

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



گزارش تفسیری هیئت مدیره

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱



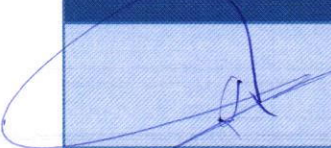
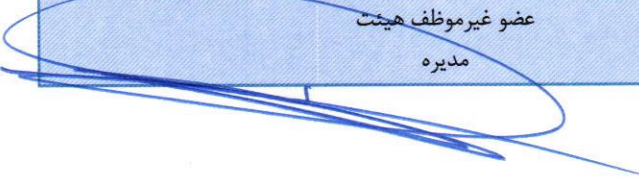
فهرست مطالب

صفحه

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

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

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۰۱/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار و راهنمایی بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به امضای هیأت مدیره رسیده است

اعضای هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضا
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	سید مهدی قاسمی زاویه سادات	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	
قالب های بزرگ صنعتی سایپا	سید علی فتاحی	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	
بازرگانی سایپا یدک	فرهاد عربلو	نائب رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت ایرانی اتومبیل سایپا	علی خوشنود	عضو غیرموظف هیئت مدیره	
سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	ابراهیم آقاپور	عضو غیرموظف هیئت مدیره	





۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- مؤلفه های کلان اقتصادی

همانطور که انتظار می رفت و در گزارش تفسیری پیشین هم اشاره شد، مسیر رشد بازار در فصل تابستان به صناعی گره خورد که به نحوی مصون از ریسک های جهانی و دولتی بود یا از طریق کاهش بهای تمام شده از نزول قیمت ها نفع می بردند. بدین ترتیب از بین حدود ۵۰ صنعت مختلف تنها ۸ صنعت به طور متوسط رشد مثبتی را تجربه کردند که اکثرا هم جزو شرکت های خدماتی بودند. صنایع حمل و نقل، هتل و رستوران، تامین سرمایه و نرم افزار در کنار شرکت های قطعه سازی خودرو، یوتیلیتی و تولیدکنندگان اوره بازدهی مثبت داشتند. گذر از آخرین موج کرونا و کاهش محدودیت های مربوطه از اردیبهشت به بعد عاملی برای رشد سریع بخش خدمات شد. صنعت اوره نیز به مدد بالا ماندن قیمت های گاز اروپایی و وجود سقف قیمتی روی نرخ گاز توانست چشم انداز خوبی برای سرمایه گذاران ترسیم کند. صنعت قطعات خودرو نیز با توجه برنامه وزارت صمت برای اصلاح صنعت خودرو توانسته عملکرد قابل توجهی از خود به نمایش بگذارد.

اما سرنوشت بازار در فصول پیش رو چه خواهد شد؟ نگاهی به محیط اقتصادی چند روند کلی را آشکار می کند. دلار نیما کماکان در مسیر رشد تدریجی قرار دارد و هر ماه تقریبا به اندازه نرخ سود بدون ریسک در حال رشد است. هرچند به نظر می رسد با توجه به فاصله قابل توجه این رشد از تورم ماهانه، به تدریج شاهد رشد سریعتر دلار نیما باشیم. البته بررسی آمار رشد نقدینگی نشان از کاسته شدن از شتاب رشد ارقام پولی کشور دارد که می تواند طی فصول آتی موجب حرکت تورم به محدوده های پایین تر از ۴۰ درصد گردد. از سوی دیگر، قیمت های جهانی پس از چند فصل تلاطم به یک ثبات نسبی رسیده اند و حساسیت کمتری نسبت به سیاست های انقباضی بانک های مرکزی دنیا نشان میدهند. هرچند که هنوز سایه ی تهدید افزایش نرخ بهره بر سر بازار سایه افکنده است. از دو نکته ی فوق می توان انتظار داشته که حاشیه سود دلاری شرکت های تولیدکننده ی کامودیتی ثبات نسبی پیدا کند و رشد تدریجی دلار نیما فضا را برای کاهش اثرات رشد هزینه های ریالی فراهم نماید. بنابراین کلیت بازار از لحاظ سودآوری در نیمه دوم سال وضعیت با ثباتی را تجربه خواهد نمود. خوشبختانه امسال، مسئولان بازار سرمایه از هم اکنون در حال مذاکره در خصوص بندهای موثر بر بازار در لایحه بودجه ۱۴۰۲ هستند و اخبار مساعدی در این خصوص نظیر معافیت های مالیاتی، تغییر فرمول قیمتگذاری گاز صنعت متانول و موارد مشابه شنیده می شود. اما آنچه باعث عدم اقبال سرمایه گذاران به بازار سهام و حرکت سرمایه ها به سمت صندوق های درآمد ثابت و بازارهای دیگر نظیر مسکن شده است، ریسک های سیستماتیک است. ابهام در پرونده برجام و مبهم بودن سیاست های اقتصادی در کنار کسری بودجه ی فزاینده که زمینه را برای مداخلات قیمتی و غیرقیمتی دولت فراهم می کند، از جمله عواملی هستند که باعث شده تا پیدا کردن دلیل خوب برای خریدن سهم سخت تر از سال گذشته گردد، وگرنه این توافق در بین اغلب فعالان بازار وجود دارد که این بازار واگرایی جدی با تورم و بازارهای دیگر پیدا کرده و این شکاف را دیر یا زود پر خواهد کرد.



۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص بورس اوراق بهادار در انتهای شهریورماه سال ۱۴۰۱ به مقدار ۱,۳۵۵,۲۴۱ واحد رسید که نشان از افت ۲.۲٪ نسبت به مدت مشابه سال قبل دراد. شاخص هموزن نیز در انتهای شهریور سال ۱۴۰۱ به مقدار ۳۹۵,۶۷۸ واحد رسیده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴.۸٪ افت داشته است.

جدول زیر خلاصه ای از تغییرات شاخص های مختلف بازار در شهریورماه سال ۱۴۰۱ نسبت به شهریورماه سال ۱۴۰۰ را نشان می دهد:

شاخص	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	میزان تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۱,۳۵۵,۲۴۱	۱,۳۸۶,۴۵۱	(۳۱,۲۱۰)	٪(۲.۲۵)
بازار اول	۱,۰۰۷,۴۱۰	۱,۰۲۴,۵۲۴	(۱۷,۱۱۵)	٪(۱.۶۷)
بازاردوم	۲,۶۸۲,۷۰۰	۲,۷۶۴,۸۳۵	(۸۲,۱۳۴)	٪(۲.۹۷)
صنعت	۱,۲۵۴,۰۸۸	۱,۲۶۹,۸۹۹	(۱۵,۸۱۱)	٪(۱.۲۵)
مالی	۱,۴۲۷,۷۹۷	۱,۵۵۸,۷۵۱	(۱۳۰,۹۵۴)	٪(۸.۴۰)
سرمایه گذاری ها	۲۳,۳۷۵	۲۴,۲۷۸	(۹۰۲)	٪(۳.۷۲)
پنجاه شرکت فعالتر	۵۲,۸۹۴	۵۳,۵۳۰	(۶۳۶)	٪(۱.۱۹)
شاخص صنعت خودرو	۲۱۱,۹۱۵	۱۹۸,۲۷۰	۱۳,۶۴۵	٪۶.۸۸
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۵۰,۹۷۶,۱۶۴	۵۵,۷۱۳,۱۵۰	(۴,۷۳۶,۹۸۶)	٪(۸.۵۰)
P/E	۶.۲	۹.۳	(۳.۱)	٪(۳۳.۳۳)

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 زنجیره های از صنایع قبل و بعد از خود، صنعتی کلیدی محسوب و دارای پتانسیل بالایی در ایجاد اشتغال و توسعه اقتصادی است. صنعت خودرو در کشور ما لوکوموتیو رشد صنایع دیگر است به طوری که ۶۰ رشته صنعتی دیگر با صنعت خودرو مرتبط هستند. برخی برآوردها حاکی از آن است که به ازای افزایش تولید هر دستگاه خودرو دو شغل ایجاد می شود که ۱۷ درصد آن اشتغال مستقیم (خودروسازی و قطعه سازی) و ۸۳



درصد آن اشتغال غیرمستقیم (صنایع بالادستی و فعالیتهای خدماتی به خودرو) خواهد بود. در ساخت خودرو مجموعه ای از تکنولوژی های انرژی، پلاستیکی، شیمیایی، چوب، پارچه، عایق، شیشه، الکتریکی، الکترونیکی، متالوژی، طراحی، و غیره دخالت دارند. به همین دلیل صنعت خودرو به لحاظ ضریب همبستگی پسین رتبه دوم را در بین صنایع کشور دارد. در حال حاضر ۱۲ واحد تولیدی در زمینه خودروسازی فعالیت می کنند که مهم ترین آنها شرکت سایپا و ایران خودرو است. عراق، سوریه و اصلی ترین بازارهای صادراتی خودروسازان ایرانی هستند. در ابتدای دهه نود ابتدا تحریم های بین المللی علیه ایران شدت گرفت بطوریکه شرکای تجاری ایران خودرو و سایپا رابطه خود را با این دو شرکت قطع کردند و آنها را در تولید خودرو دست تنها گذاشتند. کمیت و کیفیت تولید خودرو در این سالها به شدت کاهش یافت و عمدتاً به دلیل افت قدرت خرید مردم، از تقاضای داخلی و به دلیل وجود تحریمها از تقاضای خارجی کاسته شد. صنعت خودرو درگیر با مشکلات عدیده بانکی و هزینه بالای تامین مالی است. کاهش نرخ سود بانکی و در نتیجه کاهش هزینه بهره این شرکتها مهمترین تاثیرپذیری این صنعت از متغیرهای کلان اقتصادی است، بطوریکه با توجه به شرایط تقاضا در جامعه کاهش این هزینه ها می تواند منجر به کاهش مشکلات تامین مالی خودروسازان گردد.

چشم انداز صنعت خودرو در افق ۱۴۰۴ در ایران در سند «اهداف و سیاستهای توسعه صنعت خودرو در افق ۱۴۰۴»، دستیابی به جایگاه نخست صنعت خودروی منطقه، رتبه پنجم آسیا و رتبه یازدهم در جهان می باشد. بر این اساس برآورد شده است در سال ۱۴۰۴ حداقل ۴ درصد از تولید ناخالص داخلی کشور مربوط به صنعت خودرو باشد. به عبارت دیگر میزان تولید ناخالص داخلی کشور در سال ۱۴۰۴ معادل ۱۵۸.۱ میلیارد دلار پیش بینی شده است که سهم صنعت خودرو معادل ۵.۴۷ میلیارد دلار خواهد بود.

در بررسی عملکرد صنعت خودرو در تابستان ۱۴۰۱ و با توجه برنامه وزارت صمت برای اصلاح صنعت خودرو، این صنعت، توانسته عملکرد قابل توجهی از خود به نمایش بگذارد. این صنعت با رشد تیراژ تولید خودروی سواری و وانت در کشور از محدوده ماهانه ۶۰ تا ۷۰ هزار دستگاه در سال های قبل به ۹۰ هزار دستگاه در حال حاضر، با تقاضای مناسبی برای قطعات تولیدی خود روبرو شده است. از سوی دیگر رشد مصرف بنزین کشور از روزانه ۷۰ به ۹۰ میلیون لیتر پس از فروکش نمودن کرونا نیز نشان از افزایش کارکرد خودروهای موجود داشته و در میان مدت اثر مناسبی روی این صنعت خواهد داشت. در عین حال، دو عامل دیگر به کمک این صنعت آمده اند: اولاً ریزش قیمت های جهانی فولاد، مس و پلیمر موجب کاهش هزینه خرید مواد اولیه و تسهیل شرایط خرید شده است و در ثانی ابزارهای جدید مالی نظیر اوراق گام تامین مالی زنجیره خودرو را یک درجه آسان تر و پیشبینی پذیرتر نموده اند. در نهایت اینکه با توجه به اینکه اغلب خودروهای تولید کشور در بورس کالا در حال پذیرش هستند، به تدریج شاهد رشد قیمت های کارخانه و کاهش سفته بازی در بازار خودروی کشور و افت قیمت های بازار خواهیم بود. همچنین نقدفروشی در بورس کالا نیز به عاملی برای بهبود وضعیت سرمایه در گردش این صنعت تبدیل خواهد شد و انتظار داریم آثار مثبت این امر از صنعت خودرو به قطعات خودرو نیز جاری گردد.



۱-۴-اطلاعات مدیران شرکت

اعضاء هیئت مدیره	نماینده	سمت	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	تحصیلات
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	سید مهدی قاسمی زاویه سادات	رئیس و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۱/۰۶/۰۹	دکتر
قالب های بزرگ صنعتی سایپا	سید علی فتاحی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۲۸	دکتر
بازرگانی سایپا یدک	فرهاد عربلو	نائب رئیس و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	علی خوشنود	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۱/۰۴/۰۲	دانشجوی دکتر (فوق لیسانس)
سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	ابراهیم آقاپور	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۱/۰۵/۰۸	دکتر

۱-۵-سرمایه و اطلاعات سهامداران

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

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۴/۱۲	۴,۵۲۹	۱,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۶/۰۶/۳۱	۱۵	۱,۱۵۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۷/۰۴/۰۱	۵۲	۱,۷۵۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۰/۰۱/۲۵	۷۱.۴	۳,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۱/۰۳/۱۸	۱۰۳	۶,۱۰۰	سود انباشته و آورده نقدی
۱۳۹۵/۰۴/۱۰	۷۵	۱۰,۶۷۵	سود انباشته
۱۴۰۰/۱۱/۰۵	۵۰	۱۶,۰۰۰	سود انباشته



همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مطابق با جدول زیر بوده است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
شرکت سایپا	۱۰,۵۴۶,۳۹۰,۸۵۵	۶۶%
شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)	۳۰۶,۴۰۳,۶۰۰	۲%
صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار	۲۱۱,۹۷۳,۹۹۷	۱٪
سایر سهامداران	۴,۹۳۵,۲۳۱,۵۴۸	۳۱٪
جمع	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

۲- اهداف مدیریت و راهبردها برای دستیابی به اهداف

۲-۱- اهداف مدیریت

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

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

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

۲-۱-۳- همکاری با شرکت های گروه جهت هم افزایی عملکرد مجموعه در جهت نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا، با توجه به اینکه شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا از جمله شرکتهای چند رشته ای می باشد.

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

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

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

ریسک ها و چالش های پیش روی شرکت عبارتند از ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک نوسانات نرخ ارز و تورم و ریسک ناشی از تغییرات سیاسی در کشور و ریسک مربوط به عوامل بین المللی و تحریم های بین المللی است. به منظور جلوگیری و کاهش آثار ریسک های مذکور، مدیریت در نظر دارد از طریق تامین منابع مالی،



مدیریت بهینه پرتفوی واگذاری املاک شرکت نسبت به متنوع سازی پرتفوی سهام بورسی و غیر مدیریتی با استفاده از فرصت های که در سایر صنایع به وجود می آید، اقدام نماید.

۲-۳- مسئولیتهای اجتماعی و زیست محیطی

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

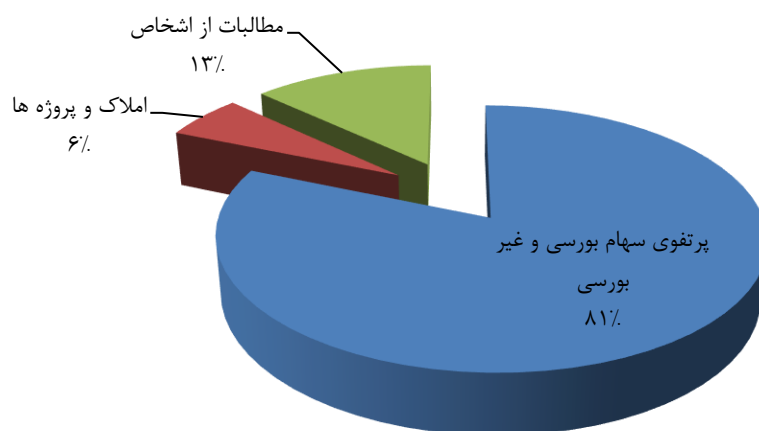
۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع مالی و غیر مالی در دسترس:

منابع مالی در دسترس شامل پرتفوی سهام و املاک و مطالبات از اشخاص می باشد، که ترکیب آنها براساس صورت وضعیت مالی مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح زیر است:

میلیارد ریال

۲۰,۶۰۲	پرتفوی سهام بورسی و غیر بورسی
۱,۴۴۷	املاک و پروژه ها
۳,۲۹۸	مطالبات از اشخاص
<u>۲۵,۳۴۷</u>	جمع





ترکیب کل پورتنوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت

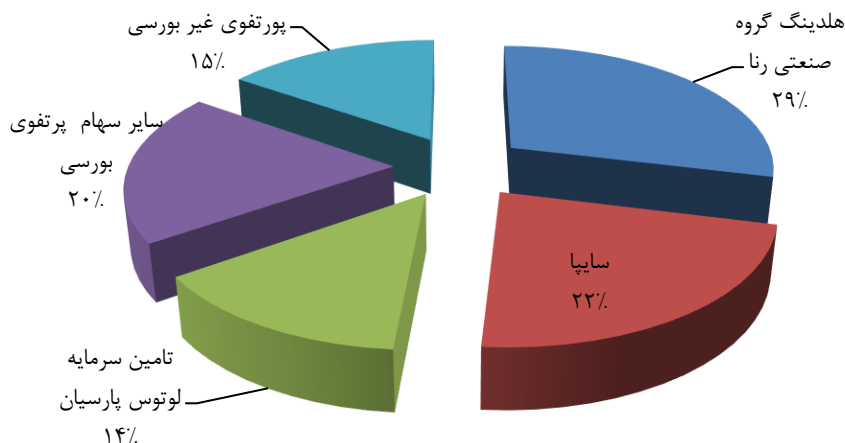
پورتنوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در پایان شهریور ماه ۱۴۰۱ بر اساس طبقه‌بندی صنایع در بورس اوراق بهادار و بر مبنای بهای تمام‌شده در دو گروه سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیربورسی به شرح جدول ذیل گزارش می‌گردد:

ارقام به میلیون ریال

ردیف	گروه صنعت	پذیرفته شده در بورس		خارج از بورس		کل سرمایه‌گذاری‌ها	
		بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد به کل
۱	استخراج کانه های فلزی	۹۷,۳۴۶	۱%	۰	۰%	۹۷,۳۴۶	۰
۲	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳۹۶,۶۴۴	۲%	۰	۰%	۳۹۶,۶۴۴	۲
۳	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵,۴۹۶	۱%	۰	۰%	۱۱۵,۴۹۶	۱
۴	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۲۴,۵۹۵	۰%	۰	۰%	۲۴,۵۹۵	۰
۵	واسطه‌گریهای مالی و پولی	۰	۰%	۲,۷۴۲,۳۸۰	۸۷%	۲,۷۴۲,۳۸۰	۱۳
۶	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۱۳۳,۶۶۶	۱%	۰	۰%	۱۳۳,۶۶۶	۱
۷	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۰	۰%	۱۴,۳۵۴	۰%	۱۴,۳۵۴	۰
۸	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰
۹	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲,۸۷۹,۷۸۷	۱۷%	۳۰۱۰	۰%	۲,۸۸۲,۷۹۷	۱۴
۱۰	تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۲۴۱,۴۰۹	۱%	۰	۰%	۲۴۱,۴۰۹	۱
۱۱	اطلاعات و ارتباطات	۸۱۲,۶۶۶	۰%	۰	۰%	۸۱۲,۶۶۶	۰
۱۲	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳,۷۹۶	۴%	۰	۰%	۷۶۳,۷۹۶	۴
۱۳	خرده فروشی، باستانهای وسایل نقلیه موتوری	۲۶,۰۸۳	۰%	۰	۰%	۲۶,۰۸۳	۰
۱۴	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰%	۰	۰%	۱	۰
۱۵	سایر واسطه گریهای مالی	۱۵۷	۰%	۰	۰%	۱۵۷	۰
۱۶	سرمایه گذاریها	۷۰۵,۰۶۷	۴%	۰	۰%	۷۰۵,۰۶۷	۳
۱۷	سیمان، آهک و گچ	۵۷,۳۱۱	۰%	۰	۰%	۵۷,۳۱۱	۰
۱۸	قند و شکر	۳۱۰,۰۰۸	۰%	۰	۰%	۳۱۰,۰۰۸	۰
۱۹	محصولات شیمیایی	۱۵۸,۷۳۹	۱%	۰	۰%	۱۵۸,۷۳۹	۱
۲۰	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۲۲,۹۸۸	۰%	۰	۰%	۱۲۲,۹۸۸	۰
۲۱	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴,۸۱۴	۳%	۰	۰%	۵۷۴,۸۱۴	۳
۲۲	فلزات اساسی	۵۱۴,۲۱۰	۳%	۰	۰%	۵۱۴,۲۱۰	۲
۲۳	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۶۳۶,۷۰۸	۶۱%	۲۶۹,۱۳۳	۹%	۱۰,۹۰۵,۸۴۱	۵۳
۲۴	سایر صنایع	۰	۰%	۱۲۳,۱۰۴	۴%	۱۲۳,۱۰۴	۱
	جمع	۱۷,۴۵۰,۴۰۱	۱	۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰%	۲۰,۶۰۲,۳۸۲	۱۰۰



مجموعاً، بر اساس بهای تمام شده، ۵۳ درصد از پرتفوی سهام شرکت در صنعت خودرو و ساخت قطعات می باشد. هم چنین ۵۱.۳ درصد از پرتفوی شرکت، در سهام شرکت های گروه خودرو سازی سایپا و گروه صنعتی رنا سرمایه گذاری شده است.



سرمایه گذاری در سهام شرکت های خارج از بورس

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

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد از کل
۱	کارگزاری سپهر باستان	۳۰۰,۰۰۰	۵۰	۹۶,۸۶۲	۳
۲	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	۶,۲۱۴,۰۰۰	۴۰.۵۴	۱,۷۳۹,۹۵۴	۵۵
۳	ستاره سفیران آینده	۲۰۰,۰۰۰	۱۰	۲۰,۰۰۰	۱
۴	تهیه و توزیع مواد ریخته گری و قطعات صنعتی ایران	۱۵۰,۰۰۰	۳۷.۴۸	۶,۹۵۳	۰
۵	توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران	۳,۵۸۰	۴	۱۶۰	۰
۶	مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران	۱,۰۰۰	۴.۳۸	۴۴	۰
۷	توسعه صنعتی خودرو	۱,۸۸۳,۱۶۷	۲۱.۰۵	۲۶۲,۱۸۰	۸
۸	گسترش مواد پیشرفته	۱۴۵,۲۳۱	۲۱	۳۴,۷۶۸	۱
۹	توسعه بازرگانی برنا	۲۸۸,۰۰۰	۲۰.۳۸	۶۸,۳۳۶	۲
۱۰	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۰	۵۸۰,۰۸۰	۱۸
۱۱	تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۲۰	۲۹۰,۲۸۰	۹
۱۲	شرکت انرژی گستر سایناروند	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴,۳۵۴	۰
۱۳	شرکت رویال صدف کیش (شرکت سرمایه گذاری ایدروکیش)	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۰۱۰	۱
۱۴	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۰.۳۳	۳۵,۰۰۰	۱
	جمع			۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰



لازم به ذکر است مطالبات از اشخاص در سال ۱۴۰۰ مبلغ ۴,۶۳۴ میلیارد ریال بوده است که در شش ماهه سال ۱۴۰۱ به مبلغ ۳,۲۹۸ میلیارد ریال رسیده که بابت تسویه قسمت عمده مطالبات از شرکت سایپا می باشد.

در ادامه به معرفی و بررسی شرکت های فرعی پرداخته شده است. آخرین اطلاعات مالی ۶ ماهه حسابرسی شده توسط این شرکت ها در ادامه آورده شده است.

شرکت انرژی گستر ساینا ارونند (سهامی خاص)

شرکت انرژی گستر ساینا ارونند در تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۰۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۳۹۴ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی منطقه آزاد ارونند (آبادان/ خرمشهر) و شناسه ملی ۱۴۰۰۰۱۵۶۳ به ثبت رسیده و متعاقباً از تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۰۸ شروع به فعالیت نموده است. در حال حاضر شرکت انرژی گستر ساینا ارونند جز واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا است و واحد تجاری نهایی شرکت گروه سایپا می باشد. سرمایه این شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۱۷۶,۴۴۰	(۱۸۲,۰۵۸)	%۱۹۶,۹۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۵۶,۶۳۱	(۱۸۸,۵۱۸)	%۱۸۳,۰۹
سود (زیان) خالص	۱۴۸,۶۷۵	(۲۰۰,۰۵۳)	%۱۷۴,۳۲
سود خالص به ازای هر سهم	۲۹۸	(۴۰۰)	%۱۷۴,۵۰
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱۲۵,۳۳۶	۷۴۰,۳۵۵	% (۸۳,۰۵)
حقوق صاحبان سهام	۱,۲۰۰,۲۶۰	۹۰۰,۳۶۲	% ۳۳,۳۲
دارایی	۱,۳۲۵,۵۹۶	۱,۶۴۰,۷۱۶	% (۱۹,۱۹)

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 دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۴۵۳,۰۰۱	۳۵۵,۱۰۹	۲۷.۵۷%
سود (زیان) عملیاتی	۴۴۱,۹۳۱	۳۵۰,۲۵۷	۲۶.۱۷%
سود خالص	۴۳۴,۸۲۴	۳۰۹,۳۹۷	۴۰.۵۴%
سود خالص به ازای هر سهم	۸۷۰	۶۱۹	۴۰.۵۵%
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱,۲۹۶,۸۴۱	۸۶۹,۹۲۴	۴۹.۰۸%
حقوق صاحبان سهام	۱,۸۸۹,۵۸۲	۱,۹۱۱,۶۲۰	٪(۱.۱۵)
دارایی	۳,۱۸۶,۴۲۳	۲,۷۸۱,۵۴۴	۱۴.۵۶%

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 دوره مالی منتهی ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۱۵۳,۲۸۲	۱۷۰,۴۵۳	٪(۱۰.۰۷)
سود (زیان) عملیاتی	۵۸,۰۹۱	۳۳,۶۵۳	٪۷۲.۶۲
سود خالص	۵۰,۹۸۷	۱۸,۷۸۶	٪۱۷۱.۴۱
سود خالص به ازای هر سهم	۱۸۲	۶۲	٪۱۹۳.۵۵
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۲,۳۵۴,۹۸۶	۱,۳۸۲,۰۸۷	٪۷۰.۳۹
حقوق صاحبان سهام	۵۵۰,۶۸۴	۴۸۸,۹۸۹	٪۱۲.۶۲
دارایی	۲,۹۰۵,۶۷۰	۸۹۳,۰۹۸	٪۲۲۵.۳۵



شرکت سرمایه گذاری رنا (سهامی عام)

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

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۲,۰۰۲,۸۹۲	۴,۷۲۸,۸۶۹	(۵۸) %
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۴۳,۱۱۵	۳,۹۴۲,۶۴۷	(۷۴) %
سود خالص	۱,۰۰۰,۰۵۵	۴,۰۰۹,۸۷۰	(۷۵) %
سود خالص به ازای هر سهم	۸۲	۳۴۱	(۷۶) %
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۲۲,۴۴۰,۸۶۳	۲۰,۰۴۲,۵۳۳	۱۲ %
حقوق صاحبان سهام	۱۸,۵۰۷,۶۲۷	۱۸,۱۲۰,۲۵۵	۲ %
دارایی	۴۰,۹۴۸,۴۹۰	۳۸,۱۶۲,۷۸۸	۷ %

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 دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۶,۲۱۴,۰۰۰ میلیون ریال بوده است. اطلاعات مالی این شرکت به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۱۱,۹۳۸,۰۷۸	۶,۸۵۹,۰۰۳	۷۴ %
سود (زیان) عملیاتی	۷۵۷,۳۴۸	۵۹۵,۷۱۳	۲۷ %
سود خالص	۵۹۷,۵۴۵	۵۱۴,۰۳۴	۱۶ %
سود خالص به ازای هر سهم	۹۴	۸۸	۷ %
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱۳,۲۰۹,۱۰۲	۸,۵۴۰,۰۵۹	۵۵ %
حقوق صاحبان سهام	۱۲,۴۶۸,۴۳۷	۱۲,۷۹۲,۵۴۰	(۳) %
دارایی	۲۵,۶۷۷,۵۳۹	۲۱,۳۳۲,۵۹۹	۲۰ %



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

نام شرکت	درصد مالکیت
پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۷۲.۷۳
تجارت الکترونیک خودرو تابان	۸۰.۰۰
پیشگامان خوراک تابان	۱۰۰.۰۰
فناوری سایپا ارتباط	۹۶.۰۰
ستاره سفیران آینده	۹۰.۰۰
تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	۱۰۰.۰۰
شرکت توسعه مدیریت سرمایه مهر تابان	۹۸.۰۰
ایمن پاک طراوت	۲۰.۰۰

۳-۲- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت

نسبت های معرف ساختار سرمایه ای طی سال جاری و دو سال گذشته، در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی	۱۷	۵۸	۴
نسبت حقوق مالکانه به دارایی ها	۱	۱	۱

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



۳-۳- جزئیات زمین و ساختمان

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

فهرست جزئیات زمین و ساختمان								
شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا								
مطابق با صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به دوره مالی ۱۴۰۱/۰۶/۳۱								
سرفصل دارائی های ثابت مشهود								
شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت وثیقه
زمین دفتر مرکزی	۸۶,۵۷۰	۰	۸۶,۵۷۰	اداری	شش دانگ	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰		آزاد
ساختمان دفتر مرکزی - (۱۵ واحد)	۳۸,۱۹۱	۱۱,۲۲۲	۲۶,۹۶۹	اداری	۱۵ فقره سند تک برگی	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰	۱۷۰۷/۰۳ مترمربع	آزاد
ساختمان دفتر مرکزی - (۱ واحد)				تجاری	یک فقره سند تک برگی	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰		آزاد
سرفصل سرمایه گذاری در املاک								
شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت وثیقه
ایزدشهر	۱,۱۰۱,۲۴۷	۰	۱,۱۰۱,۲۴۷	تفریحی - توریستی	سند منگوله دار	شهر ایزدشهر - حد فاصل شهرک آبی کنار و خیابان گلزار ۳ - بر شمالی جاده محمود آباد - نور	۹۹۷۲۵ متر مربع	آزاد
پلاسکوکار	۳۴۵,۴۱۵	۰	۳۴۵,۴۱۵	تجاری - اداری	سند منگوله دار	تهران - میدان فتح - ابتدای جاده قدیم کرج	۵۲۳۷۲/۵۰ مترمربع	آزاد
جمع کل :	۱,۵۷۱,۴۲۳	۱۱,۲۲۲	۱,۵۶۰,۲۰۱					



۳-۴- بدهی ها و امکان باز پرداخت

مجموع بدهی های شرکت طی شش ماهه اول ۱۴۰۱ از مبلغ ۴۳۱ میلیارد ریال به ۱,۴۷۲ میلیارد ریال افزایش یافته است که عمدتاً سود سهام پرداختنی به سهامداران می باشد. همچنین با توجه به نسبت های مالی، شرکت توان بازپرداخت بدهی های خود را دارا بوده و از این بابت با محدودیتی روبرو نخواهد شد.

۳-۵- روابط با ذینفعان

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

۳-۶- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا مانند کلیه شرکت ها از جمله شرکت های سرمایه گذاری با ریسک های مختلفی مواجه می باشد. مهم ترین این مخاطرات عبارتند از: ریسک نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، تورم، عوامل بین المللی و سیاسی تأثیر گذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی.

ریسک نوسانات نرخ بهره

طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاست های پولی در کشور و دستورالعمل های بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور رخ می دهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه گذاری تأثیر می گذارد. 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 سرمایه گذاری نیز از این رکود متأثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکت های سرمایه پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکت های مذکور کاهش می یابد.

ریسک نوسانات نرخ ارز

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



ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

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

ریسک نقدینگی

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

ریسک بازار (پرتفوی)

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

تجزیه و تحلیل حساسیت نسبت اوراق

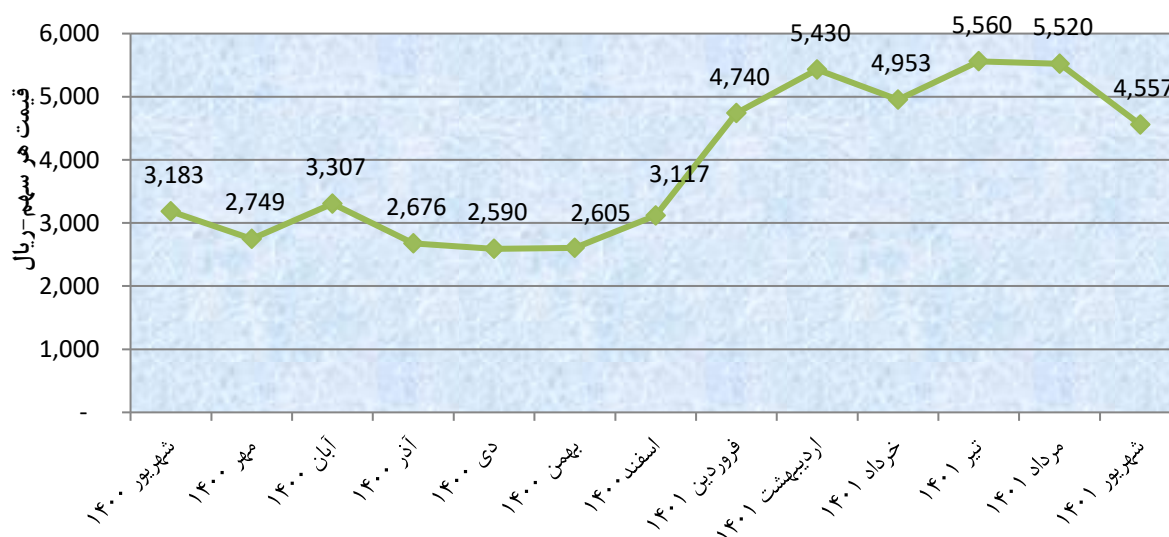
تجزیه و تحلیل حساسیت براساس آسیب پذیری از ریسک‌های قیمت اوراق بهادار در پایان دوره تعیین می‌شود از آنجا که در پایان سال روش سرمایه‌گذاری کوتاه مدت اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش بوده و سرمایه‌گذاری بلند مدت بر اساس بهای تمام شده در دفاتر منعکس گردیده و کاهش ارزشی نداشته، لذا حساسیت شرکت نسبت به قیمت‌های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



۳-۷- روند قیمت سهام شرکت

نمودار زیر، روند قیمت هر سهم شرکت از شهریور ماه ۱۴۰۰ تا پایان شهریورماه ۱۴۰۱ را نشان می‌دهد؛ این داده‌ها بر پایه قیمت پایانی در آخرین روز معاملاتی بازار مشخص شده است.

نمودار روند قیمت سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا از شهریور ۱۴۰۰ تا شهریور ۱۴۰۱



۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- عملکرد آتی:

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

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

۴-۴- سیاست های تقسیم سود:

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

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

ارقام: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
جمع سرمایه گذاری ها (میلیون ریال)	۲۲,۱۵۴,۲۲۶	۲۰,۶۱۷,۵۱۸	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶	۱۴,۱۰۱,۲۰۲
جمع دارایی ها (میلیون ریال)	۲۵,۸۳۰,۵۶۸	۲۵,۴۸۸,۳۷۱	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۱۷,۶۸۳,۸۶۸
خالص ارزش دارایی ها (میلیون ریال)	۲۴,۳۵۸,۵۵۰	۲۵,۰۵۷,۳۴۶	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۱۴,۴۵۸,۰۴۶	۱۲,۵۴۶,۸۳۹
سرمایه (میلیون ریال)	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۲,۴۸۶,۵۴۱	۱,۸۰۱,۱۸۳	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۹۵۲,۳۳۲	۵۴۱,۶۹۲
سود خالص (میلیون ریال)	۲,۵۰۱,۲۰۴	۶,۸۷۲,۲۸۷	۴,۳۹۸,۸۶۲	۱,۹۱۱,۲۱۲	۵۲۷,۵۶۴
سود هر سهم (ریال)	۱۵۶	۴۳۰	۲۷۵	۱۷۹	۵۰
سود تقسیم شده (ریال)	—	۲۰۰	۴۲	۱۸	—



۵- معیارها و شاخص عملکرد

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

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

سود عملیاتی و ترکیب درآمدهای عملیاتی پنج سال:

ارقام: میلیارد ریال

شرح	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
درآمد سود سهام	۲,۴۲۹	۱,۳۷۵	۱,۶۸۲	۷۹۵	۴۶۹
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۳۱۰	۶۸۲	۲,۹۰۶	۱,۳۰۳	۱۹۴
سایر درآمد های عملیاتی	۳	۲	۱	۱	۱
هزینه های عملیاتی (اداری و عمومی) و استهلاک	(۲۵۵)	(۲۵۹)	(۱۷۶)	(۱۴۷)	(۱۲۲)
سود عملیاتی	۲,۴۸۷	۱,۸۰۱	۴,۴۱۳	۱,۹۵۲	۵۴۲