



شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان  
(سهامی عام)

## گزارش تفسیری مدیریت

1. ماهیت کسب و کار ..... 3-8
2. صنعت سیمان در ایران ..... 9-12
3. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آنها ..... 12- 16
4. مهمترین منابع، ریسکها و روابط ..... 16-17
5. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار ..... 18
6. نتایج عملیات و چشم اندازها ..... 19-26
7. اطلاعات مالی پیش بینی شده شرکت اصلی به همراه شرکتهای تابعه در 1399.12.30 ..... 27
8. مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده ..... 28-30



شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

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 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.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۱۲ به تایید هیات مدیره رسیده است.

اعضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیئت مدیره عضو غیر موظف	سیامک محمد ظاهری	شرکت توسعه کشت و صنعت ملی (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیئت مدیره عضو غیر موظف	بهمن یاغشینی	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	حامد اصل روستا	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
	هیئت مدیره عضو موظف و معاون برنامه ریزی اقتصادی	منصور نعمتی	شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)
	هیئت مدیره عضو غیر موظف	محمد اوپسی	شرکت توسعه بین الملل تجارت ملی (سهامی خاص)



ماهیت کسب و کار :

### صنعت سیمان در ایران :

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیربنای اقتصادی هر کشور دارد. ایران به لحاظ جمعیت هفدهمین و به لحاظ وسعت هجدهمین کشور بزرگ دنیا و دومین کشور خاورمیانه در منطقه ای سوق الجیشی آسیا قرار دارد و حدود 10 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 80 درصد از تجهیزات و ماشین آلات خطوط تولید سیمان در کشور نیز از مزایای تولید این محصول است.

### معرفی شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان :

شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان در تاریخ 1382/12/13 به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و تحت شماره 218006 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 1384/11/11 ، 1388/11/21 ، 1392/06/23 ، 1396/05/16 و 1399/10/10 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 10964 نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، در تاریخ 1392/01/21 مجوز فعالیت به عنوان شرکت مادر (هلدینگ) را دریافت نموده است. همچنین شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ 1393/02/02 و مجوز سازمان بورس به شماره 121/267075 مورخ 1393/02/20 و آگهی روزنامه رسمی مورخ 1393/03/20 از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و 11% از سهام شرکت در تاریخ 1393/08/25 در بازار بورس و اوراق بهادار تهران عرضه گردیده است.

1400/01/21	آخرین تاریخ ثبت افزایش سرمایه
4.800.000	سرمایه قبلی - میلیون ریال
1.200.000	مبلغ افزایش - میلیون ریال
6.000.000	سرمایه جدید - میلیون ریال
25 %	درصد افزایش
سود انباشته	محل افزایش سرمایه



**موضوع فعالیت شرکت :**

**الف) موضوع فعالیت‌های اصلی:**

1. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع بطوری که 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:
  - 1.1 صنایع بتونی (بتون آماده و قطعات پیش ساخته)
  - 1.2 خدمات طراحی، مهندسی و ساخت ماشین آلات سیمان
  - 1.3 تولید کیسه‌های کاغذی و پلی پروپیلن
2. انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند 1 فوق:
  - 2.1 خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
  - 2.2 خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
  - 2.3 انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
  - 2.4 تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر 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
  - 2.5 تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
  - 2.6 شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند 1 فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر
  - 2.7 ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
3. 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 :**

1. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز
2. 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 1 و 2 قسمت الف این ماده فعالیت نماید.



شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به 30 اسفند 1399

3. 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.
4. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
5. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
  - 5.1 - پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
  - 5.2 - تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار
  - 5.3 - مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
  - 5.4 - تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
6. 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		
66	66	شرکت سیمان شمال	شرکت های فرعی
46	21	شرکت سیمان مازندران	
59	59	شرکت سیمان کرمان	
55	55	شرکت سیمان فیروزکوه	
55	55	شرکت سیمان ساروج بوشهر	
33	28	شرکت سیمان آرتا اردبیل	شرکت های وابسته
33	31	شرکت سیمان قائن	
37	0	شرکت سیمان ممتازان کرمان	
32	32	شرکت سیمان فراز فیروزکوه	
20	20	شرکت سیمان نيزار قم	
6.8	0	شرکت سیمان غرب	
8	4	شرکت سیمان داراب	



اطلاعات هیات مدیره شرکت :

ردیف	شخصیت حقوقی عضو هیات مدیره	نماینده	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات
1	شرکت توسعه کشت و صنعت ملی (سهامی خاص)	سیامک محمد ظاهری	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	1399/10/20	فوق لیسانس
2	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	بهمن یاغشنی	نائب رئیس هیات مدیره غیر موظف	1398/07/17	فوق لیسانس
3	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	حامد اصل روستا	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	1398/07/17	دکتری
4	شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)	منصور نعمتی	عضو هیات مدیره - موظف	1398/07/17	دکتری
5	شرکت توسعه بین الملل تجارت ملی (سهامی خاص)	محمد اویسی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	1398/07/17	لیسانس

صورت جلسات هیئت مدیره ارائه شده به حسابرسان شامل کلیه جلسات طی سال (جلسه شماره 239 مورخ 1399/01/30 تا شماره 254 مورخ 1399/12/18) . همچنین صورتجلسات مجامع عمومی برگزار شده طی سال شامل جلسه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ 1399/03/31 و صورت خلاصه مذاکرات مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ 1399/03/31 و صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده افزایش سرمایه بتاريخ 1399/10/10 بوده است.



### سهامداران اصلی شرکت :

سهامداران اصلی شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی طبق جدول زیر می باشند که در مجموع بیش از 90 درصد سهام شرکت را در اختیار دارند.

ترکیب سهامداران در پایان سال 1398		ترکیب سهامداران در پایان سال 1399		
درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	
90.5	4.350.808.279	88	5.269.464.724	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
0.5	45.033.754	1	32.501.500	شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار
1	22.500.000	0	28.125.000	بیمه مرکزی
0	1.200	0	26.500	شرکت توسعه کشت و صنعت ملی
0	1.200	0	1.500	شرکت توسعه بین الملل تجارت ملی
0	1.000	0	15.739.975	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی
8	381.654.567	11	654.140.802	سایر سهامداران
100	4.800.000.000	100	6.000.000.000	جمع

### محیط حقوقی شرکت :

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

1. قانون تجارت
2. قانون کار
3. قانون مالیاتهای مستقیم
4. قانون تامین اجتماعی
5. قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعمل و بخشنامه های سازمان بورس و اوراق بهادار
6. استانداردهای حسابداری
7. دستورالعملهای صادره از شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
8. اساسنامه و آئین نامه های شرکت
9. مصوبات مجمع عمومی و هیات مدیره شرکت







## صنعت سیمان در ایران :

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیربنای اقتصادی هر کشور دارد. ایران به لحاظ جمعیت هفدهمین و به لحاظ وسعت هجدهمین کشور بزرگ دنیا و دومین کشور خاورمیانه در منطقه‌ای سوق‌الجیشی اوراسیا قرار دارد و حدود 10 درصد سیمان دنیا در این کشور و پانزده همسایه آن مصرف می‌شود. سیمان به دلیل کاربردهای فراوان و اهمیت تولید در بخش زیر ساخت‌های توسعه‌ای هر کشور، سرمایه بر بودن و داشتن قابلیت صادرات، از مهمترین کالاهای توسعه‌ای محسوب می‌شود. علاوه بر این، منابع معدنی قابل دسترس و توانایی ساخت حدود 80 درصد از تجهیزات و ماشین آلات خطوط تولید سیمان در کشور نیز از مزایای تولید این محصول است.

## ظرفیت اسمی و راندمان تولید کلینکر و سیمان (خاکستری و سفید) در پنج سال گذشته

1395	1396	1397	1398	1399	
78.693.300	80.445.300	83.081.750	84,781,050	85,771,050	ظرفیت اسمی تولید کلینکر (تن)
57,655,840	57.732.676	61.928.584	66,205,877	69,402,468	میزان تولید کلینکر (تن)
%73.27	%71.77	%72.02	%78.1	%80.9	راندمان تولید کلینکر (%)
80.650.632	83.074.712	85.977.220	86,729,092	88,358,692	ظرفیت اسمی تولید سیمان (تن)
55,265,219	54.849.356	55.428.259	60,366,873	67,070,982	میزان تولید سیمان (تن)
%68.52	%66.02	%64.46	%69.6	%75.9	راندمان تولید سیمان (%)



تحلیل محیطی شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان :

نقاط ضعف (Weaknesses)	نقاط قوت (Strengths)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• نبود نظام هدفمند و هوشمند در حوزه ی تحقیقات و شناخت بازار ، بازاریابی و بازار سازی مبتنی بر تفکرات فناوری محور</li> <li>• سهم غیر موثر در بازار سیمان کشور (حدود 10%) و نبود مزیت رقابتی مناسب در مقایسه با سایر هلدینگ های تخصصی از بعد برند (نام تجاری)</li> <li>• خلا توسعه و ترویج فرهنگ کارگروهی و هم افزایی از طریق مدیریت اثر بخش منابع انسانی و فرآیند های حاکم سازمانی</li> <li>• عدم استقرار نظام آموزشی هدفمند و پویا منابع انسانی جهت ترتیب نیروهای مدیریتی و کارشناسی در سطوح مختلف سازمانی .</li> <li>• توازن نامناسب در وجود نیروی کارشناسی متخصص جهت انجام فعالیت های فرآیندی تعریف شده در سطوح میانب عملکردی</li> <li>• تمرکز فروش شرکت های تابعه به تعداد معدود عاملین و در کنار آن سهم بالای فروش اعتباری حسب شرایط بازار</li> <li>• اثر بخشی نامناسب در مبحث مدیریت دانش و ارزش در سطح سازمان از طریق کاربست سیستم های نوین فناوری محور</li> <li>• انجام سرمایه گذاری ها ، عدم توجه به بهینه سازی پرتفوی سهام غیر کنترلی و فقدان سرمایه گذاری در سایر صنایع وابسته</li> <li>• عدم امکان صادرات به صورت CFR به دلیل ضعف در سرمایه گذاری خارجی</li> <li>• سهم نامناسب تحقیق و توسعه (R&amp;D) در فرآیند های حاکم سیستمی به عنوان اهرمی اثر بخش و کارآمد در خلق دستاوردهای سازمانی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• موقعیت مناسب راهبردی شرکت های تابعه از منظر جغرافیایی و بهره مندی از آن در جهت رهبری بازار</li> <li>• شفافیت در امور مالی و بودجه ، EPS بالاتر از متوسط صنعت</li> <li>• تخصصی بودن هلدینگ ، وجود اعضای متخصص در هیات مدیره و ارتباطات مناسب باسازمان های ذیربط</li> <li>• حمایت مناسب سهام دار عمده از هلدینگ</li> <li>• سود آوری از محل پرتفوی سرمایه گذاری های غیر کنترلی ، حاشیه سود بالا، بازدهی و کیفیت مناسب حقوق صاحبان سهام</li> <li>• استقرار و کاربست چارچوب های مفهومی برنامه ریزی راهبردی در قرآیندهای حاکم در حوزه تخصص فروش</li> <li>• توسعه ی تفکر کنترل استراتژیک به جای کنترل مالی در سطح هلدینگ با بهره مندی از ابزار های نوین داشبردینگ مدیریتی</li> <li>• بهینه سازی فرآیند های سیستم های عملکردی مبتنی بر تئوری های نوین مدیریتی از طریق طراحی و تشکیل کمیته های تخصصی متناظر</li> <li>• انعطاف پذیری و تطبیق پذیری سازمانی در مقابل تغییرات و وجود ذخایر مالی مناسب جهت جلوگیری از بروز تهدیدات ناگهانی محیطی</li> <li>• برنامه ریزی عملیاتی جهت جهت تامین قطعات و تجهیزات در حوزه تخصصی تولید مبتنی بر رویکرد مهندسی معکوس</li> </ul>



تهدیدها (Threats)	فرصت‌ها (Opportunities)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• افزایش هزینه حمل و نقل در اثر افزایش قیمت حامل‌های انرژی و سوخت</li> <li>• افزایش تعداد کارخانه‌های تولید سیمان و تبع آن افزایش محیط رقابتی منفی میان تولیدکنندگان</li> <li>• اثر منفی نوسانات نرخ ارز بر عملکرد صنعت سیمان</li> <li>• افزایش قدرت چانه زنی مشتریان (عاملین) در اثر عدم توازن میان عرضه و تقاضا در بازار سیمان با توجه به فزونی تولید در کشور</li> <li>• لحاظ بودجه انقباضی کشور در حوزه عمرانی و تبع آن کاهش فعالیت‌های و سیمان بر</li> <li>• رکود تورمی حاکم بر اقتصاد کشور</li> <li>• افزایش قدرت چانه زنی تامین‌کنندگان مواد اولیه، قطعات، تجهیزات و... در اثر کمبود موجودی به تبع اعمال تحریم‌ها و نوسانات نرخ ارز</li> <li>• جذاب نبودن صنعت سیمان جهت جذب سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی</li> <li>• جذب نیروهای کارآمد و متخصص صنعت سیمان توسط سایر بازار کار به دلیل نبود اهرم‌های حمایتی مادی و غیرمادی در آن</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ امکان صادرات محصولات سیمانی از طریق آب‌های شمالی و جنوبی کشور (بازارهای CIS، حاشیه خلیج فارس و...) نسبت به سایر رقبا</li> <li>✓ امکان رهبری بازار در مناطق شمالی جنوبی و سایر بخش‌های کشور با توجه به موقعیت استراتژیک شرکت‌های تابعه</li> <li>✓ امکان توسعه سیستم توزیع</li> <li>✓ امکان سرمایه‌گذاری در بازارهای سهام غیر سیمانی بورس</li> <li>✓ ظرفیت علمی فنی و دانش‌بنیان دانشگاه‌ها و مراکز تحقیقاتی و پژوهشی جهت تولید و تامین قطعات مورد نیاز صنعت مبتنی بر تفکر مهندسی معکوس</li> <li>✓ امکان فروش محصولات از طریق بورس کالا</li> <li>✓ امکان بهره‌مندی از خرید سهام سرمایه‌گذاری صنایع بالادستی و پایین دستی صنعت سیمان</li> <li>✓ وجود تنوع در بازار سرمایه صنعت سیمان و صنایع وابسته جهت بهبود پرتفوی سرمایه‌گذاری</li> </ul>



## جایگاه شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان در صنعت در سال منتهی به 1399/12/30:

سهام شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) از تولید کلینکر و سیمان کشور در سال 1399 در شرکت‌های فرعی نزدیک به 7.5 میلیون تن کلینکر و 6.5 میلیون تن سیمان بوده است.

مجموع سیمان توزیع شده توسط کارخانجات کشور در سال 1399 نزدیک به 88 میلیون تن می‌باشد که 6.5 میلیون تن آن سهم سیدکو در شرکت‌های تابعه می‌باشد.

**اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت جهت دستیابی به اهداف:**

### چشم انداز شرکت:

تبدیل شدن به هلدینگ ارزش آفرین در صنعت سیمان از طریق خلق و تکمیل زنجیره ارزش تا افق 1404.

### ماموریت شرکت:

ایفای نقش رهبری استراتژیک بر سرمایه‌های ثروت آفرین شرکت‌های سرمایه‌پذیر در صنعت سیمان با تکیه بر سرمایه‌های انسانی اثر بخش و دانش.

### اهداف شرکت:

#### ➤ مالی و اقتصادی

افزایش EPS و ارزش پایدار هر سهم

افزایش سودآوری در شرکت‌های تابعه

کاهش ریسک شرکت‌ها و سرمایه‌گذاری

#### ➤ مشتریان، بازار و سهامداران

هم‌افزایی میان شرکت‌های تابعه

خلق ارزش برای صاحبان سهام

راهبری تنوع محصول در شرکت‌های تابعه

#### ➤ زیست محیطی و مسئولیت‌های اجتماعی

مدیریت مصرف انرژی شرکت‌های تابعه

دستیابی شرکت‌های تابعه به معیارهای برتر سلامت

ارزش‌آفرینی در حوزه مسئولیت‌های اجتماعی



## ➤ فرآیندهای داخلی

بهبود مستمر فرآیندهای حاکم در هلدینگ و شرکت‌های تابعه

اصلاح ساختار سازمانی متناسب با مهندسی مجدد فرآیندهای سازمانی

یکپارچه‌سازی فرآیندهای مدیریتی با رویکرد فناورمحور در هلدینگ و شرکت‌های تابعه

## ➤ رشد و یادگیری

مدیریت دانش سازمانی

توانمندسازی سرمایه‌های انسانی

رشد فرهنگ سازمانی

## برنامه‌های مدیریت شرکت در راستای رسیدن به اهداف :

در سال‌های گذشته با توجه به شرایط حاکم بر صنعت سیمان و کاهش فروش و درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی در شرکت- های سیمانی، شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام) با هدف کاهش هزینه‌های عملیاتی و ایجاد درآمد و حقوق سهامداران اهداف و برنامه‌های زیر را دنبال می‌نماید:

1. استفاده حداکثری از امکانات لجستیکی در شرکت‌های زیر مجموعه
2. کاهش بهای تمام شده محصولات تولیدی و نهاده‌های تولید از طریق تشکیل کمیته‌های بازرگانی خرید و مکانیک
3. ارتقاء و توسعه نظام زنجیره ارزش از طریق تقویت کارگروه بازرگانی و خدمات حمل و نقل در شرکت‌های زیرمجموعه
4. اصلاح پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و مدیریت پرتفوی سرمایه‌گذاری از طریق خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین تشکیل صندوق بازارگردانی سیدکو
5. بازاریابی، تولید محصولات جدید و اصلاح فرآیندها از طریق فروش محصولات جدید، افزایش صادرات، تغییر و نو سازی ماشین آلات به منظور تولید محصولات جدید
6. تدوین و اجرای صحیح استراتژی‌های مالی از جمله اصلاح ساختار مالی در شرکت‌های زیرمجموعه، مدیریت هزینه‌های مالی و تعاملات مناسب و صحیح برون سازمانی
7. رعایت استانداردهای زیست محیطی از طریق کنترل و پایش آلاینده‌ها و مدیریت فضای سبز در شرکت‌های زیرمجموعه



**دستاوردها و اهم اقدامات انجام شده در سال 1399 :**

- تحقق سود حاصل از خرید و فروش سرمایه گذاری ها به مبلغ 3.120.327 میلیون ریال معادل 204 درصد بودجه پیش بینی شده اولیه با توجه به استقرار کمیته سرمایه گذاری
- دستیابی به سود خالص و همچنین مجموع تحویل سیمان و کلینکر بودجه شده شرکت های فرعی طی عملکرد یکساله به ترتیب معادل 173 و 110 درصد با توجه به نظارت و پایش مستمر عملکرد ماهیانه شرکت های تابعه 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 شرکتها جهت جلوگیری از بروز انحرافات نامساعد
- برگزاری جلسات مستمر کمیته وصول مطالبات در سطح هلدینگ و شرکت های 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
- 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 شرکتها
- برگزاری جلسات کمیته بومی سازی (مهندسی معکوس) در صنعت سیمان و ایجاد بستر جهت همکاری با شرکت های دانش بنیان و دانشگاه ها
- تشکیل کمیته حقوقی جهت پیگیری پرونده های سنواتی شرکت های تابعه با هماهنگی گروه توسعه ملی
- تشکیل کمیته بازاریابی (قرار گرفتن تنوع محصول و ایجاد تمایز در عرضه محصولات سیدکو بعنوان استراتژی بازاریابی)
- تشکیل کمیته منابع انسانی با حضور مدیران منابع انسانی گروه به عنوان اطاق فکر مدیریت منابع انسانی سازمان
- انجام افزایش سرمایه در هلدینگ از محل سود انباشته به میزان 25 درصد در راستای بهبود ساختار مالی شرکت
- پیگیری راه اندازی 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 شرکت های گروه
- نظارت بر خرید و استقرار نرم افزار راهکاران و تبدیل اطلاعات همکاران به سیستم جدید از تاریخ 1399/10/01
- پیاده سازی دستورالعمل نظام حاکمیت شرکتی و بررسی نظام کنترل های داخلی شرکت های تابعه
- تنظیم قرارداد بازارگردانی سهام با صندوق سرمایه گذاری توسعه ملی با توجه به الزامات سازمان بورس
- تدوین برنامه راهبردی سیدکو (شرکت اصلی) با توجه به شاخص ها و وظایف تخصصی شرکت هلدینگ سرمایه گذاری



- تحلیل اقتصادی صورتهای مالی شرکتهای تابعه (شاخص های بازدهی و ریسک اعم از هر فیندال ضریب بتا شارپ-آلمن)
- اصلاح ساختار مالی در شرکتهای فرعی با انجام افزایش سرمایه در شرکتهای
- مطالعه، بررسی و ارزیابی وضعیت موجود مدیریت منابع انسانی در شرکتهای تابعه و احراز توانمندیها و حوزههای مستعد بهبود در فرآیندهای مدیریت منابع انسانی شرکتهای و تعیین فاصله وضع موجود با مطلوب
- انتقال سهام شرکت های سیمان مازندران و سیمان شمال از تابلو بازار دوم به تابلو فرعی بازار اول بورس اوراق بهادار تهران در سال 1399 صورت پذیرفت.

### 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

### مهمترین منابع، ریسکها و روابط :

### موارد حاکم و تاثیر گذار بر فعالیت شرکت :

رکود اقتصادی در سنوات اخیر باعث گردید تا بودجه پروژههای 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 می باشد می توان به موارد ذیل اشاره داشت:

- مشکلات مربوط به حمل و نقل جادهای و هزینه بالای حمل و نقل ریلی
- افزایش بی رویه واحدهای تولید سیمان بدون برآورد صحیح و منطقی از میزان ظرفیت و کشش مصرف سیمان



## شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به 30 اسفند 1399

- 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
- اجبار به توقف خطوط تولید جهت تعادل بازار عرضه و تقاضا و آثار و پیامدهای مالی، اجتماعی و انسانی
- افزایش بی رویه نرخ ارز در راستای عدم تامین قطعات و ماشین آلات خارجی و به تبع آن افزایش بی رویه نرخهای قطعات و لوازم داخلی.
- قطع برق و گاز در فصول سرما که منجر به افزایش هزینه‌های عملیاتی و کاهش سود می‌گردد .

### تجزیه و تحلیل ریسک شرکت :

1. **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 8 سال گذشته بیش از 69 درصد نسبت به تورم کشور عقب ماندگی داشته است.

لذا با عنایت به سیاست گذاری کلان چند ساله اقتصادی کشور و ضرورت رفع چالش‌ها و مشکلات تولید در فضای آسیب دیده از تحریم های بین المللی، جهش های 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 بن بست های پیش رو وا داشته است.

2. **ریسک قیمت نهاده های تولید :** عمده ریسک های 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 می باشند که در صورت عدم برنامه ریزی مناسب در جهت کاهش و مدیریت عوامل فوق می تواند 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.

3. **ریسک رکود اقتصادی:** رکود اقتصادی و به تبع آن کند شدن اجرای طرح‌های عمرانی و ساخت و ساز مسکن، می‌تواند منجر به کاهش تقاضای مصرف نسبت به میزان تولید ظرفیت اسمی کارخانجات گردد و یکی از مهم‌ترین عوامل ریسک در صنعت سیمان و کاهنده سود در کوتاه مدت و میان مدت باشد. همچنین با توجه به افزایش میزان تولید سیمان در کشور و بهره‌برداری





از طرح‌های توسعه و خطوط تولید جدید و رقابت شرکت‌ها در تصاحب سهم بیشتر از بازار مصرف سیمان موجب گردیده که شرکت‌های سیمانی به 76% توان تولید در سال جاری به فعالیت ادامه دهد. افزایش کیفیت و تنوع تولید محصولات، برنامه‌ریزی‌های فروش داخلی و صادراتی و همچنین مطالعه راهکارهای کاهش بهای تمام شده از مهمترین اقدامات انجام پذیرفته توسط شرکت‌های زیرمجموعه سیدکو در جهت مواجهه با این ریسک بوده است.

4. **ریسک نقدینگی:** بهبود 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 سررسیدهای 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.

5. **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.

6. **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.

7. **شیوع ویروس کرونا:** از اواخر سال گذشته با شیوع اپیدمی ویروس کرونا در جهان، کلیه کسب و کارها تحت تأثیر 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. لیکن 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 شرکت‌های سرمایه پذیر خواهد بود که با عنایت به الزام افشا آثار ناشی از کرونا بر فعالیت شرکت‌ها مراتب به صورت جداگانه توسط شرکت‌های مزبور اطلاع رسانی شده است بدیهی است در صورت وقوع هر گونه رویداد با اهمیت، مراتب مطابق با مفاد ماده 13 دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان در اسرع وقت، افشا و اطلاع رسانی خواهد شد.

8. **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، مالیات‌های مستقیم و تعهدات به سازمان‌های 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 1393/08/25، 10% 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)
1396/12/29	70.319.060	74.119	70.319	229	1.050	4.000.000
1397/12/29	332.014.045	473.082	332.014	238	1.396	4.800.000
1398/12/29	1.153324587	3.675.778	1.153.324	235	4.613	4.800.000
1399/12/30	2.153.312.894	19.941.619	2.153.312	234	6.690	6.000.000

سال 1395	سال 1396	
140 از میان 301 شرکت	74 از میان 303 شرکت	رتبه اطلاع رسانی
95 از 100	91 از 100	امتیاز به موقع بودن
47 از 100	89 از 100	امتیاز قابلیت اتکاء
79 از 100	90 از 100	امتیاز اطلاع رسانی

اطلاعات فوق تا تاریخ 29 اسفند 1396 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 30 اسفند ماه 1399:

سال 1398	سال 1399	
میلیون ریال	میلیون ریال	
12,959,993	21,620,137	درآمدهای عملیاتی
(6,850,049)	(9,326,380)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
6,109,944	12,293,757	سود ناخالص
(1,194,908)	(1,351,145)	هزینه‌های فروش ، اداری و عمومی
39,849	522,881	سایر درآمدها
(232,537)	(366,271)	سایر هزینه ها
4,722,348	11,099,222	سود عملیاتی
(497,012)	(593,708)	هزینه‌های مالی
310,107	375,048	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
4,535,443	10,880,562	سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
684,100	1,418,197	سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
5,219,543	12,298,759	سود عملیات قبل از مالیات
		هزینه مالیات بر درآمد
(367,653)	(634,543)	سال جاری
(54,650)	(145,567)	سال های قبل
4,797,240	11,518,649	سود خالص
		قابل انتساب به
3,384,395	8,143,343	مالکان شرکت اصلی
1,412,845	3,375,306	منافع فاقد حق کنترل
4,797,240	11,518,649	سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی
577	1,392	عملیاتی (ریال)
(13)	(35)	غیر عملیاتی (ریال)
564	1,357	سود پایه هر سهم (ریال)



## درآمدهای عملیاتی :

تغییرات	گروه		شرح	
	مبلغ	1398		1399
درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
%54	6.241.398	11.512.195	17.753.593	فروش خالص
%60	64.968	108.763	173.731	درآمد ارائه خدمات
%176	2.353.778	1.339.035	3.692.813	سود سرمایه گذاری ها
%67	8.660.144	12.959.993	21.620.137	جمع

➤ افزایش فروش سیمان خاکستری داخلی گروه به مبلغ 3.825.780 میلیون ریال به طور عمده متأثر از افزایش نرخ فروش و ترکیب محصولات طبق بخشنامه های انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان و بخشنامه های ارشادی متعاقب و افزایش حجم فروش سیمان به میزان 10% طی سال جاری است لازم بذکر است به علت بیماری کووید 19 در مقاطعی فعالیت گروه کاهش یافته لیکن با بازگشت کسب و کار و انطباق آن با شرایط موجود تاثیر با اهمیتی در مقدار تولید و فروش نداشته است.

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

تغییرات نسبت به سال قبل	1398		1399		شرح
	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	
%49	1,956,909	4,032,771	%57	5,989,680	ساروج بوشهر
%71	2,036,036	2,856,071	%52	4,892,107	سیمان مازندران
%52	911,719	1,736,742	%40	2,648,461	سیمان کرمان
%40	680,955	1,721,776	%57	2,402,731	سیمان شمال
%57	720,747	1,273,598	%54	1,994,345	سیمان فیروز کوه
%54	6,306,366	11,620,958		17,927,324	جمع کل

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



مقدار تحویل محصولات به تفکیک داخلی و صادراتی شرکت های فرعی به شرح ذیل می باشد :

مقادیر به تن

داخلي : تناژ	شمال	کرمان	مازندران	ساروج	فیروزکوه	تجمیعی
سیمان خاکستری	1,059,384	1,069,822	1,987,969	245,488	1,054,852	5,417,515
سیمان سفید	12,852	41,567				54,419
سیمان چاه نفت		6,916				6,916
کلینکر		4,590			-	4,590
صادراتی : تناژ						-
سیمان خاکستری	2,098	8,915	136,029	37,549		184,591
سیمان سفید		2,811				2,811
سیمان چاه نفت		1,872				1,872
کلینکر				1,460,315		1,460,315
سایر				17,661		17,661
جمع کل تناژ	1,074,334	1,136,493	2,123,998	1,761,013	1,064,213	7,160,051

➤ افزایش 110 درصدی فروش کلینکر صادراتی به مبلغ 2.723.521 میلیون ریال عمدتاً ناشی از افزایش 85 % نرخ و افزایش 15 % مقدار فروش عمدتاً توسط شرکت فرعی بین المللی ساروج بوشهر است . همچنین فروش صادراتی عمدتاً توسط شرکت بین المللی ساروج بوشهر به مبلغ 5.336.712 میلیون ریال ( سال قبل مبلغ 3.962.387 میلیون ریال ) از طریق توافق با مشتریان و پس از تصویب هیات مدیره صورت گرفته و صورتحساب به صورت ارزی با نرخ زمان معامله تسعیر و در حسابها ثبت گردیده ، لیکن با توجه شرایط تحمیلی حاکم بر نقل و انتقال وجوه ارزی ، وجوه مربوط با نرخ نیما ، در راستای بخشنامه بازگشت ارز حاصل از صادرات بانک مرکزی تسعیر شده است .

بهای تمام شده درآمد های عملیاتی گروه :



تغییرات نسبت به سال قبل		1398	1399	شرح
درصد	مبلغ	میلیون ریال	میلیون ریال	
72%	868,487	1,209,176	2,077,663	مواد مستقیم
48%	134,352	282,672	417,024	دستمزد مستقیم
				سربار ساخت:
42%	668,890	1,599,185	2,268,075	دستمزد غیر مستقیم
13%	127,338	979,353	1,106,691	مواد غیر مستقیم و پاکت بسته بندی
27%	149,818	549,491	699,309	استهلاک
192%	602,259	312,868	915,127	تعمیر و نگهداری
26%	294,696	1,141,278	1,435,974	آب و برق و سوخت
106%	126,881	120,003	246,884	حمل و نقل ، ایاب وذهاب و اجاره ماشین آلات
-38%	(213,523)	567,956	354,433	سایر(کمتر از 10 درصد سربار تولید)
41%	2,759,198	6,761,982	9,521,180	جمع هزینه های تولید
182%	(90,533)	(49,645)	(140,178)	هزینه های جذب نشده وکسری انبارگردانی
40%	2,668,665	6,712,337	9,381,002	جمع هزینه های ساخت
100%	39,411	-	39,411	خرید کلینکر
-164%	(235,492)	143,642	(91,850)	کاهش (افزایش) در موجودی کالای در جریان ساخت
36%	2,472,584	6,855,979	9,328,563	بهای تمام شده کالای تولید شده و خدمات ارایه شده
-63%	3,747	(5,930)	(2,183)	کاهش (افزایش) در موجودی کالای ساخته شده
36%	2,476,331	6,850,049	9,326,380	جمع کل



➤ افزایش هزینه مواد مستقیم شامل افزایش تولید به میزان 8 درصد و 63 درصد 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 آجرنسوز به دلیل نوسانات نرخ ارز و افزایش ناشی از سطح عمومی قیمت ها است.



هزینه های توزیع و فروش ، اداری و عمومی گروه :

گروه				شرح
تغییرات نسبت به سال قبل		1398	1399	
درصد	مبلغ	میلیون ریال	میلیون ریال	
52%	199,989	381,181	581,170	حقوق و دستمزد و مزایا
98%	89,891	92,165	182,056	هزینه صادرات
63%	27,743	44,310	72,053	حق الزحمه ، حق المشاوره و کارمزد
-67%	(94,584)	141,910	47,326	هزینه حمل و بارگیری
-3%	(876)	31,997	31,121	مزایای پایان خدمت
87%	6,727	7,733	14,460	استهلاک داراییهای ثابت مشهود و نا مشهود
85%	15,768	18,649	34,417	بیمه سهم کارفرما و بیمه بیکاری
-42%	(8,786)	21,065	12,279	هزینه های حقوقی
-94%	(177,991)	190,031	12,040	هزینه بازار یابی
-6%	(715)	12,157	11,442	هزینه های سفر و ایاب و ذهاب
10%	960	9,690	10,650	پاداش هیئت مدیره
-24%	(2,153)	8,942	6,789	تعمیر و نگهداری دارایی ثابت
111%	5,476	4,922	10,398	پاداش بهره وری و کارانه
-17%	(614)	3,674	3,060	آب و برق گاز
27%	835	3,069	3,904	عیدی و پاداش
231%	2,241	969	3,210	حق حضور در جلسات
-29%	(1,170)	4,056	2,886	لوازم مصرفی
219%	1,940	887	2,827	بیمه تکمیلی و بهداشت و درمان
42%	91,556	217,501	309,057	سایر
13%	156,237	1,194,908	1,351,145	جمع کل

- افزایش هزینه حقوق و دستمزد گروه به میزان 52% 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 98 درصدی بابت افزایش فروش صادراتی و تغییرات نرخ ارز شرکت های فرعی سیمان مازندران و شرکت بین المللی ساروج بوشهر است.
- افزایش حق الزحمه ، حق المشاوره و کارمزد عمدتاً مربوط به هزینه های کارمزد کارگزاری شرکت سرمایه گذاری سیمان کرمان بابت خرید و فروش سهام است.





### تحلیل سود و زیانی شرکت اصلی :

صورت سود و زیانی شرکت اصلی:

تغییرات نسبت به سال قبل		سال 1398	سال 1399	
درصد	مبلغ	میلیون ریال	میلیون ریال	
163%	4,022,897	2,462,450	6,485,347	درآمدهای عملیاتی
42%	(34,017)	(80,309)	(114,326)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
167%	3,988,880	2,382,141	6,371,021	سود عملیاتی
374%	7,797	2,087	9,884	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
168%	3,996,677	2,384,228	6,380,905	سود قبل از مالیات
				هزینه مالیات بر درآمد :
419%	(889)	(212)	(1,101)	سال جاری
0%	0	0	0	سال های قبل
168%	3,995,788	2,384,016	6,379,804	سود خالص
				سود پایه هر سهم :
167%	665	397	1,062	عملیاتی - ریال
100%	0	0	1	غیر عملیاتی - ریال
168%	666	397	1,063	سود پایه هر سهم - ریال

درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی:

تغییرات نسبت به سال قبل		1398	1399	شرح
درصد	مبلغ	میلیون ریال	میلیون ریال	
171%	1,493,111	872,092	2,365,203	سود سهام شرکت های فرعی
49%	196,933	400,298	597,231	سود سهام شرکت های وابسته
204%	78,175	38,376	116,551	سود سهام سایر شرکت ها
135%	1,768,219	1,310,766	3,078,985	جمع درآمد سود سهام
233%	2,184,408	935,919	3,120,327	سود فروش سهام
33%	70,270	215,765	286,035	سود سپرده صندوق های سرمایه گذاری و اسناد خزانه اسلامی
163%	4,022,897	2,462,450	6,485,347	جمع کل

➤ درآمد حاصل از فروش سهام گروه مربوط به فروش سهام شرکت های فرعی سیمان مازندران بمبلغ 783.161 میلیون ریال ، سیمان شمال به مبلغ 507.462 میلیون ریال ، سیمان کرمان بمبلغ 360.474 میلیون ریال و شرکت



شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به 30 اسفند 1399

های وابسته سیمان آرتا اردبیل بمبلغ 378.464 میلیون ریال و سیمان قائن بمبلغ 423.980 میلیون ریال و همچنین سایر شرکت ها به مبلغ 820.339 میلیون ریال است.

➤ سود سپرده صندوق های سرمایه گذاری ناشی از صندوق های سرمایه گذاری اعتماد بانک ملی (صندوق درآمد ثابت)

به مبلغ 216.194 میلیون ریال ، آرمان آتی کوثر 7.981 میلیون ریال ، توسعه ملی 46.650 میلیون ریال درآمد ثابت

کمند به مبلغ 6.670 میلیون ریال و 14.953 میلیون ریال سایر موارد است.

نسبت های مالی تلفیقی :

1398/12/29	1399/12/30	فرمول محاسبه	شرح نسبت
<b>نسبت های نقدینگی</b>			
1.38	1.81	دارایی های جاری / بدهی های جاری	نسبت جاری
0.86	1.05	دارایی های جاری / (موجودی ها + پیش پرداخت) - بدهی های جاری	نسبت انی
<b>نسبت های سرمایه گذاری</b>			
0.47	0.36	مجموع بدهی ها / مجموع دارایی ها	نسبت بدهی
0.53	0.64	1- نسبت بدهی	نسبت مالکانه
<b>نسبت های سودآوری</b>			
0.38	0.51	سود خالص / حقوق صاحبان سهام	بازده حقوق صاحبان سهام
0.20	0.33	سود خالص / مجموع دارایی ها	بازده دارایی ها
0.97	0.56	سود خالص / خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	نسبت نقد شوندگی سود
<b>نسبت های ارزش ویژه</b>			
564	1.357	سود خالص / تعداد سهام	سود هر سهم
2.608	3.730	تعداد سهام / حقوق صاحبان سهام	نسبت ارزش دفتری هر سهم
1.446	933	تعداد سهام / خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	جریان نقدی هر سهم



### عملکرد جاری نشان دهنده عملکرد آتی:

بررسی روند صورتهای مالی گروه طی سال 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 واحد های تولیدی می‌باشد.

### اطلاعات مالی پیش بینی شده شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان و شرکتهای تابعه برای سال 1400

پیش بینی سال مالی منتهی به 29 اسفند 1400 شرکت اصلی :

مبلغ	شرح
6.192.006	درآمدهای عملیاتی
142.076	هزینه‌های پرسنلی، اداری و عمومی
6.049.929	سود خالص
7.174	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
6.057.013	سود خالص (میلیون ریال)
1.010	سود پایه هر سهم EPS (ریال)

با توجه به افزایش نرخ سیمان از تاریخ 1400/01/31 پیش بینی سود شرکت اصلی و تلفیقی نیاز به تعدیل دارد که متعاقباً اصلاحات انجام و از طریق سامانه کدال به اطلاع سهامداران خواهد رسید .

### پیش بینی تولید و تحویل سیمان و کلینکر در سال مالی منتهی به 29 اسفند 1400

داخلی : تناژ سال 1400	شمال	کرمان	مازندران	ساروج	فیروزکوه
سیمان خاکستری	1,050,000	907,000	1,700,000	300,000	1,000,000
سیمان سفید	13,000	72,000			
سیمان چاه نفت		21,000			
کلینکر			50,000		
صادراتی : تناژ					
سیمان خاکستری		10,000	300,000		
سیمان سفید	7,000				
کلینکر				1,600,000	
جمع کل تناژ	1,070,000	1,010,000	2,050,000	1,900,000	1,000,000



### 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.



شاخص های کلیدی شرکت سیدکو به تفکیک مناظر BSC :

اهداف کلان	مناظر BSC	ردیف	راهبرد
افزایش EPS و ارزش پایدار هر سهم	مالی و اقتصادی	1	ارتقاء EPS از طریق افزایش سودآوری حاصل از پرتفوی سرمایه گذاری ها
کاهش ریسک شرکت و سرمایه گذاری ها			بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری در جهت افزایش درآمد و مدیریت هزینه ها
			مدیریت ریسک نرخ ارز در جهت کنترل هزینه ها
			افزایش سود آوری در شرکتهای تابعه
هم افزایی میان شرکت های تابعه	مشتریان ، بازار و سهامداران	2	تحول در سیستم توزیع و فروش ( تجهیز ناوگان و استفاده از فناوری نوین در فروش)
			مدیریت زنجیر تامین تولید و استفاده از مهندسی معکوس
			ارتقاء جایگاه در بازار از طریق طراحی برند مشترک در شرکتهای تابعه
			حرکت در جهت رهبری بازار منطقه با بهره مندی از موقعیت مکانی ویژه شرکت و مزیت رقابتی
			طراحی مکانیزم انطباق ارزش NAV هلدینگ با ارزش بازاری (در راستای پایش مستمر بازار سرمایه)
خلق ارزش برای صاحبان سهام با تکیه بر ایجاد مزیت رقابتی			گسترش صادرات از طریق آبهای شمالی و جنوبی کشور
			گسترش و توسعه بازار محصولات از طریق عرضه بورس کالا
			بازار سازی از طریق تنوع بخشی در محصولات (همگون و ناهمگون) تولیدی
راهبری تنوع محصول در شرکت تابعه			



راهبرد	اهداف کلان	مناظر BSC	ردیف
تلاش در راستای تبیین و اهمیت بخشی به حفاظت از محیط زیست از طریق کاهش آلاینده‌گی و مصرف انرژی در شرکتهای تابعه	دستیابی شرکت های تابعه به معیارهای برتر سلامت	اجتماعی و زیست محیطی	3
	مدیریت مصرف انرژی شرکت های تابعه		
برنامه ریزی در جهت افزایش بهره وری از پتانسیل های مادی و معنوی در شرکتهای تابعه با هدف خلق ارزش در حوزه مسئولیت های اجتماعی محلی	ارزش آفرینی در حوزه مسئولیت های اجتماعی		
برنامه ریزی استراتژیک در جهت اصلاح و بهبود ناوگان حمل و نقل در شرکت های تابعه	بهبود مستمر فرآیند های حاکم در هلدینگ و شرکت های تابعه	فرآیندهای داخلی	4
بهره مندی از مهندسی معکوس در زنجیر تامین	اصلاح ساختار سازمانی مناسب با مهندسی مجدد فرآیندهای سازمانی		
گسترش و کاربست تفکر عملیاتی - اجرایی تحقیق و توسعه در سطح هلدینگ	یکپارچه سازی فرآیند های مدیریتی با رویکرد فناور محور در هلدینگ و شرکتهای تابعه		
توسعه سرمایه انسانی	تامین نیروی انسانی کارآمد	رشد و یادگیری	5
	ارتقاء توانمندی های سرمایه انسانی		
توسعه رفاه و فرهنگ سازمانی	ارتقای سطح تعهد و وفاداری کارکنان		