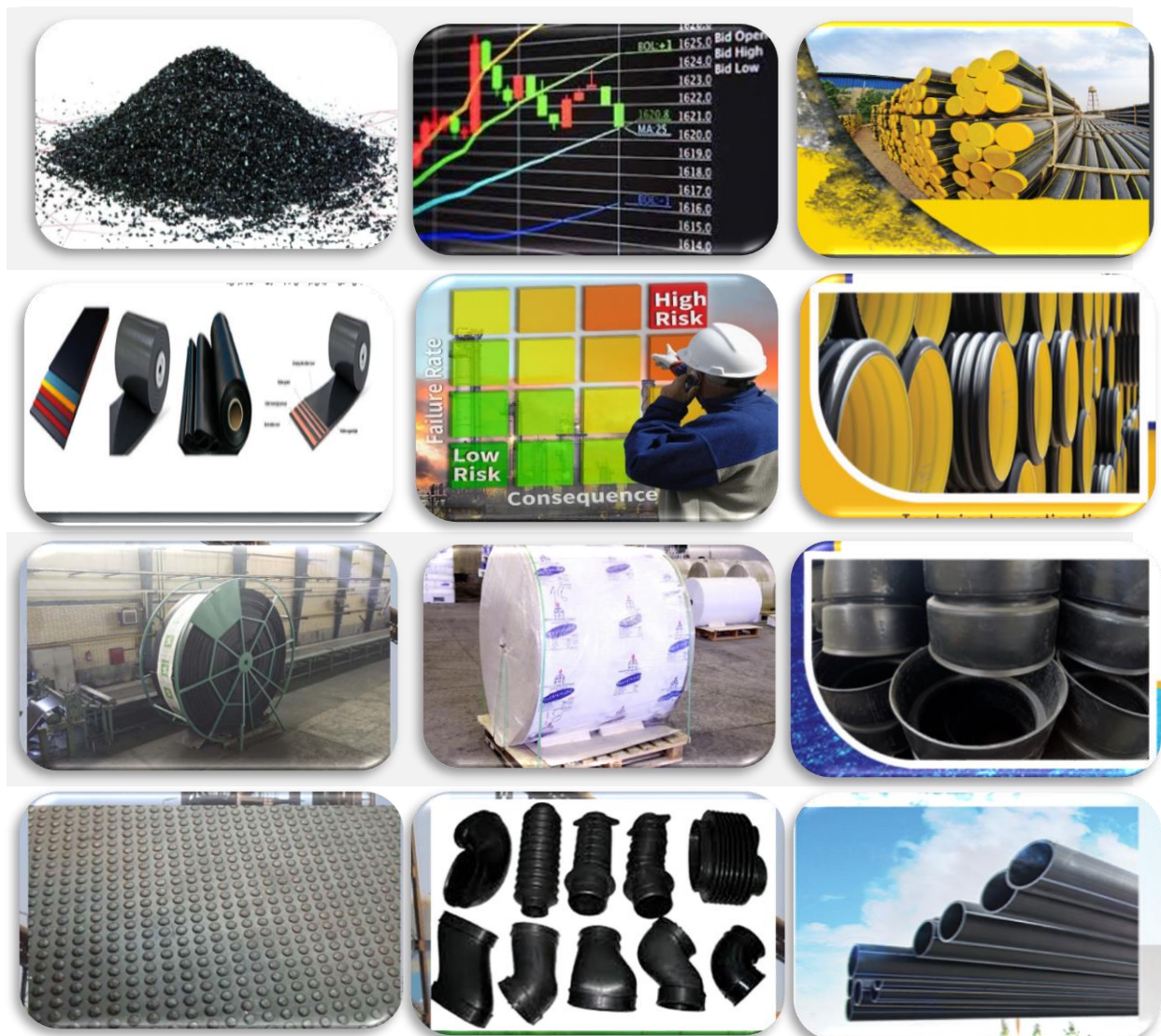


شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱





صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام)

در اجرای مفاد ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۵/۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۶/۴/۶، ۱۳۸۹/۶/۲۷ و ۱۳۹۶/۹/۱۴ هیأت مدیره سازمان، گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به شرح پیوست تقدیم می گردد.

گزارش حاضر مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورتهای مالی، ارائه می نماید.

این گزارش منطبق بر ضوابط تهیه گزارش تفسیری مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۵ به تایید هیأت مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین (سهامی خاص)	حسین صفری	رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین (سهامی خاص)	علی علامه راد	مدیر عامل و نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت پتروشیمی فارابی (سهامی عام)	عبدالرضا حبیبی	عضو هیأت مدیره	
شرکت نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)	سید مصطفی فیض اردکانی	عضو هیأت مدیره	
شرکت صنایع کاغذ سازی کاوه (سهامی عام)	-	-	

فهرست مطالب

۱- ماهیت کسب و کار	۶
۱-۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت	۶
۱-۲- جایگاه شرکت در بازار سرمایه	۷
۱-۳- حداقل سرمایه لازم برای تشکیل شرکت مادر (هلدینگ)	۷
۱-۴- شرکت های مادر (هلدینگ) ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۷
۱-۵- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی	۱۲
۱-۶- ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی	۱۳
۱-۷- صناعی که شرکت در آن فعالیت می کند	۱۳
۱-۸- محصولات (خدمات) تولیدی توسط شرکتهای سرمایه پذیر گروه	۱۳
۱-۹- رویدادها، اتفاقات و معاملاتی که اندازه گیری اثر آن بر شرکت، همراه با ابهام عمده است.	۱۵
۱-۱۰- سهامداران اصلی شرکت	۱۶
۱-۱۱- اطلاعات مدیران شرکت	۱۷
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن هدف	۱۷
۲-۱- فرصت ها، تهدیدها، نقاط قوت و ضعف	۱۷
۲-۲- مهمترین استراتژیها، اهداف کوتاه مدت و بلندمدت و اولویت آنها برای یک دوره زمانی معقول آتی	۱۸
۲-۲-۱- استراتژیها و برنامه ها	۱۸
الف) استراتژی : افزایش بازدهی دارایی ها و استفاده بهینه از ظرفیت های موجود	۱۹
ب) استراتژی: گسترش فعالیت ها و حضور در بازارهای داخلی و بین المللی	۲۰
پ) استراتژی : افزایش بهره وری شرکت های تابعه و استفاده بهینه از ظرفیت های موجود	۲۰
ت) استراتژی : افزایش بهره وری منابع انسانی با استفاده بهینه از ظرفیت های موجود	۲۱
۲-۲-۲- اهداف کوتاه مدت شرکت اصلی	۲۲
الف) اصلاح اساسنامه و افزایش سرمایه	۲۲
ب) ارتقای رتبه شرکت در کیفیت افشا و اطلاع رسانی	۲۳

- ۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط در گروه و شرکت اصلی ۲۳
- ۳-۱- تحلیلی بر مصارف مالی شرکت اصلی ۲۴
- ۳-۱-۱- سرمایه گذاریهای شرکت اصلی به تفکیک بورسی و غیر بورسی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ صورت ریز سرمایه گذاریهای بورسی و غیر بورسی به تفکیک شرکتهای مدیریتی و غیر مدیریتی طی جداول جداگانه ای آورده شده است. ۲۴
- ۳-۱-۲- سرمایه گذاری های شرکت اصلی به تفکیک صنعت ۲۷
- ۳-۱-۳- مطالبات شرکت اصلی از شرکتهای گروه ۲۸
- ۳-۱-۴- پروژه ممکو ۲۸
- ۳-۲- تحلیلی بر بدهی های شرکت اصلی ۲۸
- ۳-۲-۱- بدهی به شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۸۷ (موضوع ماشین آلات کارخانه اسید سیتريک) ۲۹
- ۳-۲-۲- بدهی به شرکت ملی صنایع پتروشیمی (NPC) ۲۹
- ۳-۲-۳- بدهی به شرکت فرآورده های قیرهرمز پاسارگاد ۲۹
- ۳-۲-۴- بدهی سود سهام به شرکت ملی صنایع پتروشیمی ۲۹
- ۳-۲-۵- بدهی سود سهام به شرکتهای هم گروه و سایر سهامداران ۳۰
- ۳-۳- مهمترین ریسک های مرتبط با شرکت اصلی ۳۰
- ۳-۴- مهمترین ریسک های مرتبط با شرکت های گروه ۳۰
- ۳-۵- چالشهای پیش رو در هر یک از صنایع موجود در پرتفوی ۳۱
- ۳-۵-۱- چالشهای پیش رو در صنعت خدمات فنی و مهندسی ۳۱
- ۳-۵-۲- چالشهای پیش رو در صنعت تولید لوله های پلی اتیلنی ۳۲
- ۳-۵-۳- چالشهای پیش رو در صنعت تولید دوده های صنعتی ۳۲
- ۳-۵-۴- چالشهای پیش رو در صنعت تولید لاستیک و پلاستیک ۳۳
- ۳-۵-۵- چالشهای پیش رو در صنعت تولید محصولات شیمیایی ۳۳
- ۳-۵-۶- چالشهای پیش رو در صنعت املاک و مستغلات ۳۴
- ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها ۳۵
- ۴-۱- تحلیلی بر درآمدهای شرکت اصلی ۳۶

مقدمه

در اجرای مفاد ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۵/۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۶/۰۴/۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۴۶ در سامانه کدال)، ناشران بورسی و فرابورسی مکلف به افشای "گزارش تفسیری مدیریت" در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ ماهه و سالانه می باشند.

در راستای الزامات مذکور، گزارش مربوطه تنظیم و ارائه گردیده است. لازم به ذکر است که گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورتهای مالی مربوط به دوره میانی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ مطالعه گردد. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد. کلماتی نظیر "پیش بینی"، "باور"، "انتظار"، "تمایل"، "خواسته"، "احتمالا" و اصطلاحات مشابهی که توصیفی از آینده را در بر می گیرند. جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند، لذا نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشد.

۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

- ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ثبت ۱۰۱۷۱ و تاریخ ششم اسفند ماه ۱۳۸۵
- ناشر بورسی: سهام شرکت قابل معامله در تابلوی فرعی بازار اول شرکت بورس اوراق بهادار تهران
- سال مالی: ۱۳۹۹/۰۲/۳۱
- نماد معاملاتی سهام شرکت: "وپترو"
- گروه صنعت: "صنعت و محصولات شیمیایی"
- آخرین سرمایه ثبتی شرکت: ۱,۸۲۰ میلیارد ریال
- تعداد سهام: ۱,۸۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی
- قیمت معاملاتی سهام شرکت در مقطع دوره مالی مالی (تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱): ۱۸,۸۳۵ ریال
- ارزش بازار شرکت در مقطع دوره مالی (تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱): ۳۴,۲۷۹,۷۰۰ میلیون ریال
- قیمت معاملاتی سهام شرکت در تاریخ تایید گزارش (۱۳۹۹/۰۴/۱۵): ۲۷,۷۱۰ ریال
- ارزش بازار شرکت در تاریخ تایید گزارش (۱۳۹۹/۰۴/۱۵): ۵۰,۴۳۲,۲۰۰ میلیون ریال

نهاد مالی دارای مجوز: طبق اطلاعات مندرج در سامانه اطلاعاتی کدال، در حال حاضر شرکت جزء نهادهای مالی دارای مجوز از نوع "مادر (هلدینگ) (سهامی عام)" محسوب می گردد. لیکن این امر مستلزم انطباق اساسنامه شرکت با نمونه اساسنامه شرکتهای مادر (هلدینگ) مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار نیز می

باشد، که تشریفات اداری آن طی شده و به زودی طی برگزاری مجمع عمومی فوق العاده تشریفات قانون تجارت و ثبتی آن نیز محقق خواهد شد.

۱-۲- جایگاه شرکت در بازار سرمایه

یکی از اهداف واحدهای تجاری در عرصه اقتصاد، گسترش و توسعه فعالیت واحدهای تجاری می باشد، به طوری که امروزه جهت دستیابی به رشد و توسعه پایدار، مدیران واحدهای تولیدی و تجاری، تلاش و فعالیت های گوناگونی را در زمینه های مختلف انجام می دهند.

امروزه، با توجه به گستردگی حجم فعالیت های بازرگانی، تولیدی و خدماتی اکثر موسسات و واحدهای تجاری جهت نیل به اهداف فوق از توسعه خارجی استفاده می کنند. این گونه شرکت ها عمدتاً در این گونه تلاشند که تمام فعالیت خود را از طریق تحصیل واحدهای تجاری دیگر دست یابند از این رو این شرکت ها در تلاش اند تا از طریق تملک شرکت های دیگر که عموماً در صنایع مشابه فعالیت می نمایند یک گروه تخصصی را تشکیل داده تا بدین طریق بتوانند از مزایایی برخوردار شوند که از آن جمله می توان به هم افزایی اشاره داشت.

طبق بند ۲۱ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴/۰۹/۰۱ مجلس شورای اسلامی ایران، «نهادهای مالی»، نهادهای فعال در بازار اوراق بهادار می باشد که از آن جمله می توان به کارگزاران، کارگزاران/معامله گران، بازارگردانان، مشاوران سرمایه گذاری، موسسات رتبه بندی، صندوق های سرمایه گذاری، شرکت های سرمایه گذاری، شرکت های پردازش اطلاعات مالی، شرکتهای تامین سرمایه و صندوق های بازنشستگی اشاره کرد.

از طرف دیگر طبق بند ۲۲ ماده (۱) «شرکت مادر (هلدینگ)»، شرکتی است که با سرمایه گذاری در شرکت سرمایه پذیر جهت کسب انتفاع، آنقدر حق رای کسب می کند که برای کنترل عملیات شرکت، هیات مدیره را انتخاب کند و یا در انتخاب اعضای هیات مدیره موثر باشد. این گونه شرکت ها که از مصادیق نهادهای مالی شناسایی شده طبق ماده ۴ آیین نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار می باشند، مادر (هلدینگ) یا شرکت مادر تخصصی نامیده می شوند.

۱-۳- حداقل سرمایه لازم برای تشکیل شرکت مادر (هلدینگ)

مطابق مصوبه مورخ ۹۱/۰۶/۲۵ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار حداقل سرمایه شرکت های مادر (هلدینگ) به شرح زیر تعیین گردیده است:

«در اجرای ماده ۲۹ قانون بازار اوراق بهادار، حداقل سرمایه شرکت های سرمایه گذاری و مادر (هلدینگ) مبلغ یکصد میلیارد ریال تعیین می گردد».

۱-۴- شرکت های مادر (هلدینگ) ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

طبق آخرین اطلاعات مندرج در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار^۱ تا تاریخ تهیه گزارش، تعداد ۵۱ (پنجاه و یک) شرکت مادر (هلدینگ) در غالب شخصیت حقوقی «سهامی عام» و ۲۴ شرکت مادر (هلدینگ) در

^۱. <http://cfi.codol.ir/fa>

غالب شخصیت حقوقی «سهامی خاص» جمعاً معادل ۷۵ شرکت هلدینگ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده‌اند. جزئیات این ۷۵ شرکت آورده شده است. همانطور که در ردیف ۱۱ لیست مذکور آورده شده است، شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام) یکی از شرکتهای سرمایه‌گذاری از نوع مادر (هلدینگ) می‌باشد که مشخصات آن به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام	شخصیت حقوقی	ثبت نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری		ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	
			شماره ثبت	تاریخ ثبت	شماره ثبت	تاریخ ثبت
۱	توسعه سرمایه گذاری کامیار	سهامی عام	۲۷۸۸۱	۱۳۵۵/۱۲/۱۰	۱۱۱۴۶	۱۳۹۲/۰۲/۱۷
۲	سرمایه گذاری ارس صبا	سهامی عام	۱۴۴۶۲۶	۱۳۷۷/۰۷/۲۸	۱۱۱۴۴	۱۳۹۲/۰۲/۱۰
۳	سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۱۳۴۵/۱۰/۰۳	۱۰۰۲۲	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۴	سرمایه گذاری پارس آریان	سهامی عام	۱۹۲۷۹۶	۱۳۸۱/۰۷/۱۰	۱۰۸۰۴	۱۳۸۹/۰۷/۱۸
۵	سرمایه گذاری توسعه سرمایه و صنعت غدیر	سهامی عام	۱۳۵۶۵۸	۱۳۷۶/۰۸/۲۲	۱۱۲۶۵	۱۳۹۳/۰۴/۲۳
۶	سرمایه گذاری توسعه و عمران کرمان	سهامی عام	۳۳۹۵	۱۳۷۶/۰۲/۲۸	۱۰۹۲۷	۱۳۹۰/۰۸/۰۸
۷	سرمایه گذاری دارویی تأمین	سهامی عام	۲۱۲۸۹۸	۱۳۸۲/۰۹/۱۲	۱۱۱۶۵	۱۳۹۲/۰۵/۲۱
۸	سرمایه گذاری رنا	سهامی عام	۲۷۲۴۹	۱۳۵۵/۱۰/۱۲	۱۰۱۸۰	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۹	سرمایه گذاری سیمان تأمین	سهامی عام	۱۵۱۳۹۴	۱۳۷۸/۰۳/۱۲	۱۱۲۲۷	۱۳۹۲/۱۱/۲۲
۱۰	سرمایه گذاری صدر تأمین	سهامی عام	۱۴۹۶۳۴	۱۳۷۸/۱۰/۳۰	۱۱۱۸۰	۱۳۹۲/۰۶/۲۷
۱۱	سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	سهامی عام	۸۹۲۴۵	۱۳۸۰/۱۲/۲۷	۱۰۱۷۱	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۱۲	سرمایه گذاری صنعت نفت	سهامی عام	۱۲۶۷۳۸	۱۳۷۵/۰۹/۲۵	۱۰۳۴۱	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۱۳	سرمایه گذاری غدیر	سهامی عام	۸۶۱۸۰	۱۳۷۰/۰۷/۲۴	۱۰۱۹۰	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۱۴	سرمایه گذاری کوه نور	سهامی عام	۲۵۶۶۲	۱۳۸۴/۱۱/۱۷	۱۱۱۳۶	۱۳۹۱/۱۲/۱۶
۱۵	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	سهامی عام	۸۹۵۸۴	۱۳۷۱/۰۱/۲۵	۱۰۱۷۵	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۱۶	سرمایه گذاری گروه صنعتی سریر	سهامی عام	۱۱۶۰۷	۱۳۴۶/۰۴/۲۵	۱۰۲۰۹	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۱۷	سرمایه گذاری مهیار صنعت پارس	سهامی عام	۲۷۱۵۹۸	۱۳۸۵/۰۳/۰۳	۱۰۷۷۴	۱۳۸۹/۰۱/۱۶
۱۸	سرمایه گذاری میراث فرهنگی و گردشگری ایران	سهامی عام	۳۵۰۲۸۲	۱۳۸۸/۰۴/۰۷	۱۰۷۷۷	۱۳۸۹/۰۱/۳۱
۱۹	سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین	سهامی عام	۲۱۴۸۸۰	۱۳۸۲/۰۸/۰۱	۱۱۱۳۹	۱۳۹۱/۱۲/۱۹
۲۰	سرمایه گذاری نیروگاهی ایران	سهامی عام	۲۳۷۱۱۰	۱۳۸۳/۰۹/۲۹	۱۰۷۹۳	۱۳۸۹/۰۵/۲۵
۲۱	سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان	سهامی عام	۲۱۸۰۰۶	۱۳۸۲/۱۲/۱۲	۱۰۹۶۴	۱۳۹۰/۱۰/۰۴
۲۲	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	سهامی عام	۱۴۲۲۲۰	۱۳۷۷/۰۵/۱۰	۱۱۴۲۳	۱۳۹۵/۱۲/۰۸
۲۳	اقتصادی و خودکفایی آزادگان	سهامی عام	۴۵۸۲۸۲	۱۳۹۳/۰۵/۱۳	۱۱۳۰۰	۱۳۹۳/۰۹/۲۴
۲۴	توسعه سرمایه و صنعت غدیر	سهامی عام	۱۳۵۶۵۸	۱۳۷۶/۰۸/۲۲	۱۰۴۴۰	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۲۵	توسعه صنایع بهشهر	سهامی عام	۱۴۳۹۳	۱۳۵۳/۱۲/۱۴	۱۰۰۲۳	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۲۶	سرمایه گذاری پارس توسعه	سهامی عام	۳۲۷۶۸	۱۳۵۷/۰۶/۰۱	۱۰۱۹۶	۱۳۸۵/۰۶/۱۲
۲۷	سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (شستا)	سهامی عام	۵۹۴۳۵	۱۳۶۵/۰۱/۰۶	۱۰۸۵۹	۱۳۹۰/۰۲/۲۱
۲۸	سرمایه گذاری توسعه و معادن و فلزات	سهامی عام	۱۱۹۶۸۶۹	۱۳۷۴/۱۲/۰۵	۱۰۲۷۷	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۲۹	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	سهامی عام	۷۰۵۱۳	۱۳۶۷/۰۴/۲۵	۱۰۳۰۱	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۳۰	گروه سرمایه گذاری مسکن	سهامی عام	۷۸۸۲۸	۱۳۶۹/۰۲/۰۶	۱۰۳۷۵	۱۳۸۵/۱۲/۰۶

ردیف	نام	شخصیت حقوقی	ثبت نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری		ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	
			شماره ثبت	تاریخ ثبت	شماره ثبت	تاریخ ثبت
۳۱	گسترش سرمایه گذاری ایران خودرو	سهامی عام	۱۳۶۹۴۶	۱۳۷۶/۱۰/۱۶	۱۰۴۳۲	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۳۲	توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	سهامی عام	۳۱۰۶۴۳	۱۳۸۶/۰۹/۱۷	۱۰۵۷۲	۱۳۸۶/۰۴/۲۳
۳۳	گروه ارزش آفرینان پاسارگاد	سهامی عام	۲۶۳۶۹۹	۱۳۸۴/۱۰/۲۰	۱۰۷۰۷	۱۳۸۸/۰۲/۲۰
۳۴	گروه پتروشیمی سرمایه گذاران ایرانیان	سهامی عام	۳۹۶۸۸۸	۱۳۸۹/۱۱/۱۶	۱۰۸۰۷	۱۳۸۹/۰۷/۲۱
۳۵	گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۲۵۶۷۳	۱۳۵۵/۰۴/۲۱	۱۰۳۳۲	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۳۶	گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند	سهامی عام	۱۸۵۶۵۸	۱۳۸۱/۰۲/۱۴	۱۰۴۲۰	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۳۷	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعت البرز	سهامی عام	۲۴۳۸۵۲	۱۳۸۴/۰۱/۳۰	۱۰۹۲۶	۱۳۹۰/۰۸/۰۷
۳۸	گروه سرمایه گذاری ساختمان ایران	سهامی عام	۱۲۲۵۳۹	۱۳۷۵/۰۴/۰۴	۱۰۲۶۹	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۳۹	گروه سرمایه گذاری سایپا	سهامی عام	۱۰۳۴۶	۱۳۴۴/۱۰/۰۵	۱۰۰۴۳	۱۳۹۰/۰۹/۲۸
۴۰	گروه سروش یاران	سهامی عام	۱۸۵۶۷۲	۱۳۸۱/۰۲/۰۴	۱۱۴۳۹	۱۳۹۵/۰۴/۱۹
۴۱	گروه صنایع پمپ سازی ایران	سهامی عام	۶۲۴۸۴۷	۱۳۵۴/۰۳/۱۷	۱۰۰۹۶	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۴۲	گروه صنعتی ملی	سهامی عام	۱۳۵۸۴	۱۳۴۸/۰۹/۲۲	۱۰۰۴۷	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۴۳	گروه ملی بانک مسکن	سهامی عام	۲۳۳۱۳	۱۳۵۴/۰۸/۲۰	۱۰۹۰۴	۱۳۹۰/۰۶/۱۹
۴۴	گروه مالی ملت	سهامی عام	۲۳۹۴۰۶	۱۳۸۳/۱۱/۰۴	۱۱۱۶۳	۱۳۹۲/۰۴/۲۵
۴۵	گروه مالی مهر اقتصاد (سرمایه گذاری تجلی سامانه)	سهامی عام	۱۴۳۳۸۰	۱۳۷۷/۰۶/۲۳	۱۱۰۶۳	۱۳۹۱/۴/۱۰
۴۶	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	سهامی عام	۱۸۳۶۵۰	۱۳۸۰/۱۱/۲۱	۱۰۴۵۰	۱۳۸۵/۱۲/۰۶
۴۷	گسترش نفت و گاز پارسیان	سهامی عام	۳۰۲۴۹۶	۱۳۸۶/۰۵/۰۸	۱۰۹۹۲	۱۳۹۰/۱۱/۰۳
۴۸	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان	سهامی عام	۱۱۶۲۴	۱۳۷۴/۱۰/۰۷	۱۱۰۸۳	۱۳۹۱/۰۵/۱۰
۴۹	مدیریت انرژی امید تابان هور	سهامی عام	۱۱۳۴۲	۱۳۹۴/۰۳/۲۳	۱۱۳۴۲	۱۳۹۰/۰۸/۰۷
۵۰	هلدینگ تکاور	سهامی عام	۷۸۱۸	۱۳۶۹/۱۲/۱۱	۱۰۹۶۵	۱۳۹۰/۱۰/۰۴
۵۱	هلدینگ صنایع پتروشیمی خلیج فارس	سهامی عام	۸۹۲۴۳	۱۳۷۰/۱۲/۲۷	۱۰۸۲۱	۱۳۸۹/۱۱/۰۹

شرکتهای مادر (هلدینگ) ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (سهامی خاص)

ردیف	نام	شخصیت حقوقی	ثبت نزد اداره ثبت شرکتهای و مؤسسات غیر تجاری		ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	
			شماره ثبت	تاریخ ثبت	شماره ثبت	تاریخ ثبت
۱	سرمایه گذاری ایران	سهامی خاص	۲۸۶۵۹۳	۱۳۸۵/۰۹/۲۹	۱۱۱۱۶	۱۳۹۱/۰۹/۲۹
۲	سرمایه گذاری ترنیا سیم	سهامی خاص	۲۶۲۴۴۵	۱۳۸۴/۱۰/۰۷	۱۱۴۲۲	۱۳۹۵/۱۲/۰۴
۳	سرمایه گذاری توسعه صنعت شیمیایی	سهامی خاص	۲۱۹۳۵۷	۱۳۸۳/۰۱/۲۰	۱۱۱۵۱	۱۳۹۲/۰۳/۱۲
۴	سرمایه گذاری سنهد	سهامی خاص	۲۲۸۴۳۰	۱۳۸۳/۰۵/۲۶	۱۱۱۷۰	۱۳۹۲/۰۶/۰۵
۵	سرمایه گذاری شفا دارو	سهامی خاص	۲۳۷۵۶۱	۱۳۸۳/۱۰/۰۶	۱۰۹۸۴	۱۳۹۰/۱۰/۲۵
۶	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان صنعت نفت	سهامی خاص	۱۷۱۳۳۶	۱۳۷۹/۱۱/۱۹	۱۱۱۹۹	۱۳۹۲/۰۹/۱۶
۷	سرمایه گذاری فراست تدبیر	سهامی خاص	۲۳۴۹۹۱	۱۳۸۳/۰۲/۰۹	۱۱۱۲۳	۱۳۹۱/۱۱/۰۸
۸	سرمایه گذاری مهرگان	سهامی خاص	۲۳۶۰۳۶	۱۳۸۳/۰۹/۱۶	۱۱۰۳۱	۱۳۹۰/۱۲/۱۶
۹	توسعه انرژی تجارت آسیا	سهامی خاص	۴۴۷۲۸۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۱۳۷۷	۱۳۹۴/۰۷/۱۸
۱۰	سرمایه گذاری بانک کارآفرین	سهامی خاص	۲۶۰۰۲۱	نامشخص	۱۱۲۳۸	۱۳۹۲/۱۲/۱۹
۱۱	سرمایه گذاری پیشرو ایران	سهامی خاص	۱۸۵۴۷۵	۱۳۸۱/۰۱/۲۱	۱۱۱۹۰	۱۳۹۲/۰۸/۱۲
۱۲	سرمایه گذاری توسعه صنایع معدنی امید	سهامی خاص	۴۱۹۸۵۹	۱۳۹۰/۱۰/۱۹	۱۱۰۳۹	۱۳۹۰/۱۲/۲۴
۱۳	گروه سرمایه گذاری و مدیریت مالی میلاد شهر	سهامی خاص	۴۱۸۸۲۰	۱۳۹۰/۰۹/۰۲	۱۱۲۷۵	۱۳۹۳/۰۵/۲۷
۱۴	مدیریت سرمایه گذاری آینده نگر دانا	سهامی خاص	۴۰۷۵۳۴	۱۳۹۰/۰۴/۰۴	۱۱۱۲۲	۱۳۹۱/۱۱/۰۸
۱۵	عمران و حمل و نقل تأمین	سهامی خاص	۳۲۹۸۷۳	۱۳۷۸/۰۵/۱۴	۱۱۳۹۳	۱۳۹۴/۰۹/۲۲
۱۶	گروه اقتصاد حکمت ایرانیان	سهامی خاص	۴۴۲۰۰۵	۱۳۹۲/۰۶/۲۵	۱۱۴۴۴	۱۳۹۵/۰۵/۱۰
۱۷	گروه خدمات بازار سرمایه مفید	سهامی خاص	۵۲۰۴۷۶	۱۳۹۶/۱۰/۰۳	۱۱۵۵۴	۱۳۹۶/۱۰/۰۴
۱۸	گروه دارویی برکت	سهامی خاص	۳۷۷۶۶۵	۱۳۸۹/۰۳/۳۰	۱۱۴۶۲	نامشخص
۱۹	گروه سرمایه گذاری تأمین آتیه تدبیرسبز	سهامی خاص	۵۰۴۵۶۰	۱۳۹۵/۱۰/۲۹	۱۱۴۸۵	۱۳۹۵/۱۱/۲۰
۲۰	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپاس	سهامی خاص	۳۱۲۴۹۹	۱۳۸۶/۰۹/۲۸	۱۱۰۱۳	۱۳۹۰/۱۲/۰۲
۲۱	گروه صنعت سلولزی تأمین گستر نوین	سهامی خاص	۸۴۲۹۰	۱۳۷۰/۰۴/۰۴	۱۱۴۵۸	۱۳۹۵/۰۷/۱۷
۲۲	گروه مالی توسعه تعاون	سهامی خاص	۴۷۵۷۹۳	۱۳۹۴/۰۴/۲۴	۱۱۳۶۱	۱۳۹۴/۰۵/۱۱
۲۳	گروه مالی گسترش سرمایه کیان	سهامی خاص	۴۶۳۵۶۶	۱۳۹۳/۰۸/۲۶	۱۱۲۹۸	۱۳۹۳/۰۹/۱۲
۲۴	مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	سهامی خاص	۲۱۱۹۰۰	۱۳۸۳/۰۳/۲۴	۱۱۱۱۸	۱۳۹۱/۱۰/۱۸

۵-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی

از مهمترین قوانین و مقررات و عوامل تاثیر گذار بر فعالیت شرکت می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- قانون تجارت
- قانون مالیاتهای مستقیم
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قوانین و مقررات ثبتی (ثبت شرکتها، ثبت اسناد و املاک و)
- قانون بازار اوراق بهادار
- مقررات و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون مبارزه با پولشویی
- قوانین و مقررات کار و اموراجتماعی
- قانون تامین اجتماعی
- قوانین و مقررات محیط زیست (حاکم بر فعالیتهای شرکتهای سرمایه پذیر)
- قانون مبارزه با قاچاق کالا و ارز
- بخشنامه ها و دستورالعمل های بانک مرکزی
- سایر قوانین مربوط به دادگاههای عمومی از جمله قانون آیین دادرسی، کیفری، مدنی و ...
- اساسنامه
- استانداردهای حسابداری
- دستورالعمل و آیین نامه های نظارتی هلدینگ بالاسری (شستا و تاپیکو)
- آیین نامه های مصوب هیات مدیره

از مهمترین عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت و سودآوری شرکتهای سرمایه پذیر و در نهایت تاثیر گذار بر سودآوری هلدینگ می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- سیاستهای اعتباری بانک مرکزی، نوسانات نرخ ارز، نرخ بهره تسهیلات، نرخ سود سپرده های بانکی
- سیاستهای مالی دولت در بودجه عمرانی
- معافیت های مالیاتی
- نرخ های تعرفه گمرکی و عوارض صادراتی
- نرخهای جهانی محصولات شیمیایی و فرآورده های کربن و دوده
- مسائل حاکم بر صنعت پیمانکاری
- رکود حاکم بر صنعت ساختمان
- مسائل حاکم بر جو عمومی بازار سرمایه

۶-۱- ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی

هلدینگ سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی ترکیبی از سرمایه گذاری های مدیریتی و غیر مدیریتی را در بر دارد. در واقع با در اختیار داشتن کرسی های هیات مدیره در شرکتهای بورسی و غیر بورسی به شرح جداول مذکور در بخش ترکیب سرمایه گذاریها، به راهبری عملیات شرکتهای نظارت و نقطه نظرات راهبردی خود را به امور اجرایی شرکتهای انتقال داده و با مشورت های مدیریتی، مشارکت و تسهیل تامین مالی کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت پروژه ها و طرح های توسعه شرکت های سرمایه پذیر، نقش یک هلدینگ مادر تخصصی را در صنایع مذکور ایفا و ارزش آفرینی می نماید.

۷-۱- صنایعی که شرکت در آن فعالیت می کند

شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام) دارای سبدی از سرمایه گذاریهای مختلف در سهام شرکتهای فعال در صنعت مواد و محصولات شیمیایی، واسطه گریهای مالی (سرمایه گذاری در اوراق بهادار)، لاستیک و پلاستیک، انبوه سازی املاک و مستغلات، خدمات فنی و مهندسی و می باشد. ترکیب سرمایه گذاریهای این شرکت بر اساس بهای تمام شده شرکتهای بورسی و غیر بورسی به شرح زیر می باشد.

لازم به ذکر است که در جدول فوق تعداد شرکتهای اعم از شرکتهای بورسی و غیر بورسی، مدیریتی و غیر مدیریتی در نظر گرفته شده است.

۸-۱- محصولات (خدمات) تولیدی توسط شرکتهای سرمایه پذیر گروه

محصولات (خدمات) تولیدی در هر یک از شرکتهای گروه (اعم از بورسی و غیر بورسی)، به شرح جدول زیر می باشد:

لیست شرکتهای سرمایه پذیر گروه به تفکیک صنعت و محصول (خدمات) تولیدی

ردیف	صنعت	نوع کسب و کار	فعالیت کلیدی	شرکت سرمایه پذیر	محصولات / خدمات
۱	مواد و محصولات شیمیایی	تولیدی	تولید و فروش	کربن ایران (سهامی عام) دوده صنعتی پارس (سهامی عام)	انواع دوده صنعتی با گریدهای مختلف (carbon black)
				شیمی بافت (سهامی خاص) شرکت شیمی تکس (سهامی خاص)	متیل اتیل کتون (MEK)، نرمان بوتان، MTBE، الکل سنگین، رافینت ۲

ردیف	صنعت	نوع کسب و کار	فعالیت کلیدی	شرکت سرمایه پذیر	محصولات / خدمات
				کیمیای غرب گستر (در حال ورشکستگی) کیمیورزان مهر غرب (در حال انحلال)	با توجه به انحلال و ورشکستگی تولید و فروش محصول ندارند.
۲	لاستیک و پلاستیک	تولیدی	تولید و فروش	تولیدی گازلوله (سهامی عام) لوله دوجداره قدر (سهامی خاص) سلسله آب حیات کرمان (سهامی عام) شیمیایی فرآورده های قشم (سهامی عام)	لوله های پلی اتیلنی تکجداره آبرسانی، لوله های پلی اتیلنی دوجداره گازرسانی، شرینگ سه لایه پلی اتیلنی، کیسه سه لایه پلی اتیلنی، اتصالات دوجداره فاضلابی و الکتروفیوژن
				صنایع لاستیکی سهند (سهامی عام) تولیدی پلیکا (در حال تصفیه)	انواع تسمه نقاله، کفپوشهای پلاستیکی، قطعات و اتصالات لاستیکی، ورقهای لاستیکی با توجه به توقف عملیات و در حال تصفیه بودن تولید و فروش محصول ندارند.
۳	انبوه سازی املاک و مستغلات	تولیدی	تولید و فروش	سرمایه گذاری ساختمان ایران (سهامی عام)	املاک مسکونی، اداری، تجاری
۴	خدمات فنی و مهندسی	خدماتی	عقد قرارداد و ارائه خدمات (پیمان مدیریت)	بازرسی فنی و کنترل خوردگی تکین کوی (سهامی عام) مهندسی و نصب فیرمکو (سهامی عام) احداث و خودکفایی صنایع شاخص (سهامی خاص) نگهداشت کاران (سهامی خاص) پتروشیمی سورنا (سهامی خاص) غیر فعال	خدمات تعمیر و نگهداری از پتروشیمی ، پالایشگاهها و ...، خدمات تامین نیروی انسانی، خدمات بازرسی فنی، و

ردیف	صنعت	نوع کسب و کار	فعالیت کلیدی	شرکت سرمایه پذیر	محصولات / خدمات
۵	واسطه گریهای مالی	خدماتی	خرید و فروش اوراق بهادار	سرمایه گذاری هامون کیش (سهامی خاص) گسترش تجارت هامون (سهامی خاص) سرمایه گذاری لاستیکی سهند (سهامی خاص) سرمایه گذاری توسعه صنعت شیمیایی (سهامی خاص)	خرید و فروش اوراق بهادار، و بهره مندی از نوسانات بازار اوراق بهادار، همچنین عملیات بازاریابی سهام شرکتهای گروه

۹-۱- رویدادها، اتفاقات و معاملاتی که اندازه گیری اثر آن بر شرکت، همراه با ابهام عمده است. از مهمترین رویدادهایی که می تواند تاثیرات قابل ملاحظه ای بر عملکرد و وضعیت مالی شرکت داشته باشند، می توان به موارد زیر اشاره کرد:

مربوط به گروه:

۱. مطالبات از آقای یوسف خرسند رفتار در شرکت دوده صنعتی پارس (سهامی عام).
۲. ارزش بازیافتنی ماشین آلات ساخت پالت و کارخانه صنایع پلیمرپارسیان مهر در شرکت شیمیایی فرآورد قشم (سهامی خاص).
۳. ارزش بازیافتنی ماشین آلات تولید (PVC) در شرکت لوله های دو جداره قدر (سهامی خاص)
۴. رد یا پذیرش ادعای بانک اقتصاد نوین در پرونده ورشکستگی شرکت تولیدی گاز لوله (سهامی عام)

مربوط به شرکت اصلی:

۱. مطالبات از شرکت فیتکو و تعیین تکلیف اسناد دریافتنی از محمد رضا فقیه
۲. حسابهای پرداختنی ریالی به شرکت ملی صنایع پتروشیمی (NPC) بابت سود سهام
۳. حسابهای پرداختنی ریالی به شرکت ملی صنایع پتروشیمی (NPC) از بابت خرید سهام شرکت NPC Alliance و پتروشیمی کارون
۴. ورشکستگی شرکت کیمیای غرب گستر و تبعات مترتب با ماشین آلات کارخانه اسید سیتریک و بدهی به بانک کشاورزی

از آنجا که در صورتهای مالی حسابرسی شده سالیانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به تفصیل آخرین نتایج و اقدامات صورت پذیرفته مربوط به هر یک از موارد فوق الذکر پرداخته شده است، لذا از پرداختن به توضیحات اضافی خودداری گردیده است.

۱-۱۰- سهامداران اصلی شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۱,۸۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۱,۸۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی و ترکیب صاحبان سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به شرح زیر می باشد :

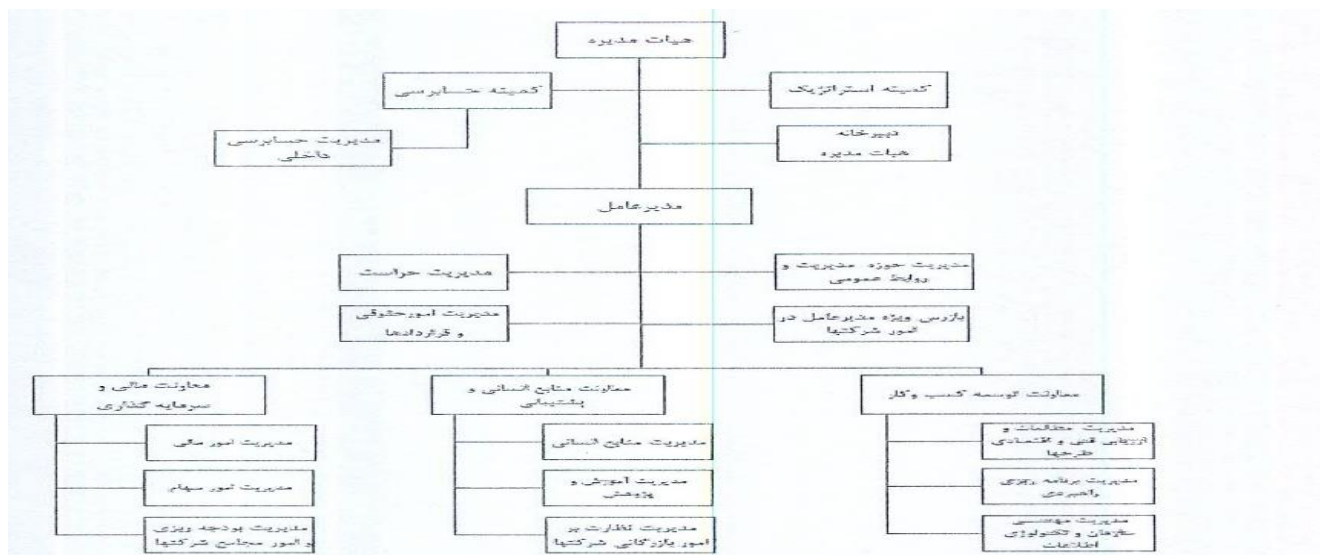
ترکیب سهامداران به تفکیک حقیقی و حقوقی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ و مقایسه آن با سال مالی قبل

میزان مالکیت در ۱۳۹۸/۰۲/۳۱		میزان مالکیت در ۱۳۹۹/۰۲/۳۱				شرح	ردیف
درصد	تعداد سهام	تعداد (نفر)	درصد	تعداد سهام	تعداد (نفر)		
۷۵/۰۷	۱,۳۶۶,۲۸۸,۵۵۱	۱۶۵	۷۴/۲۲	۱,۴۰۲,۸۲۷,۴۴۵	۱۴۹	سهامداران حقوقی	۱
۲۴/۹۳	۴۵۳,۷۱۱,۴۴۹	۴۲,۱۹۹	۲۵/۷۸	۴۱۷,۱۷۲,۵۵۵	۴۰,۸۲۲	سهامداران حقیقی	۲
۱۰۰	۱/۸۲۰/۰۰۰/۰۰۰		۱۰۰	۱/۸۲۰/۰۰۰/۰۰۰		جمع	

ترکیب سهامداران به تفکیک میزان مالکیت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ و مقایسه آن با سال مالی قبل

میزان مالکیت در ۱۳۹۸/۰۲/۳۱		میزان مالکیت در ۱۳۹۹/۰۲/۳۱		عضو هیات مدیره	سهامدار	ردیف
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام			
۳۴/۶۰	۶۲۹,۶۵۲,۱۶۵	۶۷/۶۸	۱,۲۳۱,۸۰۵,۸۰۵	★	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)	۱
۱/۵۹	۲۹,۰۰۱,۰۰۰	۱/۵۹	۲۹,۰۰۱,۰۰۰	-	شرکت آوای پردیس سلامت (سهامی خاص)	۲
-	۶,۹۳۱	-	۶,۹۳۱	★	شرکت کاغذسازی کاوه (سهامی عام)	۳
-	۱,۵۰۰	-	۱,۵۰۰	★	شرکت سرمایه گذاری صبا تامین (سهامی خاص)	۴
۳۳/۰۵	۶۰۱,۵۹۶,۱۲۰	-	۱۰۰۰	-	سازمان تامین اجتماعی	۵
۰/۰۲	۴۵۰,۰۰۰	-	۱۰۰۰	★	گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین (سهامی خاص)	۶
۰/۰۱	۱۳۰,۰۰۰	-	۱۰۰۰	★	شرکت پتروشیمی فارابی (سهامی عام)	۷
۰/۷۱	۱۲,۹۹۶,۷۳۴	-	-	-	شرکت گسترش تجارت هامون (سهامی خاص)	۸
۳۰/۰۲	۵۴۶,۱۶۵,۵۵۰	۳۰/۷۳	۵۵۹,۱۸۱,۷۶۴	-	سایر	۹
۱۰۰	۱/۸۲۰/۰۰۰/۰۰۰	۱۰۰	۱/۸۲۰/۰۰۰/۰۰۰		جمع	

منطبق بر چارت سازمانی مصوب هیئت مدیره، اطلاعات مدیران در برگیرنده پست و سمت سازمانی و سوابق هر یک از آنها به شرح زیر می باشد:



۱-۲- فرصت ها، تهدیدها، نقاط قوت و ضعف

با توجه به حوزه فعالیت هلدینگ و در نظر گرفتن وضعیت شرکتهای سرمایه پذیر می توان فرصت ها، تهدید ها، نقاط قوت و ضعف گروه سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی را به صورت خلاصه در موارد زیر مطرح نمود:

ماتریس SWOT

نقاط ضعف:	نقاط قوت:
۱. کمبود منابع مالی و نقدینگی ۲. وجود کاستی های سیستم منابع انسانی و کم ثباتی مدیریت در هلدینگ ۳. کم رنگ بودن تفکر استراتژیک در میان مدیران ارشد و کم توجهی به روش های نوین مدیریتی ۴. هم افزایی ناکافی بین شرکت های تابعه ۵. وجود برخی الزامات بروکراتیک در ورود و خروج سرمایه گذاری ها و کند بودن فرایند تصمیم گیری ۶. ورود به سرمایه گذاری های کم بازده و ناهمگون ۷. ناکافی بودن تحقیقات بازار و فعالیت های تحقیق و توسعه ۸. ضعیف بودن فرهنگ سازمانی	۱. تنوع کسب و کار و زنجیره ارزش در صنایع پایین دستی پتروشیمی و تولید محصولات منحصر به فرد ۲. بورسی بودن و برند معتبر PIIC و امکان ورود کلیه شرکت های تابعه در بورس ۳. وجود قابلیت ها و ظرفیت های مناسب به منظور حضور در بازار های داخلی و خارجی و زمینه صادرات برخی محصولات ۴. بهره گیری نسبی از نیروهای انسانی ماهر و با تجربه در برخی حوزه ها ۵. وجود قابلیت های فنی و تخصصی در زمینه طراحی و اجرای پروژه ها در صنعت پتروشیمی ۶. امکان استفاده از توان داخلی در اجرای پروژه ها
تهدیدها:	فرصت ها:
۱. ورود رقبای جدید در بازار پتروشیمی کشور و واردات بی رویه ۲. وجود قوانین سخت گیرانه و دست و پاگیر به ویژه بی ثباتی قوانین صادرات و واردات ۳. وجود رکود اقتصادی و پایین بودن رشد اقتصادی کشور ۴. بی ثباتی سیاسی و امنیتی در منطقه ۵. نوسانات قیمت نفت و گاز و خوراک صنایع پتروشیمی ۶. نوسانات نرخ ارز ۷. بالا بودن نرخ بهره بانکی در کشور	۱. امکان بهره گیری از قابلیت ها و توانمندی های شرکت های شستا و تاپیکو ۲. سیاست های حمایتی دولت از بنگاه های سرمایه گذاری در صنعت پتروشیمی به ویژه صنایع پایین دستی ۳. وجود حوزه های سودآور و متنوع در پایین دستی و میان دست پتروشیمی ۴. وجود حاشیه سود مناسب در صنعت پتروشیمی ۵. امکان جذب سرمایه و تأمین منابع مالی داخلی و خارجی ۶. وجود بازار مناسب داخلی و خارجی جهت محصولات پایین دستی پتروشیمی ۷. وجود خوراک و مواد اولیه برای صنایع پتروشیمی در کشور ۸. وجود زیرساخت های مناسب توسعه پتروشیمی در کشور

۲-۲- مهمترین استراتژیها، اهداف کوتاه مدت و بلندمدت و اولویت آنها برای یک دوره زمانی معقول آتی
 با ذکر این نکته که هدف گذاری مرتبط با آینده است و انتظار می رود که شرکت بتواند در مسیر حرکت خویش به اهداف مورد انتظار دست یابد، با توجه به سیاستگذاری شرکت در خصوص اصلاح ساختار مالی و سرمایه گذاری های شرکت، اهداف مدنظر مدیریت و راهبردهای دستیابی به آن را می توان به تفکیک به شرح ذیل خلاصه نمود:

۲-۲-۱ - استراتژیها و برنامه ها

به طور کلی اهداف کوتاه مدت و بلند مدت در گروه و شرکت اصلی و اولویت بندی آنها، همچنین برنامه های عملیاتی برای تحقق آنها به شرح ذیل می باشد:

الف) استراتژی : افزایش بازدهی دارایی ها و استفاده بهینه از ظرفیت های موجود

برنامه ها جهت دستیابی به استراتژی مذکور عبارتند از:

۱. اصلاح ساختار مالی شرکت اصلی و شرکت های تابعه
۲. پیگیری مستمر وصول مطالبات شرکت اصلی و شرکت های تابعه از طریق کمیته وصول مطالبات
۳. اصلاح سبد سرمایه گذاری شرکت اصلی و شرکتهای گروه
۴. ارزیابی عملکرد بودجه شرکت های تابعه در قالب گزارشات ماهیانه و جلسات سه ماهه
۵. استقرار نظام حاکمیت شرکتی و کنترل عملکرد شرکت ها در راستای اهداف تدوین شده
۶. عارضه یابی و رفع مشکلات شرکت های تابعه در قالب کمیته های تخصصی
۷. برگزاری مجامع سالیانه شرکت های تابعه و پیگیری مصوبات مجامع تا حصول نتیجه
۸. استفاده از ظرفیتهای بازار سرمایه در تامین مالی
۹. فعالیت مؤثر در زمینه بازارگردانی سهام شرکت های گروه
۱۰. تقویت پورتهوی کوتاه مدت بورسی شرکت در راستای نقدشوندگی
۱۱. انجام اقدامات لازم به منظور خروج از سرمایه گذاری های ناکارآمد و غیر سودده
۱۲. استقرار نظام ارزیابی هیأت مدیره شرکت های تابعه
۱۳. گسترش فعالیت ها و حضور در بازارهای داخلی و بین المللی
۱۴. افزایش بهره وری شرکت های تابعه و استفاده بهینه از ظرفیت های موجود
۱۵. افزایش بهره وری منابع انسانی با استفاده بهینه از ظرفیت های موجود
۱۶. پیگیری پرونده های حقوقی از جمله مناقشه حقوقی با NPC و پرونده ورشکستگی گازلوله
۱۷. شرکت کیمیاورزان مهر غرب و شرکت پلیکا(در حال انحلال)
۱۸. تعیین تکلیف شرکت سرمایه گذاری ساختمان ایران
۱۹. تعیین تکلیف و نهایی نمودن پرونده ورشکستگی گازلوله
۲۰. پیگیری ادغام شرکت شیمی تکس آریا(سهامی خاص) و شرکت شیمی بافت(سهامی خاص)
۲۱. اصلاح ساختار شرکت گازلوله (ادغام شرکت های لوله دوجداره قدر ، تولیدی گازلوله ، تعیین تکلیف شرکت سلسله آب حیات کرمان)
۲۲. تعیین تکلیف داراییهای غیرمولد (پروژه های ممکو، زمین کوهک و آپارتمانهای اداری مازاد)
۲۳. فراهم آوردن شرایط ورود شرکتهای تابعه به بازار فرابورس
۲۴. راه اندازی کارخانه اسید سیتریک کرمانشاه

ب) استراتژی: گسترش فعالیت ها و حضور در بازارهای داخلی و بین المللی

برنامه ها جهت دستیابی به استراتژی مذکور عبارتند از:

۱. بازاریابی و گسترش شرکت های کربن و دوده در کشورهای همجوار و ...
۲. فراهم آوردن شرایط حضور شرکت های خدمات فنی و مهندسی به منظور حضور در بازارهای کشورهای همجوار از جمله عراق
۳. فراهم آوردن زمینه صادرات محصولات برخی از شرکت های تولیدی تابعه
۴. مطالعات بازار جهت شناخت و بررسی سهم بازار شرکت های تابعه
۵. حضور و بازدید از نمایشگاه های داخلی
۶. شناخت نقاط مشترک همکاری مؤثر اقتصادی با شرکت های گروه به منظور هم افزایی
۷. توسعه فعالیت های شرکت بابت انتقال کارخانه کربن از اهواز بدلیل مسائل زیست محیطی
۸. مدیریت بهینه خرید مواد اولیه در شرکت کربن
۹. تولید حداکثری و رقابت پذیر در بازار داخلی و صادراتی در شرکت های تابعه
۱۰. توسعه فعالیت های شرکت سهند با استفاده از بازاریابی تسمه نقاله و خمیرلاستیکی در کشورهای همسایه
۱۱. اصلاح ساختار فروش شرکت سهند در بازار واسطه ها
۱۲. تقویت واحد خدمات پس از فروش شرکت سهند
۱۳. تقویت حضور شرکت سهند در بخش معدن و صنایع معدنی
۱۴. ایجاد سبدی متنوع از محصولات با سطوح کیفیتی تحت برندها و قیمت های متفاوت در شرکت سهند
۱۵. نوآوری و تغییر در محصولات فعلی و ارائه محصولات جدید در شرکت سهند
۱۶. تجمیع و هم افزایی شرکت های گروه گازلوله در یک برند
۱۷. گسترش حضور شرکت شیمی بافت در بازارهای منطقه ای
۱۸. همکاری با شرکت های فنی و مهندسی خارجی در پروژه های داخلی و حتی خارجی در شرکت های خدمات فنی و مهندسی
۱۹. فراهم آوردن شرایط ورود شرکت های گروه، به فرابورس
۲۰. اصلاح فرآیندهای شرکت های خدمات فنی و مهندسی جهت شرکت در مناقصات داخلی و خارجی با آگاهی و هوشیاری کامل از شرایط مناقصه و ارائه قیمت به صورت کاملاً حرفه ای
۲۱. بررسی طرح افزایش سرمایه شرکت تکین کو به منظور خرید تجهیزات جدید بازرسی فنی

پ) استراتژی: افزایش بهره وری شرکت های تابعه و استفاده بهینه از ظرفیت های موجود

برنامه ها جهت دستیابی به استراتژی مذکور عبارتند از:

۱. تشکیل کمیته فنی در هلدینگ به منظور بررسی جامع و کامل طرح ها و پروژه های پیشنهادی شرکت های تابعه
۲. اصلاح ساختار مدیریتی و هیئت مدیره شرکت های عضو گروه
۳. تکمیل زنجیره ارزش در شرکت های تولیدی گروه و تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر

۴. تأمین روغن های مورد نیاز به صورت پیوسته برای شرکت دوده صنعتی
 ۵. تولید حداکثری و رقابت پذیر در بازار داخلی و صادراتی در شرکت های تابعه
 ۶. تولید کامپاندهای خاص که دارای ارزش افزوده بالایی هستند در شرکت سهند
 ۷. طرح های تولید تسمه سیمی و تسمه مواد غذایی در شرکت سهند
 ۸. طرح جابه جایی کارخانه کربن اهواز
 ۹. طرح نوسازی و افزایش ظرفیت کارخانه دوده صنعتی پارس
 ۱۰. تکمیل زنجیره ارزش محصولات گروه گازلوله پلی اتیلنی در تولید اتصالات الکتروفیوژن و اتصالات دوجداره
 ۱۱. بررسی طرح افزایش ظرفیت و طرح بهبود خطوط لوله و تکنولوژی شرکت گازلوله
 ۱۲. اجرای سیستم اعلام حریق در شرکت شیمی بافت
 ۱۳. جایگزینی محصول فعلی شرکت شیمی بافت با محصولاتی چون ایزواکتان و اتانول به دلیل مشکلات زیست محیطی
 ۱۴. اصلاح فرآیندهای شرکتهای خدمات فنی و مهندسی جهت شرکت در مناقصات داخلی و خارجی با آگاهی و هوشیاری کامل از شرایط مناقصه و ارائه قیمت به صورت کاملاً حرفه ای
 ۱۵. بررسی طرح ساخت کالاهای مصرفی (مانند واشرها، پمپ ها و میکرو سوئیچ ها) در شرکتهای خدمات فنی و مهندسی
 ۱۶. تقویت واحد HSE و ایجاد کارگروه تخصصی به منظور نظارت مستمر جهت کاهش ریسک و حوادث این حوزه
 ۱۷. مدیریت بهینه سازی مصرف انرژی و کاهش آلودگی های زیست محیطی
 ۱۸. بروز آوری و بهبود تکنولوژی های شرکت های تولیدی تابعه
 ۱۹. ایجاد کمیته برنامه ریزی در راستای پیاده سازی فرآیند برنامه ریزی استراتژیک و پیشبرد اهداف کلان و برنامه های عملیاتی و نظارت مستمر بر عملکرد کسب و کارهای تابعه
 ۲۰. پیگیری پرونده های حقوقی از جمله مناقشه حقوقی با NPC و پرونده ورشکستگی گازلوله
- (ت) استراتژی : افزایش بهره وری منابع انسانی با استفاده بهینه از ظرفیت های موجود
- برنامه ها جهت دستیابی به استراتژی مذکور عبارتند از:
۱. ارتقاء و بهبود فرایند آموزش در هلدینگ و شرکت های تابعه
 ۲. ارتقای بهره وری منابع انسانی از طریق تهیه طرح جامع انگیزشی - رفاهی کارکنان در هلدینگ و مجموعه شرکت های تابعه
 ۳. ایجاد بستر عملیاتی به منظور سنجش رضایت کارکنان هلدینگ و شرکت های تابعه و ارتقای آن
 ۴. کنترل و نظارت بر اجرای نظام حقوق و دستمزد بر اساس قوانین و مقررات وزارت تعاون، کار و امور اجتماعی و آیین نامه خدمات پرسنلی شستا
 ۵. ارتقای بهره وری منابع انسانی از طریق اجرای نظام ارزیابی عملکرد مدیران و کارکنان

۶. اصلاح و پیاده سازی نظام پرداخت پاداش بر اساس ارزیابی عملکرد دوره ای کارکنان
۷. مستند سازی فرآیندهای سازمانی، نقشه های فرآیندی و پیاده سازی سیستم های اطلاعاتی بر مبنای آن ها در هلدینگ و شرکت های تابعه
۸. پیشبرد پروژه مجازی سازی و پشتیبان گیری جهت ارائه سرویس های تحت شبکه
۹. بهبود وضعیت زیرساخت، شبکه و امنیت با برنامه ریزی کلان در سطح هلدینگ و ابلاغ دستورالعمل های لازم به شرکتهای تابعه
۱۰. تغییر و اصلاح زیرسیستم های اطلاعاتی شرکت های تابعه در راستای استقرار کاملتر BI
۱۱. افزایش ضریب نفوذ BI در شرکت های تابعه در راستای ارتقای عملکرد کسب و کارها
۱۲. استقرار سیستم های مدیریت کیفیت و تعالی سازمانی در شرکت های تابعه

۲-۲-۲ = اهداف کوتاه مدت شرکت اصلی

الف) اصلاح اساسنامه و افزایش سرمایه

از جمله مهمترین اهداف کوتاه مدت شرکت اصلی می توان به موارد زیر اشاره کرد، که به زودی و در دوره جاری عملیاتی خواهد شد:

اهداف کوتاه مدت

اهداف در شرکت اصلی	راهبرد دستیابی به اهداف
انطباق اساسنامه شرکت با نمونه اساسنامه نهادهای مالی	برگزاری مجمع عمومی فوق العاده
اصلاح ساختار سرمایه شرکت	- افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران - امکان سنجی و بررسی روشهای تامین مالی با رویکرد انتشار اوراق بدهی، اوراق صکوک، و اوراق تبعی و

در خصوص اصلاح و انطباق اساسنامه شرکت با اساسنامه مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار اقدامات لازم صورت پذیرفته و به زودی در خصوص برگزاری مجمع عمومی فوق العاده و رعایت تشریفات قانون تجارت و ثبتی آن اقدام خواهد گردید.

همانگونه که در بخش استراتژی ها و برنامه ها ذکر گردید یکی از برنامه های شرکت اصلاح ساختار مالی می باشد، از اینرو در خصوص اصلاح ساختار ترازنامه شرکت، برنامه افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران در دست بررسی و اقدام می باشد.

همچنین در راستای تامین نقدینگی و دستیابی به منابع مالی جدید، نیز برنامه های مطالعاتی جهت بررسی و امکان سنجی انتشار اوراق بدهی و استفاده از ابزارهای جدید تامین مالی مورد تایید و تصویب سازمان بورس و اوراق بهادار، در دست بررسی می باشد.

ب) ارتقای رتبه شرکت در کیفیت افشا و اطلاع رسانی

اداره نظارت بر ناشران بورسی سازمان بورس و اوراق بهادار همواره، نتایج حاصل از رتبه بندی کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار بر حسب "کیفیت اطلاع رسانی ناشران" منتشر می نماید، در این رتبه بندی وضعیت اطلاع رسانی شرکتها از منظر "قابلیت اتکاء" و "به موقع بودن" ارسال اطلاعات بررسی و ارزیابی می گردد.

معیار به موقع بودن بر اساس زمان ارسال اطلاعات توسط شرکت (پیش بینی های درآمد هر سهم، صورت های مالی دوره ای حسابرسی نشده، صورت وضعیت پرتفوی، اظهارنظرهای حسابرس نسبت به پیش بینی درآمد هر سهم اولیه و نه ماهه و صورت های مالی دوره نه ماهه، صورت های مالی حسابرسی نشده و شده پایان دوره مالی و برنامه زمانبندی پرداخت سود سهامداران) در مقاطع تعیین شده در دستورالعمل افشای اطلاعات و با لحاظ نمودن میزان تاخیر در ارسال اطلاعات، مورد محاسبه قرار می گیرد.

همچنین میزان نوسانات و تغییرات در پیش بینی های آرسالی و همچنین تفاوت های میان مبالغ پیش بینی شده و عملکرد واقعی حسابرسی شده معیار قابلیت اتکاء در این محاسبات می باشد. از طرفی، آنجا که شرکت های سرمایه گذاری براساس دستورالعمل های جدید، ملزم به ارائه پیش بینی درآمد هر سهم نمی باشند، لذا امتیاز مربوط به این شرکت ها به طور جداگانه مورد محاسبه قرار گرفته و اطلاعات مقایسه ای مربوط به این شرکت ها تنها نسبت به سایر شرکت های سرمایه گذاری ارائه می گردد.

۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط در گروه و شرکت اصلی

یکی از منابع کلیدی هر شرکت سرمایه گذاری و یا هلدینگ (مادر) منابع مالی است، و مدیریت بر منابع مالی و مصارف مالی بسیار حائز اهمیت می باشد. در این بخش مروری تحلیلی بر منابع و مصارف مالی شرکت اصلی منطبق بر صورتهای مالی ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ خواهیم داشت.

۱-۳- تحلیلی بر مصارف مالی شرکت اصلی

مبتنی بر ترازنامه شرکت اصلی به تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ ترکیب دارایی های شرکت به تفکیک سرفصلهای مندرج در ترازنامه به شرح زیر می باشد:

ترکیب دارایی های شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱				ترکیب دارایی های شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱			
بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته	خالص	سهم از کل	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته	خالص	سهم از کل
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(درصد)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(درصد)
۱۸,۲۵۲	۰	۱۸,۲۵۲	۰.۳۵%	۱۸,۲۵۲	۰	۱۸,۲۵۲	۰.۳۵%
۱,۱۷۳,۰۶۰	۰	۱,۱۷۳,۰۶۰	۱۶.۲۰%	۱,۱۷۳,۰۶۰	۰	۱,۱۷۳,۰۶۰	۱۶.۲۰%
۸۹,۱۹۷	(۲۵,۴۳۹)	۶۳,۷۵۸	۰.۸۸%	۸۹,۱۹۷	(۲۵,۴۳۹)	۶۳,۷۵۸	۰.۸۸%
۱,۳۷۱,۹۷۴	(۸۳,۶۲۷)	۱,۲۸۸,۳۴۷	۱۷.۸۰%	۱,۳۷۱,۹۷۴	(۸۳,۶۲۷)	۱,۲۸۸,۳۴۷	۱۷.۸۰%
۳۹۴,۳۳۳	(۳۷۸,۶۱۹)	۱۵,۷۱۴	۰.۲۲%	۳۹۴,۳۳۳	(۳۷۸,۶۱۹)	۱۵,۷۱۴	۰.۲۲%
۳,۰۲۸,۵۶۴	(۴۸۷,۶۸۵)	۲,۵۴۰,۸۷۹	۳۵.۱۰%	۳,۰۲۸,۵۶۴	(۴۸۷,۶۸۵)	۲,۵۴۰,۸۷۹	۳۵.۱۰%
۳,۹۶۷,۵۰۸	(۷۶۳,۴۴۰)	۳,۲۰۴,۰۶۷	۴۴.۲۶%	۳,۹۶۷,۵۰۸	(۷۶۳,۴۴۰)	۳,۲۰۴,۰۶۷	۴۴.۲۶%
۳۹۰,۶۲۹	(۴۹,۸۵۴)	۳۴۰,۷۷۵	۴.۷۱%	۳۹۰,۶۲۹	(۴۹,۸۵۴)	۳۴۰,۷۷۵	۴.۷۱%
۴,۳۵۸,۱۳۷	(۸۱۳,۲۹۵)	۳,۵۴۴,۸۴۳	۴۸.۹۷%	۴,۳۵۸,۱۳۷	(۸۱۳,۲۹۵)	۳,۵۴۴,۸۴۳	۴۸.۹۷%
۸۵۶,۴۳۸	-	۸۵۶,۴۳۸	۱۱.۸۳%	۸۵۶,۴۳۸	-	۸۵۶,۴۳۸	۱۱.۸۳%
۳۰,۴۶۶	-	۳۰,۴۶۶	۰.۴۲%	۳۰,۴۶۶	-	۳۰,۴۶۶	۰.۴۲%
۷۸,۷۶۲	-	۷۸,۷۶۲	-	۷۸,۷۶۲	-	۷۸,۷۶۲	-
۹۶۵,۶۶۶	-	۹۶۵,۶۶۶	۱۲.۲۵%	۹۶۵,۶۶۶	-	۹۶۵,۶۶۶	۱۲.۲۵%
۱۳۸,۳۰۰	-	۱۳۸,۳۰۰	۱.۹۱%	۱۳۸,۳۰۰	-	۱۳۸,۳۰۰	۱.۹۱%
۳۱,۳۷۴	-	۳۱,۳۷۴	۰.۴۳%	۳۱,۳۷۴	-	۳۱,۳۷۴	۰.۴۳%
۸,۵۴۰,۲۹۳	(۱,۳۰۰,۹۸۰)	۷,۲۳۹,۳۱۴	۱۰۰%	۸,۵۴۰,۲۹۳	(۱,۳۰۰,۹۸۰)	۷,۲۳۹,۳۱۴	۱۰۰%

موجودی نقد

سرمایه گذاری در سهام شرکتها

پذیرفته شده در بورس (مدیریتی)

پذیرفته شده در بورس (غیر مدیریتی)

غیر بورسی (مدیریتی)

غیر بورسی (غیر مدیریتی)

حسابهای دریافتی

شرکتهای تابعه و وابسته

شرکتهای غیر گروه

سایر دارایی ها

کارخانه اسید سیتریک

پروژه ممکو

زمین کوهک

دارایی های ثابت مشهود و نامشهود

بیش برداخت ها

جمع کل

۱-۳-۱- سرمایه گذاریهای شرکت اصلی به تفکیک بورسی و غیر بورسی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ صورت ریز

سرمایه گذاریهای بورسی و غیر بورسی به تفکیک شرکتهای مدیریتی و غیر مدیریتی طی جداول جداگانه ای آورده شده است.

مقایسه ترکیب سبد سرمایه گذاریها به تفکیک بورسی و غیر بورسی، مدیریتی و غیر مدیریتی

ترکیب دارایی های شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱					ترکیب دارایی های شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱					سرمایه گذاری در سهام شرکتها
بهای تمام شده	ذخیره	خالص	ارزش روز	سود (زیان)	بهای تمام شده	ذخیره	خالص	ارزش روز	سود (زیان)	
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
۱,۱۷۳,۰۶۰	۰	۱,۱۷۳,۰۶۰	۱۹,۱۳۹,۱۶۷	۱۷,۹۶۶,۱۰۷	۱,۱۷۳,۰۶۰	۰	۱,۱۷۳,۰۶۰	۱۹,۱۳۹,۱۶۷	۱۷,۹۶۶,۱۰۷	پذیرفته شده در بورس (مدیریتی)
۸۹,۱۹۷	(۲۵,۴۳۹)	۶۳,۷۵۸	۱,۹۱۰,۴۴۸	۱,۸۲۱,۲۵۲	۸۹,۱۹۷	(۲۵,۴۳۹)	۶۳,۷۵۸	۱,۹۱۰,۴۴۸	۱,۸۲۱,۲۵۲	پذیرفته شده در بورس (غیر مدیریتی)
۱,۳۷۱,۹۷۴	(۸۳,۶۲۷)	۱,۲۸۸,۳۴۷	-	-	۱,۳۷۱,۹۷۴	(۸۳,۶۲۷)	۱,۲۸۸,۳۴۷	-	-	غیر بورسی (مدیریتی)
۳۹۴,۳۳۳	(۳۷۸,۶۱۹)	۱۵,۷۱۴	-	-	۳۹۴,۳۳۳	(۳۷۸,۶۱۹)	۱۵,۷۱۴	-	-	غیر بورسی (غیر مدیریتی)
۳,۰۲۸,۵۶۴	(۴۸۷,۶۸۵)	۲,۵۴۰,۸۷۹	۲۱,۰۴۹,۶۱۵	۱۹,۷۸۷,۳۵۹	۳,۰۲۸,۵۶۴	(۴۸۷,۶۸۵)	۲,۵۴۰,۸۷۹	۲۱,۰۴۹,۶۱۵	۱۹,۷۸۷,۳۵۹	

به منظور درک بهتر سبد سرمایه گذاریهای بورسی و غیر بورسی شرکت به تفکیک در جداول جداگانه ای آورده شده است.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

صورت وضعیت یورتیو شرکت به تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

تفاوتی یورتیو شرکت به تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱												تفاوتی یورتیو شرکت به تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
ردیف	نام شرکت	سرمایه	ارزش اسمی	پایان تمام شده				ارزش روز				افزایش (کاهش) ارزش				میزان مالکیت				کل	هر سهم	کل	هر سهم																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
				کل	هر سهم	کل	هر سهم	کل	هر سهم	کل	هر سهم	کل	هر سهم	کل	هر سهم	کل	هر سهم																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
۱	یارتی فنی و کنترل خورجی تکین کو	۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۹۹۹,۳۸۲	۴۹,۴۹۷	۲۵,۳۱۲	۲۵,۳۱۲	۲۹,۵۳۳	۲۹,۵۳۳	۳,۲۲۱	۳,۲۲۱	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۹۱,۳۳۳,۱۵۵	۰,۶۹	۸۱۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۸۱۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	۵۳,۹۶۳	

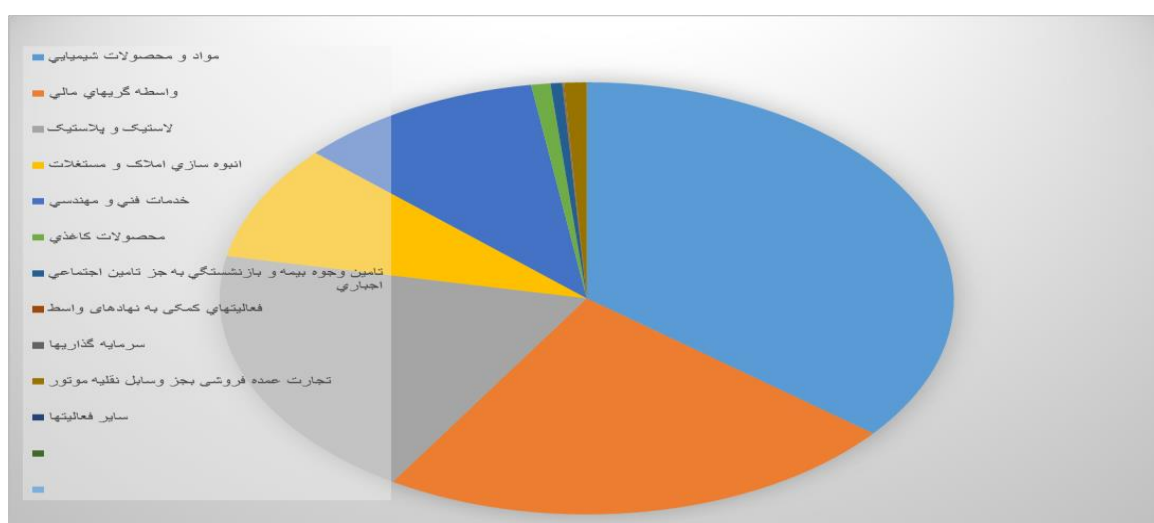
صورت وضعیت پورتهوی غیر پورسی شرکت به تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۱																		
پورتهوی غیر پورسی شرکت به تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۱										پورتهوی غیر پورسی شرکت به تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۲۱								
ردیف	نام شرکت	سرمایه	ارزش اسمی هر سهم	میان مالکیت	بخشی ختام شده				خالص	میان مالکیت				بخشی ختام شده				
					درصد	تعداد سهم	(ریال)	(میلیون ریال)		کل	هر سهم	کل	هر سهم	درصد	تعداد سهم	(ریال)	(میلیون ریال)	کل
۱	سرمایه گذاری هلدینگ کیش	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۸۹	۶۹,۹۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۹,۹۲۰	۰	۱,۰۰۰	۶۹,۹۲۰	۹۹,۸۹	۶۹,۹۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۹,۹۲۰	۰	۶۹,۹۲۰	۹۹,۸۹	۶۹,۹۲۰,۰۰۰
۲	شیمی نفت	۳۳۲,۴۶۶	۱,۰۰۰	۶۳,۵	۱۴۹,۹۵۸,۸۸۴	۱,۰۴۵	۱۵۴,۶۲۴	۰	۱,۰۴۵	۱۵۴,۶۲۴	۶۵,۲۹	۱۴۴,۸۶۴,۴۴۹	۱,۰۷۵	۱۵۴,۶۲۴	۰	۱۵۴,۶۲۴	۱,۰۷۵	۱۵۴,۶۲۴
۳	تولیدی تولیدی هلدینگ وچهار قدر	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۹,۳۳	۲۹,۳۱۵,۷۰	۶,۱۵۱	۱۹,۹۰۷	۰	۶,۱۵۱	۱۹,۹۰۷	۳۰,۰۰	۱۹,۹۹۹,۹۰۰	۶,۳۳۳	۸,۶۴۴	۰	۸,۶۴۴	۶,۳۳۳	۸,۶۴۴
۴	پهنمایی و نصب فریمکو پارس	۱۱,۰۰۸	۱,۰۰۰	۵۹,۱۴	۵۹,۰۶۹,۳۳۰	۱,۰۰۰	۶۵,۰۶۵	۰	۱,۰۰۰	۶۵,۰۶۵	۵۹,۱۵	۵۹,۰۶۹,۳۳۰	۱,۰۰۰	۶۵,۰۶۹	۰	۶۵,۰۶۹	۱,۰۰۰	۶۵,۰۶۹
۵	مسئله آب حیث کرمان	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۵۶	۳۰,۸۴۰	۰	۲,۰۵۶	۳۰,۸۴۰	۳,۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۵۶	۳۰,۸۴۰	۰	۳۰,۸۴۰	۲,۰۵۶	۳۰,۸۴۰
۶	احداث و خودکفای صنایع شاخص	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۰۰	۸۹,۹۹۶,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰	۸۹,۹۹۶,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۰۰۰	۰	۹,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۰۰۰
۷	کیما زوارن مهر غرب - در حال انزال	۱۰۰	۱,۰۰۰	۹۶,۰۰	۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۰۰	۹۶,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۹۶,۰۰۰	۹۶,۰۰	۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۰۰	۹۶,۰۰۰	۰	۹۶,۰۰۰	۹۶,۰۰	۹۶,۰۰۰
۸	صنایع کیمیای غرب گستر	۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۹۹	۶۹,۹۹۱,۲۵۰	۱,۰۵۱	۱۳,۵۹۴	۰	۱,۰۵۱	۱۳,۵۹۴	۹۹,۹۹	۶۹,۹۹۱,۲۵۰	۱,۰۵۱	۷۳,۵۹۴	۰	۷۳,۵۹۴	۹۹,۹۹	۶۹,۹۹۱,۲۵۰
۹	شیمیایی و آلودگی	۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۴,۰۷	۶۸,۱۳۹,۹۱۳	۲,۹۳۳	۱۴,۰۷۱	۰	۲,۹۳۳	۱۴,۰۷۱	۱۴,۹۷	۲۹,۹۲۵,۳۰۰	۱,۰۰۰	۲۹,۹۲۵	۰	۲۹,۹۲۵	۱۴,۹۷	۲۹,۹۲۵,۳۰۰
۱۰	تولیدی پیلکا - در حال انزال	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۳,۶۶	۹۳,۶۶۰	۱۰۰,۰۴۳	۹۳,۷	۰	۱۰۰,۰۴۳	۹۳,۷	۹۳,۶۶	۹۳,۶۶۰	۱۰۰,۰۴۳	۹۳,۷	۰	۹۳,۷	۹۳,۶۶	۹۳,۶۶۰
جمع							۱,۳۷۱,۹۱۴			۱,۳۷۱,۹۱۴						۱,۳۷۱,۹۱۴		
۱۱	پژوهشی ایلان	۹۱,۷۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰	۹۱,۷۳۵,۰۰۰	۲۱,۵۵۳	۲۰,۵۱۲۲	۰	۲۱,۵۵۳	۰	۲۰,۰۰۰	۹۱,۷۳۵,۰۰۰	۲۱,۵۵۳	۲۰,۵۱۲۲	۰	۲۰,۵۱۲۲	۲۱,۵۵۳	۹۱,۷۳۵,۰۰۰
۱۲	پژوهشی هوریز	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۳	پژوهشی هنگام	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰,۰۶	۳,۳۳۴,۴۹۵	۱,۰۰۰	۳,۳۳۴	۰	۱,۰۰۰	۳,۳۳۴	۰,۰۶	۳,۳۳۴,۴۹۵	۱,۰۰۰	۳,۳۳۴	۰	۳,۳۳۴	۱,۰۰۰	۳,۳۳۴,۴۹۵
۱۴	شرکت پارسی فنی مستقل آتی	۱۳۲,۵۰۰	۱,۰۰۰	۰,۹۳	۱۱۶,۳۳۳	۱,۱۴۳	۹,۹۹۷	۰	۱,۱۴۳	۹,۹۹۷	۰,۹۳	۱۱۶,۳۳۳	۱,۱۴۳	۹,۹۹۷	۰	۹,۹۹۷	۱,۱۴۳	۹,۹۹۷
۱۵	صنایع کریات کسمپ اهوان	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰,۵۰	۱۵۰,۰۰۰	۴۵۰	۳,۰۰۰	۰	۴۵۰	۳,۰۰۰	۰,۵۰	۱۵۰,۰۰۰	۴۵۰	۳,۰۰۰	۰	۳,۰۰۰	۴۵۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
۱۶	پژوهشی کارون	۹,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۲	۱۷۳,۵۰۰	۱۳۲,۵۰۰	۰	۰	۱۳۲,۵۰۰	۰	۱,۰۰۰	۱۷۳,۵۰۰	۱۳۲,۵۰۰	۱۳۲,۵۰۰	۰	۱۳۲,۵۰۰	۱,۰۰۰	۹,۲۰۰,۰۰۰
۱۷	توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران	۱,۱۴۰	۱,۰۰۰	۱۲,۹۰	۱۶,۰۰۰	۱۶۱	۱۰,۰۶۳	۰	۱۶۱	۱۰,۰۶۳	۱۲,۹۰	۱۶,۰۰۰	۱۶۱	۱۰,۰۶۳	۰	۱۰,۰۶۳	۱۲,۹۰	۱,۱۴۰
۱۸	سرمایه گذاری اتحاد	۱,۵۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۳۸	۹,۲۰۰	۰	۱۳۸	۹,۲۰۰	۱,۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۳۸	۹,۲۰۰	۰	۹,۲۰۰	۱,۰۰	۱,۵۰۰
۱۹	توسعه امور عمرانی سرمایه گذاری پتروشیر	۳,۵۲۰,۵۰	۱,۰۰۰	۰,۱۵	۵۲,۳۲۸	۴۵	۸۶۳	۰	۴۵	۸۶۳	۰,۱۵	۵۲,۳۲۸	۴۵	۸۶۳	۰	۸۶۳	۰,۱۵	۵۲,۳۲۸
۲۰	شرکت شیمیایی لایف	۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۱۸	۴۴,۴۴۴,۴۴۴	۸۰۰	۰	۴۴,۴۴۴,۴۴۴	۰	۰	۱۸	۴۴,۴۴۴,۴۴۴	۸۰۰	۰	۴۴,۴۴۴,۴۴۴	۸۰۰	۳,۰۰۰
جمع							۳۹۴,۳۳۳			۳۹۴,۳۳۳						۳۹۴,۳۳۳		
جمع کل							۱,۱۷۶,۳۰۷			۱,۱۷۶,۳۰۷						۱,۱۷۶,۳۰۷		

۲-۱-۳- سرمایه گذاری های شرکت اصلی به تفکیک صنعت

بر اساس طبقه بندی مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار، ترکیب سرمایه گذاریهای شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر می باشد:

ترکیب سرمایه گذاریهای شرکت اصلی بر حسب ارزش روز به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

۱۳۹۸/۰۲/۳۱			۱۳۹۹/۰۲/۳۱			شرح سرمایه گذاری
درصد از کل	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد شرکت	درصد از کل	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد شرکت	
۳۹,۷۷٪	۱,۰۷۲,۰۱۱	۱۵	۳۵,۷۶٪	۱,۰۸۲,۹۶۵	۱۴	مواد و محصولات شیمیایی
۲۶,۱۶٪	۷۰۵,۱۹۵	۷	۲۳,۱۰٪	۶۹۹,۵۴۴	۴	واسطه گریهای مالی
۱۳,۳۸٪	۳۶۰,۶۸۳	۶	۱۹,۲۸٪	۵۸۳,۹۲۳	۶	لاستیک و پلاستیک
۹,۶۹٪	۲۶۱,۲۲۳	۲	۸,۶۳٪	۲۶۱,۲۲۳	۲	انبوه سازی املاک و مستغلات
۶,۷۵٪	۱۸۱,۸۹۰	۵	۱۰,۸۱٪	۳۲۷,۵۱۹	۴	خدمات فنی و مهندسی
۰,۹۴٪	۲۵,۴۳۹	۱	۰,۸۴٪	۲۵,۴۳۹	۱	محصولات کاغذی
۰,۵۸٪	۱۵,۵۷۱	۱	۰,۵۱٪	۱۵,۵۷۱	۱	تامین وجوه بیمه و بازنشستگی به جز تامین اجتماعی اجباری
۰,۰۴٪	۱,۰۷۵	۱	۰,۰۳٪	۹۹۴	۱	فعالیت های کمکی به نهادهای واسط
-	-	-	۰,۹۹٪	۳۰,۰۰۰	۲	تجارت عمده فروشی بجز وسایل نقلیه موتوری
-	-	-	۰,۰۵٪	۱,۳۸۶	-	سرمایه گذاریها
۲,۶۹٪	۷۲,۳۵۷	۵	-	-	-	سایر فعالیتها
۱۰۰٪	۲,۶۹۵,۴۴۴	۴۳	۱۰۰٪	۳,۰۲۸,۵۶۴	۳۶	جمع



۳-۱-۳- مطالبات شرکت اصلی از شرکتهای گروه

همانگونه که در تحلیل دارایی های شرکت اصلی ذکر گردید، میزان مطالبات شرکت اصلی از شرکتهای گروه در سالهای اخیر از رشد قابل توجهی برخوردار بوده است، که بخشی از آن طبیعی است و این مساله تقریباً در تمامی شرکتهای هلدینگ (مادر) رایج می باشد، چرا که مربوط به سود سهام شرکتهای تابعه می باشد و شناسایی سود در مقطع ترازنامه منجر به افزایش قابل توجه مطالبات می گردد لیکن بخشی از آن ناشی از مسائل و مشکلات نقدینگی و عدم مدیریت نقدینگی در شرکتهای گروه می باشد.

مدیریت در سال جاری با تشکیل کمیته وصول مطالبات و جلسات متعدد، در صدد ریشه یابی برای برون رفت از این مسئله می باشد و راه حل های ممکن در دست بررسی و کارشناسی می باشد.

۳-۱-۴- پروژه ممکو

دارایی های مذکور شامل سهم شرکت از مخارج انجام شده بابت پروژه ممکو می باشد. این مجموعه ۲۲۴ واحد مسکونی واقع در شهرک بعثت بندر امام خمینی است که با سرمایه گذاری مشترک شرکت پتروشیمی غدیر (سهامی عام)، و به صورت سهم مساوی احداث گردیده است. قابل ذکر است که براساس آخرین گزارش کارشناسی اعلام شده در تاریخ ۲۸ مهر ماه ۱۳۹۵ ارزش ۱۱۲ واحد سهم شرکت مبلغ ۶۹،۸۰۰ میلیون ریال ارزیابی و اعلام شده است.

۳-۲- تحلیلی بر بدهی های شرکت اصلی

مبتنی بر ترازنامه شرکت اصلی به تاریخ ۹۹/۰۲/۳۱ مهمترین بدهی های شرکت به تفکیک سرفصلهای مندرج در ترازنامه به شرح زیر می باشد:

۱۳۹۹/۰۲/۳۱			
اسناد پرداختنی	حسابهای پرداختنی	سود سهام	جمع
شرکتهای غیر گروه:			
۵۸۵,۲۰۰	-	-	۵۸۵,۲۰۰
-	۴۷,۳۷۷	۳۷۹,۹۰۸	۴۲۷,۲۸۵
شرکتهای هم گروه:			
-	۱,۴۷۵	-	۱,۴۷۵
۷۳,۳۵۰	-	-	۷۳,۳۵۰
سایر شرکتهای:			
-	۹۶۲,۲۸۴	-	۹۶۲,۲۸۴
-	۹,۲۶۴	-	۹,۲۶۴
-	۴,۰۳۵	-	۴,۰۳۵
-	۱۷۸	-	۱۷۸
-	۱,۴۲۷	-	۱,۴۲۷
سایر:			
-	-	۷۶,۷۱۴	۷۶,۷۱۴
-	-	۱۶,۶۴۰	۱۶,۶۴۰
-	۱۲,۱۸۰	-	۱۲,۱۸۰
۶۵۸,۵۵۰	۱,۰۳۸,۲۲۰	۴۷۳,۲۶۲	۲,۱۷۰,۰۳۲

۱-۲-۳- بدهی به شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۸۷ (موضوع ماشین آلات کارخانه اسید سیتريک)
بدهی به شرکت فوق الذکر در قالب اسناد پرداختنی موضوع خرید ماشین آلات کارخانه اسید سیتريک از این شرکت (تابعه بانک کشاورزی) که با توجه به تکالیف مجمع اقدام حقوقی در خصوص احقاق حقوق شرکت در دست اقدام می باشد و توضیحات مفصل در یادداشت های صورتهای مالی حسابرسی شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ آورده شده است.

۲-۲-۳- بدهی به شرکت ملی صنایع پتروشیمی (NPC)
بدهی به شرکت فوق الذکر سنواتی بوده و با توجه به تکلیف مجمع پیگیری های لازم در خصوص تهاتر این مبلغ با مطالبات تامین اجتماعی از دولت در دست اقدام می باشد. (توضیحات مفصل در صورتهای مالی حسابرسی شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ آورده شده است)

۳-۲-۳- بدهی به شرکت فرآورده های قیرهرمز پاسارگاد
به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت مقرر گردیده است که پس از اخذ نظریه کارشناسی ملک واقع در کوهک با بدهی به این شرکت تهاتر گردد.

۴-۲-۳- بدهی سود سهام به شرکت ملی صنایع پتروشیمی
لازم به ذکر است که مانده سود سهام پرداختنی به شرکت ملی صنایع پتروشیمی (NPC) معادل ۳۷۹,۹۰۸ میلیون ریال و سایر بدهی ها به مبلغ ۴۷,۳۷۷ میلیون ریال می باشد.

۵-۲-۳- بدهی سود سهام به شرکتهای هم گروه و سایر سهامداران

شرکت از سالهای قبل از بابت سود سهام، بدهی قابل توجهی به سهامداران عمده و سایر سهامداران حقوقی و حقیقی دارد، از اینرو مدیریت در راستای اصلاح ساختار مالی شرکت فرآیند اخذ مجدد مجوز افزایش سرمایه از سازمان بورس و اوراق بهادار از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران را در برنامه دارد. عملیاتی شدن فرآیند افزایش سرمایه منوط به هماهنگی با سهامدار عمده (شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز تامین (سهامی عام)) و اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.

۳-۳- مهمترین ریسک های مرتبط با شرکت اصلی

با توجه به نوع فعالیت شرکت که سرمایه گذاری در سهام شرکتهای است، مهمترین ریسک هایی که متوجه شرکت می باشد به شرح زیر خلاصه می گردد:

ریسک سیستماتیک: این نوع ریسک کمابیش بر همه شرکتهای تاثیرگذار است. از آنجا که این ریسک بر کل بازار اثر دارد گاهی ریسک بازار نیز نامیده می شود. باید گفت تقریباً از بین بردن این نوع ریسک غیر ممکن است. عدم اطمینان به شرایط کلی اقتصادی، مانند تولید ناخالص داخلی، نرخ بهره یا تورم و ... را می توان از عوامل تشکیل دهنده ریسک سیستماتیک دانست. این شرکت همانند سایر شرکتهای فعال در حوزه اقتصادی از این ریسک برخوردار می باشد.

ریسک غیر سیستماتیک: ریسک غیر سیستماتیک آن ریسکی است که یک سهم خاص یا گروه کوچکی از شرکتهای را تحت تاثیر قرار دهد. از آنجا که این ریسک منحصر به یک شرکت خاص است، گاهی ریسک منحصر به فرد نیز نامیده می شود. تنها راه از بین بردن این ریسک انجام تنوع بخشی و ایجاد پورتفوی سهام می باشد.

از آنجا که ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری و تشکیل سبد سرمایه گذاریها می باشد، با توجه به تنوع فعالیت های شرکتهای سرمایه پذیر مندرج در پورتفوی سرمایه گذاری شرکت، شامل شرکتهای گروه دوده و لاستیک، شرکتهای گروه محصولات شیمیایی، شرکتهای ساختمانی، شرکتهای خدمات فنی و مهندسی، و... انتظار می رود ریسک غیر سیستماتیک کاهش یابد، ولی این به معنی حذف ریسک نمی باشد.

۴-۳- مهمترین ریسک های مرتبط با شرکت های گروه

عملکرد و وضعیت مالی شرکتهای تابعه، در معرض ریسک های زیر می باشد:

ریسک نوسان نرخ ارز: ریسک نوسان نرخ ارز در کنار سیاستهای متزلزل ارزی بیشترین تاثیر را بر نرخهای مواد اولیه و فروش محصولات شرکتهای تولیدی دارد. این ریسک گروه شرکتهای مواد و محصولات شیمیایی نظیر کربن، دوده صنعتی، شیمی بافت و شیمی تکس را تحت تاثیر قرار می دهد.

ریسک نوسان نرخ بهره: ریسک نوسان نرخ بهره و سود سپرده ها، جابه جایی منابع بین بازار پول و بازار سرمایه را رقم می زند. این ریسک مستقیماً بر قیمتهای سهام در بازار سرمایه تاثیر گذاشته و ارزش بازار سرمایه گذاریهای موجود در سبد سرمایه گذاریها را دستخوش تغییرات می کند. از اینرو بیشترین تاثیر را در ارزش سبد سرمایه

گذاریهای شرکت اصلی، همچنین سبد شرکتهای سرمایه گذاری هامون کیش، گسترش تجارت هامون، سرمایه گذاری لاستیکی سهند و سرمایه گذاری توسعه صنایع شیمیایی خواهد داشت. از طرفی هزینه فرصت وصول مطالبات در شرکتهای فعال در حوزه پیمانکاری و خدمات فنی و مهندسی را به شدت افزایش می دهد.

ریسک نقدشوندگی: ریسک نقدشوندگی عبارت است از احتمال نقد نشدن دارایی یک سرمایه گذار در زمان معین و به مقدار کافی. شرکتهای گروه که در حوزه خدمات فنی و مهندسی فعال می باشند، در سالهای اخیر همواره با این ریسک مواجه بوده اند، و مطالبات خویش از کارفرمایان را به موقع وصول نکرده اند. از جمله مهمترین این عوامل می توان به عدم نقدینگی دولت و کارفرمایان در پرداخت دیون پیمانکاران اشاره کرد. همچنین این ریسک در حد بالایی متوجه حوزه املاک و مستغلات نیز می باشد که سرمایه گذاریهای این شرکت در سرمایه گذاری ساختمان ایران را تحت تاثیر قرار داده است.

ریسک تورم: این ریسک که با نام ریسک قدرت خرید نیز شناخته می شود، برابر است با احتمال کاهش ارزش پول یک کشور توسط پدیده تورم، که هم مستقیم و هم غیر مستقیم از ناحیه شرکتهای تابعه متوجه فعالیت شرکت می باشد. افت ارزش دارایی ها در نتیجه تورم، گریبانگیر همه گروههای فعال در همه صنایع می باشد. لیکن در شرکتهای گروه گازلوله که فروش کالا و خدمات به صورت اعتباری به دولت، به شرط دریافت اسناد خزانه بلند مدت را دارند، در معرض ریسک بیشتری می باشند. همچنین در گروه شرکتهای خدمات فنی و مهندسی نیز به دلیل انباشت مطالبات از ناحیه سپرده های بیمه، حسن انجام کار و حسن انجام تعهدات نیز ریسک مذکور بالاست.

۳-۵- چالشهای پیش رو در هر یک از صنایع موجود در پرتفوی

۳-۵-۱- چالشهای پیش رو در صنعت خدمات فنی و مهندسی

بازار کنونی خدمات فنی و مهندسی

با توجه به فروش ۱۹ میلیارد دلاری محصولات پتروشیمی، می توان بازار ۲۸۰ میلیون دلاری در حوزه تعمیرات و نگهداری را متصور بود که البته توجه و برنامه ریزی مقتضی را می طلبد.

بازار آتی خدمات فنی و مهندسی

بر اساس طرح های موجود مقرر گردیده است طی پنج سال آتی حدود ۷۰ میلیارد دلار سرمایه گذاری در صنعت پتروشیمی صورت گیرد. بنابراین می توان گفت ۷ میلیارد دلار در امور مهندسی پایه و تفصیلی، ۲۸ میلیارد در حوزه نصب، ۳۲ میلیارد در تدارکات و ۳ میلیارد نیز در زمینه راه اندازی هزینه خواهد گردید. مقادیر مذکور تنها در حوزه پتروشیمی است و پالایشگاه ها و نیروگاه ها را نیز می توان به آن افزود.

همکاری با شرکت های بین المللی

توسعه فعالیت های شرکت های خدمات فنی و مهندسی در زمینه مهندسی و طراحی پایه از اهمیت بسیاری برخوردار است. همچنین به دلیل برخورداری از نیروی کار تحصیلکرده و ارزان قیمت، می توان همکاری با شرکت های صاحب نام بین المللی در پروژه های منطقه ای و فرامنطقه ای را مد نظر قرار داد.

محیط کسب و کار و چالش های حاکم

با توجه به عدم وجود نقدینگی کارفرمایان، وصول مبالغ صورت وضعیت ها با تاخیر زیادی انجام می گردد که این موضوع اثراتی همچون عدم رضایت پرسنل، افت کیفیت کار ارجاعی را دربردارد. نوسانات نرخ ارز نیز موجب افزایش هزینه های اجرای پروژه ها می گردد.

۲-۵-۳- چالشهای پیش رو در صنعت تولید لوله های پلی اتیلنی

ریسک نوسانات نرخ ارز

با توجه به عدم عرضه مواد پلی اتیلن مشکی از طرف تولیدکنندگان داخلی و قیمت گذاری مواد پلی اتیلن داخلی بر مبنای ارز آزاد در بورس کالا، نوسانات نرخ ارز تأثیر قابل توجهی بر قیمت تمام شده محصول دارد.

ریسک تجاری

با توجه به این که همه مشتریان شرکت نهادهای دولتی (آب و فاضلاب، شرکت های گاز و جهاد کشاورزی) می باشند و عرضه محصولات شرکت با حضور در مناقصات ممکن است، لذا این شرکت از ریسک تجاری بالایی پس از عقد قراردادهای یک طرفه (به نفع مشتریان) و ارایه ضمانت نامه حسن انجام تعهدات مواجه است. در صورت فراهم نشدن مواد اولیه به موازات برنده شدن در مناقصات، ممکن است موقعیت سودآوری شرکت دچار مخاطره گردد.

ریسک نقدینگی

با توجه به این که تامین مواد اولیه از طریق پیش پرداخت صورت می گیرد و فروش محصولات به صورت اعتباری است، لذا شرکت همواره باید سرمایه در گردش کافی جهت تداوم فعالیت های خود در اختیار داشته باشد و با توجه به رقابتی بودن صنعت، کسب سود با حاشیه بالا میسر نیست. همچنین تامین مالی از طریق استقراض صدمات جبران ناپذیری به واحد اقتصادی وارد می کند. لذا ریسک نقدینگی به جهت تحمیل هزینه سنگین تامین مالی در شرکت بسیار بالاست. البته، مدیریت اجرایی در شرایط فعلی، دریافت مطالبات را سیاست تامین مالی خود قرار داده است.

۳-۵-۳- چالشهای پیش رو در صنعت تولید دوده های صنعتی

با توجه به قرار گرفتن کارخانه کربن ایران در محدوده شهر اهواز و تاکید سازمان محیط زیست بر خروج صنایع از محدوده شهری، تصمیم گیری در ارتباط با جابه جایی کارخانه ضروری است. همچنین

اثرات نوسانات قیمت مشتقات نفتی، تغییرات نرخ ارز، وضعیت مالی شرکت های مصرف کننده عمده دوده غیر قابل پیش بینی است.

۴-۵-۳- چالشهای پیش رو در صنعت تولید لاستیک و پلاستیک

چالش های موجود در صنعت لاستیک و پلاستیک را می توان موارد ذیل برشمرد:

- رقبای تولیدکننده محصولات مشابه
- واردات انبوه و بی رویه محصولات مشابه
- تولیدکنندگان جدید با تکنولوژی روز دنیا
- افزایش قیمت مواد اولیه
- افزایش نرخ ارز
- عدم استفاده از ارز مبادله ای جهت واردات مواد اولیه و ماشین الات و قطعات
- عدم تامین منابع مالی جهت اجرای پروژه تسمه نقاله سیمی
- احتمال ورود رقبای فعلی یا جدید جهت راه اندازی خط تولید تسمه نقاله سیمی
- بالا بودن نرخ تسهیلات بانکی
- عدم اجرای مقررات استاندارد ملی بر تسمه نقاله برای محصولات مشابه وارداتی

۴-۵-۳- چالشهای پیش رو در صنعت تولید محصولات شیمیایی

الف: شرکت شیمی بافت

عنوان چالش اساسی به ترتیب اولویت	تشریح دقیق چالش	راهکار لازم تا رفع کامل چالش
تامین خوراک رافینت ۱	بزرگترین چالش شرکت شیمی بافت به منظور دستیابی به ظرفیت اسمی، کمبود خوراک رافینت ۱ می باشد	۱-تشکیل کمیته خوراک به منظور پیگیری دریافت خوراک از شرکتهای طرف قرارداد ۲-دریافت خوراک از تامین کننده جدید
تامین نقدینگی از مشتری MTBE	پالایشگاه آبادان به عنوان اصلی ترین مشتری MTBE، در پرداخت های خود تاخیر دارد. این امر شرکت را با چالش نقدینگی دچار می کند.	مکاتبات و پیگیری های مستمر از پالایشگاه آبادان به منظور دریافت هزینه فروش محصولات به این شرکت
نبود سیستم اعلام و اطفای حریق مخازن	در حال حاضر مخازن ذخیره سازی خوراک و محصول در پتروشیمی شیمی بافت دارای سیستم اعلام و اطفای نمی باشد	طراحی، ساخت و اجرای سیستم اعلام و اطفای حریق توسط پیمانکار و نظارت شرکت

ریسک کیفیت محصولات

با توجه به سابقه پنج ساله حضور شرکت شیمی تکس آریا در بازار مصرف داخلی و خرید MEK توسط بخش عمده ای از مصرف کنندگان داخلی از این مجموعه، الزامات فنی خریداران تأمین شده و رضایت کیفی مشتریان در این زمینه برآورده شده است و در حال حاضر این شرکت روند دریافت مهر استاندارد را طی می کند.

ریسک نوسانات نرخ ارز

با توجه به بازار وارداتی MEK که بازار رقیب شرکت شیمی تکس آریا محسوب می شود، افزایش نرخ ارز موجب افزایش قیمت وارداتی این محصول می گردد و به عنوان یک مزیت رقابتی قلمداد می شود.

ریسک کاهش قیمت محصولات

قیمت فروش MEK تابع قیمت های جهانی این ماده، قیمت نفت، شرایط عرضه و تقاضای جهانی و داخلی، شرایط سیاسی و اقتصادی کشور و اثرات آن بر سهولت یا دشواری واردات و نوسانات نرخ ارز و بهای تمام شده محصول است. به همین منظور و در جهت کنترل قیمت فروش، برنامه افزایش ظرفیت تولید و کاهش بهای تمام شده در دستور کار قرار گرفته است.

اقبال مشتریان به محصولات جایگزین

در صنایع مصرف کننده MEK مانند رنگ، رزین، چسب و تینر، امکان جایگزینی با سایر حلال ها همچون استون، اتیل استات و تولوئن وجود دارد که میزان مصرف حلال های فوق بسته به تفاوت قیمت آن با MEK و نوع فرمولاسیون مورد استفاده، متغیر خواهد بود. با عرضه مناسب MEK در بازار داخل با قیمت مناسب، امکان رویگردانی از این محصول به حداقل می رسد و جذب سایر بازارها نیز ممکن خواهد گردید.

۶-۵-۳- چالشهای پیش رو در صنعت املاک و مستغلات

این شرکت سرمایه گذاری قابل ملاحظه ای را در صنعت املاک و مستغلات به واسطه سرمایه گذاری مستقیم و غیر مستقیم در شرکت سرمایه گذاری ساختمان ایران انجام داده است. از اینرو جا دارد که به صورت خلاصه وضعیت این صنعت و چالشهای پیش روی این صنعت نیز پرداخته شود.

مهم ترین چالش پیش روی این صنعت و این شرکت، رکود حاکم بر معاملات مستغلات مسکونی، تجاری و اداری می باشد، هر چند در اواخر سال ۱۳۹۶ و بدلیل تحولات بازار طلا و ارز شاهد افزایش قیمت مستغلات بوده ایم و این امر منجر به افزایش ارزش دارایی های این شرکت گردیده، لیکن این افزایش قیمت منجر به تشدید شرایط رکود در معاملات گردیده و عملاً ریسک نقدشوندگی دارایی های این شرکت را افزایش داده است. به عبارت دیگر یکی از چالشهای اساسی این شرکت مشکلات نقدینگی، و نقدشوندگی دارایی ها می باشد، در کنار این موضوع حجم تسهیلات قابل توجه این شرکت از بانکهای اقتصاد نوین، کارآفرین و سینا منجر گردیده تا هر ساله هزینه های مالی بسیاری به این شرکت تحمیل گردد.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

فعالیت شرکت اصلی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به شرح زیر می باشد:

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹

(تجدید ارائه شده) سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	
ریال		ریال	
۹۳۴,۰۲۸		۲,۲۱۲,۴۹۶	
(۲۰۰,۱۰۲)		(۳۴۹,۸۹۷)	
۲۰,۸۴۰		۰	
(۱۷۹,۲۶۲)		(۳۴۹,۸۹۷)	
۷۵۴,۷۶۶		۱,۸۶۲,۶۰۰	
(۹۶۱,۴۸۹)		۰	
۲۲۴,۸۶۶		۱۳۹,۹۸۶	
(۷۳۶,۶۲۳)		۱۳۹,۹۸۶	
۱۸,۱۴۳		۲,۰۰۲,۵۸۶	
۰		۰	
۰		(۱,۰۴۷)	
۱۸,۱۴۳		۲,۰۰۱,۵۳۹	
۰		۰	
۱۸,۱۴۳		۲,۰۰۱,۵۳۹	
۴۱۵		۱,۰۲۳	
(۴۰۵)		۷۷	
۱۰		۱,۱۰۰	

عملیات در حال تداوم:

درآمد های عملیاتی

هزینه های فروش اداری و عمومی

سایر اقلام عملیاتی

سود عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - قلم استثنایی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات

هزینه مالیات بر درآمد

سال جاری

سال های قبل

سود خالص عملیات در حال تداوم

عملیات متوقف شده:

سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده

سود خالص

سود پایه هر سهم:

عملیاتی

غیر عملیاتی

سود پایه هر سهم

گردش حساب سود (زیان) انباشته

۱۸,۱۴۳		۲,۰۰۱,۵۳۹	
۱,۴۷۳,۶۹۲		۱,۰۴۵,۱۱۴	
(۳۵۵,۷۲۱)		۰	
۱,۱۱۷,۹۷۱		۱,۰۴۵,۱۱۴	
(۹۱,۰۰۰)		۰	
۱,۰۲۶,۹۷۱		۱,۰۴۵,۱۱۴	
۱,۰۴۵,۱۱۴		۳,۰۴۶,۶۵۳	

سود خالص

سود انباشته در ابتدای سال

تعدیلات سنواتی

سود انباشته در ابتدای سال

سود سهام مصوب

سود انباشته در پایان سال

۴-۱- تحلیلی بر درآمدهای شرکت اصلی

مهمترین درآمدهای شرکت از دو محل سود تقسیمی (DPS) و سود حاصل از خرید و فروش سهام حاصل گردیده است. صورت ریزسود حاصله به شرح زیر می باشد:

شرکت اصلی		سود سرمایه گذاری ها
سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۲ / ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۲ / ۱۳۹۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	سود سهام حاصل از سرمایه گذاریها
۹۰۷,۶۷۱	۱,۹۶۶,۵۹۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها
۲۶,۳۵۷	۲۴۵,۹۰۶	سود تضمین شده حاصل از سرمایه گذاریها
۰	۰	
۹۳۴,۰۲۸	۲,۲۱۲,۴۹۶	

سود تقسیمی تعلق گرفته به شرکت به شرح زیر می باشد.

شرکت اصلی		سهام مدیریت:
سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۲ / ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۲ / ۱۳۹۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	شیمی بافت
۵۷۵,۴۵۸	۹۲۴,۹۱۲	شرکت کربن ایران
۱۴۸,۹۴۳	۳۱۹,۳۵۷	سرمایه گذاری هامون کیش
۱۰۹,۸۷۴	۵۲۱,۶۰۳	مهندسی و نصب فیرومکو پارس
۲۰,۸۲۰	۱۳,۰۱۲	شیمیایی فرآورد قشم
۴۸۲	۲۶,۹۵۸	بازرسی فنی و کنترل خوردگی تکین کوی
۲۰,۷۱۶	۰	لوله های دوجداره قدر
۱۱,۰۰۰	۳۶,۹۳۸	صنایع لاستیکی سهند
۵,۲۷۷	۳۳,۰۸۴	دوده صنعتی پارس
۵,۱۷۵	۷۳,۵۵۵	
۸۹۷,۷۴۵	۱,۹۴۹,۳۱۹	
		سهام غیر مدیریت:
۲,۵۰۰	۰	سرمایه گذاری غدیر
۲,۴۱۹	۲,۰۰۰	بورس کالای ایران
۱,۱۵۶	۳,۶۹۸	پتروشیمی فن آوران
۵۸۳	۷۹۸	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۴۶۶	۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۸۸	۲۳۰	پتروشیمی خارک
۶۸	۲۴۸	سامان گستر اصفهان
۴۸	۶۹	سرمایه گذاری بهمن
۰	۳,۲۲۶	پالایش نفت تبریز
۰	۱,۴۶۹	پتروشیمی مبین
۰	۶۰۰	پالایش نفت تهران
۰	۴۶۷	بیمه نوین
۲,۵۹۸	۶۳	سایر
۹,۹۲۶	۱۲,۸۶۸	

واحدهای صندوق های سرمایه گذاری:

۰	۳۳۰	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کمند
۰	۴,۰۷۲	صندوق سرمایه گذاری امین یکم فردا
۰	۴,۴۰۲	
۹۰۷,۶۷۱	۱,۹۶۶,۵۹۰	

سود و زیان حاصل از خرید و فروش سهام در سال مالی جاری نیز به شرح زیر می باشد:

سود (زیان) فروش سهام در شرکت اصلی
برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹

سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۲ / ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۲ / ۱۳۹۹	سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها
سود (زیان) فروش سهام	سود (زیان) فروش سهام	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۰	۱۳۹,۵۷۱	بورس کالای ایران
۸,۲۹۶	۳۲,۷۰۹	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۰	۱۳,۷۱۰	پالایش نفت تبریز
۰	۱۲,۶۲۲	پتروشیمی فن آوران
۰	۷,۷۷۸	سرمایه گذاری غدیر
۰	۷,۵۸۲	پالایش نفت تهران
۰	۳,۱۳۴	پتروشیمی مبین
۴,۶۶۲	۰	بانک ملت
۶,۳۵۰	۱۵۱	سایر
		واحد صندوق های سرمایه گذاری:
۱,۸۳۳	۲۲,۵۹۲	صندوق اندیشه ورزان صبا تامین
۵,۲۱۶	۳,۲۱۱	صندوق اعتماد ایرانیان
۰	۲,۸۴۶	سایر
۲۶,۳۵۷	۲۴۵,۹۰۶	

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

در راستای اهداف تعریف شده در بند ۳ گزارش، که انتظار می رود در آینده محقق گردد مهمترین معیار و شاخص برای ارزیابی عملکرد و اندازه گیری میزان پیشرفت در جهت اهداف اعلام شده را، می توان به تفکیک هر یک از راهبردهای تعریف شده بر اساس شاخص های زیر اندازه گیری کرد. به عبارتی دیگر بهبود روند نسبتهای زیر بیانگر تحقق اهداف مذکور خواهد بود.

راهبرد الف): استفاده بهینه از ظرفیت های موجود و افزایش بازدهی دارایی ها

منظر	عنوان	نحوه محاسبه	واحد
مالی	بازده دارایی ها	سود خالص تقسیم بر جمع کل دارایی ها	درصد
	بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص تقسیم بر حقوق صاحبان سهام	درصد
	حاشیه سود خالص	سود خالص تقسیم بر فروش	درصد
	حاشیه سود عملیاتی	سود عملیاتی تقسیم بر فروش	درصد
	کیفیت سود عملیاتی	جریان نقدی عملیاتی تقسیم بر سود عملیاتی	درصد
	نسبت بدهی	کل بدهی تقسیم بر کل دارایی	درصد
	سود خالص	سود خالص پس از کسر مالیات	میلیون ریال
	ارزش روز دارایی های غیر مولد	برآورد مجموع ارزش روز (تقریبی) دارایی های غیر مولد و غیر عملیاتی	میلیون ریال
	وضعیت وصول مطالبات	دوره وصول مطالبات (به روز)	روز
	میزان تامین مالی طرح ها از طریق بازار سرمایه	جمع کل منابع مالی جذب شده از بازار سرمایه با استفاده از انتشار اوراق بدهی تقسیم بر کل منابع مالی مورد نظر طرح ها	درصد
	میزان تامین مالی با منشاء خارجی و جلب مشارکت در طرح ها	جمع کل منابع مالی خارجی (با شیوه های مختلف که برای سرمایه گذاری ثابت جذب شده است) تقسیم بر کل منابع مالی برای طرح ها	درصد
	نوع اظهار نظر حسابرس در گزارش حسابرسی	نوع اظهار نظر حسابرس	مطلوب، مشروط بودن و ...

راهبرد ب): گسترش فعالیت ها و حضور در بازارهای داخلی و بین‌المللی

منظر	عنوان	نحوه محاسبه	واحد
بازار و مشتری	سهم بازار فروش مقداری کشور	(میزان فروش مقداری) تقسیم بر (کل فروش مقداری کشور)	درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت کربن ایران	(حجم فروش صادراتی) تقسیم بر (کل فروش مقداری شرکت)	درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت دوده صنعتی		درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت صنایع لاستیکی سهند		درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت شیمی بافت		درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت شیمی تکس		درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت گازلوله		درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت قدر		درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت سلسله		درصد
	نسبت فروش صادراتی به کل فروش شرکت فرآوردقشم		درصد
	سهم فروش محصولات جدید	(حجم ریالی فروش محصولات جدید) تقسیم بر (حجم ریالی کل فروش)	درصد
	وضعیت فروش صادراتی	مجموع کل فروش صادراتی به کل فروش (برحسب تناژ و ...)	درصد
	میزان حفظ و رضایتمندی مشتریان	درصد استقرار نظام اعتبار سنجی و رتبه بندی مشتریان	درصد
		میانگین درصد رضایت مندی مشتریان از کل محصولات شرکت	درصد
	میزان جذب مشارکت شرکت های معتبر جهانی	ارزش قراردادهای شرکت های معتبر جهانی	میلیون ریال

راهبرد پ): افزایش بهره‌وری منابع انسانی با استفاده از ظرفیت های موجود

منظر	عنوان	نحوه محاسبه	واحد
رشد و یادگیری	سرايه آموزش	كل ساعات آموزش اجرا شده در شركت تقسيم بر كل كاركنان	درصد
	درصد كاركنان آموزش ديده طی سال	تعداد كاركنان شركت كنده در دوره های آموزشی تقسيم بر تعداد كل كاركنان	درصد
	میزان سرمایه گذاری در طرحهای دانش بنیان و علمی	حجم ریالی سرمایه گذاری در طرحهای دانش بنیان و علمی	میلیون ریال
	میزان اثربخشی سیستم پیشنهادات شرکت	عوايد مالی ناشی از اجرای سیستم پیشنهادات كاركنان	میلیون ریال
	میزان رضایت مندی كاركنان	درصد رضایت مندی كاركنان	درصد
	میزان حضور در انجمن های صنفی و تخصصی مرتبط	تعداد عضویت در انجمن های صنفی و تخصصی	تعداد
		تعداد عضویت نشریات تخصصی داخلی	تعداد
		تعداد عضویت نشریات تخصصی خارجی	تعداد
	میزان استقرار نظام BI در شرکت	درصد پیشرفت در استقرار سیستم BI در شرکت (استقرار، نفوذ و استفاده)	درصد