



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت (برای دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱)



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره ۶ ماهه منتهی ۳۱ خرداد 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 ۶، 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 ۱۴۰۰/۵/۱۱ 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 علاقه‌مندان	شرکت خدمات مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)



۴	۱- ماهیت کسب و کار
۴	۱-۱- شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
۴	۱-۲- سرمایه و تغییرات آن
۵	۱-۳- ترکیب سهامداران شرکت
۵	۱-۴- اطلاعات مدیران شرکت
۵	۱-۵- بازارهای اصلی و جایگاه شرکت
۶	۱-۵-۱- بازار سرمایه ایران
۶	۱-۵-۲- صنعت سرمایه‌گذاری
۷	۱-۶- قوانین و مقررات مؤثر بر شرکت
۸	۱-۷- ساختار شرکت و نحوه ارزش‌آفرینی
۹	۱-۸- تحلیل SWOT
۹	۱-۸-۱- فرصت‌ها
۹	۱-۸-۲- تهدیدها
۱۱	۱-۸-۳- نقاط قوت
۱۱	۱-۸-۴- نقاط ضعف
۱۲	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۲	۲-۱- مأموریت و اهداف شرکت
۱۲	۲-۲- راهبردهای بلند مدت شرکت
۱۳	۲-۳- اهداف کوتاه مدت شرکت
۱۴	۲-۴- راهبردها و برنامه‌های عملیاتی شرکت
۱۵	۲-۵- پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیریت
۱۵	۲-۶- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی
۱۶	۲-۷- رویدادها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است
۱۶	۲-۸- منابع مالی در اختیار شرکت
۱۶	۲-۹- وضعیت تعهدات مالی و بدهی‌های احتمالی
۱۶	۲-۱۰- وضعیت دعاوی حقوقی شرکت



۱۷	۱۱-۲- وضعیت داراییهای ثابت شرکت
۱۷	۱۲-۲- اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها
۱۹	۱۳-۲- برنامه شرکت جهت حفظ ترکیب دارایی‌ها در راستای رعایت دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار
۲۰	۱۴-۲- راهبرد مدیران شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی شرکت
۲۱	۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط
۲۱	۱-۳- منابع، ریسک‌ها و روابط تأثیرگذار بر ارزش شرکت
۲۱	۲-۳- منابع مالی و غیرمالی در دسترس و چگونگی استفاده از آن
۲۱	۳-۳- نقدینگی و جریان‌های نقدی
۲۲	۴-۳- سرمایه انسانی و فکری
۲۲	۵-۳- ریسک‌های داخلی و خارجی شرکت
۲۲	۱-۵-۳- ریسک نوسانات نرخ ارز
۲۲	۲-۵-۳- ریسک مربوط به شرایط بین‌المللی
۲۳	۳-۵-۳- ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین نامه‌های دولتی
۲۳	۴-۵-۳- ریسک نقد شوندگی
۲۳	۵-۵-۳- ریسک تورم، نرخ بهره و افزایش کسری بودجه
۲۳	۶-۳- ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی
۲۴	۷-۳- تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت
۲۴	۸-۳- اهم بدهی‌های شرکت و چگونگی پرداخت آن
۲۵	۹-۳- منابع مورد انتظار برای تأمین مالی
۲۵	۱۰-۳- ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه‌گذاری
۲۵	۱۱-۳- اطلاعات و نسبت‌های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت
۲۶	۱۲-۳- نظام راهبری شرکتی
۲۸	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۲۸	۱-۴- عملکرد مالی و غیر مالی شرکت
۳۴	۲-۴- مقایسه عملکرد شرکت با صنعت
۳۸	۳-۴- تحصیل و واگذاری‌های شرکت



۳۹

۴-۴- اطلاعات مرتبط با سهام شرکت

۴۲

۴-۶- اهم نسبت‌های مالی

۴۲

۴-۷- سود سهام پرداختی

۴۳

۴-۸- تصویری ۵ ساله از وضعیت شرکت

۴۴

۵- تحلیل بازار و چشم‌انداز آن

۴۴

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 مجامع 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 عبارتست 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:

تاریخ برگزاری مجمع فوق العاده	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	مبلغ افزایش سرمایه (م.ر)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۳/۰۵/۱۴	۱۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۹۹,۹۹۰	۲۹,۹۹۹,۹۰۰٪	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۳/۱۲/۱۲	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۰٪	مطالبات و آورده نقدی سهامداران



۳-۱- ترکیب سهامداران شرکت

۱۴۰۰/۰۳/۳۱		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۵۸.۲۷٪	۲,۶۲۲,۰۶۰,۳۱۵	۵۹.۲۴٪	۲,۶۶۵,۶۵۰,۳۱۵	۶۳.۳٪	۲,۸۴۷,۷۵۷,۳۱۳	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
۲۶.۷۴٪	۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸	۲۶.۷۴٪	۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸	۲۷٪	۱,۲۰۰,۱۲۴,۹۸۰	بانک ملی ایران
۱.۴۴٪	۶۴,۷۹۶,۱۲۳	-	-	-	-	صندوق بازارگردانی توسعه ملی
۱۴.۹۹٪	۶۷۴,۴۵۳,۷۹۷	۱۴.۰۲٪	۶۳۰,۸۶۳,۷۹۷	۱۰٪	۴۵۲,۱۱۷,۷۰۷	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
عضو هیأت مدیره (موظف) و مدیرعامل	حسین علاقه مندان	شرکت خدمات مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)
نایب رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	فرهاد رمضان	بانک ملی ایران
رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	علی ابراهیم نژاد	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	علیرضا کدیور	شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص)
عضو هیأت مدیره (موظف)	حسین قاسمی	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (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.



۱-۵-۱- 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.

۱-۵-۲- 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 گزارش‌های ماهانه شرکت‌های سرمایه‌گذاری در تارنمای کدال، این شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ توانسته عنوان دومین شرکت برتر در خصوص گردش معاملات و برترین شرکت در زمینه سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها را کسب نماید. همچنین در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ سومین شرکت برتر در خصوص گردش معاملات و برترین شرکت در زمینه سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها بوده است و در سال 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.



۱-۶- 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:

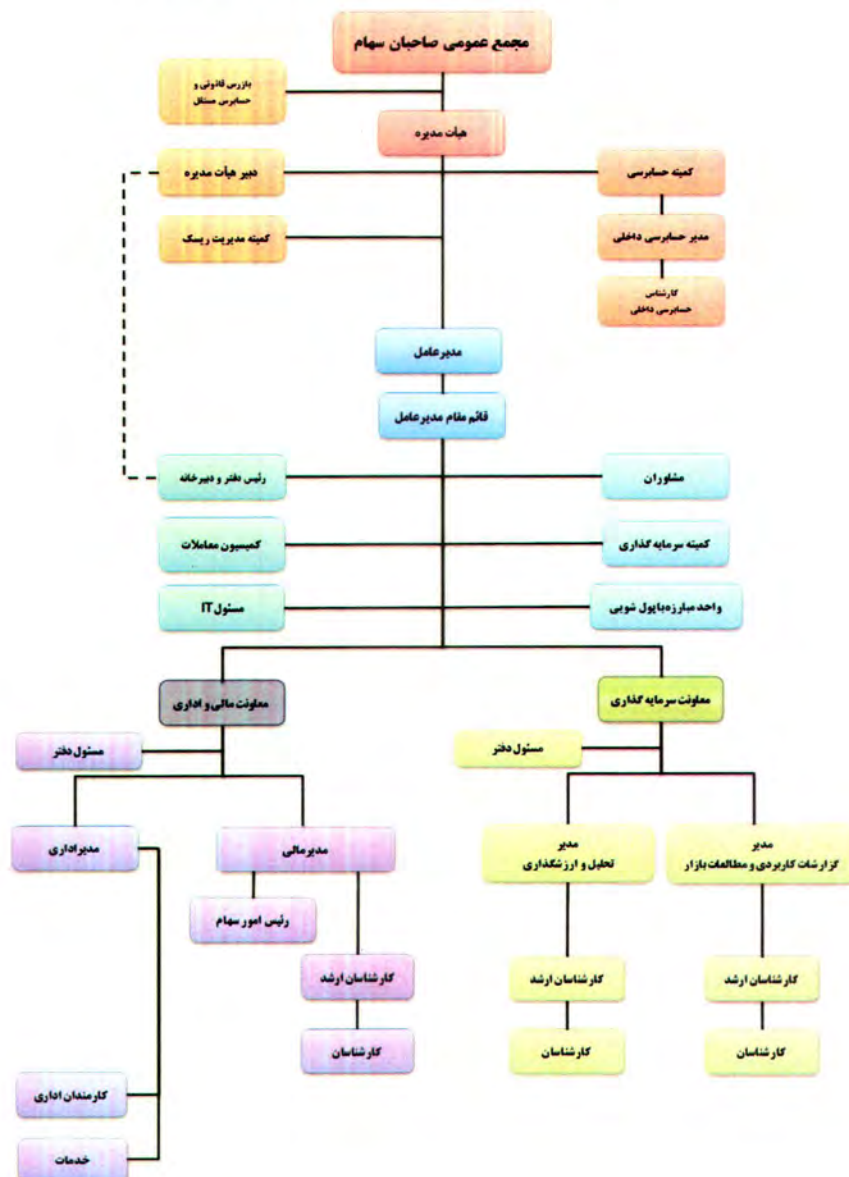
- قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه کشور؛
- قانون تجارت و لایحه اصلاحی قسمتی از آن؛
- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و آیین‌نامه اجرایی آن؛
- قانون مبارزه با پولشویی و آیین‌نامه اجرایی آن؛
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و آیین‌نامه‌های اجرایی آن؛
- دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان؛
- 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- تحلیل SWOT

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

۱-۸-۱- فرصت‌ها

شنا سایی و برر سی دقیق محیط خارجی می‌تواند فرصت‌های جدیدی را برای مدیران سازمان نمایان سازد و همین فرصت‌ها می‌توانند آغازگر مسیر جدیدی برای توسعه و رشد مجموعه باشند.

- ❖ رابطه سهامداری شرکت با سهامدار عمده (شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی) 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)
- ❖ 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

۱-۸-۳- 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 (از جمله افزایش سرانه آموزش‌های تخصصی (CFA و دوره‌های تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری)

❖ سهم ناچیز سبد سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی

❖ استقرار نظام حاکمیت شرکتی از طریق برگزاری منظم جلسات کمیته‌های حسابرسی، مدیریت ریسک، مبارزه با پولشویی و سرمایه‌گذاری

۱-۸-۴- 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 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 به دلیل پرداخت سود به سهامداران
- ❖ گزینه‌های محدود جهت عملیات کارگزاری

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

۲-۱- مأموریت و اهداف شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی به پشتوانه سیاست‌ها و استراتژی‌های هدفمند و بهره‌گیری از تیم جوان، پراکنجه و متخصص در جهت حداکثرسازی منافع کلیه ذینفعان با رعایت کلیه اصول حرفه‌ای و اخلاقی و با تأکید بر مسئولیت‌های اجتماعی و مسائل حاکمیت شرکتی است. رسالت اجابایی این شرکت مبتنی بر تحصیل سود عملیاتی و با کیفیت 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 اجابایی سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین انتخاب عرصه سرمایه‌گذاری و زمان مناسب برای آن توسط مدیران با تجربه سازمان بر پایه گزارش‌های تهیه شده توسط تیم کارشناسی جوان با تخصیلات عالی در خصوص فضای کسب و کار خارجی و داخلی و همچنین گزارش‌های ارزشگذاری منجر به افزایش توان رقابتی شرکت در صنعت گردیده است.

۲-۲- راهبردهای بلند مدت شرکت

این شرکت اهداف بلند مدت ذیل 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 بهینه‌سازی سبد دارایی‌ها
- ورود به بازار معاملات مشتقه



۲-۳- اهداف کوتاه مدت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در راستای کسب سودآوری و موضوع فعالیت خود، اهداف ذیل را به صورت اهداف کوتاه مدت بر لوحه کارهای خود قرار داده است:

- مدیریت ریسک پرتفوی از طریق افزایش وزن سهام با بازدهی نقدی بالا
- حفظ ارزش پرتفوی
- نظام‌مند کردن مدیریت پرتفوی در رصد شاخص‌های اقتصادی موثر بر بازار سرمایه
- ورود به سرمایه‌گذاری الگوریتمی در بازار سهام، بدهی و مشتقه



۲-۴- 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 ذینفعان و کسب بیشترین بازده
		۲	بررسی، شناسایی و سرمایه گذاری در سهام رشدی
		۳	هم‌افزایی با شرکت‌های تابعه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
		۴	تئوین برنامه کسب و کار و سرمایه گذاری جهت مدیریت و برنامه‌ریزی مناسب فعالیت‌های شرکت در سال‌های آتی
۲	استراتژی بهینه سازی سپد 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	برگزاری جلسات هیات مدیره و کمیته‌های تخصصی
		۳	انجام تغییرات مقتضی در ترکیب صنایع موجود در راستای دستیابی به ترکیب بهینه سپد سرمایه گذاری (گردش سپد)
		۴	پیش بینی وضعیت آتی و استفاده از نوسانات احتمالی بازارهای مالی و کالایی بین المللی، در راستای اصلاح پرتفوی و شناسایی سود
		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 سپد داراییها و استفاده از فرصتهای پیش رو
		۴	خروج از شرکتهای سرمایه پذیری که مشکل نقدینگی دارند (به منظور افزایش کیفیت سود عملیاتی)
		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
۴	استراتژی ارتقای سرمایه انسانی	۳	برنامه باز دیدها و تورهای علمی
		۴	جذب نیروی ماهر و متخصص
		۱	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.

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

حدود ۲۵ 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.

۲-۶- 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 ۵۹ سهامدار حقوقی و حدود ۲۷,۲۷۰ 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 گزارش‌های در صورت لزوم از طریق تارنمای کدال به اطلاع عموم می‌رسد.

واحد معاونت سرمایه‌گذاری نیز گزارش‌های 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- 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.

۲-۸- 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.

۲-۹- وضعیت تعهدات مالی و بدهی‌های احتمالی

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

۲-۱۰- وضعیت دعاوی حقوقی شرکت

در خصوص مطالبات سود سهام سنواتی سال ۱۳۹۸ شرکت شفا دارو به مبلغ ۷۸،۲۹۰ میلیون ریال و سود سال ۱۳۹۹ مبلغ ۱۲۹،۶۸۳ میلیون ریال پیگیری و مکاتبات لازم از طریق شرکت مذکور جهت دریافت سود سهام انجام پذیرفته است، لذا از مبلغ سود سنواتی تا تاریخ تهیه صورت‌های مالی ۷۵،۴۳۵ میلیون ریال چک دریافت شده است.

در خصوص مطالبات سود سهام سالهای ۱۳۸۳ لغایت ۱۳۸۵ شرکت صنعتی دریائی ایران به مبلغ ۲۸،۱۰۲ میلیون ریال حکم قطعی به نفع این شرکت مبنی بر توقیف اموال از دادگاه عمومی و حقوقی صادر گردیده، ولیکن شرکت اموالی برای توقیف ندارد. شایان ذکر است سهامداران صدرا شامل سه شرکت (مهندسی پترو تدبیر پارس، شهریار مهستان و مهندسی نفت و گاز سپانسر) طی ابلاغیه شماره ۸۴۰۷ مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۴ اعتراض به رای داور دادرسی مبنی بر رای داور بورس در مجتمع قضایی عدالت بر علیه این شرکت صادر که موضوع از طریق مشاوران حقوقی شرکت و سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در دادگاه تجدید نظر در حال پیگیری می‌باشد.



۱۱-۲- وضعیت دارایی‌های ثابت شرکت

ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود شرکت در پایان دوره برابر با ۴,۷۵۳ میلیون ریال می‌باشد.

۱۲-۲- 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.

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 شش ماهه نخست سال ۱۴۰۰ در همین راستا حرکت نموده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۰۳/۳۱		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۹۸٪	۱۸,۰۳۵,۹۹۱	۹۵٪	۱۷,۱۶۳,۶۰۰	۸۲٪	۶,۸۳۲,۱۷۷	سرمایه‌گذاری در سهام بورسی و فرابورسی
۰٪	۱۹,۲۴۵	۰٪	۱۹,۲۴۵	-	۱۹,۲۴۵	سرمایه‌گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی
-	-	-	-	۲٪	۱۸۶,۳۲۷	سایر اوراق بهادار
۲٪	۳۸۵,۷۴۱	۵٪	۸۹۴,۴۵۶	۱۶٪	۱,۳۳۴,۵۳۹	سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰۰٪	۱۸,۴۴۰,۹۷۷	۱۰۰٪	۱۸,۰۷۷,۳۰۲	۱۰۰٪	۸,۳۷۲,۲۸۸	جمع



۲-۱۲-۱- سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی و سایر اوراق بهادار بورسی

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۰۳/۳۱		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح
بهای تمام شده	تعداد	بهای تمام شده	تعداد	بهای تمام شده	تعداد	
-	-	-	-	۱۸۴.۲۳۷	۲۵۹	اوراق اسناد خزانه اسلامی
۱۳۱.۴۶۳	-	۶۵۶.۰۴۱	-	۱۸۵.۶۴۱	-	صندوق‌های سرمایه‌گذاری
-	-	-	-	۲.۰۹۰	-	سایر
۱۳۱.۴۶۳	-	۶۵۶.۰۴۱	-	۳۷۱.۹۶۸	-	جمع

۲-۱۲-۲- وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های خارج از بورس

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۰۳/۳۱		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح *
بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	
۲۵۴.۲۷۸	-	۲۳۸.۴۱۶	-	۱.۱۴۸.۸۹۸	-	صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیربورسی
۱۹.۰۰۰	۱۹.۰۰۰.۰۰۰	۱۹.۰۰۰	۱۹.۰۰۰.۰۰۰	۱۹.۰۰۰	۱۹.۰۰۰.۰۰۰	شرکت توسعه بین‌الملل تجارت ملی
۲۴۵	-	۲۴۵	-	۲۴۵	-	سایر شرکت‌های غیربورسی
۲۷۳.۵۲۳	-	۲۵۷.۶۶۱	-	۱.۱۶۸.۱۴۳	-	جمع

* اطلاعات مندرج در جدول بر اساس صورت‌های مالی شرکت می‌باشد، علت عدم انطباق آن با جمع فرم شرکت‌های غیربورسی کدال، نظر سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص طبقه‌بندی کلیه صندوق‌ها در بخش غیربورسی در گزارش کدال می‌باشد.



۲-۱۳- 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 بلند مدت 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 *	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس	۶,۸۳۲,۱۷۷	۱۸,۰۳۵,۹۹۱
گواهی اوراق مشارکت	۱۸۴,۲۳۷	-
جمع سرمایه‌گذاری‌های موضوع این دستورالعمل	۷,۰۱۶,۴۱۴	۱۸,۰۳۵,۹۹۱
جمع بدهی‌های بلند مدت و حقوق صاحبان سهام	۹,۵۶۸,۳۰۲	۱۱,۱۷۸,۹۰۷
نسبت سرمایه‌گذاری	۷۳٪	۱۶۱٪

* اطلاعات مندرج در جدول بر اساس صورت‌های مالی می‌باشد، دلیل عدم انطباق آن با جمع بهای تمام شده فرم شرکت‌های بورسی کدال، در نظر گرفتن بهای تمام شده شرکت قند نقش جهان (مبلغ ۱۰۴,۹۱۸ میلیون ریال) در بخش غیربورسی گزارش کدال با توجه به نظر سازمان بورس و اوراق بهادار است.

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

این شرکت‌ها نباید بیش از ۱۰ درصد منابع خود را به مصرف خرید سهام یک شرکت برسانند. این هدف در پایان سال ۱۳۹۹ محقق شده است.

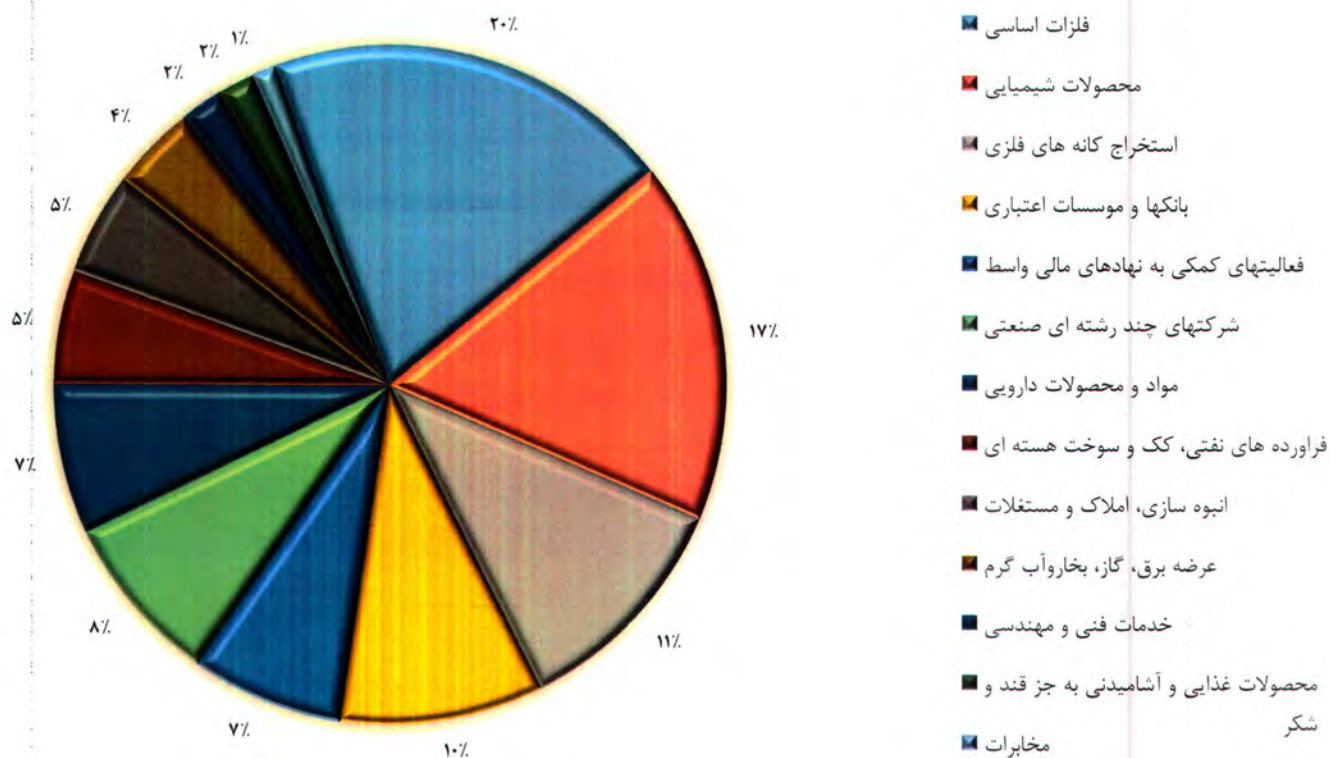
همچنین سرمایه‌گذاری در هر شرکت نباید از ۱۰ درصد سرمایه شرکت سرمایه‌پذیر بیشتر باشد که این موضوع در پایان سال ۱۳۹۹ رعایت شده است.

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 این بند را رعایت کرده است.

۱۴-۲- 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؛ فلذا شرکت سعی نموده است در صنایعی سرمایه‌گذاری نماید که دارای مزیت رقابتی در کشور باشند. بنابراین بخش مهمی از ارزش بازاری سبد سهام بورسی و فرابورسی شرکت مربوط به صنایع فلزات اساسی، محصولات شیمیایی، بانک‌ها و موسسات اعتباری و استخراج کانه‌های فلزی 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 گزارش‌ها کارشناسی خواهد شد که مدیران ارشد شرکت در خصوص نحوه و میزان سرمایه‌گذاری‌ها از گزارش‌ها 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)

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
موجودی نقد	۳۵.۲۴۱	۳۰.۹۷۱	۷۲.۳۱۸
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲.۲۹۹.۹۴۳	۳.۸۱۶.۲۴۹	۱.۵۰۸.۶۷۰

۳-۴- سرمایه انسانی و فکری

در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ تعداد نیروی انسانی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی شامل ۲۹ نفر می‌باشد؛ ترکیب نیروی انسانی از لحاظ مقطع تحصیلی شامل ۲ نیرو با مدرک دکتری (یا دانشجوی دکتری)، ۱۹ نیرو با مدرک کارشناسی ارشد (یا دانشجوی کارشناسی ارشد)، ۱ نیرو با مدرک کارشناسی (یا دانشجوی کارشناسی) و ۳ نیرو با مدرک دیپلم می‌باشد.

همچنین شرکت بر اساس اساسنامه، دارای ۵ عضو هیأت مدیره است. میانگین سنی اعضای هیأت مدیره ۴۱ سال و میانگین سنی تیم اجرایی شرکت ۳۶ سال می‌باشد.

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
تعداد پرسنل شرکت	۲۷	۳۰	۲۸

۳-۵- 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 تأثیرگذار می‌باشند، به شرح زیر است:

۳-۵-۱- 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 سبب سرمایه‌گذار بهای شرکت را نیز تحت تأثیر قرار دهد. همچنین با نوسانات نرخ ارز انتظارات تورمی تغییر می‌نماید که بر وضعیت کل بازار سرمایه اثرگذار است. راه اندازی ساز و کارهای جدید ارزی از جمله بازار متشکله ارزی می‌تواند منجر به ثبات نرخ ارز و همچنین افزایش شفافیت در این بازار گردد که این مهم در دستور کار دولت قرار دارد و امید به اجرایی شدن آن واهی نمی‌نماید.

۳-۵-۲- ریسک مربوط به شرایط بین‌المللی

عدم پایداری ایالات متحده آمریکا به توافقات انجام شده از جمله قراردادهای تجاری، منجر به راه اندازی جنگ‌های تجاری در میان اکثر بلوک‌های اقتصادی گردید، علی‌الخصوص عدم اجرای برجام توسط آمریکا منجر به تغییر شرایط بین‌المللی و ایران در جامعه جهانی شده

است که این مهم، اقتصاد بین‌المللی را در شرایطی که تحلیلگران اقتصادی بیم آغاز دوران رکود را داشتند، دچار آشفتگی بیشتر نمود. تداوم این شرایط می‌تواند عدم تعادل‌های کلان اقتصادی را تشدید نماید.

۳-۵-۳- ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین‌نامه‌های دولتی

تغییر قیمت‌های جهانی محصولات و قوانین دولتی و آیین‌نامه‌ها به واسطه اعمال سیاست‌های جدید که خود معلول تغییرات فضای کسب و کار داخلی و خارجی می‌باشد، همواره بر عملیات اصلی شرکت‌ها تأثیر گذار بوده که در این خصوص می‌توان به تغییر قیمت فلزات اساسی اشاره نمود.

۳-۵-۴- ریسک نقد شونگی

محدودیت در تأمین منابع مالی لازم، به دلیل کاهش توانایی در فروش یک دارایی یا سهام برخی از شرکت‌هایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند.

از دست رفتن قدرت بازار پول برای جذب و نگهداری منابع در دست‌آحاد ملت به واسطه شوک دستوری کاهش نرخ سپرده بانکی منجر گردید نقدینگی آزاد شده در بازارهای موازی اختلال ایجاد کند.

۳-۵-۵- ریسک تورم، نرخ بهره و افزایش کسری بودجه

با توجه به شرایط کنونی فضای کسب و کار کشور و افزایش فزاینده کسری بودجه دولت، در صورت انتشار حجم بالای اوراق بدهی به منظور جبران این کسری، ریسک افزایش نرخ بهره پیش‌بینی می‌گردد که در صورت تحقق این امر، انتظار کاهش ارزش بازار سرمایه دور از انتظار نمی‌باشد. پولی شدن کسری بودجه در این ابعاد، ریسک تورم‌های بالا در اقتصاد را ایجاد نموده و بر میزان تولید اثر منفی خواهد داشت.

۳-۶- 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.

۳-۷- تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت

۳-۷-۱- 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.

۳-۷-۲- 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.

۳-۸- اهم بدهی‌های شرکت و چگونگی پرداخت آن

میزان بدهی شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ از بابت تقسیم سود سال قبل مبلغ ۸,۹۱۱,۸۳۵ میلیون ریال می‌باشد.

۳-۹- 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.

۳-۱۰- ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه‌گذاری

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
جمع بدهی‌ها	۸۸.۹۸۰	۳۰۹.۵۸۸	۸.۹۶۲.۱۰۳
سرمایه	۴.۵۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰
سود انباشته	۴.۶۱۳.۵۶۶	۱۴.۳۶۹.۶۷۲	۶.۲۲۱.۲۰۶

۳-۱۱- اطلاعات و نسبت‌های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
نسبت بدهی	۱٪	۲٪	۴۵٪
نسبت مالکانه	۹۹٪	۹۸٪	۵۵٪

با عنایت به پرداخت سود سهام پرداختی سهامداران از محل دارایی‌های شرکت در تاریخ‌های ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ و ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ تغییرات ساختار سرمایه شرکت عمدتاً مربوط به حقوق صاحبان سهام می‌باشد.

۱۲-۳- نظام راهبری شرکتی

۱-۱۲-۳- اطلاعات مربوط به ساختار هیات مدیره

هیات مدیره شرکت متشکل از ۵ عضو می باشد که مشخصات اعضاء به شرح جدول 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	دکترای مدیریت مالی
حسین قاسمی	عضو موظف	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی
علیرضا کدیور	عضو غیرموظف	کارشناسی ارشد مهندسی سیستم‌های اقتصادی
فرهاد رمضان	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 ۳ 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
فرهاد رمضان	عضو غیرموظف هیات مدیره	دکترای اقتصاد
سیدمهدی برکچیان	خارج از شرکت	دکترای اقتصاد

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

اعضاء	سمت	مدرک تحصیلی
علی ابراهیم نژاد	عضو غیرموظف هیات مدیره	دکترای مدیریت مالی
فرهاد رمضان	عضو غیر موظف هیات مدیره	دکترای اقتصاد
علی پرتویی	خارج از شرکت	کارشناسی ارشد حسابداری
حسین بوستانی	خارج از شرکت	کارشناس ارشد مدیریت مالی
عباس باباگل زاده	خارج از شرکت	دانشجوی دکتری مدیریت مالی
محسن احمدی	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی

کمیته سرمایه گذاری از کمیته های اجرایی عملیات شرکت و متشکل از ۶ 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 و معاون سرمایه‌گذاری	کارشناس ارشد مدیریت اجرایی
سعید حیدری	مشاور مدیرعامل	دکترای مدیریت مالی
علی فرهمند	مشاور مدیرعامل	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی
مصطفی امام دوست	مدیر تحلیل و ارزشگذاری	دکترای مدیریت مالی

۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱- عملکرد مالی و غیر مالی شرکت

۴-۱-۱- وضعیت مالی شرکت در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)		
گزارش مالی میان دوره ای		
صورت وضعیت مالی		
در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۰		
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	
		دارایی‌ها
		دارائیهای غیر جاری
۵,۶۱۸	۴,۷۵۳	۱۳ دارایی‌های ثابت مشهود
۵۲۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۱۴ سرمایه‌گذاری در املاک
۵۲۸	۳۸۸	۱۵ دارایی‌های نامشهود
۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵	۱۶ سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۸,۸۹۸	۷,۶۰۹	۱۷ دریافتنی‌های بلند مدت
۵۶۱,۸۹۹	۵۵۹,۶۰۵	جمع دارایی‌های غیر جاری
		دارایی‌های جاری
۳۱۲	۳۱۲	۱۸ پیش پرداخت‌ها
۹۸۵,۶۳۱	۱,۰۸۶,۹۵۲	۱۷ دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۸,۰۵۰,۴۴۷	۱۸,۴۱۴,۱۲۲	۱۶ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۳۰,۹۷۱	۷۲,۳۱۸	۱۹ موجودی نقد
۱۹,۰۶۷,۳۶۱	۱۹,۵۷۳,۷۰۴	جمع دارایی‌های جاری
۱۹,۶۲۹,۳۶۰	۲۰,۱۳۳,۳۰۹	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	۶,۲۲۱,۳۰۶	سود انباشته
۱۹,۳۱۹,۶۷۲	۱۱,۱۷۱,۳۰۶	جمع حقوق مالکانه
		بدهی‌ها
		بدهی‌های غیر جاری
۷,۲۷۷	۷,۷۰۱	۲۲ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷,۲۷۷	۷,۷۰۱	جمع بدهی‌های غیر جاری
		بدهی‌های جاری
۴۸,۸۴۷	۴۲,۵۶۷	۲۳ پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۲۵۳,۴۶۴	۸,۹۱۱,۸۳۵	۲۵ سود سهام پرداختنی
۳۰۲,۳۱۱	۸,۹۵۴,۴۰۲	جمع بدهی‌های جاری
۳۰۹,۵۸۸	۸,۹۶۲,۱۰۳	جمع بدهی‌ها
۱۹,۶۲۹,۳۶۰	۲۰,۱۳۳,۳۰۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

۱-۲-۴- عملکرد شرکت در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)			
گزارش مالی میان دوره ای			
صورت سود و زیان			
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰			
سال مالی منتهی به	شش ماهه منتهی به	شش ماهه منتهی	یادداشت
۱۳۹۹ آذر ۳۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			درآمدهای عملیاتی:
۱,۵۲۶,۳۸۸	۲۹۷,۰۷۹	۷۵۸,۹۰۷	۵ درآمد سود سهام
۲۸,۷۴۹	۱۲,۱۳۶	۱۲,۳۳۲	۶ درآمد سود تضمین شده
۱۲,۴۷۹,۷۱۹	۶,۳۹۷,۸۶۱	۱,۲۸۴,۹۱۸	۷ سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۱۴,۰۳۴,۸۵۶	۶,۷۰۷,۰۷۶	۲,۰۵۶,۱۵۷	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی:
(۷۰,۶۲۸)	(۳۵,۳۸۲)	(۵۲,۷۰۷)	۸ هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۲,۳۰۸)	(۱,۱۵۹)	(۱۰,۸۹)	هزینه استهلاک
(۱۰,۹۸۰)	(۵,۴۹۰)	(۶,۷۲۰)	هزینه اجاره
(۳۶,۷۶۰)	(۱۳,۱۴۴)	(۱۲,۶۲۴)	۹ سایر هزینه ها
(۱۱۰,۶۷۶)	(۵۵,۱۷۵)	(۷۳,۱۴۰)	جمع هزینه های عملیاتی
۱۳,۹۲۴,۱۸۰	۶,۶۵۱,۹۰۱	۱,۹۸۳,۰۱۷	سود عملیاتی
(۹,۳۸۲)	(۵,۶۷۸)	(۱۱۴)	۱۰ هزینه های مالی
۴,۲۲۲	۱,۷۹۴	(۶۱۱)	۱۱ سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۳,۹۱۹,۰۲۰	۶,۶۴۸,۰۱۷	۱,۹۸۲,۲۹۲	سود قبل از مالیات
(۴۱۴)	(۴۱۴)	(۵,۷۵۸)	هزینه مالیات بر درآمد:
۱۳,۹۱۸,۶۰۶	۶,۶۴۷,۶۰۳	۱,۹۷۶,۵۳۴	سود خالص
۳,۰۹۴	۱,۴۷۸	۴۴۱	سود پایه هر سهم:
(۱)	(۱)	(۱)	عملیاتی (ریال)
			غیر عملیاتی (ریال)
۳,۰۹۳	۱,۴۷۷	۴۴۰	۱۲ سود پایه هر سهم (ریال)



۱-۳- صورت جریان وجه نقد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)			
گزارش مالی میان دوره‌ای			
صورت جریانهای نقدی			
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰			
سال مالی منتهی به	شش ماهه منتهی به	شش ماهه منتهی به	یادداشت
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:
			نقد حاصل از عملیات
۳,۸۱۶,۲۴۹	۳۸۰,۰۳۳	۱,۵۱۴,۴۲۸	۲۶
-	-	(۵,۷۵۸)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳,۸۱۶,۲۴۹	۳۸۰,۰۳۳	۱,۵۰۸,۶۷۰	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :
(۸۳)	(۶۳)	(۸۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
-	-	(۱)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۸۳)	(۶۳)	(۸۶)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۳,۸۱۶,۱۶۶	۳۷۹,۹۷۰	۱,۵۰۸,۵۸۴	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی :
(۳,۸۲۴,۶۵۵)	(۳۶۸,۷۹۶)	(۱,۴۶۶,۶۲۹)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۳,۸۲۴,۶۵۵)	(۳۶۸,۷۹۶)	(۱,۴۶۶,۶۲۹)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۸,۴۸۹)	۱۱,۱۷۴	۴۱,۹۵۵	خالص افزایش در موجودی نقد
۳۵,۲۴۱	۳۵,۲۴۱	۳۰,۹۷۱	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۴,۲۱۹	۱,۷۹۴	(۶۰۸)	تاثیر نرخ ارز
۳۰,۹۷۱	۴۸,۲۰۹	۷۲,۳۱۸	مانده موجودی نقد در پایان دوره
۱۰۵,۹۲۶	۲,۰۲۵	-	معاملات غیر نقدی
			۲۷

۴-۱-۳- درآمدهای عملیاتی شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام	۱,۴۷۴,۵۵۷	۱,۵۲۶,۳۸۸	۷۵۸,۹۰۷	عمدتاً سود سهام دریافتی از نفت بهران و سرمایه‌گذاری غدیر
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری	۲,۹۳۸,۴۱۵	۱۲,۴۷۹,۷۱۹	۱,۲۸۴,۹۱۸	عمدتاً سود فروش گل گهر، چادرملو و بانک تجارت
درآمد سود تضمین شده و تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۴۸,۷۵۳	۲۸,۷۴۹	۱۲,۳۳۲	-
جمع	۴,۵۶۱,۷۲۵	۱۴,۰۳۴,۸۵۶	۲,۰۵۶,۱۵۷	-

گزارش تفسیری مدیریت (برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱)

۴-۱-۴ - سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
نفت بهران	۲۰۵.۹۵۷	۱۲۹.۹۹۷	۲۴۹.۱۹۸
سرمایه گذاری غدیر	-	-	۱۲۹.۸۴۰
سر. شفادارو	۵۱.۸۱۱	۷۸.۲۹۰	۱۲۹.۶۸۳
گسترش نفت و گاز پارسیان	-	-	۶۲.۴۱۳
گروه سرمایه گذاری مسکن	۱۳.۰۴۶	۵.۸۳۳	۵۱.۱۳۵
مبین انرژی خلیج فارس	۱۸۰.۰۰۰	۱۴۸.۷۷۷	-
سر. گروه توسعه ملی	۷۸.۸۹۱	۱۰۰.۴۳۲	-
فولاد مبارکه اصفهان	۱۲۷.۵۶۷	۸۹.۴۷۳	-
پتروشیمی پارس	-	۸۰.۴۹۲	-
پتروشیمی جم	۹۱.۸۹۷	۸۰.۴۴۳	-
پتروشیمی پردیس	۱۶.۳۶۹	۷۳.۴۷۰	-
پتروشیمی زاگرس	۲۳۶.۳۹۴	۶۷.۱۰۰	-
گل گهر	۱۳۸.۴۲۰	۶۱.۲۶۰	-
سایر	۳۳۴.۲۰۵	۶۱۶.۶۵۹	۱۳۶.۶۳۸
جمع	۱.۴۷۴.۵۵۷	۱.۵۲۶.۳۸۸	۷۵۸.۹۰۷

۴-۱-۵ - سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	بهای تمام شده	خالص مبلغ فروش	سود (زیان) حاصل از فروش
گل گهر	۶۶.۴۰۹	۴۸۷.۲۸۵	۴۲۰.۸۷۶
چادرملو	۶۵.۶۳۲	۲۹۶.۸۹۴	۲۳۱.۲۶۲
بانک تجارت	۶۴.۹۴۶	۲۹۱.۹۸۳	۲۲۷.۰۳۷
بانک صادرات ایران	۵۷.۴۷۱	۱۸۷.۱۰۷	۱۲۹.۶۳۶
سینادارو	۱۲.۲۵۶	۸۷.۶۴۳	۷۵.۳۸۷
ص.س. با درآمد ثابت کیان	۶۱۷.۵۷۲	۶۸۵.۷۴۸	۶۸.۱۷۶
نفت بهران	۴.۱۱۷	۶۱.۸۹۵	۵۷.۷۷۸
صندوق س. اعتماد آفرین پارسیان	۵۸۲.۱۵۳	۶۱۵.۶۰۷	۳۳.۴۵۴
سنگ آهن گهر زمین	۲.۴۱۷	۲۱.۸۶۳	۱۹.۴۴۶
ص.س. آرمان آتی کوثر	۲۷۲.۲۸۸	۲۸۰.۹۴۹	۸.۶۶۱
نفت پارس	۲.۱۸۱	۹.۵۹۳	۷.۴۱۲
ص.س. افرا نماد پایدار- ثابت	۱۰.۳۵۷	۱۳.۷۴۶	۳.۳۸۹
ص.س. پارتند پایدار سپهر	۲۷.۰۹۰	۲۹.۴۹۲	۲.۴۰۲
ص.س. اختصاصی بازارگردانی توسعه ملی	۱۰	۱۲	۲
جمع	۱.۷۸۴.۸۹۹	۳.۰۶۹.۸۱۷	۱.۲۸۴.۹۱۸

۴-۱-۶- سود فروش املاک، سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی	۱۳۱،۱۰۷	۷،۸۱۲	۶۳۵
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۷،۶۴۶	۲۰،۹۳۷	۱۱،۶۹۷
جمع	۱۴۸،۷۵۳	۲۸،۷۴۹	۱۲،۳۳۲

۴-۱-۷- هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹۴،۳۵۱)	(۱۱۰،۶۷۶)	(۷۳،۱۴۰)

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.

۴-۱-۸- هزینه‌های مالی شرکت

شرکت با توجه به روند نزولی بازار سرمایه، استفاده از اعتبار و در نتیجه هزینه مالی را در دوره مالی مورد بررسی به حداقل (۱۱۴) میلیون ریال رسانده است.

۴-۱-۹- سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲،۷۰۷	۴،۲۲۲	(۶۱۱)

درآمد شناسایی شده در سال مالی ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ مربوط به سود شناسایی شده از بابت تسعیر ارز می‌باشد. و زیان شناسایی شده در ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ نیز از زیان تسعیر ارز 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 گزارش‌های ماهانه شرکت‌های سرمایه‌گذاری در تارنمای کدال، گردش معاملات و سود حاصل از فروش شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشابه فعال در این صنعت طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ با یکدیگر مقایسه شده است.

۴-۲-۱- 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 ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، رتبه نهم را کسب نموده است.

بررسی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
با تمرکز بر گردش کل معاملات سهام، اوراق، صندوق، ریسک، صندوق و املاک

(مبالغ به میلیون ریال)

نسبت گردش به سرمایه (درصد)	سود (زمان) فروش	سهم از کل (درصد)	گردش کل معاملات	خالص خرید	مبلغ کل فروش	مبلغ کل خرید	سرمایه	شرح
۴۵۹٪	۲,۹۰۸,۲۹۳	۱۹٪	۲۷,۵۴۵,۴۴۹	۸۵۷,۰۶۱	۱۳,۳۴۴,۱۹۴	۱۴,۲۰۱,۳۵۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن
۱۵۴٪	۳,۵۹۸,۸۴۵	۱۳٪	۱۹,۱۹۴,۷۸۹	۱,۸۸۵,۹۷۳	۸,۶۵۴,۴۰۸	۱۰,۵۴۰,۳۸۱	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی
۸۸٪	۲,۱۱۸,۴۸۸	۱۰٪	۱۵,۴۷۲,۸۴۰	۲,۱۵۹,۱۰۶	۶,۶۵۶,۸۶۷	۸,۸۱۵,۹۷۳	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری علی ایران
۲۴۲٪	۳,۸۸۰,۴۹۰	۱۰٪	۱۴,۵۷۲,۲۲۸	(۲۹۹,۳۷۲)	۷,۴۳۵,۸۰۰	۷,۱۳۶,۴۲۸	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان
۵۲۳٪	۳,۳۵۵,۶۳۵	۱۰٪	۱۴,۱۰۳,۹۶۰	(۲,۲۷۳,۶۱۴)	۹,۳۲۸,۷۸۷	۴,۸۶۵,۱۷۳	۲,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۱۲۵٪	۴۴۱,۱۹۵	۹٪	۱۳,۳۳۵,۵۶۴	۹,۹۳۱,۸۱۴	۱,۷۰۱,۸۷۵	۱۱,۶۳۳,۶۸۹	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	سرمایه گذاری سایبا
۱۸۸٪	۲,۰۱۸,۷۰۰	۸٪	۱۳,۵۶۵,۶۱۰	۱,۰۲۷,۶۹۲	۵,۷۶۳,۹۵۹	۶,۸۰۱,۶۵۱	۶,۶۹۱,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه
۲۸۵٪	۲,۰۷۲,۰۱۴	۵٪	۷,۸۳۱,۳۱۸	۱۴۷,۱۱۸	۳,۸۴۳,۱۰۰	۳,۹۸۹,۳۱۸	۲,۷۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن
۱۳۵٪	۱,۳۸۴,۸۷۱	۴٪	۶,۰۵۸,۰۰۲	(۵,۰۰۰,۶۵۶)	۳,۵۵۹,۳۲۹	۲,۴۹۸,۶۷۳	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۱۵۸٪	۱,۵۴۷,۱۶۲	۳٪	۴,۷۳۱,۹۷۸	۱۲۸,۶۷۸	۲,۳۰۱,۶۵۰	۲,۴۳۰,۳۲۸	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی
۷۵٪	۱۵۵,۸۶۳	۳٪	۳,۷۴۱,۱۰۴	۲,۶۴۶,۲۴۸	۵۷۴,۴۲۸	۳,۱۹۳,۶۷۶	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه
۲۸۳٪	۵۲۰,۸۳۵	۲٪	۳,۵۳۲,۱۵۰	۱۵۲,۵۲۲	۱,۶۸۹,۸۱۴	۱,۸۴۲,۳۳۶	۱,۲۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس
۶۰٪	۱۱۴,۳۳۶	۲٪	۲,۴۱۴,۰۴۶	(۱,۳۰۹,۵۴۴)	۱,۸۶۱,۷۹۵	۵۵۲,۳۵۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۵۲٪	۷۱,۳۰۶	۲٪	۲,۳۲۷,۶۳۳	۱,۵۲۸,۳۲۱	۴۰۴,۶۵۶	۱,۹۲۲,۹۷۷	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آیه دماوند
۱۸۴٪	۲۲,۸۵۹	۰٪	۷۲۴,۹۷۷	(۲,۹۴۵)	۳۶۸,۹۶۱	۳۶۶,۰۱۶	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان
	۲۴,۱۲۰,۸۹۳	۱۰۰٪	۱۴۸,۱۷۱,۶۴۸	۱۳,۲۲۸,۴۰۲	۶۷,۳۷۱,۶۲۳	۸۰,۸۰۰,۰۲۵	۸۷,۴۶۶,۰۰۰	جمع

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

بررسی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

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
سرمایه گذاری نور کوثر ابرائیسان	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۷۰	۱۵,۸۶۴	۰	۳,۸۶۰,۴۵۶	۳,۸۸۰,۴۹۰	۱۶٪
سرمایه گذاری خوارزمی	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۲۱,۴۹۴	۰	۳,۵۷۷,۳۵۱	۳,۵۹۸,۸۴۵	۱۵٪
سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲,۷۰۰,۰۰۰	۰	(۱,۵۰۲)	۰	۳,۲۵۷,۱۳۷	۳,۲۵۵,۶۳۵	۱۴٪
سرمایه گذاری صنعت و معدن	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۷۰,۱۱۵	۶۳۹,۱۲۹	۰	۵۹۹,۰۴۹	۲,۹۰۸,۲۹۳	۱۳٪
سرمایه گذاری ملی ایران	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۰	۲۹,۶۵۰	۰	۲,۰۸۸,۸۳۸	۲,۱۱۸,۴۸۸	۹٪
سرمایه گذاری بهمن	۲,۷۵۰,۰۰۰	۱۶,۱۶۸	۳۲,۸۴۲	۰	۲,۰۲۳,۰۰۴	۲,۰۷۲,۰۱۴	۹٪
سرمایه گذاری سیه	۶,۶۹۱,۰۰۰	(۴۳)	۳,۴۳۹	۰	۲,۰۱۵,۳۰۴	۲,۰۱۸,۷۰۰	۸٪
سرمایه گذاری بوعلی	۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۱,۵۴۷,۱۶۳	۱,۵۴۷,۱۶۳	۶٪
سرمایه گذاری توسعه ملی	۴,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۱۶,۰۳۹	۰	۱,۱۶۸,۸۳۲	۱,۲۸۴,۸۷۱	۵٪
سرمایه گذاری پردیس	۱,۲۵۰,۰۰۰	۰	۱۹,۰۵۷	۰	۵۰۱,۷۷۸	۵۲۰,۸۳۵	۳٪
سرمایه گذاری سایا	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۰	(۱,۱۹۳)	۰	۴۴۲,۳۸۸	۴۴۱,۱۹۵	۳٪
سرمایه گذاری صنعت بیمه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۱۵۵,۸۶۳	۱۵۵,۸۶۳	۱٪
سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۵,۸۸۱)	۰	۱۲۰,۲۱۷	۱۱۴,۳۳۶	۰٪
سرمایه گذاری آتیه دماوند	۴,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱,۳۳۲	۰	۶۹,۹۷۴	۷۱,۳۰۶	۰٪
گسترش سرمایه گذاری ابرائیسان	۴۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۳۲,۸۵۹	۳۲,۸۵۹	۰٪
جمع	۸۷,۴۶۶,۰۰۰	۱,۶۹۰,۴۱۰	۸۷,۰۳۰	۰	۲۱,۵۶۰,۲۱۲	۲۴,۱۲۰,۸۹۳	۱۰۰٪

بر اساس تلاش مدیران و پرسنل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی، دارایی‌های بوری 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 ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، رتبه نهم را کسب نموده است.

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

بررسی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
با تمرکز بر گردش سهام معامله شده

(مبالغ به میلیون ریال)

سرمایه	خرید سهام	فروش سهام	خالص خرید	گردش سهام معامله شده	سهام از کل (درصد)	سود (زیان) سهام	نسبت گردش به سرمایه (درصد)	شرح
۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۴۰,۴۷۴	۷,۵۳۰,۳۸۲	۲,۰۱۰,۰۹۲	۱۷,۰۷۰,۸۵۶	۱۷٪	۳,۵۷۷,۳۵۱	۱۳۷٪	سرمایه گذاری خوارزمی
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۸۱۸,۱۹۶	۶,۷۹۷,۰۳۳	۲۱,۱۶۳	۱۳,۶۱۵,۲۲۹	۱۴٪	۳,۸۶۰,۴۵۶	۲۳۷٪	سرمایه گذاری نور کوثر ابرائیسان
۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۱,۵۳۶,۴۱۲	۱,۶۰۵,۷۹۱	۹,۹۳۰,۶۲۱	۱۳,۱۴۲,۲۰۳	۱۳٪	۴۴۲,۳۸۸	۱۳۳٪	سرمایه گذاری سایبا
۶,۶۹۱,۰۰۰	۶,۲۵۲,۷۲۲	۵,۱۸۰,۹۶۴	۱,۰۷۲,۷۵۸	۱۱,۴۳۴,۶۸۶	۱۱٪	۲,۰۱۵,۳۰۴	۱۷۱٪	سرمایه گذاری سیه
۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۱,۳۶۱	۴,۵۲۶,۶۸۵	۵۷۴,۶۷۶	۹,۶۲۸,۰۴۶	۱۰٪	۵۹۹,۰۴۹	۱۶۰٪	سرمایه گذاری صنعت و معدن
۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۵,۴۱۹,۸۳۲	۳,۷۴۷,۷۴۲	۱,۶۷۲,۰۹۰	۹,۱۶۷,۵۷۴	۹٪	۲,۰۸۸,۸۳۸	۵۳٪	سرمایه گذاری ملی ایران
۲,۷۰۰,۰۰۰	۱,۸۵۷,۰۷۸	۶,۲۴۹,۵۷۴	(۴,۳۹۲,۴۹۶)	۸,۱۰۶,۶۵۲	۸٪	۳,۳۵۷,۱۳۷	۳۰۰٪	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ابرائیسان
۲,۷۵۰,۰۰۰	۲,۸۳۸,۷۱۱	۲,۷۲۴,۷۳۵	۱۱۳,۹۷۶	۵,۵۶۳,۴۴۶	۶٪	۲,۰۲۳,۰۰۴	۲۰۳٪	سرمایه گذاری بهمن
۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۴۰,۳۲۸	۲,۳۰۱,۶۵۰	(۳۶۱,۳۲۲)	۴,۲۴۱,۹۷۸	۴٪	۱,۵۴۷,۱۶۳	۱۴۱٪	سرمایه گذاری پوعلی
۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۹۵,۵۵۷	۱,۹۳۳,۸۲۹	(۴۳۸,۲۷۲)	۳,۴۲۹,۳۸۶	۳٪	۱,۱۶۸,۸۳۳	۷۶٪	سرمایه گذاری توسعه ملی
۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۶۹,۵۱۰	۱۳۹,۴۱۱	۱,۲۳۰,۰۹۹	۱,۵۰۸,۹۲۱	۳٪	۶۹,۹۷۴	۳۴٪	سرمایه گذاری آتیه دماوند
۱,۲۵۰,۰۰۰	۵۲۸,۱۱۳	۷۴۶,۴۰۰	(۲۱۸,۲۸۷)	۱,۲۷۴,۵۱۳	۱٪	۵۰۱,۷۷۸	۱۰۳٪	سرمایه گذاری پردیس
۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۸۵,۳۰۶	۳۷۵,۱۷۳	۱۰,۱۳۳	۷۶۰,۵۷۹	۱٪	۱۵۵,۸۶۳	۱۵٪	سرمایه گذاری صنعت بیمه
۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۶,۰۱۶	۳۶۸,۹۶۱	(۲,۹۴۵)	۷۳۴,۹۷۷	۱٪	۳۳,۸۵۹	۱۸۴٪	گسترش سرمایه گذاری ابرائیسان
۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۱۴	۱۵۹,۰۷۳	(۱۳۶,۵۵۹)	۱۸۱,۵۸۷	۰٪	۱۲۰,۲۱۷	۵٪	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ابرائیسان
۸۷,۴۶۶,۰۰۰	۵۵,۴۷۲,۱۳۰	۴۴,۳۸۷,۵۰۳	۱۱,۰۸۵,۶۲۷	۹۹,۸۶۰,۶۳۳	۱۰۰٪	۲۱,۵۶۰,۲۱۲		جمع

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی بر اساس مبلغ خرید و فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بورسی و فرابورسی طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، رتبه دهم را کسب نموده است.



۳-۴- تحصیل و واگذاری‌های شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی بر اساس ماهیت فعالیت خود، همواره اقدام به خرید و فروش سهام می‌نماید که اهم خریدها و فروشها به شرح ذیل می‌باشد:

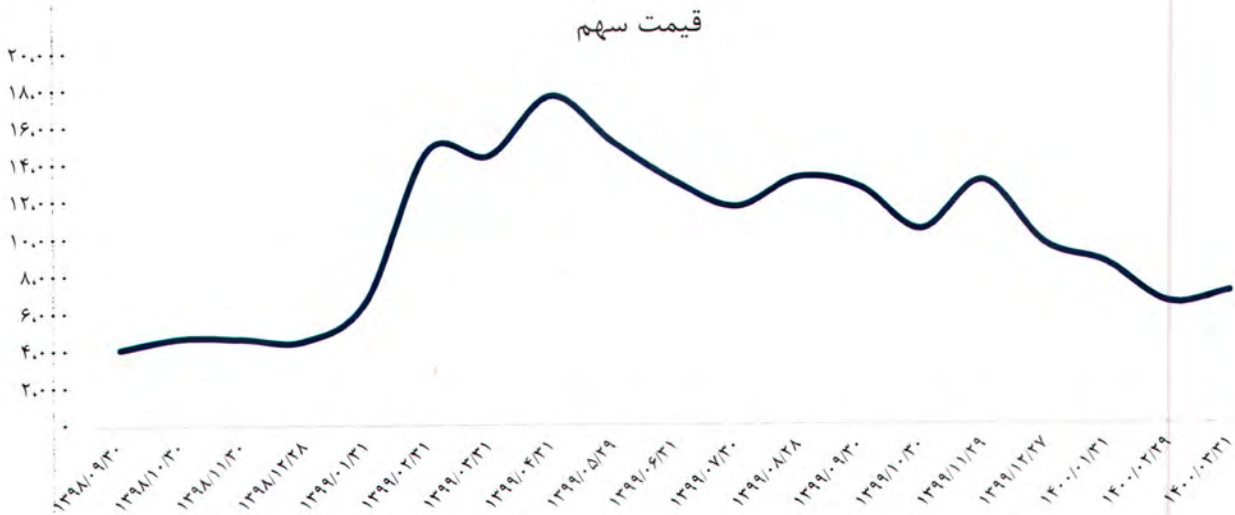
فروش‌ها طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
مبلغ (میلیون ریال)	نام شرکت
۶۸۵.۷۴۸	ص.س. با درآمد ثابت کیان
۶۱۵.۶۰۷	صندوق س. اعتماد آفرین پارسیان
۴۸۷.۲۸۵	گل گهر
۲۹۶.۸۹۴	چادرملو
۲۹۱.۹۸۳	بانک تجارت
۲۸۰.۹۴۹	ص.س. آرمان آتی کوثر
۱۸۷.۱۰۷	بانک صادرات ایران
۸۷.۶۴۳	سینادارو
۶۱.۸۹۵	نفت بهران
۲۹.۴۹۲	ص.س. پارس پایداری سپهر
۲۱.۸۶۳	سنگ آهن گهر زمین
۱۳.۷۴۶	ص.س. افرا نماد پایداری- ثابت

خریدها طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
مبلغ (میلیون ریال)	نام شرکت
۴۹۰.۴۵۰	سر. صدر تامین
۳۶۷.۲۳۲	ص.س. با درآمد ثابت کیان
۳۴۰.۸۶۲	صندوق س. اعتماد آفرین پارسیان
۲۹۹.۹۹۶	گسترش نفت و گاز پارسیان
۲۷۲.۲۸۸	ص.س. آرمان آتی کوثر
۱۵۰.۸۸۱	سر. نفت و گاز تامین
۱۵۰.۲۸۶	ارتباطات سیار
۹۰.۸۰۱	سر. غدیر
۶۳	سر. استان یزد
۵۳	سر. استان اصفهان
۵۱	سر. استان فارس
۵۱	سر. استان کرمان
۴۸	سر. استان خوزستان

۴-۴- اطلاعات مرتبط با سهام شرکت

قیمت هر سهم شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ معادل ۱۲,۷۴۰ ریال بوده و در مجمع عادی سال مالی ۱۳۹۹ سود ۲,۲۵۰ ریالی را تقسیم نموده و با توجه به شرایط بازار قیمت هر سهم در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به مبلغ ۷,۰۹۰ ریال رسیده است.

۴-۴-۱- نمودار قیمتی سهام



۴-۴-۲- بازده قیمتی سهام

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

قیمت سهم در ابتدای دوره

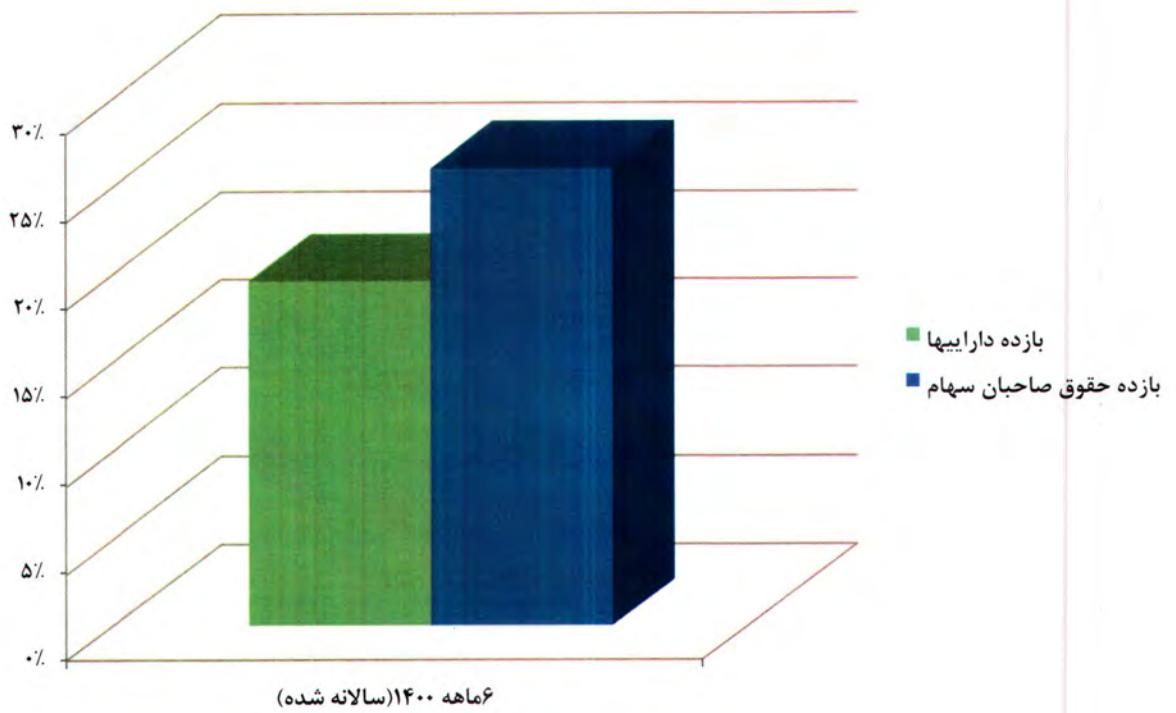
$7,090 - 12,740 + 2,250$

$12,740$

$\% - 26,7$



۴-۴-۴- بازده حقوق صاحبان سهام برای شش ماهه ۱۴۰۰ (سالانه شده)

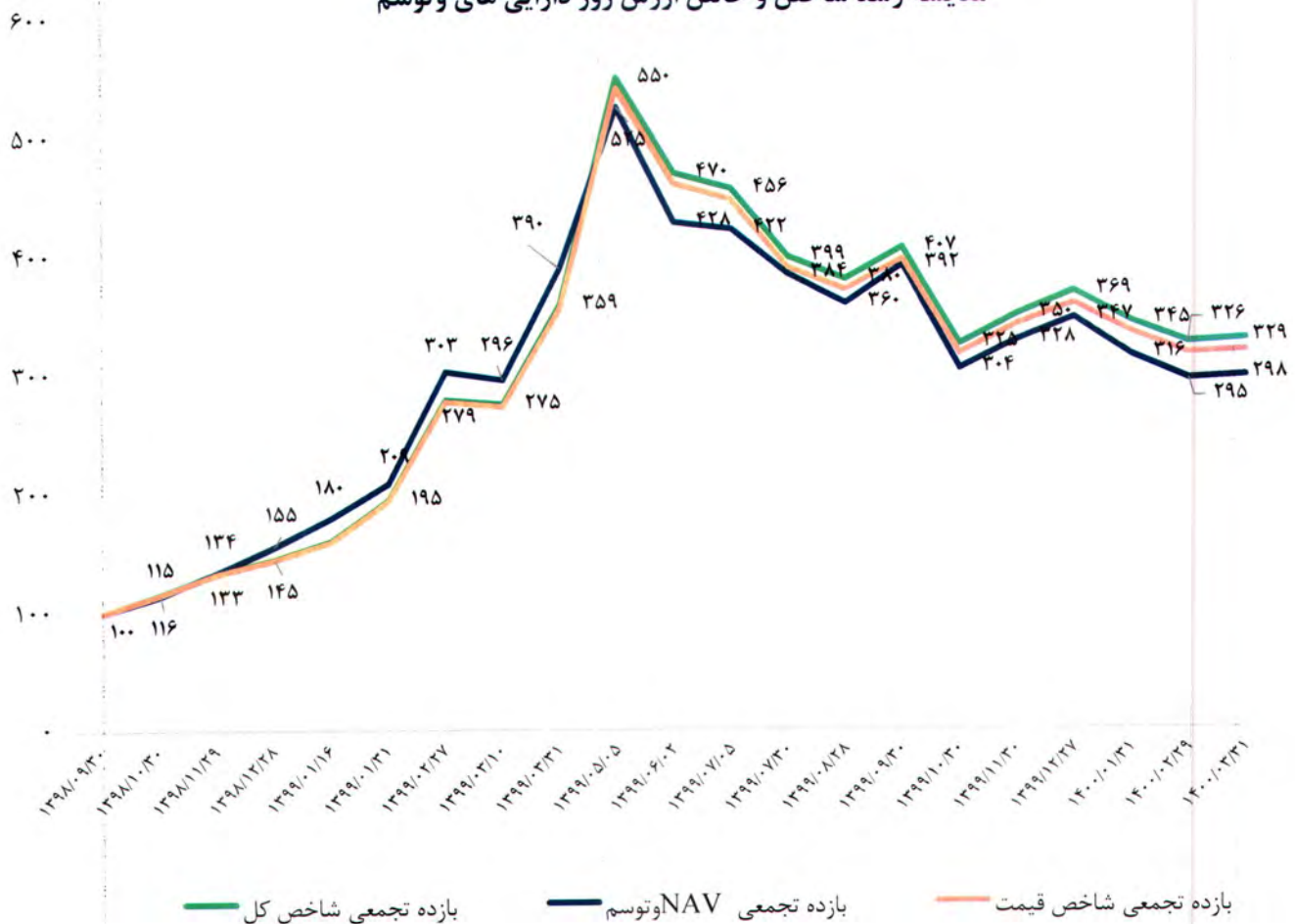


NAV و عملکرد NAV - ۵-۴-۴

بازده در دوره انتخابی	مقدار		
	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	
NAV و توسم - ریال	۸.۶۴۳	۱۳.۹۲۲	۲۲٪ (با احتساب سود تقسیمی)
شاخص کل	۱.۱۶۸.۶۶۵	۱.۴۳۹.۱۲۴	۱۹٪
شاخص قیمت	۳۰۱.۸۶۷	۳۷۶.۰۶۵	۲۰٪

بررسی عملکرد پرتفوی شرکت در سه ماهه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که بازدهی NAV و توسم با احتساب سود تقسیمی به بازدهی بازار نزدیک بوده است. در پایان سال مالی ۱۳۹۹، NAV هر سهم شرکت ۱۳.۹۲۲ ریال بوده است که این مقدار به ۸.۶۴۳ ریال در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ رسیده است.

مقایسه رشد شاخص و خالص ارزش روز دارایی های و توسم





۴-۶- اهمیت نسبت‌های مالی

نسبت‌ها	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
نسبت‌های نقدینگی					
نسبت جاری	۶،۳۰۷٪	۱۰،۹۴۹٪	۱۰،۵۲۴٪	۶،۱۹۳٪	۲۱۹٪
نسبت‌های سرمایه‌گذاری					
نسبت بدهی به دارایی	۲٪	۱٪	۱٪	۲٪	۴۵٪
نسبت مالکانه	۹۸٪	۹۹٪	۹۹٪	۹۸٪	۵۵٪
نسبت حقوق صاحبان سهام به کل بدهی‌ها	۶۲۴۰٪	۱۰،۷۵٪	۹،۹۳٪	۶،۰۷٪	۱۲۵٪
نسبت‌های سود آوری					
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۹۶٪	۵۲٪	۳۲٪	۲۶٪	۲۶٪
نسبت بازده دارایی‌ها	۹۵٪	۵۲٪	۳۱٪	۲۲٪	۲۰٪
نسبت‌های ارزش ویژه					
سود هر سهم	۳،۰۹۳	۹۹۳	۵۶۶	۴۹۱	۴۴۰
سود نقدی هر سهم	۲،۲۵۰	۹۲۵	۵۴۰	۷۸۰	-
ارزش دفتری هر سهم	۴،۲۹۳	۲،۱۲۵	۱،۶۷۲	۱،۸۸۶	۲،۴۸۲
نسبت‌های فعالیت					
حاشیه سود خالص	۹۹٪	۹۸٪	۹۳٪	۹۸٪	۹۶٪
حاشیه سود عملیاتی	۹۹٪	۹۸٪	۹۳٪	۹۶٪	۹۶٪

۴-۷- سود سهام پرداختی

(مبالغ به میلیون ریال)

مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۲۵۳،۴۶۴
سود تقسیمی سال ۱۳۹۹	۱۰،۱۲۵،۰۰۰
پرداخت مطالبات سهامداران در دوره ۶ ماهه	(۱،۴۶۶،۶۲۹)
مانده سود سهام پرداختنی تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۸،۹۱۱،۸۳۵



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	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:					
درآمد ناخالص	۲.۲۵۷.۸۴۲	۲.۷۳۱.۷۵۷	۴.۵۶۱.۷۲۵	۱۴.۰۳۴.۸۵۶	۲۰.۵۶۱.۱۵۷
سود عملیاتی	۲.۱۷۵.۹۰۹	۲.۵۴۵.۷۲۹	۴.۴۶۷.۳۷۴	۱۳.۹۲۴.۱۸۰	۱.۹۸۳.۰۱۷
درآمد های غیر عملیاتی	۴۱.۷۷۷	۱.۶۳۷	۲.۷۰۷	۴.۲۲۲	(۶۱۱)
سود خالص - پس از کسر مالیات	۲.۲۰۸.۰۲۸	۲.۵۴۶.۱۱۰	۴.۴۶۹.۷۱۷	۱۳.۹۱۸.۶۰۶	۱.۹۷۶.۵۳۴
وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۱.۳۹۰.۸۳۴	۱.۳۴۱.۹۷۶	۲.۳۰۰.۳۰۷	۳.۸۱۶.۲۴۹	۱.۵۱۴.۴۲۸
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال:					
جمع دارایی‌ها	۸.۶۲۷.۵۵۷	۷.۵۹۹.۷۰۲	۹.۶۵۲.۵۴۶	۱۹.۶۲۹.۲۶۰	۲۰.۱۳۳.۳۰۹
جمع بدهی‌ها	۱۳۹.۸۱۸	۷۵.۸۵۳	۸۸.۹۸۰	۳۰۹.۵۸۸	۸.۹۶۲.۱۰۳
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	۱۱.۱۷۱.۲۰۶
ج) نرخ بازده (درصد):					
نرخ بازده دارایی‌ها	۲۲٪	۳۱٪	۵۲٪	۹۵٪	-
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۲۶٪	۳۲٪	۵۲٪	۹۶٪	-
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	۴۴۰
سود نقدی هر سهم - ریال	۷۸۰	۵۴۰	۹۲۵	۲.۲۵۰	-
قیمت هر سهم در پایان دوره مالی شرکت - ریال	۱.۶۱۶	۱.۷۸۰	۴.۱۴۲	۱۲.۷۴۰	۷.۰۹۰
ارزش بازار سهام شرکت	۷.۲۷۲.۰۰۰	۸.۰۱۰.۰۰۰	۱۸.۳۶۹.۰۰۰	۵۷.۳۳۰.۰۰۰	۳۱.۹۰۵.۰۰۰
قیمت پایانی هر سهم در تاریخ تهیه گزارش	۱.۸۵۴	۱.۷۹۸	۴.۹۱۶	۱۰.۷۵۰	۷.۹۱۰
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱.۸۸۶	۱.۶۷۲	۲.۱۲۵	۴.۲۹۳	۲.۴۸۲
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۳.۲۹	۳.۱۴	۴.۱۷	۴.۱۲	-
ه) سایر اطلاعات:					
تعداد کارکنان	۲۴	۲۹	۲۷	۲۸	۳۰

۵- تحلیل بازار و چشم انداز آن

در بازارهای جهانی، افزایش خوش‌بینی به عملکرد اقتصادهای بزرگ دنیا بویژه آمریکا و چین ناشی از موثر بودن واکسیناسیون در کاهش کرونا همچنان ادامه داشته و محرک بازارهای دارایی و قیمت کالاهای پایه بوده است. اگر چه سخت‌گیری پولی زودرس در اقتصادهای بزرگ دنیا همچنان انتظار نمی‌رود، با این وجود گمانه‌های افزایش نرخ بهره در آمریکا و سخت‌تر شدن شرایط اعتباردهی در چین، به تدریج اهمیت بیشتری در تحلیل روند بازارهای سهام و قیمت کالاهای پایه پیدا می‌کنند.

در بازار سرمایه، علی‌رغم گذشت چندین ماه از اصلاح شاخص، خروج پول سهامداران حقیقی از بازار سرمایه همچنان تا اواسط خرداد ماه ۱۴۰۰ نیز ادامه یافت. به نظر می‌رسد کاهش انتظارات تورمی متأثر از خوش‌بینی به گشایش بین‌المللی از یک سو و سیاست‌های مدیریت بازار از سوی دیگر، موجب طولانی شدن زمان اصلاح و عدم پدیدار شدن روند بازگشت پایدار در بازار تا خرداد ماه ۱۴۰۰ شده است. با این حال افزایش تردیدها در احیای زود هنگام توافق هسته‌ای و کاهش نرخ بهره ناشی از رشد بی‌سابقه پایه پولی در بهار ۱۴۰۰ منجر به رشد تمام دارایی‌ها در خرداد ماه و ابتدای تیرماه گردید. اگرچه افزایش مذکور در پایه پولی موتور محرک قدرتمندی در رشد بازارهای دارایی است، با این وجود انتظار می‌رود حصول یا عدم حصول توافق عامل مهمتری در توضیح رفتار بازارهای دارایی کشور در ادامه باشد.

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 وظیفه‌ای حائز اهمیت تلقی می‌گردد.