

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهایی عام)
SAIPA INVESTMENT GROUP Co.



گزارش تفسیری هیئت مدیره
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰



فهرست مطالب

صفحه

۱- ماهیت کسب و کار.....	۳
۲- اهداف مدیریت و راهبردها برای دستیابی به اهداف.....	۷
۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط.....	۸
۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....	۱۸
۵- معیارهای و شاخص عملکرد.....	۲۰



پیوست :

تاریخ :

شماره :

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آنها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشند، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع دوره ای ۳،۶، ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۰۱/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار و راهنمایی بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۴ به امضای اعضای هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضا
قالب های بزرگ صنعتی سایپا	سید علی فتاحی	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	
سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	حمید شهیاز	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	یوسف ندیلی	نائب رئیس و عضو موظف هیئت مدیره	
بازرگانی سایپا یدک	فرهاد عربلو	عضو غیرموظف هیئت مدیره	
شرکت ایرانی اتومبیل سایپا	-	-	-





۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- مؤلفه های کلان اقتصادی

بازار سرمایه در سالی که گذشت با پس لرزه های حباب سال ۹۹ روبرو بود. از سویی، دولت قبل در انتهای کار به سراغ استفاده از تنخواه بودجه سالانه رفت و به دلیل آثار تورمی آن، شاهد موج صعودی از خرداد تا شهریور بودیم. در مرداد ۱۴۰۰ و در هنگام انتقال قدرت از دولت یازدهم به دوازدهم و طبیعتاً تحول تیم مدیریتی کشور، منجر به بروز ریسک‌های مقرراتی جدید شد. از طرف دیگر، نزول فرسایشی نیمه دوم سال با مطرح شدن لایحه بودجه ۱۴۰۱ تشدید شد. ریسک‌های وارد شده به بازار سرمایه از این محل، نظیر رشد معنادار هزینه سوخت صنایع و خوراک پتروشیمی‌ها، ابهام در نحوه و زمان حذف یارانه کالاهای اساسی و اصرار دولت بر مداخلات قیمتی و افزایش نرخ بهره در بازار بدهی تا محدوده ۲۶ درصد، سال سختی را برای بازار ترسیم نمود. در مقابل، اقتصاد جهانی و خصوصاً چین نیز تحت تاثیر واکسیناسیون گسترده و کنترل نسبی شیوع کرونا شاهد بهبود تقاضا برای کامودیتی‌ها بود که این امر موجب افزایش نسبی قیمت‌های جهانی شد و تا حدی رونق را به برخی گروه‌های صنعتی بورس ایران نیز برگرداند. گروه‌هایی نظیر سنگ آهن، پلیمر و پالایشی و برخی تک سهم‌های در صنایع کوچک بازدهی مناسبی را به همراه داشتند. اما سال ۱۴۰۰ با یک چرخش معنادار در افق تحلیلی فعالان بازار به پایان رسید. حمله روسیه به اوکراین به مثابه اولین ضربه به دومینو، چیدمان زمین بازی را به کلی تغییر داد. از سویی شاهد تضعیف احتمال احیای توافق، حداقل در افق کوتاه مدت بودیم. از طرف دیگر به دلیل وقوع جنگ و نقش کلیدی روسیه و اوکراین در زنجیره تجارت جهانی، قیمت نفت و سایر کالاهای اساسی به سرعت بالا رفت و موج تورم جهانی به داخل کشور نیز سرایت کرد. به همین جهت از اواسط بهمن ۱۴۰۰ تا اوایل خرداد ۱۴۰۱ موجی از خوشبینی بازار را فرا گرفت و صنایع و گروه‌ها به نوبت دچار رشد شدند و بازار از محدوده ۲۰۰ میلیارد دلار به بالاتر از ۲۵۰ میلیارد دلار حرکت نمود. در داخل کشور نیز کلید خوردن پروژه اصلاح ساختار صنعت خودرو، اعطای یارانه کالاهای اساسی به سمت مصرف‌کننده، قطعی برق و گاز و تداوم رشد نقدینگی و در پی آن رشد تدریجی نرخ دلار موجب تداوم روند صعودی، با افت و خیزهای کوتاه مدت، خواهد بود.



۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص بورس اوراق بهادار از ابتدای سال ۱۴۰۰ با فرازها و فرودهای متعددی مواجه بود، شاخص کل بورس در این سال با ۴,۵٪ رشد به کار خود پایان داد. در همین زمان شاخص هموزن نزول ۲۰٪ را تجربه نمود. علارقم خوشبینی هایی که در سال ۱۴۰۰ وجود داشت، روند عمومی رویدادها فرسایشی بود و ریسک هایی مانند انتخابات ریاست جمهوری و ابهام در بودجه، نرخ گاز پتروشیمی ها، قطعی برق و گاز و قیمت گذاری دستوری خودرو و عدم بازگشت به توافق و ... بازار را به شدت تحت تاثیر قرار داد و در نهایت در سال ۱۴۰۰ شاهد بازاری عمومی فرسایشی بودیم. هرچند در دوره هایی تحت تاثیر رشد نرخ هایی جهانی شاهد نوساناتی نیز در بازار بودیم.

این روند در اسفند ماه ۱۴۰۰ با تعیین تکلیف بودجه سال ۱۴۰۱ شروع جنگ اوکراین و روسیه و به تبع آن افزایش قیمت های نفت و فلزات اساسی و زنجیره پتروشیمی و کشاورزی و ... در کنار مواردی نظیر ابلاغ طرح واگذاری سهام تودلی گروه خودرویی، کاهش ۳٪ میانگین نرخ بهره تغییر کرد.

جدول زیر خلاصه ای از تغییرات شاخص های مختلف بازار در سال ۱۴۰۰ را نشان می دهد:

شاخص	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	میزان تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۱,۳۶۷,۲۵۰	۱,۳۰۷,۷۰۷	۵۹,۵۴۳	۴,۵۵٪
بازار اول	۱,۰۶۴,۱۱۱	۹۶۹,۰۹۹	۹۵,۰۱۲	۹,۸۰٪
بازار دوم	۲,۵۵۹,۴۲۸	۲,۶۰۲,۷۴۸	-۴۳,۳۲۰	-۱,۶۶٪
صنعت	۱,۲۶۰,۸۹۶	۱,۱۵۴,۲۹۳	۱۰۶,۶۰۳	۹,۲۴٪
مالی	۱,۴۷۴,۹۴۸	۱,۷۸۲,۲۰۷	-۳۰۷,۲۵۹	-۱۷,۲۴٪
سرمایه گذاری ها	۲۳,۲۵۰	۳۰,۱۴۳	-۶,۸۹۳	-۲۲,۸۷٪
پنجاه شرکت فعالتر	۵۵,۱۴۷	۴۹,۵۹۰	۵,۵۵۷	۱۱,۲۱٪
شاخص صنعت خودرو	۲۱۷,۴۷۵	۲۴۷,۴۹۳	-۳۰,۰۱۸	-۱۲,۱۳٪
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۵۱,۷۹۱,۴۲۴	۵۲,۲۲۹,۱۹۹	-۴۳۷,۷۷۵	-۰,۸۴٪
P/E	۷,۹۷	۱۳,۲	-۵,۲۶۱۸۳۴۰۵	-۳۹,۷۸٪

۱-۳- بررسی وضعیت صنعت

از آنجایی که اغلب سرمایه گذاری موجود در سبد بورسی شرکت در صنعت خودروسازی هستند و با توجه به اینکه گروه سرمایه گذاری سایپا از جمله شرکتهای چند رشته ای می باشد، نگاه ویژه ای به رشد صنعت خودرو داشته و در تلاش



برای حضور پررنگ تر در زنجیره ارزش صنعت خودرو دارد که اهم موارد مربوط به این صنعت به شرح ذیل ارائه می شود:

صنعت خودرو به لحاظ ارتباط گسترده با زنجیره‌هایی از صنایع قبل و بعد از خود، صنعتی کلیدی محسوب و دارای پتانسیل بالایی در ایجاد اشتغال و توسعه اقتصادی است. صنعت خودرو در کشور ما لوکوموتیو رشد صنایع دیگر است به طوری که ۶۰ رشته صنعتی دیگر با صنعت خودرو مرتبط هستند. برخی برآوردها حاکی از آن است که به ازای افزایش تولید هر دستگاه خودرو دو شغل ایجاد می شود که ۱۷ درصد آن اشتغال مستقیم (خودروسازی و قطعه‌سازی) و ۸۳ درصد آن اشتغال غیرمستقیم (صنایع بالادستی و فعالیتهای خدماتی به خودرو) خواهد بود. در ساخت خودرو مجموعه ای از تکنولوژی های انرژی، پلاستیکی، شیمیایی، چوب، پارچه، عایق، شیشه، الکتریکی، الکترونیکی، متالوژی، طراحی، و غیره دخالت دارند. به همین دلیل صنعت خودرو به لحاظ ضریب همبستگی پسین رتبه دوم را در بین صنایع کشور دارد. در حال حاضر ۱۲ واحد تولیدی در زمینه خودروسازی فعالیت می کنند که مهم ترین آنها شرکت سایپا و ایران خودرو است. عراق، سوریه و اصلی ترین بازارهای صادراتی خودروسازان ایرانی هستند. در ابتدای دهه نود ابتدا تحریم‌های بین المللی علیه ایران شدت گرفت بطوریکه شرکای تجاری ایران خودرو و سایپا رابطه خود را با این دو شرکت قطع کردند و آنها را در تولید خودرو دست تنها گذاشتند. کمیت و کیفیت تولید خودرو در این سالها به شدت کاهش یافت و عمدتاً به دلیل افت قدرت خرید مردم، از تقاضای داخلی و به دلیل وجود تحریمها از تقاضای خارجی کاسته شد. صنعت خودرو درگیر با مشکلات عدیده بانکی و هزینه بالای تامین مالی است. کاهش نرخ سود بانکی و در نتیجه کاهش هزینه بهره این شرکتها مهمترین تاثیرپذیری این صنعت از متغیرهای کلان اقتصادی است، بطوریکه با توجه به شرایط تقاضا در جامعه کاهش این هزینه ها می تواند منجر به کاهش مشکلات تامین مالی خودروسازان گردد.

چشم انداز صنعت خودرو در افق ۱۴۰۴ در ایران در سند «اهداف و سیاستهای توسعه صنعت خودرو در افق ۱۴۰۴»، دستیابی به جایگاه نخست صنعت خودروی منطقه، رتبه پنجم آسیا و رتبه یازدهم در جهان می باشد. بر این اساس برآورد شده است در سال ۱۴۰۴ حداقل ۴ درصد از تولید ناخالص داخلی کشور مربوط به صنعت خودرو باشد. به عبارت دیگر میزان تولید ناخالص داخلی کشور در سال ۱۴۰۴ معادل ۱۵۸,۱ میلیارد دلار پیش بینی شده است که سهم صنعت خودرو معادل ۵,۴۷ میلیارد دلار خواهد بود.

در بررسی شرایط سهام گروه خودرویی در سال ۱۴۰۰ بازار که به شدت اخبار برجای را پیگیری می کرد و به آن واکنش می داد و این توافق را محرک اصلی رشد گروه خودرویی می‌دانست، در طی سال و با نهای نشدن توافق شرایط فرسایشی ای را در این گروه تجربه نمود. اما در انتهای سال با دستور رییس جمهوری و پیگیری وزیر صمت طرح واگذاری سهام تودلی گروه خودروسازها و تجدید ساختار این صنعت به جریان افتاد که محرک جدی برای رشد این گروه فراهم نمود. به صورتی که در روزهای پایانی سال ۱۴۰۰ و ابتدای ۱۴۰۱ بازدهی این گروه بسیار قابل توجه بوده است.



۴-۱- اطلاعات مدیران شرکت

اعضاء هیئت مدیره	نماینده	سمت	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	تحصیلات
قالب های بزرگ صنعتی سایپا	سید علی فتاحی	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۲۸	دکتر
سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	حمید شهیاز	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۲/۱۰	فوق لیسانس
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	یوسف ندیلی	نائب رئیس و عضو موظف هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۵/۲۷	فوق لیسانس
بازرگانی سایپا یدک	فرهاد عربلو	عضو غیر موظف هیئت مدیره	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس
شرکت ایرانی اتومبیل سایپا	—	—	—	—

۵-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۱۴۰ میلیون ریال و در زمان پذیرش در بورس ۱۰۰۰ میلیارد ریال بوده که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۱۶،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۶،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱،۰۰۰ ریال) بالغ گردیده است. در طی سال مالی مورد گزارش سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۵ از محل سود انباشته به مبلغ ۵،۳۲۵،۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است. افزایش سرمایه مزبور در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۱ در اداره ثبت شرکت ها طی روزنامه رسمی به شماره ۲۲۴۴۶ به ثبت رسید.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۴/۱۲	۴،۵۲۹	۱،۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۶/۰۶/۳۱	۱۵	۱،۱۵۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۷/۰۴/۰۱	۵۲	۱،۷۵۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۰/۰۱/۲۵	۷۱،۴	۳،۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۱/۰۳/۱۸	۱۰۳	۶،۱۰۰	سود انباشته و آورده نقدی
۱۳۹۵/۰۴/۱۰	۷۵	۱۰،۶۷۵	سود انباشته
۱۴۰۰/۱۱/۰۵	۵۰	۱۶،۰۰۰	سود انباشته



همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مطابق با جدول زیر بوده است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
شرکت سایپا	۱۰,۶۲۷,۵۶۴,۹۴۳	۶۶٪
شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)	۳۰۴,۵۱۲,۲۱۲	۲٪
شخص حقیقی	۱۹۷,۷۴۲,۹۴۰	۱٪
شرکت انرژی گسترسیناروند (سهامی خاص)	۱۸۱,۰۱۹,۹۶۰	۱٪
شرکت تولیدی داتیس ایرانیان (سهامی خاص)	۱۶۴,۰۴۳,۱۴۹	۱٪
سایر سهامداران	۴,۵۲۵,۱۱۶,۷۹۶	۲۸٪
جمع	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۲- اهداف مدیریت و راهبردها برای دستیابی به اهداف

۱-۲- اهداف مدیریت

شرکت سرمایه گذاری سایپا در نظر دارد با بهره گیری حداکثری از سرمایه گذاری ها و املاک و همچنین استفاده از ابزارهای نوین مالی در جهت افزایش ارزش آفرینی و ایجاد ارزش افزوده برای سهامداران گام بردارد در این راستا اهداف و استراتژی های شرکت به شرح زیر است:

۱-۲-۱- تبدیل برند شرکت در حوزه سرمایه گذاری در بازار سرمایه به برند معتبر و قابل اتکا و اعتماد سرمایه گذاران در بازار؛

۲-۱-۲- تبدیل دارایی های غیر مولد به دارایی های مولد در راستای سازماندهی و بهینه سازی پرتفوی شرکت اعم از سرمایه گذاری در شرکت های بورسی و غیر بورسی و همچنین تکمیل زنجیره سرمایه گذاری در قالب هلدینگ؛

۳-۱-۳- همکاری با شرکت های گروه جهت هم افزایی عملکرد مجموعه در جهت نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا، با توجه به اینکه شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا از جمله شرکتهای چند رشته ای می باشد؛

۴-۱-۲- نظارت مستمر به عملکرد شرکت های تابعه و ارزیابی عملکرد مدیران آنها؛

۵-۱-۲- افزایش کارایی و ارتقاء مهارت و دانش کارکنان با برگزاری دوره های آموزشی مرتبط با مسئولیت آنها؛



۲-۲- چالش ها و ریسکهای پیش رو برای دستیابی به اهداف

ریسکها و چالش های پیش روی شرکت عبارتند از ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک نوسانات نرخ ارز و تورم و ریسک ناشی از تغییرات سیاسی در کشور و ریسک مربوط به عوامل بین المللی و تحریم های بین المللی است. به منظور جلوگیری و کاهش آثار ریسک های مذکور، مدیریت در نظر دارد از طریق تامین منابع مالی، مدیریت بهینه پرتفوی واگذاری املاک شرکت نسبت به متنوع سازی پرتفوی سهام بورسی و غیر مدیریتی با استفاده از فرصت های که در سایر صنایع به وجود می آید، اقدام نماید.

۲-۳- مسئولیتهای اجتماعی و زیست محیطی

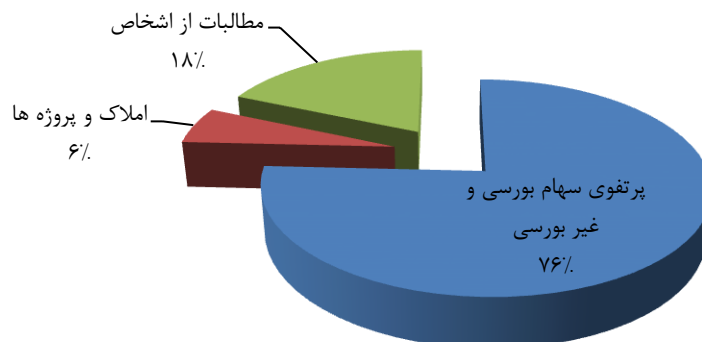
شرکت سرمایه گذاری سایپا از ظرفیت های مدیریتی خود در شرکت های سرمایه پذیر در جهت کاهش آلاینده های هوا و محیط زیست، بهره برداری خواهد نمود.

۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع مالی و غیر مالی در دسترس:

منابع مالی در دسترس شامل پرتفوی سهام و املاک و مطالبات از اشخاص می باشد، که ترکیب آنها براساس ترازنامه مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

میلیارد ریال	
۱۹,۰۷۸	پرتفوی سهام بورسی و غیر بورسی
۱,۴۴۷	املاک و پروژه ها
۴,۶۳۴	مطالبات از اشخاص
<u>۲۵,۱۵۹</u>	جمع





ترکیب کل پورتنوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت

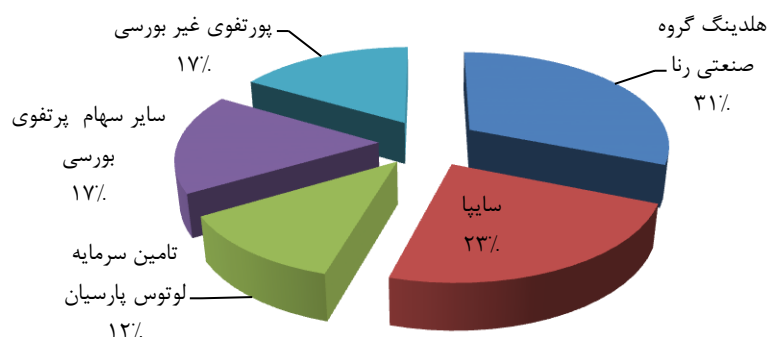
پورتنوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در پایان سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ بر اساس طبقه‌بندی صنایع در بورس اوراق بهادار و بر مبنای بهای تمام‌شده در دو گروه سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیربورسی به شرح جدول ذیل گزارش می‌گردد:

ارقام به میلیون ریال

ردیف	گروه صنعت	پذیرفته شده در بورس		خارج از بورس		کل سرمایه‌گذاری‌ها	
		بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد به کل
۱	استخراج کانه‌های فلزی	۹۷,۳۱۰	۱٪	۰	۰٪	۹۷,۳۱۰	۱٪
۲	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵,۴۹۶	۱٪	۰	۰٪	۱۱۵,۴۹۶	۱٪
۳	واسطه‌گریهای مالی و پولی	۰	۰٪	۲,۷۴۲,۳۸۰	۸۷٪	۲,۷۴۲,۳۸۰	۱۴٪
۴	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۸۹,۰۴۸	۱٪	۰	۰٪	۸۹,۰۴۸	۰٪
۵	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۰	۰٪	۱۴,۳۵۴	۰٪	۱۴,۳۵۴	۰٪
۶	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪
۷	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲,۳۰۸,۰۹۷	۱۵٪	۳,۰۱۰	۰٪	۲,۳۱۱,۱۰۷	۱۲٪
۸	هتل و رستوران	۶,۴۶۱	۰٪	۰	۰٪	۶,۴۶۱	۰٪
۹	تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۶۰,۱۷۴	۰٪	۰	۰٪	۶۰,۱۷۴	۰٪
۱۰	اطلاعات و ارتباطات	۸۱,۲۶۶	۱٪	۰	۰٪	۸۱,۲۶۶	۰٪
۱۱	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳,۷۹۶	۵٪	۰	۰٪	۷۶۳,۷۹۶	۴٪
۱۲	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰٪	۰	۰٪	۱	۰٪
۱۳	سایر واسطه‌گریهای مالی	۱۵۷	۰٪	۰	۰٪	۱۵۷	۰٪
۱۴	سرمایه‌گذاریها	۶۰۵,۰۳۰	۴٪	۰	۰٪	۶۰۵,۰۳۰	۳٪
۱۵	سیمان، آهک و گچ	۷,۵۸۳	۰٪	۰	۰٪	۷,۵۸۳	۰٪
۱۶	قند و شکر	۳۱,۰۰۸	۰٪	۰	۰٪	۳۱,۰۰۸	۰٪
۱۷	محصولات شیمیایی	۳۳,۸۷۵	۰٪	۰	۰٪	۳۳,۸۷۵	۰٪
۱۸	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۷,۶۴۳	۰٪	۰	۰٪	۷,۶۴۳	۰٪
۱۹	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴,۸۱۴	۴٪	۰	۰٪	۵۷۴,۸۱۴	۳٪
۲۰	فلزات اساسی	۶۸۰,۸۹۴	۴٪	۰	۰٪	۶۸۰,۸۹۴	۴٪
۲۱	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۴۶۱,۶۲۶	۶۶٪	۲۶۹,۱۳۳	۹٪	۱۰,۷۳۰,۷۵۹	۵۶٪
۲۲	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱,۸۷۱	۰٪	۰	۰٪	۱,۸۷۱	۰٪
۲۳	سایر صنایع	۰	۰٪	۱۲۳,۱۰۴	۴٪	۱۲۳,۱۰۴	۱٪
	جمع	۱۵,۹۲۶,۱۵۰	۱۰۰٪	۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰٪	۱۹,۰۷۸,۱۳۱	۱۰۰٪



مجموعاً، بر اساس بهای تمام شده، ۵۶ درصد از پرتفوی سهام شرکت در صنعت خودرو و ساخت قطعات می باشد. هم چنین ۵۴ درصد از پرتفوی سهام شرکت، سرمایه گذاری در سهام شرکت های گروه خودرو سازی سایپا و گروه صنعتی رنا می باشد.



سرمایه گذاری در سهام شرکت های خارج از بورس

جدول زیر نام شرکت های غیر بورسی ای را نشان می دهد که شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در آنها سهام دارد:

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد از کل
۱	کارگزاری سپهر باستان	۳۰۰,۰۰۰	۵۰	۹۶,۸۶۲	۳٪
۲	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	۶,۲۱۴,۰۰۰	۴۰,۵۴	۱,۷۳۹,۹۵۴	۵۵٪
۳	ستاره سفیران آینده	۲۰۰,۰۰۰	۱۰	۲۰,۰۰۰	۱٪
۴	تهیه و توزیع مواد ریخته گری و قطعات صنعتی ایران	۱۵۰,۰۰۰	۳۷,۴۸	۶,۹۵۳	۰٪
۵	توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران	۳,۵۸۰	۴	۱۶۰	۰٪
۶	مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران	۱,۰۰۰	۴,۳۸	۴۴	۰٪
۷	توسعه صنعتی خودرو	۱,۸۸۳,۱۶۷	۲۱,۰۵	۲۶۲,۱۸۰	۸٪
۸	گسترش مواد پیشرفته	۱۴۵,۲۳۱	۲۱	۳۴,۷۶۸	۱٪
۹	توسعه بازرگانی برنا	۲۸۸,۰۰۰	۲۰,۳۸	۶۸,۳۳۶	۲٪
۱۰	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۰	۵۸۰,۰۸۰	۱۸٪
۱۱	تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۲۰	۲۹۰,۲۸۰	۹٪
۱۲	شرکت انرژی گستر ساینا ارون	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴,۳۵۴	۰٪
۱۳	شرکت رویال صدف کیش (شرکت سرمایه گذاری ایدروکیش)	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۰,۱۰۰	۰٪
۱۴	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۰,۳۳	۳۵,۰۰۰	۱٪
	جمع			۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰٪

لازم به ذکر است مطالبات از اشخاص در سال ۱۳۹۹ مبلغ ۲,۶۱۲ میلیارد ریال بوده است که در سال ۱۴۰۰ به مبلغ ۴,۶۳۴ میلیارد ریال افزایش یافته است. که عمدتاً بابت طلب از شرکت سایپا با توجه به واگذاری ملک الهیه می باشد. در ادامه به معرفی و بررسی شرکت های فرعی پرداخته شده است:



شرکت انرژی گستر ساینا ارونند (سهامی خاص)

شرکت انرژی گستر ساینا ارونند در تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۰۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۳۹۴ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی منطقه آزاد ارونند (آبادان/ خرمشهر) و شناسه ملی ۱۴۰۰۰۰۱۵۶۳ به ثبت رسیده و متعاقباً از تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۰۸ شروع به فعالیت نموده است. در حال حاضر شرکت انرژی گستر ساینا ارونند جز واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا است و واحد تجاری نهایی شرکت گروه سایپا می باشد. سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مقدار ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۳۰ اسفند ۱۳۹۹	۲۹ اسفند ۱۴۰۰	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۱,۱۲۲,۴۰۰	۹۱,۴۹۴	-۹۱,۸۵٪
سود (زیان) عملیاتی	۱,۱۱۱,۸۸۵	۷۴,۱۱۹	-۹۳,۳۳٪
سود خالص	۱,۱۰۱,۸۵۰	۵۱,۱۷۱	-۹۵,۳۶٪
سود خالص به ازای هر سهم	۱۱۰,۱۸۵	۱۰۲	-۹۹,۹۱٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۷۹۴,۱۸۲	۷۸۶,۹۸۱	-۰,۹۱٪
حقوق صاحبان سهام	۱,۲۲۰,۴۱۵	۱,۱۵۱,۵۸۵	-۵,۶۴٪
دارایی	۲,۰۱۴,۵۹۷	۱,۹۳۸,۵۶۶	-۳,۷۷٪

شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)

شرکت رویال صدف کیش در تاریخ ۱۳۸۰/۰۳/۲۳ تاسیس و تحت شماره ۱۱۴۰ در واحد ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی منطقه آزاد کیش و شناسه ملی ۱۰۸۶۱۵۲۷۸۲۶ به ثبت رسیده است. در مورخ ۱۳۹۰/۰۶/۱۵ شعبه شرکت در تهران تاسیس گردیده که مراتب آن در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۲ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. در مورخ ۱۳۹۱/۰۲/۱۰ کل ۱۰۰٪ سهام شرکت به شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا منتقل گردید. از این رو در حال حاضر شرکت رویال صدف کیش جز واحدهای فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا است و واحد تجاری نهایی شرکت گروه سایپا می باشد. سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مقدار ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.



ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۳۰ اسفند ۱۳۹۹	۲۹ اسفند ۱۴۰۰	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۱,۷۱۰,۱۴۹	۵۵۲,۳۴۰	-۶۷,۷۰٪
سود (زیان) عملیاتی	۱,۷۰۰,۳۴۳	۵۲۴,۴۶۲	-۶۹,۱۶٪
سود خالص	۱,۶۷۳,۹۹۵	۴۵۲,۵۳۳	-۷۲,۹۷٪
سود خالص به ازای هر سهم	۵۵۷,۹۹۸	۹۰۵	-۹۹,۸۴٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۴۶۲,۳۹۹	۱,۱۳۸,۶۵۲	۱۴۶,۲۵٪
حقوق صاحبان سهام	۱,۷۸۲,۲۲۳	۲,۰۵۴,۷۵۷	۱۵,۲۹٪
دارایی	۲,۲۴۴,۶۲۲	۳,۱۹۳,۴۰۹	۴۲,۲۷٪

شرکت کارگزاری سپهر باستان (سهامی خاص)

شرکت کارگزاری سپهر باستان در تاریخ ۱۳۸۷/۰۹/۱۶ تاسیس و تحت شماره ۳۳۶۱۰۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. فعالیت اصلی شرکت شامل خدمات کارگزاری و معامله گری و بازارگردانی و خدمات مالی و مشاوره است. شرکت سرمایه گذاری سایپا در حال حاضر مالک ۵۰٪ سهام این شرکت است و سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مقدار ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۳۰ اسفند ۱۳۹۹	۲۹ اسفند ۱۴۰۰	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۶۱۶,۸۰۵	۲۱۵,۴۹۷	-۶۵٪
سود (زیان) عملیاتی	۳۹۲,۰۵۰	۶۸,۰۹۰	-۸۳٪
سود خالص	۳۱۳,۹۱۲	۳۲,۷۹۴	-۹۰٪
سود خالص به ازای هر سهم	۱۰۹	۶,۹۷۶	---
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱,۰۷۲,۲۸۹	۸۶۸,۷۹۲	-۱۹٪
حقوق صاحبان سهام	۵۰۲,۲۰۳	۵۰۲,۹۹۷	۰٪
دارایی	۱,۵۷۴,۴۹۲	۱,۳۷۱,۷۸۹	-۱۳٪



شرکت سرمایه گذاری رنا (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۵۵/۱۰/۰۹ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طبق شماره ۲۷۲۴۹ مورخ ۱۳۵۵/۱۰/۱۲ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در مورخ ۱۳۷۴/۰۸/۰۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. فعالیت این شرکت عمدتاً سرمایه گذاری و خرید و فروش سهام می باشد. همچنین سال مالی این شرکت منتهی به شهریور ماه است. سرمایه شرکت ۱۱,۶۷۵,۱۰۸ میلیون ریال است.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۳۱ شهریور ۱۳۹۹	۳۱ شهریور ۱۴۰۰	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۲,۹۸۷,۸۴۸	۵,۴۶۹,۳۲۳	۸۳٪
سود (زیان) عملیاتی	۲,۷۹۸,۲۹۹	۵,۱۲۱,۸۴۲	۸۳٪
سود خالص	۲,۸۰۳,۴۹۳	۵,۱۲۲,۱۱۱	۸۳٪
سود خالص به ازای هر سهم	۳۵۲	۶۴۳	۸۳٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۶۹۴,۷۵۱	۱,۳۸۲,۶۴۶	۹۹٪
حقوق صاحبان سهام	۱۴,۴۴۱,۱۹۵	۱۹,۲۷۶,۷۴۶	۳۳٪
دارایی	۱۵,۱۳۵,۹۴۶	۲۰,۶۵۹,۳۹۲	۳۶٪

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا در تاریخ ۱۳۸۶/۹/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص در شهر تهران تاسیس و به ثبت رسیده است. شرکت های فرعی این گروه در زمینه های تامین غذا و نیروی انسانی مورد نیاز مجموعه بزرگ گروه خودروسازی سایپا و خرید و فروش خودروهای تولیدی مجموعه سایپا و تولید انواع روغن و فرآورده های شیمیایی خودرو فعالیت می نمایند. سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مقدار ۶,۲۱۴,۰۰۰ میلیون ریال بوده است. اطلاعات مالی این شرکت به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۳۰ اسفند ۱۳۹۹	۲۹ اسفند ۱۴۰۰	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۴,۳۱۷,۷۲۸	۲,۵۷۶,۷۵۷	-۴۰٪
سود (زیان) عملیاتی	۳,۳۴۶,۱۱۷	۶۱۴,۱۸۸	-۸۲٪
سود خالص	۳,۳۵۸,۶۷۵	۶۱۷,۳۱۱	-۸۲٪
سود خالص به ازای هر سهم	۷۳۰	۹۹	-۸۶٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۳,۸۱۹,۱۲۲	۴,۲۷۹,۸۰۵	۱۲٪
حقوق صاحبان سهام	۹,۹۸۶,۰۱۷	۹,۹۱۹,۷۸۸	-۱٪
دارایی	۱۳,۸۰۵,۱۳۹	۱۴,۱۹۹,۵۹۳	۳٪



برخی از مهمترین زیرمجموعه های این شرکت و درصد مالکیت در هر یک از این شرکت ها به شرح جدول زیر می باشد.

نام شرکت	درصد مالکیت
شرکت پیشگامان خوراک ستاره تابان	۱۰۰٪
شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان	۸۰٪
ستاره سفیران آینده	۹۰٪
پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۷۲٫۹٪
تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	۱۰۰٪
ایمن پاک طراوت	۲۰٪
فناوری سایپا ارتباط (فسا)	۹۶٪
پاکیزه مهر آبی	۹۸٪

۲-۳- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت

نسبت های معرف ساختار سرمایه ای طی سال جاری و دو سال گذشته، در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی	۶۲/۷۷	۳/۷۷	۲/۹
نسبت حقوق مالکانه به دارایی ها	۰/۹۸	۰/۷۹	۰/۷۴

نسبت های فوق حاکی از برخورداری شرکت از ساختار مناسب سرمایه طی سال های گذشته و در حال حاضر می باشد.



۳-۳- جزئیات زمین و ساختمان

جزئیات زمین و ساختمان در جدول صفحه بعد به صورت کلی افشاء شده است.

فهرست جزئیات زمین و ساختمان								
شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا								
مطابق با صورت های مالی حسابرسی نشده منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹								
سرفصل دارائی های ثابت مشهود								
شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت وثیقه
زمین دفتر مرکزی	۸۶,۵۷۰	۰	۸۶,۵۷۰	اداری	شش دانگ	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰		آزاد
ساختمان دفتر مرکزی - (۱۵ واحد)	۳۸,۱۹۱	۱۰,۶۴۸	۲۷,۵۴۳	اداری	۱۵ فقره سند تک برگی	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰	۱۷۰۷/۰۳ مترمربع	آزاد
ساختمان دفتر مرکزی - (۱ واحد)				تجاری	یک فقره سند تک برگی	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰		آزاد
سرفصل سرمایه گذاری در املاک								
شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت وثیقه
ایزدشهر	۱,۱۰۱,۲۴۷	۰	۱,۱۰۱,۲۴۷	تفریحی - توریستی	سند منگوله دار	شهر ایزدشهر - حد فاصل شهرک آبی کنار و خیابان گلزار ۳ - بر شمالی جاده محمود آباد - نور	۹۹۷۲۵ متر مربع	آزاد
پلاسکوکار	۳۴۵,۴۱۵	۰	۳۴۵,۴۱۵	تجاری - اداری	سند منگوله دار	تهران - میدان فتح - ابتدای جاده قدیم کرج	۵۲۳۷۲/۵۰ مترمربع	آزاد
جمع کل :	۱,۵۷۱,۴۲۳	۱۰,۶۴۸	۱,۵۶۱,۳۷۳					



۴-۳- بدهی ها و امکان باز پرداخت

مجموع بدهی های شرکت طی سال ۱۳۹۹ از مبلغ ۵,۰۰۷ میلیارد ریال به ۴,۹۴۷ میلیارد ریال کاهش یافته است و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بدهی های شرکت به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال رسیده است که کاهش آن عمدتاً بابت کاهش بدهی به شرکت سایپا می باشد. همچنین با توجه به نسبت های مالی، شرکت توان بازپرداخت بدهی های خود را دارا بوده و از این بابت با محدودیتی روبرو نخواهد شد.

۵-۳- روابط با ذینفعان

بزرگترین ذینفعان شرکت سهامداران محترم شرکت و در راس آنها سهامدار عمده شرکت گروه خودروسازی سایپا با بیش از ۶۶٪ مالکیت می باشد. که نتیجتاً تصمیمات شرکت متأثر از سیاست گذاری های سهامدار عمده خواهد بود.

۶-۳- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا مانند کلیه شرکت‌ها از جمله شرکت‌های سرمایه‌گذاری با ریسک‌های مختلفی مواجه می باشد. مهم‌ترین این مخاطرات عبارتند از: ریسک نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، تورم، عوامل بین المللی و سیاسی تأثیر گذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی.

۶-۳- تأثیر کرونا بر فعالیت های شرکت

با توجه به شیوع کرونا در اواخر سال ۱۳۹۸ از آن زمان تا کنون شرکت تمهیدات لازم را برای حفظ سلامتی پرسنل و همچنین حفظ فعالیت های خود با رعایت فاصله گذاری اجتماعی و رعایت پروتکل های ابلاغی از سوی ستاد ملی مبارزه با کرونا به کار بسته است. به نحوی که هیچ گونه اثر منفی بر فعالیت های شرکت نگذاشته است.

ریسک نوسانات نرخ بهره

طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاست‌های پولی در کشور و دستورالعمل‌های بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور رخ می دهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری تأثیر می‌گذارد. نوسانات نرخ سود سپرده به صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد گردید. بدیهی است در صورت رکود بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری نیز از این رکود متأثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکت‌های سرمایه پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکت‌های مذکور کاهش می یابد.



ریسک نوسانات نرخ ارز

به دلیل آنکه شرکت سرمایه‌گذاری فاقد هر گونه بدهی ارزی است، بنابراین، ریسک نوسانات نرخ ارز به صورت مستقیم تأثیری بر روی سودآوری آن ندارد. اما چون فعالیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر اصلی که عمدتاً هم در صنعت خودرو فعال هستند به طور مستقیم تحت تأثیر نوسان نرخ ارز هستند بنابراین، نوسانات نرخ ارز می‌تواند بر سودآوری شرکت‌های مذکور و به تبع آن شرکت سرمایه‌گذاری را تحت تأثیر قرار دهد.

ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

به طور کلی برخی محدودیت‌های بین‌المللی در سطح عمومی می‌تواند روند عادی تجارت و کسب و کار را با چالش مواجه سازد. این عوامل هم از طریق تأثیر بر شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم از طریق تأثیر بر بازار سرمایه می‌تواند عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری مؤثر واقع شود.

ریسک نقدینگی

از آنجایی که شرکت‌های سرمایه‌گذاری امکان استفاده از تسهیلات بانکی را ندارند، بنابراین می‌بایست بر منابع داخلی و کنترل منابع نقدینگی (ورود و خروج نقدینگی) تمرکز بیشتری داشته باشند. از طرف دیگر، افزایش سرمایه نیز با محدودیت‌ها و دشواری‌های خاص خود همراه می‌باشد. همچنین در شرایط رکود بازار، منابع نقدینگی از محل فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز با محدودیت‌هایی مواجه می‌گردد. تقسیم سود نقدی حداقلی، از مهم‌ترین راهکارهایی به شمار می‌رود که شرکت‌های سرمایه‌گذاری همواره به دنبال آن می‌باشند.

ریسک بازار (پرتفوی)

ریسک بازار شرکت عمدتاً متأثر از کاهش ارزش روز سهام (Value Market) و کاهش یا عدم تحقق سود هر سهم شرکت‌های سرمایه‌پذیر موجود در پرتفوی است. که با تنوع سازی پرتفوی در سال جاری تا حدودی این نوع ریسک مدیریت می‌گردد.

تجزیه و تحلیل حساسیت نسبت اوراق

تجزیه و تحلیل حساسیت براساس آسیب پذیری از ریسک‌های قیمت اوراق بهادار در پایان دوره تعیین می‌شود از آنجا که در پایان سال روش سرمایه‌گذاری کوتاه مدت اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش بوده و سرمایه‌گذاری بلند مدت بر اساس بهای تمام شده در دفاتر منعکس گردیده و کاهش ارزشی نداشته، لذا حساسیت شرکت نسبت به قیمت‌های اوراق بهادار مالکانه از سال قبل تغییر با اهمیتی نداشته است.

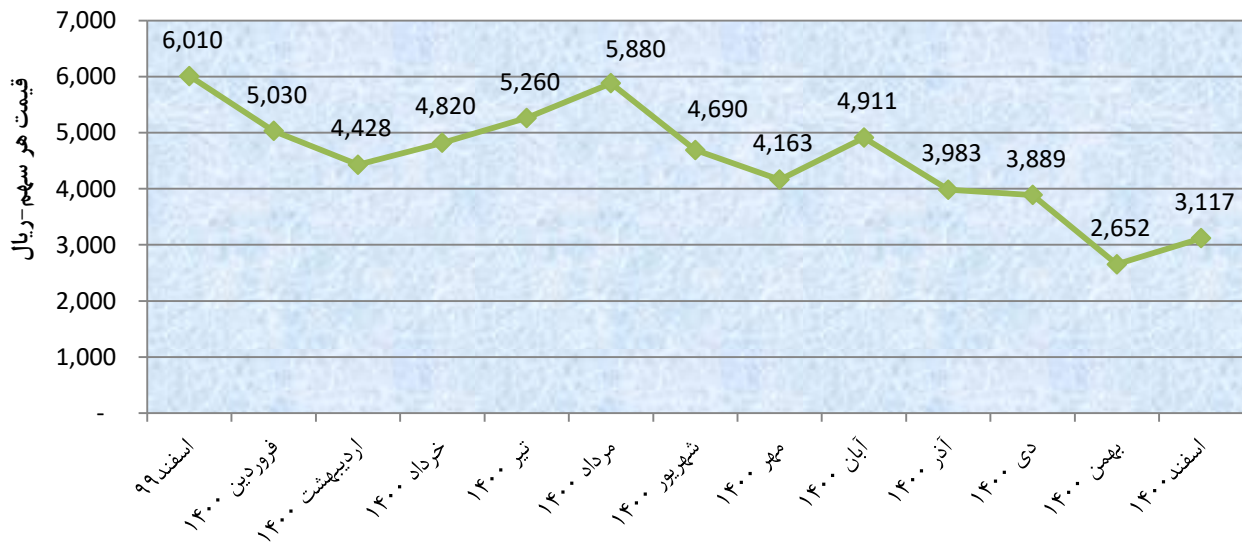


۸-۳- روند قیمت سهام شرکت

نمودار زیر، روند قیمت هر سهم شرکت از اسفند ماه ۱۳۹۹ تا پایان اسفند ماه ۱۴۰۰ را نشان می‌دهد؛ این داده‌ها بر پایه قیمت پایانی در آخرین روز معاملاتی بازار مشخص شده است.

نمودار روند قیمت سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا از

اسفند ۱۳۹۹ تا اسفند ۱۴۰۰ (تعدیل نشده)



۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- عملکرد آتی:

با توجه به ماهیت و نوع کسب و کار شرکت و ریسک‌های حاکم بر بازار سرمایه و محیط کسب و کار شرکت، اصولاً عملکرد دوره گذشته بیان‌کننده عملکرد دوره آتی نخواهد بود و نتایج حاصل از عملکرد آتی با توجه به پتانسیل‌های موجود در سرمایه‌گذاری‌های شرکت، (شامل املاک و سهام بورسی و غیر بورسی) و همچنین پیش‌بینی بازار سرمایه در ماه‌های پیش‌رو عملکرد آتی می‌تواند متفاوت با عملکرد جاری باشد.

۴-۲- وضعیت مالی و نقدینگی:

با توجه به صورت جریان وجوه نقد توان نقدینگی شرکت نسبت به سال‌های گذشته بهبود یافته است و جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی کفاف پرداخت هزینه‌ها و سایر پرداختی‌ها را داده است. همچنین تامین اعتبار از کارگزاری‌ها و هزینه‌های مالی نسبت به سال گذشته افزایش یافته است.



۳-۴- فروش دارایی ثابت:

سود حاصل از فروش دارائی های ثابت بابت واگذاری ملک الهیه به شرکت سایپا ۵,۱۱۲ میلیارد ریال و دو دستگاه خودروی چانگان به شرکت های زیرمجموعه (انرژی گستر ساینا ارونند و رویال صدف کیش) به مبلغ ۸ میلیارد ریال می باشد.

۴-۴- سیاست های تقسیم سود:

پیشنهاد هیات مدیره بر مبنای رعایت قانون و ماده ۵۸ اساسنامه شرکت خواهد بود. همچنین تقسیم سود در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت طبق نظر اکثریت سهامداران انجام خواهد گردید .

۵-۴- تصویر پنج ساله از عملکرد و وضعیت شرکت

ارقام :میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
جمع سرمایه گذاری ها (میلیون ریال)	۲۰,۶۱۷,۵۱۸	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶	۱۴,۱۰۱,۲۰۲	۱۳,۳۲۸,۷۹۶
جمع دارایی ها (میلیون ریال)	۲۵,۴۸۸,۳۷۲	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۱۷,۶۸۳,۸۶۸	۱۷,۰۳۷,۹۵۶
خالص ارزش دارایی ها (میلیون ریال)	۲۵,۰۸۸,۶۹۷	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۱۴,۴۵۸,۰۴۶	۱۲,۵۴۶,۸۳۹	۱۲,۰۲۰,۵۴۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۱,۸۰۱,۱۸۵	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۹۵۲,۳۳۲	۵۴۱,۶۹۲	۴۳۴,۷۵۶
سودخالص (میلیون ریال)	۶,۸۷۲,۲۸۹	۴,۳۹۸,۸۶۲	۱,۹۱۱,۲۱۲	۵۲۷,۵۶۴	۴۰۰,۷۴۲
سود هر سهم (ریال)	۴۳۰	۲۷۵	۱۷۹	۵۰	۳۸
سود تقسیم شده (ریال)	-	۴۲	۱۸	۰	۰



۵- معیارها و شاخص عملکرد

مهمترین عامل و معیار و شاخص ارزیابی عملکرد شرکت ، میزان سود عملیاتی محقق شده با لحاظ نمودن ترکیب و کیفیت درآمدهای عملیاتی و خالص جریان وجوه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی می باشد.

با توجه به نوع فعالیت شرکت تحقق درآمدهای پیش بینی شده متأثر از رونق و رکود بازار و همچنین متأثر از تاریخ برگزاری مجامع عمومی سالیانه شرکت های سرمایه پذیر می باشد. ولذا عدم تحقق سود خالص و EPS پیش بینی شده به تناسب زمان سپری شده به معنای عدم امکان تحقق آن تا پایان سال مالی نخواهد بود.

سود عملیاتی و ترکیب درآمدهای عملیاتی پنج سال:

ارقام: میلیارد ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
درآمد سود سهام	۱،۳۷۵	۱،۶۸۲	۷۹۵	۴۶۹	۴۷۳
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۶۸۲	۲،۹۰۶	۱،۳۰۳	۱۹۴	۶۲
سایر درآمدهای عملیاتی	۲	۱	۱	۱	۴
هزینه های عملیاتی (اداری و عمومی) و استهلاک	(۲۵۹)	(۱۷۶)	(۱۴۷)	(۱۲۲)	(۱۰۴)
سود عملیاتی	۱،۸۰۱	۴،۴۱۳	۱،۹۵۲	۵۴۲	۴۳۵