



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت (برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰)



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره ۱۲ ماهه منتهی ۳۰ آذر ۱۴۰۰

با عنایت به اصلاح دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ توسط هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران از تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۹ مجاز به انتشار گزارش پیش‌بینی عملکرد سالانه نمی‌باشند؛ لیکن مکلفند گزارش تفسیری مدیریت را طبق ضوابط اعلامی و همراه با صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و صورت‌های مالی سالانه، تهیه و افشا نمایند. همچنین شرکت‌های مذکور باید اظهارنظر حسابرس خود نسبت به گزارش تفسیری مدیریت که همراه صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه و سالانه ارائه می‌شود را نیز ارائه نمایند.

گزارش تفسیری مدیریت، با ارائه توضیحات درباره مبالغ ارائه شده در صورت‌های مالی و شرایط و رویدادهایی که موجب شکل‌گیری این اطلاعات شده‌اند، مکمل و متمم صورت‌های مالی می‌باشد. همچنین گزارش حاضر دربرگیرنده اطلاعات مهمی درباره شرکت و عملکرد آن می‌باشد که در صورت‌های مالی ارائه نشده است.

شایان ذکر است این گزارش در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۰ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

| امضا | سمت | نام نماینده عضو حقوقی | اعضای حقوقی هیأت مدیره |
|---|---------------------------|--------------------------|---|
|  | رئیس هیأت مدیره | علی ابراهیم نژاد | شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) |
|  | نایب رئیس هیأت مدیره | فرهاد رمضان | بانک ملی ایران |
|  | عضو هیأت مدیره | علیرضا کدیور | مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص) |
|  | عضو هیأت مدیره | حسین قاسمی | شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) |
|  | عضو هیأت مدیره و مدیرعامل | حسین علاقه مندان | شرکت خدمات مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) |

فهرست

شماره صفحه

| | |
|----|---|
| ۱ | ۱- ماهیت کسب و کار |
| ۱ | ۱-۱- شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی |
| ۱ | ۱-۲- سرمایه و تغییرات آن |
| ۲ | ۱-۳- ترکیب سهامداران شرکت |
| ۲ | ۱-۴- اطلاعات مدیران شرکت |
| ۳ | ۱-۵- بازارهای اصلی و جایگاه شرکت |
| ۴ | ۱-۶- قوانین و مقررات مؤثر بر شرکت |
| ۵ | ۱-۷- ساختار شرکت و نحوه ارزش آفرینی |
| ۶ | ۱-۸- عوامل اثرگذار بر صنعت و محیط بیرونی شرکت |
| ۷ | ۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف |
| ۷ | ۲-۱- مأموریت و اهداف شرکت |
| ۷ | ۲-۲- اهداف کوتاه مدت شرکت |
| ۸ | ۲-۳- اهداف بلند مدت شرکت |
| ۹ | ۲-۴- راهبردها و برنامه‌های عملیاتی شرکت |
| ۱۰ | ۲-۵- پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیریت |
| ۱۰ | ۲-۶- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی |
| ۱۱ | ۲-۷- اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی |
| ۱۱ | ۲-۸- رویدادها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است |
| ۱۱ | ۲-۹- منابع مالی در اختیار شرکت |
| ۱۱ | ۲-۱۰- وضعیت تعهدات مالی و بدهی‌های احتمالی |
| ۱۱ | ۲-۱۱- وضعیت دعاوی حقوقی شرکت |
| ۱۲ | ۲-۱۲- وضعیت دارایی‌های ثابت شرکت |
| ۱۲ | ۲-۱۳- اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها |
| ۱۳ | ۲-۱۴- برنامه شرکت جهت حفظ ترکیب دارایی‌ها در راستای رعایت دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار |
| ۱۵ | ۲-۱۵- راهبرد مدیران شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی شرکت |
| ۱۶ | ۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط |
| ۱۶ | ۳-۱- منابع، ریسک‌ها و روابط تأثیرگذار بر ارزش شرکت |
| ۱۶ | ۳-۲- منابع مالی و غیرمالی در دسترس و چگونگی استفاده از آن |
| ۱۶ | ۳-۳- نقدینگی و جریان‌های نقدی |
| ۱۷ | ۳-۴- سرمایه انسانی و فکری |
| ۱۷ | ۳-۵- عوامل درونی مؤثر بر عملکرد شرکت |
| ۱۸ | ۳-۶- ریسک‌های داخلی و خارجی شرکت |
| ۱۹ | ۳-۷- ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی |
| ۲۰ | ۳-۸- تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت |
| ۲۰ | ۳-۹- اهم بدهی‌های شرکت و چگونگی پرداخت آن |
| ۲۱ | ۳-۱۰- منابع مورد انتظار برای تأمین مالی |

شماره صفحه

| | |
|----|--|
| ۲۱ | ۳-۱۱- ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه گذاری |
| ۲۱ | ۳-۱۲- اطلاعات و نسبت‌های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت |
| ۲۲ | ۳-۱۳- نظام راهبری شرکتی |
| ۲۴ | ۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها |
| ۲۴ | ۴-۱- عملکرد مالی و غیر مالی شرکت |
| ۳۱ | ۴-۲- مقایسه عملکرد شرکت با صنعت |
| ۳۵ | ۴-۳- تحصیل و واگذاری‌های عمده شرکت |
| ۳۶ | ۴-۴- اثرات سایر عوامل مؤثر بر نتایج عملیات طی دوره ۱۲ ماهه |
| ۳۶ | ۴-۵- اطلاعات مرتبط با سهام شرکت |
| ۴۰ | ۴-۶- اهم نسبت‌های مالی |
| ۴۱ | ۴-۷- اطلاعات بااهمیت در خصوص سودهای تقسیمی |
| ۴۲ | ۴-۸- تصویری ۵ ساله از وضعیت شرکت |
| ۴۳ | ۵- چشم‌انداز شرکت |
| ۴۳ | ۶- کلام آخر |



۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی

این شرکت ابتدا با نام گروه صنایع ثروت آفرین و در تاریخ ۱۳۸۲/۶/۱۵ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس گردیده و طی شماره ۲۰۸۶۶۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. برابر مصوبات مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام که در تاریخ‌های ۱۳۸۲/۸/۲۰ و ۱۳۸۳/۳/۲۷ تشکیل گردیده نام شرکت ابتدا به شرکت گسترش صنایع بهمن (سهامی عام) و سپس به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) تغییر یافته است.

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق ماده (۳) اساسنامه عبارت است از سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد و سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد. نظر به فلسفه وجودی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی، عمده فعالیت شرکت در بخش خرید و فروش دارایی‌های مالی متمرکز است. بهینه‌سازی سرمایه‌گذاری‌های شرکت به صورت یک فرایند مستمر، همیشه در دستور کار قرار دارد و راهبرد سرمایه‌گذاری عمدتاً مبتنی بر تجزیه و تحلیل بنیادی و تجزیه و تحلیل تکنیکال استوار است.

۱-۲- سرمایه و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تأسیس معادل ۱۰ میلیون ریال بوده که طی ۲ مرحله سرمایه شرکت به مبلغ ۴،۵۰۰ میلیارد ریال رسیده است. مراحل افزایش سرمایه در جدول ذیل ارائه شده است:

| محل افزایش سرمایه | درصد افزایش سرمایه | مبلغ افزایش سرمایه (م.ر) | سرمایه جدید (میلیون ریال) | سرمایه قبلی (میلیون ریال) | تاریخ برگزاری مجمع فوق العاده |
|--------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| مطالبات و آورده نقدی سهامداران | ۲۹.۹۹۹.۹۰۰٪ | ۲.۹۹۹.۹۹۰ | ۳.۰۰۰.۰۰۰ | ۱۰ | ۱۳۸۳/۰۵/۱۴ |
| مطالبات و آورده نقدی سهامداران | ۵۰٪ | ۱.۵۰۰.۰۰۰ | ۴.۵۰۰.۰۰۰ | ۳.۰۰۰.۰۰۰ | ۱۳۹۳/۱۲/۱۲ |



۳-۱- ترکیب سهامداران شرکت

| ۱۳۹۸/۰۹/۳۱ | | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | | نام سهامدار |
|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|--|
| درصد | تعداد سهام | درصد | تعداد سهام | درصد | تعداد سهام | |
| ۶۳,۳ | ۲,۸۴۷,۷۵۷,۳۱۳ | ۵۹,۲ | ۲,۶۶۵,۶۵۰,۳۱۵ | ۵۸,۳ | ۲,۶۲۲,۳۱۰,۳۱۵ | شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی |
| ۲۶,۷ | ۱,۲۰۰,۱۲۴,۹۸۰ | ۲۶,۷ | ۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸ | ۲۶,۷ | ۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸ | بانک ملی ایران |
| ۰,۴ | ۱۸,۶۱۷,۸۹۲ | ۰,۶۷ | ۲۹,۸۴۳,۴۸۳ | ۱,۲ | ۵۲,۳۶۸,۱۳۵ | صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه ملی |
| ۹,۶ | ۴۳۳,۴۹۹,۸۱۵ | ۱۳,۴۳ | ۶۰۱,۰۲۰,۳۱۴ | ۱۳,۸ | ۶۲۱,۸۳۵,۶۶۲ | سهامداران (کمتر از یک درصد) |
| ۱۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | جمع |

۴-۱- اطلاعات مدیران شرکت

| سمت | نماینده حقیقی | اعضای حقوقی هیأت مدیره |
|-----------------------------------|------------------|---|
| رئیس هیأت مدیره (غیرموظف) | علی ابراهیم‌نژاد | شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) |
| نایب رئیس هیأت مدیره (غیرموظف) | فرهاد رمضان | بانک ملی ایران |
| عضو هیأت مدیره (موظف) | حسین قاسمی | شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) |
| عضو هیأت مدیره (غیرموظف) | علیرضا کدیور | شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص) |
| عضو هیأت مدیره (موظف) و مدیر عامل | حسین علاقه‌مندان | شرکت خدمات مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) |



۵-۱- بازارهای اصلی و جایگاه شرکت

با توجه به اساسنامه و ماهیت شرکت، این شرکت در محیط قانونی و اجرایی بازار سرمایه ایران فعالیت می‌نماید. خرید دارایی اعم از سهام و سایر اوراق بهادار از بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس از میان ۵۰ صنعت و صدها بنگاه تجاری، محیط عملیاتی شرکت را تشکیل می‌دهد. محیط بیرونی شرکت متأثر از قوانین موضوعه کشور، اسناد بالادستی و متغیرهای اقتصادی داخلی و بین‌المللی است. شرکت همچنین از متغیرهای سیاسی که به نحوی بر گزاره‌های اقتصادی تأثیر می‌گذارند، متأثر می‌گردد.

۵-۱-۱- بازار سرمایه ایران

بازار اصلی فعالیت شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری و در بازار سرمایه ایران است که شامل دو بازار بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران می‌باشد. بورس اوراق بهادار به معنی یک بازار متشکل و رسمی سرمایه است که در آن خرید و فروش سهام شرکت‌ها یا اوراق قرضه دولتی یا مؤسسات معتبر خصوصی، تحت ضوابط و قوانین و مقررات خاصی انجام می‌شود. مشخصه مهم بورس اوراق بهادار، حمایت قانون از صاحبان پس‌اندازها و سرمایه‌های راکد و الزامات قانونی برای متقاضیان سرمایه است. بورس اوراق بهادار به عنوان یک بازار منسجم و سازمان یافته، مهمترین متولی جذب و سامان دادن صحیح منابع مالی سرگردان است و با جمع‌آوری نقدینگی جامعه و فروش سهام شرکت‌ها، ضمن به حرکت درآوردن چرخ‌های اقتصاد از طریق تأمین سرمایه‌های مورد نیاز پروژه‌ها، کاهش دخالت دولت در اقتصاد و نیز افزایش درآمدهای مالیاتی، منافع اقتصادی چشمگیری به ارمغان می‌آورد و در کنار آن، اثرات تورمی ناشی از وجود نقدینگی در جامعه را نیز از بین می‌برد. در واقع، بازار سرمایه با جمع‌آوری سرمایه‌های پراکنده و انباشت آن به منظور تجهیز منابع مالی شرکت‌ها، علاوه بر کنترل حجم نقدینگی و تورم از طریق انتشار سهام و اوراق قرضه (مشارکت)، منجر به افزایش درجه نقدشوندگی ثروت افراد حقیقی و حقوقی خواهد شد.

۵-۱-۲- صنعت سرمایه‌گذاری

شرکت‌های سرمایه‌گذاری به منظور حداکثر نمودن ثروت سهامداران خود پس از تجزیه و تحلیل عملکرد و سودآوری سایر شرکت‌های بورسی یا غیربورسی، اقدام به خرید و فروش سهام آن شرکت‌ها می‌نمایند. در حال حاضر چندین شرکت در بازار بورس و فرابورس ایران در صنعت سرمایه‌گذاری فعال می‌باشند که عمده معاملات آن‌ها مربوط به سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه ایران است. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی به عنوان یکی از فعال‌ترین شرکت‌های صنعت سرمایه‌گذاری، عمده درآمد خود را به صورت عملیاتی از محل سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (سودهای تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر) و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها کسب می‌نماید. براساس اطلاعات منتشر شده در گزارشات ماهانه شرکت‌های سرمایه‌گذاری در تارنمای کدال، این شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰



توانسته عنوان سومین شرکت برتر در خصوص گردش معاملات و برترین شرکت در زمینه سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها را کسب نماید. همچنین در سال‌های مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ سومین شرکت برتر در خصوص گردش معاملات و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها بوده است و در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ ششمین شرکت برتر در خصوص گردش معاملات و سومین شرکت در زمینه سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها بوده است.

۶-۱- قوانین و مقررات مؤثر بر شرکت

با عنایت به ماهیت کسب و کار و با توجه به وضعیت سهامداری شرکت، برخی از قوانین و مقررات تأثیرات مهمی در عملکرد شرکت دارند که از آن جمله عبارت است از:

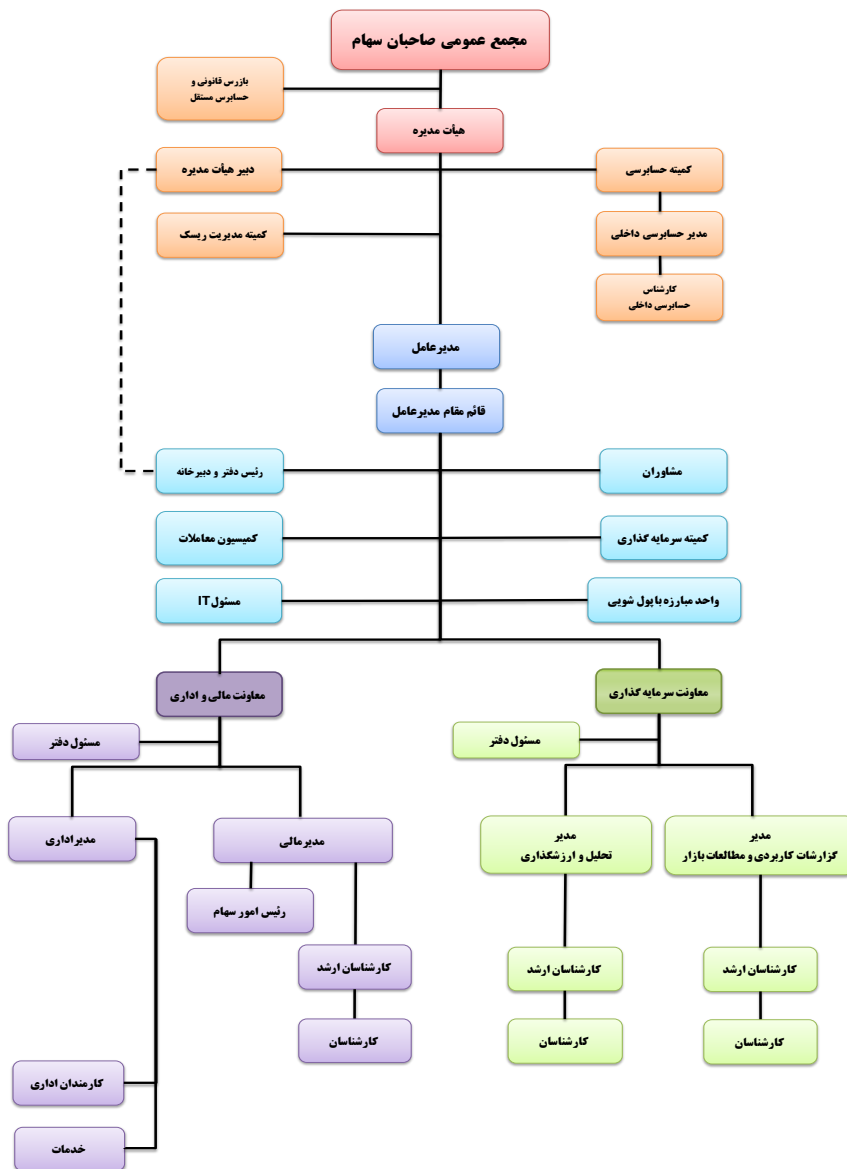
- قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه کشور؛
- قانون تجارت و لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت؛
- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و آیین‌نامه اجرایی آن؛
- قانون مبارزه با پولشویی و آیین‌نامه و دستورالعمل اجرایی آن؛
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و آیین‌نامه‌های اجرایی آن؛
- دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی؛
- دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های ابلاغی از سوی سهامدار عمده؛
- مصوبات مجامع عمومی شرکت؛
- سایر قوانین و مقررات مؤثر بر عملکردهای مالی و غیر مالی شرکت.



۷-۱- ساختار شرکت و نحوه ارزش آفرینی

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی با سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، عمده سودآوری خود را از محل سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین از محل سود ناشی از گردش سبد سهام تحت تملک خود تأمین می‌نماید. تمامی فعالیت‌های شرکت و ارتباط بین پرسنل در راستای دستیابی به موارد فوق و بر اساس نمودار سازمانی مصوب، صورت می‌پذیرد.

نمودار سازمانی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)





۸-۱- عوامل اثرگذار بر صنعت و محیط بیرونی شرکت

عوامل مهم اثرگذار بر صنعت و محیط بیرونی شرکت شامل فرصت‌ها و تهدیدهای آتی می‌باشد:

۱-۸-۱- فرصت‌ها

شناسایی و بررسی دقیق محیط خارجی می‌تواند فرصت‌های جدیدی را برای مدیران سازمان فراهم سازد و همین فرصت‌ها می‌توانند آغازگر مسیر جدیدی برای توسعه و رشد مجموعه باشند.

- ❖ رابطه سهامداری شرکت با سهامداران عمده (شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی و بانک ملی ایران) و وجود تعامل سازنده فی‌مابین
- ❖ تقویت و توسعه بازارهای مالی با تأکید بر نقش این بازارها در اقتصاد ملی
- ❖ امکان سرمایه‌گذاری در فرصت‌های جدید (IPO ها)
- ❖ وجود منابع مالی برای سرمایه‌گذاری در شرایط زمانی خاص (اخذ اعتبار از کارگزاری‌ها)
- ❖ اهتمام و اهمیت ایجاد شده توسط دولت در خصوص حمایت از بازار سرمایه به عنوان اهرم عملیاتی کنترل نقدینگی و بخشی از سرمایه‌ها و پس‌اندازهای سرگردان در کشور
- ❖ افزایش صادرات غیرنفتی کشور

۲-۸-۱- تهدیدها

- یک تهدید، موفقیت نامطلوبی در محیط بیرونی سازمان است که بر محیط داخلی شرکت اثر منفی می‌گذارد.
- ❖ عدم امکان دریافت بخش قابل توجهی از سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها با توجه به افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر از این محل.
 - ❖ تقسیم سود حداکثری در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت بر اساس تصمیمات سهامداران.
 - ❖ عدم افزایش سرمایه شرکت و اجبار به فروش بخشی از سرمایه‌گذاری‌ها جهت تأمین منابع مالی مورد نیاز به منظور تسویه سود سهام پرداختنی و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر.
 - ❖ وابستگی زیاد سبد دارایی‌ها به نرخ‌های جهانی و ریسک ناشی از نوسانات بازارهای جهانی.
 - ❖ انتقال نامتناسب بخشی از سرمایه‌های سرگردان به بازارهای رقیب بازارهای مالی.
 - ❖ اثرات منفی تصمیمات ناگهانی و تغییر سیاست‌های دولت بر بازار سرمایه.
 - ❖ اثرات منفی ناشی از نوسانات متغیرهای کلان اقتصاد.
 - ❖ احتمال جذب کارشناسان خبره و متخصص مجموعه توسط سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری.
 - ❖ تحریم‌های دولت آمریکا علیه جمهوری اسلامی ایران و خروج از برجام توسط دولت آمریکا.
 - ❖ شیوع ویروس کرونا و اثرات منفی آن در اقتصاد.



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

۲-۱- مأموریت و اهداف شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی با شعار "توکل بر خدا"، "کار تیمی"، "مسئولیت‌پذیری"، "انجام درست کار درست" به پشتوانه سهامداران توسعه‌گرای خود و بهره‌مندی از سیاست‌ها و استراتژی‌های شفاف و بلندمدت و استفاده از ثروت انسانی خلاق و بلند نظر، یکی از مجرب‌ترین پلتفرم‌های هوشمندی بازار را مدیریت و مالکیت خواهد نمود. این شرکت، با مهارت بالای خود نسبت به انتخاب برترین گزینه‌ها برای سرمایه‌گذاری اقدام نموده، بهینه‌ترین ترکیب سودآوری را مشخص کرده و هوشمندانه‌ترین نقطه برای خروج از سرمایه‌گذاری‌های بالغ را انتخاب می‌نماید. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی با رعایت کلیه اصول حرفه‌ای و اخلاقی و با تکیه و تمرکز بر حسن شهرت خود و سهامدار عمده‌اش در بازار سرمایه، تمام توانش را در حداکثرسازی منافع سهامدارانش به کار خواهد گرفت.

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی بر پایه تلاش، پشتکار، مسئولیت‌پذیری و تعهد سازمانی شکل گرفته است. رسالت ایجابی این شرکت مبتنی بر تحصیل سود عملیاتی اعم از سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در بازار سرمایه ایران با استفاده از منابع تأمین شده توسط سهامداران و به منظور انتفاع هر چه بیشتر آنها می‌باشد.

برخورداری شرکت از سبد سرمایه‌گذاری‌های نسبتاً منعطف از منظر توانایی جابجایی سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین انتخاب عرصه سرمایه‌گذاری و زمان مناسب برای آن توسط مدیران با تجربه سازمان بر پایه گزارشات تهیه شده توسط تیم کارشناسی جوان با تحصیلات عالی در خصوص فضای کسب و کار خارجی و داخلی و همچنین گزارشات ارزشگذاری منجر به افزایش توان رقابتی شرکت در صنعت گردیده است.

۲-۲- اهداف کوتاه مدت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در راستای کسب سودآوری و موضوع فعالیت خود، اهداف ذیل را به صورت اهداف کوتاه مدت و مستمر برای تمامی سنوات گذشته و آتی سر لوحه کارهای خود قرار داده است:

- افزایش نسبت ROA
- افزایش نسبت ROE
- بهبود کیفیت سود عملیاتی
- افزایش بهره‌وری در مجموعه



۳-۲- اهداف بلند مدت شرکت

همچنین این شرکت اهداف بلند مدت زیر را به عنوان استراتژی‌های اصلی خود در نظر گرفته است:

➤ استراتژی شناخت حداکثری محیط کسب و کار

➤ استراتژی ارتقای سرمایه انسانی

➤ استراتژی ثبات سودآوری

➤ استراتژی بهینه سازی سبد دارایی‌ها

➤ ورود به بازار معاملات مشتقه



۴-۲- راهبردها و برنامه‌های عملیاتی شرکت

| ردیف | استراتژیهای شرکت | ردیف | برنامه های عملیاتی (محورهای اصلی) |
|------|---|-------------------------|--|
| ۱ | استراتژی شناخت حداکثری محیط کسب و کار | ۱ | تجزیه و تحلیل همزمان بازارهای موازی و رصد بازارهای بین المللی جهت حداکثر نمودن ثروت سهامداران و کسب بیشترین بازده |
| | | ۲ | بررسی، شناسایی و سرمایه گذاری در سهام رشدی |
| | | ۳ | سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی |
| | | | خدمات مدیریت سرمایه مدار |
| ۲ | استراتژی بهینه سازی سبد داراییها | ۳ | هم‌افزایی با شرکت‌های تابعه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی |
| | | کارگزاری بانک ملی ایران | |
| | | مدیریت توسعه نگاه پویا | |
| | | ۴ | تدوین برنامه کسب و کار و سرمایه گذاری جهت مدیریت و برنامه‌ریزی مناسب فعالیت‌های شرکت در سال‌های آتی |
| ۲ | استراتژی بهینه سازی سبد داراییها | ۱ | بهره‌گیری از شهرت و اعتبار مجموعه بانک ملی ایران به منظور تقویت ارتباطات با گروه‌های مختلف ذینفع در راستای ارزش آفرینی بیشتر |
| | | ۲ | هیأت مدیره |
| | | | کمیته حسابرسی |
| | | | کمیته مدیریت ریسک |
| | | | کمیته مبارزه با پولشویی |
| | | | شورای معاونین |
| | | | کمیته سرمایه‌گذاری |
| | | | کمیته مقابله با تحریمها |
| | | | کمیته کارشناسی |
| | | ۳ | انجام تغییرات مقتضی در ترکیب صنایع موجود در راستای دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری (گردش سبد) |
| ۴ | پیش بینی وضعیت آتی و استفاده از نوسانات احتمالی بازارهای مالی و کالایی بین المللی، در راستای اصلاح پرتفوی و شناسایی سود | | |
| ۳ | استراتژی ثبات سودآوری | ۱ | شناسایی سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها (Capital Gain) |
| | | ۲ | سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (Dividend) |
| | | ۳ | انجام افزایش سرمایه به منظور جلوگیری از کوچک شدن سبد داراییها و استفاده از فرصتهای پیش رو |
| | | ۴ | خروج از شرکتهای سرمایه پذیری که مشکل نقدینگی دارند (به منظور افزایش کیفیت سود عملیاتی) |
| ۴ | استراتژی ارتقای سرمایه انسانی | ۱ | توانمندسازی هر چه بیشتر افراد شاغل در بخش‌های مختلف شرکت به منظور دستیابی به شایستگی های متمایز |
| | | ۲ | برگزاری کلاسهای متنوع و آموزش تخصصی به منظور ارتقای سطح علمی و کیفی پرسنل شرکت |
| | | ۳ | برنامه بازدیدها و تورهای علمی |
| | | ۴ | جذب نیروی ماهر و متخصص |
| | | | واحد سرمایه‌گذاری |
| | | | واحد مالی و اداری |

به دلیل سیاست بانک ملی ایران در راستای خروج از بنگاه‌داری و کوچک‌سازی واحدهای تحت پوشش، اجرای افزایش سرمایه ناشی از آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران در سنوات اخیر میسر نشده است.



۵-۲- پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیریت

حدود ۲۶ درصد درآمدهای عملیاتی سالیانه این شرکت مربوط به سودهای تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد و در صورت کاهش سودآوری یا تغییر سیاست تقسیم سود آن شرکت‌ها، این بخش از درآمدهای شرکت با ریسک‌های فراوانی مواجه خواهد بود. از سوی دیگر عملیات فعالیت اصلی شرکتها می‌تواند دستخوش تغییراتی منتج شده از تغییر فضای کسب و کار جهانی گردد که این مهم بر قیمت سهام آنها تاثیرگذار است که به تبع آن با تغییر ارزش بازاری شرکت‌ها، شناسایی سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها می‌تواند با دشواری همراه گردد.

شایان ذکر است علیرغم تاثیر ویروس کرونا بر اکثر فعالیت‌های اقتصادی کشور، با توجه به فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در حوزه بازار سرمایه تا تاریخ تهیه این گزارش آثار مالی محسوسی بر عملکرد شرکت نداشته و فعالیت‌های شرکت همانند گذشته ادامه دارد.

۶-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی

نظام راهبری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی به عنوان یک شرکت سهامی عام، وابسته به سهامداران حقیقی و حقوقی خود می‌باشد. این شرکت دارای بیش از ۶۴ سهامدار حقوقی و حدود ۲۴,۵۷۰ سهامدار حقیقی بوده که در مجامع عمومی مختلف، تصمیمات کلان شرکت منجمله تصویب صورت‌های مالی، انتخاب حسابرس و بازرس مستقل و انتخاب اعضای هیأت مدیره توسط آن‌ها اتخاذ می‌گردد. اعضای حقوقی هیأت مدیره، نمایندگان حقیقی خود را تعیین می‌نمایند که بر اساس تصمیمات آن‌ها، نمودار سازمانی، آیین‌نامه‌های داخلی و کمیته‌های مختلف تصویب می‌گردد. کمیته‌های حسابرسی و مدیریت ریسک به اعضای هیأت مدیره و کمیته سرمایه‌گذاری به مدیرعامل مشاوره می‌دهند و این مهم با عنایت به جلسات مستمر دوره‌ای حاصل می‌گردد.

صورت‌های مالی شرکت به طور مداوم در واحد معاونت مالی و اداری تهیه و به روز رسانی شده و توسط کمیته‌های مربوطه مورد بررسی قرار می‌گیرد و در دوره‌های ۶ ماهه و ۱۲ ماهه مورد بررسی حسابرس مستقل مورد تأیید سازمان بورس قرار می‌گیرد. تمامی گزارشات در صورت لزوم از طریق تارنمای کدال به اطلاع عموم می‌رسد.

واحد معاونت سرمایه‌گذاری نیز گزارشات تحلیلی مختلف، راهکارهای لازم در خصوص نحوه و میزان سرمایه‌گذاری‌ها را در اختیار مدیرعامل و کمیته‌های مختلف شرکت قرار می‌دهد تا تصمیمات مقتضی توسط مدیرعامل شرکت اتخاذ گردد.



۲-۷- اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در راستای مسئولیت‌های اجتماعی خود همواره هزینه‌هایی را متقبل می‌شود. بر این اساس شرکت در مجمع مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۴ مبلغ ۲,۰۰۰ میلیون ریال را برای مسئولیت اجتماعی مصوب نمود.

۲-۸- رویدادها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است

با توجه به ماهیت فعالیت سرمایه‌گذاری توسعه ملی موضوعی که اندازه‌گیری اثر آن بر صورت‌های مالی همراه با ابهام عمده باشد، مطرح نمی‌باشد.

۲-۹- منابع مالی در اختیار شرکت

با توجه به عدم اخذ وام و افزایش سرمایه توسط شرکت، تنها مسیر مدیریت کمبودهای احتمالی و منابع مورد انتظار جهت توسعه دامنه درآمدی، سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها خواهد بود.

۲-۱۰- وضعیت تعهدات مالی و بدهی‌های احتمالی

شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی فاقد تعهدات، بدهی‌های احتمالی و دارایی‌های احتمالی می‌باشد.

۲-۱۱- وضعیت دعاوی حقوقی شرکت

در خصوص مطالبات سود سهام سالهای ۱۳۸۳ لغایت ۱۳۸۵ از شرکت صنعتی دریائی ایران به مبلغ ۲۸,۱۰۲ میلیون ریال حکم قطعی به نفع این شرکت مبنی بر پرداخت مبلغ مزبور و خسارات قانونی از هیأت داورى سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ و پس از صدور دادنامه و عدم تمکین شرکت صدرا به پرداخت مبالغ مذکور، درخواست اجرای رای هیأت داورى سازمان بورس و اوراق بهادار از محاکم دادگستری در قالب دادخواست اجرای رای داور بعمل آمده که منجر به صدور ۳ فقره دستور توقیف اموال هم گردیده و این شرکت نیز اقداماتی جهت شناسایی اموال از طریق سازمان بورس، بانک، سازمان ثبت اسناد و املاک کشور نموده ولی متأسفانه منجر به وصول مطالبات نگردیده است. در ادامه سهامداران صدرا با تقدیم دادخواستی مبنی بر اعتراض به رای داورى سازمان بورس و اوراق بهادار در مجتمع قضایی عدالت بر علیه این شرکت اقدام نمودند که موضوع از طریق مشاوران حقوقی شرکت و سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی پیگیری شده و دادگاه بدوی در مورخ ۱۴۰۰/۰۱/۲۴ حکم به الغای رای هیأت داورى سازمان بورس و اوراق بهادار نمود و به نفع سهامداران شرکت صدرا رای داد که موضوع از طریق مشاورین مربوطه پیگیری و در دادگاه تجدیدنظر استان تهران نیز دادگاه به موجب رای مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۵ ضمن رد تجدیدنظر خواهی رای به تایید حکم دادگاه بدوی نمود. با توجه به اینکه این شرکت با در اختیار داشتن مدارک و مستندات کافی و معتبر، مطالبات خود را بر حق و ذینفع می‌داند، موضوع را از طریق راهکارهای قانونی تا وصول کامل مطالبات خود از طریق مشاورین حقوقی خود و گروه پیگیری خواهد نمود.



۱۲-۲- وضعیت دارایی‌های ثابت شرکت

ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود شرکت در پایان دوره برابر با ۴,۲۳۲ میلیون ریال می‌باشد.

۱۳-۲- اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

بر اساس موضوع فعالیت مندرج در اساسنامه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی، سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌بایست به صورت کوتاه مدت باشد؛ طبق ماده ۳ بند الف اساسنامه شرکت، سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر با هدف کسب انتفاع بوده به طوری که کنترل آن را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد و سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل شرکت را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد و همچنین به موجب ماده ۲ پیوست ۴ دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات با اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی، شرکت‌های سرمایه‌گذاری نباید بیش از ۱۰ درصد سهام شرکت سرمایه‌پذیر را در اختیار داشته باشند؛ لذا ورود به سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی یا سرمایه‌گذاری‌های نوین و خطرپذیر، با عنایت به لزوم اخذ سیاست بلند مدت و کنترل مدیریتی شرکت سرمایه‌پذیر، بر خلاف اساسنامه و موضوع فعالیت این شرکت و همچنین دستورالعمل فوق‌الذکر سازمان بورس خواهد بود.

بنابراین شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی عمده تمرکز و فعالیت خود را به سمت و سوی تحلیل بازار و سرمایه‌گذاری کوتاه مدت در شرکتهای موجود در بازارهای بورس و فرابورس معطوف نموده و طی سال‌های مالی ۱۳۹۸، ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ در همین راستا حرکت نموده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

| ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | | شرح |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|--|
| درصد | مبلغ | درصد | مبلغ | درصد | مبلغ | |
| ۹۰٪ | ۱۸,۷۲۴,۹۱۰ | ۹۵٪ | ۱۷,۱۶۳,۶۰۰ | ۸۲٪ | ۶,۸۳۲,۱۷۷ | سرمایه‌گذاری در سهام بورسی و فرابورسی |
| - | ۱۹,۲۴۵ | - | ۱۹,۲۴۵ | - | ۱۹,۲۴۵ | سرمایه‌گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی |
| - | - | - | - | ۲٪ | ۱۸۶,۳۲۷ | سایر اوراق بهادار |
| ۱۰٪ | ۲,۱۱۴,۲۹۴ | ۵٪ | ۸۹۴,۴۵۷ | ۱۶٪ | ۱,۳۳۴,۵۳۹ | سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری |
| ۱۰۰٪ | ۲۰,۸۵۸,۴۴۹ | ۱۰۰٪ | ۱۸,۰۷۷,۳۰۲ | ۱۰۰٪ | ۸,۳۷۲,۲۸۸ | جمع |



۱-۱۳-۲- سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی و سایر اوراق بهادار بورسی

(مبالغ به میلیون ریال)

| ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | | شرح |
|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------------------|
| بهای تمام شده | تعداد | بهای تمام شده | تعداد | بهای تمام شده | تعداد | |
| — | — | — | — | ۱۸۴,۳۳۷ | ۲۵۸,۸۶۴ | اوراق اسناد خزانه اسلامی |
| ۳۵۹,۳۴۷ | ۱۲,۹۶۱,۵۸۴ | ۶۵۶,۰۴۱ | ۲۶,۵۹۵,۰۵۹ | ۱,۳۲۶,۹۲۹ | ۱۲,۴۶۶,۳۵۲ | صندوق‌های سرمایه‌گذاری |
| — | — | — | — | ۲,۰۹۰ | ۱۹,۷۴۳,۶۷۲ | سایر |
| ۳۵۹,۳۴۷ | ۱۲,۹۶۱,۵۸۴ | ۶۵۶,۰۴۱ | ۲۶,۵۹۵,۰۵۹ | ۱,۵۱۳,۲۵۶ | ۳۲,۴۶۸,۸۸۸ | جمع |

۲-۱۳-۲- وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های خارج از بورس

(مبالغ به میلیون ریال)

| ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | | شرح |
|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------------------------|
| بهای تمام شده | تعداد سهام | بهای تمام شده | تعداد سهام | بهای تمام شده | تعداد سهام | |
| ۱,۷۵۴,۹۴۶ | ۱,۴۹۶,۳۰۰ | ۲۳۸,۴۱۶ | ۳۵۳,۳۵۴ | ۱,۱۴۸,۸۹۸ | ۱,۱۱۸,۲۲۰ | صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیربورسی |
| ۱۹,۰۰۰ | ۱۹,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۹,۰۰۰ | ۱۹,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۹,۰۰۰ | ۱۹,۰۰۰,۰۰۰ | شرکت توسعه بین‌الملل تجارت ملی |
| ۲۴۵ | ۲۹,۰۰۰ | ۲۴۵ | ۲۹,۰۰۰ | ۲۴۵ | ۲۹,۰۰۰ | سایر شرکت‌های غیربورسی |
| ۱,۷۷۴,۱۹۱ | ۲۰,۵۲۵,۳۰۰ | ۲۵۷,۶۶۱ | ۱۹,۰۶۴,۳۵۴ | ۱,۱۶۸,۱۴۳ | ۲۰,۱۴۷,۲۲۰ | جمع |

۱۴-۲- برنامه شرکت جهت حفظ ترکیب دارایی‌ها در راستای رعایت دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار

بند ۱ ماده ۲ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی

فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان در خصوص شرکت‌های سرمایه‌گذاری:

در هنگام پذیرش و تا زمانی که نام شرکت در فهرست نرخ‌های بورس درج است، همواره باید حداقل ۸۰ درصد از منابع مالی

بلندمدت شرکت (مجموع بدهی‌های بلندمدت و حقوق صاحبان سهام) به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در

بورس، اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی تخصیص یابد.



(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|---|------------|------------|------------|
| سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس | ۶,۸۳۲,۱۷۷ | ۱۷,۱۶۳,۶۰۰ | ۱۸,۷۲۴,۹۱۰ |
| اوراق اسناد خزانه اسلامی | ۱۸۴,۲۳۷ | ۰ | ۰ |
| جمع سرمایه‌گذاری‌های موضوع این دستورالعمل | ۷,۰۱۶,۴۱۴ | ۱۷,۱۶۳,۶۰۰ | ۱۸,۷۲۴,۹۱۰ |
| جمع بدهی‌های بلند مدت و حقوق صاحبان سهام | ۹,۵۶۸,۳۰۲ | ۱۹,۳۲۶,۹۴۹ | ۱۹,۴۲۲,۸۲۹ |
| نسبت سرمایه‌گذاری | ۷۳٪ | ۸۹٪ | ۹۶٪ |

بند ۲ ماده ۲ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران در خصوص شرکت‌های سرمایه‌گذاری:

- ❖ همچنین سرمایه‌گذاری در هر شرکت نباید از ۱۰ درصد پرتفوی شرکت سرمایه‌پذیر بیشتر باشد.
- ❖ این شرکت‌ها نباید بیش از ۱۰ درصد منابع خود را به مصرف خرید سهام یک شرکت برسانند.

با توجه به ارزش بازار شرکتها، پرتفوی سهام و سایر اوراق بهادار تنوع خوبی داشته و مجموع سرمایه‌گذاری در هیچ‌کدام از شرکت‌ها از ۱۰ درصد ارزش پرتفوی تجاوز ننموده است.

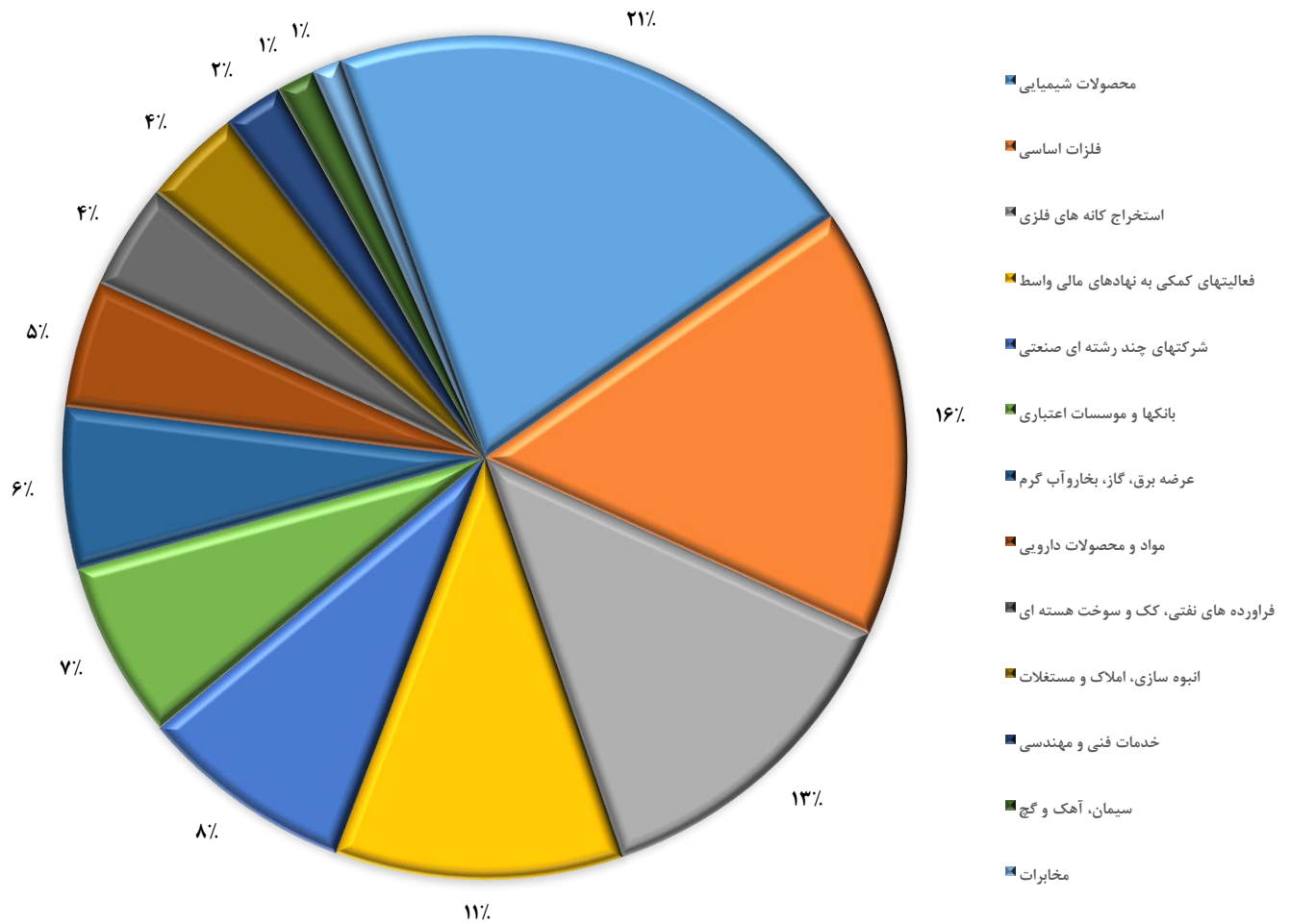
بند ۳ ماده ۷ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان در خصوص شرکت‌های سرمایه‌گذاری:

شرکت سرمایه‌گذاری باید حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌های خود را به سرمایه‌گذاری در اوراق بهاداری اختصاص دهد که در اثر سرمایه‌گذاری در این اوراق بهادار، به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود در شرکت ناشر اوراق بهادار یاد شده، نفوذ قابل ملاحظه پیدا نکند یا کنترل آن را به دست نیاورد که شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی فاقد شرکت تحت کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام شرکتها می باشد.



۱۵-۲- راهبرد مدیران شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی شرکت

سرمایه‌گذاری‌های شرکت همواره بر اساس تحلیل صورت‌های مالی (به صورت گذشته نگر) و برآورد سود سال‌های آتی با عنایت به پیش‌بینی‌ها و برآوردهای کارشناسی نسبت به تمامی موارد اثرگذار بر عملکرد مالی شرکت‌های هدف (به صورت آینده نگر) انجام می‌شود؛ لذا شرکت سعی نموده است در صنایعی سرمایه‌گذاری نماید که دارای مزیت رقابتی در کشور باشند. بنابراین بخش مهمی از ارزش بازاری سبد دارایی‌های بورسی و فرابورسی شرکت مربوط به صنایع محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، استخراج کانه‌های فلزی و فعالیتهای کمکی به نهاد های واسط می‌باشد.





۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع، ریسک‌ها و روابط تأثیرگذار بر ارزش شرکت

– مهمترین منابع در دسترس، سبد دارایی‌های شرکت است که حاصل تلفیقی از حقوق صاحبان سهام و ارزش افزوده ناشی از کارکرد منابع انسانی شرکت می‌باشد.

– از دیگر منابع ارزشمند شرکت، سرمایه‌های انسانی آن است که باعث کارایی و اثربخشی کل مجموعه می‌شود.

۳-۲- منابع مالی و غیرمالی در دسترس و چگونگی استفاده از آن

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی همانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری، بر پایه تخصص و مهارت نیروی انسانی (مدیران ارشد و نیروی انسانی ماهر) و میزان قدرت تجزیه و تحلیل و تصمیم‌گیری آن‌ها (به عنوان منابع غیر مالی) استوار می‌باشد. بنابراین هرگونه تغییر کوتاه مدت در ساختار منابع انسانی ماهر و عدم رعایت شرایط شغلی شرکت می‌تواند ریسک شرکت را افزایش دهد. از سوی دیگر سرمایه شرکت (به عنوان منابع مالی) از طرف سهامداران در اختیار شرکت قرار دارد و شرکت از طریق این منابع اقدام به کسب درآمد و افزایش ثروت سهامداران می‌نماید؛ فلذا هرگونه تغییر در سرمایه‌گذاری‌های شرکت که زمینه ساز منابع فوق‌الذکر شود، می‌تواند ریسک شرکت را افزایش دهد. رصد بازارهای داخلی و خارجی و تجزیه و تحلیل صنایع و شرکت‌های پذیرفته‌شده در بازار سرمایه، منتج به تهیه گزارشات کارشناسی خواهد شد که مدیران ارشد شرکت در خصوص نحوه و میزان سرمایه‌گذاری‌ها از گزارشات مذکور بهره برداری می‌نمایند.

۳-۳- نقدینگی و جریان‌های نقدی

در شرکت‌های سرمایه‌گذاری، خالص‌وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی عمدتاً ناشی از شناسایی سود عملیاتی و تغییرات سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت می‌باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

| ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | شرح |
|------------|------------|------------|--|
| ۲۱.۷۲۲ | ۳۰.۹۷۱ | ۳۵.۲۴۱ | موجودی نقد |
| ۳۰.۲۴۶۶۷ | ۳.۸۱۶.۲۴۹ | ۲.۲۹۹.۹۴۳ | جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی |



۳-۴- سرمایه انسانی و فکری

در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ تعداد نیروی انسانی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی شامل ۲۵ نفر می‌باشد؛ ترکیب نیروی انسانی از لحاظ مقطع تحصیلی شامل ۱ نیرو با مدرک دکتری (یا دانشجوی دکتری)، ۱۸ نیرو با مدرک کارشناسی ارشد (یا دانشجوی کارشناسی ارشد)، ۱ نیرو با مدرک کارشناسی (یا دانشجوی کارشناسی) و ۵ نیرو با مدرک دیپلم می‌باشد.

همچنین شرکت بر اساس اساسنامه، دارای ۵ عضو هیأت مدیره است. میانگین سنی اعضای هیأت مدیره ۴۲ سال و میانگین سنی تیم اجرایی شرکت ۳۵ سال می‌باشد.

| شرح | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|---|------------|------------|------------|
| تعداد پرسنل شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی | ۲۷ | ۳۱ | ۲۵ |

۳-۵- عوامل درونی مؤثر بر عملکرد شرکت

۳-۵-۱- نقاط قوت

نقطه قوت عبارت است از منابع و توانایی‌هایی که سازمان در اختیار دارد و می‌تواند از آنها به منظور ایجاد یک مزیت رقابتی استفاده کند. موارد ذیل از مهمترین نقاط قوت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی به حساب می‌آیند:

- ❖ برخورداری از مدیریت و پرسنل متعهد و متخصص مالی و اقتصادی جهت شناسایی و بهره‌مندی از فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری
- ❖ برخورداری از ارتباطات گسترده به واسطه سوابق و شهرت اعضای هیأت مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد شرکت
- ❖ همبستگی مناسب بازده شرکت از افزایش شاخص‌های بورس به دلیل متناسب بودن پرتفوی شرکت با صنایع موجود در بورس و فرابورس ایران (ترکیب صنایع پرتفوی نزدیک به ترکیب صنایع مؤثر بر شاخص می‌باشد) و رشد ارزش افزوده سبد در زمان رشد بازار سرمایه‌گذاری در صنایعی که کشور در آنها از مزیت نسبی برخوردار می‌باشد
- ❖ برگزاری دوره‌های تخصصی جهت افزایش و توسعه سرانه آموزشی و تخصصی کارشناسان در جهت تدوین گزارش‌های تخصصی (گزارش‌های بنیادین، نشریه تخصصی و ...) به منظور افزایش توان تجزیه و تحلیل بازار سرمایه و بازارهای موازی
- ❖ ترکیب مناسب سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت در قالب صندوق سرمایه‌گذاری با نسبت بالای ضریب نقدشوندگی
- ❖ سهم ناچیز سبد سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی
- ❖ تعمیم نظرات کمیته‌های حسابرسی، مدیریت ریسک، مبارزه با پولشویی و سرمایه‌گذاری
- ❖ افزایش سرانه آموزش‌های تخصصی (CFA و دوره‌های تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری)



۲-۵-۳- نقاط ضعف

نقطه ضعف، محدودیت یا کمبود در منابع، مهارت‌ها، امکانات و توانایی‌هایی است که به طور محسوس مانع عملکرد اثر بخش سازمان گردد. موارد ذیل از مهمترین نقاط ضعف شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی به حساب می‌آیند:

- ❖ محدودیت در انبساط سازمانی
- ❖ محدودیت در اجرای افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی سهامداران و در نتیجه کوچک شدن سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت در اثر فروش سرمایه‌گذاری‌ها جهت پرداخت سود به سهامداران
- ❖ محدودیت در تأمین منابع مالی و رسوب سودهای شناسایی شده در سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت در راستای پرداخت سود به سهامداران

۶-۳- ریسک‌های داخلی و خارجی شرکت

به غیر از ریسک‌های سیستماتیک سیاسی و اقتصادی (شامل دوره‌های رکود و رونق) که بر اوضاع کلی اقتصاد جهانی، منطقه‌ای و اقتصاد کشور به خصوص بازار سرمایه اثرگذار هستند، ریسک‌های موجود که بر فعالیت شرکت مستقیماً تأثیرگذار می‌باشند، به شرح زیر است:

۱-۶-۳- ریسک نوسانات نرخ ارز

تغییرات نرخ ارز یکی از عمده ریسک‌هایی است که بازارهای مالی را به شدت تحت تأثیر قرار می‌دهد. بورس اوراق بهادار تهران نیز به علت حضور شرکت‌هایی که منابع و یا مصارف ارزی دارند، تحت تأثیر تغییرات نرخ ارز می‌باشد. به تبع این موضوع می‌تواند سبد سرمایه‌گذارانه‌های شرکت را نیز تحت تأثیر قرار دهد. در حال حاضر مهم‌ترین عامل مؤثر بر نرخ ارز امکان افزایش درآمدهای نفتی در سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

۲-۶-۳- ریسک مربوط به تغییر شرایط بین‌المللی

در سال‌های اخیر عدم پایداری ایالات متحده آمریکا به توافقات انجام شده از جمله نقض برجام موجب کاهش درآمدهای نفتی شده است که با تغییرات محتمل در شرایط بین‌المللی کشور، بازگشت فروش نفت به سطوح سال ۹۷ پیش‌بینی می‌شود. این موضوع موجب کاهش انتظارات تورمی آحاد اقتصادی شده است.

۳-۶-۳- ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین‌نامه‌های دولتی

سیاست‌های انقباضی مالی دولت بویژه قانون بودجه سال ۱۴۰۱ و همچنین افزایش هزینه‌های انرژی موجب افزایش ریسک سودآوری صنایع بزرگ بورسی شده است.



۴-۶-۳- ریسک سیاست‌های پولی

تغییر سیاست‌های تأمین مالی دولت از رشد پایه پولی به انتشار اوراق، موجب افزایش نرخ بهره بین بانک یبه سطوح بالای ۲۰ درصد گردیده که در نتیجه آن انتظارات تورمی و حجم معاملات در بازارهای دارایی کاهش چشم‌گیری داشته است.

۷-۳- ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی از تمامی ابزارهای مالی موجود در بازار سرمایه منجمله خرید و فروش سهام، انواع اوراق و اسناد بهادار منتشر شده و واحدهای ممتاز و عادی صندوق‌های سرمایه‌گذاری جسورانه و بر پایه طلا استفاده می‌نماید و همواره در تلاش است علاوه بر کسب سود و ارزش آفرینی، در راستای پیشرفت و اعتلای ابزارهای نوین از جمله مشتقات و معاملات الگوریتمی گام مثبتی بردارد.



۳-۸- تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت

۳-۸-۱- تغییرات نرخ ارز

بازار سرمایه ایران و در نتیجه آن، سبد دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی از تغییرات نرخ ارز اثرات متفاوتی می‌پذیرند:

همبستگی مستقیم: شامل صنایعی نظیر فلزات اساسی، پتروشیمی و سنگ آهن که قیمت محصولات آنها بطور مستقیم تحت تأثیر افزایش نرخ ارز می‌باشند.

مستقل (بدون تأثیر): شامل شرکت‌های ساختمانی، پالایشگاه‌ها، رایانه، عرضه برق و بانک‌ها که یا از افزایش نرخ ارز آزاد متأثر نگردیده و یا تأثیر تغییرات نرخ ارز در این شرکت‌ها در بلند مدت محقق خواهد شد.

همبستگی معکوس: شامل شرکت‌هایی که مواد اولیه خود را وارد می‌نمایند نظیر برخی از شرکت‌های صنایع غذایی.

همبستگی مستقیم ثانویه: شامل شرکت‌هایی که از محل افزایش بهای تمام شده واردات محصولات مشابه متأثر می‌شوند نظیر تولیدکنندگان روانکار، لاستیک، دوده و محصولات شوینده.

۳-۸-۲- تغییرات نرخ سود

کاهش (یا افزایش) نرخ سود بانکی، علاوه بر جابجایی نقدینگی از سپرده‌های بانکی به بازارهای موازی (یا بالعکس) و اثرات مستقیم و غیرمستقیم آن بر سودآوری بانک‌ها و کاهش (یا افزایش) قیمت سهام آن‌ها، نسبت قیمت به سود میانگین بازار را نیز افزایش (یا کاهش) خواهد داد که در اثر آن، قیمت سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر افزایش (یا کاهش) خواهد یافت و در نتیجه ارزش روز سبد دارایی‌های بورسی و فرابورسی شرکت متأثر شده و خالص ارزش روز دارایی‌ها و قیمت سهام شرکت افزایش (یا کاهش) می‌یابد.

۳-۹- اهم بدهی‌های شرکت و چگونگی پرداخت آن

میزان بدهی عمده شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ بابت تقسیم سود مبلغ ۳,۱۷۴,۷۶۸ میلیون ریال بوده که مربوط به سهامداران عمده شرکت شامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی و بانک ملی ایران است. طبق توافق صورت گرفته با سهامداران عمده بدهی مذکور از طریق واگذاری بخشی از سرمایه‌گذاری‌ها تا پایان سال ۱۴۰۰ تسویه خواهد شد.



۱۰-۳- منابع مورد انتظار برای تأمین مالی

مهمترین منبع مالی در اختیار شرکت، سرمایه آن (آورده نقدی سهامداران) می‌باشد؛ لیکن در خصوص شرکت‌های سرمایه‌گذاری بعضاً اعتبارات اخذ شده از کارگزاری‌ها، تسهیلات دریافتی از بانک‌ها و افزایش سرمایه‌ها (از محل آورده نقدی سهامداران) می‌تواند به عنوان منابع مالی کمکی مورد استفاده شرکت‌های سرمایه‌گذاری باشد. شایان ذکر است شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی تاکنون از تسهیلات بانکی استفاده نکرده است.

۱۱-۳- ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه‌گذاری

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|-------------|------------|------------|------------|
| جمع بدهی‌ها | ۸۸,۹۸۰ | ۳۰۹,۵۸۸ | ۳,۲۷۲,۴۳۶ |
| سرمایه | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ |
| سود انباشته | ۴,۶۱۳,۵۶۶ | ۱۴,۳۶۹,۶۷۲ | ۱۴,۴۶۳,۵۱۳ |

۱۲-۳- اطلاعات و نسبت‌های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت

| شرح | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|--------------|------------|------------|------------|
| نسبت بدهی | ۱٪ | ۲٪ | ۱۴٪ |
| نسبت مالکانه | ۹۹٪ | ۹۸٪ | ۸۶٪ |

با عنایت به پرداخت سود سهام پرداختی سهامداران از محل دارایی‌های شرکت در تاریخ‌های ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ و ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ ساختار سرمایه شرکت عمدتاً مربوط به حقوق صاحبان سهام می‌باشد.



۱۳-۳- نظام راهبری شرکتی

۱-۱۳-۳- اطلاعات مربوط به ساختار هیات مدیره

اعضای هیات مدیره شرکت متشکل از ۵ عضو حقوقی می باشد که مشخصات اعضاء به شرح جدول زیر می باشد:

| نام نماینده اشخاص حقوقی | سمت | مدرک تحصیلی |
|--|--------------------------------|--|
| حسین علاقه مندان شرکت خدمات مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) | عضو موظف هیات مدیره و مدیرعامل | کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی |
| علی ابراهیم نژاد شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) | عضو غیرموظف | دکترای مدیریت مالی |
| حسین قاسمی شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) | عضو موظف | کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی |
| علیرضا کدیور شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص) | عضو غیرموظف | کارشناسی ارشد مهندسی سیستم های اقتصادی |
| فرهاد رمضان بانک ملی ایران | عضو غیرموظف | دکترای اقتصاد |

دبیر جلسات هیات مدیره، عضو موظف هیات مدیره (آقای حسین قاسمی) می باشد و دبیرخانه هیات مدیره نیز در راستای دستورالعمل حاکمیت شرکتی تشکیل گردیده است.

در راستای اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار، کمیته های تخصصی حاکمیت شرکتی به شرح ذیل تشکیل گردیده و جلسات آن در مقاطع زمانی مقرر برگزار می گردد.

کمیته ریسک شرکت متشکل از ۴ عضو می باشد که مشخصات اعضاء به شرح ذیل می باشد:

| اعضاء | سمت | مدرک تحصیلی |
|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| حسین علاقه مندان | عضو موظف هیات مدیره و مدیرعامل | کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی |
| علی ابراهیم نژاد | عضو غیرموظف هیات مدیره | دکترای مدیریت مالی |
| سیدمهدی برکچیان | خارج از شرکت | دکترای اقتصاد |
| فرهاد رمضان | عضو غیرموظف هیات مدیره | دکتری اقتصاد |



کمیته حسابرسی شرکت متشکل از ۶ عضو می باشد که مشخصات اعضاء به شرح جدول ذیل می باشد:

| اعضاء | سمت | مدرک تحصیلی |
|--------------|-------------------------|--|
| علیرضا کدیور | عضو غیر موظف هیات مدیره | کارشناسی ارشد مهندسی سیستم‌های اقتصادی |
| علی پرتویی | خارج از شرکت | کارشناسی ارشد حسابداری |
| محسن احمدی | مدیر حسابرس داخلی | کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی |
| مهرداد فصیحی | خارج از شرکت | کارشناس ارشد حسابداری |
| حسین بوستانی | خارج از شرکت | کارشناس ارشد مدیریت مالی |
| احمد تاجیک | خارج از شرکت | دکترای مدیریت صنعتی |

کمیته سرمایه گذاری از کمیته های اجرایی عملیات شرکت و متشکل از ۹ عضو می باشد که مشخصات اعضاء بشرح جدول ذیل میباشد:

| اعضاء | سمت | مدرک تحصیلی |
|----------------------|--------------------------------|--|
| حسین علاقه مندان | عضو موظف هیات مدیره و مدیرعامل | کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی |
| حسین قاسمی | عضو موظف هیات مدیره | کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی |
| فرهاد رمضان | عضو غیرموظف هیات مدیره | دکترای اقتصاد |
| سید حسام الدین سعیدی | قائم مقام مدیرعامل | کارشناس ارشد مدیریت اجرایی |
| علیرضا کدیور | عضو غیر موظف هیات مدیره | کارشناسی ارشد مهندسی سیستم‌های اقتصادی |
| سعید حیدری | مشاور مدیرعامل | دکترای مدیریت مالی |
| مصطفی امام دوست | مدیر تحلیل و ارزشگذاری | دکترای مدیریت مالی |
| علی فرهمند | مشاور مدیرعامل | کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی |
| علیرضا کنعانی | عضو کمیته سرمایه گذاری | کارشناسی ارشد مهندسی سیستم‌های اقتصادی |



۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱- عملکرد مالی و غیر مالی شرکت

۴-۱-۱- وضعیت مالی شرکت در پایان دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
صورت وضعیت مالی
در تاریخ ۱۴۰۰ آذر ۳۰

| ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | یادداشت |
|-------------------|-------------------|--|
| میلیون ریال | میلیون ریال | |
| | | دارایی‌ها |
| | | دارایی‌های غیر جاری |
| ۵,۶۱۸ | ۴,۳۳۲ | ۱۳ دارایی‌های ثابت مشهود |
| ۵۲۰,۰۰۰ | ۵۲۰,۰۰۰ | ۱۴ سرمایه‌گذاری در املاک |
| ۵۲۸ | ۲۴۶ | ۱۵ دارایی‌های نامشهود |
| ۲۶,۸۵۵ | ۲۶,۸۵۵ | ۱۶ سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت |
| ۸,۸۹۸ | ۸,۹۲۳ | ۱۷ دریافتی‌های بلند مدت |
| <u>۵۶۱,۸۹۹</u> | <u>۵۶۰,۲۵۶</u> | جمع دارایی‌های غیر جاری |
| | | دارایی‌های جاری |
| ۳۱۲ | ۳۱۲ | ۱۸ پیش پرداخت‌ها |
| ۹۸۵,۶۳۱ | ۱,۲۷۲,۰۶۵ | ۱۷ دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها |
| ۱۸,۰۵۰,۴۴۷ | ۲۰,۸۳۱,۵۹۴ | ۱۶ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت |
| ۳۰,۹۷۱ | ۲۱,۷۲۲ | ۱۹ موجودی نقد |
| <u>۱۹,۰۶۷,۳۶۱</u> | <u>۲۲,۱۲۵,۶۹۳</u> | جمع دارایی‌های جاری |
| <u>۱۹,۶۲۹,۲۶۰</u> | <u>۲۲,۶۸۵,۹۴۹</u> | جمع دارایی‌ها |
| | | حقوق مالکانه و بدهی‌ها |
| | | حقوق مالکانه |
| ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۲۰ سرمایه |
| ۴۵۰,۰۰۰ | ۴۵۰,۰۰۰ | ۲۱ اندوخته قانونی |
| ۱۴,۳۶۹,۶۷۲ | ۱۴,۴۶۳,۵۱۳ | سود انباشته |
| <u>۱۹,۳۱۹,۶۷۲</u> | <u>۱۹,۴۱۳,۵۱۳</u> | جمع حقوق مالکانه |
| | | بدهی‌ها |
| | | بدهی‌های غیر جاری |
| ۷,۲۷۷ | ۹,۳۱۶ | ۲۲ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| <u>۷,۲۷۷</u> | <u>۹,۳۱۶</u> | جمع بدهی‌های غیر جاری |
| | | بدهی‌های جاری |
| ۴۸,۸۴۷ | ۸۸,۳۵۲ | ۲۳ پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها |
| - | - | ۲۴ مالیات پرداختی |
| ۲۵۳,۴۶۴ | ۳,۱۷۴,۷۶۸ | ۲۵ سود سهام پرداختی |
| <u>۳۰۲,۳۱۱</u> | <u>۳,۲۶۳,۱۲۰</u> | جمع بدهی‌های جاری |
| <u>۳۰۹,۵۸۸</u> | <u>۳,۲۷۲,۴۳۶</u> | جمع بدهی‌ها |
| <u>۱۹,۶۲۹,۲۶۰</u> | <u>۲۲,۶۸۵,۹۴۹</u> | جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها |



۲-۱-۴- عملکرد شرکت در پایان دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)



صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰

| سال مالی منتهی به | سال مالی منتهی به | یادداشت |
|--------------------------------|-------------------|--|
| ۱۳۹۹ آذر ۳۰ | ۱۴۰۰ آذر ۳۰ | |
| میلیون ریال | میلیون ریال | |
| درآمدهای عملیاتی: | | |
| ۱,۵۲۶,۳۸۸ | ۲,۶۶۴,۷۹۵ | ۵ درآمد سود سهام |
| ۲۸,۷۴۹ | ۲۴,۸۲۵ | ۶ درآمد سود تضمین شده |
| ۱۲,۴۷۹,۷۱۹ | ۷,۶۸۱,۴۵۷ | ۷ سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها |
| ۱۴,۰۳۴,۸۵۶ | ۱۰,۳۷۱,۰۷۷ | جمع درآمدهای عملیاتی |
| هزینه‌های عملیاتی: | | |
| (۷۰,۶۲۸) | (۹۳,۷۴۵) | ۸ هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا |
| (۲,۳۰۸) | (۲,۰۶۴) | هزینه استهلاک |
| (۱۰,۹۸۰) | (۱۱,۵۷۵) | هزینه اجاره |
| (۲۶,۷۶۰) | (۳۷,۴۵۹) | ۹ سایر هزینه‌ها |
| (۱۱۰,۶۷۶) | (۱۴۴,۸۴۳) | جمع هزینه‌های عملیاتی |
| ۱۳,۹۲۴,۱۸۰ | ۱۰,۲۲۶,۲۳۴ | سود عملیاتی |
| (۹,۳۸۲) | (۳,۲۲۷) | ۱۰ هزینه‌های مالی |
| ۴,۲۲۲ | ۱,۵۹۲ | ۱۱ سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| ۱۳,۹۱۹,۰۲۰ | ۱۰,۲۲۴,۵۹۹ | سود قبل از مالیات |
| (۴۱۴) | (۵,۷۵۸) | هزینه مالیات بر درآمد: |
| ۱۳,۹۱۸,۶۰۶ | ۱۰,۲۱۸,۸۴۱ | ۲۴ سود خالص |
| سود (زیان) پایه هر سهم: | | |
| ۳,۰۹۴ | ۲,۲۷۲ | عملیاتی (ریال) |
| (۱) | (۱) | غیر عملیاتی (ریال) |
| ۳,۰۹۳ | ۲,۲۷۱ | ۱۲ سود پایه هر سهم (ریال) |



۳-۱-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه در پایان دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)



صورت تغییرات در حقوق مالکانه

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰

| جمع کل | سود انباشته | اندوخته قانونی | سرمایه | |
|----------------------------------|--------------|-------------------|-------------|---------------------|
| میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال | |
| ۹,۵۶۳,۵۶۶ | ۴,۶۱۳,۵۶۶ | ۴۵۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۰۱ |
| تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹ | | | | |
| ۱۳,۹۱۸,۶۰۶ | ۱۳,۹۱۸,۶۰۶ | ۰ | ۰ | سود خالص سال ۱۳۹۹ |
| (۴,۱۶۲,۵۰۰) | (۴,۱۶۲,۵۰۰) | ۰ | ۰ | سود سهام مصوب |
| ۱۹,۳۱۹,۶۷۲ | ۱۴,۳۶۹,۶۷۲ | ۴۵۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ |
| تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰ | | | | |
| ۱۰,۲۱۸,۸۴۱ | ۱۰,۲۱۸,۸۴۱ | ۰ | ۰ | سود خالص سال ۱۴۰۰ |
| (۱۰,۱۲۵,۰۰۰) | (۱۰,۱۲۵,۰۰۰) | ۰ | ۰ | سود سهام مصوب |
| ۱۹,۴۱۳,۵۱۳ | ۱۴,۴۶۳,۵۱۳ | ۴۵۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |



۴-۱-۴- صورت جریان وجه نقد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)

صورت جریانهای نقدی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ آذر ۳۰

| سال مالی منتهی به | سال مالی منتهی به | یادداشت |
|--|-------------------|---|
| ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | |
| میلیون ریال | میلیون ریال | |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی: | | |
| ۳,۸۱۶,۲۴۹ | ۳,۰۳۰,۴۲۵ | ۲۶ |
| - | (۵,۷۵۸) | نقد حاصل از عملیات پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد |
| ۳,۸۱۶,۲۴۹ | ۳,۰۲۴,۶۶۷ | جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری: | | |
| (۸۳) | (۴۱۸) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود |
| - | (۱) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود |
| (۸۳) | (۴۱۹) | جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری |
| ۳,۸۱۶,۱۶۶ | ۳,۰۲۴,۲۴۸ | جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی: | | |
| (۳,۸۲۴,۶۵۵) | (۳,۰۳۳,۸۲۶) | پرداخت های نقدی بابت سود سهام |
| (۳,۸۲۴,۶۵۵) | (۳,۰۳۳,۸۲۶) | جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی |
| (۸,۴۸۹) | (۹,۵۷۸) | خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد |
| ۳۵,۲۴۱ | ۳۰,۹۷۱ | مانده موجودی نقد در ابتدای سال |
| ۴,۲۱۹ | ۳۲۹ | تاثیر نرخ ارز |
| ۳۰,۹۷۱ | ۲۱,۷۲۲ | مانده موجودی نقد در پایان سال |
| ۱۰۵,۹۲۶ | ۴,۱۶۹,۸۷۰ | ۲۷ معاملات غیر نقدی |



۵-۱-۴- درآمدهای عملیاتی شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|
| درآمد سود سهام | ۱,۴۷۴,۵۵۷ | ۱,۵۲۶,۳۸۸ | ۲,۶۶۴,۷۹۵ | عمدتاً سود سهام شرکت های نفت بهران، پتروشیمی جم و فولاد مبارکه |
| سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها | ۲,۹۳۸,۴۱۵ | ۱۲,۴۷۹,۷۱۹ | ۷,۶۸۱,۴۵۷ | عمدتاً ناشی از فروش سهام شرکت های سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، فولاد مبارکه و بانک صادرات |
| درآمد سود تضمین شده | ۱۴۸,۷۵۳ | ۲۸,۷۴۹ | ۲۴,۸۲۵ | عمدتاً درآمد ضامن نقدشوندگی و سود سپرده بانکی |
| جمع | ۴,۵۶۱,۷۲۵ | ۱۴,۰۳۴,۸۵۶ | ۱۰,۳۷۱,۰۷۷ | - |



۴-۱-۶- درآمد سود سهام دریافتی از شرکت‌ها طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| نفت بهران | ۱۲۹.۹۹۷ | ۲۴۹.۱۹۸ |
| پتروشیمی جم | ۸۰.۴۴۳ | ۲۱۷.۸۶۷ |
| فولاد مبارکه اصفهان | ۸۹.۴۷۳ | ۲۰۳.۵۸۰ |
| پتروشیمی مبین | ۱۴۸.۷۷۷ | ۱۷۸.۱۹۹ |
| پتروشیمی پارس | ۸۰.۴۹۲ | ۱۶۸.۴۵۶ |
| سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی | ۱۰۰.۴۳۲ | ۱۶۶.۸۹۲ |
| پتروشیمی زاگرس | ۶۷.۱۰۰ | ۱۴۰.۳۰۰ |
| سرمایه‌گذاری غدیر | ۰ | ۱۲۹.۸۴۰ |
| سرمایه‌گذاری شفادارو | ۷۸.۲۹۰ | ۱۲۹.۶۸۳ |
| سایر | ۷۵۱.۳۸۴ | ۱.۰۸۰.۷۸۰ |
| جمع | ۱.۵۲۶.۳۸۸ | ۲.۶۶۴.۷۹۵ |

۴-۱-۷- سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | بهای تمام شده | خالص مبلغ فروش | سود (زیان) حاصل از فروش |
|--|---------------|----------------|-------------------------|
| سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی | ۷۰۴.۴۳۶ | ۱.۴۹۳.۱۹۷ | ۷۸۸.۷۶۱ |
| صندوق سرمایه‌گذاری بادرآمد ثابت کیان | ۱.۱۶۲.۶۳۷ | ۱.۲۵۳.۱۹۵ | ۹۰.۵۵۸ |
| فولاد مبارکه اصفهان | ۸۰.۵۴۴ | ۱.۱۸۸.۸۰۴ | ۱.۱۰۸.۲۶۰ |
| توسعه صنایع بهشهر | ۵۲۲.۶۲۹ | ۹۴۸.۰۳۹ | ۴۲۵.۴۱۰ |
| چادرملو | ۱۵۱.۰۵۸ | ۷۹۳.۵۰۳ | ۶۴۲.۴۴۵ |
| صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسیان | ۷۲۴.۷۴۸ | ۷۶۳.۸۶۷ | ۳۹.۱۱۹ |
| پتروشیمی شازند | ۲۹۰.۶۶۴ | ۷۴۵.۱۷۰ | ۴۵۴.۵۰۶ |
| سایر | ۲.۵۱۷.۲۰۵ | ۶.۶۴۹.۶۰۳ | ۴.۱۳۲.۳۹۸ |
| جمع | ۶.۱۵۳.۹۲۱ | ۱۳.۸۳۵.۳۷۸ | ۷.۶۸۱.۴۵۷ |



۴-۱-۸- سود فروش املاک، سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی | ۱۳۱,۱۰۷ | ۷,۸۱۲ | ۱,۶۴۵ |
| سایر درآمدهای عملیاتی | ۱۷,۶۴۶ | ۲۰,۹۳۷ | ۲۳,۱۸۰ |
| جمع | ۱۴۸,۷۵۳ | ۲۸,۷۴۹ | ۲۴,۸۲۵ |

۴-۱-۹- هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی | (۹۴,۳۵۱) | (۱۱۰,۶۷۶) | (۱۴۴,۸۴۳) |

بیش از نیمی از هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی مربوط به حقوق و دستمزد و مزایا بوده است که بر اساس قوانین مربوطه و دستورالعمل‌های ابلاغی محاسبه و پرداخت شده‌اند.

۴-۱-۱۰- هزینه‌های مالی شرکت

هزینه مالی در دوره مالی جاری مبلغ ۳,۲۲۷ میلیون ریال و در سال گذشته ۹,۳۸۲ میلیون ریال می باشد.

۴-۱-۱۱- سایر درآمدهای غیر عملیاتی

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|---------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| سایر درآمدهای غیر عملیاتی | ۲,۷۰۷ | ۴,۲۲۲ | ۱,۵۹۲ |

درآمد شناسایی شده در سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ مربوط به سود شناسایی شده از بابت تسعیر ارز و سال ۱۴۰۰ مربوط به فروش دارایی های ثابت می‌باشد.



۲-۴- مقایسه عملکرد شرکت با صنعت

با عنایت به تفاوت سال مالی شرکت‌های سرمایه‌گذاری، امکان مقایسه صورت‌های مالی شرکت و صنعت میسر نمی‌باشد و بنابراین بر اساس اطلاعات منتشر شده در گزارشات ماهانه شرکتهای سرمایه‌گذاری در تارنمای کدال، گردش معاملات و سود حاصل از فروش شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشابه فعال در این صنعت طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ با یکدیگر مقایسه شده است.



۱-۲-۴- گردش کل معاملات (بر اساس اطلاعات منتشر شده در تارنمای کدال)

در محاسبه گردش کل معاملات، جمع خرید و فروش سهام، اوراق، صندوق و املاک در نظر گرفته شده است و بر این اساس، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، رتبه ششم را کسب نموده است.

بررسی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
با تمرکز بر گردش کل معاملات (سهام، اوراق بدون ریسک، صندوق و املاک)

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | سرمایه | مبلغ کل خرید | مبلغ کل فروش | خالص خرید | گردش کل معاملات | سهم از کل (درصد) | سود (زیان) فروش | نسبت گردش به سرمایه (درصد) |
|---|-------------|--------------|--------------|-------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------------------|
| سرمایه‌گذاری ملی ایران | ۱۷,۵۰۰,۰۰۰ | ۴۰,۱۷۳,۴۹۹ | ۲۶,۰۲۶,۰۱۳ | ۱۴,۱۴۷,۴۸۶ | ۶۶,۱۹۹,۵۱۲ | ۱۹٪ | ۱۳,۷۹۲,۶۸۹ | ۳۷۸٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت | ۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۶,۸۷۱,۷۱۱ | ۲۵,۶۷۲,۰۵۰ | ۱,۱۹۹,۶۶۱ | ۵۳,۵۴۳,۷۶۱ | ۱۵٪ | ۵,۶۶۹,۹۰۱ | ۸۷۶٪ |
| سرمایه‌گذاری خوارزمی | ۱۸,۷۰۰,۰۰۰ | ۲۶,۰۵۱,۳۴۸ | ۱۴,۹۶۳,۰۰۵ | ۱۱,۰۸۸,۳۴۳ | ۴۱,۰۱۴,۳۵۳ | ۱۳٪ | ۶,۳۱۴,۰۲۱ | ۲۱۹٪ |
| سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۵,۶۳۹,۱۴۷ | ۱۸,۴۱۴,۵۶۰ | (۲,۷۸۵,۴۱۳) | ۳۴,۰۴۳,۷۰۷ | ۱۰٪ | ۹,۹۳۹,۱۸۹ | ۲۸۴٪ |
| سرمایه‌گذاری سپه | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۵,۸۴۰,۷۷۰ | ۱۲,۰۰۶,۲۶۷ | ۳,۸۳۴,۵۰۳ | ۳۷,۸۴۷,۰۳۷ | ۸٪ | ۵,۳۹۰,۲۴۹ | ۲۲۳٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه ملی | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۹,۲۲۰,۱۰۷ | ۱۴,۱۵۵,۱۶۱ | (۴,۹۳۵,۰۵۴) | ۲۳,۳۷۵,۲۶۸ | ۷٪ | ۷,۶۸۴,۵۰۷ | ۵۱۹٪ |
| سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران | ۲,۷۰۰,۰۰۰ | ۹,۷۰۸,۹۶۴ | ۱۳,۳۴۶,۵۸۱ | (۳,۶۳۷,۶۱۷) | ۲۲,۰۵۵,۵۴۵ | ۶٪ | ۴,۶۵۱,۶۰۶ | ۸۱۷٪ |
| سرمایه‌گذاری بهمن | ۲,۷۵۰,۰۰۰ | ۷,۱۳۲,۶۴۲ | ۹,۵۶۸,۴۹۴ | (۲,۴۳۵,۸۵۱) | ۱۶,۷۰۱,۱۳۷ | ۵٪ | ۴,۸۵۳,۳۴۹ | ۶۰۷٪ |
| سرمایه‌گذاری سایا | ۱۰,۶۷۵,۰۰۰ | ۱۳,۴۹۸,۸۶۵ | ۲,۴۰۷,۴۲۷ | ۱۱,۰۹۱,۴۳۸ | ۱۵,۹۰۶,۲۹۲ | ۵٪ | ۵۳۴,۱۵۹ | ۱۴۹٪ |
| سرمایه‌گذاری صنعت بیمه | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۸,۰۴۲,۶۸۵ | ۵,۳۸۰,۹۸۱ | ۲,۶۶۱,۷۰۴ | ۱۳,۴۳۳,۶۶۶ | ۴٪ | ۵۰۲,۳۸۵ | ۲۶۸٪ |
| سرمایه‌گذاری بوعلی | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۳۳۸,۰۶۹ | ۵,۲۲۴,۸۷۰ | (۱,۸۸۶,۸۰۱) | ۸,۵۶۲,۹۳۹ | ۳٪ | ۳,۱۴۰,۰۶۰ | ۲۸۵٪ |
| سرمایه‌گذاری پردیس | ۱,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۷۸۵,۳۳۸ | ۴,۱۹۰,۳۶۴ | (۴۰۵,۰۳۶) | ۷,۹۷۵,۶۹۲ | ۳٪ | ۱,۲۵۶,۰۲۱ | ۶۳۸٪ |
| سرمایه‌گذاری آتیه دماوند | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۱۳۲,۴۲۳ | ۲,۸۸۲,۲۸۶ | ۱,۲۵۰,۱۳۷ | ۷,۰۱۴,۷۰۹ | ۲٪ | ۱,۶۱۸,۲۲۵ | ۱۵۶٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۲,۳۸۵,۸۶۵ | ۲,۵۳۷,۵۸۳ | (۱۵۱,۷۱۸) | ۴,۹۳۳,۴۴۸ | ۱٪ | ۲۲۶,۶۴۷ | ۱۲۳٪ |
| گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان | ۴۰۰,۰۰۰ | ۲,۳۸۸,۴۹۰ | ۲,۱۲۵,۶۱۳ | ۲۶۲,۸۷۷ | ۴,۵۱۴,۱۰۳ | ۱٪ | ۵۹,۱۴۳ | ۱۱۲۹٪ |
| جمع | ۱۰۴,۹۷۵,۰۰۰ | ۱۸۸,۱۹۹,۹۱۴ | ۱۵۷,۹۰۱,۲۵۵ | ۳۰,۲۹۸,۶۵۹ | ۳۴۶,۱۰۱,۱۶۹ | ۱۰۰٪ | ۶۵,۶۳۲,۱۵۱ | |



۲-۲-۴- سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها (بر اساس اطلاعات منتشر شده در تارنمای کدال)

بررسی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
با تمرکز بر تفکیک سود شناسایی شده

(مبالغ به میلیون ریال)



| نام شرکت | سرمایه | سود فروش اوراق | سود فروش صندوق | سود فروش املاک | سود فروش سهام | سود (زیان) فروش | درصد از کل |
|---|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|------------|
| سرمایه‌گذاری ملی ایران | ۱۷,۵۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۴۸,۷۵۸ | ۰ | ۱۳,۷۴۳,۹۳۱ | ۱۳,۷۹۲,۶۸۹ | ۲۱٪ |
| سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۴,۱۷۰ | ۱۲۴,۷۸۴ | ۰ | ۹,۸۱۰,۳۳۵ | ۹,۹۳۹,۱۸۹ | ۱۵٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه ملی | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۱۴۷,۰۸۵ | ۰ | ۷,۵۳۷,۴۲۲ | ۷,۶۸۴,۵۰۷ | ۱۳٪ |
| سرمایه‌گذاری خوارزمی | ۱۸,۷۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۳۹,۹۶۰ | ۰ | ۶,۲۷۴,۰۶۱ | ۶,۳۱۴,۰۲۱ | ۱۰٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی و تجارت | ۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۷۹۹,۷۹۲ | ۱,۵۸۹,۸۵۲ | ۰ | ۲,۲۸۰,۲۵۷ | ۵,۶۶۹,۹۰۱ | ۹٪ |
| سرمایه‌گذاری سپه | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۷۰ | ۳۳,۹۵۰ | ۰ | ۵,۳۵۵,۷۲۹ | ۵,۳۹۰,۳۴۹ | ۸٪ |
| سرمایه‌گذاری یهمن | ۲,۷۵۰,۰۰۰ | ۱۶,۱۶۸ | (۹۶۸) | ۰ | ۴,۸۳۸,۱۴۹ | ۴,۸۵۳,۳۴۹ | ۷٪ |
| سرمایه‌گذاری گروه صنایع پخش ایران | ۲,۷۰۰,۰۰۰ | ۰ | (۱,۷۸۷) | ۰ | ۴,۶۵۳,۳۹۳ | ۴,۶۵۱,۶۰۶ | ۷٪ |
| سرمایه‌گذاری یوعلی | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۳,۱۴۰,۰۶۰ | ۳,۱۴۰,۰۶۰ | ۵٪ |
| سرمایه‌گذاری آتیه دماوند | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۲۸,۴۶۳ | ۰ | ۱,۵۸۹,۷۶۲ | ۱,۶۱۸,۲۲۵ | ۳٪ |
| سرمایه‌گذاری پردیس | ۱,۲۵۰,۰۰۰ | ۰ | ۲۱,۳۵۶ | ۰ | ۱,۲۳۴,۶۶۵ | ۱,۲۵۶,۰۲۱ | ۳٪ |
| سرمایه‌گذاری سایا | ۱۰,۶۷۵,۰۰۰ | ۰ | (۲,۳۲۴) | ۰ | ۵۳۶,۴۹۳ | ۵۳۴,۱۵۹ | ۱٪ |
| سرمایه‌گذاری صنعت بیمه | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۱۴,۹۰۳ | ۰ | ۴۸۷,۴۸۲ | ۵۰۲,۳۸۵ | ۱٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۰ | (۱,۳۴۱) | ۰ | ۲۲۷,۹۸۸ | ۲۳۶,۶۴۷ | ۰٪ |
| گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان | ۴۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۱,۲۳۴ | ۰ | ۵۷,۹۰۹ | ۵۹,۱۴۳ | ۰٪ |
| جمع | ۱۰۴,۹۷۵,۰۰۰ | ۱,۸۲۰,۷۰۰ | ۲,۰۴۳,۹۱۵ | ۰ | ۶۱,۷۶۷,۵۳۶ | ۶۵,۶۳۳,۱۵۱ | ۱۰۰٪ |

بر اساس تلاش مدیران و پرسنل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی، دارایی‌های بورسی و فرابورسی شرکت بر اساس برآورد سودآوری یا رشد ارزش انتخاب می‌گردد. بنابراین این شرکت که همواره از لحاظ شناسایی سود حاصل از فروش از بهترین شرکت‌های فعال در این صنعت بوده است، طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، رتبه سوم را کسب نموده است.



۳-۲-۴ - گردش معاملات سهام (بر اساس اطلاعات منتشر شده در تارنمای کدال)

بررسی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

با تمرکز بر گردش سهام معامله شده

مبالغ به میلیون ریال

| شرح | سرمایه | خرید سهام | فروش سهام | خالص خرید | گردش سهام معامله شده | سهام از کل (درصد) | سود (زیان) سهام | نسبت گردش به سرمایه (درصد) |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|-----------------|----------------------------|
| سرمایه‌گذاری ملی ایران | ۱۷,۵۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۹۱۹,۲۴۶ | ۱۹,۳۸۳,۱۴۹ | ۱۳,۵۳۶,۰۹۷ | ۵۲,۳۰۲,۳۹۵ | ۲۲٪ | ۱۳,۷۴۳,۹۳۱ | ۲۹۹٪ |
| سرمایه‌گذاری خوارزمی | ۱۸,۷۰۰,۰۰۰ | ۲۲,۳۷۴,۲۳۰ | ۱۳,۰۵۹,۸۴۴ | ۹,۳۱۴,۴۸۶ | ۳۵,۴۳۴,۱۷۴ | ۱۵٪ | ۶,۳۷۴,۰۶۱ | ۱۸۹٪ |
| سرمایه‌گذاری صندوق بازنستگی کارکنان بانک‌ها | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۳,۹۹۹,۰۵۴ | ۱۶,۰۰۶,۴۲۶ | (۲,۰۰۷,۳۷۲) | ۳۰,۰۰۵,۴۸۰ | ۱۳٪ | ۹,۸۱۰,۲۳۵ | ۲۵۰٪ |
| سرمایه‌گذاری سپه | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۳,۵۸۳,۰۹۸ | ۱۰,۱۶۹,۹۴۵ | ۳,۴۱۳,۱۵۳ | ۲۳,۷۵۳,۰۴۳ | ۱۰٪ | ۵,۳۵۵,۷۲۹ | ۱۹۸٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه ملی | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۵,۵۸۹,۰۶۴ | ۱۱,۵۹۹,۳۴۱ | (۶,۰۱۰,۱۷۷) | ۱۷,۱۸۸,۳۰۵ | ۷٪ | ۷,۵۳۷,۴۲۲ | ۳۸۳٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت | ۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۶,۱۸۶,۲۵۲ | ۱۰,۷۴۰,۸۴۲ | (۴,۵۵۴,۵۹۰) | ۱۶,۹۲۷,۰۹۴ | ۷٪ | ۲,۲۸۰,۲۵۷ | ۲۸۲٪ |
| سرمایه‌گذاری سایبا | ۱۰,۶۷۵,۰۰۰ | ۱۳,۳۰۵,۸۶۳ | ۲,۲۱۶,۷۵۹ | ۱۱,۰۸۹,۱۰۴ | ۱۵,۵۲۲,۶۲۲ | ۶٪ | ۵۳۶,۴۹۳ | ۱۴۵٪ |
| سرمایه‌گذاری گروه صنایع پخش ایران | ۲,۷۰۰,۰۰۰ | ۵,۵۶۱,۳۴۷ | ۸,۴۵۲,۰۷۸ | (۲,۸۹۰,۸۳۱) | ۱۴,۰۱۳,۳۲۵ | ۶٪ | ۴,۶۵۳,۳۹۳ | ۵۱۹٪ |
| سرمایه‌گذاری بهمن | ۲,۷۵۰,۰۰۰ | ۴,۴۴۰,۰۸۴ | ۷,۳۱۳,۰۷۷ | (۲,۸۷۱,۹۹۳) | ۱۱,۶۵۲,۱۶۱ | ۵٪ | ۴,۸۳۸,۱۴۹ | ۴۲۴٪ |
| سرمایه‌گذاری بوعلی | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۲,۸۴۸,۰۶۹ | ۴,۰۹۴,۸۷۰ | (۱,۲۴۶,۸۰۱) | ۷,۴۵۲,۹۳۹ | ۳٪ | ۳,۱۴۰,۰۶۰ | ۲۴۸٪ |
| سرمایه‌گذاری صنعت بیمه | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۸۵۷,۵۶۴ | ۱,۷۰۰,۵۴۷ | ۲,۱۵۷,۰۱۷ | ۵,۵۵۸,۱۱۱ | ۳٪ | ۴۸۷,۴۸۲ | ۱۱۱٪ |
| سرمایه‌گذاری آتیه دماوند | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۳,۱۹۵,۲۷۷ | ۱,۹۰۸,۶۸۹ | ۱,۲۸۶,۵۸۸ | ۵,۱۰۳,۹۶۶ | ۳٪ | ۱,۵۸۹,۷۶۲ | ۱۱۳٪ |
| گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان | ۴۰۰,۰۰۰ | ۱,۹۱۹,۰۴۷ | ۱,۷۶۴,۲۶۳ | ۱۵۴,۷۸۴ | ۳,۶۸۳,۳۱۰ | ۳٪ | ۵۷,۹۰۹ | ۹۲٪ |
| سرمایه‌گذاری پردیس | ۱,۲۵۰,۰۰۰ | ۱,۳۳۲,۰۸۰ | ۱,۸۱۹,۰۶۳ | (۴۸۶,۹۸۳) | ۳,۱۵۱,۱۴۳ | ۱٪ | ۱,۲۳۴,۶۶۵ | ۲۵۲٪ |
| سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰۴,۵۹۲ | ۳۲۹,۲۲۵ | (۲۴,۶۳۳) | ۶۳۳,۸۱۷ | ۰٪ | ۲۲۷,۹۸۸ | ۱۶٪ |
| جمع | ۱۰۴,۹۷۵,۰۰۰ | ۱۳۱,۴۱۴,۸۶۷ | ۱۱۰,۹۶۷,۰۱۸ | ۲۰,۴۴۷,۸۴۹ | ۲۴۲,۳۸۱,۸۸۵ | ۱۰۰٪ | ۶۱,۷۶۷,۵۳۶ | - |

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی بر اساس مبلغ خرید و فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بورسی و فرابورسی طی دوره ۱۲ ماهه منتهی

به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، رتبه پنجم را کسب نموده است.



۳-۴- تحصیل و واگذاری‌های سهام شرکت‌ها

| خریدها طی دوره سالانه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | |
|--|---|
| مبلغ (میلیون ریال) | نام شرکت |
| ۹۸۸.۷۶۶ | ص.س.با درآمد ثابت کیان |
| ۸۳۴.۶۸۴ | سر. غدیر |
| ۷۹۰.۹۰۶ | سر. صدر تامین |
| ۵۴۷.۹۳۶ | صندوق س. اعتماد آفرین پارسیان |
| ۴۶۶.۶۰۶ | سرمایه گذاری توسعه صنایع سیمان |
| ۳۰۰.۵۲۰ | پتروشیمی پارس |
| ۲۹۹.۹۹۶ | گسترش نفت و گاز پارسیان |
| ۲۹۴.۷۳۰ | سیمان مازندران |
| ۲۸۱.۳۴۳ | بانک اقتصاد نوین |
| ۲۷۲.۲۸۸ | ص.س.آرمان آتی کوثر |
| ۲۴۶.۵۵۹ | پتروشیمی پردیس |
| فروش ها طی دوره سالانه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | |
| مبلغ (میلیون ریال) | نام شرکت |
| ۱.۴۹۳.۲۸۱ | سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی |
| ۱.۲۵۳.۱۶۸ | صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کیان |
| ۱.۱۹۱.۹۴۱ | فولاد مبارکه اصفهان |
| ۹۴۸.۰۳۸ | توسعه صنایع بهشهر |
| ۷۹۳.۵۰۴ | چادرملو |
| ۷۶۳.۸۵۱ | صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسیان |
| ۷۴۵.۱۷۰ | پتروشیمی سازند |
| ۶۷۷.۴۶۶ | سر. شفا دارو |
| ۵۹۶.۳۳۳ | ملی صنایع مس ایران |
| ۵۶۵.۴۹۵ | نفت بهران |
| ۵۶۱.۱۱۸ | پتروشیمی پارس |
| ۴۹۶.۹۲۵ | پتروشیمی جم |
| ۴۹۶.۶۰۷ | پتروشیمی زاگرس |



۴-۴- اثرات سایر عوامل مؤثر بر نتایج عملیات طی دوره ۱۲ ماهه

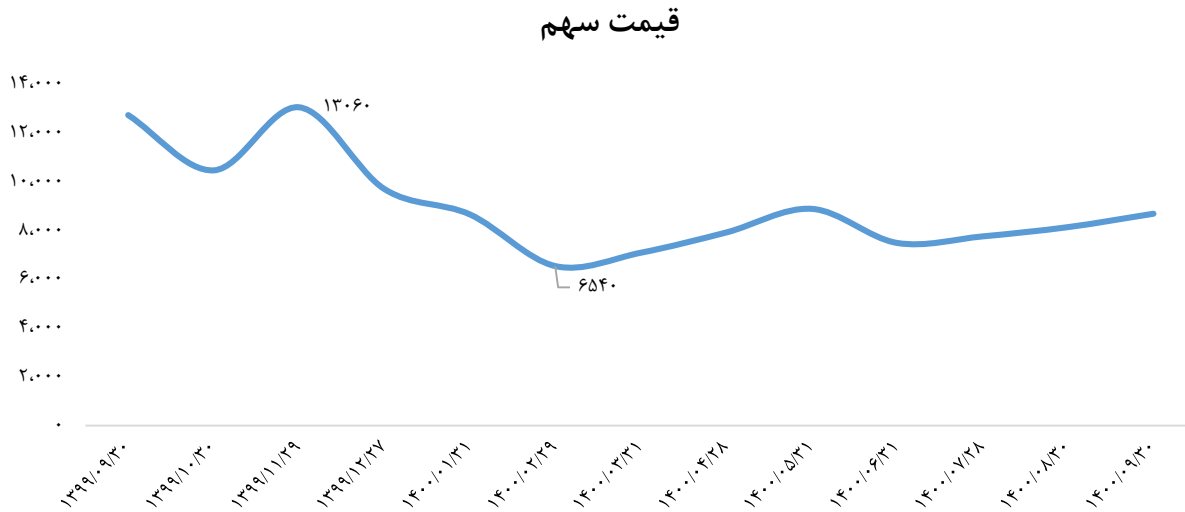
۱. تخصیص دارایی راهبردی با عنایت به سهم صنایع در بازار سرمایه با توجه به مزیت های رقابتی صنایع در کشور
۲. بهینه سازی پرتفوی و خروج از سرمایه گذاری های فاقد سودآوری لازم
۳. برگزاری جلسات کارشناسی به منظور بررسی سهام شرکتهای سرمایه پذیر و سایر سرمایه گذاری ها

۴-۵- اطلاعات مرتبط با سهام شرکت

قیمت هر سهم شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ معادل ۸,۶۹۰ ریال بوده و شرکت در مجمع عادی سال مالی ۱۳۹۹ سود ۲,۲۵۰ ریالی را تقسیم نموده است و باتوجه به قیمت ۱۲,۷۴۰ ریالی سهم در ابتدای سال مالی ۱۴۰۰، بازدهی سهم در این دوره معادل ۱۴٪- می‌باشد.



۴-۵-۱- نمودار قیمتی سهام



۴-۵-۲- بازده قیمتی سهام

سود نقدی پرداختی + (قیمت سهم در ابتدای دوره - قیمت سهم در انتهای دوره)

قیمت سهم در ابتدای دوره

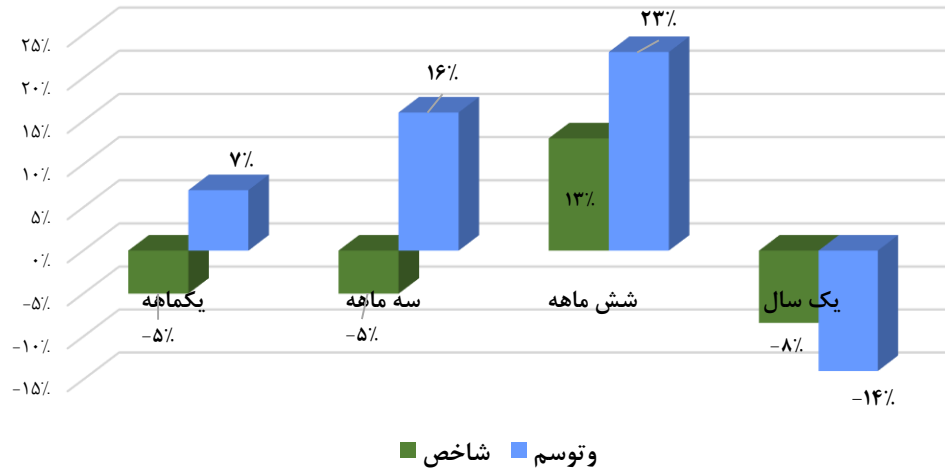
$۸,۶۹۰ - ۱۲,۷۴۰ + ۲,۲۵۰$

$= -۱۴\%$

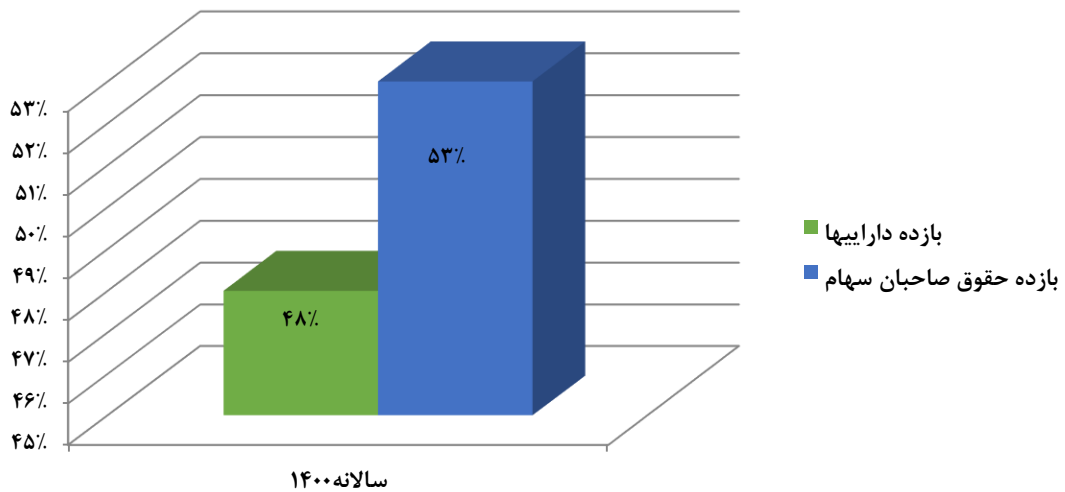
$۱۲,۷۴۰$



۳-۵-۳- مقایسه بازده سهام شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی و شاخص بورس اوراق بهادار



۴-۵-۴- بازده حقوق صاحبان سهام برای سال مالی



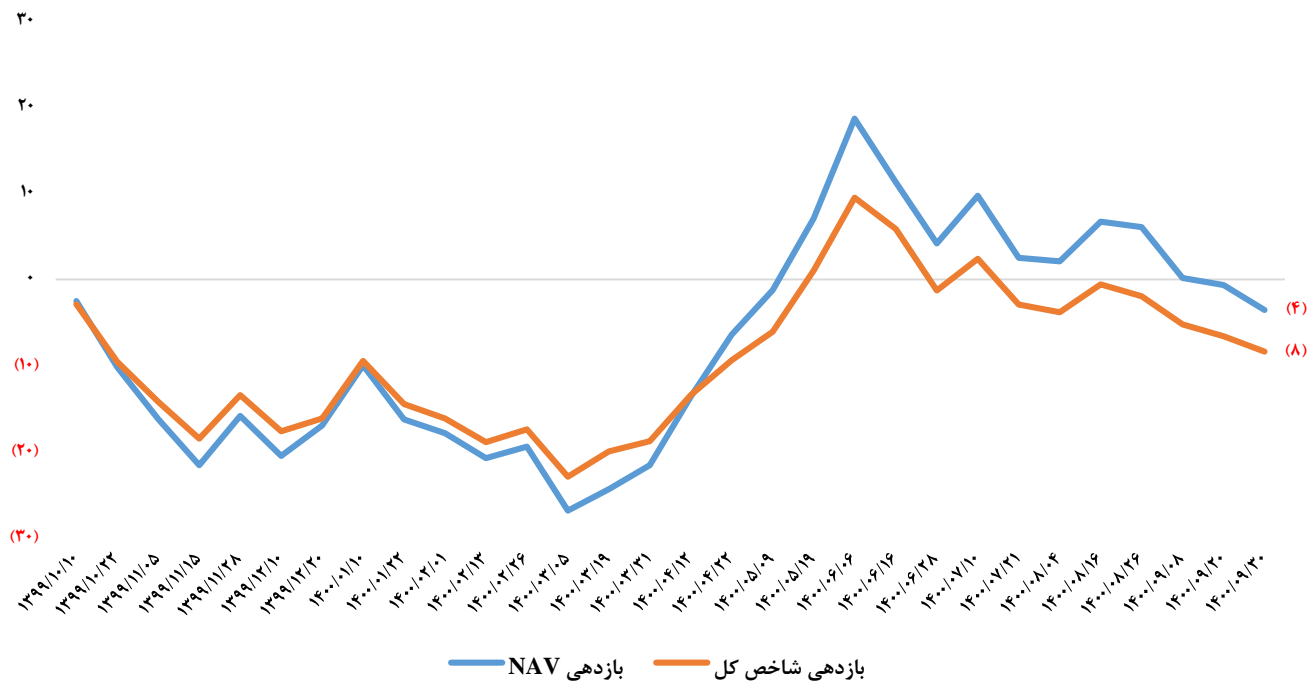


۵-۴-۵- عملکرد NAV

| بازده در دوره انتخابی | مقدار | | شاخص‌ها |
|----------------------------|------------|------------|---------|
| | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | |
| NAV و توسم - ریال | ۱۰,۶۹۴ | ۱۳,۹۲۲ | |
| ۴-٪ (با احتساب سود تقسیمی) | ۱,۳۱۸,۳۶۰ | ۱,۴۳۹,۱۲۴ | شاخص کل |

بررسی عملکرد پرتفوی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که بازدهی NAV و توسم اندکی بهتر از بازدهی بازار بوده است. در ابتدای سال مالی ۱۴۰۰، NAV شرکت ۱۳,۹۲۲ ریال بوده است که این مقدار به ۱۰,۶۹۴ ریال در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ رسیده و بازده ۴- درصدی داشته است.

محاسبه بازدهی NAV و بازدهی شاخص کل





۴-۶- اهم نسبت‌های مالی

| نسبت‌ها | ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| نسبت‌های نقدینگی | | | | |
| نسبت جاری | ٪۱۰،۵۵۷ | ٪۱۰،۹۴۹ | ٪۶،۳۰۷ | ٪۶،۷۸ |
| نسبت‌های سرمایه‌گذاری | | | | |
| نسبت بدهی به دارایی | ٪۱ | ٪۱ | ٪۲ | ٪۱۴ |
| نسبت مالکانه | ٪۹۹ | ٪۹۹ | ٪۹۸ | ٪۸۶ |
| نسبت حقوق صاحبان سهام به کل بدهی‌ها | ٪۱۰،۰۳۱ | ٪۱۰،۷۴۸ | ٪۶۲۴۰ | ٪۵۹۳ |
| نسبت‌های سودآوری | | | | |
| نسبت بازده حقوق صاحبان سهام | ٪۳۳ | ٪۵۲ | ٪۹۶ | ٪۵۳ |
| نسبت بازده دارایی‌ها | ٪۳۳ | ٪۵۲ | ٪۹۵ | ٪۴۸ |
| نسبت‌های ارزش ویژه | | | | |
| سود هر سهم | ۵۶۶ | ۹۹۳ | ۳،۰۹۳ | ۲،۲۷۱ |
| سود نقدی هر سهم | ۵۴۰ | ۹۲۵ | ۳۲۵۰ | — |
| ارزش دفتری هر سهم | ۱،۶۷۲ | ۲،۱۲۵ | ۴۲۹۳ | ۴،۳۱۴ |
| نسبت‌های فعالیت | | | | |
| حاشیه سود خالص | ٪۹۷ | ٪۹۸ | ٪۹۹ | ٪۹۹ |
| حاشیه سود عملیاتی | ٪۹۷ | ٪۹۸ | ٪۹۹ | ٪۹۹ |



۴-۷- اطلاعات با اهمیت در خصوص سودهای تقسیمی

۴-۷-۱- نسبت تقسیم سود

| میانگین ۴ سال گذشته | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ | شرح |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|---|
| ۱.۳۲۳.۵۱۶ | ۱.۵۲۶.۳۸۸ | ۱.۴۷۴.۵۵۷ | ۱.۰۴۳.۸۱۳ | ۱.۲۴۹.۳۰۵ | سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها |
| ۴.۵۰۱.۰۱۰ | ۱۲.۴۷۹.۷۱۹ | ۲.۹۳۸.۴۱۵ | ۱.۶۶۳.۵۰۸ | ۹۲۲.۳۹۸ | سود حاصل از فروش دارایی‌ها |
| ۷۲.۲۹۴ | ۲۸.۷۴۹ | ۱۴۸.۷۵۳ | ۲۵.۵۳۶ | ۸۶.۱۳۹ | سود حاصل از فروش املاک و سایر فعالیت‌ها |
| ۵.۸۹۶.۵۴۵ | ۱۴.۰۳۴.۸۵۶ | ۴.۵۶۱.۷۲۵ | ۲.۷۳۱.۷۵۷ | ۲.۲۵۷.۸۴۲ | جمع درآمدها |
| ۵.۸۱۲.۹۱۹ | ۱۳.۹۱۸.۶۰۶ | ۴.۴۶۹.۷۱۷ | ۲.۶۵۵.۳۲۴ | ۲.۲۰۸.۰۲۸ | سود خالص |
| %۱۰۴ | %۷۳ | %۹۳ | %۹۲ | %۱۵۹ | درصد تقسیم سود |
| ۵.۰۵۶.۸۷۵ | ۱۰.۱۲۵.۰۰۰ | ۴.۱۶۲.۵۰۰ | ۲.۴۳۰.۰۰۰ | ۲.۵۱۰.۰۰۰ | سود تقسیمی |

۴-۷-۲- برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

تصمیم هیأت مدیره شرکت در خصوص تقسیم سود (همانند سنوات قبل)، مبنی بر تقسیم ۱۰ درصد از سود خالص سالانه می‌باشد؛ لیکن با عنایت به سیاست سهامداران عمده شرکت مبتنی بر تقسیم سود حداکثری، تصمیمات متخذه در مجامع آتی می‌تواند مسیر عملیاتی شرکت را مشخص نماید.

۴-۷-۳- پرداخت سود سهام پرداختنی

(مبالغ به میلیون ریال)

| مبلغ | شرح |
|------------|---|
| ۲۵۳.۴۶۴ | مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ |
| ۱۰.۱۲۵.۰۰۰ | سود تقسیمی سال مالی ۱۳۹۹ |
| ۷.۲۰۳.۶۹۶ | پرداخت مطالبات سهامداران طی دوره ۱۲ ماهه |
| ۳.۱۷۴.۷۶۸ | مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |



۴-۸- تصویری ۵ ساله از وضعیت شرکت

۴-۸-۱- خلاصه صورت‌های مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره: | | | | | |
| درآمد ناخالص | ۲,۲۵۷,۸۴۲ | ۲,۷۳۱,۷۵۷ | ۴,۵۶۱,۷۲۵ | ۱۴,۰۳۴,۸۵۶ | ۱۰,۳۷۱,۰۷۷ |
| سود عملیاتی | ۲,۱۷۵,۹۰۹ | ۲,۵۴۵,۷۲۹ | ۴,۴۶۷,۳۷۴ | ۱۳,۹۲۴,۱۸۰ | ۱۰,۲۲۶,۲۳۴ |
| درآمد های غیر عملیاتی | ۴۱,۷۷۷ | ۱,۶۳۷ | ۲,۷۰۷ | ۴,۲۲۲ | ۱,۵۹۲ |
| سود خالص - پس از کسر مالیات | ۲,۲۰۸,۰۲۸ | ۲,۵۴۶,۱۱۰ | ۴,۴۶۹,۷۱۷ | ۱۳,۹۱۸,۶۰۶ | ۱۰,۲۱۸,۸۴۱ |
| وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی | ۱,۳۹۰,۸۳۴ | ۱,۳۴۱,۹۷۶ | ۲,۲۹۹,۹۴۳ | ۳,۸۱۶,۲۴۹ | ۳,۰۲۴,۶۶۷ |
| ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال: | | | | | |
| جمع دارایی‌ها | ۸,۶۲۷,۵۵۷ | ۷,۵۹۹,۷۰۲ | ۹,۶۵۲,۵۴۶ | ۱۹,۶۲۹,۲۶۰ | ۲۲,۶۸۵,۹۴۹ |
| جمع بدهی‌ها | ۱۳۹,۸۱۸ | ۷۵,۸۵۳ | ۸۸,۹۸۰ | ۳۰۹,۵۸۸ | ۳,۲۷۲,۴۳۶ |
| آخرین سرمایه ثبت شده | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ | ۴,۵۰۰,۰۰۰ |
| جمع حقوق صاحبان سهام | ۸,۴۸۷,۷۳۹ | ۷,۵۲۳,۸۴۹ | ۹,۵۶۳,۵۶۶ | ۱۹,۳۱۹,۶۷۲ | ۱۹,۴۱۳,۵۱۳ |
| ج) نرخ بازده (درصد): | | | | | |
| نرخ بازده دارایی‌ها | ۲۲٪ | ۳۱٪ | ۵۲٪ | ۹۵٪ | ۴۸٪ |
| نرخ بازده حقوق صاحبان سهام | ۲۶٪ | ۳۲٪ | ۵۲٪ | ۹۶٪ | ۵۳٪ |
| د) اطلاعات مربوط به هر سهم: | | | | | |
| تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع - میلیون سهم | ۴,۵۰۰ | ۴,۵۰۰ | ۴,۵۰۰ | ۴,۵۰۰ | ۴,۵۰۰ |
| سود واقعی هر سهم - ریال | ۴۹۱ | ۵۶۶ | ۹۹۳ | ۳,۰۹۳ | ۲,۲۷۱ |
| سود نقدی هر سهم - ریال | ۷۸۰ | ۵۴۰ | ۹۲۵ | ۲,۲۵۰ | - |
| ارزش بازار هر سهم در تاریخ صورت وضعیت مالی - ریال | ۱,۶۱۶ | ۱,۷۸۰ | ۴,۱۴۲ | ۱۲,۷۴۰ | ۸,۶۹۰ |
| ارزش بازار سهام شرکت | ۷,۲۷۲,۰۰۰ | ۸,۰۱۰,۰۰۰ | ۱۸,۳۶۹,۰۰۰ | ۵۷,۳۳۰,۰۰۰ | ۳۹,۱۰۵,۰۰۰ |
| ارزش دفتری هر سهم - ریال | ۱,۸۸۶ | ۱,۶۷۲ | ۲,۱۲۵ | ۴,۲۹۳ | ۴,۳۱۴ |
| نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه | ۳,۲۹ | ۳,۱۴ | ۴,۱۷ | ۴,۱۲ | ۳,۸۳ |
| ه) سایر اطلاعات: | | | | | |
| تعداد کارکنان در تاریخ صورت وضعیت مالی | ۲۹ | ۲۷ | ۲۷ | ۳۱ | ۲۵ |



۵- چشم انداز شرکت

تحلیل بازار و چشم‌انداز آینده

در بازارهای جهانی، کشف واکسن در اواخر سال ۲۰۲۰ و افزایش خوش‌بینی به عملکرد اقتصادهای بزرگ دنیا بویژه آمریکا و چین ناشی از موثر بودن واکسیناسیون در کاهش کرونا، محرک بازارهای دارایی و رشد قابل توجه قیمت کالاهای پایه در دوره اخیر بوده است. با این حال رشد شدید قیمت کالاهای پایه باعث شده انتظارات تورمی به فراتر از آنچه پیش‌تر تصور می‌گردید، برسد. اگر چه بانک‌های مرکزی دنیا همچنان اعتقاد دارند تورم کنونی گذراست و ریشه آن به اختلالات زنجیره عرضه ناشی از احیای اقتصادی بعد از کرونا باز می‌گردد، انتظارات از کاهش زود هنگام این تورم رنگ باخته و افق طولانی‌تری برای آن پیش‌بینی می‌گردد. در ۱۲ ماهه منتهی به آذر ماه ۱۴۰۰ روند شاخص (بجز اواخر بهار و ماه‌های ابتدایی تابستان) عمدتاً نزولی بوده است. اعمال سیاست‌های انقباضی و کاهش انتظارات تورمی علی‌رغم وضعیت مطلوب قیمت کالاها در بازارهای جهانی، منجر به رکود معاملاتی بازار سرمایه و روند فرسایشی افت شاخص‌ها شده است. این وضعیت منجر به خروج پول سهامداران حقیقی از بازار سرمایه در این دوره نیز گردیده است. به نظر می‌رسد تغییر این روند فرسایشی یا از مسیر بازگشت انتظارات تورمی و یا تغییر سیاست‌های انقباضی روی دهد که احتمال وقوع هر دو مورد در کوتاه مدت پایین قلمداد می‌شود.

۶- کلام آخر

امید است با عنایت به الطاف الهی و به کارگیری از رهنمودهای نظام راهبری شرکت در خصوص تغییرات کسب و کار و استفاده از تمامی فرصت‌های پیش رو بتوان به صیانت از حقوق صاحبان سهام پرداخته و عملکردی درخور ثبت نمود. این مهم از منظر تمامی پرسنل شرکت اعم از سطوح بالایی، میانی و سایر همکاران به مصداق وظیفه ای حائز اهمیت تلقی می‌گردد.