



تأمین سرمایه امید
OMID INVESTMENT BANK
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

بر اساس صورت‌های مالی ۱۲ ماهه حسابرسی شده

منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

فهرست مطالب

۱	مقدمه
۱	تاریخچه و فعالیت
۲	بیانیه ماموریت
۴	اهداف استراتژیک
۴	دستاوردهای شرکت
۵	ریسک‌های شناسایی شده
۱۲	بررسی وضعیت رقابت و ریسک رقابتی
۱۵	ریسک نوسان نرخ ارز
۱۶	تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه
۱۶	ریسک تغییرات نرخ بهره و تجزیه و تحلیل دیرش و تحذب
۱۸	ریسک منابع انسانی
۱۸	ریسک شهرت
۱۹	ریسک سیاسی
۲۱	ریسک نقدینگی
۲۴	تحلیل حساسیت خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان نسبت به تغییرات شاخص کل
۲۴	ریسک اعتباری
۲۵	ریسک شیوع ویروس کووید ۱۹
۲۷	حاکمیت شرکتی
۲۷	رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۲۹	کمیته‌های تخصصی
۳۵	معاونین و مدیران شرکت
۳۷	گزارش پایداری
۳۹	چارت سازمانی
۳۹	چارچوب فعالیت‌های شرکت
۴۱	تحلیل ساختار سرمایه شرکت
۴۱	ترکیب سهامداران
۴۲	معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت
۴۴	منابع مالی در دسترس شرکت
۴۵	نقدینگی شرکت
۴۵	مدیریت منابع مازاد و کمبودهای شناسایی شده
۴۶	سرمایه انسانی و فکری
۴۷	روابط مهم با ذی‌نفعان
۴۹	فرصتها و تهدیدهای محیط عملیاتی
۵۲	ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک‌های مرتبط با آنها
۵۳	بدهی‌ها و تعهدات شرکت
۵۳	اطلاعات و نسبت‌های مربوط به رتبه اعتباری شرکت
۵۶	تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید
۶۴	مقایسه عملکرد ۱۲ ماهه با بودجه



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) براساس صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، در فروردین ماه سال ۱۴۰۲ به منظور بهره‌برداری سهامداران شرکت و فعالان بازار سرمایه و با هدف تفسیر فعالیت‌های گذشته شرکت و ارائه تحلیلی واقع‌گرایانه از برنامه‌های آتی، چشم‌اندازها و راهبردهای تحقق اهداف، تدوین گردیده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیأت مدیره شرکت به شرح جدول (۱) است:

جدول (۱): اعضای هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید

امضا	سمت	نماینده حقیقی	اعضای هیأت مدیره
	عضو هیأت مدیره	فاقد نماینده	شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها (سهامی عام)
	رئیس هیأت مدیره	محمدسجاد سیاهکارزاده	صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکار افتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌ها
	نایب رئیس هیأت مدیره	کریم بروفرد	شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر (سهامی عام)
	سرپرست و عضو موظف هیأت مدیره	محسن موسوی	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)
	عضو موظف هیأت مدیره و معاونت توسعه بازار	محمد حسین اسگری	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)

تأمین سرمایه امید (سهامی عام)
Omid Investment Bank

تاریخچه و فعالیت

شرکت تأمین سرمایه امید به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۰۱۲۳۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۲ با تشکیل مجمع مؤسس به شکل سهامی خاص تأسیس و با شماره ۴۱۸۲۲۹ مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۳ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید. شایان ذکر است به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۶ و به استناد مجوز شماره ۱۲۲/۱۴۶۲۱ مورخ ۱۳۹۵/۰۹/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار (اداره تمرکز اطلاعات نهادهای عمومی)، نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافت. همچنین اساسنامه جدیدی مشتمل بر ۶۶ ماده و ۲۱ تبصره جایگزین اساسنامه قبلی گردید و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. همچنین مجوز فعالیت شرکت به شماره ۱۶۰۵۵۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۹ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ گردید. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، کوچه شکوه، پلاک ۲ است. موضوع فعالیت اصلی شرکت پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه/اشخاص حقوقی واجد شرایط است.

موضوع فعالیت فرعی شرکت عبارت است از:

- ۱- ارائه مشاوره در زمینه‌هایی از قبیل: روش بهینه و زمان‌بندی تأمین مالی و همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز؛ روش و پیشنهاد زمان‌بندی عرضه اوراق بهادار؛ قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود؛ فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛ فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛ پذیرش اوراق بهادار ناشر در هریک از بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه؛ ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت‌ها؛ امور مدیریت ریسک؛ آماده‌سازی شرکت‌ها جهت رتبه‌بندی توسط مؤسسات رتبه‌بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آنها؛ امور سرمایه‌گذاری؛ خدمات مورد نیاز شرکت‌ها در موارد سرمایه‌گذاری‌های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه‌ریزی، بودجه‌بندی و قیمت‌گذاری اوراق بهادار؛
- ۲- بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛
- ۳- انجام امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در زمینه ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛
- ۴- ارائه خدمات مربوط به طراحی و انتشار ابزارهای مالی برای شرکت‌ها؛
- ۵- ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها؛
- ۶- ارائه خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آنها؛
- ۷- کارگزاری؛
- ۸- کارگزار/معامله‌گری؛
- ۹- سبگردانی؛
- ۱۰- بازارگردانی؛
- ۱۱- پردازش اطلاعات مالی؛
- ۱۲- سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری معتبر و اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک‌ها؛
- ۱۳- جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، مؤسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیرهنویسی اوراق بهادار؛
- ۱۴- کمک به شرکت‌ها در تأمین منابع مالی و اعتباری؛
- ۱۵- کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تأیید و قبول ضمانت‌نامه؛
- ۱۶- فعالیت تأمین مالی جمعی.

بیانیه ماموریت

- مطابق استراتژی مدون، برآنیم تا با برنامه‌ریزی مناسب در سال‌های پیشرو برترین خدمات مالی را به شرح ذیل، به مشتریان کلیدی شرکت ارائه نماییم:
- تنوع‌سازی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق منفعت، صکوک جعاله، خرید دین، صندوق پروژه؛
 - سبگردانی؛
 - طراحی و پیشنهاد ابزارهای نوین مالی؛
 - تنوع‌سازی مدیریت دارایی از طریق راه‌اندازی و مدیریت صندوق جسورانه، صندوق طلا، صندوق با درآمد ثابت و صندوق املاک و مستغلات و صندوق کالایی؛



- مدیریت دارایی و بازارگردانی سهام؛
- مشاوره در حوزه پیاده‌سازی مدیریت ریسک؛
- اصلاح ساختار شرکت‌ها بر اساس جدیدترین الگوها؛
- راه‌اندازی ابزارهای مشتقه؛
- راه‌اندازی معاملات الگوریتمی؛
- انجام تعهد پذیره‌نویسی سهام؛
- مشاوره تأمین مالی بین‌الملل؛
- جذب سرمایه‌گذار خارجی؛
- ایفای نقش در پروژه‌ها به عنوان ناظر مالی، تأیید طرح‌های توجیهی صنایع و
- رویکرد استراتژیک در سال‌های گذشته، ارائه خدمات مالی به شرکت‌های زیرمجموعه گروه امید و گروه مشتریان بانک سپه بوده است. اکنون با هدف تأمین رضایت ذینفعان کلیدی، حضور در بازارهای زیر مبنای فعالیت شرکت قرار خواهد گرفت:
- تأمین مالی دولت در زمینه REIT؛
- شرکت‌های متقاضی اصلاح ساختار (شرکت‌های بزرگ طرح توسعه)؛
- صندوق‌های بازنشستگی، بیمه، نهادهای مالی و سرمایه‌گذاری‌های بزرگ؛
- متقاضیان راه‌اندازی کسب‌وکار جدید (مانند شرکت‌های دانش‌بنیان)؛
- متقاضیان پوشش ریسک (سرمایه‌گذاران خارجی)؛
- سرمایه‌گذاران نهادی و حقیقی داخلی (بازار پول، بازار سرمایه)؛
- شرکت‌های پروژه‌محور فعال در صنعت نفت، گاز و پتروشیمی؛
- شرکت‌های پروژه‌محور فعال در صنعت استخراج کانه‌های فلزی و فلزات اساسی.
- بر اساس ضرورت‌های محیطی آتی، ارائه خدمات متنوع به بازارهای نوظهور و رشدیابنده در سطح کشور هدف‌گذاری گردید. بر این اساس فعالیت در بازارهای جدید چالش‌های استراتژیک به همراه خواهد داشت که مهمترین آن به شرح زیر است:
- تغییرات گسترده دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های ناظر بر فعالیت شرکت؛
- بوروکراسی اداری و عدم وجود زیرساخت مناسب؛
- محدود بودن بازارهای جدید؛
- بالا بودن هزینه بازاریابی یا عدم وجود سیستم بازاریابی مناسب؛
- ناشناخته بودن برند تأمین سرمایه در بازارهای جدید؛
- عدم تناسب نیازهای بازارهای جدید با محصولات فعلی.
- بی‌گمان برای ارائه خدمات متمایز و متنوع به مشتریان در بازارهای جدید نیازمند ایجاد شایستگی‌های خاص هستیم که از مهمترین آنها می‌توان به توسعه شراکت و همکاری با سازمان‌ها و مؤسسات معتبر بین‌المللی، ارتقای سرمایه‌های انسانی و استقرار و بکارگیری نظام‌های نوین مدیریتی اشاره نمود.

اهداف استراتژیک

- طراحی ابتکارات و نوآوری مالی متناسب با نیاز مشتری؛
- توسعه بازاریابی و عملیات پیشبرد فروش؛
- توسعه همکاری‌های داخلی و مشارکت‌های بین‌المللی؛
- خلق ثروت و ارزش افزوده برای سهامداران؛
- خلق مزیت رقابتی از طریق توانمندسازی مستمر منابع انسانی موجود و جذب منابع انسانی کارآمد و نگهداشت آن از طریق مکانیزم جبران خدمات استراتژیک.

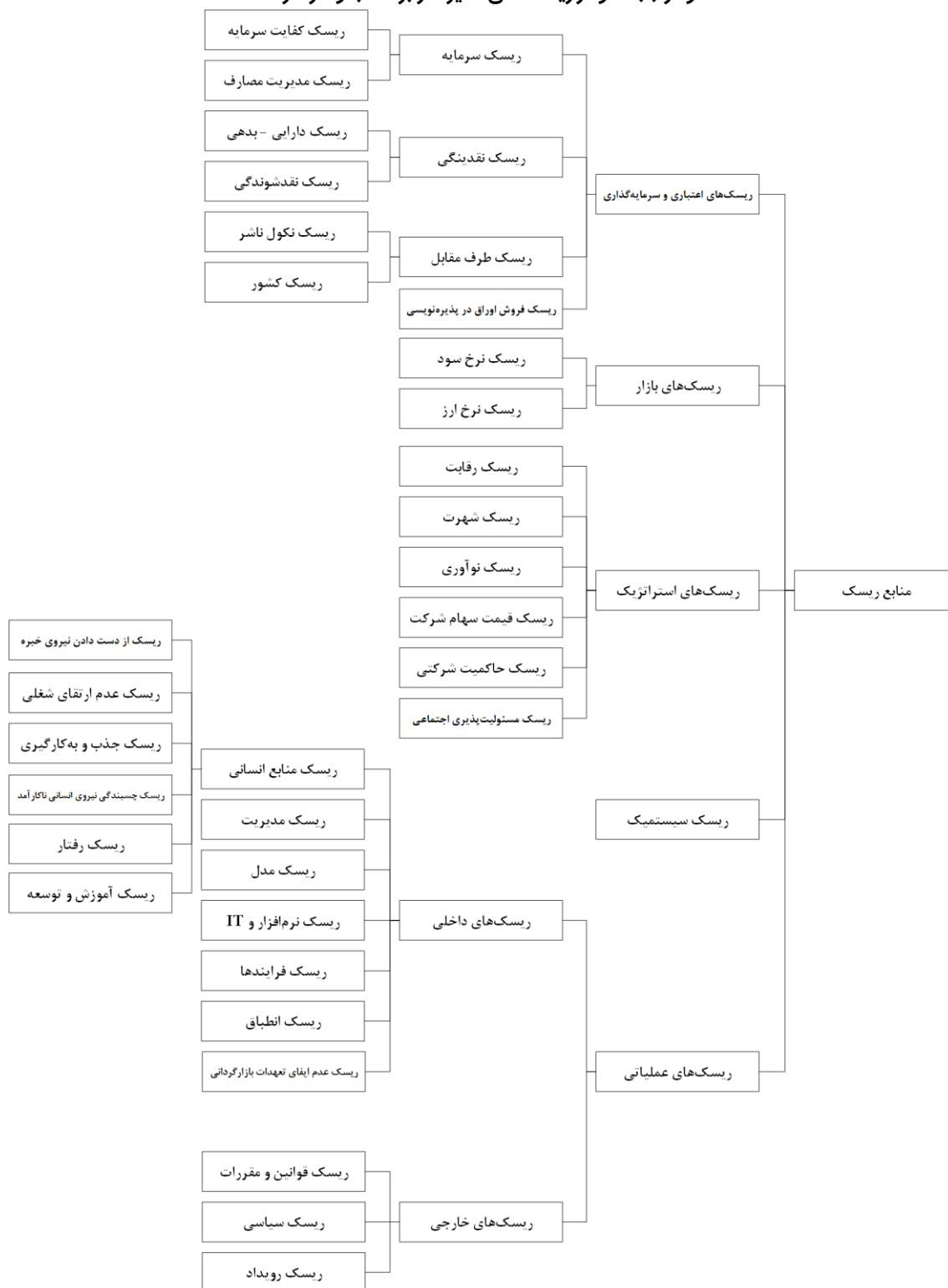
دستاوردهای شرکت

- تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی به میانگین مبلغ ۳۲/۲۶۰ میلیارد ریال انواع اوراق صکوک بدهی و ۲/۱۰۰ میلیارد ریال فروش اوراق تبعی؛
- انعقاد ۱۵ قرارداد مشاوره افزایش سرمایه، ۱۴ قرارداد ارزش‌گذاری سهام، ۲ قرارداد امکان‌سنجی مالی، ۸ قرارداد مشاوره پذیرش، ۱۳ قرارداد قبولی سمت تعهد خرید حق تقدم ناشی از افزایش سرمایه و خرید عرضه اولیه؛
- تعهدات بازارگردانی به میانگین مبلغ ۵۸،۴۵۴ میلیارد ریال؛
- بازارگردانی سهام ۱۴ نماد در صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان شامل امید، سیمرغ، بجهرم، کچاد، کگهر، وسپه، وسکاب، ساراب، حگهر، بنیرو، گشان، فجهان، فغدیر و کگل؛
- مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان به حجم ۸۴،۴۷۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۳،۵۶۵ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۳،۷۴۴ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۳۲،۰۳۳ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر (مختلط) به حجم ۴۹۳ میلیارد ریال، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار به حجم ۵۶۲ میلیارد ریال و مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۲۶،۹۰۳ میلیارد ریال؛
- بازارگردانی فعال در صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آسمان امید، صندوق بذر امید آفرین و صندوق زرافشان امید ایرانیان و صندوق سرمایه‌گذاری آریا.

ریسک‌های شناسایی شده

شرکت تأمین سرمایه امید با هدف مدیریت ریسک‌های پیش‌روی خود از سال ۱۳۹۶ اقدام به پیاده‌سازی مدیریت ریسک سازمانی (ERM) نموده است. بر همین اساس، مدیریت ریسک سازمانی در پنج گام شامل (۱) شناسایی ریسک‌ها، (۲) تحلیل و ارزیابی، (۳) اتخاذ استراتژی‌ها، (۴) اجرای استراتژی‌ها و (۵) ارزیابی و کنترل، انجام می‌گردد. در این راستا کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید از سال ۱۳۹۶ با تصویب منشور کمیته توسط هیأت مدیره شرکت، آغاز به کار کرد. کمیته مدیریت ریسک متشکل از ۷ عضو شامل (۱) رئیس کمیته (یکی از اعضای غیرموظف هیئت مدیره)، (۲) یک نفر خبره صنعت تأمین سرمایه و (۳) یک نفر خبره مدیریت ریسک (دارای مدرک دکترای مرتبط) با پیشنهاد رئیس کمیته (عضو منتخب هیئت مدیره در کمیته) و تصویب هیئت مدیره به عنوان دارندگان حق رأی و معاونین شرکت (۴) معاون خدمات مالی، (۵) معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار، (۶) معاون مالی و اداری و (۷) مدیر ریسک و مهندسی مالی (یا نمایندگان ایشان) به عنوان اعضای بدون حق رأی است. مدیر ریسک و مهندسی مالی یا نماینده ایشان به عنوان دبیر کمیته در جلسات حضور می‌یابد. جلسات با حضور حداقل ۲ نفر از اعضا شامل رئیس کمیته و یکی از اعضای خبره رسمیت می‌یابد و در شرایط مقتضی تشکیل می‌شود، ریسک‌های پیش‌رو و نتایج مطالعات انجام شده مورد بررسی قرار می‌گیرد و در نهایت پیشنهادهای کمیته برای تصویب، به هیأت مدیره ارائه می‌گردد. در صورت تصویب، استراتژی مقابله با ریسک به واحدهای ذیربط ابلاغ و در فرآیندهای شرکت جاری می‌گردد. شناسایی ریسک‌های تأمین سرمایه امید بر اساس تکنیک‌ها و مدل‌های معتبر و شناخته شده در سطح دنیا انجام گرفته است. نمودار (۱)، طبقه‌بندی ریسک‌های شناسایی شده شرکت تأمین سرمایه امید را نشان می‌دهد.

نمودار (۱): نمودار ریسک‌های تأثیرگذار بر کسب و کار شرکت



در جدول (۲)، تعاریف ریسک‌های مترتب بر شرکت تأمین سرمایه امید، ارائه شده است:

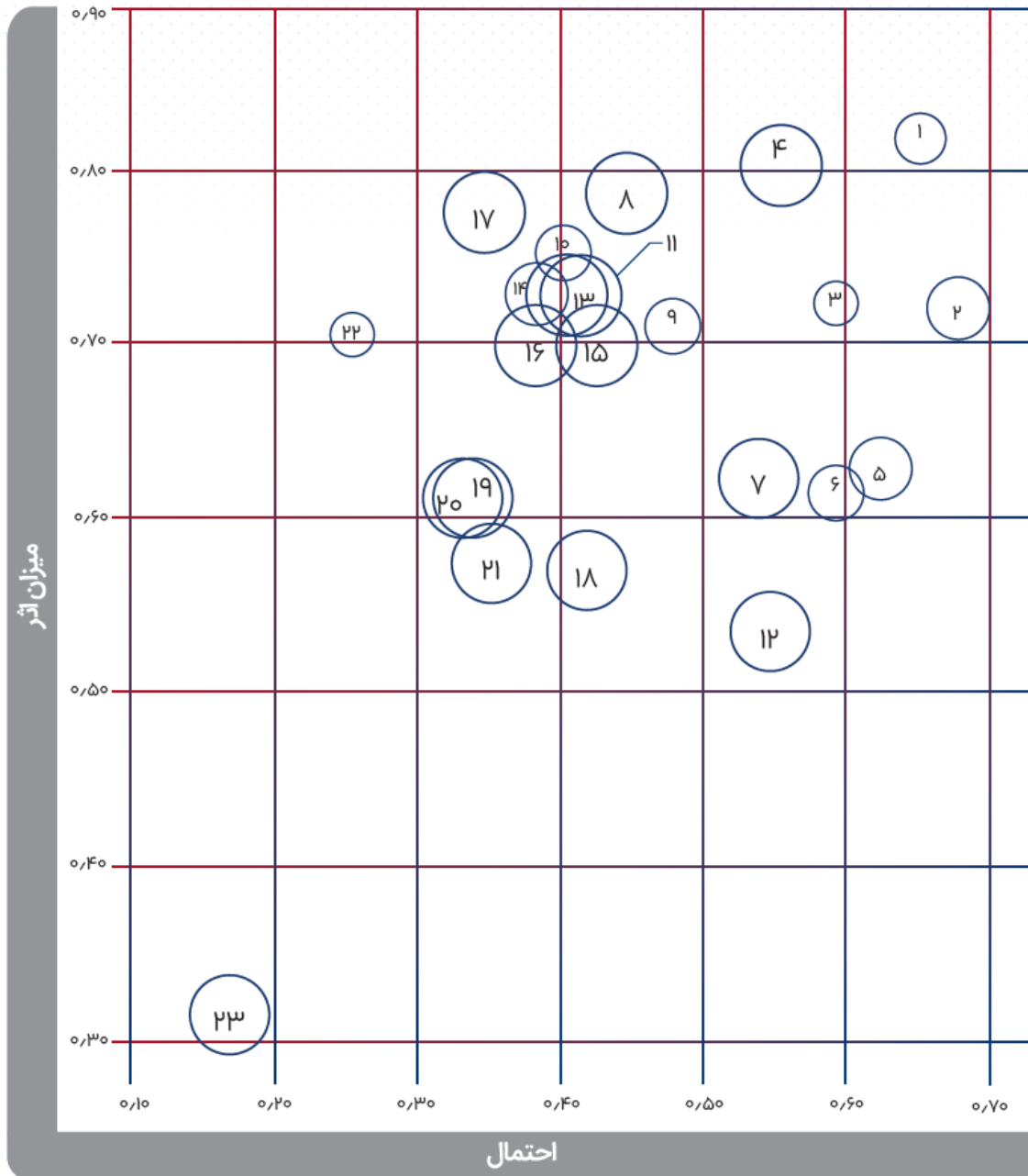
جدول (۲): تعاریف ریسک‌های مترتب بر شرکت تأمین سرمایه امید

تعریف ریسک	نوع ریسک
۱. ریسک‌های اعتباری و سرمایه‌گذاری	
ریسک ناشی از عدم رعایت کفایت سرمایه در جهت قبول تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق.	ریسک کفایت سرمایه
ریسک زیان ناشی از ترکیبات نامناسب دارایی‌ها.	ریسک مدیریت مصارف (ترکیب دارایی‌ها)
ریسک مربوط به عدم توانایی یک شرکت در تأمین نقدینگی مورد نیاز برای پرداخت بدهی‌های خود.	ریسک عدم تطابق دارایی - بدهی
ریسک عدم امکان معامله در قیمت رایج بازار به دلیل عدم تمایل به معامله در سمت دیگر بازار.	ریسک نقدشوندگی
ریسک ناتوانی یا عدم تمایل ناشر برای برآورده کردن تعهدات خود.	ریسک نکول ناشر
ریسک سیاسی مترتب بر اوراق بهادار و دارایی‌های شرکت ناشی از کاهش رتبه اعتباری کشور.	ریسک کشور
ریسک عدم توانایی در فروش اوراق تحت تعهد پذیرهنویسی شرکت.	ریسک فروش اوراق در پذیرهنویسی
۲. ریسک‌های بازار	
ریسک تغییر در ارزش یا بازده سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌ها بر اثر نوسانات نرخ سود.	ریسک نرخ سود
ریسک تغییر در ارزش یا بازده سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌ها بر اثر نوسانات نرخ برابری ارز ریال به سایر ارزها و همچنین ریسک از دست دادن سرمایه‌گذاران بالقوه به علت جذابیت بازار ارز برای سرمایه‌گذاری.	ریسک نرخ ارز
۳. ریسک‌های استراتژیک	
ریسک زیان یا عدم دستیابی به اهداف، ناشی از فشار رقابتی در محیط کسب‌وکار.	ریسک رقابت
ریسک زیان ناشی از خدشه‌دار شدن شهرت و اعتبار شرکت و اثرات ناشی از دیدگاه ذی‌نفعان و جامعه بر درآمد یا کیفیت خدمات شرکت.	ریسک شهرت
ریسک عدم نوآوری و عدم تشویق به آن در فعالیتهای شرکت.	ریسک نوآوری
ریسک زیان حاصل از آسیب به شهرت و اعتبار شرکت در اثر کاهش قیمت سهام آن در بازار.	ریسک قیمت سهام شرکت
ریسک عدم وجود ساختارها و کمیته‌های لازم و یا عدم رعایت اصول حاکمیت شرکتی.	ریسک حاکمیت شرکتی
ریسک زیان‌های ناشی از عدم مسئولیت‌پذیری اجتماعی شرکت نسبت به ذی‌نفعان و عموم مردم جامعه.	ریسک مسئولیت‌پذیری اجتماعی
۴. ریسک سیستمیک	
ریسک مربوط به شکست احتمالی یک شرکت و تهدید سایر شرکت‌ها، بازارهای مالی و حتی اقتصاد جهانی از طریق ایجاد تأثیر واکنشی زنجیره‌ای یا تأثیر دومینویی.	ریسک سیستمیک
۵. ریسک‌های عملیاتی داخلی	
ریسک عدم رضایت‌مندی پرسنل خبره به دلایل مالی و غیرمالی.	ریسک از دست دادن نیروی خبره
ریسک انحراف از آیین‌نامه شغلی یا توافقات شفاهی در راستای ارتقای شغلی نیروی انسانی.	ریسک عدم ارتقای شغلی

تعریف ریسک	نوع ریسک
ریسک گزینش نامناسب نیروی انسانی جدید، عدم تناسب توانمندی‌ها با وظایف محوله و یا عدم برنامه‌ریزی آموزشی برای نیروهای جدید.	ریسک جذب و به‌کارگیری
ریسک تداوم فعالیت نیروی انسانی ناکارآمد در شرکت.	ریسک چسبندگی نیروی انسانی ناکارآمد
ریسک عدم رعایت هنجارهای سازمانی از سوی پرسنل شرکت.	ریسک رفتار
ریسک زیان‌ها و آسیب‌های ناشی از تصمیمات نادرست مدیران شرکت که ابعاد استراتژیک، تصمیم‌گیری، اجرایی، حاکمیتی، تخصیص دارایی، زمان‌بندی و نظارت را در بر می‌گیرد.	ریسک مدیریت
ریسک زیان‌ها و خروجی‌های نامطلوب ناشی از ناتوانی یا عملکرد ضعیف مدل مورد استفاده برای ارزیابی اطلاعات کمی شرکت.	ریسک مدل
ریسک زیان‌های ناشی از ناتوانی یا عملکرد ضعیف سیستم‌های نرم‌افزاری و فناوری اطلاعات شامل عملکرد پایدار، پشتیبان‌گیری منظم و مقابله با اقدامات خرابکارانه.	ریسک نرم‌افزار و IT
ریسک زیان ناشی از فرایندهای ناکارآمد یا غیراثربخش.	ریسک فرایندها
ریسک زیان ناشی از ناتوانی در انطباق با تعهدات قانونی یا مقرراتی و یا کدهای رفتاری و استانداردهای سازمان‌های ناظر مرتبط با فعالیت‌های کسب‌وکار شرکت.	ریسک انطباق
ریسک زیان ناشی از عدم امکان برآورده کردن حداقل تعهد معاملات روزانه در فعالیت بازارگردانی شرکت.	ریسک عدم ایفای تعهدات بازارگردانی
ریسک زیان ناشی از فقدان آموزش کافی و توسعه نامناسب در خصوص منابع انسانی شرکت.	ریسک آموزش و توسعه
۶. ریسک‌های عملیاتی خارجی	
ریسک زیان ناشی از ایجاد تغییر و یا ناتوانی در برآورد تعهدات ناشی از قوانین و مقررات کشور، منطقه و حوزه فعالیت، عملیات، قراردادها، مشتریان و خدمات شرکت.	ریسک قوانین و مقررات
ریسک زیان ناشی از تحولات یا عدم ثبات سیاسی در یک کشور.	ریسک سیاسی
ریسک زیان ناشی از هر رویداد پیش‌بینی نشده.	ریسک رویداد

دیتاسنتر ریسک، داشبورد ریسک، نقشه ریسک و بیانیه اشتباهی ریسک از جمله تکنیک‌ها و ابزارهایی هستند که در راستای مدیریت هدفمند ریسک در شرکت تأمین سرمایه امید، به‌کارگیری می‌شوند. شرکت تأمین سرمایه امید با اندازه‌گیری دقیق و تحلیل منظم و دوره‌ای ریسک‌های اشاره‌شده در جدول (۲)، قادر است استراتژی‌های مؤثر را در راستای مدیریت این ریسک‌ها اعمال نماید. استراتژی‌های پیشنهادی در کمیته ریسک مورد ارزیابی قرار گرفته و اثربخشی آن‌ها در قالب تئوری و عمل پایش می‌شوند. اولویت‌بندی ریسک‌های موجود در شرکت تأمین سرمایه امید در قالب نقشه ریسک بر اساس نظر خبرگان و مدیران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ (آخرین نسخه نقشه ریسک تدوین شده)، به شرح نمودار (۲) است. در این نمودار اندازه دایره‌ها میزان کنترل بر آن ریسک را نشان می‌دهد به گونه‌ای که هرچه اندازه دایره بزرگتر باشد، کنترل بر روی ریسک مورد نظر بیشتر می‌باشد.

نمودار (۲): نقشه ریسک (ماتریس ریسک) شرکت تأمین سرمایه امید (۱۴۰۱/۰۹/۳۰)



۱- ریسک نرخ سود ۲- ریسک رقابت ۳- ریسک سیاسی ۴- ریسک سرمایه ۵- ریسک نوآوری ۶- ریسک نرخ ارز
 ۷- ریسک منابع انسانی ۸- ریسک مدیریت ۹- ریسک طرف مقابل ۱۰- ریسک سیستمیک ۱۱- ریسک نقدینگی
 ۱۲- ریسک قیمت سهام شرکت ۱۳- ریسک قوانین و مقررات ۱۴- ریسک شهرت ۱۵- ریسک نرم افزار و IT
 ۱۶- ریسک فروش اوراق در پذیرهنویسی ۱۷- ریسک عدم ایفای تعهدات بازارگردانی ۱۸- ریسک فرایندها ۱۹- ریسک انطباق
 ۲۰- ریسک حاکمیت شرکتی ۲۱- ریسک مدل ۲۲- ریسک رویداد ۲۳- ریسک مسئولیت پذیری اجتماعی

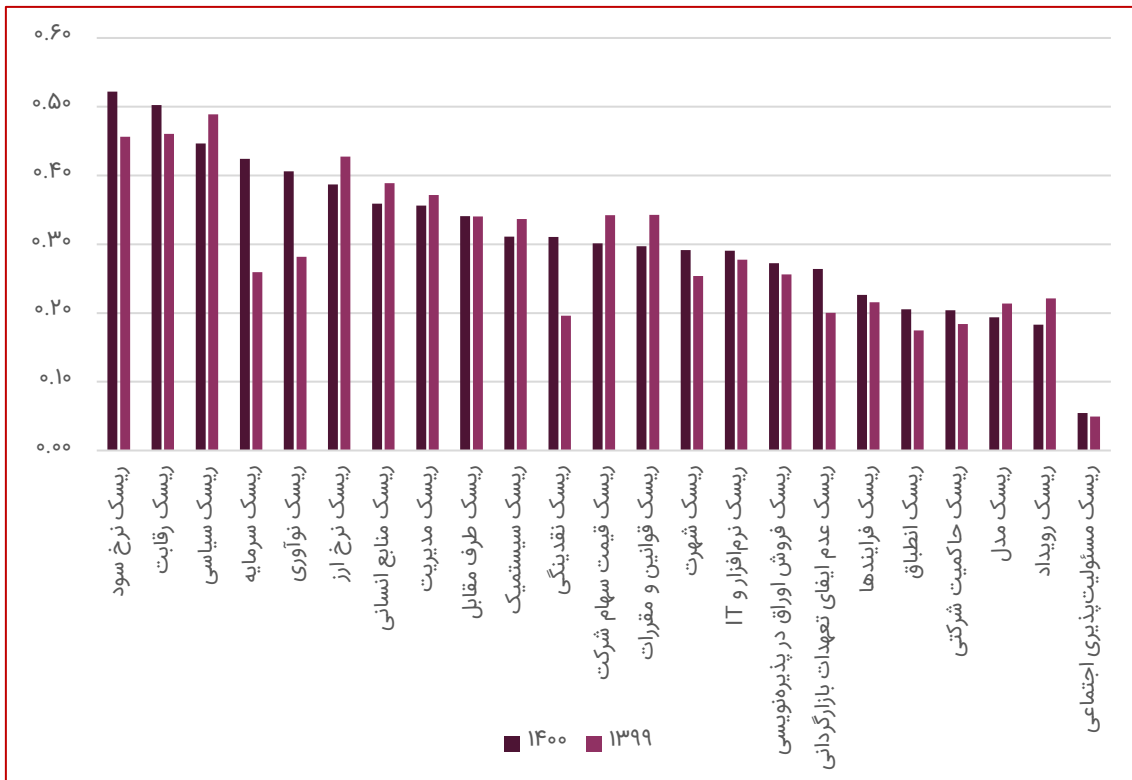
در جدول (۳) ریسک‌های شناسایی شده بر اساس شدت اثر رتبه‌بندی شده است.

جدول (۳): رتبه‌بندی ریسک‌های شناسایی شده بر اساس شدت اثر

رتبه در سال ۱۳۹۹	شدت اثر	نام ریسک	رتبه در سال ۱۴۰۰
۳	۰/۵۲	ریسک نرخ سود	۱
۲	۰/۵۰	ریسک رقابت	۲
۱	۰/۴۵	ریسک سیاسی	۳
۱۳	۰/۴۲	ریسک سرمایه	۴
۱۱	۰/۴۱	ریسک نوآوری	۵
۴	۰/۳۹	ریسک نرخ ارز	۶
۵	۰/۳۶	ریسک منابع انسانی	۷
۶	۰/۳۶	ریسک مدیریت	۸
۹	۰/۳۴	ریسک طرف مقابل	۹
۱۰	۰/۳۱	ریسک سیستمیک	۱۰
۲۰	۰/۳۱	ریسک نقدینگی	۱۱
۸	۰/۳۰	ریسک قیمت سهام شرکت	۱۲
۷	۰/۳۰	ریسک قوانین و مقررات	۱۳
۱۵	۰/۲۹	ریسک شهرت	۱۴
۱۲	۰/۲۹	ریسک نرم‌افزار و IT	۱۵
۱۴	۰/۲۷	ریسک فروش اوراق در پذیره‌نویسی	۱۶
۱۹	۰/۲۶	ریسک عدم ایفای تعهدات بازارگردانی	۱۷
۱۷	۰/۲۳	ریسک فرایندها	۱۸
۲۲	۰/۲۱	ریسک انطباق	۱۹
۲۱	۰/۲۰	ریسک حاکمیت شرکتی	۲۰
۱۸	۰/۱۹	ریسک مدل	۲۱
۱۶	۰/۱۸	ریسک رویداد	۲۲
۲۳	۰/۰۵	ریسک مسئولیت‌پذیری اجتماعی	۲۳

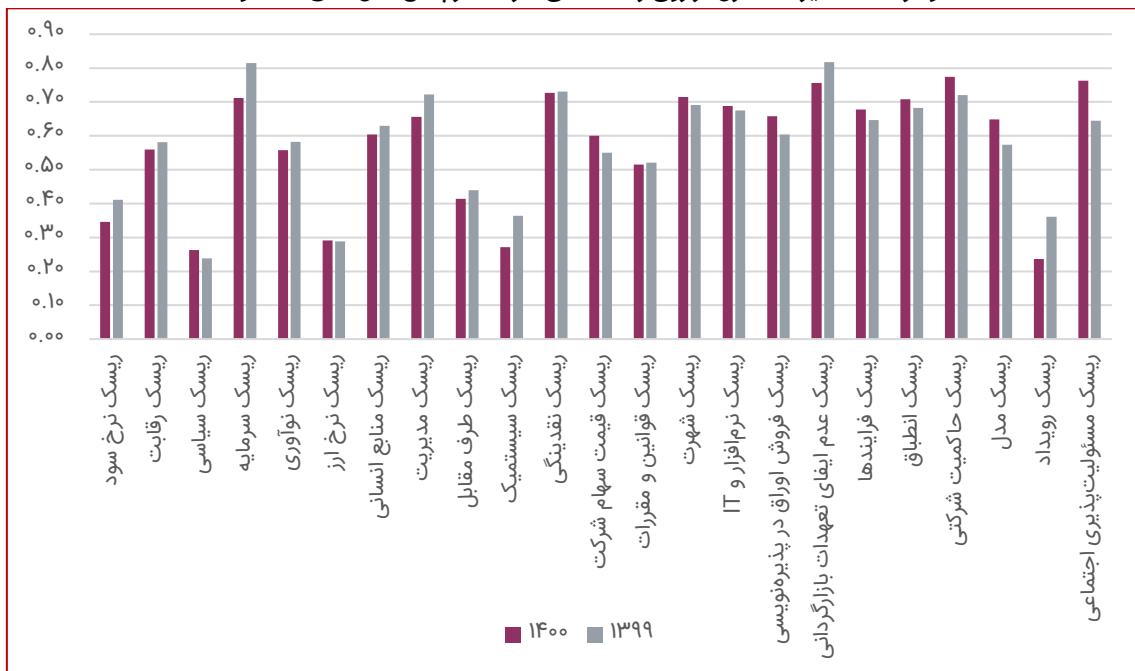
نتایج تجزیه و تحلیل ریسک‌های شرکت تأمین سرمایه امید نشان می‌دهد، مهم‌ترین ریسک‌ها از نظر شدت اثر در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، (۱) ریسک نرخ سود، (۲) ریسک رقابت و (۳) ریسک سیاسی، (۴) ریسک سرمایه و (۵) ریسک نوآوری هستند. نمودار (۳) مقایسه تغییرات شدت اثر ریسک‌های شناسایی شده برای شرکت تأمین سرمایه امید را طی سال‌های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ ارائه می‌نماید.

نمودار (۳): تغییرات شدت اثر ریسک‌های شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



همچنین نمودار (۴) مقایسه تغییرات کنترل بر روی ریسک‌های شناسایی شده را طی سال‌های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ ارائه می‌نماید. همانگونه که مشاهده می‌شود، کنترل شرکت بر ریسک‌های نرخ سود، رقابت و سرمایه کاهش داشته است.

نمودار (۴): تغییرات کنترل بر روی ریسک‌های شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



جدول (۴): استراتژی‌های مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید برای ریسک‌های با شدت اثر بالا

ردیف	عنوان ریسک	استراتژی
۱	ریسک نرخ سود	تحلیل حساسیت تمامی مصارف شرکت (دارایی‌ها) نسبت به تغییرات نرخ بهره؛ تجزیه و تحلیل ریسک‌های پذیرش رکن متعهد پذیرهنویسی اوراق (بدهی و سرمایه‌ای) در کمیته ریسک از نظر اثرات نرخ بهره؛ ایجاد انعطاف در قراردادهای تعهد بازارگردانی و شناور کردن نرخ خدمات بازارگردانی؛ کاهش دیرش پرتفوی درآمد ثابت.
۲	ریسک رقابت	اندازه‌گیری ریسک رقابت در حوزه‌های انتشار اوراق بدهی و حجم دارایی‌های تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و پایش منظم بازار در قالب محاسبه سهم شرکت تأمین سرمایه امید در میان سایر شرکت‌ها و تدوین استراتژی‌های دوره‌ای برای افزایش سهم بازاری.
۳	ریسک سیاسی	رصد محیط سیاسی و اقتصادی در گزارش‌های منظم دوره‌ای و تحلیل اثرات این ریسک‌ها.
۴	ریسک سرمایه	رصد بازار رقابتی پذیرش تعهد پذیرهنویسی و تحلیل اثرات کفایت سرمایه بر این بازار و در نهایت اقدام لازم برای افزایش سرمایه متناسب با شرایط مقتضی؛ نظارت و مدیریت فعال نسبت‌های کفایت سرمایه؛ مدیریت تطابق دارایی - بدهی در راستای تأمین نقدینگی مورد نیاز و به‌موقع برای پرداخت بدهی‌ها.
۵	ریسک نوآوری	نیازسنجی بازار از منظر اوراق بدهی و مهندسی مالی، توسعه معاملات الگوریتمی، استقرار سامانه مدیریت ریسک، استقرار سامانه معاملات صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و توسعه آکادمی مالی امید در راستای ارتقای سطح سواد مالی جامعه.
۶	ریسک نرخ ارز	اقدامات شرکت در راستای افزایش سرمایه با توجه به افزایش سطح عمومی تقاضای حجم انتشار اوراق و منابع پولی مورد نیاز شرکت‌های متقاضی تأمین مالی.
۷	ریسک منابع انسانی	اجرای فرایند ری‌گریدینگ منابع انسانی شرکت در راستای شایسته‌سالاری و بهبود وضعیت درآمدی کارکنان؛ ارائه تسهیلات متنوع رفاهی و مزایای نقدی و غیرنقدی برای ایجاد انگیزه در راستای سیاست‌های نگهداشت منابع انسانی خبره.

بررسی وضعیت رقابت و ریسک رقابتی

در حال حاضر ۱۱ شرکت تأمین سرمایه با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار در بازار مالی ایران مشغول به فعالیت هستند که در حوزه‌های مختلف با یکدیگر و با سایر رقبای غیر تأمین سرمایه‌ای، در حال رقابت هستند. جهت بررسی ریسک رقابت، شاخص‌های مختلفی تعریف شده است که از آن جمله می‌توان به شاخص هرfindahl - هیرشمن^۱ (HHI)، شاخص نسبت تمرکز بنگاه‌های برتر، ضریب جینی و شاخص قدرت بازار اشاره کرد. بهترین شاخص برای اندازه‌گیری ریسک رقابت و تعیین میزان تمرکز بازار با توجه به ماهیت فعالیت شرکت تأمین سرمایه امید، شاخص هرfindahl - هیرشمن است. بیشینه مقداری برای این شاخص رقم ۱۰,۰۰۰ است که بیانگر تمرکز کامل صنعت متشکل از یک شرکت است. از سوی دیگر، در صورتی که شاخص کمتر از مقدار ۱,۵۰۰ باشد بازار رقابتی است. برای شاخص بین ۱,۵۰۰ تا ۲,۵۰۰ بازار نسبتاً رقابتی و بالاتر از این میزان بازار به شدت متمرکز در نظر گرفته می‌شود.

^۱. Herfindahl-Hirschman Index

همان‌گونه که در جدول (۵) مشاهده می‌شود، طی سال‌های اخیر صنعت خدمات مالی در حوزه تعهد پذیرهنویسی، صرف نظر از نوسانات محدود در برخی سال‌ها، در مجموع روند افزایش رقابت و کاهش تمرکز را در پیش گرفته است، به گونه‌ای که در بخش تعهد پذیرهنویسی طی سال ۱۳۹۲، بازار به شدت متمرکز بوده است در حالی که در سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ بازار در وضعیت نسبتاً رقابتی قرار دارد. در سال‌های بعدی، بازار به تناوب از وضعیت رقابتی به وضعیت متمرکز تغییر وضعیت داشته است اما در سال‌های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ شاخص به ترتیب با ارقام ۱،۱۴۱ و ۱،۳۵۰ در محدوده رقابتی قرار گرفته است. در نه ماهه اول سال ۱۴۰۱ نیز شاخص HHI وضعیت رقابتی را نشان می‌دهد.

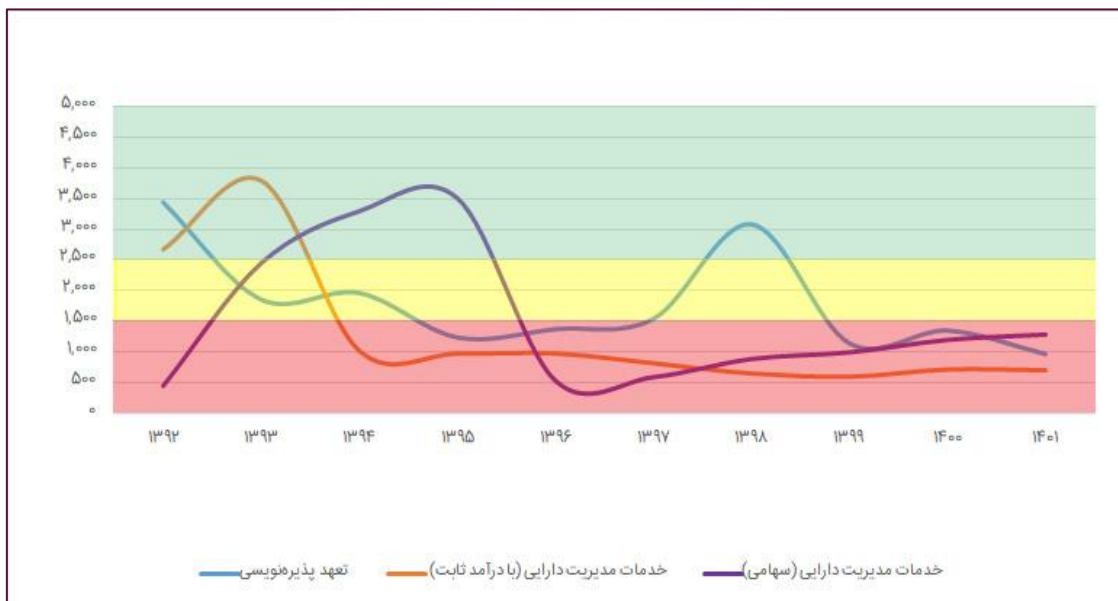
جدول (۵): میزان رقابت در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی طی سال‌های ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۱ بر اساس شاخص HHI

حوزه خدمات	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
تعهد پذیرهنویسی	۳،۴۳۸	۱،۸۵۵	۱،۹۶۲	۱،۲۳۷	۱،۳۷۲	۱،۵۴۲	۳،۰۸۰	۱،۱۴۱	۱،۳۵۰	۹۶۸
مدیریت دارایی (با درآمد ثابت)	۲،۶۷۵	۳،۷۹۱	۱،۰۳۱	۹۸۴	۹۸۸	۸۲۹	۶۶۴	۶۱۱	۷۲۸	۷۱۵
مدیریت دارایی (سهامی)	۴۶۰	۲،۴۶۰	۳،۳۰۷	۳،۵۱۹	۵۴۶	۶۰۴	۹۰۰	۱،۰۰۷	۱،۲۱۰	۱،۲۹۶

در بخش خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت) مشاهده می‌شود، شاخص در سال‌های اولیه، عددی بالاتر از ۲،۵۰۰ واحد را ثبت نموده که گویای بازار متمرکز در آن دوره است؛ اما پس از آن و از سال ۱۳۹۴ به بعد روند کاهش تمرکز بازار و رقابت روزافزون در این بخش آغاز شده و در حال حاضر این حوزه فعالیت، رقابتی محسوب می‌شود. همچنین در حوزه خدمات مدیریت دارایی (سهامی) وضعیت، اندکی متفاوت بوده و دوره تمرکز بازار، بازه طولانی‌تری را به خود اختصاص داده است به گونه‌ای که طی سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۵ بازار به سمت کاهش رقابت حرکت کرده و در سال ۱۳۹۵ به شدت متمرکز محسوب می‌شود اما از سال ۱۳۹۶ به بعد با تغییر وضعیت، شاهد بازاری رقابتی در این حوزه بوده‌ایم؛ با این وجود، طی سه سال اخیر، شاهد اندکی کاهش رقابت و افزایش تمرکز بوده‌ایم اما همچنان عدد شاخص کمتر از ۱،۵۰۰ بوده که گویای بازاری رقابتی در این حوزه است.

نمودار (۵) وضعیت تغییرات شاخص HHI را برای فعالیت صنعت مالی در حوزه‌های تعهد پذیرهنویسی و خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت و سهام) نشان می‌دهد. بخش قرمز رنگ نمودار نشانگر بازار رقابتی، بخش زرد نشانگر بازار نسبتاً رقابتی و بخش سبز نشانگر بازار متمرکز و غیر رقابتی است.

نمودار (۵): میزان تمرکز بازار در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی براساس شاخص HHI طی سال‌های ۱۳۹۲ لغایت ۱۴۰۱



جدول (۶) برخی از مهمترین اطلاعات مالی مربوط به صورت‌های مالی ۱۲ ماهه منتهی به پایان سال مالی گذشته برای ۱۰ شرکت تأمین سرمایه به همراه اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ارائه شده است:

جدول (۶): مقایسه اطلاعات مالی شرکت تأمین سرمایه امید با سایر شرکت‌های تأمین سرمایه بر اساس آخرین صورت‌های مالی سالانه منتشر شده (میلیارد ریال)

شرح	امید	لوتوس	نوبین	ملت	امین	تمدن	کاردان	مسکن	سپهر	دماوند	خلیج فارس
پایان سال مالی	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
جمع دارایی‌ها	۳۲,۹۳۱	۴۰,۹۷۴	۵۰,۰۰۴	۲۹,۹۸۸	۳۶,۶۲۷	۴۴,۳۹۲	۲۵,۶۶۶	۸,۸۱۵	۳۵,۹۱۱	۱۵,۳۹۰	۵,۳۰۷
جمع بدهی‌ها	۸,۲۴۹	۱۴,۴۶۶	۱۴,۸۵۷	۶,۶۶۵	۱۷,۷۹۵	۱۹,۳۴۷	۶,۶۷۸	۲۲۶	۱۱,۵۱۹	۵,۲۷۷	۳۳
سرمایه	۱۵,۲۰۰	۹,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۷,۰۰۰	۵,۰۰۰
حقوق مالکانه	۲۴,۶۸۲	۲۶,۵۰۸	۳۵,۱۴۷	۲۳,۳۲۳	۱۸,۸۳۲	۲۵,۰۴۵	۲۲,۳۳۳	۸,۵۹۰	۲۴,۳۹۲	۱۰,۱۱۳	۵,۲۷۳
درآمد عملیاتی	۷,۸۹۷	۱۴,۶۶۰	۱۳,۷۵۰	۶,۵۲۲	۱۳,۳۷۷	۱۲,۷۲۲	۹,۳۳۲	۲,۲۰۳	۹,۹۷۹	۵,۴۳۳	۳۳۱
سود عملیاتی	۵,۳۸۸	۱۳,۴۰۵	۱۳,۳۹۷	۵,۴۸۴	۹,۷۹۳	۱۰,۶۸۱	۸,۰۶۹	۲,۰۸۱	۹,۲۲۰	۴,۲۵۴	۲۷۳
سود خالص	۵,۰۰۲	۱۲,۳۷۲	۱۲,۴۷۴	۵,۴۵۶	۸,۶۴۴	۹,۰۸۸	۱۳,۰۴۳	۱,۸۹۹	۸,۰۹۹	۳,۲۸۸	۲۷۳

ریسک نوسان نرخ ارز

یکی از ریسک‌های سیستماتیک حاکم بر کسب و کار شرکت تأمین سرمایه امید، ریسک نوسانات نرخ ارز است که می‌تواند میزان بازار تأمین مالی را به شدت تحت تأثیر قرار دهد. افزایش نرخ ارز از یک سو موجب افزایش نیاز متقاضیان (خصوصاً شرکت‌های وارد کننده کالاهای سرمایه‌ای) به تأمین مالی خواهد گردید. از سوی دیگر با افزایش نرخ ارز و کاهش ارزش پول ملی (ریال)، حجم مبالغ مورد نیاز شرکت‌ها برای تأمین مالی رو به افزایش خواهد گذاشت که این موضوع در صورت ثابت بودن سرمایه ریالی شرکت، موجب بروز ریسک کفایت سرمایه در راستای پذیرش تعهدات مربوط به اوراق بدهی، خواهد گردید. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای مدیریت ریسک کفایت سرمایه، به دفعات اقدام به افزایش سرمایه خود نموده است، با این وجود سرعت بالای کاهش ارزش پول ملی بر ارزش حقیقی سرمایه شرکت نیز اثرگذار بوده است.

با تکیه بر شاخص دلار آمریکا، اگر مبنای مقایسه دلار ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ باشد، قیمت دلار در حدود ۳۸۴،۰۸۰ ریال است که نسبت به انتهای سال ۱۳۹۶ بیش از ۹ برابر شده است. لذا محدودیت در ظرفیت کفایت سرمایه ناشی از کاهش ارزش پول ملی موجب می‌شود شرکت تأمین سرمایه امید به قوت سابق، قادر به انتشار اوراق و پذیرش تعهدات پذیرهنویسی برای تمامی متقاضیان به خصوص شرکت‌های گروه نباشد. این موضوع می‌تواند در بلندمدت به افزایش ریسک از دست دادن مشتری و سپس ریسک رقابت و در نتیجه کاهش درآمد در بازار منتهی گردد. همچنین این موضوع بر میزان درآمدهای ناشی از مشاوره خدمات مالی به طور غیرمستقیم تأثیر منفی خواهد داشت. بنابراین در این شرایط، تقویت کفایت سرمایه شرکت از طریق افزایش سرمایه برای تداوم فعالیت از اهمیت بالایی برخوردار خواهد بود. در جدول (۷) تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار در سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۱ مورد بررسی قرار گرفته است. همانطور که مشاهده می‌شود، علیرغم افزایش سرمایه شرکت در طول سال‌های مورد بررسی از ۴،۹۰۰ میلیارد ریال به رقم ۱۵،۲۰۰ میلیارد ریال، سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار، با کاهش ۶۹ درصدی، به یک سوم تقلیل یافته است.

جدول (۷): تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار طی سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۱

ردیف	پایان دوره مالی	سرمایه (میلیون ریال)	نرخ دلار آزاد (ریال)	سرمایه دلاری
۱	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۹۲	۱۱۷,۲۴۷,۳۲۰
۲	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۱۰۲,۵۶۸	۴۷,۷۷۳,۱۸۵
۳	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۷,۹۰۳	۵۴,۷۲۸,۹۷۴
۴	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۵۳,۹۶۰	۳۷,۴۰۷,۴۶۶
۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۷۳,۰۱۰	۳۴,۷۸۵,۷۹۲
۶	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۳۸۴,۰۸۰	۳۹,۵۷۵,۰۸۸

تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه

در سال‌های اخیر شاهد افزایش حجم تأمین مالی دولت و سازمان‌های دولتی و شهرداری‌ها از طریق بازار سرمایه بوده‌ایم به طوری که بر اساس روندی کاملاً رو به رشد در حال حاضر، حجم اوراق دولتی قابل معامله در بازار سرمایه از حجم اوراق شرکتی پیشی گرفته است. طبق آخرین آمار منتشره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار از حدود ۵،۹۰۸ هزار میلیارد ریال مانده اوراق بدهی منتشره در بازار برای پایان آذر ماه ۱۴۰۱، حدود ۴،۳۴۱ هزار میلیارد ریال معادل ۷۳/۵ درصد متعلق به دولت، ۲۴/۴ درصد (۱،۴۴۲ هزار میلیارد ریال) سهم اوراق شرکتی و مابقی یعنی حدود ۲/۱ درصد (۱۲۴ هزار میلیارد ریال) مربوط به اوراق مشارکت شهرداری‌ها است. بر اساس آمار منتشر شده، شرکت‌های تأمین سرمایه و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت آنها یکی از مشتریان پرقدرت اوراق دولتی در بازار هستند که هم به عنوان سرمایه‌گذار و هم به عنوان متعهد پذیرهنویس و بازارگردان در فرآیند انتشار و فروش آن نقش آفرینی می‌کنند.

ریسک تغییرات نرخ بهره و تجزیه و تحلیل دیرش و تحذب

یکی از ریسک‌های با اهمیت و اثرگذار بر سودآوری و ارزش دارایی‌های مالی شرکت تأمین سرمایه امید، ریسک نرخ بهره بوده و تغییرات آن به طور محسوس و مستقیم بر ارزش دارایی‌ها، تعهدات، کفایت سرمایه و مدیریت سودآوری مؤثر است. شرکت تأمین سرمایه امید از یک سو متعهد و بازارگردان اوراق بهاداری است که ارزش آنها مبتنی بر نرخ بهره و تغییرات آن است و از سوی دیگر بخش عمده‌ای از درآمدهای آن از محل سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری، حاصل می‌شود؛ لذا تغییرات نرخ بهره اسمی و واقعی بر عایدی سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید تأثیر مستقیم دارد. مدیریت ریسک و مهندسی مالی همراه با کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری، با تحلیل بنیادی متغیرهای کلان اقتصادی، سیاست‌های پولی و مالی بانک مرکزی و دولت، ارزیابی نوسانات نرخ بهره و تحلیل حساسیت دارایی‌ها با استفاده از شاخص‌های دیرش و تحذب، در قالب سناریوهای مختلف نسبت به ارزیابی دوره‌ای و نظارت پیوسته بر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها اقدام می‌نماید.

جدول (۸): ریسک‌های بالقوه و شیوه مدیریت آن در حوزه ریسک تغییرات نرخ بهره

نوع تغییر	ریسک‌های بالقوه	شیوه مدیریت
افزایش نرخ بهره	افزایش تقاضا برای ابطال واحدها در صندوق‌ها و ریسک عدم کفایت نقدینگی	پایش منظم بازار و مدیریت پرتفوی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت به اقتضای تغییرات نرخ بهره
	کاهش بازدهی واقعی اوراق بهادار تحت تملک شرکت	
	کاهش مطلوبیت اوراق بهادار تحت بازارگردانی و تعهد پذیرهنویسی شرکت	مدیریت نرخ اوراق تحت تعهد در قراردادهای فی‌مابین در هنگام تغییرات ناگهانی نرخ بهره و مدیریت اثرات آن بر عملکرد اوراق
	ریسک عرضه اوراق از سوی سرمایه‌گذاران به دلیل بازدهی پایین نرخ اوراق	
	ریسک عدم کفایت نقدینگی لازم در راستای ایفای تعهدات بازارگردانی	
	افزایش هزینه‌های بازارگردانی	
	وابستگی بیشتر شرکت به درآمدهای حاصل از سود سپرده بانکی	رصد منظم بازار و استفاده بهینه از فرصت‌ها

شیوه مدیریت	ریسک‌های بالقوه	نوع تغییر
مدیریت مصارف شرکت در کمیته سرمایه‌گذاری و اتخاذ تصمیمات متناسب با شرایط بازار	کاهش درآمد شرکت از محل مبالغ سپرده در بانک	کاهش نرخ بهره
-	ریسک افزایش تقاضا برای بازخرید اوراق منتشر شده از سوی ناشر به علت امکان تأمین مالی با نرخ پایین‌تر	
پایش منظم بازار و مدیریت پرتفوی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت به اقتضای تغییرات نرخ بهره	کاهش بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به دلیل آنکه بیشتر منابع این صندوق‌ها در سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌شود.	

یکی از ابزارهای اندازه‌گیری ریسک نرخ بهره استفاده از شاخص‌های دیرش و تحذب می‌باشد. بر این اساس و مطابق جدول (۱)، دیرش اوراق تحت مالکیت شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ محاسبه شده است. دیرش، سنج‌های برای برآورد ریسک ناشی از سرمایه‌گذاری در اوراق است که حساسیت قیمت اوراق را نسبت به تغییرات نرخ بهره نشان می‌دهد. دیرش بیان می‌کند که به ازای یک واحد تغییر در نرخ بهره، قیمت اوراق چند واحد تغییر خواهد کرد. در جدول (۹) دو معیار دیرش مکانی و دیرش اصلاح شده، همراه با معیار تحذب برای اوراق تحت مالکیت شرکت ارائه شده است. بر همین اساس، به ازای یک درصد تغییر در نرخ بهره، قیمت اوراق تبریز ۳۰۴، تبریز ۳۴، مکرما ۳۰۴ و مکرما ۳۴ در حدود ۱/۳۱ درصد تغییر خواهد کرد و همچنین در صورت تغییر یک درصد در نرخ بهره، قیمت اوراق مشارکت سامانه اتوبوسرانی شهر زنجان معادل ۱/۹۵ درصد تغییر خواهد داشت.

جدول (۹): جدول معیارهای ریسک نرخ بهره برای اوراق تحت مالکیت شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

ردیف	نام اوراق	تاریخ سررسید	کوپن	بازده	دوره تا سررسید	تناوب پرداخت	نرخ هر دوره	دیرش مکانی	دیرش اصلاح شده	تحذب
۱	اوراق مشارکت طرح تکمیل سامانه اتوبوسرانی شهر تبریز (تبریز ۳۰۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۲	اوراق مشارکت طرح فاز ۱ خط ۲ قطار شهری تبریز (تبریز ۳۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۳	اوراق مشارکت خط یک قطار شهری کرمانشاه (مکرما ۳۰۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۴	اوراق مشارکت توسعه ناوگان حمل و نقل عمومی کرمانشاه (مکرما ۳۴)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۰/۱۸	۰/۱۹	۷	۴	۰/۰۴۸	۱/۳۷	۱/۳۱	۳/۷۲
۵	اوراق مشارکت سامانه اتوبوسرانی شهر زنجان	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۰/۱۸	۰/۱۹	۱۱	۴	۰/۰۴۸	۲/۰۵	۱/۹۵	۷/۱۳

ریسک منابع انسانی

ریسک منابع انسانی، ریسک مربوط به سیاست‌های یک سازمان در قبال کارکنان است که موضوعات مختلفی نظیر استخدام، آموزش، انگیزش و حقوق و دستمزد ایشان را شامل می‌گردد. پژوهشگران، سرمایه‌های انسانی را به‌عنوان یک دارایی استراتژیک و با ارزش برای سازمان می‌دانند. سازمان‌های مواجه با ریسک نیروی انسانی در صورت ازدست‌دادن پرسنل خود برتری‌های خود را نیز از دست می‌دهند. شاکله اصلی کسب‌وکار تأمین سرمایه بر مبنای تخصص و دانش پرسنل آن، نقش بسته است و این موضوع، اهمیت مدیریت ریسک منابع انسانی را دو چندان می‌سازد. به‌عبارت‌دیگر، مهمترین سرمایه هر شرکت، به خصوص در شرکت‌هایی همچون شرکت تأمین سرمایه که فعالیت و کسب‌وکار آن مبتنی بر دانش و تخصص افراد است، نیروی انسانی است. بر اساس نمودار ریسک مصوب کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید، ریسک منابع انسانی به عنوان زیرمجموعه‌ای از ریسک‌های عملیاتی داخلی طبقه‌بندی شده است. تعریف این ریسک عبارت است از: «ریسک مدیریت نامناسب منابع انسانی که منجر به ترک سازمان توسط ایشان یا عدم بهره‌وری آنان گردد». این ریسک شامل ریسک ازدست‌دادن نیروهای خبره، ریسک عدم ارتقای شغلی، ریسک جذب و به‌کارگیری، ریسک چسبندگی نیروی انسانی ناکارآمد و ریسک رفتار است. ظهور روزافزون نهادهای مالی جدید نسبت به سال‌های گذشته همچون شرکت‌های سبدگردانی و مشاوره سرمایه‌گذاری، تعدد صندوق‌های سرمایه‌گذاری و همچنین تخصیص صندوق‌های بازارگردانی به هر نهاد و مؤسسه متقاضی، نیاز به جذب نیروی انسانی متخصص در این حوزه‌ها را افزایش داده است. از آنجا که افزایش تعداد نهادهای مالی جدید از رشد تولید نیروی انسانی متخصص در بازار سرمایه بیشتر بوده است، رقابت در جذب نیروی انسانی متخصص و مجرب افزایش یافته و شرکت‌ها و نهادهای مالی جدید (بخصوص در بخش خصوصی) با ارائه پیشنهادهای جذاب در جذب آنها موفق‌تر عمل نمایند. شرکت تأمین سرمایه امید برای مدیریت این ریسک سعی می‌نماید با حفظ حقوق و دستمزد متناسب با رشد تورم و همچنین اختصاص سایر مزایای نقدی و غیرنقدی، ریسک مدیریت منابع انسانی به خصوص در بخش از دست دادن نیروی انسانی خبره را مدیریت نماید.

ریسک شهرت

ریسک شهرت عبارت است از: «ریسک زیان‌های ناشی از خدشه‌دار شدن شهرت و اعتبار شرکت و اثرات ناشی از دیدگاه ذی‌نفعان و جامعه بر درآمد یا کیفیت خدمات شرکت». برای محاسبه ریسک شهرت در شرکت تأمین سرمایه امید از سه معیار کلی معیارهای مالی، معیارهای مشتری و معیارهای کارکنان استفاده شده است. شاخص‌های کمی ریسک شهرت به شرح جدول (۱۰) است. حاشیه سود خالص و بازده دارایی‌های شرکت طی سال‌های ۱۳۹۴ لغایت ۱۳۹۹ روند صعودی و وضعیت مناسبی داشته است. همچنین از منظر مدل‌های ورشکستگی، شرکت تأمین سرمایه امید پایین‌ترین احتمال ورشکستگی و درماندگی مالی را دارد. از نظر معیار کارکنان و متصدیان، شاخص حقوق و دستمزد به دلیل مثبت بودن و همچنین به دلیل اینکه از شاخص تورم سالانه بالاتر است نشان‌دهنده پایین بودن ریسک شهرت در شرکت است. از طرفی با توجه به تعریف و پیاده‌سازی سیستم گریدینگ شخصی و شغلی پرسنل در شرکت تأمین سرمایه امید، وضعیت جبران خدمات کارکنان بهبود یافته است و لذا از ریسک شهرت کاسته می‌شود.

جدول (۱۰): تجزیه و تحلیل ریسک شهرت شرکت تأمین سرمایه امید

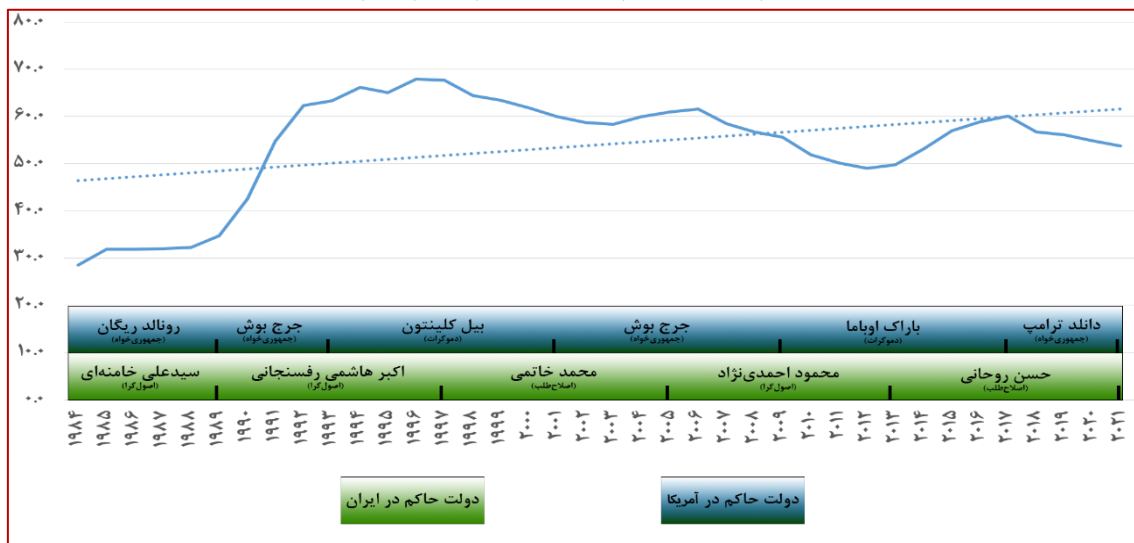
سال مالی								متغیرها	مدل‌های ورشکستگی
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴		
۶۳٪	۷۶٪	۹۲٪	۸۳٪	۸۴٪	۸۱٪	۸۸٪	۸۶٪	حاشیه سود خالص (درصد)	مدل‌های ورشکستگی
۱۵٪	۱۸٪	۳۱٪	۲۳٪	۲۰٪	۲۲٪	۲۷٪	۲۲٪	بازده دارایی‌ها (درصد)	
۵/۳۶	۴/۹۴	۱۸/۴۹	۶/۷۴	۳/۲۱	۴/۹۳	۵	۴/۶۳	آلتمن Z _T	مدل‌های ورشکستگی
۱/۸۳	۱/۸۶	۴/۰۵	۲/۹۴	۲/۴۲	۳/۸۷	۴/۶۷	۳/۳۹	مدل اسپرینگیت	
-۵/۷	-۵/۵	-۷/۶	-۷	-۷	-۷	-۶	-۸	مدل زمبجوسکی	حقوق و دستمزد کارکنان
۳۷۶,۲۴۳	۲۴۸,۱۰۲	۱۵۴,۱۷۰	۱۱۹,۱۴۴	۷۶,۰۱۵	۵۴,۰۵۲	۴۷,۸۴۹	۴۱,۱۲۹	حقوق و دستمزد (میلیون ریال)	
۸۷	۸۱	۸۴	۶۳	۶۱	۵۳	۴۸	۴۵	تعداد پرسنل	حقوق و دستمزد کارکنان
۴,۳۲۵	۳,۰۶۳	۱,۸۳۵	۱,۸۹۱	۱,۲۴۶	۱,۰۲۰	۹۹۷	۹۱۴	میانگین حقوق و دستمزد (میلیون ریال)	

شاخص سهم بازاری از جنبه‌های مختلف (بازارگردانی، پذیرهنویسی، انتشار اوراق بدهی و ...) در میان معیارهای مشتری در جایگاه متوسط است، لذا وضعیت ریسک شهرت شرکت از این نظر در جایگاه متوسطی قرار دارد. از نظر رتبه‌بندی اعتباری بر مبنای کفایت سرمایه، شرکت تأمین سرمایه امید با حداقل ریسک ممکن روبرو است، چرا که یکی از بالاترین رتبه‌ها در میان صنعت متعلق به این شرکت است. در مجموع، شرکت تأمین سرمایه امید به عنوان یک نهاد مالی فعال و به عنوان یکی از واسطه‌های مالی از وضعیت شهرت خوبی برخوردار است و تصویر ذهنی برند برای این شرکت مطلوب است.

ریسک سیاسی

یکی از مهمترین ویژگی‌های بازار سرمایه هر کشور تأثیرپذیری از مسائل سیاسی است. تغییرات سیاسی در بدنه حاکمیت از آنجا که تغییراتی در دیدگاه‌های اقتصادی در پی دارد، تأثیر ملموس و سریعی بر بورس اوراق بهادار می‌گذارد. در هر کشوری که از دیدگاه سرمایه‌گذاران مقدار ریسک در حد غیرقابل قبولی زیاد باشد، هیچ ترفند مالی برای جلب سرمایه، موفق نخواهد شد. امروزه اقتصاد و جامعه جهانی همانند گذشته با سطح قابل توجهی از ریسک‌های سیاسی روبرو است، اما بدیهی است که ماهیت این ریسک‌ها تغییر شکل داده و هم اکنون ریسک سیاسی یک پدیده بسیار پیچیده و چند بعدی است. خشونت‌های سیاسی شدید می‌توانند اثرات منفی عمیقی بر سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی داشته باشند. محیط کسب‌وکار تحت تأثیر اخبار مثبت و منفی سیاسی اعم از انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد. یکی از عوامل سیاسی اثرگذار بر وضعیت اقتصاد کشور ایران و به تبع آن بازار سرمایه کشور، روابط سیاسی با ایالات متحده و اروپا است. دولت‌های ایالات متحده، طی سال‌های گذشته تمامی اقدامات ممکن را برای واردکردن فشار حداکثری به ایران، به کار گرفته‌اند. مسائل مربوط به ایران، همواره از موارد بحث برانگیز بین دو حزب مطرح کشور ایالات متحده (دموکرات‌ها و جمهوری خواهان) در سیاست خارجی بوده است. عموماً دموکرات‌ها، سیاست تعامل با ایران را پیش گرفته‌اند و جمهوری خواهان به دنبال فشار حداکثری بوده‌اند. نمودار (۶) تقابل ریاست جمهوری دو کشور ایران و آمریکا را در حدود ۴ دهه اخیر و تغییرات شاخص ریسک سیاسی را طی دوره مذکور، نشان می‌دهد. بر اساس این نمودار می‌توان استنباط نمود در زمان‌هایی که حزب دموکرات از ایالات متحده، اداره کشور را در دست گرفته باشند، ریسک سیاسی برای کشور ایران عمدتاً کاهش یافته و یا سیر نزولی خواهد گرفت.

نمودار (۶): شاخص ریسک آی سی آر جی برای ایران



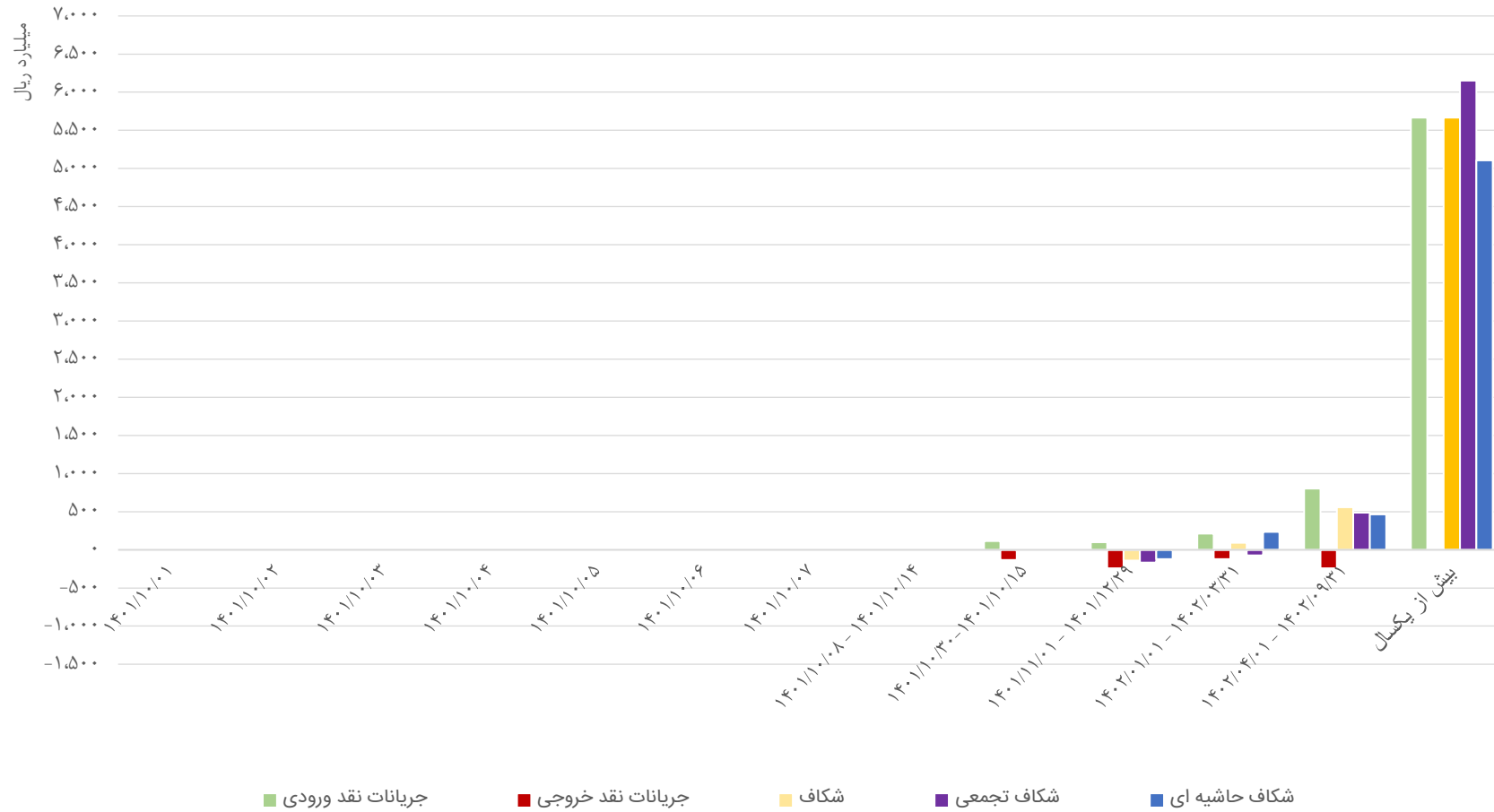
سطح گسترده تحریم‌های موجود و دشواری صادرات نفتی، رشد اقتصادی ایران را در سال‌های اخیر با کندی مواجه کرده است. با توجه به این رویکرد، پیش‌بینی فیچ برای رشد اقتصادی ایران در بازه ۲۰۲۲ الی ۲۰۲۵ به طور میانگین برابر با ۴/۶ درصد است که این پیش‌بینی‌ها عمدتاً متأثر از رویکرد سیاسی است. اما از آنجایی که توافقات بین‌المللی صورت نگرفته است و تحریم‌ها پابرجا هستند، به نظر می‌رسد که محدودیت‌های تجاری ایران از جمله تحریم‌های نفتی برقرار باشد. با این وجود، در حال حاضر شاهد روند افزایشی تولید و صادرات نفت در ایران هستیم که می‌تواند به دلیل افزایش حجم صادرات نفتی باشد. تداوم تنش‌ها میان آمریکا و غرب با کشور روسیه می‌تواند بر میزان صادرات نفتی ایران اثرگذار باشد. از طرف دیگر تأثیر تحریم‌های اقتصادی و تحولات سیاسی منطقه‌ای و دنیا بر وضعیت مالی و عملیاتی شرکت‌های متقاضی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق در بازار سرمایه یکی از ریسک‌های سیاسی مترتب بر درآمد و سودآوری شرکت تأمین سرمایه امید است. در دوره اخیر با ادامه‌دار شدن منازعه بین روسیه و اوکراین، تنش و ضربه جدیدی به اقتصاد دنیا که در حال بازیابی از وضعیت شیوع بیماری کرونا بود، وارد گردید. براساس گزارش سازمان همکاری و توسعه اقتصادی در اسفند ماه ۱۴۰۰، پیش‌بینی اکثر متغیرهای کلیدی اقتصاد کلان جهان برای سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳، با کمتر شدن اثرات همه‌گیری کووید-۱۹ حاکی از بازگشت به حالت عادی بود و پیش‌بینی می‌شد رشد جهانی در سال ۲۰۲۳ به نرخ‌های سال‌های قبل از شروع کرونا بازگردد. نزاع میان دو کشور روسیه و اوکراین منجر به شوک‌های اقتصادی و مالی قابل توجهی به ویژه در بازارهای کالایی شده است و افزایش قیمت نفت، گاز و گندم را در پی داشته است. تغییرات قیمت کالاها و بازارهای مالی در صورت تداوم جنگ می‌تواند رشد تولید ناخالص داخلی جهانی را در سال اول تا بیش از یک درصد کاهش دهد و همچنین نرخ تورم قیمت مصرف‌کننده را در دنیا حدوداً ۲/۵ درصد افزایش دهد.

شرکت تأمین سرمایه امید برای مدیریت ریسک‌های سیاسی که عمدتاً با کاهش انتشار اوراق بدهی شرکتی و در نتیجه کاهش احتمالی در درآمدهای این بخش بروز خواهد کرد، سعی می‌نماید با حفظ و افزایش سهم بازار در سایر حوزه‌های درآمدی، همچنان در کسب سود و ایجاد بازدهی مؤثر عمل نماید.

ریسک نقدینگی

برای اندازه‌گیری ریسک نقدینگی از شکاف نقدینگی استفاده می‌شود. چنانچه جریان‌ات وجوه نقد ورودی و خروجی آتی شرکت را در طبقات با سررسیدهای مختلف مرتب‌سازی نموده و جریان خروجی از جریان ورودی کسر شود، نتایج حاصله میزان شکاف نقدینگی در طبقات در سررسیدهای مختلف را نشان می‌دهد. از جدول شکاف نقدینگی می‌توان در برنامه‌ریزی و پیش‌بینی جریان‌ات نقد استفاده نمود. به شکاف نقدینگی، شکاف عدم تطابق نیز گفته می‌شود. در جدول (۱۱) و نمودار (۷) شکاف نقدینگی شرکت تأمین سرمایه امید مشاهده می‌شود. در این نمودار شکاف تجمعی، نشان‌دهندهٔ مجموع شکاف هر یک از طبقات سررسیدی مختلف با مراحل قبل است و همچنین شکاف حاشیه‌ای، اختلاف میزان شکاف هر مرحله با مرحلهٔ قبل را نشان می‌دهد.

نمودار (۷): شکاف نقدینگی شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (میلیارد ریال)



جدول (۱۱): شکاف نقدینگی شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (میلیون ریال)

طبقات سررسید	۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۱۴۰۱/۱۰/۰۲	۱۴۰۱/۱۰/۰۳	۱۴۰۱/۱۰/۰۴	۱۴۰۱/۱۰/۰۵	۱۴۰۱/۱۰/۰۶	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۱/۱۰/۰۸	۱۴۰۱/۱۰/۱۵	۱۴۰۱/۱۱/۰۱	۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۴۰۲/۰۴/۰۱	بیش از یکسال
جریانات نقد ورودی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۱۳,۲۱۵	۱۰۰,۴۴۸	۲۱۳,۶۶۳	۸۰۳,۳۵۰	۵,۶۶۶,۹۴۲
جریانات نقد خروجی	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۲,۲۱۳	-۱۳۲,۴۴۷	-۲۴۲,۸۰۱	-۱۲۰,۷۰۱	-۲۴۳,۹۳۱	۰
شکاف	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۳۱۶	-۲,۲۱۳	-۱۹,۲۳۲	-۱۴۲,۳۵۳	۹۲,۹۶۲	۵۵۹,۴۱۹	۵,۶۶۶,۹۴۲
شکاف تجمعی	-	-۶۳۲	-۹۴۸	-۱,۲۶۵	-۱,۵۸۱	-۱,۸۹۷	-۲,۲۱۳	-۴,۴۲۶	-۲۳,۶۵۸	-۱۶۶,۰۱۲	-۷۳,۰۵۰	۴۸۶,۳۶۹	۶,۱۵۳,۳۱۱
شکاف حاشیه ای	-	۰	۰	۰	۰	۰	۰	-۱,۸۹۷	-۱۷,۰۱۹	-۱۲۳,۱۲۱	۲۳۵,۳۱۵	۴۶۶,۴۵۷	۵,۱۰۷,۵۲۳

همان طور که در جدول (۱۱) مشاهده می‌شود، طبقات سررسیدی به صورت روزانه (تا هفت روز)، یک هفته‌ای، دو هفته‌ای، دو ماهه، سه ماهه، شش ماهه و بیش از یکسال در نظر گرفته شده است. شکاف نقدینگی در ۷ روز ابتدایی منفی بوده و همچنین در بازه‌های یک هفته‌ای، دو هفته‌ای و دو ماهه نیز منفی است. در سایر طبقات سررسیدی، شکاف نقدینگی مثبت است و بنابراین شرکت تأمین سرمایه امید با مشکل کمبود نقدینگی برای پوشش تعهدات خود مواجه نیست.

تحلیل حساسیت خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان نسبت به تغییرات شاخص کل

میزان خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۸۷،۰۶۴ میلیارد ریال بوده است. مطابق پیش‌بینی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۳۰، ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ و ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ با فرض تغییر شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در سناریوهای مختلف (۱۵٪ - الی ۱۵٪)، میزان خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان به شرح جدول (۱۲) تغییر خواهد کرد.

جدول (۱۲): پیش‌بینی تغییرات خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان نسبت به تغییرات شاخص کل بورس اوراق بهادار (میلیون ریال)

تاریخ	تغییرات شاخص کل	-۱۵٪	-۱۰٪	-۵٪	۵٪	۱۰٪	۱۵٪
۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۸۳،۱۵۱	۸۳،۶۲۳	۸۴،۰۹۵	۸۵،۰۳۸	۸۵،۵۱۰	۸۵،۹۸۲	
۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۸۲،۴۴۵	۸۲،۹۱۳	۸۳،۳۸۱	۸۴،۳۱۷	۸۴،۷۸۵	۸۵،۲۵۳	
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۸۱،۷۶۳	۸۲،۲۲۷	۸۲،۶۹۱	۸۳،۶۱۹	۸۴،۰۸۴	۸۴،۵۴۸	

ریسک اعتباری

ریسک اعتباری، ریسک شکست و یا ضرر و زیان ناشی از نکول مشتری و همکار را برای شرکت تأمین سرمایه امید مد نظر قرار می‌دهد. مدیریت ریسک، ریسک اعتباری را در سراسر شرکت نظارت و اندازه‌گیری کرده و سیاست‌ها و دستورالعمل‌های مربوط به ریسک اعتباری را تعریف می‌کند. مدیریت ریسک اعتباری شرکت تأمین سرمایه امید شامل اقدامات ذیل است:

- استقرار یک چارچوب نظامنامه جامع ریسک اعتباری در راستای پذیرش تعهدات جدید در انتشار اوراق و در پذیرش تعهد پذیرهنویسی در افزایش سرمایه شرکت‌های مشتری؛
 - نظارت و مدیریت ریسک اعتباری در بخش‌های مختلف پرتفوی؛
 - تهیه گزارش مدیریت ریسک اعتباری شرکت‌های متقاضی افزایش سرمایه و تأمین مالی و بررسی آن در جلسات کمیته مدیریت ریسک و تطبیق با اشتباهات ریسک هیأت مدیره.
- بر این اساس شرکت تأمین سرمایه امید در مراحل مختلف ارائه خدمات مالی شامل انتشار سهام و اوراق بدهی، وضعیت اعتباری و مالی شرکت‌های مشتری را به طور کامل مورد بررسی قرار می‌دهد و در صورتی که شرکت‌های متقاضی از نظر توانایی در پرداخت تعهدات خود وضعیت مناسبی نداشته باشند سعی در مدیریت این ریسک با دریافت تضامین مختلف می‌نماید و یا اینکه از ارائه خدمات به آنها خودداری می‌نماید. در همین راستا، در هنگام انعقاد قرارداد، واحد مدیریت ریسک و مهندسی مالی اقدام به تهیه گزارش بررسی وضعیت ریسک‌های شرکت هدف می‌نماید. سپس گزارش مذکور در کمیته مدیریت ریسک مورد بررسی قرار گرفته و با پیش‌بینی راهکارها و انتخاب مدل‌های مختلف در نحوه اجرای تعهدات و وصول مطالبات همچون دریافت تنخواه و وثایق لازم، متناسب با هر مشتری و قرارداد، اقدام می‌نماید.

ریسک شیوع ویروس کووید ۱۹

یکی از مهمترین عوامل اجتماعی که اثرگذاری قابل توجهی بر اقتصاد جهان گذاشته است، مسئله شیوع ویروس کرونا است. ایران یکی از کشورهای است که شاهد شیوع گسترده این ویروس بوده است. براساس آمار رسمی، تعداد مبتلایان در ایران از مرز ۷ میلیون نفر گذشته و بیش از ۱۴۱ هزار نفر جان خود را از دست داده‌اند. شیوع سویه دلتا از تابستان ۲۰۲۱ منجر به بروز رکورد روزانه ۵۰ هزار مبتلای جدید و ۷۰۹ مورد فوتی گردید. با این وجود، با گسترش سریع واکسیناسیون و تزریق بیش از ۱۵۱ میلیون دوز واکسن، روند رو به بهبود خروج از همه‌گیری آغاز گردیده است. اقتصاد ایران که تحت فشار تحریم‌های آمریکا قرار دارد، با تأثیرات منفی شیوع کرونا نیز مواجه شده است. کاهش صادرات به چین و کشورهای همسایه، افت تجارت منطقه‌ای، ایجاد اختلال در بخش‌های صنعتی و خدمات و سقوط صنعت گردشگری از جمله اثرات منفی کرونا بر اقتصاد ایران است. هرچند با روی کار آمدن دولت جدید، با افزایش قیمت نفت و هماهنگی بیشتر کشور با وضعیت تحریمی-کرونايي حاکم بر اقتصاد، مشکلات مذکور تا حدی کاهش یافته است.

شیوع کرونا هرچند به صورت مستقیم تأثیر ملموسی بر فعالیت بازار سرمایه ندارد، لیکن اثرات غیرمستقیم متعددی بر اقتصاد دولت ایران و به تبع آن کسب‌وکار شرکت دارد. با این وجود، با توجه به کشف واکسن بیماری، انتظار می‌رود مسیر رشد اقتصاد جهانی به مرور هموار شده و قیمت کامودیتی‌ها مجدداً به قیمت‌های قبل از دوران بیماری کرونا بازگردد و بعضاً انتظار ثبت رکورد در قیمت جهانی برخی از کامودیتی‌ها از جمله مس و نفت وجود دارد و لذا این موضوع خود زمینه‌ساز رشد نقدینگی در بازار سرمایه و در نهایت رشد شاخص کل بورس خواهد بود. بر خلاف تحریم‌ها که بیشتر بخش نفت و صنایع بزرگ مانند خودروسازی را تحت تأثیر قرار داده است، ویروس کرونا بیشتر صنایع کوچک و عمدتاً بخش‌های خدماتی را متأثر نموده است. به همین دلیل رشد اقتصاد ایران که بیشتر متشکل از رشد بخش‌های خدماتی قرار دارد، بسیار تحت تأثیر قرار گرفته است.

بودجه‌ای که دولت از محل فروش نفت برای سال ۱۴۰۱ پیش‌بینی کرده است رقم ۲۴ میلیارد دلار است که معادل فروش ۱/۲ میلیون بشکه در روز به قیمت ۵۵ دلار برای هر بشکه پیش‌بینی شده است. این مقدار نسبت به سال ۱۴۰۰ نزدیک به ۳ میلیارد دلار کاهش یافته است. با در نظر گرفتن حجم ۱/۲ میلیون بشکه صادرات در روز و قیمت معقول ۵۵ دلار می‌توان نتیجه گرفت بودجه پیش‌بینی شده در بخش درآمد نفتی کشور در سال ۱۴۰۱ محقق گردد.

کرونا بخش هزینه‌ای بودجه را نیز تحت تأثیر قرار می‌دهد. هزینه تأمین تجهیزات بیمارستان‌های دولتی و لوازم بهداشتی، اقدامات کنترلی در ورودی و خروجی شهرها، تأمین واکسن و داروهای بیماری و ... جزء هزینه‌هایی است که به دلیل بحران کرونا بر دولت تحمیل شده است. از طرف دیگر کسادی فضای اقتصادی، وابستگی بیشتر به یارانه‌ها را به دنبال خواهد داشت و از سوی دیگر درآمد دولت از محل اخذ مالیات‌های مختلف را کاهش خواهد داد. بعلاوه، هزاران میلیارد تومان بعنوان وام یا تسهیلات ارزان قیمت به افرادی که دچار مشکل شده‌اند تعلق گرفته است. اطلاعات مربوط به اثرات شیوع این ویروس در شرکت تأمین سرمایه امید به شرح جدول (۱۳) ارائه می‌گردد.

جدول (۱۳): آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا در شرکت تأمین سرمایه امید در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

پاسخ شرکت	موضوع
◦	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا به صورت تجمعی تا تاریخ گزارش (نفر)
◦	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا در تاریخ گزارش (نفر)
◦	تعداد پرسنل فوت شده در اثر ابتلا به ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)
◦	تغییر تعداد پرسنل ناشی از بیماری کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)
◦	برآورد مبلغ خسارت مالی عملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)
◦	برآورد درصد افزایش (کاهش) فعالیت‌های عملیاتی شرکت به علت بیماری کرونا (درصد)
خسارت مالی غیرعملیاتی ناشی از ویروس کرونا عبارت است از مبلغ ۵۹۷ میلیون ریال شامل خرید لوازم بهداشتی، مواد ضدعفونی کننده	برآورد مبلغ خسارت مالی غیرعملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)
- خسارت برآوردی برای سال مالی آتی ناشی از کرونا ۱/۶۰۴ میلیون ریال به شرح ذیل برآورد می گردد: - خرید مواد ضدعفونی کننده و ملزومات بهداشتی: ۱/۶۰۴ میلیون ریال.	توضیحات در خصوص برآورد شرکت از میزان خسارت برای سال آتی (میلیون ریال)
- واکسیناسیون اکثریت پرسنل در هر سه دوز و ترغیب آنان به تزریق دوز یادآور - رعایت کلیه پروتکل‌های بهداشتی شامل: ۱- ضد عفونی کردن و رعایت بهداشت در بخش نگهداری و توزیع مواد غذایی و سرویس‌های بهداشتی؛ ۲- حفظ و مراقبت از سلامت کارکنان: با توزیع روزانه ماسک یکبار مصرف؛ ۳- ایجاد آرامش روانی کارکنان: در صورت بروز هرگونه علایم شبیه سرماخوردگی‌های از ادامه حضور فرد در شرکت جلوگیری نموده و شروع بکار افراد فوق‌الذکر فقط با ارائه گواهی سلامت و تست PCR امکان‌پذیر خواهد بود؛ ۴- پرداخت هزینه‌های درمانی بیماری کرونا.	برنامه شرکت در خصوص مدیریت و کنترل خسارات آتی ناشی از شیوع ویروس کرونا

حاکمیت شرکتی

حاکمیت شرکتی عبارت است از فرآیند نظارت و کنترل برای تضمین اینکه مدیریت شرکت مطابق با منافع سهامداران عمل می‌نماید. همچنین حاکمیت شرکتی تنها مربوط به اداره عملیات شرکت نیست بلکه مربوط به هدایت، نظارت و کنترل اعمال مدیران اجرایی و پاسخگویی آنها به تمام ذی‌نفعان شرکت یا اجتماع است. نظام حاکمیت شرکتی مربوط به روابط میان مدیریت، اعضای هیأت مدیره، سهامداران و سایر ذی‌نفعان است و ساختاری را فراهم می‌کند که از آن مسیر اهداف شرکت تنظیم و روش‌های دستیابی به اهداف و نظارت بر عملکرد تعیین می‌شود. حاکمیت شرکتی همچنین ساختاری را فراهم می‌آورد که از طریق آن اهداف شرکت تدوین و ابزارهای دستیابی به این اهداف و همچنین نحوه نظارت بر عملکرد مدیران معلوم می‌گردد.

لذا مسئولیت هیأت مدیره شامل تعیین اهداف راهبردی شرکت، هدایت و رهبری شرکت در جهت تحقق اهداف مذکور، نظارت بر مدیریت اجرایی شرکت و ارائه گزارش به سهامداران و سایر ذی‌نفعان در چارچوب مقررات است. هیأت مدیره باید نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی اقدام نماید.

در همین راستا و بر اساس اجرای مفاد آیین‌نامه حاکمیت شرکتی (ابلاغ شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار) و همچنین برای دستیابی به اهداف آن شامل بهبود عملکرد شرکت، ایجاد شفافیت و پاسخگویی هیأت مدیره در برابر ذی‌نفعان و سهامداران، هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین به عنوان یکی از ناشرین پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، تلاش کرده است اصول حاکمیت شرکتی را قبل از ابلاغ دستورالعمل آن از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۱۲ به نحو احسن اجرا نماید.

رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی به شرح جدول (۱۴) است:

جدول (۱۴): الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	اقدام	ماده	توضیحات
۱	اصول حاکمیت شرکتی و رعایت حقوق سهامداران	✓	۳،۶	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکا و سهیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام
۲	رعایت حقوق سایر ذینفعان	✓	۳	رعایت حقوق سایر ذینفعان طبق قوانین و قراردادهای صورت پذیرفته است.
۳	افشا و شفافیت	✓	۳	تمام موضوعات با اهمیت مرتبط با شرکت شامل وضعیت مالی، عملکرد، جریان نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و صحیح افشا می‌گردد.
۴	هیأت مدیره و مدیر عامل	✓	۴	اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات مرتبط و تجربه لازم هستند و عمدتاً غیرموظف می‌باشند. تمام اعضا طبق مقررات دارای سهام وثیقه هستند.

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	اقدام	ماده	توضیحات
۵	عدم شرکت عضو ذینفع در رأی گیری تعیین سمت اعضای هیأت مدیره	✓	۴	رعایت شده است.
۶	اخلاق سازمانی	✓	۵	منشور اخلاق سازمانی تدوین و پیاده‌سازی شده است.
۷	معاملات با اشخاص وابسته	✓	۷	مطابق مقررات رعایت شده است.
۸	استقرار کنترل‌های داخلی و ارائه گزارش کنترل داخلی	✓	۸،۹	کمیته حسابرسی تشکیل و گزارشات ارائه شده است و نتایج تحت عنوان "گزارش کنترل داخلی" درج و افشا شده است.
۹	دارندگان اطلاعات نهانی	✓	۱۰	لیست دارندگان اطلاعات نهایی ارائه شده است.
۱۰	ایجاد ساز و کارهای مناسب جهت رسیدگی به نقض قوانین و مقررات و نارسایی در شرکت	✓	۱۱	در دست اقدام
۱۱	تعیین حقوق و مزایای هیأت مدیره و مدیران ارشد اجرایی	✓	۱۲	حقوق و مزایای هیأت مدیره و مدیریت عامل طبق قوانین و مقررات مربوطه تعیین شده است.
۱۲	عدم تفویض اختیار برخی از وظایف هیأت مدیره به مدیرعامل	✓	۱۳	رعایت شده است.
۱۳	تشکیل کمیته‌های حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک و ارزیابی اثربخشی آن	✓	۱۴،۱۵	کمیته‌های حسابرسی، انتصابات و ریسک تشکیل و اعضاء آنها به شرح جدول شماره ۱۶،۱۷ است.
۱۴	اقرارنامه مرتبط با آگاهی از الزامات مقرراتی و مسئولیت‌های اعضای هیأت مدیره	✓	۱۶	رعایت شده است.
۱۵	طراحی و اجرای مناسب ساز و کارهای برقراری روابط موثر با سرمایه‌گذاران	✓	۱۷	رعایت شده است.
۱۶	تعیین وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های هیأت مدیره	✓	۱۸	منشور هیأت مدیره تدوین و پیاده‌سازی شده است.
۱۷	مسئولیت مدیرعامل و اجرای مصوبات هیأت مدیره	✓	۱۹	طبق قوانین و مقررات رعایت شده است.
۱۸	انتخاب دبیر هیأت مدیره، برگزاری جلسات هیأت مدیره	✓	۲۰ الی ۲۶	رعایت شده است.
۱۹	قوانین تشکیل مجامع	✓	۲۷ و ۳۵	تمامی تشریفات برگزاری مجامع و فرصت کافی به منظور پرسش و پاسخ سهامداران انجام شده است.
۲۰	عدم تملک شرکت اصلی و الزامات	✓	۲۸	مورد ندارد.

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	اقدام	ماده	توضیحات
۲۱	در اختیار بودن گزارشات در پایگاه اینترنتی	✓	۲۹	تمامی گزارشات اصلی در پایگاه اینترنتی شرکت موجود است.
۲۲	دعوت کتبی از حسابرس مستقل و بازرس قانونی در مجامع شرکت	✓	۳۰	رعایت شده است.
۲۳	زمانبندی پرداخت سود	✓	۳۱	سود سهام در موعد مقرر و طبق اطلاعیه پرداخت سود به سهامداران پرداخت شده است.
۲۴	حضور مدیرعامل و اعضاء هیأت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی در مجامع عمومی شرکت	✓	۳۲	رعایت شده است.
۲۵	تصمیم گیری در خصوص بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی	✓	۳۳	رعایت شده است.
۲۶	تعیین حق حضور اعضاء غیرموظف و پاداش هیأت مدیره در مجمع	✓	۳۴	رعایت شده است.
۲۷	رعایت مقررات تغییر و انتخاب حسابرس مستقل و بازرس قانونی	✓	۳۶	رعایت شده است.
۲۸	درج اطلاعات کامل مدیران و اعضاء هیأت مدیره شرکت در پایگاه اینترنتی	✓	۳۷	رعایت شده است.
۲۹	ارزیابی تحقق و رعایت اصول راهبردی شرکت توسط هیأت مدیره	✓	۳۸	رعایت شده است.
۳۰	گزارشگری پایداری	✓	۳۹ الی ۴۰	رعایت شده است.

کمیته های تخصصی

در شرکت تأمین سرمایه امید کمیته های تخصصی حسابرسی، مدیریت ریسک، سرمایه گذاری، استخدام و رفاهی و تسهیلات ایجاد شده و در حال فعالیت هستند. در ادامه مشخصات اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ به همراه تحصیلات، تجارب و حقوق و مزایای خالص آنها ارائه شده است.

جدول (۱۵): مشخصات اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام شخص	سمت	تحصیلات	گزیده سوابق	خالص ۱۲ ماهه حقوق و مزایا (میلیون ریال)
۱	محسن موسوی	رئیس هیأت مدیره - غیرموظف	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱- مشاور اقتصادی و سرمایه گذاری بانک سپه ۲- عضو هیأت مدیره شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان، ۳- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه ۴- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت طراحی مهندسی پارس پنگان ۵- عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت‌های سرمایه‌گذاری اقتصاد نوین، آوا نوین و پاک اندیش امین	-
۲	حبیب رضا حدادی سیاهکلی	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره	دکتری حرفه‌ای مدیریت استراتژیک	۱- حسابرس ارشد سازمان حسابرسی ۲- عضو غیر موظف هیأت مدیره صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها ۳- نماینده کانون نهارهای سرمایه گذاری ایران در هیأت های حل اختلاف مالیاتی ۴- عضو کمیته حسابرسی بیمه ملت ۵- عضو هیأت عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه ۶- عضو هیأت عامل صندوق توسعه بازار سرمایه ۷- عضو هیأت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ۸- عضو هیأت مدیره و مدیر مالی و اداری شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۹- مدیر مالی و اقتصادی شرکت بورس اوراق بهادار تهران ۱۰- مدیر حسابرسی داخلی شرکت شتابکار	۶,۵۶۹
۳	محمد حسین عسگری	عضو هیأت مدیره - موظف	دانشجوی دکترای مالی	۱- مدیرعامل شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور ۲- عضو هیأت مدیره مرکز مالی ایران ۳- عضو شورای علمی راهبری، مرکز مالی ایران ۴- معاون سابق توسعه بازار و مطالعات اقتصادی شرکت بورس انرژی ایران	۱,۰۷۳

مشخصات کمیته‌های تخصصی به شرح زیر است:

۱- کمیته حسابرسی: کمیته حسابرسی با هدف کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری و کنترل‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرسی مستقل و اثربخشی آن و رعایت قوانین، مقررات و الزامات تشکیل شده است. اعضای این کمیته طی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ به شرح جدول (۱۶) می‌باشد:

جدول (۱۶): اعضای کمیته حسابرسی شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	محسن موسوی	رئیس هیات مدیره - رئیس کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱- مشاور اقتصادی و سرمایه گذاری بانک سپه ۲- عضو هیأت مدیره شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان، ۳- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه ۴- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت طراحی مهندسی پارس پنگان ۵- عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت های سرمایه گذاری اقتصاد نوین، آوا نوین و پاک اندیش امین
۲	حسین شهبازی رز	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	۱- مدیر حسابرسی سازمان حسابرسی ۲- عضو کارگروه کمیته کنترل کیفیت جامعه حسابداران رسمی ۳- مدیر حسابرسی داخلی شرکت همکاران سیستم ۴- مشاور گروه همکاران سیستم ۵- عضو هیأت مدیره شرکتهای زیر مجموعه همکاران سیستم
۳	سید محمدرضا بنی فاطمی	عضو کمیته	دکتری مدیریت کسب و کار	۱- مدیر ارشد حسابرسی از سال ۱۳۸۶ تا تیر ۱۳۹۶ در سازمان حسابرسی ۲- مدیر و شریک در مؤسسه حسابرسی بصیر محاسب توس از ابتدای سال ۱۳۹۸ ۳- عضو شورای عالی جامعه حسابداران رسمی ایران در دوره ششم ۴- عضو کمیته فنی به مدت ۲ سال و دبیر کارگروه حسابرسی عملیاتی در سازمان حسابرسی ۵- عضو کمیته حسابرسی بورس اوراق بهادار تهران در سالهای ۱۳۸۸ و ۱۳۸۹ ۶- کارشناس رسمی دادگستری رشته حسابداری و حسابرسی از سال ۱۳۸۱
۴	رؤیا بهمنی	دبیر کمیته	فوق لیسانس حسابداری	۱- کارشناس حسابرسی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس مالی شرکت همکاران سیستم ۳- حسابرس داخلی شرکت همکاران سیستم ۴- سرپرست آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران ۵- کارشناس آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران

در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ تعداد ۱۲ جلسه کمیته حسابرسی (ماهانه ۱ جلسه) در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است.

۲- کمیته مدیریت ریسک: کمیته مدیریت ریسک بر اساس الزامات حاکمیت شرکتی و اختیارات تفویض شده از سوی هیأت مدیره با هدف کمک به ایشان برای دستیابی به اهداف و برنامه‌های استراتژیک شرکت شکل گرفته است. این کمیته ضمن اخذ مشاوره از خبرگان و کارشناسان مجرب در حیطه بازارهای مالی، سعی بر یکپارچه‌سازی مدیریت ریسک فعالیت‌های شرکت، ارائه پیشنهادهای لازم در راستای افزایش بهره‌وری آن و کمک به مدیران ارشد در تصمیم‌گیری‌ها دارد. همچنین این کمیته به صورت ماهانه، مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک شرکت را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیأت مدیره گزارش می‌نماید. اعضای این کمیته در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ به شرح جدول (۱۷) می‌باشد:

جدول (۱۷): اعضای کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	مهدی سعیدی کوشا	رئیس کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون مالی و اداری شرکت مدیریت سرمایه آراین تدبیر ۲- عضو غیر موظف هیأت مدیره شرکت سبدگردان کوروش ۳- عضو هیأت علمی دانشگاه خوارزمی ۴- معاون برنامه ریزی مالی بانک ملت ۵- معاون مرکز تحقیقات و مدیریت استراتژیک بانک ملت
۲	میرفیض فلاح شمس	عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- عضو هیأت مدیره بورس کالای ایران ۲- مشاور ریسک شرکت نفت سپاهان و بانک سپه ۳- عضو کمیته عالی ریسک شرکت‌های سرمایه‌گذاری غدیر، تأمین سرمایه امید، بانک اقتصاد نوین، بانک تجارت، بانک صادرات، صندوق کارآفرینی امید ۴- مدیرعامل شرکت واسپاری ملت ۵- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ابرار نصر ۶- عضو هیأت مدیره شرکت توسعه سرمایه مفید ۷- رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک تجارت ۸- نایب رئیس انجمن لیزینگ ایران ۹- مدیرعامل شرکت لیزینگ ایران و شرق ۱۰- عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز
۳	عبدالله دریاپر	معاون خدمات مالی، عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۳- عضو کمیته ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر خدمات مالی و سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- رئیس اداره اوراق بهادار سرمایه‌ای شرکت تأمین سرمایه امید ۷- کارشناس ارشد مهندسی مالی، طراحی ابزار و عرضه اولیه شرکت تأمین سرمایه نوین ۸- تحلیلگر و کارشناس مشاور پذیرش و عرضه کارگزاری سهم آشنا ۹- تحلیلگر و کارشناس مشاور عرضه، سبدگردان و کارشناس مشاور پذیرش کارگزاری امین سهم
۴	محمد حسین بادامی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	۱- کارشناس ارشد ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- دبیر کمیته ریسک شرکت کارگزاری بانک سپه ۳- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید

در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ تعداد ۱۳ جلسه کمیته مدیریت ریسک، در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است.

۳- کمیته سرمایه‌گذاری: این کمیته به منظور دستیابی به چارچوب و ساختار مناسب سرمایه‌گذاری، اتخاذ رویکردهای هماهنگ و تنظیم صحیح روابط میان بخش‌های عملیاتی با هدف تصمیم‌سازی مناسب در راستای مدیریت بهینه دارایی‌ها و مدیریت ریسک، جلوگیری از بروز تضاد منافع و تحمیل ریسک، تقویت نقدشوندگی دارایی‌های تحت مدیریت شرکت و نهایتاً ایجاد بازدهی مناسب در کنار

حفظ ارزش سبد اوراق بهادار در محدوده ارزش ذاتی، تدوین شده است. اعضای این کمیته طی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ به شرح جدول (۱۸) می‌باشد:

جدول (۱۸): اعضای کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	محسن موسوی	سرپرست و رئیس هیات مدیره و رئیس کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱- مشاور اقتصادی و سرمایه گذاری بانک سپه ۲- عضو هیات مدیره شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان ۳- مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه ۴- نایب رئیس هیات مدیره شرکت طراحی مهندسی پارس پنگان ۵- عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت های سرمایه گذاری اقتصاد نوین، آوا نوین و پاک اندیش امین
۲	حبیب رضا حدادی سیاهکلی	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره، عضو کمیته	دکترای حرفه ای مدیریت استراتژیک	۱- حسابرس ارشد سازمان حسابرسی ۲- عضو غیر موظف هیات مدیره صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها ۳- نماینده کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران در هیات های حل اختلاف مالیاتی ۴- عضو کمیته حسابرسی بیمه ملت ۵- عضو هیات عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه ۶- عضو هیات عامل صندوق توسعه بازار سرمایه ۷- عضو هیات مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ۸- عضو هیات مدیره و مدیر مالی و اداری شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۹- مدیر مالی و اقتصادی شرکت بورس اوراق بهادار تهران ۱۰- مدیر حسابرسی داخلی شرکت شتابکار
۳	عبدالله دریابر	معاون خدمات مالی، عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۳- عضو کمیته ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر خدمات مالی و سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- مدیر مهندسی مالی و مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ارشد مهندسی مالی، طراحی ابزار و عرضه اولیه شرکت تأمین سرمایه نوین ۷- تحلیلگر و کارشناس مشاور پذیرش و عرضه کارگزاری سهم آشنا ۸- تحلیلگر و کارشناس مشاور عرضه، سیدگردان و کارشناس مشاور پذیرش کارگزاری امین سهم
۴	سید بابک ابراهیمی	خبیره مالی، عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- سرپرست گروه شرکت مدیریت سرمایه گذاری امید ۲- معاون اقتصادی و سرمایه گذاری بانک معظم سپه ۳- دانشیار مهندسی مالی دانشگاه صنعتی خواجه نصیر الدین طوسی ۴- عضو بنیاد ملی نخبگان ۵- معاون اقتصادی سازمان تاین اجتماعی نیروهای مسلح ۶- معاون اقتصادی و برنامه ریزی شرکت سرمایه گذاری غدیر ۷- معاون اقتصادی و توسعه بازار وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات ۸- عضو هیات مدیره گروه مالی ساتا، پترشیمی مارون، پالایشگاه تبریز
۵	محمد هادی بحر العلوم	خبیره مالی، عضو مستقل کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱- مدیر سرمایه گذاری و امور شرکتها هلدینگ هوشمند بهسازان فردا ۲- مدیر بازرگانی سهام شرکت به پرداخت ملت ۳- مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه گذاری شهردار منطقه ۲ تهران

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۶	محمد حسین عسگری	عضو موظف هیأت مدیره و عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱-مدیرعامل شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور، ۲-عضو هیئت مدیره مرکز مالی ایران، ۳-عضو شورای علمی راهبری، مرکز مالی ایران ۴-معاون سابق توسعه بازار و مطالعات اقتصادی شرکت بورس انرژی ایران
۷	علی پازوکی	معاون سرمایه گذاری و عضو کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	۱-سرپرست گروه تهیه صورت های مالی بانک تجارت ۱۳۹۵ تا کنون ۲-مشاور مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰ ۳-مشاور مدیرعامل شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان در سال ۱۴۰۰ ۴-مدیرسرمایه گذاری هلدینگ صنعت سلولزی تامین اجتماعی ۱۳۹۳ لغایت ۱۳۹۴ ۵-مدیر عرضه و پذیرش شرکت های زیرمجموعه هلدینگ سلولزی ۱۳۹۳ لغایت ۱۳۹۴ ۶-مشاور مدیرعامل کارگزاری مهر اقتصاد ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۳ ۷-مدیر سرمایه گذاری و سبدگردانی کارگزاری بانک رفاه ۱۳۹۰ لغایت ۱۳۹۲ ۸-کارشناس سرمایه گذاری کارگزاری مفید به مدت یک سال ۱۳۸۹ ۹-کارشناس سرمایه گذاری شرکت بیمه کوثر به مدت دو سال ۱۳۸۷ لغایت ۱۳۸۹

در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ تعداد ۴ جلسه کمیته سرمایه‌گذاری در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است. لازم به ذکر است که از تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌ها جایگزین کمیته مذکور گردید.

۴- کمیته استخدام: این کمیته نظارت بر تنظیم و انتشار آگهی استخدام، نظارت بر نحوه برگزاری آزمون‌های شخصیتی و توانایی ذهنی، انجام مصاحبه‌های تخصصی و تصمیم‌گیری نهایی در مورد جذب و استخدام داوطلبان را برعهده دارد.

۵- کمیته رفاهی و تسهیلات: وظیفه این کمیته، نظارت بر حسن انجام و اجرای امکانات رفاهی و گسترش هر چه بیشتر رفاه در شرکت و همچنین ارتقای سطح کیفی و کمی امکانات و تصمیم‌گیری در خصوص تسهیلات مالی است.

معاونین و مدیران شرکت

جدول (۱۹): فهرست معاونین و مدیران شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی - سمت	تحصیلات	تاریخ تصدی	سوابق شغلی	خالص ۱۲ ماهه حقوق و مزایا (میلیون ریال)
۱	عبداله دریابار معاون خدمات مالی	دکتری مدیریت مالی	۱۳۹۴/۱۰/۰۱	۱- معاون خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۳- عضو کمیته ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر خدمات مالی و سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- رئیس اداره اوراق بهادار سرمایه‌ای شرکت تأمین سرمایه امید	۵،۷۱۲
۲	محمد محمدی مدیر خدمات مشاوره مالی	فوق لیسانس حسابداری	۱۳۹۴/۰۶/۰۱	۱- مدیر خدمات مشاوره مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد خدمات مشاوره مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس خدمات مشاوره مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس تامین مالی و پذیره نویسی کارگزاری آگاه ۵- سرپرست حسابرسی موسسه حسابرسی سپاهان تراز	۴،۹۰۶
۳	وجیهه خلیلی مدیر تأمین مالی داخلی	فوق لیسانس مدیریت مالی	۱۳۹۸/۰۳/۰۱	۱- مدیر تامین مالی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد تامین مالی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس تامین مالی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس تحلیل و سهام کشتیرانی جمهوری اسلامی ۵- کارشناس ارشد تحلیل سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی ۶- کارشناس ارشد تحلیل سرمایه گذاری صنایع ایران	۴،۸۱۷
۴	میلاد دروی مدیر مالی	فوق لیسانس مدیریت مالی	۱۳۹۹/۰۷/۰۱	۱- مدیر مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- سرپرست مدیریت اداری و منابع انسانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس ارشد حسابداری شرکت تأمین سرمایه امید ۴- سرپرست موسسه حسابرسی دل آرام ۵- مدیر مالی شرکت ایرانکو کیش (سونی)	۴،۸۴۴

ردیف	نام و نام خانوادگی - سمت	تحصیلات	تاریخ تصدی	سوابق شغلی	خالص ۱۲ ماهه حقوق و مزایا (میلیون ریال)
۵	کاظم بهبودی مدیر مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری	فوق لیسانس حسابداری	۱۴۰۰/۰۲/۰۱	۱- مدیر مالی صندوق های سرمایه گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد صندوق های سرمایه گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس مالی شرکت اعتباری ایران کیش ۴- کارشناس مالی قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا ۵- حسابرس ارشد موسسه حسابرسی نیک روشن	۴,۷۶۴
۶	میلاد رحمانیان مدیر دارایی‌ها	دکتری اقتصاد	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱- مدیر دارائی‌های شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد معاملات الگوریتم شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس مسئول ارزیابی طرح‌های توجیهی اداره تعاون تهران	۴,۰۸۴
۷	امیر نجفی مدیر فناوری اطلاعات	کارشناسی تکنولوژی نرم‌افزار	۱۴۰۱/۰۹/۰۱	۱- سرپرست فناوری اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد بازارگردانی معاملات الگوریتمی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس ارشد فناوری اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس فناوری اطلاعات شرکت آریان آسانسور	۵۲۷
۸	مرضیه خزابی مدیر سرمایه‌گذاری و بازارگردانی	فوق لیسانس اقتصاد	۱۴۰۰/۰۵/۰۱	۱- مدیر سرمایه گذاری و بازارگردانی شرکت شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مسئول معاملات تالار حافظ کارگزاری بانک ملت ۵- مدرس معاملات آتی کارگزاری بانک ملت	۴,۹۹۸
۹	نیلوفر ظهیر الدینی مدیر اجرائی صندوق های سرمایه گذاری	فوق لیسانس حسابداری	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۱- سرپرست اجرائی صندوق های سرمایه گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس صندوق های سرمایه گذاری تأمین سرمایه لوتوس پارسین ۳- کارشناس صندوق های سرمایه گذاری مشاور سرمایه گذاری نیکی گستر	۱,۲۲۲
۱۰	معصومه غلامی مدیر منابع انسانی و اداری	فوق لیسانس مهندسی سیستم‌های اقتصادی	۱۴۰۰/۰۵/۰۱	۱- مدیر اداری و منابع انسانی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد برنامه‌ریزی و سیستم‌های شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۴- کارشناس پروژه شرکت سازه گستر ساییا	۴,۴۱۹

گزارش پایداری

مسئولیت اجتماعی شرکت (CSR) یکی از مفاهیم نوین در دنیای کسب و کار امروزی است که پیوند قوی با توسعه پایدار دارد و مسئولیتی است که طبق آن شرکت‌ها یا سازمان‌ها، علاوه بر وظایف سازمانی، از طریق رفتار پیشگیرانه و اصلاحی به مدیریت تاثیرات و پیامدهای ناشی از تصمیمات یا فعالیت‌های خود در قبال ذینفعان (نظیر کارکنان و خانواده‌های آنان، مشتریان، تامین کنندگان، جوامع بومی و محلی، شهروندان، سازمان‌ها (دولتی و غیر دولتی) و محیط زیست) پرداخته و به تحقق اهداف توسعه پایدار کمک کنند.

یکی از ابزارهای مفید در حرکت به سوی مسئولیت اجتماعی شرکت، گزارش‌دهی است. طور کلی گزارش مسئولیت اجتماعی شرکت، یک گزارش سازمانی است که در بردارنده اطلاعاتی در مورد اثرات مثبت و منفی عملکرد سازمان حول سه محور تشکیل دهنده مفهوم توسعه پایدار است و از این طریق سبب تقویت گفت و گو بین سازمان و ذی‌نفعان درونی و بیرونی و تاثیرگذاری بر ادراک آنها از سازمان می‌شود.

چارچوب گزارش‌دهی یکپارچه‌ای نیز بر اساس این شاخص‌ها عرضه شده است که از آن به عنوان «Global Reporting Initiative» یا اختصاراً GRI یاد می‌شود. در عین حال، GRI در قالب یک سازمان بین‌المللی نیز ایجاد شده است. سازمانی پیشرو در زمینه پایداری شرکتی که استفاده از گزارش‌دهی پایداری و مسئولیت اجتماعی را به عنوان روش برای سازمان‌ها به منظور پایداری شدن و مشارکت بیشتر در توسعه پایدار ترویج می‌کند. این سازمان همچنین، چارچوب‌های گزارش‌دهی پایداری شرکتی را بطور تکاملی بهبود بخشیده و شاخص‌های مربوط به مسئولیت اجتماعی شرکتی موجود در آن را توسعه می‌دهد. در واقع، چارچوب گزارش‌دهی GRI یک سیستم گزارش‌دهی است که شاخص‌ها و روش‌هایی برای اندازه‌گیری و گزارش‌دهی اثرات سازمان و عملکرد آن در حوزه‌های کلان اجتماعی، اقتصادی و محیط زیست را ارائه می‌دهد. سازمان GRI با تدارک این چارچوب گزارش‌دهی پایداری جامع که به طور گسترده در سراسر دنیا مورد استفاده قرار می‌گیرد، می‌کوشد تا شفافیت سازمانی بیشتری را ایجاد کند. این چارچوب (که شامل راهنمای گزارش‌دهی پایداری)، است اصول و موارد افشاگری استاندارد را ارائه می‌دهد که سازمان‌ها با کمک آن‌ها می‌توانند اثرات و عملکرد اقتصادی، زیست محیطی و اجتماعی خود را گزارش کنند. شاخص‌های اصلی و فرعی این چارچوب گزارش‌دهی در سه بخش ویژه اقتصادی، محیط زیستی و اجتماعی توزیع شده و ملاک گزارش‌دهی فعالیت‌های شرکت‌هاست. سازمان GRI بر اساس گزارشات شرکت‌ها، آن‌ها را در قالب چارچوب مذکور رتبه‌بندی می‌کند. هر سال نیز گزارشی را در این زمینه منتشر می‌نماید.

این گزارش بر اساس برخی موضوع‌ها و شاخص‌های مسئولیت اجتماعی شرکت مبتنی بر استانداردهای گزارش‌دهی (GRI) تدوین شده است. سرفصل‌های ویژه گزارش‌دهی در چارچوب اصلی GRI در برگیرنده سه سری استانداردهای اقتصادی (GRI۲۰۰)، محیط زیستی (GRI۳۰۰) و اجتماعی (GRI۴۰۰) است.

۱. عملکرد اقتصادی

این بخش به شاخص‌های عملکرد اقتصادی-مالی مربوط بوده و اقدامات شرکت برای تامین منافع پایدار سهامداران را بیان می‌کند.

- افزایش ۳۱ درصدی درآمدهای عملیاتی نسبت به سال گذشته؛
- افزایش ۱۹ درصدی در سود سهام نسبت به سال گذشته؛
- افزایش ۲۰ درصدی دارایی‌های تحت مدیریت شرکت نسبت به سال گذشته؛
- ارائه تسهیلات مالی درون سازمانی به کارکنان؛
- ارائه بن کارت رفاهی به کارکنان؛

- پرداخت مبلغ ۳۴/۱۶۵ میلیارد ریال جهت مشارکت در پذیرش اوراق بهادار در راستای تأمین سرمایه در گردش دستگاه‌های اجرایی دولتی و همچنین تأمین منابع مالی و کمک به خرید مواد اولیه و قطعات شرکت‌ها از جمله شرکت بهمن موتور، شرکت ایران دوچرخ، شرکت معدنی و صنعتی گل گهر؛
- متعادل نگه‌داشتن قیمت سهام شرکت به منظور جلوگیری از آسیب به سهامداران و اعتبار شرکت؛
- واکنش مناسب به هرگونه تهدید در بازارهای مالی و اقتصاد جهانی.

۲. عملکرد محیط زیستی

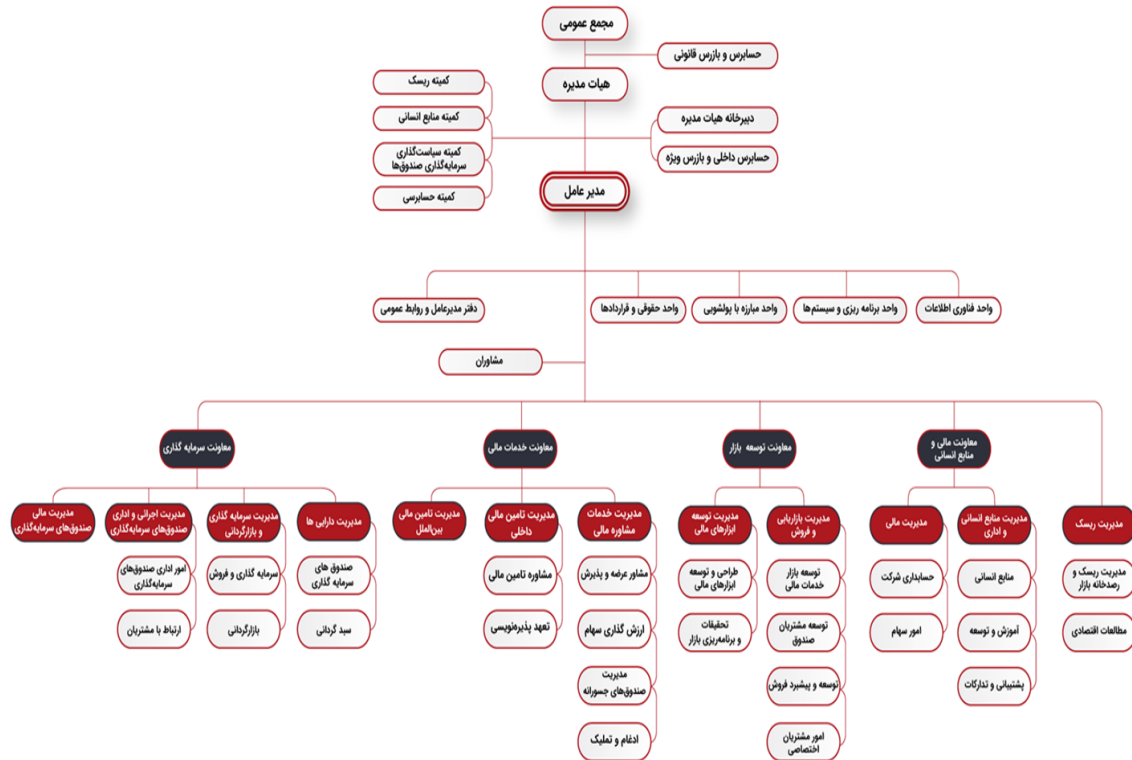
- این بخش به شاخص‌های عملکردی مربوط به حوزه محیط زیست اختصاص داشته و اقدامات شرکت بر حسب این شاخص‌ها را در زمینه مسئولیت اجتماعی شرکت بیان می‌کند.
- بهینه سازی مصرف انرژی در ساختمان، وسایل الکتریکی و تاسیسات شرکت در راستای کاهش مصرف انرژی (۴۰ هزار کیلو وات کاهش مصرف برق نسبت به سال گذشته)؛
 - تفکیک زباله‌ها؛
 - آثار فعالیت شرکت به گونه‌ایست که فاقد هرگونه آلاینده‌ی زیست محیطی است.

۳. عملکرد اجتماعی

- این بخش به شاخص‌های عملکردی در مورد کارکنان و مشتریان مربوط بوده و اقدام‌های شرکت بر حسب این شاخص‌ها را در زمینه مسئولیت اجتماعی شرکت بیان می‌کند.
- تبیین ریسک مسئولیت پذیری اجتماعی در طبقه بندی ریسک‌های شرکت و پایش مستمر و سالانه مسائل مربوط به آن؛
 - ارتقاء سطح سلامت کارکنان و جلوگیری از وقوع آسیب‌های شغلی؛
 - افزایش دوره‌های آموزشی و تقویت مهارت‌های کارکنان؛
 - تدوین آیین‌نامه شرح وظایف کارکنان در راستای ارتقای شغلی نیروی انسانی؛
 - فراهم نمودن امکانات رفاهی و اقامتگاه برای کارکنان و خانواده آنها؛
 - فراهم نمودن خدمات بیمه‌ای برای کارکنان از جمله بیمه عمر، حوادث و بیمه تکمیلی؛
 - برابری فرصت‌های شغلی و جذب نیرو متناسب با توانمندی فردی؛
 - ارائه خدمات جهت برقراری توازن کار و زندگی کارکنان نظیر کنترل سقف اضافه کاری؛
 - پاسخگویی واحد امور سهام به سهامداران شرکت؛
 - توسعه وب سایت آکادمی مالی امید در راستای ارتقاء سطح دانش مالی هموطنان؛
 - پرداخت مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال به گروه جهادی وزارت دفاع و پشتیبانی نیروهای مسلح در راستای کمک به مناطق محروم؛
 - پرداخت مبلغ ۹۸۰ میلیون ریال در راستای کمک به آزادسازی زندانیان با محکومیت مالی؛
 - رعایت جنبه‌های اخلاقی و انسانی در روند فعالیت‌های شرکت؛

چارت سازمانی

نمودار (۸)، چارت سازمانی شرکت تأمین سرمایه امید را نشان می‌دهد.



چارچوب فعالیت های شرکت

درآمدهای عملیاتی تأمین سرمایه حاصل ارائه خدمات بازارگردانی، تعهد پذیرهنویسی، ضمانت پرداخت سود اوراق بهادار، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ارائه خدمات مالی و سود حاصل از سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار و سپرده‌های بانکی است. واحدهای عملیاتی و فعالیت‌های تخصصی هر یک از مدیریت‌ها به شرح زیر است:

تأمین مالی داخلی

- مشاوره پذیرش و عرضه انتشار اوراق بدهی؛
- تعهد پذیرهنویسی انواع اوراق بهادار.

تأمین مالی بین‌الملل

- با توجه به اهمیت تأمین مالی بین‌الملل در شرکت تأمین سرمایه امید از نگاه مدیریت ریسک استراتژیک و پیش‌تاز بودن در این حوزه در زمان گشایش‌های سیاسی و اقتصادی، فعالیت‌های این واحد در حال حاضر، متمرکز بر فراهم نمودن زیرساخت‌های لازم برای این موضوع در زمان مقتضی است.

خدمات مشاوره مالی

- مشاوره افزایش سرمایه و عرضه سهام جدید در بورس؛
- ارزش‌گذاری؛
- مشاوره پذیرش؛
- تدوین طرح کسب‌وکار؛
- تهیه گزارش امکان‌سنجی.

مدیریت دارایی‌ها

- مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ که عبارتند از صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله بذر امیدآفرین و صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار از نوع سهامی، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان و صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار از نوع با درآمد ثابت، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر از نوع مختلط، صندوق پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان از نوع کالایی و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان.

خدمات سرمایه‌گذاری و بازارگردانی

- بازارگردانی طیف گسترده‌ای از انواع اوراق بدهی در بازار شامل اوراق مشارکت، اوراق مباحه، اوراق سلف، اوراق منفعت و اوراق اجاره؛
- بازارگردانی سهام از طریق کد بازارگردانی شرکت و همچنین صندوق اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان؛
- بازاریابی و فروش اوراق بهادار.

مدیریت ریسک و مهندسی مالی

- مشاوره پیاده‌سازی مدیریت ریسک؛
- آموزش و فرهنگ‌سازی در بازار سرمایه؛
- مطالعات و رصد بازار؛
- تحقیق و توسعه در راستای اولویت‌های پژوهشی؛
- طراحی ابزارهای نوین مالی.

تحلیل ساختار سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۱،۰۰۰ میلیارد ریال بوده که طی ۱۰ مرحله به شرح جدول (۲۰) به مبلغ ۱۵،۲۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

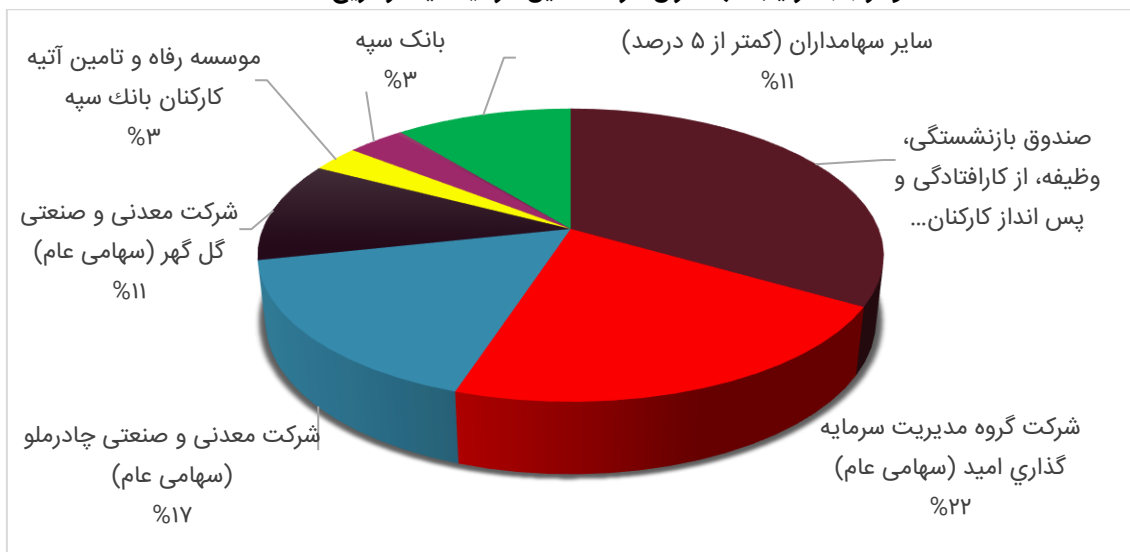
جدول (۲۰): فهرست افزایش سرمایه‌های شرکت از بدو تأسیس

ردیف	تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه
۱	۱۳۹۱/۱۲/۰۸	۱،۰۰۰	۱،۵۰۰	۵۰۰	۵۰
۲	۱۳۹۲/۰۹/۲۷	۱،۵۰۰	۱،۹۶۰	۴۶۰	۳۱
۳	۱۳۹۴/۰۲/۲۲	۱،۹۶۰	۲،۴۱۰	۴۵۰	۲۳
۴	۱۳۹۴/۰۷/۲۴	۲،۴۱۰	۳،۱۷۶	۷۶۶	۳۲
۵	۱۳۹۵/۰۹/۲۱	۳،۱۷۶	۴،۰۰۰	۸۲۴	۲۶
۶	۱۳۹۶/۰۵/۰۲	۴،۰۰۰	۴،۹۰۰	۹۰۰	۲۲
۷	۱۳۹۸/۰۲/۱۶	۴،۹۰۰	۶،۰۰۰	۱،۱۰۰	۲۲
۸	۱۳۹۸/۰۹/۲۷	۶،۰۰۰	۷،۰۰۰	۱،۰۰۰	۱۷
۹	۱۳۹۹/۱۱/۱۱	۷،۰۰۰	۹،۵۰۰	۲،۵۰۰	۳۶
۱۰	۱۴۰۱/۰۹/۲۱	۹،۵۰۰	۱۵،۲۰۰	۵،۷۰۰	۶۰

ترکیب سهامداران

سهامداران اصلی شرکت تأمین سرمایه امید بر اساس درصد مالکیت عبارت‌اند از صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کار افتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌ها، شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر، مؤسسه رفاه و تأمین آتیه کارکنان بانک سپه و بانک سپه. نمودار (۹) ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید را در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد.

نمودار (۹): ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰



معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت

شرکت تأمین سرمایه امید در راستای انجام نقش تخصصی خود در بازار سرمایه، اقدام به مدیریت و بازارگردانی انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری کرده است که در ادامه معرفی می‌گردند. جدول (۲۱) فهرست صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید را ارائه می‌نماید.

جدول (۲۱): فهرست صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	لوگو	نام صندوق	مشخصات صندوق
۱		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان	- نوع صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری درآمد ثابت، در اندازه بزرگ - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۸۴,۴۷۶ میلیارد ریال
۲		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت امید انصار	- نوع صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری درآمد ثابت، در اندازه بزرگ - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۲۶/۸۹۶ میلیارد ریال
۳		صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله بذر امید آفرین	- نوع صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری در سهام (قابل معامله)، در اندازه بزرگ - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۳,۵۶۳ میلیارد ریال
۴		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار	- نوع صندوق: سهامی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۵۶۲ میلیارد ریال
۵		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر	- نوع صندوق: مختلط - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۴۹۳ میلیارد ریال
۶		صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله زرافشان امید ایرانیان	- نوع صندوق: کلایی / قابل معامله (مبتنی بر سکه طلا) - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌ها در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۳,۷۴۴ میلیارد ریال
۷		صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	- نوع صندوق: بازارگردانی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۳۲,۵۳۳ میلیارد ریال
۸		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آسمان امید	- نوع صندوق: با درآمد ثابت - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۱۰,۷۶۴ میلیارد ریال
۹		صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آریا	- نوع صندوق: با درآمد ثابت - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰: در حدود ۱,۰۶۸ میلیارد ریال

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان

این صندوق مبتنی بر صدور و ابطال بوده و مناسب برای اشخاص با تمایل پذیرش ریسک کمتر و دریافت سود ماهانه است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۰ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی ganjinehomidfund.ir در دسترس است. امکان سرمایه گذاری در این صندوق از طریق سامانه متمرکز صندوق های سرمایه گذاری تأمین سرمایه امید و همچنین از طریق شعب بانک سپه، قابل انجام است.

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت امید انصار

این صندوق مبتنی بر صدور و ابطال بوده و مناسب برای اشخاص با تمایل پذیرش ریسک کمتر و دریافت سود ماهانه است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۱۰ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق و صدور و ابطال واحدهای آن از طریق وبسایت صندوق به نشانی omidansarfund.com و شعب بانک سپه در دسترس است.

مدیریت و بازارگردانی صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین

این صندوق با نماد معاملاتی «بذر» از طریق سیستم های معاملات آنلاین و کارگزاری ها قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که با پذیرش ریسک بالاتر تمایل دارند در بازار سهام سرمایه گذاری نمایند. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۸/۱۶ به صورت قابل معامله آغاز به فعالیت نموده است. مدیر و بازارگردان این صندوق، شرکت تأمین سرمایه امید است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی bazreomidfund.ir در دسترس است.

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه گذاری مشترک نوید انصار

مدیریت دارایی های این صندوق عمدتاً شامل سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس است و مناسب برای اشخاصی است که با پذیرش ریسک بالاتر تمایل دارند در بازار سهام سرمایه گذاری نمایند. مدیر این صندوق، شرکت تأمین سرمایه امید است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۱۳ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی navidansarfund.ir در دسترس است.

مدیریت و ضمانت نقدشوندگی صندوق سرمایه گذاری مشترک گنجینه مهر

این صندوق از نوع مختلط است و ترکیب دارایی آن به گونه ای است که منابع صندوق همزمان در بازار سهام و اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی، سرمایه گذاری می شود. به همین دلیل سرمایه گذاری در این صندوق نسبت به صندوق های سرمایه گذاری سهامی دارای ریسک کمتر و نسبت به صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت دارای بازدهی بیشتری خواهد بود. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۰۶ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی ganjinehmehrefund.ir در دسترس است.

مدیریت و بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان

این صندوق با نماد معاملاتی «زر» از طریق سیستم‌های معاملات آنلاین و کارگزاری‌ها قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که تمایل دارند بر روی طلا سرمایه‌گذاری نمایند. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۱۷ آغاز به فعالیت نموده است. مدیر و بازارگردان این صندوق، شرکت تأمین سرمایه امید است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی omidgoldfund.ir در دسترس است.

مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان

این صندوق مختص بازارگردانی سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه است و مطابق مقررات صرفاً در دسترس سهامداران عمده شرکت‌های پذیرفته شده است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۹ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به نشانی smomidfund.ir در دسترس است.

بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آسمان امید

این صندوق با نماد معاملاتی «آسامید» از طریق سیستم‌های معاملات آنلاین و کارگزاری‌ها، قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که تمایل دارند ریسک کمتری بپذیرند. بازارگردان صندوق شرکت سبدگردان آسمان، شرکت تأمین سرمایه امید است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به آدرس asamidfund.ir در دسترس است.

بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله آریا

این صندوق با نماد معاملاتی «یارا» از طریق سیستم‌های معاملات آنلاین و کارگزاری‌ها، قابل خرید و فروش است و مناسب برای اشخاصی است که تمایل دارند ریسک کمتری بپذیرند. بازارگردان صندوق شرکت سبدگردان آریا، شرکت تأمین سرمایه امید است. این صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۸ آغاز به فعالیت نموده است. اطلاعات این صندوق در وبسایت آن به آدرس fundl.ariaamc.ir در دسترس است.

«مرکز سرمایه‌گذاری آنلاین امید» (امیدفاندز)

شرکت تأمین سرمایه امید از سال ۱۳۹۸ در راستای تسهیل دسترسی سرمایه‌گذاران به صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت خود، اقدام به توسعه سامانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قالب یک مجموعه متمرکز با عنوان «مرکز سرمایه‌گذاری آنلاین امید» نمود. اشخاص حقیقی و حقوقی از طریق این سامانه می‌توانند نسبت به سرمایه‌گذاری در هر یک از صندوق‌های تحت مدیریت شرکت، اقدام نمایند. نشانی تارنمای «مرکز سرمایه‌گذاری آنلاین امید» omidibfunds.ir است.

منابع مالی در دسترس شرکت

منابع مالی در دسترس شرکت تأمین سرمایه امید شامل وجوهی است که متعلق به شرکت است. منابع مالی متعلق به شرکت با توجه به ماهیت کسب‌وکار صنعت تأمین سرمایه در ابزارهای مالی با نقدشوندگی بالا مانند انواع اوراق با درآمد ثابت پذیرفته شده در بورس و فرابورس، گواهی سپرده بانکی و امثال آن سرمایه‌گذاری می‌گردد. دارایی‌های جاری شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

مبلغ ۳۲،۶۶۰ میلیارد ریال بوده است. بخش عمده این مبلغ (حدود ۹۴ درصد) معادل ۳۰،۶۹۲ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت است که از این میان ۲۱،۳۸۴ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ۹،۳۰۸ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار بوده است. بعلاوه ۶۶ میلیارد ریال به صورت موجودی نقد نزد بانک‌ها نگهداری می‌شود. همچنین در حدود ۱،۱۹۸ میلیارد ریال از دارایی‌های جاری مربوط به دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است. جمع دارایی‌های غیرجاری شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در حدود مبلغ ۲۷۱ میلیارد ریال بوده است که بخش عمده آن دارایی‌های ثابت مشهود را شامل می‌شود. همچنین شرکت تأمین سرمایه امید، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان به حجم ۸۴،۴۷۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۳،۵۶۳ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۳،۷۴۴ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۳۲،۰۳۳ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر (مختلط) به حجم ۴۹۳ میلیارد ریال، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار به حجم ۵۶۲ میلیارد ریال و مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۲۶،۸۹۶ میلیارد ریال را برعهده دارد. وجوه تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق در چارچوب قوانین و مقررات نهاد ناظر بازار سرمایه، در انواع ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری می‌شود.

نقدینگی شرکت

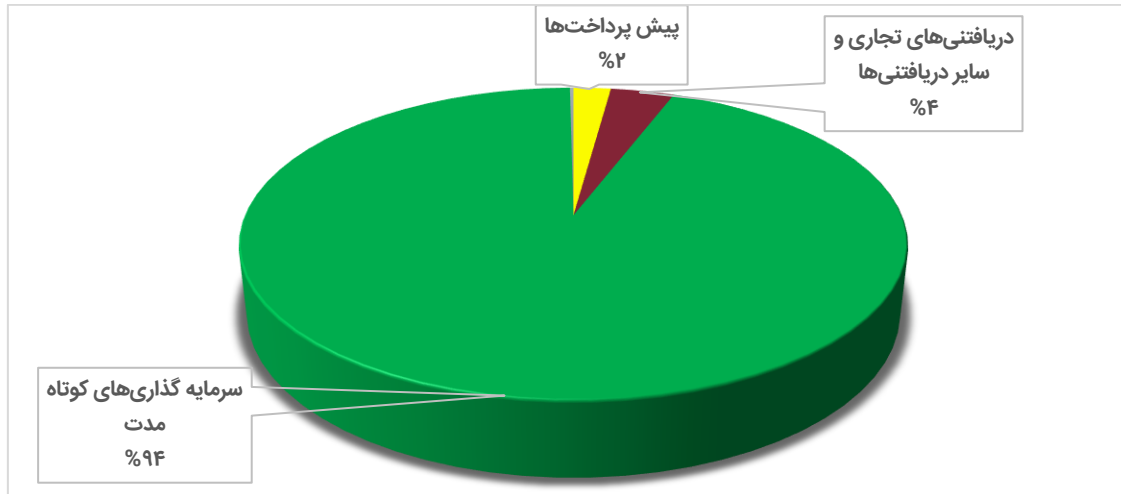
حجم دارایی‌های جاری شرکت در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ حدود ۳۱ درصد افزایش را نسبت به پایان سال مالی گذشته یعنی تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد که عمدتاً ناشی از افزایش در سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در دوره مالی مورد گزارش است. حجم بدهی‌های جاری در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به پایان سال مالی منتهی به تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، ۴۸ درصد کاهش داشته و از ۷،۷۶۵ میلیارد ریال به رقم ۳،۷۴۵ میلیارد ریال رسیده که عمدتاً ناشی از کاهش سود سهام پرداختی و انتقال آن به افزایش سرمایه در جریان است. درآمد عملیاتی در سال منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، نزدیک به ۳۱ درصد افزایش داشته است که عمده این تغییر ناشی از افزایش درآمد اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری‌ها بوده است. همچنین هزینه‌های بازارگردانی در این دوره نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل ۸۰ درصد افزایش داشته است و از رقم ۶۴۴ میلیارد ریال به رقم حدود ۱،۱۵۷ میلیارد ریال رسیده است.

مدیریت منابع مازاد و کمبودهای شناسایی شده

تصمیم‌گیری در خصوص نحوه تخصیص منابع در اختیار شرکت در طبقات مختلف دارایی‌ها با درک کامل از میزان ریسک، بازدهی مورد انتظار و میزان نقدشوندگی دارایی‌ها با هماهنگی و همفکری مدیران اصلی شرکت در کارگروه سرمایه‌گذاری صورت می‌گیرد. در این راستا با تشکیل جلسات به صورت هفتگی و اشتراک‌گذاری اطلاعات و تحلیل‌ها در زمینه‌های اقتصادی، سیاسی و اجتماعی و اثرات آن بر بازارهای مالی، تصمیم‌گیری می‌شود. شرکت تأمین سرمایه امید به دلیل ماهیت فعالیت خود و در راستای ایفای تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی در بازار باید منابع مازاد خود را در دارایی‌های مالی با نقدشوندگی بالا سرمایه‌گذاری کند. همانطور که پیش‌تر اشاره شد، جمع کل دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۳۲،۶۶۰ میلیارد ریال بوده

که ترکیب سرمایه‌گذاری آن در نمودار (۱۰) قابل مشاهده است. بر اساس این نمودار حدود ۹۴ درصد از دارایی‌های جاری شرکت را سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شامل شده است. حدود ۴ درصد جزو دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است.

نمودار (۱۰): ترکیب دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰



سرمایه انسانی و فکری

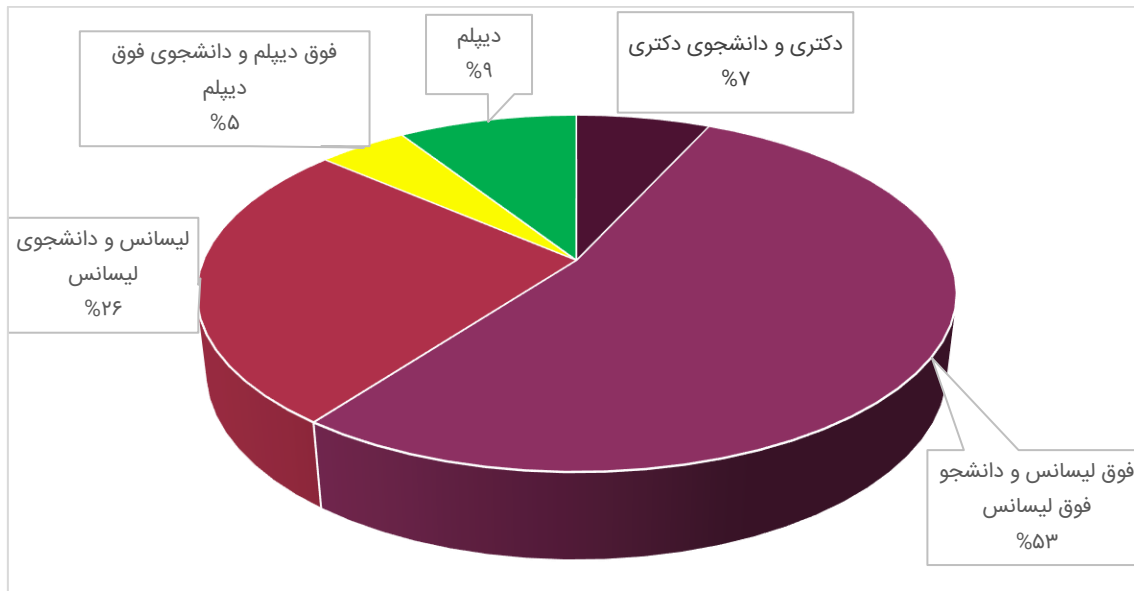
سرمایه انسانی، ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می‌شود، بیان می‌کند. اگر چه کارکنان به عنوان مهم‌ترین دارایی سازمانی در شرکت تأمین سرمایه امید مطرح هستند ولی شرکت نمی‌تواند خود را مالک آنها بداند. خروج افراد می‌تواند منجر به افت حافظه سازمان شود و بنابراین تهدیدی برای سازمان محسوب می‌شود. در همین راستا اقدامات مناسبی از جمله بازنگری در آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های منابع انسانی برای حفظ و افزایش احساس تعلق خاطر کارکنان انجام گرفته است. سرمایه انسانی در شرکت تأمین سرمایه امید با قابلیت جمعی سازمان در استخراج بهترین راه‌حل‌ها برای ارائه خدمات به بازار سرمایه و مشتریان توصیف می‌شود. همچنین برای کاهش ریسک چسبندگی نیروهای انسانی ناکارآمد، نیروی انسانی شرکت به صورت دوره‌ای پایش شده و در صورت عدم کسب صلاحیت‌های لازم جایگزین می‌شوند. برای تقویت هر یک از اجزای سرمایه انسانی در شرکت تأمین سرمایه امید اقدامات زیر انجام می‌گیرد:

- شناسایی مشاغل استراتژیک شرکت (منظور شناسایی مشاغلی که تحقق اهداف سازمان در گرو انجام مؤثر آنها است)؛
- اندازه‌گیری مستمر سطح شایستگی کارکنان و استفاده از برنامه‌های بهبود؛
- اندازه‌گیری و تجزیه و تحلیل میزان رضایت شغلی کارکنان؛
- پیاده‌سازی برنامه‌های اصلاحی برای افزایش رضایت شغلی؛
- تهیه مسیرهای شغلی و جداول جانشینی برای مشاغل سازمان؛
- استفاده از اطلاعات عملکردی افراد به هنگام ارتقای آنها؛
- ارائه آموزش‌ها، مشاوره‌ها و فرصت‌های سازمانی برای کمک به بهبود وضع آتی کارکنانی که دارای سطح یادگیری مناسب هستند.

جدول (۲۲): فراوانی منابع انسانی به تفکیک تحصیلات

ردیف	سطح تحصیلات	فراوانی نیروی انسانی
۱	دکتری و دانشجوی دکتری	۶
۲	فوق لیسانس و دانشجوی فوق لیسانس	۴۷
۳	لیسانس و دانشجوی لیسانس	۲۳
۴	فوق دیپلم و دانشجوی فوق دیپلم	۴
۵	دیپلم	۸
	جمع	۸۸

نمودار (۱۱): فراوانی منابع انسانی به تفکیک تحصیلات



روابط مهم با ذی نفعان

به طور کلی افراد یا گروه‌هایی که بر روی فعالیت‌های یک سازمان تاثیر داشته باشند ذینفع تلقی می‌گردند. از جمله مهم‌ترین ذینفعان شرکت تأمین سرمایه امید، سهامداران، مشتریان و کارکنان آن هستند. مهم‌ترین ریسک‌هایی که در این زمینه مطرح است ریسک شهرت بوده که بر روابط سازمان با ذینفعان تاثیرگذار است. از شاخص‌های حاشیه سود خالص، بازده دارایی‌ها، احتمال ورشکستگی (بر اساس سه مدل آلتمن، اسپرینگیت و زمیجوسکی)، احتمال دستکاری سود، نوسانات جریان‌ات نقدی و حقوق و دستمزد کارکنان جهت محاسبه ریسک شهرت به عنوان یکی از شاخص‌های نشان‌دهنده کیفیت تعامل با ذینفعان استفاده می‌شود. محاسبه موارد فوق نشان می‌دهد شرکت تأمین سرمایه امید در راستای روابط با ذینفعان و تأمین نیازهای آن‌ها در وضعیت مناسبی قرار دارد. شاخص سهم بازار در فعالیت‌های بازرگانی، پذیره‌نویسی، انتشار اوراق بدهی و ... در میان معیارهای مشتری مناسب ارزیابی شده است، لذا وضعیت ریسک شهرت شرکت تأمین سرمایه امید از این نظر در جایگاه متوسطی قرار دارد. از نظر توجه به کارکنان و منابع انسانی، شرکت تأمین سرمایه امید با

پیاده‌سازی سیستم گریدینگ شغلی، ریسک از دست دادن نیروهای خبره و دانشی را به حداقل میزان ممکن کاهش داده‌است. همچنین با عنایت به روند افزایش حقوق و دستمزد سالانه در صورت‌های مالی و پوشش کامل تورم سالانه نیز به سرمایه انسانی توجه شده است.

همواره یکی از ریسک‌های پیش روی شرکت تأمین سرمایه امید در ارتباط با مشتریان، ریسک از دست دادن مشتریان بوده که در این راستا تلاش شده است با ارائه خدمات با کیفیت در حداقل زمان در بخش‌های مختلف خدمات مالی و سرمایه‌گذاری از طریق پیاده‌سازی مدیریت ریسک در حفظ مشتریان موجود و جذب مشتریان جدید عملکرد موفق‌تری از خود نشان دهد که این موضوع تاکنون محقق شده است.

جدول (۲۳): روابط مهم با ذی‌نفعان شرکت

ردیف	ذینفع	انتظارات	اهم‌های تاثیرگذار
۱	مشتریان (صاحبان کسب و کار و شرکت‌های تولیدی و خدماتی، شرکت‌های بورسی و غیر بورسی)	• تأمین منابع مالی مورد نیاز در حداقل زمان ممکن با کمترین نرخها	• تغییر مکرر تصمیم‌های مدیریتی متقاضیان در فرآیند آماده‌سازی برای تأمین مالی
		• ارائه راهکارهای مختلف تأمین مالی	• زمانبر بودن انطباق ساختار مالی شرکت‌های متقاضی با الزامات بازار سرمایه
		• دستیابی به سود بیشتر از سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های تحت مدیریت	• تاخیر در ارائه مستندات توسط متقاضی
		• وضعیت رونق و رکود در بازار سرمایه	• تطابق راهکار تأمین مالی با وضعیت دارایی- بدهی متقاضی
۲	سهامداران شرکت	• سودآوری بیشتر	• سیاست‌های توزیع سود
		• تأمین مالی شرکت‌های گروه	• سیاست افزایش سرمایه شرکت
		• بهینه‌سازی هزینه	• عدم تنوع در حوزه فعالیت و افزایش ریسک تأمین مالی
		• رعایت قوانین و مقررات	• تصویب برنامه و بودجه
۳	سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس‌ها	• داشتن آیین‌نامه و دستورالعمل-های مصوب	• استفاده از نفوذ و کنترل جهت تعیین خط‌مشی‌های مدیریتی
		• تسریع در تأمین مالی شرکت‌های متقاضی و خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری و تاسیس صندوق	• ممنوعیت از ورود به بازارهای جدید
		• بهره‌گیری از روش‌های نوین ارائه خدمات	• عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی در تسهیل و صدور مجوزها
		• ارائه خدمات مالی با کیفیت و رقابتی	• الزامات سختگیرانه برای پذیرش شرکت‌های متقاضی پذیرش
۴	بانک‌ها و مؤسسات پولی و اعتباری	• افزایش سهم تأمین مالی از طریق بازار سرمایه	• قوانین و مقررات ناظر بر صدور مجوزهای تأمین مالی
		• کمک به توسعه دانش سرمایه‌گذاری	• شرایط رونق یا رکود بازار سهام برای عرضه اولیه سهام
		• توسعه و حمایت از ابزارها و نهادهای مالی	• حجم اوراق تأمین مالی قابل عرضه
		• تأمین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان‌تر یا در زمان کوتاه‌تر	• همکاری یا عدم همکاری در توسعه فعالیت‌ها
		• جذب منابع	• معرفت مشتریان جدید
			• برگزاری سمنارها
			• تشویق سپرده‌گذاران به سرمایه‌گذاری در حساب‌های سپرده بانک به جای واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها
			• سود جذاب‌تری نسبت به صندوق‌ها ارائه کنند

۱. بخشی از توان ذینفع که می‌تواند مانع پیشرفت کارها یا تسریع آن شود.

ردیف	ذینفع	انتظارات	اهم‌های تاثیرگذار
۵	کارکنان	• قوانین و دستورالعمل‌های مصوب منابع انسانی	• تاخیر در ارائه گزارش
		• اطلاع رسانی شفاف	• ترک شغل زود هنگام
		• نیاز به پیشرفت و ارتقاء	• عدم وجود انگیزه
		• تأمین رضایت شغلی	• ارائه عملکرد پایین
		• حقوق و مزایای مناسب	• استفاده از منابع و فرصت‌های شرکت برای منافع شخصی
۶	بانک سپه	• جذب منابع	• آموزش مستمر به سایر کارکنان
		• رفع مشکلات بانک	• تأمین منابع مورد نیاز برای شرکت
			• مدیریت دارایی
۷	شرکت‌های گروه	• تأمین مالی با کم‌ترین هزینه	• نفوذ و تأثیرگذاری بر تصمیمات
		• ارائه خدمات با کوتاه‌ترین زمان و کم‌ترین هزینه	
۸	دولت	• تأمین مالی سریع‌تر	• راه‌اندازی سامانه‌های فناوری برای پیشبرد اهداف و برنامه‌ها
		• دریافت سود و یا کارمزد کمتر از دولت	
		• رعایت قوانین و مقررات در حوزه مالیاتی، بیمه	
۹	شرکت‌های رتبه‌بندی	• آماده‌سازی شرکت‌ها برای رتبه‌دهی	• سهولت در انتشار اوراق
		• شرکت‌های رتبه‌بندی	• ایجاد ممانعت یا تاخیر در فرآیند صدور انتشار اوراق
۱۰	شرکت‌های شتاب دهنده	• ارائه راهکار تأمین مالی برای طرح‌ها	• پیشبرنده و توسعه بازارهای شرکت
		• افزایش درآمد شرکت	

فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی

در جدول (۲۴) محیط عملیاتی تأمین سرمایه امید با استفاده از مدل پورتر مورد بررسی قرار گرفته و فرصت‌ها و تهدیدات محیطی مرتبط با هر عامل ذکر شده است.

جدول (۲۴): فهرست فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی شرکت

تهدید	فرصت	عوامل اصلی محیط عملیاتی	شرح عوامل
• عدم استفاده از ظرفیت‌های بالقوه سایر گروه‌ها و در نتیجه عدم تنوع‌سازی در مشتریان هدف و احتمال کاهش سطح درآمدها	• امکان افزایش سهم بازار خدمات مالی	شرکت‌های گروه	تأمین کنندگان
• پیشنهاد نرخ سود مناسب از سوی اوراق دولت و افزایش احتمال بازگشت اوراق شرکتی	• افزایش درآمد ناشی از پذیرش سمت در انتشار اوراق دولتی و شهرداری	دولت و شهرداری‌ها	
• نکول اوراق شهرداری‌ها و عدم تمکین دولت و یا سایر ضامنین به پرداخت سهم خود	• تنوع‌سازی در سبد تعهدات و انتشار اوراق بدهی		
• عدم صدور مجوزهای لازم در ارائه انواع خدمات مالی	• افزایش همکاری و هماهنگی در حوزه‌های مختلف	نهاد ناظر و قانونگذار	
• عدم پشتیبانی مناسب از فعالیت‌ها به شیوه مطلوب	• توسعه خدمات مالی موجود و رفع نواقص احتمالی	شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات نرم‌افزاری داخلی و خارجی	
	• همکاری در زمینه ارائه خدمات مالی نوین		

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
		<ul style="list-style-type: none"> تسهیل ارائه خدمات قبلی به مشتریان استفاده از دانش و تجربیات شرکت‌های نرم‌افزاری بین‌المللی در جهت بهبود کسب و کار یا تشکیل نهادهای مالی جدید 	<ul style="list-style-type: none"> عدم امکان توسعه فعالیت‌های جدید به دلیل انحصار ریسک امکان آلوده شدن سیستم‌های درون شرکتی به ویروس‌های نرم‌افزاری در صورت اتصال به شبکه اینترنت امکان افزایش هزینه‌ها در صورت استفاده از خدمات شرکت‌های بین‌المللی
	سازمان‌های تأمین کننده دانش تخصصی برای نیروی انسانی (مانند مرکز مالی ایران)	<ul style="list-style-type: none"> امکان استفاده و بهره‌گیری از نیروهای تخصصی کارآمد و در نتیجه بهبود بهره‌وری برون‌سپاری دوره‌های عمومی تخصصی و حرفه‌ای مورد نیاز بازار سرمایه 	<ul style="list-style-type: none"> عدم استقبال نیروی انسانی از آموزش تخصصی و حرفه‌ای عدم ارائه آموزش‌های تخصصی باکیفیت یا همراستا با اهداف عدم وجود چنین سازمانی در حیطه کاری مدیریت دارایی‌ها امکان افزایش هزینه‌های برگزاری دوره‌های آموزشی
	بانک‌ها	<ul style="list-style-type: none"> همکاری برای تأمین منابع مالی مورد نیاز تأمین سرمایه پرداخت نرخ سود مناسب به منابع شرکت و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت بهرمندی از خدمات بانکی باکیفیت 	<ul style="list-style-type: none"> دریافت خدمات بانکی به صورت انحصاری و در نتیجه کاهش قدرت چانه‌زنی تأمین سرمایه در دریافت انواع خدمات یا نرخ سود مناسب؛ عدم ارائه خدمات باکیفیت بانکی احتمال نکول برخی از تعهدات از سوی بانک‌ها
	نهادهای مالی در خارج از کشور شامل صندوق‌ها، بانک‌ها، بیمه‌ها، تأمین سرمایه‌ها	<ul style="list-style-type: none"> گسترش فضای کسب‌وکار و ورود به حوزه‌های جدید مورد نیاز مشتریان امکان ورود منابع مالی جدید و افزایش درآمد تأمین سرمایه 	<ul style="list-style-type: none"> ابزارهای پوشش ریسک در کشور وجود ندارد عدم وجود شرکت‌های رتبه‌بندی به عنوان رقیب جدی شرکت‌های تأمین سرمایه تلقی شوند
خریداران	شرکت‌های متقاضی تأمین مالی	<ul style="list-style-type: none"> امکان کسب سود از محل ارائه خدمات پذیرهنویسی و بازارگردانی افزایش سهم بازار آشنا شدن با حوزه‌های جدید نیازمند تأمین مالی و طراحی شیوه‌های نوآورانه ارتقای جایگاه برند شرکت با تأمین مالی‌های موفق در بازار سرمایه 	<ul style="list-style-type: none"> احتمال ضرر و زیان ناشی از بازارگردانی و بلندمدت کاهش ارزش برند شرکت متعاقب نکول شرکت‌های متقاضی
	تأمین سرمایه‌ها	<ul style="list-style-type: none"> بهبود وضعیت کفایت سرمایه با فروش بخشی از اوراق منتشره 	<ul style="list-style-type: none"> افزایش قدرت چانه زنی در دریافت نرخ‌های بالاتر سود نکول اوراق توسط ناشران و بروز صدمه به صنعت تأمین سرمایه
	بانک‌ها	<ul style="list-style-type: none"> فروش بخشی از اوراق به بانک‌ها و آزاد شدن ظرفیت انتشار اوراق و پذیرش تعهدات جدید استفاده از ظرفیت شعب بانک در جذب منابع برای صندوق‌ها 	<ul style="list-style-type: none"> تغییر در قوانین و مقررات بازار پول و افزایش محدودیت‌ها ایجاد محدودیت بانک مرکزی به دلیل سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
			<ul style="list-style-type: none"> قدرت چانه‌زنی در نگهداشت منابع و ارائه نرخ به صندوق
	صندوق‌های بازنشستگی صندوق‌های ضمانت نهادهای مالی (از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک)	<ul style="list-style-type: none"> سرمایه‌گذاری در سبد محصولات تأمین سرمایه و در نتیجه بهبود وضعیت کفایت سرمایه ایجاد تنوع در ترکیب سرمایه‌گذاران تأمین سرمایه 	<ul style="list-style-type: none"> احتمال فروش اوراق بدهی تحت تملک صندوق‌های بازنشستگی در دوره‌های زمانی مشخص مانند پایان سال و یا نیاز به نقدینگی امکان ایجاد قدرت چانه‌زنی برای دریافت نرخ‌های بالاتر سود عدم رقابت با بانک‌ها در ارائه خدمات در صورت پرداخت نرخ مشابه
	سرمایه‌گذاران خارجی	<ul style="list-style-type: none"> امکان ورود منابع مالی جدید و افزایش درآمد تأمین سرمایه 	<ul style="list-style-type: none"> خروج ناگهانی از بازار به دلیل تحریم‌های بین‌المللی بروز نارضایتی به دلیل عدم کسب سود مورد انتظار به واسطه تغییرات نرخ ارز
بازارهای کلیدی جایگزین	تسهیلات بانکی (ریالی و ارزی)	<ul style="list-style-type: none"> ارائه بسته تأمین مالی بصورت تسهیلات و اوراق بدهی 	<ul style="list-style-type: none"> از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی
	بازارهای غیرمتشکل (سرمایه گذاران بخش خصوصی)	<ul style="list-style-type: none"> امکان برقراری ارتباط با سرمایه‌گذاران خصوصی به عنوان تأمین مالی‌کننده مکمل 	<ul style="list-style-type: none"> از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی
	بازار پول بازار ارز انواع اوراق بهادار غیربورسی بازار مسکن بازار طلا و سایر دارایی‌ها	<ul style="list-style-type: none"> ارائه انواع خدمات نوین بانکداری سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید به فعالان بازارهای موازی 	<ul style="list-style-type: none"> محدودیت در جذب سرمایه به دلیل جذابیت بازارهای موازی ارائه خدمات تأمین مالی از سوی بازار پول (بانک‌ها، موسسات مالی و اعتباری و ...) با نرخ‌های پایین انتقال منابع از صندوق‌ها به سایر بازارها به دلیل جذابیت بیشتر
رقبای کسب و کار	تأمین سرمایه‌ها	<ul style="list-style-type: none"> ظهور حوزه‌های جدید کسب و کار و ارائه خدمات نوین تشکیل سندیکا در انتشار اوراق بدهی و پذیرش تعهدات تبادل دانش و تجربیات در حوزه‌های مختلف 	<ul style="list-style-type: none"> رقابت منفی در انتشار اوراق و ارائه سایر خدمات با پیشنهاد نرخ‌های ارزان فروش اوراق تحت بازارگردانی به بازار با نرخ‌های بالاتر در نتیجه افزایش نرخ سود در بازار
	شرکت‌های کارگزاری شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری	<ul style="list-style-type: none"> افزایش درآمد با فراهم کردن زمینه‌های همکاری در ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری 	<ul style="list-style-type: none"> جذب مشتری با ارائه خدمات ارزان‌تر بدست آوردن سهم بازار از طریق دفا تر و شعب
	بانک‌ها	<ul style="list-style-type: none"> جذب سرمایه‌گذاران بالقوه متقاضی خرید واحدهای صندوق توسط بازار پول همکاری در پروژه‌های مشترک تأمین مالی 	<ul style="list-style-type: none"> تشویق سپرده‌گذاران به سرمایه‌گذاری در حساب‌های سپرده بانک به جای واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها تأمین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان‌تر
	شتاب‌دهنده‌ها	<ul style="list-style-type: none"> همکاری در قالب فعالیتهای مشترک به خصوص در حوزه سرمایه‌گذاری‌های خطرپذیر افزایش درآمد حاصل از سودآوری طرح‌های نوآورانه 	<ul style="list-style-type: none"> عدم موفقیت در اجرای پروژه و اتلاف منابع شرکت به دلایل گوناگون

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
		<ul style="list-style-type: none"> افزایش توان رقابت با سایر تأمین‌سرمایه‌ها در حوزه‌های جدید فعالیت 	
رقبای جدید/ بازارهای بین‌المللی	تأمین سرمایه‌های خارجی	<ul style="list-style-type: none"> افزایش ظرفیت تأمین مالی از طریق بازار سرمایه با بهبود کفایت سرمایه‌ها و در نتیجه افزایش حجم انتشار اوراق بدهی استفاده از اعتبار و برند تأمین سرمایه خارجی در بازاریابی کسب و کار استفاده از دانش و تجربیات در زمینه‌های جدید فعالیت امکان تأمین مالی خارجی پروژه‌ها داخلی تأمین مالی ارزی پروژه‌های خارجی از طریق تشکیل Fund 	<ul style="list-style-type: none"> افزایش سطح رقابت در صنعت و در نتیجه کاهش سهم درآمدهای تأمین سرمایه عدم وجود شرکت‌های رتبه‌بندی
	تأسیس شعب بین‌المللی توسط تأمین سرمایه داخلی	<ul style="list-style-type: none"> افزایش دانش و تجربه فعالیت در سطح بین‌المللی افزایش سطح درآمدها از طریق انجام پروژه‌های خارجی بهره‌گیری از تجربیات سایر تأمین سرمایه‌های فعال در بازارهای خارجی 	<ul style="list-style-type: none"> امتیاز پایین شرکت و مشکل در جذب کسب و کار جدید محدودیت‌های قانونی و مقرراتی در خارج از کشور عدم کسب درآمد مطلوب ناشی از رقابت شدید در فعالیتهای بین‌المللی
دولت	سازمان بورس و اوراق بهادار	<ul style="list-style-type: none"> تصویب قوانین و مقررات و دستورالعمل و آیین‌نامه‌های اجرایی مصوب 	<ul style="list-style-type: none"> طولانی بودن فرآیند تصویب ابزارها و نهادهای جدید مالی و اصلاح و بازنگری قوانین و مقررات
	نهاد ناظر و قانونگذار	<ul style="list-style-type: none"> افزایش همکاری و هماهنگی در حوزه‌های مختلف 	<ul style="list-style-type: none"> عدم صدور مجوزهای لازم در ارائه انواع خدمات مالی عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی

ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک‌های مرتبط با آنها

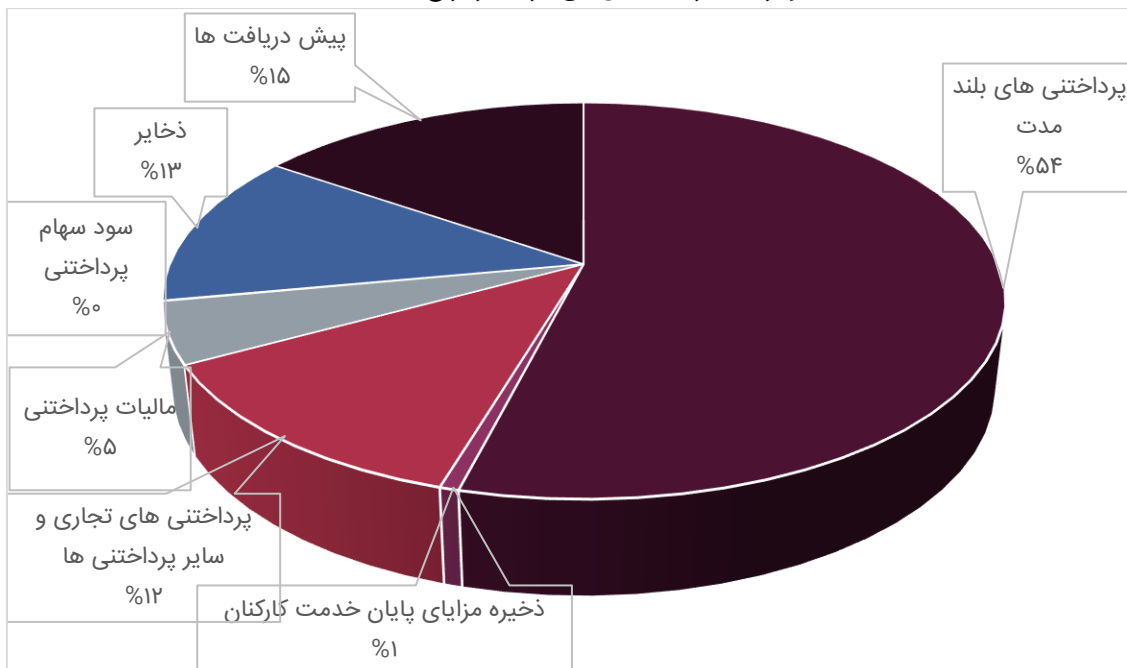
وجود ابزارهای مالی گوناگون در بازار اوراق بهادار، انگیزش و مشارکت بیشتر مردم را در تأمین منابع مالی فعالیت‌های درازمدت به همراه می‌آورد. تنوع ابزارهای مالی از نظر ترکیب ریسک و بازده، ماهیت سود و شیوه مشارکت در ریسک، گروه‌های مختلف را به سوی بازار اوراق بهادار جذب می‌کند. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای دستیابی به اهداف و مأموریت‌های سازمانی خود، خلاقیت، نوآوری و توسعه فعالیت‌ها را سرلوحه کار خویش قرار داده است. در این راستا طراحی ابزارهای نوین مالی مانند اوراق منفعت و ارائه نوآوری‌های مالی در حوزه‌های مختلف کسب و کار از جمله اقداماتی بوده که شرکت در راستای دستیابی به اهداف استراتژیک خود آن‌ها را اجرایی کرد. با توجه به چارچوب فعالیت‌های تأمین سرمایه در قالب ارائه خدمات مالی نظیر تأمین مالی و پذیرش تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بدهی و سهام، خدمات مشاوره مالی، سرمایه‌گذاری و ریسک، مدیریت دارایی‌ها و سب‌گردانی، شرکت تأمین سرمایه امید از تمامی ابزارهای مالی معرفی شده به بازار سرمایه جهت ارائه خدمات به مشتریان و سرمایه‌گذاران بهره می‌برد. رعایت کامل دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، مدیریت دارایی‌ها و تأمین مالی، ریسک ناشی از فعالیت‌های متنوع در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری را به نحو مناسب پوشش می‌دهد و شرکت تأمین سرمایه امید نیز تلاش کرده است با تشکیل مداوم و مستمر جلسات کمیته‌های مدیریت ریسک، حسابرسی و سرمایه‌گذاری، نسبت به بکارگیری انواع ابزارهای مالی (مانند اختیار

معامله سهام، آتی سهام، آتی سبد سهام و اوراق اختیار تبعی فروش) برای مدیریت و پوشش ریسک‌های خود اقدام کند.

بدهی‌ها و تعهدات شرکت

نمودار (۱۲) بدهی‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد. همان طور که مشاهده می‌شود ۵۴ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختی‌های بلند مدت است. همچنین ۱۵ درصد مربوط به پیش‌دریافت‌ها، حدود ۱۲ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به به پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها، ۵ درصد مالیات پرداختی، ۱۳ درصد ذخایر و ۱ درصد ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان است.

نمودار (۱۲): ترکیب بدهی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰



اطلاعات و نسبت‌های مربوط به رتبه اعتباری شرکت

رتبه اعتباری شرکت، ارزیابی مستقلی از توانایی شرکت در خصوص پرداخت به موقع بدهی را نشان می‌دهد. با توجه به نوع فعالیت شرکت تأمین سرمایه و لزوم داشتن توانایی کافی برای تضمین پرداخت تعهدات، کفایت سرمایه مناسب ضرورت دارد؛ شرکت تأمین سرمایه امید در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری کشور از وضعیت مناسبی برخوردار است.

همچنین برای سنجش وضعیت اعتباری شرکت تأمین سرمایه امید، از معیارهای کمی شامل احتمال ورشکستگی بر اساس مدل‌های، زمیجوسکی، آلتمن و اسپرینگیت استفاده شده است که هر سه روش نتایج مشابهی به دست می‌دهند. این آمارها در طول ده سال گذشته به شرح ذیل محاسبه شده است. بر اساس این آمارها احتمال ورشکستگی و احتمال نکول شرکت در مقابل تعهدات از دیدگاه آلتمن، اسپرینگیت و زمیجوسکی پایین است. به عبارت دیگر، شرکت تأمین سرمایه امید از نظر احتمال ورشکستگی در وضعیت سلامت مالی است.

جدول (۲۵): روند تغییرات شاخص‌های ورشکستگی طی سال‌های فعالیت شرکت

شاخص	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
آلتمن Z1	۴/۷۴	۴/۴۲	۴/۸۲	۲/۹۱	۶/۴۵	۶/۹۳	۶/۸۹	۴/۴۶	۹/۵۰	۲۶/۱۱	۶/۸۶	۷/۶۰
آلتمن Z2	۳/۲۲	۳/۱۷	۳/۴۴	۲/۱۷	۴/۶۳	۵	۴/۹۳	۳/۲۱	۶/۷۴	۱۸/۴۹	۴/۹۲	۵/۳۷
آلتمن Z3	۱۲/۰۶	۱۱/۳۳۷	۱۲/۴۱	۷/۶۲	۱۴/۷۹	۱۵/۸۷	۱۵/۸۱	۱۱/۲۴	۲۰/۴۶	۴۹/۵۵	۱۴/۹۷	۱۷/۱۰
مدل اسپرینگیت	۱/۱۹	۳/۸۸	۵/۹۵	۱/۸۳	۳/۳۹	۴/۶۷	۳/۸۷	۲/۴۲	۲/۹۴	۴/۰۵	۱/۸۴	۱/۸۳
مدل زمبجوسکی	-۷	-۷	-۷	-۵	-۸	-۶	-۷	-۷	-۷	-۷/۵	-۵/۵	-۵/۷

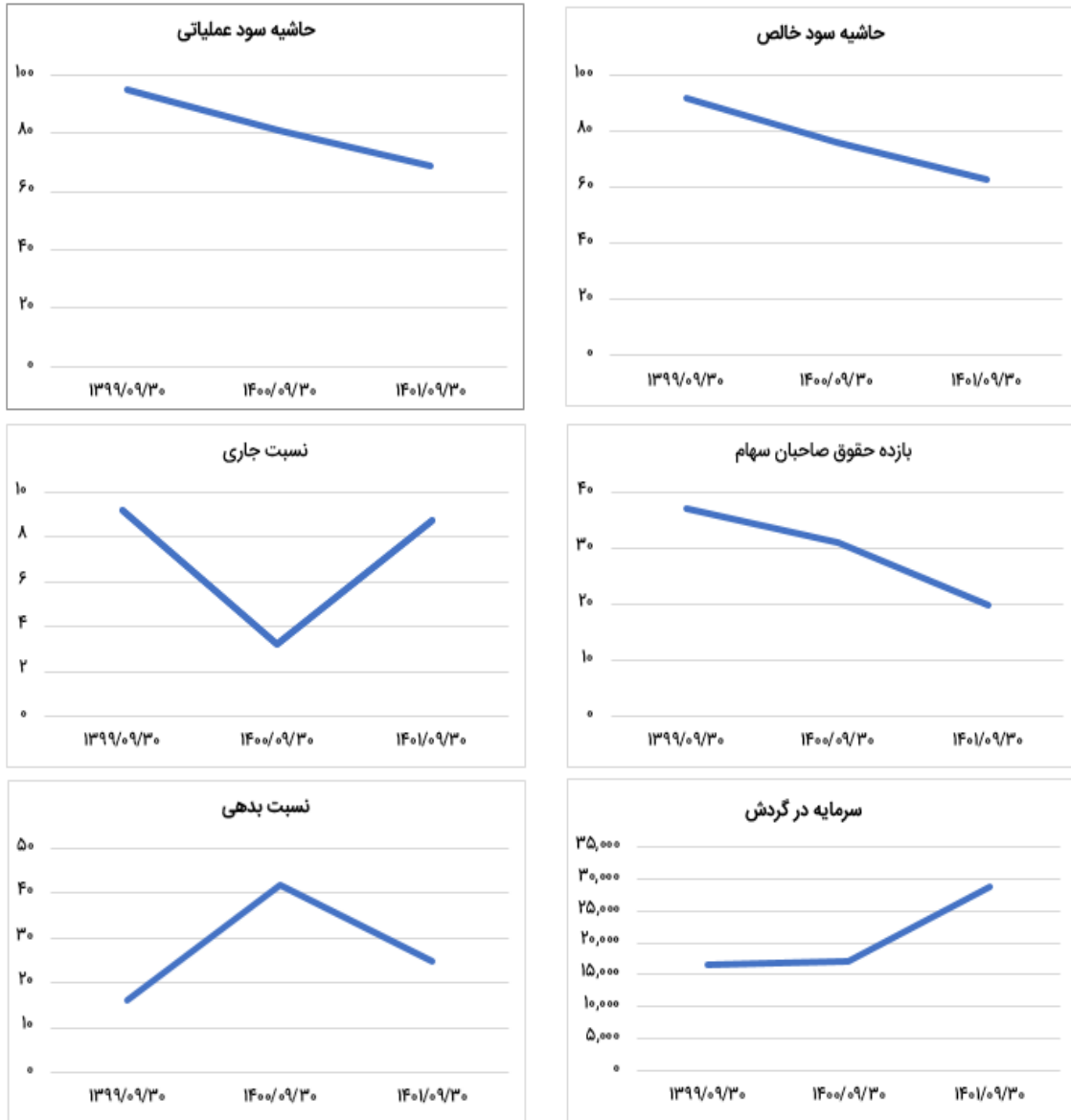
در جدول (۲۶) نسبت‌های مالی شرکت برای سال‌های مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ و ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به صورت مقایسه‌ای ارائه شده است:

جدول (۲۶): مقایسه نسبت‌های مالی شرکت برای سال‌های مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ و ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

نسبت‌های مالی	سالانه ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
حاشیه سود خالص	٪۹۲	٪۷۶	٪۶۳
حاشیه سود عملیاتی	۹۵٪	٪۸۱	٪۶۸
بازده حقوق صاحبان سهام ROE	٪۳۷	٪۳۱	٪۲۰
نسبت جاری	۹/۱۸	۳/۲۲	۸/۷۲
سرمایه در گردش خالص (میلیارد ریال)	۱۶،۶۷۲	۱۷،۲۱۸	۲۸،۹۱۵
نسبت بدهی	٪۱۶	٪۴۲	٪۲۵
نسبت مالکانه	٪۸۴	٪۵۸	٪۷۵

مجموعه نمودارهای (۱۳)، مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی سال‌های مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ و ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به‌را ارائه می‌نمایند.

نمودار (۱۳): مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی دوره سالانه‌ی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با دوره‌های مشابه گذشته



تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید

جدول (۲۷)، تعهدات بازارگردانی شرکت را در قالب اوراق و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید در پایان آذر ماه سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد.

جدول (۲۷): اوراق بهادار و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید در پایان آذر ماه سال ۱۴۰۱

میزان اوراق تحت تعهد		نرخ سود و بازدهی (درصد)	درصد/تعداد حداقل معاملات روزانه مورد تعهد بازارگردان	سررسید اوراق	ایجاد تعهد	ضامن	ناشر اوراق بهادار / مدیر صندوق	نوع اوراق
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰			تاریخ	تاریخ			
میلیون ریال	میلیون ریال							
الف: اوراق پذیرفته شده در بورس و فرابورس								
۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۷	۲ درصد	۱۴۰۰/۱۱/۱۱	۱۳۹۶/۱۱/۱۱	بانک پارسیان	صنعتی و معدنی گل گهر	صکوک اجاره گل گهر
۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۸	۲ درصد	۱۴۰۰/۱۲/۰۵	۱۳۹۶/۱۲/۰۵	بانک ملت	شرکت گروه صنعتی ایران خودرو	صکوک مرابحه ایران خودرو
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۶	۲٫۵ درصد	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	بانک پاسارگاد	شرکت توسعه اعتماد مبین	صکوک اجاره اعتماد مبین
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۶	۵ درصد	۱۴۰۱/۱۲/۲۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۰	بانک سپه	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	صکوک مرابحه سایپا
۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۹	۱ درصد	۱۴۰۰/۱۱/۱۳	۱۳۹۷/۱۱/۱۳	شرکت ملی نفت ایران	شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند	منفعت صبا ارونند
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۴ درصد	۱۴۰۳/۰۸/۲۱	۱۳۹۹/۰۸/۲۵	بانک سپه	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا - اوراق مرابحه
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	۲٫۵ درصد	۱۴۰۳/۰۹/۱۰	۱۳۹۹/۰۹/۱۰	سهام شرکت صنعتی و معدنی گل گهر و توسعه صنعتی گل زمین	صنعتی و معدنی گل گهر	اوراق صکوک- گل گهر - اوراق صکوک
۴۶۵,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	بانک ملی	شهرداری تبریز	اوراق مشارکت اتوبوسرانی شهر تبریز
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	بانک ملی	شهرداری تبریز	اوراق مشارکت خط ۲ قطار شهری تبریز
۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	بانک سپه	شهرداری کرمانشاه	اوراق مشارکت توسعه ناوگان حمل و نقل عمومی کرمانشاه
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	بانک سپه	شهرداری کرمانشاه	اوراق مشارکت خط یک قطار شهری کرمانشاه
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	۲٫۵ درصد	۱۴۰۳/۱۱/۱۱	۱۳۹۹/۱۱/۱۳	توثیق سهام شرکت‌های صنعتی و معدنی گل گهر، بانک ملت و شرکت سرمایه گذاری غدیر	توسعه مالی مهر آیندگان	اجاره مهر آیندگان
۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۸٫۵	۵ درصد	۱۴۰۲/۰۶/۱۷	۱۳۹۹/۱۲/۱۷	فاقد ضامن	توسعه نفت و گاز صبا ارونند	اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸٫۵	۳ درصد	۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	فاقد ضامن	توسعه نفت و گاز صبا ارونند	اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین
۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۴/۰۱/۱۴	۱۴۰۰/۰۱/۱۶	بانک سپه	شرکت ایران خودرو(سهامی عام)	صکوک مرابحه ایران خودرو
۴,۳۰۰,۰۰۰	۴,۳۰۰,۰۰۰	۱۸	۵ درصد	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	سازمان برنامه و بودجه کشور- شهرداری اصفهان- بانک سپه	شهرداری اصفهان	اوراق مشارکت فاز ۴ خط ۲ قطار شهری اصفهان
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۸	۳ درصد	۱۴۰۴/۰۹/۲۴	۱۴۰۰/۰۹/۲۴	بانک تجارت	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	صکوک مرابحه سایپا

جدول (۲۸) و (۲۹)، اطلاعات مربوط به صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید را در پایان آذر ماه سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد.

جدول (۲۸): صورت عملکرد فعالیت صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید در پایان آذر ماه سال ۱۴۰۱

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰								سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰								عنوان حساب
جمع	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	صندوق سرمایه گذاری طلای زرافشان امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری امید آفرین	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	جمع	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	صندوق سرمایه گذاری طلای زرافشان امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	
۲,۰۲۹,۹۸۵	۱۴,۶۶۶	۱,۵۲۴,۵۳۸	۳۷,۱۴۶	۰	۲۹,۳۸۲	۴۸,۱۲۷	۳۷۶,۱۲۶	۱,۱۴۴,۶۷۶	(۱,۲۱۰)	۶۰۵,۶۴۹	۲۴,۵۹۱	۳۰۷,۱۴۵	۳۸,۸۳۵	۱۳۴,۲۸۲	۳۵,۳۸۴	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۱۱۸	۰	۰	۰	۷۰	۴۸	۰	۰	(۷,۱۷۷)	۰	۰	۰	(۷,۱۷۷)	۰	۰	۰	سود(زیان) فروش اوراق با درآمد ثابت
۱۵۸,۰۸۲	۰	۰	۰	۰	۱۵۸,۰۸۲	۰	۰	۲۵۴,۸۱۵	۰	۰	۰	۰	۲۵۴,۸۱۵	۰	۰	درآمد سود سهام
۵,۷۰۲,۳۲۹	۳۲,۶۰۰	۲۴۶۳,۴۹۷	۲۹,۵۶۴	۰	۰	۳۷۶,۸۵۱	۲,۷۹۹,۸۱۷	۱۳,۸۵۵,۳۳۹	۴۵,۵۸۲	۳,۲۱۳,۸۷۳	۴۷,۸۶۹	۰	۰	۲,۰۲۲,۰۲۲	۸,۵۲۵,۸۹۳	درآمد سود اوراق بهادار
۵,۱۴۱,۰۴۳	۱,۴۴۶	۳,۰۶۶,۴۴۱	۲,۲۲۹	۱,۴۶۹	۸۶۳	۸,۱۶۳	۲,۰۶۰,۴۳۲	۷,۲۵۶,۴۱۷	۱۹۹	۲,۴۷۴,۵۳۹	۳۳۶	۳۹۴	۸۷۵	۴,۸۷۳	۴,۷۷۵,۲۰۱	سود سپرده و گواهی بانکی
۴۶,۸۹۲	۰	۰	۰	۴۶,۵۹۸	۲۹۴	۰	۰	۴۵,۹۴۵	۰	۰	۰	۴۰,۷۴۰	۵,۲۰۵	۰	۰	درآمد سود اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱,۳۵۸,۲۷۱	۰	۰	۰	۴۳۵,۱۷۵	۰	۰	۹۲۳,۰۹۶	۶,۷۵۵,۵۱۵	۷۴,۸۳۹	۰	۱۸,۷۰۶	۶۹۵,۸۶۸	۴۰۲,۶۹۸	۰	۵,۵۵۸,۴۰۴	درآمد (هزینه) ناشی از تغییر ارزش
۳۸,۳۲۷	۲,۱۱۳	۱۹,۵۱۹	۳۲۰	۷	۵۸۳	۹,۰۱۰	۶,۷۶۵	۶۸,۹۴۵	۲,۴۸۶	۲۱,۹۹۴	۲۱۷	۱۱۰	۵۵۴	۳۲,۶۷۰	۱۰,۹۱۴	سایر درآمدها
۱۴,۴۷۵,۰۴۷	۵۰,۸۳۵	۷,۰۷۳,۹۹۵	۶۹,۲۵۹	۴۸۳,۳۱۹	۱۸۹,۲۵۲	۴۴۲,۱۵۱	۶,۱۶۶,۲۳۶	۲۹,۳۶۹,۳۷۵	۱۲۱,۸۹۶	۶,۳۱۶,۰۵۵	۹۱,۷۱۹	۱,۰۳۷,۰۸۰	۷۰۲,۹۸۲	۲,۱۹۳,۸۴۷	۱۸,۹۰۵,۷۹۶	جمع درآمدها
(۷۲۱,۰۶۴)	(۱۵,۱۸۶)	(۱۳۹,۰۳۷)	(۶,۳۲۱)	(۶۲,۸۰۲)	(۸۷,۷۸۹)	(۱۷۸,۲۲۰)	(۲۳۱۷,۰۹)	(۱,۳۱۹,۰۹۵)	(۱۳,۲۴۸)	(۱۳۴,۳۴۱)	(۷,۶۶۲)	(۵۶,۲۳۰)	(۸۱,۹۰۲)	(۳۹۷,۲۶۹)	(۶۲۸,۴۴۳)	هزینه‌های کارمزد ارکان
(۷۰,۳۱۸)	(۲,۴۷۸)	(۲۶,۶۲۹)	(۱,۱۵۸)	(۲۸۲)	(۲,۰۳۲)	(۱۷,۰۰۶)	(۲۰,۷۳۳)	(۳۳۸,۴۳۵)	(۳,۹۳۳)	(۱۶۸,۸۱۴)	(۱,۲۶۶)	(۱۱)	(۱,۲۳۴)	(۳۴,۶۷۶)	(۱۲۸,۵۰۱)	سایر هزینه‌ها
(۱۵,۱۶۴)	(۵۴۱)	(۵,۱۲۳)	(۱۵۷)	(۱,۰۶۴)	(۱,۷۳۷)	(۳,۵۶۳)	(۲,۹۷۹)	(۱۴,۱۱۹)	(۳۱۳)	(۴,۵۶۲)	(۱۴۱)	(۱,۳۰۶)	(۲,۳۵۶)	(۲,۱۰۸)	(۳,۳۳۳)	هزینه کارمزد معاملات
(۲۴,۸۹۱)	(۲,۷۶۶)	(۸,۱۵۹)	(۸۲۳)	(۶۸۴)	(۹,۳۶۵)	۰	(۳,۰۹۴)	(۵۵,۱۰۸)	(۱,۶۴۹)	(۲۵,۰۶۷)	(۷۴۸)	(۵۱۵)	(۱۲,۲۰۳)	(۱۸۴)	(۱۴,۷۴۲)	هزینه مالیات معاملات
(۵۴)	(۱۳)	(۳۵)	(۶)	۰	۰	۰	۰	(۶۶۹)	(۱۳)	(۲۵۲)	(۱۱)	۰	(۳۲۲)	(۱۴)	(۵۷)	هزینه‌های مالی
(۲۳۷۷,۶۸۲)	(۱۱۸,۲۸۹)	(۲۵۰,۵۱۳)	(۲۷,۹۱۵)	۰	(۷۰۸,۴۲۴)	(۱,۱۷۲,۵۴۱)	۰	(۴,۸۵۱,۵۰۹)	۰	(۲۹۶,۲۱۰)	۰	۰	۰	(۴,۵۵۵,۲۹۹)	۰	درآمد (هزینه) ناشی از تغییر ارزش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۵۷)	۰	۰	۰	(۵۷)	۰	۰	۰	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۱۲,۹۴۳)	۰	۰	۰	(۱۱,۳۷۸)	(۱,۵۶۵)	۰	۰	(۱۴,۲۱۶)	۰	۰	۰	(۱۲,۳۷۳)	(۱,۸۴۳)	۰	۰	هزینه تاسیس و نگهداری صندوق
(۷۳,۵۳۳)	۰	۰	۰	(۷۳,۵۳۳)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۳,۱۹۵,۶۶۹)	(۱۳۹,۲۷۳)	(۴۲۹,۴۹۶)	(۳۶,۳۸۰)	(۱۴۹,۷۴۳)	(۸۱۰,۹۱۲)	(۱۳۷۱,۳۳۰)	(۲۵۸,۵۱۵)	(۶,۵۹۳,۲۰۸)	(۱۹,۱۵۶)	(۶۲۹,۲۴۶)	(۹,۸۲۸)	(۷۰,۴۹۲)	(۹۹,۸۶۰)	(۴,۹۹۹,۵۵۰)	(۷۷۵,۰۷۶)	جمع هزینه‌ها
۱۱,۲۷۹,۳۹۸	(۸۸,۴۳۸)	۶,۶۴۴,۴۹۹	۳۲,۸۷۹	۳۳۳,۵۷۶	(۶۲۱,۶۶۰)	(۹۲۹,۱۷۹)	۵۹۰۷,۷۲۱	۲۲,۷۷۶,۱۶۷	۱۰۲,۷۴۰	۵,۶۸۶,۸۰۹	۸۱,۸۹۱	۹۶۶,۵۸۸	۶۰۳,۱۲۲	(۲,۷۹۵,۷۰۳)	۱۸,۱۳۰,۷۲۰	سود (زیان) خالص

جدول (۲۹): اطلاعات مالی صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید در پایان آذر ماه سال ۱۴۰۱

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰								سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰								عنوان حساب
صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	صندوق بازارگردانی اختصاصی امید ایرانیان	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه امید ایرانیان	
۲۹,۳۳۱	۲,۹۹۴	۰	۲۲,۸۰۲	۱۶	۰	۳,۵۱۹	۰	۱,۱۴۹	۱,۰۳۲	۰	۱۰۸	۹	۰	۰	۰	حساب‌های فی مابین با کارگزاران
۱۵,۱۰۴	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۶	۱۴,۹۹۸	۴۱,۳۱۱	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۶	۴۱,۲۰۵	سایر حساب‌های دریافتی
۲,۳۲۲,۱۹۶	۱۶,۰۴۱	۸۰۴,۴۹۸	۱۲,۱۴۰	۸,۳۵۵	۵۵,۷۰۹	۱۵۸,۸۳۱	۱,۲۶۶,۶۲۲	۴,۰۰۹,۹۷۷	۳۴,۹۲۳	۶۳۸,۶۳۸	۵,۲۸۱	۶۷۵	۶۴,۶۰۰	۱,۴۱۱,۳۴۱	۱,۸۵۴,۵۱۹	حساب‌های دریافتی تجاری
۱۰۶,۰۸۲,۳۳۷	۵۶۷,۳۹۳	۲۶,۵۹۴,۱۰۴	۳۴۲,۷۲۴	۳,۹۳۰,۰۰۶	۳,۳۴۵,۴۳۷	۱۸,۵۰۲,۶۸۵	۵۲,۷۷۹,۵۸۸	۱۱۵,۹۰۹,۴۶۳	۵۴۵,۶۰۹	۹۶۰۴,۳۷۷	۴۷۵,۹۸۵	۳,۸۰۱,۰۲۳	۳,۵۴۸,۸۳۰	۳۰,۷۷۴,۷۶۴	۶۷,۱۵۸,۸۷۵	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم شرکت‌ها
۳۲,۴۶۸,۱۶۵	۴,۶۳۹	۱۴,۰۳۹,۳۵۰	۲۰,۱۹۶	۳۰	۰	۲۵۹,۶۰۵	۱۸,۱۴۴,۳۴۵	۳۴,۸۴۸,۲۸۹	۳,۷۷۲	۱۶,۷۶۶,۸۵۸	۱۸,۴۱۵	۳۰	۲۱۰	۵۱,۰۳۸	۱۸,۰۰۷,۹۶۶	نقد و بانک
۷,۶۰۳	۱۵۲	۱,۱۲۵	۱,۱۰۹	۵۶۷	۵۶۰	۱,۱۸۹	۲,۹۰۱	۷,۴۷۵	۷۷۹	۱,۲۱۳	۵۵۷	۴۹۰	۴۹۳	۸۳۴	۳,۱۰۹	مخارج انتقالی به دوره‌های آتی
۱۴۰,۹۲۵,۳۳۶	۵۹۱,۲۱۹	۴۱,۴۳۹,۰۷۷	۴۱۹,۹۷۱	۳,۹۳۸,۹۷۴	۳,۴۰۱,۷۰۶	۱۸,۹۲۵,۹۳۵	۷۲,۲۰۸,۴۵۴	۱۵۴,۸۱۷,۶۶۴	۵۸۶,۱۱۵	۲۷,۰۱۱,۰۸۶	۵۰۰,۳۴۶	۳,۸۰۲,۲۲۷	۳,۶۱۴,۱۳۳	۳۲,۲۳۸,۰۸۳	۸۷,۰۶۵,۶۷۴	جمع دلاری‌ها
(۴۲,۱۹۶)	(۱۲,۱۶۴)	(۱۸,۲۵۹)	(۱,۱۸۱)	۰	(۱)	(۱,۴۰۷)	(۹,۱۸۴)	(۴۳,۴۵۹)	(۱۷,۷۸۳)	(۱۸,۷۹۱)	(۱,۰۱۶)	(۲,۶۸۸)	(۱)	(۱,۴۹۶)	(۱,۶۸۴)	حساب‌های پرداختی به ارکان صندوق
(۱۳,۸۶۸)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱۳,۸۶۸)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حساب‌های پیش دریافتی بانکی
(۱,۳۱۴)	۰	(۱,۳۱۴)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پیش دریافت
(۱۳,۵۹۳,۶۸۸)	(۲۰,۴۱۵)	(۱۲,۶۶۰,۵۹۶)	(۷,۴۰۵)	(۴۹,۷۴۸)	(۶۶,۴۳۱)	(۱۵۹,۴۶۴)	(۶۲۹,۶۲۹)	(۷۹۸,۵۷۶)	(۶,۰۵۷)	(۷۶,۷۵۲)	(۶,۲۶۴)	(۴۳,۸۹۸)	(۴۲,۷۵۶)	(۱۹۴,۶۳۶)	(۴۲۸,۲۱۳)	ذخایر هزینه‌های تعلق گرفته پرداخت نشده
(۱,۵۹۲)	۰	۰	۰	(۷۷۹)	(۸۱۳)	۰	۰	(۷۹۸)	۰	۰	۰	(۷۹۸)	۰	۰	۰	حساب‌های پرداختی تجاری
(۱۶۰,۶۷۳)	۰	(۴۲,۶۷۷)	۰	۰	(۱۲,۸۳۲)	۰	(۱۰۵,۱۶۴)	(۱,۰۰۵,۹۸۴)	۰	۰	۰	۰	(۶,۰۸۰)	(۸,۵۰۸)	(۹۹۱,۳۹۶)	حساب‌های فی مابین با کارگزاران
(۱۶۶,۰۸۲)	۰	(۶,۸۷۰)	۰	۰	۰	۰	(۱۵۹,۲۱۲)	(۱,۱۸۷,۵۷۵)	۰	(۱۹,۷۵۸)	۰	۰	۰	۰	(۱,۱۶۷,۸۱۷)	حساب‌های پرداختی به سرمایه‌گذاران
(۱۵,۶۲۳)	۰	(۹۴)	۰	(۱۴,۰۴۵)	(۱,۰۰۰)	۰	(۴۸۴)	(۱۴,۱۵۱)	۰	(۳۶)	۰	(۱۱,۷۴۲)	(۱,۴۱۲)	۰	(۹۶۱)	سایر پرداختی
(۱۳,۹۹۵,۰۳۶)	(۳۲,۵۷۹)	(۱۲,۷۲۹,۸۱۰)	(۸,۵۸۶)	(۴۶,۵۷۲)	(۸۱,۰۷۷)	(۱۶۰,۸۷۱)	(۹۱۷,۵۶۱)	(۳,۰۵۰,۵۴۳)	(۲۳,۸۴۰)	(۱۱۵,۳۳۷)	(۷,۲۸۰)	(۵۸,۳۲۸)	(۵۱,۰۴۷)	(۲۰۴,۶۶۰)	(۲,۵۹۰,۰۷۱)	جمع بدهی‌ها
۱۲۶,۹۳۰,۳۰۰	۵۵۸,۶۴۰	۲۸,۷۰۹,۲۶۷	۴۱۱,۳۸۵	۳,۸۷۴,۴۰۲	۳,۳۲۰,۶۲۹	۱۸,۷۶۵,۰۶۴	۷۱,۲۹۰,۹۱۳	۱۵۱,۷۶۷,۱۲۱	۵۶۲,۲۷۵	۲۶,۸۹۵,۷۴۹	۴۹۳,۰۶۶	۳,۷۴۳,۸۹۹	۳,۵۶۳,۰۸۶	۳۲,۰۳۳,۴۴۳	۸۴,۴۷۵,۶۰۳	خالص دلاری‌ها
	۲۵,۷۰۷	۲۸,۰۹۱,۳۸۶	۴۴,۵۵۱	۶۷,۵۷۵,۵۵۲	۳۵,۲۰۶,۴۰۰	۱۶,۰۰۹,۷۹۹	۶۴۴,۷۹۸,۱۵۹		۲۱۴,۹۹۱	۲۵,۹۵۴,۱۱۱	۴۴,۴۹۷	۴۷,۱۷۵,۵۵۲	۳,۱۶۵,۶۰۰	۳۱,۵۷۲,۹۶۵	۷۶۵,۹۶۰,۵۵۶	تعداد واحدهای صندوق
	۲۱,۷۳۱,۰۵۴	۱,۰۲۱,۹۹۵	۹,۲۳۴,۰۳۱	۵۷,۳۳۵	۹۶,۳۱۹	۱,۱۷۲,۰۹۹	۱۱۰,۲۲۱		۲,۶۱۵,۳۱۵	۱,۰۳۶,۲۸۱	۱۱,۰۸۰,۸۸۴	۷۹,۳۶۱	۱۱,۲۵۵,۵۵۶	۱,۰۱۴,۵۸۵	۱۱۰,۲۸۷	ارزش NAV صندوق

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته

معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته شامل معاملات با سهامداران، هم‌گروه‌ها و شرکت‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه امید است که تحت عنوان معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت و معامله با اشخاص وابسته است. در جدول (۳۰) این معاملات به اختصار ارائه می‌گردد. همچنین جدول (۳۱) مانده حساب نهایی با اشخاص وابسته را نشان می‌دهد.

جدول (۳۰): معاملات انجام شده با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	درآمد حاصل از بازارگردانی لوراق بهادر	درآمد حاصل از پذیرفته‌نویسی لوراق بهادر	درآمد حاصل از تعهد لوراق بهادر	درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری	ارائه خدمات مشاوره مالی و سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها	هزینه‌های بازارگردانی	هزینه ضمانت سود صندوق‌های سرمایه‌گذاری	خرید لوراق بهادر	فروش لوراق بهادر	صدر واحد سرمایه گذاری	ابطال واحد سرمایه گذاری	فروش دارایی	کارمزد	صدر واحدهای سرمایه‌گذاری مدیران
سهامداران	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	عضو هیأت مدیره	بله	۱۷۹,۷۲۶	۲۵۰,۰۰۰	-	-	-	۲۰۵,۴۵۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو	عضو هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	۲,۳۱۵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	بانک سپه	سهامدار غیر مستقیم	-	-	-	-	-	-	۱,۲۰۸	-	-	-	-	-	-	۹۷	-	-
صندوق‌های تحت مدیریت و بازارگردانی	صندوق گنجینه امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	بله	-	-	-	۶۲۲,۵۸۱	-	۹۶,۸۱۵	-	-	۲۶۲,۷۶۵	۵,۴۶۸,۷۸۳	۲۵,۲۲۰,۴۰۲	۳,۴۳۶,۲۵۸	۱,۷۶۳,۵۶۰	-	-
	صندوق بازارگردانی امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	بله	-	-	-	۳۷۷,۰۰۷	-	(۲۵,۰۳۷)	-	-	۸۲۲,۲۱۹	۲,۰۶۵,۹۲۵	۲۳۷,۲۰۴	۹۵,۱۹۳	-	-	
	صندوق زرافشان امید ایرانیان	تحت مدیریت شرکت	بله	-	-	-	۵۴,۳۷۷	-	۲۹۵,۱۱۴	-	۵۲۸	۲۴۰,۹۷۲	۹۹,۰۰۰	-	۱,۰۷۷,۴۰۸	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	تحت مدیریت شرکت	بله	-	-	-	۸۰,۲۶۹	-	۴۰۲,۷۷۶	-	-	-	-	۱۴۶,۰۰۰	-	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	تحت بازارگردانی شرکت	بله	-	-	-	۳۱,۲۲۱	-	۱۶۶,۴۷۱	-	۶۷,۲۱۸	-	-	-	۲,۴۴۴,۵۸۷	۹۸۳,۰۳۷	-	
	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مهر	تحت مدیریت شرکت	بله	-	-	-	۶,۶۳۲	-	۶,۷۲۱	-	-	۷۷,۰۲۷	-	-	۹۱	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری نوید انصار	تحت مدیریت شرکت	بله	-	-	-	۱۰,۷۲۴	-	۱,۲۷۰	-	-	-	-	-	۱,۷۴۳	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری امید انصار	تحت مدیریت شرکت	بله	-	-	-	۱۳۱,۰۶۴	-	۴۶,۴۷۰	-	۱۱۱,۵۷۲	۲,۰۵۷,۵۰۶	۴,۷۹۹,۶۸۳	۱,۵۲۹,۴۸۱	۷۰۰,۰۰۰	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری آریا	تحت بازارگردانی شرکت	بله	-	-	-	۱,۸۲۴	-	۳۲,۴۴۰	-	-	۱۰۹,۰۷۸	۱۰۷,۱۴۰	۵۸۱,۹۳۷	۱۳۰,۳۸۹	-	-	
	سایر اشخاص وابسته	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۷۱	-
نیلوفر ظهیرالدینی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۰۴۰
حسین مهر		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۸۰۰
حسین هنری		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۷۴۳
نوید شفیعی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۸
محدثه منادی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۱۴
نسترن اسدیان فیلی		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۰۴۴
امین تقضلی مقدم		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۰۴۵
مجتبی رستمی نوروزآباد		گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۰۶	-	-
عضو مشترک هیأت مدیره		عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	۱,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
شرکت توسعه گل گهر		عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	۳,۵۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
شرکت توسعه گوهران امید		عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	۸۵۰	-	-	-	-	-	-	-	-
سیمان هرمزگان		عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	۵۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
تولید مغازن گاز طبیعی آسیا ناما		عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	۱,۸۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
سرمایه گذاری مهر		عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	۵۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
گروه کارکنان حکمت ایرانیان	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	۶۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	
کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۶,۴۷۷	-	
کارگزاری بانک سینا	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۰۰	-	
موسسه فکر فردای امید	مدیران اجرایی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲,۵۰۴	-	-	-	-	-	-	
جمع				۲۵۰,۰۰۰	۱۷۹,۷۲۶	۲۵۰,۰۰۰	۱,۳۱۵,۶۹۹	۱۱,۰۶۵	۱,۲۲۹,۷۰۶	۴۴۲,۰۸۳	۸۷۷,۳۰۸	۸,۷۷۸,۰۸۹	۳۲,۴۳۸,۱۵۰	۸,۲۳۶,۵۳۵	۴,۷۵۵,۶۰۴	۷۷۷	۱۶,۷۷۴	۵۲۳۴

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	پیش پرداخت‌ها	حساب‌های دریافتی تجاری	سایر دریافتی‌ها	حساب‌های پرداختی تجاری	سایر پرداختی‌ها	حساب‌های پرداختی بلند مدت	ذخایر	پیش دریافت‌ها	مانده طلب (بدهی) در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	مانده طلب (بدهی) در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
	حسین مهر	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۸۰۰
	نوید شفیعی	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۷
	محدثه منادی	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۱۵
	نسترن اسدیان فیلی	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۴۴
	امین تفضلی مقدم	گروه مدیران صندوق‌های تحت مدیریت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۴۴
	شرکت لیزینگ امید	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۰۳۷	۰
	سرمایه گذاری ساختمانی سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱۰)	(۱۰)
	سیمان هرمزگان	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۵	۵۲۵
	شرکت پتروامید آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۰	۴۰
	کویر تایر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۸۳	۳۳۳
	شرکت سرمایه گذاری توسعه گل گهر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۲۴	۳,۵۰۰
	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۸,۱۴۵	۳۸,۸۵۴
	چاپ و نشر سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰	۳۰۰
	سرمایه گذاری مهر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۵
	کارگزاری انصار	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۲,۳۲۱)
	کارگزاری سینا	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۶۵۲
	سرمایه گذاری سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۷۵	۵۷۵
	امید تابان آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷	۷
	توسعه گوهران امید	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۳
	شرکت سنگ آهن گهر زمین	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹۹۲	۹۹۲
	صنعتی و معدنی گهر فرزندگان خرامه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۲۵۰	۴۱۷
	موسسه فکر فردای امید	مدیران اجرایی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۷۶۳	۷,۱۳۸
	جمع		۱۶,۴۴۵	۱,۰۰۸,۵۳۰	۱۴,۹۲۰	(۳۲۲,۴۷۶)	(۱۹,۶۶۶)	(۱,۲۵۰,۰۰۰)	(۱۰۳,۵۳۰۸)	(۶۹۰,۷۲۹)	(۳,۶۵۱,۳۷۷)	(۲,۲۷۸,۲۸۴)

مقایسه عملکرد ۱۲ ماهه با بودجه

جدول (۳۲) عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ را از حیث تحقق بودجه پیش‌بینی شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ بررسی می‌نماید. همچنین درصد پوشش بودجه پیش‌بینی شده قابل مشاهده است. پیش‌بینی می‌شود تمام موارد برآوردی در ابتدای سال، تا پایان سال مالی محقق گردد.

جدول (۳۲): مقایسه عملکرد ۱۲ ماهه با پیش‌بینی بودجه ارائه شده برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

(ارقام برحسب میلیون ریال)

عنوان	عملکرد سالانه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	پیش‌بینی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد پوشش
مجموع درآمد حاصل از بازارگردانی اوراق بهادار	۱,۲۶۹,۶۴۵	۱,۵۸۷,۳۵۶	۷۹%
درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی اوراق بدهی	۳۹۰,۳۳۹	۷۳۷,۹۳۹	۵۳%
درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱,۳۱۵,۶۹۹	۱,۱۸۷,۰۹۳	۱۱۰%
درآمد حاصل از خدمات مشاوره مالی، سرمایه‌گذاری و ریسک	۶۶,۷۰۰	۷۴,۱۶۰	۹۰%
جمع درآمدهای ارائه خدمات	۳,۰۴۲,۳۸۳	۳,۵۸۶,۵۴۸	۸۵%
سود حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۴,۷۲۶,۹۸۲	۵,۳۵۰,۷۰۳	۸۸%
سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی	۱۲۷,۲۴۲	۱۲۶,۱۵۶	۱۰۰%
جمع سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۴,۸۵۴,۲۲۴	۵,۴۷۶,۸۵۹	۸۹%
جمع کل درآمدها	۷,۸۹۶,۶۰۷	۹,۰۶۳,۴۰۷	۸۷%
هزینه‌های بازارگردانی	(۱,۱۵۶,۹۶۵)	(۱,۲۲۴,۳۰۶)	۹۴%
هزینه ضمانت سود صندوق‌های سرمایه‌گذاری	(۸۷۷,۳۰۸)	-	-
هزینه‌های حقوق، اداری و عمومی و سایر	(۴۷۴,۳۱۷)	(۵۰۱,۶۷۴)	۹۴%
جمع کل هزینه‌های عملیاتی	(۲,۵۰۸,۵۹۰)	(۱,۰۲۵,۹۸۰)	۱۴۵%
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۵۹	۵۰۰	۵۲%
سود قبل از کسر مالیات	۵,۳۸۸,۲۷۶	۷,۳۳۷,۹۲۷	۷۳%
هزینه مالیات بر درآمد	(۳۸۶,۵۹۶)	(۳۳۲,۶۶۱)	۱۱۶%
سود خالص	۵,۰۰۱,۶۸۰	۷,۰۰۵,۲۶۶	۷۱%