

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا

(سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار اول

بورس اوراق بهادار

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲



شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا



فهرست مطالب

۳	مقدمه.....
۳	۱- ماهیت کسب و کار شرکت.....
۳	۱-۱- بررسی مولفه‌های کلان اقتصادی.....
۴	۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه.....
۵	۱-۳- ماهیت شرکت و صنعت.....
۶	۱-۴- جایگاه شرکت در صنعت.....
۶	۱-۵- روند قیمت سهام شرکت.....
۷	۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت.....
۸	۱-۷- شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق.....
۹	۱-۸- اطلاعات هیات مدیره فعلی شرکت.....
۹	۱-۹- سرمایه و اطلاعات سهامداران.....
۱۰	۲- اهداف و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....
۱۰	۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه مدت.....
۱۰	۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری.....
۱۰	۲-۳- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن.....
۱۲	۲-۳-۱- مشخصات هیات مدیره و جلسات در ۶ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۲.....
۱۳	۲-۳-۲- کمیته‌های تخصصی مرتبط با حاکمیت شرکتی.....
۱۴	۲-۳-۳- گزارشگری پایداری.....
۱۴	۲-۴-۳- اهم اقدامات صورت گرفته در حوزه حاکمیت شرکتی.....
۱۴	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط.....
۱۴	۳-۱- منابع.....
۱۵	۳-۲- مصارف.....
۱۵	۳-۲-۱- بدهی‌ها و امکان باز پرداخت.....
۱۵	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۱۷	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....
۱۷	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۱۷	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....
۱۸	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....
۱۸	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذارها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت.....
۱۸	۴-۳-۱- ترکیب کل پرتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت.....
۱۹	۴-۳-۲- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس.....
۲۳	۴-۴- جزئیات زمین و ساختمان.....
۲۴	۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد شرکت.....
۲۴	۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....
۲۴	۵-۲- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت.....
۲۵	۶- جمع بندی.....



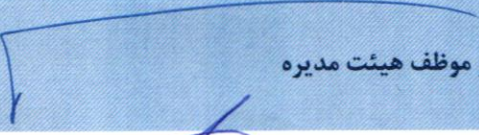
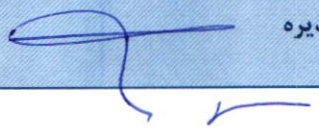
پیوست :

تاریخ :

شماره :

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

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب مورخ ۱۳۹۶/۰۱/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار و راهنمایی بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۸ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

ردیف	نام نماینده اشخاص حقوقی	عضو هیات مدیره	سمت	امضا
۱	فرهاد عربلو	بازرگانی سایپا یدک (سهامی عام)	رئیس و عضو هیئت مدیره	
۲	داود حمزه	قالب های بزرگ صنعتی سایپا (سهامی خاص)	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	
۳	عباس صفری	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا (سهامی عام)	عضو موظف هیئت مدیره	
۴	عزت اله عباسیان	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	
۵	عطا تفضلی	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورتهای مالی است و باید همراه با صورتهای مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورتهای مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

۱-۱- بررسی مولفه‌های کلان اقتصادی

آغاز سال ۱۴۰۲ با رشد بازار سهام همراه بود که روند صعودی آن از نیمه پاییز ۱۴۰۱ شروع شده بود. پس از جهش ارزی زمستان ۱۴۰۱، بازار سهام نیز در قیاس نسبی با بازارهای موازی توانست جاماندگی خود را جبران کند. در فروردین ۱۴۰۲ شاهد رشد بسیار شتابان بازار سهام بودیم که با بیش از ۱۸٫۵ درصد رشد شاخص کل بورس در این ماه، جز پربازده ترین ماههای بازار سهام بوده است. شاید بتوان دلیل اصلی این رشد را افزایش نرخ ارز دانست. به خصوص اینکه بنا به توالی رشد بازارها در اقتصاد ایران، پس از جهش‌های ارزی، عمده بازارهای موازی مانند طلا و خودرو تعدیل سریعتری نسبت به جهش‌های ارزی داشته و بازار سهام با تاخیر نسبی این افزایش در نرخ ارز را در تعدیل ارزش گذاری شرکت‌ها و نهایتاً رشد بازار اعمال می‌کند؛ بنابراین به لحاظ بنیادی منطقی به نظر می‌رسید که پس از رشد نقطه به نقطه حدود ۱۰۰ درصدی نرخ ارز و رشدهای بیشتر در طلا و سکه در سه ماهه پایانی سال، شاهد رشد بورس نیز باشیم.

افزایش اقبال به بورس و نرخ‌های مورد انتظار بالا برای ارز در نهایت منجر به این شد پس از ۳۲ ماه شاخص کل بورس از سقف ۲۱۰۰ هزار واحد عبور کرده و این شاخص در ۱۷ اردیبهشت امسال برای اولین بار به محدوده ۲۴۵۰ هزار واحد رسید. این شروع خوب بورس در ۱۴۰۲ زیاد به طول نینجامید و شاهد ریزش بازار در ۱۷ اردیبهشت ۱۴۰۲ بودیم. این ریزش هم به جهت شدت و عدم نقدشوندگی قسمت قابل توجهی از سهام شرکت‌ها مهم بود و هم از نگاه قابلیت پیش‌بینی پذیری. شاید کمتر تحلیلگری منتظر نه یک اصلاح بلکه یک ریزش بیش از ۲۳ درصدی برای شاخص کل بود. متأسفانه بعدها مشخص شد این ریزش به دلیل نامه منتشر شده در آن تاریخ با موضوع افزایش قیمت خوراک پتروشیمی‌ها و انرژی صنایع بود. اتفاقی که باعث بی‌اعتمادی مجدد به بازار سهام، خروج نقدینگی از آن و رکود معاملات حتی پس از اتمام ریزش شد.

انتهای تیرماه ۱۴۰۲ را می توان پایان ریزش بازار دانست و پس از آن بازار در یک روند خنثی قرار گرفته است. البته سیاست تغییر نرخ تسعیر ارز مبنای محاسبه خوراک پتروشیمی ها و همچنین قیمت پایه این محصولات در بورس کالا از ۲۸۵۰۰ تومان به نرخ مرکز مبادله و همچنین افزایش قیمت جهانی نفت، باعث شد بازار دو هفته اول شهریور را با روزهای سبز سپری کند. این موج صعودی با شایعه امکان خروج برخی کالاها از بورس کالا و نقدهایی که بر نقش این بازار بر تورم محصولات مطرح می شد، نتوانست ادامه پیدا کند. به نظر می رسد در ادامه سال، بدون وجود مشوق بنیادی قابل توجه مانند نرخ کامودیتی های جهانی، تنها اخباری مانند تغییر سیاست گذاری ها در خصوص نرخ های دستوری بسیاری از صنایع، بالاخص قیمت گذاری دستوری خودرو، یا تغییر و تخفیف در نرخ مبنای خوراک و محصولات پتروشیمی و پالایشگاهی بتوانند امکان رشد بازار را فراهم نمایند.

۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص بورس اوراق بهادار در انتهای شهریور سال ۱۴۰۲ به مقدار ۲,۱۲۱,۲۱۳ واحد رسید که نشان از رشد ۸,۲٪ آن در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۲ دارد. شاخص هم وزن نیز در انتهای شهریور ماه سال ۱۴۰۲ به مقدار ۷۲۱,۸۰۰ واحد رسید و در شش ماهه ابتدای سال رشدی در حدود ۲۳٪ را تجربه کرد.

جدول زیر خلاصه ای از تغییرات شاخص های مختلف بازار در ۶ ماهه سال ۱۴۰۲ نسبت به ۶ ماهه سال ۱۴۰۱ را نشان می دهد:

شاخص	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	میزان تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۲,۱۲۱,۲۱۳	۱,۳۵۵,۲۴۱	۷۶۵,۹۷۲	۵۶,۵۲٪
شاخص هم وزن	۷۲۱,۸۰۰	۳۹۵,۶۷۸	۳۲۶,۱۲۱	۸۲٪
بازار اول	۱,۶۱۰,۱۳۶	۱,۰۰۷,۴۱۰	۶۰۲,۷۲۶	۵۹,۸۳٪
صنعت	۲,۰۱۲,۰۵۷	۱,۲۵۴,۰۸۸	۷۵۷,۹۶۸	۶۰,۴۴٪
مالی	۱,۹۰۳,۱۳۱	۱,۴۲۷,۷۹۷	۴۷۵,۳۳۴	۳۳,۲۹٪
سرمایه گذاری ها	۲۷,۱۵۱	۲۳,۳۷۵	۳,۷۷۵	۱۶,۱۵٪
پنجاه شرکت فعالتر	۸۲,۵۵۳	۵۲,۸۹۴	۲۹,۶۶۰	۵۶,۰۷٪
شاخص صنعت خودرو	۳۲۴,۹۰۲	۲۱۱,۹۱۵	۱۱۲,۹۸۶	۵۳,۳۲٪
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۷۱,۹۴۸,۷۱۸	۴۸,۱۲۹,۲۳۵	۲۳,۸۱۹,۴۸۳	۴۹,۴۹٪
P/E TTM	۸,۱	۶,۲	۱,۸۵۸۹۹۵۱۲۵	۲۹,۹۸٪

۱-۳- ماهیت شرکت و صنعت

از آنجایی که اغلب سرمایه‌گذاری‌های موجود در سبد بورسی شرکت در صنعت خودروسازی است و با توجه به اینکه گروه سرمایه‌گذاری سایپا از جمله شرکت‌های چند رشته‌ای این صنعت است، نگاه ویژه‌ای به رشد صنعت خودرو داشته و در تلاش برای حضور پررنگ‌تر در زنجیره ارزش صنعت خودرو است.

از طرفی صنعت خودرو به لحاظ ارتباط گسترده با زنجیره‌ای از صنایع قبل و بعد از خود، صنعتی کلیدی محسوب شده 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 می‌شود که ۱۷ درصد آن اشتغال مستقیم (خودروسازی و قطعه‌سازی) و ۸۳ درصد آن اشتغال غیرمستقیم (صنایع بالادستی و فعالیتهای خدماتی به خودرو) خواهد بود. در ساخت خودرو مجموعه‌ای از تکنولوژی‌های 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 و سوریه 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 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 تأثیرپذیری 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.

صنعت خودرو هم‌پای سایر صنایع موجود در بازار تا نیمه اردیبهشت ۱۴۰۲ و قبل از آن از حواشی ناشی از نرخ خوراک صنایع، رشد قابل توجهی داشت اما پس از آن عوامل متعددی مانند اخبار ضد و نقیض در رابطه با رهایی این صنعت از نرخ گذاری دستوری، واگذاری سهام تودلی و فروش محصولات در سامانه یک پارچه و بورس کالا سبب شد تا شاخص این صنعت بیش از شاخص کل افت نماید.

از طرفی در سال گذشته شرایط خاص تولید در این صنعت و افزایش هزینه‌های تولید به گونه ای بود که شرکت‌های ایران خودرو و سایپا برای سومین سال پیاپی مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت شدند و زیان انباشته اصلی دو شرکت ایران خودرو و سایپا در سه ماهه نخست ۱۴۰۲ به رقم ۱۲۴ همت رسیده است. در شرایط فعلی بازار به نظر می‌رسد مصوبه اخیر مجلس در خصوص برنامه هفتم توسعه، که بر اساس آن قیمت‌گذاری دولتی به استثنای کالاهای اساسی یارانه ای و کالاهای و خدمات انحصاری و عمومی ممنوع است، و چشم انداز روشن خروج از انحصار صنعت خودرو بتواند چشم انداز روشنی پیش روی این صنعت قرار دهد همچنین با توجه احتمال بالای واردات خودروهای دست دوم خارجی، احتمال لغو انحصار صنعت خودرو و آزاد سازی قیمت آن قوت گرفته است. به نظر می‌رسد این اقدام منجر به افزایش بهره‌وری صنعت خودرو، رقابتی‌تر شدن بازار خودرو و نهایت افزایش رضایت عمومی نیز بشود که از نگاه اقتصاد کلان نیز برآیند مثبتی خواهد داشت.

۱-۴- جایگاه شرکت در صنعت

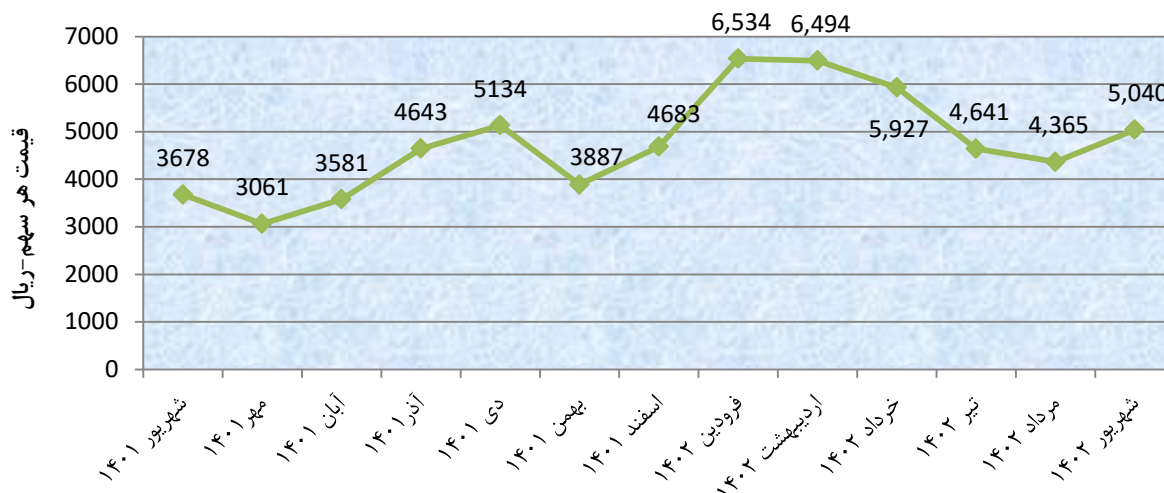
شرکت سرمایه‌گذاری سایپا به عنوان یکی از هلدینگ‌های خودرویی در بازار سرمایه در حال فعالیت است. جایگاه شرکت در بین ۱۲۰ شرکت سرمایه‌گذاری و هلدینگ فعال در بازار سرمایه از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ جایگاه ۳۶ است. همچنین جایگاه شرکت سرمایه گذاری سایپا در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری گروه خودرویی برحسب ارزش بازار، جایگاه دوم است.

نام سهم	قیمت سهم در ابتدای فروردین ۱۴۰۲	قیمت سهم در پایان شهریور ۱۴۰۲	تغییرات قیمت نسبت به ابتدای سال	ارزش بازار در ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ - میلیون ریال	تعداد سهام
خگستر	۴,۶۷۱	۴,۹۱۰	۵٪	۱۹۴,۴۶۱,۲۲۳	۳۹,۶۰۵,۱۳۷,۰۰۰
وساپا	۵,۹۲۰	۵,۰۴۰	-۱۵٪	۹۹,۷۹۲,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ورنا	۷,۱۴۰	۷,۰۹۰	-۱٪	۸۲,۷۷۶,۵۱۶	۱۱,۶۷۵,۱۰۸,۰۰۰
ختوقا	۵,۶۹۰	۵,۹۴۰	۴٪	۳۶,۸۳۵,۷۹۳	۶,۲۰۱,۳۱۲,۰۰۰

۱-۵- روند قیمت سهام شرکت

نمودار ذیل، روند قیمت هر سهم شرکت در انتهای شهریور ماه سال ۱۴۰۱ الی انتهای شهریور ماه ۱۴۰۲ را نشان می‌دهد؛ این داده‌ها بر پایه قیمت تعدیلی پایانی در آخرین روز معاملاتی هر ماه مشخص شده است.

روند قیمت تعدیل شده سهام شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا



۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت

شرکت سایپا به عنوان سهامدار عمده این شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت، با صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی امید لوتوس پارسیان نموده است. قرارداد مذکور تا پایان تیرماه سال ۱۴۰۳ برقرار می باشد.

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق بازارگردانی امید لوتوس پارسیان
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۰/۰۲/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۴/۲۵
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال)	۵۵,۰۰۰
۶	تعداد سهام	۲۷,۰۰۰,۰۰۰
۷	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۹۸۴,۸۱۹
۸	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۸۹۲,۴۴۶
۹	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۱۷,۸۳۱
۱۰	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۵۴,۴۱۵,۸۶۳
۱۱	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱۴۳,۸۴۳,۷۳۰
۱۲	تعداد سهام نزد بازارگردان	۴۶,۴۷۸,۶۴۵

۷-۱- شرکت های فرعی مشمول تلفیق

شرکتهایی که صورتهای مالی آنها با صورتهای مالی شرکت اصلی تلفیق گردیده است به شرح ذیل می باشد:

درصد سرمایه گذاری (موثر)		نام شرکت
اصلی	گروه	
درصد	درصد	شرکتهای فرعی
۱۰۰	۱۰۰	شرکت رویال صدف کیش
۱۰۰	۱۰۰	شرکت انرژی گستر ساینا اروند
۵۰	۵۰	شرکت کارگزاری سپهر باستان
۴۰,۵۴	۴۰,۵۴	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا
۲۰	۷۳,۹۲	- شرکت پیشگامان بازرگانی ستاره تابان
۲۰	۱۰۰	- شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان
۱۰	۹۹,۹۹	- شرکت ستاره سفیران آینده
۰	۹۹,۹۹	- شرکت پیشگامان خوراک تابان
۰	۹۹,۹۹	- شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت
۰	۹۸	- شرکت توسعه مدیریت سرمایه مهرتابان
۰	۹۸	- شرکت ایمن پاک طراوت
۰	۹۶	- شرکت فناوری سایپا ارتباط
۳۷,۷۸	۵۴,۳۲	شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا
۲۰	۹۹,۴۰	- شرکت توسعه بازرگانی برنا
۰	۹۸	- توسعه سرمایه رادین
۰	۱۰۰	- واسپاری توسعه گستربرنا
۰	۱۰۰	- ساربان سرمایه ایرانیان
۰	۶۴,۸۶	- توسعه سرمایه رسا
۰	۱۰۰	- سانکو
۰	۱۰۰	- دی ایچ اف
۰	۱۰۰	- بین المللی ایدرو

۸-۱- اطلاعات هیات مدیره فعلی شرکت

اعضاء هیئت مدیره	نماینده	سمت	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	تحصیلات
بازرگانی سایپا یدک	فرهاد عربلو	رئیس و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس
قالب های بزرگ صنعتی سایپا	داود حمزه	مدیرعامل و نائب رئیس و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۵/۰۳	دکتر
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	عباس صفری	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۸/۲۱	فوق لیسانس
سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	عزت اله عباسیان	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۸/۰۳	دکتر
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	عطا تفضلی	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۴/۱۳	فوق لیسانس

۹-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۱۴۰ میلیون ریال و در زمان پذیرش در بورس ۱۰۰۰ میلیارد ریال بوده که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ 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
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
۱۴۰۲/۰۳/۰۳	۲۴	۱۹,۸۰۰	سود انباشته

همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مطابق با جدول زیر است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
شرکت سایپا	۱۲,۸۰۲,۲۶۴,۱۱۰	۶۴,۷٪
شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)	۳۷۹,۱۷۴,۴۵۵	۱,۹٪
شرکت انرژی گستر سایناروند (سهامی خاص)	۱۴۲,۰۲۸,۸۷۶	۰,۷٪
صندوق بازارگردانی لوتوس پارسیان	۴۶,۴۷۸,۶۴۵	۰,۲٪
سایر سهامداران	۶,۴۳۰,۰۵۳,۹۱۴	۳۲٪
جمع	۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه مدت

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:

- ✓ تبدیل برند شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه به برند معتبر، قابل اتکا و اعتماد سرمایه‌گذاران.
- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ نظارت مستمر به عملکرد شرکت‌های تابعه و ارزیابی عملکرد مدیران آنها.
- ✓ افزایش کارایی و ارتقاء مهارت و دانش کارکنان با برگزاری دوره‌های آموزشی مرتبط با مسئولیت آنها.

۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری

رویه‌های حسابداری شرکت در ۶ ماهه ۱۴۰۲ تغییر با اهمیتی نداشته است.

۲-۳- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

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

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

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

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

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

۴. **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 گونه‌ای 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 ۶ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۲

نام و نام خانوادگی نماینده	نماینده شرکت	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	دفعات حضور	عضویت در کمیته ها
فرهاد عربلو	سایپادک	رئیس و عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس	۲۲	کمیته ریسک و حسابرسی
داود حمزه	قالبهای بزرگ صنعتی سایپا	مدیرعامل و نائب ریس و عضو موظف	۱۴۰۲/۰۵/۰۳	دکتری	۷	کمیته و کمیسیون سرمایه گذاری
مسعود صادقی کردار	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	عضو غیر موظف	۱۴۰۲/۰۲/۰۵	فوق لیسانس	۱۸	کمیته و کمیسیون 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	۱۳	کمیته و کمیسیون سرمایه گذاری
عطا تفضلی	مرکز تحقیقات و نوآوری سایپا	عضو غیر موظف	۱۴۰۲/۰۴/۱۳	فوق لیسانس	۱۰	-

* دوره تصدی آقای صابر شیخلو تا مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۳ و آقای مسعود صادقی کردار تا مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۷ بوده است. همچنین آقای عباس صفری در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۱ به عنوان نماینده شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا و آقای عزت اله عباسیان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۳ به عنوان نماینده سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار معرفی گردیدند.

سوابق کاری اعضای هیات مدیره به شرح جدول زیر است:

نام و نام خانوادگی	سوابق اجرایی
فرهاد عربلو	مدیرعامل شرکت سام بخش- مدیر امور مالی و اداری شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی- مدیر مالی شرکت پلی پروپیلن - معاون مالی شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی ملی - معاون مالی و اداری شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
داود حمزه	مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری- عضو هیات مدیره و معاون امور شرکت های شرکت توسعه صنایع بهشهر _ معاون امور شرکت های شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری- رئیس هیات مدیره موظف شرکت سرمایه گذاری کوثر بهمن - عضو غیر موظف هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری رنا _ مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره شرکت مادر تخصصی سرمایه گذاری سینا
عباس صفری	سرپرست و رئیس هیات مدیره شرکت صنایع چوب و کاغذ مازنداران- قائم مقام و عضو هیات مدیره شرکت خدمات فنی رنا- مشاور مدیرعامل و رئیس مرکز امور مشتریان گروه خودروسازی سایپا- مدیر ارشد فروش و مهندسی فروش شرکت نفت سپاهان و شرکت کویر تایر- عضو کمیته اعتباری و کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ صنعت و معدن
عزت اله عباسیان	عضو هیات علمی دانشگاه تهران- عضو هیات مدیره کارگزاری صبا تامین- عضو هیات علمی دانشگاه بوعلی سینا
عطا تفضلی	عضو هیات مدیره شرکت های تابعه فولاد خوزستان -معاون خرید شرکت فولاد خوزستان-مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره شرکت صنایع چوب خزر کاسپین-مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت ذوب و احیای روی قشم- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت تولید روی بندرعباس - مدیربازرگانی شرکت کالسیمین

۲-۳-۲- کمیته‌های تخصصی مرتبط با حاکمیت شرکتی

کمیته‌های مختلفی در شرکت تشکیل می‌شوند که موارد زیر طبق توجه ویژه هیأت مدیره هستند:

۱- کمیته حسابرسی: این کمیته به عنوان نماینده هیأت مدیره، مسئولیت‌های نظارت بر فرآیند گزارشگری مالی، کنترل‌های 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 ۶ ماهه اول ۱۴۰۲ تعداد ۶ جلسه تشکیل داده است.

۲- کمیته انتصابات: در راستای اجرای دستور العمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های 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 مهارت‌های حرفه‌ای و عمومی داوطلبین پست‌های سازمانی، افزایش اثربخشی فرآیند انتصاب را تضمین می‌کند.

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 ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ تعداد ۶ 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 ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ مجموعاً تعداد ۱۱ 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 سرمایه گذاری است، چالش خاصی در این خصوص وجود ندارد. با این حال تلاش شده تا در مصرف آب، برق و گاز ساختمان صرفه جویی لازم صورت گیرد و بدین منظور استفاده از شیشه های دوجداره، انجام تعمیرات دوره ای تجهیزات حرارتی و برودتی و مواردی از این دست به صورت منظم صورت می گیرد.	محیط زیست
طی دوره مورد گزارش و به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۰ میلیارد ریال تعیین گردید که در شش ماهه نخست سال هزینه ای از این بابت صورت نگرفته است.	مسئولیت اجتماعی
شرکت با توجه به تجربیات کسب شده در فراز و فرود بازار، تدوین یک بیانیه سیاست سرمایه گذاری به منظور ارزیابی و طراحی معماری کلان سبد سرمایه گذاری ها و ارزیابی دوره ای سبد کسب و کارهای شرکت را در دستور کار قرار داده است 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:

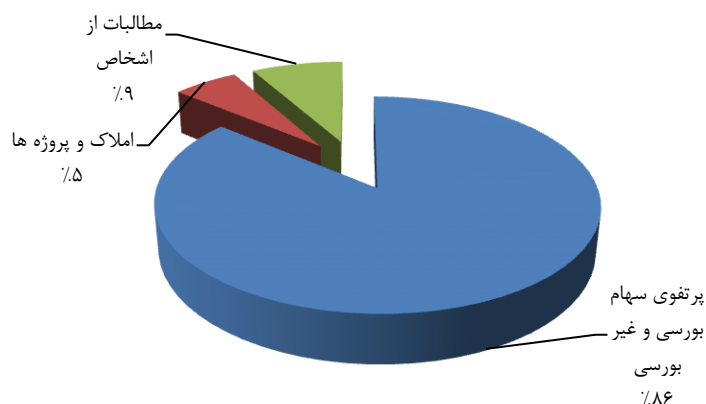
- ✓ به روز رسانی آیین نامه ها و دستورالعمل های مصوب.
- ✓ برگزاری منظم جلسات هیات مدیره.
- ✓ نظارت بر افشا و شفافیت اطلاعات، همانند سنوات گذشته.

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع

منابع مالی در دسترس شامل پرتفوی سهام و املاک و مطالبات از اشخاص می باشد، که ترکیب آنها براساس صورت وضعیت مالی مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح زیر است:

میلیارد ریال



پرتفوی سهام بورسی و غیر بورسی	۲۵،۲۴۷
املاک و پروژه ها	۱،۴۴۷
مطالبات از اشخاص	۲،۴۸۵
جمع	۲۹،۱۷۹

منابع دریافتی شرکت از سود سهام دریافتی در طی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ عمدتاً از محل سود سهام شرکت‌های سرمایه پذیر به مبلغ ۲,۲۱۷ میلیارد ریال و اخذ اعتبار از کارگزاری‌ها به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

۳-۲- مصارف

مصارف شرکت در طی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ عمدتاً از سود سهام پرداختی به سهامداران به مبلغ ۱۵,۵۳۷ میلیون ریال و خرید دارایی ثابت مشهود به مبلغ ۱۰,۰۴۶ میلیون ریال و پرداخت‌های نقدی بابت کارمزد کارگزاری‌ها به مبلغ ۲۷,۶۴۲ میلیون ریال می‌باشد.

۳-۲-۱ بدهی‌ها و امکان باز پرداخت

مجموع بدهی‌های شرکت طی سال ۱۴۰۱ از مبلغ ۳۹۷ میلیارد ریال به ۵۶۴ میلیارد ریال افزایش یافته است و در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲ بدهی‌های شرکت به مبلغ ۱,۰۱۲ میلیارد ریال رسیده است که افزایش آن عمدتاً بابت خرید اعتباری از شرکت‌های کارگزاری و سود سهام پرداختی به سهامداران می‌باشد. همچنین با توجه به نسبت‌های مالی، شرکت توان بازپرداخت بدهی‌های خود را دارا بوده و از این بابت با محدودیتی روبرو نخواهد شد.

۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

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. 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 فرصت‌های که در سایر صنایع به وجود می‌آید، اقدام نماید.

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 شد. بدیهی است در صورت رکود بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری نیز از این رکود متأثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکت‌های سرمایه پذیر را افزایش می‌دهد 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 در صنعت خودرو فعال هستند به طور مستقیم تحت تأثیر نوسان نرخ ارز است، نوسانات نرخ ارز می‌تواند بر سودآوری شرکت‌های مذکور تأثیرگذار بوده 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 بر 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 است. 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 کوتاه‌مدت حداقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش بوده و سرمایه‌گذاری بلندمدت 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.

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته (ارقام به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	اجاره	خرید خدمات	کارمزد اعتباری	هزینه به نیابت	فروش	تضامین
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سایپا	عضو هیات مدیره	۰	۰	۰	۱۱,۴۶۹	۰	۰
شرکت های همگروه	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۶,۰۰۰	۰	۰	۹,۶۰۵	۰	۰
	شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	همگروه	۳,۳۰۰	۰	۰	۹,۹۷۸	۱۱,۹۹۰	۰
	کارگزاری سپهر باستان	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۰	۲۷,۶۳۹	۲,۲۲۸	۰	۹۰۰,۰۰۰
	شرکت ستاره سفیران آینده	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۲۲,۲۹۵	۰	۰	۰	۰
	رویال صدف کیش	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۰	۰	۵,۰۶۸	۰	۰
	انرژی گستر سایناروند	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۰	۰	۲۰,۳۴۳	۰	۰
	سازه گستر سایپا	همگروه	۰	۰	۰	۷,۲۴۰	۰	۰
	جمع کل							۹۰۰,۰۰۰
			۹,۳۰۰	۲۲,۲۹۵	۲۷,۶۳۹	۶۵,۹۳۱	۱۱,۹۹۰	۹۰۰,۰۰۰

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

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 دوره مشابه سال گذشته افزایش یافته است.

تصویر پنج ساله از عملکرد و وضعیت شرکت - میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
جمع سرمایه گذاری ها	۲۶,۹۰۰,۱۴۸	۲۲,۹۷۳,۱۴۱	۲۰,۶۱۷,۵۱۸	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶
جمع دارایی ها	۲۹,۷۷۵,۷۳۷	۲۷,۳۸۹,۶۱۴	۲۵,۴۸۵,۳۰۳	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۱۹,۴۶۵,۳۳۱
خالص ارزش دارایی ها	۲۸,۷۶۳,۶۵۵	۲۶,۸۲۵,۱۳۲	۲۵,۰۸۸,۶۹۷	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۱۴,۴۵۸,۰۴۶
سرمایه	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
سود عملیاتی	۲,۴۲۴,۴۶۴	۴,۹۰۶,۲۱۴	۱,۸۰۱,۱۸۵	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۹۵۲,۳۳۲
سود خالص	۲,۴۳۳,۵۲۲	۴,۹۳۶,۴۳۵	۶,۸۷۲,۲۸۹	۴,۳۹۸,۸۶۲	۱,۹۱۱,۲۱۲
سود هر سهم (ریال)	۱۲۳	۲۴۹	۴۳۰	۲۷۵	۱۷۹
سود تقسیم شده (ریال)	-	۲۵	۲۰۰	۴۲	۱۸

۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

در مجمع عمومی عادی سالیانه ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۲۵ ریال سود نقدی تقسیم شد که سود سهامداران حقیقی دارای سهام در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۵ از طریق شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه و سود سهامداران حقوقی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۰ پرداخت گردید.

۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت

دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری سایپا شامل ۳ بخش پرتفوی بورسی، شرکت‌های غیر بورسی و املاک به شرح زیر است.

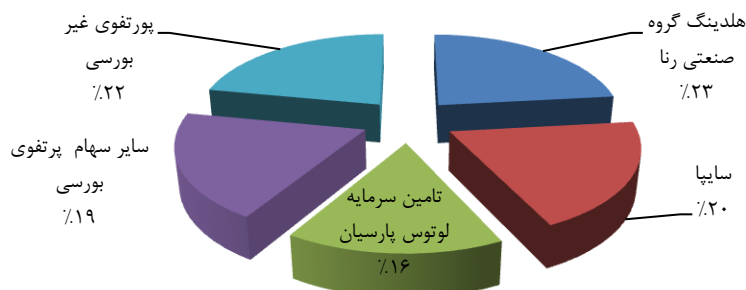
۴-۳-۱ ترکیب کل پورتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت

پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در پایان شهریور 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: 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	۰٪	۰	۰٪	۹۶,۰۲۵	۰٪
۳	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۵۸,۷۹۰	۱٪	۰	۰٪	۱۵۸,۷۹۰	۱٪
۴	لاستیک و پلاستیک	۹۴,۷۲۲	۰٪	۰	۰٪	۹۴,۷۲۲	۰٪
۵	شرکت‌های چند رشته ای صنعتی	۱۷۵,۳۳۴	۱٪	۰	۰٪	۱۷۵,۳۳۴	۱٪
۶	واسطه‌گریهای مالی و پولی	۰	۰٪	۴۷۲,۶۱۲,۴	۸۳٪	۴,۶۱۲,۴۷۲	۱۸٪
۷	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۲۳,۱۷۱	۰٪	۰	۰٪	۲۳,۱۷۱	۰٪
۸	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۰	۰٪	۳۵۴,۱۴	۰٪	۱۴,۳۵۴	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	۵,۷۹۹,۷۲۹	۲۹٪	۳۰۱۰	۰٪	۵,۸۰۲,۷۳۹	۲۳٪
۱۱	اطلاعات و ارتباطات	۵۵,۲۶۰	۰٪	۰	۰٪	۵۵,۲۶۰	۰٪
۱۲	بانکها و موسسات اعتباری	۱۶۸,۰۱۸	۱٪	۰	۰٪	۱۶۸,۰۱۸	۱٪
۱۳	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰٪	۰	۰٪	۱	۰٪
۱۴	سایر واسطه‌گریهای مالی	۱۵۵	۰٪	۰	۰٪	۱۵۵	۰٪
۱۵	سرمایه گذاریها	۲۶۰,۲۸۴	۱٪	۰	۰٪	۲۶۰,۲۸۴	۱٪
۱۶	سیمان، آهک و گچ	۸۸,۶۱۲	۰٪	۰	۰٪	۸۸,۶۱۲	۰٪
۱۷	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	۰	۰٪	۴۳۳,۷۸۶	۸٪	۴۳۳,۷۸۶	۲٪
۱۸	قند و شکر	۴۱,۲۶۸	۰٪	۰	۰٪	۴۱,۲۶۸	۰٪
۱۹	محصولات شیمیایی	۱۰۵,۰۶۶	۱٪	۰	۰٪	۱۰۵,۰۶۶	۰٪
۲۰	مواد و محصولات دارویی	۲۶۹,۷۱۳	۱٪	۰	۰٪	۲۶۹,۷۱۳	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	۱۱,۵۸۵,۹۶۵	۵۹٪	۳۶۲,۵۵۰	۷٪	۱۱,۹۴۸,۵۱۵	۴۷٪
۲۴	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۲۷۲,۹۷۶	۱٪	۰	۰٪	۲۷۲,۹۷۶	۱٪
۲۵	سایر صنایع	۰	۰٪	۱۲۳,۱۰۴	۲٪	۱۲۳,۱۰۴	۰٪
جمع		۱۹,۶۹۷,۹۱۷	۱۰۰٪	۵,۵۴۹,۲۷۶	۱۰۰٪	۲۵,۲۴۷,۱۹۳	۱۰۰٪

مجموعاً، بر اساس بهای تمام شده، ۴۷ درصد از پرتفوی سهام شرکت در صنعت خودرو و ساخت قطعات می‌باشد. همچنین ۴۲ درصد از بهای تمام شده پرتفوی شرکت، در سهام شرکت‌های گروه خودروسازی سایپا و گروه صنعتی رنا سرمایه‌گذاری شده است.



۴-۳-۲ - سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس

جدول زیر شرکت‌های غیر بورسی را نشان می‌دهد که شرکت گروه سرمایه‌گذاری 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	۷۷۷
۲	گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا	۱۱,۹۷۲,۲۳۸	۴۰,۵۴	۳,۳۱۸,۳۶۶	۶۸۴
۳	ستاره سفیران آینده	۲۰۰,۰۰۰	۱۰	۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰
۴	تهیه و توزیع مواد ریخته‌گری و قطعات صنعتی ایران	۱۵۰,۰۰۰	۳۷,۴۸	۶,۹۵۳	۱۲۴
۵	توسعه صنعت سرمایه‌گذاری ایران	۳,۵۸۰	۴,۴۷	۱۶۰	۱۰,۰۰۰
۶	مشاوره رتبه‌بندی اعتباری ایران	۱۰,۰۰۰	۴,۳۸	۴۴	۱,۰۰۶
۷	توسعه صنعتی خودرو	۱,۸۸۳,۱۶۷	۲۱,۰۵	۲۶۲,۱۸۰	۶۶۲
۸	گسترش مواد پیشرفته	۱۴۵,۲۳۱	۲۱	۳۴,۷۶۸	۱,۱۴۰
۹	توسعه بازرگانی برنا	۲۸۸,۰۰۰	۲۰,۳۸	۶۸,۳۳۶	۱۱,۶۴۱
۱۰	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۰	۵۸۰,۰۰۰	۱,۰۰۰
۱۱	تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۲۰	۲۹۰,۲۸۰	۱,۰۰۱
۱۲	شرکت انرژی گستر ساینا اروند	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴,۳۵۴	۲۹
۱۳	شرکت رویال صدف کیش (شرکت سرمایه‌گذاری ایدروکیش)	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۰,۱۰	۶
۱۴	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۰,۳۳	۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۵	پارس خودرو	۱۱۳,۵۶۸,۲۸۱	۰	۱۷	۲۹۹
۱۶	مالیبل سایپا	۱,۴۶۹,۳۱۹	۰,۰۴	۲۲,۸۸۱	۳۴,۷۲۳
۱۷	ثابت مانی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۰	۱۳,۵۶۹
۱۸	تجارت شاخصی کاردان	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۳,۸۲۱	۳۵۴,۲۴۲
۱۹	قابل معامله شاخصی کیان	۷,۵۰۰,۰۰۰	۰,۰۷	۹۴,۵۰۸	۱۸۰,۵۳
۲۰	توسعه و عمران شهرستان نائین	۱,۴۰۰,۵۴۶	۰,۴۶	۷۰,۵۱۹	۱۱۰,۵۳
۲۱	نوع دوم کارا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۹	۳۱۵,۴۴۷	۱۵,۰۹۲
	جمع			۵,۵۴۹,۲۷۶	

لازم به ذکر است مطالبات از اشخاص در سال ۱۴۰۱ مبلغ ۴,۱۹۱ میلیارد ریال بوده که در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲ به مبلغ ۲,۴۸۵ 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.

شرکت انرژی گستر سایناروند (سهامی خاص)

شرکت انرژی گستر سایناروند 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 ارون (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 سایناروند 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 ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۷۳,۶۴۱	۱۷۶,۴۴۰	-۵۸٪
سود (زیان) عملیاتی	۴۳,۳۷۹	۱۵۶,۶۳۰	-۷۲٪
سود خالص	۴۲,۹۹۴	۱۴۸,۶۷۵	-۷۱٪
سود خالص به ازای هر سهم- ریال	۸۶	۲۹۷	-۷۱٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۵۵,۳۲۵	۱۲۵,۳۳۵	-۵۶٪
حقوق صاحبان سهام	۱,۴۱۴,۴۳۱	۱,۲۰۰,۲۶۰	۱۸٪
دارایی	۱,۴۶۹,۷۵۷	۱,۳۲۵,۵۹۵	۱۱٪

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 شرکت ها 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 ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۴۸۱,۵۹۲	۴۵۳,۰۰۰	۶٪
سود (زیان) عملیاتی	۴۶۶,۱۳۸	۴۴۱,۹۳۰	۵٪
سود خالص	۴۵۶,۶۰۲	۴۳۴,۸۲۴	۵٪
سود خالص به ازای هر سهم - ریال	۹۱۳	۸۷۰	۵٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱,۰۳۳,۸۱۰	۱,۲۹۶,۸۴۰	-۲۰٪
حقوق صاحبان سهام	۲,۴۴۱,۲۹۴	۱,۸۸۹,۵۸۲	۲۹٪
دارایی	۳,۴۷۵,۱۰۴	۳,۱۸۶,۴۲۲	۹٪

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 ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۳۲۹,۶۵۹	۱۵۳,۲۸۲	۱۱۵٪
سود (زیان) عملیاتی	۱۷۴,۱۶۴	۵۸,۰۹۱	۲۰۰٪
سود خالص	۱۵۶,۰۲۸	۵۰,۹۸۷	۲۰۶٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱,۵۶۵,۲۹۵	۲,۳۵۴,۹۸۶	-۳۴٪
حقوق صاحبان سهام - ریال	۱,۳۴۲,۸۷۰	۵۵۰,۶۸۴	۱۴۴٪
دارایی	۲,۹۰۸,۱۶۵	۲,۹۰۵,۶۷۰	۰,۱٪

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 دوره مالی این شرکت منتهی به شهریور ماه است. سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مقدار ۱۱,۶۷۵,۱۰۸ میلیون ریال است. اطلاعات مالی تلفیقی این شرکت در ادامه آمده است.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۹,۰۶۶,۳۶۹	۲,۰۰۲,۸۹۲	۳۵۳٪
سود (زیان) عملیاتی	۶,۹۳۴,۸۷۷	۱,۰۴۳,۱۱۵	۵۶۵٪
سود خالص	۸,۱۴۷,۳۹۸	۱,۰۰۰,۰۵۵	۷۱۵٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۳۸,۳۴۲,۴۴۳	۲۲,۴۴۰,۸۶۳	۷۱٪
حقوق صاحبان سهام	۲۶,۱۷۶,۵۸۴	۱۸,۵۰۷,۶۲۷	۴۱٪
دارایی	۶۴,۵۱۹,۰۲۷	۴۰,۹۴۸,۴۹۰	۵۸٪

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی عام)

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 فعالیت می نمایند. سرمایه این شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۱,۹۷۲,۲۳۸ میلیون ریال بوده است. اطلاعات مالی تلفیقی این شرکت به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۱۶,۷۹۸,۲۱۱	۱۱,۹۳۸,۰۷۸	۴۱٪
سود (زیان) عملیاتی	۱,۹۷۹,۴۵۴	۷۵۷,۳۴۸	۱۶۱٪
سود خالص	۱,۸۲۱,۹۲۷	۵۹۷,۵۴۵	۲۰۵٪
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱۵,۴۵۴,۳۲۶	۱۱,۹۸۰,۵۷۸	۲۹٪
حقوق صاحبان سهام	۲۰,۹۵۰,۰۵۵	۱۷,۸۲۸,۳۵۸	۱۸٪
دارایی	۳۶,۴۰۴,۳۸۱	۲۹,۸۰۸,۹۴۵	۲۲٪

برخی از مهمترین زیرمجموعه های شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان به شرح جدول زیر می باشد.

نام شرکت	درصد مالکیت
پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۷۲,۷۳
تجارت الکترونیک خودرو تابان	۸۰
ستاره سفیران آینده	۹۰
پیشگامان خوراک تابان	۱۰۰
فناوری سایپا ارتباط	۹۶
تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	۱۰۰
شرکت توسعه مدیریت سرمایه مهر تابان	۹۸
ایمن پاک طراوت	۹۸

۴-۴- جزئیات زمین و ساختمان

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

فهرست جزئیات زمین و ساختمان									
شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا									
مطابق با صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به دوره مالی ۳۱ شهریور 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 وثیقه	تشریح پرونده‌های حقوقی
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	ندارد
ساختمان دفتر مرکزی (۱۵ واحد)	۳۸,۱۹۱	۱۲,۳۴۵	۲۵,۸۴۶	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 متر مربع	آزاد	ندارد
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	ندارد
سرفصل سرمایه‌گذاری 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	تشریح پرونده‌های 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 - 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 متر مربع	آزاد	ندارد
جمع کل:	۱,۵۷۱,۴۲۲	۱۲,۳۴۵	۱,۵۵۹,۰۷۷						

۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد شرکت

۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

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	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
درآمد سود سهام	۱,۱۷۱	۵,۰۰۰	۱,۳۷۵	۱,۶۸۲	۷۹۵
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱,۴۷۴	۳۸۸	۶۸۲	۲,۹۰۶	۱,۳۰۳
سایر درآمدهای عملیاتی	۱	۳	۲	۱	۱
هزینه های عملیاتی (اداری و عمومی) و استهلاک	(۲۲۱)	(۴۸۵)	(۲۵۹)	(۱۷۶)	(۱۴۷)
سود عملیاتی	۲,۴۲۴	۴,۹۰۶	۱,۸۰۱	۴,۴۱۳	۱,۹۵۲

قابل ذکر است که سود سهام دریافتی شرکت در شش ماهه ابتدای سال ۱۴۰۲ مبلغ ۱,۱۷۱,۲۷۳ میلیون ریال بوده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل حدود ۵۲٪ کاهش داشته است. کاهش فوق ناشی از زمانبندی برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ شرکت لوتوس پارسین در سال ۱۴۰۱ بوده است.

۵-۲- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت

نسبت های معرف ساختار سرمایه ای طی سال جاری و دو سال گذشته، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی	۲۸	۴۸	۶۴
نسبت حقوق مالکانه به دارایی ها	۱	۱	۱

۶- جمع بندی

عملکرد شرکت در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ منجر به سود خالص ۲,۴۳۴ میلیارد ریال شده که عمدتاً ناشی از درآمد سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا و سود فروش سهام شرکت‌های سایپا و سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا می‌باشد. لازم به ذکر است مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۴ برگزار و مبلغ ۴۹۵ میلیارد ریال (به ازای هر سهم ۲۵ ریال) به عنوان سود سهام تقسیمی مصوب گردید، که سود سهامداران حقیقی دارای سجام در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۵ از طریق شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه و سود سهامداران حقوقی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۰ پرداخت گردیده است. همچنین به منظور ارتقاء سطح فعالیت شرکت در آینده، رئوس برنامه‌های آتی شرکت بشرح ذیل می‌باشد:

- ❖ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر و شرکت‌های تابعه.
- ❖ اقدام در جهت پذیرش و عرضه سهام برخی از شرکت‌های تابعه در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران.
- ❖ تشکیل کمیته‌های تخصصی جهت سرمایه‌گذاری‌های جدید و شناسایی راهکارهای توسعه شرکت و شرکت‌های تابعه و حوزه‌های جدید.
- ❖ بازارگردانی و حمایت از سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی گروه.
- ❖ سازماندهی سرمایه‌گذاری‌ها و تبدیل داراییی 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 سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین واگذاری سرمایه‌گذاری‌های کم بازده جهت اصلاح پرتفوی بورسی.
- ❖ همکاری با شرکت‌های گروه جهت هم افزایی عملکرد مجموعه در نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا.
- ❖ مستندسازی و اجرای فرآیندهای منابع انسانی.
- ❖ بازنگری چشم انداز و مأموریت و ارزشیابی منابع انسانی.
- ❖ اجرا و پیاده سازی نظام ارزیابی عملکرد.