



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت (برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰)



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)


گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره ۱۲ ماهه منتهی ۳۰ آذر ۱۴۰۱

با عنایت به اصلاح دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ توسط هیات 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 اظهار نظر حسابرس خود نسبت به گزارش تفسیری مدیریت که همراه صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای 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 ۱۴۰۱/۱۱/۱۷ به تأیید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضا	سمت	نام نماینده عضو حقوقی	اعضای حقوقی هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	علی ابراهیم نژاد	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
-	-	-	بانک ملی ایران
-	-	-	مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	حسین قاسمی	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)
	عضو هیات 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
۴	۱-۷- ساختار شرکت و نحوه ارزش آفرینی
۵	۱-۸- عوامل اثرگذار بر صنعت و محیط بیرونی شرکت
۶	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۶	۲-۱- مأموریت و اهداف شرکت
۷	۲-۲- اهداف کوتاه مدت شرکت
۷	۲-۳- اهداف بلند مدت شرکت
۸	۲-۴- راهبردها و برنامه‌های عملیاتی شرکت
۹	۲-۵- پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیریت
۹	۲-۶- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی
۹	۲-۷- رویدادها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است
۱۰	۲-۸- منابع مالی در اختیار شرکت
۱۰	۲-۹- وضعیت تعهدات مالی و بدهی‌های احتمالی
۱۰	۲-۱۰- وضعیت دعاوی حقوقی شرکت
۱۰	۲-۱۱- وضعیت دارایی‌های ثابت شرکت
۱۱	۲-۱۲- اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها
۱۲	۲-۱۳- برنامه شرکت جهت حفظ ترکیب دارایی‌ها در راستای رعایت دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار
۱۴	۲-۱۴- راهبرد مدیران شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی شرکت
۱۴	۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط
۱۴	۳-۱- منابع، ریسک‌ها و روابط تأثیرگذار بر ارزش شرکت
۱۵	۳-۲- منابع مالی و غیرمالی در دسترس و چگونگی استفاده از آن
۱۵	۳-۳- نقدینگی و جریان‌های نقدی
۱۶	۳-۴- سرمایه انسانی و فکری
۱۶	۳-۵- عوامل درونی مؤثر بر عملکرد شرکت
۱۷	۳-۶- ریسک‌های داخلی و خارجی شرکت
۱۸	۳-۷- ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی
۱۸	۳-۸- تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت
۱۸	۳-۹- اهم بدهی‌های شرکت و چگونگی پرداخت آن
۱۹	۳-۱۰- منابع مورد انتظار برای تأمین مالی

شماره صفحه

۱۹	۳-۱۱	ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه گذاری
۱۹	۳-۱۲	اطلاعات و نسبت‌های مرتبط با رتبه اعتباری شرکت
۲۰	۳-۱۳	نظام حاکمیت شرکتی
۲۴	۴-	نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۲۴	۴-۱	عملکرد مالی و غیر مالی شرکت
۳۰	۴-۲	مقایسه عملکرد شرکت با صنعت
۳۴	۴-۳	تحصیل و واگذاری‌های عمده سهام شرکت‌ها
۳۵	۴-۴	اثرات سایر عوامل مؤثر بر نتایج عملیات طی دوره ۱۲ ماهه
۳۵	۴-۵	اطلاعات مرتبط با سهام شرکت
۳۸	۴-۶	اهم نسبت‌های مالی
۳۹	۴-۷	اطلاعات بااهمیت در خصوص سودهای تقسیمی
۴۰	۴-۸	تصویری ۵ ساله از وضعیت شرکت
۴۱	۵-	چشم‌انداز شرکت
۴۱	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 عبارت است از سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، 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 ۳ مرحله سرمایه شرکت به مبلغ ۸,۰۰۰ 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	۲۹.۹۹۹.۹۹۰٪	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۳/۱۲/۱۲	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۰٪	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۴۰۰/۱۲/۱۱	۴,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۷۸٪	سود انباشته



۱-۳- ترکیب سهامداران شرکت

۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۵۹,۲	۲,۶۶۵,۶۵۰,۳۱۵	۵۸,۳	۲,۶۲۲,۳۱۰,۳۱۵	۵۸,۳	۴,۶۶۳,۵۰۳,۵۱۱	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
۲۶,۷	۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸	۲۶,۷	۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸	۲۶,۷	۲,۱۳۹,۵۳۰,۴۵۷	بانک ملی ایران
۰,۶۷	۲۹,۸۴۳,۴۸۳	۱,۲	۵۲,۳۶۸,۱۳۵	۱,۴	۱۱۴,۶۵۱,۳۰۵	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه ملی
۱۳,۴۳	۶۰۱,۰۲۰,۳۱۴	۱۳,۸	۶۲۱,۸۳۵,۶۶۲	۱۳,۶	۱,۰۸۲,۳۱۴,۷۲۷	سهامداران (کمتر از یک درصد)
۱۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۱-۴- اطلاعات مدیران شرکت

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



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.

۲-۵-۱- 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، 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. 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 و در دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ پنجمین شرکت برتر در خصوص گردش معاملات و چهارمین شرکت در زمینه 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 که از آن جمله عبارت است از:

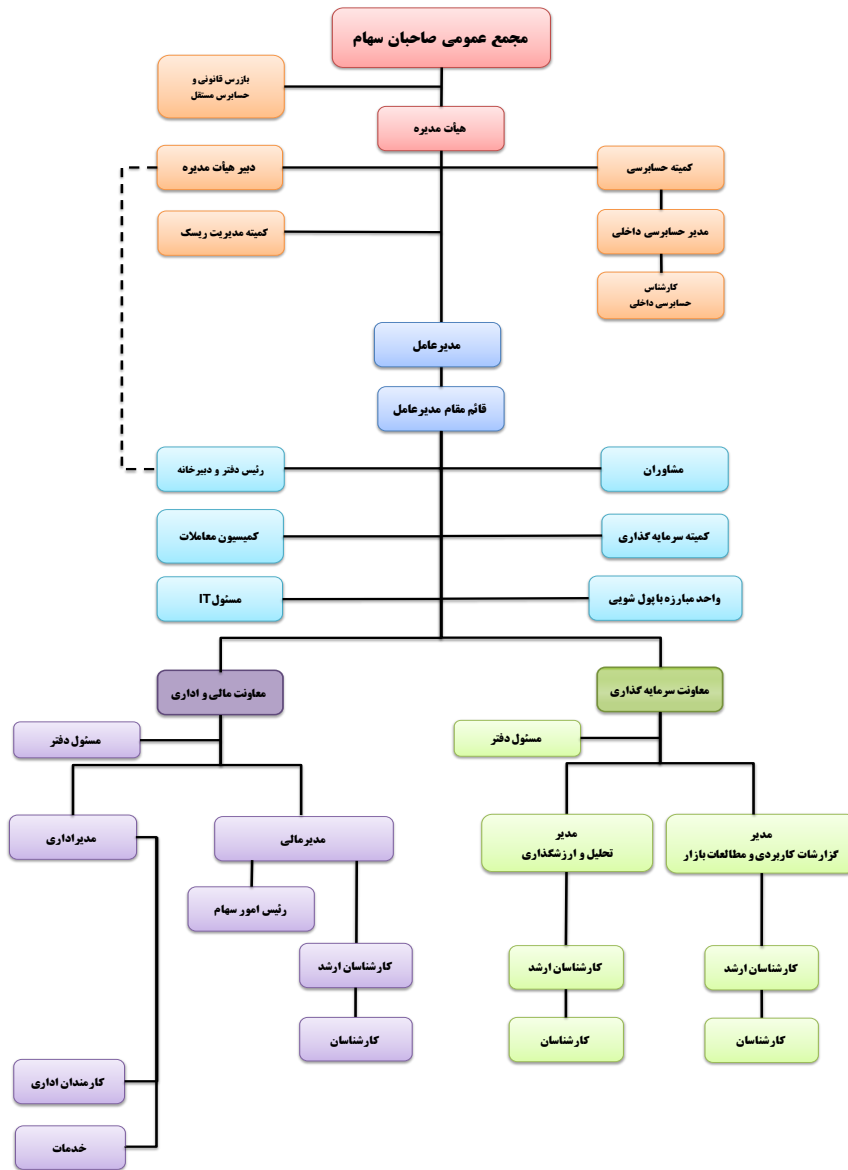
- قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه کشور؛
- قانون تجارت و لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت؛
- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و آیین‌نامه اجرایی آن؛
- قانون مبارزه با پولشویی و آیین‌نامه و دستورالعمل اجرایی آن؛
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و آیین‌نامه‌های اجرایی آن؛
- 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.

۱-۷- ساختار شرکت و نحوه ارزش‌آفرینی

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:

۸-۱-۱- 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

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.
- ❖ 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.

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 هوشمند 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. رسالت‌آیی 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.



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

۲-۳- 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	برنامه‌های 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 سرمایه‌گذاری در سهام رشدی
		۳	هم‌افزایی با شرکت‌های تابعه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
			سرمايه‌گذاري گروه توسعه ملي خدمات مدیریت سرمایه مدار کارگزاری بانک ملی ایران مدیریت توسعه نگاه پویا
۴	تدوین برنامه کسب و کار و سرمایه‌گذاری جهت مدیریت و برنامه‌ریزی مناسب فعالیت‌های شرکت در سال‌های آتی		
۲	استراتژی بهینه‌سازی 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	برگزاری جلسات هیأت مدیره و کمیته‌های تخصصی
			به منظور شناخت بهتر نقاط قوت و ضعف، فرصتها و تهدیدها
			هیأت مدیره
			کمیته حسابرسي
			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 سرمایه‌گذاری (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 بیش 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			

در راستای تحقق راهبردهای فوق، نتایج زیر در شرکت حاصل شده است:

- بهبود پرتفوی از طریق افزایش وزن سهام سودمحور و افزایش نسبت درآمد سود نقدی دریافتی به ارزش پرتفوی به محدوده ۱۲ درصد که در نتیجه آن سهم سود نقدی دریافتی از کل درآمد شرکت به ۴۷ درصد افزایش یافت، به طوری که سطح سود نقدی دریافتی از شرکت‌های سرمایه پذیر مجدداً به محدوده ۲۰ میلیون دلار رسیده است.



- توسعه زیرساخت‌های مرتبط با مدیریت دارایی از جمله داشبورد مدیریتی ارزیابی عملکرد پرتفوی و سایر داشبوردهای تحلیلی مرتبط با بازار سرمایه و زیرساخت یکپارچه تحلیلی برای سهام سودمحور به شرح ذیل:
 - ارائه خودکار روند خالص ارزش دارایی‌های هر سهم و مقایسه آن با شاخص و صندوق‌های منتخب
 - ارائه بازدهی تعدیل شده (نسبت‌های شارپ، ترینر و مانند آن)

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

بطور متوسط حدود ۳۰ درصد درآمدهای عملیاتی سالیانه این شرکت در سنوات اخیر مربوط به سودهای تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد که این رقم در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به ۴۷ درصد رسیده است. 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.

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 ۶۲ سهامدار حقوقی و حدود ۲۲,۴۰۶ سهامدار حقیقی بوده که در مجامع عمومی مختلف، تصمیمات کلان شرکت از جمله 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 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.

۷-۲- 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 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 داوری سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ و پس از صدور دادنامه و عدم تمکین شرکت صدرا به پرداخت مبالغ مذکور، درخواست اجرای رای هیأت داوری 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 داوری 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 داوری 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.

۲-۱۱- وضعیت دارایی‌های ثابت شرکت

ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود شرکت در پایان دوره برابر با ۳,۷۴۲ 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؛ لذا ورود به سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی یا سرمایه‌گذاری‌های نوین و خطر پذیر، با عنایت به لزوم اخذ سیاست بلند مدت و کنترل مدیریتی شرکت سرمایه‌پذیر، بر خلاف اساسنامه و موضوع فعالیت این شرکت و همچنین دستورالعمل فوق الذکر 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 ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ در همین راستا حرکت نموده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۹۱٪	۱۹,۳۴۰,۵۹۷	۹۰٪	۱۸,۷۲۴,۹۱۰	۹۵٪	۱۷,۱۶۳,۶۰۰	سرمایه‌گذاری در سهام بورسی و فرابورسی
-	۱۹,۲۴۵	-	۱۹,۲۴۵	-	۱۹,۲۴۵	سرمایه‌گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی
-	-	-	-	-	-	سایر اوراق بهادار
۹٪	۱,۹۱۶,۳۴۶	۱۰٪	۲,۱۱۴,۲۹۴	۵٪	۸۹۴,۴۵۷	سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰۰٪	۲۱,۲۷۶,۱۸۸	۱۰۰٪	۲۰,۸۵۸,۴۴۹	۱۰۰٪	۱۸,۰۷۷,۳۰۲	جمع

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

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	شرح
-	-	-	اوراق اسناد خزانه اسلامی
۲۸,۰۵۹	۳۵۹,۳۴۷	۶۵۶,۰۴۱	صندوق‌های سرمایه‌گذاری
-	-	-	سایر
۲۸,۰۵۹	۳۵۹,۳۴۷	۶۵۶,۰۴۱	جمع



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

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیربورسی	۲۳۸.۴۱۶	۱.۷۵۴.۹۴۶	۱.۸۸۸.۲۸۷
شرکت توسعه بین‌الملل تجارت ملی	۱۹.۰۰۰	۱۹.۰۰۰	۱۹.۰۰۰
سایر شرکت‌های غیربورسی	۲۴۵	۲۴۵	۲۴۵
جمع	۲۵۷.۶۶۱	۱.۷۷۴.۱۹۱	۱.۹۰۷.۵۳۲

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	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس	۱۷,۱۶۳,۶۰۰	۱۸,۷۲۴,۹۱۰	۱۹,۳۴۰,۵۹۷
اوراق اسناد خزانه اسلامی	۰	۰	۰
جمع سرمایه‌گذاری‌های موضوع این دستورالعمل	۱۷,۱۶۳,۶۰۰	۱۸,۷۲۴,۹۱۰	۱۹,۳۴۰,۵۹۷
جمع بدهی‌های بلند مدت و حقوق صاحبان سهام	۱۹,۳۲۶,۹۴۹	۱۹,۴۲۲,۸۲۹	۲۲,۲۷۳,۹۲۹
نسبت سرمایه‌گذاری	۸۹٪	۹۶٪	۸۷٪

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.

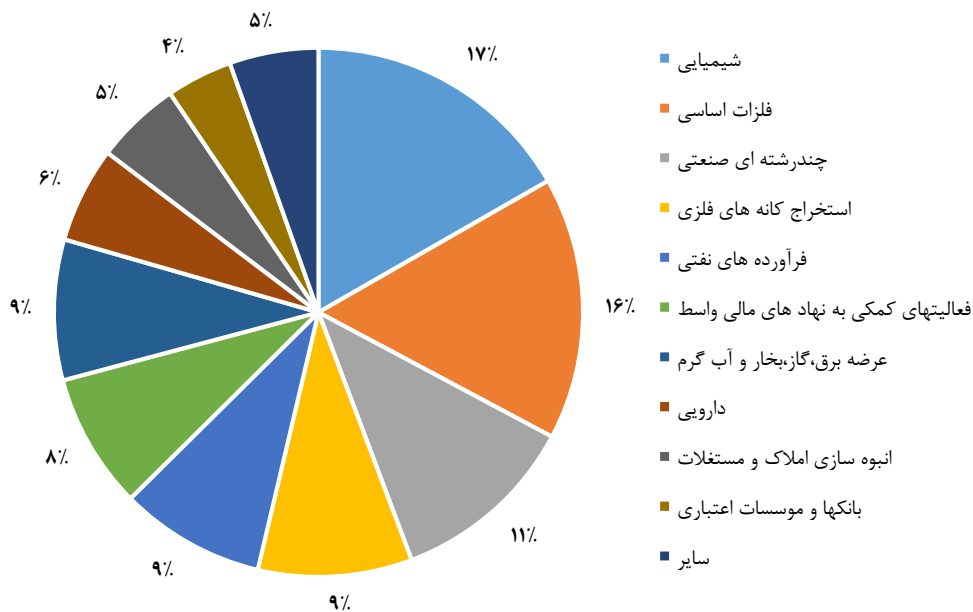
بند ۳ ماده ۷ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان در خصوص شرکت‌های سرمایه‌گذاری:

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.



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 دارایی‌های بورسی و فرابورسی شرکت مربوط به صنایع محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و استخراج کانه‌های فلزی و 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)

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
موجودی نقد	۳۰.۹۷۱	۲۱.۷۲۲	۱۵۶.۰۹۶
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۳.۸۱۶.۲۴۹	۳.۰۲۴.۶۶۷	۶.۹۹۶.۵۳۸



۳-۴- سرمایه انسانی و فکری

در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ 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)، ۲ نیرو با مدرک کارشناسی (یا دانشجوی کارشناسی) و ۴ نیرو با مدرک دیپلم می‌باشد.

همچنین شرکت بر اساس اساسنامه، دارای ۵ عضو هیأت مدیره است. میانگین سنی اعضای هیأت مدیره ۴۰ سال و میانگین سنی تیم اجرایی شرکت ۳۴ سال می‌باشد.

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
تعداد پرسنل شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی	۳۰	۲۷	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



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 سرمایه‌گذاری‌های شرکت را نیز تحت تأثیر قرار دهد. در حال حاضر مهم‌ترین عامل مؤثر بر نرخ ارز، امکان کاهش درآمدهای نفتی و افزایش انتظارات تورمی ناشی از فضای بین‌المللی در سال ۱۴۰۲ است.

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 اثر آن در کسری بودجه سال آینده دولت قابل توجه است.

۳-۶-۳- ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین نامه‌های 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 به سطوح بالای ۲۰ درصد گردیده که در نتیجه آن انتظارات تورمی و حجم معاملات در بازارهای دارایی کاهش چشم‌گیری داشته است.



۳-۷- 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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ بابت تقسیم سود مبلغ ۱،۵۷۶،۶۰۹ میلیون ریال می‌باشد.



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	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
جمع بدهی‌ها	۳۰۹,۵۸۸	۳,۲۷۲,۴۳۶	۱,۶۴۰,۰۴۹
سرمایه	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۴,۳۶۹,۶۷۲	۱۴,۴۶۳,۵۱۳	۱۳,۵۱۱,۷۰۷

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

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
نسبت بدهی	۲٪	۱۴٪	۷٪
نسبت مالکانه	۹۸٪	۸۶٪	۹۳٪

با عنایت به پرداخت سود سهام پرداختی سهامداران از محل دارایی‌های شرکت در تاریخ‌های ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ و ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ ساختار سرمایه شرکت عمدتاً مربوط به حقوق صاحبان سهام می‌باشد.



۱۳-۳- نظام حاکمیت شرکتی

۱-۱۳-۳- اقدامات انجام شده در راستای رعایت اصول حاکمیت شرکتی

اهم اقدامات هیأت مدیره شرکت در راستای ایجاد، استمرار و تقویت ساز و کارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر می‌باشد.

۱. ایجاد چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش از طریق ترویج بازارهای شفاف و منصفانه و تخصیص کارای منابع و حمایت از نظارت و اجرای موثر آن، از طریق:

- تدوین منشور جهت برگزاری کمیته‌های تخصصی شامل منشور هیأت مدیره، منشور کمیته حسابرسی داخلی، منشور کمیته سرمایه‌گذاری و ریسک.
 - بروزرسانی آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مصوب شامل آیین‌نامه خدمات رفاهی و وام.
 - برگزاری منظم جلسات هیأت مدیره، کمیته‌های حسابرسی داخلی، سرمایه‌گذاری و ریسک.
 - توسعه سامانه ارزیابی عملکرد شرکت و بررسی ریسک‌های پرتفوی مطابق ضوابط آیین‌نامه سرمایه‌گذاری.
۲. حفظ حقوق سهام‌داران و برخورد یکسان با آنها به گونه‌ای که تمام سهام‌داران به طور منصفانه فرصت احقاق موثر حقوق خود را دارند، از طریق:
- پرداخت سود سهام‌داران حقیقی مطابق زمان‌بندی پرداخت سود از طریق سامانه سجام.
 - پرداخت سود سهام‌داران حقوقی مطابق زمان‌بندی پرداخت سود.
 - تسویه بخشی از سود سهام سنوالتی در حد اطلاعات موجود و اطلاع رسانی آن از طریق سامانه کدال.
 - توسعه واحد مدیریت سهام جهت پاسخگویی به سهام‌داران.
۳. رعایت حقوق ذینفعان طبق آنچه در قوانین و قراردادها مشخص شده است در نظر گرفته شده و همکاری فعالانه‌ای بین شرکت و ذینفعان در ایجاد ثروت، اشتغال و پایداری شرکت وجود دارد.
۴. افشاء و شفافیت اطلاعات به گونه‌ای است که تمام موضوعات بااهمیت مرتبط با شرکت، در سایت شرکت و سامانه کدال مطابق موازین سازمان بورس و اوراق بهادار تهران صورت پذیرفته است، از طریق:
- افشاء وضعیت مالی، عملکرد، جریان‌های نقدی، مالکیت و تغییر اعضای هیأت مدیره، صورت وضعیت پرتفوی و سایر موارد بااهمیت.



- افشاء معاملات با اشخاص وابسته به طور مشخص ۳ مرحله مزایده مربوط به فروش ساختمان رولکس که در سامانه کدال افشاء گردیده است.

۲-۱۳-۳- گزارش پایداری شرکت محیط زیست

شرکت رعایت مسایل زیست محیطی را در فعالیت عمومی خود برنامه‌ریزی نموده و تلاش می‌نماید حتی المقدور به عنوان یک سهامدار حقوقی این سهم را از طریق سرمایه‌گذاری فعال از شرکت‌های سرمایه‌پذیر پیگیری نماید.

مسئولیت اجتماعی

در رعایت بند ۹ صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالانه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۱ و همچنین رعایت ماده ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، اقدامات انجام‌شده در حوزه «گزارشگری پایداری» مربوط به حمایت‌های اجتماعی مورد تصویب مجمع به شرح ذیل است:

- مجمع عمومی مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۱ مبلغ ۲,۰۰۰ میلیون ریال بابت هزینه‌های مسئولیت‌های اجتماعی مصوب نموده بود که در این رابطه اقدام به پرداخت به مؤسسه خیریه کهریزک البرز (مبلغ ۲۷۶ میلیون ریال) و حمایت از همایش هم‌افزایی مدیریت (مبلغ ۱,۷۲۴ میلیون ریال) شده است. همایش هم‌افزایی مدیریت در جهت کمک به هم‌افزایی و ایجاد بازار برای مجموعه‌های دانش‌بنیان و با حمایت و مشارکت بخشی از ارگان‌های دولتی از جمله معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری، شهرداری تهران و همچنین بانک ملی ایران برگزار گردیده است.

عملکرد اقتصادی

از منظر اقتصادی شرکت با افزایش سهم درآمدهای پایدار (سود نقدی دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر) به پایداری سودآوری مبتنی بر بخش‌های دارای مزیت اقتصادی کشور در محدوده سرمایه خود اهتمام دارد.

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

مشخصات اعضای هیأت مدیره به شرح جدول زیر می‌باشد.

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



دبیر جلسات هیات مدیره، عضو موظف هیات مدیره (آقای حسین قاسمی) می‌باشد و دبیرخانه هیات مدیره نیز در راستای دستورالعمل حاکمیت شرکتی تشکیل گردیده است، در سال مالی ۱۴۰۱ تعداد ۱۲ جلسه هیأت مدیره برگزار 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 ۶ عضو می باشد که مشخصات اعضاء به شرح جدول زیر می باشد. در سال مالی ۱۴۰۱ تعداد ۱۱ جلسه کمیته ریسک برگزار گردیده است.

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
حسین قاسمی	عضو موظف هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی
سید حسام الدین سعیدی	معاون سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی
سیدمهدی برکچیان	خارج از شرکت	دکترای اقتصاد
سعید حیدری	خارج از شرکت	دکترای مالی

کمیته حسابرسی شرکت متشکل از ۵ عضو می باشد که مشخصات اعضاء به شرح جدول زیر می باشد، در سال مالی ۱۴۰۱ تعداد ۱۲ جلسه کمیته حسابرسی برگزار گردیده است.

اعضاء	سمت	مدرک تحصیلی
حمید دیانت پی	خارج از شرکت	دکترای حسابداری
علی پرتویی	خارج از شرکت	کارشناسی ارشد حسابداری
فرزاد بیات	مدیر حسابرس داخلی	کارشناسی ارشد حسابداری
حسین بوستانی	خارج از شرکت	کارشناس ارشد مدیریت مالی
احمد تاجیک	خارج از شرکت	دکترای مدیریت صنعتی



کمیته سرمایه‌گذاری از کمیته‌های اجرایی عملیات شرکت و متشکل از ۷ عضو می‌باشد که مشخصات اعضاء بشرح جدول زیر می‌باشد، در سال مالی ۱۴۰۱ تعداد ۲۳ جلسه کمیته سرمایه‌گذاری برگزار گردیده است.

اعضاء	سمت	مدرک تحصیلی
حسین علاقه‌مندان	عضو موظف هیات مدیره و مدیرعامل	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی
حسین قاسمی	عضو موظف هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی
سید حسام‌الدین سعیدی	معاون سرمایه‌گذاری	کارشناس ارشد مدیریت اجرایی
علیرضا کدیور	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی سیستم‌های اقتصادی
مصطفی امام‌دوست	مدیر تحلیل و ارزشگذاری	دکترای مالی
علی فرهمند	مشاور مدیرعامل	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی
ناصر آقاجانی	عضو کمیته	کارشناس ارشد حسابداری

کمیته انتصابات متشکل از ۳ می‌باشد که مشخصات اعضاء بشرح جدول زیر می‌باشد:

اعضاء	سمت	مدرک تحصیلی
حسین قاسمی	عضو موظف هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی
فرهاد زرگری	عضو هیات مدیره سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	دکترای پزشکی
مجتبی حائری	معاون مالی و اداری سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	دکتری اقتصاد مالی



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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)		
صورت وضعیت مالی		
به تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۱		
یادداشت	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی‌ها		
دارایی‌های غیر جاری		
۱۳ دارایی‌های ثابت مشهود	۳,۷۴۲	۴,۲۳۲
۱۴ سرمایه‌گذاری در املاک	-	۵۲۰,۰۰۰
۱۵ دارایی‌های نامشهود	۹	۲۴۶
۱۶ سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵
۱۷ دریافتی‌های بلند مدت	۴,۷۴۵	۸,۹۲۳
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۵,۳۵۱	۵۶۰,۲۵۶
دارایی‌های جاری		
۱۸ پیش‌پرداخت‌ها	۳۱۲	۳۱۲
۱۷ دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۲,۴۵۸,۸۳۵	۱,۲۷۲,۰۶۵
۱۶ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۲۱,۲۴۹,۳۳۳	۲۰,۸۳۱,۵۹۴
۱۹ موجودی نقد	۱۵۶,۰۹۶	۲۱,۷۲۲
جمع دارایی‌های جاری	۲۳,۸۶۴,۵۷۶	۲۲,۱۲۵,۶۹۳
جمع دارایی‌ها	۲۳,۸۹۹,۹۲۷	۲۲,۶۸۵,۹۴۹
حقوق مالکانه و بدهی‌ها		
حقوق مالکانه		
۲۰ سرمایه	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
۲۱ اندوخته قانونی	۸۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۳,۵۱۱,۷۰۷	۱۴,۴۶۳,۵۱۳
سهم خزانه	(۵۱,۸۲۹)	-
جمع حقوق مالکانه	۲۲,۲۵۹,۸۷۸	۱۹,۴۱۳,۵۱۳
بدهی‌ها		
بدهی‌های غیر جاری		
۲۳ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۴,۰۵۱	۹,۳۱۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۴,۰۵۱	۹,۳۱۶
بدهی‌های جاری		
۲۴ پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۴۹,۳۸۹	۸۸,۳۵۲
۲۵ مالیات پرداختی	-	-
سود سهام پرداختی	۱,۵۷۶,۶۰۹	۳,۱۷۴,۷۶۸
جمع بدهی‌های جاری	۱,۶۲۵,۹۹۸	۳,۲۶۳,۱۲۰
جمع بدهی‌ها	۱,۶۴۰,۰۴۹	۳,۲۷۲,۴۳۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۲۳,۸۹۹,۹۲۷	۲۲,۶۸۵,۹۴۹



۲-۱-۴- عملکرد شرکت در پایان دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)		
صورت سود و زیان		
سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱		
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰ آذر ۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱ آذر ۳۰	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	
درآمدهای عملیاتی		
۲,۶۶۴,۷۹۵	۴,۸۴۲,۹۴۵	۵ درآمد سود سهام
۲۴,۸۲۵	۲۰,۸۸۱	۶ درآمد سود تضمین شده
۷,۶۸۱,۴۵۷	۵,۴۱۳,۹۰۷	۷ سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۱۰,۳۷۱,۰۷۷	۱۰,۲۷۷,۷۳۳	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه‌های عملیاتی		
(۹۳,۷۴۵)	(۱۲۷,۰۸۱)	۸ هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا
(۲,۰۶۴)	(۲,۴۵۹)	هزینه استهلاک
(۱۱,۵۷۵)	(۱۰,۹۷۳)	هزینه اجاره
(۳۷,۴۵۹)	(۳۲,۹۷۴)	۹ سایر هزینه‌ها
(۱۴۴,۸۴۳)	(۱۷۳,۴۸۷)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۱۰,۲۲۶,۲۳۴	۱۰,۱۰۴,۲۴۶	سود عملیاتی
(۳,۲۲۷)	(۴۹۱)	۱۰ هزینه‌های مالی
۱,۵۹۲	۸۱۳	۱۱ سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۰,۲۲۴,۵۹۹	۱۰,۱۰۴,۵۶۸	سود قبل از مالیات
(۵,۷۵۸)	(۶,۳۷۴)	۲۵ هزینه مالیات بر درآمد
۱۰,۲۱۸,۸۴۱	۱۰,۰۹۸,۱۹۴	سود خالص
سود پایه هر سهم		
۱,۲۷۷	۱,۲۶۲	عملیاتی (ریال)
(۱)	-	غیر عملیاتی (ریال)
۱,۲۷۶	۱,۲۶۲	۱۲ سود پایه هر سهم (ریال)



۳-۱-۴- صورت جریان وجه نقد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)		
صورت جریانهای نقدی		
سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱		
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	یادداشت
		جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
میلیون ریال	میلیون ریال	
۳,۰۳۰,۴۲۵	۷,۰۰۱,۳۹۲	۲۷ نقد حاصل از عملیات
(۵,۷۵۸)	(۴,۸۵۴)	۲۵ پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳,۰۲۴,۶۶۷	۶,۹۹۶,۵۳۸	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۴۱۸)	(۱,۷۳۳)	۱۳ پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۱)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۴۱۹)	(۱,۷۳۳)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۳,۰۲۴,۲۴۸	۶,۹۹۴,۸۰۵	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
(۳,۰۳۳,۸۲۶)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	۲۶-۲-۱ پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۳,۰۳۳,۸۲۶)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۹,۵۷۸)	۱۳۳,۵۶۱	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۳۰,۹۷۱	۲۱,۷۲۲	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۳۲۹	۸۱۳	۱۱ تاثیر تغییرات نرخ ارز
۲۱,۷۲۲	۱۵۶,۰۹۶	۱۹ مانده موجودی نقد در پایان سال
۴,۱۷۱,۱۵۶	۱,۹۳۶,۸۸۲	۲۸ معاملات غیر نقدی



۴-۱-۵- درآمدهای عملیاتی شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد
درآمد سود سهام	۱.۵۲۶.۳۸۸	۲.۶۶۴.۷۹۵	۴.۸۴۲.۹۴۵	عمدتا سود سهام شرکت های فولاد مبارکه، مبین انرژی خلیج فارس، سرمایه گذاری غدیر
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۲.۴۷۹.۷۱۹	۷.۶۸۱.۴۵۷	۵.۴۱۳.۹۰۷	عمدتا ناشی از فروش سهام شرکت های گل گهر، پتروشیمی زاگرس و بانک ملت
درآمد سود تضمین شده	۲۸.۷۴۹	۲۴.۸۲۵	۲۰.۸۸۱	عمدتا درآمد ضامن نقدشوندگی و سود سپرده بانکی
جمع	۱۴.۰۳۴.۸۵۶	۱۰.۳۷۱.۰۷۷	۱۰.۲۷۷.۷۳۳	-



۴-۱-۶- درآمد سود سهام دریافتی از شرکت‌ها طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	درآمد سود سهام دریافتی
فولاد مبارکه اصفهان	۶۸۸,۶۷۹
مبین انرژی خلیج فارس	۶۴۳,۴۹۶
سر. غدیر	۴۲۰,۲۴۷
نفت بهران	۳۵۱,۸۷۳
ملی صنایع مس ایران	۲۸۴,۷۶۹
سر. صدر تامین	۲۴۴,۴۱۴
گسترش نفت و گاز پارسیان	۲۳۶,۲۶۴
فجر انرژی خلیج فارس	۲۲۲,۴۶۸
سایر	۱,۷۵۰,۷۳۵
جمع	۴,۸۴۲,۹۴۵

۴-۱-۷- سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سود (زیان) حاصل از فروش
گل گهر	۱,۹۴۹,۸۳۰
پتروشیمی زاگرس	۵۵۴,۴۷۰
بانک ملت	۳۶۴,۵۷۱
مبین انرژی خلیج فارس	۳۳۳,۳۷۴
پتروشیمی پردیس	۲۷۳,۴۴۲
پتروشیمی پارس	۲۵۹,۱۰۲
ملی صنایع مس ایران	۲۴۳,۷۷۸
بانک تجارت	۲۰۶,۴۱۵
سایر	۱,۲۲۸,۹۲۵
جمع	۵,۴۱۳,۹۰۷



۴-۱-۷- سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی	۷,۸۱۲	۱,۶۴۵	۹۶۲
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۰,۹۳۷	۲۳,۱۸۰	۱۹,۹۱۹
جمع	۲۸,۷۴۹	۲۴,۸۲۵	۲۰,۸۸۱

۴-۱-۸- هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۱۰,۶۷۶)	(۱۴۴,۸۴۳)	(۱۷۳,۴۸۷)

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.

۴-۱-۹- هزینه‌های مالی شرکت

هزینه مالی در دوره مالی جاری مبلغ ۴۹۱ میلیون ریال می باشد.

۴-۱-۱۰- سایر درآمدهای غیر عملیاتی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۴,۲۲۲	۱,۵۹۲	۸۱۳



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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ 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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، رتبه پنجم را کسب نموده است.

بررسی عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

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 توسعه صنعت و تجارت	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۶۲۴,۷۷۸	۵۸,۷۲۲,۸۰۸	(۳,۰۹۸,۰۳۰)	۱۱۴,۳۴۷,۵۸۶	۲۴٪	۵,۵۴۸,۰۸۰	۶۳۵٪
سرمایه‌گذاری خوارزمی	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۵۳,۶۲۹,۳۸۶	۴۵,۶۴۷,۱۰۷	۷,۹۸۲,۲۷۹	۹۹,۳۷۶,۴۹۳	۲۱٪	۱۳,۳۵۱,۴۰۸	۵۳۱٪
سرمایه‌گذاری ملی ایران	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۵۶,۳۰۶,۲۳۳	۳۷,۵۷۲,۸۵۲	۱۸,۷۳۳,۳۸۱	۹۳,۸۷۹,۰۸۵	۲۰٪	۸,۸۰۶,۰۳۴	۵۳۶٪
سرمایه‌گذاری سپه	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۲۰,۸۸۴,۶۹۱	۱۶,۰۸۶,۰۸۵	۴,۷۹۸,۶۰۶	۳۶,۹۷۰,۷۷۶	۸٪	۲,۷۰۰,۹۷۳	۱۵۸٪
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۴۰۱,۰۱۸	۱۵,۳۳۹,۵۶۶	(۴,۸۳۸,۵۴۸)	۲۵,۶۴۰,۵۸۴	۵٪	۵,۳۳۷,۶۵۹	۳۲۱٪
سرمایه‌گذاری بهمن	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۵۸,۶۶۵	۷,۱۴۳,۸۹۵	۵,۹۱۴,۷۷۰	۲۰,۲۰۲,۵۶۰	۴٪	۳,۸۷۸,۰۷۷	۱۴۴٪
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۴۵,۱۶۴	۱۱,۳۴۱,۹۲۰	(۲,۷۹۶,۷۵۶)	۱۹,۸۸۷,۰۸۴	۴٪	۳,۹۲۹,۶۶۹	۱۶۶٪
سرمایه‌گذاری پردیس	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۳۹۵,۰۳۹	۵,۹۹۴,۲۷۸	۴۰۰,۷۶۱	۱۲,۳۸۹,۳۱۷	۳٪	۱,۶۶۷,۵۴۶	۴۱۳٪
سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۸۳۳,۸۸۸	۴,۹۰۸,۵۵۶	(۷۴,۶۶۸)	۹,۷۴۲,۴۴۴	۲٪	۳۲۷,۲۳۹	۲۴۴٪
سرمایه‌گذاری سایا	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۳۹۱,۹۳۸	۴,۱۴۵,۸۱۰	۱,۲۴۶,۱۲۸	۹,۵۳۷,۷۴۸	۲٪	۵۷۰,۳۶۴	۶۰٪
سرمایه‌گذاری بوعلی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۹۲,۷۱۱	۵,۱۰۸,۵۵۴	(۲,۷۱۵,۸۴۳)	۷,۵۰۱,۲۶۵	۳٪	۲,۸۵۷,۱۶۰	۱۲۵٪
سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۷۱۳,۴۶۵	۳,۳۷۵,۳۳۷	۴۳۸,۱۲۸	۶,۹۸۸,۷۰۲	۱٪	۵۲۵,۵۵۰	۱۴۰٪
گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان	۴۰۰,۰۰۰	۳,۰۸۷,۶۰۲	۳,۶۰۲,۹۱۴	(۵۱۵,۳۱۲)	۶,۶۹۰,۵۱۶	۱٪	(۱۲۴,۹۳۶)	۱۶۷۳٪
سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۶۹۷,۰۹۷	۲,۷۱۹,۰۴۲	(۲۱,۹۴۵)	۵,۴۱۶,۱۳۹	۱٪	۳۵۴,۴۹۴	۱۲۰٪
سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۸,۰۹۸	۲,۱۹۷,۹۷۶	(۴۸۹,۸۷۸)	۳,۹۰۶,۰۷۴	۱٪	۵۹۱,۷۵۱	۷۸٪
جمع	۱۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۴۸,۶۶۹,۷۷۳	۲۲۳,۷۰۶,۶۰۰	۲۴,۹۶۳,۱۷۳	۴۷۲,۳۷۶,۳۷۳	۱۰۰٪	۵۰,۳۳۱,۰۶۸	



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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
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 خوارزمی	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۰	۱,۵۸۵,۱۷۵	۰	۱۱,۷۶۶,۲۳۳	۱۳,۳۵۱,۴۰۸	۲۷٪
سرمایه‌گذاری ملی ایران	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۱,۴۲۶	۰	۸,۷۰۴,۶۰۸	۸,۸۰۶,۰۳۴	۱۷٪
سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۹۵,۵۹۲	۲,۵۹۰,۶۶۲	۰	۱,۲۶۱,۸۲۶	۵,۵۴۸,۰۸۰	۱۱٪
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۸,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۹,۳۸۲	۰	۵,۳۰۸,۲۷۷	۵,۳۳۷,۶۵۹	۱۱٪
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۱۱۶	۳۶,۵۲۹	۰	۳,۸۵۳,۰۲۴	۳,۹۲۹,۶۶۹	۸٪
سرمایه‌گذاری بهمن	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۳,۳۳۴	۰	۳,۸۵۴,۷۴۳	۳,۸۷۸,۰۷۷	۸٪
سرمایه‌گذاری بوعلی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۱۰۸	۰	۲,۸۴۲,۰۵۲	۲,۸۵۷,۱۶۰	۶٪
سرمایه‌گذاری سپه	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۲۹	۲۱۴,۳۸۲	۰	۲,۴۸۶,۵۶۲	۲,۷۰۰,۹۷۳	۵٪
سرمایه‌گذاری پردیس	۳,۰۰۰,۰۰۰	(۳۴۶)	۱۳,۷۲۲	۰	۱,۶۵۴,۱۷۰	۱,۶۶۷,۵۴۶	۳٪
سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۶۴۲	۰	۵۹۱,۱۰۹	۵۹۱,۷۵۱	۱٪
سرمایه‌گذاری سایپا	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۴,۰۹۲	۰	۵۵۶,۲۷۲	۵۷۰,۳۶۴	۱٪
سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۵,۲۶۱	۰	۴۴۰,۳۸۹	۵۲۵,۵۵۰	۱٪
سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴۷۴	۳۲,۲۶۱	۰	۲۲۱,۷۵۹	۲۵۴,۴۹۴	۱٪
سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰,۰۰۰	۰	۷۸,۲۷۱	۰	۲۵۸,۹۶۸	۳۳۷,۲۳۹	۱٪
گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان	۴۰۰,۰۰۰	۰	۹,۰۴۶	۰	(۱۳۳,۹۸۲)	(۱۲۴,۹۳۶)	۰٪
جمع	۱۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۱,۷۳۵,۸۶۵	۴,۸۲۹,۲۹۳	۰	۴۳,۷۶۵,۹۱۰	۵۰,۳۳۱,۰۶۸	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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، رتبه چهارم 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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
با تمرکز بر گردش سهام معامله شده

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	خرید سهام	فروش سهام	خالص خرید	گردش سهام معامله شده	سهم از کل (درصد)	سود (زیان) سهام	نسبت گردش به سرمایه (درصد)
سرمایه‌گذاری خوارزمی	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۲۵,۵۷۳	۳۲,۷۷۰,۷۴۵	۶,۲۵۴,۸۲۸	۷۲,۷۹۶,۳۱۸	۳۲٪	۱۳,۱۶۵,۵۷۸	۳۹۵٪
سرمایه‌گذاری ملی ایران	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۸۶,۳۶۰	۲۰,۸۲۲,۳۶۲	۱۱,۲۶۴,۰۹۸	۵۲,۹۰۸,۶۲۲	۲۳٪	۸,۷۲۱,۵۰۱	۳۰۲٪
سرمایه‌گذاری سپه	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۱۲,۷۱۲,۶۶۳	۷,۹۳۴,۵۵۸	۴,۷۷۸,۱۰۵	۲۰,۶۴۷,۲۲۱	۹٪	۲,۵۵۰,۲۰۱	۸۸٪
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۹۳۵,۶۳۳	۹۹۹۲۱۱	(۴,۰۵۶,۴۸۸)	۱۵,۹۲۷,۷۵۴	۷٪	۵۳۲۵۶۳۳	۱۹۹٪
سرمایه‌گذاری بهمن	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۹,۳۷۸,۱۰۵	۴,۵۴۲,۱۳۱	۴,۸۳۴,۹۷۴	۱۳,۹۲۱,۳۲۶	۶٪	۳,۸۶۳,۲۹۵	۹۹٪
سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۹,۸۴۵,۲۶۵	۲,۸۹۴,۳۹۴	۶,۹۵۰,۸۷۱	۱۲,۷۲۹,۶۵۹	۵٪	۱,۷۲۷,۶۰۲	۷۱٪
سرمایه‌گذاری صندوق بازتنستگي کارکنان بانک‌ها	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۸۱,۱۶۹	۶,۶۹۳,۲۱۳	(۲,۶۱۲,۰۴۴)	۱۰,۷۷۴,۳۸۲	۵٪	۳,۸۷۹,۸۸۰	۹۰٪
سرمایه‌گذاری سایپا	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۲۳۱,۱۱۲	۲,۹۹۹,۱۰۱	۱,۲۳۲,۰۱۱	۷,۲۳۰,۲۱۳	۳٪	۵۶۲,۸۶۵	۴۵٪
سرمایه‌گذاری بوعلی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۲۷,۴۰۰	۴,۷۶۶,۴۰۹	(۲,۸۱۹,۰۰۹)	۶,۶۷۳,۸۰۹	۳٪	۲,۸۴۲,۰۵۲	۱۱۱٪
سرمایه‌گذاری پردیس	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۳۵,۹۷۸	۲,۴۴۷,۰۴۵	۸۸,۹۳۳	۴,۹۸۳,۰۲۳	۳٪	۱,۶۶۶,۴۵۲	۱۶۶٪
سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۵۰,۷۵۶	۲,۰۵۱,۵۶۶	(۶۰۰,۸۱۰)	۳,۵۰۲,۳۲۲	۳٪	۵۹۱,۱۰۹	۷۰٪
سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۶۸,۲۴۶	۲,۱۶۰,۸۱۹	(۸۹۲,۵۷۳)	۳,۴۴۹,۰۶۵	۱٪	۴۷۴,۰۹۶	۶۹٪
گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان	۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۵,۹۷۶	۱,۷۸۲,۶۹۴	۴۰۶,۲۸۲	۳,۱۵۸,۶۷۰	۱٪	(۱۳۲,۶۷۸)	۷۹۰٪
سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۳۴,۸۴۴	۱,۳۵۰,۴۷۲	۱۸۴,۳۷۲	۲,۸۸۵,۳۱۶	۱٪	۳۲۸۴۹۱	۶۴٪
سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۶,۵۹۲	۳۴۱,۸۹۷	(۶۵,۳۰۴)	۶۱۸,۴۹۰	۰٪	۳۰۲,۸۲۳	۱۵٪
جمع	۱۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۲۸,۶۶۵,۶۷۳	۱۰۴,۵۳۰,۴۲۷	۲۴,۱۳۵,۲۴۶	۲۳۳,۱۹۶,۱۰۰	۱۰۰٪	۴۵,۸۸۳,۹۰۰	

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی بر اساس مبلغ خرید و فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بورسی و فرابورسی طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، رتبه چهارم را کسب نموده است.



۳-۴- تحصیل و واگذاری‌های عمده سهام شرکت‌ها

خریدها طی دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
مبلغ (میلیون ریال)	نام شرکت
۶۲۹.۲۸۳	پالایش نفت اصفهان
۶۰۸.۱۹۹	سر. غدیر
۵۵۴.۵۵۰	پتروشیمی سازند
۵۱۷.۳۱۳	سر. صدر تامین
۳۹۵.۷۲۹	گسترش نفت و گاز پارسیان
۳۸۷.۷۵۲	فجر انرژی خلیج فارس
۲۲۲.۲۶۵	سر. نیروگاهی ایران سنا
۲۱۲.۸۸۶	سر. نفت و گاز تامین

فروش‌ها طی دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
مبلغ (میلیون ریال)	نام شرکت
۲.۱۸۵.۲۷۰	گل گهر
۹۹۷.۶۱۷	بانک ملت
۷۸۱.۰۲۸	پتروشیمی پارس
۶۹۵.۴۷۸	پتروشیمی سازند
۶۸۱.۶۱۶	پتروشیمی زاگرس
۴۱۱.۱۶۷	گسترش نفت و گاز پارسیان
۳۹۲.۶۶۷	پتروشیمی پردیس
۳۸۴.۶۵۲	مبین انرژی خلیج فارس
۳۶۹.۸۶۹	مخابرات ایران



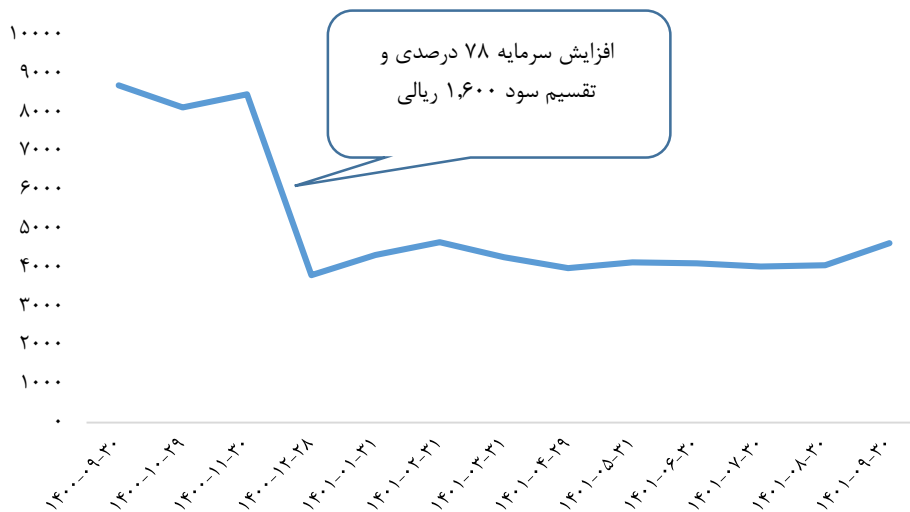
۴-۴- اثرات سایر عوامل مؤثر بر نتایج عملیات طی دوره ۱۲ ماهه

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

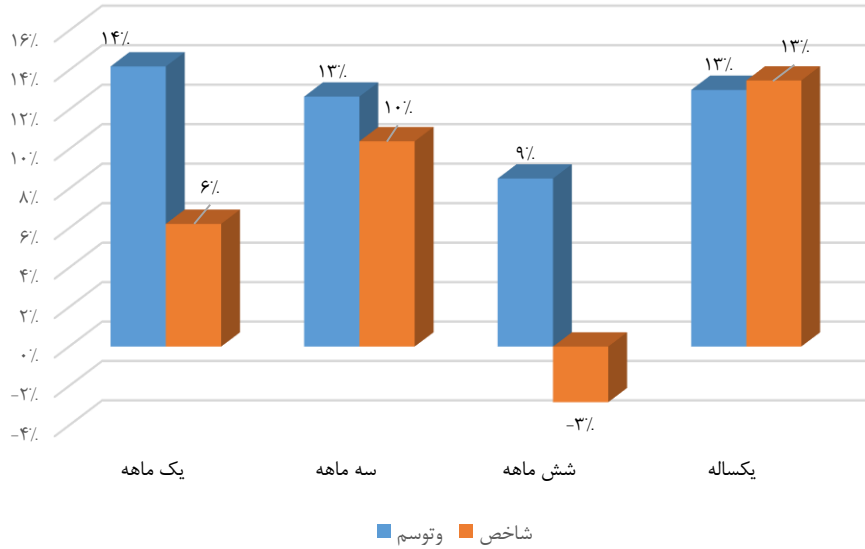
قیمت هر سهم شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۴,۶۲۷ ریال بوده و شرکت در مجمع عادی سال مالی ۱۴۰۰ سود ۱,۶۰۰ ریالی را تقسیم نموده است، با توجه به قیمت ۸,۶۹۰ ریالی سهم در ابتدای سال مالی ۱۴۰۱ و افزایش سرمایه ۷۸ درصدی شرکت، بازدهی سهم در این دوره معادل ۱۳ درصد می‌باشد.

قیمت سهم

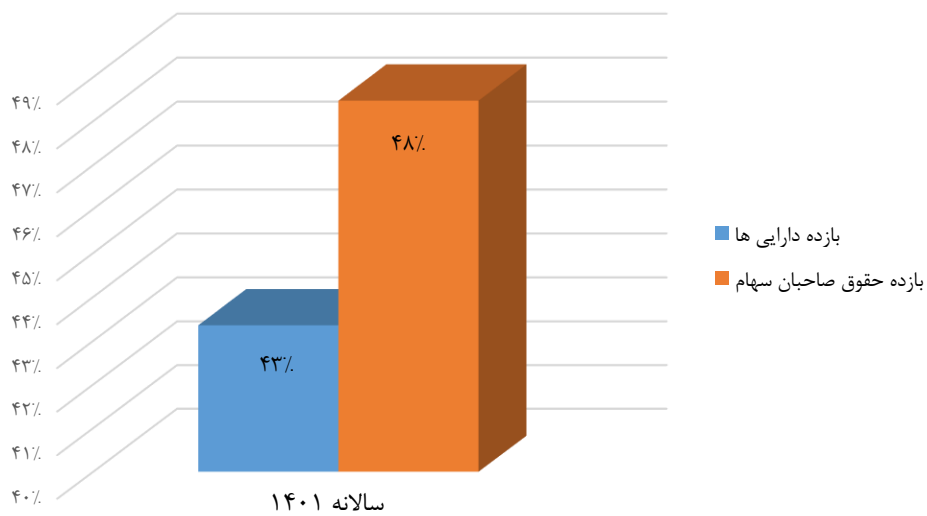




۴-۵-۲- مقایسه بازده سهام شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی و شاخص بورس اوراق بهادار



۴-۵-۳- بازده دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام برای سال مالی

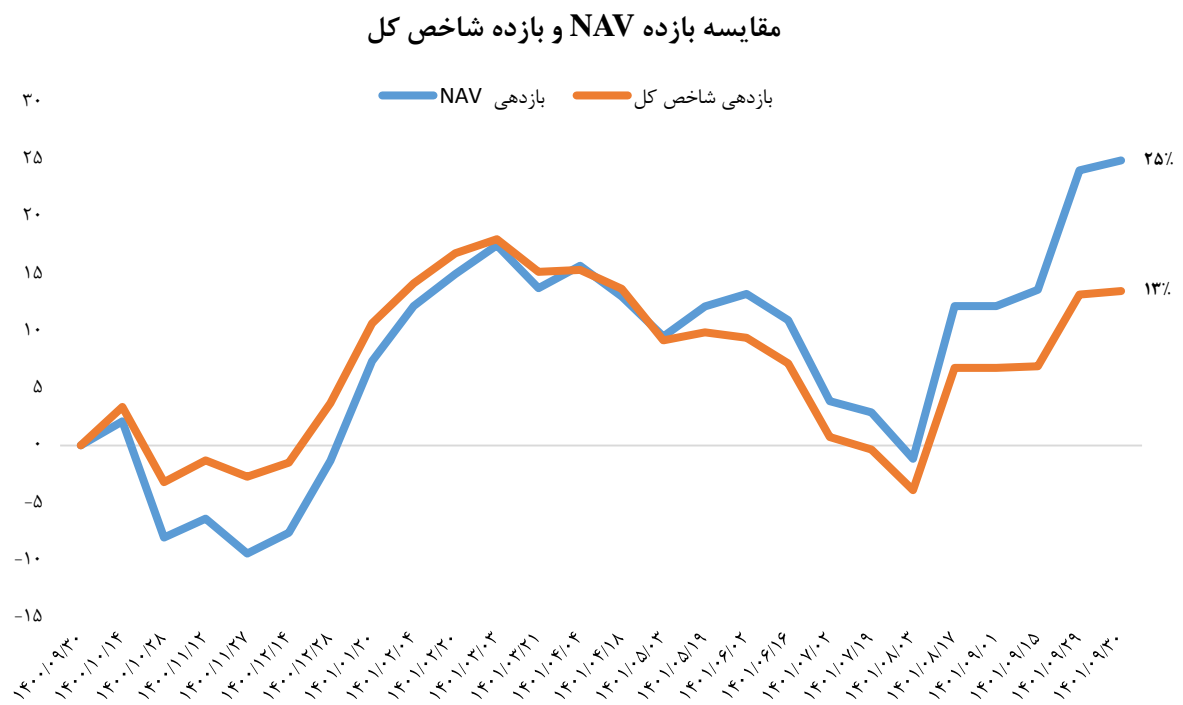




NAV - عملکرد NAV

بازده در دوره انتخابی	مقدار		شاخص‌ها
	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
۲۵٪ (با احتساب سود تقسیمی)	۶,۲۶۰	۶,۰۱۵	NAV و توسم - ریال*
۱۳٪	۱,۴۹۶,۲۰۱	۱,۳۱۸,۳۶۰	شاخص کل

بازده NAV شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۲۵ درصد بوده است.





۴-۶- اهم نسبت‌های مالی

نسبت‌ها	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
نسبت‌های نقدینگی				
نسبت جاری	٪۱۰.۹۴۹	٪۶.۳۰۷	٪۶.۷۸	٪۱.۴۶۸
نسبت‌های سرمایه‌گذاری				
نسبت بدهی به دارایی	٪۱	٪۲	٪۱۴	٪۷
نسبت مالکانه	٪۹۹	٪۹۸	٪۸۶	٪۹۳
نسبت حقوق صاحبان سهام به کل بدهی‌ها	٪۱۰.۷۴۸	٪۶۲.۴۰	٪۵۹.۳	٪۱.۳۵۷
نسبت‌های سود آوری				
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	٪۵۲	٪۹۶	٪۵۳	٪۴۸
نسبت بازده دارایی‌ها	٪۵۲	٪۹۵	٪۴۸	٪۴۳
نسبت‌های ارزش ویژه				
سود هر سهم	۹۹۳	۳,۰۹۳	۲,۲۷۱	۱,۲۶۲
سود نقدی هر سهم	۹۲۵	۲,۲۵۰	۱,۶۰۰	-
ارزش دفتری هر سهم	۲,۱۲۵	۴,۲۹۳	۴,۳۱۴	۲,۷۸۲
نسبت‌های فعالیت				
حاشیه سود خالص	٪۹۸	٪۹۹	٪۹۹	٪۹۸
حاشیه سود عملیاتی	٪۹۸	٪۹۹	٪۹۹	٪۹۸



۴-۷- اطلاعات با اهمیت در خصوص سودهای تقسیمی

۴-۷-۱- نسبت تقسیم سود

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	میانگین ۴ سال گذشته
سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰۴۳.۸۱۳	۱.۴۷۴.۵۵۷	۱.۵۲۶.۳۸۸	۲.۶۶۴.۷۹۵	۱.۶۷۷.۳۸۸
سود حاصل از فروش دارایی‌ها	۱.۶۶۳.۵۰۸	۲.۹۳۸.۴۱۵	۱۲.۴۷۹.۷۱۹	۷.۶۸۱.۴۵۷	۶.۱۹۰.۷۷۵
سود حاصل از فروش املاک و سایر فعالیت‌ها	۲۵.۵۳۶	۱۴۸.۷۵۳	۲۸.۷۴۹	۲۴.۸۲۵	۵۶.۹۶۶
جمع درآمدها	۲.۷۳۱.۷۵۷	۴.۵۶۱.۷۲۵	۱۴.۰۳۴.۸۵۶	۱۰.۳۷۱.۰۷۷	۷.۹۲۴.۸۵۴
سود خالص	۲.۶۵۵.۳۲۴	۴.۴۶۹.۷۱۷	۱۳.۹۱۸.۶۰۶	۱۰.۲۱۸.۸۴۱	۷.۸۱۵.۶۲۲
درصد تقسیم سود	%۹۲	%۹۳	%۷۳	%۷۰	%۸۲
سود تقسیمی	۲.۴۳۰.۰۰۰	۴.۱۶۲.۵۰۰	۱۰.۱۲۵.۰۰۰	۷.۲۰۰.۰۰۰	۵.۹۷۹.۳۷۵

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)

شرح	مبلغ
مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۳.۱۷۴.۷۶۸
سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۰	۷.۲۰۰.۰۰۰
پرداخت مطالبات سهامداران طی دوره ۹ ماهه	۸.۷۹۸.۱۵۹
مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱.۵۷۶.۶۰۹



۴-۸- تصویری ۵ ساله از وضعیت شرکت

۴-۸-۱- خلاصه صورت‌های مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
درآمد ناخالص	۲.۷۳۱.۷۵۷	۴.۵۶۱.۷۲۵	۱۴.۰۳۴.۸۵۶	۱۰.۳۷۱.۰۷۷	۱۰.۲۷۷.۷۳۳
سود عملیاتی	۲.۵۴۵.۷۲۹	۴.۴۶۷.۳۷۴	۱۳.۹۲۴.۱۸۰	۱۰.۲۲۶.۲۳۴	۱۰.۱۰۴.۲۴۶
درآمد های غیر عملیاتی	۱.۶۳۷	۲.۷۰۷	۴.۲۲۲	۱.۵۹۲	۸۱۳
سود خالص - پس از کسر مالیات	۲.۵۴۶.۱۱۰	۴.۴۶۹.۷۱۷	۱۳.۹۱۸.۶۰۶	۱۰.۲۱۸.۸۴۱	۱۰.۰۹۸.۱۹۴
وجه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	۱.۳۴۱.۹۷۶	۲.۲۹۹.۹۴۳	۳.۸۱۶.۲۴۹	۳.۰۲۴.۶۶۷	۶.۹۹۶.۵۳۸
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال:					
جمع دارایی‌ها	۷.۵۹۹.۷۰۲	۹.۶۵۲.۵۴۶	۱۹.۶۲۹.۲۶۰	۲۲.۶۸۵.۹۴۹	۲۳.۸۹۹.۹۲۷
جمع بدهی‌ها	۷۵.۸۵۳	۸۸.۹۸۰	۳۰۹.۵۸۸	۳.۲۷۲.۴۳۶	۱.۶۴۰.۰۴۹
آخرین سرمایه ثبت شده	۴.۵۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰	۸.۰۰۰.۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۷.۵۲۳.۸۴۹	۹.۵۶۳.۵۶۶	۱۹.۳۱۹.۶۷۲	۱۹.۴۱۳.۵۱۳	۲۲.۲۵۹.۸۷۸
ج) نرخ بازده (درصد):					
نرخ بازده دارایی‌ها	۳۱٪	۵۲٪	۹۵٪	۴۸٪	۴۳٪
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۳۲٪	۵۲٪	۹۶٪	۵۳٪	۴۸٪
د) اطلاعات مربوط به هر سهم:					
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع - میلیون سهم	۴.۵۰۰	۴.۵۰۰	۴.۵۰۰	۴.۵۰۰	۸.۰۰۰
سود واقعی هر سهم - ریال	۵۶۶	۹۹۳	۳.۰۹۳	۲.۲۷۱	۱.۲۶۲
سود نقدی هر سهم - ریال	۵۴۰	۹۲۵	۲.۲۵۰	۱.۶۰۰	-
ارزش بازار هر سهم در تاریخ صورت وضعیت مالی - ریال	۱.۷۸۰	۴.۱۴۲	۱۲.۷۴۰	۸.۶۹۰	۴.۶۲۷
ارزش بازار سهام شرکت	۸.۰۱۰.۰۰۰	۱۸.۳۶۹.۰۰۰	۵۷.۳۳۰.۰۰۰	۳۹.۱۰۵.۰۰۰	۳۷.۰۱۶.۰۰۰
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱.۶۷۲	۲.۱۲۵	۴.۲۹۳	۴.۳۱۴	۲.۷۸۲
ه) سایر اطلاعات:					
تعداد کارکنان در تاریخ صورت وضعیت مالی	۲۷	۲۷	۳۱	۲۷	۲۵



۵- چشم انداز شرکت

تحلیل بازار و چشم‌انداز آینده

رشد قیمت جهانی کالاهای پایه بویژه نفت و گاز که با آغاز جنگ میان اوکراین و روسیه تشدید شده بود با اعمال سیاست‌های انقباضی و رشد نرخ بهره از سوی بانک‌های مرکزی و افزایش نگرانی در خصوص حرکت دنیا به سوی رکود اقتصادی تعدیل گردیده به طوری که در ماه‌های اخیر شاهد کاهش سطوح قیمتی کالاهای پایه بوده‌ایم.

با توجه به سیاست‌های انقباضی دولت سیزدهم در افزایش نرخ بهره، کنترل رشد ترازنامه بانکها، کنترل ابعاد کسری بودجه پیشنهادی و خوش‌بینی نسبت به احتمال توافق هسته‌ای، در فصل زمستان سال ۱۴۰۰ و دو فصل ابتدایی سال ۱۴۰۱ شاهد ثبات نسبی در بازار ارز بودیم؛ ولی در پاییز ۱۴۰۱ با کمرنگ شدن احتمال توافق هسته‌ای و نیز تشدید تحریم‌های بین‌المللی، قیمت ارز با رشد قابل توجهی مواجه گردید و سطوح جدیدی را تجربه نمود.

انتظار داریم در صورت ادامه روند فعلی و کاهش احتمال احیای توافق، با افزایش قیمت ارز و رشد ورود پول به بازار سرمایه، شاهد رشد قیمت سهام شرکت‌ها، بویژه سهام شرکت‌های صادرات محور باشیم. از سوی دیگر به نظر می‌رسد سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی دنیا تا انتهای سال ۲۰۲۳ ادامه یابد و پس از آن شاهد بازگشت رشد اقتصادی به مسیر پیش از شیوع کرونا باشیم. در این صورت به دلیل مشکلات سمت عرضه، احتمالاً شاهد رونق نسبی بازار کالاهای پایه خواهیم بود که این موضوع، توان سودآوری شرکت‌های صادراتی بازار سرمایه را افزایش خواهد داد.

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.