

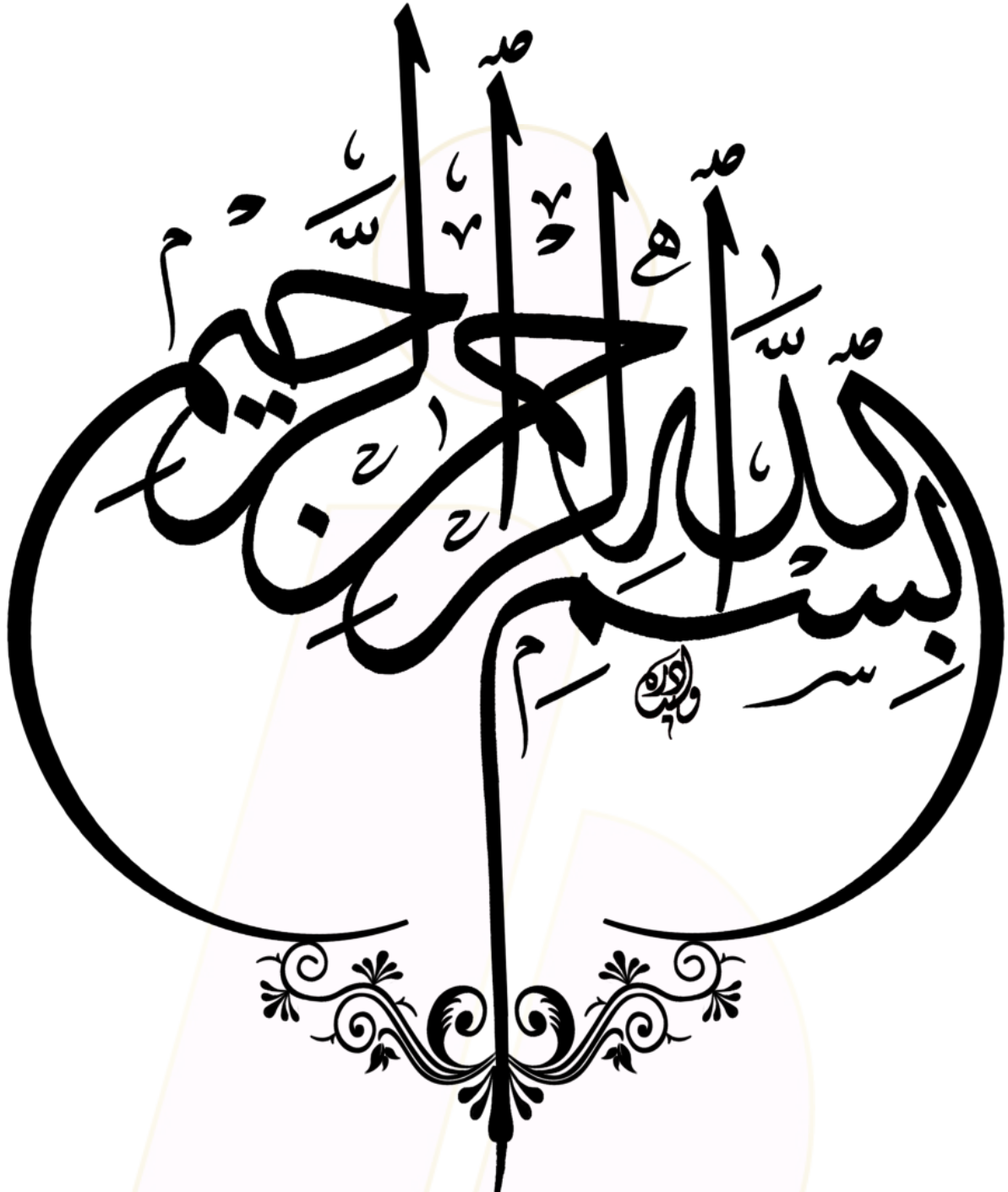


تامین سرمایه نوین

NOVIN Investment Bank

گزارش تفسیری مدیریت
شرکت تامین سرمایه نوین
(سهامی عام)

منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱





این گزارش با هدف تحلیل و تفسیر واقع گرایانه 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 ۱۴۰۲/۰۲/۱۶ به تایید اعضای هیات مدیره شرکت، به شرح ذیل، رسیده است.

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



فهرست

صفحه

۶	۱. ماهیت کسب و کار
۶	۱-۱. معرفی صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری
۶	۲-۱. تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت تامین سرمایه نوین
۶	۱-۲-۱. تاریخچه
۷	۲-۲-۱. موضوع فعالیت
۷	۳-۲-۱. خدمات
۷	۱-۳-۲-۱. خدمات مربوط به بازار اولیه، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی
۷	۲-۳-۲-۱. خدمات مربوط به بازار ثانویه، مشاور سرمایه‌گذاری، کارگزاری، بازارگردانی
۷	۳-۳-۲-۱. 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 تخصصی مدیریت ریسک
۱۴	۳-۶-۱. کمیته سرمایه‌گذاری
۱۴	۴-۶-۱. کمیته اتصبات
۱۴	۵-۶-۱. کمیته جبران خدمات
۱۵-۱۶	۷-۱. گزارش پایداری شرکتی
۱۷	۸-۱. اطلاعات مدیرعامل، معاونین و مدیران مستقل مطابق چارت سازمانی مصوب هیات مدیره
۱۸	۹-۱. قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت
۱۹	۲- چشم‌انداز، مأموریت، اصول، ارزش‌ها و استراتژی‌ها
۱۹	۱-۲. چشم‌انداز
۱۹	۲-۲. مأموریت
۱۹	۳-۲. اصول و ارزش‌ها
۱۹-۲۰	۴-۲. مسئولیت اجتماعی
۲۰-۲۱	۵-۲. استراتژی‌ها



۲۲-۲۴	۶-۲. تطابق استراتژی با روندهای اصلی
۲۵	۳. مهمترین منابع، ریسکها و روابط
۲۵-۲۶	۳-۱. ریسکها و استراتژیهای شرکت جهت مدیریت ریسک
۲۶	۳-۱-۱. ریسک تغییر قوانین و مقررات
۲۷	۳-۱-۲. ریسک نرخ بهره
۲۷	۳-۱-۳. ریسک اعتباری
۲۸-۲۹	۳-۱-۴. ریسک بازار
۲۹	۳-۱-۵. ریسک شرایط بین الملل
۲۹-۳۰	۳-۱-۶. ریسک نقدینگی
۳۰	۳-۱-۷. ریسک نوسانات بازارهای موازی
۳۰	۳-۱-۸. ریسک عملیاتی
۳۰	۳-۱-۹. ریسک شهرت
۳۱-۳۳	۳-۱-۱۰. ریسک سهم از بازار
۳۳-۳۴	۳-۲. روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد و ارزش و ریسک شرکت
۳۵	۳-۳. عوامل برون سازمانی مؤثر بر فعالیت شرکت
۳۶	۳-۴. منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس شرکت
۳۶	۳-۴-۱. منابع مالی در دسترس شرکت
۳۶-۳۷	۳-۴-۲. سرمایه انسانی و فکری شرکت
۳۷	۳-۴-۳. ساختار نیروی انسانی
۳۸	۴. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی و چشم اندازها
۳۸	۴-۱. معاونت سرمایه‌گذاری و بازار
۳۸-۳۹	۴-۱-۱. مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۹	۴-۱-۲. معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۹-۴۰	۴-۱-۲-۱. صندوق‌های با درآمد ثابت
۴۱	۴-۱-۲-۲. صندوق‌های سهامی
۴۲	۴-۱-۲-۳. صندوق‌های مختلط
۴۲	۴-۱-۲-۴. صندوق‌های بازارگردانی
۴۳	۴-۱-۳. وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه نوین منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
۴۳	۴-۱-۳-۱. مقایسه خالص ارزش دارایی صندوق‌ها
۴۴	۴-۱-۳-۲. نمای کلی ترکیب دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۵-۴۶	۴-۱-۳-۳. مقایسه منابع تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری



۴۷	۴-۱-۴. بازارگردانی
۴۷	۴-۱-۴. صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت بازارگردانی
۴۸	۴-۱-۴. نمادهای تحت بازارگردانی صندوق نوین پیشرو
۴۹	۴-۱-۵. اهداف و عملکرد بخش معاونت سرمایه‌گذاری و بازار
۴۹	۴-۲. تامین مالی و مهندسی مالی
۴۹-۵۰	۴-۲-۱. دستاوردهای شرکت تامین سرمایه نوین در حوزه تامین مالی و مهندسی مالی از ابتدای تاسیس
۵۰-۵۱	۴-۲-۲. اقدامات و دستاوردهای شرکت تامین سرمایه نوین در حوزه تامین مالی و مهندسی مالی از ابتدای سال ۱۴۰۱
۵۱	۴-۲-۳. برنامه‌های عملیاتی آتی
۵۱	۴-۳. مدیریت ریسک
۵۱	۴-۳-۱. ارزیابی ریسک عملیاتی و اعتباری پروژه‌ها و مشتریان
۵۲	۴-۳-۲. ارزیابی ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها
۵۲	۴-۳-۳. ارائه مدیریت ریسک به بنگاه‌ها
۵۳	۵. عملکرد و وضعیت مالی شرکت تامین سرمایه نوین
۵۳-۵۴	۵-۱. خلاصه عملکرد شرکت تامین سرمایه نوین
۵۵	۵-۲. تحلیل بدهی‌های شرکت
۵۶	۵-۳. تحلیل عملکرد واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در مقایسه با بودجه مصوب
۵۶	۵-۳-۱. مقایسه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ با بودجه سالانه شرکت تامین سرمایه نوین
۵۷	۵-۳-۲. مقایسه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با بودجه سالانه شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین
۵۸	۵-۳-۳. مقایسه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با بودجه سالانه شرکت مشاور سرمایه‌گذاری تامین سرمایه نوین
۵۸	۵-۳-۴. میزان سهام شرکت در مالکیت شرکت‌های فرعی
۵۸	۵-۴. وضعیت مالیاتی شرکت
۵۹	۵-۴-۱. مالیات
۵۹	۵-۵. اندوخته قانونی
۵۹	۵-۶. اطلاعات مربوط به معامله با اشخاص وابسته
۵۹	۵-۷. تحلیل ساختار سرمایه شرکت
۵۹	۵-۸. نقدینگی و جریانات نقدی
۶۰	۵-۹. تحلیل رتبه اعتباری و نسبت‌های مالی
۶۰	۵-۱۰. اثرات احتمالی اطلاعات با اهمیت افشاء شده در سامانه کدال بر عملکرد شرکت
۶۱	۵-۱۱. سیاست‌های تامین منابع مالی
۶۱	۵-۱۲. چشم‌انداز و برنامه‌های آتی



۱. ماهیت کسب و کار

۱-۱. معرفی صنعت بانکداری سرمایه گذاری

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 به عنوان نخستین تأمین سرمایه در ایران، در سال ۱۳۸۵ تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ تحت شماره ۳۲۱۷۵۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت گردید. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۲۸، با شماره ۱۰۵۹۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس، ثبت و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۳۱ مجوز فعالیت آن از سوی سازمان بورس صادر گردید. به استناد 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 وابسته 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 سرمایه نوین (سهامی خاص) و مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) و نفوذ موثر در شرکت رایان‌هم‌افزا (سهامی عام)، 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

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

تأمین سرمایه نوین 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.

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

تأمین سرمایه نوین 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 سرمایه نوین و شرکت مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین به عنوان شرکت‌های فرعی تأمین سرمایه نوین، به ارائه خدمات کارگزاری و مشاوره در حوزه بازار سرمایه می‌پردازند.

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

شرکت در نقش مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبذگردان و به صورت مستقیم در بازارهای مالی کشور نقش آفرینی 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 اسفند ماه ۲۳٪ از محل بدهی و ۷۷٪ آن از محل حقوق مالکانه تأمین شده است. سرمایه ثبت شده شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ برابر با ۲۴,۵۰۰ 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
۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۶	سود انباشته

فهرست سهامداران عمده شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ به شرح جدول ذیل است:

سهامداران شرکت تأمین سرمایه نوین

۱۴۰۱/۱۲/۲۹		نام سهامداران
درصد سهام	تعداد سهام	
۲۲,۹۲	۵,۶۱۵,۴۸۱,۸۶۱	بانک اقتصاد نوین
۱۹,۶۶	۴,۸۱۵,۸۲۷,۶۹۰	تأمین آتیه درخشان نوین
۱۰	۲,۴۴۹,۹۹۹,۹۹۰	شرکت اعتباری ملل
۹,۲۳	۲,۲۶۲,۱۴۷,۱۸۵	توسعه صنایع بهشهر
۶,۶۲	۱,۶۲۲,۷۱۸,۲۰۹	صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو
۵,۱۸	۱,۲۶۸,۵۲۴,۵۲۳	سرمایه‌گذاری ساختمان ایران
۰,۴	۹۸,۲۷۱,۲۰۸	سرمایه‌گذاری عمران و توسعه پایدار ایرانیان
۰,۱۶	۳۸,۱۴۹,۲۴۴	مدیریت سرمایه اقتصاد نوین
۰,۰۱	۱,۷۴۹,۹۹۵	لیزینگ اقتصاد نوین
۰,۰۱	۱,۷۴۹,۹۹۵	خدمات مالی و اعتباری راه اقتصاد نوین
۲۵,۸۱	۶,۳۲۴,۶۸۰,۱۰۰	سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)
۱۰۰٪	۲۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل

۴-۱. 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 ۱۳۸۷ 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:

۴-۱-۱. 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 اسفند ماه ۱۴۰۱، مجموع سرمایه ثبتی ۱۱ شرکت فعال در صنعت تأمین سرمایه ۱۴۹,۳۰۰ میلیارد ریال است.

سرمایه ثبتی شرکت‌های تأمین سرمایه

ردیف	نام شرکت	سرمایه - میلیارد ریال	سهم از کل
۱	تأمین سرمایه نوین	۲۴,۵۰۰	۱۶,۴٪
۲	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۲۴,۰۰۰	۱۶,۱٪
۳	تأمین سرمایه بانک ملت	۲۱,۶۰۰	۱۴,۵٪
۴	تأمین سرمایه امید	۱۵,۲۰۰	۱۰,۲٪
۵	تأمین سرمایه سپهر	۱۵,۰۰۰	۱۰٪
۶	تأمین سرمایه تمدن	۱۵,۰۰۰	۱۰٪
۷	تأمین سرمایه امین	۱۱,۰۰۰	۷,۴٪
۸	تأمین سرمایه کاردان	۹,۰۰۰	۶٪
۹	تأمین سرمایه دماوند	۷,۰۰۰	۴,۷٪
۱۰	تأمین سرمایه خلیج فارس	۵,۰۰۰	۳,۳٪
۱۱	تأمین سرمایه بانک مسکن	۲,۰۰۰	۱,۳٪
	جمع کل	۱۴۹,۳۰۰	۱۰۰٪

لازم به ذکر است در تاریخ تهیه گزارش شرکت‌های تأمین سرمایه دماوند، تأمین سرمایه امین و تأمین سرمایه تمدن در حال انجام امور مربوط به ثبت افزایش سرمایه به ترتیب به مبلغ ۷,۰۰۰ و ۷,۰۰۰ و ۵,۰۰۰ میلیارد ریال بوده اند.

۴-۲. از منظر درآمد عملیاتی و سود خالص

براساس آخرین گزارش عملکرد شرکت های تأمین سرمایه (سال های ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۱)، بالغ بر ۱۸,۹ درصد از درآمد عملیاتی کل صنعت تأمین سرمایه در ایران در سال ۱۴۰۱ متعلق به تأمین سرمایه نوین بوده است، که طی سه سال آخر گزارش (۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱) به طور میانگین ۱۷,۵ درصد از کل درآمدهای عملیاتی تأمین سرمایه ها، سهم تأمین سرمایه نوین است.

درآمد کل شرکت های تأمین سرمایه در مقایسه با تأمین سرمایه نوین از سال ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۱ (مبالغ به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد عملیاتی کل شرکت های تأمین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران	۶,۶۳۶	۸,۹۴۹	۱۳,۲۹۲	۱۸,۰۸۷	۲۳,۱۵۵	۳۵,۹۴۲	۷۴,۴۰۷	۸۷,۷۹۱	۱۱۹,۲۳۶
درآمد عملیاتی شرکت تأمین سرمایه نوین	۱,۱۳۱	۱,۶۴۴	۳,۰۱۵	۳,۷۶۵	۴,۴۳۷	۷,۸۵۶	۱۳,۲۱۷	۱۳,۹۸۷	۲۲,۵۴۱
سهم درآمد تأمین سرمایه نوین از درآمد کل تأمین سرمایه ها	٪۱۷	٪۱۸,۳	٪۲۲,۷	٪۲۰,۸	٪۱۹,۴	٪۲۱,۹	٪۱۷,۸	٪۱۵,۹	٪۱۸,۹

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

نرخ رشد درآمدی شرکت های تأمین سرمایه از سال ۱۳۹۳ تا سال ۱۴۰۱ روند چشمگیری داشته است، به طوریکه از سال ۱۳۹۳ تا سال ۱۴۰۱ در مجموع درآمد این شرکت ها ۱,۶۹۷٪ به مبلغ ۱۱۹,۲۳۶ میلیارد ریال رسیده است. این درحالی است که درآمد شرکت تأمین سرمایه نوین در بازه زمانی مذکور ۱,۸۹۳٪ به مبلغ ۲۲,۵۴۱ میلیارد ریال رسیده است. سود خالص کل شرکت های تأمین سرمایه که از سال ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۱، ۱,۵۷۸٪ رشد نموده است، این عدد در سال ۱۳۹۳ برابر با ۵,۱۹۹ میلیارد ریال و در سال ۱۴۰۱ برابر با ۸۷,۲۵۲ میلیارد ریال بوده است. همان طور که در جدول ذیل مشخص است، سود خالص شرکت تأمین سرمایه نوین در همین مدت ۱,۷۵۸٪ رشد داشته و از حدود ۱,۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۳ به ۱۸,۵۸۲ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ افزایش یافته است.

سهم سود خالص تأمین سرمایه نوین در بین شرکت های تأمین سرمایه از سال ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۱ (مبالغ به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
سود خالص کل شرکت های تأمین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران	۵,۱۹۹	۶,۷۸۹	۱۱,۷۱۷	۱۴,۷۰۹	۱۸,۸۷۴	۳۱,۶۰۳	۶۳,۳۹۰	۷۶,۵۵۱	۸۷,۲۵۲
سود خالص شرکت تأمین سرمایه نوین	۱,۰۰۰	۱,۳۷۷	۲,۷۵۰	۳,۲۵۵	۳,۹۰۱	۷,۰۷۴	۱۲,۵۰۲	۱۲,۴۷۴	۱۸,۵۸۲
سهم سود خالص تأمین سرمایه نوین از سود خالص کل تأمین سرمایه ها	٪۱۹	٪۲۰	٪۲۳,۵	٪۲۲	٪۲۰,۷	٪۲۲	٪۱۹,۷	٪۱۶	٪۲۱,۳

۴-۳. از منظر بازده حقوق صاحبان سهام

در شرکت های تأمین سرمایه یکی از نسبت های حائز اهمیت، بازده حقوق صاحبان سهام است. شرکت های تأمین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران در این خصوص از شرایط مناسبی برخوردار هستند. به طوریکه میانگین بازده حقوق صاحبان سهام این شرکت ها در سال ۱۴۰۱، برابر با ۳۰ درصد بوده و این مقدار بالاتر از میانگین نرخ سود بانکی در بازه زمانی مذکور است. بازده حقوق صاحبان سهام شرکت تأمین سرمایه نوین طی ۹ سال گذشته بسیار بالاتر از میانگین صنعت بوده، به طوریکه بازده حقوق صاحبان سهام برای شرکت تأمین سرمایه نوین در سال مالی ۱۴۰۱ برابر با ۴۷,۷ درصد و میانگین این نسبت برای ۹ سال گذشته برابر با ۳۸ درصد بوده است.



۱-۵. هیات مدیره و مدیرعامل

طی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، ۲۲ 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 دکتری مدیریت مالی	عضو شورای عالی بورس، 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	نایب رئیس هیات مدیره / غیرموظف کارشناسی ارشد مدیریت مالی از دانشگاه علامه طباطبایی	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 دکتری 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 پتروسیتا، 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	عضو هیات مدیره / موظف کارشناسی ارشد حسابداری دانشگاه تهران حسابدار رسمی دکتری حرفه‌ای مدیریت کسب و کار (DBA) دانشگاه تهران	رئیس هیات مدیره شرکت رایان هم‌افزا، عضو موظف هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری لقمان، عضو هیات مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا، شریک و عضو هیات مدیره موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین، مدیر امور مجامع شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، مدیر امور شرکت‌ها در شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، معاون مالی و اداری موسسه بنیاد برکت، حسابرس ارشد در موسسه حسابرسی مفید راهبر. عضو کمیته حسابرسی و سرمایه‌گذاری شرکت های بورسی.
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 نایب 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 سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی و سرمایه‌گذاری سبحان
محمدرضا 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 تعاونی‌های 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 دکتری حسابداری	معاون مالی، سرمایه‌گذاری 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 اوبد 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 هیات‌مدیره 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 انگیزه‌های 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 می‌گردد. 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 تضييع 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 پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران، در راستای تحقق اهداف فوق و نهادینه‌سازی نظام راهبری شرکتی، وفق مقررات لازم الاجرا و مفاد اساسنامه مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی و اجرایی جهت نهادینه‌سازی و اجرای رویه‌های راهبری شرکتی نموده‌است. اقدامات انجام شده در این رابطه را بایستی در دو دوره زمانی مختلف تفکیک نمود. 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... نمود. متعاقب پذیرش و عرضه در بورس اوراق بهادار تهران نیز جهت اجرای الزامات مندرج در دستورالعمل «حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار» مصوب هیات‌مدیره 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 لازم الاجرا 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 اجرایی شده است. همچنین مسئول دبیرخانه هیات‌مدیره مشخص گردیده است، اطلاعات مربوطه به کمیته‌های شرکت به طور کلی به شرح صفحات آتی می‌باشد:



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 حسابرس 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 برگزار شده کمیته حسابرسی طی سال مالی ۱۴۰۱ تعداد ۱۷ 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 تخصصی 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 سال مالی 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 سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری 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 صندوق های تحت مدیریت تامین سرمایه نوین تاسیس شده است. کمیته سرمایه گذاری دارای جلسات منظم و ادواری است که به صورت ماهانه تشکیل می شود و بنابه ضرورت، جلسه فوق العاده به صورت موردی تشکیل خواهد شد.

۱-۶-۴. کمیته انتصابات

کمیته انتصابات وفق الزامات مقرر در دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار متشکل از یکی از اعضاء غیرموظف هیات مدیره دارای تخصص به عنوان رئیس کمیته و دو عضو مستقل دارای تخصص به نحو تبیین شده در ماده ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی می باشد. هدف از تشکیل این کمیته، پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیران ارشد شرکت اصلی و اعضاء هیات مدیره شرکت های فرعی به هیات مدیره، پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته های تخصصی به هیات مدیره و پیشنهاد برنامه آموزشی و اتخاذ سیاست های لازم به منظور توجیه وظایف هیات مدیره برای اعضاء جدید هیات مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد می باشد.

با عنایت به الزامی بودن تشکیل کمیته انتصابات مطابق دستورالعمل «حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار» مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، پیش نویس منشور کمیته انتصابات، مطابق مقررات مصوب مراجع ذیصلاح داخلی، مواد اساسنامه شرکت و استانداردهای بین المللی 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، نظام مند نمودن شیوه اتخاذ تصمیم در خصوص راهبردها و سیاست های 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 بهره وری نیروی انسانی شده و زمینه جذب و نگاهداشت و تعالی نیروی انسانی مجرب، مستعد و متخصص را به عنوان دارایی های فکری و یکی از مهمترین اجزای سرمایه شرکت های تامین سرمایه فراهم نماید و بدین ترتیب، سبب افزایش منافع اقتصادی و ثروت سهامداران در رقابت با سایر شرکت های فعال در صنعت بانکداری سرمایه گذاری گردد.

پیش نویس منشور کمیته جبران خدمات مطابق مقررات مصوب مراجع ذیصلاح داخلی، مواد اساسنامه و استانداردهای بین المللی حاکمیت شرکتی برای نهادهای مالی، تدوین و جهت تصویب به هیات مدیره ارائه شده است.



۷-۱. گزارش پایداری شرکتی

چارچوب پایداری شرکتی در تامین سرمایه نوین بر پایه تئوری ذینفعان شکل گرفته است. این ساختار فرآیندی برای حفاظت منافع همه ذینفعان با تمرکز بر دستیابی به عملکرد مالی و غیر مالی بلند مدت برای همه صاحبان شرکت از جمله سهامداران، مشتریان، تامین کنندگان، جامعه و محیط زیست است. مفهوم پایداری از نگاه تامین سرمایه نوین، اصلی اساسی برای تغییر و ماندن به عنوان وسیله ای برای برآوردن نیازهای نسل حاضر بدون به خطر انداختن توانایی‌های نسل های آینده برای رفع نیازهای خود است. پایداری در برگیرنده تمامی فعالیت های مربوط به تولید و رشد اقتصادی است به نحوی که عوامل زیست محیطی که جامعه حال و آینده به آن وابسته اند حفظ شود. تامین سرمایه نوین معتقد است که می تواند نقش مهمی در تغییر الگوی مصرف و تولید در آینده داشته باشد.

از آنجا که هدف اولیه و اصلی تامین سرمایه نوین بالابردن سود در شرایط و ظرفیت های محدود است، ولی معیارهایی مانند رفتار اجتماعی، پاسخگویی اخلاقی و در نظر گرفتن منافع دیگر ذینفعان را در راستای بقا و ادامه فعالیت خود در اولویت قرار می دهد. در این باره تامین سرمایه نوین به جهت تضمین بقای خود در جامعه، به گونه ای تدبیر می کند که نه تنها منافع سهامداران، بلکه منافع دیگر ذینفعان از جمله کارکنان، تامین کنندگان، مشتریان، دولت، نهادهای نظارتی و سازمان های دولتی حفظ گردد.

در رعایت استانداردهای گزارشگری اولیه جهانی (GLOBAL REPORTING INITIATIVE)، عملکرد تامین سرمایه نوین در ۳ حوزه اقتصادی، محیط زیست و اجتماعی به شرح ذیل ارائه می گردد:

عملکرد اقتصادی

- * افزایش ۲۲/۵ درصدی سرمایه شرکت از مبلغ ۲۰ هزار میلیارد ریال به ۲۴,۵ هزار میلیارد ریال نسبت به سال گذشته؛
- * افزایش ۴۹ درصدی سود خالص شرکت از مبلغ ۱۲,۵ هزار میلیارد ریال به ۱۸,۶ هزار میلیارد ریال نسبت به سال گذشته؛
- * افزایش ۳۹ درصدی سود عملیاتی شرکت از مبلغ ۱۳,۴ هزار میلیارد ریال به ۱۸,۶ هزار میلیارد ریال نسبت به سال گذشته؛
- * افزایش ۶۱ درصدی درآمدهای عملیاتی شرکت از مبلغ ۱۴ هزار میلیارد ریال به ۲۲,۵ هزار میلیارد ریال؛
- * انتشار اوراق و تامین مالی دستگاه های اجرایی دولت و بخش خصوصی در راستای تامین سرمایه در گردش، خرید دارایی ثابت و مواد اولیه به مبلغ ۶۹,۸ هزار میلیارد ریال؛
- * مدیریت ۱۰ صندوق سرمایه گذاری در انواع مختلف با خالص ارزش دارائی تحت مدیریت به مبلغ ۳۶۳ هزار میلیارد ریال؛
- * ارزیابی و مدیریت ریسک های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها؛
- * کنترل قیمت سهام شرکت در جهت صیانت و حفاظت از حقوق سهامداران خرد.

عملکرد محیط زیستی

بنا بر موضوع فعالیت، تامین سرمایه نوین شرکتی غیر تولیدی بوده و ذاتا فاقد هر گونه آلاینده های زیست محیطی می باشد، اما بنا بر حفظ چارچوب های پایداری شرکتی خود، وظایف خود را به شرح اقدامات ذیل اجرایی نموده است:



- * تنظیم ساعات کاری کارکنان با اوج ساعات مصرف برق در فصول گرم سال؛
- * بهینه سازی و سرویس های دوره ای دستگاه خنک کننده شرکت؛
- * عایق بندی پنجره های شرکت به جهت جلوگیری از هدر رفت سوخت و انرژی گرما؛
- * بررسی و نظارت مستمر کارکنان فنی شرکت بر دستگاه گرمایشی و سرمایشی در واحدهای مختلف شرکت؛
- * نظارت مستمر کارکنان حراست شرکت نسبت به خاموش بودن دستگاه های سرمایشی و گرمایشی در ساعات تعطیلی شرکت؛
- * تفکیک زباله ای شرکت از مبدا؛
- * اتصال شبکه فاضلاب شرکت به شبکه سراسری شهر؛
- * توسعه و نگهداری فضای سبز مطلوب در محیط شرکت؛
- * آموزش کارکنان.

عملکرد اجتماعی

عملکرد شرکت در حوزه اجتماعی اختصاصا مرتبط با کارکنان شرکت و سایر ذینفعان خارج از شرکت می باشد و به شرح ذیل خلاصه می گردد:

- * رعایت منشور اخلاقی شرکت؛
- * اختصاص مبلغ ۳,۰۰۰ میلیون ریال جهت مشارکت های اجتماعی بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه؛
- * تدوین و تصویب آئین نامه استخدامی و خدمات پرسنلی در جهت ارتقای شغلی و رفاهی کارکنان شرکت؛
- * تدوین و تصویب آئین نامه کارانه و پاداش در جهت ارتقای انگیزشی کارکنان شرکت؛
- * تدوین و تصویب آئین نامه تسهیلات اعطائی به کارکنان شرکت در جهت رفع نیازهای مالی و همچنین ایجاد انگیزه جهت حضور بلند مدت و در استخدام شرکت؛
- * پرداخت مزایای غیر نقدی به کارکنان شرکت بر اساس مصوبات سالانه هیات مدیره شرکت؛
- * فراهم نمودن مزایای بیمه ای از جمله بیمه تکمیلی درمان، عمر و حوادث برای کارکنان و خانواده تحت پوشش آنها؛
- * فراهم نمودن امکانات رفاهی جهت مسافرت کارکنان و خانواده آنها؛
- * فراهم نمودن امکانات ورزشی برای کارکنان و خانواده آنها؛
- * برگزاری دوره های آموزشی تخصصی برای کارکنان شرکت در راستای ارتقای مهارت های شغلی؛
- * فعال نمودن واحد امور سهام شرکت در راستای پاسخگویی به سهامداران شرکت؛
- * پرداخت سود سهام سهامداران شرکت بر اساس اولویت سهامداران خرد در حداقل زمان ممکن.



۱-۸. اطلاعات مدیرعامل، معاونین و مدیران مستقل مطابق چارت سازمانی مصوب هیات مدیره

اطلاعات مربوط به مشخصات و سوابق مدیرعامل، معاونین و مدیران مستقل مطابق چارت سازمانی مصوب هیات مدیره به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق اجرایی و حرفه‌ای
داوود رزاقی	مدیرعامل	دکترای حسابداری	بیش از ۲۰ سال سابقه فعالیت به عنوان عضو هیات مدیره تأمین سرمایه نوین و دارای مجموعاً بیش از ۲۳ سال سابقه اجرایی و عضویت در هیات مدیره موسسات مالی و غیر مالی
محسن کوزه‌گران	معاون اجرایی	دانشجوی دکتری مالی گرایش بین‌الملل	بیش از ۲۰ سال سابقه اجرایی در زمینه‌های مختلف مالی از جمله رئیس هیات مدیره کارگزاری نماد شاهدان و شرکت سیستم پردازیکتا داده و عضو هیات مدیره شرکت بسته پرداز و نایب رئیس هیات مدیره شرکت صنعتی آما و عضو هیات مدیره شرکت رایان هم افزا
مهسا رادفر	معاون 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
ابراهیم رسولی	معاون سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد مدیریت مالی (DBA)	عضویت در هیات مدیره شرکت کارگزاری، ۱۳ سال سابقه فعالیت در شرکت‌های تأمین سرمایه، مجموعاً بیش از ۱۹ سال سابقه فعالیت در شرکت‌های مختلف.
رضا ولی‌زاده	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد حسابداری	دارای مدرک حرفه ای سرپرست ارشد از جامعه حسابداران رسمی ایران، دارای ۱۴ سال سابقه فعالیت در حوزه حسابرسی مستقل (سازمان حسابرسی و موسسات حسابرسی دایارایان و ارقام نگر آریا) و بیش از ۵ سال سابقه فعالیت در حوزه حسابرسی داخلی (شرکت‌های بورس کالای ایران و تامین سرمایه نوین به عنوان مدیر حسابرسی داخلی)
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



۹-۱. قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین از مصادیق شرکت‌های تأمین سرمایه مذکور در بند ۱۸ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار محسوب شده و به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه، 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، به‌طور خلاصه به شرح جدول ذیل است.

اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت	
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 عام
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 نهاد مالی
* 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.	قوانین و مقررات خاص مؤثر بر فعالیت شرکت به عنوان ناشر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران



۲- چشم انداز، مأموریت، اصول، ارزش‌ها و استراتژی‌ها

۲-۱. چشم انداز

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؛ مشتری مداری، 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 صفحه بعد می‌باشد:



بخشی از فعالیت‌های شرکت در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی

تصویب و تخصیص بودجه به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیون ریال برای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی در سال ۱۴۰۱ همکاری با آسایشگاه فرشته‌های نازنین و....

حمایت مادی و معنوی از افراد بی بضاعت 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 تامین 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، حرفه ای، 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 کاملا 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 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 سبد 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



عملکرد

استراتژی

- 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؛

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

فرآیندها

- ۱- نیازسنجی آموزشی؛
- ۲- برگزاری کلاس‌های آموزشی متعدد برای کارکنان با استفاده از اساتید داخلی و بین‌المللی؛
- ۳- به کارگیری 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؛

ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی ضمن تأکید بر کارگروهی و مدیریت دانش

منابع انسانی



۳. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱. ریسک‌ها و استراتژی‌های شرکت جهت مدیریت ریسک

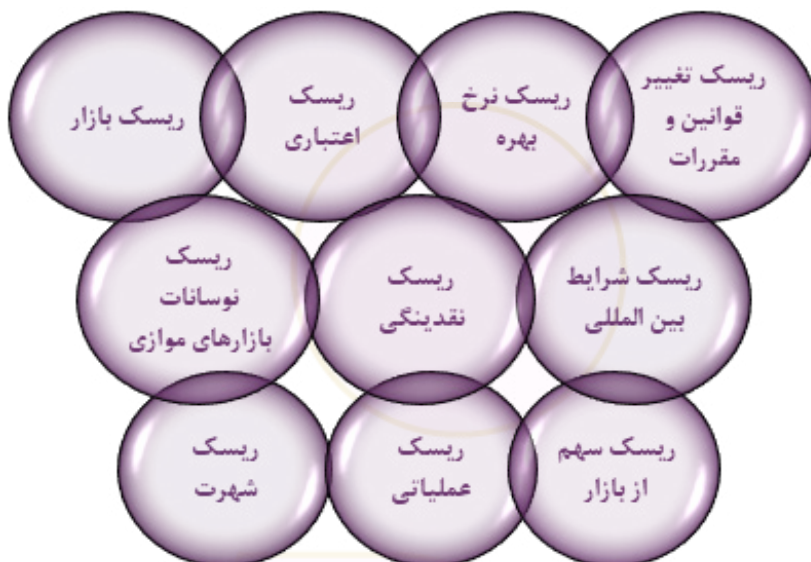
توانایی شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای ارتقا و بهبود عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌های تأمین سرمایه و کاهش مخاطرات آن واجد اهمیتی اساسی است. گستره فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه در ابتدای پیدایش محدود به بازار اولیه و به طور خاص، فعالیت تعهد پذیرهنویسی بوده است اما در حال حاضر با توجه 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 کسب‌وکار 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 تامین سرمایه نوین در دو بخش «کمیته ریسک» و واحد اجرایی «مدیریت ریسک» صورت می‌گیرد. کمیته ریسک متشکل از یکی از اعضاء غیرموظف هیات‌مدیره دارای تخصص مالی به عنوان رئیس کمیته و دو عضو مستقل دارای تخصص مالی بوده و از مدیران ارشد و کارشناسان خبره جهت شرکت در جلسات کمیته دعوت به عمل می‌آید. این کمیته مستقیماً تحت نظر هیات‌مدیره 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.

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 منعطف‌تر با هدف به اشتراک گذاشتن بخشی از ریسک ناشران و بانیان اوراق در صورت افزایش نرخ بهره و مدیریت نقدینگی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت آن و پایش مستمر منابع و مصارف وجه نقد است.

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 تامین 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 ۳-۱-۲ 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 سبد سهام است. ریسک قیمت سهام می‌تواند به صورت سیستماتیک یا غیرسیستماتیک باشد. شرکت تامین 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 آسیبی 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 تامین 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 سمت های 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 تاثیرگذار 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 تاثیرگذار 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	اندازه گیری 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



راهکارهای مدیریت ریسک	ریسک های شناسایی شده	نوع ریسک
ارائه گزارش های مستمر واحد بازاریابی از رقبا و ارائه راهکارهای جدید جهت حفظ و رشد تعداد مشتریان	کاهش تعداد مشتریان	ریسک عملیاتی
نوآوری در ارائه خدمات ارزش افزوده به مشتری و طراحی ابزارهای مناسب با نیاز انواع مشتریان بالقوه	عدم تنوع مشتریان	
جذب نیروهای دارای انگیزه و توان یادگیری و برنامه های آموزشی مستمر	احتمال منسوخ شدن دانش و مهارت کارکنان و عدم به روزرسانی آنها	
هماهنگی با واحد IT شرکت	قطعی سیستم آنلاین	
پایش پیوسته سهم بازار و سطح رضایت مشتریان	از دست دادن سهم بازار، اعتبار حرفه ای و مشتریان کلیدی	ریسک شهرت
مراقبت حرفه ای در قبول تعهدات- آموزش حرفه ای به پرسنل جهت برخورد صحیح و متناسب با سطح شرکت با مشتریان	از دست دادن شهرت و جایگاه حرفه ای	

۲-۳. روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تأثیر 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 مشاهده اند. در اولویت بندی ذینفعان شرکت تأمین سرمایه نوین، مشتریان، سهامداران، کارکنان و شرکتهای گروه در رده نخست قرار دارند.





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

ذینفعان تأمین سرمایه نوین و انتظارات آن‌ها از شرکت

مشتریان	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؛
سهامداران	افزایش سهم بازار شرکت؛ افزایش درآمد و سودآوری و ارزش شرکت؛ بهبود اعتبار و حسن شهرت شرکت؛ رعایت قوانین و مقررات؛
کارکنان	آموزش و احترام؛ پیشرفت و ارتقای شغلی؛ حقوق و مزایای مناسب
شرکت‌های گروه	تأمین مالی و ارائه خدمات مالی با کیفیت در حداقل زمان ممکن
سرمایه‌گذاران بازار سرمایه	دریافت سود متناسب با ریسک از محل سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق های سرمایه‌گذاری
سازمان بورس و اوراق بهادار	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
دولت	افزایش عمق بازار سرمایه؛ تأمین مالی دولت؛ رعایت قوانین و مقررات
استارت آپ‌ها	تأمین مالی کارآفرینان در کوتاهترین زمان و کمترین هزینه؛ حمایت و ارائه کمک‌های استراتژیک به کارآفرینان
سازمان امور مالیاتی و بیمه تأمین اجتماعی	فعالیت در چارچوب قوانین و مقررات مربوط؛

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 هر یک از آن‌ها فعالیت نماید.



۳-۴. منابع مالی و غیر مالی 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 سرمایه گذاری میگردد. مطابق با صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱، از ۴۷,۵۹۴ میلیارد ریال دارایی جاری شرکت، حدود ۴۵,۶۶۵ میلیارد ریال (۹۶ درصد) در انواع اوراق بهادار، صندوق های سرمایه گذاری سرمایه گذاری شده است. همچنین ۱۵۱ میلیارد ریال (۰,۳ درصد) در حساب های شرکت نزد بانک ها برای ایفای تعهدات روزانه سپرده شده است. حدود ۱,۷۷۴ میلیارد ریال (۳,۷ درصد) از دارایی های جاری مربوط به مطالبات شرکت است. مضافاً، شرکت تأمین سرمایه نوین مدیریت ۱۰ صندوق سرمایه گذاری با ارزش ۳۶۳,۱۰۵ میلیارد ریال را برعهده دارد. وجوه تحت مدیریت صندوق های سرمایه گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق و حد نصاب های مقرر در قوانین و مقررات مصوب نهاد ناظر بازار سرمایه، در انواع ابزارهای مالی سرمایه گذاری و به صورت مستمر از حیث رعایت حدنصاب های مزبور توسط کمیته سرمایه گذاری متشکل از مدیران سرمایه گذاری و کارشناسان متخصص، مورد کنترل و پایش قرار میگیرد.

۳-۴-۲. سرمایه انسانی و فکری شرکت

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



اهم فعالیت‌های انجام شده و برنامه‌های آتی منابع انسانی

اهم برنامه‌های منابع انسانی برای دوره مالی ۱۴۰۲	اهم فعالیت‌های شرکت در حوزه منابع انسانی در دوره مالی ۱۴۰۱
* بروزرسانی و جاری سازی نظام کارراهه شغلی و ارتقاء؛	* برگزاری دوره آموزشی زبان انگلیسی؛
* ادامه برگزاری دوره های تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری؛	* تدوین دستورالعمل حضور و غیاب کارکنان؛
* برگزاری دوره آموزشی زبان انگلیسی؛	* بروزرسانی و تدوین برخی از آئین نامه ها؛
* تدوین دستورالعمل حضور و غیاب کارکنان؛	* جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد به منظور پرورش؛
* بروزرسانی و تدوین برخی از آئین نامه ها؛	* دوره تمدید گواهینامه های حرفه ای؛
* برگزاری دوره آموزشی آشنایی با قوانین و مقررات مالیاتی؛	* ثبت نام در دوره مبارزه با پولشویی؛
* جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد به منظور پرورش؛	* ثبت نام در دوره تحلیل صنایع مختلف؛
* دوره تمدید گواهینامه های حرفه ای؛	
* ثبت نام در دوره مبارزه با پولشویی؛	
* ثبت نام در دوره تحلیل صنایع مختلف؛	

۳-۴-۳. ساختار نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی شرکت با توجه به سطح تحصیلات و رشته‌های تحصیلی آنها در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ 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						تامین سرمایه نوین
کاردانی و پایین تر	لیسانس	فوق لیسانس	دانشجوی دکتری	دکتری	جمع	
۱۵	۳۴	۳۱	۴	۲	۸۶	

ترکیب نیروی انسانی از نظر رشته تحصیلی

رشته تحصیلات					تامین سرمایه نوین
مالی و حسابداری	علوم اقتصادی	مدیریت و MBA	سایر	جمع	
۳۶	۴	۹	۳۷	۸۶	



۴. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی و چشم اندازها

فعالیت‌های اصلی شرکت در سه بخش مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سیدگردانی، 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 سپهراندیشه 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 با درآمد 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 می‌کنند 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.

معایب صندوق‌های سرمایه‌گذاری

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

مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

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



شرکت تامین سرمایه نوین با طیف گسترده‌ای از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد ثابت، سهامی، بازارگردانی و مختلط در تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ بیش از ۳۶۳ هزار میلیارد ریال دارایی را مدیریت نموده است که این میزان حدود ۵,۳ درصد حجم کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد.

مقایسه خالص ارزش دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت نسبت به صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

۶,۹۱۱,۵۴۹	مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه (میلیارد ریال)*
۳۶۳,۱۰۵	مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت (میلیارد ریال)
٪۵,۳	سهم فعلی از بازار
٪۱۰	سهم هدف از بازار
۶,۶۳۷,۳۱۲	مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه بدون لحاظ صندوق‌های دولتی (میلیارد ریال)*
۲۱۰,۰۸۳	مجموع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت بدون لحاظ صندوق پالایشی یکم (میلیارد ریال)
٪۳,۲	سهم فعلی از بازار

*آمار فوق شامل صندوق‌های زمین و ساختمان، طلا، جسورانه 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 سرمایه‌گذاری «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.

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



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

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



۴-۱-۲-۲. صندوق های 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.

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

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوین پایدار	
مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین	متولی: مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقدشوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
نرخ سود پیش بینی شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.novinfund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم	
مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا
بازارگردان: صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی بهراد مشار
نرخ سود پیش بینی شده: ندارد	تارنمای 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 باقی مانده 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 متوازنی دارند.

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

۴-۱-۲-۴. صندوق بازارگردانی:

هدف صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. 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 و بهبود سیستم های مدیریت حسابرسین
تارنمای صندوق: www.novinpishro.ir	حسابرس: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز

۴-۱-۳. وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه نوین منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹:

۴-۱-۳-۱. مقایسه خالص ارزش دارایی صندوق‌ها

نام صندوق	نوع صندوق	سقف صندوق (میلیارد ریال)	سر رسید عمرصندوق	نرخ سود پیش بینی شده	مقاطع پرداخت سود	خالص ارزش دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)			درصد تغییرات*	درصد تغییرات**
						۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		
آتیه نوین	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۰۰,۰۰۰	۱۴۰۴/۰۸/۲۸	٪۱۶	ماهانه	۱۱۱,۵۲۶	۱۸۳,۷۳۹	۱۳۰,۷۶۰	(۳۹,۳۰)	(۱۴,۷۱)
یکم ایرانیان		۱۵۰,۰۰۰	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	٪۱۵	ماهانه	۵۰,۶۹۸	۶۲,۴۴۲	۵۹,۶۳۸	(۱۸,۸۱)	(۱۴,۹۹)
فراز اندیش نوین		۳۵,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۵/۰۹	٪۱۵	ماهانه	۶,۲۰۹	۹,۲۲۵	۱۵,۸۷۳	(۳۲,۷۰)	(۶۰,۸۹)
نهاد سرمایه ایرانیان		۱۳,۰۰۰	۱۴۰۴/۰۷/۱۸	٪۱۵	ماهانه	۱,۰۴۸	۲,۸۴۴	۲,۹۶۲	(۶۳,۱۵)	(۶۴,۶۲)
ارمغان ایرانیان		۱۰۰,۰۰۰	نامحدود	-	ماهانه	۹,۳۹۲	۵,۵۸۰	۴,۰۶۰	۶۸,۳۰	۱۳۱,۳۱
نوین پیشرو		۵۰,۰۰۰	۱۴۰۶/۰۷/۲۲	-	-	۲۷,۵۹۸	۱۵,۲۴۲	۹,۸۶۵	۸۱,۰۷	۱۷۹,۷۶
سپهر اندیشه نوین		۱,۰۰۰	نامحدود	-	-	۱,۸۲۹	۱,۷۰۲	۱,۸۱۲	۷,۴۶	۰,۹۴
میعاد ایرانیان		۵۰۰	۱۴۰۶/۰۴/۰۴	-	شش ماهه	۱,۳۲۴	۱,۶۹۳	۲,۰۴۰	(۲۱,۸۵)	(۳۵,۱۵)
پالایشی یکم		۱۳۲,۴۲۷	نامحدود	-	-	۱۵۳,۰۲۲	۱۱۹,۶۷۵	۱۰۹,۵۳۵	۲۷,۸۶	۳۹,۷۰
نوین پایدار		۵۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	-	-	۴۵۸	۶۹۸	۱,۱۰۴	(۳۴,۳۸)	(۵۸,۵۱)
مجموع	-	۶۸۱,۹۷۷	-	-	-	۳۶۳,۱۰۵	۴۰۲,۸۴۰	۳۳۷,۶۴۹	(۹,۹)	۷,۵

* تغییرات سال ۱۴۰۱ نسبت به سال قبل

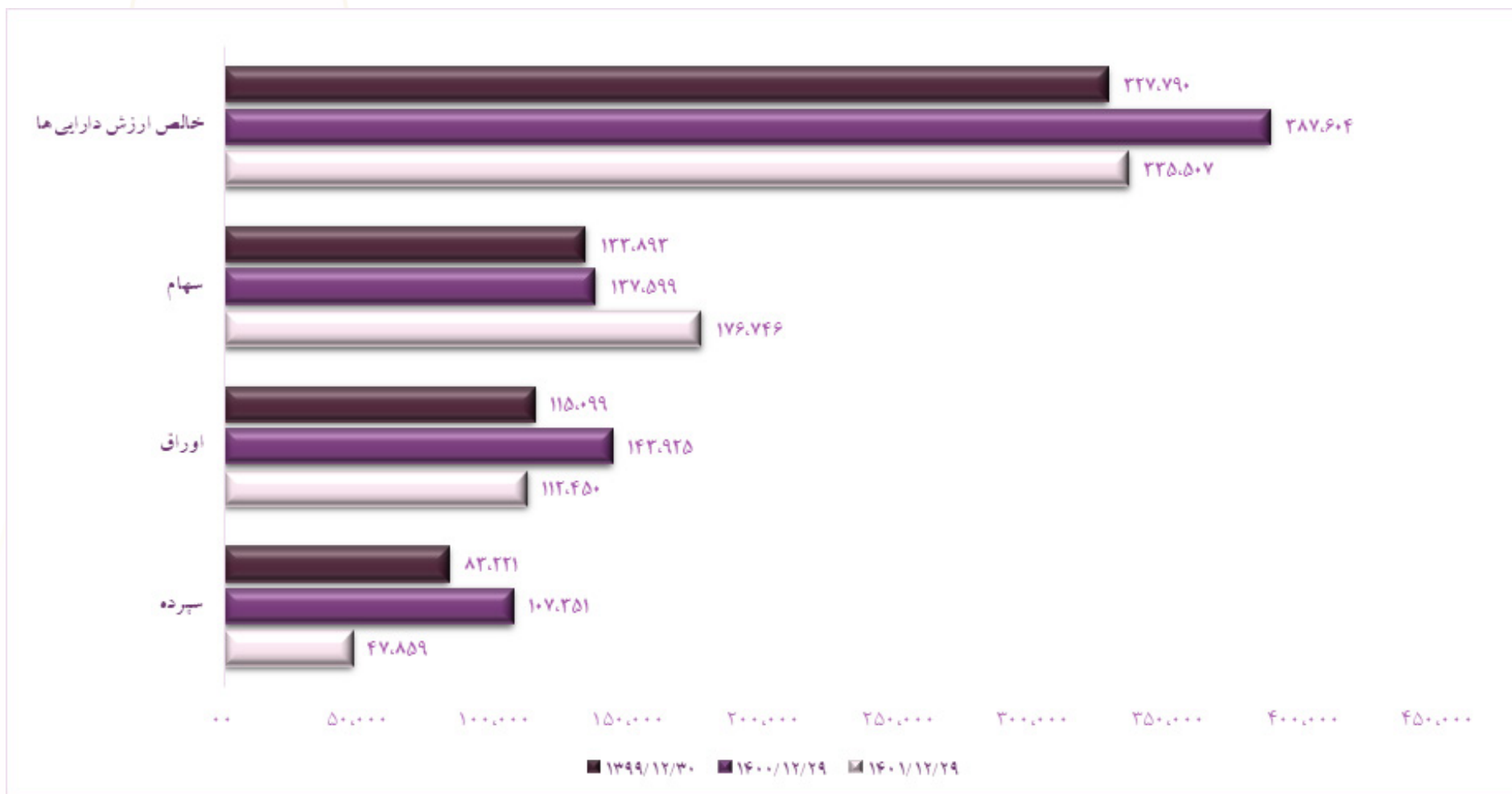
** تغییرات سال ۱۴۰۱ نسبت به دو سال قبل

✓ ارزش اسمی واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های نهاد سرمایه ایرانیان، ارمغان ایرانیان، سپهراندیشه نوین، میعاد ایرانیان و نوین پایدار معادل ۱۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد.

✓ ارزش اسمی واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق پالایشی یکم معادل ۱۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد.



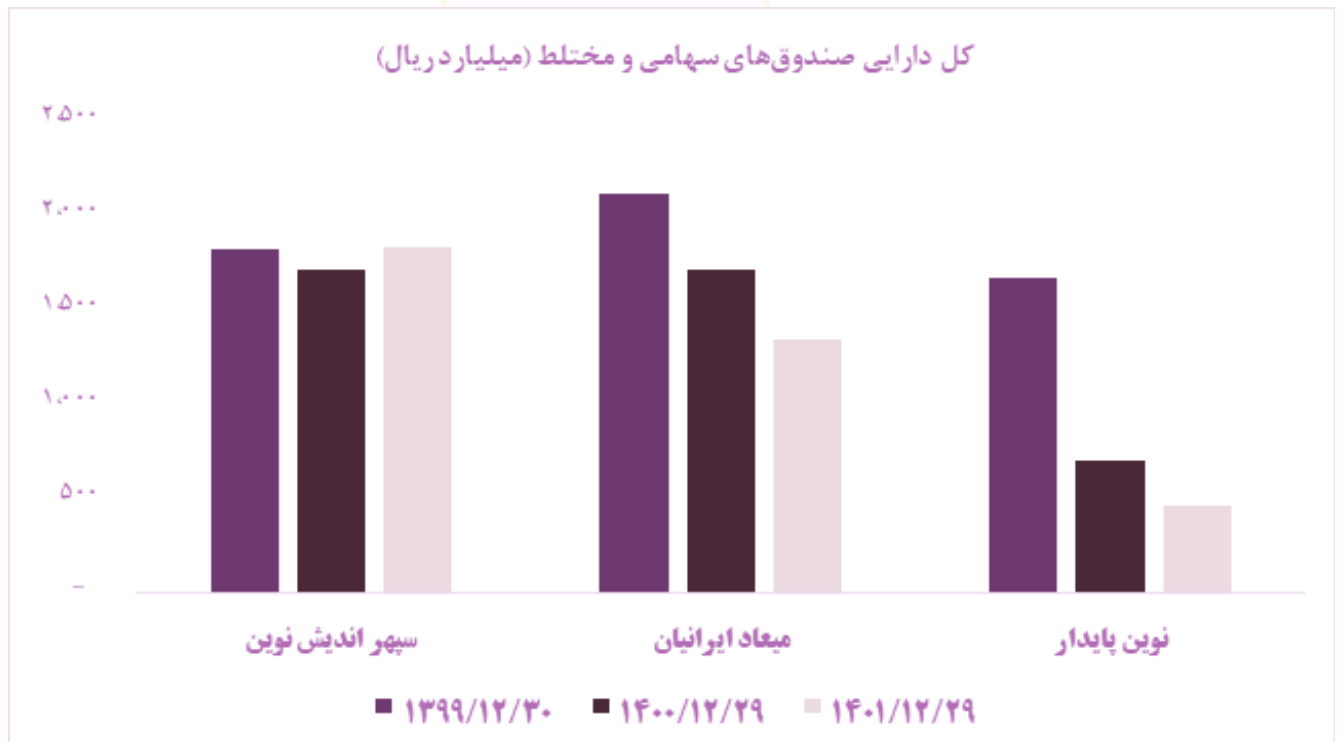
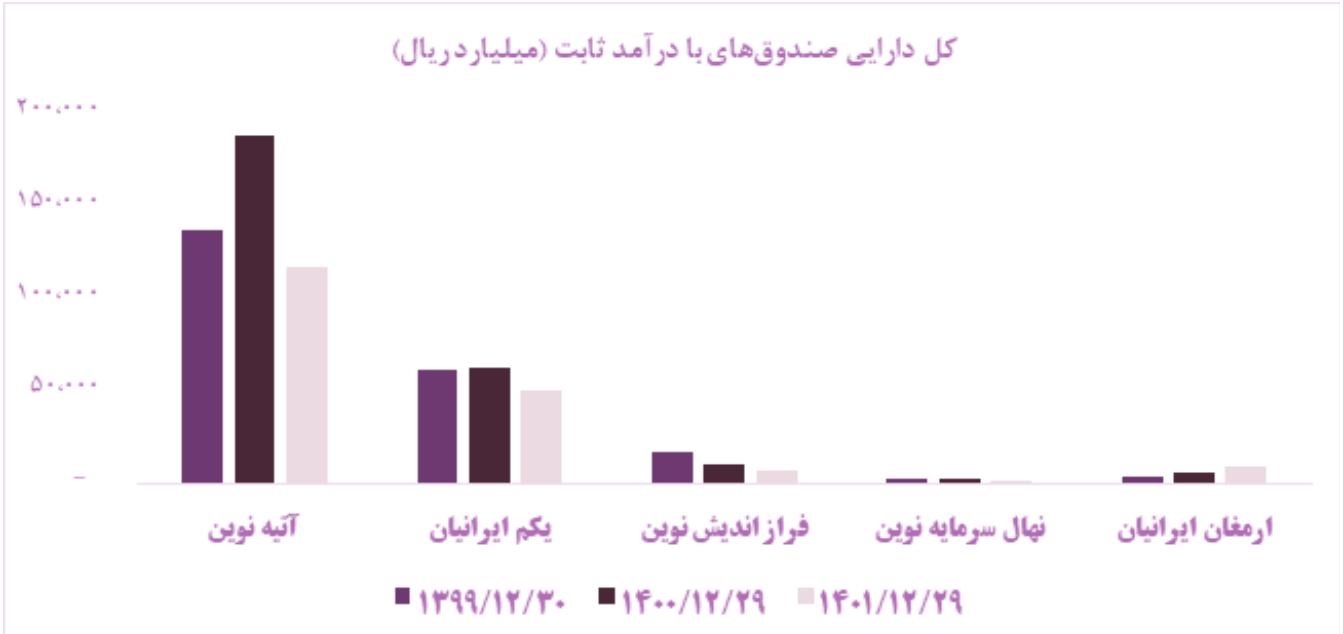
۴-۱-۳-۲. نمای کلی ترکیب دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری:



* در نمودار فوق صندوق اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو لحاظ نگردیده است.

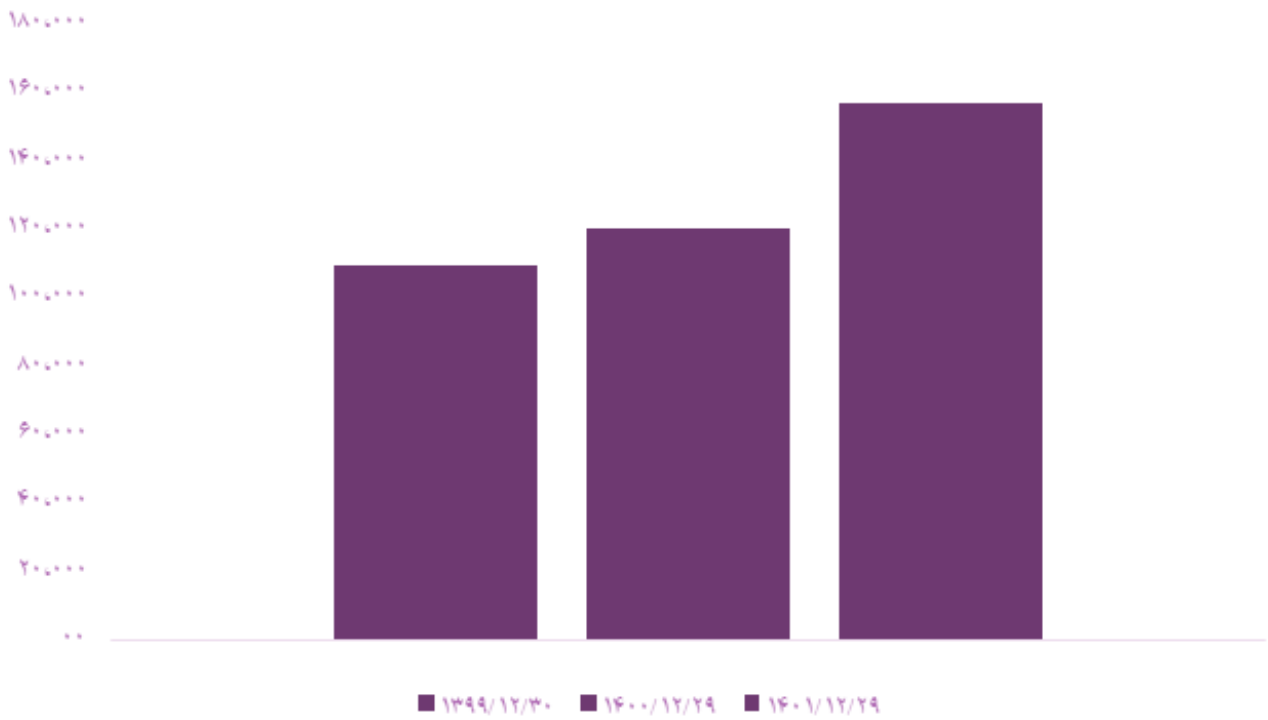


۴-۱-۳-۳. مقایسه منابع تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

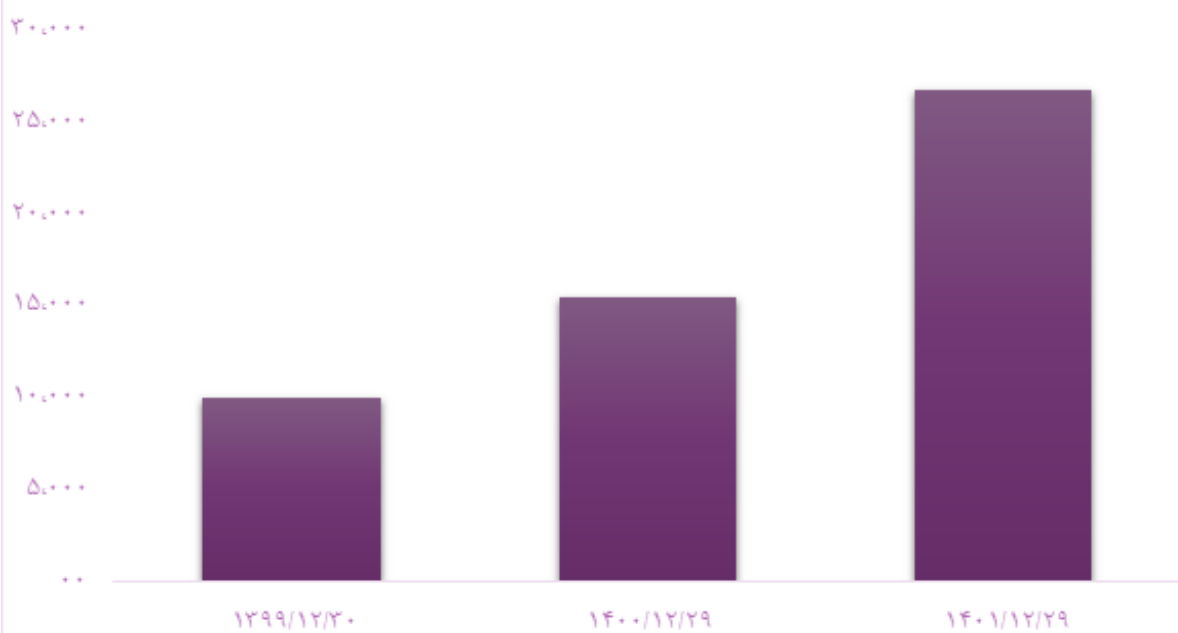




کل دارایی های صندوق پالایشی یکم (میلیارد ریال)



ارزش کل دارایی های صندوق بازارگردانی نوین پیشرو (میلیارد ریال)



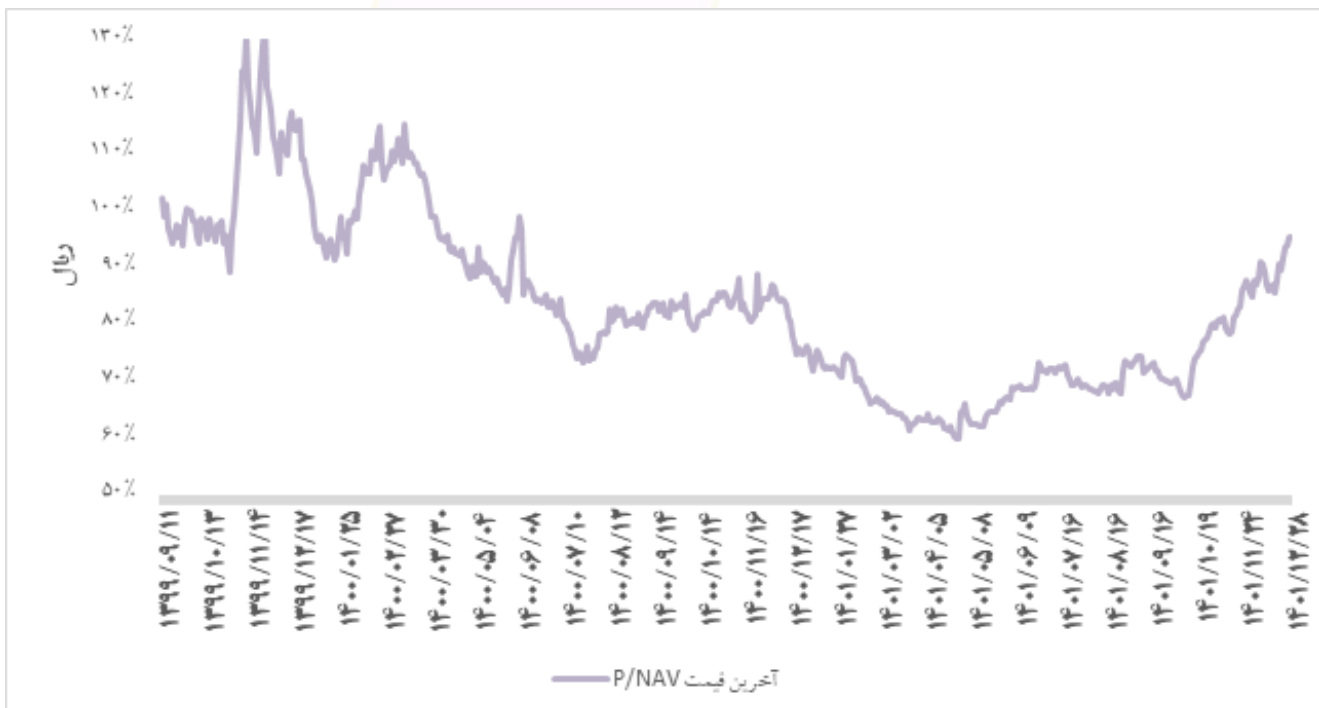
۴-۱-۴. بازارگردانی

حفظ نقد شوندگی و کارایی قیمت را می توان از جمله عواملی برشمرد که نقش اساسی در عملکرد درست بازار سرمایه دارند زیرا با نبود این عوامل سرمایه گذاران قادر به تخصیص بهینه سرمایه در فرصت های مختلف سرمایه گذاری نیستند. خدمات بازارگردانی به شرکت ها کمک می کند عملکرد و نقدشوندگی سهام خود در بازارهای مالی را بهبود ببخشند.

۴-۱-۴-۱. صندوق های سرمایه گذاری تحت بازارگردانی

نام صندوق	نوع صندوق	نماد	مدیر صندوق	بازارگردان	بازار معاملاتی
سپهر اندیشه نوین	مختلط	صنوبن	تامین سرمایه نوین	صندوق اختصاصی نوین پیشرو	بورس اوراق بهادار
سپهر خبرگان نفت	بادرآمد ثابت	سرخند	مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق	تامین سرمایه نوین	فرا بورس ایران
بالایش یکم	در سهام	پالایش	تامین سرمایه نوین	صندوق اختصاصی نوین پیشرو	بورس اوراق بهادار
ارمغان ایرانیان	با درآمد ثابت	ارمغان	تامین سرمایه نوین	تامین سرمایه نوین	بورس اوراق بهادار

✓ از جمله اقدامات شایان توجه تامین سرمایه نوین در حوزه بازارگردانی، اصلاح نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم پس از تغییر نوع مدیریت صندوق از «غیر فعال به فعال» بوده است. با آغاز فعالیت بازارگردان از تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۴ تا پایان سال روند نسبت مذکور به شرح نمودار ذیل از ۶۷٪ به ۹۷٪ افزایش یافته است.



۴-۱-۲. نمادهای تحت بازارگردانی صندوق نوین پیشرو

ارقام به میلیارد ریال

نام شرکت	نماد	بازار	ارزش بازار ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دامنه مظنه	حجم سفارش انباشته (سهم)	حجم معاملات روزانه (سهم)
اقتصاد نوین	ونوین	بورس	۲,۰۱۵	۲.۲۵	۱۳۱,۰۰۰	۲,۶۲۰,۰۰۰
تامین سرمایه نوین	تنوین		۶,۷۴۰	۲.۵	۵۰,۱۰۰	۱,۰۰۲,۰۰۰
سیمان اردبیل	ساربیل		۲۷	۲.۵	۶,۲۵۰	۱۲۵,۰۰۰
صندوق پالایشی یکم	پالایش		۸۵۰	%۲	۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
صندوق سپهر اندیشه نوین	صنوین		۶۷۴	%۲	۱۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
شرکت اعتباری ملل	وملل	دوم فرابورس	۴,۱۶۳	%۳	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
کارخانجات صنعتی وتولیدی اتمسفر	تاتمس	پایه فرابورس	۳۸۰	یک درصد کمتر از دامنه مجاز بازار پایه	۱,۵۰۰	۳۰,۰۰۰
بیمه نوین	تنوین	اول فرا بورس	۵۹۵	%۳	۱۲۵,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰



۴-۱-۵ اهداف و عملکرد بخش معاونت سرمایه گذاری و بازار

مجموعه اقدامات انجام شده

- ✓ تصویب اساسنامه و امیدنامه جدید صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم و تغییر مدیریت صندوق از «غیرفعال» به «فعال»
- ✓ افزایش نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی (P/NAV) صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم از ۶۷٪ به ۹۷٪
- ✓ تبدیل ساختار صندوق نهال سرمایه ایرانیان از صندوق "مبتنی بر صدور و ابطال" به صندوق "قابل معامله در بورس"
- ✓ افزایش سقف واحدهای سرمایه گذاری صندوق مشترک یکم ایرانیان از ۱۰۰ میلیون واحد به ۱۵۰ میلیون واحد
- ✓ افزایش سقف واحدهای سرمایه گذاری صندوق ارمغان ایرانیان از ۱ میلیارد واحد به ۱۰ میلیارد واحد
- ✓ پذیرش رکن بازارگردانی واحدهای سرمایه گذاری صندوق پالایشی یکم و نهال سرمایه ایرانیان با نمادهای «پالایش و سنهال» توسط صندوق بازارگردانی نوین پیشرو
- ✓ تغییر ترکیب سهامداران ممتاز صندوق نهال سرمایه ایرانیان
- ✓ تغییر ترکیب سهامداران ممتاز صندوق میعاد ایرانیان
- ✓ تمدید مدت فعالیت صندوق سرمایه گذاری مشترک آتیه نوین تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۸
- ✓ تمدید مدت فعالیت صندوق سرمایه گذاری مشترک میعاد ایرانیان تا تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۰۴
- ✓ تمدید مدت فعالیت صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی نوین پیشرو تا تاریخ ۱۴۰۶/۰۷/۲۲

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 ۲۲۰,۰۸۴ میلیارد ریال انواع اوراق بدهی با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار،
- * ارائه خدمات تعهدپذیره نویسی به حجم ۳۱۴,۱۴۰ میلیارد ریال،
- * ارائه خدمات بازارگردانی به حجم ۱۵۷,۴۷۲ میلیارد ریال،
- * ارائه خدمات مشاوره تأمین مالی کوتاه مدت شرکتها از طریق انتشار اوراق تبعی به حجم ۱۴,۳۵۰ میلیارد ریال؛
- * ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه به حجم ۴۸۳,۱۸۸ میلیارد ریال؛
- * ارائه خدمات تعهدپذیره نویسی سهام به حجم ۶۴,۳۰۳ میلیارد ریال؛
- * ارائه خدمات مشاوره ارزشیابی ۲۱۴ شرکت با اهداف مختلف همچون عرضه اولیه سهام در بازار مختلف، خرید یا فروش عمده یا مدیریتی شرکتها؛
- * ارائه خدمات تأسیس و تبدیل ۸ شرکت سهامی عام و عرضه سهام شرکتها مذکور در بازار سرمایه؛
- * ارائه خدمات مشاوره پذیرش ۲۷ شرکت در بازار بورس اوراق بهادار تهران/ فرابورس ایران؛
- * 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؛

۴-۲-۲. 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 ،
- * تعهد خرید سهام سیمان اردستان ،
- * تعهد خرید سهام شرکت سرمایه گذاری مسکن جنوب ،
- * متعهد پذیره نویسی سهام شرکت صنایع گلدیران ،
- * متعهد پذیره نویسی سهام موسسه اعتباری ملل ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت صنعتی و شیمیایی رنگین ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت فولاد خوزستان ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت فولاد شادگان ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت لابراتوارهای سینا دارو ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت صنعتی آما ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت صنایع گلدیران ،



- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت فولاد آلیاژی ایران ،
- * مشاوره افزایش سرمایه شرکت بین المللی فولاد تجارت دالاهو ،
- * مشاوره پذیرش شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی در بازار فرابورس ایران ،
- * افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه نوین به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی حاصل از تقسیم سود ،
- * تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مشارکت شهرداری تبریز جهت تامین مالی قطار شهری و سامانه اتوبوسرانی تبریز جمعا به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال ،
- * تعهد پذیره نویسی اوراق مرابحه عام دولت به مبلغ ۲۵,۰۰۰ میلیارد ریال ،
- * تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق اجاره پتروشیمی تابان فردا به مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال ،
- * تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق اجاره گروه توسعه مالی مهر آیندگان به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال ،
- * تعهد پذیره نویسی اوراق اختیار فروش تبعی شرکت پتروشیمی مارون به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال ،
- * تعهد پذیره نویسی اوراق اختیار فروش تبعی موسسه اعتباری ملل به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال ،
- * تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت فولاد خوزستان به مبلغ ۷,۵۰۰ میلیارد ریال ،

۳-۲-۴. برنامه‌های عملیاتی آتی

- * ارائه خدمات مشاوره عرضه و پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران برای ۷ شرکت؛
- * ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه برای ۱۰ شرکت؛
- * ارائه خدمات متعهد پذیره نویسی سهام برای ۵ شرکت؛
- * ارائه خدمات تاسیس شرکت برای ۲ شرکت؛
- * ارائه خدمات تبدیل شخصیت حقوقی برای ۱ شرکت؛
- * ارائه خدمات تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی جمعا به حجم ۱۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال ؛

۳-۴. مدیریت ریسک

واحد مدیریت ریسک تامین سرمایه نوین به منظور پایش ریسک واحدهای عملیاتی شرکت از جمله تامین مالی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی، 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:

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

کلید ریسک‌های مرتبط با پروژه‌های پیشنهادی تامین مالی از جمله ریسک اعتباری و همچنین وضعیت مالی مشتریان متقاضی تامین 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.

۴-۳-۴. 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 تامین 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 سبب‌گردانی؛
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 سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ به صورت زیر بوده است:

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

تغییرات نسبت به سال مالی مشابه قبل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شرح
٪۶۱	۱۳,۹۸۷,۲۹۹	۲۲,۵۴۱,۳۶۳	جمع درآمدهای عملیاتی
٪۱۳۳۳	(۲۳۷,۳۴۵)	(۳,۴۰۰,۲۲۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
٪۶۴	(۳۵۳,۰۰۷)	(۵۷۸,۵۶۸)	هزینه های اداری و عمومی
٪۳۹	۱۳,۳۹۶,۹۴۷	۱۸,۵۶۲,۵۶۶	سود عملیاتی
٪(۵۵)	۴۱,۹۱۱	۱۹,۰۱۰	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
٪۳۸	۱۳,۴۳۸,۸۵۸	۱۸,۵۸۱,۵۷۶	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
٪(۱۰۰)	(۹۶۴,۴۶۴)	.	مالیات بر درآمد
٪۴۹	۱۲,۴۷۴,۳۹۴	۱۸,۵۸۱,۵۷۶	سود خالص

افزایش ۶۱ درصدی درآمدهای عملیاتی در سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل به دلیل رشد همزمان تمامی اقلام درآمدهای عملیاتی بوده که با سیاست های 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 ۴۹ درصدی داشته است. صورت وضعیت مالی مقایسه ای و تغییرات آن به شرح صفحه بعد می باشد:



صورت وضعیت مالی شرکت تامین سرمایه نوین

(مبالغ به میلیون ریال)

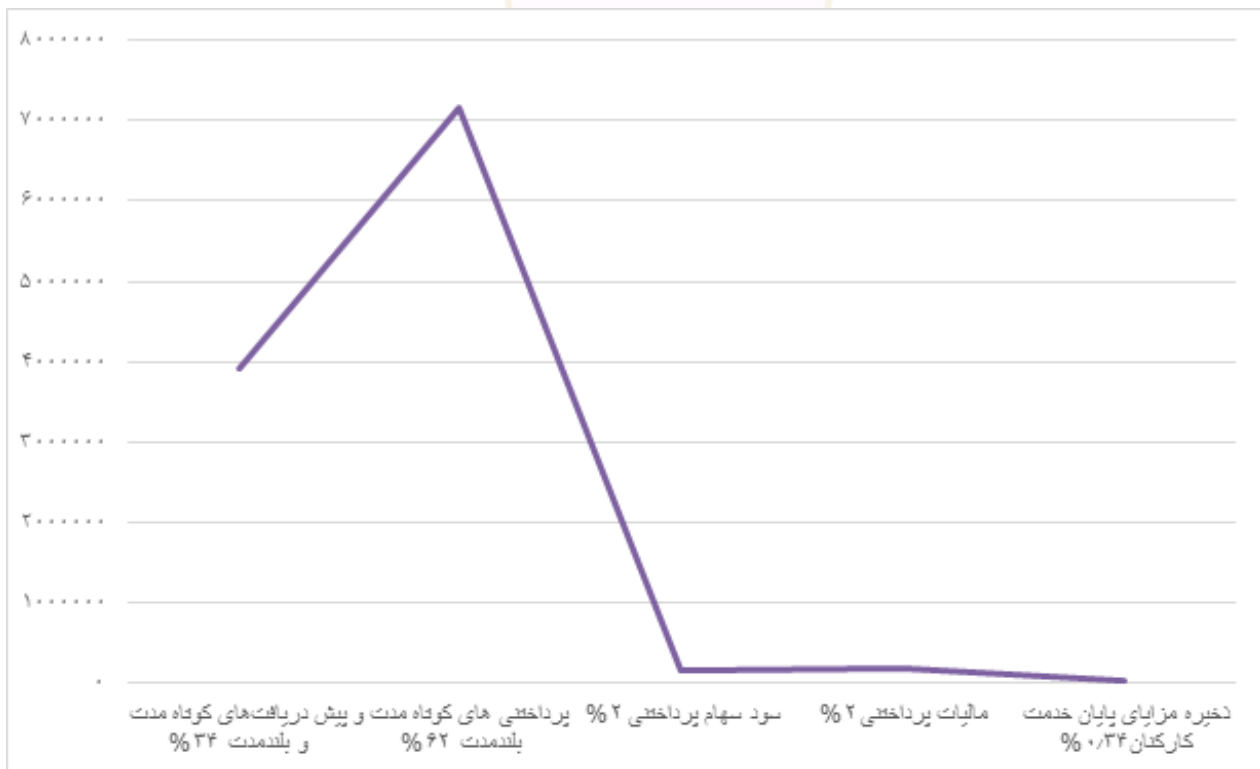
تغییرات نسبت به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شرح
(%۱,۴۷)	۲۸۵,۱۶۳	۲۸۰,۹۸۴	دارایی‌های ثابت مشهود
%۴۴۱,۳۶	۴,۲۱۷	۲۲,۸۲۹	دارایی‌های نامشهود
%۱۰۵,۷۵	۹۲۸,۱۱۷	۱,۹۰۹,۶۱۲	سرمایه گذاری در شرکت‌های فرعی
%۶۸,۲۲	۹۳,۲۳۱	۱۵۶,۸۳۰	سرمایه گذاری در شرکت‌های وابسته
%۸۰,۳۷	۱۳۸,۷۹۶	۲۵۰,۳۴۸	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
%۱۴۶,۱۱	۳۴,۸۷۶	۸۵,۸۳۳	دریافتنی‌های بلندمدت
%۱۸۵,۸۷	۴۸,۷۱۷	۱۳۹,۲۶۵	سایر دارایی‌ها
%۸۵,۶۲	۱,۵۳۳,۱۱۷	۲,۸۴۵,۷۰۱	جمع دارایی‌های غیر جاری
%۸۵,۳۶	۳۱,۶۱۲	۴,۶۲۷	پیش پرداخت‌ها
(%۳۹,۸۷)	۲,۹۴۹,۸۱۹	۱,۷۷۳,۷۱۲	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
%۰,۸۷	۴۵,۲۷۲,۴۸۷	۴۵,۶۶۴,۱۵۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
(%۲۹,۹۵)	۲۱۶,۲۵۳	۱۵۱,۴۸۰	موجودی نقد
(%۱,۸۱)	۴۸,۴۷۰,۱۷۱	۴۷,۵۹۳,۹۷۲	جمع دارایی‌های جاری
%۰,۸۷	۵۰,۰۰۳,۲۸۸	۵۰,۴۳۹,۶۷۳	جمع دارایی‌ها
%۲۲,۵	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
%۶۰,۷۹	۱,۵۲۳,۷۲۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
%۰,۴۵	۱۸,۱۶۹,۰۰۶	۱۸,۲۵۱,۴۳۸	سود انباشته
%۳۷,۲۸	(۴,۵۴۵,۱۰۲)	(۶,۲۳۹,۵۳۷)	سهام خزانة
%۱۰,۸۵	۳۵,۱۴۷,۶۲۴	۳۸,۹۶۱,۹۰۱	جمع حقوق مالکانه
%۱۳۴,۶	۲,۱۵۰,۰۰۰	۵,۰۴۴,۰۰۰	پرداختنی‌های بلندمدت
%۱۵۲,۳۷	۱۵,۴۸۳	۳۹,۰۷۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
(%۶۹,۲)	۶,۶۷۷,۵۲۱	۲,۰۵۶,۴۰۸	پیش دریافت‌های بلندمدت
(%۱۹,۲۶)	۸,۸۴۳,۰۰۴	۷,۱۳۹,۴۸۳	جمع بدهی‌های غیر جاری
%۴۲,۳۷	۱,۵۰۱,۱۳۹	۲,۱۳۷,۲۲۹	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
(%۸۲,۱۷)	۱,۰۰۴,۸۴۵	۱۷۹,۱۷۸	مالیات پرداختنی
%۵۴,۰۲	۱۱۳,۸۳۷	۱۷۵,۳۳۴	سود سهام پرداختنی
(%۴۵,۵۸)	۳,۳۹۲,۸۳۹	۱,۸۴۶,۵۴۸	پیش دریافت‌ها
(%۲۷,۸۵)	۶,۰۱۲,۶۶۰	۴,۳۳۸,۲۸۹	جمع بدهی‌های جاری
(%۲۲,۷۴)	۱۴,۸۵۵,۶۶۴	۱۱,۴۷۷,۷۷۲	جمع بدهی‌ها
%۰,۸۷	۵۰,۰۰۳,۲۸۸	۵۰,۴۳۹,۶۷۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها



۵-۲. تحلیل بدهی های شرکت

نمودار ذیل ترکیب بدهی های شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به مبلغ ۱۱,۴۷۸ میلیارد ریال را نشان میدهد. همانطور که در نمودار مشاهده می شود، بیش از ۳۴ درصد مربوط به پیش دریافت های قراردادهای بازارگردانی اوراق بهادار است و الباقی مربوط به سایر موارد است. لازم به ذکر است عمده مبالغ پرداختی های کوتاه مدت و بلندمدت (۶۲ درصد کل بدهی ها) مبالغی است که با توجه به قرارداد فی مابین با شرکت ها 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)

بدهی های شرکت (مبالغ به میلیون ریال)





۵-۳. تحلیل عملکرد واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در مقایسه با بودجه مصوب

۵-۳-۱. مقایسه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ با بودجه سالانه شرکت تامین سرمایه نوین

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰	بودجه سال ۱۴۰۱	درصد تحقق بودجه سال ۱۴۰۱
درآمد حاصل از خرید اوراق بدهی منتشره و سود بانکی	۲,۹۴۹,۰۰۵	۳,۷۲۸,۱۲۸	۱,۴۵۱,۸۶۳	۲۰۳٪
درآمد حاصل از بازارگردانی	۱,۵۱۹,۳۴۲	۱,۶۷۱,۹۶۶	۲,۴۴۵,۳۰۳	۶۲٪
درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی اوراق	۱۰,۴۹۵,۳۳۷	۲,۰۵۰,۶۴۲	۳,۰۹۲,۸۴۹	۳۳۹٪
درآمد حاصل از مشاوره عرضه، افزایش سرمایه، پذیرش، ارزش گذاری و ...	۶۵,۰۹۶	۷۹,۵۵۴	۷۴,۰۰۰	۸۸٪
درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی سهام	۲۲۵,۳۹۳	۷۷۳,۶۳۵	۱,۰۸۳,۰۸۸	۲۱٪
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در صندوقها	۶,۰۱۸,۴۶۲	۳,۲۶۶,۶۹۵	۵,۱۴۸,۰۸۸	۱۱۷٪
کارمزد مدیریت صندوق	۹۶۲,۳۰۱	۱,۶۱۰,۶۷۳	۲,۵۴۴,۵۲۰	۳۸٪
سود سهام و سرمایه گذاری در شرکتها	۳۰۶,۴۲۷	۸۰۶,۰۰۶	۱,۴۴۱,۴۵۷	۲۱٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۲,۵۴۱,۳۶۳	۱۳,۹۸۷,۲۹۹	۱۷,۲۸۱,۱۶۸	۱۳۰٪
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳,۴۰۰,۲۲۹)	(۲۳۷,۳۴۵)	۰	۰
هزینه های عمومی و اداری	(۵۷۸,۵۶۸)	(۳۵۳,۰۰۷)	(۵۶۵,۹۷۷)	۱۰۲٪
سود عملیاتی	۱۸,۵۶۲,۵۶۶	۱۳,۳۹۶,۹۴۷	۱۶,۷۱۵,۱۹۱	۱۱۱٪
هزینه های مالی و سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱۹,۰۱۰	۴۱,۹۱۱	۶۸۱,۲۰۵	۲,۷۹٪
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۸,۵۸۱,۵۷۶	۱۳,۴۳۸,۸۵۸	۱۷,۳۹۶,۳۹۶	۱۰۷٪
مالیات سود فعالیت های عادی	۰	(۹۶۴,۴۶۴)	(۱,۷۵۶,۹۲۷)	۰
سود خالص	۱۸,۵۸۱,۵۷۶	۱۲,۴۷۴,۳۹۴	۱۵,۶۳۹,۴۶۹	۱۱۹٪
سرمایه	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۵٪
عایدی هر سهم (ریال)	۸۱۲	۵۳۴	۷۸۲	۱۲۳٪



۵-۳-۲. مقایسه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با بودجه سالانه شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	بودجه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد تحقق بودجه سال ۱۴۰۱
درآمد کارمزد و حق الزحمه	۵۹۸,۸۶۸	۶۴۱,۷۴۸	۱,۱۵۸,۶۳۷	۵۲٪
سود (زیان) سرمایه گذاری ها	۱۶۸,۷۲۸	۲۲۲,۳۳۵	۱۹۹,۰۷۸	۸۵٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۷۶۷,۵۹۶	۸۶۴,۰۸۳	۱,۳۵۷,۷۱۵	۵۷٪
هزینه‌های عمومی و اداری	(۳۹۶,۱۹۴)	(۲۹۸,۷۳۷)	(۴۶۰,۳۱۱)	۸۶٪
سود عملیاتی	۳۷۱,۴۰۲	۵۶۵,۳۴۶	۸۹۷,۴۰۴	۴۱٪
هزینه‌های مالی	(۳۹۲,۲۶۴)	(۴۰۷,۸۰۵)	(۴۸۳,۴۹۳)	۸۱٪
درآمد های مالی	۳۹۲,۲۶۴	۴۰۷,۸۰۵	۴۷۲,۹۹۳	۸۳٪
سود (زیان) قبل از مالیات	۳۷۱,۴۰۲	۵۶۵,۳۴۶	۸۸۶,۹۰۴	۴۲٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۵۰,۱۰۰)	(۶۶,۹۱۵)	(۱۳۶,۲۷۹)	۳۷٪
سود خالص	۳۲۱,۳۰۲	۴۹۸,۴۳۱	۷۵۰,۶۲۵	۴۳٪
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰



۳-۳-۵. مقایسه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با بودجه سالانه شرکت مشاور سرمایه گذاری تامین سرمایه نوین (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	بودجه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد تحقق بودجه سال ۱۴۰۱
درآمد ارائه خدمات	۲۷,۸۱۷	۳۷,۰۲۵	۳۲,۲۲۳	٪۸۶
سود (زیان) سرمایه گذاری ها	۱۲۹,۴۵۲	(۴۰۳,۹۷۹)	۱۱۲,۶۹۳	٪۱۱۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۵۷,۲۶۹	(۳۶۶,۹۵۴)	۱۴۴,۹۱۶	٪۱۰۹
هزینه های عمومی و اداری	(۵۴,۸۲۸)	(۴۵,۱۲۱)	(۶۵,۴۰۸)	٪۸۴
سود عملیاتی	۱۰۲,۴۴۱	(۴۱۲,۰۷۵)	۷۹,۵۰۸	٪۱۲۹
هزینه های مالی	(۴,۷۷۴)	(۲۰,۸۷۲)	۰	۰
سود (زیان) قبل از مالیات	۹۷,۶۶۷	(۴۳۲,۹۴۷)	۷۹,۵۰۸	٪۱۲۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۴,۵۰۰)	۰	۰	۰
سود خالص	۹۳,۱۶۷	(۴۳۲,۹۴۷)	۷۹,۵۰۸	٪۱۱۷
سرمایه	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۰

۴-۳-۵. میزان سهام شرکت در مالکیت شرکت های فرعی

نام شرکت	تعداد سهام تحت تملک	درصد سهام تحت تملک	میزان وثیقه بودن سهام تحت تملک
کارگزاری تامین سرمایه نوین	۹۵,۲۸۲,۴۱۷	٪۰,۰۱۷	۰
مشاور سرمایه گذاری تامین سرمایه نوین	۴,۲۶۲,۳۰۸	٪۰,۳۹	۰

۴-۵. وضعیت مالیاتی شرکت

وضعیت مالیاتی شرکت به شرح یادداشت شماره ۳۱ 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. مالیات عملکرد سنوات ۱۳۸۷ لغایت ۱۳۹۴ و ۱۳۹۶ لغایت ۱۳۹۹ قطعی و تسویه شده است.



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 ۳۴۱ قانون مالیات‌های مستقیم می‌شود.

۵-۵. اندوخته قانونی

سالانه به میزان ۵ درصد سود خالص به‌عنوان 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 ۳۷ 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 استقراضی استفاده نکرده است. در تحلیل ساختار سرمایه از نسبت بدهی (استقراضی) 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 ۲۹٪ 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 ۲۴,۵۰۰ میلیارد ریال، از کفایت سرمایه مطلوبی به شرح یادداشت شماره ۲۴ صورت‌های مالی برخوردار است. بر اساس اهداف و برنامه‌های استراتژیک و در راستای تحقق عملیاتی در بخش تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی و لحاظ نمودن میزان سرمایه گذاری بانک اقتصاد نوین در سهام شرکت، افزایش سرمایه اسمی شرکت با توجه به شرایط بازار به شرایط بازار به مبلغ ۲۴,۵۰۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

۵-۸. نقدینگی و جریانات نقدی

حجم دارایی‌های جاری شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حدود ۱,۸ درصد کاهش را نسبت به پایان سال مالی قبل (۱۴۰۰/۱۲/۲۹) نشان می‌دهد که عمدتاً ناشی از کاهش دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها بوده است. حجم بدهی‌های جاری در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نسبت به پایان سال مالی قبل، ۲۸ درصد کاهش داشته است که عمدتاً ناشی از کاهش مالیات پرداختنی و پیش دریافت‌ها و سایر پرداختنی‌ها می‌باشد. درآمد عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۲۲,۵۴۱ میلیارد ریال است که ناشی از سود سرمایه‌گذاری اوراق با درآمد ثابت و سود سپرده بانکی، درآمد تعهدپذیرهنویسی، بازارگردانی، ارزش‌گذاری، درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری و مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که در مقایسه با سال مالی قبل، ۶۱ درصد افزایش یافته است. 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.



۹-۹. 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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
نسبت جاری	۱۰,۹۷	۸,۰۶
نسبت بدهی	٪۲۳	٪۳۰
بازده دارایی‌ها (ROA)	٪۳۷	٪۲۵
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	٪۴۸	٪۳۵
حاشیه سود عملیاتی	٪۸۲,۳	٪۹۵,۸
حاشیه سود خالص	٪۸۲,۴	٪۸۹,۲
نسبت جاری تعدیل شده	۵,۶۲	۳,۳۹
نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده (نسبت کفایت سرمایه)	۰,۳۳	۰,۳۵

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

طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ شرکت ۱۰ فقره افشاء اطلاعات با اهمیت داشته که اثرات آن‌ها بر عملکرد شرکت به شرح ذیل می باشد :

مبالغ به میلیون ریال

عنوان	تاریخ پذیرش تعهد	درآمد تعهد	درآمد شناسایی شده طی سال مالی ۱۴۰۱
تعهد خرید سهام شرکت داروسازی دانا در عرضه اولیه	۱۴۰۱/۰۲/۲۵	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
تعهد پذیره نویسی 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	۲,۶۳۸,۷۵۰	۲,۱۶۳,۸۹۱
تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق اجاره مهر آیندگان	۱۴۰۱/۰۸/۰۱	۴۹۴,۰۰۰	۱۰۹,۵۹۳
تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق تابان فردا	۱۴۰۱/۰۸/۰۴	۱,۶۷۴,۰۰۰	۳۹۲,۴۰۰
تعهد پذیره نویسی اوراق اختیار سرمایه گذاری مهرگان تامین پارس	۱۴۰۱/۰۹/۰۵	۶۳۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰
تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت فولاد خوزستان	۱۴۰۱/۱۲/۱۰	۱,۵۵۴,۷۵۰	۶۶,۵۷۱
تعهد پذیره نویسی و تعهد معرفی به خریدار حق تقدم سهام موسسه اعتباری ملل	۱۴۰۱/۱۱/۱۶	۸۸۵,۹۰۶	۱۰۱,۶۴۸
تعهد پذیره نویسی و تعهد معرفی به خریدار حق تقدم سهام شرکت صنایع گلدیران	۱۴۰۱/۱۲/۲۴	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰
تعهد پذیره نویسی و تعهد معرفی به خریدار حق تقدم سهام بانک سامان	۱۴۰۱/۱۲/۲۷	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰



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 ۱۴۰۲ می‌توان به موارد زیر اشاره کرد.

۱. حفظ جایگاه برتر تأمین سرمایه نوین در بین نهادهای مالی و تمرکز بر کسب بیشترین بازده دارائی‌ها در صورت عدم تقسیم سود حداکثری در مجمع و استفاده از فرصت مالیاتی افزایش سرمایه از محل سود انباشته در مجمع سال ۱۴۰۱؛

۲. انتشار ۷۰,۰۰۰ 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؛