور برابر ۱۰۴۵ میلیارد ریال بوده که نسبت به بهای تمام شده حدود ۴ درصد افزایش نشان می دهد.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

جدول ۱۲ - ترکیب پورتنفوی بورسی کوتاه مدت شرکت بر مبنی صنعت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

ردیف	نوع صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل	ارزش روز	نسبت به کل	تفاوت ریالی	درصد تغییر
۱	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری	۱,۰۰۶,۴۲۰	۱۰۰٪	۱,۰۴۵,۸۶۷	۱۰۰٪	۳۹,۴۴۷	۴٪
۲	سایر	۲	-	۴۸	-	۴۶	-
<b>جمع کل</b>		<b>۱,۰۰۶,۴۲۲</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۱,۰۴۵,۹۱۵</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۳۹,۴۹۳</b>	<b>۴٪</b>

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

مبالغ: میلیون ریال

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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ نسبت به دوره قبل ۳۸۷ درصد افزایش داشته است.

جدول ۱۳ - بهای تمام شده پورتنفوی بورسی کوتاه مدت شرکت به تفکیک صنعت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

ردیف	دارایی	بهای تمام شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱		بهای تمام شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
		نسبت به کل*	دوره جاری	نسبت به کل*	دوره قبل
۱	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری	۱۰۰٪	۱,۰۰۶,۴۲۰	۱۰۰٪	۱۸۲,۷۶۶
۲	اوراق مشارکت	۰٪	-	۰٪	۲۳,۷۴۹
۳	سایر	۰٪	۲	۰٪	-
<b>جمع کل</b>		<b>۱۰۰٪</b>	<b>۱,۰۰۶,۴۲۲</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۲۰۶,۵۱۵</b>

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

مبالغ: میلیون ریال

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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ نسبت به دوره قبل حدود ۴۰۵ درصد افزایش است. این منابع جهت ایفای تعهدات کوتاه مدت شرکت (شامل اقساط خرید سهام شرکت ها و پرداخت سود سهام) مورد استفاده قرار میگیرد.

جدول ۱۴ - ارزش روز پورتنفوی بورسی کوتاه مدت شرکت به تفکیک صنعت در پایان در پایان ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱		ارزش روز ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
		نسبت به کل*	دوره جاری	نسبت به کل*	دوره قبل
۱	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری	۱۰۰٪	۱,۰۴۵,۸۶۷	۱۰۰٪	۱۸۲,۵۲۰
۲	اوراق مشارکت	۰٪	۴۸	۰٪	۲۴,۵۷۴
<b>جمع کل</b>		<b>۱۰۰٪</b>	<b>۱,۰۴۵,۹۱۵</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۲۰۷,۰۹۴</b>

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

مبالغ: میلیون ریال

## گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

**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.

**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، تبدیل شخصیت حقوقی آن از سهامی خاص به سهامی عام، 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.

**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



گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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 دارائی های شرکت مادر می باشد.

#### مروری بر بازار سرمایه

در نیمه اول سال ۱۳۹۹، شاهد یک دوره پرشتاب رونق در بورس تهران بودیم که بازدهی ۳۱۱ درصدی را نصیب بازار سرمایه کرد. عوامل متعددی در رشد بازار بورس موثر بودند که از مهمترین آنها می توان به تورم، کسری بودجه، سیاست های بانکی و پولی بانک مرکزی در ارتباط با تثبیت نوسانات نرخ ارز اشاره کرد. رشد افسار گسیخته قیمت ها، به دور از عوامل بنیادی منجر به فاصله گرفتن اغلب شرکت ها از ارزش ذاتی شد. در اواسط سال با افزایش فشار عرضه منجر به کاهش حباب قیمتی سهام شرکت ها شد. از عوامل رشد قیمتی سهام میتوان به عواملی زیر اشاره کرد:

- ۱- کنترل نرخ سود بانکی: کاهش نرخ سپرده بانکی توسط بانک مرکزی منجر به سرازیر شدن نقدینگی قابل توجه به بازار سرمایه شد.
- ۲- قیمت نفت: پس از افت بی سابقه قیمت جهانی نفت مجدداً قیمت هر بشکه نفت به نزدیکی سطح قبلی خود بازگشت و شرکت های تولید کننده محصولات پالایشی و پتروشیمی ها از نوسانات قیمت نفت در بازارهای جهانی تاثیر پذیرفتند.
- ۳- رشد تورم: افزایش تورم در سال مورد بررسی منجر به افزایش شتاب قیمتها و در نهایت قیمتهای فروش واحد های تولیدی شد. این روند بر درآمد شرکتهای بورسی و کالایی تاثیر به سزایی داشت.
- ۴- نرخ ارز: افزایش تنش های سیاسی و تشدید تحریم های بین المللی سبب کاهش ارزش پول ملی و جهش قیمت ارز شد که افزایش درآمد شرکت های دلاری را به همراه داشت. با مشخص شدن نتایج انتخابات آمریکا از هیجانات و التهاب موجود در بازار ارز کاسته شده است.

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

## معیار ها و شاخص عملکرد

عملکرد سهام شرکت در مقایسه با سایر متغیرهای کلان در جدول زیر ارائه شده است.  
جدول ۱۵- جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتفوی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و سنوات گذشته

شاخص ها	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱
بازده نماد هلدینگ سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران یا احتساب سود تقسیمی	۳۶۲٪
رشد شاخص صنعت سرمایه گذاری	۴۵۴٪
رشد شاخص کل بورس	۴۲۸٪

## 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:

جدول ۱۶- آثار بیماری کرونا بر شرکت

ردیف	موضوع	پاسخ شرکت
	نام شرکت	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
	نماد معاملاتی شرکت	وتوصا
	تاریخ تکمیل گزارش	۱۳۹۹/۰۹/۲۳
۱	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا به صورت تجمعی تا تاریخ گزارش (نفر)	۳۵ 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)	۳۲۵۰ میلیون ریال
۶	توضیحات در خصوص برآورد شرکت از میزان خسارت آینده (میلیون ریال در یک سال آتی)	۵۰۰۰ 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

گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱