

اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای



شرکت: گروه سرمایه گذاری سایپا	سرمایه ثبت شده: 19,800,000
نماد: وسپا	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (ISIC): 569921	اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای 3 ماهه منتهی به 1402/03/31 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1402/12/29	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در بورس تهران

ترازنامه

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرح	پایان عملکرد واقعی منتهی به	پایان سال مالی قبل	درصد تغییرات	شرح		پایان عملکرد واقعی منتهی به	پایان سال مالی قبل	درصد تغییرات
				۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹			
دارایی‌ها				بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام				
دارایی‌های جاری				بدهی‌های جاری				
موجودی نقد	۳۰,۸۷۳	۶۰,۳۳۹	(۴۹)	پرداختی‌های تجاری	۲۹۸,۰۷۵	۲۷۲,۶۵۶	۹	
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۳,۱۰۳,۴۸۰	۳,۱۷۶,۴۸۷	(۲)	پرداختی‌های غیرتجاری	۱۰۱,۱۶۰	۱۰۶,۳۴۳	(۵)	
دریافتی‌های تجاری	۱,۹۳۱,۳۲۰	۳,۹۶۴,۶۱۸	(۵۲)	مالیات پرداختی	۲۶,۸۲۸	۳۱,۹۶۶	۲۲	
دریافتی‌های غیرتجاری	۱۰۹,۸۹۲	۲۱۹,۵۳۳	(۵۰)	سود سهام پرداختی	۸۵,۲۷۵	۸۵,۲۷۵	۰	
پیش پرداخت‌ها و سفارشات	۶,۷۴۶	۲,۷۰۶	۸۲	تسهیلات مالی	۰	۰	۰	
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	ذخایر	۰	۰	۰	
جمع دارایی‌های جاری	۵,۱۷۲,۲۱۱	۷,۴۲۴,۵۷۳	(۳۰)	پیش‌دریافت‌های جاری	۰	۰	۰	
دارایی‌های غیرجاری				بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	
دریافتی‌های بلندمدت	۶,۴۲۸	۷,۱۷۵	(۱۰)	جمع بدهی‌های جاری	۵۱۱,۳۳۸	۴۸۶,۲۳۹	۵	
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۱,۸۸۷,۷۵۰	۱۸,۳۴۹,۹۹۳	۱۹	بدهی‌های غیرجاری	۰	۰	۰	
سرمایه‌گذاری در املاک	۱,۴۴۶,۶۶۱	۱,۴۴۶,۶۶۱	۰	پرداختی‌های بلندمدت	۰	۰	۰	
دارایی‌های نامشهود	۳۹,۱۴۲	۳۹,۱۷۱	۰	پیش‌دریافت‌های غیرجاری	۰	۰	۰	
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۳۱,۸۶۴	۱۳۲,۰۴۱	۰	تسهیلات مالی بلندمدت	۰	۰	۰	
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰۴,۴۵۳	۷۸,۲۴۳	۲۳	
جمع دارایی‌های غیرجاری	۲۳,۵۰۱,۸۴۵	۱۹,۹۶۵,۰۴۱	۱۸	جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۰۴,۴۵۳	۷۸,۲۴۳	۲۳	
				جمع بدهی‌ها	۶۱۵,۷۹۱	۵۶۴,۴۸۲	۹	

درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح	درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح
	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۲۱			۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۲۱	
			حقوق صاحبان سهام				
۲۴	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه				
۰	۰	۰	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان				
۰	۰	۰	صرف (کسر) سهام				
۰	۰	۰	سهام خزانه				
۳	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۵۵,۰۴۳	اندوخته قانونی				
۱۳۱	۱,۰۷۲,۷۸۲	۲,۳۶۹,۹۹۳	سایر اندوخته‌ها				
۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش				
۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها				
۰	۰	۰	تفاوت تسعیر ناشی از تبدیل به واحد پول گزارشگری				
۰	۰	۰	اندوخته تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت‌های دولتی				
(۴۸)	۸,۱۵۲,۳۵۰	۴,۳۳۳,۳۳۰	سود (زیان) انباشته				
۵	۲۶,۸۲۵,۱۳۳	۲۸,۰۵۸,۲۶۵	جمع حقوق صاحبان سهام				
۵	۲۷,۳۸۹,۶۱۴	۲۸,۶۷۴,۰۵۶	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۵	۲۷,۳۸۹,۶۱۴	۲۸,۶۷۴,۰۵۶	جمع دارایی‌ها

صورت سود و زیان

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد تغییرات	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۲۱	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۲۱	شرح
		حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	
				سود (زیان) خالص
				درآمدهای عملیاتی
۴,۹۹۹,۵۱۰	(۵)	۵۶,۹۴۵	۵۴,۳۸۳	درآمد سود سهام
۲,۳۴۷	(۹۳)	۲,۳۹۶	۱۶۱	درآمد سود تضمین شده
۳۸۸,۳۸۲	۱,۵۱۱	۸۰,۵۲۴	۱,۳۹۷,۳۱۰	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۰	۰	۰	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
۰	۰	۰	۰	سایر درآمدهای عملیاتی
۵,۳۹۱,۱۳۹	۸۶۶	۱۳۹,۸۶۵	۱,۳۵۱,۶۵۴	جمع درآمدهای عملیاتی
				هزینه های عملیاتی
(۴۸۴,۹۳۵)	۴۸	(۸۲,۸۶۱)	(۱۳۲,۳۴۴)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱		واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۳۱
سایر هزینه‌های عملیاتی	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۲۲,۲۴۴)	(۸۲,۸۶۱)	۴۸	(۴۸۴,۹۲۵)
سود (زیان) عملیاتی	۱,۲۲۹,۴۱۰	۵۷,۰۰۴	۲,۰۵۷	۴,۹۰۶,۲۱۴
هزینه‌های مالی	(۱۲,۲۵۵)	(۲,۲۵۶)	۴۲۰	(۲۲,۰۸۶)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۰,۸۴۰	۲۳,۸۷۳	(۱۲)	۷۶,۱۹۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۲۲۷,۹۹۵	۷۸,۵۲۱	۱,۴۷۷	۴,۹۵۰,۳۲۶
مالیات بر درآمد	(۴,۸۶۲)	(۴,۳۷۱)	۱۱	(۱۲,۸۹۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۲۲۳,۱۳۳	۷۴,۱۵۰	۱,۵۶۳	۴,۹۳۶,۴۳۵
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱,۲۲۳,۱۳۳	۷۴,۱۵۰	۱,۵۶۳	۴,۹۳۶,۴۳۵
سود (زیان) پایه هر سهم				
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی	۶۲	۴	۱,۴۵۰	۲۴۷
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۲
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) پایه هر سهم	۶۲	۴	۱,۴۵۰	۲۴۹
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم				
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم	۰	۰	۰	۰
گردش حساب سود (زیان) انباشته				
سود (زیان) خالص	۱,۲۲۳,۱۳۳	۷۴,۱۵۰	۱,۵۶۳	۴,۹۳۶,۴۳۵
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره	۸,۱۵۲,۲۵۰	۷,۰۴۴,۴۰۶	۱۶	۷,۰۴۴,۴۰۶
تعدیلات سنواتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تعدیل شده	۸,۱۵۲,۲۵۰	۷,۰۴۴,۴۰۶	۱۶	۷,۰۴۴,۴۰۶
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۲,۲۰۰,۰۰۰)
تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	۰	--	۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته	۴,۳۵۲,۲۵۰	۷,۰۴۴,۴۰۶	(۲۸)	۲,۸۴۴,۴۰۶
انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام	۰	۰	۰	۰
سود قابل تخصیص	۵,۵۸۵,۴۸۲	۷,۱۱۸,۵۵۶	(۲۲)	۸,۷۸۰,۸۴۱
انتقال به اندوخته قانونی	(۵۵,۰۴۳)	(۳,۷۰۸)	۱,۳۸۴	(۲۴۰,۲۰۹)
انتقال به سایر اندوخته‌ها	(۱,۲۹۷,۲۱۰)	(۸۰,۵۲۴)	۱,۵۱۱	(۲۸۸,۲۸۲)

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده		حسابرسی شده
سود (زیان) انباشته پایان دوره	۴,۲۳۲,۲۳۰	۷,۰۳۴,۳۲۴	(۴۰)	۸,۱۵۲,۲۵۰
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	۶۲	۴	۱,۴۵۰	۳۲۹
سرمایه	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				

جریان وجوه نقد

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده		حسابرسی شده
فعالیت‌های عملیاتی				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- عادی	(۱۶,۶۴۳)	۶,۶۸۲	--	۱,۰۳۳,۴۹۶
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- استثنایی	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	(۱۶,۶۴۳)	۶,۶۸۲	--	۱,۰۳۳,۴۹۶
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی				
سود پرداختی بابت استقراض	(۱۲,۲۵۵)	(۲,۳۵۶)	۴۳۰	(۳۲,۰۸۶)
سود سهام پرداختی	۰	(۲,۳۹۶)	--	(۹۸۵,۹۵۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۱۲,۲۵۵)	(۴,۷۵۲)	۱۵۸	(۱,۰۱۸,۰۴۲)
مالیات بر درآمد				
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	۰	۰	(۱,۹۹۸)
فعالیت‌های سرمایه گذاری				
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۰
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰
وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۰۴۶)	(۱۴)	۷,۳۷۱	(۱,۸۹۹)
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱		واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱		درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
	حسابرسی نشده		حسابرسی نشده			
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱,۰۴۶)		(۱۴)		۷,۳۷۱	(۱,۸۹۹)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۲۹,۹۴۴)		۱,۹۱۷		--	۱,۵۵۷
فعالیت‌های تأمین مالی						
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰		۰		۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از فروش سهام خزانه	۰		۰		۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه	۰		۰		۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰		۰		۰	۰
بازپرداخت اصل استقراض	۰		۰		۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۰		۰		۰	۰
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۲۹,۹۴۴)		۱,۹۱۷		--	۱,۵۵۷
موجودی نقد در ابتدای دوره	۶۰,۳۳۹		۵۱,۴۱۶		۱۷	۵۱,۴۱۶
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۵۷۸		۷۶۰		(۳۴)	۷,۲۶۶
موجودی نقد در پایان دوره	۳۰,۸۷۳		۵۴,۰۹۳		(۴۲)	۶۰,۳۳۹
مبادلات غیرنقدی	۳,۳۶۲,۹۷۸		۰			۳,۳۱۰,۸۰۹
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید						
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید						
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید						

صورت خلاصه سرمایه‌گذارها به تفکیک گروه صنعت

شرح سرمایه‌گذاری	پذیرفته شده در بورس						خارج از بورس						جمع سرمایه‌گذاری			
	ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		تغییرات		انتهای دوره	
	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده
کشاورزی و دامپروری و خدمات وابسته به آن	۱	۵۲,۱۱۷	۵۵,۵۲۳	۱	(۳,۹۳۳)	(۷,۷۵)	۱	۵۲,۱۱۷	۰	۰	۰	۰	۱	۴۸,۱۸۵	۰	۰
استخراج کانه‌های فلزی	۱	۹۶,۰۲۵	۶۱,۵۳۱	۱	۰	۰	۱	۹۶,۰۲۵	۰	۰	۰	۰	۱	۹۶,۰۲۵	۰	۰

شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس									خارج از بورس				جمع سرمایه گذاری								
	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			جمع سرمایه گذاری			
	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۸۲	۰	۵۴	۱	۱	۱۳۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر واسطه گریهای مالی	۱	۲۵۸	۰	۶۴	۱	۱۵۵	۲۳۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاریها	۳	۴۱۸,۶۲۰	(۱۰۷,۶۱۰)	(۲۳,۹۱۶)	۲	۲۱۷,۹۲۵	۲۸۵,۷۰۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سیمان، آهک و گچ	۱	۷۱,۸۵۲	۲۸,۸۸۴	۶۴,۲۶۱	۱	۸۸,۶۱۲	۱۳۶,۱۱۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
قند و شکر	۱	۸,۳۷۴	۱۰,۲۶۰	۱۱,۲۸۶	۲	۴۱,۲۶۸	۱۹,۶۶۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
محصولات شیمیایی	۳	۱۴۰,۳۳۸	۰	۲۳,۷۷۸	۳	۱۲۱,۳۳۸	۱۶۳,۰۰۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مواد و محصولات دارویی	۱	۳۳۹,۶۳۹	(۱۷۵,۳۹۷)	(۹۳,۰۷۷)	۱	۲۸۵,۲۵۲	۲۳۶,۵۶۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
فلزات اساسی	۲	۳۹۹,۳۹۹	۷۸,۷۸۷	(۱۹,۹۳۶)	۲	۳۰۹,۶۷۸	۳۷۹,۳۶۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ساخت محصولات فلزی	۰	۰	۴۵,۶۰۰	۳۴,۶۰۲	۱	۴۵,۶۰۰	۳۴,۶۰۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خودرو و ساخت قطعات	۸	۷۴,۴۳۹,۷۸۰	۱۸۳,۱۷۰	۷,۱۸۴,۶۳۹	۸	۱۰,۸۶۷,۰۶۳	۸۱,۶۳۴,۴۰۹	۲۳,۸۹۸	۲۶۹,۱۳۳	۲	۲۶۹,۱۳۳	۲۳,۸۹۸	۲۳,۸۹۸	۲۶۹,۱۳۳	۲	۱۰,۸۶۷,۰۶۳	۸۱,۶۳۴,۴۰۹	۲۳,۸۹۸	۲۶۹,۱۳۳	۲	۲۳,۸۹۸	۲۶۹,۱۳۳
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۲	۱۴۲,۷۷۱	۱۵۹,۸۴۱	۱۹۶,۷۷۶	۲	۳۰۲,۶۱۲	۳۶۳,۶۵۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر صنایع	۰	۰	۰	۰	۱	۱۳۳,۱۰۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	۲۸	۱۷,۹۸۲,۲۸۹	۹۵,۰۰۲,۳۸۹	(۳۷۴,۰۳۳)	۴۰	۱۷,۷۰۸,۲۵۶	۱۰۲,۴۹۶,۸۵۷	۲,۷۶۸,۴۳۹	۲۳۴,۷۶۸	۱۴	۲۳۴,۷۶۸	۲,۷۶۸,۴۳۹	۲,۷۶۸,۴۳۹	۲۳۴,۷۶۸	۱۴	۱۷,۷۰۸,۲۵۶	۱۰۲,۴۹۶,۸۵۷	۲,۷۶۸,۴۳۹	۲۳۴,۷۶۸	۱۴	۲,۷۶۸,۴۳۹	۲۳۴,۷۶۸

میلیون ریال

ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها

لطفاً دلایل مغایرت اطلاعات ابتدای دوره ی دوره جاری با اطلاعات انتهای دوره ی دوره قبل را وارد نمایید

دلیل تغییر ابتدای دوره اصلاح تعداد سهام شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان بابت افزایش سرمایه میباشد.

صورت وضعیت پورتفوی شرکتهای پذیرفته شده در بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهام (ریال)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره						
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	درصد مالکیت			
رایان سایبا	۱۴,۵۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵۹,۶۶۳	۱۵۵	۲۵۸	۰	۰	۰	۶۴	۱۵۵	۰	۲,۰۲۰	۹۷۱	۳۳۳	۱۶۷
سایبا	۱۹۵,۵۱۰,۵۵۰	۱,۰۰۰	۱۷,۳۳۶,۶۷۳,۵۳۳	۴,۶۶۵,۰۳۳	۴۳,۱۴۳,۴۱۷	(۱۱۶,۷۰۴,۱۶۰)	۱۶۷,۳۹۴	۶,۳۸۶,۸۷۴	۸.۸	۴,۸۳۲,۳۲۷	۴,۸۳۲,۳۲۷	۲۸۱	۴۹,۵۳۰,۳۹۱	۴,۸۳۲,۳۲۷	۴۴,۶۹۷,۹۶۴
پارس خودرو	۱۱۳,۵۶۸,۲۸۱	۱,۰۰۰	۵۶,۷۶۸	۱۷	۸۴	(۵۶,۷۶۸)	(۱۷)	(۸۴)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۶۳۳
فولاد مبارکه	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۰,۴۵۰,۳۵۰	۱۸۹,۷۸۴	۲۵۶,۰۵۳	(۱۵,۳۰۰,۰۰۰)	۱,۳۱۸	(۹۹,۹۳۶)	۰.۰۱	۱۹۱,۰۰۲	۲۵۶,۱۱۶	۴,۳۳۱	۲۵۶,۱۱۶	۱۹۱,۰۰۲	۶۵,۱۱۴
رادیاتور ایران	۳,۸۵۴,۴۱۴	۱,۰۰۰	۱۶,۰۸۷,۳۶۳	۷۰,۴۴۸	۶۴,۹۹۳	۰	۰	۴۳,۳۷۵	۰.۴۳	۷۰,۴۴۸	۷۰,۴۴۸	۴,۳۷۹	۷۰,۴۴۸	۷۰,۴۴۸	۳۷,۸۱۹
داروسازی جابر ابن حیان	۳,۳۶۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳,۳۶۳,۵۷۳	۴۶۰,۷۴۹	۳۳۹,۶۳۹	(۸,۵۱۳,۳۳۹)	(۱۷۵,۳۹۷)	(۹۳,۰۷۷)	۰.۶۱	۲۸۵,۳۵۳	۳۳۶,۵۶۳	۳۰,۶۰۳	۳۳۶,۵۶۳	۲۸۵,۳۵۳	(۴۸,۷۹۰)
بانک ملت	۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹۶,۳۰۳,۰۸۴	۵۳۵,۵۹۷	۶۶۴,۵۳۶	(۶۳,۰۸۶,۵۴۳)	(۱۶۹,۴۸۵)	(۶۳,۰۸۶,۵۴۳)	۰.۰۴	۳۶۶,۱۱۳	۳۶۶,۱۱۳	۲,۷۳۰	۳۶۶,۱۱۳	۳۶۶,۱۱۳	۳۳۹,۳۳۵
زامیاد	۳۵,۶۷۳,۰۸۹	۱,۰۰۰	۳۱,۳۹۳	۶	۱۱۵	۰	۰	۷۵	۰	۶	۰	۲۸۰	۱۹۰	۶	۱۸۴
سایبا آذین	۴,۴۵۵,۶۹۳	۱,۰۰۰	۱۸,۰۸۵	۳	۵۰	۰	۰	۱۷	۰	۳	۰	۱۱۱	۶۷	۲	۶۵
سایبا شیشه	۶۳۸,۱۰۴	۱,۰۰۰	۳,۷۳۰	۱	۸۳	۰	۰	۵۴	۰	۱	۰	۳۶۶	۱۳۶	۱	۱۳۵
هلدینگ گروه صنعتی رنا	۱۱,۶۷۵,۱۰۸	۱,۰۰۰	۴,۴۷۳,۸۶۱,۳۰۰	۵,۹۴۴,۹۷۶	۳۱,۳۳۷,۵۵۱	(۶۵,۳۶۸,۶۳۳)	(۸۶,۷۳۰)	(۶۵,۳۶۸,۶۳۳)	۳۷.۷۶	۵,۸۵۸,۳۴۶	۵,۸۵۸,۳۴۶	۱,۳۳۹	۳۱,۸۷۴,۱۳۴	۵,۸۵۸,۳۴۶	۲۶,۰۱۵,۸۷۸
فنر سازی زر	۳,۵۸۷,۹۹۷	۱,۰۰۰	۱۷,۹۳۰	۴	۷۳	۰	۰	۳۱	۰	۴	۰	۳۳۳	۹۴	۴	۹۰
سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱۱,۹۱۶,۸۷۵	۱,۶۹۵	۳۳,۷۳۶	۰	۰	۰	۰	۱,۶۹۵	۰	۱۵	۳۳,۷۳۶	۱,۶۹۵	۲۳,۰۳۱
شرکت بورس انرژی	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۸۳۴,۱۱۳	۳,۶۱۱	۴۳۹,۳۳۱	۰	۰	(۳۶,۱۶۶)	۰.۴۴	۳,۶۱۱	۳,۶۱۱	۳۳۳	۴۰۳,۰۶۵	۳,۶۱۱	۴۰۰,۴۵۴
بورس کالای ایران	۸,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳,۵۵۸,۷۳۴	۱۶۳	۳۷۳,۵۳۰	۰	۰	۶,۶۴۴	۰.۱۶	۱۶۳	۱۶۳	۱۳	۳۷۹,۱۷۴	۱۶۳	۳۷۹,۰۱۱
توسعه معادن روی ایران	۳,۴۱۳,۹۵۰	۱,۰۰۰	۱,۸۵۰,۰۰۰	۹۶,۰۳۵	۶۱,۵۳۱	۰	۰	۴,۷۳۶	۰.۰۸	۹۶,۰۳۵	۹۶,۰۳۵	۵۱,۹۰۵	۶۶,۳۶۷	۹۶,۰۳۵	(۳۹,۷۵۸)
تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۰۸۸,۹۵۰,۶۷۹	۴,۱۹۵,۸۹۴	۱۶,۵۴۰,۵۴۳	(۳۳۱,۹۸۸)	(۲,۸۶۸,۴۳۳)	(۳۳۱,۹۸۸)	۹.۹۷	۳,۹۷۳,۹۰۶	۳,۹۷۳,۹۰۶	۱,۱۳۹	۱۳,۶۷۳,۱۳۰	۳,۹۷۳,۹۰۶	۹,۶۹۸,۳۱۴
صنایع شیمیایی ایران	۱۹,۳۸۰,۳۵۳	۱,۰۰۰	۶,۱۵۳,۶۹۳	۶۰,۳۵۰	۷۳,۶۵۹	۰	۰	۱۶,۵۵۴	۰.۰۳	۶۰,۳۵۰	۶۰,۳۵۰	۹,۷۹۱	۹۰,۳۱۳	۶۰,۳۵۰	۳۹,۹۶۳
صنایع لاستیکی سهند	۳۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۵۰۱,۶۳۳	۱۱۵,۴۹۷	۱۰۵,۱۹۳	(۳۶۷,۳۰۰)	(۱۶,۹۵۳)	(۳۶۷,۳۰۰)	۰.۶۱	۹۸,۵۴۴	۱۱۶,۵۸۳	۴۶,۱۶۹	۱۱۶,۵۸۳	۹۸,۵۴۴	۱۸,۰۳۸
شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه	۷,۶۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۰,۳۳۳,۷۴۳	۳۳۱,۳۰۶	۳۴۳,۳۸۰	(۶,۳۶۴,۸۷۰)	(۵۱,۵۹۰)	(۶,۳۶۴,۸۷۰)	۰.۴۴	۳۷۹,۷۱۶	۳۷۹,۷۱۶	۸,۳۳۵	۳۵۵,۳۰۳	۳۷۹,۷۱۶	۷۵,۵۸۷
سرمایه گذاری توسعه و عمران کرمان	۴۳,۶۳۰,۱۷۸	۱,۰۰۰	۳۰,۱۰۰,۰۰۰	۳۳,۱۷۳	۳۴,۹۴۴	۰	۰	۲,۸۹۹	۰.۰۵	۳۳,۱۷۳	۳۳,۱۷۳	۱,۱۵۳	۳۸,۸۴۳	۳۳,۱۷۳	۵,۶۷۰
داده گستر عصر نوین	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹,۴۳۴,۴۳۷	۶۳,۸۶۱	۵۱,۷۵۳	۰	۰	۹,۳۳۳	۰.۰۶	۶۳,۸۶۱	۶۳,۸۶۱	۳,۳۳۵	۶۰,۹۸۵	۶۳,۸۶۱	(۱,۸۷۶)
فند ثابت خراسان	۶,۴۶۳,۸۰۹	۱,۰۰۰	۳,۳۱۳,۷۳۱	۳۱,۰۰۸	۸,۳۷۴	۰	۰	۳,۷۰۰	۰.۰۵	۳۱,۰۰۸	۳۱,۰۰۸	۹,۳۶۰	۱۱,۰۷۴	۳۱,۰۰۸	(۱۹,۹۳۴)
سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۸,۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴,۳۷۴,۱۸۴	۳۸,۳۰۹	۳۳,۹۵۵	۰	۰	۷,۴۴۶	۰.۱۸	۳۸,۳۰۹	۳۸,۳۰۹	۳,۶۵۸	۳۰,۴۰۱	۳۸,۳۰۹	(۷,۸۰۸)

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهام (ریال)	انتهای دوره			تغییرات			ابتدای دوره			
			ارزش بازار	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	ارزش هر سهام (کاهش)	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام
مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	(۵۳,۲۸۵)	(۵۶,۰۲۰)	(۳,۱۲۷,۰۹۵)	۵۳,۲۸۵	۵۶,۰۲۰	۳,۱۲۷,۰۹۵
پتروشیمی تندگویان	۳۳,۹۵۷,۶۶۶	۱,۰۰۰	۵۷,۵۰۶	۱۲,۵۱۷	۱۰,۳۹۹	۲,۰۷۰	۰	۰	۵۵,۴۳۶	۴۷,۱۰۷	۳,۷۴۳,۵۰۱	
پالایش نفت اصفهان	۳۳۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۱,۷۵۱	۷,۱۱۸	۹,۹۲۷	۲۲,۲۸۹	۲۰,۲۴۸	۲,۳۹۰,۰۰۰	۲۹,۴۶۲	۲۱,۵۶۶	۲,۵۸۴,۲۱۰	
پالایش نفت بندرعباس	۱۳۴,۳۴۱,۹۳۲	۱,۰۰۰	۱۶۶,۳۷۶	۹,۵۸۹	۴۹,۳۰۰	۴۹,۳۸۰	۱۹,۹۳۵	۱,۶۳۰,۰۰۰	۱۱۶,۸۹۶	۹۷,۰۵۱	۱۰,۵۶۹,۲۸۹	
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۱,۶۲۶,۰۱۳,۴۵۶	۱,۰۰۰	۱۶۶,۴۸۲	۱,۲۸۶	(۸,۸۵۲)	۱۳۶,۲۳۴	۱۵۰,۷۲۹	۱۰۲,۲۰۰,۰۰۰	۳۰,۱۵۸	۲۴,۵۹۵	۲۲,۳۰۶,۷۴۱	
سیمان فارس و خوزستان	۵,۶۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳۶,۱۱۳	۲۶,۷۳۱	۴۷,۵۰۱	۶۴,۳۶۱	۳۸,۸۸۴	۱,۰۹۸,۰۰۰	۷۱,۸۵۲	۴۹,۷۳۸	۳,۲۱۷,۰۰۰	
پاکسان	۹,۳۲۱,۳۹۸	۱,۰۰۰	۱۵,۲۸۷	۲,۶۳۲	۱,۳۰۶	۴,۱۵۴	۰	۰	۱۱,۱۳۲	۱۳,۹۸۱	۵,۳۱۱,۹۸۱	
با درآمد ثابت مانی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	(۳۵۴,۷۶۶)	(۳۴۱,۸۰۸)	(۳۵,۶۴۸,۳۷۹)	۳۵۴,۷۶۶	۳۴۱,۸۰۸	۳۵,۶۴۸,۳۷۹	
ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس	۱,۳۹۵,۳۴۰	۱,۰۰۰	۳۷,۷۹۳	۶۰,۹۹۴	(۱۰,۳۹۲)	(۱۷,۷۳۰)	(۳,۹۳۲)	(۶۴,۴۷۷)	۵۵,۵۳۲	۵۳,۱۱۷	۸۵۴,۴۷۷	
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۵۷,۷۳۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵۱,۸۶۵	۱۴,۱۱۱	۵۷,۷۳۲	۲۵۸,۲۹۶	۲۰۷,۷۸۲	۱۳,۵۷۲,۰۰۰	۹۳,۵۶۹	۸۶,۲۶۰	۸,۲۷۲,۱۴۲	
ناید واتر خاورمیانه	۷,۰۲۵,۹۸۹	۱,۰۰۰	۱۱,۷۹۲	۴,۹۶۲	۲,۳۲۲	(۶۱,۵۲۰)	(۴۷,۹۴۱)	(۹,۶۵۹,۶۷۴)	۷۳,۳۱۲	۵۶,۴۱۱	۱۱,۳۶۶,۳۳۵	
صنعتی و معدنی کیمیا زنجان گستران	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲۳,۳۴۷	۷,۲۱۲	۴,۵۷۱	۸۰,۰۰۰	۷۷,۵۶۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۳,۳۴۷	۴۱,۱۰۷	۶,۴۵۴,۹۱۳	
مالیل سایپا	۱,۴۶۹,۲۱۹	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	(۳,۴۹۸)	(۳,۴۰۶)	(۱۱۰,۰۰۰)	۳,۴۹۸	۳,۴۰۶	۱۱۰,۰۰۰	
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت تصمیم	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	(۲۶۶,۵۸۴)	(۲۶۵,۶۶۸)	(۱۱,۳۶۸,۷۴۰)	۲۶۶,۵۸۴	۲۶۵,۶۶۸	۱۱,۳۶۸,۷۴۰	
تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۳۹۱,۱۴۸	۱۳۹	۴,۰۶۹,۱۵۹	۴,۳۹۱,۱۴۸	۳۳۱,۹۸۹	۱,۵۹۹,۳۸۴,۴۹۹	۰	۰	۰	
بیمه البرز	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۳,۶۶۴	۲,۵۴۹	(۱۵,۷۰۱)	۸۳,۶۶۴	۹۹,۳۶۵	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	
کارخانجات کمک فنر ایندامین	۴,۰۷۲,۴۵۳	۱,۰۰۰	۴۶,۵۱۰	۴,۳۱۶	۲,۳۵۰	۴۶,۵۱۰	۴۳,۱۶۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	
شکر شاهرود	۳,۴۶۰,۰۹۳	۱,۰۰۰	۸,۵۸۶	۳,۴۵۰	(۱,۶۷۴)	۸,۵۸۶	۱۰,۳۶۰	۲,۹۷۴,۰۹۵	۰	۰	۰	
توسعه و عمران شهرستان نائین	۱,۴۰۰,۵۴۶	۱,۰۰۰	۶۴,۸۶۶	۱۱,۰۳۰	۱,۹۹۷	۶۴,۸۶۶	۶۳,۸۶۹	۵,۷۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	
ماشین سازی اراک	۳۰,۶۳۷,۷۲۷	۱,۰۰۰	۳۴,۶۰۲	۲,۹۰۴	(۱۰,۹۹۸)	۳۴,۶۰۲	۴۵,۶۰۰	۱۵,۷۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	
سایر شرکتهای پذیرفته شده در بورس	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۵۸,۹۹۸,۳۴۶)	۰	۰	۰	
جمع			۱۰۳,۴۹۶,۸۵۷	۱۷,۷۰۸,۳۵۶	۸۵,۷۸۸,۵۰۱	۸,۴۹۴,۴۶۸	(۳۷۴,۰۳۳)		۹۵,۰۰۲,۳۸۹	۱۷,۹۸۲,۳۸۹		

صورت وضعیت بورفتوی شرکتهای خارج از بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهام (ریال)	ابتدای دوره	تغییرات	انتهای دوره	تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه‌های آتی در شرکتهای فرعی و وابسته
----------	-------------------------	-----------------------------	-------------	---------	-------------	--

تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه‌های آتی در شرکت‌های فرعی و وابسته	بهای احتمالی دوره‌های تمام شده		درصد مالکیت	تعداد تغییرات بهای تمام شده		تعداد ایتهاک دووهای تمام شده		ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	نام شرکت
	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده		تعداد سهام	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام			
	۷۷۷	۳۸۸,۵۴۲	۵۰	۰	۰	۳۸۸,۵۴۲	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	کارگزاری سپهر باستان
	۶۹۱	۱,۷۳۹,۹۵۴	۴۰.۵۴	۰	۰	۱,۷۳۹,۹۵۴	۲,۵۱۹,۴۱۹,۳۶۰	۱,۰۰۰	۶,۳۱۴,۰۰۰	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا
	۱,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰	۰	۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	ستاره سفیران آینده
	۱۲۴	۶,۹۵۳	۳۷.۴۸	۰	۰	۶,۹۵۳	۵۶,۳۱۸,۳۶۰	۱,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	تهیه و توزیع مواد ریخته گری و قطعات صنعتی ایران
	۱۰,۰۰۰	۱۶۰	۴.۴۷	۰	۰	۱۶۰	۱۶,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳,۵۸۰	توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران
	۱,۰۰۶	۴۴	۴.۲۸	۰	۰	۴۴	۴۳,۷۵۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران
	۶۶۲	۲۶۲,۱۸۰	۳۱.۰۵	۰	۰	۲۶۲,۱۸۰	۳۹۶,۳۳۷,۰۷۸	۱,۰۰۰	۱,۸۸۳,۱۶۷	توسعه صنعتی خودرو
	۱,۱۴۰	۳۴,۷۶۸	۳۱	۰	۰	۳۴,۷۶۸	۳۰,۴۹۸,۵۱۰	۱,۰۰۰	۱۲۵,۲۳۱	گسترش موادپیشرفته
	۱۱,۶۴۱	۶۸,۳۳۶	۳۰.۳۸	۰	۰	۶۸,۳۳۶	۵,۸۷۰,۴۴۱	۱۰,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰	توسعه بازرگانی برنا
	۱,۰۰۰	۵۸۰,۰۸۰	۳۰	۰	۰	۵۸۰,۰۸۰	۵۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان
	۱,۰۰۱	۳۹۰,۲۸۰	۳۰	۰	۰	۳۹۰,۲۸۰	۳۸۹,۸۷۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۴۴۹,۳۶۰	تجارت الکترونیک خودرو تابان
	۳۹	۱۴,۳۵۴	۱۰۰	۰	۰	۱۴,۳۵۴	۴۹۹,۹۹۹,۹۵۰	۱,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	شرکت انرژی گستر ساینا اروند
	۶	۳,۰۱۰	۱۰۰	۰	۰	۳,۰۱۰	۴۹۹,۹۹۹,۳۳۶	۱,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	شرکت رویال صدف کیش(شرکت سرمایه گذاری ایدروکیش)
	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۰.۳۳	۰	۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه
	۱۳,۵۵۱	۱۳۱,۴۶۱	۱.۹۴	۱۳۱,۴۶۱	۹,۷۰۱,۳۷۹	۰	۰	۱۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	ثابت مانی
	۱۴,۵۱۴	۳۷,۹۹۷	۰.۲۶	۳۷,۹۹۷	۲,۶۱۸,۰۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	نوع دوم کارا
	۱۶,۰۰۳	۱۴,۰۸۳	۰.۰۹	۱۴,۰۸۳	۸۸۰,۰۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	اعتماد داریک
	۳۹۹	۱۷	۰	۱۷	۵۶,۷۶۸	۰	۰	۱,۰۰۰	۱۱۳,۵۶۸,۲۸۱	پارس خودرو
	۳۴,۷۳۳	۳۲,۸۸۱	۰.۰۴	۳۲,۸۸۱	۶۵۸,۹۵۴	۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۴۶۹,۳۱۹	مالیبل سایپا
	۳۵۴,۳۴۳	۳۳,۸۳۱	۰	۳۳,۸۳۱	۶۷,۳۴۵	۰	۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	تجارت شاخصی کاردان
	۱۸,۰۵۲	۹۴,۵۰۸	۰.۰۷	۹۴,۵۰۸	۵,۳۳۵,۱۱۲	۰	۰	۱,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	قابل معامله شاخصی کیان
جمع		۳,۷۶۸,۴۳۹		۳۳۴,۷۶۸		۳,۴۴۳,۶۶۱				

صورت ریز معاملات سهام تحصیل شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده پذیرفته شده در بورس	کل مبلغ بهای تمام شده خارج از بورس
سایپا	۵۷,۶۴۰,۸۹۲	۳,۷۱۶	۲۱۴,۳۳۵	۰
پالایش نفت بندرعباس	۱,۶۳۰,۰۰۰	۱۲,۲۳۳	۱۹,۹۳۵	۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده پذیرفته شده در بورس	کل مبلغ بهای تمام شده خارج از بورس
صنعتی و معدنی کیمیای زنگان گستران	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۷۵۶	۷۷,۵۶۹	۰
تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۱,۵۹۹,۳۸۴,۴۹۹	۱۳۸	۲۲۱,۹۸۹	۰
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۱۰۳,۳۰۰,۰۰۰	۱,۴۶۰	۱۵۰,۷۳۹	۰
فولاد مبارکه	۱۴,۸۰۰,۰۰۰	۶,۴۴۶	۹۵,۴۰۳	۰
پالایش نفت اصفهان	۲,۳۹۰,۰۰۰	۸,۸۴۱	۲۰,۳۴۸	۰
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۱۳,۵۷۳,۰۰۰	۱۶,۳۴۹	۲۲۱,۸۹۳	۰
سیمان فارس و خوزستان	۱,۰۹۸,۰۰۰	۲۵,۴۱۳	۲۸,۸۸۴	۰
بیمه البرز	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۴۸	۹۹,۳۶۵	۰
کارخانجات کمک فنر ایندامین	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۳۱۶	۴۳,۱۶۰	۰
نوع دوم کارا	۹,۱۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۴۹	۱۳۶,۰۳۱	۰
کسرام	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹,۱۴۳	۶۴,۰۰۷	۰
صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان(ETF)	۶۷,۳۴۵	۳۵۴,۳۴۱	۲۳,۸۲۱	۰
قابل معامله شاخصی کیان	۵,۳۳۵,۱۱۲	۱۸,۰۵۲	۹۴,۵۰۸	۰
پارس خودرو	۵۶,۷۶۸	۳۹۹	۰	۱۷
مالیبل سایپا	۶۵۸,۹۵۴	۳۴,۷۳۳	۰	۳۳,۸۸۱
ثابت مانی	۲۱,۰۸۸,۳۷۹	۱۳,۵۵۰	۰	۲۸۵,۷۶۵
نوع دوم کارا	۱۱,۷۱۸,۰۰۰	۱۳,۹۹۷	۰	۱۶۴,۰۳۸
تجارت شاخصی کاردان	۶۷,۳۴۵	۳۵۴,۳۴۱	۰	۳۳,۸۲۱
قابل معامله شاخصی کیان	۵,۳۳۵,۱۱۲	۱۸,۰۵۲	۰	۹۴,۵۰۸
اعتماد داریک	۳,۱۲۵,۳۳۳	۱۶,۰۰۳	۰	۵۰,۰۱۵
شکر شاهرود	۲,۹۷۴,۰۹۵	۳,۴۴۹	۱۰,۳۶۰	۰
توسعه و عمران شهرستان نائین	۵,۷۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۳۹	۶۳,۸۶۹	۰
ماشین سازی اراک	۱۵,۷۰۰,۰۰۰	۲,۹۰۴	۴۵,۶۰۰	۰
جمع			۱,۶۳۰,۵۰۶	۶۴۱,۰۳۵

توجه: در صورت تغییرات در سرمایه گذاری برخی از شرکتها ناشی از اجرای افزایش سرمایه، مراتب به نحو مقتضی در این بخش ارائه گردد.

صورت ریز معاملات سهام واگذار شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
سایپا	۱۷۴,۳۴۵,۰۵۲	۳۶۹	۴۶,۹۴۱	۲,۳۶۷	۵۸۷,۰۳۰	۵۴۰,۰۷۹
ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس	۶۴,۴۷۷	۶۰,۹۸۲	۳,۹۳۳	۶۴,۰۳۸	۴,۱۳۹	۱۹۷
صنایع لاستیکی سهند	۳۶۷,۳۰۰	۴۶,۱۶۸	۱۶,۹۵۳	۵۳,۱۶۹	۱۹,۵۳۴	۳,۵۷۱
شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه	۶,۳۶۴,۸۷۰	۸,۳۳۴	۵۱,۵۹۰	۹,۴۶۱	۵۹,۳۷۶	۷,۶۸۶
فولاد مبارکه	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۳۹	۹۴,۱۸۵	۶,۳۹۶	۱۸۸,۸۹۷	۹۴,۷۱۲

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۱۱۱	۱۴,۱۱۱	۱۴,۵۸۳	۱۶,۵۸۳	۲,۴۷۲
داروسازی جابر ابن حیان	۸,۵۱۳,۲۳۹	۲۰,۶۰۲	۱۷۵,۲۹۷	۱۹,۴۳۶	۱۶۵,۲۸۷	(۱۰,۰۱۰)
بانک ملت	۶۳,۰۸۶,۵۴۳	۲,۷۳۹	۱۶۹,۴۸۵	۲,۸۷۰	۳۴۰,۳۳۱	۷۰,۸۴۶
مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان	۳,۱۳۷,۰۹۵	۱۷,۹۱۴	۵۶,۰۲۰	۲۳,۴۴۱	۷۳,۳۰۵	۱۷,۲۸۵
با درآمد ثابت مانی	۳۵,۶۴۸,۳۷۹	۱۳,۳۳۶	۳۴۱,۸۰۸	۱۳,۵۹۰	۳۴۸,۵۶۵	۶,۷۵۷
نوع دوم کارا	۹,۱۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۴۹	۱۲۶,۰۳۱	۱۳,۸۴۹	۱۲۶,۰۳۱	۰
تايد واتر خاورميانه	۹,۶۵۹,۶۷۴	۴,۹۶۳	۴۷,۹۴۱	۷,۵۳۲	۷۲,۶۶۳	۲۴,۷۲۲
هلدينگ گروه صنعتي رنا	۶۵,۲۶۸,۶۳۳	۱,۳۳۸	۸۶,۷۳۰	۸,۹۹۳	۵۸۷,۰۲۰	۵۰۰,۲۹۰
ماليل سايبا	۱۱۰,۰۰۰	۳۰,۹۶۳	۳,۴۰۶	۳۰,۹۶۳	۳,۴۰۶	۰
صندوق سرمايه گذاري با درآمد ثابت تصميم	۱۱,۲۶۸,۷۴۰	۳۳,۵۷۵	۳۶۵,۶۶۸	۳۴,۰۲۵	۳۷۰,۸۵۲	۵,۱۸۴
کسرام	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹,۱۴۳	۶۴,۰۰۷	۱۰,۶۳۷	۷۴,۴۵۹	۱۰,۴۵۲
صندوق سرمايه گذاري تجارتي شاخصي کاردان(ETF)	۶۷,۲۴۵	۲۵۴,۳۴۱	۲۳,۸۲۱	۲۵۴,۳۴۱	۲۳,۸۲۱	۰
قابل معامله شاخصي کيان	۵,۳۳۵,۱۱۲	۱۸,۰۵۲	۹۴,۵۰۸	۱۸,۰۵۲	۹۴,۵۰۸	۰
ثابت مانی	۱۱,۳۸۷,۰۰۰	۱۳,۵۵۰	۱۵۴,۳۰۴	۱۴,۲۸۸	۱۶۳,۷۰۰	۸,۳۹۶
نوع دوم کارا	۹,۱۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۴۹	۱۲۶,۰۳۱	۱۳,۹۸۴	۱۳۷,۲۵۷	۱,۲۳۶
اعتماد داریک	۲,۳۴۵,۳۳۳	۱۶,۰۰۲	۳۵,۹۳۲	۱۶,۴۱۳	۲۶,۸۵۳	۹۳۱
تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۱,۵۹۹,۳۸۴,۴۹۹	۱۳۸	۲۳۱,۹۸۸	۱۳۸	۲۳۱,۹۸۸	۰
پارس خودرو	۵۶,۷۶۸	۳۹۹	۱۷	۳۹۹	۱۷	۰
سایر شرکتهای پذیرفته شده در بورس	۵۸,۹۹۸,۳۴۶	۰	۰	۲۳۷	۱۳,۴۳۴	۱۳,۴۳۴
جمع			۲,۲۲۰,۸۰۶		۳,۵۱۸,۰۱۶	۱,۲۹۷,۲۱۰

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

درآمدهای عملیاتی شرکت

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۳/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۴,۹۹۹,۵۱۰	۵۴,۲۸۳	قسمت عمده سود در سه ماهه اول ۱۴۰۲ مربوط به دارو سازی جابربن حیان و بانک ملت می باشد .
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۲۸۸,۲۸۲	۱,۲۹۷,۲۱۰	قسمت عمده سود بابت فروش سهام شرکتهای سايبا و سرمايه گذاري صنعتي رنا می باشد.
سود سپرده بانکی	۲,۳۴۷	۱۶۱	مبلغ سودباتوجه به سپرده های بانکی در سه ماهه اول ۱۴۰۲ می باشد
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۰	۰	
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۰	

سایر توضیحات	مبلغ هزینه مالی طی دوره	مانده پایان دوره به تفکیک سررسید		مانده پایان دوره (اصل و فرع) ارزی			مانده اول دوره تسهیلات ارزی و ریالی (میلیون ریال)	نرخ سود(درصد)	نوع تامین مالی
		بلند مدت	کوتاه مدت	معادل ریالی تسهیلات ارزی	مبلغ ارزی	نوع ارز			
	۱۲,۲۵۵						۰		تسهیلات تسویه شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره
	۱۲,۲۵۵	۰	۰	۰			۰		جمع
	۰	انتقال به دارایی							
	۱۲,۲۵۵	هزینه مالی دوره							

برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی شرکت

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	روند برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی ۹ ماهه آتی شرکت مطابق سه ماهه اول خواهد بود و تغییر با اهمتی نخواهد داشت
---------------------------------	--

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه شرکت اصلی و شرکتهای فرعی و وابسته

توضیحات	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۱	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی طرح	نام شرکت (شرکت اصلی یا فرعی و وابسته)	طرح های عمده در دست اجرا
«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»									
اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.									

سایر درآمد(هزینه)های غیر عملیاتی

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۲۱
درآمد حاصل از تسعیر ارز	۷,۲۶۶	۵۷۸
درآمد اجاره	۶۰,۵۹۰	۲۰,۲۶۲
سود(زیان) حاصل از فروش داراییهای ثابت	۴,۳۵۱	۰
سایر	۴,۰۹۱	۰
جمع	۷۶,۱۹۸	۲۰,۸۴۰

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری
۸,۱۵۲,۲۵۰	۴۹۲,۶۴۲	۴,۹۳۶,۴۲۵	(۴۹۵,۰۰۰)	۱۰

سایر برنامه های با اهمیت شرکت

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	در دوره ی مورد نظر برنامه با اهمیتی برای این شرکت وجود نخواهد داشت
---------------------------------	--

سایر توضیحات با اهمیت

مورد بااهمیتی وجود ندارد.

«جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

درآمد سود سهام محقق شده

نام شرکت	وضعیت پورترفوی				وضعیت سودآوری		سال مالی شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برگزاری مجمع	تعداد سهام در تاریخ مجمع	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم	درصد مالکیت	درآمد هر سهم	درآمد نقدی هر سهم	درآمد حاصل از سود سهام مجمع برگزار شده و سال مالی شناسایی درآمد
	(ریال)	(ریال)	(ریال)	(ریال)	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ *									
جمع
درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان ماه گذشته													۵۴,۲۸۲		
درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان ماه													۵۴,۲۸۲		
*مبالغ ستون فوق مربوط به درآمد حاصل از سود سهام مجامع آن دسته از شرکت‌های فرعی و وابسته است که تاریخ برگزاری مجمع آنها بعد از پایان سال مالی و قبل از تاریخ تایید صورت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذار بوده و لذا مطابق استانداردهای حسابداری، درآمد مذکور در صورت‌های مالی سال مالی گذشته شرکت سرمایه‌گذار شناسایی می‌شود.															
کادر توضیحی مربوط به اطلاعات دوره ۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱															
کادر توضیحی مربوط به اطلاعات تجمعی از ابتدای سال تا پایان تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱															

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)
SAIPA INVESTMENT GRUOP Co.



گزارش تفسیری هیئت مدیره

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲



صفحه	فهرست مطالب
۳.....	۱- ماهیت کسب و کار.....
۷.....	۲- اهداف مدیریت و راهبردها و حاکمیت شرکتی.....
۱۱.....	۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط.....
۲۱.....	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۲۳.....	۵- معیارها و شاخص عملکرد.....



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 و 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 ۹، ۳، ۶ 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 تهیه شده است.



۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- مؤلفه های کلان اقتصادی

بهار ۱۴۰۲ به لحاظ رشد بازار سرمایه تا حدی تداعی کننده صعود بازار در بهار ۱۴۰۱ بود. اما عواملی که موجب این رشد سریع بود با سال قبل متفاوت بود. در سال قبل رشد سریع کامودیتی ها تحت تاثیر جنگ روسیه و اوکراین و انتظارات تورمی تحت تاثیر حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی کالاهای اساسی از جمله عوامل اصلی رشد محسوب می شدند. در حالیکه در بهار ۱۴۰۲ ذهنیت اغلب سرمایه گذاران پیرامون جاماندگی بازار سرمایه از بازارهای موازی شکل گرفته بود. در حالیکه سکه و مسکن با بازار ۸۰ هزار تومانی و خودروی خارجی با دلار ۱۰۰ هزار تومانی قیمت گذاری می شدند، اغلب شرکت های بازار سرمایه با دلار ۳۸ الی ۴۰ هزار تومانی قیمتگذاری می شدند. به همین جهت از زمانی که دلار آزاد سقف ۶۰ هزار تومانی را دید و وارد فاز اصلاحی شد، به تدریج اقبال به بازار سرمایه بیشتر شد. در اسفند ۱۴۰۱ با اجرای دور اول ثبت نام در طرح یکپارچه ی فروش خودرو و کلید خوردن موضوع واردات خودرو نیز شاهد تضعیف بازار خودرو بودیم. به همین جهت سرمایه های سرگردان به سمت بازار سرمایه به عنوان تنها گزینه ارزنده سرازیر شدند.

بررسی تحولات بازار سرمایه نشان می دهد که شاخص هم وزن در بهار ۱۴۰۲ عملکرد بهتری نسبت به شاخص کل داشته است. این مسئله را می توان ناشی از این موضوع دانست که ذهنیت فعالان بازار این بوده که شرکت های کوچک تر بازار تا حد زیادی در برابر دستکاری های قیمتی و مقرراتی احتمالی توسط دولت مصونیت دارند. علیرغم اینکه تحلیل فوق تا حدی واقعگرایانه بود، اما در عمل باز هم با یک غافلگیری در بازار مواجه شدیم. در ۱۷ اردیبهشت ۱۴۰۲ بازار به ناگاه با عرضه سنگین توسط فروشندگان روبرو شد. به طوری که در انتهای بازار بسیاری از نمادها صف فروش شده بودند. این چرخش ناگهانی در روند بازار تا روزها و هفته های آتی رمزگشایی نشد. در ابتدا مسئله ریزش به نامه منتشره از ایران خودرو نسبت داده شد. اما در انتهای بهار مشخص شد که افزایش قیمت خوراک پتروشیمی ها و انرژی صنایع در همان روز هفدهم در هیات دولت تصویب شده است. در این میان اخبار دیگری در خصوص افزایش قیمت برق صنایع، دلار ۲۸۵۰۰ برای قیمتگذاری محصولات برخی صنایع و ریزش نسبی قیمت ها در بازارهای جهانی تحت تاثیر رشد لرزان اقتصادی کشورهای مختلف نیز بی تاثیر نبود. به نظر می رسد در حضور عوامل منفی که موجب محدود شدن رشد سودسازی شرکت ها شده اند، تنها محرک های بیرونی همچون افزایش نرخ ارز و قیمت های جهانی در نیمه دوم سال ۱۴۰۲ بتوانند افق بهتری برای بازار سرمایه ترسیم کنند.



۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص بورس اوراق بهادار در انتهای خردادماه سال ۱۴۰۲ به مقدار ۲,۱۷۳,۸۹۳ واحد رسید که نشان از رشد ۱۰.۹٪ شاخص در سال ۱۴۰۲ دارد. شاخص هموزن نیز در انتهای خردادماه سال ۱۴۰۲ به مقدار ۷۴۶,۱۳۵ واحد رسید که تنها در فصل بهار رشدی در حدود ۲۷٪ را تجربه کرد.

جدول زیر خلاصه ای از تغییرات شاخص های مختلف بازار در بهار سال ۱۴۰۲ را نشان می دهد:

شاخص	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	میزان تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۲,۱۷۳,۸۹۳	۱,۹۶۰,۴۵۷	۲۱۳,۴۳۶	۱۰.۸۹٪
شاخص هموزن	۷۴۶,۱۳۵	۵۸۵,۲۵۰	۱۶۰,۸۸۵	۲۷٪
بازار اول	۱,۶۲۷,۰۹۲	۱,۵۲۸,۴۲۴	۹۸,۶۶۸	۶.۴۶٪
صنعت	۲,۰۵۲,۹۷۶	۱,۸۶۷,۴۰۶	۱۸۵,۵۷۰	۹.۹۴٪
مالی	۲,۰۰۷,۹۷۰	۱,۷۰۶,۲۸۷	۳۰۱,۶۸۳	۱۷.۶۸٪
سرمایه گذاری ها	۲۷,۸۲۴	۲۶,۱۲۳	۱,۷۰۰	۶.۵۱٪
پنجاه شرکت فعالتر	۸۴,۴۶۶	۷۷,۵۸۰	۶,۸۸۶	۸.۸۸٪
شاخص صنعت خودرو	۳۶۳,۹۲۸	۳۲۲,۳۳۱	۴۱,۵۹۷	۱۲.۹۱٪
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۷۶,۳۹۲,۴۷۰	۶۹,۴۳۵,۷۶۳	۶,۹۵۶,۷۰۷	۱۰.۰۲٪
P/E	۹	۸.۸	۰.۲	۲.۶۰٪

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 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 می‌کنند که مهم‌ترین آنها شرکت سایپا و ایران خودرو است. عراق، سوریه و اصلی‌ترین بازارهای صادراتی خودروسازان ایرانی هستند. در ابتدای دهه نود ابتدا تحریم‌های بین‌المللی 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 دست‌تنها 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 هزینه‌ها می‌تواند منجر به کاهش مشکلات تامین مالی خودروسازان گردد.

چشم‌انداز 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 می‌باشد. 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 پیش‌بینی شده است که سهم صنعت خودرو معادل ۵.۴۷ میلیارد دلار خواهد بود.

صنعت خودرو در بهار ۱۴۰۲ در بازار سرمایه اگرچه تا نیمه اردیبهشت توانست عملکرد بهتری نسبت به شاخص کل به نمایش بگذارد، اما با شروع ریزش بازار این روند به کلی معکوس شد. اما بایستی به این نکته توجه نمود که وضعیت عملیاتی و مالی شرکت‌ها به طرز معناداری با سال‌های قبل تفاوت دارد.

علاوه بر رشد تولید و فروش شرکت‌ها، شاهد اجرای طرح‌های توسعه برای تنوع بخشی به سبد محصولات، افزایش تیراژ تولید، صادرات محصولات تولیدی و مشارکت در طرح واردات خودرویی در این صنعت هستیم. در کنار اینها با توجه به ثبات نسبی نرخ ارز تخصیصی به این صنعت و رکود حاکم بر بازارهای جهانی بهای تمام شده این شرکت‌ها تا حد مناسبی پیشبینی پذیر شده است و دستورالعمل شورای رقابت نیز اگرچه با وضع مطلوب (قیمتگذاری رقابتی) فاصله دارد، ولی درجه پیشبینی‌پذیری نرخ‌های این صنعت را بالا برده است. در حالیکه در گذشته ساز و کار روشنی برای اخذ مجوز افزایش نرخ وجود نداشت، اکنون نرخ‌گذاری وابسته به یک فرمول شده است و به صورت دوره‌ای قیمت‌ها به روزرسانی خواهند شد. بنابراین می‌توان انتظار داشت که صنعت خودرو که بحران ۹۷ تا ۱۴۰۰ را پشت سر گذاشته است، در فصول پیش‌رو بتواند شرایط با ثبات تری را تجربه نماید.



همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ مطابق با جدول زیر بوده است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
شرکت سایپا	۱۲,۷۹۸,۵۵۴,۵۰۹	۶۵٪
شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)	۳۷۹,۱۷۴,۴۵۵	۲٪
سایر سهامداران	۶,۶۲۲,۲۷۱,۰۳۶	۳۳٪
جمع	۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۲- اهداف مدیریت و راهبردها برای دستیابی به اهداف

۲-۱- اهداف مدیریت

شرکت سرمایه‌گذاری سایپا در نظر دارد با بهره‌گیری حداکثری از سرمایه‌گذاری‌ها 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 استراتژی‌های شرکت به شرح زیر است:

۲-۱-۱- تبدیل برند شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه به برند معتبر و قابل اتکا و اعتماد سرمایه‌گذاران در بازار.

۲-۱-۲- تبدیل دارایی‌های غیر مولد به دارایی‌های مولد در راستای سازماندهی و بهینه‌سازی پرتفوی شرکت اعم از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی و همچنین تکمیل زنجیره سرمایه‌گذاری در قالب هلدینگ.

۲-۱-۳- همکاری با شرکت‌های گروه جهت هم‌افزایی عملکرد مجموعه در جهت نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا، با توجه به اینکه شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا از جمله شرکتهای چند رشته‌ای می‌باشد.

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

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

۲-۲- چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف

ریسک‌ها و چالش‌های پیش‌روی 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 بین‌المللی و تحریم‌های بین‌المللی است. به منظور جلوگیری و کاهش آثار ریسک‌های 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- دستورالعمل حاکمیت شرکتی

بر طبق دستورالعمل ابلاغ در خصوص حاکمیت شرکتی، هدف از اصول حاکمیت شرکتی، کمک به خطمشی‌گذاران 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 کارایی 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. سرمایه‌گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه‌های مالی: چارچوب حاکمیت شرکتی باید، انگیزه‌های روشنی را در سراسر زنجیره سرمایه‌گذاری 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، جریان‌های نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و صحیح افشا می‌شود.
۶. مسئولیت‌پذیری 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.



۲-۳-۱ مشخصات هیات مدیره و جلسات در ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۲

نام و نام خانوادگی نماینده	نماینده شرکت	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	دفعات حضور	عضویت در کمیته‌ها
فرهاد عربلو	سایپایدک	رئیس و عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس	۱۱	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	۱۱	کمیته و کمیون سرمایه گذاری
صابر شیخلو	سرمایه گذاری توسعه صنعتی نیوان ابتکار	عضو هیئت مدیره و قائم مقام مدیرعامل در امور سرمایه گذاری و مالی	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	فوق لیسانس	۴	کمیته و کمیون سرمایه گذاری
مسعود صادقی کردار	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	عضو غیر موظف	۱۴۰۲/۰۲/۰۵	فوق لیسانس	۸	کمیته و کمیون سرمایه گذاری
عطا تفضلی	مرکز تحقیقات و نوآوری سایپا	عضو غیر موظف	۱۴۰۲/۰۴/۱۳	فوق لیسانس	۰	-

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- مدیرمالی 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 یدک- عضو هیات مدیره صنایع رنگ و رزین طیف سایپا- مدیر مالی چرم درسا
عطا تفضلی	عضو هیات مدیره شرکتهای تابعه فولاد خوزستان -معاون خرید شرکت فولاد خوزستان-مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره شرکت صنایع چوب خزر کاسپین-مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت ذوب و احیا قشم-مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت تولید روی بندرعباس - رئیس هیأت مدیره شرکت روی زنگان

۲-۳-۲ کمیته‌های 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 کمیته‌ی 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 ۳ ماهه اول ۱۴۰۲ به علت تغییر اعضا موفق به تشکیل جلسه ای نشده 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 ولی تا کنون موفق به تشکیل جلسه ای نشده 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 برنامه‌های استراتژیک شرکت شکل گرفته است. این کمیته ضمن اخذ مشاوره از خبرگان و کارشناسان مجرب در حیطه بازارهای مالی، سعی بر یکپارچه‌سازی مدیریت ریسک فعالیت‌های شرکت، ارائه پیشنهادهای لازم در راستای افزایش بهره‌وری آن و کمک به مدیران ارشد در تصمیم‌گیری‌ها دارد. همچنین این کمیته مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک شرکت را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیأت مدیره گزارش می‌نماید. این کمیته در انتهای سال ۱۴۰۱ ایجاد شده و در ۳ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ تعداد ۳ جلسه برگزار کرده است.

۴- کمیته سرمایه‌گذاری: کمیته سرمایه‌گذاری با حضور مدیران ارشد و متخصص با اتخاذ تصمیمات راهبردی در خصوص توسعه و تعدیل سرمایه‌گذاری‌ها، بررسی پیشنهادهای سرمایه‌گذاری، خرید، فروش یا حفظ مالکیت سهام و انواع اوراق بهادار و نظارت مستمر بر عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری تشکیل شده و به صورت منظم و ادواری با هدف حفظ صیانت از سهام سهامداران و اتخاذ بهترین تصمیم در امر سرمایه‌گذاری برگزار می‌شود. در ۳ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ مجموعاً تعداد ۵ جلسه (کمیته و کمیسیون) برگزار شده است.

۲-۳-۳ گزارشگری پایداری

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

شرح موضوع	ابعاد پایداری
با توجه به اینکه شرکت از نوع هلدینگ سرمایه‌گذاری 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 شیشه‌های دوجداره، انجام تعمیرات دوره ای تجهیزات حرارتی و برودتی و مواردی از این دست به صورت منظم صورت می‌گیرد.	محیط زیست
شرکت در سه ماهه نخست مجموعاً مبلغ ۳,۱۵۶ میلیون ریال در زمینه حق ورزش (۱,۹۱۰ میلیون ریال) و کمک هزینه لباس (۱,۲۴۶ ریال) هزینه نموده است.	مسئولیت اجتماعی
شرکت با توجه به تجربیات کسب شده در فراز و فرود بازار، تدوین یک بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به منظور ارزیابی و طراحی معماری کلان سبد سرمایه‌گذاریها و ارزیابی دوره ای سبد کسب و کارهای شرکت را در دستور کار قرار داده تا تناسب بین ریسک و بازدهی شرکت با ذائقه ریسک سهامداران آن رعایت گردد.	اقتصادی



۲-۳-۴- 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:

- ✓ به روز رسانی آیین نامه ها و دستورالعمل های مصوب.
- ✓ برگزاری منظم جلسات هیات مدیره.
- ✓ نظارت بر افشا و شفافیت اطلاعات، همانند سنوات گذشته.

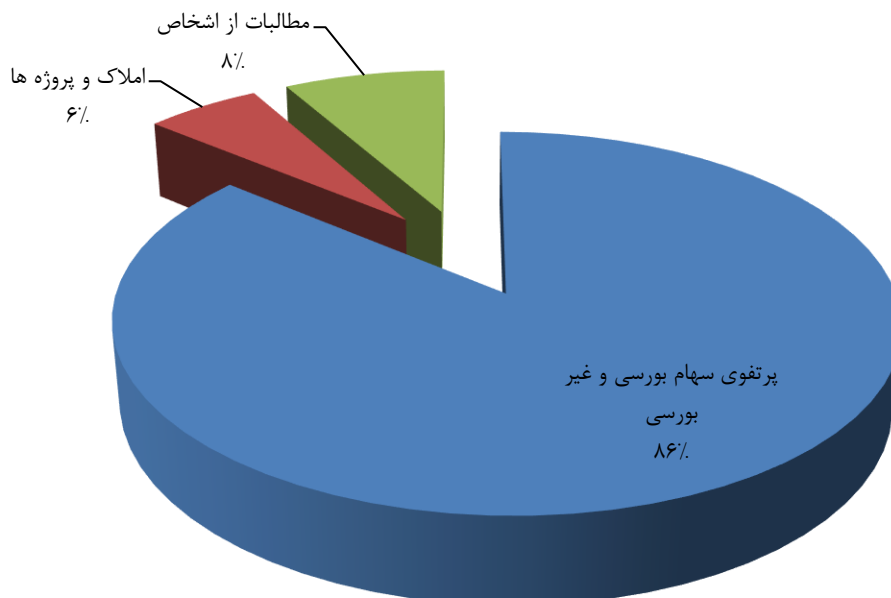
۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

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 صورت وضعیت مالی مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح زیر است:

میلیارد ریال

۲۱,۴۷۷	پرتفوی سهام بورسی و غیر بورسی
۱,۴۴۷	املاک و پروژه ها
۲,۰۳۸	مطالبات از اشخاص
<u>۲۴,۹۶۲</u>	جمع





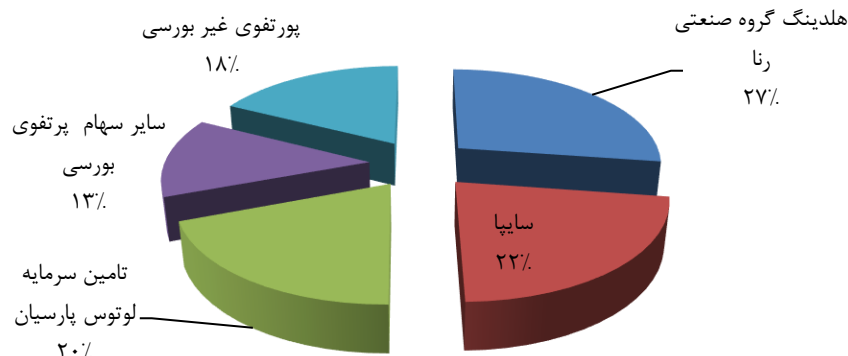
۳-۲- ترکیب کل پرتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت

پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در پایان خرداد ماه ۱۴۰۲ 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	۴۸,۱۸۵	۰٪	۰	۰٪	۴۸,۱۸۵	۰٪
۲	استخراج کانه‌های فلزی	۹۶,۰۲۵	۱٪	۰	۰٪	۹۶,۰۲۵	۰٪
۳	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۱۵۸,۷۹۰	۱٪	۰	۰٪	۱۵۸,۷۹۰	۱٪
۴	لاستیک و پلاستیک	۹۸,۵۴۴	۱٪	۰	۰٪	۹۸,۵۴۴	۰٪
۵	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۱۷۵,۳۳۴	۱٪	۰	۰٪	۱۷۵,۳۳۴	۱٪
۶	واسطه‌گریهای مالی و پولی	-	۰٪	۳۰,۳۴۰,۰۶۰	۸۱٪	۳۰,۳۴۰,۰۶۰	۱۴٪
۷	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۲۳,۱۷۱	۰٪	۰	۰٪	۲۳,۱۷۱	۰٪
۸	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	-	۰٪	۱۴۳,۵۴	۰٪	۱۴۳,۵۴	۰٪
۹	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۹۹,۳۶۵	۱٪	۰	۰٪	۹۹,۳۶۵	۰٪
۱۰	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۴,۲۰۰,۳۶۵	۲۴٪	۳۰۱۰	۰٪	۴,۲۰۳,۳۷۵	۲۰٪
۱۱	اطلاعات و ارتباطات	۶۲,۸۶۱	۰٪	۰	۰٪	۶۲,۸۶۱	۰٪
۱۲	بانکها و موسسات اعتباری	۳۶۶,۱۱۲	۲٪	۰	۰٪	۳۶۶,۱۱۲	۲٪
۱۳	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰٪	۰	۰٪	۱	۰٪
۱۴	سایر واسطه‌گریهای مالی	۱۵۵	۰٪	۰	۰٪	۱۵۵	۰٪
۱۵	سرمایه‌گذارها	۳۱۷,۹۲۷	۲٪	۰	۰٪	۳۱۷,۹۲۷	۱٪
۱۶	سیمان، آهک و گچ	۸۸,۶۱۲	۱٪	۰	۰٪	۸۸,۶۱۲	۰٪
۱۷	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	-	۰٪	۳۰۱,۸۷۰	۸٪	۳۰۱,۸۷۰	۱٪
۱۸	قند و شکر	۴۱,۲۶۸	۰٪	۰	۰٪	۴۱,۲۶۸	۰٪
۱۹	محصولات شیمیایی	۱۲۱,۳۳۸	۱٪	۰	۰٪	۱۲۱,۳۳۸	۱٪
۲۰	مواد و محصولات دارویی	۲۸۵,۳۵۲	۲٪	۰	۰٪	۲۸۵,۳۵۲	۱٪
۲۱	فلزات اساسی	۳۰۹,۶۷۸	۲٪	۰	۰٪	۳۰۹,۶۷۸	۱٪
۲۲	ساخت محصولات فلزی	۴۵,۶۰۰	۰٪	۰	۰٪	۴۵,۶۰۰	۰٪
۲۳	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۸۶۷,۰۶۱	۶۱٪	۲۹۲,۰۳۱	۸٪	۱۱,۱۵۹,۰۹۲	۵۲٪
۲۴	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۳۰۲,۶۱۲	۲٪	۰	۰٪	۳۰۲,۶۱۲	۱٪
۲۵	سایر صنایع	-	۰٪	۱۲۳,۱۰۴	۳٪	۱۲۳,۱۰۴	۱٪
	جمع	۱۷,۷۰۸,۳۵۶	۱۰۰٪	۳,۷۶۸,۴۲۹	۱۰۰٪	۲۱,۴۷۶,۷۸۵	۱۰۰٪

مجموعاً، بر اساس بهای تمام شده، ۵۲ درصد از پرتفوی سهام شرکت در صنعت خودرو و ساخت قطعات می‌باشد. هم‌چنین ۵۰ درصد از بهای تمام شده پرتفوی شرکت، در سهام شرکت‌های گروه خودرو سازی سایپا و گروه صنعتی رنا سرمایه‌گذاری 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	۱۰٪
۲	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	۶,۲۱۴,۰۰۰	۴۰.۵۴	۱,۷۳۹,۹۵۴	۴۶٪
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	۷٪
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	۱۵٪
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 رویال صدف کیش (شرکت سرمایه گذاری ایدروکیش)	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۰۱۰	۰٪
۱۴	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۰.۳۳	۳۵,۰۰۰	۱٪
۱۵	پارس خودرو	۱۱۳,۵۶۸,۲۸۱	۰	۱۷	۰٪
۱۶	مالیبل سایپا	۱,۴۶۹,۳۱۹	۰.۰۴	۲۲,۸۸۱	۱٪
۱۷	ثابت مانی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱.۹۴	۱۳۱,۴۶۱	۳٪
۱۸	تجارت شاخصی کاردان	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۳,۸۲۱	۱٪
۱۹	قابل معامله شاخصی کیان	۷,۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۷	۹۴,۵۰۸	۳٪
۲۰	اعتماد داریک	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۹	۱۴,۰۸۳	۰٪
۲۱	نوع دوم کارا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰.۲۶	۳۷,۹۹۷	۱٪
	جمع			۳,۷۶۸,۴۲۹	۱۰۰٪



لازم به ذکر است مطالبات از اشخاص در سال ۱۴۰۱ مبلغ ۴,۱۹۱ میلیارد ریال بوده که در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۲ به مبلغ ۲,۰۳۸ میلیارد ریال کاهش یافته است که عمدتاً بابت انجام افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان از محل مطالبات 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.

۳-۳-۱- شرکت انرژی گستر ساینا اروند (سهامی خاص)

شرکت انرژی گستر ساینا اروند 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 اروند (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 اروند 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	-۹۲٪
حقوق صاحبان سهام	۱,۴۵۱,۴۳۸	۱,۱۵۱,۵۸۵	۲۶٪
دارایی	۱,۵۱۶,۷۳۸	۱,۹۳۸,۵۶۶	-۲۲٪

۳-۳-۲- 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

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

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

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



۳-۳-۴- 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

۳-۳-۵- 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
۱۸۳٪	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 زیرمجموعه‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان و درصد مالکیت در هر یک از این شرکت‌ها به شرح جدول زیر می‌باشد.

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

۳-۴- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت

نسبت های معرف ساختار سرمایه ای طی سال جاری و دو سال گذشته، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی	۴۶	۴۸	۶۴
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.



۳-۵- 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 دوره مالی ۳۱ خرداد ۱۴۰۲									
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 و وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
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	ندارد
ساختمان دفتری مرکزی - (۱۵ واحد)	۳۸,۱۹۱	۱۲,۰۷۰	۲۶,۱۲۱	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	ندارد
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	ندارد
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 و وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
زمین									
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	ندارد
پلاسکوکار	۳۴۵,۴۱۴	۰	۳۴۵,۴۱۴	تجاری - اداری	سند منگوله دار	تهران - میدان فتح - ابتدای جاده قدیم کرج	۵۲۳۷۲/۵۰ مترمربع	آزاد	ندارد
جمع کل :	۱,۵۷۱,۴۲۲	۱۲,۰۷۰	۱,۵۵۹,۳۵۲						



۳-۶- بدهی‌ها و امکان بازپرداخت

مجموع بدهی‌های شرکت طی سال ۱۴۰۱ از مبلغ ۳۹۷ میلیارد ریال به ۵۶۴ میلیارد ریال افزایش یافته است و در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۲ بدهی‌های شرکت به مبلغ ۶۱۶ میلیارد ریال رسیده است که افزایش آن عمدتاً بابت خرید اعتباری از شرکتهای کارگزاری می‌باشد. همچنین با توجه به نسبت‌های مالی، شرکت توان بازپرداخت بدهی‌های 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 حدود ۶۵٪ مالکیت می‌باشد. که نتیجتاً تصمیمات شرکت متأثر از سیاست‌گذاری‌های 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 می‌باشد. مهم‌ترین این مخاطرات عبارتند از: ریسک نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، تورم، عوامل بین‌المللی 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 می‌دهد، 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 سرمایه‌پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکت‌های مذکور کاهش می‌یابد.

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

تجزیه و تحلیل حساسیت نسبت اوراق

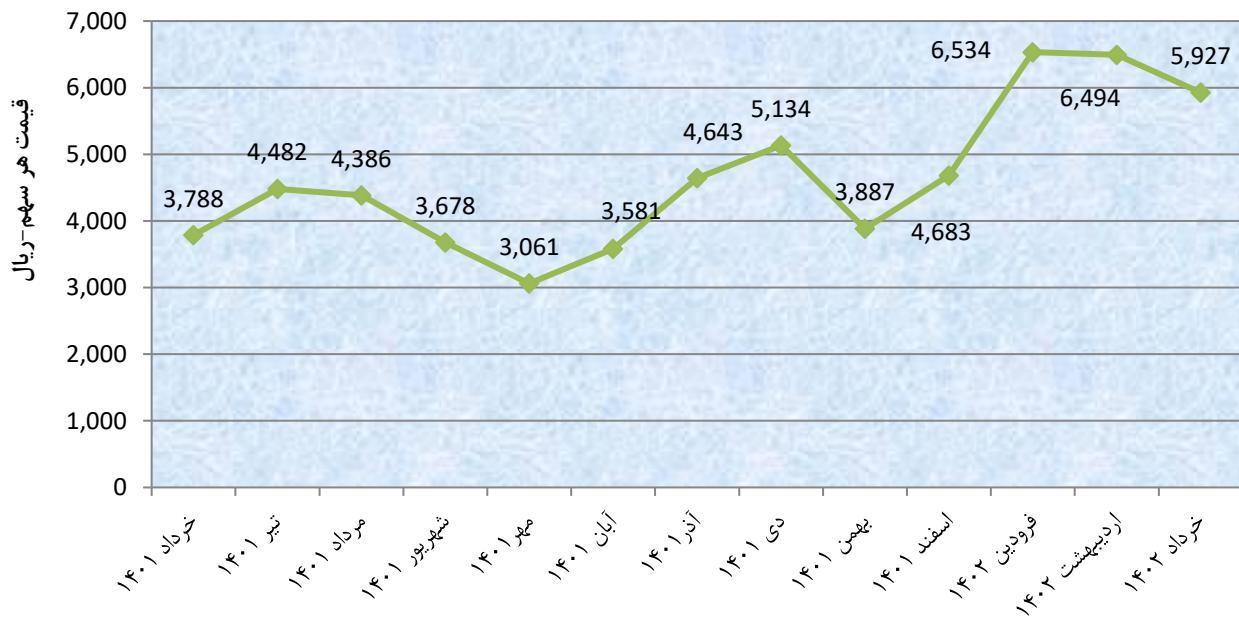
تجزیه و تحلیل حساسیت براساس آسیب‌پذیری از ریسک‌های قیمت اوراق بهادار در پایان دوره تعیین می‌شود از آنجا که در پایان سال روش سرمایه‌گذاری کوتاه مدت اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش بوده و سرمایه‌گذاری بلند مدت بر اساس بهای تمام شده در دفاتر منعکس گردیده و کاهش ارزشی نداشته، لذا حساسیت شرکت نسبت به قیمت‌های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



۳-۷- روند قیمت سهام شرکت

نمودار زیر، روند قیمت هر سهم شرکت از خرداد ماه سال ۱۴۰۱ الی خرداد ماه ۱۴۰۲ 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 سرمایه‌گذاری
سایپا از خرداد ۱۴۰۱ الی خرداد ۱۴۰۲



۴- نتایج عملیات و چشم اندازه‌ها

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، می‌تواند 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- سیاست های تقسیم سود:

در مجمع عمومی عادی سالیانه ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۲۵ ریال سود نقدی تقسیم شده است .

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

ارقام: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۹	۱۳۹۸
جمع سرمایه گذاری ها (میلیون ریال)	۲۶,۴۳۷,۸۹۲	۲۲,۹۷۳,۱۴۱	۲۰,۶۱۷,۵۱۸	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶
جمع دارایی ها (میلیون ریال)	۲۸,۶۷۴,۰۵۷	۲۷,۳۸۹,۶۱۴	۲۵,۴۸۵,۳۰۳	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۱۹,۴۶۵,۳۳۱
خالص ارزش دارایی ها (میلیون ریال)	۲۸,۰۵۸,۲۶۶	۲۶,۸۲۵,۱۳۲	۲۵,۰۸۸,۶۹۷	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۱۴,۴۵۸,۰۴۶
سرمایه (میلیون ریال)	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۱,۲۲۹,۴۱۰	۴,۹۰۶,۲۱۴	۱,۸۰۱,۱۸۵	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۹۵۲,۳۳۲
سود خالص (میلیون ریال)	۱,۲۳۳,۱۳۳	۴,۹۳۶,۴۳۵	۶,۸۷۲,۲۸۹	۴,۳۹۸,۸۶۲	۱,۹۱۱,۲۱۲
سود هر سهم (ریال)	۶۲	۲۴۹	۴۳۰	۲۷۵	۱۷۹
سود تقسیم شده (ریال)	-	۲۵	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

۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	شرح
۷۹۵	۱،۶۸۲	۱،۳۷۵	۵،۰۰۰	۵۴	درآمد سود سهام
۱،۳۰۳	۲،۹۰۶	۶۸۲	۳۸۸	۱،۲۹۷	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۱	۱	۲	۳	۱	سایر درآمدهای عملیاتی
(۱۴۷)	(۱۷۶)	(۲۵۹)	(۴۸۵)	(۱۲۲)	هزینه های عملیاتی (اداری و عمومی) و استهلاک
۱،۹۵۲	۴،۴۱۳	۱،۸۰۱	۴،۹۰۶	۱،۲۲۹	سود عملیاتی