

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



گزارش تفسیری هیئت مدیره

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱



فهرست مطالب	صفحه
۱- ماهیت کسب و کار.....	۲
۲- اهداف مدیریت و راهبردها و حاکمیت شرکتی.....	۶
۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط.....	۱۰
۴- نتایج عملیات و چشم اندازها.....	۲۰
۵- معیارها و شاخص عملکرد.....	۲۲-۲۳



۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- مؤلفه های کلان اقتصادی

سال ۱۴۰۱ برای بازار سرمایه با شروعی امیدوار کننده داشت. رشد شدید قیمت های جهانی، پروژه اصلاح ساختار صنعت خودرو و حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی از نظام ارزی کشور، زمینه را برای اقبال سرمایه گذاران به بازار سرمایه فراهم کرده بود و این انتظار وجود داشت که حداقل نیمه اول سال با یک بازار متعادل روبرو باشیم. اما آنچه در عمل اتفاق افتاد تا حدی با انتظارات سهامداران همخوانی نداشت. رشد قیمت های جهانی ناشی از جنگ در اغلب گروه های کالایی به سرعت تخلیه شد و بسیاری از گروه های کالایی تا قبل از تابستان به قیمت های قبل از جنگ برگشتند. حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی به سرعت انجام شد اما مجوز افزایش نرخ در گروه های کالایی مختلف با تاخیر بسیار صورت گرفت و تقاضای تسهیلات شرکت ها از سوی نظام بانکی با دشواری هایی همراه بود. پروژه اصلاح ساختار صنعت خودرو هم در زمینه عملیاتی با رشد بسیار مناسبی همراه بود و شرکت ها با رشد معنادار تولید و فروش نشان دادند که از بحران سال های قبل فاصله گرفته اند، اما در بخش واگذاری سهام تودلی به دلیل موانع و محدودیت های مختلف این کار صورت نگرفت. مجموع این عوامل به همراه ریسک های محیط اقتصادی و اجتماعی موجب شد تا بازار در یک فاز بدبینی تا انتهای مهر ۱۴۰۱ پیش برود. اما از آبان ماه، شاهد چرخش ذهنیت بازار بودیم. در واقع اصلاح قیمتی و زمانی طولانی موجب جابجایی بازار سرمایه از دیگر بازارها بود و به همین علت گزینه های ارزنده زیادی در دسترس بود. در این فضا استفاده ی مناسب از اهرم و انتخاب مناسب دارایی زمینه را برای کسب بازدهی های مناسب طی ماه های آینده فراهم نمود و موج صعودی بازار به جز در معدودی از مواقع تا اواسط اردیبهشت ۱۴۰۲ نیز استمرار یافت.



۲-۱- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص بورس اوراق بهادار در انتهای اسفندماه سال ۱۴۰۱ به مقدار ۱,۹۶۰,۴۵۷ واحد رسید که نشان از رشد ۴۴,۴٪ شاخص در سال ۱۴۰۱ دارد. شاخص هموزن نیز در انتهای اسفندماه سال ۱۴۰۱ به مقدار ۵۸۵,۲۵۰ واحد رسید که تنها در فصل زمستان رشدی در حدود ۳۱٪ را تجربه کرد.

جدول زیر خلاصه ای از تغییرات شاخص های مختلف بازار در سال ۱۴۰۱ را نشان می دهد:

شاخص	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	میزان تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۱,۹۶۰,۴۵۷	۱,۳۶۷,۲۵۰	۵۹۳,۲۰۷	۴۳,۳۹٪
شاخص هموزن	۵۸۵,۲۵۰	۳۴۸,۲۶۹	۲۳۶,۹۸۱	۶۸٪
بازار اول	۱,۵۲۸,۴۲۴	۱,۰۶۴,۱۱۱	۴۶۴,۳۱۳	۴۳,۶۳٪
صنعت	۱,۸۶۷,۴۰۶	۱,۲۶۰,۸۹۶	۶۰۶,۵۰۹	۴۸,۱۰٪
مالی	۱,۷۰۶,۲۸۷	۱,۴۷۴,۹۴۸	۲۳۱,۳۳۹	۱۵,۶۸٪
سرمایه گذاری ها	۲۶,۱۲۳	۲۳,۲۵۰	۲,۸۷۴	۱۲,۳۶٪
پنجاه شرکت فعالتر	۷۷,۵۸۰	۵۵,۱۴۷	۲۲,۴۳۳	۴۰,۶۸٪
شاخص صنعت خودرو	۳۲۲,۳۳۱	۲۱۷,۴۷۵	۱۰۴,۸۵۶	۴۸,۲۲٪
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۶۹,۴۳۵,۷۶۳	۵۱,۷۹۱,۴۲۴	۱۷,۶۴۴,۳۳۹	۳۴,۰۷٪
P/E	۸,۸	۸	۰,۸	۱۰,۴۱٪

۳-۱- 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 زنجیره های از صنایع قبل و بعد از خود، صنعتی کلیدی محسوب و دارای پتانسیل بالای 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 قطعه سازی) 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 تحریم های 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 عملکرد صنعت خودرو در تابستان ۱۴۰۱ و با توجه برنامه وزارت صمت برای اصلاح صنعت خودرو، این صنعت، توانسته عملکرد قابل توجهی از خود به نمایش بگذارد. این صنعت با رشد تیراژ تولید خودروی سواری و وانت در کشور از محدوده ماهانه ۶۰ تا ۷۰ هزار دستگاه در سال های قبل گذشت و شاهد رشد تولید قابل توجهی در این صنعت بودیم که با تقاضای مناسبی برای قطعات تولیدی خود روبرو شد. از سوی دیگر رشد مصرف بنزین کشور از روزانه ۷۰ به ۹۰ میلیون لیتر پس از فروکش نمودن کرونا نیز نشان از افزایش کارکرد خودروهای موجود داشته و در میان مدت اثر مناسبی روی این صنعت خواهد داشت. در عین حال، دو عامل دیگر در سال ۱۴۰۱ به کمک این صنعت آمده اند: اولاً اصلاح قیمت های جهانی فولاد، مس و پلیمر موجب کاهش هزینه خرید مواد اولیه و تسهیل شرایط خرید شده است و در ثانی ابزارهای جدید مالی نظیر اوراق گام تامین مالی زنجیره خودرو را یک درجه آسان تر و پیشبینی پذیرتر نموده اند. از طرفی در سال ۱۴۰۱ گام بزرگی در راستای پذیرش خودرو در بورس کالا صورت گرفت و به تدریج شاهد رشد قیمت های کارخانه و کاهش سفته بازی در بازار خودروی کشور بودیم. نقدفروشی در بورس کالا می تواند عاملی برای بهبود وضعیت سرمایه در گردش این صنعت باشد اما پیش از آنکه آثار مثبت این رویداد چندان خود را در صورت های مالی شرکتها نشان دهد، این پروسه متوقف گردید و فروش خودرو در طرح یکپارچه خودرو جایگزین آن گردید. البته در روزهای اخیر (خرداد ۱۴۰۲) زمزمه هایی از بازگشته خودرو به بورس کالا به گوش می رسد. در مجموع سال ۱۴۰۱ سال پر فراز و نشیبی برای صنعت خودرو کشور بود. اما آنچه مسلم است این است که روند تولید و فروش و نرخ های این صنعت رو به بهبود بوده و سال پیش برای این صنعت مثبت ارزیابی می شود.



۴-۱- اطلاعات هیات مدیره فعلی شرکت

اعضاء هیئت مدیره	نماینده	سمت	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	تحصیلات
بازرگانی سایپا یدک	فرهاد عربلو	رئیس و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس
قالب های بزرگ صنعتی سایپا	سید علی فتاحی	مدیرعامل و نائب رئیس و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۲۸ (مطابق قانون تجارت تمدید شد)	دکتر
سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	صابر شیخلو	عضو هیئت مدیره و قائم مقام مدیرعامل در امور سرمایه گذاری و مالی	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	فوق لیسانس
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	مسعود صادقی کردار	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۲/۰۵	فوق لیسانس
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو 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. لازم به ذکر است، مجمع افزایش سرمایه ۲۴٪ از محل سود انباشته در مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۳ برگزار گردیده و سرمایه شرکت به ۱۹،۸ میلیارد سهم رسیده است.

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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مطابق با جدول زیر بوده است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
شرکت سایپا	۱۰,۳۴۲,۲۶۶,۲۷۸	٪۶۵
شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)	۳۰۶,۴۰۳,۶۰۰	٪۲
انرژی گستر سایناروند (سهامی خاص)	۱۳۰,۸۷۰,۸۰۹	٪۱
سایر سهامداران	۵,۲۲۰,۴۵۹,۳۱۳	٪۳۲
جمع	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

۲- اهداف مدیریت و راهبردها برای دستیابی به اهداف و حاکمیت شرکتی

۲-۱- 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:

۲-۱-۱- 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.

۲-۱-۳- 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.

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

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

۲-۲- چالش ها و ریسک های پیش رو برای دستیابی به اهداف

ریسک ها 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.

۳-۲- دستورالعمل حاکمیت شرکتی

بر طبق دستورالعمل ابلاغ در خصوص حاکمیتی شرکتی، هدف از اصول حاکمیت شرکتی، کمک به خطمشی گذاران در ارزیابی و بهبود چارچوب قانونی، مقرراتی و نهادی برای حاکمیت شرکتی با هدف حمایت از اثربخشی، کارایی، رشد پایدار و ثبات مالی شرکت است.

بر این اساس، هیات مدیره باید نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر، اقدام نماید. بدین منظور مشروح اقدامات انجام شده باید در یک سرفصل جداگانه در گزارش فعالیت هیات مدیره منعکس و در مجمع عمومی عادی به سهامداران ارائه شود.

۱. **چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید بازارهای شفاف و منصفانه و تخصیص کارای منابع را ترویج کند، با حاکمیت قانون سازگار باشد و از نظارت و اجرای موثر آن حمایت کند.

۲. **حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید از حقوق سهامداران حفاظت و اعمال حق آنها را تسهیل کند و نسبت به برخورد یکسان با تمام سهامداران، شامل سهامداران اقلیت و خارجی اطمینان فراهم کند. تمام سهامداران باید به طور منصفانه فرصت احقاق موثر حقوق خود را داشته باشند.

۳. **رعایت حقوق ذینفعان:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید حقوق ذینفعان را طبق آنچه در قوانین یا قراردادهای مشخص شده است در نظر بگیرد و همکاری فعالانه بین شرکت و ذینفعان را در ایجاد ثروت، اشتغال و پایداری شرکتها تشویق کند.

۴. **سرمایه گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه های مالی:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید، انگیزه های روشنی را در سراسر زنجیره سرمایه گذاری فراهم کند و بستری فراهم کند که مشارکت کنندگان بازار سهام به گونه ای عمل کنند تا به حاکمیت شرکتی خوب کمک کند.

۵. **افشا و شفافیت:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید این اطمینان را فراهم نماید که تمام موضوعات بااهمیت مرتبط با شرکت، شامل وضعیت مالی، عملکرد، جریان های نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و صحیح افشا می شود.

۶. **مسئولیت پذیری هیات مدیره:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید نسبت به هدایت راهبردی شرکت، نظارت اثربخش مدیریت به وسیله هیات مدیره و پاسخگویی اعضای هیات مدیره به سهامداران و ذینفعان، اطمینان لازم را فراهم نماید.



۱-۳-۲ مشخصات هیات مدیره و جلسات سال ۱۴۰۱

نام و نام خانوادگی نماینده	نماینده شرکت	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	دفعات حضور	عضویت در کمیته ها
فرهاد عربلو	سایپا پدک	رئیس و عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس	۲۲	کمیته ریسک
سید علی فتاحی	قالبهای بزرگ صنعتی سایپا	مدیرعامل و نائب ریس و عضو موظف	۱۴۰۰/۰۲/۲۸ (مطابق قانون تجارت تمدید شد)	دکتری	۲۴	کمیته و کمیسیون سرمایه گذاری
سید مهدی قاسمی زاویه سادات	مرکز تحقیقات و نوآوری سایپا	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۰۶/۰۹	دکتری	۱۴	عضو سابق
علی خوشنود	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۰۴/۰۳	فوق لیسانس	۱۸	عضو سابق
ابراهیم آقاپور	سرمایه گذاری توسعه صنعتی نیوان ابتکار	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۰۵/۰۸	فوق لیسانس	۱۵	عضو سابق
صابر شیخلو	سرمایه گذاری توسعه صنعتی نیوان ابتکار	عضو هیئت مدیره و قائم مقام مدیرعامل در امور سرمایه گذاری و مالی (در سال ۱۴۰۲ تعیین سمت گردیدند)	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	فوق لیسانس	۰	کمیته و کمیسیون سرمایه گذاری
مسعود صادقی کردار	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	عضو غیر موظف (در سال ۱۴۰۲ تعیین سمت گردیدند)	۱۴۰۲/۰۲/۰۵	فوق لیسانس	۰	کمیته و کمیسیون سرمایه گذاری

* آقای فرهاد عربلو در تیرماه سال ۱۴۰۲ عضو هیات مدیره شرکت مالی و اقتصادی سرو ایران شدند. بقیه اعضای هیات مدیره در هیچ شرکتی عضو هیات مدیره نیستند.

** آقای صابر شیخلو در مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به عضویت هیات مدیره منصوب شدند و در ۲ جلسه حضور داشتند و آقای مسعود صادقی کردار در مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۰۵ به عضویت هیات مدیره منصوب شدند و در ۶ جلسه حضور داشتند.

سوابق کاری اعضای هیات مدیره به شرح جدول زیر است:

نام و نام خانوادگی	سوابق اجرایی
فرهاد عربلو	مدیرعامل شرکت سام بخش - مدیر امور مالی و اداری شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی - مدیر مالی شرکت پلی پروپیلن - معاون مالی شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی ملی - معاون مالی و اداری شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
سید علی فتاحی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت صنایع چوب خزر کاسپین (شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی) - مدیرعامل و عضو هیات مدیره گروه توسعه تجارت فراگیر فولاد خوزستان - رئیس هیات مدیره هلدینگ سرمایه گذاری و توسعه فولاد جنوب - عضو هیات مدیره شرکت بازرسی کالا (شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی)
صابر شیخلو	مدیرعامل و عضو هیات مدیره گروه سرمایه گذاری و مدیریت مالی میلاد شهر - مدیرعامل شرکت گسترش تجارت هامون - مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی - عضو هیات مدیره شرکت گسترش صنایع پیام - مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری هامون کیش
مسعود صادقی کردار	معاون مالی اقتصادی سایپا پدک - عضو هیات مدیره صنایع رنگ و رزین طیف سایپا - مدیر مالی چرم درسا
سید مهدی قاسمی زاویه سادات (عضو سابق)	مدیرعامل و عضو هیات مدیره سرمایه گذاری صنعت نفت - مدیرعامل و عضو هیات مدیره سازمان بازنشستگی شهرداری تهران - مدیر مالی و عضو هیات مدیره مهندسی ساختمان صنعت نفت - مدیر بازاریابی و فروش ایران خودرو - معاون مالی و مشاور مدیرعامل شرکت ارتباطات سیار
ابراهیم آقاپور (عضو سابق)	عضو هیات مدیره کارگزاری بانک آینده - نائب رئیس هیات مدیره سازه گستر
علی خوشنود (عضو سابق)	معاونت مالی شهرداری - مدیرعامل و عضو هیات مدیره تعاونی و اعتبار کارکنان سازمان بازنشستگی شهرداری - سرپرست شرکت خدمات مالی شهر



۲-۳-۲ کمیته های تخصصی مرتبط با حاکمیت شرکتی

کمیته های مختلفی در شرکت تشکیل می شوند که موارد زیر طبق مورد توجه ویژه هیات مدیره هستند:

۱- کمیته حسابرسی: این کمیته به عنوان نماینده هیأت مدیره، مسئولیت های نظارت بر فرآیند گزارشگری مالی، کنترل های داخلی، و فعالیتهای حسابرسی را انجام میدهد کمیته ی حسابرسی باید منشور سازمانی مکتوب داشته باشد که به طور شفاف اختیارات، مسئولیتهای نظارتی، منابع، وظایف، ساختار، فرآیندها، استقلال، الزامات و صلاحیتهای اعضا و روابط با مدیریت، حسابرسان داخلی و مستقل را مشخص نماید. این کمیته در سال ۱۴۰۱ مجموعاً تعداد ۱۲ جلسه برگزار نموده است.

۲- کمیته انتصابات: در راستای اجرای دستور العمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، کمیته انتصابات با هدف نظام مند نمودن و ارتقا فرآیند جذب و انتصاب افراد شایسته در ساختار مدیریتی و اجرایی شرکت اقدام به تشکیل این کمیته نموده است. در اصل این کمیته در چارچوب قوانین و ساختار مقرر شده در آیین نامه و دستورالعمل حاکمیت شرکتی با سنجش ریزبینانه و تخصصی دانش و مهارت های حرفه ای و عمومی داوطلبین پست های سازمانی، افزایش اثربخشی فرآیند انتصاب را تضمین می کند. این کمیته در انتهای سال ۱۴۰۱ ایجاد شده است.

۳- کمیته ریسک: کمیته مدیریت ریسک بر اساس الزامات حاکمیت شرکتی و اختیارات تفویض شده از سوی هیأت مدیره با هدف کمک به ایشان برای دستیابی به اهداف و برنامه های استراتژیک شرکت شکل گرفته است. این کمیته ضمن اخذ مشاوره از خبرگان و کارشناسان مجرب در حیطه بازارهای مالی، سعی بر یکپارچه سازی مدیریت ریسک فعالیت های شرکت، ارائه پیشنهادهای لازم در راستای افزایش بهره وری آن و کمک به مدیران ارشد در تصمیم گیری ها دارد. همچنین این کمیته مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک شرکت را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیأت مدیره گزارش می نماید. این کمیته در انتهای سال ۱۴۰۱ ایجاد شده و در سال ۱۴۰۲ تعداد ۳ جلسه برگزار کرده است.

۴- کمیته سرمایه گذاری: کمیته سرمایه گذاری با حضور مدیران ارشد و متخصص با اتخاذ تصمیمات راهبردی در خصوص توسعه و تعدیل سرمایه گذاری ها، بررسی پیشنهادهای سرمایه گذاری، خرید، فروش یا حفظ مالکیت سهام و انواع اوراق بهادار و نظارت مستمر بر عملکرد مدیران سرمایه گذاری تشکیل شده و به صورت منظم و ادواری با هدف حفظ صیانت از سهام سهامداران و اتخاذ بهترین تصمیم در امر سرمایه گذاری برگزار می شود. در سال ۱۴۰۱ مجموعاً تعداد ۱۲ جلسه برگزار شده است.



۳-۳-۲ گزارشگری پایداری

مطابق با مواد ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل، گزارش عملکرد شرکت در زمینه ی پایداری به شرح زیر است:

ابعاد پایداری	شرح موضوع
محیط زیست	با توجه به اینکه شرکت از نوع هلدینگ سرمایه گذاری است، چالش خاصی در این خصوص وجود ندارد. با این حال تلاش شده تا در مصرف آب، برق و گاز ساختمان صرفه جویی لازم صورت گیرد و بدین منظور استفاده از شیشه های دوجداره، انجام تعمیرات دوره ای تجهیزات حرارتی و برودتی و مواردی از این دست به صورت منظم صورت می گیرد.
مسئولیت اجتماعی	شرکت در سال ۱۴۰۱ مجموعاً مبلغ ۶۶۸۶ میلیون ریال در زمینه انجام آزمایش سلامتی سالانه (۵۵۶۶ میلیون ریال) و آموزش کارکنان (۱۱۰۲ میلیون ریال) هزینه نموده است.
اقتصادی	شرکت با توجه به تجربیات کسب شده در فراز و فرود بازار، تدوین یک بیانیه سیاست سرمایه گذاری به منظور ارزیابی و طراحی معماری کلان سید سرمایه گذاریها و ارزیابی دوره ای سید کسب و کارهای شرکت را در دستور کار قرار داده تا تناسب بین ریسک و بازدهی شرکت با ذائقه ریسک سهامداران آن رعایت گردد. همچنین در فصل سوم این گزارش به طور مفصل درباره دارایی های شرکت و عملکرد اقتصادی آن در سال ۱۴۰۱ توضیح داده شده است.

۴-۳-۲-۲ اهم اقدامات صورت گرفته در حوزه حاکمیت شرکتی

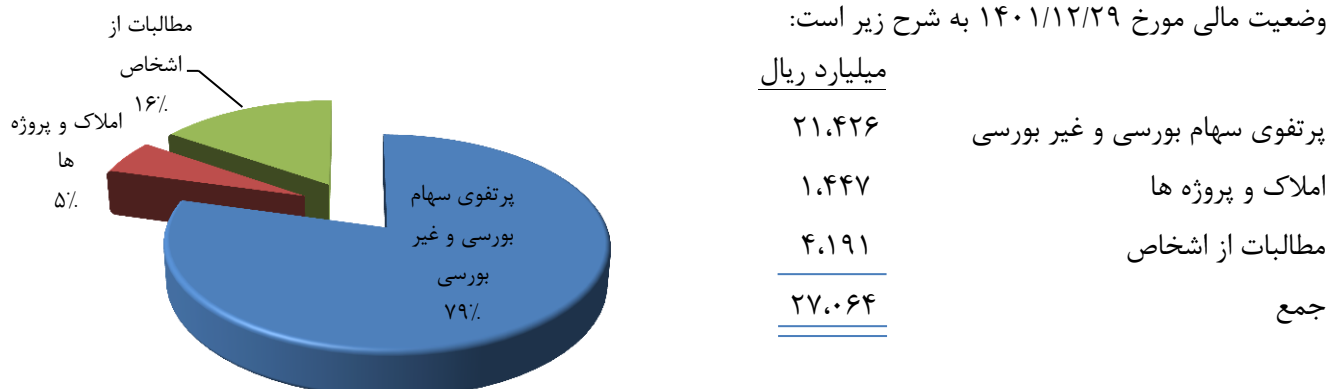
اهم اقدامات هیات مدیره شرکت در راستای استمرار و تقویت ساز و کارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر است:

- ✓ تدوین منشور جهت برگزاری کمیته های تخصصی شامل منشور کمیته حسابرسی، منشور کمیته سرمایه گذاری و ریسک.
- ✓ به روز رسانی آیین نامه ها و دستورالعمل های مصوب
- ✓ برگزاری منظم جلسات هیات مدیره و کمیته های ریسک و حسابرسی و سرمایه گذاری
- ✓ پرداخت سود سهامداران حقیقی مطابق زمانبندی اعلامی و از طریق سامانه سجام.
- ✓ نظارت بر افشا و شفافیت اطلاعات، همانند سنوات گذشته.

۳-۳-۱ مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

۱-۳-۳-۱ 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 صورت وضعیت مالی مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:





۲-۳- ترکیب کل پورتنفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت

پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در پایان اسفند ماه ۱۴۰۱ 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:

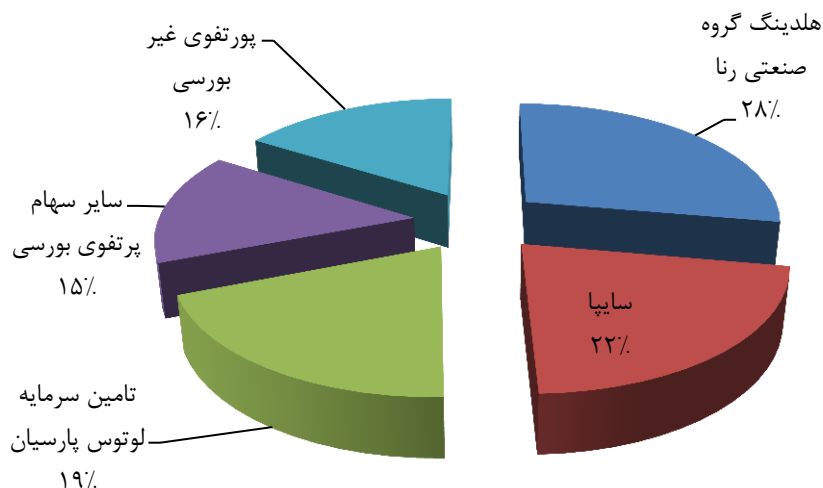
ارقام به میلیون ریال

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	کشاورزی دامپروری و خدمات وابسته به آن	۵۲,۱۱۷	۰٪	۰	۰٪	۵۲,۱۱۷	۰٪
۲	استخراج کانه‌های فلزی	۹۶,۰۲۵	۱٪	۰	۰٪	۹۶,۰۲۵	۰٪
۳	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۱۱۸,۶۱۷	۱٪	۰	۰٪	۱۱۸,۶۱۷	۱٪
۴	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵,۴۹۷	۱٪	۰	۰٪	۱۱۵,۴۹۷	۱٪
۵	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۲۴,۵۹۵	۰٪	۰	۰٪	۲۴,۵۹۵	۰٪
۶	واسطه‌گریهای مالی و پولی	-	۰٪	۳۰,۳۴۰,۶۰	۸۸٪	۳۰,۳۴۰,۶۰	۱۴٪
۷	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۲۳,۱۷۳	۰٪	۰	۰٪	۲۳,۱۷۳	۰٪
۸	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	-	۰٪	۱۴۳۵۴	۰٪	۱۴,۳۵۴	۰٪
۹	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۴,۲۰۰,۳۶۳	۲۳٪	۳۰۱۰	۰٪	۴,۲۰۳,۳۷۳	۲۰٪
۱۰	تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۶۰۷,۴۷۶	۳٪	۰	۰٪	۶۰۷,۴۷۶	۳٪
۱۱	اطلاعات و ارتباطات	۶۲,۸۶۱	۰٪	۰	۰٪	۶۲,۸۶۱	۰٪
۱۲	بانکها و موسسات اعتباری	۵۳۵,۵۹۷	۳٪	۰	۰٪	۵۳۵,۵۹۷	۲٪
۱۳	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰٪	۰	۰٪	۱	۰٪
۱۴	سایر واسطه‌گریهای مالی	۱۵۵	۰٪	۰	۰٪	۱۵۵	۰٪
۱۵	سرمایه‌گذاریها	۴۲۵,۵۳۵	۲٪	۰	۰٪	۴۲۵,۵۳۵	۲٪
۱۶	سیمان، آهک و گچ	۴۹,۷۲۸	۰٪	۰	۰٪	۴۹,۷۲۸	۰٪
۱۷	قند و شکر	۳۱,۰۰۸	۰٪	۰	۰٪	۳۱,۰۰۸	۰٪
۱۸	محصولات شیمیایی	۱۲۱,۳۳۸	۱٪	۰	۰٪	۱۲۱,۳۳۸	۱٪
۱۹	مواد و محصولات دارویی	۴۶۰,۷۴۹	۳٪	۰	۰٪	۴۶۰,۷۴۹	۲٪
۲۰	فلزات اساسی	۲۳۰,۸۹۱	۱٪	۰	۰٪	۲۳۰,۸۹۱	۱٪
۲۱	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۶۸۳,۸۹۲	۵۹٪	۲۶۹,۱۳۳	۸٪	۱۰,۹۵۳,۰۲۵	۵۱٪
۲۲	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱۴۲,۷۷۱	۱٪	۰	۰٪	۱۴۲,۷۷۱	۱٪
۲۳	سایر صنایع	-	۰٪	۱۲۳,۱۰۴	۴٪	۱۲۳,۱۰۴	۱٪
	جمع	۱۷,۹۸۲,۳۸۹	۱۰۰٪	۳,۴۴۳,۶۶۱	۱۰۰٪	۲۱,۴۲۶,۰۵۰	۱۰۰٪

* لازم به ذکر است سهام شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا به بهای تمام شده ۱۰۰,۴۳۰ میلیون ریال در دست بازارگردان است.



مجموعاً، بر اساس بهای تمام شده، ۵۱ درصد از پرتفوی سهام شرکت در صنعت خودرو و ساخت قطعات می باشد. هم چنین ۵۰ درصد از بهای تمام شده پرتفوی شرکت، در سهام شرکت های گروه خودرو سازی سایپا و گروه صنعتی رنا سرمایه گذاری شده است.



۳-۳- سرمایه گذاری در سهام شرکت های خارج از بورس

جدول زیر شرکت های غیر بورسی 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	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۳۸۸,۵۴۲	۱۱
۲	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	۶,۲۱۴,۰۰۰	۴۰,۵۴	۱,۷۳۹,۹۵۴	۵۱
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	۴,۴۷	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	۱۷
۱۱	تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۲۰	۲۹۰,۲۸۰	۸
۱۲	شرکت انرژی گستر سایناروند	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴,۳۵۴	۰
۱۳	شرکت روبال صدف کیش	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۰۱۰	۰
۱۴	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۰,۳۳	۳۵,۰۰۰	۱
	جمع			۳,۴۴۳,۶۶۱	۱۰۰



لازم به ذکر است مطالبات از اشخاص در سال ۱۴۰۰ مبلغ ۴,۶۳۵ میلیارد ریال بوده است که در سال ۱۴۰۱ به مبلغ ۴,۱۹۱ میلیارد ریال رسیده که بابت تسویه قسمت عمده مطالبات از شرکت سایپا و شناسایی سود سهام دریافتی از شرکت تامین سرمایه لوتوس می باشد.

در ادامه به معرفی و بررسی شرکت های فرعی پرداخته شده است. آخرین اطلاعات مالی توسط این شرکت ها در ادامه آورده شده است.

۱-۳-۳- 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 ۱۴۰۰۰۱۵۶۳ 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۴۶۶,۱۴۱	۹۱,۴۹۴	۴۰۹٪
سود (زیان) عملیاتی	۴۱۷,۲۵۷	۷۴,۱۱۲	۴۶۳٪
سود خالص	۳۹۹,۸۵۲	۵۱,۱۷۱	۶۸۱٪
سود خالص به ازای هر سهم	۸۰۰	۱۰۲	۶۸۴٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۶۵,۳۰۰	۷۸۶,۹۸۱	-۹۳٪
حقوق صاحبان سهام	۱,۴۵۱,۴۳۸	۱,۱۵۱,۵۸۵	۲۶٪
دارایی	۱,۵۱۶,۷۳۸	۱,۹۳۸,۵۶۶	-۲۲٪

۲-۳-۳- 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۶۸۶,۹۳۶	۵۵۲,۳۴۰	۲۴٪
سود (زیان) عملیاتی	۶۵۸,۰۷۴	۵۲۴,۴۶۲	۲۵٪
سود خالص	۵۸۹,۹۳۴	۴۵۲,۵۳۳	۳۰٪
سود خالص به ازای هر سهم	۱۱۸۰	۹۰۵	۳۰٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱,۱۵۵,۹۶۱	۱,۱۳۸,۶۵۲	۲٪
حقوق صاحبان سهام	۲,۰۴۴,۶۹۲	۲,۰۵۴,۷۵۷	۰٪
دارایی	۳,۲۰۰,۶۵۳	۳,۱۹۳,۴۰۹	۰٪

۳-۳-۳- 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۴۰۶,۵۱۶	۲۱۵,۴۹۷	۸۹٪
سود (زیان) عملیاتی	۱۹۹,۴۵۰	۶۸,۲۱۷	۱۹۳٪
سود خالص	۱۷۰,۴۰۲	۳۲,۷۹۴	۴۲۰٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱,۴۷۳,۳۱۷	۸۶۸,۷۹۲	۷۰٪
حقوق صاحبان سهام	۱,۲۵۳,۴۵۷	۵۰۲,۹۹۷	۱۴۹٪
دارایی	۲,۷۲۶,۷۷۴	۱,۳۷۱,۷۸۹	۹۹٪



۴-۳-۳- 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

درصد رشد سالانه	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
۴۲۱٪	۱,۰۸۱,۶۶۶	۵,۶۳۸,۹۶۶	درآمد عملیاتی
۶۸۴٪	۶۰۲,۷۴۷	۴,۷۲۵,۹۶۶	سود (زیان) عملیاتی
۹۵۷٪	۵۹۱,۱۱۳	۶,۲۵۰,۳۴۷	سود خالص
۹۲۷٪	۵۲	۵۳۴	سود خالص به ازای هر سهم
خلاصه وضعیت مالی:			
۲۵٪	۲۲,۴۴۰,۸۶۲	۲۸,۱۵۷,۳۸۸	بدهی
۳۰٪	۱۸,۵۰۷,۶۲۸	۲۳,۹۸۱,۲۴۲	حقوق صاحبان سهام
۲۷٪	۴۰,۹۴۸,۴۹۰	۵۲,۱۳۸,۶۳۰	دارایی

۵-۳-۳- 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۶,۲۱۴,۰۰۰ میلیون ریال بوده است. اطلاعات مالی این شرکت به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

درصد رشد سالانه	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
۹۷٪	۱۵,۳۳۵,۵۴۴	۳۰,۲۸۴,۴۵۵	درآمد عملیاتی
۱۸۲٪	۱,۰۱۶,۲۹۵	۲,۸۶۲,۰۰۸	سود (زیان) عملیاتی
۵۸۴٪	۸۶۴,۱۹۷	۵,۹۱۲,۹۲۰	سود خالص
۵۵۶٪	۱۴۱	۹۲۵	سود خالص به ازای هر سهم
خلاصه وضعیت مالی:			
۵۷٪	۷,۶۱۳,۵۱۹	۱۱,۹۸۰,۵۸۷	بدهی
۳۶٪	۱۳,۱۲۰,۷۷۳	۱۷,۸۲۸,۳۵۸	حقوق صاحبان سهام
۴۴٪	۲۰,۷۳۴,۲۹۲	۲۹,۸۰۸,۹۴۵	دارایی



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

نام شرکت	درصد مالکیت
پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۷۲,۹۱
تجارت الکترونیک خودرو تابان	۸۰
پیشگامان خوراک تابان	۱۰۰
فناوری سایپا ارتباط	۹۶
ستاره سفیران آینده	۹۰
تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	۱۰۰
شرکت توسعه مدیریت سرمایه مهر تابان	۹۸
ایمن پاک طراوت	۲۰

۴-۳- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت

نسبت های معرف ساختار سرمایه ای طی سال جاری و دو سال گذشته، در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی	۴۸	۶۴	۴
نسبت حقوق مالکانه به دارایی ها	۱	۱	۱

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



۵-۳- جزئیات زمین و ساختمان

جزئیات زمین و ساختمان در جدول زیر 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹								
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 دفتری 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 دفتری مرکزی - (۱۵ واحد)	۳۸,۱۹۱	۱۱,۷۹۵	۲۶,۳۹۶	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 دفتری 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 متگوله دار	شهر ایزدشهر - حد فاصل شهرک آبی کنار و خیابان گلزار ۳ - بر شمالی جاده محمود آباد - نور	۹۹۷۲۵ متر مربع	آزاد
پلاسکوکار	۳۴۵,۴۱۴	۰	۳۴۵,۴۱۴	تجاری - اداری	سند متگوله دار	تهران - میدان فتح - ابتدای جاده قدیم کرج	۵۲۳۷۲/۵۰ مترمربع	آزاد
جمع کل :	۱,۵۷۱,۴۲۲	۱۱,۷۹۵	۱,۵۵۹,۶۲۷					



۳-۶- بدهی ها و امکان باز پرداخت

مجموع بدهی های شرکت طی سال ۱۴۰۰ از مبلغ ۴۹۴۸ میلیارد ریال به ۳۹۷ میلیارد ریال کاهش یافته است و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ بدهی های شرکت به مبلغ ۵۶۴ میلیارد ریال رسیده است که عمدتاً بابت بدهی به شرکت کارگزاری سپهر باستان 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.

۳-۷- روابط با ذینفعان

بزرگترین ذینفعان شرکت سهامداران محترم و در راس آنها سهامدار عمده، شرکت گروه خودروسازی سایپا با بیش از ۶۴,۶٪ مالکیت می باشد. که نتیجتاً تصمیمات شرکت متأثر از سیاست گذاری های سهامدار عمده خواهد بود.

۳-۸- 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 تأثیرگذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی.

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 سرمایه پذیر 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 تنوع‌سازی پرتفوی در سال جاری تا حدودی این نوع ریسک مدیریت می‌گردد.

تجزیه و تحلیل حساسیت نسبت اوراق

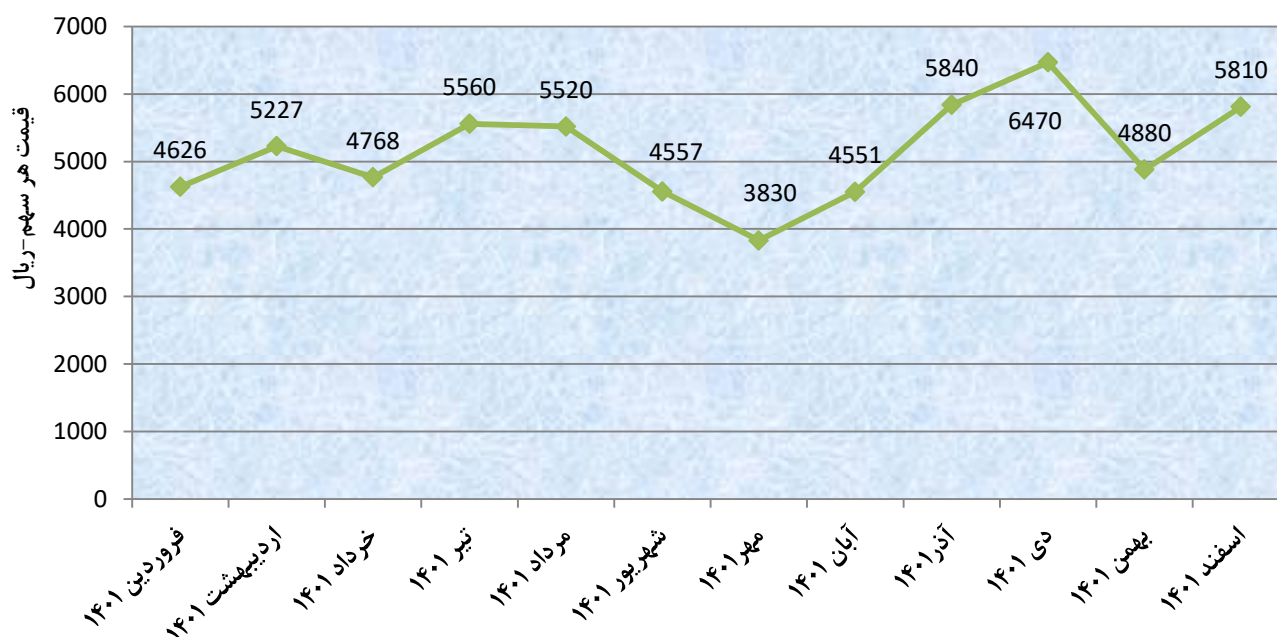
تجزیه و تحلیل حساسیت براساس آسیب‌پذیری از ریسک‌های قیمت اوراق بهادار در پایان دوره تعیین می‌شود از آنجا که در پایان سال روش سرمایه‌گذاری کوتاه مدت اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش بوده و سرمایه‌گذاری بلند مدت بر اساس بهای تمام شده در دفاتر منعکس گردیده و کاهش ارزشی نداشته، لذا حساسیت شرکت نسبت به قیمت‌های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



۷-۳- روند قیمت سهام شرکت

نمودار زیر، روند قیمت هر سهم شرکت از ابتدا تا انتهای سال ۱۴۰۱ را نشان می‌دهد؛ این داده‌ها بر پایه قیمت تعدیلی پایانی در آخرین روز معاملاتی بازار مشخص شده است.

نمودار روند قیمت تعدیل شده سهام شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در سال ۱۴۰۱



۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- عملکرد آتی:

با توجه به ماهیت و نوع کسب و کار شرکت و ریسک های حاکم بر بازار سرمایه و محیط کسب و کار شرکت، اصولاً عملکرد دوره گذشته بیان کننده عملکرد دوره آتی نخواهد بود و نتایج حاصل از عملکرد آتی با توجه به پتانسیل های موجود در سرمایه گذاری های شرکت، (شامل املاک و سهام بورسی و غیر بورسی) و همچنین پیش بینی بازار سرمایه در ماه های پیش رو، می تواند متفاوت با عملکرد جاری باشد.



۴-۲- وضعیت مالی و نقدینگی:

با توجه به صورت جریان وجوه نقد توان نقدینگی شرکت نسبت به سال های گذشته بهبود یافته است و جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی کفاف پرداخت هزینه ها و سایر پرداختی ها را داده است. همچنین تامین اعتبار از کارگزاری ها و هزینه های مالی نسبت به سال گذشته کاهش یافته است.

۴-۳- فروش دارایی ثابت:

سود حاصل از فروش دارائی های ثابت، بابت فروش یک دستگاه خودروی چانگان به شرکت زیرمجموعه (انرژی گستر سایناروند) به مبلغ ۴ میلیارد ریال می باشد.

۴-۴- سیاست های تقسیم سود:

در مجمع عمومی عادی سالیانه ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۲۰۰ ریال سود نقدی تقسیم شده است .

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

ارقام: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
جمع سرمایه گذاری ها (میلیون ریال)	۲۲,۹۷۳,۱۴۱	۲۰,۶۱۷,۵۱۸	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶	۱۴,۱۰۱,۲۰۲
جمع دارایی ها (میلیون ریال)	۲۷,۳۸۹,۶۱۴	۲۵,۴۸۵,۳۰۳	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۱۷,۶۸۳,۸۶۸
خالص ارزش دارایی ها (میلیون ریال)	۲۶,۸۲۵,۱۳۲	۲۵,۰۸۸,۶۹۷	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۱۴,۴۵۸,۰۴۶	۱۲,۵۴۶,۸۳۹
سرمایه (میلیون ریال)	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۴,۹۰۶,۲۱۴	۱,۸۰۱,۱۸۵	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۹۵۲,۳۳۲	۵۴۱,۶۹۲
سودخالص (میلیون ریال)	۴,۹۳۶,۴۳۵	۶,۸۷۲,۲۸۹	۴,۳۹۸,۸۶۲	۱,۹۱۱,۲۱۲	۵۲۷,۵۶۴
سود هر سهم (ریال)	۳۱۰	۴۳۰	۲۷۵	۱۷۹	۵۰
سود تقسیم شده (ریال)	—	۲۰۰	۴۲	۱۸	—



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	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
درآمد سود سهام	۵,۰۰۰	۱,۳۷۵	۱,۶۸۲	۷۹۵	۴۶۹
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۳۸۸	۶۸۲	۲,۹۰۶	۱,۳۰۳	۱۹۴
سایر درآمدهای عملیاتی	۳	۲	۱	۱	۱
هزینه های عملیاتی (اداری و عمومی) و استهلاک	(۴۸۵)	(۲۵۹)	(۱۷۶)	(۱۴۷)	(۱۲۲)
سود عملیاتی	۴,۹۰۶	۱,۸۰۱	۴,۴۱۳	۱,۹۵۲	۵۴۲



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 ۱۴۰۲/۰۴/۰۵ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

ردیف	نام نماینده اشخاص حقوقی	عضو هیات مدیره	سمت	امضا
۱	فرهاد عربلو	بازرگانی سایپا پدک (سهامی عام)	رئیس و عضو هیئت مدیره	
۲	سید علی فتاحی	قالب های بزرگ صنعتی سایپا (سهامی خاص)	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	
۳	صابر شیخلو	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان اینکار (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره و قائم مقام مدیرعامل در امور سرمایه گذاری و مالی	
۴	مسعود صادقی کردار	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	
۵	-	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	

