



گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالانه

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹

شهریورماه ۱۳۹۹

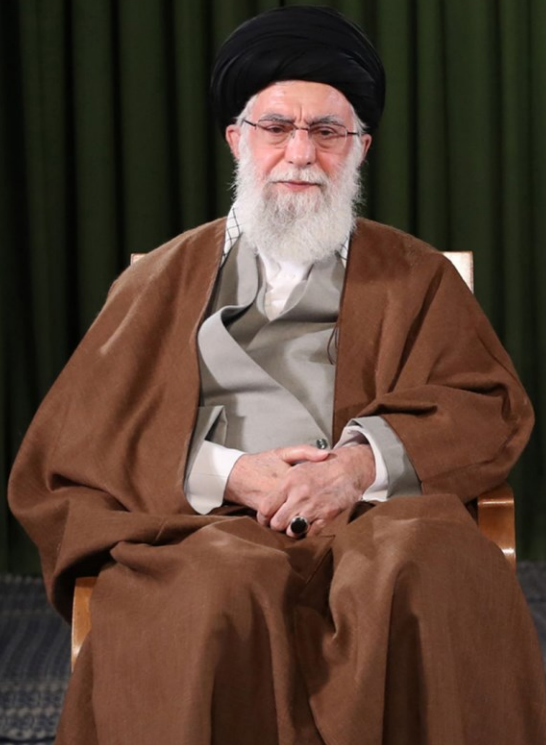
شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین



اگر بشود تولید را ان شاء الله حرکت بدهیم و
پیش ببریم، مشکلات اقتصادی قطعاً تمام
خواهد شد و این تحریم‌هایی که کرده‌اند به
نفع ما تمام خواهد شد.



سال ۱۳۹۹



عکس: رهبرانقلاب اسلامی لحظاتی پیش از
آغاز ایراد پیام نوروزی خطاب به مردم ایران



سال ۹۹ سالِ افتتاح طرح‌های بزرگ، سال **رونق** با کمک همه مردم در بخش **اقتصاد** و سال تحول در زندگی مردم و روابط اقتصادی ما با جهان و تعاملات ما با همسایگان ما خواهد بود.

همه ملت با **شفافیت** تمام در جریان همه رویدادها و وقایع، تمام معاملات و قراردادهای خرید و فروشهای مجموعه‌های زیر نظر وزارتخانه قرار خواهند گرفت.





فهرست مطالب

	۱	معرفی و پیشینه شرکت
	۲	تحلیل بازار / صنعت
	۳	پرتفوی سرمایه گذاری شرکت
	۴	عملکرد مالی و سرمایه گذاری شرکت (تلفیقی و شرکت اصلی)
	۵	حاکمیت شرکتی
	۶	اهم اقدامات انجام شده در سال گذشته
	۷	برنامه های آتی شرکت



بخش اول: معرفی و پیشینه شرکت



معرفی و پیشینه شرکت

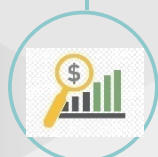
۱۳۷۷



تأسیس

شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۱ ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۴ نام شرکت به شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام) تغییر یافته است.

۱۳۹۳



افزایش سرمایه

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

۱۳۹۹



درج در فرابورس

سهام شرکت در تاریخ ۲۰ فروردین ۱۳۹۹ در فرابورس ایران عرضه اولیه عمومی شد.

۱۳۹۹



جایگاه در صنعت

در حال حاضر صبا تأمین بزرگترین شرکت سرمایه گذاری موجود در بازار سرمایه کشور به حساب می آید.

۱۴۰۲



چشم انداز

شرکت برتر سرمایه گذاری



ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۹۹/۰۲/۳۱

۱۳۹۸/۰۲/۳۱		۱۳۹۹/۰۲/۳۱		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام (هزار سهم)	درصد	تعداد سهام (هزار سهم)	
۱۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۷,۳	۱۳,۰۹۵,۵۰۸,۱۷۲	سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی
۰	۰	۱,۵	۲۲۷,۴۹۱,۸۲۸	سایر اشخاص حقوقی
۰	۰	۱۱,۲	۱,۶۷۷,۰۰۰,۰۰۰	سایر اشخاص حقیقی
۱۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع



معرفی اعضای هیئت مدیره

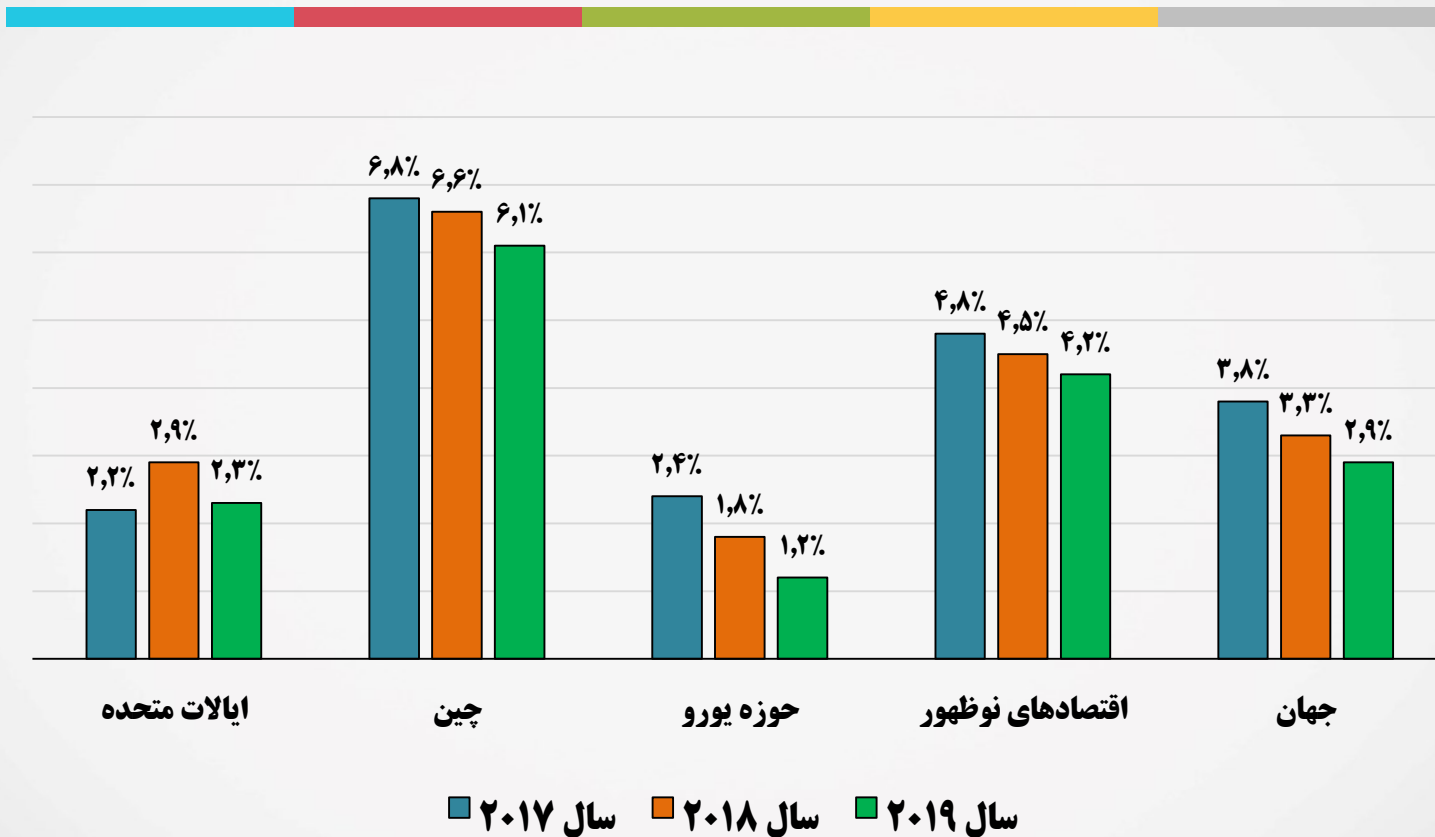
نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ انتصاب	موظف / غیر موظف	به نمایندگی از	تحصیلات
جلال بهارستان	رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۸/۰۵/۰۱	غیرموظف	سرمایه گذاری داروئی تامین (سهامی عام)	دکترا
ابراهیم صادقی	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۶/۰۹/۲۱	غیرموظف	سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)	دکترا
فریدون رهنمای رودپشتی	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۶/۰۲/۲۱	غیرموظف	سرمایه گذاری صدر تأمین (سهامی عام)	دکترا
علی مهدوی پارسا	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۲/۱۰	موظف	سرمایه گذاری سپمان تأمین (سهامی عام)	دکترا
محمدعلی میرزا کوچک شیرازی	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۷/۱۲/۱۹	موظف	سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)	دکترا



بخش دوم: تحلیل بازار و صنعت

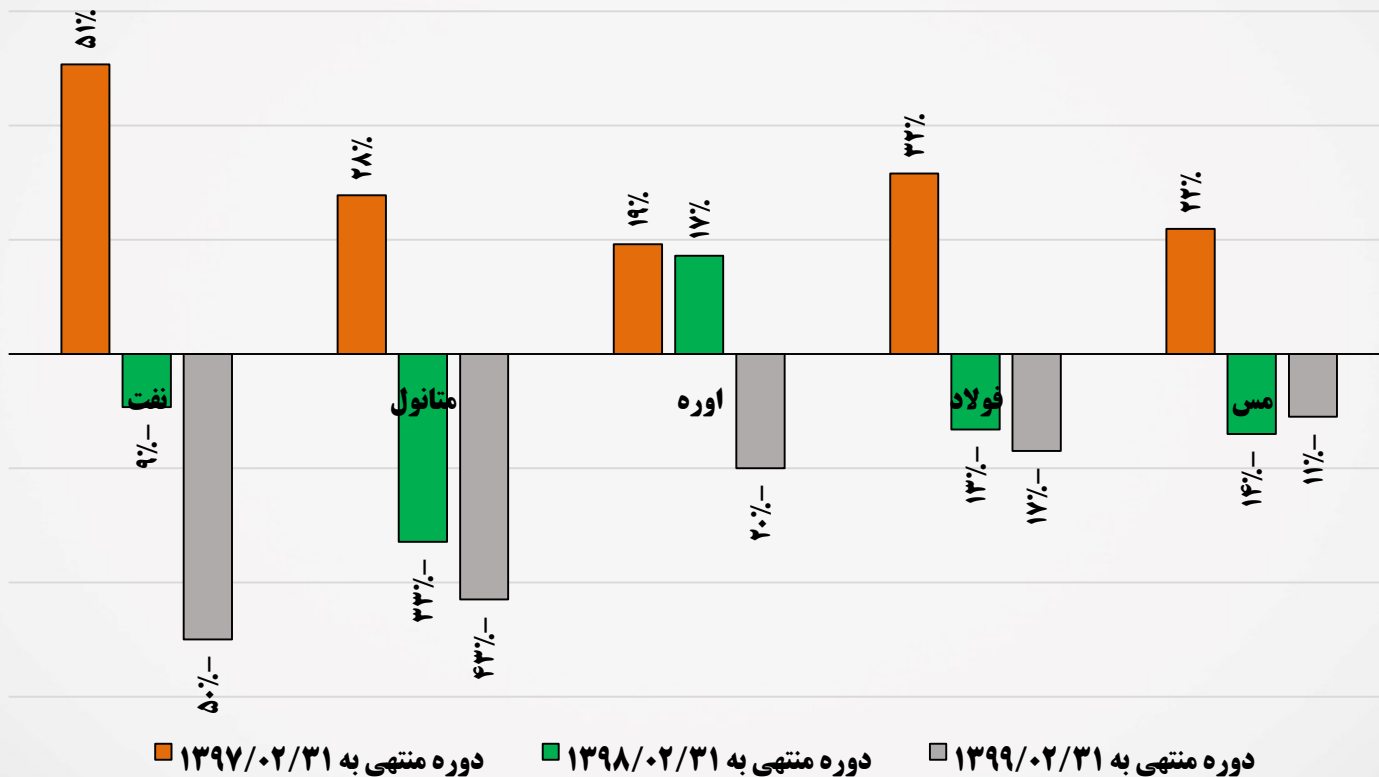


عملکرد اقتصادهای مهم (درصد رشد تولید ناخالص داخلی)



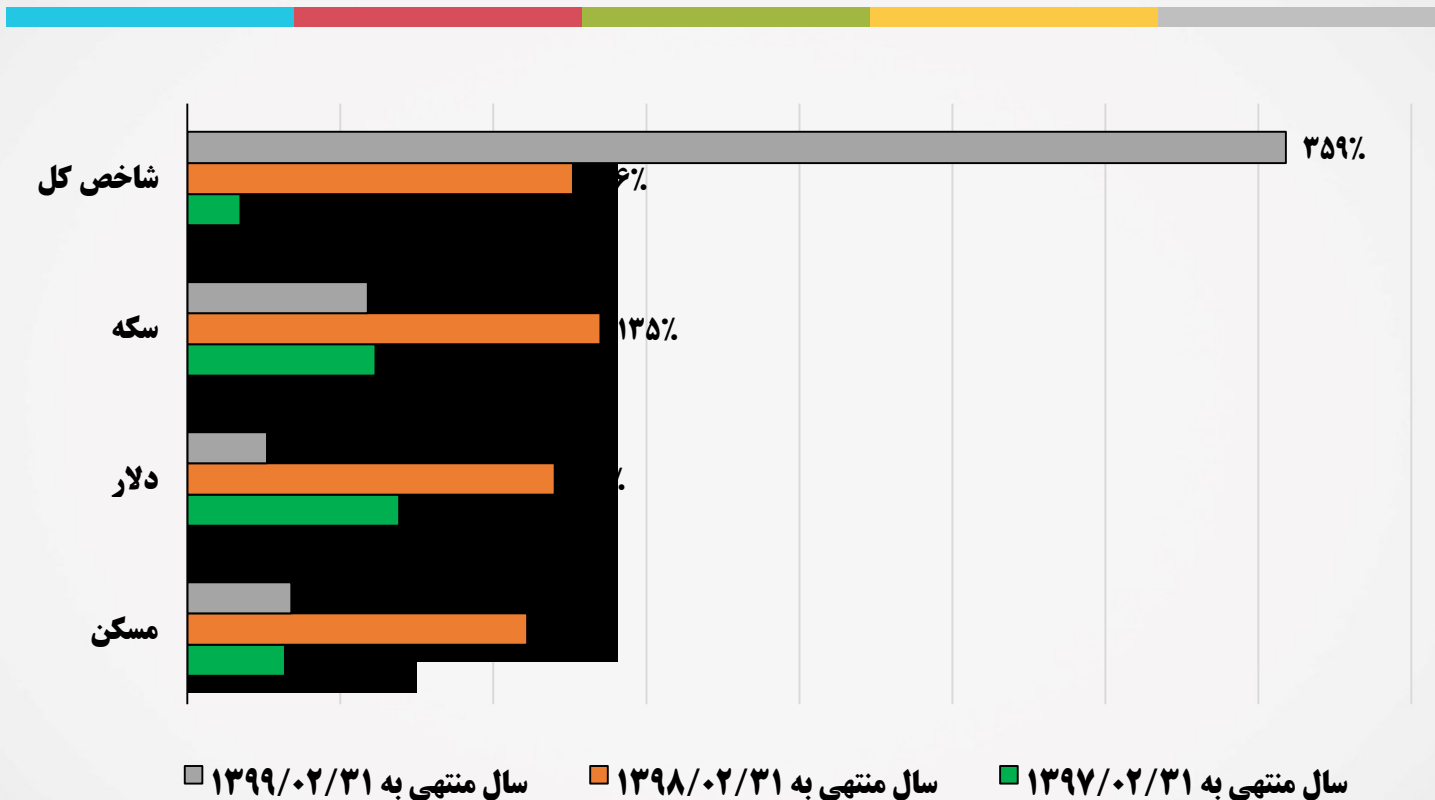


تغییرات قیمت برخی کالاهای اساسی طی دوره مالی شرکت





عملکرد بازارهای مختلف طی دو دوره مالی اخیر شرکت





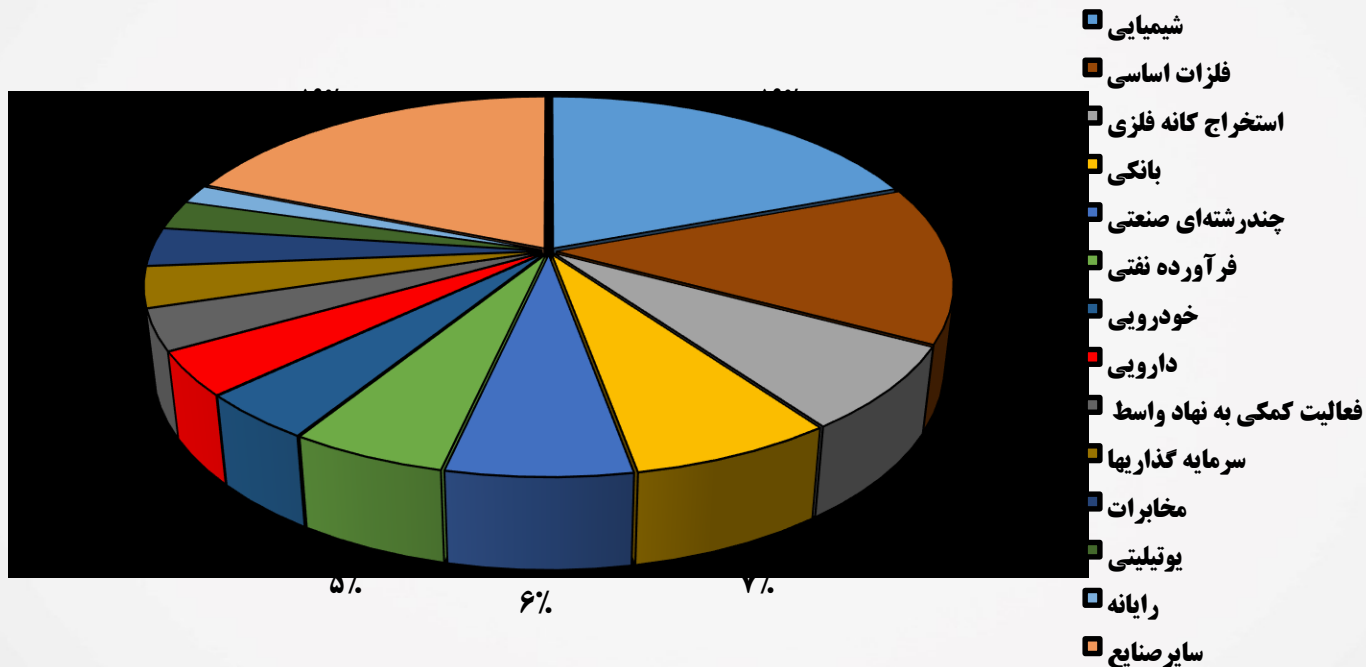
شاخص‌های کلی بازار سرمایه

عنوان	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	تغییرات (درصد)
شاخص کل (واحد)	۹۸۶,۷۵۹	۲۱۵,۰۹۱	%۳۵۹
ارزش بازار (بورس و فرابورس - میلیارد ریال)	۴۸,۳۱۱,۱۹۳	۱۰,۵۰۷,۹۷۲	%۳۶۰
میانگین ارزش روزانه معاملات بورس (میلیارد ریال)	۴۸,۶۵۵	۶,۹۳۸	%۶۰۱
سود تحقق یافته شرکت‌ها (میلیارد ریال)	۱,۵۸۱,۸۲۲	۱,۱۳۰,۳۶۷	%۴۰
سود تقسیمی شرکت‌ها (میلیارد ریال)	۱,۱۰۷,۲۷۵	۸۶۴,۹۷۴	%۲۸
درصد سود تقسیمی	۷۰	۷۶	-%۸
نسبت قیمت به سود (واحد)	۳۰,۵	۹,۲	%۲۶۴
نسبت قیمت به سود تقسیمی (واحد)	۴۳,۶	۱۲,۱۵	%۲۵۹



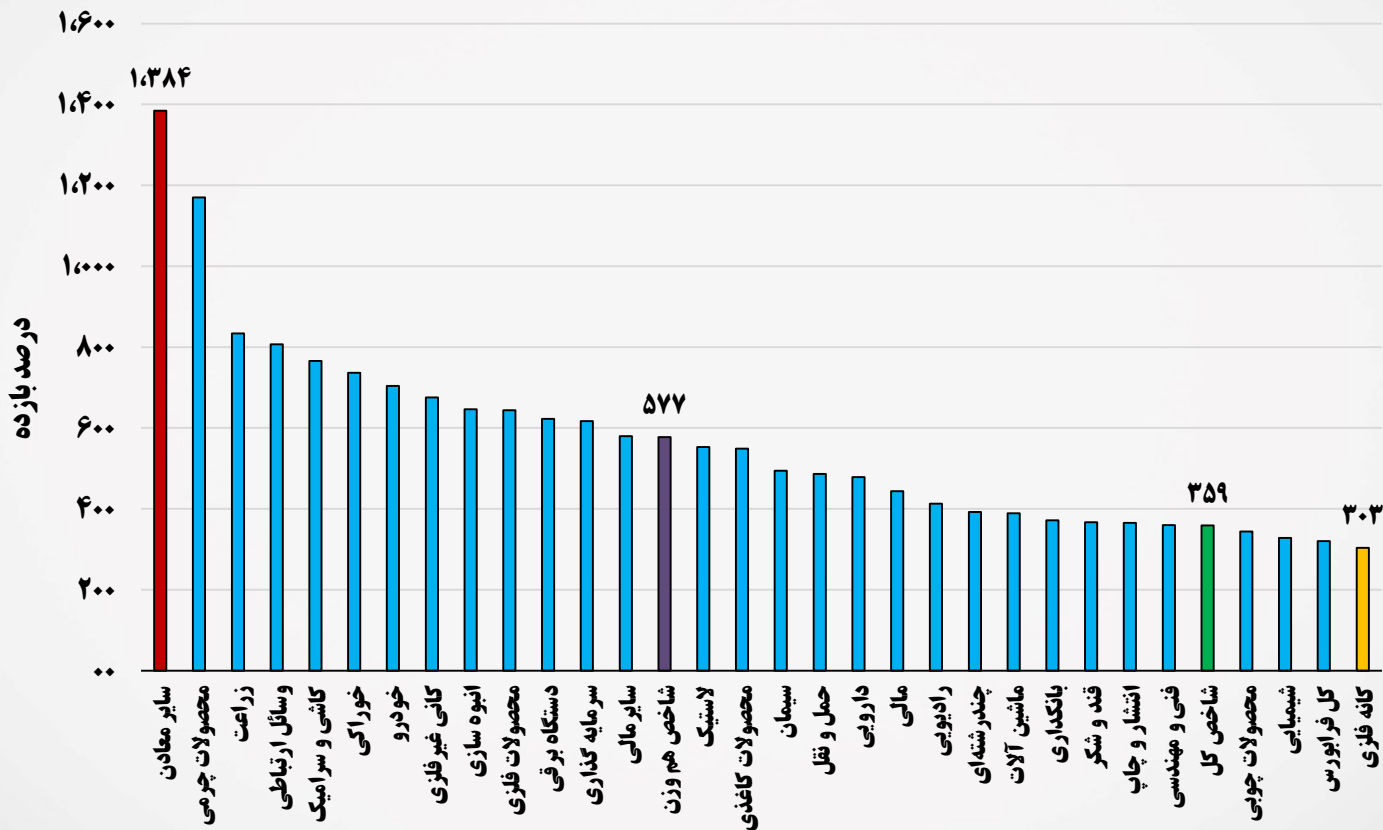
ترکیب بازار سرمایه به تفکیک صنعت در تاریخ

۱۳۹۹/۰۲/۳۱





بازده بازار به تفکیک صنایع طی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱



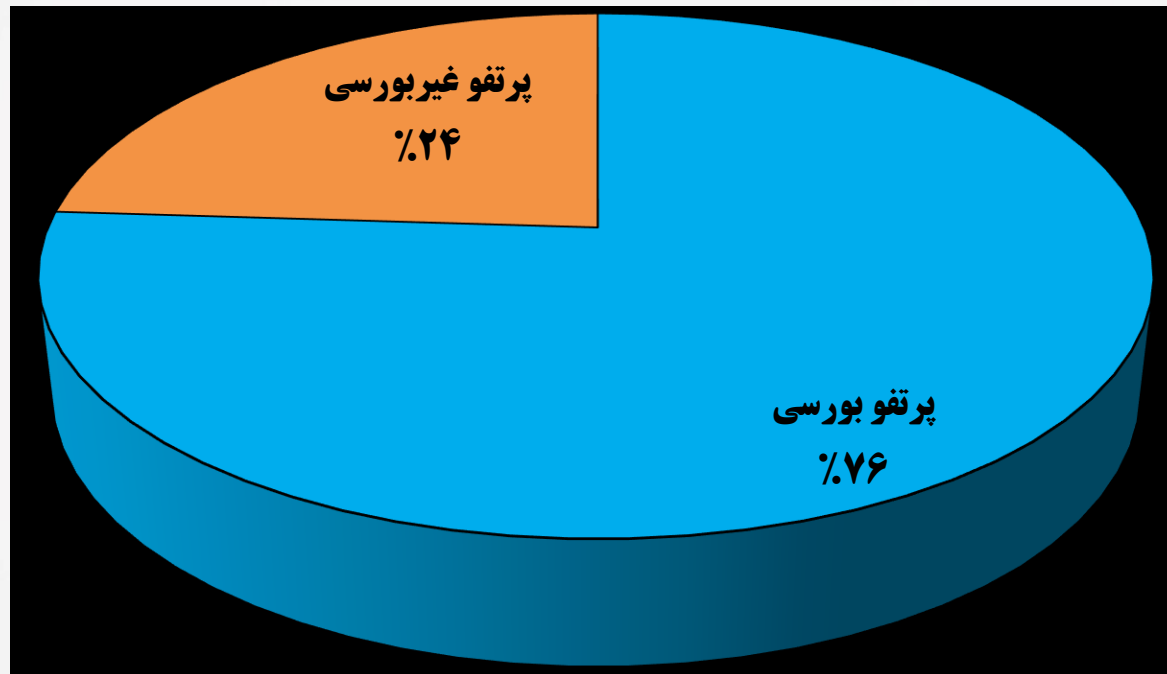


بخش سوم:

پرتفوی سرمایه گذاری
شرکت



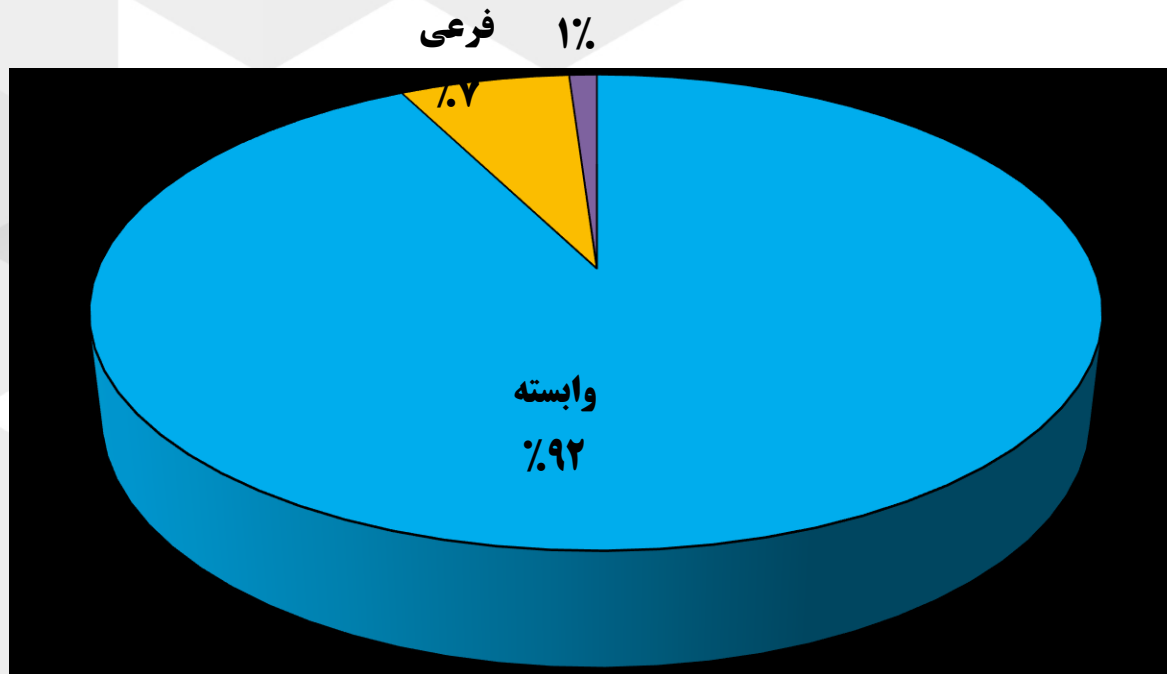
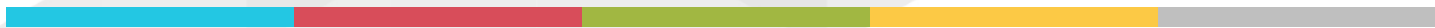
پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت بر حسب بهای تمام شده (۱۳۹۹/۰۲/۳۱)



ارزش کل پرتفوی شرکت به بهای تمام شده در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ برابر با ۶۴،۶۰۵ میلیارد ریال است.



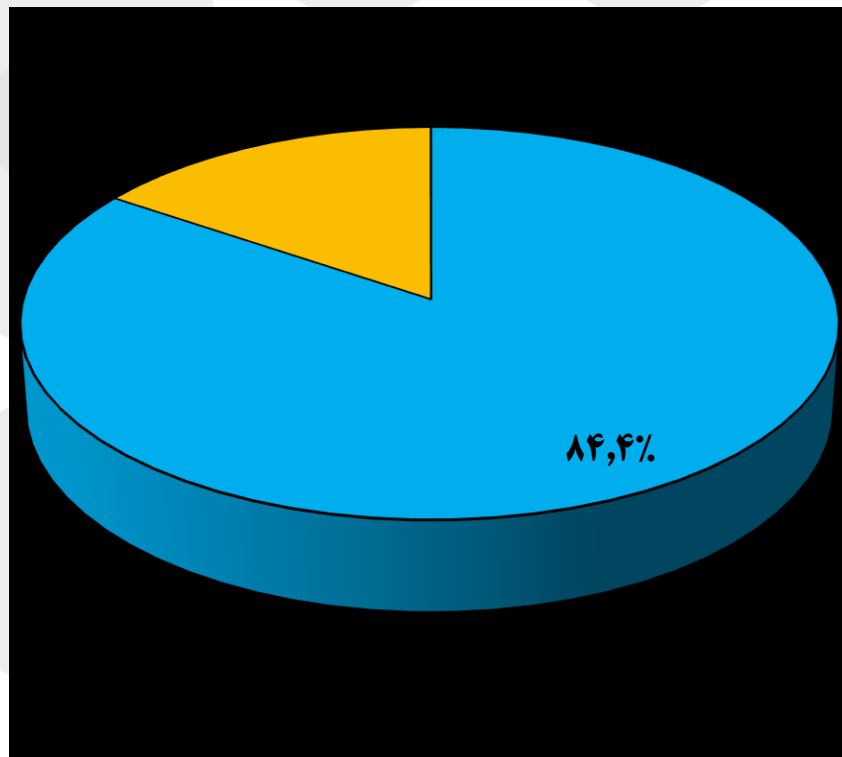
ترکیب پرتفوی خارج از بورس شرکت



ارزش کل پرتفوی خارج از بورس به بهای تمام شده در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ برابر با ۱۵،۸۷۰ میلیارد ریال است.



ترکیب پرتفوی خارج از بورس شرکت – شرکت‌های وابسته



شرکت سنگ آهن مرکزی ایران

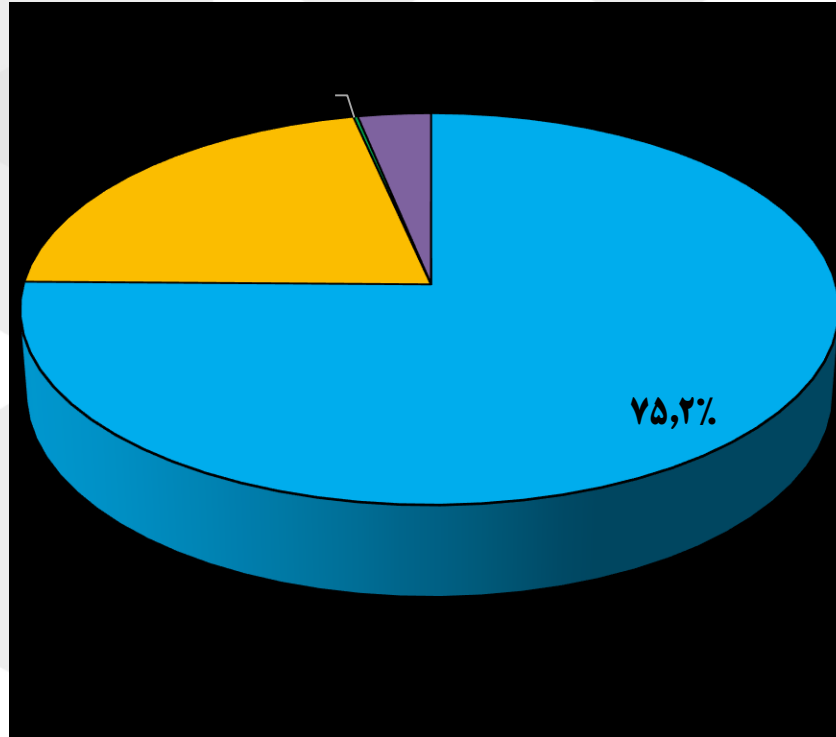
تامین سرمایه امین

سایر

ارزش پرتفوی شرکت‌های
برابر



ترکیب پرتفوی خارج از بورس شرکت – شرکت های فرعی



■ سرمایه گذاری هامون شمال

■ کارگزاری صبا تأمین

■ کارگزاری بیمه تامین آینده

■ سایر

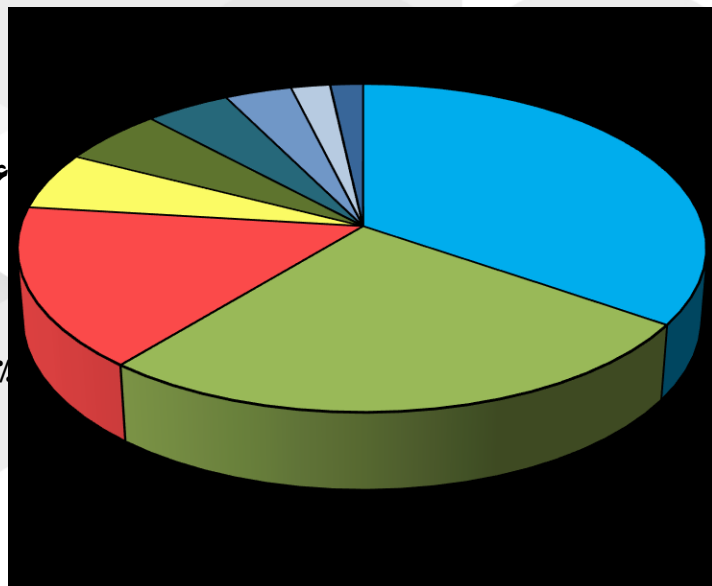
ارزش پرتفوی شر

۹۹/۰۲/۳۱



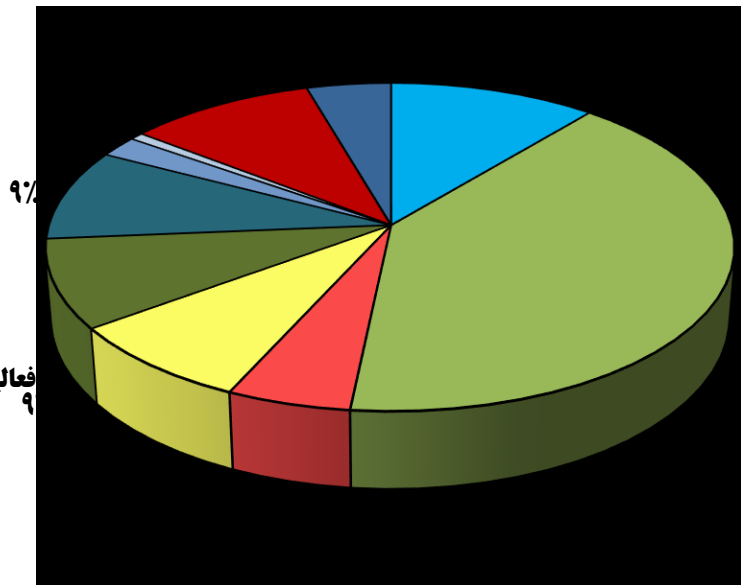
ترکیب پرتفوی بورسی شرکت به تفکیک صنعت- ارزش روز (۱۳۹۹/۰۲/۳۱)

دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱



ارزش روز: ۳۰۵،۸۷۰ میلیارد ریال

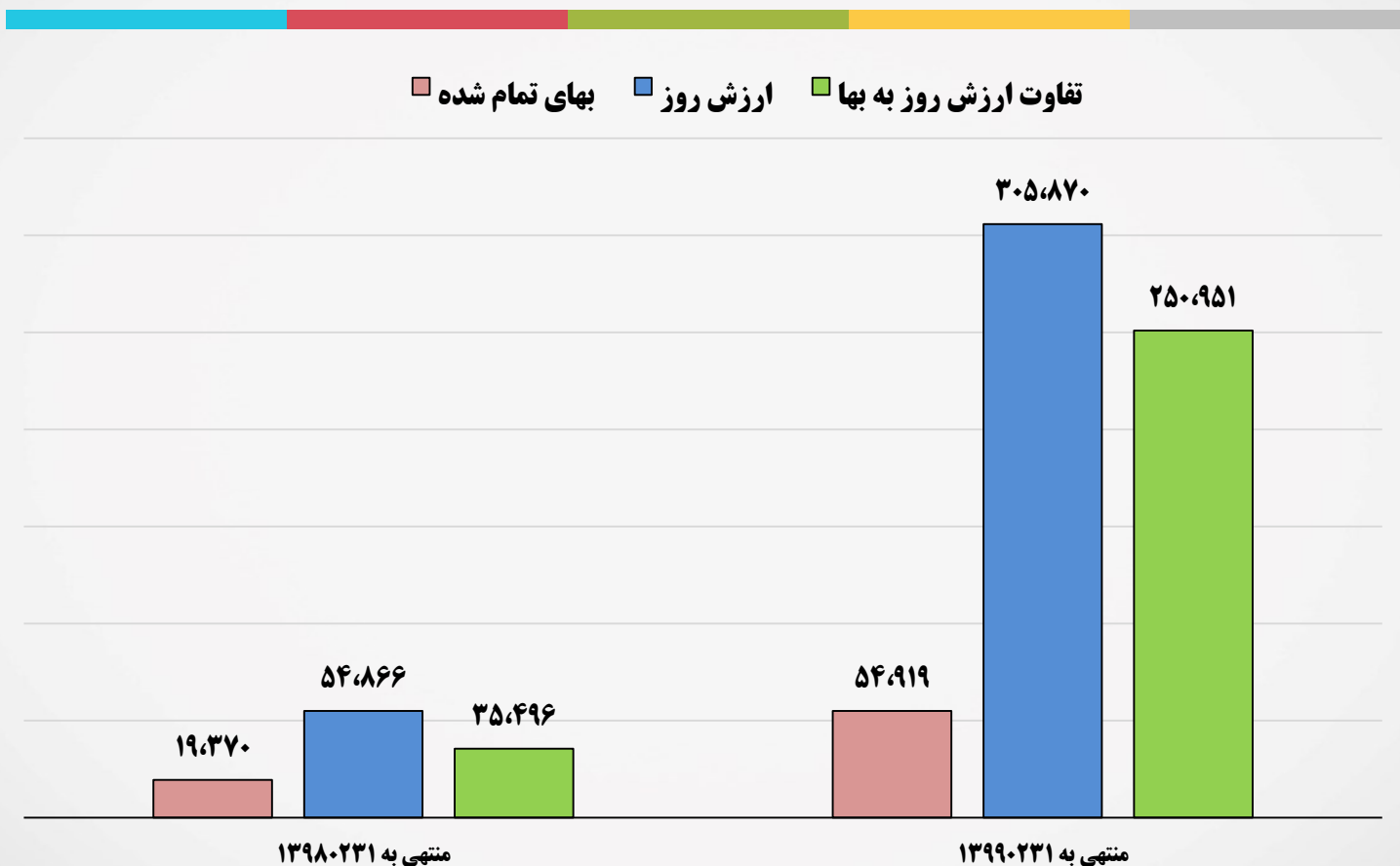
دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱



ارزش روز: ۵۳،۲۴۷ میلیارد ریال

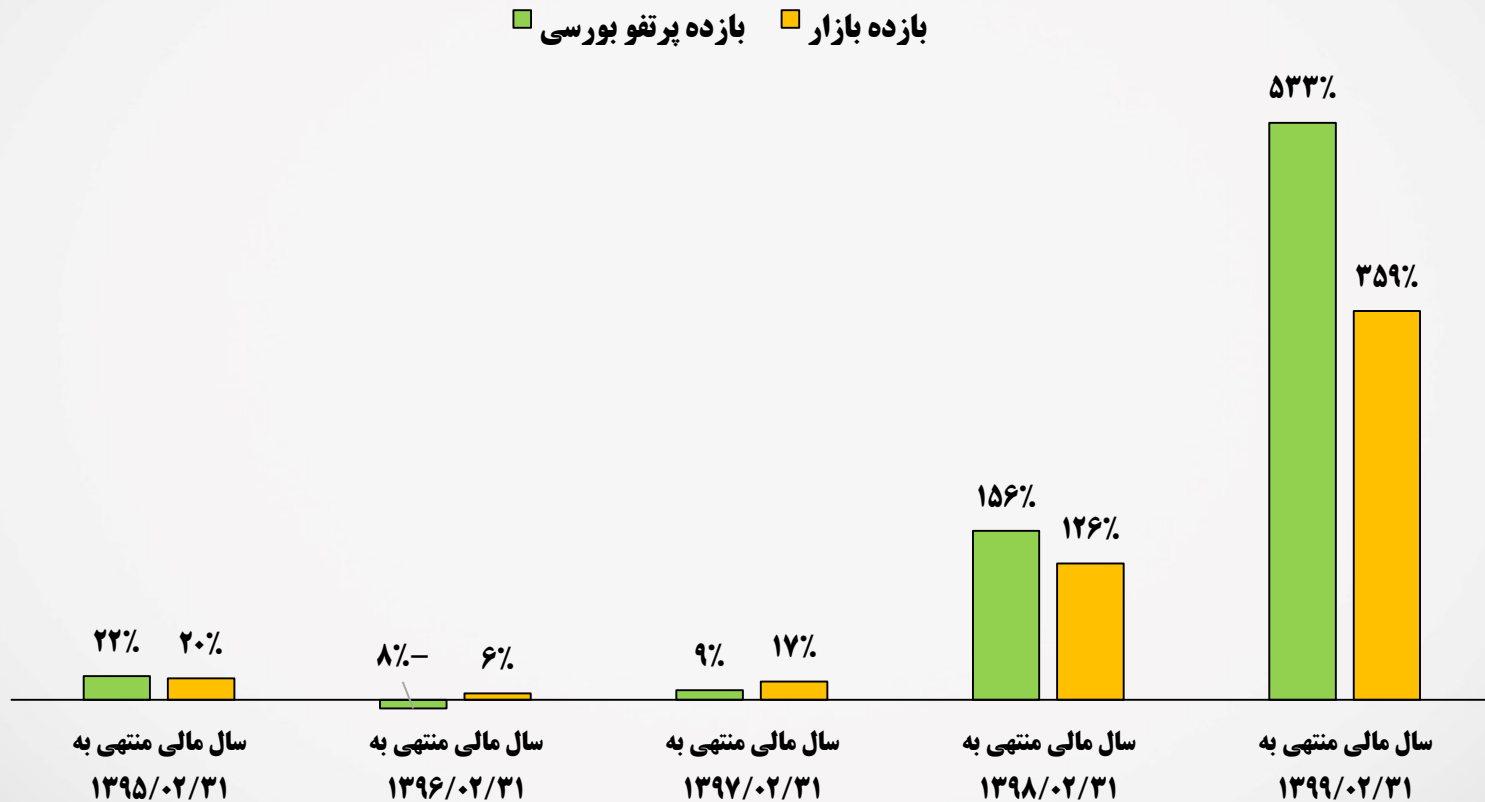


تغییرات ارزش روز و بهای تمام شده پرتفوی بورسی (میلیارد ریال)



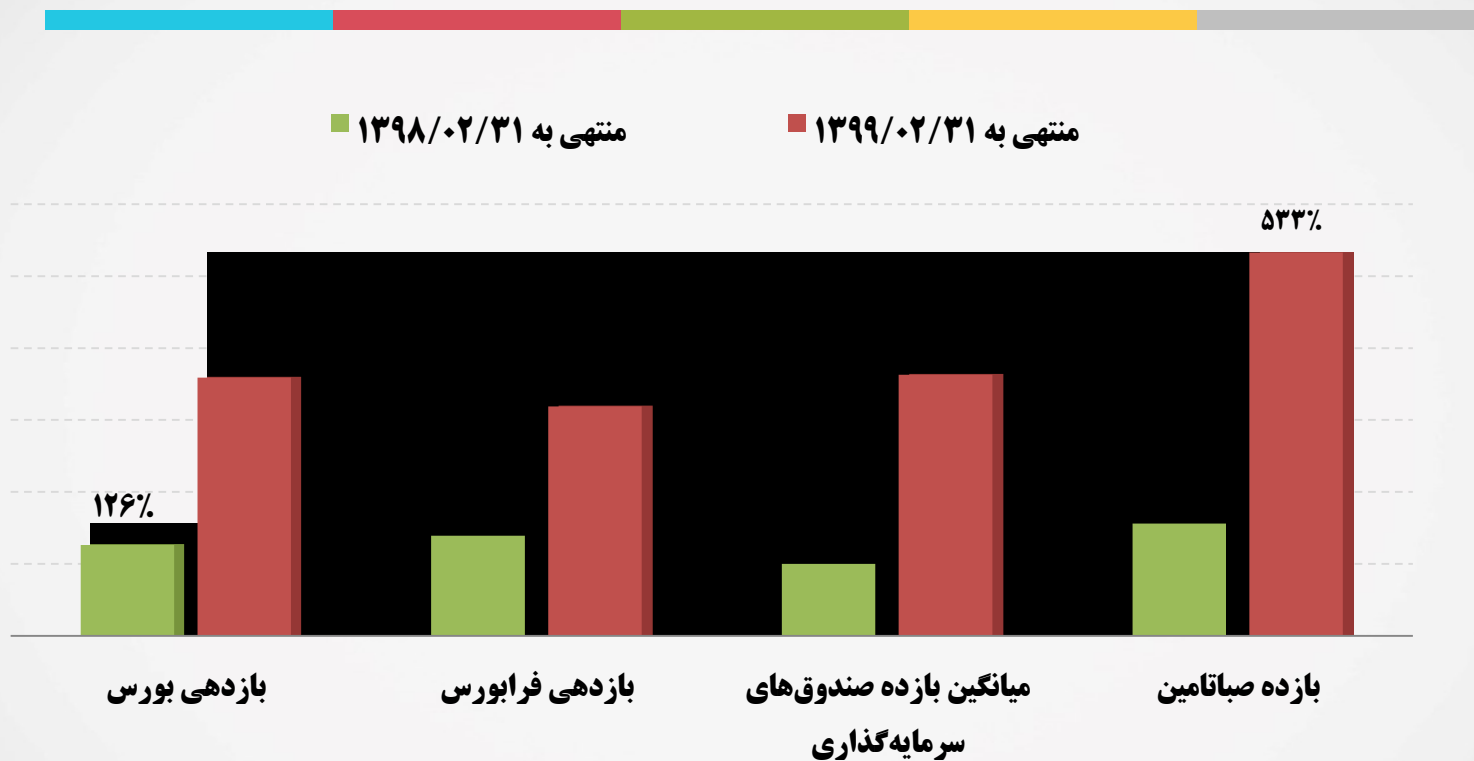


عملکرد بازده پرتفوی بورسی شرکت و بازار



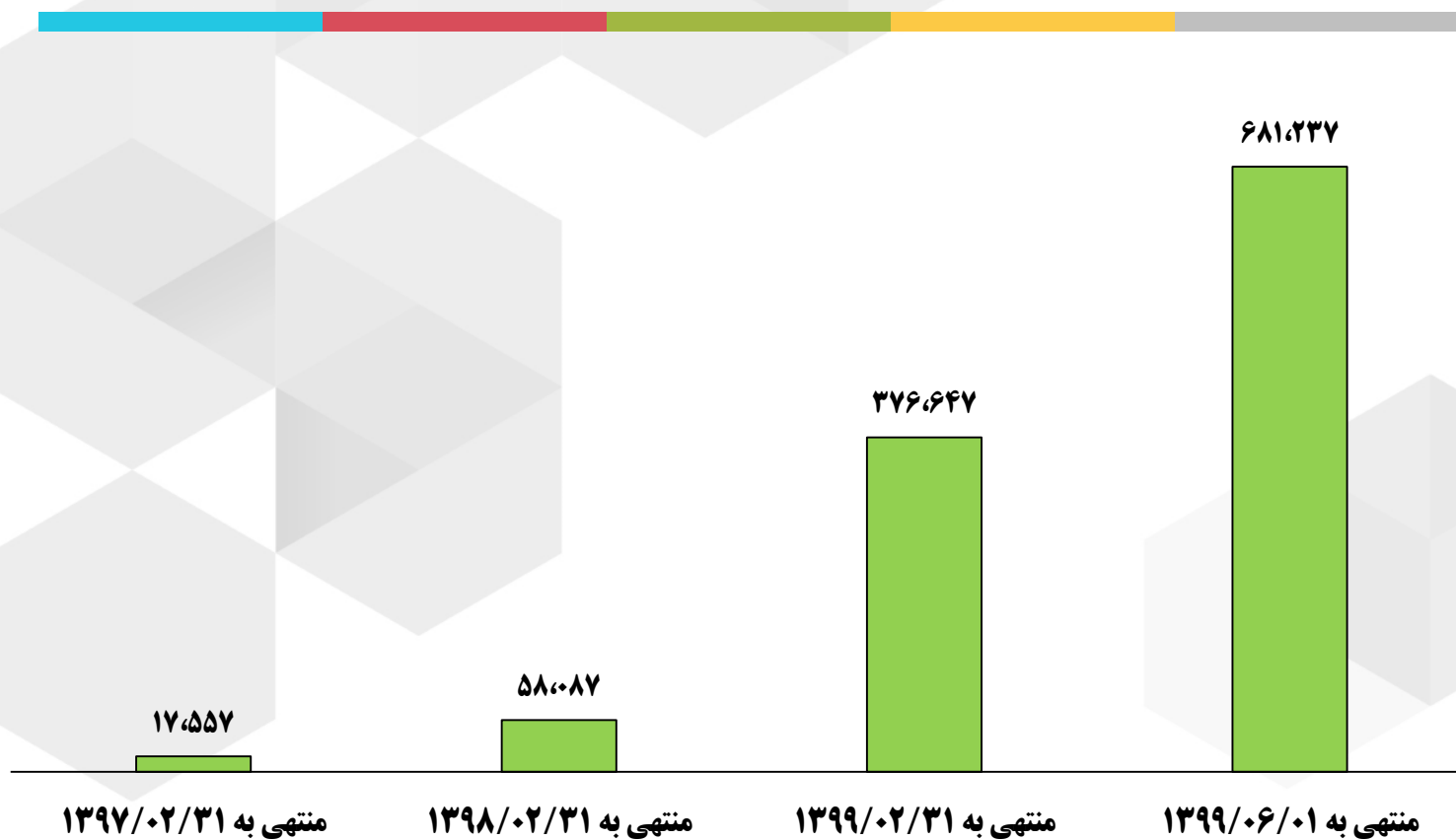


عملکرد بازده پرتفوی بورسی شرکت و بازار





خالص ارزش دارایی‌های (NAV) شرکت (میلیارد ریال)





شاخص های عملکردی سبد سرمایه گذاری

فهرست	عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	عملکرد واقعی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱
بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۵۴,۹۱۹,۵۸۵	۱۹,۳۷۰,۵۸۷	۳۷,۸۳۷,۷۸۴
ارزش بازار پرتفوی بورسی	۳۰۵,۸۷۰,۸۲۷	۵۳,۲۴۷,۵۱۸	۳۲,۸۸۹,۹۱۳
ارزش معاملات	۱۳۱,۱۳۱,۸۹۱	۴۰,۲۱۵,۷۶۴	۵,۸۴۷,۵۹۶
نسبت گردش پرتفوی	۱,۰۷	۰,۸	۰,۱۷
درآمد حاصل از فروش سهام	۴۹,۳۸۳,۵۶۶	۱۶,۲۳۲,۱۴۴	۷۳۰,۲۱۰
درآمد حاصل از سود سهام	۲۰,۵۵۵,۲۵۱	۳,۴۵۶,۵۶۳	۲,۵۴۲,۳۹۰
خالص ارزش شرکت	۳۷۶,۶۴۷,۰۷۱	۵۸,۰۸۷,۵۱۹	۱۷,۵۵۷,۲۹۴
بازدهی پرتفوی بورسی	۵۳۳	۱۵۶	۹



بخش چهارم:

عملکرد مالی و سرمایه
گذاری شرکت
(تلفیقی و شرکت اصلی)



گزیده اطلاعات مالی تلفیقی گروه

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
درآمدهای عملیاتی	۷۳,۶۸۹,۵۳۷	۲۰,۱۹۸,۴۵۰	۲۶۵٪
هزینه‌های عملیاتی	(۶۷۲,۰۹۴)	(۶۳۳,۹۰۶)	۶٪
سود عملیاتی	۷۳,۰۱۷,۴۴۳	۱۹,۵۶۴,۵۴۴	۲۷۳٪
سود خالص	۷۰,۹۴۴,۲۰۳	۷,۹۱۳,۸۹۴	۷۹۶٪
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
جمع کل دارایی‌ها	۱۰۵,۱۳۱,۵۱۴	۴۷,۸۸۸,۷۱۴	۱۲۰٪
جمع کل بدهی‌ها	۱۴,۲۶۳,۶۱۵	۲۳,۴۵۶,۰۷۴	(۳۹)٪
سرمایه ثبت شده	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۶٪
جمع حقوق صاحبان سهام - قابل انتساب به شرکت اصلی	۹۰,۹۶۱,۱۲۹	۲۴,۵۶۰,۰۵۹	۲۷۰٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۹۰,۸۶۷,۹۰۰	۲۴,۴۳۲,۶۴۰	۲۷۲٪
ج) نرخ بازده (درصد)	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
نرخ بازده دارایی‌ها	٪۱۴۸	٪۱۶	-
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	٪۲۹۰	٪۳۵	-

گزیده اطلاعات مالی تلفیقی گروه – ادامه

درصد تغییر	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	(د) اطلاعات مربوط به هر سهم
۳۶,۳٪	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۵۵۶٪	۷۲۱	۴,۷۳۰	سود واقعی هر سهم – ریال
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	(ه) سایر اطلاعات
(۵)٪	۱۶۳	۱۵۵	تعداد کارکنان – نفر (پایان سال)

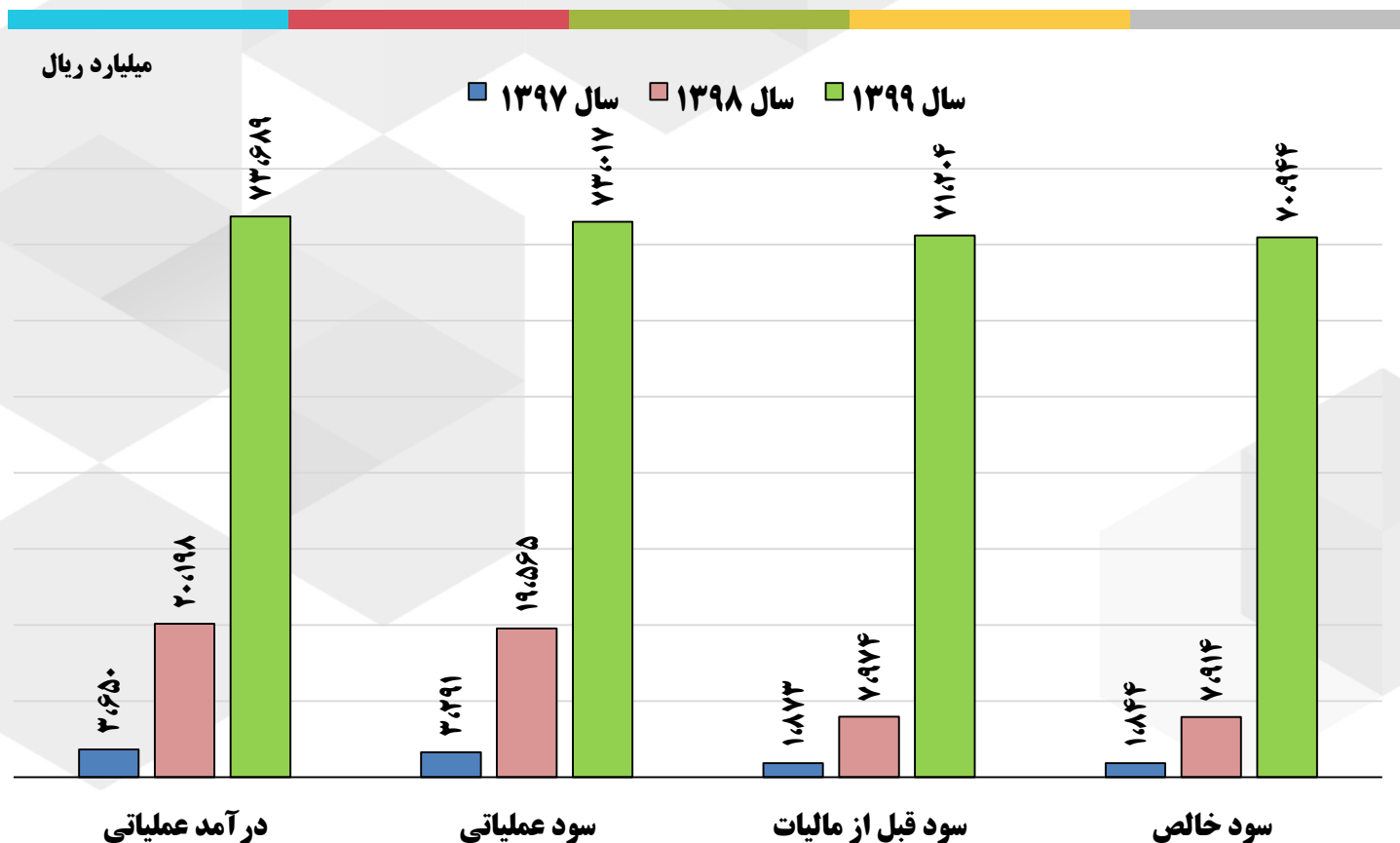


نسبت‌های مالی تلفیقی گروه

شرح نسبت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱
نسبت های نقدینگی		
نسبت جاری	۲۹۹٪	۵۵٪
نسبت آنی	۲۹۹٪	۵۵٪
نسبت های اهرمی		
نسبت بدهی	۱۴٪	۴۹٪
نسبت پوشش بهره	۴۱۴۳٪	۱۶۹٪
نسبت مالکانه	۸۶٪	۵۱٪
نسبت های سودآوری		
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۲۹۰٪	۳۵٪
نسبت بازده دارایی‌ها	۱۴۸٪	۱۶٪
نسبت های مربوط به ارزش ویژه		
سود هر سهم - ریال	۴,۷۳۰	۷۲۱
سود نقدی هر سهم - ریال	-	۷۷۳
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۶,۰۵۷	۲,۲۲۱



نمودار روند درآمد و سود و زیان تلفیقی گروه





گزیده اطلاعات مالی شرکت اصلی

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
درآمد عملیاتی	۷۰,۲۴۰,۴۹۸	۱۹,۷۰۴,۲۶۱	۲۵۶٪
سود عملیاتی	۶۹,۸۱۴,۴۲۷	۱۹,۲۶۰,۶۱۶	۲۶۲٪
درآمدهای غیر عملیاتی	۲۸۴	(۸,۹۷۵)	-
سود خالص - پس از کسر مالیات	۶۷,۹۶۵,۶۷۹	۷,۷۰۵,۴۲۲	۷۸۲٪
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
جمع دارایی‌ها	۹۳,۰۱۸,۷۴۷	۴۶,۲۷۶,۷۰۴	۱۰۱٪
جمع بدهی‌ها	۵,۳۴۲,۴۸۱	۲۲,۰۶۶,۱۱۵	(۷۶)٪
سرمایه ثبت شده	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۶٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۸۷,۶۷۶,۲۶۷	۲۴,۲۱۰,۵۸۷	۲۶۲٪
ج) نرخ بازده (درصد)	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
نرخ بازده دارایی‌ها	٪۱۴۷	٪۱۵	-
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	٪۲۸۱	٪۳۴	-

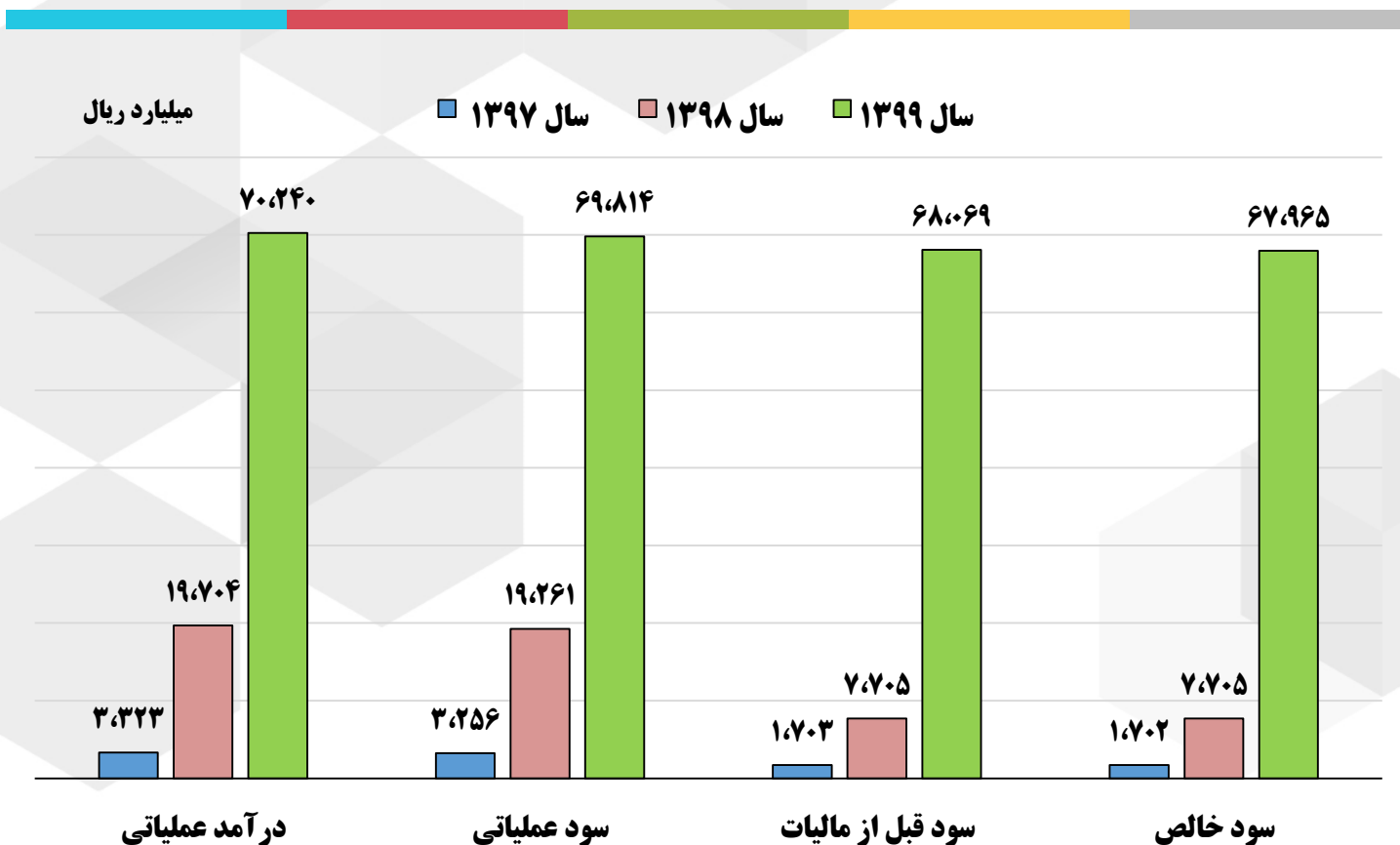


گزیده اطلاعات مالی شرکت اصلی – ادامه

درصد تغییر	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	(د) اطلاعات مربوط به هر سهم
۳۶,۳٪	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۵۴۷٪	۷۰۰	۴,۵۳۱	سود پایه هر سهم – ریال
	۷۷۳	–	سود نقدی هر سهم – ریال
۱۶۵٪	۲,۲۰۱	۵,۸۴۵	ارزش دفتری هر سهم – ریال
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	(ه) سایر اطلاعات
(۲,۵)٪	۳۹	۳۸	تعداد کارکنان – نفر

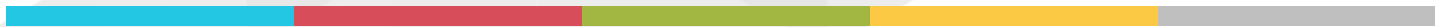


نمودار روند درآمد و سود و زیان شرکت اصلی

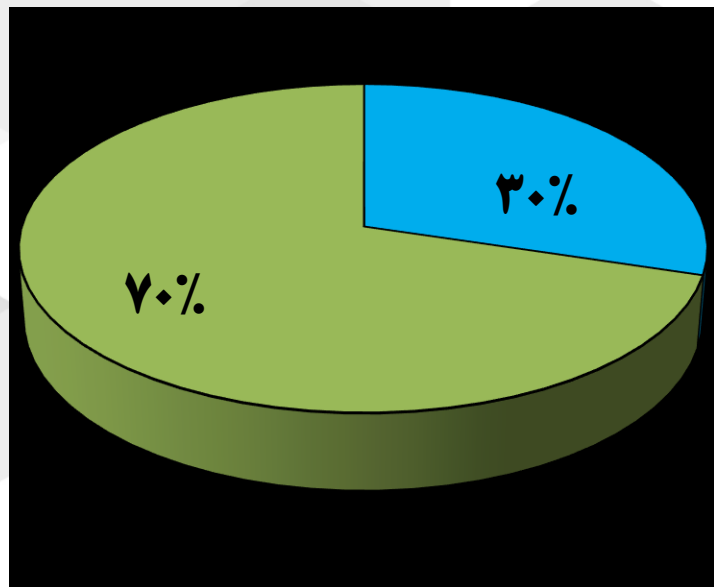




ترکیب پرتفوی درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی

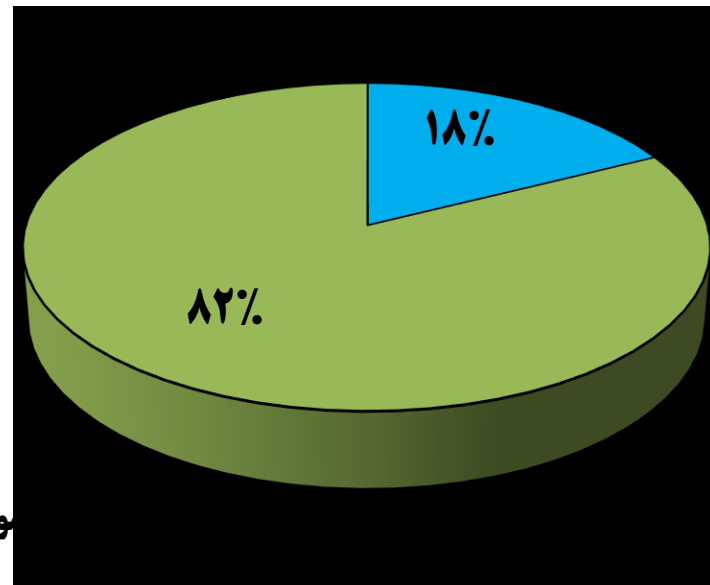


دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱



درآمد عملیاتی: ۷۰،۱۲۰ میلیارد ریال

دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱



درآمد عملیاتی: ۱۹،۷۰۴ میلیارد ریال

- درآمد سود سهام
- سود فروش سرمایه گذاری



نسبت‌های مالی شرکت اصلی

شرح نسبت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱
نسبت های نقدینگی		
نسبت جاری	۶۲۱٪	۷۸٪
نسبت آنی	۶۲۱٪	۷۸٪
نسبت های اهرمی		
نسبت بدهی	۶٪	۴۸٪
نسبت پوشش بهره	۳۹۹۸٪	۶۷٪
نسبت مالکانه	۹۴٪	۵۲٪
نسبت های سودآوری		
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۲۸۱٪	۳۴٪
نسبت بازده دارایی‌ها	۱۴۷٪	۱۵٪
نسبت های مربوط به ارزش ویژه		
سود هر سهم - ریال	۴,۵۳۱	۷۰۰
سود نقدی هر سهم - ریال	-	۷۷۳
ارزش دفتری - ریال	۵,۸۴۵	۲,۲۰۱



بخش پنجم: حاکمیت شرکتی



کمیته های شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

نام کمیته	کلیات اهداف و وظایف
سرمایه گذاری	بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری شرکت و پایش محیط سرمایه گذاری به منظور گزینش فرصتهای مناسب سرمایه گذاری
حسابرسی	کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیات مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از اثربخشی نظام راهبری، کنترل های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، رعایت قوانین و الزامات
کمیته ریسک	پایش وضعیت ریسک شرکت به لحاظ حساسیت پرتفوی سرمایه گذاری ها به تغییرات نرخ بهره، قیمت سهام، قیمت های جهانی و
انتصابات و جبران خدمات	بررسی سوابق و صلاحیت افراد به منظور جذب، به کارگیری و جایگزینی اعضای هیأت مدیره و پرسنل شرکتهای تابعه صبا تأمین (اعم از اعضای هیأت مدیره، معاونین، مدیران و پرسنل شرکتهای)
وصول مطالبات	وصول مطالبات سنواتی مربوط به سود تقسیمی شرکتهای سرمایه پذیر و پیگیری حساب های دریافتنی



بخش ششم:
اهم اقدامات انجام شده
در سال گذشته



اهم اقدامات انجام شده در سال گذشته

- ✓ خروج از صنایع با سودآوری پایین و افزایش وزن صنایع سودآور و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری ها به منظور مدیریت ریسک
- ✓ پذیرش و عرضه سهام شرکت در بازار فرابورس ایران
- ✓ رشد سودآوری گروه از ۷,۹۱۴ به ۷۰,۹۴۴ میلیارد ریال
- ✓ بازده پرتفوی بورسی شرکت برابر با ۵۳۳ درصد در مقایسه با بازده ۳۵۹ شاخص کل
- ✓ رشد خالص ارزش دارایی های شرکت از ۵۸ به ۳۷۶ هزار میلیارد ریال



اهم اقدامات انجام شده در سال گذشته

- ✓ وصول ۹.۴۹۹ میلیارد ریال از کل مطالبات شرکت به ارزش ۱۰.۲۰۴ میلیارد ریال که مبلغ ۵.۰۸۶ میلیارد ریال آن مربوط به مطالبات سنواتی بوده است.
- ✓ پیگیری جهت اخذ مجوز تاسیس شرکت سبدگردانی
- ✓ افزایش سرمایه شرکت اصلی از ۱۱.۰۰۰ به ۱۵.۰۰۰ میلیارد ریال
- ✓ افزایش سرمایه شرکت بیمه تامین آینده به منظور بهبود نسبت های کفایت سرمایه
- ✓ رشد بیش از ۱۴ برابری دارایی های تحت مدیریت صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان
صباتأمین
- ✓ پذیرش و عرضه سهام شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی و شرکت های زیرمجموعه شامل شرکت کپسول ژلاتین ایران، دارویی رهاورد تامین، پخش هجرت، توزیع داروپخش، کلرپارس و سیمان ساوه



اهم اقدامات انجام شده در سال گذشته

- ✓ توسعه صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صباگستر نفت و گاز تأمین به بیش از ۱۶ نماد و بیش از ۲.۳۰۰ میلیارد ریال به منظور بازارگردانی شرکتهای زیرمجموعه تاپیکو.
- ✓ افزایش سقف واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری توسعه تعاون صبا از ۳۰.۰۰۰ به ۱۰۰.۰۰۰ میلیارد ریال.
- ✓ انتقال رسمی سهام شرکتهای مبیعه نامه ای شامل پالایش نفت اصفهان، بانک تجارت، تأمین سرمایه امین و کارگزاری صبا تأمین
- ✓ حل و فصل بندهای حسابرسی سنوات گذشته



بخش هفتم: برنامه‌های آتی شرکت



برنامه های آتی شرکت

- ✓ بهینه سازی مستمر پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت بر اساس شرایط روز بازار و اقتصاد کلان
- ✓ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۵,۰۰۰ به ۴۵,۰۰۰ میلیارد ریال.
- ✓ افزایش سرمایه شرکت های کارگزاری صبا تامین، هامون شمال و سرمایه گذاری صدر تامین
- ✓ تاسیس شرکت سبدگردانی
- ✓ پذیرش و عرضه سهام شرکتهای سرمایه گذاری هامون شمال، سنگ آهن مرکزی
- ✓ پذیرش و عرضه سهام شرکت تامین سرمایه امین در بازار سرمایه (در مردادماه ۱۳۹۹ انجام شد)
- ✓ سرمایه گذاری در حوزه فن آوری و سرمایه گذاری جسورانه



با تشکر از همراهی سهامداران محترم



شهریور ماه ۱۳۹۹

هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین