



شرکت مدیریت صنعت شوینده
توسعه صنایع بهشهر
(سهامی عام)



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱

فهرست مندرجات

۳	مقدمه
۳	الف) بخش اول: ماهیت کسب و کار
۷	ب) اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف
۱۱	پ) مهمترین منابع ریسک ها و روابط
۱۳	ت) نتایج عملیات و چشم اندازها



شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه همراه با صورت‌های مالی منتشر شده می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت، یکی از گزارش‌های هیئت مدیره و متمم و مکمل صورت‌های مالی است و هدف آن، بهبود سودمندی اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی واحد تجاری می‌باشد. از این جهت ارائه آن همراه با صورت‌های مالی، منجر به تصمیم‌گیری بهتر استفاده‌کنندگان درباره تامین منابع برای واحد تجاری می‌شود.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۰ تهیه و به تایید هیئت مدیره رسیده است.

نام امضاء	سمت	نام نماینده	نام اعضاء هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	حمید مظفری	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	عباس شکور	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره	علی اکبر محمودی	شرکت مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره	فاقد نماینده	شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	فاقد نماینده	شرکت سرمایه گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران (سهامی عام)



مقدمه :

از آنجاکه صورت‌های مالی تمام اطلاعات مورد نیاز استفاده‌کننده‌گان را جهت اتخاذ تصمیمات اقتصادی فراهم نمی‌کند، گزارش تفسیری مدیریت یک گزارش توصیفی است که زمینه‌ای را برای تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی واحد تجاری فراهم می‌آورد، این گزارش فرصتی است برای مدیریت تا اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به برنامه‌ها و استراتژی‌ها را تشریح و به‌طور معمول، زمینه ارزیابی چشم‌انداز واحد تجاری و ریسک‌های عمومی آن و همچنین موفقیت راهبردهای مدیریت جهت دستیابی به اهداف تعیین شده را برای استفاده‌کنندگان از اطلاعات ارائه شده در گزارش تفسیری مدیریت میسر نماید. گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه و همچنین مکمل و متمم صورت‌های مالی است.

الف) بخش اول: ماهیت کسب و کار :

الف-۱) تاریخچه شرکت :

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر در تاریخ ۲ آذرماه ۱۳۸۳ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و طی شماره ۲۳۴۸۲۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۱ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۹۶/۰۷/۰۱ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه صنایع بهشهر می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان ولیعصر(عج)، روبروی پارک ملت، کوچه حق شناس(شناسا)، شماره ۱۰، طبقه دوم واقع است.

الف-۲) صنعت یا صناعی که شرکت در آن فعالیت می‌کند :

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر، یک هلدینگ سرمایه‌گذاری است که موضوع فعالیت اصلی آن سرمایه‌گذاری در واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه تولید مواد شوینده، پاک‌کننده، بهداشتی آرایشی، شیمیایی و زنجیره ارزش صنایع مذکور فعالیت کند. در همین راستا فعالیت در جهت ارائه خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات، خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها، انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی و 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 برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر است.

بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت‌های سرمایه‌پذیر در بازار داخلی و صادراتی

بازار اصلی عرضه و فروش محصولات نهایی شرکت‌های گروه این هلدینگ عمدتاً بازار داخل کشور است که اندازه کل بازار داخلی محصولات شوینده حدود ۱،۴۵۰،۰۰۰ تن می‌باشد و از این مقدار، حدود ۱۴ درصد آن توسط شرکت‌های گروه این هلدینگ تامین می‌شود. لازم به توضیح است کل محصولات تولیدی شرکت‌های گروه حدود ۲۰۰ هزار تن در سال است.

الف-۳) محیط حقوقی شرکت :

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- آیین‌نامه‌ها و مقررات داخلی شرکت
- قانون تجارت و اساسنامه شرکت
- قانون بازار اوراق بهادار
- قانون مالیات‌های مستقیم
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون کار
- بودجه کل کشور و قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر
- قوانین و مقررات مالی، حسابداری و حسابرسی
- قوانین ستاد مبارزه با قاچاق کالا
- مقررات ارزی بانک مرکزی (برای شرکت‌های تابعه)

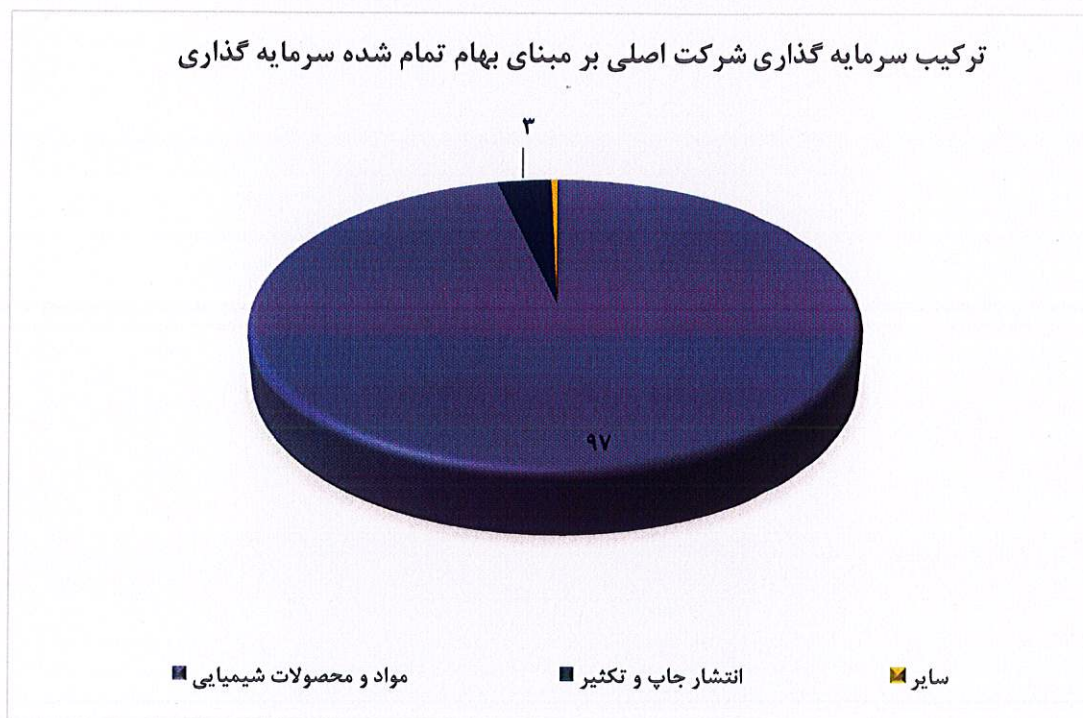
الف-۴) وضعیت جاری فعالیت اصلی و زیر بنایی شرکت و تغییرات آن نسبت به سال قبل :

با توجه به موضوع فعالیت و اهداف عملیاتی و مأموریت‌های هلدینگ که سرمایه‌گذاری همراه با کنترل و نفوذ در سهام شرکت‌ها بخصوص شرکت‌های فعال در زمینه محصولات شوینده و بهداشتی می‌باشد. وضعیت جاری سرمایه گذاری در سهام شرکت‌هایی که هلدینگ شوینده از ابتدای تاسیس تا کنون (تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰) بر آن‌ها کنترل داشته بشرح جدول زیر می‌باشد:

ردیف	شرکت	شخصیت حقوقی	تاریخ تاسیس	سرمایه در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	بهای تمام شده سرمایه گذاری	ارزش روز سرمایه گذاری سهم گروه	درصد سرمایه گذاری	
							شماره اصلی	گروه
۱	پاکسان	سهامی عام	۱۳۴۱/۱۰/۰۶	۹,۲۲۱,۳۹۸	۶۹۳,۶۴۴	۱۱,۶۵۸,۶۱۴	۶۶/۹۷	۶۶/۹۷
۲	گلناش	سهامی عام	۱۳۶۱/۰۵/۱۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۹۹۵,۵۲۴	۹,۹۹۴,۶۱۴	۷۴/۵۲	۷۴/۵۰
۳	صنایع بهداشتی ساینیا	سهامی عام	۱۳۸۰/۱۰/۰۲	۱۰۰,۰۰۰	۹۵,۵۰۷	۳,۹۹۹,۶۷۷	۶۲/۴۹	۶۰/۴۹
۴	مروارید هامون	سهامی خاص	۱۳۸۱/۰۶/۲۷	۱۰۰,۰۰۰	۱۳۷,۷۱۹	—	۱۰۰	۹۹/۹۹
۵	آلی شیمی قم	سهامی خاص	۱۳۷۶/۰۸/۱۳	۲۲,۰۲۰	۹۳,۲۰۴	—	۱۰۰	۹۳/۹۶
۶	مدیریت یاران توسعه	سهامی خاص	۱۳۸۳/۱۰/۰۱	۴۲,۰۰۰	۶۵,۳۵۶	—	۱۰۰	۹۹/۸۶
۷	پاکسان ایروان	سهامی خاص	۲۰۰۰/۰۲/۲۵	۵۵۰,۵۰۰ هزار درام	۷,۹۷۴	—	۵۵	۵۵

لازم به توضیح است فعالیت شرکت پاکسان ایروان در حال حاضر متوقف و فاقد عملیات با اهمیت بوده است. آخرین صورت‌های مالی (تهیه شده بر مبنای IFRS) برای سال میلادی ۲۰۲۲ می‌باشد و ترجمه صورت مالی سال میلادی ۲۰۲۱ از طریق سامانه کدال منتشر شده و در دسترس می‌باشد.

نمودار ترکیب درصد سرمایه‌گذاری شرکت اصلی در سهام شرکت‌های فرعی براساس بهای تمام شده و از لحاظ صنایع در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ بشرح زیر می‌باشد:



سرمایه‌گذاری در صنعت انتشار، چاپ و تکثیر مربوط به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت مدیریت یاران توسعه است که فعالیت آن تولید انواع جعبه‌های مقوایی و کارتن بوده و عمده نیاز شرکت‌های گروه در این زمینه را تأمین می‌نماید.

الف-۵) اطلاعات مدیران شرکت :

جدول مربوط به مشخصات و سوابق هیئت مدیره و مدیر عامل و مدیران ارشد اجرایی شرکت به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
آقای حمید مظفری	رئیس هیئت مدیره	دکتری مدیریت مالی	-	بیش از ۹ سال
آقای عباس شکور	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	دکتری مدیریت استراتژیک	۶ ماه	بیش از ۲۵ سال
آقای علی اکبر محمودی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	۲ سال	۱۰ سال
آقای سیدعباس حسینی نسب	معاونت برندینگ و بازاریابی	فوق لیسانس آمار	۵ سال	۱۶ سال
آقای مجید نژوری	معاونت امور مالی، اقتصادی و منابع انسانی	لیسانس حسابداری	۴ سال و ۶ ماه	۱۴ سال
آقای علی شهبازی	مدیر حسابداری داخلی	فوق لیسانس حسابداری	۲ سال	۷ سال

الف-۶) ترکیب سهامداران شرکت :

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
		تعداد سهام	درصد
۱	شرکت توسعه صنایع بهشهر	۷۶۶,۹۸۳,۳۵۶	۷۶.۷
۲	صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه	۱۸,۷۶۹,۵۹۳	۱.۹
۳	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱۷,۲۵۶,۴۱۴	۱.۷
۳	سایر (زیر یک درصد)	۱۹۶,۹۹۰,۶۳۷	۱۹.۷
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

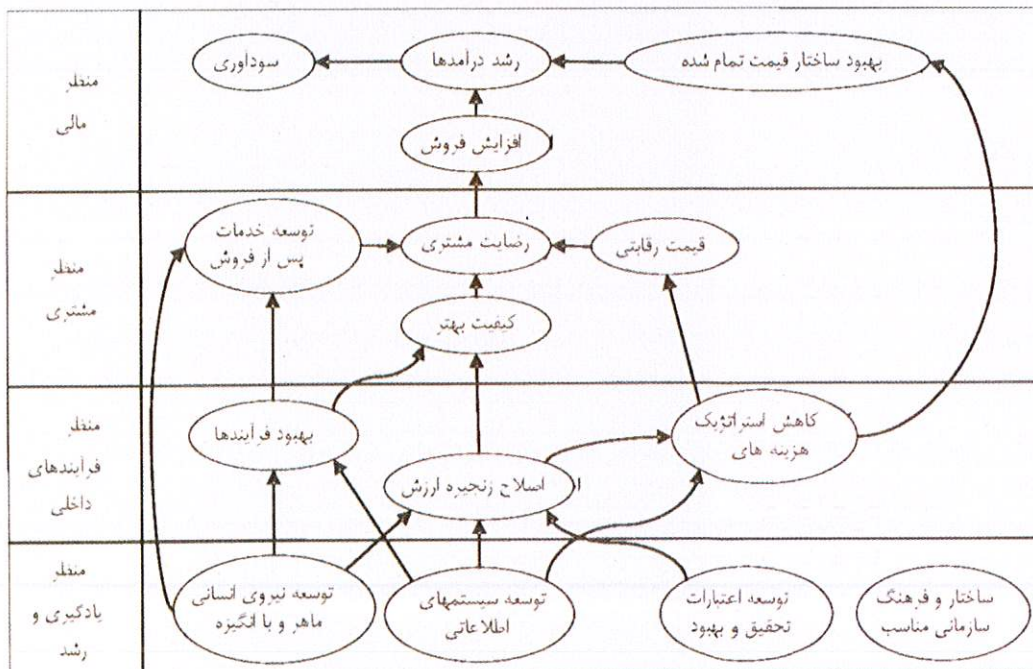
الف-۷) اقدامات انجام شده در خصوص حاکمیت شرکتی :

شرکت اقدام به اجرای قسمتی از بخشنامه مربوط به حاکمیت شرکتی به شرح ذیل نموده است :

- مستند سازی ارزیابی اثر بخشی هیئت مدیره ، مدیرعامل ، کمیته حسابرسی و سایر کمیته‌های تخصصی
- تشکیل کمیته حسابرسی و برگزاری کمیته فوق در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱
- تشکیل دبیرخانه هیئت مدیره
- تشکیل کمیته انتصابات.

ب) اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف :

اهداف مدیریت و راهبردهای اجرایی آن عمدتاً در جهت بهبود مستمر فرآیند ارزش آفرینی سازمانی، توسعه نوآوری، انعطاف-پذیری و ارتقاء و بهبود دائمی فعالیت هلدینگ و شرکت‌های زیر مجموعه آن در قالب فرایندهای اجرایی و از طریق طراحی استراتژی از ۴ منظر مالی، مشتری، فرآیندهای داخلی و یادگیری و رشد به شرح زیر تعیین شده است:



اهداف مدیریت از منظر	اهداف استراتژیک	راهبردهای مدیریت برای دستیابی به هدف
مالی	جذابیت برای سهامداران	۱- شناسایی و اجرای راه کارهای افزایش فروش و کاهش هزینه‌ها (از طرق مختلف از جمله سرویس‌های مشترک بین گروهی و ...)
	حضور در فهرست ۱۰۰ شرکت برتر	۱-مدیریت فروش در فضای مجازی ۲-همکاری و مشارکت با سازمان های فعال فروش در فضای مجازی ۳-شناسایی و اجرای راه کارهای افزایش فروش و کاهش هزینه‌ها (از طرق مختلف از جمله سرویس های مشترک بین گروهی) ۴-حضور در بازارهای جدید صادراتی ۵-تقویت و توسعه برندهای گروه ۶-افزایش فروش و سهم بازار
مشتری	ارتقای توان فروش و بازاریابی گروه	۱-تقویت و توسعه برندهای گروه ۲-متنوع کردن کانال‌های فروش و بازاریابی گروه ۳-تمرکز بر بازاریابی پتانسیل‌ها و توانمندی های گروه در فضای مجازی ۴-مدیریت متمرکز برنامه‌ها و کمپین‌های تبلیغاتی گروه ۵-طراحی و اجرای برنامه‌ها و کمپین‌های تبلیغاتی ویژه محصولات تولید شده توسط Bidcim ۶-ایجاد یا مدیریت فروشگاه‌های زنجیره‌ای/ شبکه‌ای/ مجازی ۷-همکاری با شرکت‌های پخش منطقه‌ای و استانی
	مدیریت تولید محصولات شوینده در کشور (سایر شرکت-ها و شرکت‌های تحت پوشش هلدینگ)	۱-منبع‌یابی مستمر واحدهای تولید کننده در کشور ۲-انعقاد قرارداد با شرکت های تولید کننده واجد شرایط برای تولید برون سپاری شده تحت برند Bidcim ۳-همکاری در تولید برای مشتریان/ شرکت‌های خارجی ۴-ایجاد و مدیریت Data Center صنعت شوینده کشور
فرایند داخلی	توجه به تولید محصولات استراتژیک و صنعتی	۱-توسعه تکنولوژی جدید برای تولید محصولات استراتژیک ۲-تحقیق و توسعه متمرکز برای شناسایی و تولید محصولات استراتژیک ۳-تحقیقات بازار و تقویت فروش ویژه محصولات استراتژیک و صنعتی ۴-حمایت مالی/خرید نتایج تحقیق و توسعه محصولات استراتژیک توسط مراکز تحقیقاتی و محققین
	تامین مالی سریع و ارزان و کم هزینه (در خرید و فروش‌ها)	۱-مشارکت مدنی با سرمایه گذاران داخلی و خارجی ۲-انتشار اوراق مشارکت ۳-تامین و جذب منابع داخلی و خارجی ارزان قیمت برای شرکت های زیر مجموعه
فرایند داخلی	کسب/حفظ جایگاه رهبری محصولات در بازار ایران	۱-تولید محصولات آرایشی از طریق برون سپاری/درون سپاری ۲-تولید محصولات با برندهای خارجی ۳-توسعه سبد محصولات در گروه کالاهای مختلف ۴-واردات و توزیع محصولات

ب-۱) اهداف شرکت در خصوص نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها :
ترکیب دارایی های شرکت در مقررات مصوب سازمان بورس تعیین می شود، ولی در هر حال شرکت باید اکثر دارایی های خود را (که از نصف دارایی های شرکت کمتر نخواهد بود) با رعایت حداقل های مصوب سازمان به موضوع اصلی فعالیت خود که سرمایه گذاری در سهام شرکت ها با هدف کنترل و نفوذ و همچنین سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار می باشد، اختصاص دهد. در شرایط خاص و هنگام تبدیل یک نوع از سرمایه ها و دارایی های موضوع فعالیت اصلی به نوعی دیگر، شرکت موقتاً می تواند بخشی از این دارایی ها را به صورت دارایی ها و سرمایه گذاری های موضوع فعالیت فرعی نگهداری نماید. ترکیب سرمایه گذاری ها و تغییرات آن نسبت به پایان سال قبل به شرح زیر می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

عنوان	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
سرمایه گذاری بلند مدت در سهام	۲,۱۴۶,۲۶۱	۲,۲۶۷,۸۵۴	۱,۶۳۴,۰۸۱	۱,۴۳۲,۷۸۲	۱,۱۳۶,۶۳۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۵۶	۱۵۶	۱۷۹,۰۲۵	۴۰۱	۸۸,۹۰۷
سپرده سرمایه گذاری کوتاه مدت بانکی	۲۳,۲۲۴	۸۴,۹۴۲	۷۲,۵۸۶	۱۹۲,۵۸۰	۲۲۷,۳۱۴
جمع	۲,۱۶۹,۶۴۰	۲,۳۵۲,۹۵۲	۱,۸۸۵,۶۹۲	۱,۶۲۵,۷۶۳	۱,۴۴۲,۸۵۸

سرمایه گذاری بلندمدت و کوتاه مدت عمدتاً مربوط به سرمایه گذاری در سهام شرکت های تحت کنترل فرعی است که اطلاعات تکمیلی مربوط به تغییرات و ارزش قابل بازیافت آنها در صورت های مالی افشا شده است.

پ) مهمترین منابع ریسک‌ها و روابط :

پ-۱) گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت :

در گزارش زیر تجزیه و تحلیل ریسک‌هایی که گروه مدیریت صنعت شوینده به منظور دستیابی به اهداف خود با آن مواجه است ارائه گردیده است:

✓ ریسک نوسانات نرخ بهره:

تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و اقتصادی کشور و به تبع آن فعالیت‌های عملیاتی و نتیجه عملکرد و زنجیره ارزش محصولات بنگاه‌ها موثر است. بنابراین با توجه به فعالیت هلدینگ که سرمایه‌گذاری می‌باشد و همچنین شرکت‌های زیر مجموعه که تولیدی هستند، ریسک تغییرات نرخ بهره بر فعالیت و عملکرد شرکت اصلی و گروه بشرح زیر است:

✓ افزایش و کاهش نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذارها در شرکت اصلی؛

✓ افزایش هزینه مالی شرکت‌های فرعی زیر مجموعه و به تبع آن کاهش قدرت نقدینگی و سود قابل تقسیم، که در نهایت باعث کاهش سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام و ترکیب دارایی‌های گروه خواهد شد.

پ-۲) ریسک سهم بازار و کیفیت محصولات:

با توجه به حضور رقبای داخلی و خارجی قدرتمند با برندهای شناخته شده و تکنولوژی جدید و همچنین ظهور رقبای تولید کننده داخلی که ریسک رقابت پذیری و حفظ و افزایش سهم بازار را در شرکت های گروه به همراه دارد، این ریسک بطور غیرمستقیم بر عملکرد شرکت اصلی موثر است.

پ-۳) ریسک نوسانات نرخ ارز:

۳-۱- ریسک نوسان قیمت نهاده های تولید و محصولات:

با توجه به اینکه حدود ۴۰ درصد از مواد اولیه و ادوات بسته بندی مورد نیاز تولید محصولات شرکت های گروه از طریق واردات از خارج از کشور تامین می شود و قیمت برخی از مواد اولیه و ادوات بسته بندی که در داخل کشور تامین می شود نیز با افزایش نرخ ارز افزایش می یابد، بنابراین هر چند که بخش عمده ای از خریدهای گروه از محل ارز سامانه نیما تامین می گردد اما تلاطمات بازار ارز احتمال افزایش قیمت نهاده های تولید را در پی خواهد داشت. افزایش بهای تمام شده تولید در صنایعی نظیر صنعت شوینده و بهداشتی در گذشته از طریق اعطای مجوز افزایش نرخ محصولات توسط سازمان حمایت از تولیدکننده و مصرف کننده برای شرکت های این صنایع جبران گردیده است، اما بدیهی است که کاهش قدرت خرید جامعه و کاهش قیمتی محصولات گروه، بایستی در پیش بینی رویدادهای آتی مورد توجه قرار گیرد.

۳-۲- ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی:

در سال مالی گذشته و سال جاری اعمال تحریم های ظالمانه علیه کشورمان که مشکلات متعددی برای اقتصاد کشور و صنایع مختلف ایجاد کرد. در این شرایط قوانین و مقررات دولتی به خصوص در حوزه گمرک و بانک مرکزی دستخوش تغییرات بسیاری گردید و همچنان احتمال ابلاغ دستورالعمل ها و بخشنامه های جدید در این خصوص وجود دارد و این موضوع می تواند عملیات شرکت های سرمایه پذیر را در واردات مواد اولیه، ماشین آلات و همچنین صادرات محصولات با مشکلات جدیدی مواجه سازد. از سوی دیگر، تغییر در مقررات تجارت، بورس و مالیات می تواند بر عملکرد و سودآوری شرکت های تابعه و اصلی اثرگذار باشد.

۳-۳- ریسک نقدینگی:

با توجه با اینکه عمده بهای عوامل تولید محصولات شرکت های سرمایه پذیر، مواد اولیه و ادوات بسته بندی است، در عمده موارد دوره باز پرداخت بدهی ها کوتاه تر از دوره وصول مطالبات و دوره گردش موجودی ها در شرکت های گروه است. بنابراین طولانی تر شدن دوره وصول مطالبات باعث افزایش ریسک نقدینگی در شرکت های سرمایه پذیر و به تبع آن شرکت اصلی در قبال سود حاصل از سرمایه گذاری خواهد شد.

پ-۲) منابع مالی در اختیار شرکت و برنامه آتی :

طبق اطلاعات صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، بالغ بر ۶،۴۶۶،۱۱۹ میلیون ریال منابع مالی (دارایی) در اختیار دارد که حدود ۶۵ درصد آن در منابع جاری و ۳۵ درصد آن در منابع بلندمدت سرمایه‌گذاری شده است. عمده منابع مالی کوتاه‌مدت شامل مطالبات بابت سود سهام شرکت‌های زیر مجموعه است.

ت) نتایج عملیات و چشم اندازها :

نتایج عملیات شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، به‌مراه اطلاعات مقایسه‌ای دو ساله اخیر به شرح زیر است:

۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
واقعی	واقعی	واقعی	
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			درآمدهای عملیاتی :
۲۰۰۳۹۰۷۹	۱۰۹۸۵۳۹	۱۲۰۴۹۵۳	درآمد سود سهام
۲۳۹۸۴	۲۱۶۰۰	۱۸۴۸۰	درآمد سود تضمین شده
۳۵۹۱۵۵	۱۸۹۴۷۰۸	۴۱۸۱۴۴	سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۲۰۴۲۲۰۲۱۸	۳۰۱۴۸۴۶	۱۶۴۱۵۷۷	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه‌های عملیاتی :
(۸۵،۹۴۸)	(۲۱۲،۵۱۸)	(۲۰۰،۶۱۴)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۸۵،۹۴۸)	(۲۱۲،۵۱۸)	(۲۰۰،۶۱۴)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۲۰۳۳۶۰۲۷۰	۲۸۰۲۰۳۲۸	۱۴۴۰۰۹۶۳	سود عملیاتی
(۵۰۳۹۸)	۱۱۴۲۷	۸۶۳۰	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۰۳۲۱۰۱۶۴	۲۸۱۳۰۷۵۵	۱۴۴۹۰۵۹۳	سود خالص

ت-۱) تحلیل نتایج عملکرد شرکت :

درآمدهای عملیاتی:

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر یک هلدینگ سرمایه گذاری می باشد که درآمد عملیاتی آن حاصل سود سهام تقسیمی شرکت های زیر مجموعه است که بر اساس تعداد سهام، میزان سود تقسیمی مصوب مجمع در زمان تشکیل مجمع عمومی عادی شرکت های فرعی در حساب ها شناسایی و منظور می شود. بنابراین با توجه به اینکه سال مالی شرکت های فرعی با شرکت اصلی در یک زمان (پایان آذر ماه منتهی به هر سال) است. سود عملیاتی شرکت اصلی صرفاً در زمان برگزاری مجمع شرکت های فرعی مشخص و در دوره سه ماهه آخر در حساب ها ثبت می گردد. همانگونه که در جدول زیر مشخص است در طی سال های قبل عمده درآمد عملیاتی هلدینگ از محل عملکرد مالی و سود تقسیمی سه شرکت پاکستان، گلناتش و ساینما بوده است.

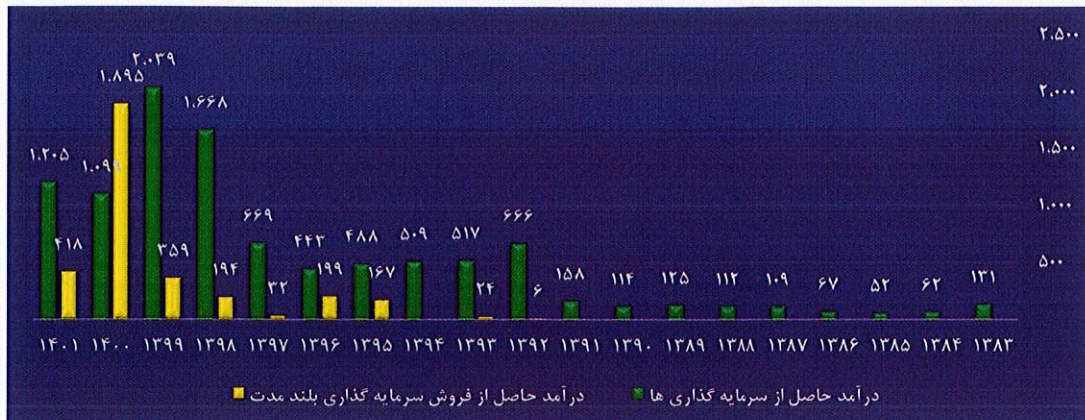
درآمد عملیاتی حاصل از سرمایه گذاری هلدینگ به تفکیک هر شرکت در طی سال جاری و ۷ سال مالی قبل:

مبالغ به میلیارد ریال

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
شرکت پاکستان	-	۵۱۰	۹۴۳	۷۵۲	۳۲۹	۱۴۸	۲۱۸	۲۲۷
شرکت گلناتش	۱,۱۲۲	۴۸۸	۹۴۵	۸۴۱	۳۱۱	۲۷۵	۲۵۰	۲۶۶
شرکت صنایع بهداشتی ساینما	۳۹	۱۲	۹۳	۶۳	۲۰	۲۰	۱۹	۱۶
سایر شرکت ها	۴۴	۸۹	۵۴	۱۲	۹	-	۱	-
جمع	۱,۲۰۵	۱,۰۹۹	۲,۰۳۵	۱,۶۶۸	۶۶۹	۴۴۳	۴۸۸	۵۰۹

نمودار ترکیبی درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی از ابتدای تاسیس تا کنون

مبالغ - میلیارد ریال



پیش بینی درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکت های زیر مجموعه برای سال مالی ۱۴۰۲:

نام شرکت	سال مالی منتهی به	سرمایه ثبتی			عملکرد واقعی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱			عملکرد واقعی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲		
		میلیون سهم	سود خالص	EPS	DPS	درآمد سرمایه گذاری هلدینگ	EPS	DPS	درآمد سرمایه گذاری هلدینگ	
شرکت پاکسان	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱	-	-	-	-	-	-	۲۱۶,۱۲۹	
شرکت گلشن	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲,۶۰۰	۷۰۳,۸۸۹	۲۷۱	۶۰۰	۱,۱۲۰,۱۶۴	۴۸۱	۷۳۹	۸۹۷,۹۹۸	
شرکت ساینا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۵۰	۱۳۵,۱۰۹	۵۴۰	۲۶۰	۳۹,۳۱۶	۱,۸۹۵	۳,۱۵۸	۲۸۶,۵۵۵	
شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۰۰	۳۲,۵۳۹	۳۲۵	۳۳	۳,۳۰۰	۷۶	۷۵۹	۷,۵۹۹	
شرکت آلی شیمی قم (سهامی خاص)	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۲	۱۷۸,۶۵۷	۸,۱۱۳	۱,۶	۳۳,۱۰۵	۷۷۷	۷,۷۶۷	۱۶,۰۷۷	
شرکت مدیریت یاران توسعه (پیشهر/سهامی خاص)	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۲	۴,۷۰۷	۱۱۲	۱۲	۵۰۳	۱۴۹	-	۶,۲۴۹	
سایر شرکت ها	-	-	-	-	-	۸,۵۶۵	-	-	-	
جمع	-	-	-	-	-	۱,۲۰۴,۹۵۳	-	-	۱,۲۱۴,۴۷۸	

درآمد عملیاتی هلدینگ متأثر از درصد سود تقسیمی طبق نظر سهامدار عمده و درصد مالکیت در سهام شرکت های زیرمجموعه در تاریخ تشکیل مجمع می باشد. در صورت ثبات نرخ خرید مواد اولیه و ثبات در بازار ارز و نیز منطقی نمودن و مناسب سازی نرخ فروش محصولات شوینده درآمد عملیاتی بیش از سال مالی ۱۴۰۱ پیش بینی خواهد شد و به جهت تغییر و اصلاح در الگوی مصرف کننده به دلیل افزایش هزینه های خانوار و همچنین کاهش شیوع ویروس کرونا (۶ ماهه اول سال مالی) فروش مقداری محصولات را در تمامی صنوف تحت تاثیر قرار داده است.

هزینه های اداری و عمومی:

هزینه های اداری و عمومی که عمدتاً مربوط به هزینه های حقوق و مزایا و سایر هزینه های اداری شرکت می باشد به میزان ۲۰۱ میلیارد ریال بوده است که با توجه به افزایش قانونی حقوق و مزایا و همچنین تغییر در ترکیب و تعداد نیروی انسانی نسبت به سال قبل افزایش داشته است.

نحوه تقسیم سود:

پیشنهاد و نحوه تقسیم سود برای ۸ سال گذشته بشرح جدول زیر می باشد. با توجه به روند درصد تقسیم سود سال های قبل پیش بینی می شود برای سال های مالی آتی در حدود میانگین سال های قبل سود تقسیم گردد.

سال عملکرد	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
عنوان								
درآمد هر سهم (EPS)	۷۶۷	۷۴۸	۶۹۲	۶۹۴	۸۲۹	۱.۸۵۰	۲.۳۳۱	۲.۸۱۴
سود نقدی هر سهم (DPS)	۶۷۰	۶۰۰	۵۴۰	۵۵۰	۷۲۰	۱.۶۵۰	۱.۹۰۰	۱.۲۰۰
تعداد سهام در تاریخ مجمع - میلیون سهم	۷۲۰	۷۲۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰

آثار ناشی از ویروس کرونا:

با توجه به شیوع ویروس کووید ۱۹ (کرونا) در اسفند ۱۳۹۸ در کشور و رعایت پروتکل های بهداشتی و دستورالعمل های صادره توسط ستاد ملی مبارزه با کرونا در این زمینه و با عنایت به نوع فعالیت شرکت، این موضوع تاثیر با اهمیتی بر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی گروه و شرکت اصلی نداشته است.

گزارش پایداری:

در راستای فصل ششم دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب مورخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ سازمان بورس و اوراق بهادار و ابلاغی مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۲ مبنی بر ارائه گزارش پایداری از منظر سه بعد محیط زیست، مسئولیت اجتماعی و بعد اقتصادی، موارد حائز اهمیت موضوع فوق به شرح ذیل ارائه می گردد؛

الف - محیط زیست

با توجه به شرح فعالیت شرکت مدیریت صنعت شوینده موضوع فعالیت شرکت، طبق ماده ۳ اساسنامه، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها بوده و از نظر زیست محیطی و یا ایجاد آثار مخرب تنوع زیستی برای این شرکت دارای موضوعیت نبوده لیکن این شرکت در تلاش می باشد با اتخاذ سیاست‌های مناسب و کاربردی موضوع رعایت مسائل زیست محیطی را در شرکت‌های تابعه مستمرا مورد پیگیری قرار دهد.

ب- مسئولیت اجتماعی

با عنایت به اهمیت کمک‌های عام‌المنفعه همواره در این شرکت و شرکت‌های تابعه تلاش بر این بوده است که کمک‌های عام‌المنعه در صورت تصویب و تعیین در مجامع عمومی عادی سالیانه به نحو احسن جهت ایفای مسئولیت‌های اجتماعی پرداخت گردد لیکن در مجمع سال مالی ۱۴۰۰ در مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۶ مبلغ ۳.۰۰۰ میلیون ریال به عنوان مسئولیت اجتماعی تصویب گردید که تا کنون پرداخت نشده است. انجام فعالیت‌های اقتصادی و کسب سود تنها یک بعد از فعالیت‌های شرکت‌های تابعه این شرکت می باشد. مفهوم مسئولیت اجتماعی ریشه در فرهنگ و ارزش‌های سازمانی گروه دارد، اینکه پیشگیری بر درمان مقدم است ریشه در فلسفه وجودی شرکت‌های تولیدی گروه شوینده دارد و تعهد شرکت‌های تابعه به این مهم در دو بعد توسعه محصولات و عدالت توزیع کاملاً مشهود است. در همین راستا شرکت‌های تابعه این شرکت در جهت ایجاد رضایت مشتری در فرآیند تولید و توزیع و فروش همواره در تمامی مراحل بر اصول مشتری‌مداری پایبند می باشند. لازم به ذکر میباشد آزمایش‌های ادواری و همچنین آموزش کارکنان در صورت نیاز و تایید مدیریت در فواصل زمانی معین در این شرکت و شرکت‌های تابعه صورت پذیرفته است.

پ- اقتصادی

همانطور که در ابتدای گزارش اشاره شد طبق رتبه بندی انجام شده توسط سازمان مدیریت صنعتی در سال ۱۴۰۰ که بر اساس اطلاعات مالی ۱۳۹۹ انجام شده است این هلدینگ در میان ۵۰۰ شرکت بزرگ ایران رتبه ۱۴۲ را از نظر مبلغ فروش کسب کرده و در کال گروه رتبه ۵ واحد صنعتی بزرگ محصولات شوینده کشور قرار دارد همچنین قابل ذکر می باشد سهم عمده ای از بازار محصولات شوینده و بهداشتی در اختیار این مجموعه می باشد.