



شرکت توسعه صنایع بهشهر

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۱۴۳۹۳ شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۵۳۹۰۹۰

نشانی: تهران، خیابان قائم مقام نراهانی، پایین تر از خیابان مطهری
خیابان ۲۴، پلاک ۸
کد پستی: ۱۵۸۶۹۷۳۶۱۱
تلفن: ۳ الی ۸۸۳۲۲۹۵۰
تارنما: www.bidc.ir
نمبر: ۸۸۸۳۳۲۲۴۴
ایمیل: info@bidc.ir
امور سهام: تلفن گویای ۷ الی ۸۸۳۰۴۵۸۴ و نمابر ۸۸۳۰۴۵۸۸

بسمه تعالی

شماره:

تاریخ:

شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

با احترام

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ سامانه کدال) گزارش تفسیری مدیریت شرکت توسعه صنایع بهشهر برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶ تقدیم می‌گردد.

گزارش توصیفی حاضر، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی و متمم و مکمل آن می‌باشد. هدف این گزارش، بهبود سودمندی اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی واحد تجاری می‌باشد و ارائه آن همراه با صورتهای مالی به درک بهتر استفاده‌کنندگان از وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریانهای نقدی و شناخت بهتر چشم اندازها و اهداف و راهبردهای مدیریت جهت دستیابی به آن اهداف کمک می‌کند.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۱۲ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	به نمایندگی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	فرهاد حنیفی	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	نادر جعفر یوسفی	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	سید جواد موسوی	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	محمد هادی دادمان	شرکت خدمات مدیریت سرمایه مدار (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	امیر حسین ارضاء	شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	مسعود غلامزاده لداری	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
	عضو موظف هیأت مدیره	علی ملکی	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

۳	مقدمه	۳
۳	بخش اول - ماهیت کسب‌وکار	۳
۳	۱-۱) تاریخچه شرکت	۳
۳	۱-۲) موضوع فعالیت	۳
۵	۱-۳) جایگاه شرکت در صنعت	۵
۵	جایگاه شرکت اصلی در صنعت	۵
۵	جایگاه شرکت‌های فرعی در صنایع	۵
۵	۱-۴) رویدادها، اتفاقات یا معاملاتی که اندازه‌گیری اثر آن بر شرکت همراه با ابهام عمده است.	۵
۶	۱-۵) محیط حقوقی شرکت	۶
۶	۱-۶) اطلاعات مدیران اجرایی شرکت	۶
۷	بخش دوم - اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف	۷
۷	۲-۱) اهداف	۷
۷	۲-۲) راهبردها و برنامه‌ها	۷
۱۰	۲-۳) گزارش مسئولیت‌های اجتماعی و زیست‌محیطی	۱۰
۱۱	۲-۴) امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهکار بهبود آن	۱۱
۱۱	بخش سوم - مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط	۱۱
۱۱	۳-۱) ریسک‌های فعالیت شرکت	۱۱
۱۳	۳-۲) گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت	۱۳
۱۳	۳-۳) منابع مالی و مدیریت منابع	۱۳
۱۴	۳-۴) تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه	۱۴
۱۴	۳-۵) جریان‌های نقدی	۱۴
۱۵	۳-۶) سرمایه انسانی و مشارکت کارکنان	۱۵
۱۶	بخش چهارم - نتایج عملیات و چشم‌اندازها	۱۶
۱۶	۴-۱) نتایج عملکرد شرکت	۱۶
۱۶	۴-۱-۱) عملکرد شرکت اصلی:	۱۶
۱۹	۴-۱-۲) عملکرد تلفیقی:	۱۹
۲۱	۴-۱-۳) سیاست تقسیم سود	۲۱
۲۱	۴-۱-۴) عملکرد جاری شرکت تا چه میزان می‌تواند نشان‌دهنده عملکرد آتی شرکت باشد	۲۱
۲۱	۴-۱-۵) جدول مقایسه‌ای سود سنوات اخیر	۲۱
۲۲	۴-۱-۶) وضعیت پرتفوی:	۲۲
۲۳	۴-۲) چشم‌انداز	۲۳
۲۳	بخش پنجم - مهم‌ترین شاخص‌ها و معیارها برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف تعیین شده	۲۳
۲۳	۵-۱) برخی از شاخص‌ها و معیارهای عملکرد	۲۳
۲۴	۵-۲) برنامه‌های عملیاتی	۲۴

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت می‌بایست همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده‌نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است.

جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

بخش اول - ماهیت کسب و کار

۱-۱) تاریخچه شرکت

شرکت توسعه صنایع بهشهر در تاریخ ۱۴ دی‌ماه ۱۳۴۹ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۱۴۳۹۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. نوع شرکت در تاریخ ۱۳۵۲/۱۲/۱۴ به سهامی عام تبدیل و از سال ۱۳۵۳ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۲۶ به‌عنوان نهاد مالی به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان قائم‌مقام‌فراهانی، کوچه ۲۴ شماره ۸ واقع است. در حال حاضر شرکت توسعه صنایع بهشهر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی است و واحد تجاری نهایی گروه، بانک ملی ایران می‌باشد.

۱-۲) موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت توسعه صنایع بهشهر طبق ماده ۳ اساسنامه، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها از طریق خریدوفروش سهام آن‌ها و خریدوفروش اوراق قرضه و اوراق مشارکت و هرگونه اوراق بهادار دیگر و مشارکت در بانک‌ها و سایر شرکت‌ها اعم از تولیدی و بازرگانی و انجام سایر معاملات مجاز بازرگانی مربوط به موضوع شرکت می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت‌های فرعی شرکت توسعه صنایع بهشهر به‌طور خلاصه در جدول زیر ارائه گردیده

است:

نام شرکت	موضوع فعالیت
صنایع بسته‌بندی ایران	تولید ظروف بسته‌بندی
مارگارین	تولید روغن خوراکی
سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر	سرمایه‌گذاری
سرمایه‌گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر	خدمات پیمانکاری
خدمات بیمه‌ای پوشش توسعه	خدمات بیمه‌ای

موضوع فعالیت	نام شرکت
سرمایه‌گذاری	مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر
	گروه صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین:
صادرات کالا	صادراتی توسعه بهشهر زرین
تولید قند و شکر	قند نیشابور
تولید قند و شکر	شکر
تولید فرآورده‌های دامی	زرین ذرت شاهرود
	گروه مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر
سرمایه‌گذاری	مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	پاکسان
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	گل‌تاش
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	ساینا
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	مرؤارید هامون
تولید گلیسرین	الی شیمی قم
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	پاکسان ایروان
تولید کارمزدی جعبه	مدیریت یاران توسعه بهشهر
	گروه سرآمد صنایع بهشهر:
سرمایه‌گذاری	سرآمد صنایع بهشهر
بازرگانی	بازرگانی نو اندیشان اطلس ایرانیان
روغن‌کشی دانه‌های روغنی	صنعتی بهپاک
	گروه بهپخش:
توزیع کالا	به پخش
توزیع کالا	زرین پخش بهشهر
توزیع کالا	به پخش داروی بهشهر
توزیع کالا	پخش سراسری فرا صرفه
خدمات ساختمانی و مهندسی	ساختمانی و خدمات مهندسی - در حال تصفیه
توزیع کالا	بازرگانی بین‌الملل به پخش
خدمات حمل‌ونقل	ترابری و حمل‌ونقل به پخش
توزیع کالا	آریا ملل زرین
	شرکت‌های وابسته:
تولید فرآورده‌های لبنی	صنایع شیر ایران
بانکداری	بانک اقتصاد نوین
خدمات بیمه‌ای	بیمه نوین
سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاری اقتصاد نوین
توزیع کالا	آروین ملل زرین

۱-۳ جایگاه شرکت در صنعت جایگاه شرکت اصلی در صنعت

شرکت توسعه صنایع بهشهر یک شرکت هلدینگ که عمدتاً در زمینه مواد غذایی و مواد شوینده فعالیت می‌نماید می‌باشد، جدول زیر وضعیت رتبه شرکت را در بین شرکت‌های دیگر نشان می‌دهد:

رتبه	تعداد کل شرکت‌ها	نام شرکت
رتبه شرکت در بین شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار	۹۱	۳۰۳
رتبه در بین شرکت‌های هلدینگ پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار	۱۲	۳۱
رتبه در بین ۵۰۰ شرکت برتر ایران	۴۷	۵۰۰

جایگاه شرکت‌های فرعی در صنایع

شرکت توسعه صنایع بهشهر به‌عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری (هلدینگ) نزد اداره ثبت شرکت‌های به ثبت رسیده و فعالیت می‌نماید و خود به‌تنهایی دارای عملیات تولید و فروش نیست و صرفاً اقدام به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و عمدتاً سهام شرکت‌های مختلف می‌نماید. زمینه فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در صنایع قند و شکر، محصولات شوینده و بهداشتی، روغن خوراکی، سرمایه‌گذاری، پخش محصولات، بازرگانی و نیز فعالیت‌های ساختمانی می‌باشد. سهم محصولات شرکت‌های گروه توسعه صنایع بهشهر از بازار داخلی و صادرات در صنایع مختلف به تفکیک شرکت‌های گروه به شرح جدول زیر می‌باشد:

نوع صنعت	شرکت فرعی	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	
		حجم بازار داخلی	سهم گروه از بازار داخلی	حجم بازار داخلی	سهم گروه از بازار داخلی
مواد شوینده و بهداشتی	پاکسان، گلناش، ساینبا، به پخش، مروارید هامون	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۵%	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۵%
روغن خوراکی	مارگارین، به پخش	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۲%	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۲.۵%
قند و شکر	شکر شاهرود، قند نیشابور، صادراتی زرین	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱%	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲%
روغن خام داخلی و وارداتی	صادراتی زرین، سرآمد، بهپاک	۱,۵۰۰,۰۰۰	۴%	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲%
دانه های روغنی وارداتی	بهپاک، سرآمد، مارگارین	۲,۰۰۰,۰۰۰	۸%	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲%
کنجاله داخلی و وارداتی	بهپاک، سرآمد	۲,۸۰۰,۰۰۰	۱۵%	۲,۸۰۰,۰۰۰	۸%
پروتئین	بهپاک، به پخش	۲۸,۰۰۰	۷۳%	۲۸,۰۰۰	۶۰%
دانه ذرت و غلات وارداتی	بهپاک، سرآمد، بازرگانی نو اندیشان، صادراتی زرین	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳%	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳%
قوطلی فلزی	صنایع بسته بندی ایران	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰%	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰%

۱-۴ رویدادها، اتفاقات یا معاملاتی که اندازه‌گیری اثر آن بر شکت همراه با ابهام عمده است.

خروج آمریکا از برجام و آینده مبهم همکاری‌های کشورهای اروپایی در چارچوب این توافق یکی از موارد اثرگذار در خرید مواد اولیه شامل دانه‌های روغنی، روغن خام و انواع غلات و مواد اولیه شرکت‌های شوینده می‌باشد. یکی دیگر از تحولات اقتصادی مؤثر بر شرکت‌های تابعه این هلدینگ تصمیمات دولتی در زمینه تخصیص ارز به گروه‌های کالایی و نرخ ارز تخصیص یافته و بازار ثانویه ارز ایجاد شده به‌منظور تأمین ارز واردات بخشی از گروه‌های کالایی از محل ارز صادرات کالاهای غیرنفتی بوده است. بر این اساس در چارچوب مقررات مربوطه تمهیداتی جهت استفاده از ظرفیت شرکت‌های گروه به‌منظور حداقل سازی آثار ارزی مبادلات و استفاده حداکثری از حمایت‌های دولتی در تأمین ارز به عمل خواهد آمد.

۱-۵ محیط حقوقی شرکت

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت‌اند از:

۱) قانون تجارت و لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت

۲) قانون بازار اوراق بهادار و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مربوطه

۳) قانون مالیات‌های مستقیم

۴) قانون مالیات بر ارزش افزوده

۵) قانون کار و تأمین اجتماعی

۶) اساسنامه شرکت

۷) مجموعه قوانین و مقررات مبارزه با پول‌شویی

۱-۶ اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

جدول مربوط به مشخصات و سوابق هیأت مدیره و مدیرعامل و مدیران ارشد اجرایی شرکت به شرح ذیل

می‌باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
نادر جعفریوسفی	مدیرعامل	دکترای مدیریت کسب و کار	*	۲۱ سال
علی ملکی	معاون امور شرکت‌ها و مجامع		*	۲۷ سال
مسعود ازیه	معاون امور مالی و پشتیبانی	کارشناسی ارشد مالی	۱۹ سال	بیش از ۳۰ سال
حسین معین زاد	معاون امور برنامه‌ریزی و توسعه	دکترای مهندسی صنایع	یک سال	۱۵ سال

* از ۱۳۹۷/۰۳/۲۸

هیچ‌یک از مدیران فوق، شخصاً مالک سهام شرکت نمی‌باشند.

بخش دوم - اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱) اهداف

۱. بیانیه مأموریت

شرکت توسعه صنایع بهشهر، یک هلدینگ چند رشته‌ای است که با جذب و مدیریت مطلوب سرمایه‌ها، به‌کارگیری شیوه‌های ارزش‌آفرین، افزایش بهره‌وری و بازدهی دارایی شرکت‌های عضو گروه، مدیریت پرتفوی، و تقویت مزیت رقابتی شرکت‌ها در بخش‌های خدماتی و تولیدی به همراه توسعه و تحول سرمایه‌های انسانی خود، و داشتن سازمانی یادگیرنده و منعطف، با به‌کارگیری تمام استعدادها، باهدف خلق ارزش و بهبود کارآفرینی در جامعه، و رشد پایدار بازده حقوق صاحبان سهام، فعالیت می‌کند.

۲. اهداف کلان استراتژیک تا پایان سال ۱۴۰۰

- ارتقا جایگاه شرکت در بازار سرمایه (بلندمدت و میان‌مدت)
- ارتقا جایگاه شرکت در بازار پول (کوتاه‌مدت)
- ارتقا ارزش‌های شرکت

۲-۲) راهبردها و برنامه‌ها

راهبردها و برنامه‌های عملیاتی شرکت توسعه صنایع بهشهر به‌منظور مدیریت شرکت‌های تابعه در دو بخش کنترل و ارزش‌آفرینی به شرح ذیل تبیین گردیده است:

۲-۲-۱) برنامه‌های عملیاتی به کار گرفته شده در راستای کنترل در قالب بخش‌های کنترل برنامه‌ریزی استراتژیک، کنترل مالی و کنترل استراتژیک به شرح ذیل تبیین گردیده است:

الف) کنترل برنامه‌ریزی استراتژیک

- ✓ طراحی برنامه‌های استراتژیک و عملیاتی شرکت‌های تابعه
- ✓ تعیین جزئیات بودجه شرکت تابعه
- ✓ تصمیم‌گیری در مورد تأسیس، نگهداری و توسعه فعالیت‌ها در شرکت‌های تابعه
- ✓ تصمیم‌گیری در مورد ادغام شرکت‌های تابعه با یکدیگر
- ✓ تعیین ترکیب محصولات و خدمات شرکت‌های تابعه
- ✓ طراحی و تصویب روش‌ها و آئین‌نامه‌هایی که فعالیت‌های شرکت تابعه در قالب آن‌ها انجام می‌گیرد
- ✓ تعیین منابع کلیدی، فعالیت‌های کلیدی و شرکای راهبردی شرکت تابعه
- ✓ اظهارنظر، مشارکت و تصمیم‌گیری در مورد تمامی قراردادهای و مذاکرات تجاری و غیرتجاری شرکت تابعه با سایر اشخاص حقیقی و حقوقی
- ✓ ابلاغ و نظارت بر نحوه اجرای برنامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی، از طریق کنترل بودجه و گزارش‌های عملکرد شرکت‌های تابعه
- ✓ بازنگری و اصلاح برنامه‌های استراتژیک و فرایند مدیریت شرکت‌های تابعه بر مبنای تغییرات محیطی و عملکرد شرکت‌ها

ب) کنترل مالی

- ✓ تعیین اهداف استراتژیک مالی شرکت‌های تابعه
- ✓ بررسی کلیات برنامه استراتژیک شرکت‌های تابعه و تأیید انطباق اهداف استراتژیک شرکت با اهداف استراتژیک مجموعه هلدینگ
- ✓ کنترل بودجه و گزارش‌های عملکرد شرکت‌های تابعه
- ✓ ارزیابی کار آیی عملکرد شرکت‌ها و تصمیم‌گیری در مورد تخصیص و افزایش سرمایه، حفظ یا واگذاری شرکت‌های تابعه
- تصویب افزایش سرمایه در شرکت تابعه بر اساس عملکرد گذشته و بودجه آتی

ج) کنترل استراتژیک

- ✓ انتصاب عضو مؤثر و متخصص در هیأت مدیره شرکت تابعه
- ✓ ارزیابی دوره‌ای و تأیید برنامه‌های استراتژیک شرکت تابعه
- ۲-۲-۲ برنامه‌های عملیاتی به کار گرفته شده در راستای ارزش آفرینی در قالب بخش‌های هم‌افزایی عمومی، هم‌افزایی اختصاصی و هم‌افزایی میان شرکت‌های تابعه به شرح ذیل تبیین گردیده است:

الف) ارزش آفرینی از طریق هم‌افزایی عمومی

- ✓ شناسایی مزیت‌های رقابتی شرکت‌های تابعه و استفاده از این مزیت‌ها در ارائه خدمات به سایر شرکت‌های تابعه
- ✓ شناسایی فرصت‌های بهبود عملکرد کسب‌وکارهای تابعه هلدینگ و اطلاع‌رسانی به شرکت‌های تابعه
- ✓ تقویت مهارت‌ها، منابع، فناوری‌ها و تجهیزات و زیرساخت‌های مورد نیاز در ستاد هلدینگ برای ارائه خدمات به شرکت‌های تابعه
- ✓ استقرار سیستم ارائه خدمات جامع و یکپارچه ستاد هلدینگ در حوزه‌های مالی، پشتیبانی و مشتریان
- ✓ تصویب و ابلاغ رسمی مأموریت شرکت‌های تابعه
- ✓ طراحی و ابلاغ رسمی شرح وظایف و حدود اختیارات مدیران شرکت‌های تابعه
- ✓ طراحی و ابلاغ رسمی مکانیسم جبران خدمات و پاداش مدیران شرکت‌های تابعه بر اساس وظایف محوله و عملکرد
- ✓ تعیین استانداردها و نحوه ارزیابی بهره‌وری شرکت تابعه و ایجاد تغییرات لازم سازمانی برای ارتقاء بهره‌وری

ب) ارزش افزایی از طریق هم‌افزایی اختصاصی

- ✓ ایجاد متولی مدیریت هم‌افزایی اختصاصی با شرکت‌های تابعه در ستاد (امور شرکت‌ها یا در قالب یک معاونت مستقل)
- ✓ ایجاد زیرساخت‌های مبتنی بر فناوری اطلاعات برای ایجاد هم‌افزایی اختصاصی با شرکت‌های تابعه
- ✓ برگزاری جلسات هم‌افزایی با شرکت مدیران شرکت‌های تابعه به صورت دوره‌ای در ستاد هلدینگ
- ✓ مشارکت غیرمالی (مانند تسهیلات اعتباری) یا اعطای کمک‌های مالی و سرمایه‌ای به منظور اجرای طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌های تابعه
- ✓ تصمیم‌گیری در مورد اعطای تسهیلات ویژه یا سایر برنامه‌های حمایتی به شرکت‌های تابعه بر اساس میزان بلوغ، عملکرد و برنامه‌های اعلامی آن‌ها

ج) ارزش افزایی از طریق هم‌افزایی میان شرکت‌های تابعه

- ✓ تفکیک و طبقه‌بندی شرکت‌های تابعه در قالب گروه‌های عملکردی متفاوت و ایجاد واحد مدیریت امور این شرکت‌ها، به‌صورت تفکیک‌شده در ستاد هلدینگ توسعه صنایع بهشپیر:
- شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات زیرساختی و مالی
- شرکت‌های بازرگانی مجموعه
- شرکت‌های تولیدی مجموعه
- شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات و محصولات تکمیلی
- شرکت‌های توزیع‌کننده مجموعه
- ✓ ادغام شرکت‌های تابعه با کسب‌وکار و حوزه جغرافیایی واحد و شکل‌گیری یک کسب‌وکار منسجم
- ✓ ابلاغ صریح وظایف تفکیک‌شده شرکت‌های تابعه در زنجیره تأمین غذایی و همچنین زنجیره تأمین شوینده
- ✓ ایجاد کمیته‌های راهبردی متشکل از مدیران شرکت‌های مختلف فعال در زنجیره تأمین‌های تخصصی فعال در هلدینگ به‌منظور بهبود روابط متقابل و تسهیل جریان اطلاعاتی و تبادل انتظارات و انجام مذاکرات، در جلسات کمیته
- ✓ ابلاغ دستورالعمل‌های تأمین مالی مشترک شرکت‌های تابعه از منابع ارزان‌قیمت به شرکت‌های تابعه مربوطه بر اساس تصمیمات کمیته فوق
- ✓ ابلاغ دستورالعمل‌های خرید محصولات و خدمات درون‌گروهی به شرکت‌های تابعه مربوطه بر اساس تصمیمات کمیته فوق
- ✓ ابلاغ دستورالعمل‌های به اشتراک‌گذاری منابع، زیرساخت‌ها و تجهیزات درون‌گروهی به شرکت‌های تابعه مربوطه بر اساس تصمیمات کمیته فوق
- ✓ ابلاغ دستورالعمل‌های فعالیت‌های مشترک درون‌گروهی (مانند انواع شراکت‌های راهبردی ممکن) به شرکت‌های تابعه مربوطه بر اساس تصمیمات کمیته فوق

۲-۳) گزارش مسئولیت‌های اجتماعی و زیست‌محیطی

شرکت توسعه صنایع بهشهر به‌عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری که راهبری سیاست‌های عملیاتی تعدادی شرکت‌های تولیدی و غیر تولیدی را عهده‌دار می‌باشد، علاوه بر ملاحظات اجتماعی و زیست‌محیطی که در راهبری شرکت‌های تحت کنترل مدنظر قرار می‌دهد در حوزه شرکت اصلی نیز برای خود در قبال جامعه، مسئولیت‌هایی قائل است. جدول زیر تعدادی از شاخص‌های این حوزه را منعکس می‌کند:

شرح	واحد	۱۳۹۶	۱۳۹۵
وضعیت رتبه‌بندی			
رتبه در میان ۱۰۰ شرکت برتر سال قبل (۹۴-۹۵)		۴۷	۴۹
رتبه اطلاع‌رسانی	۳۰۰ شرکت	۷۶	۱۲۸
اقتصادی			
سود عملیاتی	میلیون ریال	۱۲۴۲	۱.۳۷۹.۳۲۴
سود قبل از مالیات	میلیون ریال	۱.۲۴۲.۶۳۳	۱.۳۹۰.۳۱۷
مزایا و پاداش کارکنان	میلیون ریال	۵۹.۷۷۹	۴۲.۹۳۱
هزینه‌های عمومی و اداری	میلیون ریال	۱۰۷.۷۵۵	۷۰.۶۰۵
وضعیت مالیاتی			
مبلغ مالیات پرداخت‌شده شرکت اصلی	میلیون ریال	۲.۲۹۴	۱.۰۵۷
اجتماعی			
تعداد کل کارکنان	نفر	۴۰	۳۲
درصد کارکنان تمام‌وقت	درصد	۸۵	۸۴
درصد کارکنان پاره‌وقت	درصد	۱۵	۱۶
نسبت گردش کارکنان	درصد	۲۰	۱۹
تعداد کارکنان استخدام‌شده طی سال	نفر	۸	۶
نسبت گردش مدیران	درصد	۵۰	۲۵
نسبت تعداد کارکنان خانم به کل	درصد	۱۳	۱۹
سرمایه‌گذاری اجتماعی			
کمک‌های عام‌المنفعه از محل مصوبه مجمع ۹۶/۰۴/۲۸	میلیون ریال	۸۳۰	-
سهام شرکت در بازار سرمایه			
ضریب شناوری سهام	درصد	۲۶/۷۶	۲۲/۷۲
تعداد سهامداران	هزار سهامدار	۸۷	۸۶

۴-۲) امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهکار بهبود آن

وضعیت رتبه‌بندی شرکت از لحاظ نقد شوندگی سهام و کیفیت افشای اطلاعات در سال‌های ۹۵ و ۹۶ بر اساس ارزیابی سازمان بورس اوراق بهادار به شرح ذیل بوده است. مدیریت بر تسریع پیگیری جهت رفع هرگونه ابهام و اطلاع‌رسانی به‌موقع که باعث بهبود امتیاز گزارشگری شرکت و موانع معاملاتی سهام شرکت گردد، تأکید دارد.

لازم به توضیح است وضعیت امتیاز اطلاع‌رسانی و افشا به دلیل عدم انتشار گزارش رتبه‌بندی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹ توسط سازمان بورس اوراق بهادار در تاریخ تهیه این گزارش، بر اساس گزارش رتبه‌بندی منتهی به ۹۶/۰۶/۳۱ در این جدول درج گردیده است.

سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	واحد	موضوع
۸۹,۱۲	۹۰,۱۲	درصد	امتیاز به‌موقع بودن
۶۵,۲۶	۸۷,۲۱	درصد	امتیاز قابلیت اتکا
۸۱,۱۶	۸۹,۱۵	درصد	امتیاز اطلاع‌رسانی
۲۴۲	۲۳۱	روز	تعداد روزهای گشایش نماد
۲۳۸	۲۲۶	روز	تعداد روزهای معاملاتی
۳/۹۲	۴/۹۴	درصد	نسبت حجم معاملات به میانگین موزون تعداد سهام

بخش سوم - مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱) ریسک‌های فعالیت شرکت

۱- ریسک نوسانات نرخ بهره: تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و واقعی اقتصاد اثرگذار است و حتی تغییر نرخ بهره در برخی کشورها بر اقتصاد جهان و جریان‌های مالی بین‌المللی تأثیر دارد. اثرات تغییر نرخ بهره بر فعالیت شرکت توسعه صنایع بهشهر در موارد ذیل خلاصه می‌گردد که سعی شده است با سیاست‌گذاری تأمین مالی این ریسک کنترل گردد:

- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد توقع، افزایش و کاهش قیمت‌ها در بازار سهام، میزان جذب نمودن سایر بازارها و ورود و خروج وجوه از بورس اوراق بهادار و اثرات آن بر ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته‌شده و به‌تبع آن پرتفوی و خالص ارزش دارایی‌های شرکت توسعه صنایع بهشهر و ارزش بازار آن
- افزایش/کاهش میزان جذابیت تولید و تأثیر بر محیط کسب‌وکار
- افزایش/کاهش نرخ بازده مورد توقع و اثر بر توجیه‌پذیری طرح‌های جدید و یا در دست اجرا
- افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌های فرعی و وابسته و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
- استفاده از روش‌های تأمین مالی مبتنی بر بدهی توسط شرکت توسعه صنایع بهشهر و شرکت‌های فرعی و وابسته و اثر متقابل بر میزان نقدینگی و وجوه در دسترس

۲- ریسک کیفیت محصولات: شرکت توسعه صنایع بهشهر یک شرکت سرمایه‌گذاری بوده و کیفیت محصولات به‌طور مستقیم هیچ ریسکی برای شرکت ندارد. بدیهی است با توجه به ریسک کیفیت محصولات در برخی شرکت‌های سرمایه‌پذیر که به تولید و عرضه محصولات اشتغال دارند در قالب رقابت با سایر تولیدکنندگان گروه کالاهای مشابه می‌تواند به‌طور غیرمستقیم بر شرکت توسعه صنایع بهشهر اثرگذار باشد. لیکن سعی شده که با رعایت استانداردهای سازمان استاندارد و استفاده از خدمات شرکت‌های معتبر بازرسی، این ریسک کنترل گردد.

۳- ریسک نوسانات نرخ ارز: شرکت توسعه صنایع بهشهر یک شرکت سرمایه‌گذاری بوده و نوسانات نرخ ارز به‌طور مستقیم هیچ ریسکی برای شرکت به همراه ندارد لیکن تغییر نرخ برابری ارزهای خارجی با ریال می‌تواند بر میزان درآمدها، تعهدات و مطالبات شرکت‌های تابعه و متعاقباً به‌طور غیرمستقیم بر شرکت توسعه صنایع بهشهر اثر بگذارد. برنامه‌های اخیر دولت در خصوص تک‌نرخ کردن ارز، ریسک مزبور را تحت تأثیر قرار داده است. در این راستا و به‌منظور مدیریت ریسک مزبور، پیگیری تخصیص ارز مرجع به شرکت‌های تابعه و اخذ مجوز افزایش نرخ فروش محصولات در شرکت‌های تابعه که تأثیرپذیری مستقیمی از تغییرات مزبور دارند در دستور قرار گرفته است.

۴- ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی: شرکت توسعه صنایع بهشهر به‌واسطه شرکت‌های سرمایه‌پذیر از چنین ریسک‌هایی اثر می‌پذیرد و این دسته از ریسک‌ها هم بر درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر بهای تمام‌شده و فروش شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم بر درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر سود ویژه و ارزش بنگاه شرکت‌های موردنظر برای فروش، اثرگذارند.

از مهم‌ترین تحولاتی که می‌تواند قیمت نهاده‌های تولید شرکت‌های سرمایه‌پذیر را دستخوش تغییر قرار دهد علاوه بر تلاطم ایجادشده در بازار ارز و افزایش سطح عمومی قیمت‌هاست.

در برخی موارد قیمت محصولات شرکت‌های سرمایه‌پذیر تابع قیمت‌های جهانی است و در برخی موارد تحت قواعد بازار و رقابت و در برخی دیگر تابع تصمیمات و نرخ‌گذاری‌های دولت قرار دارد.

۵- ریسک کاهش قیمت محصولات: مستقیماً ریسکی را متوجه شرکت نمی‌نماید و صرفاً بر برخی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر اثرگذار است.

۶- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی: برخی از محدودیت‌های بین‌المللی موجب اختلال کسب‌وکار گردیده و فعالیت شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد. لیکن پیش‌بینی نمی‌شود که چنین محدودیت‌هایی باعث توقف فعالیت کسب‌وکار گردد. شرکت‌های سرمایه‌پذیر شرکت توسعه صنایع بهشهر نیز از این قاعده مستثنا نیستند.

تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات و تغییرات قیمت محصولاتی که مشمول نرخ‌گذاری دولتی هستند بر سود ویژه و ارزش بازار شرکت‌های موجود در پرتفوی شرکت توسعه صنایع بهشهر اثر داشته و برخی مقررات دولتی من جمله تعرفه‌های واردات (با توجه به تأمین بخش عمده‌ای از مواد اولیه گروه از طریق واردات) حائز اهمیت به شمار می‌روند.

۷- **ریسک تجاری:** مستقیماً ریسکی را متوجه شرکت توسعه صنایع بهشهر نمی‌نماید و صرفاً بر برخی از شرکت‌های سرمایه پذیر اثرگذار است. لیکن با توجه به توان تولید در داخل و بازار جهانی مصرف، در حال حاضر ریسک تجاری فراوانی متوجه شرکت‌های مزبور نمی‌باشد ضمن آنکه به‌منظور کاستن از این ریسک تنوع‌بخشی به مشتریان و ورود به بازارهای جدید در دستور کار شرکت‌های تابعه قرار گرفته است.

۹- **ریسک نقدینگی:** ریسک نقدینگی به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم (مؤثر بر شرکت‌های عضو گروه) بر شرکت مؤثر می‌باشد. در تاریخ ترازنامه شرکت با مخاطراتی در ارتباط با وصول مطالبات سود سهام از شرکت‌های سرمایه پذیر که صرف پرداخت سود سهام مصوب، بازپرداخت بدهی‌ها و تسهیلات سررسید شده و نیز سرمایه‌گذاری‌های جدید می‌شود، روبرو می‌باشد. مع‌الوصف، شرکت با ملحوظ داشتن توان نقدینگی شرکت‌های سرمایه پذیر و تقسیم سود متناسب با آن، ریسک مذکور را مدیریت می‌نماید.

۳-۲ گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

به‌منظور برنامه‌ریزی و تدوین استراتژی بلندمدت شرکت توسعه صنایع بهشهر، تجزیه و تحلیل ریسک بر مبنای نسخه بومی‌شده چارچوب‌های مطرح مدیریت ریسک در جهان به‌عمل آمده است. در جدول زیر خلاصه‌ای از نتایج تجزیه و تحلیل ریسک سازمان که بر اساس چارچوب یادشده و با مدنظر قرار دادن بیش از ۵۰ موضوع از مهم‌ترین اموری که تحت شرایط محیط داخلی و خارجی بر عملکرد شرکت توسعه صنایع بهشهر اثرگذار می‌باشد در قالب ۶ سرفصل کلی بررسی گردیده، انعکاس یافته است:

موضوع اصلی مهم‌ترین موارد در معرض ریسک	تحلیل کمی ریسک در طبقه ۱ تا ۵	تحلیل کیفی ریسک
رویکرد کسب‌وکار	۳/۱۳	ریسک متوسط
فرآیندهای کسب‌وکار	۳/۲۵	ریسک متوسط
محیط کسب‌وکار و محدودیت‌ها	۳/۱۱	ریسک متوسط
برنامه‌های شرکت	۲/۲۹	ریسک کم
کنترل و سازمان‌دهی	۲/۲۰	ریسک کم
قابلیت و تجربه شرکت	۳/۱۳	ریسک متوسط
متوسط ریسک سازمان	۲/۸۴	ریسک متوسط

۳-۳ منابع مالی و مدیریت منابع

شرکت در تاریخ ترازنامه، بالغ بر ۱۲،۶۲۰ میلیارد ریال دارایی نشان می‌دهد که ۷۵٪ از مبلغ مزبور مربوط به سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت می‌باشد و برنامه شرکت در این خصوص بهینه نمودن ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها به‌منظور کسب سود می‌باشد. ۲۲٪ از مبلغ مزبور نیز مربوط به مطالبات از شرکت‌های گروه و عمدتاً بابت سود سهام دریافتی می‌باشد. مدیریت منابع مالی در این زمینه با اولویت دریافت مطالبات سود سهام از شرکت‌های با حجم تسهیلات کمتر و حتی‌الامکان امهال بدهی‌ها تا زمان پرداخت بدهی سود سهام طبق برنامه‌های زمان‌بندی اعلامی انجام خواهد پذیرفت. الباقی مبلغ دارایی‌های شرکت نیز عمدتاً وجه نقد سپرده‌شده نزد سیستم بانکی و سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت سریعاً نقد شونده می‌باشد که به‌منظور مدیریت پرداخت بدهی‌های سود سهام و هزینه‌های جاری شرکت نگهداری می‌گردد.

با توجه به بالا رفتن حجم تسهیلات گروه که نشان از کسری منابع شرکت‌های تابعه در تأمین سرمایه در گردش می‌باشد، یکی از برنامه‌های شرکت، انجام سرمایه‌گذاری از طریق افزایش سرمایه به‌منظور افزایش سهم حقوق صاحبان سهام شرکت‌های تابعه و بهبود کفایت سرمایه می‌باشد. شرکت انتظار دارد با ایجاد توازن بین میزان تسهیلات و ریسک این شرکت‌ها با در نظر گرفتن اثر مالیاتی تسهیلات نسبت بهینه‌ای را در کفایت سرمایه شرکت‌های فرعی تبیین و از این طریق ضمن دستیابی به سطحی مناسب از ریسک هر صنعت، بهبود سودآوری گروه را نیز تأمین نماید.

۳-۴ تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه

۱۳۹۸	۱۳۹۶	
۱۰,۱۸۹,۲۱۶	۱۱,۳۹۷,۰۶۷	جمع حقوق صاحبان سهام
۲,۰۹۸,۳۷۵	۱,۲۲۲,۹۴۳	جمع بدهی‌ها
۱۲,۲۸۷,۵۹۱	۱۲,۶۲۰,۰۱۰	جمع دارایی‌ها
%۱۷	%۹/۷	نسبت بدهی = جمع بدهی‌ها / جمع دارایی‌ها
%۸۳	%۹۰/۳	نسبت مالکانه = جمع حقوق صاحبان سهام / جمع دارایی‌ها

کاهش نسبت بدهی در سال ۱۳۹۶ نسبت به سال قبل ناشی از تسویه حساب عمده بدهی‌های سود سهام سهامداران می‌باشد. در پایان سال، سود کلیه سهامدارانی که شماره حساب به شرکت معرفی نموده بودند به‌جز سود سهام صندوق بازنشستگی و بخشی از سود سهام شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامدار عمده) تسویه شده است.

۳-۵ جریان‌های نقدی

جریان نقد شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	شرح اقلام	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	میزان تغییر	درصد تغییر
۱	جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۵۲۰,۵۸۷	۸۹,۲۳۶	۴۳۰,۹۵۱	۴۸۱
۲	جریان (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاریها و سود	(۵۱۵,۸۴۳)	(۲۳۶,۱۷۲)	(۲۸۹,۶۷۱)	(۱۲۸)
۳	جریان (خروج) وجه نقد ناشی از مالیات بر درآمد	(۲,۳۹۴)	۴۹,۰۹۹	(۵۱,۳۹۳)	۱۰۵
۴	جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از سرمایه‌گذاری	(۳,۷۲۰)	(۱,۰۴۹)	(۲,۶۷۱)	(۲۵۵)
۵	جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از تأمین مالی	۳۲,۰۰۶	۲۱,۸۱۴	۱۰,۱۹۲	(۴۷)

وضعیت جریان نقد شرکت در مقایسه با سال قبل حکایت از وضعیت مطلوب جریان نقد عملیاتی داشته که این موضوع عمدتاً ناشی از حجم بالاتر سپرده‌گذاری‌های انجام‌شده در سال قبل بوده که در دوره جاری موجب افزایش سود سرمایه‌گذاری‌ها گردیده و در دوره جاری از منابع آن جهت تصفیه تعهدات سود سهام بهره‌جسته شده است.

جریان نقد تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	شرح اقلام	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	توضیح تغییر	توسعه تغییر
۱	جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۲,۴۹۲,۸۹۱	(۱,۹۰۵,۷۱۶)	(۴,۳۹۸,۶۰۷)	(۱۷۶)
۲	جریان (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود	(۱,۶۸۲,۷۱۱)	(۲,۵۵۷,۷۴۰)	(۸۷۵,۰۲۹)	(۵۲)
۳	جریان (خروج) وجه نقد ناشی از مالیات بر درآمد	(۳۰۷,۲۴۱)	(۵۵۱,۴۰۳)	(۲۴۴,۱۶۲)	(۷۹)
۴	جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از سرمایه گذاری	(۱,۰۵۴,۶۰۶)	(۳۱۴,۹۵۸)	۷۳۹,۶۴۸	۷۰
۵	جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از تامین مالی	۷۷۴,۳۵۴	۵,۱۸۴,۲۵۷	۴,۴۰۹,۹۰۳	(۵۶۹)

جریان نقد غیرعملیاتی شرکت عمدتاً ناشی از سیاست‌های فروش اعتباری شرکت‌های بهپاک، سرآمد صنایع بهشهر و نواندیشان اطلس ایرانیان بوده است. که با توجه به تأمین آن از محل تسهیلات باعث کاهش نسبت مالکانه در سطح گروه شده است. در این راستا سیاست مدیریت ریسک تسهیلات در دستور کار گروه می‌باشد.

۳-۶ سرمایه انسانی و مشارکت کارکنان

شرکت توسعه صنایع بهشهر باهدف ارتقاء عملکرد مجموعه، دستورالعمل و آیین‌نامه‌های استخدامی، حقوق و مزایا، وام و ... را تنظیم و اجرایی نموده است. در این راستا رضایتمندی شغلی، افزایش انگیزه کارکنان و ایجاد احساس تعهد و وفاداری به سازمان از اهداف مدیریت شرکت در توجه ویژه به سرمایه انسانی بوده است.

اهم اقدامات صورت پذیرفته در راستای توسعه منابع انسانی و امور سلامت و رفاهی کارکنان:

- جبران بخشی از هزینه‌های درمانی از طریق عقد قرارداد بیمه تکمیلی و طرح‌های رنگی بیمه‌های تکمیلی
- پرداخت مزایای غیر نقد در مناسبت‌ها (اعیاد مذهبی، تولد و ...)
- برگزاری همایش‌های هم‌افزایی مدیران عامل و اعضای هیأت مدیره شرکت‌های زیرمجموعه
- فراگیر نمودن طرح اتوماسیون داخلی در کلیه سطوح مکاتبات درون‌سازمانی

بخش چهارم - نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱) نتایج عملکرد شرکت

۴-۱-۱) عملکرد شرکت اصلی:

عمده درآمد شرکت توسعه صنایع بهشهر که مربوط به شناسایی درآمد سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی است در اواخر سال مالی شناسایی می‌گردد. لذا توجه استفاده‌کنندگان را به این موضوع جلب می‌نماید که همگن نبودن نتیجه عملکردهای سه‌ماهه ناشی از ماهیت عملیات شرکت بوده و توجیه‌پذیر می‌باشد.

خلاصه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ و پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹							
پیش بینی سال ۹۷	جمع کل سال ۹۶	سه ماهه چهارم	سه ماهه سوم	سه ماهه دوم	سه ماهه اول	یادداشت	شرح
۱,۱۷۴,۴۸۲	۱,۰۴۵,۵۵۸	۷۹۷,۶۷۹	۳,۵۲۱	۱۳۶,۸۱۰	۱۰۷,۵۴۸	الف	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
۰	۲۶۵,۱۶۸	۱۷۷,۴۶۶	۰	۲۲,۸۰۰	۶۴,۹۰۲	ب	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری
(۱۱۱,۰۰۰)	(۱۰۷,۷۵۵)	(۴۷,۴۶۰)	(۱۸,۲۱۱)	(۲۵,۴۱۵)	(۱۶,۶۶۸)	ج	هزینه های عمومی اداری و فروش
۵,۰۰۰	۳۹,۶۶۱	۲۱,۸۱۹	۸,۴۹۷	۷,۶۸۵	۱,۶۶۱	د	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۰۶۸,۴۸۲	۱,۲۴۲,۶۳۳	۹۴۹,۵۰۴	(۶,۱۹۳)	۱۴۱,۸۸۰	۱۵۷,۴۴۲		سود خالص

الف) درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها:

مبلغ درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های وابسته طبق رویه شرکت در سال تصویب و پس از برگزاری مجمع شرکت‌های مزبور شناسایی می‌گردد و سود سهام شرکت‌های فرعی طبق رویه هر ساله و منطبق بر استانداردهای حسابداری بر اساس مصوبه مجمع هر یک از این شرکت‌ها در سال مالی عملکرد مزبور و عموماً در سه‌ماهه چهارم سال مالی شرکت اصلی شناسایی می‌گردد.

علت کاهش درآمد شناسایی سال ۹۶ نسبت به سال ۹۵ ناشی از کاهش سود شرکت سرمایه‌گذار صنایع بهشهر و عدم تشکیل مجمع سالیانه آن تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی، کاهش سود شرکت ساختمانی به دلیل عدم فروش پروژه بخارست در سال جاری و کاهش وضعیت عملکرد شرکت‌های مارگارین، مدیریت شوینده، سرمایه‌گذاری گروه و به پخش می‌باشد.

سیاست تقسیم سود شرکت‌های فرعی، وابسته و وضعیت سودآوری پرتفوی کلی شرکت به شرح جدول صفحه بعد ارائه می‌گردد:

لازم به توضیح است سود شرکت‌های وابسته شامل صنایع شیر، بانک اقتصاد نوین، سرمایه‌گذاری اقتصاد نوین و بیمه نوین طبق رویه هر ساله شرکت در سال مالی برگزاری مجمع این شرکت‌ها شناسایی می‌شود. در مورد سود شرکت صافولا بهشهر نیز به همین روش شناسایی می‌گردد.

شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

نیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

وضعیت سود آوری			وضعیت سود آوری			وضعیت برتقوی			نام شرکت		
درآمد هر سهم (ریال)	درآمد نقدی هر سهم (ریال)	سهم شرکت (مهریال)	درآمد هر سهم (ریال)	درآمد نقدی هر سهم (ریال)	سهم شرکت (مهریال)	ارزش دفتری (مهریال)	درصد مالکیت	سرمایه (مهریال)		سال مالی منتهی به	
۷۱,۵۸۵	۸۰	۹۳	۸۹,۶۹۹	۱۰۰	۱۱۵	۱,۰۵۵,۵۸۱	۵۷,۴	۱,۵۶۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر	
۶۶,۱۳۸	۱۰۰	۱۲۵	۲,۶۴۷	۴	۳۹	۱,۹۷۸,۹۴۰	۷۸,۷	۸۴۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	ماژگازین	
۱۲,۵۹۷	۱۴	۱۳۵	۲,۵۹۹	۴	۳۳	۸۹۹,۸۲۰	۹,۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	به پخش	
۱۸۵,۰۰۰	۲۵۰	۳۱۱	-	-	(۱۹)	۷۳۴,۰۰۱	۹۳	۸۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	سرمایه گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران	
۹۷,۰۷۳	۲۱۵,۰۰۰	۴۲۵,۵۶۵	۱۳۵,۳۵۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۷۹	۱,۶۶۴,۷۷۱	۳۲,۳	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	صنایع شیر ایران	
۲۸۵,۴۵۰	۳۳۷	۴۲۱	۴۶۳,۹۷۶	۵۵۰	۶۹۴	۸۴۴,۸۱۲	۸۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر	
-	-	-	۸۰۰	۴	۳۳	۲۰۰,۰۰۰	۲۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	سرمایه گذاری اقتصاد نوین	
۹۱,۷۷۶	۱۹۰	۲۰۳	-	-	۱۶۷	۵۴۸,۱۹۰	۵۴,۹	۸۸۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	سرامد صنایع بهشهر	
۸۱۰	۲	۱۵	۵,۶۷۰	۱۴	۲۷	۴۰۴,۹۹۱	۹,۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر	
۲۳,۳۵۵	۳۳	۴۰	۱۲۰,۱۵۹	۱۷۲	۲۶۴	۷۱۴,۴۵۸	۹۹,۸	۷۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین	
۱۰,۵۲۰,۸	۴۷۲	۵۹۱	۱۱۶,۳۷۹	۵۲۲	۵۸۲	۲۴۰,۶۷۷	۶۹,۷	۳۳۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	صنعتی بهیاک	
-	-	(۵۸۱)	-	-	(۱,۴۸۱)	۶۴,۵۰۸	۶۱,۳	۷۹,۱۴۴	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	صنایع بسته بندی ایران	
۳۳۱,۹۹۰	۲,۳۰۰	۲,۰۸۷	۱۰,۵۴۵۰	۱,۵۰۰	۲,۰۱۴	۷۰,۳۰۰	۹,۵	۷۴۰,۰۰۰	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	صافولا بهشهر	
-	-	-	-	-	۱	۲۲,۰۴۴	۰,۲	۱۳,۱۳۱,۰۰۰	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	پارک اقتصاد نوین	
-	-	-	-	-	۴۶	۶۰,۰۱۰	۴,۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	بیمه نوین	
۲,۵۰۰	-	-	۲,۳۲۹	-	-	۲,۶۳۹	-	-	-	سایر شرکتها	
<u>۱,۱۷۴,۴۸۳</u>			<u>۱,۰۴۵,۵۵۸</u>			<u>۹,۵۱۶,۷۳۲</u>					

ب) سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها:

عمده سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در سال ۹۶ مربوط به واگذاری حدود ۱۰٪ از سهام شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر از طریق بورس اوراق بهادار تهران در قالب عرضه اولیه سهام این شرکت می‌باشد. بخش دیگر سود شناسایی شده این بخش ناشی از واگذاری حدود ۴/۷٪ از سهام شرکت صنعتی بهپاک در بورس اوراق بهادار تهران به منظور مدیریت نمودن التهاب ایجاد شده در معاملات سهام شرکت مزبور می‌باشد.

با توجه به اینکه در سال ۱۳۹۷ برنامه‌ای بابت واگذاری سهام شرکت‌های گروه وجود ندارد، سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها، صفر در نظر گرفته شده است.

ج) هزینه‌های عمومی و اداری:

افزایش هزینه‌های عمومی و اداری در سال ۱۳۹۶ در مقایسه با سال ۱۳۹۵ عمدتاً مربوط به عوامل زیر می‌باشد:

۸) مبلغ ۱۴،۱۹۵ میلیون ریال ثبت شده تحت سرفصل هزینه مالیات، مبالغ پرداخت شده و تعدیلات منظور شده در جهت نهایی کردن مالیات سنوات قبل (۸۸ و ۹۴) می‌باشد که سابق بر این در سرفصل تعدیلات سنواتی منظور می‌گردید لیکن در سال جاری در رعایت الزامات اعلام شده از سوی سازمان حسابرسی در سود و زیان جاری منظور گردیده است.

۹) مبلغ ۳،۱۹۴ میلیون ریال هزینه ساخت تیزرهای تبلیغاتی و تحقیقات به منظور تدوین استراتژی شرکت‌های تابعه می‌باشد.

۱۰) مبلغ ۲،۵۹۵ میلیون ریال ناشی از هزینه‌های پستی انجام افزایش سرمایه شرکت بوده که در سال مالی قبل با توجه به عدم وجود برنامه افزایش سرمایه، موضوعیت نداشته است.

۱۱) بخشی از افزایش هزینه‌های عمومی و اداری ناشی از افزایش هزینه‌های پرسنلی است که به دلیل افزایش متوسط ۷ نفره کارکنان و اعمال افزایش حقوق سال ۹۶ نسبت به سال ۹۵ حاصل گردیده است.

۱۲) مبلغ ۱،۰۰۴ میلیون ریال از این افزایش نیز ناشی از آثار هزینه‌ای تغییرات نرخ استهلاک قانون مالیات‌های مستقیم می‌باشد.

در سال ۱۳۹۷ با توجه به اعمال بخشنامه افزایش حقوق ابلاغ شده، پیش‌بینی می‌شود هزینه‌های حقوق حدود ۱۶٪ رشد داشته و با پیش‌بینی رشد ۲۰٪ سایر هزینه‌ها هزینه‌های عمومی اداری شرکت پیش‌بینی شده است.

د) سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی:

افزایش سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی سال ۱۳۹۶ نسبت به سال مالی قبل، عمدتاً ناشی از سرمایه‌گذاری و جوه نقد مازاد جهت کسب بازدهی لازم بوده است. با توجه به پیش‌بینی‌های موجود از وضعیت نقدینگی شرکت‌های تابعه انتظار می‌رود درآمدهای این بخش به شدت کاهش یابد.

۴-۱-۲ عملکرد تلفیقی:

خلاصه عملکرد تلفیقی گروه توسعه صنایع بهشهر برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ به همراه پیش‌بینی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	
واقعی حسابرسی شده	واقعی حسابرسی شده	اولین پیش بینی	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۱,۱۸۶,۴۶۹	۳۶,۰۸۳,۶۱۴	۴۳,۸۵۶,۶۰۲	درآمدهای عملیاتی
(۲۵,۸۲۱,۱۴۹)	(۳۱,۰۷۶,۰۹۱)	(۳۷,۱۸۳,۰۹۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده
۵,۳۶۵,۳۲۰	۵,۰۰۷,۵۲۳	۶,۶۷۳,۵۰۴	سود ناخالص
(۲,۴۸۶,۴۹۳)	(۲,۶۷۵,۲۶۲)	(۳,۰۱۸,۹۱۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۷۱۳,۱۶۹	۹۷۵,۲۸۵	(۱۹۸,۰۶۴)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
(۱,۷۷۳,۳۲۴)	(۱,۶۹۹,۹۷۷)	(۳,۲۱۶,۹۸۲)	
۳۴۳,۷۴۶	۶۷۲,۶۷۴	۳۵۸,۸۶۸	سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
۳,۹۳۵,۷۴۲	۳,۹۸۰,۲۲۰	۳,۸۱۵,۳۸۹	سود عملیاتی
(۱,۶۱۵,۰۶۲)	(۲,۲۳۹,۴۲۶)	(۲,۱۱۱,۰۹۶)	هزینه های مالی
۲۰۳,۹۰۷	۳۴۲,۰۷۹	۳۷۷,۴۹۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
(۱,۴۱۱,۱۵۵)	(۱,۸۹۷,۳۴۷)	(۱,۷۳۳,۵۹۸)	
۲,۵۲۴,۵۸۷	۲,۰۸۲,۸۷۳	۲,۰۸۱,۷۹۱	سود قبل از کسر مالیات
(۳۹۷,۱۶۹)	(۲۹۰,۵۴۹)	(۲۷۲,۷۶۲)	مالیات بر درآمد
۲,۱۲۷,۴۱۸	۱,۷۹۲,۳۲۴	۱,۸۰۹,۰۲۹	سود خالص
۳۹۴,۱۰۵	۱۷۹,۳۲۲	۴۲۲,۱۹۵	سهم اقلیت از سود خالص
۱,۷۳۳,۳۱۳	۱,۶۱۳,۰۰۲	۱,۳۸۶,۸۳۴	سود خالص قابل انتساب به سهامداران شرکت اصلی

کاهش سود خالص تلفیقی عمدتاً ناشی از عملکرد نزولی شرکت‌های گروه به شرح زیر می‌باشد:

شرکت مدیریت صنعت شوینده:

عملکرد نزولی شرکت‌های گروه شوینده (عمدتاً پاکسان) در سال مالی منتهی به ۹۶/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی قبل، عامل اصلی کاهش عملکرد گروه شوینده می‌باشد. این موضوع عمدتاً به دلیل ناتوانی در اخذ مجوز افزایش قیمت در عین افزایش شدید قیمت نهاده‌های تولید است در سال مالی ۱۳۹۶ بوده است. بعلاوه اینکه تأمین بخشی از سود شرکت از محل سود غیرعملیاتی فروش زمین احمدآباد مستوفی موجب کاهش سود تلفیقی گروه گردیده است.

سود پیش‌بینی شده سال ۱۳۹۷ گروه شوینده نسبت به سال ۱۳۹۶ کاهش یافته است که این امر عمدتاً مربوط به عدم پیش‌بینی درآمد ۲۰۰ میلیارد ریالی فروش سهام شرکت‌های گروه توسط هلدینگ شوینده که در سال ۱۳۹۶ وجود داشته است می‌باشد. مضافاً واگذاری ۱۰٪ از سهام شرکت مدیریت شوینده از طریق عرضه اولیه در سال مالی ۱۳۹۶ نیز عامل کاهش پیش‌بینی‌های سهم از سود این گروه می‌باشد.

شرکت سرآمد صنایع بهشهر:

دلیل اصلی کاهش سود شرکت سرآمد در سال ۱۳۹۶ نسبت به سال ۱۳۹۵، کاهش شدید سود نایژه شرکت به دلیل شرایط ویژه اقتصادی و کاهش بهای فروش نسبت به قیمت تمام‌شده انواع کالاهای بازرگانی شرکت بوده است و از طرف دیگر افزایش شدید هزینه‌های مالی ناشی از شرایط اقتصادی و ناتوانی در فروش به‌موقع و ایفای تعهدات. این شرایط به نحوی است که افزایش سهم از سود شرکت تأمین سرمایه نوین و افزایش سایر درآمدهای عملیاتی سال ۱۳۹۶ نسبت به سال ۱۳۹۵ نیز تنها بخشی از کاهش مزبور را جبران نموده است و در نهایت منجر به کاهش ۳۶۰ میلیارد ریالی سود نسبت به سال ۱۳۹۵ شده است.

سود شرکت سرآمد در سال ۱۳۹۷ مبلغ ۱۷۸ میلیارد ریال پیش‌بینی گردیده که با توجه به وضعیت ایجادشده در بازار نهاده‌های دامی و سفارشات این شرکت منطقی بوده و دور از انتظار نیست.

شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان صنایع بهشهر تهران:

کاهش سود شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان در سال ۱۳۹۶ نسبت به سال ۱۳۹۵ عمدتاً ناشی از شناسایی سهم از درآمد درصد تکمیل بالاتر بخش فروش رفته پروژه بخارست و افزایش هزینه‌های مالی ناشی از کمبود نقدینگی موردنیاز بوده است.

پیش‌بینی سود سال ۱۳۹۷ شرکت ساختمانی توسعه صنایع بهشهر با فرض پیش‌بینی فروش ۵۰٪ باقیمانده از پروژه بخارست و سود ۲۴۹ میلیارد ریالی صورت پذیرفته است. شایان‌ذکر است برنامه فروش این پروژه در سال ۱۳۹۶ در دستور کار بود که بنا به مصالح شرکت و افزایش قیمت املاک، فروش ملک مزبور در برنامه سال جاری قرار گرفته است.

شرکت مارگارین:

عملکرد نزولی شرکت مارگارین یکی دیگر از دلایل کاهش سود سال ۱۳۹۶ تلفیقی نسبت به سال ۱۳۹۵ بوده است. این کاهش عملکرد به دلیل افزایش ایجادشده در نرخ نهاده‌های تولید و ناتوانی شرکت‌های روغنی در اخذ مجوز سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان به‌منظور افزایش نرخ فروش بوده است. در سال ۱۳۹۷ شرکت مارگارین انتظار دارد با توجه به اخذ مجوز افزایش نرخ فروش و مدیریت انجام‌شده در میزان تخفیفات انتظار دارد سود ۱۰۵ میلیارد ریالی را پوشش دهد.

۳-۱-۴ سیاست تقسیم سود

جدول زیر سابقه تقسیم سود شرکت توسعه صنایع بهشهر را از سال ۱۳۹۰ تاکنون نشان می‌دهد. پیشنهاد هیأت مدیره در خصوص تقسیم سود سال جاری نیز ۱۴۰ ریال می‌باشد. بدیهی است تصمیم‌گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹، پس از برگزاری مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مشخص خواهد شد:

سال	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰
سود هر سهم (ریال)	۱۹۸	۲۵۹	۷۱۳	۵۴۷	۲۵۰	۳۲۵
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۸۰	۲۰۰	۵۴۲	۷۵۰	۲۵۰	۳۰۰
درصد تقسیم سود	۹۱٪	۷۷٪	۷۶٪	۱۳۷٪	۱۰۰٪	۹۲٪

۴-۱-۴ عملکرد جاری شرکت تا چه میزان می‌تواند نشان‌دهنده عملکرد آتی شرکت باشد

پیش‌بینی‌های شرکت توسعه صنایع بهشهر همواره مستند به عملکرد واقعی شرکت‌های زیرمجموعه و شناسایی هدفمند و تقسیم سود حسابگرانه در مجامع شرکت‌های مذکور بوده است. از این رو عملکرد واقعی شرکت با پیش‌بینی‌های ارائه‌شده در سنوات اخیر همواره با حداقل انحراف محقق گردیده است. لذا سیاست سنوات گذشته در خصوص پیش‌بینی عملکرد سال ۹۷ نیز جاری می‌باشد و با در نظر گرفتن جوانب، پیش‌بینی می‌گردد سود خالص بالغ بر ۱،۰۶۸ میلیارد ریال محقق گردد. لذا سود هر سهم سال مالی ۱۳۹۷ معادل ۱۳۰ ریال برآورد گردیده است.

۵-۱-۴ جدول مقایسه‌ای سود سنوات اخیر

مبالغ به میلیارد ریال

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲
سود خالص	۱،۲۴۳	۱،۳۹۰	۱،۸۱۹	۳،۶۲۳	۱،۹۸۵
درصد تغییر	(۷/۲)	(۲۳/۶)	(۴۹/۷)	۸۲/۵	۱۱۹/۶

شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

۴-۱-۶ وضعیت پرتفوی:

وضعیت پرتفوی شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

تاریخ ۹۶/۱۱/۲۳	تاریخ ۹۶/۱۱/۲۳	تاریخ ۹۶/۱۱/۲۳	شرح
۴۲۰,۵۷۸۴	۴۶۸,۸۳۲	۴۶۸,۸۳۲	سهامی گذاری در سهام بورس و فرابورس
۵,۰۴۶,۵۳۱	۵,۰۴۶,۵۳۱	۵,۰۴۶,۵۳۱	سهامی گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورس
-	-	-	سهامی گذاری در ملکی
-	-	-	سهامی گذاری در سپرده‌های بانکی و اوراق بهادار
-	-	-	سایر سرمایه‌گذاریها
۹,۵۱۶,۷۲۲	۹,۵۱۶,۷۲۲	۹,۵۱۶,۷۲۲	جمع

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس

سیاست تسهیل سود	وضعیت سودآوری		وضعیت پرتفوی		وضعیت سودآوری		وضعیت پرتفوی		وضعیت سودآوری		وضعیت پرتفوی		نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه مهر سهم (ریال)
	درآمد سرمایه درآمد کلی - کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی				
۱۰٪	۲,۶۲۷	۴	۳۹	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۵۲۰	۲,۸۲۲	۱,۵۲۰	۲,۸۲۲	۱,۵۲۰	۲,۸۲۲	۱,۵۲۰	۲,۸۲۲	۳۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۶,۰۰۰	
۸٪	۸۹,۶۹۹	۱۰۰	۱۱۵	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۷٪	۴۲,۶۲۷	۵۰	۶۴	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۵٪	-	-	۲۱	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۳٪	۱۱۶,۲۷۹	۵۲	۵۸	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۰٪	۸۰	۴	۳۳	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۰٪	-	-	۸۷	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۰٪	۲,۲۲۹	-	-	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۳۲۹	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹	۶۷۵,۳۲۹

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های خارج از بورس

سیاست تسهیل سود	وضعیت سودآوری		وضعیت پرتفوی		وضعیت سودآوری		وضعیت پرتفوی		وضعیت سودآوری		وضعیت پرتفوی		نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه مهر سهم (ریال)
	درآمد سرمایه درآمد کلی - کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی	درآمد کلی درآمد کلی - سهامی				
۵٪	۱۲۵,۲۵۰	۳۰,۰۰۰	۵۶	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۱٪	۲,۵۹۹	۴	۳۳	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۰٪	-	-	(۱۹)	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۶۵٪	۱۲۰,۱۵۹	۱۷۳	۲۶۴	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۵٪	۵,۶۷۰	۱۴	۲۷	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۷٪	۱۰,۵۲۵	۱,۵۰۰	۲۰,۱۴	۱۳,۶۹۰,۹۳۰	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۰٪	-	-	-	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۹۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	
۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	۳۷۰,۳۲۹	

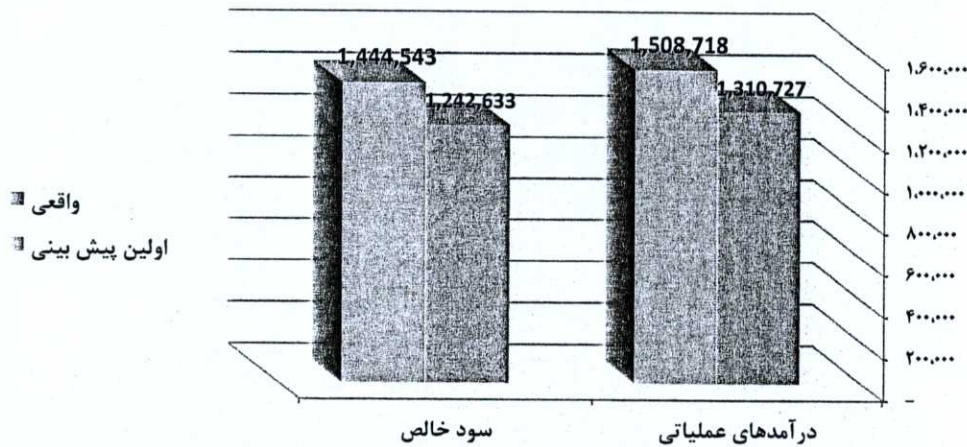
۴-۲ چشم‌انداز

بر اساس سند چشم‌انداز، شرکت می‌خواهد به‌عنوان یکی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری برتر از لحاظ ارزش بازار مطرح باشد و با جذب و مدیریت سرمایه در صنایع و خدمات سودآور که دارای مزیت رقابتی با اولویت بخش و توزیع، صنایع پایه، خدمات مالی، صنایع غذایی و بهداشتی، بالاترین ارزش‌ها را برای سهامداران خود به ارمغان آورد.

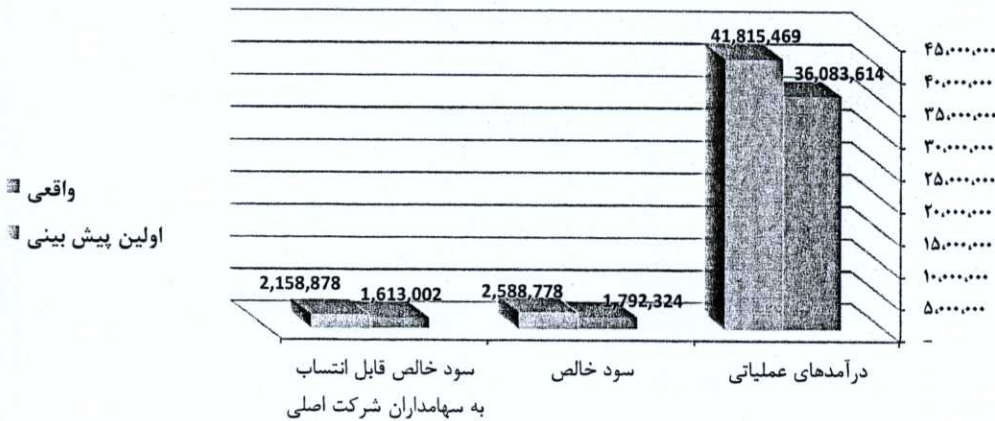
بخش پنجم - مهم‌ترین شاخص‌ها و معیارها برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف تعیین شده

۵-۱ برخی از شاخص‌ها و معیارهای عملکرد

شرکت اصلی



تلفیقی



۲-۵) برنامه‌های عملیاتی

- ۱) تکمیل و تصویب اسناد برنامه‌ریزی راهبردی شرکت‌های تابعه (به‌خصوص شرکت‌های تأثیرگذار بر پرتفوی)، تدوین بودجه و برنامه اجرایی سالانه شرکت‌های سرمایه‌پذیر بر اساس آن‌ها
- ۲) تدوین و به‌روزرسانی برنامه راهبردی شرکت
- ۳) ارزیابی دوره‌ای عملکرد شرکت‌های تابعه بر اساس بودجه در راستای بهبود مستمر عملکرد
- ۴) برنامه‌ریزی برای جذب منابع مالی ارزی ارزان‌قیمت برای شرکت‌های تابعه و تمهید مناسب برای پاسخگویی به ریسک‌های نوسان نرخ ارز
- ۵) بورسی نمودن شرکت مدیریت صنعت شوینده با حفظ کنترل به‌منظور کم کردن فاصله ارزش بازار سهام شرکت با خالص دارایی‌های آن و درنهایت بیشینه نمودن منافع سهامداران
- ۶) ارتقاء سیستم انگیزشی اعم از مادی و معنوی، ارزیابی عملکرد پرسنل در راستای بروز خلاقیت‌ها
- ۷) مطالعه و تدوین گزارش‌های کارشناسی پیرامون نحوه ورود و حضور در بورس
- ۸) اصلاح ساختار مالی، تولیدی و نیروی انسانی شرکت‌های زیان‌ده پرتفوی به‌ویژه اصلاح ساختار شرکت‌های کنترلی و مدیریتی موجود در پرتفوی و درنهایت تدوین استراتژی خروج از آن‌ها در مناسب‌ترین زمان