



شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

۱. ماهیت کسب و کار ۳-۸
۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آنها ۹-۱۴
۳. مهمترین منابع، ریسکها و روابط ۱۴-۱۶
۴. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار ۱۶
۵. نتایج عملیات و چشم اندازها ۱۷-۲۴
۶. اطلاعات مالی پیش بینی شده شرکت اصلی به همراه شرکتهای تابعه ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ ۲۵
۷. مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده ۲۵-۲۷



شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت - برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ ماهه و سالانه است.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیات مدیره به صاحبان سهام، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص 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.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۹ به تایید هیات مدیره رسیده است.

نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء هیات مدیره و مدیرعامل	سمت	امضاء
شرکت توسعه کشت و صنعت ملی (سهامی عام)	سیامک محمد ظاهری	رئیس هیات مدیره عضو غیر موظف	
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	بهمن یاغشنی	نایب رئیس هیات مدیره عضو غیرموظف	
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	حامد اصل روستا	مدیرعامل و عضو موظف هیات مدیره	
شرکت توسعه بین الملل تجارت ملی (سهامی خاص)	محمد اوپسی	هیات مدیره عضو غیر موظف	
شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)			



ماهیت کسب و کار

صنعت سیمان در ایران

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیربنای اقتصاد هر کشور دارد. ایران به لحاظ جمعیت هفدهمین و به لحاظ وسعت هجدهمین کشور بزرگ دنیا و دومین کشور خاورمیانه در منطقه سوق الجیشی آسیا قرار دارد و حدود ۱۰ درصد سیمان دنیا در این کشور و پانزده همسایه آن مصرف می شود. سیمان به دلیل کاربردهای فراوان و اهمیت تولید در بخش زیر ساختهای توسعه ای هر کشور، سرمایه بر بودن و داشتن قابلیت صادرات، از مهمترین کالاهای توسعه ای محسوب می شود. علاوه بر این، منابع معدنی قابل دسترس و توانایی ساخت حدود ۸۰ درصد از تجهیزات و ماشین آلات خطوط تولید سیمان در کشور نیز از مزایای تولید این محصول است. با توجه به پیگیری های انجام شده توسط انجمن صنفی صنعت سیمان و هلدینگ سیدکو عرضه سیمان در بورس کالا در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۰۹ انجام پذیرفت .

ظرفیت اسمی و راندمان تولید کلینکر و سیمان کشور در سه سال گذشته

۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	
۸۰.۴۴۵.۳۰۰	۸۳.۰۸۱.۷۵۰	۸۴,۷۸۱,۰۵۰	۸۵,۹۳۶,۰۵۰	۸۵,۸۵۰,۲۵۰	ظرفیت اسمی تولید کلینکر (تن)
۵۷.۷۳۲.۶۷۶	۶۱.۹۲۸.۵۸۴	۶۶,۲۰۵,۸۷۷	۷۱,۰۷۷,۷۵۱	۷۲,۰۰۳,۶۹۹	میزان تولید کلینکر (تن)
۷۱.۷۷%	۷۲.۰۲%	۷۸.۱%	۸۲.۷%	۸۳.۹%	راندمان تولید کلینکر (%)
۸۳.۰۷۴.۷۱۲	۸۵.۹۷۷.۲۲۰	۸۶,۷۲۹,۰۹۲	۸۸,۴۸۶,۲۹۲	۸۸,۳۹۷,۰۶۰	ظرفیت اسمی تولید سیمان (تن)
۵۴.۸۴۹.۳۵۶	۵۵.۴۲۸.۲۵۹	۶۰,۳۶۶,۸۷۳	۶۸,۳۹۰,۳۷۷	۶۲,۷۵۵,۴۸۹	میزان تولید سیمان (تن)
۶۶.۰۲%	۶۴.۴۶%	۶۹.۶%	۷۷.۳%	۷۱.۰%	راندمان تولید سیمان (%)

عملکرد صنعت سیمان در سال ۱۴۰۰

در سال ۱۴۰۰، تعداد ۷۹ واحد تولیدی و با ظرفیت تولید سالانه حدودا ۸۵.۸ میلیون تن سیمان، موفق به تحویل نزدیک به ۶۲.۵ میلیون تن سیمان گردیده که از این میزان توزیع، حدودا ۵۸.۳ میلیون تن آن در داخل کشور مصرف و نزدیک به ۴.۲ میلیون تن در سال جاری صادر گردیده است. لازم به ذکر است حدود ۹.۴ میلیون تن صادرات کلینکر نیز در سال ۱۴۰۰ صورت گرفته است.

معرفی شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان

شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۱۳ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و تحت شماره ۲۱۸۰۰۶ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی به ثبت رسیده است. این شرکت یکی از هلدینگهای شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی(سهامی عام) و مرکز اصلی شرکت در تهران واقع میباشد. سرمایه اولیه شرکت یکصد میلیون ریال بوده که به موجب صورتجلسات مجامع فوق العاده مورخ ۱۳۸۴/۱۱/۱۱، ۱۳۸۸/۱۱/۲۱، ۱۳۹۲/۰۶/۲۳ و ۱۳۹۶/۰۵/۱۶ و ۱۳۹۹/۱۰/۱۰ به مبلغ شش هزار میلیارد ریال افزایش یافته است.



شرکت پس از به ثبت رسیدن نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به عنوان نهاد مالی تحت شماره ۱۰۹۶۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، در تاریخ ۱۳۹۲/۰۱/۲۱ مجوز فعالیت به عنوان شرکت مادر (هلدینگ) را دریافت نموده است. همچنین شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۳/۰۲/۰۲ و مجوز سازمان بورس به شماره ۱۲۱/۲۶۷۰۷۵ مورخ ۱۳۹۳/۰۲/۲۰ و آگهی روزنامه رسمی مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۰ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و ۱۱٪ از سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۲۵ در بازار بورس و اوراق بهادار تهران عرضه گردیده است.

آخرین تاریخ ثبت افزایش سرمایه	۱۴۰۰/۰۱/۲۱
سرمایه قبلی - م.ریال	۴.۸۰۰.۰۰۰
مبلغ افزایش - م.ریال	۱.۲۰۰.۰۰۰
سرمایه جدید - م.ریال	۶.۰۰۰.۰۰۰
درصد افزایش	٪ ۲۵
محل افزایش سرمایه	سود انباشته

موضوع فعالیت شرکت

الف) موضوع فعالیت‌های اصلی:

۱. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع بطوریکه به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:
 - ۱,۱ صنایع بتونی (بتون آماده و قطعات پیش ساخته)
 - ۱,۲ خدمات طراحی، مهندسی و ساخت ماشین آلات سیمان
 - ۱,۳ تولید کیسه‌های کاغذی و پلی پروپیلن
۲. انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱ فوق:
 - ۲,۱ خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
 - ۲,۲ خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
 - ۲,۳ انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
 - ۲,۴ تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت
 - ۲,۵ تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
 - ۲,۶ شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
 - ۲,۷ ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.



۳. سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأ به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند.

ب) موضوع فعالیت‌های فرعی

۱. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز
۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع بطوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه ننماید، یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید.
۳. سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.
۴. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
۵. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
 - ۵,۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
 - ۵,۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار
 - ۵,۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
 - ۵,۴- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
۶. شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشد.

درصد سهامداری در شرکت‌های سیمانی زیرمجموعه :

درصد سهامداری		نام شرکت	
گروه	شرکت اصلی		
۶۶	۶۶	شرکت سیمان شمال	شرکت های فرعی
۴۴	۲۱	شرکت سیمان مازندران	
۵۹	۵۹	شرکت سیمان کرمان	
۵۵	۵۵	شرکت سیمان فیروزکوه	
۵۱	۵۱	شرکت سیمان ساروج بوشهر	
۳۳	۲۸	شرکت سیمان آرتا اردبیل	شرکت های وابسته
۳۳	۳۱	شرکت سیمان قائن	
۲۲	۰	شرکت سیمان ممتازان کرمان	
۳۲	۳۲	شرکت سیمان فراز فیروزکوه	
۲۰	۲۰	شرکت سیمان نيزار قم	
۱۰	۵	شرکت سیمان داراب	

اطلاعات مدیران شرکت

ردیف	شخصیت حقوقی عضو هیات مدیره	نماینده	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات
۱	شرکت توسعه کشت و صنعت ملی	سیامک محمد ظاهری	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	۱۴۰۰/۰۳/۰۵	فوق لیسانس
۲	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	بهمن یاغشینی	نائب رییس هیات مدیره غیر موظف	۱۴۰۰/۰۳/۰۵	فوق لیسانس
۳	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی	حامد اصل روستا	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	۱۴۰۰/۰۳/۰۵	دکتری
۴	شرکت توسعه بین الملل تجارت ملی	محمد اویسی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	۱۴۰۰/۰۳/۰۵	لیسانس



(۱) صورت جلسات هیئت مدیره ارائه شده به حسابرسان شامل کلیه جلسات طی دوره (جلسه شماره ۲۵۵ تا شماره ۲۶۷) همچنین صورتجلسات مجامع عمومی برگزار شده طی سال شامل جلسه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۰۵ و مجمع افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۰ و صورت خلاصه مذاکرات مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۰۵ بوده است.

سهامداران اصلی شرکت

سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ترازنامه طبق جدول زیر می باشند که در مجموع بیش از ۹۰ درصد سهام شرکت را در اختیار دارند.

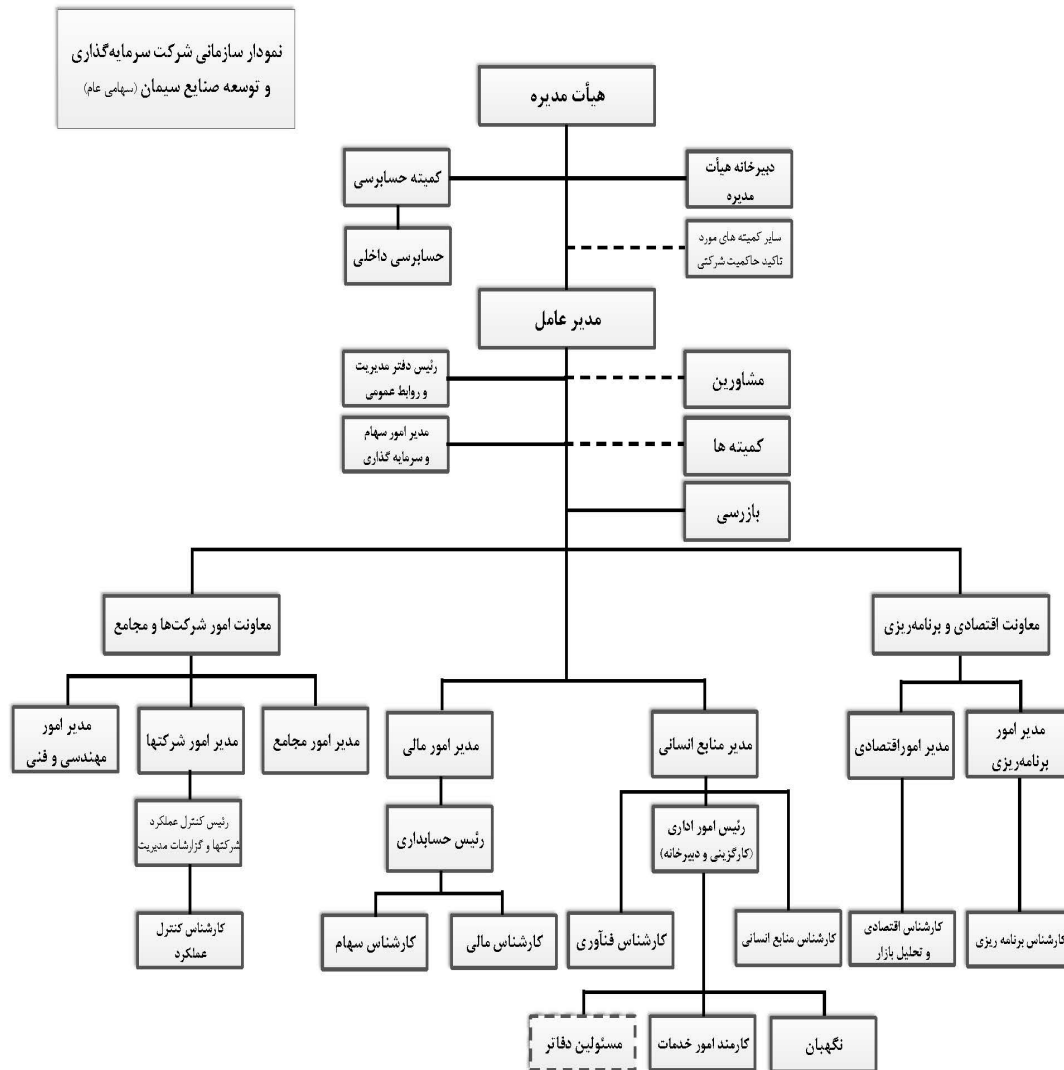
ترکیب سهامداران در پایان سال ۱۳۹۹		ترکیب سهامداران در پایان سال ۱۴۰۰		
درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	
۸۸	۵.۲۶۹.۴۶۴.۷۲۴	۸۷	۵.۲۲۴.۷۷۵.۹۵۷	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۱	۳۲.۵۰۱.۵۰۰	۱	۳۲.۵۰۱.۵۰۰	شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار
۱	۲۹.۴۰۷.۳۲۰	۱	۷۱.۰۷۴.۲۶۴	صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی توسعه ملی
۰	۲۶.۵۰۰	۰	۲۶.۵۰۰	شرکت توسعه کشت و صنعت ملی
۰	۱.۵۰۰	۰	۱.۵۰۰	شرکت توسعه بین الملل تجارت ملی
۰	۱۵.۷۳۹.۹۷۵	۱	۷۴.۰۹۱.۳۹۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی
۱۰	۶۵۲.۸۵۸.۴۸۱	۱۰	۵۹۷.۵۲۸.۸۸۹	سایر سهامداران
۱۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	جمع

محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

۱. قانون تجارت
۲. قانون کار
۳. قانون مالیاتهای مستقیم
۴. قانون تامین اجتماعی
۵. قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعمل و بخشنامه های سازمان بورس و اوراق بهادار
۶. استانداردهای حسابداری
۷. دستورالعملهای صادره از شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۸. اساسنامه و آئین نامه های شرکت
۹. مصوبات مجمع عمومی و هیات مدیره شرکت

ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی





اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت جهت دستیابی به اهداف

اهداف شرکت

➤ مالی

- افزایش EPS و ارزش پایدار هر سهم
- افزایش سودآوری و استفاده بهینه از منابع در شرکت‌های تابعه
- کاهش ریسک شرکت‌ها و مدیریت نقدینگی

➤ مشتری

- رضایتمندی مشتری
- تولید محصولات متنوع در جهت ایجاد رضایت برای مشتریان
- ارتقاء کیفیت فروش

➤ فرآیندهای داخلی

- افزایش بهره‌وری فرآیندها
- کاهش هزینه‌های تولید

➤ یادگیری و رشد

- ارتقاء نیروی انسانی

تحلیل محیطی شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان :

تحلیل محیطی (SWOT) شرکت سیدکو

عوامل داخلی	
Weaknesses (نقاط ضعف)	Strengths (نقاط قوت)
✓ کمبود ناوگان حمل و نقل در برخی از شرکت‌های فرعی	✓ گسترش مکانیزم‌های نظارتی با تشکیل کمیته‌های تخصصی
✓ عدم نظارت بر سهام شرکت‌های غیر کنترلی	✓ شفافیت در گزارشگری مالی (BI)
✓ عدم امکان سرمایه‌گذاری‌های جدید با توجه سیاست‌های بالادستی	✓ وجود افراد متخصص در سطوح مدیران ارشد و میانی
✓ بالا بودن قدمت برخی کارخانجات و عدم امکان بازسازی کامل خطوط تولید	✓ تعامل مناسب سهامدار عمده با هلدینگ و هلدینگ با شرکت‌های فرعی
	✓ تنوع بخشی درآمدهای هلدینگ (عملیاتی - غیر عملیاتی)
	✓ تنوع محصول
	✓ تجربه و پتانسیل بالای منابع انسانی در هلدینگ و شرکت‌های فرعی
	✓ پایین بودن بهای تمام شده تولید در برخی از شرکت‌های فرعی
	✓ توانایی جذب بازارهای داخلی و صادراتی با توجه به ظرفیت تولید و پراکندگی کارخانجات
	✓ دارا بودن اسکله اختصاصی و بالاترین ظرفیت صادرات در بین کارخانجات کشور

عوامل خارجی	
Threats (تهدیدها)	Opportunities (فرصت‌ها)
✓ افزایش هزینه حمل و نقل در اثر افزایش قیمت سوخت و تورم	✓ امکان وجود زمینه های صادراتی در منطقه
✓ اثر نوسانات نرخ ارز بر عملکرد صنعت سیمان	✓ عدم وجود کالای جایگزین برای سیمان با توجه به نرخ پایین آن
✓ جذب نیروهای کارآمد و متخصص صنعت سیمان به دلیل نبود	✓ امکان توسعه شبکه حمل و توزیع
اهرم های حمایتی مادی و غیرمادی در آن	✓ امکان سرمایه گذاری در بازارهای سهام غیرسیمانی (زیرمجموعه بانک ملی)
✓ بودجه انقباضی کشور در حوزه عمرانی و به تبع آن کاهش	✓ استفاده از ظرفیت علمی-فنی دانش بنیان دانشکده ها و مراکز
فعالیت های عمرانی	تحقیقاتی و پژوهشی جهت تولید قطعات مورد نیاز صنعت
✓ تغییرات مکرر قوانین و مقررات موثر بر صنعت سیمان توسط	✓ استفاده از تکنولوژی های جدید برای کاهش مصرف انرژی
نهادهای قانون گذار	✓ بهبود پرتفوی سرمایه گذاری با وجود تنوع در بازار سرمایه
✓ اعمال عوارض گمرکی بر صادرات	صنعت سیمان
✓ عدم امکان تامین قطعات، تجهیزات و ... در اثر تحریم ها	✓ شفاف سازی فروش سیمان از طریق بورس کالا
✓ افزایش قیمت جهانی نهادهای تولید از جمله سنگ آهن و	✓ عدم تمایل به احداث و توسعه صنعت سیمان توسط بخش
غیره	خصوصی
✓ قطعی برق و گاز در فصول گرم و سرد سال و به تبع آن باعث	✓ سرمایه گذاری در حوزه انرژی های تجدید پذیر برای تولید
توقفات مکرر و افت تولید نسبت به ظرفیت اسمی	کسری برق مصرفی کارخانجات
✓ کمبود ناوگان حمل و نقل جاده ای ، ریلی و دریایی برای بازار	✓ استفاده از ظرفیت های تولید سیمان کشور برای طرح حمایتی
های داخلی و خارجی	نهضت ملی مسکن (ساخت سالانه یک میلیون مسکن)
✓ تهدید های زیست محیطی همچون بحران آب و آلودگی هوا	
✓ انرژی بر بودن صنعت سیمان	

جایگاه شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان در صنعت در دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹:

سهام شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) از تولید کلینکر و سیمان کشور در سال ۱۴۰۰ در شرکت های فرعی نزدیک به ۶.۴ میلیون تن سیمان و کلینکر بوده است .

مجموع سیمان و کلینکر توزیع شده توسط کارخانجات کشور در سال ۱۴۰۰ نزدیک به ۷۲ میلیون تن می باشد که ۶.۴ میلیون تن آن سهم سیدکو در شرکت های تابعه می باشد .



چشم انداز شرکت

تبدیل شدن به هلدینگ ارزش آفرین در صنعت سیمان از طریق خلق و تکمیل زنجیره ارزش تا افق ۱۴۰۳ و حضور به عنوان برترین هلدینگ سیمانی در منطقه و خاور میانه و یکی از پیشگامان اصلی صنعت سیمان در عرصه جهانی تامین و توزیع محصولات سیمانی با عملکرد جهانی (World Class) با برخورداری از کارآمدترین ابزارها و توانمندی‌های مدیریتی، تکنولوژیکی و سرمایه انسانی.

ماموریت شرکت

ایفای نقش رهبری استراتژیک بر سرمایه های ثروت آفرین شرکت های سرمایه پذیر در صنعت سیمان با تکیه بر سرمایه های انسانی اثر بخش و دانش و حداکثر سازی سود پایدار و بلند مدت شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی در صنعت سیمان و ایجاد ارزش پایدار برای ذینفعان.

دستاوردها و اهم اقدامات انجام شده در سال ۱۴۰۰

- تحقق سود حاصل از خرید و فروش سرمایه گذاری ها در شرکت اصلی به مبلغ ۱,۴۲۴ میلیارد ریال معادل بودجه پیش بینی شده
- افزایش سود عملیاتی و سود خالص شرکتهای فرعی طی عملکرد یکساله نسبت به سال مالی گذشته به ترتیب معادل ۷۲ و ۸۵ درصد با توجه به نظارت و پایش مستمر عملکرد ماهیانه شرکتهای فرعی توسط هلدینگ
- برگزاری جلسات مستمر کمیته های ارزیابی عملکرد ماهیانه شرکت های گروه و برگزاری جلسات منظم ماهیانه جهت پایش عملکرد و تحقق بودجه و در صورت لزوم اتخاذ تدابیر لازم در شرکتهای جهت جلوگیری از بروز انحرافات نامساعد
- برگزاری جلسات مستمر کمیته وصول مطالبات در سطح هلدینگ و شرکتهای گروه جهت پایش و کنترل ماهیانه حجم مطالبات، کاهش و مدیریت دوره وصول مطالبات و همچنین وصول و یا برنامه ریزی لازم جهت تعیین تکلیف مطالبات سنواتی و راکد که منجر به کاهش ۸۵ درصدی مانده حساب ها و اسناد دریافتنی گردیده است.
- برگزاری جلسات مستمر کمیته سرمایه گذاری در راستای کسب بازدهی حداکثری از پرتفوی سهام شرکت
- برگزاری جلسات کمیته تجمیع خرید در جهت صرفه و صلاح و هم افزایی شرکتهای
- برگزاری جلسات کمیته فنی در سطح هلدینگ با تشکیل کارگروه های فرعی شامل:
 - ۱- تولید ۲- دفتر فنی ۳- HSE ۴- کنترل کیفیت ۵- انرژی ۶- معدن ۷- انبار
- ممیزی و تدوین کتاب شناسنامه فنی سیدکو و تحلیل جامع کارخانجات شرکتهای تابعه با بهره گیری از ۳۵ گزارش تفصیلی تهیه شده توسط کارگروه های فرعی
- برگزاری جلسات کمیته حقوقی جهت پیگیری پرونده های سنواتی شرکتهای فرعی با هماهنگی گروه توسعه ملی
- برگزاری جلسات کمیته مهندسی فروش (با محوریت تنوع محصول و ایجاد تمایز در عرضه محصولات سیدکو بعنوان استراتژی بازاریابی)



- برگزاری جلسات کمیته منابع انسانی با حضور مدیران منابع انسانی گروه به عنوان اتاق فکر مدیریت منابع انسانی سازمان
- انجام افزایش سرمایه در شرکتهای فرعی از محل سود انباشته در راستای بهبود ساختار مالی شرکتها
- راه اندازی کامل سامانه هوش تجاری (BI) در راستای سیاست های کلان گروه توسعه ملی و سیدکو جهت دسترسی سریع به اطلاعات مورد نیاز در جهت گزارش دهی بموقع
- بازنگری و تدوین کلیه آیین نامه های شرکت سیدکو و ابلاغ به شرکتها در راستای وحدت رویه و هم افزایی در شرکتهای گروه
- پیاده سازی دستورالعمل نظام حاکمیت شرکتی و بررسی نظام کنترل های داخلی شرکتهای فرعی
- بازنگری برنامه راهبردی سیدکو با توجه به شاخص ها و وظایف تخصصی هلدینگ
- بازنگری برنامه راهبردی شرکتهای فرعی با توجه به شاخص ها و اهداف ترسیم شده برای آنها
- پذیرش و انتقال سهام شرکت بین المللی ساروج بوشهر از بازار پایه به بازار اول فرابورس
- اخذ پذیرش سهام شرکت سیمان فیروزکوه در بازار فرابورس

عوامل کلیدی و فاکتورهای مهم هلدینگ

- بهره مندی از نیروهای جوان و کارآمد در بدنه مدیریتی و تخصصی هلدینگ
- وجود نیروهای کارآمد و تخصصی در اداره شرکتهای زیر مجموعه
- چابک بودن هلدینگ در ارائه به موقع گزارشات با وجود سیستم های مناسب
- استفاده از منابع مالی در جهت افزایش سودآوری و ثروت سهامداران
- تعامل مناسب با شرکتهای زیرمجموعه و شرکت بالادستی (سهامدار عمده)
- جانمایی مناسب استقرار شرکت های زیرمجموعه
- شفافیت و ارائه گزارشات به موقع به استفاده کنندگان درون و برون سازمانی
- نهادینه شدن تفکر هم افزایی در سطح شرکتهای گروه

اقدامات در دست انجام و برنامه های آتی هلدینگ

بطور کلی میتوان برنامه های شرکت را در سه دسته کلی ذیل خلاصه نمود:

الف: افزایش تولید و توسعه ظرفیت

به دلیل سرمایه گذاری قابل توجه جهت احداث و ایجاد خط جدید (حدود ۱۲۰ میلیون دلار)، عدم انتقال ارز جهت خرید ماشین آلات و تجهیزات، فزونی عرضه سیمان به تقاضا و طولانی بودن زمان ساخت (حداقل ۴ سال)، برنامه و اهداف سیدکو در زمینه میزان افزایش تولید و توسعه به شرح زیر در دستور کار شرکتها قرار دارد:

- تلاش در جهت دستیابی به ظرفیت اسمی تولید کلینکر و سیمان تا دو سال آینده.
- تنوع محصول: از آنجایی که شرکت های فرعی با بهره مندی از کارکنان متخصص و دارای تجربه قابلیت تولید و تحویل انواع سیمان های تیپ، چاه نفت، فراساحلی و سیمان های افزودنی، مرکب و LC3 را دارند. با توجه به روند مثبت تقاضای بازار از سال گذشته تا کنون و در راستای عمل به مسئولیت های اجتماعی و حفظ محیط زیست و به منظور کاهش هدررفت انرژی، افزایش تولید و به تبع آن بهبود سودآوری در شرکت های فرعی، برنامه ریزی جهت اختصاص ۱۰ درصد از ظرفیت شرکتها به تولید سیمان های افزودنی در دستور کار هلدینگ قرار گرفته است.
- پروژه بهبود: به منظور افزایش راندمان دستگاه های تولید و بالا بردن مقدار تولید و تحویل در شرکت های زیر مجموعه بیش از ۵۰ پروژه بهبود برنامه ریزی گردیده است.

ب: سرمایه گذاری و اصلاح پرتفوی:

- در راستای افزایش ثروت سهامداران، شرکت در سال جاری ضمن حفظ سهام مدیریتی در شرکت های فرعی به دنبال تغییر و جایگزینی سرمایه گذاری خود در شرکت های وابسته و دستیابی به کنترل و مدیریت برخی از آنها می باشد.
- تقویت ناوگان حمل و نقل شرکت های مازند تراپر و بهمن بار از طریق افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی در حال انجام می باشد.
- اقدامات مقتضی جهت تبدیل شرکت آسیای آرام به شرکت سهامی عام به منظور درج در بازار پایه فرابورس در حال انجام می باشد.

ج: سرمایه گذاری های زیربنایی جهت تأمین انرژی و تداوم تولید

- بررسی و امکان سنجی تولید برق مورد نیاز کارخانجات شرکتهای تابعه با ایجاد نیروگاه با مقیاس کوچک گازی با بهره گیری از موتورهای ۸ سیلندری خورجینی پایه گاز سوز که در حال تدوین می باشد. اجرای این سامانه در حدود ۱۵ الی ۲۲ مگاوات برق تولید مینماید که راه اندازی آن می تواند تداوم تولید را حفظ کرده و در زمان بحرانی (در دو مقطع تابستان به مدت ۵۰ روز و زمستان به مدت ۲۰ روز که برق صنعت قطع میگردد و زیان انبوهی به شرکتهای سیمانی وارد میگردد) بیشترین سودهی را برای مجموعه ایجاد نماید.

موارد حاکم و تاثیر گذار بر فعالیت شرکت

رکود اقتصادی در سنوات اخیر باعث گردید تا بودجه پروژه های عمرانی به شدت کاهش یافته و متعاقب آن کاهش در ساخت و ساز و ایجاد رکود در صنعت سیمان کشور گردد. در عین حال علیرغم کاهش تقاضا در داخل کشور، ظرفیت تولید سیمان در کشور به دلیل راه اندازی پروژه های سیمانی افزایش یافت. همین عوامل، به عنوان مهمترین عوامل کوچک شدن بازار تقاضا



(بازار داخلی) موجب شد بسیاری از توزیع کنندگان و فروشندگان و بازاریابان شرکت‌های سیمانی در خارج از محدوده استان مقیم به دنبال بازارهای هدف بوده تا با افزایش در میزان تحویل، با کسب نقدینگی بیشتر امکان ادامه حیات اقتصادی داشته باشند. از مهمترین چالش‌هایی که صنعت سیمان کشور بسان سایر صنایع در سال‌های گذشته و در حال حاضر با آنها مواجه می‌باشد می‌توان به موارد ذیل اشاره داشت:

- مشکلات مربوط به حمل و نقل جاده‌ای و هزینه بالای حمل و نقل ریلی
- شرایط دشوار فروش و مازاد عرضه بر تقاضا به دلیل رکود اقتصادی و کاهش شدید بودجه عمرانی در کشور
- افزایش بی‌رویه واحدهای تولید سیمان بدون برآورد صحیح و منطقی از میزان ظرفیت و کشش مصرف سیمان
- رقابت ناسالم و منفی از جمله اعمال تخفیفات نامتعارف ضمن ورود به بازارهای غیرمشترک و تاثیر منفی بر فروش سایر کارخانجات سیمانی
- وابستگی شدید صادراتی به کشور عراق و کاهش میزان صادرات به این کشور به دلیل مسائل امنیتی و افزایش عوارض گمرکی ضمن توجه به بهره‌برداری از برخی طرح‌های توسعه و افزایش ظرفیت در سال‌های آتی در کشور عراق
- به ظرفیت رسیدن برخی کشورهای مقصد صادراتی و همچنین حضور رقبای جدید در کشورهای هدف
- ارز آوری نسبتاً کم در برخی از شرکت‌های صادراتی به دلیل مشکلات ناشی از تحریم‌های بین‌المللی جهت انتقال ارز
- عدم امکان برخورداری از تسهیلات بانکی مناسب در جهت رفع موانع تولید
- هزینه‌های بالای مالی ناشی از تسهیلات ارزی ضمن شناسایی زبان‌های سنگین تسعیر ارز به دلیل نوسانات نرخ ارز
- عدم استفاده کامل از ظرفیت تولید و هزینه‌های جذب نشده تولید
- کاهش شدید نقدینگی در شرکت‌های سیمانی و مشکلات ناشی از آن
- اجبار به توقف خطوط تولید جهت تعادل بازار عرضه و تقاضا و آثار و پیامدهای مالی، اجتماعی و انسانی
- افزایش بی‌رویه نرخ ارز در راستای عدم تامین قطعات و ماشین آلات خارجی و به تبع آن افزایش بی‌رویه نرخهای قطعات و لوازم داخلی.

مهمترین منابع، ریسکها و روابط

تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

۱. ریسک قیمت گذاری دستوری در صنعت سیمان: طی سال‌های گذشته همواره قیمت گذاری سیمان به چالشی میان دولت و دست اندرکاران این صنعت بدل شده است بنحوی که نهادهای حاکمیتی و نظارتی با سرکوب قیمت‌ها و قیمت گذاری دستوری این صنعت را دچار مشکلات عدیده ای نموده است. به نحوی که به علت افزایش شدید نرخ ارز طی سنوات گذشته و به تبع آن افزایش ارزش جایگزینی کارخانجات سیمانی و همچنین وجود ظرفیت مازاد تولید، قیمت فعلی سیمان در کشور بسیار پایین تر از ارزش واقعی است. همچنین طی سنوات گذشته قیمت سیمان نه تنها متناسب با کالاهای مشابه (نظیر میلگرد) افزایش نیافته، بلکه سرعت رشد قیمت سیمان در مقایسه با روند تورم اعلامی از سوی بانک مرکزی نیز کمتر بوده به نحوی که طی ۸ سال گذشته بیش از ۶۹ درصد نسبت به تورم کشور عقب ماندگی داشته است.



لذا با عنایت به سیاست‌گذاری کلان چند ساله اقتصادی کشور و ضرورت رفع چالش‌ها و مشکلات تولید در فضای آسیب دیده از تحریم‌های بین‌المللی، جهش‌های نرخ ارز، تورم افسار گسیخته در فضای رکود مصرف و نهایتاً افزایش مکرر و غیر قابل تحمل بهای نهاده‌های تولید، صنعت سیمان را به بازنگری و تحلیل شرایط فعلی و بن‌بست‌های پیش‌رو وا داشته است.

۲. ریسک قیمت نهاده‌های تولید : عمده ریسک‌های صنعت سیمان شامل قطع برق و گاز در فصول سرما، افزایش نرخ حامل‌های انرژی (برق، گاز و مازوت)، افزایش کرایه حمل مواد اولیه، قطعات و لوازم مصرفی، افزایش نرخ ارز و تاثیر بالای آن در قیمت تمام شده محصول در صنعت سیمان می‌باشند که در صورت عدم برنامه ریزی مناسب در جهت کاهش و مدیریت عوامل فوق می‌تواند در افزایش بهای تمام شده و متعاقب آن کاهش سودآوری شرکت‌های تحت مدیریت تاثیر بسزایی داشته باشند. اجرای پروژه‌های بهینه‌سازی، افزایش بهره‌وری انرژی، کاهش توقفات ناخواسته و نظارت و پایش ماهیانه عملکرد شرکتها و برنامه‌ریزی تولید از جمله اقداماتی است که در شرکت‌های زیرمجموعه سیدکو به آنها توجه فراوانی شده است.

۳. ریسک نهاده‌های انرژی: بدلیل نبود زیرساخت مناسب در کشور، در فصول تابستان با قطعی برق و در زمستان با قطعی گاز، صنعت سیمان موجب کاهش تولید کلینکر و سیمان نسبت به ظرفیت اسمی گردیده که باعث افزایش بهای تمام شده و به تبع آن، منجر به کند شدن اجرای طرح‌های عمرانی و ساخت و ساز مسکن، و لطمه در تأمین سیمان مورد نیاز در نهضت ملی مسکن در دولت انقلابی و مردمی میگردد.

۴. ریسک نقدینگی: کمبود نقدینگی مهمترین مسئله‌ای است که در حال حاضر شرکت‌های سیمانی با آن مواجه می‌باشند. سیاست‌های یک شرکت در زمینه نقدینگی که موجب مدیریت سرمایه در گردش در قالب مطالبات نقدی از مشتریان، دارایی‌های موجود در انبار و پرداخت نقدی به تامین کنندگان می‌شود به طور اجتناب ناپذیری با عملکرد آن شرکت ارتباط دارد. حضور در بورس، داشتن سرمایه کافی، سرمایه‌گذاری در اوراق مالی قابل فروش با امکان نقد کردن بالا، مدیریت منابع و مصارف در سرسیدهای مختلف، استفاده از تسهیلات و اعتبارات بانکی با نرخ سود حداقل، مدیریت پرداخت‌های شرکت و ... از جمله مواردی است که شرکت در جهت مدیریت نقدینگی بدان توجه فراوان داشته است.

۵. ریسک نوسانات نرخ ارز: ریسک نوسانات نرخ ارز در ادبیات مالی، یکی از مهمترین ریسک‌های سیستماتیک به شمار می‌آید. عدم اطمینان از میزان نوسانات نرخ ارز برای هر بنگاه اقتصادی خصوصاً آن دسته که از تسهیلات ارزی استفاده نموده اند، یکی از دغدغه‌های اصلی می‌باشد چراکه می‌تواند جریان مالی فعالیت آنها را تحت تاثیر قرار دهد. هدف شرکت در این خصوص، کاهش حداکثری زیان ناشی از نوسانات نرخ ارز ضمن تعیین تکلیف بدهی‌های ارزی در شرکت‌های زیرمجموعه، تبدیل و ریالی نمودن آنها و همچنین افزایش فروش صادراتی به جهت جبران بخشی از هزینه‌های ناشی از این محل می‌باشد.

۶. ریسک موارد مربوط به مقررات محیط زیست: صنعت سیمان به دلیل آلاینده‌گی در معرض کنترل و نظارت بیشتر به لحاظ محیط زیست می‌باشد. بهینه سازی فیلتراسیون، رعایت کلیه عوامل زیست محیطی، جایگزینی فیلترهای کیسه‌ای با الکتروفیلترهای قدیمی و همچنین توسعه فضای سبز از جمله اقداماتی است که در این خصوص توسط شرکت‌های زیرمجموعه انجام پذیرفته است.

۷. شیوع ویروس کرونا : از اواخر سال گذشته با شیوع اپیدمی ویروس کرونا در جهان، کلیه کسب و کارها تحت تاثیر این بیماری قرار گرفت و اقتصاد کشور ما نیز از این پدیده در امان نماند، در چند سال گذشته به دلیل بالا رفتن تقاضا در صنعت سیمان، آثار این بیماری صنعت سیمان را با مشکل اساسی مواجه نمود. بدلیل ابهام در زمان پایان این بیماری و همچنین تغییر در رفتار این ویروس میتوان کماکان ریسک ناشی از اثرات این بیماری را در اقتصاد کشور و صنعت سیمان متصور بود.



لیکن تاکنون هیچ گونه اثر با اهمیتی به طور مستقیم بر فعالیت گروه و شرکت در سال مورد گزارش نداشته است. همچنین با توجه به ماهیت فعالیت گروه و شرکت تاثیر احتمالی بیماری کرونا به واسطه شرکت های سرمایه پذیر خواهد بود که با عنایت به الزام افشا آثار ناشی از کرونا بر فعالیت شرکت ها مراتب به صورت جداگانه توسط شرکت های مزبور اطلاع رسانی شده است بدیهی است در صورت وقوع هر گونه رویداد با اهمیت، مراتب مطابق با مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان در اسرع وقت، افشا و اطلاع رسانی خواهد شد.

۸. **ریسک ملاحظات قانونی:** به استثناء قوانین و مقررات عمومی، مقررات و قوانین خاصی بر شرکت حکم فرما نیست و تعهدات کارفرما در قوانین کار، تأمین اجتماعی، مالیات های مستقیم و تعهدات به سازمان های بورس و اوراق بهادار، منابع طبیعی و محیط زیست به نحوه احسن مورد توجه قرار داشته و تاکنون به مشکل قابل توجهی برخورد ننموده است.

شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۲۵، ۱۰٪ از سهام خود را در بازار دوم بورس و اوراق بهادار تهران با نماد "CIDCO" به عرضه رسانیده است و در گروه سیمان، آهک و گچ درج شده است.

وضعیت سهام شرکت طی چهار سال گذشته به شرح زیر می باشد:

سال منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش بازار سهام معامله شده (م.ریال)	ارزش اسمی سهام معامله شده (م.ریال)	تعداد روزهای معامله شده	آخرین قیمت سهم (ریال)	سرمایه (م.ریال)
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۳۳۲.۰۱۴.۰۴۵	۴۷۳.۰۸۲	۳۳۲.۰۱۴	۲۳۸	۱.۳۹۶	۴.۸۰۰.۰۰۰
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱.۱۵۳.۳۲۴.۵۷۸	۳.۶۷۵.۷۷۸	۱.۱۵۳.۳۲۴	۲۳۵	۴.۶۱۴	۴.۸۰۰.۰۰۰
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۲.۱۵۳.۳۱۲.۸۹۴	۱۹.۹۴۱.۶۱۹	۲.۱۵۳.۳۱۲	۲۳۴	۶.۶۹۰	۶.۰۰۰.۰۰۰
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۵۰.۴۲۷.۶۰۴	۴.۱۱۸.۴۱۱	۶۵۰.۴۲۷	۲۳۳	۵.۸۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰

سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	رتبه اطلاع رسانی
۱۴۰ از میان ۳۰۱ شرکت	۷۴ از میان ۳۰۳ شرکت	امتیاز به موقع بودن
۱۰۰ از ۹۵	۱۰۰ از ۹۱	امتیاز قابلیت اتکاء
۱۰۰ از ۴۷	۱۰۰ از ۸۹	امتیاز اطلاع رسانی
۱۰۰ از ۷۹	۱۰۰ از ۹۰	

اطلاعات فوق تا تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۶ بوده و پس از آن سازمان بورس و اوراق بهادار رتبه بندی جدیدی منتشر نکرده است.



نتایج عملیات و چشم اندازها

بررسی عملکرد شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰:

صورت سود و زیان تلفیقی:		(تجدید ارائه شده)	
سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰		
میلیون ریال	میلیون ریال		
۱۹.۵۶۲.۱۰۰	۲۹.۰۷۶.۰۰۲		درآمدهای عملیاتی
(۹,۳۲۶,۳۸۰)	(۱۵,۳۷۹,۲۲۷)		بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۰.۲۳۵.۷۲۰	۱۳.۶۹۶.۷۷۵		سود ناخالص
(۱,۳۵۱,۱۴۵)	(۱,۷۱۴,۴۹۲)		هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۵۲۲,۸۸۱	۴۴۰,۴۸۸		سایر درآمدها
(۳۶۶,۲۷۱)	(۴۰۶,۰۳۸)		سایر هزینه‌ها
۹.۰۴۱.۱۸۵	۱۲.۰۱۶.۷۳۳		سود عملیاتی
(۵۹۳,۷۰۸)	(۳۹۸,۶۸۱)		هزینه‌های مالی
۳۷۵,۰۴۸	۹۳۰,۷۲۳		سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۸,۸۹۵,۴۰۶	۱۲,۵۴۸,۷۷۵		سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
۱,۴۱۸,۱۹۷	۱,۹۰۰,۳۱۲		سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
۱۰,۳۱۳,۶۰۳	۱۴,۴۴۹,۰۸۷		سود عملیات قبل از مالیات
(۷۸۰,۱۱۰)	(۱,۲۵۳,۵۱۴)		هزینه مالیات بر درآمد
۹,۵۳۳,۴۹۳	۱۳,۱۹۵,۵۷۳		سود خالص
۶,۱۵۸,۱۸۷	۷,۴۴۲,۹۶۹		قابل انتساب به
۳,۳۷۵,۳۰۶	۵,۷۵۲,۶۰۴		مالکان شرکت اصلی
۹,۵۳۳,۴۹۳	۱۳,۱۹۵,۵۷۳		منافع فاقد حق کنترل
۱,۰۴۹	۱,۱۵۲		سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی
(۲۳)	۸۸		عملیاتی (ریال)
۱,۰۲۶	۱,۲۴۰		غیر عملیاتی (ریال)
			سود پایه هر سهم (ریال)



درآمدهای عملیاتی :

تغییرات		گروه		شرح
درصد	مبلغ	۱۳۹۹	۱۴۰۰	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۶۰٪	۱۰.۶۶۰.۱۳۳	۱۷.۷۵۳.۵۹۳	۲۸.۴۲۲.۷۲۶	فروش خالص
۸۴٪	۱۴۶.۴۶۵	۱۷۳.۷۳۱	۳۲۰.۱۹۶	درآمد ارائه خدمات
(۷۹٪)	۱.۳۰۱.۶۹۶	۱.۶۳۴.۷۷۶	۳۳۳.۰۸۰	سود سرمایه گذاری ها
۴۸٪	۹.۵۱۳.۹۰۲	۱۹.۵۶۲.۱۰۰	۲۹.۰۷۶.۰۰۲	جمع

افزایش فروش سیمان خاکستری داخلی گروه به طور عمده متأثر از افزایش نرخ فروش سیمان عرضه سیمان در بورس کالا و افزایش حجم فروش سیمان طی سال جاری است لازم بذکر است به علت بیماری کووید ۱۹ در مقاطعی فعالیت گروه کاهش یافته لیکن با بازگشت کسب و کار و انطباق آن با شرایط موجود تأثیر با اهمیتی در مقدار تولید و فروش نداشته است.

افزایش درآمد حاصل از فروش محصول نسبت به دوره قبل به تفکیک شرکتهای گروه به شرح زیر می باشد.

تغییرات نسبت به سال قبل		۱۳۹۹	۱۴۰۰	شرح
درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴۰٪	۲.۳۸۱.۸۹۱	۵,۹۸۹,۶۸۰	۸,۳۷۱,۵۷۱	ساروج بوشهر
۸۴٪	۴.۱۴۱.۸۳۲	۴,۸۹۲,۱۰۷	۹,۰۳۳,۹۳۹	سیمان مازندران
۵۱٪	۱.۳۶۵.۹۴۵	۲,۶۴۸,۴۶۱	۴,۰۱۴,۴۰۶	سیمان کرمان
۲۵٪	۱.۱۰۸.۴۲۲	۲,۴۰۲,۷۳۱	۳,۵۱۱,۱۵۳	سیمان شمال
۹۱٪	۱.۸۱۷.۵۰۸	۱,۹۹۴,۳۴۵	۳,۸۱۱,۸۵۳	سیمان فیروز کوه
۶۰٪	۱۰.۸۱۵.۵۹۸	۱۷.۹۲۷.۳۲۴	۲۸.۷۴۲.۹۲۲	



افزایش درآمد حاصل از فروش محصول نسبت به دوره قبل عمدتاً ناشی از افزایش در نرخ فروش محصول به تفکیک شرکتهای گروه به شرح زیر می باشد .

داخلی : ریالی	شمال	کرمان	مازندران	ساروج	فیروزکوه	تجمیعی
سیمان خاکستری	۳,۴۹۱,۷۴۷	۳,۵۵۸,۲۷۹	۷,۹۷۰,۸۳۵	۱,۰۱۰,۸۰۳	۳,۸۱۱,۸۵۳	۱۹,۸۴۳,۵۱۷
سیمان سفید		۳۸۶,۷۳۴				۳۸۶,۷۳۴
سیمان چاه نفت		۵۱,۱۰۶				۵۱,۱۰۶
پودر سنگ و سنگ لاشه				۱۲,۳۴۵		۱۲,۳۴۵
صادراتی : ریالی						-
سیمان خاکستری		۳۳,۹۰۶	۹۰۲,۰۶۰	۱۶۷,۰۴۳		۱,۱۰۳,۰۰۹
سیمان سفید	۱۹,۴۰۶					۱۹,۴۰۶
کلینکر			۳۹,۳۹۲	۷,۰۵۴,۲۲۳		۷,۰۹۳,۶۱۵
برگشت از فروش و تخفیفات		(۷۹,۲۵۶)	(۷,۷۵۰)			(۸۷,۰۰۶)
جمع کل ریالی	۳,۵۱۱,۱۵۳	۳,۹۵۰,۷۶۹	۸,۹۰۴,۵۳۷	۸,۲۴۴,۴۱۴	۳,۸۲۹,۴۴۰	۲۸,۴۲۲,۷۲۶



بهای تمام شده درآمد های عملیاتی :

شرح	۱۴۰۰		۱۳۹۹		تغییر نسبت به سال قبل
	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	مبلغ	
مواد مستقیم	۳,۶۸۱,۸۲۵	۸۶٪	۱,۹۸۲,۶۶۷	۱,۶۹۹,۱۵۸	۸۶٪
دستمزد مستقیم	۵۸۲,۲۴۱	۴۰٪	۴۱۷,۰۲۴	۱۶۵,۲۱۷	۴۰٪
سربار ساخت:					
دستمزد غیر مستقیم	۳,۵۸۶,۱۱۴	۵۸٪	۲,۲۶۸,۰۷۵	۱,۳۱۸,۰۳۹	۵۸٪
مواد غیر مستقیم و پاکت بسته بندی	۱,۸۴۴,۴۴۵	۶۷٪	۱,۱۰۶,۶۹۱	۷۳۷,۷۵۴	۶۷٪
استهلاک	۱,۰۰۶,۸۴۵	۴۴٪	۶۹۹,۳۰۹	۳۰۷,۵۳۶	۴۴٪
تعمیر و نگهداری	۱,۲۱۷,۷۷۳	۳۳٪	۹۱۵,۱۲۷	۳۰۲,۶۴۶	۳۳٪
آب و برق و سوخت	۳,۰۰۰,۱۵۷	۱۰۹٪	۱,۴۳۵,۹۷۴	۱,۵۶۴,۱۸۳	۱۰۹٪
حمل و نقل ، ایاب و ذهاب و اجاره ماشین آلات	۵۹۶,۳۷۳	۱۴۲٪	۲۴۶,۸۸۴	۳۴۹,۴۸۹	۱۴۲٪
هزینه غذا ، رستوران و مهمانسرا	۱۲۸,۸۳۷	۴۰٪	۲۵,۵۶۵	۱۰۳,۲۷۲	۴۰٪
آجر، مواد نسوز، گلوله و مواد سایشی	۱۹۳,۶۱۲	۱۰۴٪	۹۴,۹۹۶	۹۸,۶۱۶	۱۰۴٪
سایر (کمتر از ۱۰ درصد سربار تولید)	۳۴۱,۵۲۹	۴٪	۳۲۸,۸۶۸	۱۲,۶۶۱	۴٪
جمع هزینه های تولید	۱۶,۱۷۹,۷۵۱	۷۰٪	۹,۵۲۱,۱۸۰	۶,۶۵۸,۵۷۱	۷۰٪
هزینه های جذب نشده	(۶۰,۶۰۷)	۱۳٪	(۵۳,۸۲۱)	(۶,۷۸۶)	۱۳٪
کسری انبارگردانی	(۸۴,۰۱۲)	-۳٪	(۸۶,۳۵۷)	۲,۳۴۵	-۳٪
جمع هزینه های ساخت	۱۶,۰۳۵,۱۳۲	۷۱٪	۹,۳۸۱,۰۰۲	۶,۶۵۴,۱۳۰	۷۱٪
خرید کلینکر	۵,۲۸۹	-۸۷٪	۳۹,۴۱۱	(۳۴,۱۲۲)	-۸۷٪
کاهش (افزایش) در موجودی کالای در جریان ساخت	(۵۶۱,۱۴۳)	۵۱۱٪	(۹۱,۸۵۰)	(۴۶۹,۲۹۳)	۵۱۱٪
بهای تمام شده کالای تولید شده و خدمات ارائه شده	۱۵,۴۷۹,۲۷۸	۶۶٪	۹,۳۲۸,۵۶۳	۶,۱۵۰,۷۱۵	۶۶٪
کاهش (افزایش) در موجودی کالای ساخته شده	(۱۰۰,۰۵۱)	۴۴۸۳٪	(۲,۱۸۳)	(۹۷,۸۶۸)	۴۴۸۳٪
	۱۵,۳۷۹,۲۲۷	۶۵٪	۹,۳۲۶,۳۸۰	۶,۰۵۲,۸۴۷	۶۵٪

افزایش هزینه مواد مستقیم شامل افزایش تولید ناشی از افزایش نرخ کرایه حمل مواد مستقیم خریداری شده است.

افزایش هزینه های حقوق دستمزد مستقیم و غیر مستقیم نسبت به دوره مشابه سال قبل مربوط به افزایش حقوق و دستمزد طبق بخشنامه وزارت کار و تامین اجتماعی و اجرای طرح طبقه بندی مشاغل در برخی از شرکتهای گروه و افزایش تعداد پرسنل است .

افزایش هزینه های تعمیر و نگهداری مربوط به نرخ خرید عمدتاً آجر نسوز به دلیل نوسانات نرخ ارز و افزایش ناشی از سطح عمومی قیمت ها است.



هزینه های توزیع و فروش ، اداری و عمومی :

گروه				
تغییر نسبت به سال قبل		۱۳۹۹	۱۴۰۰	
درصد	مبلغ	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲٪	۱۲,۹۲۲	۵۸۱,۱۷۰	۵۹۴,۰۹۲	حقوق و دستمزد و مزایا
۴۰٪	۷۲,۱۲۵	۱۸۲,۰۵۶	۲۵۴,۱۸۱	هزینه صادرات
۱۷٪	۱۲,۳۵۴	۷۲,۰۵۳	۸۴,۴۰۷	حق الزحمه ، حق المشاوره و کارمزد
۵۳٪	۲۴,۸۸۲	۴۷,۳۲۶	۷۲,۲۰۸	هزینه حمل و بارگیری
۷۲٪	۲۲,۵۶۱	۳۱,۱۲۱	۵۳,۶۸۲	مزایای پایان خدمت
۳۷٪	۵,۳۶۰	۱۴,۴۶۰	۱۹,۸۲۰	استهلاک داراییهای ثابت مشهود و نا مشهود
۵۱٪	۱۷,۵۴۴	۳۴,۴۱۷	۵۱,۹۶۱	بیمه سهم کارفرما و بیمه بیکاری
(۱۰۰)	(۱۲,۲۷۹)	۱۲,۲۷۹	-	هزینه های حقوقی
۱۹۳٪	۲۳,۲۰۶	۱۲,۰۴۰	۳۵,۲۴۶	هزینه بازار یابی
۴۹٪	۵,۶۳۵	۱۱,۴۴۲	۱۷,۰۷۷	هزینه های سفر و ایاب و ذهاب
۲۱٪	۲,۲۶۵	۱۰,۶۵۰	۱۲,۹۱۵	پاداش هیئت مدیره
۶۹٪	۴,۷۰۷	۶,۷۸۹	۱۱,۴۹۶	تعمیر و نگهداری دارایی ثابت
۸۱٪	۸,۳۷۲	۱۰,۳۹۸	۱۸,۷۷۰	پاداش بهره وری و کارانه
۶۳٪	۱,۹۱۴	۳,۰۶۰	۴,۹۷۴	آب و برق گاز
۱۵۱٪	۵,۹۰۴	۳,۹۰۴	۹,۸۰۸	عیدی و پاداش
۱۹٪	۶۰۵	۳,۲۱۰	۳,۸۱۵	حق حضور در جلسات
۱۹۲٪	۵,۵۲۸	۲,۸۸۶	۸,۴۱۴	آگهی، کتب، نشریات و لوازم مصرفی
۱۵٪	۴۲۲	۲,۸۲۷	۳,۲۴۹	بیمه تکمیلی و بهداشت و درمان
۴۸٪	۱۴۹,۳۲۰	۳۰۹,۰۵۷	۴۵۸,۳۷۷	سایر (کمتر از ۱۰ درصد هزینه های اداری و عمومی)
۲۷٪	۳۶۳,۳۴۷	۱,۳۵۱,۱۴۵	۱,۷۱۴,۴۹۲	جمع

افزایش هزینه حقوق و دستمزد گروه عمدتاً مربوط به افزایش حقوق مطابق با بخشنامه وزارت کار و امور اجتماعی ، افزایش تعداد پرسنل گروه و اعمال طرح طبقه بندی مشاغل می باشد.



افزایش هزینه صادرات و هزینه های بازاریابی عمدتاً ناشی از فروش صادراتی و تغییرات نرخ ارز شرکت های فرعی سیمان مازندران و شرکت بین المللی ساروج پوشهر است.

تحلیل سود و زیانی شرکت اصلی :

صورت سود و زیانی شرکت اصلی:

تغییر نسبت به سال قبل	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		شرح
	مبلغ	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۱٪	۶۹۳,۳۷۱		۶,۴۸۵,۳۴۷	۷,۱۷۸,۷۱۸	درآمدهای عملیاتی
۴۹٪	۵۶,۰۱۶		(۱۱۴,۳۲۶)	(۱۷۰,۳۴۲)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۱۰٪	۶۳۷,۳۵۵		۶,۳۷۱,۰۲۱	۷,۰۰۸,۳۷۶	سود عملیاتی
۵۲٪	۵,۱۶۱		۹,۸۸۴	۱۵,۰۴۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۰٪	۶۴۲,۵۱۶		۶,۳۸۰,۹۰۵	۷,۰۲۳,۴۲۱	سود قبل از کسر مالیات
۱۱۹۳٪	۱۳,۱۳۰		(۱,۱۰۱)	(۱۴,۲۳۱)	هزینه مالیات بر درآمد
۱۰٪	۶۲۹,۳۸۶		۶,۳۷۹,۸۰۴	۷,۰۰۹,۱۹۰	سود خالص
					سود پایه هر سهم :
۱۰٪	۱۰۶		۱,۰۶۲	۱,۱۶۸	عملیاتی - ریال
	(۱)		۱	۰	غیر عملیاتی - ریال
۱۰٪	۱۰۵		۱,۰۶۳	۱,۱۶۸	سود پایه هر سهم - ریال



درآمد های عملیاتی شرکت اصلی:

تغییر نسبت به سال قبل	۱۳۹۹		۱۴۰۰		شرح
	مبلغ	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
۹۵٪	۲,۲۵۱,۹۶۵		۲,۳۶۵,۲۰۳	۴,۶۱۷,۱۶۸	سود سهام شرکت های فرعی
۵۷٪	۳۴۷,۳۹۲		۶۱۰,۵۹۱	۹۵۷,۹۸۳	سود سهام شرکت های وابسته
(۱۴)	(۱۴,۰۷۴)		۱۰۳,۱۹۱	۸۹,۱۱۷	سود سهام سایر شرکت ها
۸۴٪	۲,۵۸۵,۲۸۳		۳,۰۷۸,۹۸۵	۵,۶۶۴,۲۶۸	جمع درآمد سود سهام
(۵۴)	(۱,۶۹۹,۴۲۴)		۳,۱۲۳,۷۶۴	۱,۴۲۴,۳۴۰	سود فروش سهام
(۶۸)	(۱۹۲,۴۸۸)		۲۸۲,۵۹۸	۹۰,۱۱۰	سود صندوق های سرمایه گذاری
۱۱٪	۶۹۳,۳۷۱		۶,۴۸۵,۳۴۷	۷,۱۷۸,۷۱۸	

درآمد حاصل از فروش سهام به مبلغ ۱.۴۲۴.۳۴۰ میلیون ریال مربوط به فروش سهام شرکت های فرعی ساروج بوشهر بمبلغ ۷۲۳.۰۱۹ میلیون ریال ، سیمان مازندران بمبلغ ۵۳۸.۳۲۶ میلیون ریال ، سیمان شمال به مبلغ ۶۱.۸۹۳ میلیون ریال ، سیمان کرمان بمبلغ ۸۴.۴۷۳ میلیون ریال و شرکت های وابسته سیمان آرتا اردبیل بمبلغ ۶.۴۹۰ میلیون و مابقی مربوط به سایر شرکت ها می باشد .

سود صندوق های سرمایه گذاری ناشی از سرمایه گذاری در صندوق سرمایه گذاری اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران به مبلغ ۹۰.۱۱۰ میلیون ریال می باشد .



نسبت‌های مالی تلفیقی :

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	فرمول محاسبه	شرح نسبت
نسبت‌های نقدینگی			
۱.۳۸	۱.۶۳	دارایی‌های جاری / بدهی‌های جاری =	نسبت جاری
۰.۸۶	۰.۶۸	دارایی‌های جاری - موجودی‌ها / بدهی‌های جاری =	نسبت انی
نسبت‌های سرمایه گذاری			
۰.۴۷	۰.۳۳	مجموع بدهی‌ها / مجموع دارایی‌ها =	نسبت بدهی
۰.۵۳	۰.۶۷	حقوق صاحبان سهام / مجموع دارایی‌ها =	نسبت مالکانه
نسبت‌های سودآوری			
۰.۷۸	۰.۴۵	سود خالص / حقوق صاحبان سهام =	بازده حقوق صاحبان سهام
۰.۴۱	۰.۳۰	سود خالص / مجموع دارایی‌ها =	بازده دارایی‌ها
۰.۴۷	۰.۹۹	سود خالص / خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی =	نسبت نقد شوندگی سود
نسبت‌های ارزش ویژه			
۱.۰۲۶	۱.۲۱۹	سود خالص / تعداد سهام =	سود هر سهم
۲۶۸	۲۰۷	تعداد سهام / حقوق صاحبان سهام =	نسبت ارزش دفتری هر سهم
۸۹۴	۴۸۹	تعداد سهام / خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی =	جریان نقدی هر سهم



عملکرد جاری نشان دهنده عملکرد آتی:

بررسی روند صورتهای مالی گروه طی دوره جاری و همچنین چشم انداز مدیریت در سال آتی حاکی از افزایش سودآوری بر مبنای معیارهای افزایش راندمان تولید و فروش، کاهش بهای تمام شده محصولات تولیدی، استفاده موثر از سیستمهای هزینه‌یابی جهت کنترل هزینه‌ای سربار واحد‌های تولیدی می‌باشد.

اطلاعات مالی پیش بینی شده شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان و شرکتهای تابعه برای سال ۱۴۰۱

صورت سود و زیان پیش بینی شرکت اصلی:

پیش بینی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

مبلغ	شرح
۷.۵۶۲.۱۱۵	درآمدهای عملیاتی
۲۱۶.۶۸۰	هزینه‌های پرسنلی، اداری و عمومی
۷.۳۴۵.۴۳۴	سود عملیاتی
۳.۹۷۵	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۷.۳۴۹.۴۰۹	سود خالص (میلیون ریال)
۱.۲۲۵	سود پایه هر سهم EPS (ریال)

مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) با توجه به خط مشی و برنامه مدون استراتژیک شرکت، اهداف کلان و عملیاتی سازمان، شاخص‌ها و معیارهای ارزیابی عملکرد را بر اساس حوزه‌های تعریف شده در کارت امتیازی متوازن، مشخص نموده و به طور مستمر و دوره‌ای (سه ماه یکبار) نسبت به اهداف کمی تعیین شده، پایش و اندازه‌گیری می‌نماید. این شاخص‌ها بر اساس نیاز استراتژیک شرکت و در راستای تحقق اهداف بلندمدت شرکت تعریف شده‌اند.

ردیف	مناظر BSC	اهداف کلان	راهبرد
۱	مالی	افزایش EPS و ارزش پایدار هر سهم	اصلاح ساختار مالی و افزایش مقدار فروش در شرکتهای تابعه
			بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری در جهت افزایش درآمد و کنترل های داخلی شرکت
		کاهش ریسک شرکت ها و مدیریت نقدینگی	مدیریت بهینه سازی بهای تمام شده محصول جهت بالا بردن سود آوری
			مدیریت ریسک نرخ ارز در جهت کنترل هزینه ها
		افزایش سود آوری و استفاده بهینه از منابع در شرکتهای تابعه	افزایش سود آوری حاصل از پرتفوی سرمایه گذاری ها (کنترل و غیر کنترل)
			کنترل و تقویت منابع مالی
۲	مشتری	رضایتمندی مشتری	شفافیت عملکرد برای سهامداران در کلیه حوزه های اجرایی
			بازارسازی از طریق تنوع بخشی در محصولات (همگون و ناهمگون) تولیدی رضایت برای مشتریان
		ارتقاء کیفیت فروش	تحول در سیستم توزیع و فروش (تجهیز ناوگان و استفاده از فناوری نوین در فروش)



راهبرد	اهداف کلان	مناظر BSC	ردیف
بهبود فرآیندهای تولید در جهت کاهش مصرف انرژی و بهینه سازی کیفیت محصول	افزایش بهره وری فرآیندها	فرآیندهای داخلی	۳
	کاهش هزینه های تولید		
توسعه رفاه سازمانی و بهبود وضعیت آموزشی کارکنان	ارتقاء نیروی انسانی	رشد و یادگیری	۴
توسعه کیفی فرهنگ سازمانی			
توسعه سرمایه های انسانی			