



شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن

(سهامی عام)

گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالانه

سال مالی منتهی به ۱۳۹۳ / ۹ / ۳۰



صفحه

فهرست مطالب

۶	گزیده اطلاعات (تلفیقی)
۷	گزیده اطلاعات (شرکت اصلی)
۸	پیام هیئت مدیره

فضای کسب و کار (بررسی وضعیت کلی اقتصادی حاکم بر جهان، ایران و بازار سرمایه)

۱۰	اقتصاد جهان در سال مالی مورد گزارش
۱۲	بازار نفت و چشم انداز آن
۱۳	بازار کالا و چشم انداز آن
۱۵	اقتصاد ایران در سال مالی مورد گزارش
۱۷	بازار سرمایه در سال مالی مورد گزارش
۱۹	محیط حقوقی شرکت
۲۰	تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

کلیات شرکت

۲۳	تاریخچه
۲۳	موضوع فعالیت شرکت
۲۳	سرمایه و ترکیب سهامداران
۲۵	نظام راهبردی- ترکیب هیئت مدیره
۲۶	اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

وضعیت سرمایه گذاری

۲۸	وضعیت کلی پرتفوی سرمایه گذاریها
۲۹	ترکیب پرتفوی سرمایه گذاریها به تفکیک صنعت
۳۱	مقایسه بهای تمام شده با ارزش بازار پرتفوی بورسی
۳۲	ترکیب سرمایه گذاریها از نظر میزان مالکیت
۳۲	مقایسه بهای تمام شده و ارزش پرتفوی بورسی

شاخصهای عملکردی

۳۵	عملکرد عملیاتی شرکت در سال جاری
۳۶	معاملات سهام (خرید)
۳۶	معاملات سهام (فروش)
۳۶	سرعت گردش پرتفوی
۳۷	سود عملیاتی
۳۷	بازدهی پرتفوی
۳۸	بررسی (NAV) شرکت

۴۰	وضعیت معاملات و قیمت سهام
۴۰	رتبه کیفیت افشاء اطلاعات
۴۱	نقد شوندگی سهام
۴۲	جایگاه شرکت در صنعت

خلاصه وضعیت مالی و عملکردی

۴۴	اقدام صورت سود و زیان شرکت
۴۴	تغییر در سرمایه گذاری های شرکت
۴۴	تغییرات در ساختار سرمایه و تامین مالی شرکت
۴۵	تغییرات در سرمایه در گردش
۴۵	وضعیت جریانهای نقدی عملیات در مقایسه با سال قبل
۴۶	نسبتهای مالی

سایر اطلاعات مالی

۴۸	وضعیت مالیاتی
۴۸	پرداخت مطالبات سود سهام
۴۹	معاملات با اشخاص وابسته
۴۹	پیگیری تکالیف مجمع مربوط به سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰
۵۰	وصول مطالبات
۵۰	تعهدات و بدهیهای احتمالی
۵۰	حسابرس مستقل و بازرس قانونی

سایر ابعاد عملکردی

۵۲	فعالیت های توسعه منابع انسانی
۵۲	فعالیت امور مجامع و شرکتها
۵۴	کمیته های تخصصی
۵۴	کمیته فروش
۵۴	کمیته وصول مطالبات
۵۵	کمیته سرمایه گذاری ها
۵۵	کمیته حسابرسی

برنامه های آتی و پیشنهاد تقسیم سود

۵۷	برنامه های آتی و استراتژی هیئت مدیره
۵۸	پیشنهاد تقسیم سود
۵۹	زمانبندی پرداخت سود سهام

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۵ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	به نمایندگی از	سمت	امضاء
ایوب قنبری	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	رئیس هیئت مدیره	
مسعود بهزاد پور	بانک صنعت و معدن	نایب رئیس هیئت مدیره	
حسین نراقی	سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه	عضو هیئت مدیره	
مسعود تمسکی بیدگلی	صندوق بازتوسعه‌ی کارکنان نفت	عضو هیئت مدیره	
احمد بارول (از ۹۳/۷/۱۹)	لیزینگ صنعت و معدن	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	
حسین زارعی (تا ۹۳/۷/۱۹)	لیزینگ صنعت و معدن	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	

گزینه اطلاعات (تلفیقی)

تجدید ارائه شده		۹۳/۹/۳۰	شرح
۹۱/۹/۳۰	۹۲/۹/۳۰		
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال):			
۳۶۱۵۲	۲۷۱۰۹۱	۲۷۵۱۵۳	درآمد خالص
۶۲۵۸۶	۱۹۸۱۷۵۳	۹۸۲۳۲۱	سود عملیاتی
۵۳۴۷	۹۸۸۹۹	۲۹۳۹۲	درآمدهای غیر عملیاتی
۶۷۸۸۲	۲۱۲۷۷۴۵	۱۰۴۷۲۶۷	سود خالص _ پس از کسر مالیات
(۴۸۰۹۳)	(۱۱۶۱۰۴)	۱۵۲۳۷۴	تعدیلات سنواتی
۱۱۳۷۳۴	(۲۲۳۷۹)	۳۰۲۳۰۳	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال):			
۳۹۳۷۴۸۷	۵۰۱۵۸۳۵	۵۸۱۳۰۵۱	جمع داراییها
۱۴۱۴۶۳۹	۶۳۷۱۵۲	۱۰۸۸۷۲۰	جمع بدهی‌ها
۱۵۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲۵۲۲۸۴۸	۴۳۷۸۶۸۳	۴۷۲۴۳۳۱	جمع حقوق صاحبان سهام
ج) نرخ بازده (درصد):			
-	۴۷	۱۹	نرخ بازده داراییها
-	۶۲	۲۳	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د) اطلاعات مربوط به هر سهم:			
۱۵۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
-	-	-	اولین پیش‌بینی سود هر سهم _ ریال
-	-	-	آخرین پیش‌بینی سود هر سهم _ ریال
۳۲	۱۲۸۷	۷۰۸	سود واقعی هر سهم _ ریال
۲	۴۵۰	-	سود نقدی هر سهم _ ریال
۱۲۲۶	۲۷۶۶	۱۵۰۰	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش _ ریال
۱۶۸۲	۲۹۱۹	۳۱۴۹	ارزش ویژه هر سهم _ ریال
-	۲/۱۵	۲/۱۱	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم _ مرتبه
ه) سایر اطلاعات :			
۳۹۹	۳۹۹	۳۶۲	تعداد کارکنان _ نفر (پایان سال)(گروه)

گزیده اطلاعات (شرکت اصلی)

تجدید ارائه شده		۹۳/۹/۳۰	شرح
۹۱/۹/۳۰	۹۲/۹/۳۰		
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال):			
۲۸۲۴۷	۱۰۳۶۳۵۵	۸۸۱۲۳۳	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۲۸۹۹۷	۱۷۸۵۱۹۸	۸۸۷۲۱۵	سود عملیاتی
(۸۷۱)	۱۱۳۲۶	۱۵۸۸	درآمد و هزینه های غیرعملیاتی
۲۸۱۰۳	۱۷۷۵۲۷۲	۸۸۸۰۳	سود خالص _ پس از کسر مالیات
(۱۷۸۰۰)	(۱۷۰۰۰)	-	تعدیلات سنواتی
۹۱۴۲۸	۲۱۴۰۲۰	۲۴۶۴۴۷	وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال):			
۳۵۴۵۲۳۵	۴۱۰۸۴۲۹	۴۸۲۱۹۹۸	جمع داراییها
۱۰۸۵۹۲۲	۱۷۸۴۰۱	۶۷۷۷۲۰	جمع بدهی ها
۱۵۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲۴۵۹۳۱۳	۳۹۳۰۰۲۸	۴۱۴۴۲۷۸	جمع حقوق صاحبان سهام
ج) نرخ بازده (درصد):			
-	۴۶	۲۰	نرخ بازده داراییها
-	۵۵	۲۲	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د) اطلاعات مربوط به هر سهم:			
۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
-	-	-	اولین پیش بینی سود هر سهم _ریال
-	-	-	آخرین پیش بینی سود هر سهم _ریال
۱۸	۱۱۸۳	۵۹۲	سود واقعی هر سهم _ریال
۲	۴۵۰	-	سود نقدی هر سهم _ریال
۱۲۲۶	۲۷۶۶	۱۵۰۰	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش _ریال
۱۶۳۹	۲۶۲۰	۲۸۰۹	ارزش ویژه هر سهم _ریال
-	۲/۳	۲/۵	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم _ مرتبه
ه) سایر اطلاعات :			
۲۷	۲۶	۲۴	تعداد کارکنان _ نفر (پایان سال)

پیام هیئت مدیره

خداوند متان را شاکریم که فرصت یکساله دیگری داشتیم تا با همراهی تمامی مدیران و پرسنل شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن، در جهت خلق ارزش و سود تلاش نماییم. هیئت مدیره شرکت در سال مالی مورد گزارش، تلاش و کوشش حداکثری نموده تا ضمن کمک‌داشت بهینه داراییها، بتواند از فرصتها و شرایط موجود و آتی در بازار سرمایه نهایت بهره‌مندی مناسب را بجایاند.

سال گذشته، سال بسیار سختی برای اقتصاد و بازار سرمایه بود لیکن فعالیت‌های انجام شده در جبهه پیش‌رفت تا مسیر بهینه‌سازی سرمایه‌گذاریها ادامه یابد و تاثیر منفی حداقلی از شرایط حاکم بر فضای کسب و کار در عملکرد شرکت به وجود آید.

شرکت در سال مالی منتهی به پایان آذرماه سال ۱۳۹۳ توانست علیرغم کاهش محسوس شاخصهای بورس اوراق بهادار، مجموع درآمدهای خود را با اندکی کاهش، در سطح درآمدهای سال مالی قبل حفظ نماید. بدین معنا که با وجود افت سراسری شاخص کل به میزان ۲۰٪ از ابتدای سال مالی تا پایان آن، اقدامات انجام شده منجر به کسب درآمدهای بالغ بر ۹۳۴ میلیارد ریال گردید که در مقایسه با درآمد دوره مشابه سال گذشته، به استثنای کاهش ذخیره کاهش جزیی ۱۰ درصدی را تجربه نمود.

شرکت در سال مالی مورد گزارش، توانست پس از ۱۰ سال از گذشته آخرین افزایش سرمایه، مبلغ سرمایه اسمی شرکت را به میزان ۱۰۰ درصد افزایش دهد که این موضوع در مراحل نهایی قرار داشته و زمینه‌سازی تقویت هرچه بیشتر ساختار مالی و توان سودآوری شرکت در سالهای آتی خواهد بود.

در سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰ بازار سرمایه با توجه به ابهامات به وجود آمده ناشی از مسایل سیاسی و عوامل اقتصادی (داخلی و بین‌المللی)، روند رو به نزول همراه با کاهش حجم معاملات را تقریباً در تمام مدت دوره یاد شده طی نمود. در این بین، مدیریت شرکت همراه سعی و تلاش نمود تا بهچنان معاملات سودآور توأم با بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاریها را به انجام برساند.

آنچه در این میان از همه با اهمیت ترمی نماید، همراهی و حمایت فراگیر تمامی سهامداران از مجموعه فعالیت‌های شرکت میباشد. لذا همانند سالهای قبل، منت دار نظرات و انتقادات مشتق‌شده سهامداران عزیز و محترم خواهیم بود.

به نظر می‌رسد سال مالی پیش‌رو، متأثر از شرایط سیاسی و اقتصادی حاکم، سال دشواری برای حرکت در فضای کسب و کار و بازار سرمایه خواهد بود لیکن هیئت مدیره و کلیه کارکنان شرکت، با استعانت و یاری جستن از پروردگار متعال، تلاش صادقانه و جانانه خواهند نمود تا بهچنان مسیر رشد سودآوری، بهبود و تنوع بخشی سرمایه‌گذاریها، کنترل و کاهش مخاطرات سرمایه‌گذاریها، افزایش شفافیت اطلاعات و توسعه فعالیت‌های شرکت، پایدار بماند.

با تشکر

هیئت مدیره

فضای کسب و کار

(بررسی وضعیت کلی اقتصادی حاکم بر جهان، ایران و بازار سرمایه)

اقتصاد جهان در سال مالی مورد گزارش

سال گذشته برای اقتصاد جهان سالی پر نوسان اما رو به جلو بود و بر اساس پیش بینی ها اقتصاد جهان در سالهای پیش رو ، پس از پشت سر گذاشتن دوران رکود ، شاهد تداوم نسبی این روند خواهیم بود . در آخرین گزارش صندوق بین المللی پول (IMF) که در ژانویه ی سال ۲۰۱۵ منتشر شده است تخمین رشد اقتصاد جهانی سال ۲۰۱۴ معادل ۳,۳ درصد بوده است. صندوق بین المللی پول (IMF) در تازه ترین ارزیابی خود پیش بینی کرده است اقتصاد دنیا در سال ۲۰۱۵ میلادی با نرخ ۳,۵ درصد رشد کند که نسبت به برآورد این نهاد در ماه اکتبر ۲۰۱۴ حدود ۰,۳ درصد کمتر است. این بیشترین نرخ کاهش برآورد رشد اقتصادی در فاصله دو گزارش پیاپی صندوق بین المللی پول طی سه سال اخیر بوده است. صندوق بین المللی پول در این گزارش همچنین پیش بینی کرد نرخ رشد اقتصادی دنیا در سال ۲۰۱۶ میلادی برابر با ۳,۷ درصد خواهد بود؛ در حالیکه در برآورد گذشته متوسط نرخ رشد اقتصادی دنیا برابر با ۴ درصد اعلام شده بود. صندوق بین المللی پول در این گزارش در مورد دلیل کاهش پیش بینی رشد اقتصادی خود برای دنیا در سال ۲۰۱۵ میلادی نوشت: ضعف اقتصادی در کشورهای عضو منطقه یورو، نرخ تورم بسیار پایین که انگیزه فعالیت اقتصادی و تولیدی را از بین می برد و کاهش نرخ رشد اقتصادی در کشورهای آسیایی از اصلی ترین عوامل تنزل پیش بینی رشد اقتصادی دنیا در سال ۲۰۱۵ میلادی است.

تخمین رشد اقتصادی آمریکا در سال ۲۰۱۴ برابر با ۲,۴ درصد بوده و پیش بینی برای رشد اقتصادی سال ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ بترتیب معادل ۳,۶ و ۳,۳ درصد در نظر گرفته شده است. بر این اساس پیش بینی سال ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ نسبت به آخرین پیش بینی قبلی رشدی ۰,۵ و ۰,۳ درصدی داشته است. با تمام این اوصاف صندوق بین المللی پول به آمریکا نیز در کنار ژاپن و اروپا هشدار داده است که ممکن است در سال های آینده لغزش بیشتری در پیشرفت اقتصادی در انتظار آن ها باشد از این جهت باید فعالیت های اقتصادی خود را با سرعت بیشتری پیش ببرند .

صندوق بین المللی پول در مورد ۱۸ کشوری که از یورو استفاده می کنند برای سال ۲۰۱۴ پیشرفت اقتصادی ۰,۸ درصدی را تخمین زده است . میزان رشد اقتصادی سال ۲۰۱۵ برای کشورهای منطقه یورو معادل ۱,۲ پیش بینی شده که نسبت به پیش بینی ماه اکتبر سال ۲۰۱۴ کاهش ۰,۲ درصدی داشته است . همچنین میزان رشد اقتصادی سال ۲۰۱۶ در آخرین پیش بینی صندوق بین المللی پول برای این منطقه برابر با ۱,۴ برآورد شده که نسبت به پیش بینی قبلی کاهشی ۰,۳ درصدی داشته است.

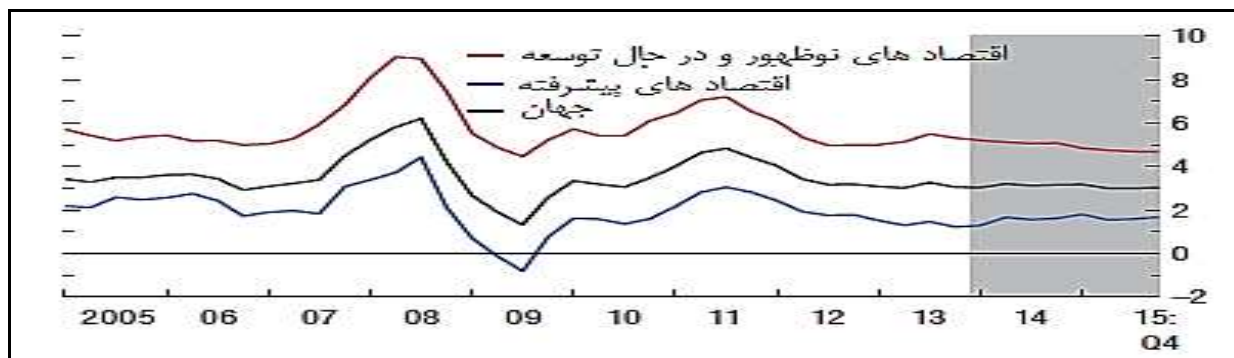
بحرانهای مالی و اقتصادی موجود سبب شده است تا شمار زیادی از بانکهای مرکزی اقدام به تزریق به اقتصاد نمایند. بانک مرکزی اتحادیه اروپا هم در روز ۲۰ ژانویه سال ۲۰۱۵ میلادی رسماً اعلام کرد که ۵۵۰ میلیارد یورو معادل ۶۴۰ میلیارد دلار به اقتصاد اروپا تزریق می کند تا مانع از تداوم رکود اقتصادی در این منطقه شود.

تخمین صندوق بین‌المللی پول از پیشرفت اقتصادی در چین با روند ۷,۴ درصد تا پایان سال ۲۰۱۴ تغییری نسبت به گذشته نداشته است. شاید نرخ رشد اقتصادی ۷,۴ درصدی چین برای بسیاری از کشورها بسیار بالا باشد اما برای کشوری مانند چین یک فاجعه بزرگ در چند دهه گذشته محسوب می‌شود. کاهش تقاضای داخلی چین در اثر تلاشهای حاکمیت کشور برای کنترل کردن اعتبارات و همچنین اصلاحات انجام شده در صنایع زیرساختی و املاک و مستغلات چین از جمله مهمترین دلایل کاهش خوشبینی‌ها به رشد اقتصادی چین در سال‌های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ می‌باشد. آخرین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد اقتصادی چین برای سال‌های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ به ترتیب برابر با ۶,۸ و ۶,۳ است که با کاهشی ۰,۳ و ۰,۵ درصدی نسبت به پیش‌بینی ماه اکتبر همراه بوده است. همانطور که در نمودار زیر ملاحظه می‌شود برآورد‌ها، حاکی از افزایش رشد اقتصاد بین‌المللی در سال ۲۰۱۵ نسبت به سال ۲۰۱۴ می‌باشد.

روند تغییرات رشد جهان طی سالهای اخیر



بر اساس گزارش‌های صندوق بین‌المللی پول، چشم‌انداز رشد در بین اقتصادهای پیشرفته و بازارهای نوظهور نشان دهنده ناهمگنی قابل ملاحظه‌ای است. در میان بازارهای عمده نوظهور، پیش‌بینی می‌شود رشد در کشورهای آسیایی نوظهور چین و هند علی‌رغم کاهش متوسط، در حد بالا باقی بماند، اما در برزیل و روسیه وضعیت متفاوت خواهد بود. پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی بازارهای نوظهور و در حال توسعه که در سال ۲۰۱۴ برابر با ۴,۴ تخمین زده شده است، در سال ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ به ۴,۳ و ۴,۷ درصد برسد. رشد اقتصادی روسیه در حالیکه برای سال ۲۰۱۴ برابر با ۰,۶ درصد تخمین زده می‌شود برای سال‌های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ برابر با منفی ۳,۵ و منفی ۲,۵ درصد پیش‌بینی شده است. صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی می‌کند در سال ۲۰۱۵ میلادی کشورهای صنعتی دنیا تورمی یک درصدی را تجربه کنند؛ در حالی که در گزارش ماه اکتبر سال ۲۰۱۴ میلادی نرخ تورم در کشورهای صنعتی دنیا برابر با ۲ درصد پیش‌بینی شده بود. متوسط نرخ تورم در سال ۲۰۱۵ میلادی در کشورهای در حال توسعه دنیا برابر با ۵,۷ درصد برآورد شده است که نسبت به برآوردهای قبلی با افزایش ۰,۱ درصدی همراه است.



بازار نفت و چشم انداز آن

طی سه سال گذشته، رشد بی وقفه تولید نفت در آمریکای شمالی (نواحی حاوی منابع شیل) توانست کمبودهای خاورمیانه را جبران کند. بطوری که میانگین قیمت نفت در سه سال گذشته ۱۰۵ دلار در هر بشکه بوده است. اما پایین بودن تقاضا، افزایش عرضه و توسعه بهره‌برداری از منابع نامتعارف نفتی (اعم از نفت فشرده، شیل‌های نفتی و گازی) از مهمترین مسائل پیش روی بازار جهانی نفت و به‌ویژه کشورهای صادرکننده نفت اوپک در سال ۲۰۱۴ میلادی بوده است. افزایش ناچیز تقاضای نفت در سال ۲۰۱۴ در مقایسه با افزایش عرضه نفت از سوی کشورهای صادرکننده و همچنین افزایش برداشت ایالات متحده آمریکا از ذخایر نامتعارف سبب کاهش شدید در قیمت نفت شده است. بطوریکه ریسک‌های ژئوپلیتیکی نظیر درگیری‌های منطقه‌ای در لیبی نیز نتوانسته از شدت کاهش قیمت نفت بکاهد. به نظر می‌رسد که این رخداد شرایطی را مهیا کرده تا برخی از تولیدکنندگان (اعم از اوپک و غیر اوپک) در صدد تلاش برای کسب سهم بیشتری از بازار مصرف برآمده و توان ادامه تولید خود را با قیمت‌های پایین‌تر نیز به اثبات برسانند. متوسط قیمت نفت اوپک در سال ۲۰۱۳ برابر با ۱۰۵/۸۷ دلار (سال قبل حدود ۱۰۹/۴۵ دلار) بوده است. اما متوسط قیمت در سال ۲۰۱۴ برابر به ۹۶,۲۹ دلار بوده است. اعضای اوپک شامل ایران، عراق و عربستان به همراه دیگر تولیدکنندگان بزرگ آمریکای لاتین و آفریقا مجموعاً حدود ۳۰ میلیون بشکه در روز نفت تولید می‌کنند که حدود یک سوم نفت مورد نیاز جهان است.

نمودار قیمت هر بشکه نفت خام اوپک در سال ۲۰۱۴-۲۰۱۵



سه آژانس بزرگ انرژی جهان پیش بینی می کنند که تقاضای نفت اوپک در سال جاری افزایش پیدا کند. علامتی که نشان می دهد استراتژی این سازمان مبنی بر اجازه دادن به کاهش قیمت ها در حال بازگرداندن سهم بازار این سازمان در برابر رقاباتی است که در حال کاهش تولید هستند.

این برآوردها همچنین نشان می دهد که کاهش قیمت نفت که باعث شده تولیدکنندگان نفت شیل و دیگر نفت ها سرمایه گذاری های خود را کاهش دهند همچنین آن ها را به کاهش عرضه مجبور کرده است.

این امر باعث شده بهای نفت برنت به مرز ۶۲ دلار در هر بشکه بازگردد که نسبت به قیمت ۴۵ دلاری ۱۳ ژانویه ۳۵ درصد افزایش یافته است. اما هنوز با قیمت ۱۱۵ دلاری ماه ژوئن فاصله زیادی دارد.

اوپک پیش بینی کرده تقاضا برای نفت این سازمان در سال جاری به طور متوسط روزانه ۲۹ میلیون و ۲۱۰ هزار بشکه خواهد بود که روزانه ۴۳۰ هزار بشکه از برآورد قبلی این سازمان بیشتر است. آژانس بین المللی انرژی که به آمریکا و دیگر کشورهای صنعتی جهان در زمینه انرژی مشاوره می دهد برآورد مشابهی داشت اگرچه پیش بینی خود را با روزانه ۲۰۰ هزار بشکه افزایش به ۲۹ میلیون و ۴۰۰ هزار بشکه در روز افزایش داد.

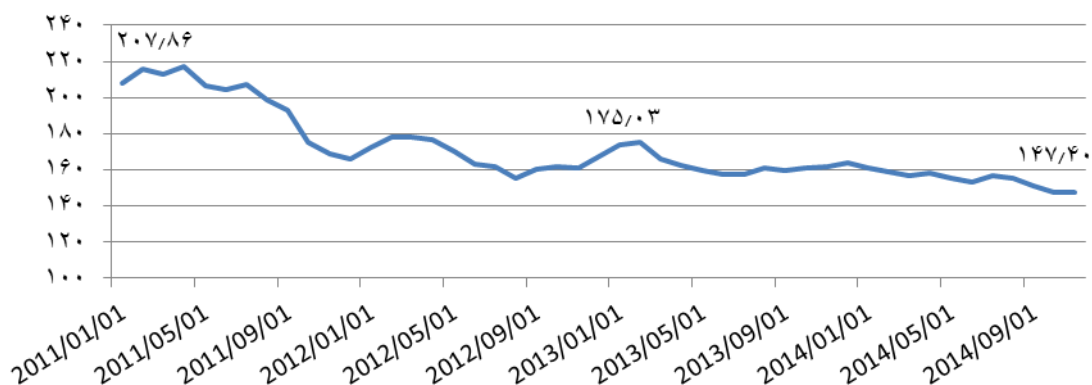
اداره اطلاعات انرژی آمریکا نیز در گزارش تازه خود پیش بینی کرده که اوپک در سال ۲۰۱۵ میلادی روزانه ۳۰ میلیون و ۵۰ هزار بشکه نفت تولید خواهد کرد که از پیش بینی قبلی این نهاد آمریکایی که روزانه ۲۹ میلیون و ۹۱۰ هزار بشکه بود بیشتر است.

با این حال برخی تحلیلگران در هفته های اخیر و در واکنش به رشد قیمت نفت نسبت به تداوم رشد قیمت ها با همین سرعت ابراز تردید کرده اند. رشد ارزش دلار، ضعف اقتصاد جهان و اشباع بودن بازار از نفت عواملی هستند که به باور این تحلیلگران سبب پایین باقی ماندن قیمت نفت می شوند.

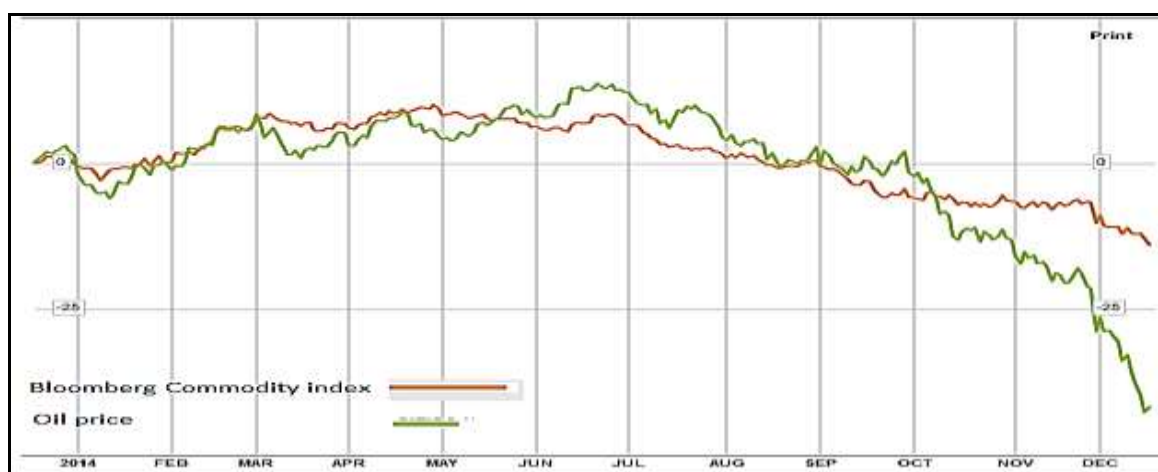
بازار کالا و چشم انداز آن

تجربه بحران مالی سال ۲۰۰۸ نشان داد این فقط قیمت نفت نیست که تغییر می کند و دچار فروپاشی می شود بلکه قیمت سایر کالاها نیز تغییر کرده و به کمترین حد خود می رسند. شاخص کالاهای صنعتی نیز درست مثل شاخص اوراق قرضه، شاخصی قابل اعتماد است. به عبارت دیگر قیمت کالاهای صنعتی پیش از حرکت کلی اقتصاد تغییر کرده و جهت گیری می کند. این اتفاق دقیقاً در تابستان ۲۰۰۸ نیز مشاهده شد به طوریکه قیمت کالاها به طور ناگهانی افت کرد و سپس بعد از دو ماه در پاییز همان سال بحران مالی شکل گرفت.

شاخص قیمت کالاهای صنعتی



طی ماههای اخیر قیمت مس، سنگ آهن، نیکل و آلومینیوم به طور مداوم در حال کاهش است. این کاهش قیمت فقط در قیمت نفت خلاصه نشده است قیمت مجموعه وسیعی از کالاها در حال کاهش است و اگر این روال ادامه یابد پیامدهای بدی را برای اقتصاد جهان به همراه خواهد داشت. کاهش هزینه ها و ضعیف شدن تدریجی اقتصاد چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده انرژی، فلزات و سویا، به تدریج این مازاد تولید به مس و شکر نیز خواهد رسید. ناگفته نماند کاهش قیمت نفت باعث کاهش قیمت همه کالاها نمی شود بلکه تولید کالایی نظیر آلومینیوم که از سوختهایی نظیر ذغالسنگ یا هیدروالکتریک استفاده می کند کوچکترین ارتباطی به نفت ندارد. نمودار زیر رابطه بین شاخص کالای بلومبرگ و قیمت نفت در سال ۲۰۱۴ نشان می دهد. شاخص کالای بلومبرگ ۲۲ کالای اساسی را شامل می شود همانطور که از شکل مشاهده می شود در صورت تداوم کاهش قیمت نفت، انتظار می رود قیمت کالاهای اساسی کاهش یابند.



اقتصاد ایران در سال مالی مورد گزارش

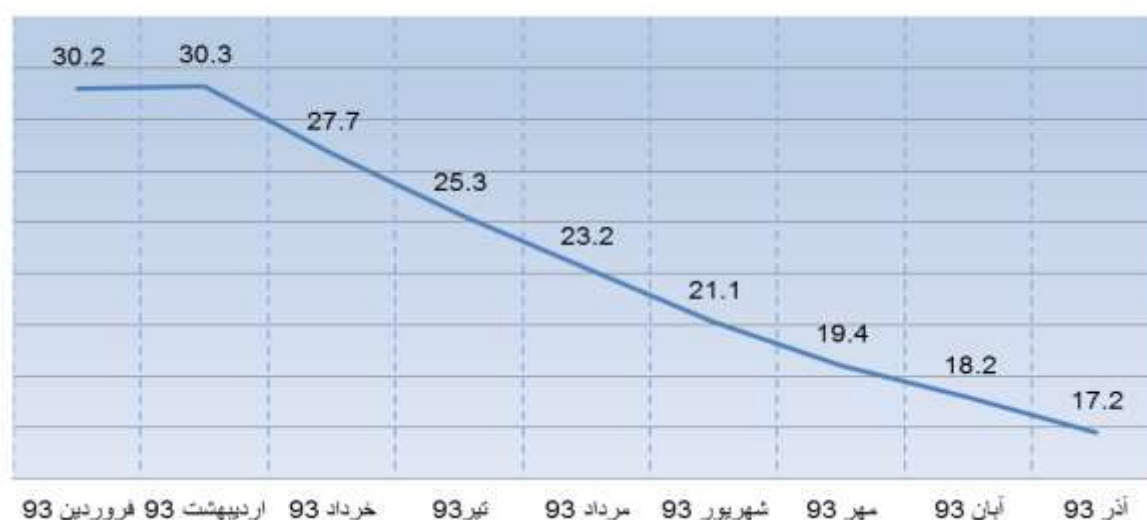
تحولات سیاسی اقتصادی در سال ۱۳۹۲، نقش پررنگی در اقتصاد کشور داشت. هرچند که در ماه‌های پایانی سال گذشته در برخی پارامترها، از جمله نرخ رشد اقتصادی و کاهش تورم تغییرات مثبتی را شاهد بودیم، ولیکن عواملی چون نداوم مذاکرات و چالش‌های اساسی در مورد برنامه هسته‌ای، تحولات سیاسی داخلی و بین‌المللی، تصمیم‌گیری در خصوص سیاست‌های کلان اقتصادی به خصوص نرخ رسمی ارز و نرخ سود سپرده‌های بانکی دوره اقتصادی پر تنشی را رقم زد.

تحریم‌های بین‌المللی به عنوان یکی از مهمترین عوامل ایجاد رکود در اقتصاد ایران، از یکسو باعث ایجاد اختلال در چرخه تولید گردید و از سویی دیگر به دلیل افزایش نرخ ارز در ماه‌های اخیر، بهای تمام شده کالای تولید شده توسط تولیدکنندگان را افزایش داد. رشد نقدینگی در سال‌های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۲ به ترتیب معادل ۳۰ درصد و ۲۹/۱۰ درصد به ثبت رسید. بررسی حجم نقدینگی در سال ۱۳۹۳ حاکی از آن است که نقدینگی در پایان شهریور ماه این سال به عدد ۶،۵۳۸ هزار میلیارد ریال رسیده که در مقایسه با پایان سال ۱۳۹۲ با رشد ۹/۹۲ درصدی همراه بوده است. کاهش سرعت رشد نقدینگی سبب کنترل نرخ تورم گردیده است.

براساس آخرین گزارش بانک مرکزی اقتصاد کشور در بهار و تابستان سال جاری به ترتیب رشدی معادل ۴/۶ و ۳/۷ درصد را تجربه کرد. گزارش منتشره بیانگر آن است که اقتصاد ایران پس از ۸ فصل رشد منفی (از بهار ۱۳۹۱ تا زمستان ۱۳۹۲) بهار سال جاری، توانسته به رشدی مثبت برسد. رشد ۴/۶ درصدی اقتصاد در سه ماه ابتدای سال جاری در حالی است که سال گذشته این بخش با رشد منفی ۴/۱ درصدی همراه بود. بررسی‌های به عمل آمده در خصوص رشد اقتصادی فصل دوم سال ۱۳۹۳ دلالت بر آن دارد که بهبود حاصل در رشد اقتصادی فصل اول با شیب ملایم‌تری در فصل دوم نیز تداوم یافته است. در بررسی رشد ارزش افزوده بخشهای مختلف این نکته حائز اهمیت است که تمامی گروه‌های عمده اقتصادی (اعم از کشاورزی، نفت، صنایع و معادن و خدمات) در استمرار روند فصل اول سال جاری، در سه ماهه دوم سال جاری از رشد مثبت برخوردار بود. این در حالی است که در فصل دوم سال ۱۳۹۲، به جز گروه کشاورزی، سایر گروه‌های عمده با رشد منفی ارزش افزوده مواجه بودند.

به گزارش بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، بر اساس محاسبات مقدماتی و اولیه اداره حسابهای اقتصادی این بانک، تولید ناخالص داخلی کشور به نسبت به رقم مشابه شش ماهه اول سال ۱۳۹۲ به میزان ۴ درصد رشد نشان می‌دهد.

بر اساس گزارش بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران نرخ تورم در دوازده ماه منتهی به آذرماه ۱۳۹۳ نسبت به دوازده ماه منتهی به آذرماه ۱۳۹۲ معادل ۱۷/۲ درصد می‌باشد. به واقع دولت با کاهش یافتن تورم انتظاری جامعه به همراه تنظیم کردن یک سلسله برنامه‌هایی در امور اقتصادی خود، انضباط مالی بوجود آورده است که این موضوع به کنترل نقدینگی و متوقف شدن رشد پایه پولی کشور انجامیده است. که این موضوع سبب کاهش در نرخ تورم گردیده است. روند کاهشی نرخ تورم را می‌توان در جدول زیر مشاهده نمود:



با این وجود در سال جاری و با وجود تداوم مذاکرات ایران با قدرت‌های جهانی در موضوع پرونده هسته‌ای، دو سناریو در خصوص نتیجه این مذاکرات و تاثیر آنها در فضای اقتصادی کشور قابل تصور می‌باشد. بر اساس سناریوی اول که سناریوی خوش بینانه است، چنانچه مناقشات فعلی با غرب حل شود، رونق قابل توجهی در سرمایه‌گذاری خارجی را در پی خواهد داشت و شاهد بهبود عمومی در شرایط اقتصادی و به تبع آن صنعت و بورس خواهیم بود.

اما در سناریوی دوم که سناریوی بد بینانه است، مذاکرات به نتیجه نرسیده و پیش‌بینی می‌شود که شدت تحریم‌های بین‌المللی افزایش یابد. در این وضعیت جدش تر شدن تحریم‌های قبلی و وضع تحریم‌های جدید بر اقتصاد ایران اثرگذار خواهند گذاشت. مه این مطلب مهمترین ریسک در پیش‌بینی‌های بلند مدت می‌باشد. اگر غرب به تشدید تحریم‌ها علیه ایران به دلیل برنامه هسته‌ای ادامه دهد، واردات کالاهای سرمایه‌ای و سرمایه‌گذاری خارجی کاهش می‌یابد که این امر به تدریج منجر به کاهش نرخ رشد اقتصادی خواهد گردید.

بازار سرمایه در سال مالی مورد گزارش

بازار سرمایه سال ۱۳۹۲ را با رشدی که از نیمه دوم سال ۱۳۹۱ آغاز شده بود شروع کرد. رشدی که عمدتاً از رشد نرخ ارز و تورم داخلی و متعاقب آن افزایش سودآوری شرکت ها به ویژه شرکت های صادرات محور، نه لزوماً از محل افزایش تولید بلکه از محل افزایش قیمت محصولات ایجاد شده بود.

با انتخاب دولت تدبیر و امید و بهبود فضای سیاسی داخل و بهبود فضای دیپلماسی خارجی و دستیابی توافق مقدماتی و رفع برخی از تحریم ها از جمله رفع بخشی از تحریم های نفتی و پتروشیمی و تسهیل نسبی برخی از مبادلات بانکی، و بازگشت اعتماد سرمایه گذاران به فضای کسب و کار، ریسک سیاسی و اقتصادی را با سیر نزولی همراه ساخت و به مدد آن بازار سرمایه شرایط متفاوتی را نسبت به سالهای قبل تجربه نمود. بطوریکه تا تاریخ ۱۵ دی ماه ۱۳۹۲ که اوایل سال مالی ۹۳-۹۲ شرکت می باشد، شاهد صعود چشمگیر شاخص کل به عدد ۸۹،۵۰۰ واحد و ۱۳۵ درصد رشد طی دوره ای ۱۲ ماهه بودیم.

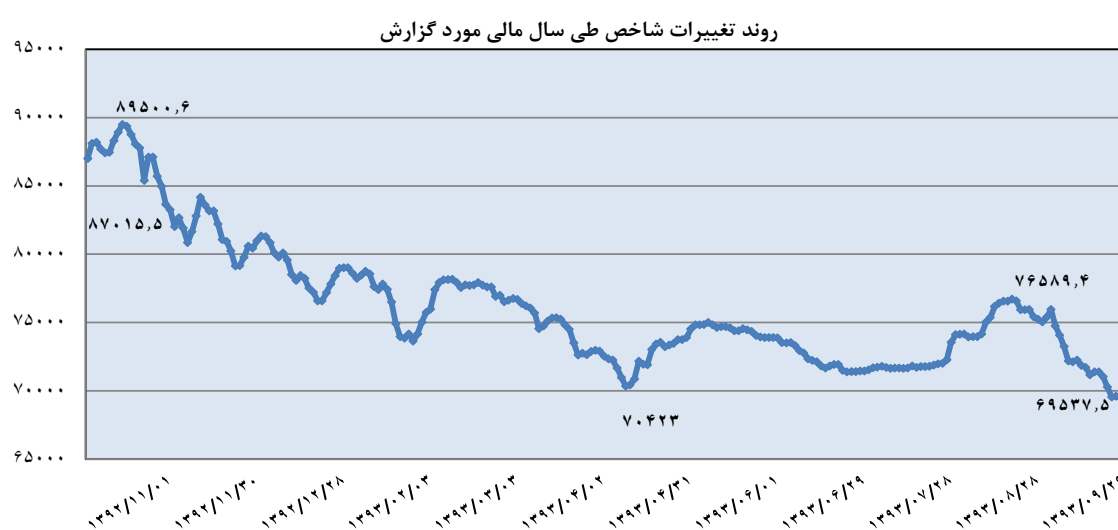
بخشی از این رشد مرهون افزایش دلار در نیمه اول سال مورد بحث و به تبع آن افزایش قیمت کالاهای مرتبط با تسعیر ارز، افزایش فروش صادرات شرکت های صادراتی بالاخص شرکت های پتروشیمی و فروش دلارهای صادراتی با نرخهای آزاد و از طرف دیگر، ورود نقدینگی قابل توجه به بازار سرمایه پس از کسب توافق مقدماتی هسته ای بود. این امر منجر گردید که متوسط P/E بازار سرمایه کشور در تاریخ ۱۵ دی ماه به ۸٫۶ مرتبه برسد.

اما در ادامه، با تغییر سیاست های بودجه ای دولت مبنی بر افزایش نرخ خوراک تحویلی به مجتمع های پتروشیمی، وجود ابهاماتی در خصوص نرخ حقوق و عوارض دولتی و حق انتفاع پروانه بهره برداری معادن از یکسو و ابهامات در روش و زمان اجرای فاز دوم هدفمندسازی یارانه ها، فروش اوراق مشارکت توسط بانک مرکزی با سررسید ۶ ماهه و نرخ سود ۲۳ درصد، ابهام در خصوص چگونگی نرخ گذاری محصولات برخی از شرکت ها توسط نهادهای نظارتی، افزایش دور از انتظار نرخ سود بانکی سپرده های کوتاه مدت و نگرانی از اجرایی شدن توافق نهایی در خصوص مذاکرات هسته ای ایران و گروه ۵+۱ از سوی دیگر، روند حرکت شاخص و قیمتها در بورس تغییر نمود و به این ترتیب، از ۱۵ دی ماه به بعد، شاهد نزولی شدن روند قیمتها و شاخص در بورس به عنوان مهم ترین دلایل روند نزولی شاخص بورس از اواسط دی ماه سال ۱۳۹۲ به حساب می آید.

از سوی دیگر بازیابی کند اقتصاد جهانی پس از بحران بدهی اروپا و کاهش تدریجی قیمت کالاهای فیزیکی در آغاز سال ۲۰۱۴ میلادی سبب شد که صنایع معدنی و فلزات اساسی از اقبال کمتری در بازار سرمایه ایران برخوردار شوند.

بر این اساس شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در ادامه روند نزولی که از میانه دی ماه سال ۱۳۹۲ آغاز شده بود، از رقم ۸۷،۱۰۵ واحد در ابتدای دوره، با ۱۷،۴۷۸ واحد ریزش به به عدد ۶۹،۵۳۷ واحد در پایان دوره رسید که بر این

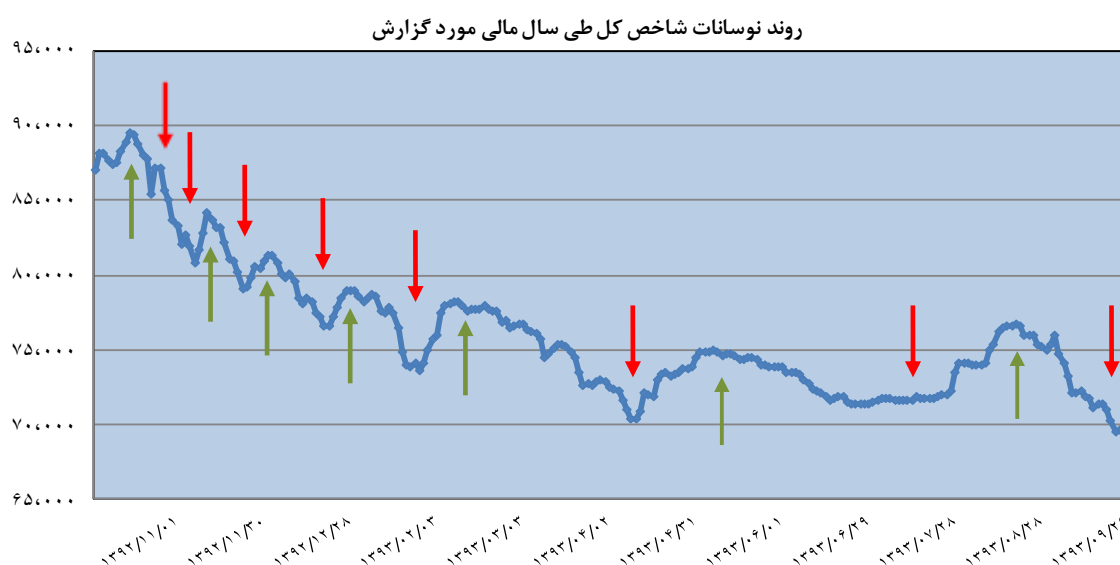
اساس ، بازدهی سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه در دوره مورد بحث به منفی ۲۰ درصد رسید . ارزش روز کل بازار سرمایه که در دوره مشابه سال قبل رشد ۱۱۷ درصدی را تجربه نموده بود و به رقم بی سابقه ۵,۲۳۴ هزار میلیارد ریال رسیده بود ، در این دوره با کاهشی ۲۲ درصدی به ۴,۱۰۰ هزار میلیارد ریال در انتهای آذر ماه ۹۳ کاهش یافت . حجم معاملات در بورس نیز در این دوره به ۵۹۸ هزار میلیارد ریال رسید که در مقایسه با رقم ۶۹۶ میلیارد ریال در سال قبل ، ۱۴ درصد کاهش یافته است . در نمودر صفحه بعد روند تغییرات تشخیص طی سال مالی مورد گزارش ارائه گردیده است :



در تشریح علل افت شاخص بورس طی دوره اخیر، می‌توان به عواملی همچون شرایط عمومی حاکم بر اقتصاد، برخی تصمیمات مؤثر در کاهش درآمد و یا افزایش هزینه بنگاه‌های اقتصادی حاضر در بازار سرمایه بویژه بنگاه‌های اثرگذار بر وضعیت بورس، نرخ سود سپرده‌های بانکی و بروز برخی مسائل سیاسی در عرصه بین‌المللی اشاره نمود. در جدول زیر تغییرات شاخص‌های مختلف طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۹۳ ارائه گردیده است :

شاخص	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	درصد تغییر
کل	۶۹,۵۳۷	۸۶,۹۵۷	(۲۰)
بازار اول	۵۱,۰۰۲	۶۶,۱۸۲	(۲۳)
صنعت	۵۸,۲۹۹	۷۲,۷۱۶	(۲۰)
مالی	۱۳۳,۹۵۵	۱۶۹,۹۹۵	(۲۱)
پنجاه شرکت فعالتر	۲,۸۴۱	۳,۶۶۰	(۲۲)

از دیگر نکات با اهمیت در خصوص فضای کسب و کار در بورس طی سال مالی مورد گزارش باید به جو عمومی بورس در این دوره اشاره نمود. در نمودار صفحه بعد، روند تغییرات شاخص از زاویه ای دیگر مورد بررسی قرار گرفته است:



همانگونه که مشاهده می شود، جدای از روند ریزشی کل بازار، به هیچ وجه شاهد شکل گیری یک جریان باثبات و مشخص در بورس طی دوره مورد بحث نبوده ایم و ۷ مورد خیزش نسبی شاخص، با ۸ مورد ریزش دامنه دار و جدی جبران گردیده که در مجموع، جریان عمومی حاکم، جوی نامناسب را برای تصمیم گیریهای سرمایه گذاری کوتاه مدت و حتی بلند مدت به وجود آورده است.

محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت
- قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعمل های مربوطه
- استانداردها و قوانین حسابداری
- قانون مالیات
- قانون کار

تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن مانند کلیه شرکتها از جمله شرکتهای سرمایه‌گذاری با ریسکهای مختلفی مواجهه می‌باشد. مهمترین این مخاطرات عبارتند از: ریسک نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، تورم، عوامل بین‌المللی و سیاسی تاثیر گذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی

۱- ریسک نوسانات نرخ بهره

به طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاستهای پولی در کشور و دستورالعملهای بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور رخ میدهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری تاثیر می‌گذارد. نوسانات نرخ بهره به صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد گردید. بدیهی است در صورت رکود بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری نیز از این رکود متاثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکتهای سرمایه‌پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکتهای مذکور کاهش می‌یابد.

۲- ریسک نوسانات نرخ ارز

بدلیل آنکه شرکت سرمایه‌گذاری فاقد هر گونه بدهی ارزی میباشد، ریسک نوسانات نرخ ارز به صورت مستقیم تاثیری بر روی شرکت ندارد، لیکن در صورتی که شرکتهای سرمایه‌پذیر تعهداتی ارزی داشته و یا ایجاد نمایند، و همچنین شرکتهایی که اقدام به صدور محصولات یا خدمات می‌نمایند، نوسانات نرخ ارز میتواند سودآوری شرکتهای مذکور و به تبع آن شرکت سرمایه‌گذاری را تحت تاثیر قرار دهد.

۳- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

به طور کلی برخی محدودیتهای بین‌المللی در سطح عمومی میتواند روند عادی تجارت و کسب و کار را با چالش مواجه سازد. این عوامل هم از طریق تاثیر بر شرکتهای سرمایه‌پذیر و هم از طریق تاثیر بر بازار سرمایه میتواند بر عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری موثر واقع شود.

۴- ریسک نقدینگی

از آنجایی که شرکتهای سرمایه گذاری امکان استفاده از تسهیلات بانکی را ندارند ، لذا میبایست بر منابع داخلی و کنترل منابع نقدینگی (ورود و خروج نقدینگی) تمرکز حداکثری داشته باشند. از طرف دیگر با توجه به اینکه افزایش سرمایه با محدودیتها و دشواریهای خاص خود همراه میباشد . همچنین در شرایط رکود بازار ، منابع نقدینگی از محل فروش سرمایه گذاریها نیز با محدودیتهایی مواجه خواهد گردید . تقسیم سود نقدی حداقلی ، از مهمترین راهکارهایی به شمار میرود که شرکت سرمایه گذاری همواره به دنبال آن میباشد.

کلیات شرکت

تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۷/۲ تحت نام "شرکت لامپ البرز - سهامی خاص" و به شماره ثبت ۴۹۳۵۲ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۷۵/۳/۱۲ نام شرکت به "شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام)" تغییر یافت. تقاضای پذیرش شرکت در سازمان بورس اوراق بهادار تهران در تاریخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ مورد تأیید هیئت پذیرش قرار گرفت و در تاریخ ۱۳۷۷/۶/۳۱ اولین معامله بر روی سهام شرکت انجام گردید.

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه

بر اساس آخرین تغییرات انجام شده در اساسنامه شرکت در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۹۱/۸/۱۰ صاحبان سهام، موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه شامل مجموعه‌ای از فعالیتهای اصلی و فرعی بوده که در کل عبارت از «سرمایه‌گذاری و مشارکت در سهام شرکتها و مجتمع‌ها و واحدهای تولیدی و صنعتی بازرگانی، ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار، خرید و فروش فلزات گرانبها، مشارکت در هرگونه پروژه تولیدی یا ساختمانی و نیز مبادرت به هرگونه عملیات مالی» می‌باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در پایان سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱،۵۰۰ میلیارد ریال شامل ۱،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال بوده است. شایان ذکر است مطابق با مصوبه مجمع فوق العاده مورخ ۲۷ آبان ماه ۱۳۹۳، مجوز افزایش سرمایه شرکت از ۱،۵۰۰ میلیارد ریال به ۳،۰۰۰ میلیارد ریال از محل ۵۵ درصد سود انباشته و ۴۵ درصد آورده نقدی یا مطالبات حال شده دریافت گردیده و در مقطع سال مالی و تهیه گزارش در حال طی نمودن مراحل قانونی بوده است. روند تغییرات سرمایه شرکت در سالهای اخیر به شرح زیر می‌باشد:

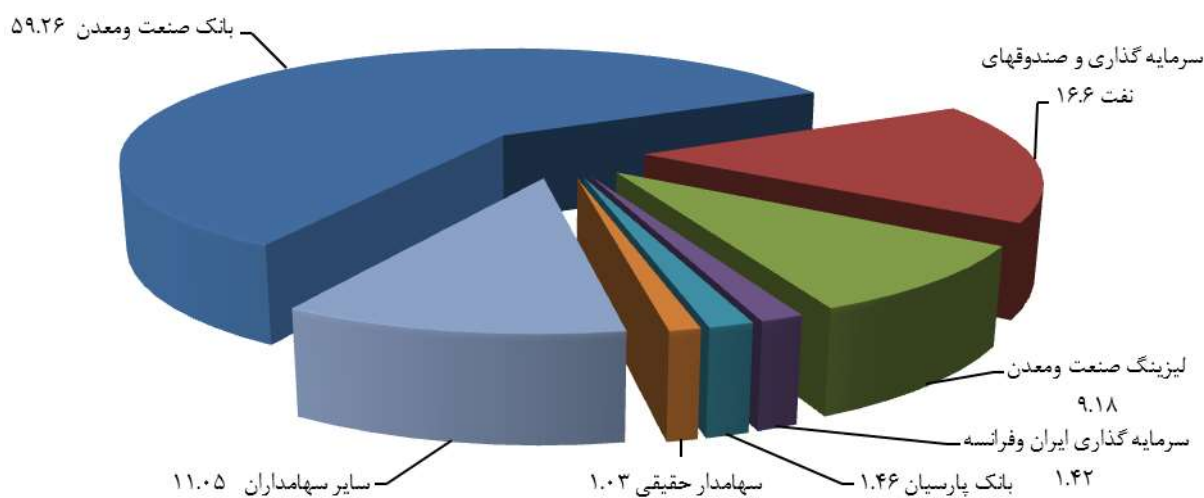
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۰۸/۲۷	۱۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته و آورده نقدی
۱۳۸۳/۱۰/۱۵	۵۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	صرف سهام
۱۳۸۳/۰۴/۰۲	۲۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۲/۱۰/۰۷	۲۳	۸۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۲/۰۴/۲۲	۳۰	۶۵۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی

فهرست سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱ درصد سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۹/۳۰ و تاریخ تایید گزارش با سرمایه ثبت شده ۱۵۰۰ میلیارد ریال به شرح جدول زیر می‌باشد:

ردیف	نام سهامدار	۱۳۹۳/۹/۳۰		در تاریخ تایید گزارش	
		تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
۱	بانک صنعت و معدن	۸۸۸,۸۶۴,۷۳۷	۵۹,۲۶	۸۸۸,۸۶۴,۷۳۷	۵۹,۲۶
۲	صندوق بازنشستگی و پس انداز کارکنان شرکت نفت	۲۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۶۷	۲۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۶
۳	شرکت لیزینگ صنعت و معدن	۱۳۷,۶۶۶,۶۶۷	۹,۱۸	۱۳۷,۶۶۶,۶۶۷	۹,۱۸
۴	گروه مالی بانک پارسیان	۲۱,۹۵۸,۵۹۳	۱,۴۶	۲۱,۹۵۸,۵۹۳	۱,۴۶
۵	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	۲۱,۳۶۲,۷۶۲	۱,۴۲	۲۱,۳۶۲,۷۶۲	۱,۴۲
۶	سهامدار حقیقی	۱۵,۵۰۱,۸۸۸	۱,۰۳	۱۵,۵۰۱,۸۸۸	۱,۰۳
۷	سایر سهامداران (زیر ۱ درصد)	۱۶۵,۶۴۵,۳۵۳	۱۱,۰۴	۱۶۵,۶۴۵,۳۵۳	۱۱,۰۴
جمع		۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

بانک صنعت و معدن به همراه شرکتهای زیر مجموعه، به صورت مستقیم و غیر مستقیم حدود ۷۰ درصد از سهام شرکت را در اختیار داشته و به این ترتیب این سهامدار چهار عضو از اعضای هیئت مدیره شرکت را انتخاب نموده است. تعداد سهامداران شرکت از ۱۱۷۱۵ نفر در ابتدای سال مالی به ۱۰۷۱۵ نفر اشخاص حقیقی و حقوقی در پایان این دوره تغییر یافته است. خانواده سهامداران شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن از مجموع ۶۱ سهامدار حقوقی و ۱۰۶۵۴ سهامدار حقیقی تشکیل گردیده است.

ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در پایان سال مالی



نظام راهبردی شرکت

ترکیب هیئت مدیره

هیئت مدیره شرکت متشکل از پنج عضو بوده که ذیلاً اطلاعات آنان و تغییرات انجام شده در طول سال مالی مورد گزارش نشان داده شده است :

شخصیت حقوقی	نام نماینده	سمت	تاریخ شروع *	تاریخ خاتمه *
سرمایه گذاری آتیه دماوند	ایوب قنبری	رئیس هیئت مدیره	۱۳۸۸/۰۷/۱۵	تاکنون
سرمایه گذاری ایران و فرانسه	حسین نراقی	عضو هیئت مدیره	۹۲/۱۰/۲۳	تاکنون
بانک صنعت و معدن	مسعود بهزاد پور	نایب رئیس هیئت مدیره	۹۲/۱۰/۲۳	تاکنون
صندوق بازنشستگی کارکنان نفت	مسعود تمسکی بیدگلی	عضو هیئت مدیره	۹۲/۴/۱۳	تاکنون
لیزینگ صنعت و معدن	حسین زارعی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	۸۸/۰۹/۲۳	۹۳/۰۷/۱۹
	احمد بارول	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	۹۳/۰۷/۱۹	تاکنون

* تاریخ شروع و خاتمه عضویت ، براساس تاریخ احکام می باشد.

اعضای حقوقی هیات مدیره در مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۹۲/۱۰/۸ انتخاب گردیده اند و با توجه به ماده ۱۱۴ قانون تجارت ، تودیع سهام وثیقه جهت کلیه اعضای حقوقی رعایت گردیده است.

هیئت مدیره در سال مالی مورد گزارش با تشکیل ۱۶ جلسه ، ضمن ارزیابی عملکرد، به ارائه راهبرد و تعیین سیاستهای کلی شرکت پرداخته است . مشخصات اعضای هیئت مدیره و اطلاعات مربوط به وضعیت اشتغال اعضای هیات مدیره در شرکتهای دیگر به شرح جدول صفحه بعد میباشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	زمینه‌های سوابق کاری	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکت‌ها
ایوب قنبری	رئیس هیئت مدیره	کارشناسی علوم سیاسی	مدیریت شرکتهای ساختمانی امور سرمایه گذاری و تولیدی	شرکت نیروکالر
آقای مسعود بهزادپور	نایب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	امور سرمایه گذاری امور مالی و حسابداری مطالعات اقتصادی	شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران شرکت آفر پتروشیمی پارس
آقای حسین نراقی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	امور سرمایه گذاری امور مالی و مطالعات اقتصادی	شرکت گسترش انرژی نو آتیه
آقای مسعود تمسکی بیدگلی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	امور سرمایه گذاری امور مالی و مطالعات اقتصادی	شرکت بیمه پارسیان شرکت توسعه صنعت مهر بورس بین الملل نفت
آقای احمد بارول	مدیر عامل	کارشناسی ارشد مدیریت صنعتی	مدیریت شرکتهای صنعتی پتروشیمی و پالایشی و سرمایه گذاری	شرکت نفت ایرانول

اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

اطلاعات و مشخصات مربوط به مدیران اجرایی شرکت به شرح جدول ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی	میزان مالکیت در سهام شرکت
محمد ثریا نژاد	مدیر سرمایه گذاریها	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	عضو هیئت مدیره شرکتهای زیر مجموعه	عضویت در هیات مدیره شرکتهای سرمایه گذاری	-
عابدین حسینی	مدیر مالی و پشتیبانی	کارشناسی حسابداری گواهینامه های استانداردهای مالی و کدال	مدیر مالی رئیس حسابداری	شرکت برازش صنعت شرکت الکتروود دانوب	-

وضعیت سرمایه‌گذاری

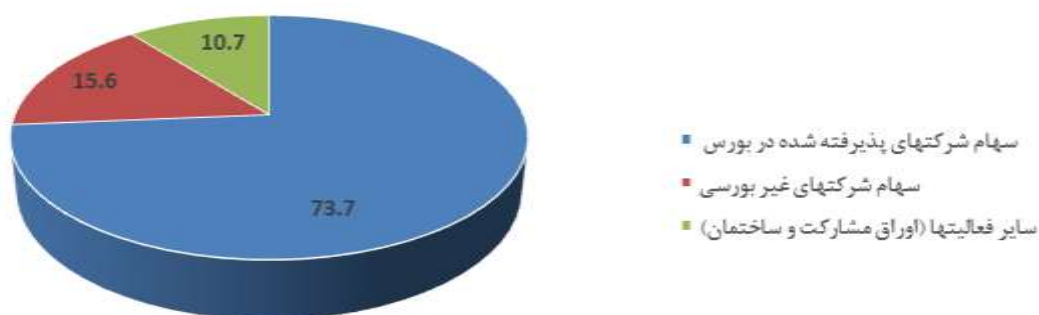
وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاریها

در پایان سال مالی منتهی به ۹۳/۰۹/۳۰ کل سرمایه‌گذاریهای شرکت مبلغ ۴,۴۳۰,۲۴۹ میلیون ریال می‌باشد. ترکیب سرمایه‌گذاری بر اساس سه بخش اصلی شامل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس، سهام شرکت‌های خارج از بورس و سایر فعالیتها (شامل اوراق مشارکت، زمین و ساختمان) در مقایسه با ارقام سالهای گذشته بشرح مندرج در جدول زیر نشان داده شده و نمودارهای مقایسه‌ای ترکیب اصلی سرمایه‌گذاری در پایان سال مالی و طی سه سال اخیر نیز در صفحه بعد ارائه گردیده است :

ارقام به میلیون

پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۹/۳۰		پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰		پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰		سرمایه‌گذاریها به تفکیک بخشهای اصلی
درصد به کل	مبلغ	درصد به کل	مبلغ	درصد به کل	مبلغ	
۷۹,۲	۲,۷۵۹,۶۶۸	۷۸,۵	۳,۰۰۶,۰۹۷	۷۳,۷	۳,۲۶۵,۰۳۶	۱ سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس
۱۸,۴	۶۵۴,۴۳۸	۱۸,۱	۶۹۲,۸۰۸	۱۵,۶	۶۹۳,۲۵۱	۲ سهام شرکت‌های غیر بورسی
۲,۴	۸۲,۷۵۰	۳,۴	۱۲۹,۶۶۵	۱۰,۷	۴۷۱,۹۶۲	۳ سایر فعالیتها (اوراق مشارکت بورسی و غیر بورسی و ساختمان)
۱۰۰	۳,۴۹۶,۸۵۶	۱۰۰	۳,۸۲۸,۵۷۰	۱۰۰	۴,۴۳۰,۲۴۹	جمع کل سرمایه‌گذاریها
	۱,۵۰۰,۰۰۰		۱,۵۰۰,۰۰۰		۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
	-		-		۱,۵۰۰,۰۰۰	بخش سرمایه ثبت نشده

چنانچه مشاهده میشود مبلغ کل سرمایه‌گذاریهای شرکت به بهای تمام شده حدود ۲/۹ برابر سرمایه ثبت شده و حدود ۱/۵ برابر سرمایه در شرف ثبت شرکت میباشد. بهای تمام شده سرمایه‌گذاریها نسبت به سال قبل ۱۵,۷٪ افزایش داشته است.



ترکیب کل پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک صنعت

سبد سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در پایان دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۳ متشکل از ۱۲۷ شرکت در ۲۸ گروه صنعت بر اساس طبقه‌بندی صنایع در بورس اوراق بهادار می‌باشد، لیکن با توجه به اینکه سرمایه‌گذاری در برخی از گروه‌های صنعت از مبلغ و اهمیت کمتری در مقایسه با سایر گروه‌ها برخوردار است بنابراین در جداول و نمودارهای مربوطه ضمن ادغام چند صنعت مشابه، پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت بشرح مندرج در جدول زیر طبقه‌بندی گردیده است:

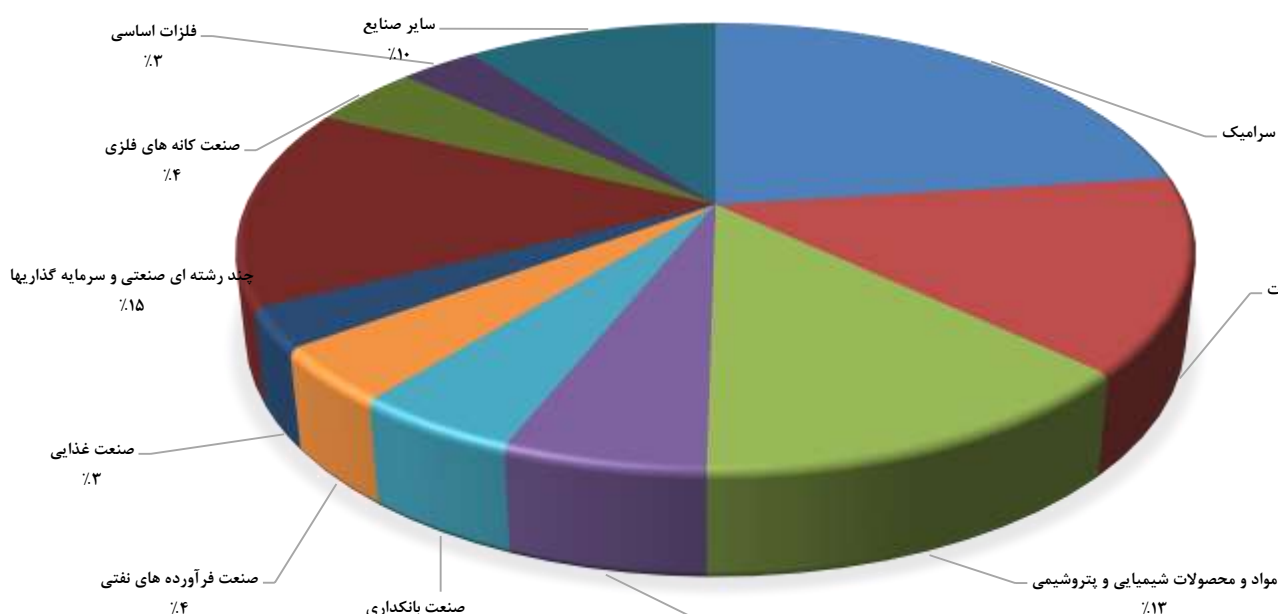
ارقام به میلیون ریال

ردیف	گروه‌های صنعت	سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی		سرمایه‌گذاری در شرکتهای غیربورسی		کل سرمایه‌گذاری‌ها		
		تعداد	بهای تمام شده	تعداد	بهای تمام شده	در صد به کل	جمع بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها	تعداد شرکت
۱	صنعت سیمان، کاشی و سرامیک	۷	۶۵۴,۸۵۰	۶	۱۸۵,۸۴۱	۲۳	۸۴۰,۶۹۱	۱۳
۲	صنعت خودرو و قطعات	۴	۵۱۴,۵۳۸	۱	۲۵۷	۱۴	۵۱۴,۷۹۵	۵
۳	مواد و محصولات شیمیایی و پتروشیمی	۱۴	۴۷۶,۹۹۱	۲	۵,۶۰۱	۱۳	۴۸۲,۵۹۲	۱۶
۴	صنعت لیزینگ	۲	۲۱۳,۱۷۳	۰	۰	۶	۲۱۳,۱۷۳	۲
۵	صنعت فرآورده‌های نفتی	۶	۱۴۶,۳۳۷	۰	۰	۵	۱۴۶,۳۳۷	۶
۶	صنعت بانکداری	۶	۱۴۷,۱۴۷	۰	۰	۴	۱۴۷,۱۴۷	۶
۶	صنعت غذایی	۲	۱۰۶,۴۱۲	۲	۵۲	۳	۱۰۶,۴۶۴	۴
۷	چند رشته‌ای صنعتی و سرمایه‌گذاری‌ها	۷	۲۰۳,۴۸۵	۶	۳۲۵,۵۱۹	۱۴	۵۲۹,۰۰۴	۱۳
۸	صنعت کانه‌های فلزی	۴	۱۶۱,۸۵۰	۰	۰	۴	۱۶۱,۸۵۰	۴
۹	فلزات اساسی	۶	۱۱۴,۶۶۲	۰	۰	۳	۱۱۴,۶۶۲	۶
۱۰	سایر صنایع	۲۹	۴۹۸,۵۶۴	۲۳	۱۷۵,۹۸۱	۱۰	۶۷۴,۵۴۵	۵۲
جمع سرمایه‌گذاری‌ها در ۱۳۹۳/۰۹/۳۰		۸۷	۳,۲۶۵,۰۳۶	۴۰	۶۹۳,۲۵۱	۱۰۰	۳,۹۵۸,۲۸۷	۱۲۷

ارقام مندرج در جدول فوق حاکی از آن است که ۵۰ درصد سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته به بهای تمام شده در سه صنعت کاشی و سیمان، صنعت شیمیایی و پتروشیمی و صنعت خودرو (عمدتاً ۲٪ سهام شرکت ایران خودرو) متمرکز گردیده است. صنعت لیزینگ (شامل شرکت لیزینگ صنعت و معدن)، صنعت فرآورده‌های نفتی (عمدتاً شامل شرکت نفت پارس) و صنعت بانکداری (عمدتاً شامل سهام بانک پاسارگاد) و صنعت غذایی (عمدتاً شامل شرکت گلوکوزان)، ۱۸ درصد از کل پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت را تشکیل می‌دهند. در حدود ۱۴ درصد از بهای

تمام شده پرتفوی سرمایه گذاریها در صنعت سرمایه گذاری و هلدینگها اختصاص یافته است . ۱۸ درصد مابقی در صنایع مختلف نظیر کانه های فلزی ، ماشین آلات و تجهیزات ، محصولات فلزی ، صنایع دارویی ، خدمات فنی مهندسی (مپنا)، و انفورماتیک سرمایه گذاری شده است. ترکیب فعلی پرتفوی سرمایه گذاریها مبتنی بر صناعی است که با توجه به شرایط پیش روی اقتصادی ایران از چشم انداز مناسبی برخوردار میباشد. نمودار ذیل ترکیب کل پرتفوی سرمایه گذاریهای شرکت را براساس بهای تمام شده و به تفکیک صنایع نشان میدهد:

نمودار ترکیب پرتفوی سرمایه گذاریها به تفکیک صنعت و براساس بهای تمام شده



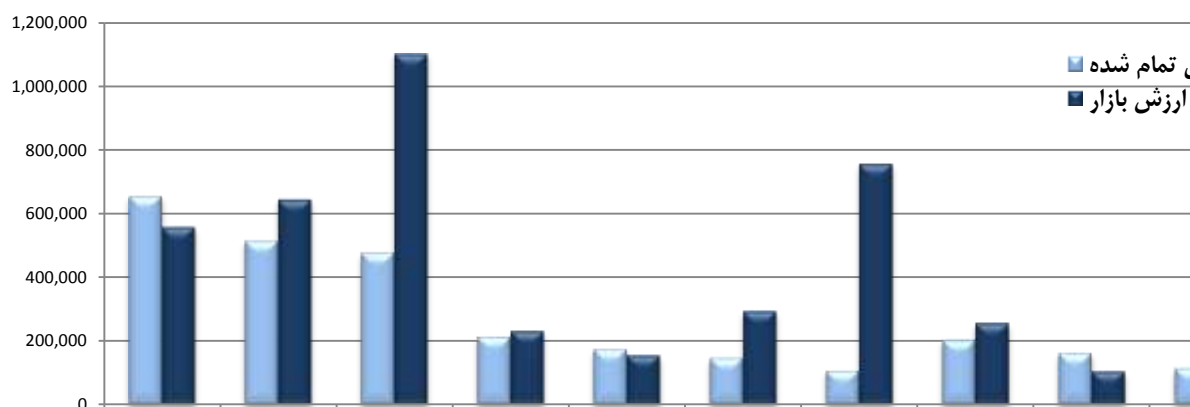
عمده سرمایه گذاریهای انجام شده در صنعت سیمان و کاشی در سالهای گذشته بوقوع پیوسته است. طی سال مالی گذشته و با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه و پیش بینی وضعیت صنایع مختلف ، سمت و سوی فعالیتهای سرمایه گذاری شرکت در جهت کاهش وزن صنعت سیمان و افزایش صنایع پیشرو صورت پذیرفت.

مقایسه بهای تمام شده با ارزش روز پرتفوی بورسی

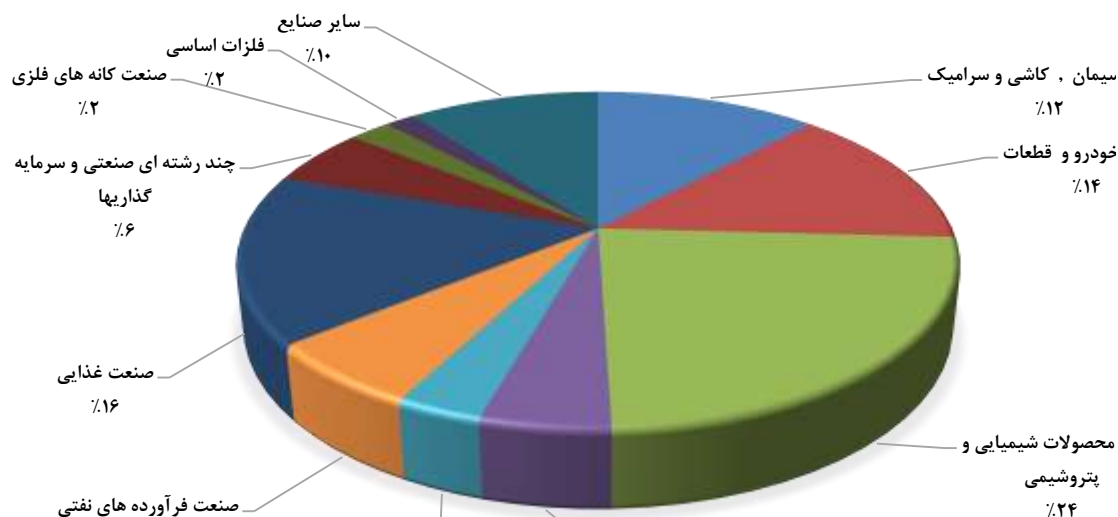
جدول ذیل وضعیت پرتفوی بورسی شرکت را به تفکیک صنایع در مقطع پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد:
ارقام به میلیون ریال

ردیف	صنعت	بهای تمام شده	در صد به کل	ارزش روز	درصد به کل	اضافه (کاهش) ارزش
۱	صنعت سیمان ، کاشی و سرامیک	۶۵۴,۸۵۰	۲۰,۰۶	۵۵۷,۸۳۲	۱۱,۹۸	-۹۷,۰۱۸
۲	صنعت خودرو و قطعات	۵۱۴,۵۳۸	۱۵,۷۶	۶۴۴,۱۴۱	۱۳,۸۴	۱۲۹,۶۰۳
۳	مواد و محصولات شیمیایی و پتروشیمی	۴۷۶,۹۹۱	۱۴,۶۱	۱,۰۱۰,۵۳۲	۲۳,۶۸	۶۲۵,۵۴۱
۴	صنعت لیزینگ	۲۱۳,۱۷۳	۶,۵۳	۲۳۰,۸۵۹	۴,۹۶	۱۷,۶۸۶
۵	صنعت فرآورده های نفتی	۱۴۶,۳۳۷	۵,۳۳	۱۵۴,۱۸۲	۳,۳۱	-۱۹,۹۹۲
۶	صنعت بانکداری	۱۴۷,۱۴۷	۴,۴۸	۲۹۳,۵۵۷	۶,۳۱	۱۴۷,۲۲۰
۷	صنعت غذایی	۱۰۶,۴۱۲	۳,۲۶	۷۵۶,۳۳۴	۱۶,۲۵	۶۴۹,۹۲۲
۸	چند رشته ای صنعتی و سرمایه گذاریها	۲۰۳,۴۸۵	۶,۲۳	۲۵۶,۷۱۴	۵,۵۱	۵۳,۲۲۹
۹	صنعت کانه های فلزی	۱۶۱,۸۵۰	۴,۹۶	۱۰۳,۷۴۲	۲,۲۳	-۵۸,۱۰۸
۱۰	فلزات اساسی	۱۱۴,۶۶۲	۳,۵۱	۷۶,۲۰۴	۱,۶۴	-۳۸,۴۵۸
۱۱	سایر صنایع	۴۹۸,۵۶۴	۱۵,۲۷	۴۷۹,۲۱۹	۱۰,۲۹	-۱۹,۳۴۵
جمع سرمایه گذاریها در ۱۳۹۲/۰۹/۳۰		۳,۲۶۵,۰۳۶	۱۰۰	۴,۶۵۵,۳۱۶	۱۰۰	۱,۳۹۰,۲۸۰

همانگونه که مشاهده می‌گردد ارزش روز پرتفوی بورسی بالغ بر ۴۶۵ میلیارد تومان می‌باشد که در حدود ۴۳ درصد اضافه ارزش را نسبت به بهای تمام شده پرتفوی بورسی نشان می‌دهد. نمودارهای ذیل ترکیب پرتفوی بورسی و مقایسه ارزش روز و بهای تمام شده آن را نشان می‌دهند:



ترکیب پرتفوی بورسی به تفکیک صنعت بر اساس ارزش روز



ترکیب سرمایه‌گذاریها از نظر میزان مالکیت

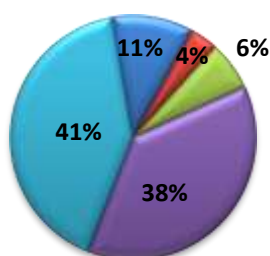
با توجه به اهمیت ارائه اطلاعات سبد سهام از نظر میزان مالکیت در شرکتهای سرمایه پذیر، سرمایه گذاری در شرکتهای بر حسب میزان مالکیت به ۵ گروه تقسیم گردیده و بشرح مندرج در جدول زیر ارائه گردیده است. سبد سهام شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن در پایان دوره مالی منتهی به ۹۳/۰۹/۳۰ از ۱۲۷ شرکت تشکیل گردیده که میزان مالکیت سهام در شرکتهای مختلف از زیر یک درصد تا ۱۰۰ درصد متفاوت بوده و بسته به شرکتهای بورسی و غیر بورسی پراکندگی آن در گروههای پنج گانه نیز متغیر میباشد.

ارقام به میلیون ریال

ردیف	شرح	شرکتهای بورسی		شرکتهای غیر بورسی		کل سرمایه گذاریها	
		تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	جمع بهای تمام شده سرمایه گذاریها
۱	سهام شرکتهای با مالکیت بیش از ۵۰ درصد	۱	۶۶,۵۴۱	۳	۳۵۹,۶۷۷	۴	۴۲۶,۲۱۸
۲	سهام شرکتهای با مالکیت بین ۳۰ تا ۵۰ درصد	۲	۱۰۰,۰۳۶	۶	۴۷,۱۰۵	۸	۱۴۷,۱۴۱
۳	سهام شرکتهای با مالکیت بین ۱۰ تا ۳۰ درصد	۱	۱۹۲,۷۹۰	۱۳	۶۳,۳۶۴	۱۴	۲۵۶,۱۵۴
۴	سهام شرکتهای با مالکیت بین ۱ تا ۱۰ درصد	۱۰	۱,۳۲۸,۸۳۰	۱۰	۱۶۷,۶۲۸	۲۰	۱,۴۹۶,۴۵۸
۵	سهام شرکتهای با مالکیت پایین تر از ۱ درصد	۷۳	۱,۵۷۶,۸۳۹	۸	۵۵,۴۷۷	۸۱	۱,۶۳۲,۳۱۶
	جمع سرمایه گذاری در سهام شرکتهای	۸۷	۳,۲۶۵,۰۳۶	۴۰	۶۹۳,۲۵۱	۱۲۷	۳,۹۵۸,۲۸۷

در بخش شرکتهای بورسی، حجم سرمایه‌گذاری در گروه پنجم (شرکتهای با میزان مالکیت پایین تر از یک درصد) از بالاترین میزان در مقایسه با سایر گروهها برخوردار بوده و در این گروه سرمایه‌گذاری در ۷۳ شرکت بمبلغ ۱,۵۷۶,۸۳۹ میلیون ریال حدود ۴۸ درصد از پرتفوی بورسی شرکت را تشکیل می‌دهد. پس از این گروه، سرمایه‌گذاری بورسی در شرکتهای با میزان مالکیت بین ۱ تا ۱۰ درصد بمبلغ ۸۳۰,۳۲۸,۱ میلیون ریال در رده دوم اهمیت قرار داشته و حدود ۴۱ درصد از پرتفوی بورسی شرکت را شامل میشود. بدین ترتیب در بخش پرتفوی بورسی ۸۹ درصد از کل پرتفوی بورسی در سهام کمتر از مالکیت ۱۰ درصد متمرکز میباشد. از اینرو امکان نقد شوندگی و همچنین انجام معاملات در بورس با سرعت و سهولت بیشتر مهیا میباشد.

نمودار ترکیب سرمایه‌گذاریها به تفکیک مالکیت سهام



- کته با مالکیت بیش از ۵۰ درصد
- ها با مالکیت بین ۳۰ تا ۵۰ درصد
- ها با مالکیت بین ۱۰ تا ۳۰ درصد
- نها با مالکیت بین ۱ تا ۱۰ درصد
- نها با مالکیت پایین تر از ۱ درصد

مقایسه‌ای بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی بورسی

جدول و نمودار ذیل مقایسه روند بهای تمام شده و ارزش بازار پرتفوی بورسی طی ۵ سال اخیر را نشان میدهد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰	۹۱/۰۹/۳۰	۹۱/۰۶/۳۱	۹۰/۰۶/۳۱
ارزش بازار پرتفوی بورسی	۴,۶۵۵,۳۱۶	۵,۷۹۵,۴۶۹	۲,۲۵۴,۵۵۰	۲,۰۹۸,۰۳۰	۲,۵۳۱,۷۸۵
بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۳,۲۶۵,۰۳۶	۳,۰۰۶,۰۹۷	۲,۷۵۹,۶۶۸	۲,۷۵۳,۳۸۷	۲,۹۲۳,۶۱۲
(کاهش) افزایش ارزش روز	۱,۳۹۰,۲۸۰	۲,۷۸۹,۳۷۲	(۵۰۵,۱۱۸)	(۶۵۵,۳۵۷)	(۳۹۱,۸۲۷)
درصد افزایش (کاهش)	۴۲,۶	۹۳	(۱۸,۳)	(۲۳,۸)	(۱۳,۴)

طی سال مالی منتهی به پایان آذرماه ۱۳۹۳ از بابت کل سرمایه‌گذاریهای کوتاه مدت و بلند مدت (بورسی و غیر بورسی) جمعا مبلغ ۱۰۳,۶۳۰ میلیون ریال ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاریها در حسابهای شرکت منظور شده که ۱۰۰ درصد آن مربوط به سرمایه‌گذاریهای غیر بورسی میباشد.

شاخصهای عملکردی

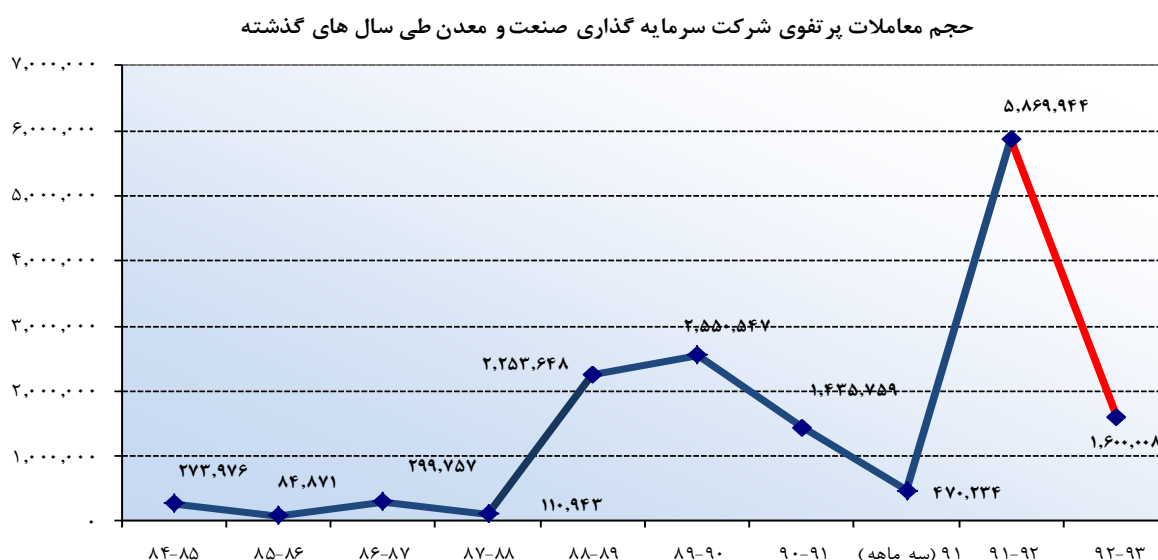
عملکرد عملیاتی شرکت در سال جاری

کردش معاملات پرتفوی شرکت

حجم معاملات صورت گرفته در سبد سرمایه گذاریها، یکی از اصلی ترین معیارهای فعالیت شرکتهای سرمایه گذاری طی یک دوره زمانی به حساب می آید. شرکت در این سال جمعاً معاملات خرید و فروشی به ارزش ۱۶۰۰ میلیارد ریال را در بورس اوراق بهادار به انجام رسانیده است. شایان ذکر است مدیریت شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن، با اتخاذ رویکرد حضور همه جانبه در بورس، دو هدف عمده را به شرح ذیل در دستور کار خود قرار داد:

۱. اصلاح ساختار پرتفوی و جایگزینی سهام پر بازده به جای سهام های فاقد پتانسیل رشد
۲. به روز رسانی پرتفوی و ایجاد یک پرتفوی نقد شونده

در نمودار زیر حجم معاملات پرتفوی شرکت طی سالهای اخیر با سال مالی مورد گزارش مقایسه گردیده است:



معاملات سهام (خرید)

طی سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰ سرمایه‌گذاریهای انجام شده در چارچوب خرید سهام شرکتهای سرمایه پذیر بورسی، جمعاً به مبلغ ۸۰۶ میلیارد ریال بوده که این رقم با توجه به رشد بی سابقه بازار در سال مالی گذشته و رکود شکل گرفته در سال جاری، از کاهش ۷۰ درصدی در مقایسه با سال مالی گذشته قبل برخوردار بوده است.

از موارد عمده و با اهمیت سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی طی سال مورد گزارش می‌توان به خرید سهام شرکتهای معدن بافق، تپیکو، ایران ترانسفو، سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، پتروشیمی مارون، مخابرات، گسترش نفت و گاز پارسیان اشاره نمود که بهای تمام شده این موارد به بیش از ۲۲۵ میلیارد ریال بالغ می‌گردد و این معاملات معادل ۲۸ درصد از کل خریدهای صورت گرفته در سهام شرکتهای بورسی، طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۹۳ می‌باشد.

معاملات سهام (فروش)

طی سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰، فروش سهام شرکتهای سرمایه پذیر در پرتفوی بورسی معادل ۷۹۴ میلیارد ریال بوده است. از جمله موارد با اهمیت در این زمینه می‌توان به فروش سهام شرکتهای ایران خودرو، نفت پارس، ایران ترانسفو، سیمان کرمان، هلدینگ خلیج فارس، سرمای‌گذاری سایا و توسعه صنایع بهشهر در بورس اوراق بهادار به عنوان مهمترین فروشهای صورت پذیرفته اشاره نمود. فروش موارد یاد شده جمعاً ۴۲۲ میلیارد ریال از کل فروش صورت گرفته در این سال مالی را شامل می‌شود (۵۳ درصد کل فروشهای صورت گرفته). فروشهای صورت گرفته در پرتفوی بورسی طی سال مورد گزارش سودی معادل ۲۶۴ میلیارد ریال را برای شرکت به همراه داشته است.

سرعت گردش پرتفوی

همانگونه که در بخشهای قبل نیز اشاره شد، معاملات شرکت در سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۹۳ معادل ۱۶۰۰ میلیارد ریال بوده است. چنانچه سرعت گردش پرتفوی را حاصل تقسیم حجم معاملات صورت پذیرفته بر میانگین ارزش بازار پرتفوی در همان دوره بدانیم، سرعت گردش پرتفوی شرکت به شرح زیر خواهد بود:

۸۹-۹۰	۹۰-۹۱	۹۱-۹۱	۹۱-۹۲	۹۲-۹۳	
۲,۳۱۶,۷۴۹	۲,۲۶۵,۴۶۷	۲,۲۰۲,۹۵۵	۳,۱۹۴,۳۵۰	۵,۳۹۳,۷۵۰	میانگین ارزش روز
۲,۵۵۰,۵۴۷	۱,۴۳۵,۷۶۰	۴۶۵,۱۷۲	۵,۸۶۹,۹۴۴	۱,۶۰۰,۰۰۸	حجم معاملات
۱,۱۰	۰,۶۳	۰,۲۱	۱,۸۳	۰,۳۰	سرعت گردش پرتفوی

همانگونه که مشاهده می شود ، سرعت گردش پرتفوی شرکت در سال مالی منتهی به پایان آذر ۱۳۹۳ معادل ۰,۳ مرتبه بوده است . این عدد به معنی گردش ۳۰ درصد کل سبد سرمایه‌گذاری طی سال مالی مورد گزارش می باشد . نکته با اهمیت در خصوص ارزش روز پرتفوی این است که در حدود نیمی از سرمایه گذاریهای صورت گرفته در سهام شرکتهای بورسی را سهام مدیریتی تشکیل داده که علیرغم لحاظ شدن در محاسبه ارزش روز پرتفوی ، در گردشهای سالیانه خرید و فروش حضور ندارند .

سود عملیاتی

در جدول زیر جمع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال مالی مورد گزارش ارائه گردیده است . در این دوره بیش از ۳۰ درصد از مجموع درآمد ناخالص ایجاد شده از محل معاملات سهام و مابقی از محل سود حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکتهای حاصل گردیده است .

ارقام به میلیون ریال

شرح	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۹/۳۰	۱۳۹۱/۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکتهای	۶۱۷,۳۶۳	۳۳۷,۲۶۹	۱۱,۸۱۸
سود حاصل از معاملات سهام	۲۶۳,۸۷۰	۶۹۹,۰۸۶	۱۶,۴۲۹
هزینه های عمومی اداری	(۴۷,۲۹۲)	(۳۸,۱۵۷)	۲۶۳,۸۷۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۵۳,۲۷۴	۷۸۷,۰۰۰	۷۵۰
سود عملیاتی	۸۸۸,۲۱۵	۱,۷۸۵,۱۹۸	۲۸,۹۹۷

همانگونه که ملاحظه می گردد ، مجموع درآمد ناخالص شرکت طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۳۹۳ در مقایسه با سال مالی گذشته از کاهشی به میزان ۴۴ درصد برخوردار بوده است. علت این مطلب در برگشت ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها در سال مالی گذشته بوده و چنانچه رقم مذکور را از محاسبات حذف نماییم ، ملاحظه می گردد که درآمد ناخالص کسب شده در سال مورد گزارش در مقایسه با سال پر رونق قبل هیچ کاهش با اهمیتی نداشته و صرفاً ۱۱۰ میلیارد ریال کمتر شده است.

بازدهی پرتفوی شرکت

از دیگر معیار های با اهمیت در ارزیابی عملکرد شرکتهای سرمایه گذاری باید به بازدهی پرتفوی اشاره نمود . بازدهی حاصل از پرتفوی - که عمده ترین دارایی شرکتهای سرمایه گذاری به حساب می آید - مبین کیفیت بهره گیری از منابع در اختیار آن شرکت می باشد . لذا بازدهی پرتفوی به شرح زیر محاسبه می گردد :

$$R = \frac{(P_2 - P_1) + Div}{P_1}$$

در فرمول فوق مبلغ مربوط به P_1 که همان ارزش بازار ابتدای دوره پرتفوی می باشد معادل ۵,۸۰۸ میلیارد ریال بوده که در پایان سال مالی به ۴,۹۷۹ میلیارد ریال کاهش یافته است. همچنین در این دوره از قبل سهامداری شرکتهای موجود در پرتفوی، انتفاع دیگری که همان سود تقسیمی شرکتهاست به میزان ۶۶۴ میلیارد ریال به دست آمده که به شرح زیر در محاسبات لحاظ می گردد:

$$R = \frac{(4979 - 5808) + 664}{5808} = (2.8\%)$$

همانگونه که ملاحظه می گردد، بازدهی به دست آمده در پرتفوی شرکت طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۳۹۳ معادل منفی ۲,۸ درصد بوده که با نگاهی به شرایط به شدت نامساعد و ریزشی بازار سرمایه طی دوره مورد گزارش، شاهد عملکرد به مراتب بهتر شرکت در مقایسه با بازدهی منفی ۲۰ درصد شاخص خواهیم بود.

بررسی (NAV) شرکت

بر اساس اطلاعات مربوط به پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ ۹۳/۰۹/۳۰ و همچنین صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۹۳/۰۹/۳۰، مجموع حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) شرکت در پایان این سال مالی مبلغ ۴,۱۴۴ میلیارد ریال میباشد. بر همین اساس ارزش ویژه سهام شرکت به ازای هر سهم معادل ۲,۷۶۲ ریال است. به این ترتیب ارزش خالص دارائیهای شرکت (NAV) به شرح ذیل محاسبه میگردد:

مازاد ارزش روز پرتفوی بورسی در تاریخ ۹۳/۰۹/۳۰ معادل ۱,۲۳۳ میلیارد ریال بوده است. در ضمن در خصوص پرتفوی غیر بورسی، از آنجاکه این پرتفوی ترکیبی از سهام با ارزش افزوده مثبت و شرکتهای زیان ده است، لذا برای رعایت اصل احتیاط، مازاد ارزشی برای این پرتفوی در نظر گرفته نمی شود. بر این اساس ارزش خالص دارائیهای شرکت به ازای هر سهم ۳,۶۵۴ ریال محاسبه میشود. جدول صفحه بعد خلاصه محاسبات مذکور را نشان میدهد:

ارقام به میلیون ریال	شرح
۴,۱۴۴,۲۷۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام (۱۰۰۰ ریالی)
۲,۷۶۲	ارزش ویژه هر سهم (ریال)
۴,۶۳۴,۲۳۷	ارزش روز پرتفوی بورسی سهام
	کسر میشود:
۳,۴۰۰,۴۱۹	بهای تمام شده پرتفوی بورسی سهام
۱,۲۳۳,۸۱۸	اضافه (کاهش) ارزش پرتفوی بورسی
۰	اضافه (کاهش) ارزش پرتفوی غیر بورسی
	اضافه می‌گردد:
۱۰۳,۶۳۰	ذخیره کاهش ارزش دارائیه‌ها
۵,۴۸۱,۷۲۶	جمع ارزش افزوده و ذخایر پرتفوی و حقوق صاحبان سهام (میلیارد ریال)
۳,۶۵۴	ارزش خالص دارائیه‌ها به ازای هر سهم (NAV) - ریال

براساس گزارش حسابرسی شده سال مالی قبل، NAV هر سهم شرکت در مقطع ۹۲/۰۹/۳۰ معادل ۴۴۹۱ ریال بوده که در پایان سال مالی منتهی به ۹۳/۰۹/۳۰ با سرمایه ثبت شده ۱۵۰۰ میلیارد ریال، به مبلغ ۳۶۵۴ ریال تغییر یافته است. شایان ذکر است افزایش سرمایه شرکت در مقطع زمانی مورد بحث از ۱۵۰۰ میلیارد ریال به ۳۰۰۰ میلیارد ریال به ثبت نرسیده است.

عکسبرد شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه‌گری مالی با نماد «صنعت» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۷۷/۶/۳۱ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

ارقام به میلیون ریال

پایان سال مالی							
سال مالی	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی بسته بودن نماد	ارزش بازار	قیمت (سهام ریال)	سرمایه ثبت شده
۱۳۹۳/۹/۳۰	۳۹۴,۳۵۷,۴۹۲	۸۳۱,۰۸۱	۲۳۲	۸	۴,۶۷۷,۰۰۰	۱,۵۵۹	۱۵,۰۰۰
۱۳۹۲/۹/۳۰	۹۲۴,۴۲۳,۷۳۲	۲,۳۸۲,۰۱۱	۲۳۵	۷	۵,۲۳۲,۵۰۰	۳,۴۸۸	۱۵,۰۰۰
۱۳۹۱/۹/۳۰	۸۶,۳۴۵,۶۵۷	۹۷,۳۷۲	۶۰	۲	۱,۷۷۱,۵۰۰	۱,۱۸۱	۱۵,۰۰۰

همانگونه که در جدول فوق نیز مشاهده می‌شود، وضعیت معاملاتی سهام شرکت در بورس طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۳۹۳ به تبع کاهش حجم معاملات در کل بورس، روندی کاهشی داشته است به نحوی که تعداد سهام معامله شده شرکت از ۹۲۴ میلیون سهم به ۳۴۹ میلیون سهم تنزل یافته است. این در حالی است که شرکت قبل از پایان سال مالی بر اساس مصوبه مجمع فوق العاده در حال طی دوره قانونی افزایش سرمایه به ۳۰۰۰ میلیارد ریال بوده است.

رتبه کیفیت افشاء اطلاعات

وضعیت رتبه بندی شرکت از لحاظ کیفیت افشاء اطلاعات در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۹/۳۰ بر اساس آخرین ارزیابی منتشر شده از طرف سازمان بورس اوراق بهادار (مورخ ۹۳/۱۰/۲۰) به شرح زیر است:

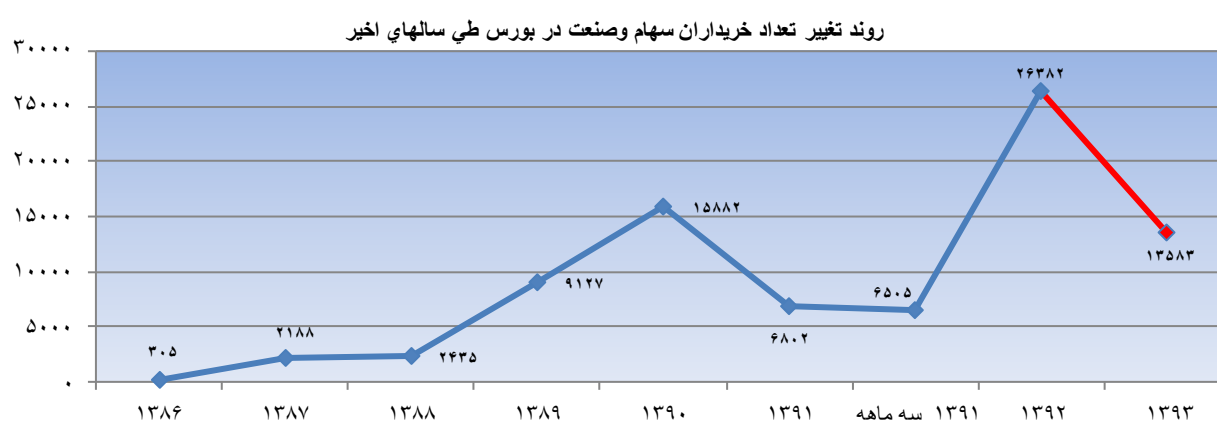
شرح	رتبه در ۱۳۹۳	رتبه در ۱۳۹۲
کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی در صنعت	۱۱	۷
تعداد روزهای گشایش نماد	۲۳۲	۲۳۵
تعداد روزهای معاملاتی	۲۴۰	۲۴۲
نسبت حجم معاملات به میانگین موزون سرمایه	٪۲۶	٪۶۱

نقد شونگی سهام

تعداد سهام معامله شده سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در سال مالی ۹۲-۹۳ معادل ۳۴۹ میلیون سهم بوده که بیش از ۲۶ درصد از کل سهام شرکت است. این حجم از معامله در شرایطی صورت پذیرفته که بیش از ۸۷ درصد سهام شرکت در اختیار سهامداران حقوقی و نهادی قرار داشته و این مطلب مبین سرعت بالای گردش سهام در بورس می باشد. در نمودار زیر روند معاملات سهام شرکت در بورس طی سالهای اخیر ارائه گردیده است:



همچنین تعداد خریداران سهم شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن طی سال مالی ۹۲-۹۳ با ۴۸ درصد کاهش به ۱۳,۵۸۳ نفر رسیده است. این تعداد خریدار در شرایطی به معامله سهام پرداخته اند که تعداد سهامداران شرکت معمولاً چیزی در حدود ۱۱,۰۰۰ نفر می باشد. در نمودار زیر وضعیت تعداد خریداران سهام شرکت طی ۵ سال اخیر ارائه گردیده است:



چنانچه آمار مربوط به تعداد سهام معامله شده و تعداد خریداران شرکت را در کنار روزهای معاملاتی سهم مورد بررسی قرار دهیم، شاهد وضعیت مناسب نقد شونگی سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در بورس خواهیم بود.

جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن بر اساس طبقه‌بندی سازمان بورس و اوراق بهادار در صنعت سرمایه‌گذاری قرار گرفته که مجموع شرکت‌های حاضر در این صنعت در بورس و فرابورس ۲۷ شرکت می‌باشند. جدول زیر مقایسه وضعیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری را به لحاظ سرمایه و ارزش بازار طی سال مالی مورد گزارش در ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۳ نشان داده است:

ارقام به میلیون ریال

رتبه ارزش بازار	ارزش بازار شرکت ۹۳/۹/۳۰	رتبه سرمایه	آخرین سرمایه	
۷	۴,۶۷۷,۰۰۰	۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	سر. صنعت و معدن
۱	۱۹,۳۵۴,۵۰۰	۱	۱۱,۵۰۰,۰۰۰	سر. پارس آریان
۲	۱۴,۱۲۰,۰۰۰	۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سر. خوارزمی
۶	۶,۹۲۹,۶۰۰	۳	۶,۱۰۰,۰۰۰	سر. سایپا
۳	۱۱,۶۰۰,۰۰۰	۴	۵,۸۰۰,۰۰۰	سر. ملی
۵	۸,۲۵۹,۵۷۶	۵	۳,۵۸۸,۰۰۰	سر. سپه
۴	۹,۲۰۴,۰۰۰	۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	سر. توسعه ملی
۱۰	۳,۴۵۶,۰۰۰	۷	۳,۰۰۰,۰۰۰	سر. بازنشستگی کارکنان بانکها
۸	۴,۲۹۵,۵۰۰	۹	۲,۴۲۰,۰۰۰	سر. بهمن
۱۴	۲,۰۳۸,۰۰۰	۱۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	توسعه اقتصادی آراین
۱۱	۲,۳۲۰,۵۰۰	۱۱	۱,۷۰۰,۰۰۰	سر. توسعه صنعتی ایران
۱۶	۱,۴۸۵,۰۰۰	۱۲	۱,۳۵۰,۰۰۰	سر. دانایان پارس
۹	۳,۸۲۵,۰۰۰	۱۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	سر. آتیه دماوند
۱۳	۱,۰۷۶,۰۰۰	۱۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	سر. پردیس
۱۸	۲,۲۱۹,۰۰۰	۱۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	سر. گروه بهشهر
۲۳	۶۳۶,۰۰۰	۱۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	سر. ملت
۱۲	۲,۲۴۵,۶۰۰	۱۷	۸۰۰,۰۰۰	سر. اقتصاد نوین
۱۵	۱,۹۱۵,۲۰۰	۱۸	۸۰۰,۰۰۰	سر. بوعلی
۱۹	۹۴۵,۰۰۰	۱۹	۷۵۰,۰۰۰	سر. صنعت بیمه
۲۱	۵۱۰,۸۰۰	۲۰	۴۰۰,۰۰۰	سر. نیرو
۲۴	۶۳۸,۰۰۰	۲۱	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان
۲۰	۷۰۹,۹۲۰	۲۲	۳۶۰,۰۰۰	سر. اعتلاء البرز
۱۷	۱,۳۲۸,۸۰۰	۲۳	۳۳۲,۲۰۰	تکادو
۲۳	۶۲۴,۴۵۰	۲۴	۳۳۰,۰۰۰	سر. فلات ایرانیان
۲۶	۱۶۹,۴۴۱	۲۵	۱۲۱,۹۰۰	سر. توسعه شمال
۲۵	۲۵۷,۰۴۰	۲۶	۱۰۲,۰۰۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان
۲۷	۵۵,۰۰۰	۲۷	۵۰,۰۰۰	سر. معیار صنعت پارس

خلاصه وضعیت مالی و عملکردی

اقلام صورت سود و زیان شرکت

شرح	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰	درصد تغییر	علت تغییرات
خالص فروش سهام	۲۶۳,۸۷۰	۶۹۹,۰۸۶	(۶۲)	کاهش شاخص بازار و حجم معاملات
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۶۱۷,۳۶۳	۳۳۷,۲۶۹	۸۳	کاهش حجم معاملات و اتخاذ سیاست نگهداری سهام
سود ناخالص	۸۸۱,۲۳۳	۱,۰۳۶,۳۵۵	(۱۵)	کاهش شاخص بازار و حجم معاملات
هزینه و درآمدهای اداری و عملیاتی	(۴۷,۲۹۲)	(۳۸,۱۵۷)	۲۴	افزایش هزینه ها
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۳,۲۷۴	۷۸۷,۰۰۰	(۹۳)	برگشت ذخیره کاهش ارزش بورسی در سال مالی قبل
سود عملیاتی	۸۸۷,۲۱۵	۱,۰۷۸,۱۹۸	(۵۰)	برگشت ذخیره کاهش ارزش بورسی در سال مالی قبل
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱,۵۸۸	۱۱,۳۲۶	(۸۶)	
هزینه های مالی	(۰)	(۲۱,۲۵۲)	(۱۰۰)	
سود خالص قبل از مالیات	۸۸۸,۸۰۳	۱,۰۷۷,۲۷۲	(۵۰)	برگشت ذخیره کاهش ارزش بورسی در سال مالی قبل
مالیات	۰	۰		
سود خالص	۸۸۸,۸۰۳	۱,۰۷۷,۲۷۲	(۵۰)	برگشت ذخیره کاهش ارزش بورسی در سال مالی قبل

تغییر سرمایه‌گذاری های شرکت

شرح	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰	درصد تغییر	علت تغییرات
ارزش دفتری سرمایه گذاری ها	۴,۳۰۴,۵۶۴	۳,۷۰۷,۶۶۱	۱۶,۱	افزایش سرمایه گذاری ها
سایر دارایی ها	۵۱۷,۴۳۴	۴۰۰,۷۶۸	۲۹,۱	افزایش حسابهای دریافتنی

تغییرات در ساختار سرمایه و تاین مالی شرکت

شرح	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰	درصد تغییر	علت تغییرات
کل بدهی ها	۶۷۷,۷۲۰	۱۷۸,۴۰۱	۲۸۰	افزایش سود سهام پرداختنی (افزایش سرمایه)
حقوق صاحبان سهام	۴,۱۴۴,۲۷۸	۳,۹۳۰,۰۲۸	۵,۴	افزایش سود
تقسیم سود (مرتبط با سال قبل)	۶۷۵,۰۰۰	۲۵۸,۸۰۰	۱,۲	افزایش سود نقدی

تغییرات در سرمایه در گردش

شرح	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰	درصد تغییر
کل دارایی های جاری	۴,۰۲۳,۷۰۹	۳,۲۹۳,۴۰۰	۲۲,۱
کل بدهی های جاری	۶۷۲,۵۷۰	۱۷۴,۴۷۴	۲۸۵,۵
سرمایه در گردش	۳,۳۵۱,۱۳۹	۳,۱۱۸,۹۲۶	۷,۴

وضعیت جریانهای نقدی عملیات در مقایسه با سال قبل

شرح	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰	درصد تغییر
فعالیت های عملیاتی			
جریان خالص و جوه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۲۴۶,۴۴۷	۲۱۴,۰۲۰	۱۵,۲
بازده سرمایه گذاری های و سود پرداختی بابت تامین مالی			
سود سهام پرداختی	(۲۴۶,۳۲۰)	(۲۵۹,۳۲۱)	(۵)
جریان خالص خروج بابت بازده سرمایه گذاری های و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۲۴۶,۳۲۰)	(۲۵۹,۳۲۱)	(۵)
مالیات بر درآمد	۰	(۶۵۲)	(۱۰۰)
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	۰	-
فعالیت های سرمایه گذاری			
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی ثابت مشهود	(۵۶۲)	(۲۱۱)	۱۶۶
(افزایش) کاهش در دارائیهای نامشهود و سایر دارائیهها	(۶۱۱)	۰	۱۰۰
فعالیت های تامین مالی			
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۴۴۷	۰	۱۰۰
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	۴۴۷	۰	۱۰۰
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۵۹۵)	(۴۶,۱۶۴)	(۹۸,۷)
وجه نقد در ابتدای سال	۹,۹۳۹	۵۶,۰۷۸	(۸۲,۳)
وجه نقد در انتهای سال	۹,۵۱۲	۹,۹۳۹	(۴,۳)

نسبتهای مالی

نسبتهای مهم مالی در سه گروه نسبتهای نقدینگی، اهرمی و سودآوری به صورت مقایسه ای به شرح جدول ذیل میباشد:

شرح	واحد	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰	روش محاسبه
نسبتهای نقدینگی				
نسبت جاری	واحد	۶	۱۸/۹	بدهیهای جاری / دارائیهای جاری
نسبت آتی	واحد	۵/۹	۱۸/۸	بدهیهای جاری / (پیش پرداختها-دارائیهای جاری)
نسبتهای اهرمی (سرمایه گذاری)				
نسبت مالکانه	درصد	۸۵/۹	۹۵/۶	جمع دارائیه / حقوق صاحبان سهام
نسبت بدهی به ارزش ویژه	درصد	۱۶/۳	۴/۵	حقوق صاحبان سهام / جمع بدهیها
نسبتهای سودآوری				
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	درصد	۲۲	۵۵/۶	متوسط حقوق صاحبان سهام / سود خالص
نسبت بازده دارائیه	درصد	۱۹/۹	۴۶/۴	متوسط مجموع دارائیه / سود خالص
سود هر سهم	ریال	۵۹۳	۱۱۸۴	تعداد کل سهام / سود خالص
جریان نقدی هر سهم	ریال	۱۶۴	۱۴۳	تعداد سهام / خالص وجه نقد عملیاتی

چنانچه مشاهده میگردد نسبتهای نقدینگی شرکت شامل نسبتهای جاری و آتی در شرایط مناسبی میباشد. لیکن نسبتهای مذکور به دلیل افزایش سود سهام پرداختنی ناشی از برنامه افزایش سرمایه شرکت نسبت به سال مالی قبل در مقطع تاریخ ترازنامه کاهش پیدا نموده اند. بدهی است که نسبت های نقدینگی پس از اتمام و ثبت افزایش سرمایه و تبدیل مطالبات سود سهام به سرمایه به حالت نرمال باز خواهد گشت. نسبت مالکانه شرکت در پایان سال مالی بالغ بر ۸۶ درصد میباشد که رقم مذکور حاکی از آن است که تنها ۱۴ درصد از کل دارائیهای شرکت از بدهیها تشکیل شده است.

بازده حقوق صاحبان سهام در سال مالی منتهی به پایان آذرماه سال ۹۳ بالغ بر ۲۲ درصد گردیده است. این نسبت در مقایسه با سال قبل کاهش ۶۰ درصدی را نشان میدهد. توضیح آنکه در سال مالی قبل بخشی از سود شرکت به مبلغ ۷۸۷ میلیون ریال ناشی از برگشت ذخیره کاهش ارزش داراییها بوده است. همچنین در مورد کاهش سایر نسبتهای سودآوری در سال مالی منتهی به پایان آذرماه سال نسبت به سال قبل موضوع برگشت ذخائر مذکور و همچنین اصلاح روش شناسایی درآمد شرکتهای مشمول تلفیق میباشد.

سایر اطلاعات مالی

وضعیت مالیاتی

۱. مالیات بر درآمد شرکت برای کلیه سالهای ۱۳۷۶ و سالهای ۱۳۸۴ لغایت ۱۳۸۷ و سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ قطعی و تسویه شده است.
۲. شرکت نسبت به مالیات قطعی برای عملکرد سالهای ۸۷ لغایت ۸۳ و ۸۸ و ۸۹ اعتراض کرده و موضوع توسط هیئت حل اختلاف مالیاتی در دست رسیدگی می باشد.
۳. مالیات سالهای ۹۲ و ۹۳ در دست رسیدگی می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی	سود ابرازی	درآمد مشمول مالیات	مالیات			
			ابرازی	تشخیصی	قطعی	تادیه شده
۷۸/۰۶/۳۱	۳۴,۸۰۰	۴,۴۵۳	۹۰۰	۲۰,۰۸۱	۲,۵۳۵	-
۷۹/۰۶/۳۱	۱۱۵,۱۶۲	۴۵,۱۶۰	۱۱,۶۵۵	۴۲,۱۵۴	۲۳,۷۸۶	۲,۸۳۰
۸۰/۰۶/۳۱	۱۷۰,۸۱۲	۵۵,۸۸۳	۲۴,۵۵۱	۲۸,۳۸۲	۲۸,۳۸۳	۳,۰۰۱
۸۱/۰۶/۳۱	۲۳۲,۵۷۴	۱۸,۷۸۵	۳,۶۵۰	۴,۲۲۷	۴,۲۲۷	-
۸۲/۰۶/۳۱	۳۲۸,۵۳۲	۳,۱۶۴	-	۴۸۷	۴۸۷	-
۸۳/۰۶/۳۱	۶۰۶,۶۲۲	۲,۷۳۱	-	۶۸۳	۶۵۸	-
۸۴/۰۶/۳۱	۶۸۳,۲۱۰	۷۲۷۲	-	۵۴۸	۲۹۴	-
۸۵/۰۶/۳۱	۲۹۹,۵۶	۳۲۳۵۰	-	۲۱۵	۶	-
۸۶/۰۶/۳۱	۲۸۵,۶۱	۵۳۰	-	۱۳۲	۱۰۶	-
۸۷/۰۶/۳۱	۲۴۶,۵۱۳	۸۶	-	۲۱	۲۱	-
۸۸/۰۶/۳۱	۸۰,۳۸۶	۷۲۵۴	-	۱,۸۱۸	۲,۷۶۵	-
۸۹/۰۶/۳۱	۵۹۲,۳۴۳	۱,۴۴۹	۴۵۱	۳۶۲	۴۹۸	-
۹۲/۰۹/۳۰	۱,۷۲۸,۷۱۵	-	-	-	-	-
۹۳/۰۹/۳۰	۸۸۸۸,۰۳	-	-	-	-	-
		۱۷۹۱۱۷	۴۱۳۰۷	۱۰۰۱۱۰	۶۳۷۶۶	۵۸۳۱
						۵۷۵۰۹

پرداخت مطالبات سود سهام

یکی از تکالیف مجمع عمومی صاحبان سهام سال گذشته مربوط به بند بازرس در رابطه با پرداخت بدهی معوق سود سهام سهامداران محترم بود. مجموع مطالبات سود سهام در پایان سال مالی گذشته معادل ۱۶۹,۷۸۶ میلیون ریال بوده که مربوط به مطالبات معوق سود سهام سهامدارانی است که فاقد اطلاعات جهت واریز سود سهام می باشند.

در ابتدای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۹۳، مانده مطالبات جاری و معوق سود سهام سهامداران شرکت جمعاً معادل ۱۶۹,۷۸۶ میلیون ریال بوده است که با برگزاری مجمع سالیانه ۹۲/۱۲/۲۲، رقمی معادل ۶۷۵,۰۰۰ میلیون ریال به بدهی فوق الذکر اضافه گردید و کل بدهی شرکت از بابت پرداخت سود سهام به ۸۴۴,۷۸۶ میلیون ریال افزایش یافت.

شرکت تا زمان برگزاری این مجمع، رقمی معادل ۲۴۶,۳۲۰ میلیون ریال مربوط به سهامدارانی که در افزایش سرمایه

شرکت ننموده اند را تسویه نموده است. بدین ترتیب مطالبات سود سهامداران تا زمان برگزاری مجمع حاضر صرفاً مبلغ ۵۹۸،۴۶۶ میلیون ریال می باشد که با تکمیل مراحل افزایش سرمایه مبلغ عمده آن به حساب افزایش سرمایه منتقل می گردد.

معاملات مشمول ماده ۱۲۹ و معاملات با اشخاص وابسته

معاملات شرکت اصلی با اشخاص وابسته طی سال مورد گزارش به شرح زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

نام طرف معامله	نوع وابستگی	شرح معامله	مبلغ معامله	مانده طلب از (بدهی به) در پایان دوره
شرکتهای مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت				
شرکت آبر	شرک فرعی	تامین نقدینگی	۲۰,۰۰۰	۲۰,۱۱۹
معاملات با اشخاص وابسته				
شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	شرک فرعی	هزینه مشترک	۱,۵۶۵	۹۶
شرکت واندیشان دنیای اقتصاد	شرک فرعی	هزینه مشترک	۲۵۲	۱۱۳
شرکت توسعه تجارت صنعت و معدن	شرک فرعی	هزینه مشترک	۲۴۲	۲۴۲
کارگزاری بانک صنعت و معدن	وابسته	کارمزد خرید و فروش سهام	۱,۷۰۶	-
شرکت کرمانیت	وابسته	خرید ساختمان	۱۰,۰۰۰	-

پیگیری تکالیف مجمع مربوط به سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰

تکالیف مجمع	نتیجه
بند ۵ گزارش حسابرس - تعیین تکلیف واخذ مفاصا حساب مالیاتی مربوط به مبلغ ۷۳ میلیارد ریال پیش پرداخت مالیاتی طی سالهای ۷۶ الی ۸۴	در خصوص بند مذکور و جهت دریافت پیش پرداخت یاد شده، تیم کارشناسان جهت مذاکره با حوزه مالیاتی ۱۴۱۴ تعیین و جلسات مرتبط جهت رفع مشکل با حوزه مربوطه برگزار گردیده است. موضوع کماکان در دست پیگیری می باشد.
بند ۶ گزارش حسابرس - عدم تطبیق سال مالی شرکتهای فرعی و وابسته جهت تهیه صورتهای مالی تلفیقی	بمنظور رفع بند مذکور، سال مالی شرکتهای مشمول این بند همگی به ۹/۳۰ و ۶/۳۱ تغییر یافته است، به استثنای شرکت آبر.
بند ۱۰ بازرس - انجام تکالیف مجامع ماقبل در خصوص بازپس گیری تضامین مربوط به شرکت آپادانا سرام	این موضوع علیرغم تلاش صورت پذیرفته هنوز به نتیجه مشخصی نرسیده اما همچنان در دست پیگیری می باشد.
بند ۱۳ بازرس - رعایت ماده ۲۴۰ قانون تجارت در خصوص پرداخت بموقع سود سهام	شرکت کلیه سودهای سنوات گذشته را پرداخت نموده است و تعدادی از سهامداران خرد بدلیل نبود اطلاعات شماره حساب، پرداخت نگردیده است.
بند ۱۴ گزارش بازرس - درخصوص عدم ارجاع بموقع صورتجلسه مجمع به سازمان ثبت شرکتهای	بند مذکور رفع اشکال و رعایت گردید.
بند ۱۵ گزارش حسابرس - درخصوص رعایت دستورالعمل اجرایی پولشویی	اقدامات لازم جهت رفع موارد مذکور صورت پذیرفته و کمیته پول شویی در شرکت فعال گردیده است.

وصول مطالبات

میزان مطالبات سود سهام شرکت در ابتدای سال مالی مورد گزارش معادل ۱۸۷،۴۲۵ میلیون ریال بوده که طی سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰ با افزوده گردیدن ۶۷۳،۹۸۳ میلیارد ریال مطالبات جدید به ۸۶۱،۴۰۸ میلیارد ریال بالغ گردیده است. شایان ذکر است از مبلغ مذکور مبلغ ۵۸۸،۴۰۰ میلیون ریال وصول گردیده است. در حال حاضر، مجموع مطالبات ثبت شده در حسابهای شرکت به رقم ۲۷۳،۰۰۸ میلیون ریال رسیده است. لازم به توضیح است مطالبات سود سهام یاد شده عمدتاً در مهلت قانونی ۸ ماه پس از مجمع سالیانه دریافت خواهد گردید.

تعهدات و بدیهیهای احتمالی

تعهدات و تضمینات موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت که در تاریخ ترازنامه مطرح می باشد به شرح زیر است:

الف) تضمین وام شرکتهای به بانکها عمدتاً شامل وام شرکتهای آپادانا سرام و بلبرینگ ایران میباشد.

سابرس مستقل و بازرس قانونی:

در مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۹۲/۰۹/۳۰ سازمان حسابرسی برای سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آن در اختیار هیئت مدیره شرکت قرار گرفت.

سایر ابعاد عملکردی

فعالیت‌های توسعه منابع انسانی:

(الف)

شرکت به منظور ارتقاء دانش مدیران و پرسنل شرکت اقدام به برگزاری کلاسهای آموزشی تخصصی نموده است. همچنین حضور در همایشها، سمینارها و کنفرانسهای علمی تخصصی از جمله اقدامات شرکت برای افزایش توان علمی و تخصصی پرسنل در سال گذشته مالی بوده است.

(ب)

اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی شرکت به شرح جدول ذیل میباشد:

در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۳ تعداد ۲۴ نفر در شرکت مشغول به فعالیت بوده اند که در حوزه ها و بخشهای مدیریت سرمایه گذاری، مدیریت امور مالی و پشتیبانی سازماندهی شده اند.

شرح / تحصیلات	۹۳/۰۹/۳۰	۹۲/۰۹/۳۰
دکتری	۰	۱
کارشناسی ارشد	۵	۴
کارشناسی	۱۲	۱۱
فوق دیپلم و پایین تر	۷	۱۰
جمع	۲۴	۲۶

فعالیت امور مجامع و شرکتها

طی سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰ مجامع عمومی شرکتهای سرمایه پذیر بالغ بر ۱۵۳ مورد برگزار گردیده و نمایندگان شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن در کلیه مجامع حضور فعال داشته و یا گزارشات مربوطه را دریافت نموده اند. وضعیت مجامع برگزار شده طی سال مالی مورد گزارش به تفکیک نوع مجامع بشرح زیر بوده است:

نوع مجامع	تعداد
مجامع عمومی عادی سالانه	۹۹
مجامع عمومی فوق العاده	۴۱
مجامع عمومی عادی بطور فوق العاده	۱۳
کل مجامع برگزار شده طی سال مالی	۱۵۳

از جمله فعالیتهای امور مجامع، گردآوری اطلاعات و گزارشات هیئت مدیره و حسابرسی مربوط به شرکتهای سرمایه پذیر بمنظور بررسی عملکرد شرکت در سال مالی مورد نظر، معرفی نماینده و اخذ تصمیم در مجامع میباشد. پس از برگزاری مجامع، گزارشات جامعی در رابطه با عملکرد شرکت، نقاط قوت و ضعف مدیریت، نکات با اهمیت مطرح شده در گزارش حسابرسی و مجمع همراه با تصمیمات متخذه توسط نمایندگان شرکت تهیه و تنظیم گردیده که پس از بررسی توسط مدیریت شرکت در سوابق نگهداری میگردد.

بخش عمده ای از مجامع برگزار شده مربوط به مجامع عادی سالانه بوده و در مجامع مزبور ضمن هماهنگی با سایر سهامداران عمده، تقسیم حداکثر سود با منظور نمودن منابع کافی جهت اجرای طرحهای توسعه و همچنین افزایش سرمایه های قابل توجه بعنوان سیاست کلی شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن اعمال میگردد. در مورد مجامع عمومی فوق العاده، شایان ذکر است که مجامع مذکور عمدتاً با دستور جلسه افزایش سرمایه تشکیل گردیده و گزارشات توجیهی مربوطه قبل از برگزاری مجمع، مورد بررسی همه جانبه قرار میگیرد. علاوه بر برگزاری و حضور فعال در مجامع عمومی شرکتهای سرمایه پذیر، خلاصه اهم فعالیتهای امور مجامع و شرکتهای بشرح موارد زیر خلاصه میگردد:

- بررسی و تجزیه و تحلیل صورتهای مالی، گزارشات هیئت مدیره و گزارشات حسابرسی شرکتهای سرمایه پذیر بمنظور اخذ تصمیمات لازم در مجامع و تهیه خلاصه گزارشات مجامع پس از برگزاری.
- بررسی و پردازش اطلاعات شرکتهای سرمایه پذیر علی الخصوص شرکتهای دارای سهام مدیریتی بمنظور نظارت بر عملکرد شرکتهای ارائه اطلاعات و گزارشات به مراجع ذیربط در داخل و خارج از شرکت.
- بررسی آمار و اطلاعات میاندوره ای شرکتهای شامل تولید، فروش و سود و زیان و تهیه گزارشات مورد نیاز بمنظور کنترل و مقایسه عملکرد واقعی با بودجه و تجزیه و تحلیل انحرافات.
- بررسی بودجه و برنامه های آتی شرکتهای سرمایه پذیر بمنظور پیش بینی و برآورد وضعیت آتی شرکتهای و تهیه و تنظیم گزارشات بر حسب نیاز.
- بررسی و تجزیه و تحلیل گزارشات توجیهی افزایش سرمایه، طرحهای توسعه و اصلاحات ساختاری بمنظور اخذ تصمیمات نهایی توسط مدیریت شرکت و تهیه و تنظیم گزارشات مربوطه.
- انجام بازدیدهای موردی از شرکتهای سرمایه پذیر دارای سهام مدیریتی بمنظور بررسی عملکرد و نحوه فعالیت مدیران بر حسب مورد و همچنین انجام مکاتبات در چارچوب فعالیتها.
- ثبت و پردازش اطلاعات مربوط به سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی و غیر بورسی با استفاده از سیستمهای مکانیزه و تهیه و ارسال گزارشات ادواری به سازمان بورس اوراق بهادار و یا سایر سازمانها و مراجع ذیربط.
- پیگیری مسائل مربوط به دعاوی حقوقی مطرح شده از طرف شرکت بر علیه شرکتهای سرمایه پذیر و انجام هماهنگیهای لازم با وکیل حقوقی شرکت بمنظور احقاق حقوق شرکت.
- انجام هماهنگیهای لازم جهت ارزیابی و فروش سهام شرکتهای و تهیه و تنظیم تفاهم نامه، آگهی مزایده، قرارداد و سایر مدارک ذیربط.

کمیته‌های تخصصی

با توجه به اهمیت برخی فعالیتها و لزوم بررسی متمرکز امور مرتبط، مدیریت شرکت در دو حوزه اقدام به تشکیل کمیته های تخصصی نموده تا امور مربوطه با جدیت و سرعت بیشتر مورد پیگیری قرار گیرد. کمیته های مذکور در دو بخش وصول مطالبات و فروش شرکتهای به شرح ذیل سازماندهی گردیده اند:

کمیته فروش

بمنظور بهینه سازی و ساماندهی سرمایه گذاریهای خارج از بورس و فراهم نمودن امکان واگذاری سرمایه گذاریهای کم بازده، کمیته فروش سهام شرکتهای غیر بورسی از بهار سال ۱۳۸۹ تشکیل گردیده است. شرح وظایف این کمیته که در قالب یک کارگروه مشورتی فعالیت می نماید، عمدتاً "متمرکز بر ارائه پیشنهادات در خصوص ضوابط، سیاستها و اولویتهای واگذاری سهام شرکتهای سرمایه پذیر غیر بورسی، مذاکره و رایزنی با سایر شرکاء و سهامداران شرکتهای سرمایه پذیر در ارتباط با پیشنهاد واگذاری سهام، بررسی درخواستهای متقاضیان خرید سهام و همچنین ارائه پیشنهاد در مورد نحوه و شرایط فروش و اظهار نظر در خصوص گزارش ارزیابی قیمت پایه سهام کارشناسان رسمی دادگستری میباشد. تعداد اعضای کمیته، متشکل از پنج نفر کارشناس، یک نفر از مشاوران منتخب مدیرعامل و چهار نفر از مدیران و کارشناسان ارشد و مدیریتهای سرمایه گذاری و مالی و مدیر حراست میباشد.

این کمیته در چارچوب اهداف و شرح وظایف خود در طول سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰ مبادرت به برگزاری ۱۲ جلسه نموده است. از جمله اقدامات انجام شده توسط کمیته می توان به ارزیابی و فروش سهام شرکت سرمایه‌یک البرز اشاره نمود.

کمیته وصول مطالبات

با توجه به برنامه ریزی همه جانبه شرکت جهت افزایش فعالیت و سودآوری، تامین منابع مالی به عنوان اولین لازمه حرکت و فعالیت مد نظر قرار گرفت. در این خصوص با توجه به ضرورت تامین هرچه سریعتر نقدینگی جهت بخش سرمایه گذاری، مدیریت در سالهای گذشته اقدام به تشکیل کمیته ای ویژه جهت پیگیری و وصول مطالبات، با تاکید ویژه بر دریافت هر چه سریعتر مطالبات سررسید گذشته نموده است.

این کمیته که با حضور مشاور مدیرعامل، مدیر مالی، مدیریت حراست و مسئول وصول مطالبات شرکت تشکیل می گردد و در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۹۳ تعداد ۸ جلسه برگزار نموده که حاصل مذاکرات و پیگیری های صورت گرفته وصول ۵۸۸،۴۰۰ میلیون ریال از مطالبات شرکت می باشد. فعالیت این کمیته همچنان ادامه داشته و موارد مربوطه به طور متمرکز مورد بررسی و پیگیری قرار می گیرد.

کمیته سرمایه‌گذاریها

یکی از مهمترین فعالیتهای شرکتهای سرمایه‌گذاری انجام معاملات خرید و فروش سهام و بهینه‌سازی مستمر پرتفوی سرمایه‌گذاریها میباشد. بررسی همه‌جانبه سبد سرمایه‌گذاریها، شناسایی فرصتها و پتانسیلهای بازار سرمایه، صنایع و شرکتهای پیشرو، از جمله مواردی است که میبایست بصورت مستمر مورد ارزیابی قرار گیرد. بدین منظور کمیته سرمایه‌گذاریهای شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن متشکل از ۵ عضو شامل مدیرعامل، مدیر سرمایه‌گذاریها، مدیر مالی و دو تن از کارشناسان بخش سرمایه‌گذاری شرکت، بصورت هفتگی تشکیل جلسه داده و تصمیمات حوزه سرمایه‌گذاریهای بورسی اتخاذ میگردد. این کمیته در سال مالی منتهی به ۹۳/۹/۳۰ بالغ بر ۴۲ جلسه برگزار نموده است.

کمیته حسابرسی

نظر به راهبردهای سازمان بورس اوراق بهادار تهران و ارائه آیین‌نامه نظام راهبری شرکتی برای شرکتهای پذیرفته شده در آن سازمان، شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در راستای افزایش شفافیت و کیفیت گزارشگری مالی در سال ۱۳۹۱ اقدام به تشکیل کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن متشکل از ۴ عضو نموده است. اولین جلسه کمیته در تاریخ ۱۳۹۱/۰۹/۲۸ تشکیل و در سال مالی مورد گزارش ۱۲ جلسه برگزار نموده است. اعضای کمیته همواره در تلاش بوده‌اند با استفاده از اختیارات خود به بررسی ابهامات و مشکلات پیش روی شرکت پرداخته و بهترین راه حل را به اعضای محترم هیئت مدیره ارائه نمایند.

برنامه های آتی

پیشنهاد تقسیم سود

برنامه های آتی و استراتژی هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن با توجه به شرایط حاکم بر فضای کسب و کار و با در نظر گرفتن فرصتها و تهدیدات موجود در بخش های مختلف اقتصادی ، ضمن تعیین اهداف استراتژیک خود اقدام به تدوین یک برنامه جامع نموده که به تصویب هیئت مدیره رسیده است . این برنامه بر اساس ارزیابی عملکرد شرکت در گذشته و حال و همچنین تحلیل روند بازار سرمایه و در نظر گرفتن سایر فرصتهای موجود در عرصه های دیگر تعیین گردیده است. در ادامه به تشریح برنامه های شرکت در ۴ حیطه متفاوت جهت دستیابی به پرتفوی هدف می پردازیم :

اول (بازار ثانویه بازار سرمایه :

- ❖ اصلاح پرتفوی سرمایه گذاری ها متناسب با تغییرات شرایط محیطی ، اقتصادی و کاری .
- ❖ آماده سازی و ورود سهام شرکتهای خارج از بورس شرکت جهت معامله در بازار فرابورس (OTC)
- ❖ سرمایه گذاری و خرید و فروش ابزارهای نوین مالی و اوراق مشتقه در بازار اوراق بهادار
- ❖ سرمایه گذاری و معامله اوراق مشتقه کالایی در بورس کالا و بازار آتی (Futures Market)

دوم (بازار اولیه بازار سرمایه ، نهاد سازی مالی و طراحی محصولات مالی :

- ❖ سرمایه گذاری در پروژه های صنعتی ، خدماتی و ساختمانی بعنوان یک مدیریت تامین کننده منابع مالی و مدیر توسعه گر (Finance manager & business Developer)
- ❖ تاسیس و راه اندازی یا مشارکت در بانکهای تامین سرمایه (Investment Bank)
- ❖ تاسیس و راه اندازی یا مشارکت در صندوق سرمایه گذاری مشترک
- ❖ طراحی برنامه های تامین مالی ساختار یافته (Structured Finance) و تامین مالی پروژه ها
- ❖ ایفای نقش در فرآیند انتشار اوراق مشارکت، اوراق گواهی سپرده، اوراق مشارکت رهنی

سوم (بازار سرمایه کالایی :

- ❖ داد و ستد کالاهای پذیرفته شده در بورس کالای ایران :
- در این خصوص شرکت زیر مجموعه «توسعه تجارت صنعت و معدن» در سال ۱۳۸۹ تاسیس گردیده و این شرکت در حال پیگیری و اجرای برنامه های متنوع در بخش بازرگانی می باشد .

- ❖ سرمایه‌گذاری در تامین مواد اولیه و نهاده‌های واحدهای تولیدی و صنعتی
- ❖ ارزش‌آفرینی در حوزه خدمات و خدمات برتر تجاری

چهارم) شرکت داری:

- ❖ بهره‌برداری ارزش‌آفرین از شرکتهای سرمایه‌پذیر
- ❖ واگذاری و فروش سهام شرکتهای سرمایه‌پذیر کم‌بازده
- ❖ گسترش شبکه شرکت داری مبتنی بر اعمال مدیریت نوین توسعه‌گر
- ❖ تغییر ساختار و مهندسی مجدد شرکتهای سرمایه‌پذیر در جهت بهبود و اصلاح عملکرد

پیشنهادهای تقسیم سود

هیئت مدیره ضمن تشکر از حضور سهامداران محترم در این مجمع و قدردانی از رهنمودهای ارائه شده تقاضا دارد مراتب ذیل را تصویب نمایند:

الف) تصویب صورتهای مالی

ب) تصویب معاملات موضوع ماده ۱۲۹ قانون تجارت

ج) تصویب تقسیم سود نقدی پیشنهادی (به ازاء هر سهم ۶۳ ریال) به شرح ذیل:

ارقام به میلیون ریال

۹۴۰,۸۵۸		سود خالص سال مالی منتهی به ۹۳/۰۹/۳۰
۲,۲۹۶,۵۴۹		سود انباشته (تعدیل شده) در ابتدای سال مالی ۹۳/۰۹/۳۰
۳,۲۳۷,۴۰۷		سود قابل تخصیص
	(۶۷۵,۰۰۰)	سود تقسیمی سال قبل
	(۸۲۵,۰۰۰)	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
(۱,۵۰۰,۰۰۰)		
	.	اندوخته قانونی
۱,۷۳۷,۴۰۷		سود قابل تقسیم
	(۹۴,۵۰۰)	سود سهام پیشنهادی (هر سهم ۶۳ ریال)
۱,۶۴۲,۹۰۷		سود انباشته در پایان سال مالی منتهی به ۹۳/۰۹/۳۰

زمان بندی پرداخت سود سهام

سود سهام مربوط به سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۹/۳۰ (به سهامدارانی که در زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه سهامدار این شرکت بوده اند) به شرح ذیل پرداخت خواهد شد:

۱- سود سهام سهامداران حقیقی که در یکی از شعب بانکهای صنعت و معدن، تجارت یا پاسارگاد (تهران و شهرستانها) شماره حساب اعلام نموده اند از تاریخ ۱۳۹۴/۲/۱ بر حسب جدول ذیل به حساب آنان حواله خواهد شد:

تعداد سهام	روزهای پرداخت به حساب	تعداد سهام	روزهای پرداخت به حساب
از ۱ تا ۵۰۰۰ سهم	۹۴/۲/۱ الی ۹۴/۲/۲	از ۲۰۰۰۱ تا ۳۰۰۰۰ سهم	۹۴/۲/۱۹ الی ۹۴/۲/۲۱
از ۵۰۰۱ تا ۱۰۰۰۰ سهم	۹۴/۲/۹ الی ۹۴/۲/۵	از ۳۰۰۰۱ تا ۵۰۰۰۰ سهم	۹۴/۲/۲۳ الی ۹۴/۲/۲۲
از ۱۰۰۰۱ تا ۲۰۰۰۰ سهم	۹۴/۲/۱۶ الی ۹۴/۲/۱۳	از ۵۰۰۰۱ به بالا	۹۴/۲/۲۷ الی ۹۴/۲/۳۰

۲- پرداخت سود سهام سهامداران حقوقی، از تاریخ ۱۳۹۴/۷/۱ لغایت ۱۳۹۴/۷/۳۰ انجام خواهد شد.



آدرس : تهران - میدان آرژانتین - خیابان الوند - کوچه ۲۹ - پلاک ۱

تلفن تماس : ۵ - ۸۸۷۸۱۷۶۲

نمابر (فاکس) : ۸۸۷۸۱۷۶۰

کد پستی : ۱۵۱۶۶۴۴۶۱۳

آدرس اینترنتی و پست الکترونیکی :

Web site: www.imicweb.com

E-mail: info@imicweb.com