

گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)

تأمین سرمایه نوین

اولین بانک سرمایه‌گذاری ایران



عملکرد شش ماهه مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

اللَّهُمَّ صَلِّ وَسَلِّمْ وَبَارِكْ وَسَلِّمْ



تأمین سرمایه نوین
 ((شرکت سهامی عام))
NOVIN Investment Bank

..... تاریخ:
 شماره:
 پیوست:

این گزارش با هدف تحلیل و تفسیر واقع‌گرایانه از برنامه‌های آتی، چشم‌اندازها و استراتژی‌های تحقق اهداف با در نظر گرفتن فعالیت‌های گذشته و هماهنگ با واقعیت‌های موجود، ارائه و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، تحلیل و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۳۰ به تایید اعضای هیأت مدیره شرکت، به شرح ذیل، رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت‌مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیأت‌مدیره - غیرموظف	علی سعیدی	شرکت بانک اقتصاد نوین (سهامی عام)
	نائب رئیس هیأت‌مدیره - غیرموظف	نیما محمدی تودشکی	شرکت خدمات مالی و اعتباری راه اقتصاد نوین (سهامی خاص)
	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	حمید دبانن پی	شرکت مدیریت سرمایه اقتصاد نوین (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره - موظف	سیدحسین میرمحمد شیگونی	شرکت لیزینگ اقتصاد نوین (سهامی خاص)
	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	مهدی دلبری	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	محمدرضا مروجی	شرکت اعتباری ملل (سهامی عام)
	مدیرعامل و عضو هیأت‌مدیره - موظف	داوود رزاقی	شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه پایدار ایرانیان (سهامی خاص)



صفحه	فهرست
۶	۱. ماهیت کسب و کار
۶	۱-۱. معرفی صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری
۶	۱-۲. تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت تأمین سرمایه نوین
۶	۱-۲-۱. تاریخچه
۷	۱-۲-۲. موضوع فعالیت
۷	۱-۲-۳. خدمات
۷	۱-۲-۳-۱. خدمات مربوط به بازار اولیه، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی
۷	۱-۲-۳-۲. خدمات مربوط به بازار ثانویه، مشاوره سرمایه‌گذاری، کارگزاری، بازارگردانی
۷	۱-۲-۳-۳. خدمات مربوط به مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی
۸	۳-۱. سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران
۹	۴-۱. جایگاه شرکت در صنعت
۹	۱-۴-۱. از منظر سرمایه
۱۰	۲-۴-۱. از منظر درآمد عملیاتی و سود خالص
۱۰	۳-۴-۱. از منظر بازده حقوق صاحبان سهام
۱۱	۵-۱. هیات‌مدیره و مدیرعامل
۱۲	۶-۱. حاکمیت شرکتی
۱۳	۱-۶-۱. کمیته تخصصی حسابرسی
۱۳	۲-۶-۱. کمیته مدیریت ریسک



۱۴	۱-۶-۳. کمیته سرمایه‌گذاری
۱۴	۱-۶-۴. کمیته انتصابات
۱۴	۱-۶-۵. کمیته جبران خدمات
۱۵	۱-۷. اطلاعات مدیران اجرایی شرکت
۱۶	۱-۸. قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت
۱۷	۲- چشم‌انداز، مأموریت، اصول، ارزش‌ها و استراتژی‌ها
۱۷	۲-۱. چشم‌انداز
۱۷	۲-۲. مأموریت
۱۷	۲-۳. اصول و ارزش‌ها
۱۷-۱۸	۲-۴. مسئولیت اجتماعی
۱۸-۱۹	۲-۵. استراتژی‌ها
۲۰-۲۲	۲-۶. تطابق استراتژی با روندهای اصلی
۲۳	۳. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط
۲۳-۲۴	۳-۱. ریسک‌ها و استراتژی‌های شرکت جهت مدیریت ریسک
۲۴	۳-۱-۱. ریسک تغییر قوانین و مقررات
۲۵	۳-۱-۲. ریسک نرخ بهره
۲۵	۳-۱-۳. ریسک اعتباری
۲۶-۲۷	۳-۱-۴. ریسک بازار
۲۷	۳-۱-۵. ریسک شرایط بین‌الملل
۲۷-۲۸	۳-۱-۶. ریسک نقدینگی
۲۸	۳-۱-۷. ریسک نوسانات بازارهای موازی



۲۸	۳-۱-۸. ریسک عملیاتی
۲۸	۳-۱-۹. ریسک شهرت
۲۹-۳۱	۳-۱-۱۰. ریسک سهم از بازار
۳۱-۳۲	۳-۲. روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تأثیر این روابط بر عملکرد و ارزش و ریسک شرکت
۳۳	۳-۳. عوامل برون سازمانی مؤثر بر فعالیت شرکت
۳۴	۳-۴. منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس شرکت
۳۴	۳-۴-۱. منابع مالی در دسترس شرکت
۳۴-۳۵	۳-۴-۲. سرمایه انسانی و فکری شرکت
۳۵	۳-۴-۳. ساختار نیروی انسانی
۳۶	۴. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی و چشم اندازها
۳۶	۴-۱. معاونت سرمایه‌گذاری و بازار
۳۶-۳۷	۴-۱-۱. مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۷	۴-۱-۲. معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۷-۳۸	۴-۱-۲-۱. صندوق‌های با درآمد ثابت
۳۹	۴-۱-۲-۲. صندوق‌های سهامی
۴۰	۴-۱-۲-۳. صندوق‌های مختلط
۴۰	۴-۱-۲-۴. صندوق‌های بازارگردانی
۴۱	۴-۱-۳. وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
۴۲	۴-۱-۳-۱. مقایسه منابع تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۳	۴-۱-۳-۲. نمای کلی ترکیب دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۳	۴-۱-۴. بازارگردانی
۴۳	۴-۱-۴-۱. صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت بازارگردانی
۴۳	۴-۱-۴-۲. خلاصه وضعیت صندوق اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو



- ۴۴ ۳-۴-۱-۴. نمادهای تحت بازارگردانی صندوق نوین پیشرو
- ۴۵ ۵-۱-۴. عملکرد بخش معاونت سرمایه‌گذاری و بازار
- ۴۵ ۲-۴. تامین مالی و مهندسی مالی
- ۴۵-۴۶ ۱-۲-۴. دستاوردهای تامین سرمایه نوین در حوزه تامین مالی و مهندسی مالی از ابتدای تاسیس
- ۴۶ ۲-۲-۴. اقدامات و دستاوردهای شرکت تامین سرمایه نوین در حوزه تامین مالی و مهندسی مالی از ابتدای سال ۱۴۰۱
- ۴۷ ۳-۲-۴. برنامه‌های عملیاتی آتی
- ۴۷ ۳-۴. مدیریت ریسک
- ۴۷ ۱-۳-۴. ارزیابی ریسک عملیاتی و اعتباری پروژه‌ها و مشتریان
- ۴۸ ۲-۳-۴. ارزیابی ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها
- ۴۸ ۳-۳-۴. ارائه مدیریت ریسک به بنگاه‌ها
- ۴۹ ۵. عملکرد و وضعیت مالی شرکت تامین سرمایه نوین
- ۴۹-۵۰ ۱-۵. خلاصه عملکرد شرکت تامین سرمایه نوین
- ۵۱ ۲-۵. تحلیل بدهی‌های شرکت
- ۵۲ ۳-۵. تحلیل عملکرد واقعی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ در مقایسه با بودجه مصوب
- ۵۲ ۴-۵. وضعیت مالیاتی شرکت
- ۵۳ ۱-۴-۵. مالیات
- ۵۳ ۵-۵. اندوخته قانونی
- ۵۳ ۶-۵. اطلاعات مربوط به معامله با اشخاص وابسته
- ۵۳ ۷-۵. تحلیل ساختار سرمایه شرکت
- ۵۳ ۸-۵. نقدینگی و جریانات نقدی
- ۵۴ ۹-۵. تحلیل رتبه اعتباری و نسبت‌های مالی
- ۵۴ ۱۰-۵. اثرات احتمالی اطلاعات با اهمیت افشاء شده در سامانه کدال بر عملکرد شرکت
- ۵۵ ۱۱-۵. سیاست‌های تامین منابع مالی
- ۵۵ ۱۲-۵. چشم انداز و برنامه‌های آتی



۱. ماهیت کسب و کار

۱-۱. معرفی صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری

هدف بازارهای مالی در عالی‌ترین سطح، تسهیل حرکت و انتقال وجوه از پس‌اندازکنندگان و دارندگان مازاد وجوه به سرمایه‌پذیران 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، در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار تازه منتشرشده است که آن‌ها را از سایر نهادهای مالی متمایز می‌کند.

صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری یکی از بخش‌های اقتصادی خدمات‌محور است که با ارائه خدمات پذیرهنویسی انواع اوراق بهادار و مدیریت دارایی‌ها، 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 ۱ این قانون، منظور از تأمین سرمایه شرکتی است که به‌عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیرهنویسی، تعهدپذیرهنویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد.

۲-۱. تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت تأمین سرمایه نوین

۱-۲-۱. تاریخچه

شرکت تأمین سرمایه نوین به‌عنوان 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 به‌عنوان 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 صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده 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، هیات 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 فرعی بانک اقتصاد نوین است.



۱-۲-۲. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت‌های اصلی و فرعی شرکت مطابق ماده ۳ اساسنامه، به‌طور خلاصه، عبارت است از: پذیره‌نویسی، تعهدپذیره‌نویسی، تعهدخرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق سندیکا، بازارگردانی، بازاریابی و مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار، ارائه خدمات مدیریت دارائی‌ها، اداره خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آن‌ها، پردازش اطلاعات مالی، سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری، سبذگردانی، مشاوره ارزشیابی، ادغام و تملک، عرضه و پذیرش سهام شرکت‌ها در بورس و بازارهای خارج از بورس، تجدید ساختار مالی، مدیریت ریسک، افزون بر این، شرکت با سرمایه‌گذاری و کنترل شرکت‌های کارگزاری تأمین سرمایه‌نوین (سهامی خاص) و مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه‌نوین (سهامی خاص) و نفوذ موثر در شرکت رایان‌هم‌افزا، به ترتیب معامله‌گری سهام، اوراق با درآمد ثابت و کالا را برای مشتریان خود تسهیل و با ارائه خدمات تحلیل سرمایه‌گذاری و سبذگردانی و تأمین پلتفرم‌های معاملاتی بازار سرمایه و پردازش اطلاعات مالی، نیازهای سرمایه‌گذاری مشتریان خود را تأمین می‌نماید.

مرکز اصلی شرکت واقع در خیابان آفریقا، بالاتر از اسفندیار، خیابان گل آذین، پلاک ۲۳ است.

۱-۲-۳. خدمات

۱-۲-۳-۱. خدمات مربوط به بازار اولیه، پذیره‌نویسی، تعهدپذیره‌نویسی:

تأمین سرمایه‌نوین با حضور فعال و شاخص خود در بازارهای مالی از طریق مشاوره در زمینه تعیین نوع اوراق بهادار قابل انتشار و مشخصات آن از قبیل زمان انتشار، قیمت پیشنهادی، نرخ و سررسید اوراق و همچنین آماده‌سازی شرکت‌های ناشر برای پذیرش و پذیره‌نویسی و نیز قبولی سمت متعهد پذیره‌نویس، در بازارها و عرضه‌های اولیه سهام و اوراق بدهی و سایر اوراق بهادار نقش اساسی دارد.

۱-۲-۳-۲. خدمات مربوط به بازار ثانویه، مشاوره سرمایه‌گذاری، کارگزاری، بازارگردانی:

تأمین سرمایه‌نوین به عنوان یکی از برترین شرکت‌های صنعت تأمین سرمایه کشور، در بازارهای ثانویه نیز جزء مهمترین ارکان بازار سرمایه محسوب می‌شود و با انجام فعالیت‌های مهمی از جمله بازارگردانی در جهت تنظیم عرضه و تقاضای اوراق بهادار معین و تجدید دامنه نوسان قیمت اوراق به دادوستد می‌پردازد و موجب افزایش نقدشوندگی اوراق بهادار و ایجاد ثبات و پیوستگی در قیمت‌ها می‌شود. همچنین شرکت کارگزاری تأمین سرمایه‌نوین و شرکت مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه‌نوین به عنوان شرکت‌های فرعی تأمین سرمایه‌نوین، به ارائه خدمات کارگزاری و مشاوره در حوزه بازار سرمایه می‌پردازند.

۱-۲-۳-۳. خدمات مربوط به مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبذگردانی:

شرکت در نقش مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبذگردان و به صورت مستقیم در بازارهای مالی کشور نقش‌آفرینی می‌کند. علاوه بر این شرکت در حوزه‌های مشاوره، تأمین مالی، مهندسی مالی و مدیریت ریسک فعالیت فراگیر دارد.

* خدمات مشاوره ادغام و تملک، تجدید ساختار، ارزشیابی، تأمین مالی پروژه‌ها، انتخاب و طراحی ابزارها و روش‌های مناسب تأمین مالی و مشاوره در حوزه خط مشی تأمین مالی؛

* خدمات مهندسی مالی و مدیریت ریسک و طراحی ابزارهای مالی جدید برای مشتریان، تبدیل دارایی‌ها به اوراق بهادار و ...



۳-۱. سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت تأمین سرمایه نوین از ابتدای تأسیس تاکنون از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و افزایش سرمایه از محل سود انباشته تأمین شده است. از جمع کل دارایی‌های شرکت در پایان شهریور ماه ۴۲٪ از محل بدهی و ۵۸٪ آن از محل حقوق مالکانه تأمین شده است. سرمایه ثبت شده شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ برابر با ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال بوده است.

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون (مبالغ به میلیون ریال)

سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	آخرین سرمایه	تاریخ ثبت	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

فهرست سهامداران عمده شرکت در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۱ به شرح جدول ذیل است:

سهامداران شرکت تأمین سرمایه نوین

۱۴۰۱/۰۶/۳۱		نام سهامداران
درصد سهام	تعداد سهام	
۲۲,۹۲	۴,۵۸۴,۰۶۶,۸۳۰	بانک اقتصاد نوین
۲۰	۴,۰۰۰,۲۰۳,۰۲۱	تأمین آتیه درخشان نوین
۱۰	۱,۹۹۹,۹۹۹,۹۹۴	شرکت اعتباری ملل
۹,۲۳	۱,۸۴۶,۶۵۰,۷۶۶	توسعه صنایع بهشهر
۵,۶۲	۱,۱۲۳,۹۶۴,۶۰۰	صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو
۵,۱۸	۱,۰۳۵,۵۳۰,۲۲۴	سرمایه‌گذاری ساختمان ایران
۰,۲۴	۴۷,۸۹۶,۶۶۶	مدیریت سرمایه اقتصاد نوین
۰,۰۱	۱,۴۲۸,۵۶۸	خدمات مالی و اعتباری راه اقتصاد نوین
۰,۰۱	۱,۴۲۸,۵۶۸	لیزینگ اقتصاد نوین
۰,۰۱	۱,۱۱۱,۱۱۰	سرمایه‌گذاری عمران و توسعه پایدار ایرانیان
۲۶,۷۹	۵,۳۵۷,۷۱۹,۶۵۳	سایر
۱۰۰٪	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل



۱-۴. جایگاه شرکت در صنعت

متعاقب تصویب قانون بازار اوراق بهادار، تأمین سرمایه نوین به عنوان نخستین شرکت تأمین سرمایه ایران در سال ۱۳۸۵ با نام «شرکت تأمین سرمایه اقتصاد نوین» تأسیس و در سال ۱۳۷۸ با ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و سازمان بورس و اوراق بهادار، تحت نام شرکت تأمین سرمایه نوین، فعالیت خود را آغاز کرد. در حال حاضر ۱۱ شرکت تأمین سرمایه در ایران در حال فعالیت هستند. 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 تنوع بخشی به منابع درآمدی و ارتقای کیفیت خدمات خود و حفظ و توسعه سهم بازار خود داشته است. جایگاه شرکت در صنعت از جنبه‌های مختلف به شرح ذیل تبیین شده است:

۱-۴-۱. 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 ماه ۱۴۰۱، مجموع سرمایه ثبتی ۱۱ شرکت فعال در صنعت تأمین سرمایه ۱۲۳.۱۰۰ میلیارد ریال است.

سرمایه ثبتی شرکت‌های تأمین سرمایه

ردیف	نام شرکت	سرمایه - میلیارد ریال	سهم از کل
۱	تأمین سرمایه بانک ملت	۲۱,۶۰۰	۱۷,۵٪
۲	تأمین سرمایه نوین	۲۰,۰۰۰	۱۶,۳٪
۳	تأمین سرمایه سپهر	۱۵,۰۰۰	۱۲,۲٪
۴	تأمین سرمایه تمدن	۱۵,۰۰۰	۱۲,۲٪
۵	تأمین سرمایه لوتوس پارسین	۱۵,۰۰۰	۱۲,۲٪
۶	تأمین سرمایه امین	۱۱,۰۰۰	۸,۹٪
۷	تأمین سرمایه امید	۹,۵۰۰	۷,۷٪
۸	تأمین سرمایه دماوند	۷,۰۰۰	۵,۷٪
۹	تأمین سرمایه خلیج فارس	۵,۰۰۰	۴,۱٪
۱۰	تأمین سرمایه کاردان	۲,۰۰۰	۱,۶٪
۱۱	تأمین سرمایه بانک مسکن	۲,۰۰۰	۱,۶٪
	جمع کل	۱۲۳,۱۰۰	۱۰۰٪

لازم به ذکر است در تاریخ تهیه گزارش شرکت‌های تأمین سرمایه امید، تأمین سرمایه کاردان و تأمین سرمایه نوین و تأمین سرمایه لوتوس پارسین در حال انجام امور مربوط به ثبت افزایش سرمایه به ترتیب به مبلغ ۵,۷۰۰ و ۷,۰۰۰ و ۴,۵۰۰ و ۹,۰۰۰ میلیارد ریال بوده‌اند.



۱-۴-۲. از منظر درآمد عملیاتی و سود خالص

براساس آخرین گزارش عملکرد شرکت‌های تأمین سرمایه (سال‌های ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۰)، ۱۵.۷ درصد از درآمد عملیاتی کل صنعت تأمین سرمایه در ایران در سال ۱۴۰۰ متعلق به تأمین سرمایه نوین بوده است که طی سه سال آخر گزارش (۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰) به طور میانگین ۱۸.۴ درصد از کل درآمدهای عملیاتی تأمین سرمایه‌ها، سهم تأمین سرمایه نوین است.

درآمد کل شرکت‌های تأمین سرمایه در مقایسه با تأمین سرمایه نوین از سال ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۰ (مبالغ به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد عملیاتی کل شرکت‌های تأمین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران	۶,۶۳۶	۸,۹۴۹	۱۳,۲۹۲	۱۸,۰۸۷	۲۳,۱۵۵	۳۵,۹۴۲	۷۴,۴۰۷	۸۷,۵۵۳
درآمد عملیاتی شرکت تأمین سرمایه نوین	۱,۱۳۱	۱,۶۴۴	۳,۰۱۵	۳,۷۶۵	۴,۴۳۷	۷,۸۵۶	۱۳,۲۱۷	۱۳,۷۵۰
سهم درآمد تأمین سرمایه نوین از درآمد کل تأمین سرمایه‌ها	٪۱۷	٪۱۸,۳	٪۲۲,۷	٪۲۰,۸	٪۱۹,۴	٪۲۱,۹	٪۱۷,۸	٪۱۵,۷

منبع: گزارش عملکرد شرکت‌های تأمین سرمایه منتشرشده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار

نرخ رشد درآمدی شرکت‌های تأمین سرمایه از سال ۱۳۹۳ تا سال ۱۴۰۰ روند چشمگیری داشته است، به طوری که از سال ۱۳۹۳ تا سال ۱۴۰۰ در مجموع درآمد این شرکت‌ها با رشد ۱,۳۱۹٪ به مبلغ ۸۷,۵۵۳ میلیارد ریال رسیده است. این درحالی است که درآمد شرکت تأمین سرمایه نوین در بازه زمانی مذکور با رشد ۱,۲۱۶٪ به مبلغ ۱۳,۷۵۰ میلیارد ریال رسیده است. سود خالص کل شرکت‌های تأمین سرمایه که از سال ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۰ معادل ۱,۴۶۶٪ رشد کرده است، این عدد در سال ۱۳۹۳ برابر با ۵,۱۹۹ میلیارد ریال و در سال ۱۴۰۰ برابر با ۷۶,۲۰۳ میلیارد ریال بوده است. همان طور که در جدول ذیل مشخص است، سود خالص شرکت تأمین سرمایه نوین در همین مدت ۱,۲۴۷٪ رشد داشته و از حدود ۱,۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۳ به ۱۲,۴۷۴ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ افزایش یافته است.

سهم سود خالص تأمین سرمایه نوین در بین شرکت‌های تأمین سرمایه از سال ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۰ (مبالغ به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
سود خالص کل شرکت‌های تأمین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران	۵,۱۹۹	۶,۷۸۹	۱۱,۷۱۷	۱۴,۷۰۹	۱۸,۸۷۴	۳۱,۶۰۳	۶۳,۳۹۰	۷۶,۲۰۳
سود خالص شرکت تأمین سرمایه نوین	۱,۰۰۰	۱,۳۷۷	۲,۷۵۰	۳,۲۵۵	۳,۹۰۱	۷,۰۷۴	۱۲,۵۰۲	۱۲,۴۷۴
سهم سود خالص تأمین سرمایه نوین از درآمد کل تأمین سرمایه‌ها	٪۱۹	٪۲۰	٪۲۳	٪۲۲	٪۲۰,۶	٪۲۲	٪۱۹,۷	٪۱۶

۱-۴-۳. از منظر بازده حقوق صاحبان سهام

در شرکت‌های تأمین سرمایه یکی از نسبت‌های حائز اهمیت، بازده حقوق صاحبان سهام است. شرکت‌های تأمین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران در این خصوص از شرایط مناسبی برخوردار هستند. به‌طوریکه میانگین بازده حقوق صاحبان سهام این شرکت‌ها در سال ۱۴۰۰، برابر با ۳۵ درصد بوده و این مقدار بالاتر از میانگین نرخ سود بانکی در بازه زمانی مذکور است. بازده حقوق صاحبان سهام برای شرکت تأمین سرمایه نوین در همین بازه زمانی برابر با ۲۲ درصد است.



۱-۵. هیات مدیره و مدیرعامل

طی دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱، ۱۲ جلسه هیات مدیره با حضور اکثریت اعضای محترم هیات مدیره تشکیل شده است. سوابق تحصیلی و اجرایی اعضای هیات مدیره و مدیرعامل شرکت در تاریخ گزارش به شرح جدول ذیل است.

اطلاعات هیات مدیره و مدیرعامل شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت/تحصیلات	سوابق
علی سعیدی	رئیس هیات مدیره / غیرموظف دکترای مدیریت مالی از دانشگاه آزاد اسلامی	عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، مدیر پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت نام آوران مدیریت آگاه، عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی، عضو هیات داور سازمان بورس و اوراق بهادار، عضو هیات مدیره شرکت کشت و صنعت گرگان، عضو کمیته فنی هیات خدمات مالی اسلامی، عضو کارگروه هیات خدمات مالی اسلامی، رئیس کارگروه سواد مالی انجمن نظارت بازارهای سرمایه (COMCEC)
نیما محمدی تودشکی	نایب رئیس هیات مدیره / غیرموظف کارشناسی ارشد مدیریت مالی از دانشگاه علامه طباطبائی	عضو هیات مدیره شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین، معاون اداره اعتبارات و بین الملل بانک اقتصاد نوین
حمید دیانت پی	عضو هیات مدیره / غیرموظف دانشجوی دکتری حسابداری دانشگاه تهران	دکترای حرفه‌ای مدیریت کسب و کار (DBA)، گرایش مالی از آکادمی GRS GROUP EU مدرک مدیریت کسب و کار (MBA) گرایش منابع انسانی، کارشناسی ارشد مدیریت مالی دانشگاه شهید بهشتی مدرس دانشگاه و موسسات آموزش عالی، دبیرکل و عضو هیات مدیره انجمن مدیران مالی حرفه‌ای ایران، معاون مالی و پشتیبانی گروه توسعه ملی، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت رایمند تراز، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت پتروسینا، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری ساختمان نوین، عضو هیات مدیره شرکت لیزینگ آریا دانا، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری ساختمان ایران، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی، عضو هیات مدیره و قائم مقام شرکت ایران ارقام، معاون مالی و اداری، مدیر امور مالی و مشاور مالی ده‌ها هلدینگ و شرکت‌های بزرگ بورسی و استارت آپ و عضو کمیته های حسابرسی مختلف
سید حسن میر محمد میگوئی	عضو هیات مدیره / موظف کارشناسی ارشد حسابداری دانشگاه تهران	عضو موظف هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری لقمان، عضو هیات مدیره بانک تعاون اسلامی، شریک حسابرسی موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین، عضو هیات مدیره شرکت مهندسی رویش بهار زاگرس، جاوید سهیل و مدیریت توسعه نگاه پویا، مدیر امور مجامع شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی، سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، معاون مالی و اداری موسسه بنیاد برکت، مدیر حسابرسی داخلی کارگزاری بورس بانک ملی.
مهدی دلبری	عضو هیات مدیره / غیرموظف کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی از دانشگاه اصفهان	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره سیدگردان دارا، عضو هیئت مدیره شرکت لاستیک بارز و شرکت خدمات گستر صبا انرژی، مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره شرکت کارگزاری بانک رفاه، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت گروه راهبرد مبین کوثر، معاون شرکت سیدگردان کاریزما و گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما، معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی و سرمایه گذاری سبحان
محمد رضا مروچی	عضو هیات مدیره / غیرموظف کارشناسی ارشد مدیریت امور بانکداری از موسسه دانش پژوهان	عضو هیات مدیره موسسه اعتباری ملل، قائم مقام مدیرعامل موسسه اعتباری ملل، رئیس هیات مدیره شرکت لیزینگ توسعه صنعت و تجارت توس، معاون مالی موسسه اعتباری ملل، عضو هیات مدیره اتحادیه تعاونی های اعتبار خراسان (از سال ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۰)، معاون مالی و اداری موسسه اعتباری ملل (از سال ۱۳۷۶ تا ۱۳۹۰)
داوود رزاقی	عضو هیات مدیره و مدیرعامل دکترای حسابداری	معاون مالی، سرمایه گذاری و پشتیبانی شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان، رئیس هیات مدیره تامین سرمایه سپهر، رئیس هیات مدیره شرکت پالایش نفت تهران، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت واسپاری صنعت نفت آیندگان، مدیرعامل شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا، معاون عملیات و بازار شرکت تامین سرمایه امین، عضو هیات مدیره کارگزاری امین اوید و شرکت کارگزاری توازن بازار.



۱-۶. حاکمیت شرکتی

طبق تعریف سازمان بورس و اوراق بهادار، حاکمیت شرکتی شیوه‌ای برای هدایت و اداره فعالیت‌های شرکت توسط هیات مدیره و مدیریت ارشد با هدف حمایت از حقوق و منافع جمعی شرکت و تمامی ذینفعان است. در واقع، حاکمیت شرکتی با تاکید بر اصولی چون پاسخگویی، شفافیت، عدالت و همسویی اهداف و انگیزه مدیران و سرمایه‌گذاران و سایر ذینفعان، ساختاری را فراهم می‌آورد که از طریق آن اهداف و استراتژی‌های شرکت تدوین و برنامه‌ها و ابزارهای دستیابی به این اهداف معلوم می‌شود. راهبری شرکتی مطلوب، نحوه نظارت بر عملکرد مدیران را مشخص کرده و فرآیند نظارت بر رعایت و اجرای کارآمد قوانین و مقررات را تسهیل می‌نماید و از این طریق موجب افزایش کارایی، پیشگیری از تخلفات و تضییع حقوق ذینفعان و تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران در سطح شرکت و در سطح کل اقتصاد می‌شود.

شرکت تامین سرمایه نوین به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، در راستای تحقق اهداف فوق و نهادینه‌سازی نظام راهبری شرکتی، وفق مقررات لازم‌الاجرا و مفاد اساسنامه مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی و اجرایی جهت نهادینه‌سازی و اجرای رویه‌های راهبری شرکتی کرده است. اقدامات انجام شده در این رابطه را بایستی در دو دوره زمانی مختلف تفکیک کرد. در دوره نخست (از زمان تاسیس در سال ۱۳۸۷ تا پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۹۷) تامین سرمایه نوین به عنوان نهاد مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، وفق مقررات سازمان و اساسنامه خود، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی و اجرایی چون کمیته حسابرسی، واحد حسابرسی داخلی، کمیته مدیریت ریسک، واحد تطبیق و رعایت قوانین و مقررات و... کرد. متعاقب پذیرش و عرضه در بورس اوراق بهادار تهران نیز جهت اجرای الزامات مندرج در دستورالعمل «حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران» مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و با هدف تقویت و ارتقای ساختار راهبری شرکتی، افزون بر چارچوب و رویه‌های موجود، اسناد و منشورهای تاسیس کمیته‌های انتصابات و جبران خدمات نیز تدوین و جهت تصویب به هیات مدیره ارائه شده است.

با توجه به مقدمات فوق، نهادینه‌سازی چارچوب و ساختار راهبری شرکت تامین سرمایه نوین (سهامی عام) وفق قوانین و مقررات لازم‌الاجرا برای این شرکت به عنوان نهاد مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران از رهگذر مقررات داخلی صورت گرفته که حسب مورد توسط هیات مدیره تامین سرمایه نوین تصویب یا مطابق مقررات جدید تدوین و جهت اصلاح یا تصویب به هیات مدیره ارائه شده‌اند. براساس مقدمات فوق، چارچوب کمیته‌های تخصصی و اجرایی تامین سرمایه نوین در راستای اجرای الزامات حاکمیت شرکتی، شفافیت و حفظ حقوق و منافع ذینفعان مشخص و اجرای آن آغاز شده است. همچنین مسئول دبیرخانه هیات مدیره مشخص شده است، اطلاعات مربوطه به کمیته‌های شرکت به طور کلی به شرح ذیل قابل تبیین است:



۱-۶-۱. کمیته تخصصی حسابرسی

کمیته حسابرسی تأمین سرمایه نوین وفق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و به موجب منشور کمیته حسابرسی مصوب هیات مدیره این تأمین سرمایه تأسیس شده است. هدف از تشکیل این کمیته، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیات مدیره جهت کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرسی مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین، مقررات و الزامات است. کمیته حسابرسی متشکل از یکی از اعضای غیرموظف هیات مدیره دارای تخصص مالی به عنوان رئیس کمیته و دو 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. تعداد جلسات برگزارشده کمیته حسابرسی طی شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ تعداد ۱۰ 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.

۱-۶-۲. کمیته مدیریت ریسک

کمیته مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین به موجب مصوبه هیات مدیره و با هدف ارزیابی و پایش ریسک‌های مالی و عملیاتی فعالیت‌ها و طرح‌ها پیش از تصویب در هیات مدیره و نظارت بر فعالیت واحدهای عملیاتی، جهت کاهش ریسک عملیاتی و طراحی و به کارگیری مدل‌های ریسک اعتباری تشکیل شده است. کمیته دارای جلسات منظم و ادواری است که به صورت ماهانه تشکیل می‌شود و بنا به ضرورت، جلسه فوق‌العاده به صورت موردی تشکیل خواهد شد. در این جلسات، ریسک‌های مترتب بر فعالیت‌های جاری و طرح‌های پیشنهادی مورد بررسی قرار گرفته و به هیات مدیره گزارش می‌گردد. مصوبات کمیته دارای ماهیت استشاری است و در صورت تصویب هیات مدیره به صورت عملیاتی اجرا خواهند شد. مهمترین فعالیت‌های انجام شده توسط کمیته ریسک طی شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ به شرح ذیل است:

- * پایش مستمر ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قالب شاخص‌های حجم و ترکیب دارایی‌ها، نرخ بازدهی، رشد منابع و سودآوری صندوق در مقایسه با رقبا و مطابقت با قوانین و مقررات لازم‌الاجرا؛
- * بررسی شاخص‌های مدل ارزیابی ریسک بانک‌ها (CAMELS) در راستای سرمایه‌گذاری منابع تحت مدیریت در چارچوب صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت؛
- * بررسی و سنجش موردی ریسک‌های مالی، عملیاتی و حقوقی پروژه‌های پیشنهادی تأمین مالی قبل از تصویب در هیات مدیره.



۱-۶-۳. کمیته سرمایه‌گذاری

کمیته سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۰۸ به موجب مصوبه هیات مدیره شرکت با هدف بررسی و اتخاذ تصمیمات راهبردی در خصوص خرید، فروش و یا حفظ مالکیت سهام و سایر انواع اوراق بهادار در چارچوب صندوق‌های تحت مدیریت تامین سرمایه نوین تاسیس شده است. کمیته سرمایه‌گذاری دارای جلسات منظم و ادواری است که به صورت ماهانه تشکیل می‌شود و بنابه ضرورت، جلسه فوق‌العاده به صورت موردی تشکیل خواهد شد.

۱-۶-۴. کمیته انتصابات

کمیته انتصابات وفق الزامات مقرر در دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار متشکل از ۳ نفر از اعضاء غیرموظف هیات مدیره است که اکثریت ایشان شرایط استقلال به نحو تبیین شده در بند ۶ ماده ۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس اوراق بهادار را دارا می‌باشند. هدف از تشکیل این کمیته، نظام‌مند کردن ضوابط و شیوه اجرایی انتخاب و انتصاب اشخاص شایسته و واجد صلاحیت در ساختار مدیریت شرکت، نهادینه سازی ارزش‌های امانتداری، مسئولیت‌پذیری و پاسخگویی در برابر ذینفعان، حفظ اعتبار و خوشنامی شرکت، حراست از حقوق ذینفعان و منافع شرکت و تسهیل موجبات رشد و افزایش ثروت سهامداران و سایر ذینفعان است. صلاحیت اصلی کمیته انتصابات وفق دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار مقرر برای نامزدهای هیات‌مدیره، از جمله بررسی و احراز استقلال اشخاص حقیقی داوطلب عضویت مستقل در هیات مدیره مطابق معیارهای مقرر در دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار است. با عنایت به الزامی بودن تشکیل کمیته انتصابات مطابق دستورالعمل «حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران» مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، پیش‌نویس منشور کمیته انتصابات، مطابق مقررات مصوب مراجع ذیصلاح داخلی، مواد اساسنامه شرکت و استانداردهای بین‌المللی حاکمیت شرکتی برای نهادهای مالی، مطابق مقررات مصوب سازمان و اساسنامه شرکت تدوین و جهت تصویب به هیات مدیره ارائه شده است.

۱-۶-۵. کمیته جبران خدمات

هدف از تشکیل کمیته جبران خدمات وفق اصول راهبری شرکتی، نظام‌مند نمودن شیوه اتخاذ تصمیم در خصوص راهبردها و سیاست‌های کلان مربوط به جبران خدمات اعضای هیات مدیره، مدیرعامل و نیروی انسانی و حصول اطمینان از استقرار نظام جبران خدمات کارا، موثر و عادلانه در شرکت است که با ایجاد توازنی معقول و متناسب میان منافع بلندمدت شرکت و سهامداران و منافع نیروی انسانی، سبب انگیزش و افزایش بهره‌وری نیروی انسانی شده و زمینه جذب و نگاهداشت و تعالی نیروی انسانی مجرب، مستعد و متخصص را به عنوان دارایی‌های فکری و یکی از مهمترین اجزای سرمایه شرکت‌های تامین سرمایه فراهم نماید و بدین ترتیب، سبب افزایش منافع اقتصادی و ثروت سهامداران در رقابت با سایر شرکت‌های فعال در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری گردد.

پیش‌نویس منشور کمیته جبران خدمات مطابق دستورالعمل «حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران»، سایر مقررات مصوب مراجع ذیصلاح داخلی، مواد اساسنامه و استانداردهای بین‌المللی حاکمیت شرکتی برای نهادهای مالی، تدوین و جهت تصویب به هیات مدیره ارائه شده است.



۱-۷. اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

اطلاعات مربوط به مشخصات و سوابق مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت به شرح زیر است:

مدیران اجرایی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق اجرایی و حرفه‌ای
داوود رزاقی	مدیرعامل	دکترای حسابداری	بیش از ۲ سال سابقه فعالیت به عنوان عضو هیئت مدیره تأمین سرمایه نوین و دارای مجموعاً بیش از ۲۳ سال سابقه اجرایی و عضویت در هیأت مدیره موسسات مالی و غیر مالی
ابراهیم رسولی	معاونت سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد مدیریت مالی (DBA)	عضویت در هیأت مدیره شرکت‌های کارگزاری، ۱۳ سال سابقه فعالیت در شرکت‌های تأمین سرمایه و مجموعاً بیش از ۱۹ سال سابقه فعالیت در شرکت‌های معظم بازار سرمایه،
محسن کوزه‌گران	معاونت اجرایی (مالی و پشتیبانی)	دانشجوی دکترای مالی گرایش بین‌الملل	بیش از ۲۰ سال سابقه اجرایی در زمینه‌های مختلف مالی از جمله رئیس هیأت‌مدیره کارگزاری نماد شاهدان و شرکت سیستم پردازیکتا داده و عضو هیأت مدیره شرکت بسته پرداز و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت صنعتی آما و عضو هیأت مدیره شرکت رایان هم افزا
مهسا رادفر	معاونت اجرایی تأمین مالی و خدمات مالی	کارشناسی ارشد حسابداری و دکتری (DBA) حرفه ای کسب و کار	دارای ۱۹ سال سابقه فعالیت در سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی، کارشناس ارشد مدیریت بازار اولیه، ناظر تالار منطقه ای کرج، کارشناس نظارت بر شرکت‌ها و همچنین حسابرس موسسه حسابرسی
رضا ولی‌زاده قشلاقی	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد حسابداری	دارای مدرک حرفه‌ای سرپرستی ارشد از جامعه حسابداران رسمی ایران، دارای ۱۴ سال سابقه فعالیت در حوزه حسابرسی مستقل (سازمان حسابرسی، موسسه حسابرسی و خدمات مالی دایا رایان و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا)، و بیش از ۵ سال سابقه فعالیت در حوزه حسابرسی داخلی (شرکت بورس کالای ایران به عنوان مدیرحسابرسی داخلی)
سیدرضا عزیزی	مدیر حسابداری مالی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	بیش از ۲۱ سال سابقه اجرایی در زمینه‌های مختلف مالی، ۱۰ سال سابقه فعالیت در شرکت‌های تأمین سرمایه
سیدمرتضی شهیدی	مدیر امور حقوقی	دکتری حقوق خصوصی	هیأت علمی دانشگاه، مدیر تخلفات سازمان بورس، رئیس مرکز پژوهش توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس
نیما نائینیان	مدیر روابط عمومی	کاندیدای دکتری مدیریت رسانه	بیش از ۱۵ سال سابقه اجرایی در زمینه‌های روزنامه‌نگاری، اجرا و روابط عمومی از جمله مدیر روابط عمومی گروه مالی ساتا و مرکز مالی رتبه بندی اتاق بازرگانی ایران
عباس گمار	مدیر ارزش‌گذاری، ادغام و تملیک	کارشناسی ارشد مهندسی مالی و قبولی سطح CFA2	بیش از ۱۶ سال سابقه اجرایی در زمینه مشاوره، برنامه‌ریزی استراتژیک
فرشته فلاح اقبال پور	مدیر سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۰ سال سابقه فعالیت در شرکت‌های تأمین سرمایه و عضو کمیته رتبه‌بندی برهان
یاسر حسن‌زاده رحیم آبادی	سرپرست مبارزه با پولشویی	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	بیش از ۱۴ سال سابقه اجرایی در بازار سرمایه، ۶ سال سابقه فعالیت در تأمین سرمایه
یاسر حسن‌زاده رحیم آبادی	سرپرست مبارزه با پولشویی	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	بیش از ۱۶ سال سابقه فعالیت در زمینه های بازار سرمایه، تحلیل، مدیریت و توسعه کسب و کارهای نوین

تأمین سرمایه نوین

اولین بانک سرمایه‌گذاری ایران



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، براساس ماده ۲۸ 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 هیات 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

قوانین و مقررات عام	قانون تجارت مصوب ۱۳۱۱ شمسی و لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷؛ قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴ و آئیننامه اجرایی آن؛ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب سال ۱۳۸۸؛ قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه مصوب ۱۳۹۵؛ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب ۱۳۹۴؛ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل چهارم (۴۴) قانون اساسی؛ قانون مبارزه با تأمین مالی تروریسم و آئین‌نامه اجرایی آن؛ قانون مبارزه با پولشویی و آئین‌نامه و دستورالعمل‌های اجرایی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار. قانون مالیات‌های مستقیم؛ قوانین کار و امور اجتماعی؛
قوانین و مقررات خاص مؤثر بر فعالیت شرکت	به عنوان نهاد مالی ضوابط فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه مصوب ۱۳۸۶؛ آیین‌نامه 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 مصوب ۱۳۹۲؛ ضوابط و مقررات حاکم بر عملیات بازارگردانی و تعهد پذیرهنویسی در هریک از بورس‌ها؛ ضوابط و مقررات حاکم بر تأسیس، فعالیت و اداره انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری. تابع قوانین مندرج در اساسنامه شرکت؛
قوانین و مقررات خاص مؤثر بر فعالیت شرکت	به عنوان ناشر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران * دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷؛ * دستورالعمل اجرایی ماده ۱۵ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب ۱۳۹۰؛ * دستورالعمل کنترل‌های داخلی ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۱؛ * آییننامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی حاکم بر نحوه انجام معاملات در هریک از بورس‌ها.



۲- چشم‌انداز، مأموریت، اصول، ارزش‌ها و استراتژی‌ها

۲-۱. چشم‌انداز

چشم‌انداز شرکت تأمین سرمایه نوین بر اساس انتظارات ذینفعان، شرایط بازار و به پشتوانه بیش از یک دهه فعالیت و پیشگام بودن در ارائه انواع خدمات مالی، حفظ جایگاه این تأمین سرمایه به عنوان بانک سرمایه‌گذاری مرجع در سطح کشور و گسترش و توسعه حوزه فعالیت‌های آن به ورای مرزهای جغرافیایی کشور است به نحوی که در سطح بین‌المللی و منطقه نیز، به عنوان 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.

۲-۲. مأموریت

تأمین سرمایه نوین مأموریت دارد از طریق ایجاد ارتباط پایدار و مطمئن با مشتریان خود و به کارگیری 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.

۲-۳. 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 به عنوان ارزش‌های بنیادین گروه، به ثمر رسیدن اهداف خود را دنبال می‌کند. به موجب 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.

۲-۴. 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 ۳ میلیارد ریال برای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی در سال ۱۴۰۱ همکاری با مؤسسات خیریه مانند مؤسسه محک، بنیاد کودک و مؤسسه کهریزک و... حمایت مادی و معنوی از افراد بیبضاعت در ایام خاص سال مانند ماه مبارک رمضان حمایت مادی و معنوی از رویدادهای فرهنگی، هنری و اجتماعی با هدف فرهنگ سازی بازار سرمایه بهبود خدمات‌رسانی به مشتریان منطبق با منافع جامعه و محیط زیست تهیه منشور مسئولیت اجتماعی برای شرکت و شرکت‌های فرعی زیرمجموعه.

۲-۵. استراتژی‌ها

بر اساس چشم انداز، مأموریت، اصول و ارزش‌ها و با تحلیل نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدها و شرایط محیطی حاکم بر کسب و کار 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 مشتری‌مداری
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 فرایندهای سازمانی مبتنی بر فناوری اطلاعات
۱۰	به کار گرفتن استراتژی رقابتی تمرکز و تمایزگرایی در ارائه خدمات



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

استراتژی های 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	ارزش آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی ضمن تأکید بر کار تیمی و مدیریت دانش

استراتژی کلی شرکت بر اساس استراتژی های فوق، به صورت زیر خلاصه و تعیین می‌گردد:

اهداف استراتژیک	
افزایش سهم درآمدهای کارمزدی غیر تعهدزا و درآمدهای کارمزدی تعهدزا به همراه کنترل و مدیریت ریسک‌های مربوط	
توسعه و بکارگیری فناوری اطلاعات در ارائه خدمات و انجام فرآیندها	
ارزش آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی	
حفظ سهم بازار پایدار به صورت زیر: مدیریت دارایی، ۱۰ درصد تأمین مالی، ۸ درصد کارگزاری:	
<ul style="list-style-type: none"> * انجام تمامی مراحل مرتبط با امور مشتریان به صورت کاملاً غیر حضوری * کاهش رتبه کارگزاری در تمامی بورس‌ها به نسبت سال قبل * افزایش ارزش و حجم معاملات در بورس اوراق بهادار، فرابورس، بورس کالا و بورس انرژی خدمات مشاوره سرمایه گذاری، 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 ۱۰ درصد سودخالص	
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	
رشد متمایز مشتریان با توسعه پایدار و رقابتی فرآیندها توأم با توانمندسازی سرمایه‌های انسانی	



۲-۶. 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



تطابق استراتژی‌ها و عملکرد به دست آمده تأمین سرمایه نوین

عملکرد	استراتژی	مالی
<p>۱- رشد سالیانه درآمد عملیاتی از ابتدای تاسیس تا کنون.</p> <p>۲- رشد مستمر سالانه سرمایه اسمی جهت دستیابی به سرمایه ۲۴,۵۰۰ میلیارد ریالی تا پایان سال ۱۴۰۱؛</p> <p>۳- رشد چشمگیر و مستمر دارایی‌ها در سه سال گذشته؛</p>	<p>توسعه و سودآوری پایدار توأم با رشد بهره‌وری</p>	
<p>۱- عدم نکول در پرداخت سود تعهد شده در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک؛</p> <p>۲- انتشار اولین اوراق اجاره، مرابحه، سفارش ساخت و منفعت برای شرکت‌ها و دولت در بازار سرمایه؛</p> <p>۳- مدیریت و اجرای اولین کنسرسیوم تأمین مالی در بازار سرمایه؛</p> <p>۴- ارائه خدمات خاص در حوزه مشاوره و تأسیس شرکت‌های سهامی عام همچون تأسیس بورس، نهادهای مالی و مؤسسات مالی و اعتباری؛</p> <p>۵- پایداری مشتریان در دریافت خدمات از شرکت؛</p> <p>۶- افزایش تعداد مشتریان در بخش تأمین مالی، مدیریت دارایی، کارگزاری و مشاور سرمایه‌گذاری؛</p> <p>۷- تخصص حرفه‌ای در ارزشیابی سهام و کمترین انحراف در تعیین ارزش اوراق بهادار؛</p> <p>۸- رشد سودآوری مشتریان با ارائه انواع خدمات تأمین مالی با هزینه مناسب؛</p> <p>۹- تنوع خدمات مالی ارائه‌شده در سبده فعالیت‌ها؛</p> <p>۱۰- ایجاد میزهای صنعت و جلسات تخصصی تحلیل صنایع با افراد خبره در بخش‌های مختلف</p> <p>۱۱- گسترش حوزه جغرافیایی پوشش مشتریان با استفاده از توسعه شبکه‌های ارتباطی الکترونیکی و اینترنتی؛</p> <p>۱۲- طراحی، توسعه و پیاده‌سازی پویای ابزارها و نهادهای نوین مالی همچون انواع اوراق‌های تأمین مالی نوین و صندوق بازارگردانی؛</p> <p>۱۳- سرمایه‌گذاری گسترده در تحقق رسالت‌های اجتماعی.</p>	<p>ایجاد حس اعتبار و اطمینان نسبت به شرکت در مشتریان با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آنها</p>	
		مشتریان



استراتژی

انجام دقیق، حرف‌های، رقابتی، متمایز و سریع فرآیندها در راستای نیاز مشتریان

عملکرد

- ۱- انجام امور مشتریان در حداقل زمان ممکن نسبت به رقبای خود؛
- ۲- الگوبرداری از فعالیت‌های شرکت‌های تأمین سرمایه بین‌المللی 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 بین‌المللی تأمین سرمایه و بهره‌مندی از بهترین رویه‌های اجرایی بانکداری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بین‌المللی؛
- ۵- توسعه نظام حسابداری قراردادی؛
- ۶- بهبود هم‌افزایی سازمانی از طریق القاء روحیه کار تیمی و نظرخواهی از کارکنان؛
- ۷- تدوین آیین‌نامه‌های اجرایی داخلی مناسب در جهت استانداردسازی فرآیندهای اجرایی؛
- ۸- عضویت در انجمن‌ها و نهادهای داخلی و بین‌المللی مرتبط با فعالیت‌های شرکت؛
- ۹- عضویت و تعامل اثربخش با اتاق‌های بازرگانی، انجمن‌ها و اتحادیه‌های صنفی مختلف؛

ارزش‌آفرینی 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؛

۳. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱. ریسک‌ها و استراتژی‌های شرکت جهت مدیریت ریسک

توانایی شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای ارتقا و بهبود عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌های تأمین سرمایه و کاهش مخاطرات آن واجد اهمیتی اساسی است. گستره فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه در ابتدای پیدایش محدود به بازار اولیه و به طور خاص، فعالیت تعهد پذیرهنویسی بوده است اما در حال حاضر باتوجه به توسعه و گسترش حوزه فعالیت‌های شرکت‌های تأمین سرمایه، 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. در این راستا، از آنجایی که انواع ریسک‌ها از منظر تحقق درآمدهای شرکت برای تحلیل سرمایه‌گذاران نیز حائز اهمیت است، در این بخش به تشریح ریسک‌های متوجه کسب و کار شرکت بر اساس فعالیت‌های آن و رویکرد و استراتژی‌های شرکت برای مواجهه و کنترل این ریسک‌ها پرداخته شده است. بر این اساس تحلیلگران می‌توانند، نسبت به برآورد بازده مورد انتظار و سودآوری تعدیل شده بر حسب ریسک اقدام نمایند.

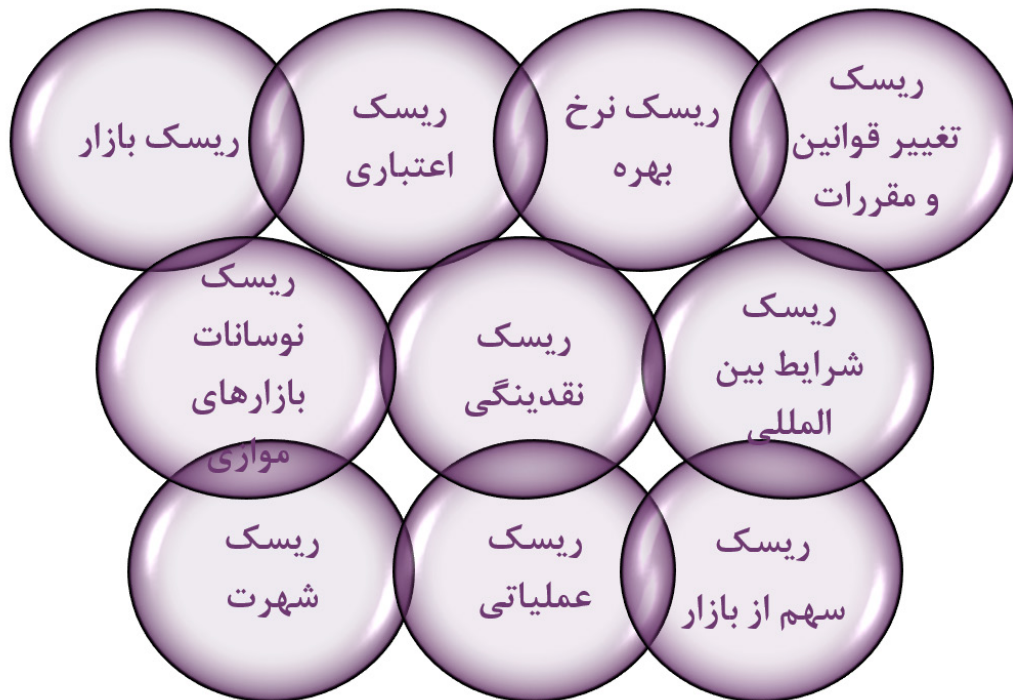
فرآیند مدیریت ریسک در تأمین سرمایه نوین در دو بخش «کمیته ریسک» و واحد اجرایی «مدیریت ریسک» صورت می‌گیرد. کمیته ریسک متشکل از سه نفر از اعضاء غیرموظف هیات مدیره بوده و از مدیران ارشد و کارشناسان خبره جهت شرکت در جلسات کمیته دعوت به عمل می‌آید. این کمیته مستقیماً تحت نظر هیات مدیره و با استقلال از سایر واحدها و بخش‌های شرکت فعالیت می‌کند.

وظیفه سیاست‌گذاری‌های کلان مدیریت ریسک و تعیین حدود پذیرش ریسک توسط شرکت بر عهده این کمیته است، این کمیته همچنین به بررسی و پایش ریسک‌های قابل توجه پروژه‌ها و تصمیم‌گیری در مورد اقدامات لازم در جهت مدیریت این ریسک‌ها می‌پردازد. واحد اجرایی مدیریت ریسک شرکت تحت سرپرستی مدیر ریسک و زیر نظر مدیرعامل، وظیفه اجرای سیاست‌ها و توصیه‌های کمیته ریسک و پایش مستمر ریسک‌های متوجه شرکت و پروژه‌های آن را، چه قبل از پذیرش پروژه و چه در حین اجرای پروژه و برنامه‌ریزی و اقدام برای کنترل این ریسک‌ها را بر عهده دارد.



مهمترین ریسک‌هایی که بر فعالیتهای تأمین سرمایه نوین اثرگذار است به تفصیل به شرح زیر معرفی می‌گردد.

نمودار ۱: ریسک‌های مترتب بر فعالیتهای شرکت



۳-۱-۱. ریسک تغییر قوانین و مقررات

ریسک قانونی پیش روی شرکت‌های تأمین سرمایه، عمدتاً ناشی از تغییرات مستمر قوانین و مقررات حاکم بر این شرکت‌هاست. در واقع، 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. به عنوان مثال، به رغم تصریح قانون مبنی بر انجام فعالیتهای کارگزاری توسط تأمین سرمایه‌ها، تاکنون چنین مجوزی به هیچ تأمین سرمایه‌ای اعطا نشده است. ضمناً مقررات و دستورالعمل‌های جدید و متعددی در خصوص فعالیتهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری علی‌الخصوص صندوق‌های با درآمد ثابت ابلاغ می‌شود که بعضاً موجب محدودیت فعالیتهای این صندوق‌ها می‌گردد. شرکت تأمین سرمایه نوین، برای مدیریت و کنترل این ریسک، تطبیق فعالیتهای شرکت با قوانین و مقررات حاکم و حفظ اعتبار و خوشنامی شرکت در کنار حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، به عنوان نخستین شرکت تأمین سرمایه ایران مکانیزم منسجمی در چارچوب واحد تطبیق (COMPLIANCE) 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. در نتیجه و با توجه به وضعیت فعالیت فعلی تأمین سرمایه نوین و نیز با توجه به حسن سابقه این شرکت که تاکنون در روند ارائه خدمات و ایفای فعالیتهای خود و نیز اخذ مجوزهای فعالیت خود با مشکل مواجه نشده است و نیز با توجه به التزام عملی این شرکت به مدیریت ریسک‌های قانونی محتمل و ارتقای شفافیت عملکرد شرکت پس از پذیرش در بورس تهران، احتمال بروز مخاطراتی از این دست در آینده بسیار ناچیز خواهد بود.

۳-۱-۲. ریسک نرخ بهره

مهمترین ریسکی که تأمین سرمایه‌ها با آن مواجه هستند، ریسک نرخ بهره (سود) است. با افزایش 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 دارای 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 است که منابع صندوق‌های با درآمد ثابت در سپرده‌ها و ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری شود که نرخ شکست نداشته و از انعطاف کافی جهت مذاکره به منظور افزایش نرخ نیز برخوردار باشند. به‌علاوه با افزایش نرخ بهره (سود) معمولاً جذابیت اوراقی که تأمین سرمایه‌ها در بازار منتشر کرده و ملزم به بازارگردانی هستند، کاهش یافته و عرضه آن از سوی دارندگان اوراق، افزایش می‌یابد، در این مواقع چنانچه این شرکت‌ها به عنوان بازارگردان، واجد نقدینگی کافی برای بازخرید اوراق نباشند، ناگزیر به پیشنهاد نرخ بالاتر به مشتریان جهت ترغیب ایشان به نگهداری اوراق خواهند بود. بنابراین هزینه‌های فروش اوراق بدهی افزایش و به تبع 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 این شرکت‌ها از فرصت دریافت نرخ سود بالا برای منابع آزاد خود محروم خواهند شد. ریسک نرخ بهره از جمله ریسک‌های سیستماتیک حاکم بر فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه است که از جمله روش‌های مورد استفاده جهت کنترل این ریسک، انعقاد قراردادهای بازارگردانی منصف‌تر با هدف به اشتراک گذاشتن بخشی از ریسک ناشران و بنیان اوراق در صورت افزایش نرخ بهره و مدیریت نقدینگی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت آن و پایش مستمر منابع و مصارف وجه نقد است.

۳-۱-۳. ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به احتمال عدم ایفای تعهدات شرکت‌های طرف قرارداد با تأمین سرمایه، مثلاً شرکتی که اوراق بدهی منتشر می‌کند، در پرداخت سودها و کارمزدها اشاره دارد که به دلیل خطا در برآوردها ایجاد می‌گردد. برای مثال در فرآیند قبولی سمت‌های تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی در پروژه‌های انتشار اوراق بدهی یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه، زمین و ساختمان و همچنین تعهد پذیره‌نویسی سهام، خطا در ارزیابی شدت و میزان ریسک مشتریان موجب می‌گردد تا شرکت به طور متوسط به مدت ۴ سال در پروژه‌ها و طرح‌هایی که ممکن است منابع شرکت را به خطر بیندازد، ایفای فعالیت نماید. در این موارد علاوه بر اینکه ریسک شهرت و اعتبار به تأمین سرمایه‌ها تحمیل می‌شود، احتمال وصول کارمزدهای مقرر جهت ایفای تعهدات نیز کاهش می‌یابد. برای مدیریت و کنترل این ریسک، افزون بر ارزیابی موارد اشاره شده در هیات مدیره شرکت، کمیته‌ای تخصصی نیز متشکل از مدیران، متخصصان و خبرگان حوزه ریسک تشکیل شده که در چارچوب آن، پروژه‌هایی که محتمل است شرکت را متحمل ریسک‌های جبران ناپذیر نمایند، بررسی و شناسایی شده و راهکارهای عملی جهت تقلیل یا رفع این ریسک‌ها ارائه می‌گردد. بنابراین تأمین سرمایه نوین با طراحی ساختاری هماهنگ و راه‌اندازی کمیته‌هایی همچون کمیته ریسک و با به‌کارگیری راهکارهایی همچون رتبه بندی اعتباری مشتریان، به مدیریت و کنترل ریسک‌های مربوطه پرداخته و براین اساس ریسک از دست دادن منابع، شهرت و جایگاه حرفه‌ای خود را به حداقل میزان ممکن می‌رساند.



۳-۱-۴. ریسک بازار

ریسک بازار شامل 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 تنوع بخشی قابل حذف نیست اما می‌توان با روش‌هایی این ریسک را پوشش داد. این ریسک ممکن است در پرتفوی اوراق بهادار مانند اوراق قرضه یا اوراق بهادار مبتنی بر دارایی‌ها و یا در ابزارهای مختلف مانند نرخ بهره ابزار مشتقه و نرخ ارز قرارداد سلف که برای اهداف معاملاتی یا سرمایه‌گذاری به کار می‌روند، وجود داشته باشد.

بخش مدیریت ریسک در شرکت تأمین سرمایه نوین، وظیفه ارزیابی، بررسی و مدیریت ریسک‌های بازار شامل ریسک نرخ بهره، ریسک نرخ ارز، ریسک تعدیلات و ریسک جاری را بر عهده دارد.

ریسک بازار، خطر ضرر و زیان به دلیل عوامل مؤثر بر کل بازار یا یک طبقه دارایی است. ریسک بازار به عنوان ریسک غیرقابل تنوع شناخته شده است، چراکه می‌تواند بر تمام طبقات دارایی‌ها تأثیر گذارد و غیرقابل پیش‌بینی است. لذا برای کنترل و مدیریت این ریسک می‌توان به وسیله ابزارهای پوشش ریسک میزان ضرر را کاهش دهد. چهار منبع اصلی وجود دارند که بر ریسک بازار تأثیر می‌گذارد؛ ریسک نرخ بهره، ریسک قیمت سهام، ریسک ارز و ریسک قیمت کالا.

ریسک نرخ بهره؛ همانطور که در بخش ۲-۱-۳ تبیین گردید، ریسک نرخ بهره به دلیل افزایش نوسانات به جهت تغییر نرخ بهره رخ می‌دهد. انواع مختلفی از نمایش ریسک در صورت تغییر نرخ بهره وجود دارد که می‌تواند شامل ریسک ساختار، ریسک حق اختیار، ریسک تغییر قیمت باشد.

ریسک قیمت سهام؛ ریسک قیمت سهام ناشی از نوسان قیمت سهام-ریسک کاهش ارزش سهام یا سبب سهام است. ریسک قیمت سهام می‌تواند به صورت سیستماتیک یا غیرسیستماتیک باشد. شرکت تأمین سرمایه نوین، ریسک غیرسیستماتیک را از طریق تنوع پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها مدیریت می‌نماید. در بحران جهانی اقتصاد، ریسک قیمت سهام در مجموع ریسک سیستماتیک است چراکه بر تمام طبقات دارایی‌ها تأثیر می‌گذارد.

ریسک نوسان نرخ ارز؛ این نوع ریسک در زمان نوسانات نرخ ارز رخ می‌دهد. ریسک نوسانات نرخ ارز به عنوان یکی از ریسک‌های سیستماتیک مهم تلقی می‌شود. در واقع عدم اطمینان از میزان نوسانات ارز برای هر بنگاه اقتصادی به منزله ریسک تلقی می‌شود که می‌تواند جریان مالی فعالیت آن را تحت تأثیر قرار دهد. از این رو مدیریت این ریسک به عنوان یکی از وظایف واحد مدیریت ریسک شرکت به شمار می‌آید. با توجه به نوسانات شدید نرخ ارز در کشور طی سالیان گذشته و آسیمی که بسیاری از بنگاه‌های داخلی از آن دیدند، شناسایی ریسک نوسانات نرخ ارز و بررسی راهکارهای مدیریت آن ضروری است. از عمده‌ترین روش‌های معمول برای مدیریت ریسک می‌توان به متنوع‌سازی پورتفوی، استفاده از مشتقات مالی، هجینگ ترازنامه، انطباق بدهی با دارایی‌ها و معاملات جبرانی اشاره کرد. البته مهمترین اثر نوسانات نرخ ارز بر شرکت تأمین سرمایه نوسان در ارزش دارایی‌ها است.



ریسک قیمت کالا؛ ریسک قیمت کالا همان نوسانات قیمت بازار به دلیل نوسانات نرخ کالاهای اساسی است. ریسک قیمت کالا بر روی بخش‌های مختلف بازار تأثیر می‌گذارد، قیمت کالاهای اساسی تحت تأثیر سیاست خارجی، تغییرات فصلی، تکنولوژی و شرایط فعلی بازار قرار می‌گیرد. با توجه به شیوع ویروس کرونا و رکود چشمگیر در اقتصاد جهان و کاهش قابل توجه قیمت کالاهای اساسی، خاصه قیمت نفت؛ پایش مستمر تبعات این ریسک بر ارزش دارایی‌ها و اصلاح سبد سرمایه‌گذاری در شرایط فعلی از مهمترین اقدامات لازم است.

از این رو جهت مقابله با تغییرات نرخ ارز، نرخ بهره و تغییرات قیمت سهام و کالا به ترتیب از ابزار مشتقه نرخ ارز، بهره و ابزار مشتقه مانند شاخص سهام، معاملات آتی و سلف بر روی قیمت کالا استفاده می‌شود.

۳-۱-۵. ریسک شرایط بین الملل

اقتصاد ایران تحت تاثیر تحریم‌ها و عوامل دیگر از رکود تورمی، کسری شدید بودجه و نقدینگی فزاینده رنج می‌برد. تشکیل سرمایه ثابت و سرمایه‌گذاری از سوی دولت به جهت فقدان منابع و از سوی بخش خصوصی به جهت فقدان انگیزه کافی، به سطح نامناسبی رسیده است. از طرف دیگر اقتصاد جهان طی ۱۲ سال اخیر با رکود با بحران مواجه نشده است و کارشناسان اقتصادی احتمال می‌دهند که اقتصاد جهان در سال جاری میلادی درگیر رکود شود. بسیاری از کارشناسان اقتصادی، کاهش فعالیت‌های اقتصادی ناشی از بیماری کرونا در چین، اروپا و در نهایت آمریکا را شروع این موضوع تلقی می‌کنند.

بنابراین با وقوع رکود در اقتصاد جهانی و کاهش قیمت مواد خام و کالاها (کامودیتی‌ها)، از این منظر نیز اقتصاد کشور تحت فشار قرار خواهد گرفت. با این اوصاف و تحت تاثیر تحریم‌ها، میزان ارز ورودی به کشور کاهش خواهد داشت و کسری بودجه به شرایط بحرانی خواهد رسید. نوسان قیمت جهانی نفت به عنوان یکی از اصلی ترین اقلام کالاهای اساسی نیز می‌تواند تاثیر به سزایی در قیمت سهام بخشی از شرکت‌ها و به تبع آن ارزش دارایی‌های شرکت بگذارد. لذا پایش مستمر سرمایه‌گذاری در صنایع متأثر از تاثیرات اقتصادی شیوع ویروس کرونا و کاهش قیمت نفت و تعدیل آن‌ها برای مدیریت ریسک این حوزه ضروری است.

۳-۱-۶. ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی نیز از جمله ریسک‌های خاص نهادهای مالی همچون شرکت‌های تأمین سرمایه است. زمانی یک شرکت تأمین سرمایه با چنین ریسکی مواجه می‌شود که تعهدات قابل ملاحظه‌ای خارج از توان و کفایت سرمایه خود پذیرفته باشد و این تعهدات منجر به استفاده از منابع تأمین سرمایه به صورت چشمگیری خواهد شد که در زمان تغییر میزان بازدهی بازارهای موازی و یا تغییرات نرخ‌های مصوب شورای پول و اعتبار، تأمین سرمایه را با خطرات جدی روبرو خواهد نمود. توجه به این نکته ضروری است که قبولی سمت تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی با توجه به کفایت سرمایه تأمین سرمایه‌ها انجام می‌شود که انعکاس این تعهدات در نسبت کفایت سرمایه موجب می‌گردد تا تأمین سرمایه ظرفیت پذیرش تعهدات خود را برآورد نموده و براساس آن نسبت به قبولی سمت‌های جدید تصمیم‌گیری نماید که در نهایت ریسک نقدینگی خود را کنترل نماید.



جهت کاهش و مدیریت ریسک نقدینگی در شرکت تأمین سرمایه نوین، واحد صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز ایجاد شده‌اند که این واحدهای عملیاتی با در اختیار داشتن وجوه و منابع قابل ملاحظه، تأمین سرمایه را در جهت پذیرش تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی یاری می‌رسانند. هر چند که نوسانات نرخ بهره و بازدهی بازارهای موازی سطح منابع تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری را نیز تحت تأثیر قرار می‌دهد، اما با مدیریت صحیح منابع و مصارف این واحد عملیاتی و همچنین مدیریت زمانبندی دریافت و پرداخت وجوه (تطابق سررسید دارایی‌ها و بدهی‌ها) در این واحدها تلاش شده تا ریسک نقدینگی در پاسخگویی به مشتریان واحد مذکور نیز مدیریت و کنترل گردد.

۳-۱-۷. ریسک نوسانات بازارهای موازی

نوسان بازارهای موازی بازار سرمایه همچون بازار مسکن، بازار پول، ارز و طلا به شدت بر ارزش معاملات بازار سرمایه و بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران تأثیرگذار است.

با توجه به رشد محسوس قیمت ارز در سال‌های گذشته و به دنبال آن افزایش قیمت دارایی‌ها و کالا و خدمات و قیمت سهام شرکت‌ها و از سوی دیگر اعمال سیاست‌های تثبیت کننده نرخ سود از سوی بانک مرکزی، انتظار می‌رود تقاضا برای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق با درآمد ثابت افزایش یابد که این موضوع بر درآمدهای کارمزدی تأمین سرمایه‌ها از محل مدیریت دارایی تأثیرگذار خواهد بود.

۳-۱-۸. ریسک عملیاتی

ریسک عملیاتی یک ریسک ذاتی در مالی مانند ریسک بازار یا ریسک سیستماتیک نیست، بلکه ریسکی است که پس از تعیین ریسک مالی، ریسک سیستماتیک و ریسک بازار باقی می‌ماند. این ریسک ناشی از خطای فرآیندهای داخلی، سیستم‌ها و افراد است. از دلایل به وجود آمدن ریسک عملیاتی، می‌توان به روز نبودن تکنولوژی و خطاهای انسانی اشاره کرد. ریسک تکنولوژی می‌تواند زیان‌های 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 نمونه‌هایی از ریسک‌های عملیاتی هستند که اغلب تأثیر منفی روی شرکت می‌گذارند. در این خصوص تأمین سرمایه در تلاش است با برگزاری کمیته‌های جذب به صورت تخصصی اقدام به جذب نیروهای با انگیزه و رازدار نموده و با استفاده از بسترهای نرم‌افزاری مناسب ریسک‌های عملیاتی را کنترل نماید.

۳-۱-۹. ریسک شهرت

خطر از دست دادن اعتبار و اعتماد شرکت، ریسک شهرت نامیده می‌شود که در نتیجه آن درآمد کاهش و هزینه‌ها افزایش می‌یابد و در نهایت ارزش سهام شرکت کاهش پیدا می‌کند. تأمین سرمایه نوین با بررسی دقیق فرآیندهای پذیرش پروژه‌ها و فرآیندهای اجرایی در سطح شرکت، این ریسک را با حساسیت و دقت بالایی پایش و مدیریت می‌کند. لازم به ذکر است تأمین سرمایه نوین تنها شرکت فعال این صنعت در سطح کشور است که هیچ‌گونه نکولی در اوراق منتشره خود نداشته است.



۳-۱-۱۰. ریسک سهم از بازار

ریسک بازار یکی دیگر از ریسک‌هایی است که می‌تواند شرکت را با مشکلات متعدد روبه‌رو نماید. ورود رقبای غیرحرفه‌ای و کاهش نرخ‌های کارمزد تنها جهت جذب مشتریان که نهایتاً منجر به کاهش حاشیه سود صنعت می‌گردد، هم‌پوشانی فعالیت‌ها 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 در حالی که 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 این صنعت به دلیل دریافت خدمات با کیفیت نامناسب توسط اشخاص غیرمتخصص 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 تأمین سرمایه‌ها 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 درخشان 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 از جمله می‌توان به عدم نکول حتی یک مورد از اوراق منتشره توسط شرکت اشاره کرد، همچنین سهم بازار شرکت نیز تا حدودی گویای مطلب فوق است. در همین راستا و با هدف شناسایی نیازهای خاص مشتریان و طراحی ابزارهای مناسب و متناسب با آنها، واحدی تحت عنوان مهندسی مالی در این شرکت ایجاد شده که مسئولیت پاسخگویی به نیازهای خاص مشتریان را متناسب با قوانین و مقررات موجود برعهده دارد. 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 تأمین سرمایه	پایش مستمر تغییر 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 دارایی‌ها 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) به منظور کاهش حساسیت ارزش دارایی‌های مالی به تغییرات آن
ریسک اعتباری	کاهش منابع صندوق‌ها در راستای افزایش نرخ بهره بانکی مصوب شورای پول و اعتبار	تخصیص منابع تحت مدیریت در صندوق‌های با درآمد ثابت در بانک‌ها و ابزارهای مالی بدون نرخ شکست و دارای امکان چانه زنی به منظور افزایش نرخ
	عدم ارزیابی صحیح ریسک اعتباری ناشر	بررسی و تصویب موضوعات در کمیته ریسک
ریسک بازار	عدم ایفای تعهد ناشر در بازپرداخت اصل و سود اوراق	بررسی سابقه اعتباری ناشر و ضامن اوراق - طراحی قراردادهای پوشش دهنده ریسک نکول و در نظر گرفتن جرائم، تضامین و راهکارهای حقوقی مربوطه برای ناشران و ضامنین - استفاده از روشهایی همچون گشایش وجوه استهلاکی با هدف کاهش ریسک نکول ناشران
	ریسک اعتباری مشتریان	اندازه‌گیری ریسک اعتباری مشتریان بر اساس روش تدوین شده، بهره‌مندی از رتبه اعتباری ناشران در صورت راهاندازی موسسات رتبه‌بندی
	از دست دادن فرصت‌های سرمایه‌گذاری موجود در بازار	درصد مشخصی از منابع مالی در دارایی‌های مالی با نقدشوندگی زیاد نگهداری می‌شود
ریسک نقدینگی	ریسک بازار و کاهش ارزش پرتفوی صندوق‌ها	بررسی مرتب بازارها و استفاده از اطلاعات خبرگان بازار
	ریسک ناشی از سیاست‌های مالی دولت	رصد بودجه و قوانین وضعی بر روی صادرات و واردات
	ورود رقبا و کاهش نرخ‌های کارمزد در قبال ارائه خدمات و در نهایت کاهش حاشیه سود صنعت	ارائه خدمات حرفه‌ای و تخصصی به مشتریان با بالاترین کیفیت
	ریسک‌های دیرش و مدیریت نقدینگی صندوق	سرمایه‌گذاری در اوراق با نرخ دیرش کمتر و تطابق سررسید دریافتی‌ها با پرداختی‌ها
	تأثیر 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



نوع ریسک	ریسک های شناسایی شده	راهکارهای مدیریت ریسک
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 به روزرسانی آن‌ها	جذب نیروهای دارای انگیزه و توان یادگیری و برنامه های آموزشی مستمر
ریسک شهرت	قطعی سیستم آنلاین	همانگی با واحد IT شرکت
	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

۳-۲. روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد و ارزش و ریسک شرکت

مهمترین وجه مدیریت ذینفعان، ارزش آفرینی است. ذینفعان منافع متنوع و اهداف متفاوتی دارند و همه آنها به دنبال جذب کامل منافع و حذف ریسک خود هستند. در نمودار ذیل، ذینفعان شرکت قابل مشاهده‌اند. در اولویت بندی ذینفعان شرکت تأمین سرمایه نوین، مشتریان، سهامداران، کارکنان و شرکتهای گروه در رده نخست قرار دارند.

نمودار ۲: ذینفعان شرکت



انتظارات هر یک از ذینفعان نامبرده شده به شرح ذیل قابل مشاهده است:

ذینفعان تأمین سرمایه نوین و انتظارات آن‌ها از شرکت

نگهداری اطلاعات محرمانه شرکت‌ها؛ تأمین مالی سریع و آسان؛ نرخ تأمین مالی پایینتر نسبت به تسهیلات بانکی؛ مدیریت بهینه منابع مشتریان توسط صندوق‌ها؛ دریافت گزارشات و خدمات مالی در حداقل زمان ممکن با بالاترین کیفیت؛	مشتریان
افزایش سهم بازار شرکت؛ افزایش درآمد و سودآوری و ارزش شرکت؛ بهبود اعتبار و حسن شهرت شرکت؛ رعایت قوانین و مقررات؛	سهامداران
آموزش و احترام؛ پیشرفت و ارتقای شغلی؛ حقوق و مزایای مناسب	کارکنان
تأمین مالی و ارائه خدمات مالی با کیفیت در حداقل زمان ممکن	شرکت‌های گروه
دریافت سود متناسب با ریسک از محل سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاران بازار سرمایه
ارائه ابزارهای نوین مالی؛ فعالیت طبق ضوابط و مقررات سازمان بورس؛ افزایش تأمین مالی از طریق ابزارهای تأمین مالی؛ افزایش حجم سرمایه‌گذاری در ابزارهای بازار سرمایه؛ حداقل ساختن هزینه تأمین مالی بلند مدت بنگاه‌های اقتصادی؛ حداکثر ساختن سود سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری	سازمان بورس و اوراق بهادار
افزایش عمق بازار سرمایه؛ تأمین مالی دولت؛ رعایت قوانین و مقررات	دولت
تأمین مالی کارآفرینان در کوتاهترین زمان و کمترین هزینه؛ حمایت و ارائه کمک‌های استراتژیک به کارآفرینان	استارت آپ‌ها
فعالیت در چارچوب قوانین و مقررات مربوط؛	سازمان امور مالیاتی و بیمه تأمین اجتماعی

ریسک‌هایی که از جانب ذینفعان بر شرکت وارد می‌شود ریسک عملیاتی و ریسک شهرت است و هر دو در نهایت بر عملکرد مالی شرکت تاثیرگذار هستند.



۳-۳. عوامل برون سازمانی مؤثر بر فعالیت شرکت

در خصوص عوامل برون سازمانی مؤثر بر فعالیت تأمین سرمایه، مهمترین شاخص کلان اقتصادی تاثیرگذار، نرخ بهره بوده که تغییرات آن تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت این حوزه دارد. از جمله موارد مورد توجه مشتریان حوزه تأمین سرمایه، نرخ و هزینه تأمین مالی است که این موضوع ارتباط مستقیمی با بهای تمام شده پول و نرخ بهره دارد. بدیهی است با افزایش نرخ بهره و به تبع آن افزایش نرخ تأمین مالی، میزان تقاضا جهت تأمین مالی با استفاده از اوراق بدهی در بازار سرمایه کاهش خواهد یافت. علاوه بر این، نظر به انتشار اوراق بدهی بلندمدت و وجود ریسک نوسانات نرخ بهره برای تأمین سرمایه به عنوان بازارگردان اوراق، افزایش نرخ بهره نهایتاً فروش اوراق با نرخ پایین را امکان پذیر نموده و در نتیجه ریسک کاهش سود و یا احتمال بروز زیان را برای بازارگردان در پی خواهد داشت. باتوجه به وابستگی نهادی آن‌ها به هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری و بانک‌ها، شدت رقابت در بین شرکت‌های تأمین سرمایه افزایش بسزایی داشته و این موضوع منجر به کاهش نرخ خدمات و افزایش قدرت چانه‌زنی ناشران در انتشار و ضمانت اوراق گردیده است. تأمین سرمایه نوین برای مدیریت این موضوع، از استراتژی تمایز، با ارائه راهکارهای نوین و افزایش سرعت در ارائه خدمات و به کارگیری بازاریابی محتوایی و تأمین کلیه نیازهای مالی شرکت‌ها با هدف کاهش هزینه‌های مالی، مدیریت ریسک و رشد شرکت‌ها استفاده نموده است.

تصمیمات سرمایه‌گذاری، تأمین مالی و تقسیم سود شرکت‌ها باید به نحوی اتخاذ شود که ارزش شرکت را افزایش دهد. تحلیل ذینفعان ارتباط نزدیکی با مسئولیت اجتماعی شرکت دارد. لذا در حال حاضر در راستای مسئولیت اجتماعی شرکت، تأمین سرمایه نوین همواره خود را جزئی از اجتماع میدانند و پیوستگی و اتحاد میان فعالیت‌ها و ارزش‌های سازمان به گونه‌ای است که منافع کلیه ذینفعان شامل سهامداران، مشتریان، کارکنان، سرمایه‌گذاران و عموم جامعه، در سیاست‌ها و عملکرد شرکت منعکس می‌گردد. رابطه مثبت با ذینفعان عملکرد مالی شرکت را بهبود می‌بخشد و در نهایت ریسک شهرت شرکت را کاهش می‌دهد. هریک از ذینفعان به واسطه اثراتی که از شرکت می‌پذیرند و یا بر شرکت می‌گذارند، از شرکت انتظار دارند تا در راستای تحقق منافع هریک از آنها فعالیت نماید.



۳-۴. منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس شرکت

۳-۴-۱. منابع مالی در دسترس شرکت

منابع مالی در دسترس شرکت تأمین سرمایه نوین شامل وجوهی است که با توجه به ماهیت کسب و کار صنعت تأمین سرمایه در ابزارهای مالی با نقدشوندگی بالا مانند انواع اوراق بهادار با درآمد ثابت پذیرفته شده در بورس و فرابورس، گواهی سپرده بانکی و امثال آن سرمایه‌گذاری می‌گردد. مطابق با صورت‌های مالی دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱، از ۵۴,۵۶۱ میلیارد ریال دارایی جاری شرکت، حدود ۴۸,۷۲۶ میلیارد ریال (۸۹ درصد) در انواع اوراق بهادار، صندوق‌های سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذاری شده است. همچنین ۳,۲۰۴ میلیارد ریال (۵,۹ درصد) در حساب‌های شرکت نزد بانک‌ها برای ایفای تعهدات روزانه سپرده شده است. حدود ۲,۶۰۱ میلیارد ریال (۴,۸ درصد) از دارایی‌های جاری مربوط به مطالبات شرکت است. مضافاً، شرکت تأمین سرمایه نوین مدیریت ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری با ارزش ۳۸۵,۳۶۷ میلیارد ریال را برعهده دارد. وجوه تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق و حد نصاب‌های مقرر در قوانین و مقررات مصوب نهاد ناظر بازار سرمایه، در انواع ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری و به صورت مستمر از حیث رعایت حدنصاب‌های مزبور توسط کمیته سرمایه‌گذاری متشکل از مدیران سرمایه‌گذاری و کارشناسان متخصص، مورد کنترل و پایش قرار می‌گیرد.

۳-۴-۲. سرمایه انسانی و فکری شرکت

سرمایه انسانی در شرکت تأمین سرمایه نوین با قابلیت جمعی سازمان در استخراج بهترین راه‌حل‌ها برای ارائه خدمات مالی به بازار سرمایه و مشتریان توصیف می‌شود و ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می‌شود، بیان می‌کند. شرکت در راستای چشم‌انداز و اهداف استراتژیک و کنترل ریسک‌های عملیاتی ناشی از مخاطرات حاصل از عملکرد نامناسب منابع انسانی، فعالیت‌های زیر را در سال‌های گذشته انجام داده و با هدف توسعه استراتژیک منابع انسانی، تحقق برنامه‌های آتی به شرح زیر را در نظر دارد:



اهم فعالیت‌های انجام شده و برنامه‌های آتی منابع انسانی

اهم برنامه‌های منابع انسانی برای دوره مالی ۱۴۰۱	اهم فعالیت‌های شرکت در حوزه منابع انسانی در دوره مالی ۱۴۰۰
* برگزاری دوره آموزشی و جاری سازی نظام کارراهه شغلی و ارتقاء؛	* برگزاری دوره آموزشی آشنایی با قوانین و مقررات مالیاتی؛
* ادامه برگزاری دوره های تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری؛	* طراحی و اجرای ابزار سنجش شایستگی‌های شناختی داوطلبان استخدام؛
* برگزاری دوره آموزشی زبان انگلیسی؛	* جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد به منظور پرورش سرمایه انسانی برای نیازهای رو به رشد شرکت؛
* تدوین دستورالعمل حضور و غیاب کارکنان؛	* حسابداری تخصصی صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
* بروزرسانی و تدوین برخی از آئین نامه ها؛	* دوره تمدید گواهینامه‌های حرفه‌ای؛
* برگزاری دوره آموزشی آشنایی با قوانین و مقررات مالیاتی؛	
* جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد به منظور پرورش؛	
* دوره تمدید گواهینامه‌های حرفه‌ای؛	

۳-۴-۳. ساختار نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی شرکت با توجه به سطح تحصیلات و رشته‌های تحصیلی آنها در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح نمایه‌های زیر است. لازم به ذکر است که کلیه کارکنان رابطه قراردادی با شرکت دارند.

ترکیب نیروی انسانی از نظر سطح تحصیلات

سطح تحصیلات						
کاردانی و پایین تر	لیسانس	فوق لیسانس	دانشجوی دکتری	دکتری	جمع	
۱۳	۳۲	۳۰	۴	۲	۸۱	تامین سرمایه نوین

ترکیب نیروی انسانی از نظر رشته تحصیلی

رشته تحصیلات					
مالی و حسابداری	علوم اقتصادی	مدیریت و MBA	سایر	جمع	
۳۸	۴	۹	۳۰	۸۱	تامین سرمایه نوین

۴. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی و چشم اندازها

فعالیت‌های اصلی شرکت در چهار بخش مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی، تأمین مالی و مهندسی مالی و مدیریت ریسک، طبقه بندی می‌شود که روند ارائه خدمات آن‌ها به صورت زیر بوده است.

۴-۱. معاونت سرمایه‌گذاری و بازار

فعالیت‌های واحد معاونت سرمایه‌گذاری و بازار در حال حاضر به ۲ بخش اصلی به شرح ذیل تقسیم می‌گردد.

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)
- صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان (درآمد ثابت- قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری سپهر اندیشه نوین (مختلط- قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری میعاد ایرانیان (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری نوین پایدار (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم (در سهام- قابل معامله)

ب) بازارگردانی:

- انواع اوراق بادرآمد ثابت
- واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- سهام شرکت‌های پذیرفته شده در هر یک از بورس‌ها توسط صندوق اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو

۴-۱-۱. 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 می‌کند و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود در سود یا زیان صندوق شریک هستند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری روشی کم هزینه برای عموم سرمایه‌گذاران می‌باشند تا بتوانند در سبدهای از انواع اوراق بهادار سهام‌گیرند.

مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱. سادگی و تنوع در سرمایه‌گذاری
۲. مدیریت حرفه‌ای دارایی‌ها
۳. صرفه جویی در هزینه و زمان
۴. ریسک پایین سرمایه‌گذاری به نسبت روش مستقیم
۵. نقدشوندگی بالا

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

تأمین سرمایه نوین

اولین بانک سرمایه‌گذاری ایران



شرکت تأمین سرمایه نوین با طیف گسترده‌ای از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد ثابت، سهامی، بازارگردانی و مختلط در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۱ بیش از ۳۸۵ هزار میلیارد ریال دارایی را مدیریت نموده است که این میزان حدود ۶ درصد حجم کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد.

دارایی‌های تحت مدیریت شرکت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری نسبت به صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

۶,۳۲۸,۷۱۶	حجم کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه (میلیارد ریال)
۳۸۵,۳۶۷	حجم کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت (میلیارد ریال)
٪۶	سهم فعلی از بازار
٪۱۰	سهم هدف از بازار
۶,۱۱۸,۲۶۵	حجم کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه بدون لحاظ صندوق‌های دولتی (میلیارد ریال)
۲۵۲,۳۸۰	حجم کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت بدون لحاظ صندوق پالایشی یکم (میلیارد ریال)
٪۴	سهم فعلی از بازار

* آمار فوق شامل صندوق‌های زمین و ساختمان، طلا، جسووانه و پروژه‌های نمی‌شود.

۴-۱-۲. معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۴-۱-۲-۱. صندوق‌های با درآمد ثابت:

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت وجوه دریافت شده از سرمایه‌گذاران 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 «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» تخصیص داده و همواره سعی می‌نمایند جریان نقدینگی ثابتی را برای سرمایه‌گذاران خود فراهم آورند. سرمایه‌گذاری در این نوع از صندوق‌ها برای کسانی مناسب است که تمایل به پذیرش حداقل ریسک سرمایه‌گذاری را دارند. صندوق‌های با درآمد ثابت تحت مدیریت تأمین سرمایه عبارتند از:

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



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی بهمند
ضامن نقدشوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی آزمودگان
نرخ سود پیش بینی شده: ۱۵ درصد سالانه	سایت صندوق: www.iranianfund.com

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

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نهال سرمایه ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی فریوان راهبرد
ضامن نقدشوندگی: ندارد	حسابرس: مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش بینی شده: ۱۵ درصد سالانه	سایت صندوق: www.sarmayefund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی هوشیار بهمند
نرخ سود پیش بینی شده: ندارد	سایت صندوق: www.armaghanfund.ir



۴-۱-۲-۲. صندوق‌های سهامی:

برای سرمایه‌گذارانی 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. صندوق‌های تحت مدیریت تامین سرمایه عبارتند از:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک میعاد ایرانیان	
مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین	متولی: مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقدشوندگی: شرکت تامین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش بینی شده: ندارد	سایت صندوق: www.miadfund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوین پایدار	
مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین	متولی: مؤسسه حسابرسی هدف نوین نگر
ضامن نقدشوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی آزمودگان
نرخ سود پیش بینی شده: ندارد	سایت صندوق: www.novinfund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم	
مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا
	حسابرس: موسسه حسابرسی بهراد مشار
نوع مدیریت صندوق: غیرفعال (یک استراتژی سرمایه‌گذاری است که شاخص یا پرتفویی با وزن بازار را دنبال می‌کند).	
نرخ سود پیش بینی شده: ندارد	سایت صندوق: www.p1fund.ir



۴-۱-۲-۳. 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 تاثیر 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 متوازی دارند. صندوق تحت مدیریت تامین سرمایه عبارت است از:

صندوق سرمایه‌گذاری سپهراندیشه نوین	
مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین	متولی: مؤسسه حسابرسی بهمند
بازارگردان: صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود
نرخ سود پیش بینی شده: ندارد	سایت صندوق: www.sepehrnovin.ir

۴-۱-۲-۴. صندوق بازارگردانی:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی 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 امیدنامه آن مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات آن، شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازارگردانی موضوع راه‌اندازی صندوق می‌باشد. این صندوق از نوع سرمایه‌گذاری اختصاصی و با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه است.

صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو	
مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی بهمند
سایت صندوق: www.novinpishro.ir	حسابرس: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز



۴-۱-۳. وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱:

مقایسه حجم منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت تأمین سرمایه نوین

نام صندوق	نوع صندوق	سقف صندوق (میلیارد ریال)	سر رسید عمر صندوق	نرخ سود پیش بینی شده	مقاطع پرداخت سود	خالص ارزش دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)			درصد تغییرات*
						۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	
آتیه نوین	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۰۰,۰۰۰	۱۴۰۴/۰۸/۲۸	٪۱۶	ماهانه	۱۴۲,۲۱۵	۱۸۳,۷۳۹	۱۵۳,۵۷۸	(۲۲,۶)
یکم ایرانیان		۱۵۰,۰۰۰	۱۴۰۳/۰۱/۱۶	٪۱۵	ماهانه	۷۰,۴۷۲	۶۲,۴۴۲	۶۱,۷۷۷	۱۲,۹
فراز اندیش نوین		۳۵,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۵/۰۹	٪۱۵	ماهانه	۸,۸۶۲	۹,۲۲۵	۱۳,۹۴۲	(۳,۹)
نهال سرمایه ایرانیان		۱۳,۰۰۰	۱۴۰۴/۰۷/۱۸	٪۱۵	ماهانه	۱,۹۷۶	۲,۸۴۴	۲,۴۹۷	(۳۰,۵)
ارمغان ایرانیان		۱۰,۰۰۰	نامحدود	-	ماهانه	۱۰,۲۲۰	۵,۵۸۰	۳,۹۱۸	۸۳,۱
نوین پیشرو	بازارگردانی	۵۰,۰۰۰	۱۴۰۶/۰۷/۲۲	-	-	۱۴,۷۹۹	۱۵,۲۴۲	۱۱,۶۳۴	(۲,۹)
سپهر اندیشه نوین	مختلط	۱,۰۰۰	نامحدود	-	-	۱,۷۵۰	۱,۷۰۲	۱,۶۲۶	۲,۸
میعاد ایرانیان	در سهام	۵۰۰	۱۴۰۶/۰۴/۰۴	-	شش ماهه	۱,۴۵۸	۱,۶۹۳	۱,۹۵۷	(۱۳,۹)
پالایشی یکم		۱۳۲,۴۲۷	نامحدود	-	-	۱۳۳,۱۷۳	۱۱۹,۶۷۵	۱۱۷,۹۳۷	۱۱,۳
نوین پایدار		۵۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	-	-	۶۳۰	۶۹۸	۹۴۴	(۹,۸)
مجموع	-	۵۴۱,۹۷۷	-	-	-	۳۸۵,۵۵۳	۴۰۲,۸۴۰	۳۶۹,۸۰۹	(۴,۳)

* تغییرات ۶ ماهه سال جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل

* تغییرات ۶ ماهه سال جاری نسبت به پایان سال قبل

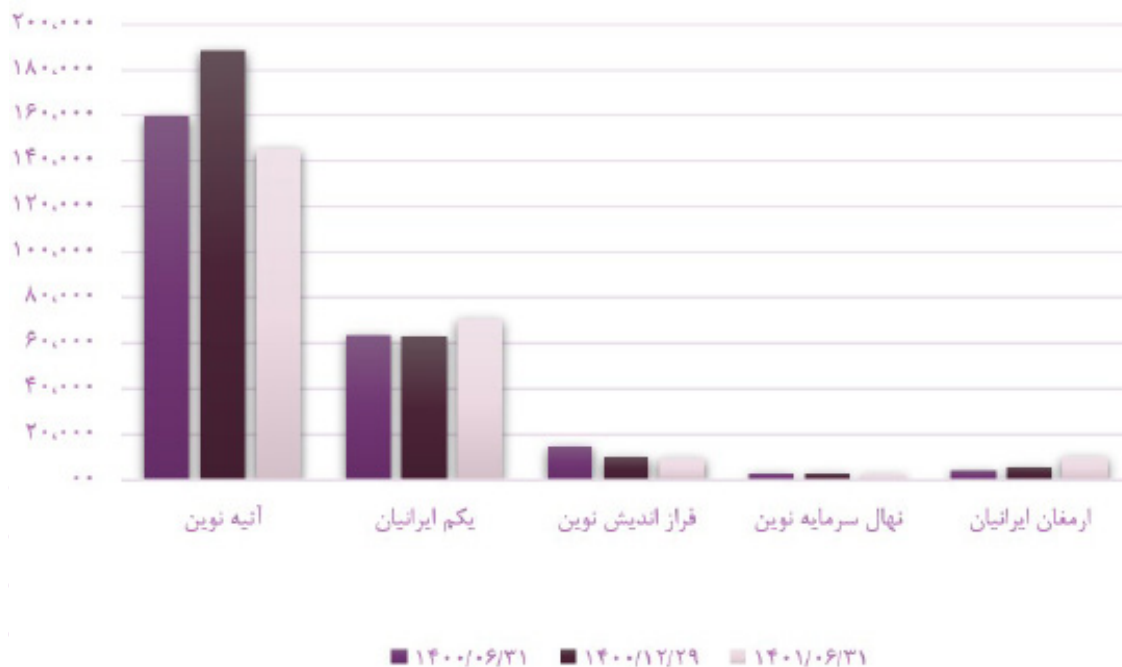
* ارزش اسمی واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های نهال سرمایه ایرانیان، ارمغان ایرانیان، سپهراندیشه نوین، میعاد ایرانیان و نوین پایدار معادل ۱۰,۰۰۰ ریال میباشد.

* ارزش اسمی واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق پالایشی یکم معادل ۱۰۰,۰۰۰ ریال می باشد.

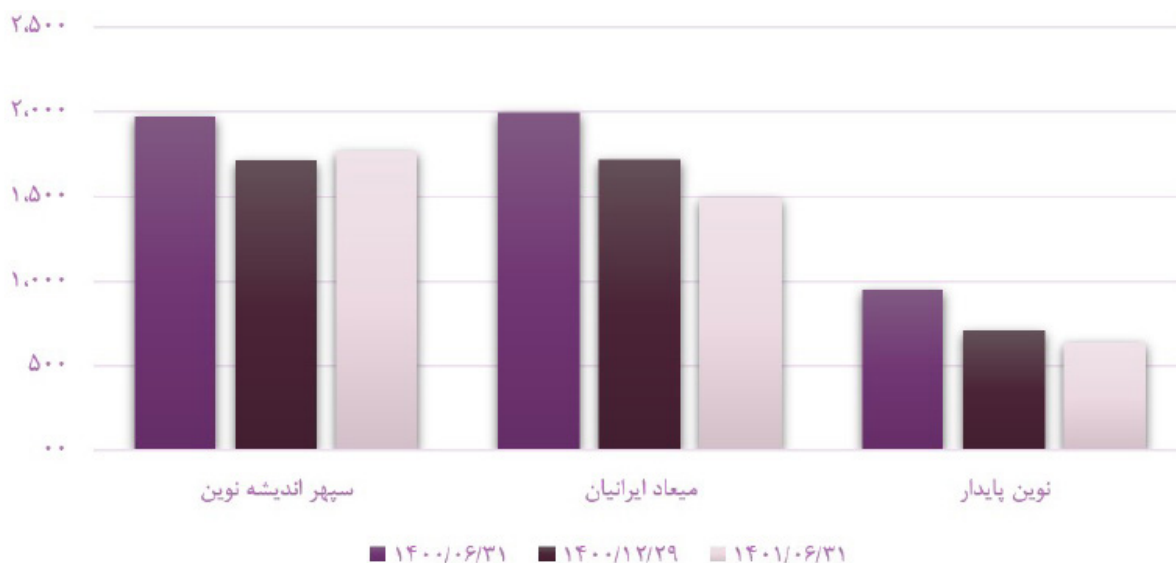


۱-۳-۱-۴. مقایسه منابع تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

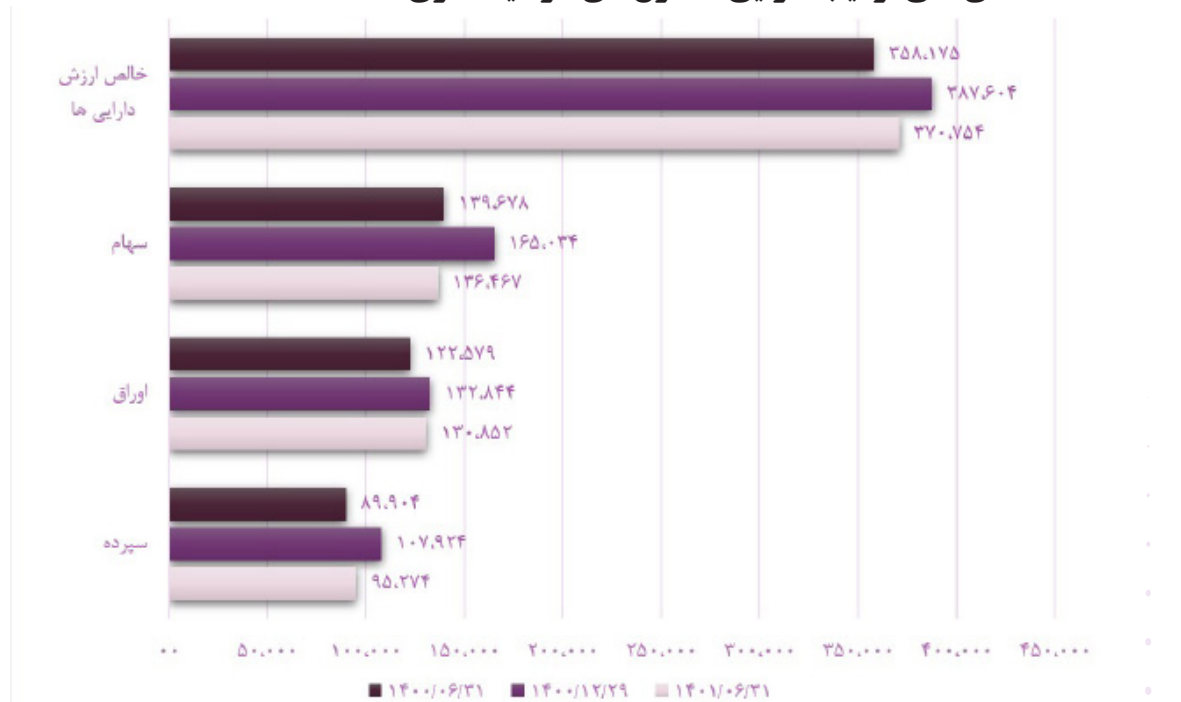
کل دارایی صندوق‌های با درآمد ثابت (میلیارد ریال)



کل دارایی صندوق‌های سهامی و مختلط (میلیارد ریال)



۴-۱-۳-۲. نمای کلی ترکیب دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری



• صندوق بازارگردانی نوین پیشرو در محاسبات فوق لحاظ نشده است.

۴-۱-۴. 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 نقدشوندگی سهام خود در بازارهای مالی را بهبود ببخشند.

۴-۱-۴-۱. صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت بازارگردانی

نام صندوق	نوع صندوق	نماد	مدیر صندوق	بازارگردان	بازار معاملاتی
سپهر اندیشه نوین	مختلط قابل معامله	صنوبین	تامین سرمایه نوین	صندوق اختصاصی نوین پیشرو	بورس اوراق بهادار
سپهرخبرگان نفت	بادرآمد ثابت قابل معامله	سخند	مشاور سرمایه‌گذاری امین نیکان آفاق	تامین سرمایه نوین	فرا بورس ایران

۴-۱-۴-۲. خلاصه وضعیت صندوق اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو

تاریخ	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	تعداد نمادها	پنج سهم با بیشترین وزن
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴,۶۱۳	۱۳	تامین سرمایه نوین، پالایش نفت تهران، اعتباری ملل، اقتصاد نوین، اعتباری ملل (حق تقدم)
۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۶,۳۵۲	۱۳	پالایش نفت تهران، تامین سرمایه نوین، اعتباری ملل، اقتصاد نوین، بیمه نوین
۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۱,۵۹۲	۱۲	پالایش نفت تهران، تامین سرمایه نوین، اقتصاد نوین، بیمه نوین، شرکت سرمایه‌گذاری اقتصادنوین

تامین سرمایه نوین

اولین بانک سرمایه‌گذاری ایران



۱-۴-۳. نمادهای تحت بازارگردانی صندوق نوین پیشرو

اعداد به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	نماد	بازار	سرمایه ثبتی فعلی	ارزش بازار ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دامنه مظنه (%)	دامنه نوسان (%)	حجم سفارش انباشته (سهم)	حجم معاملات روزانه (سهم)
۱	بانک اقتصاد نوین	ونوین	بورس	۳۰,۴۲۵	۹۶,۸۴۵	٪۳	٪۵	۵۵۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
۲	تامین سرمایه نوین	تنوین		۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	٪۳	٪۵	۱۷۷,۶۵۰	۳,۵۵۳,۰۰۰
۳	سیمان اردبیل	ساربیل		۴۸۰	۱۳,۹۵۸	٪۳	٪۵	۱۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
۴	نفت تهران	شتران		۱۷۰,۰۰۰	۷۸۱,۶۶۰	٪۳	٪۵	۹۹۴,۴۰۰	۱۹,۸۸۸,۰۰۰
۵	شرکت اعتباری ملل	وملل	دوم فرابورس	۲۰,۰۰۰	۴۶,۲۶۰	٪۳	٪۵	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۶	شرکت اعتباری ملل (حق تقدم)	وملح	دوم فرابورس	-	۱۱,۸۹۰	٪۴	٪۵	۲۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
۷	کارخانجات صنعتی و تولیدی اتمسفر	تاتمس	پایه فرابورس	۱۱۵	۱۵,۵۴۴	یک درصد کمتر از دامنه مجاز بازار پایه	٪۵	۱,۵۰۰	۳۰,۰۰۰
۸	سرمایه گذاری اقتصاد نوین	دسنوین		۱,۰۰۰	۴,۶۱۷	٪۱	٪۳	۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
۹	بیمه نوین	ذنوین	اول فرابورس	۵,۰۰۰	۶,۶۸۰	٪۳	٪۷	۱۲۵,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰

* جدول فوق فاقد اطلاعات نماد «سنوین» می باشد.



۴-۱-۵. عملکرد بخش معاونت سرمایه‌گذاری و بازار

مجموعه اقدامات انجام شده

- * افزایش سقف واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق مشترک یکم ایرانیان از ۱۰۰ میلیون واحد به ۱۵۰ میلیون واحد
- * افزایش سقف واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق ارمغان ایرانیان از ۱ میلیارد واحد به ۱۰ میلیارد واحد
- * تمدید مدت فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۸
- * تمدید مدت فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک میعاد ایرانیان تا تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۰۴
- * تمدید مدت فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آتیه نوین تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۸
- * تغییر مالکیت واحدهای ممتاز صندوق نهال سرمایه ایرانیان

۴-۲. تأمین مالی و مهندسی مالی

۴-۲-۱. دستاوردهای تأمین سرمایه نوین در حوزه تأمین مالی و مهندسی مالی از ابتدای تاسیس:

- * ارائه خدمات مشاوره در تأمین مالی به حجم ۶۰,۲۲۲ میلیارد ریال انواع اوراق بدهی با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار،
- * ارائه خدمات تعهدپذیره‌نویسی به حجم ۲۵۶,۳۴۰ میلیارد ریال،
- * ارائه خدمات بازارگردانی به حجم ۱۲۹,۹۷۲ میلیارد ریال،
- * ارائه خدمات مشاوره تأمین مالی کوتاه مدت شرکت‌ها از طریق انتشار اوراق تبعی به حجم ۴,۰۵۰ میلیارد ریال؛
- * ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه به حجم ۴۱۴,۵۲۴ میلیارد ریال؛
- * ارائه خدمات تعهدپذیره‌نویسی سهام به حجم ۵۴,۷۸۵ میلیارد ریال؛
- * ارائه خدمات مشاوره ارزشیابی ۲۰۶ شرکت با اهداف مختلف همچون عرضه اولیه سهام در بازار سرمایه، خرید یا فروش عمده یا مدیریتی شرکت‌ها؛
- * ارائه خدمات تأسیس و تبدیل ۸ شرکت سهامی عام و عرضه سهام شرکت‌های مذکور در بازار سرمایه؛
- * ارائه خدمات مشاوره اصلاح ساختار سرمایه به ۲ شرکت؛
- * راه‌اندازی اولین سامانه فروش، خرید و معاوضه سهام شرکت‌ها با عنوان سامانه ارزین (WWW.ARZIN.IR)؛
- * انتشار اولین اوراق اجاره در سال ۱۳۸۹ برای شرکت هواپیمایی ماهان به حجم ۲۹۱ میلیارد ریال؛
- * انتشار اولین اوراق مرابحه در سال ۱۳۹۰ برای شرکت گروه صنعتی بوتان به حجم ۳۰۱ میلیارد ریال؛
- * انتشار اولین اوراق سفارش ساخت در سال ۱۳۹۴ برای شرکت صنعتی و معدنی توسعه ملی به حجم ۱,۶۲۹ میلیارد ریال؛
- * انتشار اولین گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری خاص برای پروژه سعدی شیراز به حجم ۳۰۰ میلیارد ریال؛



- * انتشار اولین اوراق منفعت شرکتهای خصوصی برای شرکت هواپیمایی ماهان به حجم ۱,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- * انتشار نخستین اوراق اجاره دولت بر مبنای دارایی‌های طلبکاران به حجم ۵,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- * مدیریت و اجرای اولین کنسرسیوم بازارگردانی و تعهدپذیره‌نویسی در بازار سرمایه؛
- * عرضه اولیه سهام بزرگترین شرکت پتروشیمی خاورمیانه در بورس تهران؛
- * مشاوره تأسیس و تعهد پذیره‌نویسی بورس انرژی؛
- * ارائه خدمات مشاوره تأمین و راه اندازی اولین صندوق زمین و ساختمان با عنوان «صندوق سرمایه‌گذاری زمین و ساختمان آسمان شهر اردبیل»؛
- * ارائه خدمات مشاوره در حوزه تهیه گزارشات کسب و کار و امکانسنجی برای ۵ شرکت؛
- * طراحی و اجرای امکان انجام معاملات ثانویه اوراق بدهی تحت مجوز بانک مرکزی از طریق بازار سرمایه؛
- * طراحی فرآیند بکارگیری ابزار سهام طبقه «ب» در تأمین مالی سهامداران عمده با همکاری شرکت بورس؛
- * اخذ مجوزهای اولیه صندوق سرمایه‌گذاری مخاطره‌پذیر؛
- * طراحی صندوق سرمایه‌گذاری خرید دین؛
- * طراحی ابزارهای تأمین مالی دولت؛
- * تسهیل عملیات تأمین مالی از طریق اوراق مرابحه با بازنگری در دستورالعمل مربوطه؛
- * طراحی قرارداد آتی اسناد خزانه.
- * اخذ موافقت اصولی اولین اوراق بیمه اتکایی کشور برای شرکت بیمه مرکزی به حجم ۲,۰۰۰ میلیارد ریال؛

۲-۲-۴. اقدامات و دستاوردهای شرکت تأمین سرمایه نوین در حوزه تأمین مالی و مهندسی مالی از ابتدای سال ۱۴۰۱:

- * عرضه سهام شرکت داروسازی دانا ،
- * تعهد خرید سهام داروسازی دانا ،
- * عرضه سهام شرکت پخش رازی ،
- * تعهد خرید سهام پخش رازی ،
- * عرضه سهام شرکت صنایع گل‌دیران ،
- * تعهد خرید سهام شرکت صنایع گل‌دیران ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت صنعتی و شیمیایی رنگین ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت فولاد خوزستان ،
- * تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مشارکت شهرداری تبریز جهت تأمین مالی قطار شهری و سامانه اتوبوسرانی تبریز جمعاً به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال ،
- * تعهد پذیره نویسی اوراق مرابحه عام دولت به مبلغ ۲۵,۰۰۰ میلیارد ریال ،
- * انعقاد قرارداد مشاوره عرضه اوراق بدهی جمعاً به حجم ۹,۰۰۰ میلیارد ریال ،



۴-۲-۳. برنامه‌های عملیاتی آتی

- * ارائه خدمات مشاوره عرضه، تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی انواع اوراق بدهی به حجم ۱۰۰,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- * ارائه خدمات مشاوره عرضه و پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران برای ۵ شرکت؛
- * ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه برای ۵ شرکت؛
- * ارائه خدمات تاسیس شرکت برای ۲ شرکت؛
- * ارائه خدمات تبدیل شخصیت حقوقی برای ۱ شرکت؛

۴-۳. مدیریت ریسک

واحد مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین به منظور پایش ریسک واحدهای عملیاتی شرکت از جمله تأمین مالی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سیدگردانی، بررسی و ارزشیابی شرکت‌ها و پروژه‌ها و غیره تأسیس گردیده است و وظیفه آماده‌سازی گزارش‌ها و برگزاری جلسات کمیته تخصصی مدیریت ریسک را برعهده دارد. عمده‌ترین وظایف این واحد به شرح زیر است:

۴-۳-۱. ارزیابی ریسک عملیاتی و اعتباری پروژه‌ها و مشتریان

کلیه ریسک‌های مرتبط با پروژه‌های پیشنهادی تأمین مالی از جمله ریسک اعتباری و همچنین وضعیت مالی مشتریان متقاضی تأمین مالی قبل از تصویب در هیات‌مدیره توسط کمیته ریسک بررسی و ارزیابی می‌گردد.



۴-۳-۲. ارزیابی ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها

ورود ابزارهای تأمین مالی جدید به بازار سرمایه، هم سرمایه‌گذاران و هم بنگاه‌های اقتصادی را با ریسک‌هایی مواجه می‌کند، لذا در طراحی این ابزارها بایستی به ریسک و بازده ابزار پیشنهادی توجه شود.

۴-۳-۳. ارائه مدیریت ریسک به بنگاه‌ها

خدمات مدیریت ریسک، فرآیند کامل مدیریت ریسک، از شناسایی و ارزیابی تا برنامه‌ریزی و به کار گرفتن راهکارها در بنگاه‌ها و نهادهای پولی و مالی را مورد توجه قرار داده و از طریق پیاده‌سازی نظام جامع مدیریت ریسک در این شرکت‌ها و بنگاه‌ها، ارائه خدمت می‌نماید.

فعالیت‌های انجام شده و اهداف مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین

اهم فعالیت‌های انجام شده واحد مدیریت ریسک
۱. بررسی و سنجش ریسک‌های عملیاتی و اعتباری پروژه‌های پیشنهادی تأمین مالی قبل از تصویب در هیات مدیره؛
۲. پایش مستمر ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قالب شاخص‌های حجم و ترکیب دارایی‌ها، نرخ بازدهی، رشد منابع و سودآوری صندوق در مقایسه با رقبای؛
۳. تدوین راهکارهای پوشش ریسک منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
۴. تعیین چارچوب گزارش‌دهی ماهانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
۵. ارزیابی ریسک اعتباری مشتریان؛
۶. بررسی ریسک‌های تأثیرگذار بر واحدهای عملیاتی شرکت؛

اهداف واحد مدیریت ریسک

۱. مدل‌سازی ریسک واحدهای امور مالی، تأمین مالی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی؛
۲. طراحی و پیاده‌سازی نرم افزار یکپارچه مدیریت ریسک.



۵. عملکرد و وضعیت مالی شرکت تأمین سرمایه نوین

۵-۱. خلاصه عملکرد شرکت تأمین سرمایه نوین

خلاصه عملکرد شرکت تأمین سرمایه نوین در دوره‌های شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ به صورت زیر بوده است:

خلاصه عملکرد شرکت تأمین سرمایه نوین (مبالغ به میلیون ریال)

تغییرات نسبت به دوره مالی مشابه قبل	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	صورت سود و زیان - میلیون ریال
٪۹۶	۶,۱۴۶,۳۵۸	۱۲,۰۷۶,۶۷۱	جمع درآمدهای عملیاتی
٪۵۸	(۱۵۶,۰۲۶)	(۲۴۶,۳۹۶)	هزینه های اداری و عمومی
٪۹۷	۵,۹۹۰,۳۳۲	۱۱,۸۳۰,۲۷۵	سود عملیاتی
٪(۲۰)	۸۴۹	۶۸۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
٪۹۷	۵,۹۹۱,۱۸۱	۱۱,۸۳۰,۹۵۸	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
٪(۵۸)	(۵۵۲,۵۰۴)	(۲۲۹,۷۶۴)	مالیات بر درآمد
٪۱۱۳	۵,۴۳۸,۶۷۷	۱۱,۶۰۱,۱۹۴	سود خالص

افزایش ۹۶ درصدی درآمدهای عملیاتی در شش ماهه اول سال ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل به دلیل رشد همزمان تمامی اقلام درآمدهای عملیاتی بوده که با سیاست‌های شرکت در راستای رشد پایدار سود از طریق رشد همزمان منابع مختلف درآمدی تطابق دارد. شرکت هیچگونه هزینه مالی ناشی از تسهیلات بانکی یا استقراضی ندارد. لازم به ذکر است سود خالص نسبت به دوره مشابه سال قبل افزایش ۱۱۳ درصدی داشته است. صورت وضعیت مقایسه‌ای و تغییرات آن به صورت مقرر در جدول زیر است:



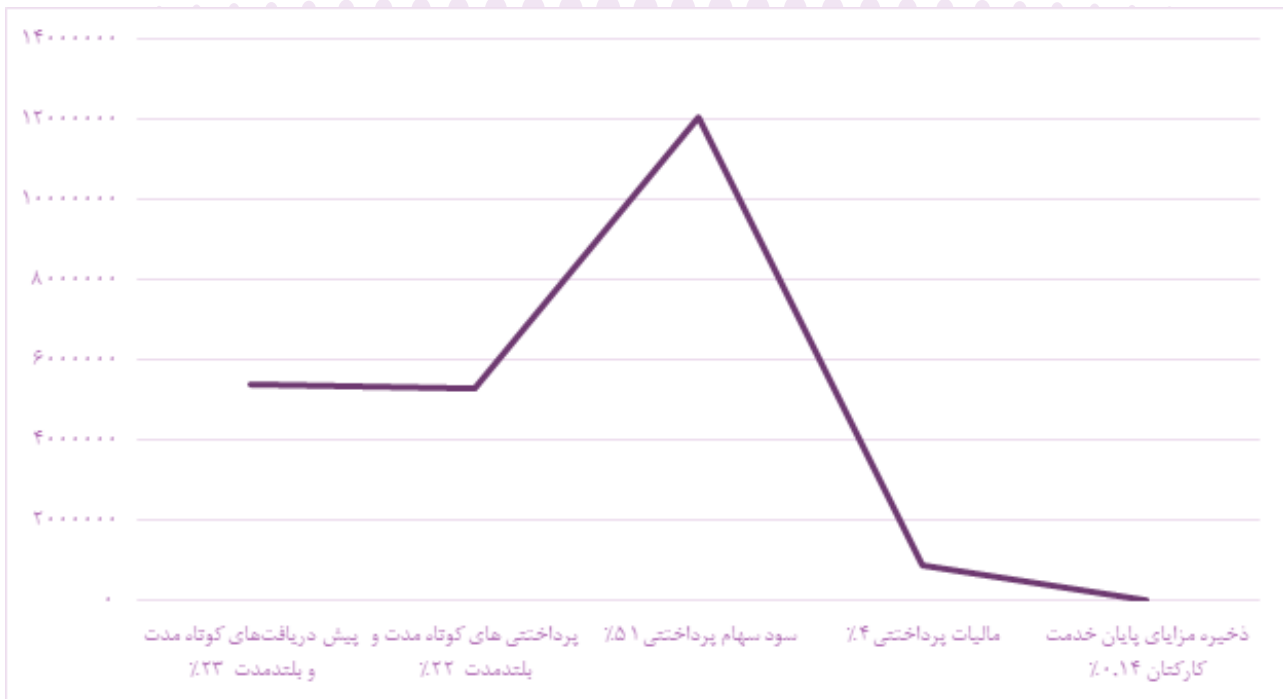
صورت وضعیت مالی شرکت تأمین سرمایه نوین (مبالغ به میلیون ریال)

تغییرات نسبت به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	صورت وضعیت مالی - میلیون ریال
(۱,۱)٪	۲۸۵,۱۶۳	۲۸۲,۰۳۲	دارایی‌های ثابت مشهود
(۱۱,۹۸)٪	۴,۲۱۷	۳,۷۱۲	دارایی‌های نامشهود
٪۰	۹۲۸,۱۱۷	۹۲۸,۱۱۷	سرمایه گذاری در شرکت‌های فرعی
٪۰	۹۳,۲۳۱	۹۳,۲۳۱	سرمایه گذاری در شرکت‌های وابسته
۸۰,۳۷٪	۱۳۸,۷۹۶	۲۵۰,۳۴۸	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۰,۸۷)٪	۳۴,۸۷۶	۳۴,۵۷۱	دریافتی‌های بلندمدت
(۲,۴)٪	۴۸,۷۱۷	۴۹,۸۸۴	سایر دارایی‌ها
۷,۱٪	۱,۵۳۳,۱۱۷	۱,۶۴۱,۸۹۵	جمع دارایی‌های غیر جاری
(۵,۶۴)٪	۳۱,۶۱۲	۲۹,۸۳۰	پیش پرداخت‌ها
(۱۱,۸۱)٪	۲,۹۴۹,۸۱۹	۲,۶۰۱,۳۱۵	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۷,۶۲٪	۴۵,۲۷۳,۴۹۸	۴۸,۷۲۵,۵۸۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۱۳۸۱,۷٪	۲۱۶,۲۵۳	۳,۲۰۴,۲۸۴	موجودی نقد
۱۲,۵۶٪	۴۸,۴۷۱,۱۸۲	۵۴,۵۶۱,۰۰۹	جمع دارایی‌های جاری
۱۲,۴٪	۵۰,۰۰۴,۲۹۹	۵۶,۲۰۲,۹۰۴	جمع دارایی‌ها
٪۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۱,۲۶٪	۱,۵۲۳,۷۲۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
(۱۰,۳۲)٪	۱۸,۱۶۹,۰۰۶	۱۶,۲۹۳,۹۲۰	سود انباشته
۲۵,۵۸٪	(۴,۵۴۵,۱۰۲)	(۵,۷۰۷,۷۶۹)	سهام خزانه
(۷,۲۹)٪	۳۵,۱۴۷,۶۲۴	۳۲,۵۸۶,۱۵۱	جمع حقوق مالکانه
۶۰,۱۹٪	۲,۱۵۰,۰۰۰	۳,۴۴۴,۰۰۰	پرداختی‌های بلندمدت
۱۰۶,۱۶٪	۱۵,۴۸۳	۳۱,۹۲۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
(۵۳,۹۳)٪	۶,۶۷۷,۵۲۱	۳,۰۷۶,۳۷۳	پیش دریافت‌های بلندمدت
(۲۵,۹)٪	۸,۸۴۳,۰۰۴	۶,۵۵۲,۲۹۳	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲۱,۴۴٪	۱,۵۰۱,۱۳۹	۱,۸۲۳,۰۳۹	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
(۱۰,۵۳)٪	۱,۰۰۴,۸۴۵	۸۹۹,۰۰۸	مالیات پرداختی
۱۰۴۸۴,۰۴٪	۱۱۳,۸۳۷	۱۲,۰۴۸,۵۵۸	سود سهام پرداختی
(۳۲,۴۱)٪	۳,۳۹۳,۸۵۰	۲,۲۹۳,۸۵۵	پیش دریافت‌ها
۱۸۳,۷۶٪	۶,۰۱۳,۶۷۱	۱۷,۰۶۴,۴۶۰	جمع بدهی‌های جاری
۵۸,۹۶٪	۱۴,۸۵۶,۶۷۵	۲۳,۶۱۶,۷۵۳	جمع بدهی‌ها
۱۲,۴٪	۵۰,۰۰۴,۲۹۹	۵۶,۲۰۲,۹۰۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

۵-۲. تحلیل بدهی‌های شرکت

نمودار ذیل ترکیب بدهی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به مبلغ ۲۳,۶۱۷ میلیارد ریال را نشان می‌دهد. همانطور که در نمودار مشاهده می‌شود، بیش از ۵۱ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به سود سهام پرداختنی و ۲۳ درصد مربوط به پیش‌دریافت‌های قراردادهای بازارگردانی اوراق بهادار است و الباقی مربوط به سایر موارد است. لازم به ذکر است عمده مبالغ پرداختنی‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت (حدود ۲۲ درصد کل بدهی‌ها) مبالغی است که با توجه به قرارداد فی مابین با شرکت‌ها با موضوع بازارگردانی اوراق بهادار به عنوان تنخواه بازارگردانی در اختیار شرکت قرار گرفته است. شرکت هیچ گونه بدهی از بابت تسهیلات و استقراض ندارد. (مطابق نمودار ذیل)

بدهی‌های شرکت (مبالغ به میلیون ریال)



۵-۳. تحلیل عملکرد واقعی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ در مقایسه با بودجه مصوب

مقایسه عملکرد دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ با بودجه سالانه (مبالغ به میلیون ریال)

درصد تحقق بودجه سال ۱۴۰۱	بودجه سال ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	صورت سود و زیان
٪۸۲	۱,۴۵۱,۸۶۳	۳,۸۲۰,۶۹۲	۱,۱۹۰,۲۸۶	درآمد حاصل از خرید اوراق بدهی منتشره و سود بانکی
٪۲۱	۲,۴۴۵,۳۰۳	۱,۶۷۱,۹۶۶	۵۱۷,۰۲۹	درآمد حاصل از بازارگردانی
٪۱۹۲	۳,۰۹۲,۸۴۹	۱,۸۴۳,۵۸۷	۵,۹۳۶,۹۴۸	درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی اوراق
٪۳۶	۷۴,۰۰۰	۴۹,۲۶۴	۲۶,۸۶۹	درآمد حاصل از مشاوره عرضه، افزایش سرمایه، پذیرش، ارزش گذاری و ...
٪۹	۱,۰۸۳,۰۸۸	۷۷۳,۶۳۴	۹۶,۷۴۷	درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی سهام
٪۶۹	۵,۱۴۸,۰۸۸	۳,۲۶۶,۶۹۵	۳,۵۴۷,۷۵۴	درآمد حاصل از سرمایه گذاری در صندوقها
٪۲۲	۲,۵۴۴,۵۲۰	۱,۶۱۰,۶۷۴	۵۵۹,۲۹۴	کارمزد مدیریت صندوق
٪۱۴	۱,۴۴۱,۴۵۷	۷۱۳,۴۴۳	۲۰۱,۷۴۴	سود سهام و سرمایه گذاری در شرکتها
٪۷۰	۱۷,۲۸۱,۱۶۸	۱۳,۷۴۹,۹۵۴	۱۲,۰۷۶,۶۷۱	جمع درآمدهای عملیاتی
٪۴۴	(۵۶۵,۹۷۸)	(۳۵۳,۰۰۷)	(۲۴۶,۳۹۶)	هزینه های عمومی و اداری
٪۷۱	۱۶,۷۱۵,۱۹۰	۱۳,۳۹۶,۹۴۷	۱۱,۸۳۰,۲۷۵	سود عملیاتی
-	۶۸۱,۲۰۵	۴۱,۹۱۱	۶۸۳	هزینه های مالی و سایر درآمدهای غیر عملیاتی
٪۶۸	۱۷,۳۹۶,۳۹۵	۱۳,۴۳۸,۸۵۸	۱۱,۸۳۰,۹۵۸	سود (زیان) قبل از مالیات
٪۱۳	(۱,۷۵۶,۹۲۷)	(۹۶۴,۴۶۴)	(۲۲۹,۷۶۴)	مالیات سود فعالیت های عادی
٪۷۴	۱۵,۶۳۹,۴۶۸	۱۲,۴۷۴,۳۹۴	۱۱,۶۰۱,۱۹۴	سود خالص
٪۵۷	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
٪۷۹	۷۸۲	۶۲۴	۶۱۷	عایدی هر سهم (ریال)

۵-۴. وضعیت مالیاتی شرکت

وضعیت مالیاتی شرکت به شرح یادداشت شماره ۳۰ صورت های مالی است، سیاست های مالی و قانونی شرکت و رعایت قوانین و مقررات مالیاتی منجر به عدم انحراف با اهمیت مالیات ابرازی نسبت به تشخیصی شده است.

تأمین سرمایه نوین

اولین بانک سرمایه گذاری ایران



۵-۴-۱. مالیات

مالیات شرکت مطابق با قانون مالیات‌های مستقیم محاسبه شده است. لازم به ذکر است که درآمدهای معاف از مالیات در محاسبه مالیات در نظر گرفته نشده است. شرکت تأمین سرمایه نوین، با توجه به پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران مشمول معافیت مالیاتی موضوع ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم می‌شود.

۵-۵. اندوخته قانونی

سالانه به میزان ۵ درصد سود خالص به عنوان اندوخته قانونی در نظر گرفته شده است. ادامه عمل تا جایی الزامی است که مانده حساب اندوخته قانونی در صورت وضعیت مالی، معادل ۱۰ درصد سرمایه شرکت گردد.

۵-۶. اطلاعات مربوط به معامله با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته به شرح یادداشت شماره ۳۶ صورت‌های مالی است.

۵-۷. تحلیل ساختار سرمایه شرکت

ساختار سرمایه شرکت به طور عمده از سرمایه، بدهی‌ها (فاقد تسهیلات بانکی)، سود انباشته و اندوخته‌ها تشکیل شده و شرکت از تسهیلات بانکی و سایر منابع استقراری استفاده نکرده‌است. در تحلیل ساختار سرمایه از نسبت بدهی (استقراری) به سرمایه به عنوان شاخصی از ریسک در متون مالی استفاده می‌شود، با توجه به اینکه سرمایه شرکت به طور کامل از سهام تشکیل شده است، این نسبت برای تأمین سرمایه نوین صفر بوده و هیچگونه ریسکی از این بابت متوجه شرکت نیست. همچنین نسبت اهرمی شرکت (نسبت خالص بدهی به حقوق مالکانه) در تاریخ صورت وضعیت مالی برابر ۷۲٪ درصد است.

بر اساس دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهاد‌های مالی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، حداقل میزان نسبت جاری تعدیل شده و حداکثر نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده برابر یک است که تأمین سرمایه نوین با توجه به افزایش سرمایه در دوره قبل و رساندن سرمایه به مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال، از کفایت سرمایه مطلوبی به شرح یادداشت شماره ۲۳ صورت‌های مالی برخوردار است. بر اساس اهداف و برنامه‌های استراتژیک و در راستای تحقق اهداف عملیاتی در بخش تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی و لحاظ نمودن میزان سرمایه گذاری بانک اقتصاد نوین در سهام شرکت، افزایش سرمایه اسمی شرکت با توجه به شرایط بازار به مبلغ ۲۴,۵۰۰ میلیارد ریال در مرحله ثبت نزد اداره ثبت شرکت‌ها می‌باشد.

۵-۸. نقدینگی و جریانات نقدی

حجم دارایی‌های جاری شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ حدود ۱۳ درصد افزایش را نسبت به پایان سال مالی قبل (۱۴۰۰/۱۲/۲۹) نشان می‌دهد که عمدتاً ناشی از سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است. حجم بدهی‌های جاری در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ نسبت به پایان سال مالی قبل، ۱۸۴ درصد افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از افزایش سود سهام پرداختنی و حساب‌های پرداختنی تجاری و سایر پرداختنی‌ها می‌باشد. درآمد عملیاتی در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۲,۰۷۷ میلیارد ریال است که ناشی از سود سرمایه‌گذاری اوراق با درآمد ثابت و سود سپرده بانکی، درآمد تعهدپذیرنویسی، بازارگردانی، ارزش‌گذاری، درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری و مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که در مقایسه با دوره مالی قبل، ۹۶ درصد افزایش یافته‌است. با توجه به اینکه بخش عمده‌ای از درآمدها و جریانات نقدی شرکت از محل قراردادهای بلندمدت تأمین می‌شود و نیز پیش‌بینی تداوم روند رو به رشد عقد این قراردادها، شرکت می‌تواند وضعیت نقدینگی مطلوب خود را حفظ نماید.



۹-۵. تحلیل رتبه اعتباری و نسبت‌های مالی

رتبه اعتباری شرکت، ارزیابی مستقلی از توانایی شرکت در خصوص ایفای به موقع تعهدات را نشان می‌دهد. با توجه به نوع فعالیت شرکت و لزوم داشتن توانایی بالا برای تضمین پرداخت و تعهد بدهی‌ها، کفایت سرمایه بالا اهمیت اساسی دارد. از حیث کفایت سرمایه، شرکت تأمین سرمایه نوین با حداقل ریسک ممکن روبرو است.

نسبت‌های مالی شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	شرح
۸,۰۶	۳,۲۰	نسبت جاری
٪۳۰	٪۴۲	نسبت بدهی
٪۲۵	٪۲۱	بازده دارایی‌ها (ROA)
٪۳۵	٪۳۶	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)
٪۹۷,۴	٪۹۸	حاشیه سود عملیاتی
٪۹۰,۷	٪۹۶,۱	حاشیه سود خالص
۳,۳۹	۲,۲۴	نسبت جاری تعدیل شده
۰,۳۵	۰,۴۷	نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده (نسبت کفایت سرمایه)

۱۰-۵. اثرات احتمالی اطلاعات با اهمیت افشاء شده در سامانه کدال بر عملکرد شرکت

طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ شرکت ۳ فقره افشاء اطلاعات با اهمیت داشته که اثرات آن‌ها بر عملکرد شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال

عنوان	تاریخ پذیرش تعهد	درآمد تعهد	درآمد شناسائی شده طی ۶ ماهه
تعهد خرید سهام شرکت داروسازی دانا در عرضه اولیه	۱۴۰۱/۰۲/۲۵	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی اوراق قطار شهری ناوگان حمل و نقل شهر تبریز	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
تعهد پذیره نویسی اوراق مرابحه عام دولت (اراد ۱۱۳)	۱۴۰۱/۰۶/۲۷	۲,۶۳۹,۰۰۰	۵,۷۸۰



۵-۱۱. سیاست‌های تأمین منابع مالی

نسبت‌های تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی به حقوق صاحبان سهام شرکت در حال حاضر حاکی از وضعیت مطلوب جهت ایفای تعهدات مذکور است، همچنین با توجه به مطلوب بودن سطح سرمایه و نسبت کفایت سرمایه و وضعیت مناسب سرمایه در گردش شرکت، روش تأمین منابع مالی همچنان مبتنی بر منابع غیراستقراضی است.

۵-۱۲. چشم انداز و برنامه‌های آتی

از اهم برنامه‌های شرکت برای سال ۱۴۰۱ می‌توان به موارد زیر اشاره کرد.

۱. حفظ جایگاه برتر تأمین سرمایه نوین در بین نهادهای مالی و تمرکز بر کسب بیشترین بازده دارائی‌ها؛
۲. انتشار ۱۰۰,۰۰۰ هزار میلیارد ریال اوراق بدهی جدید؛
۳. توسعه کمی و کیفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری و افزایش منابع آن به ۴۸۰ هزار میلیارد ریال؛
۴. ارتقاء جایگاه شرکت به عنوان برند برتر در ارائه خدمات مالی چون ارزشیابی و ادغام و تملیک؛
۵. استفاده از ابزار و فن آوری نوین در ارائه خدمات مالی و جذب منابع در بستر IT و شبکه‌های اجتماعی و مجازی؛

