



شرکت گروه سرمایه گذاری سایا

گزارش فعالیت هیئت مدیره

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹



فهرست

گزیده اطلاعات مالی (تلفیق).....	۳
گزیده اطلاعات مالی (شرکت اصلی).....	۴
پیام هیئت مدیره.....	۵
فصل اول: بررسی فضای کسب و کار.....	۶
فصل دوم: کلیاتی درباره شرکت.....	۱۱
فصل سوم: عملکرد شرکت از نگاه بورس اوراق بهادار.....	۱۷
فصل چهارم: وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها.....	۲۰
فصل پنجم: شاخص‌های عملکردی.....	۲۹
فصل ششم: منابع انسانی.....	۳۲
اهم اقدامات انجام شده.....	۳۶
برنامه‌های آتی.....	۳۷



مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

شرکت گروه سرمایه گذاری سایا (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت است، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۴ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

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



گزیده اطلاعات مالی (تلفیق)

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):		
سود ناخالص	۷,۵۰۰,۰۵۲	۱۸,۱۶۷,۴۵۸
سود عملیاتی	۳,۶۸۷,۶۲۵	۱۳,۵۷۵,۲۸۹
درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵,۲۴۸,۷۳۱	۶۷,۶۶۹
سود (زیان) خالص - پس از کسر مالیات	۱۰,۰۰۵,۲۴۶	۱۴,۵۶۸,۰۳۶
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):		
جمع دارایی ها	۷۵,۷۴۶,۶۴۴	۷۱,۵۱۹,۶۷۹
جمع بدهی ها	۲۶,۹۰۸,۶۳۵	۳۰,۳۸۷,۰۶۶
سرمایه ثبت شده	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۵,۷۶۷,۷۷۴	۲۸,۳۶۴,۹۳۱
ج) نرخ بازده (درصد):		
نرخ بازده دارایی ها	٪۱۳,۶	٪۲۲,۵۷
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	٪۳۱,۲	٪۶۷,۷۹
ه) سایر اطلاعات:		
تعداد کارکنان-نفر (پایان سال)	۹,۰۲۳	۸,۲۶۸



گزیده اطلاعات مالی (شرکت اصلی)

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):		
سود ناخالص	۲,۰۶۰,۰۹۷	۴,۵۸۹,۸۲۳
سود عملیاتی	۱,۸۰۱,۱۸۵	۴,۴۱۳,۴۸۲
درآمدهای غیر عملیاتی	۵,۱۷۲,۳۵۷	۲۱,۱۶۱
سود خالص-پس از کسر مالیات	۶,۸۷۲,۲۸۹	۴,۳۹۸,۸۶۲
تعدیلات سنواتی	۰	۰
وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۲۲۷,۸۹۵	۱۰۹,۱۱۱
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):		
جمع دارایی‌ها	۲۵,۴۸۸,۳۷۲	۲۳,۶۱۲,۴۴۰
جمع بدهی‌ها	۳۹۹,۶۷۵	۴,۹۴۷,۶۸۲
سرمایه ثبت شده	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۵,۰۸۸,۶۹۷	۱۸,۶۶۴,۷۵۸
ج) نرخ بازده (درصد):		
نرخ بازده دارایی‌ها	٪۲۷,۹۹	٪۲۰,۴۲
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	٪۳۱,۴۱	٪۲۶,۵
د) اطلاعات مربوط به هر سهم:		
تعداد سهام - میلیون سهم	۱۶,۰۰۰	۱۶,۰۰۰
سود واقعی هر سهم-ریال	۴۳۰	۲۷۵
سود نقدی هر سهم-ریال	-	۴۲
آخرین قیمت هر سهم -ریال	۳,۱۱۷	۴,۰۱۰
ه) سایر اطلاعات:		
تعداد کارکنان-نفر (پایان سال)	۵۹	۵۹



پیام هیئت مدیره

ضمن سپاس از ذات اقدس الهی، به استحضار می‌رساند که علیرغم وجود مشکلات و تنگناهای متعدد محیطی در حوزه اقتصاد کلان و عرصه‌های بین‌المللی، همراهی و پشتیبانی سهامداران معزز، پیگیری برنامه‌ها، تحقق آرمان‌ها، اهداف و دستاوردهای شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ با جدیت و بدون وقفه انجام پذیرفت.

تداوم روند نزولی و رکود بازار سرمایه، کاهش سطح قیمت سهام شرکت‌ها و خروج نقدینگی سرمایه‌گذاران از بازار در سال ۱۴۰۰، حفظ روند سودآوری گذشته را به مراتب دشوارتر نموده است، لکن با اجرای برنامه‌های مناسب و تبدیل سرمایه‌گذاری‌های بدون بازده، ضمن ایفای تعهدات، سود خالص شرکت نسبت به سال گذشته به میزان ۵۵ درصد افزایش یافت و نسبت به حفظ روند سودآوری شرکت اقدام شد.

در سال گذشته برنامه اصلاح ساختار مالی شرکت اصلی و همچنین شرکت‌های تابعه از طریق افزایش سرمایه پیگیری و به سرانجام رسید، در حوزه مالیاتی و بیمه کلیه پروژه‌های معوقه با رعایت صرفه و صلاح شرکت تعیین تکلیف و تسویه گردید. در این سال، تمامی تلاش مدیران و کارکنان شرکت، جهت افزایش منافع سهامداران به کار گرفته شد و در این راستا هیئت مدیره ضمن حفظ و نگهداری سرمایه‌گذاری‌های پربازده، در جهت اصلاح ریسک پرتفوی و استفاده بهینه از موقعیت‌های بازار سرمایه تلاش نمود از وضعیت حاکم بر فعالیت‌های اقتصادی نهایت بهره‌برداری را نماید.

امید بر آن است که در شرکت سرمایه‌گذاری سایا بتوانیم در سال مالی جدید با بهبود روند سودآوری و عملیات شرکت در بازار سرمایه و نیز با بکارگیری ظرفیت‌های بالقوه و تحلیل مناسب فرصت‌ها، از موقعیت‌های پیش رو حداکثر بهره را برده و با برنامه‌ریزی دقیق جهت پیشبرد سرمایه‌گذاری‌های انجام شده پیشرفت و تعالی روزافزون شرکت را نظاره‌گر باشیم.

بدیهی است همانند سال‌های قبل پیمودن مسیر فعالیت‌های شرکت، نیازمند همراهی و حمایت همه جانبه تمامی سهامداران است. در خاتمه لازم است از تمامی سهامداران محترم که در مجمع عمومی حضور بهم رسانده‌اند صمیمانه قدردانی و تشکر نمایم.

فصل اول

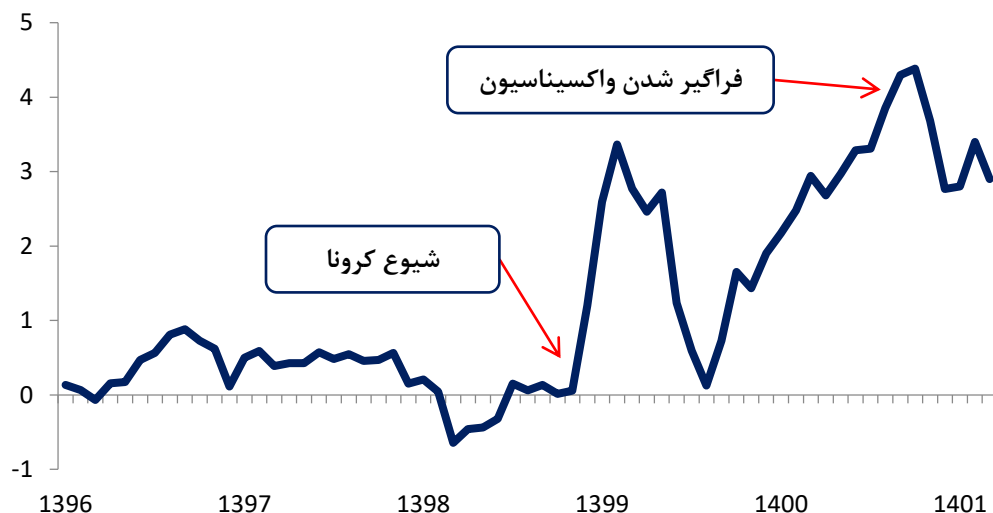
بررسی فضایی کسب و کار

وضعیت کلی اقتصاد جهان، اقتصاد ایران و بازار سرمایه

در سالی که گذشت، تجربه همه گیری کرونا نشان داد که اقتصاد جهانی، که اکنون بیشترین همبستگی را در زنجیره های تجاری در سطح دنیا تجربه می کند، تا چه حد می تواند در برابر اختلالات زنجیره تامین آسیب پذیر باشد. نشانه های این اختلال را می توان در تاخیر در بارگیری و تخلیه کشتی ها در بنادر مهم، کمبود کانتینر، کاهش موجودی انبارها و نتیجتاً در رشد معنادار قیمت ها در بسیاری از گروه های کالایی مشاهده نمود.

استمرار فشار بر زنجیره تامین جهانی در سال ۱۴۰۰ موجب رشد قیمت ها شد

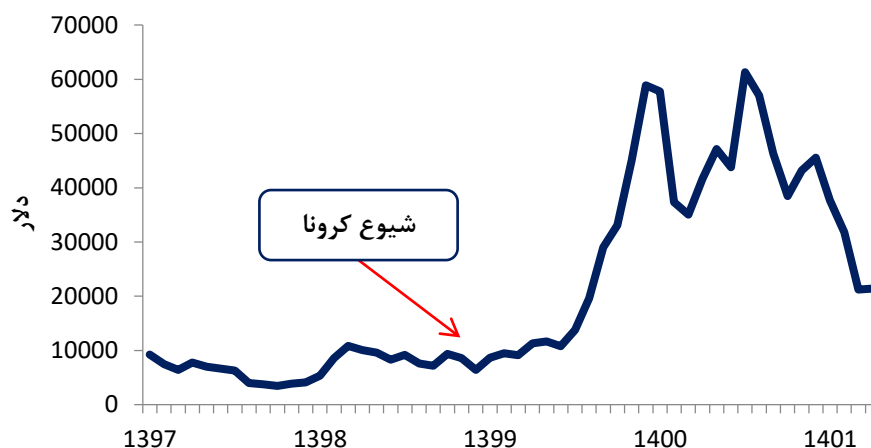
شاخص فشار بر زنجیره تامین جهانی



در کنار این موارد، شیوع کرونا موجب شتابگیری تحول دیجیتال در بسیاری از نقاط جهان شد. فرایندهای روزمره دولتی، عمومی و شرکتی که تا پیش از این وابسته به حضور فیزیکی افراد بودند به سرعت دیجیتالیزه شدند و رفتارهای جدیدی جزو عرف اجتماعی قرار گرفتند. در نتیجه ی این وضعیت، شاهد ظهور طیفی از کسب و کارهای مرتبط با دورکاری نظیر پلتفرم های آموزش، سخنرانی و ویدئوکنفرانس، ابزارهای مدیریت پروژه بودیم. مورد خاصی که طی این دوره به صورت عجیبی مورد استقبال قرار گرفت، معامله گری آنلاین، خصوصاً در بازارهای خارج از نظارت نظیر رمزارزها بود. کسب سودهای بادآورده از طریق رمزارزها شبیه هر حباب دیگری در بازارهای مالی، طرفداران دو آتشی خود را داشت که معتقد بودند این بار با همیشه فرق میکند و رمزارزها در حال ساختن نظم جدیدی در جهان هستند.

علیرغم توجهات گسترده‌ی رسانه‌ای، رمزارزها درگیر سقف قیمتی بودند

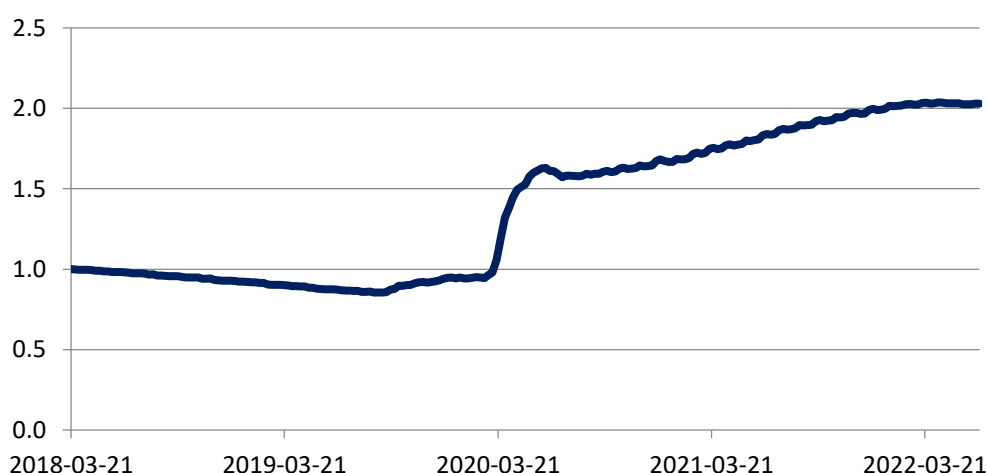
قیمت بیت کوین



بانک‌های مرکزی نیز با تجربه‌ی آموخته از بحرانی مالی ۲۰۰۸، به سرعت دست به کار شدند و در مسابقه‌ای سراسری ماشین‌های چاپ پول را به کار انداختند تا تاب‌آوری اقتصاد و خانوارها در برابر بحران پیش آمده افزایش یابد. هرچند که اکنون با نگاهی به آنچه گذشت می‌توان ملاحظه کرد که این تاب‌آوری چندان بدون هزینه نبوده است. رشد نابرابری اقتصادی و شتاب گرفتن تورم دوباره در بسیاری از کشورها تبدیل به دغدغه عموم مردم تبدیل گشته است. به قول برخی منتقدین اقتصادی، بانک‌های مرکزی می‌توانند پول را چاپ کنند، اما کالا و خدمات را نمی‌توان چاپ نمود.

رشد ترازنامه بانک مرکزی در نیمه دوم ۱۴۰۰ متوقف شد

شاخص ترازنامه بانک مرکزی آمریکا





در عین حال، سال ۱۴۰۰ برای اقتصاد جهانی را می توان سال عبور از بحران کرونا نامگذاری نمود. علیرغم اینکه در نیمه اول ۱۴۰۰ متناظر با دومین فصل ۲۰۲۲ آخرین موج کرونا در قالب سویه های جدید نظیر اومیکرون ظهور نمود، به ثمر رسیدن تلاش های شرکت های داروسازی جهت تولید واکسن و رشد سریع واکسیناسیون سراسری باعث کنترل ابتلا و مرگ و میر در سطح جهان شد. به طوری که بسیاری کشورها به تدریج به روال اجتماعی سابق برگشتند و محدودیت های مرتبط با بیماری را لغو نمودند.

در پایان سال نیز، کنترل کرونا و بروز جنگ روسیه-اوکراین، موجب شده تا بانک های مرکزی که طی سال توصیه به صبر و گذرا بودن تورم نمایند، صحبت از ضرورت افزایش نرخ بهره به جهت ثبات بخشی به قیمت ها و پذیرش تبعات آن شامل کاهش نرخ رشد اقتصادی نمایند. اتفاقی که به نظر، سرنوشت بازارهای جهانی را طی سال های پیش رو رقم خواهد زد.

تحلیلی از بازار سرمایه ایران

بررسی آمارهای رشد اقتصادی نشان می دهد که بخش های مختلف اقتصادی تحت تاثیر کنترل ویروس و واکسیناسیون گسترده و تا حدی رشد قیمت محصولات صادراتی، رشدی ۳ تا ۶ درصدی را تجربه کردند. در مقابل، تورم بالا در حدود ۴۰ درصد ناشی از کسری بودجه ساختاری، تداوم تحریم و سرریز تورم جهانی برای چندمین سال متوالی وضعیت سختی را پیش روی عموم مردم قرار داد. علیرغم اینکه بازارهای کالایی اعم از طلا، دلار، خودرو، مسکن و حتی کالاهای مصرفی رشدی تدریجی را طی سال تجربه نمودند، واگرایی قیمتی را در بازار سرمایه تبدیل به معما شده بود. سوال مهمی که فعالان بازار سرمایه از خود می پرسیدند این بود که چرا در سال ۱۴۰۰ به رغم رشد قیمت محصولات در بازارها و افزایش تورمی درآمد شرکت ها، بازدهی مناسبی نصیب فعالان بازار نشد؟ پاسخ به این سوال را بایستی در شتاب بیشتر هزینه ها نظیر رشد هزینه های انرژی و مواد اولیه دانست. در غیاب افتتاح طرح های توسعه ی جدید، حاشیه سود اغلب صنایع به سقف های تاریخی خود رسیده بود و انتظار بازگشت این حاشیه سودها به میانگین دور از انتظار نبود. به همین جهت از بین ۵۲ صنعت و زیرصنعت مورد بررسی در بورس تنها ۱۰ صنعت به طور متوسط بازدهی مثبت داشتند و از این میان تنها هفت صنعت اوره، کانی های فلزی، یوتیلیتی، آروماتیک، پلیمر، بیمه و پالایشی بازدهی بالاتر از سود بانکی نصیب سرمایه گذاران نمودند.

شاخص بورس اوراق بهادار از ابتدای سال ۱۴۰۰ با فرازها و فرودهای متعددی مواجه بود، شاخص کل بورس در این سال با ۴,۵٪ رشد به کار خود پایان داد. در همین زمان شاخص هموزن نزول ۲۰٪ را تجربه نمود. علارقم خوشبینی هایی که در سال ۱۴۰۰ وجود داشت، روند عمومی رویدادها فرسایشی بود و ریسک هایی مانند انتخابات ریاست جمهوری و ابهام در بودجه، نرخ گاز پتروشیمی ها، قطعی برق و گاز و قیمت گذاری دستوری خودرو و عدم بازگشت به توافق و ... بازار را به شدت تحت تاثیر قرار داد و در نهایت در سال ۱۴۰۰ شاهد بازاری عمومی فرسایشی بودیم. هرچند در دوره هایی تحت تاثیر رشد نرخ هایی جهانی شاهد نوساناتی نیز در بازار بودیم. این روند در اسفند ماه ۱۴۰۰ با تعیین تکلیف بودجه سال ۱۴۰۱ شروع جنگ اوکراین و روسیه و به تبع آن افزایش قیمت های نفت و فلزات اساسی و زنجیره پتروشیمی و کشاورزی و ... در کنار مواردی نظیر ابلاغ طرح واگذاری سهام تودلی گروه خودرویی، کاهش ۳٪ میانگین نرخ بهره تغییر کرد.

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

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



فصل دوم

کلیاتی درباره شرکت

شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در تاریخ ۱۳۴۴/۱۰/۱ تحت نام شرکت سهامی دیروپ ایران تاسیس و در اداره ثبت شرکت‌های تهران به شماره ۱۰۳۴۶ مورخ ۱۳۴۴/۱۰/۵ به ثبت رسید. در تاریخ ۱۳۶۱/۸/۱۳ نام شرکت به صنایع رنگ و رزین طیف سایپا تغییر یافت. بر اساس تصمیمات گروه خودروسازی سایپا (واحد تجاری اصلی) به منظور ایجاد یک شرکت تخصصی در زمینه مدیریت بازار سرمایه طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۸۳/۱۱/۱۷ نام شرکت از صنایع رنگ و رزین طیف سایپا به شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا و طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۹۰/۷/۲۳ نام شرکت به گروه سرمایه‌گذاری سایپا تغییر یافت.

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه

(۱) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به تنهایی یا همراه با اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل توجه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در این زمینه‌ها فعالیت کند: صنعت خودرو، صنایع نفت، گاز و انرژی، صنعت کانی‌های فلزی و غیرفلزی، صنعت انبوه‌سازی و بهره‌برداری از املاک و مستغلات و صنایع واسطه‌گری و تأمین مالی.

(۲) انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر: خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات و تجهیزات، خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌های در دست اجرا و آتی، تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع، تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی، ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی.

(۳) سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام.

سرمایه شرکت

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 میلیون ریال (شامل تعداد ۱۶'۰۰۰'۰۰۰'۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱'۰۰۰ ریال) بالغ گردیده است.

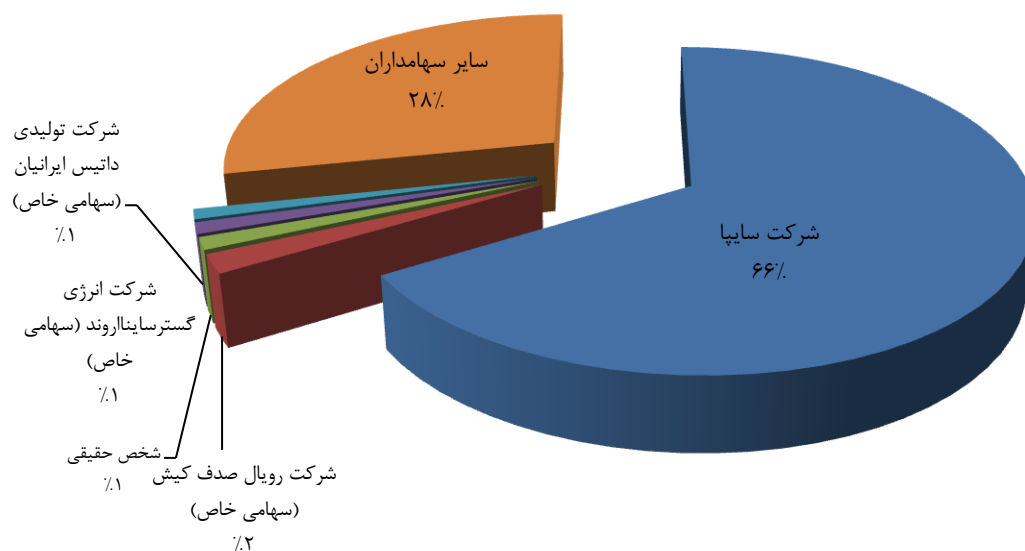
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۶/۰۴/۲۸	۱۰۰	۶	آورده نقدی
۱۳۷۸/۰۴/۲۸	۲۰	۷	آورده نقدی
۱۳۸۲/۰۹/۳۰	۲۰۰	۲۲	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۴/۰۴/۱۲	۴,۵۲۹	۱,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۶/۰۶/۳۱	۱۵	۱,۱۵۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۷/۰۴/۰۱	۵۲	۱,۷۵۰	آورده نقدی 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

ترکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می باشد:

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

همان گونه که در جدول قبل نیز آمده است شرکت سایپا به طور مستقیم ۶۶ درصد از مالکیت شرکت را در اختیار دارد.



نمودار (۱) - ترکیب سهامداران گروه سرمایه گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

- قانون تجارت
- قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعمل های مربوطه
- استانداردهای حسابداری
- قوانین مالیاتی
- قانون کار





نمودار (۲)-مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

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 تأثیر گذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی.

۱- 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.

۲- 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.



۳- ریسک تورم

ریسک تورم به معنای عدم قطعیت مربوط به ارزش فعلی جریانهای نقدی آتی سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته در اثر تورم هستند. تورم از محل کاهش قدرت خرید پول به سرمایه‌گذاران صدمه می‌زند. این ریسک بر طیف وسیعی از دارایی‌ها اثرات متفاوتی می‌گذارد. اوراق درآمد ثابت و سپرده بانکی از تورم بالا بیشترین اثر منفی را می‌پذیرند. اوراق سهام شرکت‌ها بسته به نوع شرکت و محصولات آن اثرات متفاوتی از تورم می‌پذیرند اما در مجموع شاخص بورس، اوراق مبتنی با کالا و فلزات گران‌بها نظیر طلا به عنوان سپر تورمی محسوب می‌شوند.

۴- 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.

۵- 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.



فصل سوم

عملکرد شرکت از نگاه بورس و اوراق بهادار

وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۷ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه‌گری‌های مالی با نماد «وساپا» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۴/۰۶/۱۵ به قیمت هر سهم ۱،۲۵۷ ریال مورد معامله قرار گرفته است. شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در حال حاضر در فهرست بازار اول بورس اوراق بهادار قرار دارد. وضعیت سهام شرکت در طول چهار سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
تعداد سهام معامله شده	۴،۲۱۰،۱۹۵،۶۷۱	۱۲،۴۱۸،۸۷۵،۷۲۸	۱۱،۸۴۲،۸۲۷،۲۲۹	۷،۴۹۰،۹۱۲،۹۷۱
ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	۱۹،۵۸۲،۷۹۶	۱۳۳،۶۹۴،۰۹۷	۲۱،۲۰۵،۹۹۶	۶،۰۲۹،۷۰۹
تعداد روزهای معامله شده	۲۲۹	۲۳۳	۲۳۰	۲۳۷
ارزش بازار شرکت (میلیون ریال)	۴۹،۸۷۲،۰۰۰	۶۴،۱۵۶،۷۵۰	۲۹،۳۰۲،۸۷۵	۸،۳۳۷،۱۷۵
قیمت هر سهم (ریال)	۳،۱۱۷	۶،۰۱۰	۲،۷۴۵	۷۸۱
سرمایه (میلیون ریال)	۱۶،۰۰۰،۰۰۰	۱۰،۶۷۵،۰۰۰	۱۰،۶۷۵،۰۰۰	۱۰،۶۷۵،۰۰۰
ارزش معاملات بورس تهران (میلیارد ریال)	۷،۱۲۴،۷۲۴	۲،۷۱۵،۹۳۶	۴،۲۹۱،۸۴۱	۱،۱۱۵،۷۷۸
درصد از کل معاملات بورس تهران	۰،۲۷٪	۰،۵۹٪	۰،۴۹٪	۰،۵۴٪

* اعداد مربوط به سطرهای اول و دوم متعلق به طول دوره منتهی به تاریخ اشاره شده می‌باشد.

در سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۰ ارزش معاملات وساپا ۰/۲۷ درصد از ارزش کل معاملات بورس تهران را تشکیل داده است. طبق گزارش اعلامی سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ سهام شناور آزاد شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا ۳۰/۲۶ درصد می‌باشد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۴٪ درصد کاهش یافته است.

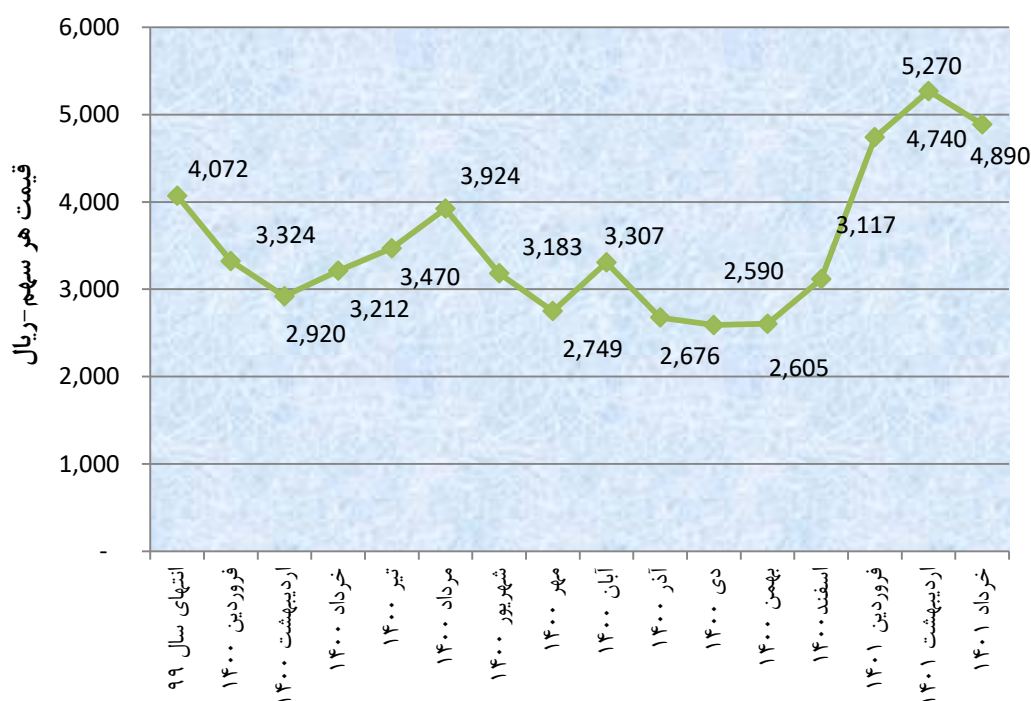
ارزش بازار شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در پایان اسفند ماه ۱۴۰۰ به رقم ۴۹،۸۷۲،۰۰۰ میلیون ریال رسید.

روند قیمت سهام شرکت

همانطور که در نمودار قیمت تعدیل شده (با لحاظ افزایش سرمایه ۵۰ درصدی و سود تقسیمی) ملاحظه می شود، قیمت سهم در فصول ابتدایی سال ۱۴۰۰ تحت تأثیر جو عمومی بازار و روند منفی صنعت خودرو نزولی بوده، اما با نزدیک شدن به انتهای سال و پررنگ شدن اخبار پیرامون اصلاح ساختار صنعت خودرو و بهبود جو عمومی بازار شاهد صعود قوی نماد وسایا بودیم. به طوری که بازدهی شرکت از کف قیمتی در زمستان تا به امروز حدود ۹۰ درصد بوده است.

نمودار روند قیمت سهام شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا

از انتهای سال ۱۳۹۹ تا خرداد ۱۴۰۱



نمودار (۳) - روند قیمت سهام شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا از ابتدای سال مالی مورد گزارش تا خردادماه ۱۴۰۱ (زمان تهیه گزارش)

فصل چہارم

وضعیت پور تفوی سرمایہ گذاری؛

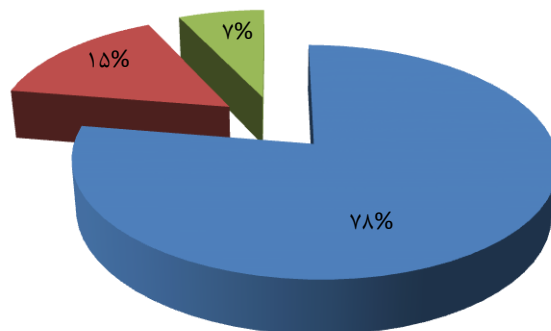
سرمایه‌گذاری به تفکیک بخش‌های اصلی

کل بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ مبلغ ۲۰،۶۱۷،۵۱۸ میلیون ریال می‌باشد. ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس سه بخش سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس به میزان ۷۸ درصد، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس به میزان ۱۵ درصد و سایر فعالیت‌ها (شامل زمین و ساختمان و ...) به میزان ۷ درصد، در مقایسه با ارقام سال مالی گذشته به شرح مندرج در جدول زیر نشان داده شده و نمودار ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها در پایان سال مالی جاری ارائه شده است:

ارقام به میلیون ریال

سرمایه‌گذاری به تفکیک بخش‌های اصلی	انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
	مبلغ	درصد از کل	مبلغ	درصد از کل
سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی	۱۵،۹۲۶،۱۵۰	۷۸٪	۱۴،۸۱۰،۶۶۵	۷۱٪
سهام شرکت‌های غیربورسی	۳،۱۵۱،۹۸۱	۱۵٪	۲،۶۸۸،۴۰۸	۱۳٪
سایر سرمایه‌گذاریها (زمین، ساختمان و بازارگردان)	۱،۵۳۹،۳۸۷	۷٪	۳،۲۸۴،۵۳۶	۱۶٪
مجموع سرمایه‌گذاری‌ها	۲۰،۶۱۷،۵۱۸	۱۰۰٪	۲۰،۷۸۳،۶۰۹	۱۰۰٪

■ سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی
■ سهام شرکت‌های غیربورسی
■ سایر سرمایه‌گذاریها (زمین، ساختمان و سایر)



نمودار (۴) - وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک بخش‌های اصلی (بر اساس بهای تمام شده)

جدول ذیل نشان می‌دهد که از مجموع سرمایه گذاری‌های بلندمدت و کوتاه مدت چه درصدی به عنوان سرمایه گذاری‌های مدیریتی گروه سرمایه گذاری سایپا به شمار می‌آیند:

ارقام به میلیون ریال

عنوان	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	درصد تغییرات
مجموع سرمایه گذاری‌های بلندمدت و کوتاه مدت	۱۹,۱۷۰,۸۵۷	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۴
مجموع سرمایه گذاری‌های مدیریتی	۱۵,۷۸۶,۶۵۲	۱۳,۸۸۳,۱۳۴	۱۴
درصد سرمایه گذاری مدیریتی از کل سرمایه گذاری‌ها	٪۸۲	٪۷۴	

مقصود از سرمایه گذاری‌های مدیریتی، شرکت‌های سرمایه پذیری می‌باشند که گروه سرمایه گذاری سایپا در آن شرکت‌ها یا دارای سهام کنترلی بوده و یا حداقل یک کرسی هیئت مدیره را در اختیار دارد. از مهم‌ترین این شرکت‌ها می‌توان به سایپا، سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا، گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا، تامین سرمایه لوتوس پارسین، پیشگامان بازرگانی ستاره تابان، تجارت الکترونیک خودرو تابان، کارگزاری سپهر باستان، گسترش مواد پیشرفته، تهیه و توزیع مواد ریخته‌گری، توسعه بازرگانی برنا، توسعه صنایع خودرو، انرژی گستر سایناروند، و رویال صدف کیش اشاره کرد. تاکید می‌شود سرمایه گذاری در شرکت‌های سایپا و سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا با دید بلندمدت صورت گرفته است.



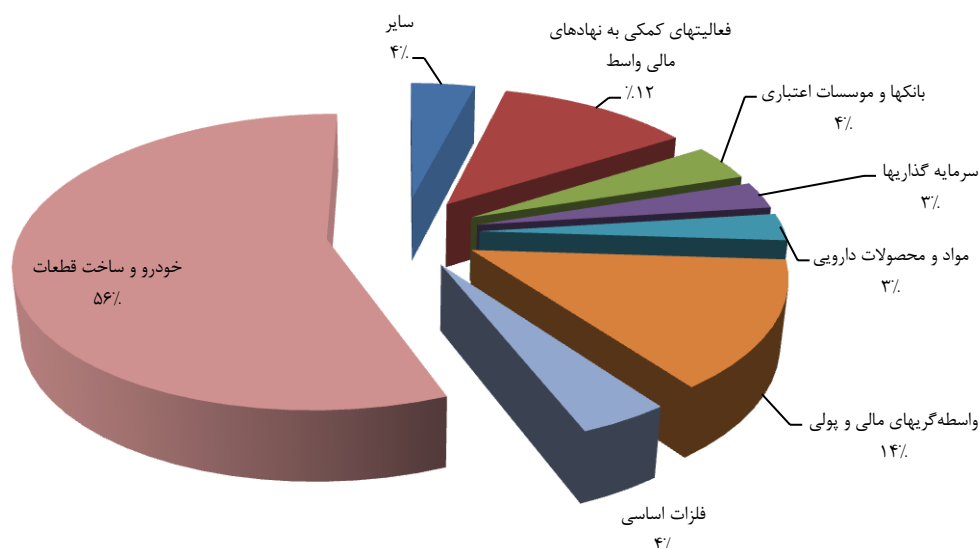
ترکیب کل پورتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت با به تفکیک صنعت

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

ارقام به میلیون ریال

ردیف	گروه صنعت	سرمایه گذاری بورسی		سرمایه گذاری غیربورسی		کل سرمایه گذاری‌ها	
		بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد از کل
۱	استخراج کانه های فلزی	۹۷'۳۱۰	۱٪	۰	۰٪	۹۷'۳۱۰	۱٪
۲	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵'۴۹۶	۱٪	۰	۰٪	۱۱۵'۴۹۶	۱٪
۳	واسطه‌گریهای مالی و پولی	۰	۰٪	۲'۷۴۲'۳۸۰	۸۷٪	۲'۷۴۲'۳۸۰	۱۴٪
۴	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۸۹'۰۴۸	۱٪	۰	۰٪	۸۹'۰۴۸	۰٪
۵	استخراج نفت گاز	۰	۰٪	۱۴'۳۵۴	۰٪	۱۴'۳۵۴	۰٪
۶	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲'۳۰۸'۰۹۷	۱۵٪	۳'۰۱۰	۰٪	۲'۳۱۱'۱۰۷	۱۲٪
۷	هتل و رستوران	۶'۴۶۱	۰٪	۰	۰٪	۶'۴۶۱	۰٪
۸	تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۶۰'۱۷۴	۰٪	۰	۰٪	۶۰'۱۷۴	۰٪
۹	اطلاعات و ارتباطات	۸۱'۲۶۶	۱٪	۰	۰٪	۸۱'۲۶۶	۰٪
۱۰	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳'۷۹۶	۵٪	۰	۰٪	۷۶۳'۷۹۶	۴٪
۱۱	سایر واسطه‌گریهای مالی	۱۵۷	۰٪	۰	۰٪	۱۵۷	۰٪
۱۲	سرمایه گذاری‌ها	۶۰۵'۰۳۰	۴٪	۰	۰٪	۶۰۵'۰۳۰	۳٪
۱۳	سیمان، آهک و گچ	۷'۵۸۳	۰٪	۰	۰٪	۷'۵۸۳	۰٪
۱۴	قند و شکر	۳۱'۰۰۸	۰٪	۰	۰٪	۳۱'۰۰۸	۰٪
۱۵	محصولات شیمیایی	۳۳'۸۷۵	۰٪	۰	۰٪	۳۳'۸۷۵	۰٪
۱۶	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۷'۶۴۳	۰٪	۰	۰٪	۷'۶۴۳	۰٪
۱۷	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴'۸۱۴	۴٪	۰	۰٪	۵۷۴'۸۱۴	۳٪
۱۸	فلزات اساسی	۶۸۰'۸۹۴	۴٪	۰	۰٪	۶۸۰'۸۹۴	۴٪
۱۹	خودرو و ساخت قطعات	۱۰.۴۶۱.۶۲۶	۶۶٪	۲۶۹'۱۳۳	۹٪	۱۰.۷۳۰.۷۵۹	۵۶٪
۲۰	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱'۸۷۱	۰٪	۰	۰٪	۱'۸۷۱	۰٪
۲۱	سایر صنایع	۰	۰٪	۱۲۳'۱۰۴	۴٪	۱۲۳'۱۰۴	۱٪
	جمع	۱۵.۹۲۶.۱۵۰	۱۰۰٪	۳'۱۵۱'۹۸۱	۱۰۰٪	۱۹.۰۷۸.۱۳۱	۱۰۰٪

ارقام جدول بالا حاکی از آن است که ۵۶ درصد از سرمایه‌گذاری‌های صورت‌گرفته به بهای تمام‌شده در صنعت خودرو و ساخت قطعات (به طور مستقیم ۸/۹ درصد مالکیت سایپا و ۳۸/۳ درصد مالکیت سرمایه‌گذاری رنا) و ۱۴ درصد در صنعت واسطه‌گری‌های مالی (شامل گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا، بازرگانی پیشگامان ستاره تابان، تجارت الکترونیک خودرو تابان و ...) متمرکز شده است.



نمودار (۵) - ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری به تفکیک صنعت

لازم به ذکر است که عمده پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا به صورت غیر مستقیم و از طریق شرکت‌های تجارت الکترونیک خودرو تابان و پیشگامان بازرگانی ستاره تابان از سهام شرکت سایپا تشکیل شده است.



مقایسه بهای تمام شده با ارزش روز پورتفوی سهام بورسی

سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مجموعاً به بهای تمام شده ۱۵,۹۲۶ میلیارد ریال و ارزش بازار ۵۹,۵۷۴ میلیارد ریال در سهام ۳۷ شرکت مختلف و به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر می باشد.

ارقام به میلیون ریال

ردیف	گروه	بهای تمام شده	ارزش روز	اضافه ارزش	درصد از کل
۱	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۴۶۱,۶۲۶	۴۵,۸۹۸,۰۶۷	۳۵,۴۳۶,۴۴۱	۷۷٪
۲	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲,۳۰۸,۰۹۷	۱۱,۲۷۹,۳۱۵	۸,۹۷۱,۲۱۸	۱۹٪
۳	فلزات اساسی	۶۸۰,۸۹۴	۸۹۰,۸۹۶	۲۱۰,۰۰۲	۱٪
۴	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳,۷۹۶	۶۰۷,۶۹۰	-۱۵۶,۱۰۶	۱٪
۵	سرمایه گذاریها	۶۰۵,۰۳۰	۲۹۶,۷۲۸	-۳۰۸,۳۰۲	۰٪
۶	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴,۸۱۴	۲۴۱,۳۳۵	-۳۳۳,۴۷۹	۰٪
۷	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵,۴۹۶	۸۲,۰۰۳	-۳۳,۴۹۳	۰٪
۸	تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۶۰,۱۷۴	۶۰,۱۲۶	-۴۸	۰٪
۹	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۸۹,۰۴۸	۵۱,۳۵۴	-۳۷,۶۹۴	۰٪
۱۰	اطلاعات و ارتباطات	۸۱,۲۶۶	۴۶,۷۹۷	-۳۴,۴۶۹	۰٪
۱۱	استخراج کانه های فلزی	۹۷,۳۱۰	۴۶,۳۴۱	-۵۰,۹۶۹	۰٪
۱۲	محصولات شیمیایی	۳۳,۸۷۵	۴۲,۶۹۸	۸,۸۲۳	۰٪
۱۳	هتل و رستوران	۶,۴۶۱	۸,۰۰۶	۱,۵۴۵	۰٪
۱۴	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۷,۶۴۳	۷,۵۱۲	-۱۳۱	۰٪
۱۵	سیمان، آهک و گچ	۷,۵۸۳	۷,۲۰۵	-۳۷۸	۰٪
۱۶	قند و شکر	۳۱,۰۰۸	۵,۶۳۱	-۲۵,۳۷۷	۰٪
۱۷	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱,۸۷۱	۲,۱۴۳	۲۷۲	۰٪
۱۸	سایر واسطه گریهای مالی	۱۵۷	۲۴۰	۸۳	۰٪
۱۹	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۱۰	۹	۰٪
	جمع	۱۵,۹۲۶,۱۵۰	۵۹,۵۷۴,۰۹۷	۴۳,۶۴۷,۹۴۷	۱۰۰٪

سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس

جدول زیر نام شرکت‌های غیر بورسی‌ای را نشان می‌دهد که شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در آنها سهام دارد:

ارقام به میلیون ریال

ردیف	نام شرکت	سرمایه اسمی	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درصد از کل
۱	کارگزاری سپهر باستان	۳۰۰,۰۰۰	۵۰	۹۶,۸۶۲	۳٪
۲	گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا	۶,۲۱۴,۰۰۰	۴۰,۵۴	۱,۷۳۹,۹۵۴	۵۵٪
۳	ستاره سفیران آینده	۲۰۰,۰۰۰	۱۰	۲۰,۰۰۰	۱٪
۴	تهیه و توزیع مواد ریخته‌گری و قطعات صنعتی ایران	۱۵۰,۰۰۰	۳۷,۴۸	۶,۹۵۳	۰٪
۵	توسعه صنعت سرمایه‌گذاری ایران	۳,۵۸۰	۴,۴۷	۱۶۰	۰٪
۶	مشاوره رتبه‌بندی اعتباری ایران	۱۰,۰۰۰	۴,۳۸	۴۴	۰٪
۷	توسعه صنعتی خودرو	۱,۸۸۳,۱۶۷	۲۱,۰۵	۲۶۲,۱۸۰	۸٪
۸	گسترش موادپیشرفته	۱۴۵,۲۳۱	۲۱	۳۴,۷۶۸	۱٪
۹	توسعه بازرگانی برنا	۲۸۸,۰۰۰	۲۰,۳۸	۶۸,۳۳۶	۲٪
۱۰	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۰	۵۸۰,۰۸۰	۱۸٪
۱۱	تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۲۰	۲۹۰,۲۸۰	۹٪
۱۲	شرکت انرژی گستر سایناروند	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴,۳۵۴	۰٪
۱۳	شرکت رویال صدف کیش (شرکت سرمایه‌گذاری ایدروکیش)	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۰۱۰	۰٪
۱۴	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۰,۳۳	۳۵,۰۰۰	۱٪
	جمع			۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰٪

همان‌گونه‌که ملاحظه می‌شود بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس در سال مالی مورد گزارش به رقم ۳,۱۵۱,۹۸۱ میلیون ریال بالغ گردیده است.
در ادامه به معرفی برخی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر غیربورسی خواهیم پرداخت:

گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایا (سهامی خاص)

شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایا در تاریخ ۱۳۸۶/۹/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص در شهر تهران تأسیس و به ثبت رسیده است. شرکت‌های فرعی این گروه در زمینه‌های تأمین غذا و نیروی انسانی مورد نیاز مجموعه بزرگ گروه خودروسازی سایا و خرید و فروش خودروهای تولیدی مجموعه سایا و تولید انواع روغن و فرآورده‌های شیمیایی خودرو فعالیت می‌نمایند. سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مقدار ۶,۲۱۴,۰۰۰ میلیون ریال بوده است.

در مجموع در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۶۱۷/۳۱۱ میلیون ریال سود خالص شناسایی شده است و مجمع سال مالی ۱۴۰۰ این شرکت هنوز تشکیل نشده است. برخی از مهمترین زیرمجموعه‌های این شرکت و درصد مالکیت در هر یک از این شرکت‌ها به شرح جدول زیر می‌باشد.

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

شرکت پیشگامان بازرگانی ستاره تابان (سهامی خاص)

این شرکت در تاریخ ۱۳۸۹/۰۳/۱۸ به صورت یک شرکت سهامی خاص تأسیس و به ثبت رسیده است. سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۲,۹۰۰ میلیارد ریال است. اصلی‌ترین دارایی شرکت در حال حاضر مالکیت ۹/۷۳ درصد از سهام شرکت سایا می‌باشد.

تجارت الکترونیک خودرو تابان (سهامی خاص)

این شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۲۶ تحت عنوان شرکت توسعه خدمات خودرو تابان به صورت سهامی خاص تاسیس و به ثبت رسید. به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۰۱/۱۴ نام شرکت به تجارت الکترونیک خودرو تابان تغییر یافته است. سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۴۴۹,۳۶۰ میلیون ریال بوده است. اصلی ترین دارایی شرکت مالکیت ۳ درصدی سهام سایپاست.

در ارتباط با سایر شرکت های بورسی و غیر بورسی، لازم به توضیح است که شرکت های سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا، گروه سرمایه گذاری کارکنان، شرکت کارگزاری سپهر باستان، انرژی گستر ساین ارون و رویال صدف کیش مشمول تلفیق صورت های مالی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا می باشند.

سرمایه گذاری در املاک

در سال های گذشته بخشی از سرمایه گذاری های شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در حوزه املاک در سرفصل سرمایه گذاری در املاک طبقه بندی می شد. بهای تمام شده این سرمایه گذاری ها ۱,۴۴۶,۶۶۱ میلیون ریال، می باشد. این مبالغ سرمایه گذاری در املاک و مستغلات با تلاش مدیریت شرکت در راستای حفاظت از منافع سهام داران خریداری شده عموماً با هدف دریافت مطالبات از شرکت های زیرمجموعه و براساس ارزیابی های کارشناسی به دارایی های شرکت اضافه شده است.

پروژه ها و املاک شرکت شامل **املاک ایزد شهر و پلاسکو کار** می باشد که سیاست شرکت در راستای واگذاری آن هاست که در صورت نهایی شدن اطلاع رسانی های لازم انجام خواهد گرفت.

املاک اصلی تحت تملک شرکت و بهای تمام شده هر یک از آنها در جدول زیر مشخص شده است:

ارقام به میلیون ریال

عنوان ملک	بهای تمام شده
زمین ایزد شهر	۱,۰۱۰,۲۴۷
زمین پلاسکو کار	۳۴۵,۴۱۴
جمع	۱,۴۴۶,۶۶۱

فصل پنجم

شخص‌های عملکردی

عملکرد عملیاتی شرکت در سال مالی مورد گزارش

اقدام صورت سود و زیان شرکت

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	درصد تغییرات
درآمد حاصل از سود سهام	۱۰۳۷۵،۲۱۷	۱،۶۸۲،۲۰۲	-۱۹٪
درآمد سود سهام تضمین شده	۲،۴۱۰	۱،۴۲۶	۶۹٪
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۶۸۲،۴۷۰	۲،۹۰۶،۱۹۵	-۷۷٪
سود ناخالص	۲،۰۶۰،۰۹۷	۴،۵۸۹،۸۲۳	-۵۵٪
هزینه های اداری و عمومی و استهلاک	(۲۵۸،۹۱۳)	(۱۷۶،۳۴۱)	۴۷٪
سود عملیاتی	۱،۸۰۱،۱۸۵	۴،۴۱۳،۴۸۲	-۵۹٪
هزینه های مالی	(۹۳،۱۷۸)	(۳۲،۳۷۲)	۱۸۸٪
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵،۱۷۲،۳۵۷	۲۱،۱۶۱	۲۴۳۴۳٪
سود قبل از مالیات	۶،۸۸۰،۳۶۴	۴،۴۰۲،۲۷۱	۵۶٪
مالیات بر درآمد	(۸۰،۷۵)	(۳،۴۰۹)	۱۳۷٪
سود خالص	۶،۸۷۲،۲۸۹	۴،۳۹۸،۸۶۲	۵۶٪

سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها (معاملات سهام) در دوره مورد گزارش عمدتاً از محل فروش سهام شرکت های لوتوس پارسیان، شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا، سایپا و فولاد مبارکه محقق شده است. همچنین عمده سود سهام محقق شده از شرکت های گروه صنعتی رنا، کارکنان سایپا و رویال صدف کیش محقق شده است.

تغییر در ساختار و تأمین مالی شرکت

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	درصد تغییرات
کل بدهی‌ها	۳۹۹,۶۷۵	۴,۹۴۷,۶۸۲	-۹۲٪
حقوق صاحبان سهام	۲۵,۰۸۸,۶۹۷	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۳۴٪
تقسیم سود (ریال)	۴۲		

تغییرات سرمایه در گردش

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	درصد تغییرات	علت تغییرات
کل دارایی‌های جاری	۷,۹۲۹,۹۵۷	۸,۵۹۴,۰۷۷	-۸٪	فروش ملک الهیه
کل بدهی‌های جاری	۳۴۸,۳۲۵	۴,۲۷۵,۱۲۸	-۹۲٪	پرداخت بخشی از بدهی‌ها
سرمایه در گردش	۷,۵۸۱,۶۳۲	۴,۳۱۸,۹۴۹	۷۶٪	



فصل ششم

منابع انسانی

نظام راهبری شرکت

اعضای هیات مدیره در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر می باشد:

ساختار هیئت مدیره

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

کمیته های تخصصی هیئت مدیره

عنوان کمیته	شرح وظیفه کمیته
کمیته حقوق و دستمزد	تعیین سیاست های شرکت در قبال میزان حقوق و مزایا و دستمزد کارکنان
کمیته نظام پیشنهادات	بررسی پیشنهادات واصله از جانب ذی نفعان شرکت
کمیته انضباط کار	تعیین سیاست های انضباطی و تشویقی شرکت در قبال کارکنان
کمیته وام کارکنان	بررسی و تصویب آیین نامه پرداخت وام به کارکنان
کمیته حسابرسی	بررسی، شناخت و ارزیابی فرآیند کنترل های داخلی
کمیته سرمایه گذاری	بررسی و ارزیابی بازار سهام و ارائه برنامه و استراتژی در خصوص خرید و فروش سهام
کمیته تحلیل و بررسی شرکت ها	بررسی موضوعات مربوط به شرکت های زیرمجموعه و پیشنهاد راهکار
کمیته بررسی بازار	بررسی روند بازار سرمایه و موضوعات اقتصادی داخلی و خارجی
کمیته نظام آراستگی	پیاده سازی نظام 5S
کمیته کمیسیون معاملات	بررسی و تایید معاملات
کمیته ریسک	بررسی و ارزیابی ریسک و مدیریت ریسک های مرتبط با فعالیت شرکت



تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

سال	تعداد جلسات برگزار شده	حضور اعضا
۱۳۹۱	۱۲	همه اعضا
۱۳۹۲	۱۲	همه اعضا
۱۳۹۳	۱۶	همه اعضا
۱۳۹۴	۲۳	همه اعضا
۱۳۹۵	۱۶	همه اعضا
۱۳۹۶	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۷	۱۴	همه اعضا
۱۳۹۸	۱۶	همه اعضا
۱۳۹۹	۲۰	همه اعضا
۱۴۰۰	۲۴	همه اعضا

مدیران اجرایی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی در شرکت
سید علی فتاحی	مدیرعامل	دکتری	از تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۸	مدیر عامل و عضویت در هیئت مدیره شرکت
یوسف ندیلی	سرپرست سرمایه گذاری	فوق لیسانس	از تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۱	قائم مقام مدیرعامل در امور سرمایه گذاری
عبداله پاسبانی	مدیر مالی	فوق لیسانس	از تاریخ ۹۷/۱۰/۰۸	مدیر مالی / عضویت در هیئت مدیره شرکت انرژی گستر ساین ارون
تهمینه فرهادی	مدیر اداری و پشتیبانی	فوق لیسانس	از تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۰	مدیر اداری و پشتیبانی
هوشنگ نوری	مدیر حراست	فوق دیپلم	از تاریخ ۸۹/۱۰/۱۸	مدیرحراست

گزارش عملکرد فاهی و اجتماعی شرکت

- برقراری بیمه درمان تکمیلی برای کارکنان و اعضای خانواده ایشان
- استقرار پزشک معتمد در شرکت و انجام معاینات پزشکی بمنظور ارتقاء سلامت کارکنان
- مشارکت در فعالیت‌های خیرخواهانه موسسات خیریه
- اختصاص امکانات ورزشی و تفریحی برای کارکنان
- تامین و توزیع ارزاق برای مناسبت‌های خاص



فعالیت های توسعه منابع انسانی:

- برقراری نظرسنجی ها جهت امور اجرائی با مشارکت ۸۶ درصدی
- اجرای نظام مند و یکپارچه سنجش رضایت شغلی زمینه ارتقا سطح رضایت کارکنان رضایت شغلی ۷۶٪
در سطح شرکت
- برگزاری جلسات هم اندیشی جهت ارتباط مستقیم کارکنان با مدیران شرکت
 - مدیر عامل و کارکنان : بصورت فصلی در طی سال
 - شورای هماهنگی مدیران و روساء : جلسات ماهیانه و موردی
- برگزاری دوره های آموزشی فصلی - مقطعی با سرانه ۲ ساعت برای هر نفر

تعداد نیروی انسانی به تفکیک مدرک تحصیلی

حوزه	دیپلم	فوق دیپلم	لیسانس	فوق لیسانس	جمع کل
مدیریت	۲		۲	۲	۶
مالی	۱		۴	۴	۹
سرمایه گذاری			۲	۲	۴
حراست	۳	۲	۱		۶
ارتباطات			۱	۱	۱
اداری و پشتیبانی	۱	۱	۲	۳	۷
جمع کل	۷	۳	۱۱	۱۲	۳۳

مدیر عامل و اعضاء موظف هیئت مدیره در آمار فوق لحاظ نشده است.
مشاورین و قراردادهای ساعتی در آمار فوق لحاظ نشده است.
قابل ذکر است که شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ دارای ۱۲ نیروی پیمانکار می باشد.

تعداد نیروی انسانی به تفکیک تجربه کاری در شرکت

حوزه	کمتر از ۲ سال	بین ۲ تا ۴ سال	۴ سال و بیشتر	جمع کل
مدیریت	۲	-	۴	۶
مالی		۲	۷	۹
سرمایه گذاری	-	-	۴	۴
حراست	-	-	۶	۶
ارتباطات	-	-	۱	۱
اداری و پشتیبانی	۲	-	۵	۷
جمع کل	۴	۲	۲۷	۳۳

مدیر عامل و اعضاء موظف هیئت مدیره در آمار فوق لحاظ نشده است.
مشاورین و قراردادهای ساعتی در آمار فوق لحاظ نشده است.

اهم اقدامات انجام شده طی سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۰

- ❖ افزایش سرمایه به میزان ۵۰٪ از محل سود انباشته.
- ❖ تامین نقدینگی برای شرکت از طریق فروش سهام کم بازده.
- ❖ تنوع بخشی به پرتفوی شرکت و کاهش ریسک های موجود.
- ❖ افزایش سود خالص شرکت طی سال ۱۴۰۰.
- ❖ تلاش در جهت تبدیل دارایی های راکد به منابع قابل استفاده.
- ❖ تقویت واحد سرمایه گذاری، با جذب نیروهای متخصص به منظور استفاده از فرصت های ایجاد شده در بازار سرمایه.
- ❖ مذاکره با بازارگردان های مختلف و قرارداد با بازارگردان با بهترین شرایط قراردادی.
- ❖ حل و فصل بدهی های مالیاتی سنوات گذشته و اخذ بخشودگی جرائم مالیاتی به مبلغ ۱۷۱ میلیارد ریال.
- ❖ حل و فصل بدهی های تامین اجتماعی و کسر ۱,۲ میلیارد ریال از جرائم پرونده بیمه که در حال رسیدگی است.
- ❖ اصلاح ساختار مالی شرکت های تابعه.
- ❖ افزایش ارزش پرتفوی بورسی شرکت.



برنامه‌های آتی

به منظور ارتقاء سطح فعالیت شرکت در آینده، رئوس برنامه‌های آتی شرکت بشرح ذیل می باشد:

- ❖ مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر و شرکت های تابعه.
- ❖ اقدام در جهت پذیرش و عرضه سهام برخی از شرکتهای تابعه در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران.
- ❖ اصلاح مستمر پرتفوی سهام و خروج از سرمایه گذاریهای راکد و کم بازده.
- ❖ تشکیل کمیته های تخصصی جهت سرمایه گذاری های جدید و شناسایی راهکارهای توسعه شرکت و شرکتهای تابعه و حوزه های جدید.
- ❖ اصلاح ساختار عملیاتی شرکت کارگزاری سپهرباستان.
- ❖ بازارگردانی و حمایت از سهام شرکت های بورسی و فرابورسی گروه.
- ❖ سازماندهی سرمایه گذاری ها و تبدیل دارایی های غیر مولد به مولد در راستای اهداف و استراتژی شرکت.
- ❖ پیگیری جهت فروش و یا جذب سرمایه گذار برای املاک ایزدشهر و پلاسکو کار.
- ❖ تنوع سازی پرتفوی شرکت در راستای بهبود بازده سرمایه گذاری ها و همچنین واگذاری سرمایه گذاری های کم بازده جهت اصلاح پرتفوی بورسی.
- ❖ همکاری با شرکت های گروه جهت هم افزایی عملکرد مجموعه در نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا.
- ❖ اجرا و پیاده سازی نظام ارزیابی عملکرد.
- ❖ افزایش کارائی و ارتقاء مهارت و دانش کارکنان با برگزاری دوره های آموزشی مرتبط با مسئولیت آنها و بالا بردن سرانه آموزش.
- ❖ مستندسازی و اجرای فرآیندهای منابع انسانی و اداری.
- ❖ ارتقای مدیریت دانش سازمانی.
- ❖ بازنگری چشم انداز و ماموریت و ارزشیابی منابع انسانی.



