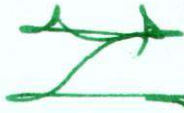




گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

در راستای اجرای دستورالعمل اجرایی افشاء اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار، گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹ شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان تقدیم می گردد .

گزارش حاضر مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص ماهیت کسب و کار، مهمترین منابع، ریسکها ، معیارها و شاخص های عملکرد و اهداف و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف ارائه می نماید که طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۲۱ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
سیمان ارومیه (سهامی عام)	مجید وفاپور	عضو غیر موظف و رئیس هیئت مدیره	
سرمایه گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)	حمید رضا هوشیاری	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	
سیمان خوزستان (سهامی عام)	حمید توتونچیان	عضو موظف هیئت مدیره	
گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)	علی کریمی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۱- ماهیت کسب و کار

شرکت سیمان فارس و خوزستان یکی از پنج هلدینگ صنعت سیمان کشور است که در بازار رقابتی فعالیت می‌نماید و بطور مستقیم و غیرمستقیم در ۱۲ شرکت سیمانی و ۱۲ شرکت غیرسیمانی که در زمینه‌های خدمات مهندسی، ماشین‌سازی، تولید قطعات چدنی و ماشین‌کاری، تولید لوله و ورق سهامدار می‌باشد و بر عملکرد آنها از جنبه‌های عملیاتی، مالی، فنی و بازرگانی کنترل مؤثر دارد. تعدادی از شرکتهای فوق (غیر سیمانی) در کمیته ساماندهی در حال بررسی است و تصمیمات هیئت مدیره در مورد آنها اجرایی خواهد شد.

۲- معرفی شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان

شرکت سیمان فارس و خوزستان در تاریخ ۱۳۲۹/۳/۲۸ با سرمایه‌گذاری مشترک سازمان برنامه و شرکت سهامی سیمان شیراز با سرمایه اولیه ۲۰۰ میلیون ریال تأسیس و تحت شماره ۱۵۵ به نام «شرکت سهامی سیمان فارس» در اداره ثبت شرکتهای استان فارس (شیراز) به ثبت رسید. در سال ۱۳۳۲ محل شرکت از شیراز به تهران و به آدرس خیابان ولیعصر-کوچه شهید فلاح‌زادگان-پلاک ۱۶ انتقال یافت و تحت شماره ۴۰۸۱ در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در سال ۱۳۳۴ کارخانه سیمان شیراز با ظرفیت اسمی روزانه ۲۰۰ تن به بهره‌برداری رسید و سپس در سال ۱۳۳۹ کارخانه سیمان دورود با ظرفیت اسمی ۶۰۰ تن از سازمان برنامه خریداری و به تدریج با خرید و احداث کارخانجات جدید و توسعه کارخانجات قبلی بر حجم ظرفیت تولیدی خود افزود. پس از تصویب قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷، شکل حقوقی شرکت به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۵۱/۱۲/۴ به سهامی عام تبدیل و نام شرکت به «شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان» تغییر یافت. در دی ماه ۱۳۵۴ سهام شرکت در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. شرکت سیمان فارس و خوزستان با داشتن بیش از نیم قرن سابقه فعالیت در عرصه صنعت سیمان، بزرگترین تولید کننده سیمان در خاورمیانه است. بر اساس سیاست‌های متخذه در جهت ساماندهی بهینه شرکت و استقلال واحدهای تابعه در قالب شخصیت‌های حقوقی، آخرین واحد یعنی سیمان آبیک در سال ۸۳-۱۳۸۲ به عنوان یک واحد مستقل تبدیل و عملاً شرکت سیمان فارس و خوزستان به شرکت مادر تخصصی در صنعت سیمان تبدیل گردید که در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سیمان تأمین (سهامی عام) بوده و واحد تجاری نهائی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی است. عمده درآمدهای عملیاتی این شرکت از شرکتهای تابعه در صنعت سیمان یا زنجیره تولید این صنعت (مادر تخصصی) همراه با کنترل مؤثر تأمین می‌گردد. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۵/۹/۸ سال مالی شرکت از خرداد ماه هر سال شروع و تا پایان اردیبهشت سال بعد به پایان می‌رسد.

۱-۲- موضوع فعالیت هلدینگ

طبق ماده ۳ اساسنامه شرکت مصوب ۱۳۸۱/۱۲/۶ موضوع فعالیت شرکت عبارتست از:

الف- سرمایه‌گذاری و مشارکت در توسعه صنعت سیمان بصورت اخص و سایر فعالیتهای اقتصادی در داخل و خارج کشور، اعم از تولیدی، صنعتی، معدنی، بازرگانی، مالی و خدماتی و تشکیل انواع شرکتهای.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

ب- خرید و فروش، ایجاد، توسعه، راه اندازی و اداره واحدهای تولیدی، صنعتی، معدنی، بازرگانی، خدماتی، مالی در داخل و خارج از کشور.

ج- خرید و فروش کالا، خدمات، تجهیزات و واردات و صادرات انواع کالاهای صنعتی، معدنی، مواد اولیه و ماشین آلات.

د- خرید و فروش و پذیره نویسی سهام، اوراق تجارتي و معاملات اوراق بهادار داخلی و خارجی، انتشار اوراق مشارکت

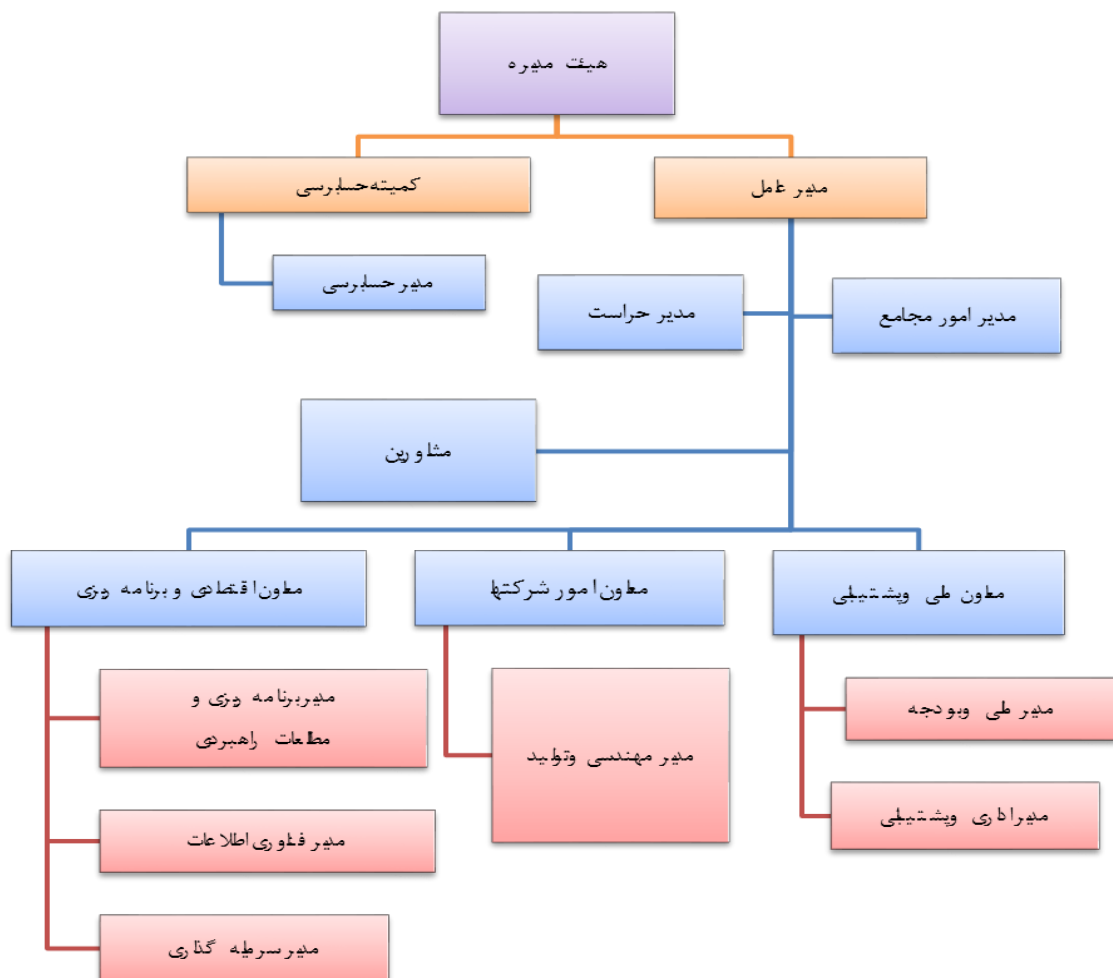
هـ- انجام هرگونه عملیات مالی داخلی و خارجی در جهت اهداف شرکت.

و - آماده سازی شرکتهای سرمایه پذیر جهت ورود به بورس اوراق بهادار.

ز - دریافت و ارائه خدمات مشاوره ای، نظارت ، سرپرستی، مدیریت، کارگزاری و نمایندگی در زمینه فعالیت های شرکت.

ح - انجام کلیه معاملات و عملیات تجاری و غیرتجاری با هر شخص و هر جا و انجام کلیه امور و عملیاتی که بطور مستقیم و یا غیرمستقیم برای اجرای موضوع شرکت ضروری تشخیص داده شود.

۲-۲- ساختار شرکت:



شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۲-۳ - اطلاعات اعضاء هیئت مدیره شرکت :

شخصیت حقوقی	نام و نام خانوادگی نماینده	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات
شرکت سیمان ارومیه	مجید وفاپور	رئیس هیئت مدیره	۹۸/۰۲/۲۵	کارشناس ارشد
شرکت سرمایه گذاری سیمان تأمین	حمیدرضا هوشیاری	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	۹۸/۰۲/۲۵	کارشناس ارشد
شرکت سیمان خوزستان	حمید توتونچیان	عضو موظف هیئت مدیره	۹۹/۰۳/۱۰	کارشناسی
شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان	علی کریمی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	۹۶/۰۹/۲۵	کارشناس ارشد
شرکت کارخانجات سیمان صوفیان		عضو غیر موظف هیئت مدیره		
شرکت خدمات صبا تجارت یاس		عضو غیر موظف هیئت مدیره		
شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین		عضو غیر موظف هیئت مدیره		

۲-۴ - اطلاعات مدیران ارشد اجرایی شرکت :

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سابقه کار تخصصی
حمیدرضا هوشیاری	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	۱۳۹۸/۲/۲۵	کارشناس ارشد	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره شرکت سرامیک البرز، مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره شرکت کاشی سعدی، عضو هیئت مدیره انجمن تولیدکنندگان کاشی و سرامیک ایران، مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند، مدیر عامل شرکت سیمان قاین .
مهدی کریمی شهر بابک	معاون امور مالی	۱۳۹۸	کارشناس ارشد	معاون مالی و اداری شرکت سیمان بجنورد ، معاون مالی شرکت سیمان قائن ، مدیر مالی شرکت سیمان خاش ، رئیس هیئت مدیره شرکت سیمان دورود ، عضو هیئت مدیره شرکت سیمان مازندران
مصطفی شهریاری	معاون امور شرکتها	۱۳۹۸	کارشناس ارشد	معاون مالی و پشتیبانی گروه توسعه اقتصادی تدبیر ، معاون مالی و اداری و امور شرکتها سرمایه گذاری پتروشیمی ، مدیر مالی و اداری سرمایه گذاری توسعه ملی ، مدیر مالی نفت سپاهان ، عضو هیئت مدیره شرکت های سرمایه گذاری البرز ، دارویی برکت ، سرمایه گذاری توسعه صنعتی ، کیمیدارو و فنی و مهندسی فیرمکو ، عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
آرش حبیبی آزاد	معاون اقتصادی و برنامه ریزی	۱۳۹۹	دکتری	مدیر پروژه های دولت الکترونیک- مشاور مدیر عامل شرکت بوتان- مدیر برنامه ریزی سیمان تأمین- مدیر و معاون برنامه ریزی شرکت های اتمسفر و صنعتی بهشهر - عضو هیئت مدیره شرکت های سیمانی .

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۵-۲- سرمایه هلدینگ

سرمایه هلدینگ در بدو تأسیس مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۲۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چندین مرحله به مبلغ ۵,۶۲۵,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵,۶۲۵ میلیون سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است.

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید میلیون ریال	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۹	۲۰	۲۴۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۳۷۹	۲۵	۳۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۰	۵	۳۱۵,۰۰۰	اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۰	۲۷	۴۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۱	۲۵	۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۲	۴۰	۷۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۳	۱۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	اندوخته توسعه و تکمیل ۷۱,۰۰۰ میلیون ریال و از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی ۶۲۳,۰۰۰ میلیون ریال
۱۳۸۴	۸۶	۲,۶۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۵	۳۸	۳,۶۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۶	۱۶	۴,۱۷۶,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۸	۸	۴,۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۵	۲۵	۵,۶۲۵,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی

۶-۲- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۳۰ آبان ۱۳۹۹ به شرح زیر می‌باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری سیمان تأمین	۲,۸۹۹,۲۴۰,۹۷۴	۵۱.۵۴
شرکت توسعه صنعتی و معدنی کانی نوید پارس	۳۳۸,۵۱۶,۸۳۷	۶.۰۲
شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۳۳۷,۵۰۰,۰۰۰	۶.۰۰
رادیس الکترونیک	۸۹,۳۰۰,۰۰۰	۱.۵۹
شرکت بیمه البرز (سهامی عام)	۷۸,۹۵۰,۰۰۰	۱.۴۰
شرکت سرمایه گذاری تدبیر	۵۶,۵۰۰,۰۰۰	۱.۰۰
سایر اشخاص حقوقی	۳۴۷,۹۶۲,۵۹۵	۶.۱۹
سایر اشخاص حقیقی	۱,۴۷۷,۰۲۹,۵۹۴	۲۶.۲۶
جمع	۵,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۲-۷- خلاصه اطلاعات اصلی شرکت های سرمایه پذیر :

اسامی شرکتهای تابعه با ذکر میزان سرمایه و درصد مالکیت مستقیم و غیر مستقیم در آنها شرح جدول زیر می باشد.

ردیف	نام شرکت	سرمایه ثبت شده میلیارد ریال	درصد مالکیت مستقیم درصد	درصد مالکیت غیر مستقیم درصد	جمع درصد مالکیت درصد
۱	سیمان آبیگ (سهامی عام)	۲,۹۵۹	۹۸.۰۳	۱.۴۰	۹۹.۴۳
۲	سیمان خوزستان (سهامی عام)	۶۵۰	۴۴.۹۲	۳.۶۳	۴۸.۵۵
۳	سیمان ساوه (سهامی عام)	۶۵۰	۲۶.۹۸	۰.۰۰	۲۷
۴	سیمان غرب (سهامی عام)	۵۰۰	۵۱.۱۲	۰.۰۷	۵۱.۱۹
۵	سیمان خزر (سهامی عام)	۵۰۰	۵۴.۳۹	۰.۱۹	۵۴.۵۸
۶	سیمان یجنورد (سهامی عام)	۳۹۲	۴۰.۵۲	۱۰.۶۷	۵۱.۱۹
۷	سیمان فارس نو (سهامی عام)	۵۰۰	۷۷.۳۰	۲.۲۷	۷۹.۴۷
۸	سیمان بهبهان (سهامی عام)	۲۰۰	۵۰.۸۴	۰.۴۰	۵۱.۲۴
۹	سیمان فارس (سهامی عام)	۲۲۳	۹۱.۶۸	۲.۴۱	۹۴.۰۹
۱۰	سیمان دورود (سهامی عام)	۶۴۲	۴۲.۰۱	۰.۰۴	۴۲.۰۵
۱۱	سیمان خاش (سهامی عام)	۱۳۵	۴۲.۹۲	۰.۰۶	۴۲.۹۸
۱۲	سیمان سفید نی ریز (سهامی عام)	۱۰۰	۵۷.۹۵	۰.۰۱	۵۷.۹۶
۱۳	گچ ماشینی فارس (سهامی خاص)	۵	۹۹.۹۸	۰.۰۲	۱۰۰
۱۴	خدمات مهندسی سیمان فارس و خوزستان (سهامی خاص)	۴۱	۹۳.۰۷	۶.۹۳	۱۰۰
۱۵	فارسیت اهواز (سهامی عام)	۶۶۰	۵۶.۴	۰.۰۱	۵۶.۴۱
۱۶	فولاد و چدن و ماشین سازی دورود (سهامی خاص)	۴۵.۶	۹۹.۹۷	۰.۰۳	۱۰۰
۱۸	تحقیق و توسعه صنعت سیمان (سهامی خاص)	۷	۵۱.۳۰	۲۳.۶۶	۷۴
۱۹	تهران بتن (سهامی خاص)	۱۲	۰.۰۰	۹۸.۶۵	۹۸.۶۵
۲۰	نوآوران صنعت سبز پارس (سهامی خاص)	۱	۹۹.۴۵	۰.۵۵	۱۰۰
۲۱	شرکت بین المللی ارجان صنعت فارس و خوزستان (سهامی خاص)	۶۰۰	۰.۰۰	۱۰۰.۰۰	۱۰۰
۲۲	سیمان ارض العماره - قبل از بهره برداری	۱۱	۰	۱۰۰	۱۰۰
۲۳	صنعت بسته بندی سیمان فارس و خوزستان	۱۱۱	۹۱	۵	۹۶
۲۴	سنگهای تزئینی و گرانیتی نخل کویر نهبندان - در حال تصفیه	۰.۰۱	۰	۱۰۰.۰۰	۱۰۰.۰۰
۲۵	یونگول بتن یا قوت خلخال - در حال تصفیه	۰.۰۱	۵۱	۰	۵۱

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۸-۲- محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

- ✓ قانون تجارت
- ✓ قانون بازار اوراق بهادار و دستور العمل و بخشنامه‌های سازمان بورس اوراق بهادار
- ✓ قوانین پولی و بانکی
- ✓ قانون کار
- ✓ قانون تأمین اجتماعی
- ✓ قانون مالیاتهای مستقیم
- ✓ مصوبات مجمع عمومی و هیئت مدیره
- ✓ اساسنامه و آئین‌نامه‌های شرکت
- ✓ دستورالعمل‌ها و سیاستهای ابلاغی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی
- ✓ استانداردهای حسابداری
- ✓ سایر قوانین مرتبط

۳- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت جهت دستیابی به اهداف

۱-۳- چشم انداز :

برترین هلدینگ تخصصی سیمان و محصولات جانبی در کشور، با توسعه روزافزون فعالیت های بین المللی و محبوب ذینفعان به ویژه سهامداران، مشتریان و کارکنان.

- ✓ پیشرو در بهبود فرآیندها
- ✓ پیشگام در ارزش آفرینی
- ✓ پیشتاز در اعمال نوآوری ها
- ✓ پیشاهنگ در توسعه پایدار

۲-۳- ارزش های محوری :

مشتری مداری : رعایت حقوق ، کسب رضایت و وفاداری واقعی مشتریان در اولویت نخست وظایف اخلاقی ما قرار دارد، لذا برای مطالعه و درک نیازهای مشتریان، طراحی فرآیندها برای برآورده ساختن انتظارات و مشعوف ساختن آنان در تعاملات سازمانی مجدانه ممارست می کنیم .

کار تیمی : ما بر همدلی و مشارکت همگان تأکید می‌ورزیم ، توسعه همکاری‌های جمعی را ارج نهاده، بر دیدگاه‌های متفاوت افراد احترام می‌گذاریم، تا با همفکری بر مشکلات کاری چیره شده و انسجام و وحدت سازمانی را تقویت نمائیم .

اخلاق حرفه‌ای (تجاری) : ما برای رعایت قوانین و موازین شرعی و حرفه‌ای (مثل شفافیت ، عدالت، انضباط مالی، امانت‌داری و شایسته سالاری) خود را متعهد می‌دانیم و تلاش می‌کنیم از این منظر در صنعت سرآمد باشیم .

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

توسعه پایدار (حفظ محیط زیست) : ما برای کاهش روزافزون مصرف انرژی و منابع طبیعی (مثل آب) و آلاینده‌های محیطی، بهبود ایمنی و سلامت در محیط کار و مشارکت موثر در فعالیت‌های رفاهی و اجتماعی منطقه خود را مقید می‌دانیم.

پاسخگوئی : ما، اعم از مسئولان ستادی و مدیران شرکت‌ها، همواره برای انجام تعهدات محوله، تحقق اهداف و برنامه‌ها موظف بوده، در قبال نتایج اقدامات و تصمیم‌های خود پاسخگو هستیم و از فرافکنی اجتناب می‌ورزیم.

۳-۳- مأموریت :

مدیریت پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها برای کمک به عمران و آبادانی کشور، مدیریت مؤثر شرکت‌های تابعه به منظور حداکثرسازی ثروت سهامداران، شناسایی و بهره‌برداری از زمینه‌های هم‌افزایی در گروه و رهبری صنعت و بازار سیمان کشور

- ✓ یک هلدینگ تخصصی در صنعت سیمان و محصولات جانبی
- ✓ سرمایه‌گذاری، سرمایه‌پذیری، انتقال تکنولوژی در زمینه تولید انواع سیمان و محصولات جانبی
- ✓ توسعه و بهینه‌سازی پورتفوی سرمایه‌گذاری‌ها در صنعت سیمان
- ✓ تولید سیمان و محصولات جانبی
- ✓ ارائه خدمات مهندسی و فنی به مشتریان و مصرف‌کنندگان
- ✓ سرمایه‌گذاری در صنایع پایین‌دستی و بالادستی
- ✓ تولید و مدیریت زنجیره ارزش در صنعت سیمان
- ✓ ارزش‌آفرینی در شرکت‌های تابعه

۳-۴- اهداف :

اهداف استراتژیک
افزایش سود هلدینگ
افزایش مبلغ فروش
توسعه هم‌افزایی
تقویت ترکیب پورتفوی
افزایش درآمد غیر عملیاتی
کاهش هزینه‌ها
افزایش مشارکت و فعالیت‌های بین‌المللی
افزایش صادرات
افزایش فروش مستقیم و اینترنتی
تقویت قابلیت رقابتی شرکت‌ها
افزایش شهرت و اعتبار برندها
افزایش درآمد حاصل از تجارب سیمان
حفظ و توسعه سهم بازار
افزایش الگوبرداری

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

گسترش زنجیره ارزش
افزایش تنوع محصول
توسعه نوآوری ها
افزایش راندمان و بهره وری
استقرار مدیریت ریسک
تقویت حاکمیت شرکتی
بهبود شاخص های مربوط به توسعه پایدار
بهبود تعالی سازمانی
تقویت دانش سازمانی
استقرار ارزش های سازمانی
افزایش چابکی
حفظ و توسعه استعدادها
تقویت ثبات مدیریت
توسعه و توانمندسازی مدیران

۵-۳- استراتژی ها :

- ✓ مدیریت و ساماندهی پورتهوی (شامل حل و فصل مسایل شرکت های زیان ده) .
- ✓ بهره‌مندی از تجارت سیمان، سرمایه‌گذاری و مشارکت در توسعه کسب و کارهای مرتبط و تکمیل زنجیره ارزش.
- ✓ شناسایی و توسعه زمینه های هم افزایی مثل خرید مشترک، انبار مجازی .
- ✓ نهادینه سازی فرآیندهای ارزش آفرینی مانند الگوبرداری داخلی و بیرونی و اعمال نظارتهای مؤثر .
- ✓ ایجاد و ارتقای قابلیت های جدید در ستاد نظیر قابلیت اجرایی استراتژی چرخشی و دگرگونی (Turnaround).
- ✓ بهبود و تقویت فرهنگ سازمانی (استقرار ارزش های محوری، به ویژه مشتری مداری و کار تیمی) در برخی شرکتها.
- ✓ تقویت جایگاه رقابتی و ارزش پیشنهادی با مشتریان (برندسازی و تقویت طرح شمس) .
- ✓ توسعه مدیران، استعدادیابی و جایگزین پروری .
- ✓ افزایش فعالیت های بین المللی و توسعه صادرات .
- ✓ فروش دارایی های غیر مولد مثل زمین در برخی شرکت های تابعه .

۴- مهمترین منابع و ریسک ها :

۱-۴- شاخص های کلیدی موفقیت :

- ✓ اصلاح ساختار سازمانی هلدینگ جهت همراستایی با استراتژی ها
- ✓ مدیریت نام تجاری
- ✓ مدیریت فروش مشترک
- ✓ توسعه صادرات

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

- ✓ مدیریت زنجیره ارزش
- ✓ مدیریت حمل و نقل

۴-۲- ریسک های شرکت :

ریسک رکود اقتصادی

رکود اقتصادی کاهش معنی داری در چهار عامل تولید، درآمد، اشتغال و تجارت ایجاد می کند و ادامه آن منجر به کاهش شدید تولید، سرمایه گذاری اندک، انقباض اعتباری، سقوط قیمت ها، بیکاری گسترده، اشتغال کوتاه مدت، و ... می شود. بر این اساس ادامه رکود به ویژه در بخش مسکن، کاهش ساخت و ساز، کاهش پروژه های عمرانی و فقدان بازارهای هدف صادراتی منجر به فزونی عرضه بر تقاضا خواهد شد. و تغییر با اهمیتی در عرضه سیمان رخ نخواهد داد.

ریسک نوسانات نرخ ارز

تغییر نرخ ارز، درآمدها و تعهدات هلدینگ را متأثر می سازد، به لحاظ ماهیت فعالیت هلدینگ، بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی سهام شرکتهای سرمایه پذیر می باشد، لذا تغییر نرخ ارز بر بهای تمام شده داراییها، محصول و بدهی های شرکتهای سرمایه پذیر و سود ویژه و خروج منابع تا زمان تسویه تسهیلات ارزی شرکتهائی که به سبب اجرای طرح های توسعه، بدهی ارزی دارند به میزان قابل توجهی اثرگذار است. از طرف دیگر صادرات بر مبنای ارز بر درآمد حاصل از صادرات مؤثر بوده و دارای اثرات مثبت می باشد.

ریسک قیمت نهاده های تولیدی

شرکتهای سرمایه گذاری به واسطه شرکتهای سرمایه پذیر از چنین ریسک هایی اثر می پذیرند و این دسته از ریسکها هم بر درآمد حاصل از سرمایه گذاریها به دلیل تغییر بهای تمام شده و فروش شرکتهای سرمایه پذیر و هم بر درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاریها به دلیل تغییر سود ویژه و ارزش بنگاه شرکتهای مورد نظر برای فروش اثرگذارند. از مهمترین تحولاتی که می تواند قیمت نهاده های تولید شرکتهای سرمایه پذیر را دستخوش تغییر قرار دهد، افزایش نرخ و مقدار مصرف انرژی، افزایش حقوق و دستمزد، افزایش نرخ ارز، افزایش نرخ سود بانکی آثار تحریم های ظالمانه و تعرفه های دولتی بر اساس قوانین مربوطه می باشد.

ریسک کاهش قیمت محصولات

شدت رقابت داخلی و محدودیت های مقطعی با ممنوعیت واردات سیمان توسط بازارهای کشور هدف صادراتی به نفع شرکتهای داخلی خود موجب کاهش قیمت ها حتی به پایین تر از قیمت مصوب می گردد و از طرفی افزایش ظرفیت های جدید تولید و کاهش بودجه عمرانی و محدودیت های صادراتی موجب رقابت داخلی و کاهش قیمت ها می گردد.

ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی

محدودیت های بین المللی موجب اختلال کسب و کار گردیده و فعالیت شرکتهای را تحت تأثیر قرار می دهد لیکن پیش بینی نمی شود که چنین محدودیتهائی باعث توقف فعالیت کسب و کار گردد. شرکتهای سرمایه پذیر از این قاعده مستثنی نیستند. تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات و تغییرات قیمت محصولات بر سود ویژه و ارزش بازار

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

شرکتهای موجود در پرتفوی هلدینگ اثر داشته و برخی مقررات دولتی منجمله تعرفه‌های صادرات و واردات حائز اهمیت بشمار می‌روند .

ریسک نقدینگی

عدم کفایت وجوه برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، شرکت را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. کمبود نقدینگی مهمترین مسئله‌ای است که در حال حاضر شرکتهای سیمانی با آن مواجه می‌باشند. سیاستهای یک شرکت در زمینه نقدینگی که موجب سرمایه در گردش در قالب مطالبات از مشتریان، دارائی‌های موجود در انبار و پرداخت نقدی به تأمین کنندگان می‌شود بطور اجتناب ناپذیری با عملکرد آن شرکت ارتباط دارد. نقدینگی لازم برای تداوم فعالیت و توسعه می‌تواند از منابع ذیل تأمین گردد :

- ✓ سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
- ✓ فروش سرمایه‌گذاری‌ها
- ✓ افزایش سرمایه
- ✓ ابزارهای بدهی و تسهیلات وام ارزی

ریسک نوسانات نرخ بهره

اثرات نرخ بهره بر فعالیت هلدینگ در موارد زیر خلاصه می‌گردد:

نرخ بهره بعنوان یکی از عوامل مهم تأثیرگذار در نحوه تخصیص دارائیه‌ها مورد توجه فعالین اقتصادی است با افزایش نرخ بهره منابع مالی از سایر بخش‌های اقتصاد به سوی بانکها و مؤسسات مالی هدایت می‌شود و سرمایه‌گذاری‌ها و بازار سهام را با رکود مواجه می‌سازد و به تبع آن خالص ارزش دارائیه‌های هلدینگ را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

ریسک موارد مربوط به محیط زیست

صنعت سیمان به دلیل آلاینده‌گی در معرض کنترل و نظارت بیشتر به لحاظ رعایت الزامات زیست محیطی می‌باشد. بهینه سازی فیلتر سیون، رعایت کلیه موارد زیست محیطی، جایگزینی فیلترهای کیه‌س‌ای با الکتروفیلترهای قدیمی و همچنین حفظ فضای سبز در حد استاندارد از جمله اقداماتی است که در این خصوص توسط شرکتهای سرمایه‌پذیر انجام پذیرفته است.

ریسک اقبال مشتریان به محصولات جایگزین

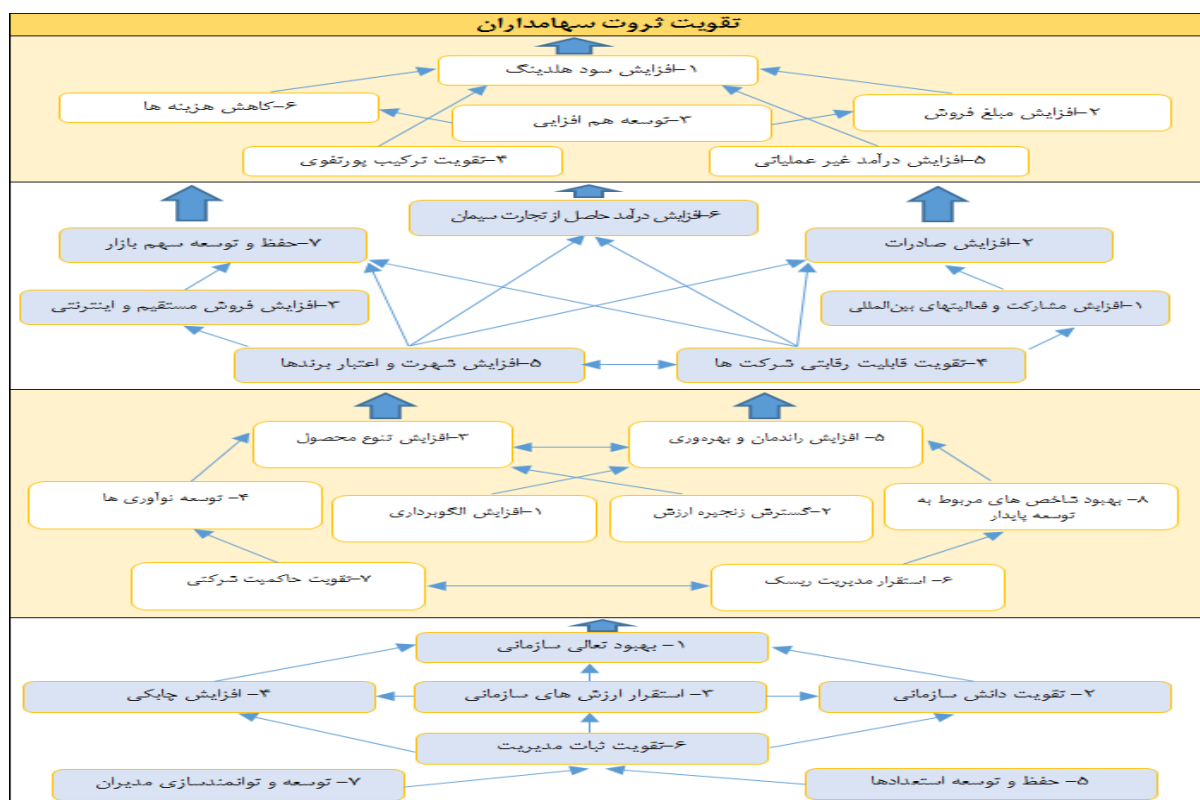
صنعت سیمان جزو صنایع استراتژیک است و محصول جایگزین مطلق برای سیمان وجود ندارد با این حال کاهش قیمت فولاد می‌تواند در مصرف سیمان تأثیر منفی بگذارد که این کاهش قیمت در آینده میان مدت پیش‌بینی نمی‌شود.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد :

شاخص های دست یابی به اهداف راهبردی :

با استفاده از الگوی کارت امتیازی متوازن در چهار منظر شاخص هایی برای هلدینگ و شرکت ها تعریف شده است که ساختار و چیدمان کلی آن در جهت نیل به اهداف استراتژیک در نقشه راهبردی بصورت ذیل است:



شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه :
شرکت اصلی

میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۹/۰۲/۳۱
دارایی ها	۱۵,۸۲۵,۲۸۲	۱۳,۵۸۲,۲۳۹	۱۷,۳۱۶,۰۰۹
حقوق مالکانه	۱۱,۲۱۶,۹۰۴	۱۰,۳۲۷,۸۱۲	۱۶,۰۸۳,۴۹۶
نسبت مالکانه	۰/۷۱	۰/۷۶	۰/۹۳

نسبت مالکانه و یا به نوعی نسبت حقوق صاحبان سهام به مجموع دارائی های شرکت حاکی از آن است که در دوره میانی شش ماهه منتهی به ۹۹/۰۸/۳۰ میزان ۷۱ درصد از مجموع دارائی های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه شرکت بوده و میزان ۲۹ درصد از دارایی های شرکت به صورت بدهی می باشد .

نقدینگی و جریان های نقدی :

شرح	تلفیقی گروه			شرکت اصلی		
	۹۹/۰۸/۳۰	۹۸/۰۸/۳۰	۹۹/۰۲/۳۱	۹۹/۰۸/۳۰	۹۸/۰۸/۳۰	۹۹/۰۲/۳۱
جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت عملیاتی	۵,۸۶۵,۲۸۱	۳,۰۵۹,۰۱۸	۷,۷۹۸,۲۲۷	۵,۳۶۲,۲۴۵	۱,۰۷۷,۰۴۶	۲,۴۷۶,۲۷۹
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۱,۳۱۵,۹۳۴	۳۹۸,۸۴۸	۳۴,۲۸۴	(۹,۷۳۱)	(۲۷۵)	(۴,۶۷۱)
جریان خالص (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۵,۰۴۲,۰۱۴)	(۲,۸۲۳,۲۷۵)	(۶,۷۳۰,۵۵۲)	(۳,۰۳۲,۴۵۷)	(۹۷۴,۸۳۰)	(۲,۲۸۹,۲۵۰)

تحلیل وضعیت جریان نقدی شرکت اصلی :

در دوره مالی مورد گزارش، خالص جریان وجه نقد عملیاتی شرکت اصلی از ۱,۰۷۷ میلیارد ریال به ۵,۳۶۲ میلیارد ریال افزایش یافته است. شرایط مناسب بازار سرمایه باعث فعالیت قابل ملاحظه برای کسب درآمد از محل مدیریت پرتفوی شده و در نتیجه جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی از افزایش مناسبی برخوردار شده است. خالص جریان خروج وجه نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی با افزایش از ۹۷۵ میلیارد ریال در دوره مشابه سال قبل به ۳,۰۳۲ میلیارد ریال رسیده است. این رخداد متأثر از پرداخت سود به سهامداران بوده است.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

تحلیل وضعیت جریان نقدی گروه :

خالص جریان نقدی عملیاتی گروه در دوره مورد گزارش با بهبود از ۳,۰۵۹ میلیارد ریال به ۵,۸۶۵ میلیارد ریال افزایش یافته و ر شد ۹۲ درصدی را رقم زده است که در این میان جهش قابل ملاحظه سود عملیاتی بیشترین نقش را به خود اختصاص داده است. سر فصل جریان نقدی ناشی از بازده سرمایه گذاری از ۳۹۸ میلیارد ریال ورود وجه نقد به ۱,۳۱۶ میلیارد ریال ورود وجه نقد افزایش یافته است. افزایش فروش سرمایه گذاری ها موجب افزایش خالص جریان نقدی ورود وجه نقد در راستای این گونه فعالیت ها شده است. تغییرات جریان وجه نقد ناشی از فعالیتهای تأمین مالی عمدتاً مربوط به پرداخت سود سهام طی دوره می باشد.

فعالیت های توسعه منابع انسانی :

- ایجاد و راه اندازی سامانه مدیریت منابع انسانی جهت ستاد مرکزی و مدیران عامل و اعضای هیئت مدیره شرکتهای تابعه
- همایش مدیران و رابطین محیط زیست هلدینگ : بمنظور تقویت توان علمی و اجرایی رابطین و مسئولین محیط زیست واحدهای تابعه ، در این همایش جدیدترین و به روزترین قوانین و مقررات زیست محیطی به مدیران و رابطین محیط زیست آموزش داده شد.
- ساماندهی مستندات اعضای هیئت مدیره شرکتهای تابعه و ایجاد فایل های الکترونیکی رزومه .
- ارزیابی شرکتهای سرمایه پذیر و مدیران عامل و اعضاء هیئت مدیره مربوطه، بر اساس دستورالعمل ابلاغی شستا .
- بکارگیری پرسنل متخصص از شرکتهای تابعه .
- بکارگیری بیمه تکمیل سلامت با همکاری کارگزاری بیمه .

ترکیب نیروی انسانی :

میانگین تعداد کارکنان دائم ، قراردادی و کارکنان خدماتی گروه ۵,۹۹۳ نفر و شرکت اصلی ۶۱ نفر می باشد .

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها :

مبالغ - میلیون ریال

شرکت اصلی		گروه		شرح اقلام
۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۸/۳۰	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۸/۳۰	
۸۴۲,۳۹۵	۱۹۱,۶۴۲	۷,۹۹۲,۶۰۸	۸,۲۱۸,۲۶۳	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۰	۰	۱,۳۶۰,۷۵۰	۲,۳۳۹,۳۱۳	مالیات پرداختنی
۳۵۷,۵۵۶	۴,۳۸۴,۴۷۵	۴,۱۱۲,۷۱۳	۶,۲۷۶,۷۸۷	سود سهام پرداختنی
۰	۰	۳,۹۰۶,۳۰۳	۲,۷۰۰,۰۶۱	تسهیلات مالی
۰	۰	۸۵۶,۲۷۶	۱,۸۸۱,۵۵۵	پیش دریافت ها
۱,۱۹۹,۹۵۱	۴,۵۷۶,۱۱۷	۱۸,۲۲۸,۶۵۰	۲۱,۴۱۵,۹۷۹	جمع بدهی های جاری
				بدهی های غیر جاری
۰	۰	۱,۲۰۹,۱۷۹	۹۰۰,۰۲۲	تسهیلات مالی بلند مدت
۳۲,۵۶۲	۳۲,۲۶۱	۹۹۸,۸۲۸	۱,۲۵۴,۷۱۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۲,۵۶۲	۳۲,۲۶۱	۲,۲۰۸,۰۰۷	۲,۱۵۴,۷۳۵	جمع بدهی های غیر جاری
۱,۲۳۲,۵۱۳	۴,۶۰۸,۳۷۸	۲۰,۴۳۶,۶۵۷	۲۳,۵۷۰,۷۱۴	جمع بدهی ها

ترکیب بدهی های شرکت در سطح شرکت اصلی :

بدهی های شرکت اصلی در تاریخ ترازنامه، عمدتاً مربوط به سود سهام پرداختنی به سهامداران است. شرکت در سال جاری با وصول بموقع سود سهام دریافتنی توانسته است علاوه بر تسویه قسمت عمده ای از بدهی سود سهام، نسبت به تسویه بدهی ناشی از صدور اسناد خزانه نیز اقدام نماید. همچنین انتظار می رود ضمن تسویه کامل بدهی سود سهام مجمع اخیر در مهلت قانونی، قسمت عمده ای از بدهی های معوق را تا پایان سال تسویه نماید.

ترکیب بدهی های شرکت در سطح گروه :

نسبت مالکیت در سطح گروه در حدود ۴۹٪ است و این به معنای تأمین مالی ۵۱٪ از دارایی ها از محل بدهی هاست. نکته دیگر بالا بودن سهم بدهی های جاری از مجموع بدهی ها به دلیل عدم دسترسی گروه به منابع بلندمدت است و این موضوع ریسک مالی شرکت را افزایش داده است چراکه نشان می دهد تأمین مالی بخش قابل توجهی از دارایی های بلندمدت از محل بدهی های کوتاه مدت صورت گرفته است و این موضوع فشار زیادی را بر نقدینگی شرکت به منظور مطابقت سررسید دریافت ها و پرداخت ها وارد می نماید. هیئت مدیره در نظر دارد افزایش سرمایه شرکت های فرعی را تا سطح مطلوب با هماهنگی نهادهای ذیربط و پس از اخذ مجوزهای لازم به ثمر برساند. که در تعدادی از شرکت های فرعی افزایش سرمایه انجام شده که این موضوع ضمن کاهش نسبت بدهی سبب افزایش نسبت مالکیت در شرکتهای گروه شده است.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

وضعیت سرمایه در گردش :

شرکت اصلی:

دارایی‌های جاری شرکت اصلی اغلب متشکل از حساب‌های دریافتنی (سود سهام دریافتنی) از شرکت‌های زیرمجموعه و موجودی نقد است که افزایش موجودی نقد و کاهش دریافتنی تجاری شامل برنامه ریزی مدون در وصول مطالبات زمانبندی شده از شرکت‌های زیرمجموعه می‌باشد. در سال مالی قبل و شش ماهه ابتدای سال مالی جاری با توجه به افزایش فروش های نقدی و مساعد شدن وضعیت نقدینگی، شرکت اصلی توانسته است ضمن وصول بخش عمده ای از مطالبات سنواتی، نسبت به تسویه بدهی سود سهامداران عمده اقدام نماید.

گروه :

خالص سرمایه در گردش گروه در پایان سال مالی قبل معادل ۱,۸۸۱ میلیارد ریال بوده که با بهبود قابل ملاحظه در پایان دوره جاری به حدود ۵,۱۶۱ میلیارد ریال رسیده است. توجه به افزایش حساب‌های دریافتنی از ۶,۰۲۱ میلیارد ریال به ۷,۱۸۴ میلیارد ریال حائز اهمیت است. افزایش حساب‌های پرداختنی از ۷,۹۹۳ میلیارد ریال در پایان سال مالی قبل به ۸,۲۱۸ میلیارد ریال نیز متأثر از نظارت و کنترل شرکتهای گروه بر وجه نقد عملیاتی در مقایسه با افزایش حسابهای دریافتنی است که ادامه آن اثر مثبت بر وجه نقد حاصل از عملیات در سال جاری خواهد داشت.

تعهدات سرمایه‌ای و بدهی احتمالی گروه :

در یادداشت ۴۲ صورتهای مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹ اطلاعات مربوط به تعهدات سرمایه‌ای و بدهی‌های احتمالی ارائه شده است.

سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت :

تغییرات در سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت اندک بوده و از ۲,۴۲۵ میلیارد ریال به ۲,۰۸۰ میلیارد ریال کاهش یافته است. سرمایه گذاری های کوتاه مدت عمدتاً مربوط به سپرده های کوتاه مدت بانکی می باشد، این منابع به منظور استفاده بهینه از نقدینگی و مدیریت وجوه مورد استفاده قرار می گیرند.

دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری :

شرکت اصلی: تغییرات این حساب‌ها عمدتاً ناشی از دریافت سود سهام از شرکت‌های زیرمجموعه می‌باشد. با توجه به هماهنگی و برنامه ریزی‌های انجام شده، تلاش می‌شود جریان نقدینگی از شرکت‌های گروه به شرکت اصلی به نحوی مدیریت شود تا در اجرای تعهدات شرکت اصلی خللی وارد نشود. همان‌گونه که ملاحظه می‌شود مانده این حساب‌ها از ۸,۰۹۰ میلیارد ریال در پایان سال مالی قبل با کاهش ۴,۳۶۹ میلیارد ریالی به ۳,۷۲۱ میلیارد ریال تقلیل یافته است. که در ادامه سال مالی با برنامه زمانبندی وصول مطالبات سود سهام، مانده حساب‌های دریافتنی کاهش خواهد داشت.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

گروه: این حساب‌ها در قیاس با مانده ابتدای سال تغییراتی معادل ۱،۱۶۳ میلیارد ریال (حدود ۱۹ درصد) افزایش از خود نشان می‌دهد. که عمدتاً ناشی از افزایش حساب‌های دریافتنی تجاری و افزایش اسناد دریافتنی تجاری بوده است. هماهنگی نسبی کارخانجات سیمان در کاهش تخفیفات و همچنین افزایش نرخ میانگین فروش موجبات رشد و ارتقاء مبلغ حسابها و اسناد دریافتنی تجاری در طول دوره مورد گزارش در قیاس با ارقام ابتدای سال را فراهم آورده است. با توجه به برنامه کاهش دوره وصول مطالبات در دوره بعد و گردش سریعتر این اسناد موجب بهبود در سرمایه در گردش خواهد شد. البته میزان افزایش این حساب‌ها نسبت به رشد قابل ملاحظه میزان فروش شرکتهای نشان از کاهش دوره وصول مطالبات در سطح شرکتهای گروه دارد.

موجودی مواد و کالا:

تغییر حدود ۳۰ درصدی (معادل ۲،۲۶۳ میلیارد ریال) در این حساب متأثر از تغییرات در اجزاء تشکیل دهنده مشتمل بر کالای ساخته شده، مواد اولیه و بسته‌بندی و قطعات و لوازم یدکی می‌باشد. بررسی تغییرات دقیق‌تر اجزاء در یادداشت ۲۱ همراه صورتهای مالی قابل دستیابی است. پیرو برنامه ریزی‌های انجام شده انتظار می‌رود با کاهش در میزان موجودی مواد و کالا و اسناد دریافتنی تجاری و غیر تجاری وضعیت سرمایه در گردش بهبود یابد.

سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت:

شرکت اصلی: افزایش ۲۷۵ میلیارد ریالی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت ناشی از خرید سرمایه‌گذاری‌ها به مبلغ ۷۳۳ میلیارد ریال و فروش بخشی از سهام شرکت‌ها به بهای تمام شده ۴۵۸ میلیارد ریال بوده است. عرضه اولیه سهام شرکت سیمان آبیگ در بورس جزء برنامه‌های آتی شرکت می‌باشد. توضیحات کامل‌تر در یادداشت‌های ۳-۱۷، ۴-۱۷، ۵-۱۷ صورتهای مالی قابل رؤیت است.

گروه: سرفصل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت گروه افزایشی معادل ۱۳۱ میلیارد ریال (۲۰ درصد) را در قیاس با مانده ابتدای دوره به تصویر کشیده است. با توجه به سیاست‌های ابلاغی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، این شرکت در نظر دارد با برنامه‌ریزی‌های انجام شده به تدریج نسبت به خروج از شرکتهای کم بازده و زیانده اقدام نماید لذا انتظار می‌رود در سنوات آتی وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بلند مدت مطلوب‌تر گردد.

دارائی‌های ثابت مشهود گروه:

گروه: دارائی‌های ثابت گروه در دوره جاری نسبت به سال قبل افزایشی معادل ۶۸۱ میلیارد ریال داشته است. افزایش مزبور عمدتاً برآیند استهلاک منظور شده طی دوره به مبلغ ۵۷۰ میلیارد ریال و افزایش دارائی‌ها به مبلغ ۱،۲۵۱ میلیارد ریال بوده است. توضیحات مبسوط در این خصوص در یادداشت ۱۳ همراه صورتهای مالی درج شده است. با توجه به بخشنامه ابلاغی هلدینگ، شرکتهای گروه نسبت به انتقال دفاتر مرکزی از تهران به محل کارخانه اقدام نموده‌اند. لذا قسمت عمده‌ای از ساختمانهای دفتر مرکزی شرکتهای تابعه جهت واگذاری مهیا شده است.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

پرداختنی های تجاری و غیر تجاری :

شرکت اصلی: تغییرات حساب های مزبور در شرکت اصلی عموماً مربوط به حساب های فی مابین با شرکت سرمایه گذاری سیمان تأمین (سهامدار عمده) است. در روابط فی مابین شرکت های گروه این گونه تعاملات بسیار معمولی است و بعضاً جهت استفاده بهینه از نقدینگی و انجام به موقع تعهدات صورت می پذیرد.

گروه: مانده این سرفصل در قیاس با آغاز سال افزایش ۲۲۵ میلیارد ریالی (معادل ۳٪) داشته است. روند تغییرات در شرایط متعارف و معمول بوده و بیانگر مورد خاصی نمی باشد. جزئیات بیشتر در یادداشت ۳۳ همراه صورتهای مالی ارائه شده است.

تسهیلات مالی گروه :

مانده تسهیلات مالی کوتاه مدت گروه، کاهشی در حدود ۱،۲۰۶ میلیارد ریال و بلند مدت کاهشی برابر ۳۰۹ میلیارد ریال نسبت به ابتدای دوره از خود نشان می دهد. اطلاعات تکمیلی در یادداشت توضیحی ۳۱ همراه صورتهای مالی ارائه شده است.

ذخیره مزایای پایان خدمت گروه:

این سرفصل در دوره مورد گزارش افزایش قریب به ۲۵ درصد (۲۵۶ میلیارد ریال) را به تصویر کشیده است. افزایش این حساب متأثر از افزایش سطوح دستمزدی، تغییرات نیروی انسانی و نیز سابقه کار پرسنل است. تلاش ها به منظور تقلیل تدریجی نیروی انسانی و در عین حال تبدیل کارکنان رسمی به قراردادی و استفاده از نیروی پیمانکاری همچنان توسط شرکتهای گروه در حال پی گیری است.

سود سهام پرداختنی :

شرکت اصلی: افزایش صورت گرفته در این حساب به مبلغ ۴،۰۲۷ میلیارد ریال حاصل از تصویب سود سهام در مجمع عمومی عادی صاحبان سهام به مبلغ ۷،۰۵۹ میلیارد ریال و پرداخت سود سهام سنوات قبل و سالجاری به سهامداران به مبلغ ۳،۰۳۲ میلیارد ریال است. همچنین طبق برنامه زمانبندی اصلاحی ارائه شده، پرداخت سود سهامداران حقیقی و حقوقی بیست روز زودتر از زمانبندی پیش بینی شده قبلی صورت پذیرفته است.

گروه: تغییرات حساب مزبور در طی دوره متأثر از تخصیص سود سهام مصوب شده در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت اصلی به میزان ۷،۰۵۹ میلیارد ریال (معادل ۱،۲۵۵ ریال به ازاء هر سهم) و وجه پرداختی به سهامداران شرکت اصلی به میزان ۳،۰۳۲ میلیارد ریال و نیز پرداخت سود سهام توسط شرکتهای گروه به سهامداران اقلیت به میزان ۱،۸۶۳ میلیارد ریال است. جزئیات بیشتر در یادداشت ۳۵ همراه صورتهای مالی ارائه شده است.

درآمدهای عملیاتی :

شرکت اصلی: در دوره میانی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۸/۳۰ به مبلغ ۲،۲۸۰ میلیارد ریال بالغ شده است. پیش بینی می شود پس از برگزاری مجامع عمومی عادی سالانه و تصویب سود نقدی شرکتهای سرمایه پذیر و احراز حق دریافت سود، درآمد

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

های عملیاتی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ افزایش قابل ملاحظه ای داشته باشد.

گروه: درآمدهای عملیاتی گروه در دوره مورد بررسی معادل ۸,۶۷۵ میلیارد ریال معادل با ۶۳ درصد نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد داشته است. افزایش مزبور عمدتاً ناشی از افزایش میانگین نرخ فروش سیمان و کلینکر و همچنین افزایش مقدار فروش می باشد. این مدیریت انتظار دارد درآمدهای عملیاتی گروه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ نسبت به سال مالی قبل رشد قابل ملاحظه ای داشته باشد. ترکیب فروش محصولات گروه در یادداشت ۵ همراه صورتهای مالی ارائه شده است.

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی :

گروه: افزایش ۴۷ درصدی بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی از مبلغ ۸,۰۸۸ میلیارد ریال به ۱۱,۸۵۵ میلیارد ریال عموماً متأثر از افزایش هزینههای سربار ساخت، هزینههای دستمزد مستقیم و هزینه های مواد مستقیم می باشد. اجزاء بهای تمام شده در یادداشت ۶ همراه صورتهای مالی ارائه شده است. با توجه به افزایش فروش سیمان و همچنین افزایش نرخ حاملهای انرژی و دستمزد، انتظار می رود این افزایش در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ نسبت به سال مالی قبل رشد قابل ملاحظه ای داشته باشد.

هزینه های فروش ، اداری و عمومی :

گروه: هزینه های فروش ، اداری و عمومی از مبلغ ۱,۵۶۰ میلیارد ریال در دوره مشابه سال قبل به ۲,۰۳۸ میلیارد ریال در دوره جاری افزایش یافته است. جزئیات این سرفصل در یادداشت ۷ همراه صورتهای مالی ارائه شده است. بررسی اقلام نشان می دهد که تغییرات حادث شده عمدتاً مربوط به هزینه کرایه حمل و هزینه های تبعی محصولات صادراتی شرکتهای سیمان خوزستان ، سیمان فارس نو و سیمان آبیک حسب شرایط مندرج در قرارداد بوده است. انتظار می رود با توجه به کاهش پرسنل طی سال ۱۳۹۹ و صرفه جویی در سایر هزینه ها افزایش قابل ملاحظه ای متصور نباشد.

هزینه های مالی :

گروه: هزینه های مزبور مربوط به تسهیلات اخذ شده از سیستم بانکی است که جزئیات آن در بند مربوط به تسهیلات بررسی گردید. نرخ تأمین مالی از سیستم بانکی عموماً در دامنه ۱۵ تا ۲۵ درصد قرار می گیرد که جزئیات آن در یادداشت ۳۱ همراه صورتهای مالی ارائه گردیده است. انتظار می رود با کاهش حجم تسهیلات مالی شرکتهای گروه هزینه مالی نیز در در پایان سال کاهش یابد.

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی :

گروه: افزایش این سرفصل از ۷۲۴ میلیارد ریال به ۸۷۷ میلیارد ریال در دوره جاری عمدتاً ناشی از افزایش سود تسعیر ارز ، افزایش سود سپرده های بانکی و سود حاصل از فروش دارایی ثابت می باشد. پیش بینی می شود سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ نسبت به سال مالی قبل تغییرات چندانی نداشته باشد.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۶- اطلاعات مربوط به قیمت سهام در بازه‌های زمانی مختلف :

۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۴/۱۰	۱۳۹۹/۰۴/۱۷	۱۳۹۹/۰۸/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۲۱
سال مالی	قبل از مجمع عادی	بعد از مجمع عادی	تاریخ صورتهای مالی	تاریخ تهیه گزارش
۲۰,۷۵۲	۳۰,۵۴۰	۲۹,۲۶۰	۱۵,۸۷۰	۱۸,۴۲۰

۷- برخی نسبت‌های مالی شرکت اصلی در دوره‌های مالی اخیر :

۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۸/۳۰	شرح	
۶.۹۶	۱.۳۸	نسبت جاری	دارایی جاری
			بدهی جاری
۶.۹۶	۱.۳۸	نسبت آتی	دارایی جاری- (موجودی مواد و کالا+پیش پرداختها)
			بدهی جاری
۰.۲۴	۰.۵۷	نسبت وجه نقد	وجه نقد
			بدهی جاری
۷,۱۵۸,۱۱۲	۱,۷۲۴,۶۲۷	سرمایه در گردش خالص	دارایی جاری-بدهی جاری
۰.۰۷	۰.۲۹	نسبت بدهی	کل بدهی
			کل داراییها
۰.۸۰	۰.۴۱	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	کل بدهی
			حقوق صاحبان سهام
۰.۹۳	۰.۷۱	نسبت مالکانه	حقوق صاحبان سهام
			کل داراییها
۳۴.۴۰٪	۱۳.۸۶٪	بازده داراییها (ROA)	سود خالص
			مجموع داراییها
۳۷٪	۱۹.۵٪	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	سود خالص
			مجموع حقوق صاحبان سهام

کاهش بازده داراییها و بازده حقوق صاحبان سهام در دوره شش ماهه مورد گزارش به دلیل عدم تصویب سود نقدی شرکتهای سرمایه پذیر بوده که در پایان سال ترمیم خواهد شد.

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۸- برخی نسبت‌های مالی گروه در دوره‌های مالی اخیر :

شرح	۱۳۹۹/۰۸/۳۰	۱۳۹۹/۰۲/۳۱
نسبت جاری	۱.۲۴	۱.۱۲
	دارایی جاری	بدهی جاری
نسبت آنی	۰.۶۸	۰.۶۳
	دارایی جاری- (موجودی مواد و کالا+پیش پرداختها)	بدهی جاری
سرمایه در گردش خالص	۵,۱۶۱,۳۴۳	۲,۱۳۴,۶۷۷
گردش موجودی کالا	۱.۳۸	۲.۳۸
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	متوسط موجودی کالا
متوسط دوره گردش موجودی کالا	۲۶۱	۱۵۱
	گردش موجودی کالا	۳۶۰
گردش حساب های دریافتنی	۴.۸۱	۶.۷۳
	فروش	حسابهای دریافتنی تجاری
دوره وصول مطالبات	۷۵	۵۳
	گردش حساب دریافتنی	۳۶۰
گردش حساب پرداختنی	۱.۴۴	۲.۱۰
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	حسابهای پرداختنی
نسبت گردش سرمایه در گردش خالص	۴.۳۴	۱۴.۴۵
	فروش	سرمایه در گردش خالص
متوسط دوره پرداخت صورتحسابها	۲۵۰	۱۷۱
	گردش حساب پرداختنی	۳۶۰
گردش دارایی های ثابت	۱.۲۹	۱.۸۵
	فروش	دارایی های ثابت
نسبت گردش داراییها	۰.۴۸	۰.۷۹
	فروش	مجموع داراییها
نسبت بدهی	۰.۵۱	۰.۵۲
	کل بدهی	کل داراییها
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱.۰۴	۱.۰۹
	کل بدهی	حقوق صاحبان سهام
نسبت مالکانه	۰.۴۹	۰.۴۸
	حقوق صاحبان سهام	کل داراییها
حاشیه سود خالص	۳۷.۳۰٪	۳۲.۶۲٪
	سود خالص	فروش
بازده داراییها (ROA)	۱۸.۰۷٪	۲۵.۷۱٪
	سود خالص	مجموع داراییها
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۳۶.۸۶٪	۵۳.۸۱٪
	سود خالص	مجموع حقوق صاحبان سهام

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۹- طرح های توسعه ای هلدینگ :

پروژه انتقال سیمان فارس به منطقه خرامه با اصلاح ظرفیت تولید به میزان ۳,۳۰۰ تن کلینکر روزانه :
 جمع کل سرمایه گذاری این طرح با احتساب هزینه های بهره دوران ساخت مبلغ ۸,۲۹۹,۲۶۹ میلیون ریال مطابق آخرین
 برورزر سانی طرح توجیهی برآورد گردیده، مراحل مطالعاتی طرح مذکور انجام و زمین برای احداث کارخانه در منطقه خرامه
 تملک گردید و تغییر کاربری عرصه سایت نیز انجام شده است. همچنین بخشی از سیستم پخت آن نیز قبلاً خریداری و به
 محل سایت انتقال یافته است. عملیات ساختمان دپارتمان های پایه های کوره، پیش گرمکن و داکت هوای ثالثیه و خنک
 کن کلینکر و سیلوی مواد خام پایان یافته است. پیشرفت فیزیکی کل پروژه حدود ۱۴٪ می باشد. تسهیلات ارزی از طریق
 صندوق توسعه ملی و تسهیلات ریالی از محل بانکهای داخلی تأمین خواهد شد. منابع تأمین مالی پروژه به شرح زیر
 پیش بینی شده است :

شرح	مبلغ / میلیون ریال
۱- سهامداران و منابع داخلی:	
هزینه های انجام شده از منابع داخلی شرکت	۴,۷۰۵,۲۶۹
۲- تسهیلات ریالی و ارزی :	
معادل ریالی تسهیلات ارزی	۲,۳۹۴,۰۰۰
تسهیلات ریالی بلند مدت	۱,۲۰۰,۰۰۰
جمع کل سرمایه گذاری	۸,۲۹۹,۲۶۹

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

۱۰- صورت سود و زیان دوره میانی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۸/۳۰ :
 شرکت اصلی :

شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۸/۳۰	شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۲/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲,۱۵۹,۶۰۱	۲۴۹,۰۶۸	۱,۲۴۲,۷۹۵	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۲,۷۲۷	۲,۷۶۴	۴,۸۴۰,۳۷۲	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۱۱۷,۸۹۵	۱۵,۶۳۱	۲۸,۱۰۱	سایر درآمدها
۲,۲۸۰,۲۲۳	۲۶۷,۴۶۳	۶,۱۱۱,۲۶۸	درآمدهای عملیاتی
(۸۶,۴۵۵)	(۶۳,۶۷۶)	(۱۵۱,۹۰۰)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۲,۱۹۳,۷۶۸	۲۰۳,۷۸۷	۵,۹۵۹,۳۶۸	سود عملیاتی
۱۴۷	(۲۹)	۷۴	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۱۹۳,۹۱۵	۲۰۳,۷۵۸	۵,۹۵۹,۴۴۲	سود قبل از کسر مالیات
			مالیات بر درآمد :
-	-	-	سال جاری
(۱,۱۳۲)	(۴۶۳)	(۴۶۳)	سال های قبل
۲,۱۹۲,۷۸۳	۲۰۳,۲۹۵	۵,۹۵۸,۹۷۹	سود خالص
			سود پایه هر سهم
۳۹۰	۳۶	۱,۰۵۹	عملیاتی (ریال)
-	-	-	غیر عملیاتی (ریال)
۳۹۰	۳۶	۱,۰۵۹	سود پایه هر سهم (ریال)

شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان
گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۹

تلفیقی گروه :

شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۸/۳۰	شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۲/۲۹
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۲۲,۴۰۴,۶۳۵	۱۳,۷۲۹,۱۱۷	۳۰,۸۵۰,۷۸۰
(۱۱,۸۵۵,۳۵۰)	(۸,۰۸۷,۵۳۲)	(۱۶,۸۳۳,۵۷۷)
۱۰,۵۴۹,۲۸۵	۵,۶۴۱,۵۸۵	۱۴,۰۱۷,۲۰۳
(۲,۰۳۷,۹۰۹)	(۱,۵۵۹,۸۲۵)	(۳,۶۴۹,۹۴۳)
۸۱۶,۷۶۹	۱۶۷,۰۶۴	۶۰۹,۸۹۵
(۱۳۶,۷۱۸)	(۱۲۳,۳۲۴)	(۲۷۸,۱۶۴)
۹,۱۹۱,۴۲۷	۴,۱۲۵,۵۰۰	۱۰,۶۹۸,۹۹۱
(۳۷۹,۱۶۲)	(۵۰۸,۴۸۱)	(۱,۰۵۴,۰۴۵)
۸۷۶,۸۵۸	۷۲۴,۳۷۲	۱,۳۷۸,۹۸۰
۹,۶۸۹,۱۲۳	۴,۳۴۱,۳۹۱	۱۱,۰۲۳,۹۲۶
۷۸,۹۱۰	۲۰,۵۹۵	۹۴,۰۴۸
۹,۷۶۸,۰۳۳	۴,۳۶۱,۹۸۶	۱۱,۱۱۷,۹۷۴
(۱,۱۵۱,۳۹۰)	(۳۸۹,۰۹۲)	(۹۵۴,۶۴۷)
(۲۵۹,۴۹۶)	۲۵,۷۷۶	(۱۰۰,۷۶۱)
۸,۳۵۷,۱۴۷	۳,۹۹۸,۶۷۰	۱۰,۰۶۲,۵۶۶
۵,۰۰۴,۴۰۴	۲,۷۲۶,۷۶۷	۶,۷۳۰,۹۹۲
۳,۳۵۲,۷۴۳	۱,۲۷۱,۹۰۳	۳,۳۳۱,۵۷۴
۸,۳۵۷,۱۴۷	۳,۹۹۸,۶۷۰	۱۰,۰۶۲,۵۶۶
۷۰۶	۴۱۹	۱,۰۳۸
۱۸۴	۶۶	۱۵۹
۸۹۰	۴۸۵	۱,۱۹۷

درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

سود ناخالص

هزینه های فروش ، اداری و عمومی

سایر درآمدها

سایر هزینه ها

سود عملیاتی

هزینه های مالی

سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی

سود قبل از احتساب سهم گروه از سود (زیان) شرکت وابسته

سهم گروه از سود (زیان) شرکت وابسته

سود قبل از کسر مالیات

مالیات بر درآمد :

سال جاری

سال های قبل

سود خالص

قابل انتساب به

مالکان شرکت اصلی

منافع فاقد حق کنترل

سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی

عملیاتی (ریال)

غیر عملیاتی (ریال)

سود پایه هر سهم (ریال)