

گزارش تفسیری مدیریت



تامین سرمایه نوین
(سهامی عام)
Novin Investment Bank

شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

پیوست صورت‌های مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

فهرست مطالب

۴	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار
۶	۱-۱- معرفی صنعت:.....
۶	۱-۲- تاریخچه فعالیت شرکت:.....
۷-۸	۱-۳- قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت:.....
۹-۱۰	۱-۴- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران :
۱۱-۱۶	۱-۵- وضعیت رقابت :
۱۷	۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت :.....
۱۷	۱-۷- لیست شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:.....
۱۸	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای ترسیمی برای دستیابی به اهداف
۱۹-۲۵	۲-۱- چشم انداز و راهبردهای شرکت :
۲۵-۳۳	۲-۲- برنامه های عملیاتی در سطح واحد ها :
۳۳-۳۵	۲-۳- اهداف کلان، بلند مدت و کوتاه مدت:.....
۳۶	۲-۴- برنامه توسعه سبد خدمات و کسب و کار و ورود به بازارهای جدید:.....
۳۶-۳۸	۲-۵- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در ارتباط با آن:

۳۹

۳-مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع : ۴۰-۴۲.....

۳-۲- مصارف : ۴۲-۴۳.....

۳-۳-ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن: ۴۳-۵۲.....

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته: ۵۲.....

۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن: ۵۲-۵۴.....

۴-نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱-مقایسه عملکرد شرکت در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ با دوره مشابه قبل: ۵۶.....

۴-۲- سیاست تقسیم سود : ۵۷.....

۴-۳- معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری : ۵۷-۶۱.....

۴-۴- وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱: ۶۲-۶۳.....

۴-۵-تأمین مالی و مهندسی مالی: ۶۴-۶۵.....

۴-۶-مدیریت ریسک: ۶۵-۶۷.....

۵-مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری با اهداف اعلام شده

۵-۱-شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی: ۶۹.....

۵-۲- اهداف و برنامه‌های زمانی و راهبردها برای دستیابی به اهداف: ۷۰-۷۴.....

۵-۳- تطابق راهبردی با روندهای اصلی: ۷۴-۷۶.....

۵-۴- برنامه‌های آتی شرکت: ۷۶-۷۹.....

۵-۵-جدول خلاصه‌ای از تعهدات بازار گردانی شرکت تأمین سرمایه نوین در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱: ۸۰.....

۵-۶-عملکرد بخش‌ها یا فعالیت‌ها: ۸۱.....



تأمین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

مقدمه

گزارش تفسیری شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) بر اساس صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ و یادداشت‌های مربوط به آن، به‌منظور بهره‌برداری سهامداران شرکت و فعالان بازار سرمایه و باهدف تفسیر فعالیت‌های گذشته شرکت و ارائه تحلیلی واقع‌گرایانه از برنامه‌های آتی، چشم‌اندازها و راهبردهای تحقق اهداف و هماهنگی با شرایط فعلی تهیه شده است. لازم به ذکر است که اطلاعات آینده‌نگر گزارش پیوست نیز از عدم قطعیت برخوردار بوده و ممکن است نتایج آتی آن از آنچه مورد انتظار است متفاوت باشد. لذا گزارش تفسیری اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۰۶/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۹ به تأیید هیئت‌مدیره شرکت به شرح زیر رسیده است.

اعضاء هیئت‌مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	اعضاء
احمد درخشنده	خدمات مالی و اعتباری راه اقتصاد نوین	رئیس هیئت‌مدیره	
غلامحسین احمدی	بانک اقتصاد نوین	نائب رئیس هیئت‌مدیره	
مجتبی عزیزیان	سرمایه‌گذاری عمران و توسعه پایدار ایرانیان	مدیر عامل و عضو هیئت‌مدیره	
مهدی وهاب پور رودسری	لیزینگ اقتصاد نوین	عضو هیئت‌مدیره	
مهدی دلبری	توسعه صنایع بهشهر	عضو هیئت‌مدیره	
محمدحسن ابراهیمی سرو علیاء	مدیریت سرمایه اقتصاد نوین	عضو هیئت‌مدیره	
-	اعتباری ملل	عضو هیئت‌مدیره	



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۱

ماهیت کسب و کار

۱- ماهیت کسبوکار

۱-۱- معرفی صنعت

هدف بازارهای مالی در عالی‌ترین سطح، تسهیل حرکت و انتقال وجوه از پس‌انداز کنندگان و دارندگان مازاد وجوه به سرمایه پذیران و نیازمندان وجوه است. یکی از ارکان بازارهای مالی برای تحقق این امر، نهادهای مالی هستند که هر یک به نحوی فرآیند سرمایه‌گذاری و تخصیص سرمایه را تسهیل می‌کنند. شرکت‌های تأمین سرمایه، یکی از این نهادهای مالی هستند که فعالیت اساسی آن‌ها، تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار تازه منتشرشده است که آن‌ها را از سایر نهادهای مالی متمایز می‌کند. صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری یکی از بخش‌های اقتصادی خدمات است که با ارائه خدمات پذیرهنویسی انواع اوراق بهادار، مدیریت دارایی‌ها، مشاوره مالی و امکان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه را برای بنگاه‌های اقتصادی به صورت مستقیم تسهیل می‌نماید. در ایران، برای نخستین بار در قانون بازار اوراق بهادار مصوب سال ۱۳۸۴، از بانک‌های سرمایه‌گذاری، تحت عنوان شرکت‌های "تأمین سرمایه" نام برده شد. به موجب بند «۱۸» ماده «یک» این قانون، منظور از تأمین سرمایه شرکتی است که به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازار گردانی، مشاوره، سبد گردانی، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی، تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد.

۱-۲- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین به عنوان نخستین تأمین سرمایه در ایران، در سال ۱۳۸۵ تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ تحت شماره ۳۲۱۷۵۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت گردید. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۲۸، با شماره ۱۰۵۹۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس، ثبت و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۳۱ مجوز فعالیت آن از سوی سازمان بورس صادر گردید. به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۹، شرکت از «سهامی خاص» به «سهامی عام» تبدیل شد. تبدیل شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۳۰ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۵ در روزنامه رسمی شماره ۲۱۴۴۵ درج و منتشر گردید. در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۵، هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار تهران با پذیرش شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) موافقت نمود و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۲، شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) با نماد "تنوین" در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۲ عرضه گردید. شرکت در حال حاضر جزء شرکت‌های وابسته بانک اقتصاد نوین است.

۱-۳- قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیتهای شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین از مصادیق شرکتهای تأمین سرمایه مذکور در بند «۱۸» ماده «یک» قانون بازار اوراق بهادار محسوب شده و به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه، بر اساس ماده «بیست و هشت» همان قانون، فعالیت آن تحت نظارت سازمان بورس اوراق بهادار است. از سوی دیگر، با توجه به پذیرش تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران، این شرکت تابع قوانین و مقررات اختصاصی ناشرین بورسی است. بدین ترتیب، علاوه بر قوانین و مقررات عام، مقررات و ضوابط اختصاصی نهادهای مالی و ناشران اوراق بهادار، اعم از مصوبات شورای عالی بورس و هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در قالب دستورالعمل، ابلاغیه و اطلاعیه، تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت شرکت دارند. اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت شرکت، به طور خلاصه به شرح جدول ذیل است:

اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیتهای شرکت

قانون تجارت و لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت؛ قانون بازار اوراق بهادار و آئین نامه اجرایی آن؛ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛ قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه؛ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور؛ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم (۴۴) قانون اساسی؛ قانون مبارزه با تأمین مالی تروریسم و آئین نامه اجرایی آن؛ قانون مبارزه با پول شویی؛ آئین نامه و دستورالعمل‌های صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار؛ قانون مالیات‌های مستقیم؛ قوانین کار و امور اجتماعی؛ قوانین پولی و بانکی کشور و بخشنامه‌های بانک مرکزی؛ قانون بودجه سالانه؛ قانون تنظیم بازار غیر متشکل پولی؛	قوانین و مقررات عام
ضوابط فعالیت شرکتهای تأمین سرمایه؛ آیین نامه ماده ۱۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی؛ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی مبنی بر برقراری تناسب میان دارایی‌ها با بدهی‌ها و تعهدات نهادهای مالی؛ دستورالعمل انضباطی نهادهای مالی غیرکارگزار؛ ضوابط و مقررات حاکم بر عملیات بازارگردانی و تعهد پذیرهنویسی در هریک از بورس‌ها؛	قوانین و مقررات خاص به عنوان نهاد مالی



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

موثر بر فعالیت شرکت

ضوابط و مقررات حاکم بر تأسیس، فعالیت و اداره انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری. تابع قوانین مندرج در اساسنامه شرکت؛

دستورالعمل‌های صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار؛

قانون نحوه انتشار اوراق بهادار؛

دستورالعمل سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مصوب شورای پول و اعتبار مورخ ۱۳۹۶/۰۲/۱۲؛

دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت؛

دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛
دستورالعمل اجرایی ماده ۱۵ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛

دستورالعمل کنترل‌های داخلی ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛

آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی حاکم بر نحوه انجام معاملات در هریک از بورس‌ها؛

دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی؛

دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛

دستورالعمل سازمان بورس در مورد شرکت‌های دارای مجوز سبد گردانی؛

به عنوان ناشر
پذیرفته‌شده
در بورس اوراق
بهادار تهران

قوانین و مقررات
خاص
موثر بر فعالیت
شرکت

۱-۴- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

۱-۴-۱- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۱.۰۰۰ میلیارد بوده که طی ۱۰ مرحله افزایش سرمایه، در سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ سرمایه شرکت ۳۸.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال رسیده است.

(ارقام به میلیون ریال)

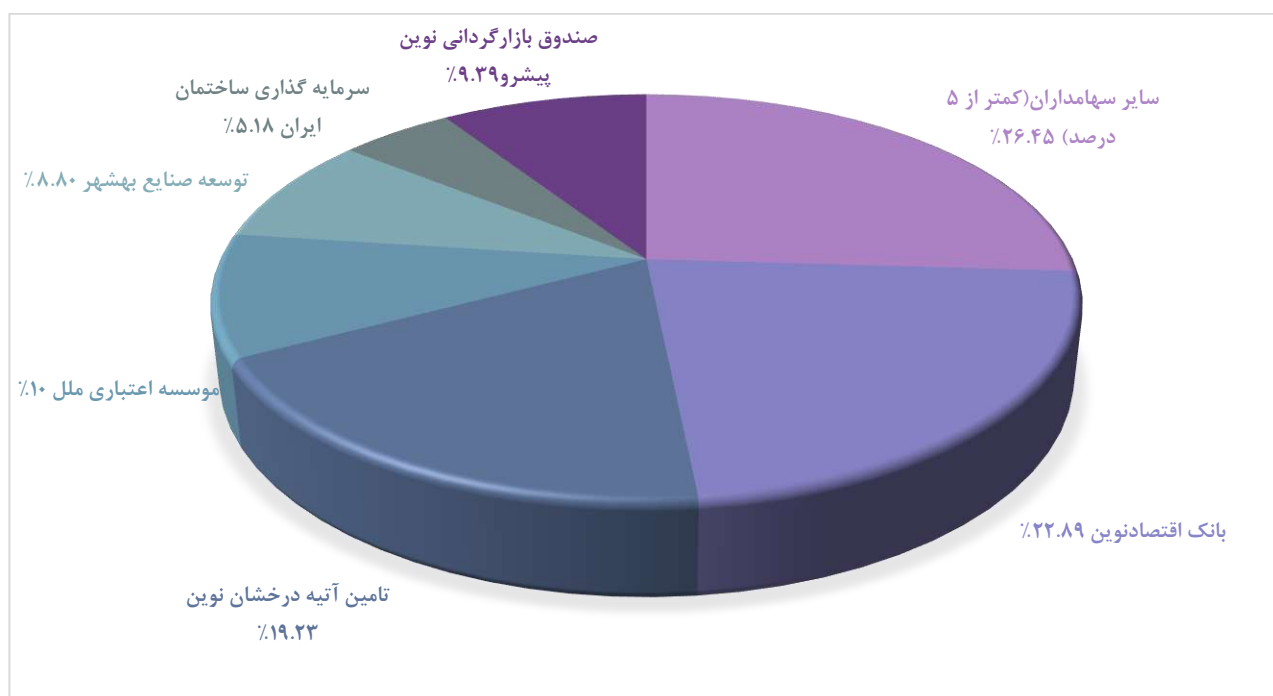
تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس تاکنون

سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	آخرین سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	منبع افزایش سرمایه
۱.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	—	۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۳۹۳/۰۶/۱۵	مطالبات و آورده نقدی
۲.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	—	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۳۹۴/۰۹/۲۴	مطالبات و آورده نقدی
۳.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	—	۴.۰۰۰.۰۰۰	۱۳۹۵/۰۶/۱۵	مطالبات و آورده نقدی
۴.۰۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	—	۵.۵۰۰.۰۰۰	۱۳۹۶/۰۵/۰۹	مطالبات و آورده نقدی
۵.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	—	۷.۰۰۰.۰۰۰	۱۳۹۷/۰۷/۳۰	مطالبات و آورده نقدی
۷.۰۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	—	۹.۰۰۰.۰۰۰	۱۳۹۸/۰۴/۲۳	سود انباشته
۹.۰۰۰.۰۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	—	۱۵.۰۰۰.۰۰۰	۱۴۰۰/۰۲/۲۵	مطالبات و آورده نقدی
۱۵.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	—	۲۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	سود انباشته
۲۰.۰۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰	—	۲۴.۵۰۰.۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۶	سود انباشته
۲۴.۵۰۰.۰۰۰	۱۴.۰۰۰.۰۰۰	—	۳۸.۵۰۰.۰۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۷	سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی

۱-۴-۲- ترکیب سهامداران

سهامداران اصلی شرکت تأمین سرمایه نوین بر اساس درصد مالکیت عبارتند از بانک اقتصادنوین، تأمین آتیه درخشان نوین، شرکت اعتباری ملل، توسعه صنایع بهشهر، صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو، سرمایه‌گذاری ساختمان ایران نمودار زیر ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه نوین را در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ نشان می‌دهد.

ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه نوین در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱



سرمایه ثبت شده در شرکت متشکل از ۳۸.۵۰۰ میلیون سهم ۱.۰۰۰ ریالی می‌باشد.

۵-۱- وضعیت رقابت

از اوایل سال ۱۳۸۷ تاکنون، ۱۲ شرکت تأمین سرمایه پس از اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت خود را آغاز کردند. شرکت‌های تأمین سرمایه تاکنون ضمن ارائه خدمات مالی به دولت، شرکت‌های دولتی، شهرداری‌ها و نیز اشخاص حقوقی خصوصی توانسته‌اند اوراق بسیاری در بازار سرمایه کشور منتشر نمایند. افزایش تعداد شرکت‌های تأمین سرمایه در کشور نویدبخش گسترش خدمات تخصصی در بازار سرمایه و کمک به تأمین مالی بنگاه‌ها از طریق بازار سرمایه بوده و همچنین موجب رقابتی‌تر شدن صنعت تأمین سرمایه شده است. به همین جهت شرکت تأمین سرمایه نوین همواره برنامه‌های راهبردی مدونی را برای تنوع‌بخشی به منابع درآمدی و ارتقای کیفیت خدمات خود و حفظ و توسعه‌ی سهم بازار داشته است. جایگاه شرکت در صنعت از جنبه‌های مختلف به شرح ذیل تبیین شده است:

۱-۵-۱- مقایسه شرکت تأمین سرمایه نوین با سایر شرکت‌های تأمین سرمایه

۱-۵-۱-۱- مقایسه گزارشات مالی

در جدول زیر آخرین گزارشات مالی سالانه تعدادی از شرکت‌های تأمین سرمایه که در سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران منتشر گردیده، ارائه شده است.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

(ارقام به میلیون ریال)

بر اساس آخرین گزارشات مالی

نام	تأمین سرمایه نوین	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	تأمین سرمایه بانک ملت	تأمین سرمایه امین	تأمین سرمایه سپهر	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه کیمیا	تأمین سرمایه دماوند
وضعیت حسابرسی	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دوره مالی شش ماهه منتهی به	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
جمع دارایی‌ها	۵۹.۱۱.۹۷۱	۸۷.۹۳۳.۸۵۱	۵۶.۵۸۵.۵۶۷	۴۱.۱۴۵.۵۷۸	۵۲.۷۳۶.۴۹۲	۴۶.۰۶۱.۰۱۸	۳۳.۳۲۱.۳۸۱	۲۵.۸۴۲.۷۷۹
جمع کل بدهی‌ها	۱۸.۹۱۳.۵۷۶	۴۰.۱۹۹.۹۳۵	۱۴.۹۴۰.۷۷۲	۱۷.۳۴۱.۵۰۱	۱۱.۲۴۰.۲۱۱	۱۵.۴۰۶.۶۳۴	۷.۶۳۶.۸۷۰	۸.۳۵۴.۹۴۶
سرمایه	۳۸.۵۰۰.۰۰۰	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	۱۸.۵۰۰.۰۰۰	۲۱.۷۷۹.۰۰۰	۲۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۴.۰۰۰.۰۰۰
افزایش سرمایه د	.	.	.	۶۰۷۱.۰۸۵	۵.۵۰۰.۰۰۰	.	.	.
ر جریان	.	.	.	.	.	.	.	.
جمع حقوق صاحبان سهام	۴۳.۵۵۶.۹۷۷	۴۷.۷۳۳.۹۱۶	۴۱.۶۴۴.۷۹۵	۲۳.۸۰۴.۰۷۷	۴۱.۴۹۶.۲۸۰	۳۰.۶۵۴.۳۸۴	۲۵.۶۸۴.۵۱۲	۱۷.۴۸۷.۸۳۴
درآمدها	۱۲.۰۱۴.۵۵۱	۲۰.۴۹۶.۸۱۶	۱۱.۰۸۴.۷۶۲	۸.۳۷۲.۷۰۵	۸.۰۴۳.۰۴۸	۸.۱۵۴.۷۸۲	۴.۹۵۶.۰۶۵	۸.۳۸۶.۴۰۵
سود(زیان) عملی	۷.۵۳۳.۷۸۴	۱۲.۶۴۲.۶۹۶	۷.۶۸۴.۱۹۰	۲۰.۵۴.۹۲۱	۵.۱۲۹.۸۸۱	۴.۲۶۹.۳۴۳	۴.۲۵۴.۱۴۴	۳.۸۰۴.۴۳۱
اتنی	.	.	.	.	.	.	.	.
سود خالص	۷.۲۵۷.۰۱۱	۱۱.۴۸۰.۱۷۶	۷.۰۴۹.۹۹۰	۱.۷۲۰.۴۴۴	۵.۰۲۰.۸۶۶	۳.۷۸۲.۲۷۹	۳.۹۰۷.۳۴۶	۳.۱۰۱.۵۱۵

۱-۵-۱-۲- از منظر سرمایه

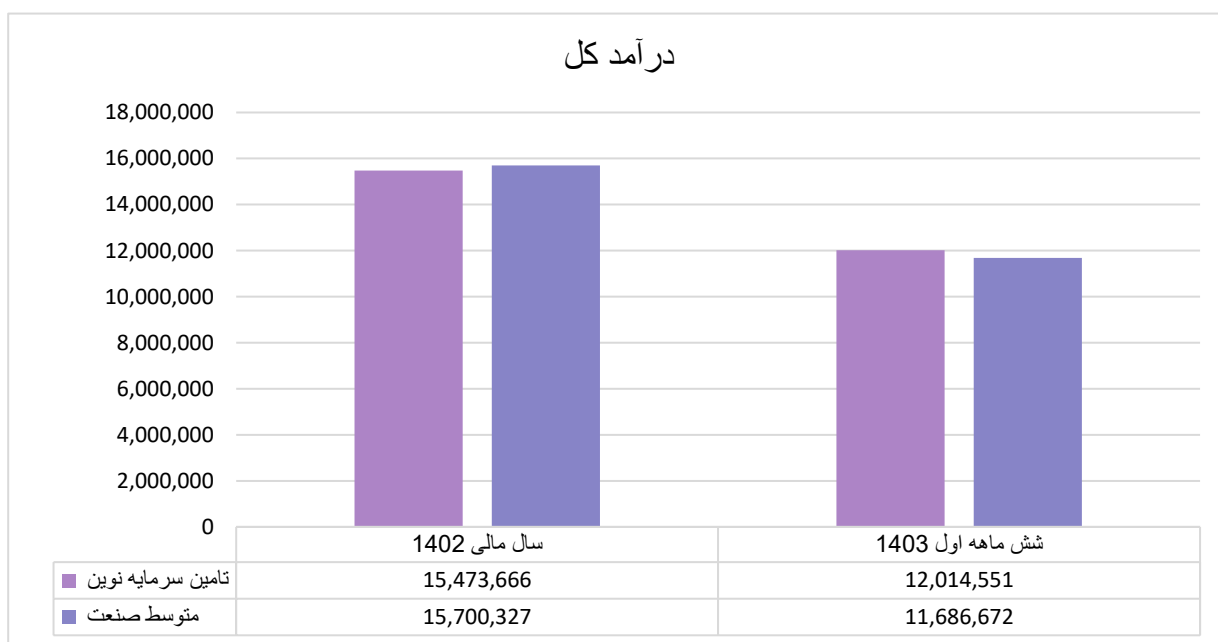
حفظ موقعیت و ضرورت توسعه فعالیت تأمین سرمایه در شرایطی همچون بازار رقابتی امروز، علاوه بر دارا بودن یک برنامه منسجم و ارائه خدمات باکیفیت، نیازمند سرمایه‌ای کافی است. با توجه به الزامات دستورالعمل‌هایی همچون دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه برای شرکت‌های تأمین سرمایه، میزان سرمایه هر شرکت باید با میزان تعهداتی که بر عهده دارد متناسب باشد. تا پایان شهریور ۱۴۰۳، مجموع سرمایه ثبتی ۱۲ شرکت فعال در صنعت تأمین سرمایه ۲۶۶,۰۵۹ میلیارد ریال است.

ردیف	نام شرکت	تاریخ اعطاء مجوز	سرمایه ثبت شده - (میلیارد ریال)	افزایش سرمایه در جریان	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (میلیارد ریال)	قیمت پایانی سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (ریال)	سهم از کل
۱	تأمین سرمایه نوین	۱۳۸۷	۳۸.۵۰۰	-	۵۰.۷۸۲	۱.۳۱۹	٪۱۵.۱
۲	تأمین سرمایه بانک ملت	۱۳۸۹	۳۵.۰۰۰	-	۷۵.۵۳۰	۲.۱۵۸	٪۱۳.۷
۳	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۳۹۰	۳۵.۰۰۰	-	۶۵.۴۸۵	۱.۸۷۱	٪۹.۴
۴	تأمین سرمایه کیمیا	۱۴۰۱	۲۰.۰۰۰	-	۳۶.۱۶۰	۱.۸۰۸	٪۷.۸
۵	تأمین سرمایه سپهر	۱۳۹۰	۱۸.۵۰۰	۵.۵۰۰	-	-	٪۷.۳
۶	تأمین سرمایه امین	۱۳۸۶	۱۸.۰۰۰	۷.۰۰۰	۵۰.۶۱۶	۲.۸۱۲	٪۷.۱
۷	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۰	۲۱.۷۷۹	-	۷۵.۷۹۱	۳.۴۸۰	٪۸.۵
۸	تأمین سرمایه تمدن	۱۳۹۰	۲۰.۰۰۰	-	-	-	٪۷.۸
۹	تأمین سرمایه کاردان	۱۳۹۲	۲۵.۰۰۰	-	۵۶.۸۷۵	۲.۲۷۵	٪۹.۸
۱۰	تأمین سرمایه دماوند	۱۳۹۸	۱۴.۰۰۰	-	۷۲.۸۰۰	۵.۲۰۰	٪۵.۵
۱۱	تأمین سرمایه خلیج فارس	۱۴۰۰	۱۰.۰۰۰	-	۱۹.۶۵۰	۱.۹۶۵	٪۳.۳
۱۲	تأمین سرمایه بانک مسکن	۱۳۹۳	۱۰.۲۸۰	-	-	-	٪۰.۴
	جمع کل		۲۶۶.۰۵۹				٪۱۰۰

سرمایه ثبتی شرکت‌های تأمین سرمایه

لازم به ذکر است در تاریخ تهیه گزارش شرکت تأمین امین و سپهر در حال انجام امور مربوط به ثبت افزایش سرمایه به ترتیب به مبلغ ۷.۰۰۰ و ۵.۵۰۰ میلیارد ریال بوده‌اند.

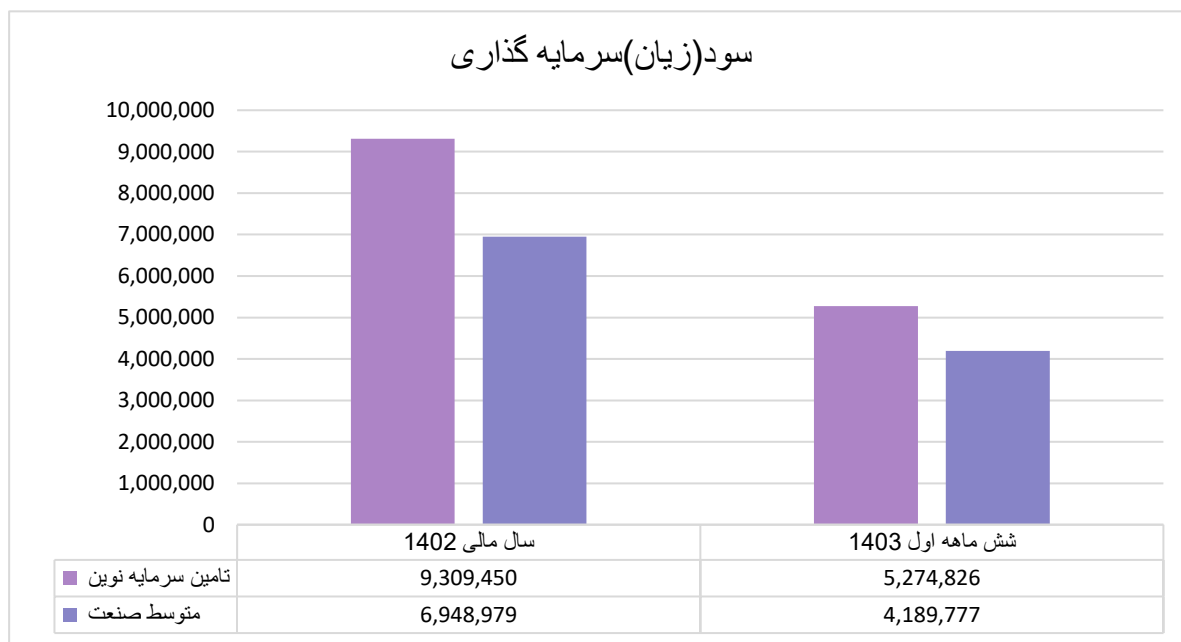
۱-۵-۳- مقایسه روند درآمدی با صنعت



در پایان دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ درآمد کل تأمین سرمایه نوین بالغ بر ۱۲,۰۱۴ میلیارد ریال و نزدیک به میانگین صنعت بوده است.

با توجه به عدم بارگذاری گزارش‌های مالی از طرف شرکت‌های غیر بورسی تأمین سرمایه بانک مسکن، تأمین سرمایه سپهر و تأمین سرمایه تمدن در سامانه اطلاع‌رسانی کدال در میانگین درآمد صنعت محاسبه نشده‌اند.

۱-۵-۴- مقایسه سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌ها با صنعت

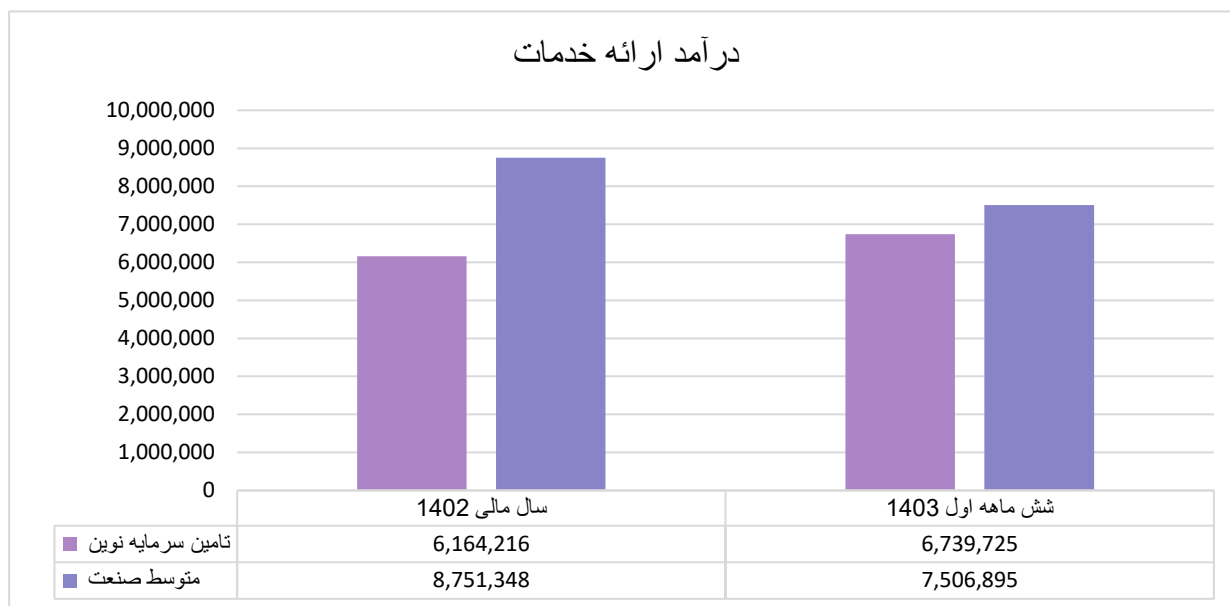


درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت تامین سرمایه نوین که غالباً سود حاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها و اوراق می‌باشد، در شش ماهه‌ی نخست ۱۴۰۳ حدوداً ۲۶ درصد بالاتر از میانگین صنعت می‌باشد.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۱-۵-۵- مقایسه درآمد ارائه خدمات با صنعت



درآمد ارائه خدمات تامین سرمایه نوین در شش ماه نخست مبلغ ۶.۷۳۹ میلیارد ریال ثبت شده است.

۱-۶- اطلاعات بازار گردان شرکت

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین رکن بازارگردانی سهام تنوین را بر عهده دارد. اعتبار قرارداد منعقدشده تا خردادماه ۱۴۰۴ تمدید شده است.

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۳-۰۳-۲۴
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴-۰۳-۲۴
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۸.۲۱۹.۵۷۴ میلیون ریال
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال)	۸.۲۱۹.۵۷۴ میلیون ریال
۶	خالص خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱,۰۷۱,۹۵۲
۷	سود و زیان بازارگردانی (میلیون ریال)	(۹۷۹,۹۵۳)
۸	تعداد خالص سهام خریداری شده طی دوره	۷۴۳,۴۳۲,۱۴۹
۹	مانده سهم نزد بازارگردان	۳,۶۱۵,۱۱۷,۳۵۱

۱-۷- لیست شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه

نام شرکت	نوع شرکت	سال مالی	درصد مالکیت
شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین	سهامی خاص	۳۰ آذرماه	٪۸۹
شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین	سهامی خاص	۳۰ آذرماه	٪۶۷
شرکت رایان هم‌افزا	سهامی عام	۲۹ اسفند	٪۲۶

2

اهداف مدیریت و راهبردهای ترسیمی برای دستیابی به اهداف

۲-۱- چشم‌انداز و راهبردهای شرکت

۲-۱-۱. چشم‌انداز

چشم‌انداز شرکت تأمین سرمایه نوین بر اساس انتظارات ذینفعان، شرایط بازار و به‌پشتوانه بیش از یک دهه فعالیت و پیشگام بودن در ارائه انواع خدمات مالی، حفظ جایگاه این تأمین سرمایه به‌عنوان بانک سرمایه‌گذاری مرجع در سطح کشور و گسترش و توسعه حوزه فعالیت‌های آن به ورای مرزهای جغرافیایی کشور است به‌نحوی که در سطح بین‌المللی و منطقه نیز، به‌عنوان یکی از بانک‌های سرمایه‌گذاری معتبر مناسب‌ترین روش‌های تأمین مالی و خدمات مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری را در عالی‌ترین سطوح تخصص، شفافیت، اعتبار و اطمینان به مشتریان داخلی و بین‌المللی ارائه نماید.

۲-۱-۲. مأموریت

تأمین سرمایه نوین مأموریت دارد از طریق ایجاد ارتباط پایدار و مطمئن با مشتریان خود و به‌کارگیری سرمایه‌های فکری و انسانی حرفه‌ای، متخصص و متبحر، امکان تأمین مالی، مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک، معاملات انواع اوراق بهادار و توسعه استراتژیک آن‌ها را با توجه به ترجیحات ریسک و بازده، تسهیل و موجبات رشد و افزایش ثروت مشتریان و سهامداران فراهم نماید.

۲-۱-۳. اصول و ارزش‌ها

تأمین سرمایه نوین با محور قراردادن ارزش‌های اساسی؛ مشتری‌مداری، نوآوری، وفاداری، احترام و یکتایی، در یک محیط علمی یادگیرنده، مشارکتی و مسئولیت‌پذیر و با التزام به اصول اخلاق حرفه‌ای و ایجاد اعتماد پایدار به‌عنوان ارزش‌های بنیادین گروه، به ثمر رسیدن اهداف خود را دنبال می‌کند. به‌موجب منشور اخلاقی و حرفه‌ای تأمین سرمایه نوین، شاکله این شرکت بر ۱۲ اصل رازداری و عدم افشای اطلاعات محرمانه، شفافیت، مسئولیت‌پذیری و پاسخگویی، وفاداری، احترام و اعتماد، حفظ منافع مشتریان، احتراز از تضاد منافع، عدم استفاده از اطلاعات نهانی، مقابله با رشاء و ارتشاء، تطبیق با قوانین و مقررات حاکم، مبارزه با پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم، حفظ و پیشبرد سلامت و امنیت محیط کار و نظم و انضباط فردی و جمعی بنیان نهاده شده است.

۲-۱-۴. مسئولیت اجتماعی

شرکت تأمین سرمایه نوین به عنوان یک بنگاه اقتصادی بزرگ، با التزام و اعتقاد راسخ به ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و تعهد در قبال جامعه، افراد و محیط زیستی که شرکت در آن فعالیت می‌کند، استراتژی‌ها، تدابیر و اقدامات عملی را در جهت منافع اجتماعی اتخاذ نموده است. بخشی از فعالیت‌های صورت گرفته در این راستا، طی سال‌های اخیر، به شرح ذیل است:

بخشی از فعالیت‌های شرکت در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی
تصویب و تخصیص بودجه به مبلغ ۳۶۰۰ میلیون ریال برای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی در سال ۱۴۰۳
حمایت مادی و معنوی از رویدادهای فرهنگی، هنری و اجتماعی باهدف فرهنگ‌سازی بازار سرمایه
بهبود خدمات‌رسانی به مشتریان منطبق با منافع جامعه و محیط‌زیست

۲-۱-۵. استراتژی‌ها

بر اساس چشم‌انداز، مأموریت، اصول و ارزش‌ها و با تحلیل نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدها و شرایط محیطی حاکم بر کسب‌وکار تأمین سرمایه نوین، مجموعه استراتژی‌های ده‌گانه گروه به شرح ذیل تعیین شده است:

استراتژی‌های گروه تأمین سرمایه نوین	
۱	بهبود عملکرد و سودآوری پایدار از طریق افزایش درآمدهای کارمزدی
۲	افزایش بهره‌وری و بازده دارایی‌های مالی، اطلاعاتی و سرمایه‌های انسانی
۳	افزایش سهم بازار
۴	توسعه و نهادینه‌سازی تفکر و فرهنگ مشتری مداری
۵	ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی

۶	مدیریت علمی فرآیندها و توسعه مدیریت دانش
۷	پایش، کنترل و مدیریت مستمر ریسکها
۸	بهبود مستمر فرآیندهای ارائه خدمات در بخشهای عملیاتی (تأمین مالی، مدیریت داراییها، مشاوره و کارگزاری)
۹	توسعه زیرساختها و فرآیندهای سازمانی مبتنی بر فناوری اطلاعات
۱۰	به کار گرفتن استراتژی رقابتی تمرکز و تمایز گرایی در ارائه خدمات

استراتژیهای فوق منتج به استخراج استراتژیهای کلیدی تأمین سرمایه نوین در ۴ منظر مالی، مشتریان، فرآیندها و منابع انسانی به شرح جدول زیر شده است:

استراتژیهای کلیدی در چهار منظر مالی، مشتریان، فرآیندها و منابع انسانی

ردیف	منظر	استراتژی
۱	مالی	توسعه و سودآوری پایدار توأم با رشد بهره‌وری
۲	مشتریان	ایجاد حس اعتبار و اطمینان در مشتریان با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آنها
۳	فرآیندها	انجام دقیق، حرفه‌ای، رقابتی، ممتاز و سریع فرآیندها در راستای نیاز مشتریان
۴	منابع انسانی	ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی ضمن تأکید بر کار تیمی و مدیریت دانش

استراتژی کلی شرکت بر اساس استراتژی‌های چهارگانه، عبارت‌اند از:

اهداف استراتژیک
افزایش سهم درآمدهای کارمزدی غیر تعهدزا و درآمدهای کارمزدی تعهدزا به همراه کنترل و مدیریت ریسک‌های مربوط
توسعه و به‌کارگیری فناوری اطلاعات در ارائه خدمات و انجام فرآیندها
ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی
حفظ سهم بازار پایدار به‌صورت زیر:
مدیریت دارایی، ۱۰ درصد - تأمین مالی، ۸ درصد
کارگزاری:
- انجام تمامی مراحل مرتبط با امور مشتریان به‌صورت کاملاً غیرحضوری - بهبود و ارتقا مستمر جایگاه کارگزاری نسبت به سایر رقبا در تمامی بورس‌ها - افزایش ارزش و حجم معاملات در بورس اوراق بهادار، فرابورس، بورس کالا و بورس انرژی
خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری، ۱۰ درصد دارایی‌های مالی تحت مدیریت در بازار سرمایه
تأمین سرمایه مرجع در حوزه‌های:
زیرساخت- انرژی شامل نفت و گاز و انرژی‌های تجدیدپذیر -پتروشیمی، معدن و فلزات اساسی- سرمایه‌گذاری جسورانه -سلامت، کشاورزی و غذایی
افزایش ضریب انطباق خدمات تأمین سرمایه با نیازهای مشتریان
دستیابی به بازدهی پایدار حقوق صاحبان سهام به میزان نرخ بازده بدون ریسک بعلاوه ۵ درصد و نرخ رشد پایدار مناسب با شرایط اقتصادی
توسعه هوشمند نظام مدیریت ریسک و پایش، کنترل و مدیریت مستمر ریسک‌ها
مرجع شدن گروه تأمین سرمایه نوین در تحلیل:
روندهای اقتصادی و بازارهای سرمایه‌گذاری
بازار بدهی و اوراق دولتی

۲-۱-۶. تطابق استراتژی با روندهای اصلی

با توجه به چشم‌انداز و اهداف استراتژیک ترسیمی گروه در بخش تأمین مالی، مدیریت دارایی، کارگزاری و مشاور سرمایه‌گذاری و از سویی عوامل مهم موفقیت در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری و شایستگی‌های کلیدی تأمین سرمایه نوین در بین رقبای خود به شرح جدول ذیل، شرکت دارای رویکردی استراتژیک و برنامه‌ریزی شده در تحقق اهداف و انجام فعالیت‌های خود بوده است.

عوامل مهم موفقیت در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری و شایستگی‌های کلیدی تأمین سرمایه نوین

عوامل مهم موفقیت در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری	شایستگی‌های کلیدی تأمین سرمایه نوین
نیروی انسانی متعهد و متخصص	استفاده از فرآیندها و راهکارهای نوین در حوزه منابع انسانی
اعتبار	پایش مستمر و دقیق ریسک اعتباری و نداشتن سابقه نکول در اوراق منتشره
نوآوری و خلاقیت	اولین در ارائه و پیاده‌سازی ابزارها و نهادهای مالی نوین
ارائه تحلیل‌های قوی و مستند	ارزشیابی متمایز
شبکه ارتباطی قوی	توسعه ارتباط با ذینفعان و بهره‌گیری از نظرات خبرگان
پوشش نیازهای طیف‌های مختلف مشتریان	سبد متنوع خدمات و محصولات
کیفیت خدمات	سرعت و کیفیت بالای ارائه خدمات



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

تطابق استراتژی ها و عملکرد به دست آمده تأمین سرمایه نوین		
عملکرد	استراتژی	
۱- رشد درآمد عملیاتی از ابتدای تأسیس تاکنون؛ ۲- رشد چشمگیر و مستمر دارایی ها در سه سال گذشته؛	توسعه و سودآوری پایدار توأم با رشد بهره‌وری	مالی
۱- عدم نکول در پرداخت سود تعهد شده در صندوق های سرمایه‌گذاری مشترک؛ ۲- انتشار اولین اوراق اجاره، مرابحه، سفارش ساخت و منفعت برای شرکت ها و دولت در بازار سرمایه؛ ۳- مدیریت و اجرای اولین کنسرسیوم تأمین مالی در بازار سرمایه؛ ۴- ارائه خدمات خاص در حوزه مشاوره و تأسیس شرکت های سهامی عام همچون تأسیس بورس، نهادهای مالی و مؤسسات مالی و اعتباری؛ ۵- پایداری مشتریان در دریافت خدمات از شرکت؛ ۶- افزایش تعداد مشتریان در بخش تأمین مالی، مدیریت دارایی، کارگزاری و مشاور سرمایه‌گذاری؛ ۷- تخصص حرفه‌ای در ارزشیابی سهام و کمترین انحراف در تعیین ارزش اوراق بهادار؛ ۸- رشد سودآوری مشتریان با ارائه انواع خدمات تأمین مالی با هزینه مناسب؛ ۹- تنوع خدمات مالی ارائه شده در سبد فعالیت ها؛ ۱۰- ایجاد میزهای صنعت و جلسات تخصصی تحلیل صنایع با افراد خبره در بخش های مختلف؛ ۱۱- گسترش حوزه جغرافیایی پوشش مشتریان با استفاده از توسعه شبکه های ارتباطی الکترونیکی و اینترنتی؛ ۱۲- طراحی، توسعه و پیاده سازی پویای ابزارها و نهادهای نوین مالی همچون انواع اوراق تأمین مالی نوین و صندوق بازارگردانی؛ ۱۳- سرمایه گذاری گسترده در تحقق رسالت های اجتماعی.	ایجاد حس اعتبار و اطمینان نسبت به شرکت در مشتریان با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آن ها	مشتریان
۱- انجام امور مشتریان در حداقل زمان ممکن نسبت به رقبا خود؛ ۲- الگوبرداری از فعالیت های شرکت های تأمین سرمایه بین المللی پیشگام و توسعه ابزارها و نهادهای مناسب در بازار سرمایه و ارائه خدمات متنوع در تطابق با نیازهای مشتریان؛ ۳- توسعه و بهبود مستمر نظام مدیریت ریسک؛ ۴- توسعه شبکه ارتباطی بین المللی تأمین سرمایه و بهره‌مندی از بهترین رویه های اجرایی بانکداری سرمایه‌گذاری در شرکت های بین المللی؛ ۵- توسعه نظام حسابداری قراردادی؛ ۶- بهبود هم افزایی سازمانی از طریق القاء روحیه کار تیمی و نظرخواهی از کارکنان؛ ۷- تدوین آیین نامه های اجرایی داخلی مناسب در جهت استانداردسازی فرآیندهای اجرایی؛ ۸- عضویت در انجمن ها و نهادهای داخلی و بین المللی مرتبط با فعالیت های شرکت؛ ۹- عضویت و تعامل اثربخش با اتاق های بازرگانی، انجمن ها و اتحادیه های صنفی مختلف؛	انجام دقیق، حرفه‌ای، رقابتی، متمایز و سریع فرآیندها در راستای نیاز مشتریان	فرآیندها

منابع انسانی	ارزش آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی ضمن تأکید بر کارگروهی و مدیریت دانش	۱- نیازسنجی آموزشی؛ ۲- برگزاری کلاس‌های آموزشی متعدد برای کارکنان با استفاده از اساتید داخلی و بین‌المللی؛ ۳- به‌کارگیری منابع علمی در انجام فعالیت‌ها و ارائه خدمات تخصصی؛ ۴- تدوین شاخص‌های ارزیابی عملکرد منطبق با ارزش‌های گروه؛ ۵- بررسی تطبیقی داخلی جبران خدمات کارکنان؛ ۶- افزایش بهره‌وری کارکنان با استفاده از آموزش و کار تیمی؛

۲-۲- برنامه‌های عملیاتی در سطح واحد

۲-۲-۱- معاونت تأمین مالی

مدیریت تأمین مالی

روش‌های تأمین مالی بدهی به معنای تأمین منابع مالی موردنیاز به روش استقراض از سرمایه‌گذاران خارج از سهامداران شرکت می‌باشد. ازجمله مزایای عمده استفاده از روش‌های تأمین مالی بدهی می‌توان به ایجاد سپر مالیاتی، حفظ درصد مالکیت سهامداران (خصوصاً در مواردی که منابع مالی برای دوره زمانی محدودی موردنیاز است) و حفظ سود باقی‌مانده اشاره نمود. از طرفی استفاده از روش‌های تأمین مالی بدهی ضمن کاهش جریان نقدی آزاد شرکت‌ها و افزایش ریسک اعتباری، مستلزم دارا بودن وثائق کافی می‌باشد. شرکت‌های تأمین سرمایه، به‌عنوان واسطه بین متقاضی تأمین مالی و عامه سرمایه‌گذاران، می‌توانند خدمات مشاوره عرضه، تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی را در فرایند انتشار انواع اوراق بهادار ارائه نمایند. ازجمله اوراق بدهی قابل‌انتشار در بازار سرمایه ایران عبارت است از اوراق مرابحه، اوراق اجاره، اوراق مشارکت، اوراق سفارش ساخت، اوراق منفعت، اوراق خرید دین، اوراق رهنی، اوراق سلف موازی استاندارد و اوراق اختیار فروش تبعی.

مدیریت خدمات مالی

۲۵

– افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی خاص و عام؛

از جمله خدماتی که شرکت‌های تأمین سرمایه عهده‌دار آن هستند مشاوره در خصوص افزایش سرمایه شرکت‌ها است. افزایش سرمایه می‌تواند از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، تجدید ارزیابی دارایی‌ها و صرف سهام باشد. شرکت‌های تأمین سرمایه با بررسی ساختار مالی شرکت و صورت‌های مالی، بهترین روش افزایش سرمایه را به شرکت متقاضی پیشنهاد داده و مجوزهای لازم را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت می‌نماید. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین نسبت به قبولی سمت مشاور افزایش سرمایه اقدام می‌نماید.

تعداد دو قرارداد افزایش سرمایه نیز در سال مالی ۱۴۰۳ جاری و در حال انعقاد می‌باشد.

– تأسیس شرکت سهامی عام، سهامی عام پروژه، صندوق املاک و مستغلات، جسورانه و خصوصی و ...؛

تأسیس شرکت پروژه سهامی عام ابزار جدیدی است که اخیراً از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار برای تأمین مالی پروژه‌های تولیدی و عمرانی طراحی شده است. شرکت‌هایی که پروژه محور هستند با عرضه شدن در بازار بورس، سرمایه‌های خرد را جمع کرده و در راستای پیش بردن پروژه‌های شرکت استفاده می‌کنند. مزیتی که این روش برای این شرکت‌ها دارد این است که برخلاف بانک ملزم به بازپرداخت سریع وام نیستند و همچنین برخلاف ابزارهای دیگر بازار سرمایه نیازی به پرداخت سود و کارمزد به سرمایه‌گذاران ندارند. بنابراین هزینه تأمین مالی برای این شرکت‌ها بسیار ارزان‌تر است. همچنین پروژه‌هایی که به دلیل عدم تأمین مالی متوقف شده‌اند، می‌توانند با جذب سرمایه تکمیل شوند. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین نسبت به قبولی سمت مشاور تأسیس اقدام می‌نماید.

تعداد یک قرارداد تأسیس شرکت سهامی عام، نیز در سال مالی ۱۴۰۳ در مرحله انعقاد می‌باشد.

– متعهد خرید سهام و متعهدپذیره‌نویسی سهام؛

به‌منظور تکمیل فرآیند پذیره‌نویسی عمومی (مطابق بند ۹۲ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار) شرکت‌های تأمین سرمایه به‌عنوان متعهدپذیره‌نویس نسبت به تعهد خرید کل حق تقدم‌ها یا سهام ناشر که در عرضه عمومی به فروش نرسیده است، ظرف مدت پنج روز پایانی پذیره‌نویسی اقدام می‌نمایند. این کار باهدف حصول اطمینان سازمان بورس و اوراق بهادار از تکمیل فرآیند پذیره‌نویسی عمومی به‌موجب قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴ صورت می‌گیرد. همچنین، طبق بند ۶۱ ماده ۴۲ دستورالعمل پذیرش شرکت‌ها در بورس، شخص حقوقی ارزش‌گذار سهام شرکت، می‌بایست رکن تعهد خرید سهام در روز عرضه اولیه به عموم را بر عهده گیرد. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین نسبت به قبولی سمت متعهد خرید سهام و متعهد پذیره‌نویسی اقدام می‌نماید.

متعهد پذیره‌نویسی سهام انجام شده در شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۳

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد
۱	موسسه اعتباری ملل
۲	شرکت رایان هم افزا

تعداد ۵ قرارداد متعهد پذیره نویسی سهام و متعهد خرید سهام در سال مالی ۱۴۰۳ جاری می‌باشد.
(به دلیل رعایت عدم افشا اطلاعات محرمانه از بیان اسامی طرف قراردادهای خودداری گردیده است)

– پذیرش و درج شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران؛

یکی از روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه اخذ پذیرش از شرکت بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران می‌باشد. شرکت‌ها می‌توانند با ورود به بازار سرمایه و افزایش دادن سرمایه خود، از منابع حاصل از پذیره‌نویسی سهام خود در بورس و یا فرابورس بهره‌مند گردند. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین اقدام به قبولی سمت مشاور پذیرش و درج در بازار بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران می‌نماید.

درج‌های انجام شده در شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۳

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد	نوع شرکت	درج در بازار
۱	شرکت آلیاژ گستر هامون	سهامی عام	فرابورس ایران

همچنین تعداد ۳ قرارداد مشاور پذیرش در سال مالی ۱۴۰۳ جاری می‌باشد.

تبدیل شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام و ثبت آن نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛

از جمله اقدامات لازم جهت عرضه اولیه شرکت‌ها، تبدیل شخصیت حقوقی آن‌ها از سهامی خاص به سهامی عام و ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پس از اخذ مجوز پذیرش در بازار بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران

می‌باشد. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین اقدام به قبولی سمت مشاوره تبدیل شخصیت و ثبت نزد سازمان بورس در بازار سرمایه می‌نماید.

ثبت‌های انجام شده در شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۳

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد	نوع شرکت	ثبت نزد
۱	شرکت آلیاژ گستر هامون	سهامی عام	سازمان بورس و اوراق بهادار

-ارائه خدمات مشاوره مالی با رویکرد جدید

شرکت‌ها برای برنامه‌ریزی‌های بلندمدت و اجرای طرح‌های توسعه‌ای خود نیازمند پیش‌بینی‌های دقیق از وضعیت مالی آینده شرکت و تأمین مالی از بازارهای پول و سرمایه کشور هستند. همچنین برخی از شرکت‌های هلدینگ و شرکت‌های زیرمجموعه آن به منظور افزایش بهره‌وری و سودآوری شرکت نیازمند اصلاح ساختار هستند. با این حال، تهیه برنامه و اجرای چنین فعالیت‌هایی به دلیل پیچیدگی‌های خاص و نوسانات بازار ممکن است از طریق خود شرکت‌ها با مشکلاتی همراه باشد. لذا، تیم خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه نوین با توجه به موارد ذکر شده و تغییرات گسترده‌ای که در صنعت مالی و شرایط بازار سرمایه کشور رخ داده است، برای حفظ موقعیت خود به عنوان یکی از پیشگامان در صنعت تأمین سرمایه، دست به ارائه خدمات مشاوره نوآورانه و متنوعی در این حوزه به شرکت‌های فعال در کشور زده است. این خدمات شامل ارائه خدمات مشاوره جهت پیش‌بینی بودجه، ارائه خدمات مشاوره جهت تهیه گزارش توجیهی با هدف تأمین مالی از بازارهای پولی، ارائه خدمات مشاوره جهت اصلاح ساختار هلدینگ‌ها، تهیه پروپوزال‌های متعدد در جهت تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری با موضوع فعالیت نوآورانه و مذاکره با سازمان بورس و اوراق بهادار کشور می‌باشد.

مدیریت ارزش‌گذاری و ادغام و تملیک

شرکت‌های تأمین سرمایه در بین سبد محصولات تخصصی خود، خدمات ارزش‌گذاری سهام را با دامنه وسیعی از اهداف و کاربردها ارائه می‌دهند. سرمایه‌گذاران و صاحبان کسب‌وکار باتوجه به شرایط صنعت از منظر بین‌المللی و داخلی و شرایط اقتصادی با اهداف مختلفی همچون عرضه اولیه سهام در بازار سرمایه، ادغام و تملیک، انتقال مالکیت بلوکی یا عمده سهام، مدیریت بهینه پرتفوی سرمایه‌گذاری و... در پی شناسایی ارزش واقعی سهام هستند. واحد ارزش‌گذاری سهام با بررسی و مدل‌سازی کسب‌وکار، پتانسیل‌های عملیاتی و مالی شرکت را شناسایی کرده تا با ارائه تصویر روشن از عملکرد آن شرکت ارزش واقعی سهام آن را تعیین نماید. شرکت تأمین سرمایه نوین با بهره‌گیری از تیم متخصص و باتجربه در این حوزه می‌کوشد با به‌کارگیری دانش مالی روز دنیا ارزش منصفانه و بهینه کسب‌وکارها را تعیین کرده و به صاحبان آن‌ها مشاوره‌های لازم در این زمینه را ارائه دهد.

این تأمین سرمایه از ابتدای تاسیس تاکنون به ۲۴۷ شرکت با اهداف مختلف شامل عرضه اولیه، معاملات عمده و بلوکی خدمات ارزش‌گذاری ارائه نموده است. در سه ماهه دوم ۱۴۰۳ تأمین سرمایه نوین اقدام به ارائه خدمات ارزش‌گذاری به ۱۰ شرکت نموده که تاکنون ارزش‌گذاری سهام ۸ شرکت، گزارش پیش نویس ارسال شده و ۲ پروژه در حال انجام می‌باشد. همچنین در خصوص ارزش‌گذاری سهام ۵ شرکت اعلام قیمت انجام شده و در حال مذاکره می‌باشد. با توجه به درخواست‌های دریافت شده تا پایان سه ماهه دوم ۱۴۰۳ نیز در صورت توافق قراردادهای ارزش‌گذاری جدید منعقد می‌گردد.

۲-۲-۲- معاونت سرمایه‌گذاری

مدیریت سرمایه‌گذاری و بازار

فعالیت‌های واحد معاونت سرمایه‌گذاری و بازار شامل بخش‌های ذیل هست:

الف) مدیریت دارایی صندوق‌ها و سبدهای سرمایه‌گذاری:

- صندوق سرمایه‌گذاری آتیه نوین (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری یکم ایرانیان (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری فراز اندیش نوین (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان (درآمد ثابت - قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان (درآمد ثابت نوع دوم - قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری سپهراندیشه نوین (مختلط - قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری میعاد ایرانیان (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری نوین پایدار (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین (در سهام)

- صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم (در سهام- قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری نوین پیشرو (اختصاصی بازارگردانی)

ب) بازارگردانی:

- انواع اوراق با درآمد ثابت
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در هر یک از بورس‌ها

مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر اساس بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار، نهادی مالی با شخصیت حقوقی مستقل هستند که در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود در سود یا زیان صندوق شریک هستند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری روشی کم‌هزینه برای عموم سرمایه‌گذاران می‌باشند تا بتوانند در سبدی از انواع اوراق بهادار سهیم گردند.

معایب صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱. ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق
۲. ریسک نکول انواع اوراق با درآمد ثابت
۳. کسب بازدهی کمتر به نسبت روش مستقیم
۴. تسلط کمتر افراد بر مدیریت سرمایه خود
۵. نداشتن حق رای در مجامع شرکت‌ها

مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱. سادگی و تنوع در سرمایه‌گذاری
۲. مدیریت حرفه‌ای دارایی‌ها
۳. صرفه‌جویی در هزینه و زمان
۴. ریسک پایین سرمایه‌گذاری به نسبت روش مستقیم
۵. نقد شوندگی بالا

شرکت تأمین سرمایه نوین با طیف گسترده‌ای از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد ثابت، سهامی، بازار گردانی و مختلط در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۳ بیش از ۳۴۷ هزار میلیارد ریال دارایی را مدیریت نموده است.

۲-۲-۳- معاونت توسعه کسب و کار

توسعه کسب و کار در تأمین سرمایه نوین، شامل برنامه‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت بوده که در راستای اهداف سازمان تعریف می‌شود و در قالب تیم توانمند و متخصص توسعه کسب و کار فعالیت مستمر دارد. این واحد در تأمین سرمایه نوین به دنبال توسعه و بهبود کسب و کار و همچنین خلق فرصت‌های تجاری جدید برای شرکت است و به‌منظور ایجاد زیرساخت‌های مناسب برای شناسایی فرصت‌ها در تلاش است؛ بنابراین فعالیت‌های واحد مذکور به دو بخش اصلی توسعه و تقویت ساختارهای داخلی و همچنین شبکه خارجی کسب و کار تقسیم می‌شود: از اهداف و برنامه‌های توسعه کسب و کار می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

۱. تدوین استراتژی، اهداف و برنامه‌های توسعه کسب و کار؛
۲. ارائه پیشنهاد و راه‌حلی مبتنی بر سودآوری بیشتر، جذب سرمایه‌گذاری و رضایت مشتریان؛
۳. توسعه بازاریابی، فروش و برندینگ جهت جذب منابع درآمدی و رشد بیشتر؛
۴. شناسایی و تحلیل اکوسیستم کسب و کار؛
۵. تیم‌سازی جهت تحقق اهداف کسب و کار و ارائه ایده‌های خلاق؛
۶. بهبود روش‌ها و فرایندها منتهی به خدمات تخصصی تأمین سرمایه؛
۷. بهینه‌سازی مستمر روش‌ها و فرایندهای درون‌سازمانی و رفع مشکلات سیستم اداری؛
۸. توسعه زیرساخت‌ها باهدف بهینه‌سازی فرایندهای سازمانی؛
۹. سیستم‌سازی برای رسیدن به اهداف کسب و کار؛
۱۰. کنترل فرایندهای سازمانی و بهینه‌سازی مداوم؛
۱۱. به‌کارگیری ظرفیت‌های علم داده و هوش مصنوعی و ترکیب آن با علوم مالی و اقتصادی برای پیش برد برنامه‌ها؛
۱۲. ورود به حوزه‌های نوین در صنعت مالی ازجمله فین‌تک‌ها؛
۱۳. بررسی راهکارهایی به‌منظور ایجاد هم‌افزایی و افزایش عملکرد تمام بخش‌ها؛
۱۴. بررسی نوآوری‌های ممکن در طراحی زنجیره تأمین به‌منظور افزایش عملکرد تمام بخش‌ها؛
۱۵. استقرار و توسعه نظام جامع مدیریت دانش و مدیریت مستندات سازمانی.

- پیش‌بینی نرخ بهره با استفاده از توسعه مدل‌های کمی و نظر خبرگان؛
- پایش و تنظیم شاخص‌های ریسک نرخ بهره پرتفوی مانند دیرش و تحذب متناسب با شرایط؛
- بررسی ابزارهای مالی نوین برای مدیریت بهتر نرخ بهره؛
- تدوین رویه‌های داخلی برای بررسی ریسک اعتباری ناشران؛
- استفاده از خدمات موسسات رتبه‌بندی اعتباری برای بررسی ریسک اعتباری ناشران؛
- در اختیار گرفتن تضامین و وثایق کافی برای پوشش ریسک نکول ناشر؛
- به‌کارگیری ابزارهای مالی نوین به‌منظور کاهش ریسک اعتباری؛
- پایش مستمر بازار و شناسایی زود هنگام رژیم‌ها به‌منظور تعدیل و حفاظت از پرتفوی در دوره‌های رکود و بهره‌گیری از فرصت‌ها در دوره‌های رونق؛
- بررسی تأثیرات نرخ ارز بر بازده سرمایه‌گذاری‌ها به‌منظور حفاظت از ارزش پرتفوی در مقابل نوسانات نرخ ارز؛
- پیش‌بینی نرخ تورم به‌منظور تعدیل سرمایه‌گذاری‌ها و حفاظت از بازده آن‌ها در مقابل نرخ تورم؛
- پیاده‌سازی سازوکاری برای تطابق منطقی دیرش دارایی‌ها با تعهدات؛
- استفاده از سیستمی مدون برای تطابق نقدینگی در دسترس با تعهدات به‌منظور ایجاد درآمد مستمر با شرط ایفای به‌موقع تعهدات؛
- مدیریت ریسک نقدینگی صندوق‌ها به‌منظور تأمین وجوه واحدهای ابطال‌شده با کمترین هزینه و زمان؛
- توجه به ریسک نقدشوندگی اوراق بهادار پرتفوی به‌منظور قابلیت نقد شدن با کمترین هزینه و زمان در مواقع بحران؛
- تنوع‌بخشی به محصولات و خدمات ارائه‌شده به‌منظور جذب طیف وسیع‌تری از مشتریان احتمالی به‌منظور کاهش ریسک‌های بازارهای موازی؛
- تدوین دقیق فرایندها و رویه به‌منظور کاهش خطا؛
- توسعه سیستم‌های اتوماتیک در بخش‌های مختلف سازمان به‌منظور کاهش خطای انسانی و پوشش ریسک‌های مرتبط با آن؛
- پایش پیوسته سهم بازار و سطح رضایت مشتریان به‌منظور گرفتن بازخورد پویا و تعدیل رویه‌ها متناسب با این بازخوردها؛
- پایش مستمر قوانین و مقررات و روندهای احتمالی آن؛
- استفاده از مشاوران حقوقی خبره و بررسی مستمر تطابق فعالیت شرکت با قوانین و مقررات وضع‌شده.

۲-۲-۵- حسابرسی داخلی

کمیته حسابرسی تأمین سرمایه نوین وفق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و به موجب منشور کمیته حسابرسی مصوب هیئت مدیره این تأمین سرمایه تأسیس شده است. هدف از تشکیل این کمیته، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره جهت کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و واپایش های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین، مقررات و الزامات است. کمیته حسابرسی متشکل از یکی از اعضای غیرموظف هیئت مدیره دارای تخصص مالی به عنوان رئیس کمیته و چهار عضو مستقل دارای تخصص مالی است. لازم به ذکر است در جهت حفظ استقلال این کمیته، مدیران اجرایی شرکت مجاز به عضویت در کمیته حسابرسی نیستند. جلسات کمیته حسابرسی و فعالیت های عملیاتی آن مطابق برنامه مصوب سالیانه کمیته حسابرسی، برگزار و اجرا می گردد و موارد ارجاعی مدیریت شرکت مرتبط با فعالیت این کمیته نیز، پیگیری می گردد. تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی طی شش ماهه اول ۱۴۰۳ تعداد ۸ جلسه بوده است. همچنین از سال، ۱۳۹۷ واحد حسابرسی داخلی در شرکت تأمین سرمایه نوین تحت نظارت کمیته حسابرسی تأسیس و در حال فعالیت است.

۲-۳- اهداف کلان، برنامه های بلندمدت و کوتاه مدت:

واحد تأمین مالی و خدمات مالی

- ۱- افزایش حجم و تعداد تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه؛
- ۲- متنوع سازی روش های تأمین مالی جهت ایجاد سازگاری حداکثر با ساختار شرکت ها؛
- ۳- حفظ جایگاه رقابتی شرکت در بین سایر شرکت های تأمین سرمایه از منظر سودآوری و سرمایه ثبت شده؛
- ۴- حفظ رتبه یک کیفی در بین مشاوران پذیرش برای سال جاری و سال های آتی.

واحد سرمایه گذاری

- ۱- افزایش حجم منابع تحت مدیریت و حفظ جایگاه رقابتی شرکت در بین سایر شرکت های تأمین سرمایه؛
- ۲- کسب بازدهی مستمر و مناسب در صندوق های سرمایه گذاری؛
- ۳- تنوع بخشی به صندوق های تحت مدیریت؛
- ۴- توسعه نمادهای تحت بازارگردانی؛
- ۵- ارائه خدمات سبدگردانی به مشتریان.

واحد کسب و کار

- ۱- به روزسازی فعالیت‌ها همگام با آخرین تحولات حوزه مالی جهان؛
- ۲- ایجاد مزیت رقابتی برای سازمان؛
- ۳- رصد فرصت‌های جدید تجاری و تحلیل بازار؛
- ۴- رصد مداوم شرکت‌های رقیب؛
- ۵- تکمیل زنجیره ارزش شبکه خدمات گروه؛
- ۶- برندسازی شرکت به‌عنوان «تامین سرمایه پیشرو» در نوآوری‌ها و فن‌آوری‌های مالی؛
- ۷- توسعه بازاریابی جهت افزایش منابع درآمدی تأمین سرمایه؛
- ۸- رشد سودآوری تأمین سرمایه همراه با افزایش دارایی‌های تحت مدیریت به‌طور مستمر؛
- ۹- توسعه و بهینه‌سازی ابزارهای مالی جهت خلق ارزش برای تمامی ذی‌نفعان صنعت؛
- ۱۰- توسعه کسب و کارهای نوپا و ارتقا صنعت با رویکرد دانش‌بنیان؛
- ۱۱- توسعه زیرساخت‌های فناوری اطلاعات، ابزارها و روش‌ها؛
- ۱۲- بررسی فرصت‌های توسعه‌ای بین‌المللی شرکت.

واحد فناوری اطلاعات

در راستای اهداف کلان شرکت تامین سرمایه نوین و در جهت بهبود عملکرد، گسترش دامنه حضور، و به روزرسانی زیرساخت‌ها به منظور بهره‌مندی از فرصت‌ها و مقابله با تهدیدهای جدید، واحد فناوری اطلاعات در سه حوزه اقدام به توسعه و تامین نموده است:

۱. نوآوری در محصولات تامین سرمایه
۲. بهبود روندهای جاری
۳. توسعه زیرساخت

در حوزه نوآوری در خدمات، سه پروژه اصلی زیر در دست اقدام و بهره‌برداری قرار گرفته است:

- کارت متصل به صندوق
- سامانه سبدگردان
- سامانه برداشت مستقیم

در حوزه بهبود روندهای جاری، چهار پروژه اصلی زیر در دست اقدام و بهره برداری قرار گرفته است:

- سرویس صورت حساب
- سرویس مغایرت گیری
- داشبورد ریسک
- داشبورد حسابداری تامین سرمایه و صندوقها

در حوزه بهبود زیرساخت نیز با رویکرد افزایش امنیت در برابر تهدیدهای سایبری روزافزون جدید اقدام به تامین تجهیزات مورد نیاز شد.

ردیف	نام طرح های سال ۱۴۰۳	تاریخ شروع	تاریخ بهره برداری	تشریح خروجی مورد انتظار
۱	کارت متصل به صندوق	تیر ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۴	بلندمدت
۲	سامانه سبدگردان	مرداد ۱۴۰۳	اسفند ۱۴۰۳	میان مدت
۳	سامانه برداشت مستقیم	تیر ۱۴۰۳	دی ۱۴۰۳	میان مدت
۴	سرویس صورت حساب	مرداد ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	کوتاه مدت
۵	بلاک چین فروش ۲۴ ساعته واحدهای صندوق	-	در مرحله تست	بلندمدت
۶	سرویس مغایرت گیری	تیر ۱۴۰۳	مهر ۱۴۰۳	کوتاه مدت
۷	سامانه بومی ریسک	اردیبهشت ۱۴۰۳	مرداد ۱۴۰۳ اتمام یافته	کوتاه مدت
۸	سامانه هوش تجاری حسابداری تامین سرمایه و صندوقها	اردیبهشت ۱۴۰۳	آبان ۱۴۰۳	کوتاه مدت

۲-۴- برنامه توسعه سبد خدمات و کسب و کار و ورود به بازارهای جدید

- طراحی و اجرای کارت متصل به واحدهای صندوق برای خریدهای خرد؛
- بررسی امکان تأسیس صندوق‌های جدید از جمله صندوق‌های املاک و مستغلات، صندوق‌های پوششی، صندوق‌های بخشی، صندوق‌های شاخصی، صندوق‌های PE و VC، اهرمی، طلا و
- تهیه مدل‌های پیش‌بینی کننده، معاملاتی و تخصیص دارایی؛
- بررسی و امکان‌سنجی ابزارهای نوین مالی به منظور توسعه خدمات تأمین سرمایه؛
- طراحی صندوق مبتنی بر تأمین مالی جهت تسهیل تأمین مالی بنگاه‌های کوچک و متوسط؛
- طراحی صندوق مبتنی بر تأمین مالی جهت تسهیل تأمین مالی اشخاص حقیقی جهت خرید خودرو؛
- طراحی صندوق مبتنی بر تأمین مالی جهت تسهیل تأمین مالی مستأجران.
- طراحی و اجرای پایانه خرید متصل به واحدهای صندوق.

۲-۵- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

گزارش پایداری شرکت

چارچوب پایداری شرکتی در تأمین سرمایه نوین بر پایه تئوری ذینفعان شکل گرفته است. این ساختار فرآیندی برای حفاظت منافع همه ذینفعان با تمرکز بر دستیابی به عملکرد مالی و غیرمالی بلندمدت برای همه ذینفعان شرکت از جمله سهامداران، مشتریان، تأمین‌کنندگان، جامعه و محیط‌زیست است. مفهوم پایداری از نگاه تأمین سرمایه نوین، اصلی اساسی برای تغییر و ماندن به عنوان وسیله‌ای برای برآوردن نیازهای نسل حاضر بدون به خطر انداختن توانایی‌های نسل‌های آینده برای رفع نیازهای خود است. پایداری دربرگیرنده تمامی فعالیت‌های مربوط به تولید و رشد اقتصادی است به نحوی که عوامل زیست‌محیطی که جامعه حال و آینده به آن وابسته‌اند حفظ شود. تأمین سرمایه نوین معتقد است که می‌تواند نقش مهمی در تغییر الگوی مصرف و تولید در آینده داشته باشد. از آنجاکه هدف اولیه اصلی تأمین سرمایه نوین بالابران سود در شرایط و ظرفیت‌های محدود است، ولی معیارهایی مانند رفتار اجتماعی، پاسخگویی اخلاقی و در نظر گرفتن منافع دیگر ذینفعان را در راستای بقا و ادامه فعالیت خود در اولویت قرار می‌دهد. در این باره تأمین سرمایه نوین به جهت تضمین بقای خود در جامعه، به گونه‌ای تدبیر می‌کند که نه تنها منافع سهامداران، بلکه منافع دیگر ذینفعان از جمله کارکنان، تأمین‌کنندگان، مشتریان، دولت، نهادهای نظارتی و سازمان‌های دولتی حفظ گردد. در رعایت استانداردهای گزارشگری پایداری جهانی (Global Reporting Initiative)، عملکرد تأمین سرمایه نوین در ۳ حوزه اقتصادی، محیط‌زیست و اجتماعی به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

عملکرد اقتصادی

عملکرد شرکت در حوزه اقتصادی به شرح ذیل خلاصه می‌گردد:

- شناسایی مبلغ ۱۲۰۱۴.۵۵۱ میلیون ریال درآمد عملیاتی و ۷.۵۳۳.۷۸۴ میلیون ریال سود عملیاتی در دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱؛
- مدیریت ۱۱ صندوق سرمایه‌گذاری در انواع مختلف با خالص ارزش دارائی تحت مدیریت به مبلغ ۳۴۷ هزار میلیارد ریال؛
- ارزیابی و مدیریت ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها؛
- کنترل قیمت سهام شرکت در جهت صیانت و حفاظت از حقوق سهامداران خرد.

عملکرد محیط زیستی

- بنا بر موضوع فعالیت، تأمین سرمایه نوین شرکتی غیر تولیدی بوده و ذاتاً فاقد هرگونه آلاینده‌های زیست‌محیطی هست، اما بنا بر حفظ چارچوب‌های پایداری شرکتی خود، وظایف خود را به شرح اقدامات ذیل اجرایی نموده است:
- تنظیم ساعات کاری کارکنان با اوج ساعات مصرف برق در فصول گرم سال؛
 - بهینه‌سازی و سرویس‌های دوره‌ای دستگاه خنک‌کننده شرکت؛
 - عایق‌بندی پنجره‌های شرکت به جهت جلوگیری از هدر رفت سوخت و انرژی گرما؛
 - بررسی و نظارت مستمر کارکنان فنی شرکت بر دستگاه گرمایشی و سرمایشی در واحدهای مختلف شرکت؛
 - نظارت مستمر کارکنان حراست شرکت نسبت به خاموش بودن دستگاه‌های سرمایشی و گرمایشی در ساعات تعطیلی شرکت؛
 - تفکیک زباله‌های شرکت از مبدأ؛
 - اتصال شبکه فاضلاب شرکت به شبکه سراسری شهر؛
 - توسعه و نگهداری فضای سبز مطلوب در محیط شرکت؛
 - آموزش کارکنان.

عملکرد اجتماعی

عملکرد شرکت در حوزه اجتماعی اختصاصاً مرتبط با کارکنان شرکت و سایر ذینفعان خارج از شرکت می‌باشد و به شرح ذیل خلاصه می‌گردد:

- رعایت منشور اخلاقی شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین‌نامه استخدامی و خدمات پرسنلی در جهت ارتقای شغلی و رفاهی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین‌نامه کارانه و پاداش در جهت ارتقای انگیزشی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین‌نامه تسهیلات اعطائی به کارکنان شرکت در جهت رفع نیازهای مالی و همچنین ایجاد انگیزه جهت حضور بلندمدت و در استخدام شرکت؛
- پرداخت مزایای غیر نقدی به کارکنان شرکت بر اساس مصوبات سالانه هیئت‌مدیره شرکت؛
- فراهم نمودن مزایای بیمه‌ای از جمله بیمه تکمیلی درمان، عمر و حوادث برای کارکنان و خانواده تحت پوشش آن‌ها؛
- فراهم نمودن امکانات رفاهی جهت مسافرت کارکنان و خانواده آن‌ها؛
- فراهم نمودن امکانات ورزشی برای کارکنان و خانواده آن‌ها؛
- برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی برای کارکنان شرکت در راستای ارتقای مهارت‌های شغلی؛
- فعال نمودن واحد امور سهام شرکت در راستای پاسخگویی به سهامداران شرکت؛
- پرداخت سود سهام سهامداران شرکت بر اساس اولویت سهامداران خرد در حداقل زمان ممکن.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۳

مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع

۳-۱-۱. منابع مالی در دسترس شرکت

منابع مالی در دسترس شرکت تأمین سرمایه نوین شامل جوهی است که با توجه به ماهیت کسب و کار صنعت تأمین سرمایه در ابزارهای مالی با نقد شوندگی بالا مانند انواع اوراق بهادار با درآمد ثابت پذیرفته شده در بورس و فرابورس، گواهی سپرده بانکی و امثال آن سرمایه گذاری می گردد. مطابق با صورت های مالی دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳، از ۵۹.۱۱۳ میلیارد ریال دارایی جاری شرکت، حدود ۵۱.۱۲۵ میلیارد ریال (۸۵ درصد) در انواع اوراق بهادار و صندوق ها سرمایه گذاری شده است. همچنین ۶۶۷ میلیارد ریال در حساب های شرکت نزد بانک ها برای ایفای تعهدات روزانه سپرده شده است. حدود ۴.۷۴۹ میلیارد ریال (۸ درصد) از دارایی های جاری مربوط به مطالبات شرکت است. مضافاً، شرکت تأمین سرمایه نوین مدیریت ۱۱ صندوق سرمایه گذاری با ارزش ۳۴۷ هزار میلیارد ریال را بر عهده دارد. وجوه تحت مدیریت صندوق های سرمایه گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق و حدنصاب های مقرر در قوانین و مقررات مصوب نهاد ناظر بازار سرمایه، در انواع ابزارهای مالی سرمایه گذاری و به صورت مستمر از حیث رعایت حدنصاب های مزبور توسط کمیته سرمایه گذاری متشکل از مدیران سرمایه گذاری و کارشناسان متخصص، مورد کنترل و پایش قرار می گیرد.

۳-۱-۲. سرمایه انسانی و فکری شرکت

سرمایه انسانی در شرکت تأمین سرمایه نوین با قابلیت جمعی سازمان در استخراج بهترین راه حل ها برای ارائه خدمات مالی به بازار سرمایه و مشتریان توصیف می شود و ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می شود، بیان می کند. شرکت در راستای چشم انداز و اهداف استراتژیک و کنترل ریسک های عملیاتی ناشی از مخاطرات حاصل از عملکرد نامناسب منابع انسانی، فعالیت های زیر را در سال های گذشته انجام داده و باهدف توسعه استراتژیک منابع انسانی، تحقق برنامه های آتی به شرح زیر را در نظر دارد:

فعالیت‌ها و استراتژی‌های مدیریت منابع انسانی و پشتیبانی

اهم فعالیت‌های انجام‌شده و برنامه‌های آتی منابع انسانی

فعالیت‌های انجام‌شده:	برنامه‌های آتی:
• به‌روزرسانی و جاری‌سازی نظام کارراهه شغلی و ارتقاء؛ • ادامه برگزاری دوره‌های تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری؛ • به‌روزرسانی و تدوین برخی از آئین‌نامه‌ها؛ • جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد به‌منظور پرورش؛ • تدوین دستورالعمل حضور و غیاب کارکنان؛ • بازنگری و تدوین ساختار سازمانی؛ • تدوین آیین‌نامه دورکاری؛ • برگزاری دوره آموزشی اصول مذاکره؛ • برگزاری دوره آموزشی اصول تنظیم قراردادها؛ • بازنگری آیین‌نامه تسهیلات؛ • برگزاری دوره آموزشی بازاریابی ابزارهای مالی؛	• برگزاری دوره آموزشی متناسب با نیاز کارکنان؛ • جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد؛ • تمدید گواهینامه‌های حرفه‌ای؛ • تدوین آیین‌نامه ارزشیابی عملکرد؛ • تدوین آیین‌نامه آموزشی؛ • تدوین آیین‌نامه جذب و استخدام؛ • سازمان‌دهی اموال سازمانی؛ • جانمایی مناسب نیروی انسانی؛ • بازنگری آیین‌نامه مأموریت کارکنان؛ • بازنگری آیین‌نامه خدمات پرسنلی

۳-۱-۳. ساختار نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی شرکت با توجه به سطح تحصیلات و رشته‌های تحصیلی آن‌ها در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ به‌شرح نمایه‌های زیر است. لازم به ذکر است که کلیه کارکنان رابطه قراردادی با شرکت دارند. در این گزارش تعداد کارکنان ساعتی (پروژه‌ای) از تعداد کل کارکنان کسر شده است.

ترکیب نیروی انسانی از نظر سطح تحصیلات

سطح تحصیلات						
کارדانی و پایین تر	لیسانس	فوق لیسانس	دانشجوی دکتری	دکتری	جمع	
۱۵	۴۳	۴۷	۷	۳	۱۱۵	تأمین سرمایه نوین

ترکیب نیروی انسانی از نظر رشته تحصیلی

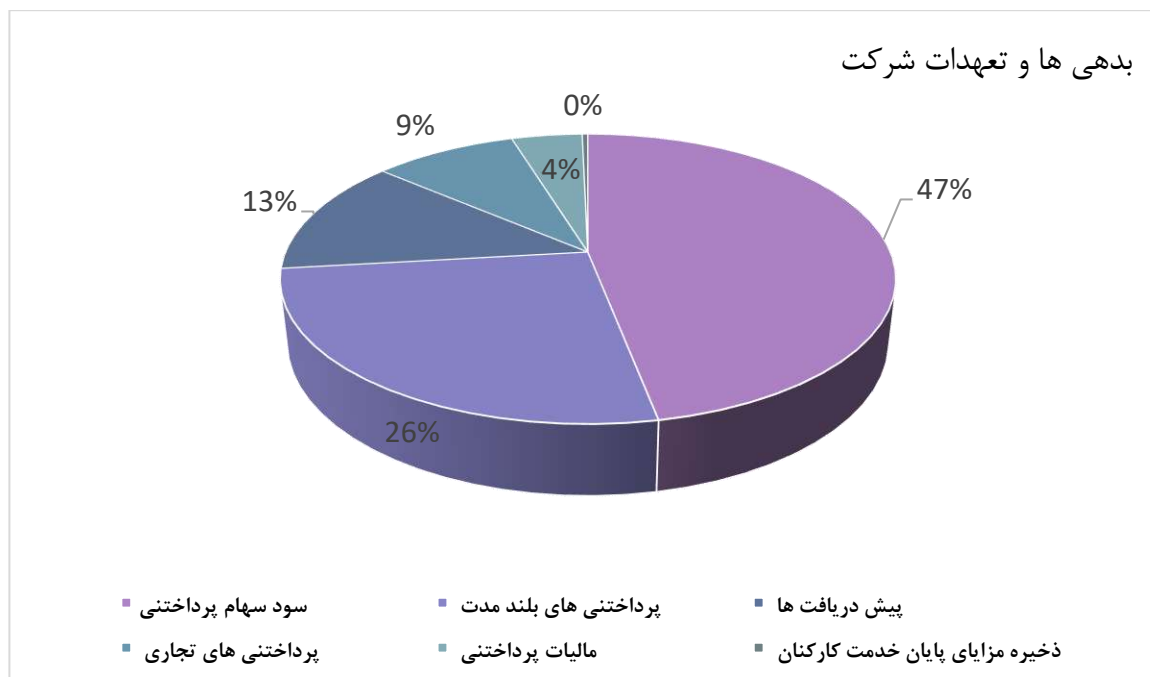
رشته تحصیلی					
مالی و حسابداری	علوم اقتصادی	مدیریت و MBA	سایر	جمع	
۴۲	۵	۱۷	۵۱	۱۱۵	تأمین سرمایه نوین

۳-۲-مصارف

۳-۲-۱-بدهی و تعهدات شرکت

نمودار زیر بدهی‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ نشان می‌دهد. همان‌طور که مشاهده می‌شود ۲۶ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختنی‌های بلندمدت است. همچنین ۴۷ درصد مربوط به سود سهام پرداختنی، ۱۳ درصد مربوط به پیش دریافت‌ها، حدود ۹ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌های جاری، ۴ درصد مالیات پرداختنی است.

نمودار ترکیب‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

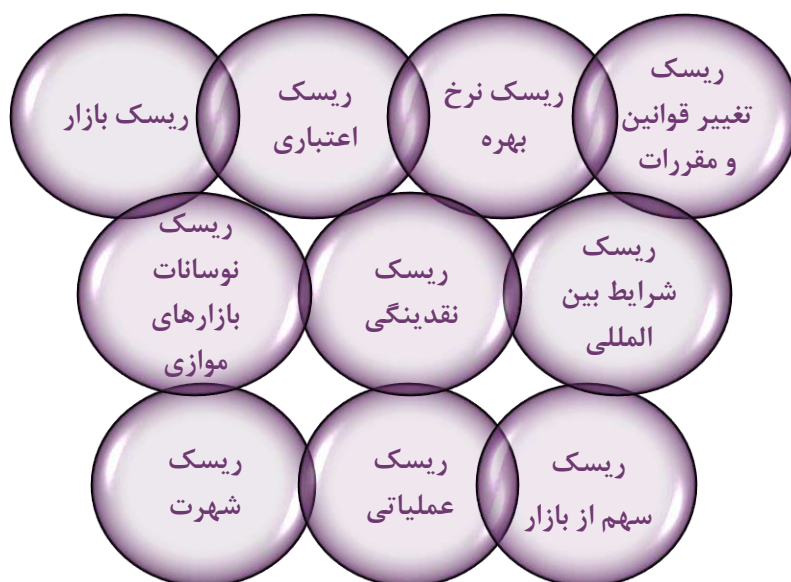


۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

توانایی شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای ارتقا و بهبود عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌های تأمین سرمایه و کاهش مخاطرات آن‌ها واجد اهمیتی اساسی است. گستره فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه در ابتدای پیدایش محدود به بازار اولیه و به‌طور خاص، فعالیت تعهد پذیرهنویسی بوده اما در حال حاضر با توجه به توسعه و گسترش حوزه‌های فعالیت، این شرکت‌ها وابسته به یک فعالیت یا بازار خاص نیستند. نتیجه طبیعی توسعه حیطه فعالیت و خدمات این شرکت‌ها، افزایش ریسک‌هایی است که شرکت‌های تأمین سرمایه در جریان ایفای فعالیت‌های اصلی و فرعی خود با آن‌ها مواجه می‌شوند. از آنجاکه انواع ریسک‌ها از منظر تحقق درآمدهای شرکت برای تحلیل سرمایه‌گذاران نیز حائز اهمیت است، در این بخش به تشریح ریسک‌های مرتبط با کسب‌وکار شرکت و رویکرد و استراتژی‌های شرکت برای مواجهه و کنترل آن‌ها پرداخته شده است. بر این اساس تحلیلگران می‌توانند، نسبت به برآورد بازده مورد انتظار و سودآوری تعدیل‌شده برحسب ریسک اقدام نمایند. نظارت بر فرآیند مدیریت ریسک در تأمین سرمایه نوین در دو بخش "کمیته ریسک" و واحد اجرایی "مدیریت ریسک" صورت می‌گیرد. کمیته ریسک متشکل از یکی از اعضاء غیرموظف هیئت‌مدیره با تخصص مالی به‌عنوان رئیس کمیته و دو عضو مستقل دارای تخصص مالی بوده و در صورت نیاز از مدیران ارشد و کارشناسان

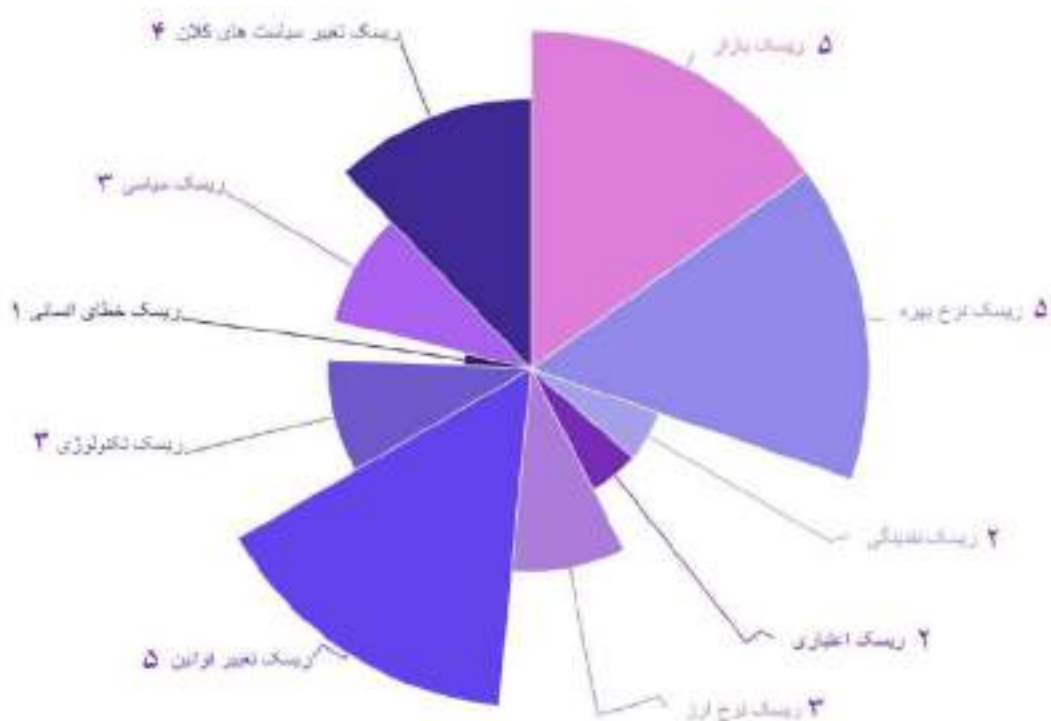
خبره نیز جهت شرکت در جلسات کمیته دعوت به عمل می‌آید. این کمیته مستقیماً تحت نظر هیئت‌مدیره و با استقالات از سایر واحدها و بخش‌های شرکت فعالیت می‌کند. وظیفه سیاست‌گذاری‌های کلان مدیریت ریسک و تعیین حدود پذیرش ریسک توسط شرکت بر عهده این کمیته است. کمیته همچنین به بررسی و پایش ریسک‌های قابل توجه پروژه‌ها و تصمیم‌گیری در مورد اقدامات لازم در جهت مدیریت آن‌ها می‌پردازد. واحد اجرایی مدیریت ریسک شرکت تحت سرپرستی مدیر ریسک و زیر نظر کمیته ریسک، وظیفه اجرای سیاست‌ها و توصیه‌های کمیته ریسک و پایش مستمر ریسک‌های شرکت و پروژه‌های آن و برنامه‌ریزی و اقدام برای کنترل ریسک‌ها را بر عهده دارد. مهم‌ترین ریسک‌هایی که بر فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه نوین اثرگذار است، در نمودار زیر معرفی شده و در ادامه به تفصیل تشریح می‌گردد.

ریسک‌های مرتبط بر فعالیت‌های شرکت



۳-۳-۱. ریسک تغییر قوانین و مقررات

ریسک قانونی پیش روی شرکت‌های تأمین سرمایه، ناشی از تغییر قوانین و مقررات حاکم بر کسب و کار این شرکت‌هاست. درواقع، با توجه به ماهیت نوین، پویا و سیال بازار سرمایه و به تبع آن ارائه ابزارها و نهادهای مالی جدید، احتمال واگذاری و تفویض حوزه‌های فعالیت کلیدی تأمین سرمایه‌ها به سایر نهادهای مالی و یا عدم واگذاری و ارائه مجوز فعالیت در حوزه‌هایی که به موجب قانون جزء فعالیت‌های تأمین سرمایه‌ها هستند، همواره وجود دارد. بعلاوه در مواردی مقررات و دستورالعمل‌های جدیدی در خصوص فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، علی‌الخصوص صندوق‌های با درآمد ثابت ابلاغ می‌شود که موجب محدودیت فعالیت این صندوق‌ها می‌گردد. به عنوان مثال، به رغم تصریح قانون بازار اوراق بهادار مبنی بر انجام فعالیت‌های کارگزاری توسط شرکت‌های تأمین سرمایه، تاکنون چنین مجوزی به شرکت‌های تأمین سرمایه اعطا نشده است. شرکت تأمین سرمایه نوین، برای مدیریت و کنترل این ریسک، تطبیق فعالیت‌های شرکت با قوانین و مقررات حاکم و حفظ اعتبار و خوش‌نامی شرکت، مکانیزم منسجمی برای تطبیق با قوانین و مقررات، جهت پایش مستمر تغییر قوانین و مقررات حاکم بر شرکت و پیشگیری از مواجهه با ریسک‌های قانونی ناشی از عدم رعایت قوانین و مقررات ایجاد نموده است. وضعیت فعالیت فعلی تأمین سرمایه نوین و التزام عملی شرکت به مدیریت ریسک‌های قانونی محتمل و ارتقای شفافیت عملکرد شرکت پس از پذیرش در بورس تهران، گواه بر حسن اجرای مقررات توسط شرکت و پایین بودن مخاطرات ناشی از نقض مقررات توسط این شرکت می‌باشد. با توجه به ریسک‌های ارائه شده در فاز شناسایی ریسک‌ها، شدت اثر ریسک‌ها بر موضوع فعالیت شرکت به شرح نمودار زیر است.



نمودار شدت اثر ریسک ها بر شرکت

۳-۲-۳. ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به احتمال عدم ایفای تعهدات شرکت های طرف قرارداد با تأمین سرمایه، مثلاً ناشر اوراق بدهی، در پرداخت اصل و فرع و کارمزد اوراق اشاره دارد، که به دلیل خطا در برآوردها ایجاد می گردد. برای مثال در فرآیند قبولی سمت های تعهدپذیرهنویسی و بازارگردانی در پروژه های انتشار اوراق بدهی یا صندوق های سرمایه گذاری پروژه، زمین و ساختمان خطا در ارزیابی شدت و میزان ریسک مشتریان موجب می گردد تا شرکت به مدت چند سال در پروژه ها و طرح هایی که ممکن است منابع شرکت را به خطر بیندازد، درگیر شود. در این موارد علاوه بر اینکه ریسک شهرت و اعتبار به تأمین سرمایه تحمیل می شود، احتمال وصول کارمزدهای مقرر نیز کاهش می یابد. برای مدیریت و کنترل این ریسک، افزون بر ارزیابی موارد اشاره شده در هیئت مدیره شرکت، کمیته ای تخصصی متشکل از مدیران، متخصصان و خبرگان حوزه ریسک تشکیل شده که در چارچوب آن، پروژه هایی که ممکن است شرکت را متحمل ریسک های جبران ناپذیر نمایند را بررسی و راهکارهای عملی جهت تقلیل یا رفع ریسک ها را ارائه می نماید. بنابراین تأمین سرمایه نوین با طراحی ساختاری هماهنگ و راه اندازی کمیته هایی همچون کمیته ریسک و با به کارگیری راهکارهایی همچون رتبه بندی اعتباری

مشتریان، به مدیریت و کنترل ریسک‌های مربوطه پرداخته و بر این اساس ریسک از دست دادن منابع، شهرت و جایگاه حرفه‌ای خود را به حداقل میزان ممکن می‌رساند.

۳-۳-۳. ریسک بازار

ریسک بازار ناشی از تغییرات نرخ بهره، نرخ ارز، قیمت سهام و یا کالا و سایر دارایی‌ها است. بانک‌های سرمایه‌گذاری به طرق مختلف با ریسک بازار مواجه می‌شوند. ریسک بازار، که ریسک سیستماتیک هم نامیده می‌شود، از طریق تنوع‌بخشی قابل حذف نیست، اما می‌توان با روش‌هایی آن را پوشش داد. چهار منبع اصلی ریسک بازار عبارت‌اند از: نرخ بهره، قیمت سهام، نرخ ارز و قیمت کالا.

ریسک نرخ بهره: مهم‌ترین ریسکی که شرکت‌های تأمین سرمایه با آن مواجه هستند، ریسک نرخ بهره است. با افزایشی شدن نرخ بهره، معمولاً دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های با درآمد ثابت انتظار دارند که بلافاصله نرخ سود پرداختی به ایشان با نرخ سود پرداختی توسط برخی مؤسسات دارای اعتبار پایین، هماهنگ شود. از آنجاکه معمولاً منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی یک‌ساله با شرایط متفاوتی از نرخ شکست سرمایه‌گذاری می‌شود، لذا امکان تعدیل سریع نرخ‌ها وجود ندارد. نتیجه این امر، کاهش محتمل حجم منابع صندوق‌ها است. برای مدیریت این ریسک سعی شده منابع صندوق‌های با درآمد ثابت در سپرده‌ها و ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری شود که نرخ شکست نداشته و از انعطاف کافی جهت مذاکره به‌منظور افزایش نرخ نیز برخوردار باشند. از طرفی با افزایش نرخ بهره، ارزش اوراقی که شرکت‌های تأمین سرمایه در بازار منتشر کرده و ملزم به بازگردانی آن هستند، کاهش یافته و عرضه آن از سوی دارندگان اوراق، افزایش می‌یابد. در این مواقع چنانچه این شرکت‌ها به‌عنوان بازارگردان، فاقد نقدینگی کافی برای بازخرید اوراق باشند، ناگزیر به پیشنهاد نرخ بالاتر به مشتریان جهت ترغیب ایشان به نگهداری اوراق خواهند بود. بنابراین هزینه‌های فروش اوراق بدهی افزایش و به‌تبع آن حاشیه سود ناشی از فعالیت بازارگردانی کاهش می‌یابد. از سویی، حتی در صورت وجود نقدینگی کافی و خرید اوراق بدهی توسط بازارگردان (تأمین سرمایه) نیز شرکت از فرصت دریافت نرخ سود بالا برای منابع آزاد خود محروم خواهد شد. ریسک نرخ بهره از ریسک‌های سیستماتیک حاکم بر فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه است که ازجمله ناشران و روش‌های مورد استفاده جهت کنترل آن، انعقاد قراردادهای بازارگردانی منعطف‌تر باهدف به اشتراک گذاشتن بخشی از ریسک ناشران و بانیان اوراق در صورت افزایش نرخ بهره و مدیریت نقدینگی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت آن و پایش مستمر منابع و مصارف وجه نقد است.

ریسک قیمت سهام: ریسک قیمت سهام ناشی از نوسان قیمت سهام (کاهش ارزش سهام یا سبب سهام) است. ریسک قیمت سهام می‌تواند به‌صورت سیستماتیک یا غیر سیستماتیک باشد. یک ابزار در اختیار شرکت تأمین سرمایه نوین برای مدیریت ریسک غیرسیستماتیک تنوع‌بخشی پرتفوی سهام است.

ریسک نوسان نرخ ارز: درواقع عدم اطمینان از میزان نوسانات ارز برای هر بنگاه اقتصادی به‌منزله ریسک تلقی

می‌شود که می‌تواند جریان مالی فعالیت آن را تحت تاثیر قرار دهد. با توجه به نوسانات شدید نرخ ارز در کشور طی سالیان گذشته و آسیبی که بسیاری از بنگاه‌های داخلی از آن دیدند، شناسایی ریسک نوسانات نرخ ارز و بررسی

راهکارهای مدیریت آن ضروری است. از عمده ترین روش های معمول برای مدیریت ریسک می توان به متنوع سازی پرتفوی، استفاده از ابزارهای مشتقه، هجینگ ترازنامه، انطباق بدهی با دارایی ها و معاملات جبرانی اشاره کرد.

ریسک قیمت کالا: نوسان قیمت بازار به دلیل نوسانات نرخ کالاهای اساسی است که بر روی بخش های مختلف بازار تأثیر می گذارد. قیمت کالاهای اساسی تحت تأثیر سیاست خارجی، تغییرات فصلی، تکنولوژی و شرایط فعلی بازار قرار می گیرد. با توجه به وقوع سیکل های رکود و رونق در اقتصاد جهان و تغییر قابل توجه قیمت کالاهای اساسی، به ویژه قیمت نفت، پایش مستمر تبعات این ریسک بر ارزش دارایی ها و اصلاح سبد سرمایه گذاری ضروری است.

۳-۳-۴. ریسک شرایط بین الملل

اقتصاد ایران تحت تأثیر تحریم ها با مشکلات فزاینده ناشی از رکود تورمی، کسری بودجه و نقدینگی فزاینده روبرو است. تشکیل سرمایه ثابت و سرمایه گذاری از سوی دولت به جهت فقدان منابع و از سوی بخش خصوصی به جهت فقدان انگیزه کافی، به سطح نامناسبی رسیده است. در چند ماه اخیر به دلیل سیاست های انقباضی بانک های مرکزی جهان و به ویژه فدرال رزرو، در پاسخ به افزایش سطح تورم، اقتصاد جهان با خطر وقوع رکود و کاهش سرعت رشد مواجه بوده است. افزایش مکرر نرخ های بهره اقتصاد کشورها را آماده ورود به دوران رکود می کند. با وقوع رکود در اقتصاد جهانی و تحت تأثیر قرار گرفتن قیمت مواد خام و کالاها (کامودیتی ها)، اقتصاد کشور تحت فشار بیشتر قرار می گیرد. با این اوصاف و تحت تأثیر تحریم ها، میزان ارز ورودی به کشور کاهش خواهد داشت و کسری بودجه تشدید می گردد. نوسان قیمت جهانی نفت به عنوان یکی از اصلی ترین اقلام کالاهای اساسی می تواند تأثیر به سزایی در قیمت سهام برخی از شرکت ها بگذارد. لذا پایش مستمر سرمایه گذاری در صنایع متأثر از تأثیرات اقتصادی برای مدیریت ریسک این حوزه ضروری است.

۳-۳-۵. ریسک نقدینگی

زمانی شرکت با چنین ریسکی مواجه می شود که تعهدات قابل ملاحظه ای خارج از توان و کفایت سرمایه خود پذیرفته باشد و منجر به عدم ایفای به موقع و کامل تعهدات شود. توجه به این نکته ضروری است که قبولی سمت تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی با توجه به کفایت سرمایه انجام می شود که انعکاس این تعهدات در نسبت کفایت سرمایه موجب می گردد تا تأمین سرمایه ظرفیت پذیرش تعهدات خود را برآورد نموده و بر اساس آن نسبت به قبولی سمت های جدید تصمیم گیری نماید و ریسک نقدینگی خود را کنترل نماید. با مدیریت صحیح منابع و مصارف شرکت و صندوق های تحت مدیریت با

تکنیک های شکاف نقدینگی و همچنین مدیریت زمان بندی دریافت و پرداخت وجوه (تطابق سررسید دارایی ها و بدهی ها) ریسک نقدینگی مدیریت و کنترل می گردد. از آنجایی که عمده خروج منابع نقد شرکت مربوط به مواعد تعهدات پذیره نویسی و بازارگردانی است، این خروج منابع مطابق برنامه بودجه شرکت و با زمان بندی مشخص صورت می پذیرد لذا

با استفاده از تکنیک های یادشده و تغییر طبقه نقدشوندگی دارایی ها و مدیریت جریان های نقد ورودی ریسک نقدینگی کنترل می شود.

۳-۳-۶. ریسک نوسانات بازارهای موازی

نوسان بازارهای موازی، همچون مسکن، بازار پول، ارز و طلا به شدت بر ارزش معاملات بازار سرمایه و بازده مورد انتظار سرمایه گذاران تأثیرگذار است. رشد نرخ ارز و به دنبال آن افزایش قیمت دارایی ها و کالا و خدمات و قیمت سهام شرکت ها و از سوی دیگر اعمال سیاست های پولی بانک مرکزی، تقاضا برای سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری و اوراق با درآمد ثابت را تحت تأثیر قرار می دهد و بر درآمدهای کارمزدی شرکت از محل مدیریت دارایی تأثیر می گذارد.

۳-۳-۷. ریسک عملیاتی

این ریسک ناشی از خطای فرآیندهای داخلی، سیستم ها و افراد است. از دلایل به وجود آمدن ریسک عملیاتی، به روز نبودن تکنولوژی، عدم تعریف برخی فرایندهای کاری و بروز خطاهای انسانی هستند. ریسک تکنولوژی می تواند زیان های اساسی به کارایی رقابتی موسسات مالی وارد کرده و در نهایت موجب از هم پاشیدن موسسات مالی شود. تقلب، خطاهای انسانی و یا افشای اطلاعات محرمانه مشتریان نمونه هایی از ریسک های عملیاتی هستند که اغلب تأثیر منفی بر روی شرکت می گذارند. در این خصوص مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین با تهیه چهارچوب گزارشگری ریسک های عملیاتی و ایجاد ارتباط بین معاونت ها در جهت رفع موانع داخلی و عملیاتی اقدامات کنترلی پیاده سازی کرده است. در نتیجه این اقدامات، منجر به مشخص شدن نقش متولیان تصمیم گیری در امورات مشترک بین معاونت ها و افزایش چالاکی در حوزه معاملات اوراق و انطباق متون قراردادها با استاندارد صنعت و کنترل قراردادها با نرخ بهره شناور شده است.

۳-۳-۸. ریسک شهرت

خطر از دست دادن اعتبار و اعتماد شرکت، ریسک شهرت نامیده می شود که در نتیجه آن درآمد کاهش و هزینه ها افزایش می یابد و در نهایت ارزش سهام شرکت کاهش پیدا می کند. تأمین سرمایه نوین با بررسی دقیق فرآیندهای پذیرش پروژه ها و فرآیندهای اجرایی در سطح شرکت، این ریسک را با حساسیت و دقت بالایی پایش و مدیریت می کند. لازم به ذکر است که تأمین سرمایه نوین تاکنون هیچ گونه نکولی در اوراق منتشره خود نداشته است.

۳-۳-۹. ریسک سهم از بازار

ریسک بازار یکی دیگر از ریسک هایی است که می تواند شرکت را با مشکلات متعدد روبه رو نماید. ورود رقبای غیرحرفه ای و کاهش نرخ های کارمزد منجر به کاهش حاشیه سود صنعت می گردد. هم پوشانی فعالیت ها و

صدور مجوزهای فعالیتهای تخصصی تأمین سرمایه‌ها به سایر نهادهای مالی، مثل اعطای مجوز تعهد پذیرهنویسی به شرکتهای کارگزاری یا سرمایه‌گذاری، همچنین عدم اعطای مجوز کارگزاری-معامله‌گری به تأمین سرمایه‌ها درحالی‌که مطابق قانون بازار اوراق بهادار این امکان به آنها داده شده است، شرکتهای تأمین سرمایه را با ریسک کاهش سهم بازار و عدم رضایت مشتریان مواجه ساخته است. همچنین موضوعاتی مانند مرسوم شدن انتشار اوراق بهادار بدون متعهد پذیرهنویس مخصوصاً از سوی دولت و یا افزایش سرمایه و عرضه سهام، بدون داشتن مشاور عرضه در مورد بانکها، طی سالهای اخیر موجب کاهش درآمدهای شرکتهای تأمین سرمایه شده است. جهت کاهش ریسک‌هایی از این دست، شرکت تأمین سرمایه نوین رسالت خود را ارائه خدمات حرفه‌ای و تخصصی به مشتریان خود با بالاترین سطح کیفیت قرار داده است. در طی سالهای گذشته، سوابق این شرکت از حیث ارائه خدمات نوین به متقاضیان در بازار سرمایه سبب شده که این شرکت علی‌رغم حضور رقبای غیرحرفه‌ای، موفقیت‌های چشمگیری در این خصوص کسب نماید که ازجمله می‌توان به عدم نکول اوراق منتشره توسط شرکت اشاره کرد، روند حفظ و گسترش سهم بازار شرکت نیز گویای مطلب فوق است. همچنین با التزام به نوآوری در ارائه خدمات، واحدی تحت عنوان تحقیق و توسعه در شرکت ایجاد شده و به فعالیت می‌پردازد.

ریسک‌های شناسایی شده و راهکارهای تأمین سرمایه نوین برای مدیریت آنها

نوع ریسک	ریسک‌های شناسایی شده	راهکارهای مدیریت ریسک
ریسک تغییر قوانین و مقررات	تغییرات قوانین و مقررات در حوزه‌های مرتبط با فعالیت تأمین سرمایه	پایش مستمر رعایت قوانین و مقررات حاکم بر شرکت جهت پیشگیری از مواجهه با ریسک‌های قانونی ناشی از عدم رعایت قوانین و مقررات از طریق ایجاد مکانیزم تطبیق
	وضع قوانین و مقررات محدودکننده حیطه فعالیت و خدمات قابل ارائه شرکتهای تأمین سرمایه	
	عدم انطباق فعالیتهای شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت با قوانین، مقررات و ضوابط مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار	



ریسک نرخ بهره	ریسک‌های ناشی از سیاست‌های پولی دولت و بانک مرکزی	در نظر گرفتن پیش‌بینی خبرگان در خصوص نرخ بهره و محاسبه شاخص‌های حساسیت پرتفوی به تغییرات نرخ بهره (مانند دیرش و تحذب) به‌منظور کاهش حساسیت ارزش دارایی‌های مالی به تغییرات نرخ بهره
	کاهش منابع صندوق‌ها به دلیل افزایش نرخ بهره بانکی	تخصیص منابع تحت مدیریت در صندوق‌های با درآمد ثابت در بانک‌ها و ابزارهای مالی بدون نرخ شکست و دارای امکان چانه‌زنی، به‌منظور افزایش نرخ در شرایط لازم محاسبه دیرش و سرمایه‌گذاری در اوراق با نرخ دیرش کمتر و تطابق سررسید دریافتی‌ها با پرداختی‌ها
ریسک اعتباری	عدم ارزیابی صحیح ریسک اعتباری ناشر	بررسی و تصویب موضوعات در کمیته ریسک
	عدم ایفای تعهد ناشر در بازپرداخت اصل و سود اوراق	بررسی سابقه اعتباری ناشر و ضامن اوراق - طراحی قراردادهای پوشش‌دهنده ریسک نکول و در نظر گرفتن جرائم، تضامین و راهکارهای حقوقی مربوطه برای ناشران و ضامنین - استفاده از اندازه‌گیری ریسک اعتباری مشتریان بر اساس روش تدوین‌شده، استفاده از رتبه اعتباری ناشران به‌عنوان معیار تصمیم‌گیری
	ریسک اعتباری مشتریان	
ریسک بازار	کاهش ارزش پرتفوی صندوق‌ها	بررسی مرتب بازارها و استفاده از اطلاعات خبرگان بازار و محاسبه و کنترل شاخص‌های ریسک بازار
ریسک نقدینگی	تاثیر نوسانات نرخ بهره و بازدهی بازارهای موازی در تأمین نقدینگی جهت پذیرش سمت پذیرهنویسی و بازارگردانی	استفاده از سیستم مدون مدیریت وجوه در مدیریت دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
	از دست دادن فرصت‌های سرمایه‌گذاری موجود در بازار	درصد مشخصی از منابع مالی در دارایی‌های مالی با نقد شوندگی زیاد نگهداری می‌شود

ریسک عملیاتی	کاهش تعداد مشتریان	ارائه گزارش‌های مستمر واحد بازاریابی از رقبا و ارائه راهکارهای جدید جهت حفظ و رشد تعداد مشتریان
	عدم تنوع مشتریان	نوآوری در ارائه خدمات ارزش افزوده به مشتری و طراحی ابزارهای مناسب با نیاز انواع مشتریان بالقوه
	احتمال منسوخ شدن دانش و مهارت کارکنان و عدم به‌روزرسانی آن‌ها	جذب نیروهای دارای انگیزه و توان یادگیری و برگزاری برنامه‌های آموزشی مستمر
	قطعی سیستم آنلاین	پیاده سازی مدیریت ریسک فناوری اطلاعات و حسابرسی فناوری اطلاعات
ریسک شهرت و سهم بازار	از دست دادن سهم بازار، اعتبار حرفه‌ای و مشتریان کلیدی	پایش پیوسته سهم بازار و سطح رضایت مشتریان
	از دست دادن شهرت و جایگاه حرفه‌ای	مراقبت حرفه‌ای در قبول تعهدات- آموزش حرفه‌ای به پرسنل جهت برخورد صحیح و متناسب با سطح شرکت با مشتریان

۳-۳-۱۰. ریسک سیاسی

یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های بازار هر کشوری تاثیرپذیری از مسائل سیاسی است. تغییرات سیاسی در بدنه حاکمیت از آنجایی که تغییراتی در دیدگاه اقتصادی در پی دارد، تاثیر ملموس و سریعی بر بورس اوراق بهادار می‌گذارد. امروزه اقتصاد و جامعه جهانی همانند گذشته با سطح قابل توجهی ریسک‌های سیاسی روبرو است، اما بدیهی است که ماهیت این ریسک‌ها تغییر شکل داده و هم‌اکنون ریسک سیاسی یک پدیده پیچیده و چندبعدی است. خشونت‌های سیاسی جدید می‌تواند اثرات منفی عمیقی بر سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی داشته باشند. محیط کسب‌وکار تحت تأثیر اخبار مثبت و منفی سیاسی اعم از انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی، بحران‌های جهانی و منطقه‌ای و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد.

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته به شرح یادداشت ۳۶ صورت‌های مالی می‌باشد.

۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن

ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعاوی	له	مرجع رسیدگی	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه‌ای از رای صادره
۱	شهرداری شیراز	۱۴۰۲/۰۲/۳۰	تأمین سرمایه نوین	هیئت داورى سازمان بورس	بدوی	اعتراض به رای کارشناس
۲	سیمان کردستان	۱۴۰۱/۰۱/۳۱	تأمین سرمایه نوین	هیئت داورى سازمان بورس	قطعی	پس از محکومیت سیمان کردستان، بدهی مربوطه تسویه گردید
۳	قرارداد فروش سهام بین تامین سرمایه نوین و هوشنگ غفارپور	۱۴۰۲/۰۵/۲۴	تأمین سرمایه نوین	ارجاع به داورى از طرف دادگاه	بدوی	اعتراض به رای داور در دادگاه
۴	مطالبه مابه‌التفاوت شرکت توسعه مالی مهرآیندگان	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	شرکت در جلسه رسیدگی و منتظر صدور رای	-
۵	مطالبه مابه‌التفاوت گروه پتروشیمی تابان فردا	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	شرکت در جلسه رسیدگی و منتظر صدور رای	-
۶	مطالبه مابه‌التفاوت شرکت صنعتی آما	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور رای به نفع شرکت	-
۷	مطالبه مابه‌التفاوت شهرداری همدان	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	شرکت در جلسه رسیدگی و منتظر صدور رای	-



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۸	مطالبه وجه چک و وجه التزام قراردادی و ایفای تعهدات قراردادی زعفران مصطفوی	۱۴۰۲/۰۶/۳۰	صندوق مشترک یکم ایرانیان و آتیه نوین	دادگاه عمومی حقوقی	در انتظار رای دادگاه	در انتظار رای دادگاه عمومی حقوقی
۹	مطالبه مابه‌التفاوت مبلغ قراردادی/بازارگردانی اوراق از شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	شرکت در جلسه رسیدگی و منتظر صدور رای	-
۱۰	مطالبه مابه‌التفاوت مبلغ قراردادی/بازارگردانی اوراق از شهرداری تهران	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور رای	صدور رای بر بی حقی شرکت
۱۱	شکایت شرکت توسعه معادن و فلزات علیه شرکت تامین سرمایه نوین	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	علیه تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور رای له شرکت	صدور رای مبنی بر رد دادخواست شرکت توسعه معادن و فلزات
۱۲	درخواست تخلیه از ملک الهیه و مطالبه اجرت‌المثل ایام تصرف، صدور سند مالکیت ۶ دانگ به نام تأمین سرمایه نوین	۱۳۹۱	تأمین سرمایه نوین	شعبه ۹۶ دادگاه عمومی حقوقی مجتمع عدالت	در حال دریافت حکم تخلیه	دریافت سند ۳ دانگ مشاعی
۱۳	شکایت شهرداری شیراز	۱۴۰۳/۰۲/۱۶	علیه تأمین سرمایه نوین	هیئت داوران سازمان بورس	در انتظار اظهارنظر هیئت‌داوران سازمان بورس	-
۱۴	جعل دوم زعفران مصطفوی	۱۴۰۲/۱۰	تأمین سرمایه نوین	دادسرا	در انتظار تعیین وکیل جهت طرح شکایت	-

۴

نتایج عملیات و

چشم اندازها

۴-۱- مقایسه عملکرد شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ با دوره مشابه قبل

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمد ارائه خدمات	۶.۷۳۹.۷۲۵	۳.۰۳۷.۳۵۳	۶.۱۶۴.۲۱۶	۱۲۲
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۵.۲۷۴.۸۲۶	۵.۰۷۳.۰۰۱	۹.۳۰۹.۴۵۰	۴
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۲.۰۱۴.۵۵۱	۸.۱۱۰.۳۵۴	۱۵.۴۷۳.۶۶۶	۴۸
بهای تمام‌شده	(۳.۷۲۸.۵۴۴)	(۷۱۱.۰۱۵)	(۲.۱۴۲.۸۴۳)	۴۲۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۷۵۲.۲۲۳)	(۳۹۷.۴۷۲)	(۹۱۱.۹۵۰)	۸۹
سایر درآمدها	۹۰.۹۴۰	۲۹.۶۹۶	۴۴.۰۹۹	۲۰۶
هزینه مالیات بر درآمد	(۳۶۷.۷۱۳)	(۳۷۶.۸۷۸)	(۴۲۸.۱۳۶)	۲
سود خالص	۷.۲۵۷.۰۱۱	۶.۶۵۴.۶۸۵	۱۲.۰۳۴.۸۳۶	۹

۴-۲- سیاست تقسیم سود

تقسیم سود شرکت در چهار سال گذشته به صورت زیر بوده است:

شرح	سال های مالی منتهی به			
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
سود واقعی هر سهم-ریال	۳۱۳	۷۵۹	۶۲۴	۸۳۳
سود تقسیمی-ریال	۲۳۰	۵۷۲	۶۵۰	۸۴

۴-۳- معرفی صندوق های سرمایه گذاری

۴-۳-۱. صندوق های با درآمد ثابت

صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت وجوه دریافت شده از سرمایه گذاران را به اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی، سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس و واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری» تخصیص داده و همواره سعی می نمایند جریان نقدینگی ثابتی را برای سرمایه گذاران خود فراهم آورند. سرمایه گذاری در این نوع از صندوق ها برای کسانی مناسب است که تمایل به پذیرش حداقل ریسک سرمایه گذاری را دارند.

صندوق سرمایه گذاری مشترک آتیه نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
نرخ سود پیش بینی شده: ۱۶ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.atiehnovin.ir



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا
نرخ سود پیش‌بینی شده: ۱۵ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.iranianfund.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک فراز اندیش نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شوندگی: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی شده: ۱۵ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.farazandishnovin.ir

صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
بازارگردان: صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی شده: -	تارنمای صندوق: www.sarmayefund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
بازار گردان: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی بهمند
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.armaghanfund.ir

۴-۳-۲. صندوق‌های سهامی

برای سرمایه‌گذاری که علاقه‌مند به سرمایه‌گذاری در بازار سهام هستند، خرید واحدهای این نوع از صندوق‌ها از مطلوبیت بیشتری برخوردار می‌باشد. نوسانات ارزش دارایی صندوق‌های سهامی از سایر صندوق‌ها بیشتر است و غالباً به سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر توصیه می‌گردد. صندوق‌های سهامی اغلب تقسیم سود دوره‌ای ندارند و سرمایه‌گذاران از افزایش قیمت واحدهای صندوق منتفع می‌گردند. باید توجه داشت که این نوع صندوق‌ها به علت وابستگی زیاد به نوسانات بازار سرمایه در دوران رشد یا رکود اقتصادی عملکرد متفاوتی خواهند داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک میعاد ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شوندگی: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.miadfund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوین پایدار	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.novinfund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا
بازار گردان: صندوق بازار گردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی بهراد مشار
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.p1fund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: مشاور سرمایه‌گذاری پیشرو پاداش سرمایه
ضامن نقد شوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی هشیار بهمند
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.fund.enovinbourse.ir

۴-۳-۳. صندوق‌های مختلط

این صندوق‌ها ترکیبی از صندوق سهامی و صندوق با درآمد ثابت هستند. در این نوع صندوق‌ها حداقل ۴۰ درصد از دارایی‌ها را سهام و حداقل ۴۰ درصد را اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی تشکیل می‌دهند. ۲۰ درصد باقیمانده می‌تواند از بین سهام یا اوراق با درآمد ثابت با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه و نظر مدیر صندوق انتخاب شود. ترکیب دارایی‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأثیر مستقیم روی میزان ریسک و سودآوری صندوق دارند. هرچه مقدار سرمایه‌گذاری در بازار سهام بیشتر باشد انتظار سودآوری بیشتر می‌شود و به دلیل طبیعت نوسانی بازار سهام میزان ریسک صندوق نیز افزایش خواهد یافت. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط نسبت به صندوق‌های سهامی، ترکیب دارایی بهینه و متوازنی دارند.

صندوق سرمایه گذاری سپهراندیشه نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
بازار گردان: صندوق بازار گردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود
نرخ سود پیش‌بینی شده: -	تارنمای صندوق: www.sepehrnovin.ir

۴-۳-۴. صندوق بازار گردانی

هدف صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی بازار گردانی، جمع آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازار گردانی آن اوراق مطابق امید نامه و کسب منافع از این محل است. صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازار گردانی نوین پیشرو در تیرماه ۱۳۹۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردید و تحت نظارت آن می‌باشد. این صندوق از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار و ماده (۱) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب شده و طبق ماده (۲) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید نزد مرجع ثبت شرکت‌ها ثبت و اساسنامه و امید نامه آن مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به‌منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات آن، شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازار گردانی موضوع راه‌اندازی صندوق می‌باشد. این صندوق از نوع سرمایه‌گذاری اختصاصی و باهدف مشخص بازار گردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه است.

صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی نوین پیشرو	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
تارنمای صندوق: www.novinpishro.ir	حسابرس: موسسه حسابرسی بهمند

۴-۴. مقایسه خالص ارزش دارایی صندوق‌ها

خالص ارزش دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)			مقاطع پرداخت سود	نرخ سود پیش‌بینی شده	سررسید عمر صندوق	سقف صندوق (میلیارد ریال)	نوع صندوق	نام صندوق
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱						
۱۴۲,۲۱۵	۱۱۶,۴۱۴	۱۲۲,۹۱۶	ماهانه	٪۱۶	۱۴۰۴/۰۸/۲۸	۲۰۰,۰۰۰	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	آتیه نوین
۷۰,۴۷۱	۴۹,۱۲۹	۴۹,۶۷۶	ماهانه	٪۱۵	۱۴۰۶/۰۱/۱۵	۱۵۰,۰۰۰		یکم ایرانیان
۸,۸۶۱	۷,۱۲۹	۸,۵۳۶	ماهانه	٪۱۵	۱۴۰۶/۰۵/۰۹	۳۵,۰۰۰		فراز اندیش نوین
۱,۹۷۵	۱,۷۰۲	۶,۰۵۳	-	-	نامحدود	۱۳,۰۰۰		نهاد سرمایه ایرانیان
۱۰,۲۱۹	۸,۹۹۷	۱۴,۲۳۶	ماهانه	-	نامحدود	۵۰,۰۰۰		ارمغان ایرانیان
۱۵,۲۱۱	۱۹,۱۲۲	۱۸,۴۸۷	-	-	۱۴۰۶/۰۷/۲۲	۵۰,۰۰۰	بازار گردانی	نوین پیشرو
۱,۷۴۹	۱,۹۷۹	۲,۲۶۱	-	-	نامحدود	۱,۰۰۰	مختلط	سپهر اندیشه نوین
۱,۴۵۷	۱,۲۶۵	۱,۲۱۱	شش ماهه	-	۱۴۰۶/۰۴/۰۴	۵۰۰	سهام	میعاد ایرانیان
۱۳۳,۱۷۳	۱۶۰,۲۸۸	۱۲۲,۶۸۱	-	-	نامحدود	۱۳۲,۴۲۷		پالایشی یکم
۴۷۶	۷۲۸	۷۰۲	-	-	۱۴۰۴/۰۷/۱۲	۵۰۰		بانک اقتصاد نوین
۶۲۹	۳۶۱	۳۷۴	-	-	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۵۰		نوین پایدار
386,436	367,114	347,133	-	-	-	۶۳۲.۴۷۷	-	مجموع

۴-۴-۴. بازارگردانی

حفظ نقد شوندگی و کارایی قیمت را می‌توان از جمله عواملی برشمرد که نقش اساسی در عملکرد درست بازار سرمایه دارند زیرا با نبود این عوامل سرمایه‌گذاران قادر به تخصیص بهینه سرمایه در فرصت‌های مختلف سرمایه‌گذاری نیستند. خدمات بازارگردانی به شرکت‌ها کمک می‌کند عملکرد و نقد شوندگی سهام خود در بازارهای مالی را بهبود ببخشند.

۴-۴-۱. دارایی تحت بازارگردانی

نام دارایی	نماد	نام دارایی	نماد
صندوق ارمغان ایرانیان	ارمغان	صکوک مربحه فخوز ۴۲-۳ماهه ۱۸٪	صخوز ۴۲
صکوک اجاره گروه توسعه مالی مهر آیندگان - ۳ماهه ۱۸٪	مهران ۰۴	صکوک اجاره فناپ ۴۴-۳ماهه ۲۳٪	صنواور ۶۴
صکوک اجاره تابان نوین - ۱۴۰۴۱۰۱۵-۳ماهه ۱۸٪	تابان ۰۵	صکوک مربحه صنایع گلديران ۰۶۰۶۲۰-۳ماهه ۲۳٪	گلديران ۰۶
اوراق مشارکت شهرداری تبریز ۴۱۲-۳ماهه ۱۸٪	تبریز ۴۱۲	صکوک مربحه تجارت کوشش سپاهان ۰۶۰۶۰۴ - ۳ماهه ۲۳٪	تجارت کوشش ۰۶
اوراق مشارکت شهرداری تبریز ۴۲-۳ماهه ۱۸٪	تبریز ۴۲	صکوک مربحه واریان فارمد ۰۷۰۶۰۷-۳ماهه ۲۳٪	واریان ۰۷
صکوک مربحه شرکت صنعتی آما ۴۱۱-۳ماهه ۱۸٪	صاما ۴۱۱	صکوک مربحه زاگرس داروپارسیان ۰۶۰۵۳۰ - ۳ماهه ۱۸٪	زاگرس دارو ۰۶
صکوک اجاره تابان فردا نوین ۱۴۰۵۰۸۰۳ - ۳ماهه ۱۸٪	تابان ۰۹	صکوک مربحه پرشیا خودرو ۰۶۰۸۰۷-۳ماهه ۲۳٪	پرشیا ۰۶
اوراق سلف صنعت فولاد شادگان	عشادگان	صکوک اجاره تابان فردا-تابان ۱۵-۰۶۱۲۲۲-۳ماهه ۲۳٪	تابان ۱۵

۴-۴-۲. نمادهای تحت بازار گردانی صندوق نوین پیشرو

نام شرکت	نماد	بازار	دامنه مظنه	حجم سفارش انباشته	حجم معاملات روزانه
اقتصاد نوین	ونوین	بورس اوراق بهادار	٪۲.۲۵	۲۶۲.۰۰۰	۵.۲۴۰.۰۰۰
تامین سرمایه نوین	تنوین		٪۲.۵	۷۸.۷۵۰	۱.۵۷۵.۰۰۰
صندوق پالایشی یکم	پالایش		٪۲	۲۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰
صندوق سپهر اندیشه نوین	صنوین		٪۲	۱۰۰.۰۰۰	۷۰۰.۰۰۰
صندوق نهال سرمایه ایرانیان	صنهال		٪۱	۱.۴۳۰.۰۰۰	۱۴.۳۰۰.۰۰۰
شرکت اعتباری ملل	وملل	دوم فرابورس	٪۳	۱۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰
بیمه نوین	نوین	اول فرابورس	٪۲.۲۵	۳۴۵.۸۰۰	۶.۹۱۶.۰۰۰

۴-۵- تأمین مالی و خدمات مالی

دستاوردهای تأمین سرمایه نوین در حوزه تأمین مالی و مهندسی مالی از ابتدای تاسیس

- ارائه خدمات مشاوره در تأمین مالی به حجم ۲۶۶.۵۸۴ میلیارد ریال انواع اوراق بدهی با اخذ مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ارائه خدمات تعهدپذیره نویسی به حجم ۳۶۵.۳۴۳ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات بازارگردانی به حجم ۱۹۱.۲۲۲ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات مشاوره تأمین مالی کوتاهمدت شرکتها از طریق انتشار اوراق تبعی به حجم ۱۷.۳۲۰ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه به حجم ۵۳۶.۱۸۸ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات تعهدپذیره نویسی سهام به حجم ۷۸.۴۲۶ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات مشاوره پذیرش ۲۳ شرکت در بازار بورس اوراق بهادار تهران/فرا بورس ایران؛
- ارائه خدمات مشاوره ارزش گذاری ۲۴۷ شرکت با اهداف مختلف همچون عرضه اولیه سهام در بازار مختلف، خرید یا فروش عمده یا مدیریتی شرکتها؛

اقدامات و دستاوردهای شرکت تأمین سرمایه نوین در حوزه تأمین مالی و مهندسی مالی از ابتدای سال ۱۴۰۳

- ارزش گذاری سهام ۹ شرکت با اهداف مختلف معاملات بلوکی و عرضه اولیه؛
- متعهد پذیرهنویسی سهام موسسه اعتباری ملل؛
- متعهد پذیرهنویسی سهام شرکت رایان هم افزا؛
- ثبت شرکت آلیاژ گستر هامون به عنوان ناشر اوراق بهادار در سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- درج شرکت آلیاژ گستر هامون در بازار دوم فرابورس ایران.
- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مشارکت شهرداری تهران به مبلغ ۳۰.۰۰۰ میلیارد ریال؛

برنامه های عملیاتی آتی

- ارائه خدمات مشاوره عرضه و پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران برای ۳ شرکت؛
- ارائه خدمات متعهد پذیرهنویسی سهام و متعهد خرید سهام در عرضه اولیه برای ۵ شرکت؛
- ارائه خدمات تاسیس شرکت سهامی عام پروژه برای ۱ شرکت؛

۶۴

- ارائه خدمات تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی جمعاً به حجم ۸۰.۰۰۰ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات ارزش گذاری سهام برای ۷ شرکت.
- ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه برای ۲ شرکت.

۴-۶- مدیریت ریسک

واحد مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین با هدف پایش ریسک‌های مربوط به واحدهای عملیاتی شرکت از جمله تأمین مالی، مدیریت دارایی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی و ارزشیابی شرکت‌ها و پروژه‌ها تأسیس شده است. این واحد مسئولیت تهیه گزارش‌ها، مدل‌سازی با استفاده از داده‌های آماری و برگزاری جلسات کمیته تخصصی ریسک را بر عهده دارد. مهم‌ترین وظایف این واحد به شرح زیر است:

۴-۶-۱. ارزیابی ریسک عملیاتی پروژه‌ها و مشتریان

ریسک‌های مرتبط با پروژه‌های پیشنهادی تأمین مالی و وضعیت مالی مشتریان توسط واحد مدیریت ریسک مورد بررسی و ارزیابی قرار می‌گیرد.

۴-۶-۲. ارزیابی ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها

ورود ابزارهای جدید تأمین مالی به بازار سرمایه می‌تواند ریسک‌هایی را برای سرمایه‌گذاران و شرکت‌ها ایجاد کند. در طراحی این ابزارها باید به ریسک و بازدهی ابزارهای پیشنهادی توجه ویژه‌ای شود. واحد مدیریت ریسک در تعامل با واحدهای مربوطه به ارزیابی ریسک و بازدهی می‌پردازد.

۴-۶-۳. ارائه خدمات مدیریت ریسک به بنگاه‌ها

این خدمات شامل فرآیند کامل مدیریت ریسک، از شناسایی و ارزیابی تا برنامه‌ریزی و پیاده‌سازی راهکارها در نهادها و بنگاه‌های مالی و پولی است. همچنین با اجرای سیستم جامع مدیریت ریسک، این خدمات به شرکت‌ها ارائه می‌شود.

۴-۶-۴. ریسک‌های مرتبط با فناوری اطلاعات

ریسک‌های فناوری اطلاعات شامل طیف وسیعی از تهدیدات مانند خطاهای انسانی، نقص تجهیزات، حملات سایبری و بلایای طبیعی است. این واحد در تعامل با واحد فناوری اطلاعات با پیاده‌سازی سیستم‌های کنترل و امنیتی

مناسب، برنامه‌ریزی برای مواجهه با حوادث غیرمترقبه، و ارتقاء آگاهی کارکنان در خصوص امنیت اطلاعات تلاش می‌کند تا تاثیرات منفی این ریسک‌ها را به حداقل برساند.

۴-۶-۵. ارزیابی ریسک بازار مرتبط با سرمایه گذاری

در این بخش به تحلیل ریسک‌های مربوط به نوسانات بازار سرمایه و تأثیر آن بر سبد سرمایه‌گذاری شرکت پرداخته می‌شود.

۴-۶-۶. ریسک نوسانات نرخ بهره

ریسک نوسانات نرخ بهره تأثیرات قابل توجهی بر فعالیت‌های تأمین سرمایه دارد و می‌تواند به تغییر در نرخ بازده مورد انتظار، قیمت‌گذاری دارایی‌ها، جذب یا خروج دارایی تحت مدیریت منجر شود. واحد مدیریت ریسک به‌طور پیوسته متغیرهای تاثیرگذار بر نرخ بهره را کنترل و تحلیل می‌کند تا امکان اتخاذ پوزیشن‌های مناسب و به‌موقع در قبال تغییرات احتمالی فراهم شود. این رویکرد به مدیریت بهینه ریسک و به حداقل رساندن تاثیرات منفی نوسانات نرخ بهره کمک می‌کند.

فعالیت‌های انجام‌شده و اهداف مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین

اهم فعالیت‌های انجام‌شده واحد مدیریت ریسک	
۱-	بررسی و سنجش ریسک‌های عملیاتی و اعتباری پروژه‌های پیشنهادی تأمین مالی؛
۲-	ارزیابی ریسک عملیات مدیریت دارایی بر اساس گزارش عملکرد واحد مذکور در مواعد مشخص؛

۳-	تدوین روش‌های لازم جهت کنترل ریسک‌های بررسی‌شده واحد مدیریت دارایی؛
۴-	پایش مستمر ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قالب شاخص‌های حجم و ترکیب دارایی‌ها، نرخ بازدهی، رشد منابع و سودآوری صندوق در مقایسه با رقبا؛
۵-	تدوین راهکارهای پوشش ریسک منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
۶-	تعیین چارچوب گزارش‌دهی ماهانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی؛
۷-	ارزیابی ریسک اعتباری مشتریان؛
۸-	بررسی ریسک‌های تأثیرگذار بر واحدهای عملیاتی شرکت؛
۹-	مقایسه زمان خرید و فروش اوراق درآمد ثابت با تغییرات نرخ بهره
۱۰-	بررسی متغیرهای تأثیرگذار بر نرخ بهره و پایش تأثیرات عملیات بازار باز بانک مرکزی
۱۱-	بررسی سناریوهای ارزش فعلی اوراق درآمد ثابت به منظور تحلیل حساسیت ارزش فعلی اوراق نسبت به نرخ بهره
۱۲-	پایش شاخص‌های کلان اقتصادی
اهداف واحد مدیریت ریسک	
۱-	مدل‌سازی ریسک واحدهای امور مالی، تأمین مالی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی و مدیریت دارایی؛
۲-	طراحی و پیاده‌سازی نرم‌افزار یکپارچه مدیریت ریسک.

۵

مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام‌شده



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

ردیف	موضوع	شاخص عملکرد KPI	وضعیت گذشته	وضعیت فعلی	عملکرد
۱	نرم افزار	زمان عدم دسترسی به نرم افزار NIB	از ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ تا پایان ۱۴۰۱	از ابتدا ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	از تاریخ ۱۱ اردیبهشت نرم افزار رونمایی شده و تا کنون ۱۴ ساعت قطعی شبانه داشته است.
۲		تعداد نرم افزارهای در دست بهره‌برداری	وب اپلیکیشن و اپ موبایل نیب مارکت	- زیرساخت مدیریت داده - بازاریابی - تحلیل اخبار - اعتبار داده - CRM - سایر نرم افزارها	۹۵٪
۳		تعداد نرم افزارهای بهره‌برداری شده	- وبسایت نیب مارکت - موبایل اپ نیب مارکت	- وبسایت نیب مارکت - موبایل اپ نیب مارکت - طراحی وبسایت شرکت - تحلیل اخبار	۱۰۰٪
۴		تاخیر در شبکه	تاخیر دسترسی به سامانه‌های رایان هم‌افزا از طریق خط ام پی ال اس	۳۰٪ افزایش دسترسی به سامانه‌های رایان هم‌افزا از طریق فیبر نوری	۳۰٪
۵	شبکه	استفاده از پهنای باند	-	۴۰٪ افزایش باند پهنای باند اینترنتی	۴۰٪
۶		زمان عدم دسترسی به شبکه	-	کاهش زمان عدم دسترسی به شبکه	۱۰۰٪
۷		امنیت	- یک نوبت آزمون نفوذ بر روی اپلیکیشن انجام شده - یک نوبت آزمون نفوذ در سطح زیرساخت	- یک نوبت آزمون نفوذ باند - یک نوبت آزمون نفوذ زیرساخت - درخواست اخذ مجوز مگفا	
۸		هزینه‌های امنیت سایبری	۷۵۱,۷۰۰,۰۰۰ ریال + بیمه و مالیات	۴۵۲,۵۰۰,۰۰۰ ریال + بیمه و مالیات	
۹		میزان انطباق با استانداردها و دستورالعمل‌های نهادهای بالادستی	-	موارد امن سازی مطابق تست نفوذ بانک اقتصادنوین رفع و رجوع شد. موارد امن سازی مطابق دستورالعمل سازمان بورس در فاز اول پیاده‌سازی شده است و پس از رفع ایرادات در فاز دوم در حال پیاده‌سازی می‌باشد.	
۱۰		زمان عدم دسترسی سرور	-	کاهش زمان عدم دسترسی	۱۰۰٪
۱۱		هزینه مرکز داده	خریدها مربوط به سال های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ بوده است.	خرید سرور فیزیکی به مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال	
۱۲		کارایی مجازی‌سازی	۶۰٪	۲۰٪ افزایش	۸۰٪

۵-۲-اهداف و برنامه زمانی و راهبردها برای دستیابی به اهداف

اهداف استراتژیک:

۱. افزایش دارایی‌های تحت مدیریت
۲. توسعه و گسترش محصولات و خدمات مالی
۳. ارتقاء تکنولوژی و دیجیتال سازی
۴. بهبود تجربه مشتری و رضایت مشتریان
۵. گسترش شبکه‌های توزیع و فروش
۶. افزایش سهم بازار و رقابت پذیری

برنامه‌های زمانی و راهبردها

کوتاه مدت (۶-۱۲ ماه):

۱. افزایش دارایی‌های تحت مدیریت

○ راهبردها:

- ایجاد واحد بازاریابی و تجهیز منابع مجزا جهت تدوین برنامه‌های تخصصی بازاریابی و پیشبرد اهداف افزایش دارایی‌های تحت مدیریت
- توسعه کمپین‌های بازاریابی هدفمند برای جذب سرمایه‌گذاران جدید
- بهبود برنامه‌های مشاوره‌ای برای جذب مشتریان جدید و حفظ مشتریان فعلی
- ارائه محصولات و خدمات جدید مطابق با نیازهای بازار

○ برنامه زمانی:

- ادامه و بازتعریف کمپین‌های بازاریابی هدفمند در شش ماهه دوم
- تعریف، توسعه محصولات و خدمات جدید در شش ماهه دوم و ارائه ارزیابی در خصوص عملکرد محصولات و خدمات نوین ارائه شده در شش ماه اول سال

۲. توسعه و گسترش محصولات و خدمات مالی:

○ راهبردها:

- تحلیل بازار برای شناسایی نیازهای جدید مشتریان
- توسعه و ارائه محصولات مالی نوین مانند صندوق‌های سرمایه‌گذاری با ریسک متنوع
- همکاری با شرکت‌های فین‌تک برای توسعه خدمات مالی دیجیتال

۰ برنامه زمانی:

- تحلیل بازار با استفاده از رویکردهای جدید و متفاوت در شش ماه دوم
- توسعه محصولات مالی نوین در طول ۱۲ ماه

۳. ارتقاء تکنولوژی و دیجیتال سازی:

۰ راهبردها:

- پیاده سازی سیستم های مدیریت ارتباط با مشتریان مبتنی بر هوش مصنوعی
- توسعه پلتفرم های آنلاین برای مدیریت سرمایه گذاری
- بهبود زیرساخت های فناوری اطلاعات برای افزایش امنیت و کارایی

۰ برنامه زمانی:

- ادامه توسعه، ارتقا و پیاده سازی سیستم مدیریت ارتباط با مشتریان مبتنی بر هوش مصنوعی در شش ماه دوم
- توسعه پلتفرم های آنلاین در دوازده ماهه اول

۴. افزایش کارایی داخلی و کاهش هزینه ها:

۰ راهبردها:

- بازنگری در فرآیندهای داخلی و اتوماسیون وظایف تکراری و اداری
- ایجاد ساختارهای بهینه مدیریت هزینه و ارزیابی عملکرد مالی
- استفاده از تحلیل های داده محور برای بهبود بهره وری عملیاتی

۰ برنامه زمانی:

کاهش ۵-۱۰٪ هزینه های عملیاتی طی ۱۲ ماه

میان مدت (۱-۳ سال):

۱. بهبود تجربه مشتری و رضایت مشتریان:

۰ راهبردها:

- راه اندازی برنامه های وفاداری و پاداش برای مشتریان
- ایجاد مرکز تماس ۷/۲۴ برای ارائه خدمات بهتر به مشتریان
- برگزاری دوره های آموزشی و وبینارهای مالی برای افزایش دانش مشتریان

۰ برنامه زمانی:

- راه اندازی برنامه های وفاداری در سال اول
- ایجاد مرکز تماس در سال دوم
- برگزاری دوره های آموزشی در طول سه سال

۲. گسترش شبکه‌های توزیع و فروش:

○ راهبردها:

- ایجاد دفاتر منطقه‌ای در شهرهای مختلف برای دسترسی بیشتر به مشتریان
- توسعه همکاری با بانک‌ها و مؤسسات مالی دیگر برای توزیع محصولات
- راهاندازی کانال‌های دیجیتال جدید برای افزایش دسترسی مشتریان

○ برنامه زمانی:

- ایجاد دفاتر منطقه‌ای در سال اول و دوم
- توسعه همکاری‌ها در طول سه سال

۳. افزایش سهم بازار و رقابت‌پذیری:

○ راهبردها:

- ارائه خدمات منحصر به فرد و مزایای رقابتی برای جذب مشتریان جدید
- سرمایه‌گذاری در تحقیقات بازار برای شناسایی روندهای جدید و فرصت‌های بازار
- ارتقاء برندینگ و حضور در رویدادهای صنعتی و مالی

○ برنامه زمانی:

- ارائه خدمات جدید در سال اول
- سرمایه‌گذاری در تحقیقات بازار در سال دوم
- ارتقاء برندینگ در طول سه سال

۴. بهبود رتبه‌بندی اعتباری شرکت و افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران:

○ راهبردها:

- بهبود ساختارهای مالی شرکت
- مدیریت ریسک‌های مالی و ارائه گزارش‌های شفاف و دقیق
- ایجاد سیاست‌های قوی در زمینه مدیریت ریسک و تطبیق و رعایت الزامات قانونی

○ برنامه زمانی:

- دستیابی اعتبار و شهرت بالاتر ظرف مدت ۲ سال

بلند مدت (۳-۵ سال):

۱. توسعه و گسترش محصولات و خدمات مالی:

○ راهبردها:

- ورود به بازارهای جدید بین‌المللی برای گسترش دامنه فعالیت
- توسعه محصولات ترکیبی که شامل ترکیبی از محصولات مالی مختلف می‌شوند
- همکاری با دانشگاه‌ها و مراکز تحقیقاتی برای توسعه محصولات نوآورانه

○ برنامه زمانی:

- ورود به بازارهای بین‌المللی در سال چهارم
- توسعه محصولات ترکیبی در سال سوم
- همکاری با مراکز تحقیقاتی در طول پنج سال

۲. ارتقاء تکنولوژی و دیجیتال سازی:

○ راهبردها:

- تحقیق و توسعه در زمینه تکنولوژی‌های جدید مانند بلاک چین و هوش مصنوعی
- ارتقاء پلتفرم‌های موجود به منظور بهبود تجربه کاربری
- پیاده‌سازی راهکارهای امنیتی پیشرفته برای حفاظت از اطلاعات مشتریان

○ برنامه زمانی:

- تحقیق و توسعه در سال سوم و چهارم
- ارتقاء پلتفرم‌ها در طول پنج سال

۳. افزایش سهم بازار و رقابت پذیری:

○ راهبردها:

- توسعه استراتژی‌های بازاریابی بین‌المللی برای جذب سرمایه‌گذاران خارجی
- ارتقاء روابط با نهادهای نظارتی و تنظیمی برای بهبود شرایط قانونی و رقابتی
- سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نوآورانه و تکنولوژی‌های پیشرفته برای حفظ مزیت رقابتی

○ برنامه زمانی:

- توسعه بازاریابی بین‌المللی در سال سوم
- ارتقاء روابط نظارتی در طول پنج سال
- سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نوآورانه در طول پنج سال

۴. تقویت پایداری و مسئولیت پذیری اجتماعی:

○ راهبردها:

- ارائه محصولات مالی که مطابق با استانداردهای زیست محیطی و اجتماعی (ESG) باشند
- تدوین سیاست های سرمایه گذاری مسئولانه و انتشار گزارش های شفاف در زمینه پایداری

○ برنامه زمانی:

- نهادینه کردن سیاست های زیست محیطی و اجتماعی در فرآیندهای سرمایه گذاری طی ۳-۴ سال

۵-۳- تطابق راهبری با روندهای اصلی

تطابق راهبری با روندهای اصلی به شرکت تأمین سرمایه کمک می کند تا با استفاده از ساختارهای مدیریتی مناسب، عملکرد خود را بهبود بخشد و به اهداف کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت دست یابد. این فرآیند شامل ایجاد کمیته های راهبری تخصصی، نظارت مستمر بر عملکرد، و پیاده سازی سیستم های مدیریتی و فناوری های نوین است که همگی نقش مهمی در موفقیت استراتژیک شرکت دارند. در ادامه برای هر یک از راهبردهای ذکر شده در بخش ۵-۲ تطابق های راهبری متناسب ارائه خواهند شد.

کوتاه مدت (۶-۱۲ ماه):

۱. افزایش دارایی های تحت مدیریت

- ایجاد کمیته های راهبری با تمرکز بر جذب سرمایه های جدید و حفظ سرمایه های موجود
- استفاده از سیستم های نظارتی و مدیریتی دقیق برای رصد عملکرد سرمایه گذاری ها و بهبود بهره وری

۲. توسعه و گسترش محصولات و خدمات مالی:

- تشکیل تیم های چندتخصصی برای تحلیل بازار و توسعه محصولات جدید
- استفاده از فرآیندهای تصمیم گیری سریع و کارآمد برای معرفی محصولات جدید به بازار

۳. ارتقاء تکنولوژی و دیجیتال سازی:

- نظارت مستمر بر پیاده سازی سیستم های جدید فناوری و اطمینان از مطابقت آن ها با استانداردهای امنیتی

۴. افزایش کارایی داخلی و کاهش هزینه ها:

- تمرکز بر کاهش هزینه ها از طریق برون سپاری
- بهبود کارایی منابع انسانی با تمرکز بر توانمندسازی و آموزش مستمر
- پیاده سازی فرهنگ نوآوری و بهبود مستمر

میان مدت (۱-۳ سال):

۱. بهبود تجربه مشتری و رضایت مشتریان:

- تشکیل واحدهای اختصاصی برای مدیریت ارتباط با مشتریان و پیگیری بازخوردها
- تدوین سیاستهای مشتری محور و ایجاد فرآیندهای شفاف برای رسیدگی به شکایات و نظرات مشتریان

۲. گسترش شبکههای توزیع و فروش:

- ایجاد واحدهای منطقه‌ای با ساختارهای مدیریتی محلی برای افزایش دسترسی به بازارهای جدید
- نظارت بر عملکرد واحدهای فروش و اطمینان از هماهنگی آنها با استراتژیهای کلان شرکت

۳. افزایش سهم بازار و رقابت پذیری:

- تشکیل کمیته‌های استراتژیک برای تحلیل رقابتی و تدوین راهبردهای افزایش سهم بازار
- پیاده‌سازی سیستم‌های ارزیابی عملکرد و پاداش دهی بر اساس موفقیت در دستیابی به اهداف بازاریابی و فروش

۴. بهبود رتبه‌بندی اعتباری شرکت و افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران:

- بهبود مدیریت ریسک
- افزایش شفافیت مالی و اطلاعاتی
- توسعه تنوع در محصولات و خدمات سرمایه‌گذاری
- بهبود ساختار حاکمیت شرکتی

بلند مدت (۳-۵ سال):

۱. توسعه و گسترش محصولات و خدمات مالی:

- تدوین برنامه‌های راهبردی بلندمدت با مشارکت واحدهای تحقیق و توسعه و مراکز تحقیقاتی
- ایجاد ساختارهای مدیریتی مناسب برای مدیریت پروژه‌های نوآورانه و همکاری با دانشگاه‌ها و مؤسسات علمی

۲. ارتقاء تکنولوژی و دیجیتال سازی:

- تدوین استراتژی‌های تکنولوژی و نقشه‌راه دیجیتال سازی با توجه به روندهای بازار و نیازهای آینده
- نظارت بر توسعه و پیاده‌سازی تکنولوژی‌های نوین مانند بلاک چین و هوش مصنوعی و اطمینان از مطابقت آن‌ها با اهداف استراتژیک شرکت

۳. افزایش سهم بازار و رقابت پذیری:

- ایجاد ساختارهای مدیریتی بین‌المللی برای ورود به بازارهای جدید و افزایش حضور جهانی
- نظارت بر اجرای استراتژی‌های بین‌المللی و اطمینان از هماهنگی آن‌ها با سیاست‌های کلان شرکت و رعایت مقررات محلی

۴. تقویت پایداری و مسئولیت پذیری اجتماعی:

- ادغام ESG در استراتژی‌های کلی شرکت
- ترویج تنوع، برابری و شمول

۵-۴- برنامه‌های آتی شرکت

شرکت پیوسته به‌منظور بهبود ساختار مالی و توسعه فعالیت‌ها، تداوم سیاست افزایش سرمایه را در برنامه خود دارد؛

- ایجاد و راه‌اندازی تأمین مالی جمعی؛
- افزایش منابع تحت مدیریت توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدهای اختصاصی؛
- متنوع سازی نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- توسعه نمادهای بازار گردانی؛
- پیاده‌سازی سامانه جامع تحلیل ریسک صندوق‌ها؛
- پیاده‌سازی سامانه معاملات اختیار؛
- ایجاد و توسعه زیرساخت‌های فن‌آوری؛
- تداوم و تقویت فعالیت‌ها در حوزه دیجیتال مارکتینگ؛
- اجرای برنامه‌های جذب مخاطب و مشتری از طریق بازاریابی فردبه‌فرد؛
- بهبود مستمر تجربه مشتری و افزایش رضایتمندی مشتریان؛

- ورود به حوزه‌های جدید فعالیت‌های تعاملی و تبلیغی؛
- تقویت فعالیت‌های حوزه مسئولیت اجتماعی؛

توسعه پلتفرم بازاریابی به منظور جذب منابع مالی، افزایش سودآوری و حقوق صاحبان سهام:

- توسعه شبکه بازاریابی و برندینگ شرکت؛
- کسب درآمد صاحبان سهام از شبکه بازاریابی؛
- امکان تجزیه و تحلیل داده‌ها برای شناسایی فرصت سرمایه‌گذاری و جذب منابع مالی؛
- ارتقا مدیریت ارتباطات با مشتریان؛
- افزایش سودآوری .

نرم‌افزارهای جدید و پیشرفته :

جهت صدور و ابطال صندوق‌ها، تنوع در صندوق‌های ارائه شده نرم‌افزارهای جدیدی پیاده‌سازی و توسعه خواهد یافت:

- ایجاد پلتفرم کاربرپسند به منظور صدور و ابطال واحدهای صندوق‌ها؛
- توکنیزه شدن صندوق‌ها با امکان صدور و ابطال صندوق با نقدینگی بالا؛
- ایجاد پلتفرم CRM، آموزش آکادمی و ماتریس توسعه محصول؛
- ارتقا اتوماسیون برای الزام تطابق و تأمین مقررات؛
- ایجاد برنامه‌های کاربردی موبایل جهت توسعه محصول؛
- بهبود امنیت داده و کنترل‌های دسترسی؛
- تسهیل پیگیری به صورت زمان واقعی حرکات مالی؛
- کیف پول (صدور و ابطال اتوماتیک و برخط) جهت ایجاد رسوب و افزایش سودآوری سازمان.

پیاده‌سازی هوش تجاری (BI)

هوش تجاری نقش حیاتی در ارائه تحلیل‌های مهم و تصمیم‌ساز از داده‌های سازمان ایفا می‌کند. برنامه‌های ما شامل موارد زیر

می‌شود:

- پیاده‌سازی یک پلتفرم BI جامع برای تجميع داده‌ها از منابع مختلف؛
- ایجاد داشبوردهای تعاملی برای گزارش دهی مالی (مدیریت ریسک) به‌صورت زمان واقعی؛
- استفاده از تجزیه و تحلیل داده برای شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری و کاهش ریسک؛
- ایجاد داشبوردهای مدیریت ریسک و انطباق سازمان؛
- ارتقاء مدیریت ارتباط با مشتریان از طریق داده‌های مبتنی بر اطلاعات.

توسعه هوش مصنوعی (AI)

از هوش مصنوعی برای ارتقاء فرآیندهای تصمیم‌گیری و تجربیات مشتریان استفاده خواهد شد. برنامه‌های ما در زمینه هوش مصنوعی شامل موارد زیر می‌شود:

- استفاده از الگوریتم‌های AI برای ارزیابی ریسک و بهینه‌سازی پرتفوی‌ها؛
- تحلیل اخبار و شبکه‌های اجتماعی باهدف شناسایی سیگنال‌ها و نوسانات بازار بر بازار سرمایه و ترکیب دارایی صندوق‌ها؛
- پیاده‌سازی چت‌بات‌های مبتنی بر AI برای پشتیبانی و کمک به مشتریان؛
- اتوماسیون وظایف تکراری مانند تأیید اسناد و بررسی تطابق؛
- شخصی‌سازی تجربیات مشتریان از طریق پیشنهادات مبتنی بر AI.

بهره‌گیری از فناوری بلاک چین

از بلاک چین برای افزایش شفافیت و امنیت در بخش مالی استفاده خواهد شد، برنامه‌های ما شامل موارد زیر می‌شود:

- پیاده‌سازی بلاک چین برای صدور و ابطال امن و شفاف صندوق‌ها در طول ۲۴ ساعت شبانه‌روز؛
- بازاریابی صندوق‌ها با امکان ایجاد ماندگاری و بالا بردن ارزش و طول عمر مشتری؛
- بهره‌گیری از قراردادهای هوشمند برای معاملات اتوماتیک؛
- بررسی فرصت‌های همکاری با مؤسسات مالی دیگر برای همکاری در زمینه بلاک چین.

زمان‌بندی پیاده‌سازی :

با آگاهی از فوریت اجرایی شدن برنامه‌های فوق‌الذکر مراحل را به‌صورت هم‌زمان از تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۰۱ شروع و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۱ نهایی می‌شوند:

- پیاده‌سازی هوش تجاری (BI) و هوش مصنوعی (AI)؛
- بهره‌گیری از فناوری بلاک چین؛
- توسعه و پیاده‌سازی نرم‌افزارهای جدید.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۵-۵- جدول خلاصه‌ای از تعهدات شرکت تأمین سرمایه نوین در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

عنوان	مبلغ - میلیارد ریال	تاریخ آغاز تعهد	تاریخ پایان تعهد	عمر اوراق / سال
اوراق مرابحه عام دولت (اراد۵)	۴.۰۰۰	۱۳۹۹/۰۹/۱۲	۱۴۰۳/۰۹/۱۲	۴
اوراق مرابحه عام دولت (اراد۶۷)	۱.۹۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۱۷	۱۴۰۳/۱۰/۱۷	۴
اوراق اجاره سهام شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (تابان۰۵)	۲۰.۰۰۰	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	۱۴۰۴/۱۰/۱۵	۴
اوراق مرابحه شرکت صنعتی آما (صاما۴۱۱)	۱.۵۰۰	۱۴۰۰/۱۱/۲۷	۱۴۰۴/۱۱/۲۷	۴
شهرداری تبریز	۷.۰۰۰	۱۴۰۱/۰۴/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۶	۴
اوراق مرابحه عام دولت (اراد۱۱۳)	۵.۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۲۷	۱۴۰۶/۰۶/۲۷	۵
اوراق اجاره گروه توسعه ملی مهرآیندگان (مهان۰۴)	۵.۰۰۰	۱۴۰۱/۰۷/۳۰	۱۴۰۵/۰۷/۳۰	۴
اوراق اجاره گروه پتروشیمی تابان فردا (تابان۰۹)	۱۵.۰۰۰	۱۴۰۱/۰۸/۰۳	۱۴۰۵/۰۸/۰۳	۴
اوراق مرابحه شرکت فولاد خوزستان (صخوز۰۴۲)	۷.۵۰۰	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	۱۴۰۴/۱۲/۰۸	۳
اوراق اجاره شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان (صنواور۶۴)	۱.۷۵۰	۱۴۰۲/۰۴/۰۷	۱۴۰۶/۰۴/۰۷	۴
اوراق مرابحه شرکت دارویی و نهاده های زاگرس دارو پارسین (زاگرس دارو۰۶)	۲.۰۰۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۰	۱۴۰۶/۰۵/۳۰	۴
اوراق مرابحه شرکت تجارت کوشش سپاهان (تجارت کوشش۰۶)	۱.۵۰۰	۱۴۰۲/۰۶/۰۴	۱۴۰۶/۰۶/۰۴	۴
اوراق مرابحه شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد (واریان۰۷)	۱.۰۰۰	۱۴۰۲/۰۶/۰۷	۱۴۰۷/۰۶/۰۷	۵
اوراق مرابحه شرکت صنایع گلدیران (گلدیران۰۶)	۷.۰۰۰	۱۴۰۲/۰۶/۲۰	۱۴۰۶/۰۶/۲۰	۴
اوراق مرابحه شرکت پرشیا خودرو (پرشیا۰۶)	۱.۵۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۱۴۰۶/۰۸/۰۷	۴
اوراق سلف شرکت صنعت فولاد شادگان (عشادگان)	۱.۰۰۰	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۱۴۰۳/۰۸/۲۹	۱
اوراق اجاره شرکت پتروشیمی تابان فردا (تابان۱۵)	۱۵.۰۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۲	۱۴۰۶/۱۲/۲۲	۴
شهرداری تهران	۳.۰۰۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۸	۴
جمع	۱۰۰.۶۸۰			

۵-۶- عملکرد بخش‌ها یا فعالیت‌ها

میزان تحقق پروژه‌ها در واحد فناوری اطلاعات		
ردیف	عنوان پروژه	درصد تحقق پروژه
۱	ارتقای تجهیزات و سرورها	٪۱۰۰
۲	طراحی نسخه اول وبسایت شرکت تأمین سرمایه	٪۱۰۰
۳	نیب مارکت	٪۱۰۰
۴	نرم‌افزار موبایل نیب مارکت	٪۱۰۰
۵	نرم‌افزار بازاریابی مبتنی بر بلاک چین	٪۹۰
۶	هوش تجاری (فاز اول مدیریت ریسک)	٪۱۰۰
۷	تحلیل اخبار (هوش مصنوعی)	٪۱۰۰
۸	مدیریت ارتباط با مشتریان (CRM)	٪۶۰
۹	پایش صندوق‌ها	٪۹۰
۱۰	بلاک چین (فروش ۲۴ ساعته واحدهای صندوق)	٪۷۰