



تأمین سرمایه امید

OMID INVESTMENT BANK

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

بر اساس صورت‌های مالی ۶ ماهه حسابرسی شده

۳۱ خرداد ۱۴۰۰

فهرست مطالب

۱	مقدمه
۱	تاریخچه و فعالیت
۲	بیانیه مأموریت
۳	اهداف استراتژیک
۴	دستاوردهای شرکت
۴	ریسک‌های شناسایی شده
۱۱	بررسی وضعیت رقابت و ریسک رقابتی
۱۳	ریسک نوسان نرخ ارز
۱۴	تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه
۱۵	ریسک تغییرات نرخ بهره
۱۶	ریسک منابع انسانی
۱۶	ریسک شهرت
۱۷	ریسک سیاسی
۱۸	ریسک نقدینگی
۱۹	ریسک اعتباری
۱۹	ریسک شیوع ویروس کووید ۱۹
۲۲	حاکمیت شرکتی
۳۰	چارت سازمانی
۳۰	چارچوب فعالیت‌های شرکت
۳۲	تحلیل ساختار سرمایه شرکت
۳۲	ترکیب سهامداران
۳۴	معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت
۳۶	منابع مالی در دسترس شرکت
۳۷	نقدینگی شرکت
۳۷	مدیریت منابع مازاد و کمبودهای شناسایی شده
۳۸	سرمایه انسانی و فکری
۳۹	روابط مهم با ذینفعان، مدیریت ریسک‌های ناشی از روابط مهم با آنها
۴۲	فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی
۴۵	ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک‌های مرتبط با آنها
۴۶	بدهی‌ها و تعهدات شرکت
۴۷	اطلاعات و نسبت‌های مربوطه در ارتباط با رتبه اعتباری شرکت
۴۹	تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید
۵۱	معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و مدیریت آن
۵۵	مقایسه عملکرد ۶ ماهه با بودجه ارائه شده برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) در مرداد ماه سال ۱۴۰۰ 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

اعضای هیأت مدیره	نماینده حقیقی	سمت	امضا
شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها (سهامی عام)	پژمان شعبان‌پور فرد	رئیس هیأت مدیره	
صندوق بازنشتگی، وظیفه، ازکار افتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌ها	علیرضا کدیور	نائب رئیس هیأت مدیره	
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	محمدرضا دهقانی احمدآباد	عضو هیأت مدیره	
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)	سید محمد مهدی بهشتی‌نژاد	عضو هیأت مدیره	
شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر (سهامی عام)	حبیب رضا حدادی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	

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- سیدگردانی؛
- 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؛
 - سیدگردانی؛
 - 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 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

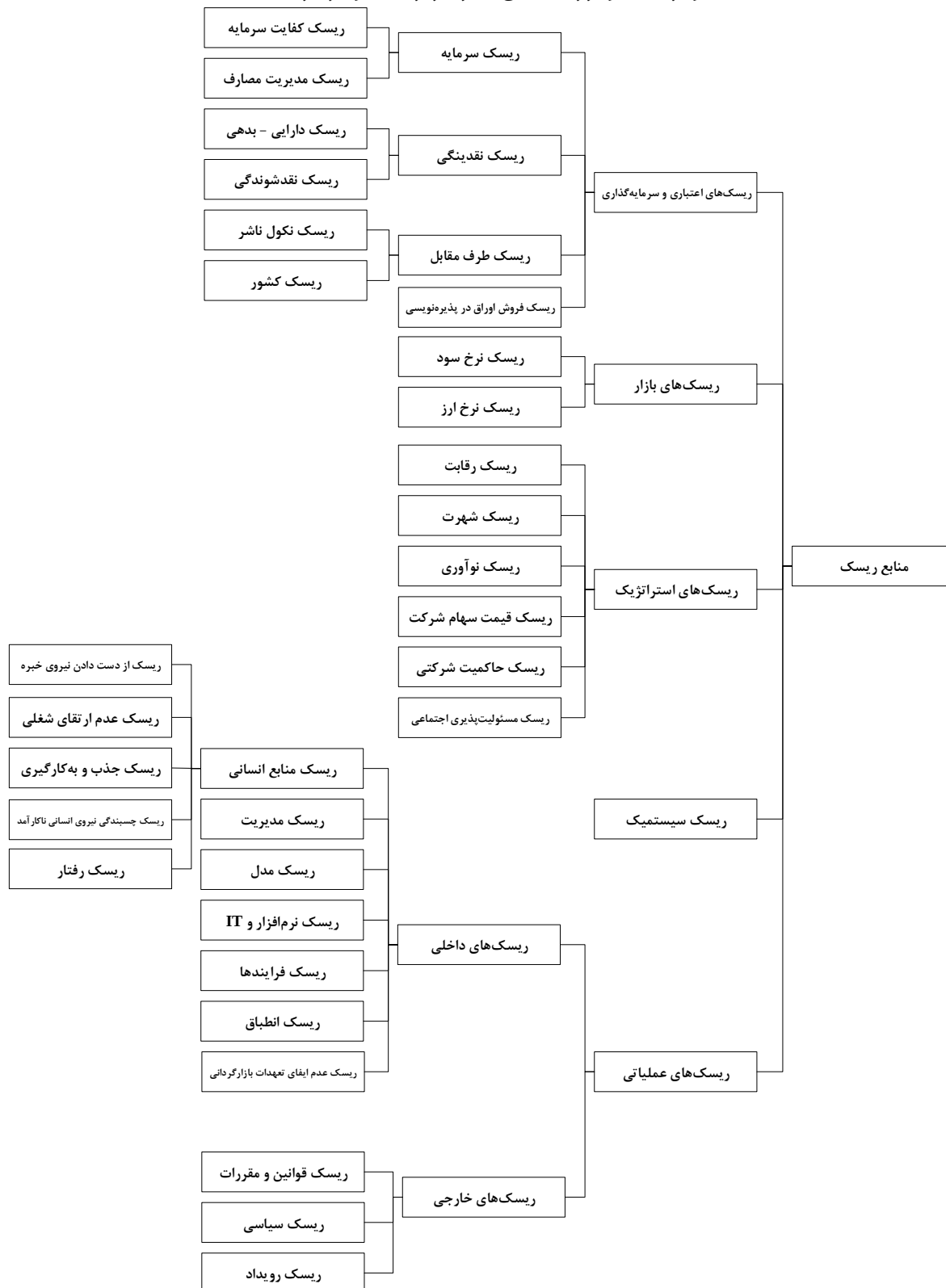
- تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی مبلغ ۲۴،۵۰۰ میلیارد ریال انواع اوراق صکوک بدهی؛
- انعقاد قرارداد مشاوره افزایش سرمایه، ارزش‌یابی سهام، قبولی سمت تعهد پذیرهنویسی سهام، امکان سنجی مالی، مشاوره پذیرش، قبولی سمت تعهد خرید مجموعاً با درآمد ۸،۵۵۰ میلیارد ریال؛
- تعهدات بازارگردانی به میانگین مبلغ ۳۶،۹۲۳ میلیارد ریال؛
- مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان به حجم ۲۴،۲۰۴ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۲،۵۴۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۳،۱۸۲ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۵،۴۴۵ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مهر (مختلط) به حجم ۳۶۴ میلیارد ریال، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری نوید انصار به حجم ۵۷۲ میلیارد ریال و مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۳۲،۵۵۰ میلیارد ریال؛
- بازارگردانی سهام ۱۲ نماد در صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان از جمله شرکت‌های تأمین سرمایه امید، سیمرغ، توسعه مولد نیروگاهی جهرم، سنگ‌آهن گهرزمین، های وب، سرمایه‌گذاری کوه نور، فولاد کاویان، کچاد، کگهر و ...؛
- بازارگردانی فعال در صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آسمان امید.

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 هیأت 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 هیأت مدیره در کمیته) و تصویب هیأت 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 مدیر ریسک و مهندسی مالی (یا نماینده ایشان) به عنوان اعضای بدون حق رأی است. مدیر ریسک و مهندسی مالی (یا نماینده ایشان) به عنوان دبیر کمیته در جلسات حضور می‌یابد. در جلسات کمیته که با حضور ۲ نفر از اعضای دارای حق رأی رسمیت خواهد داشت و در شرایط مقتضی تشکیل می‌شود، ریسک‌های پیش رو و نتایج مطالعات انجام شده مورد بررسی قرار می‌گیرد و در نهایت پیشنهادها 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:

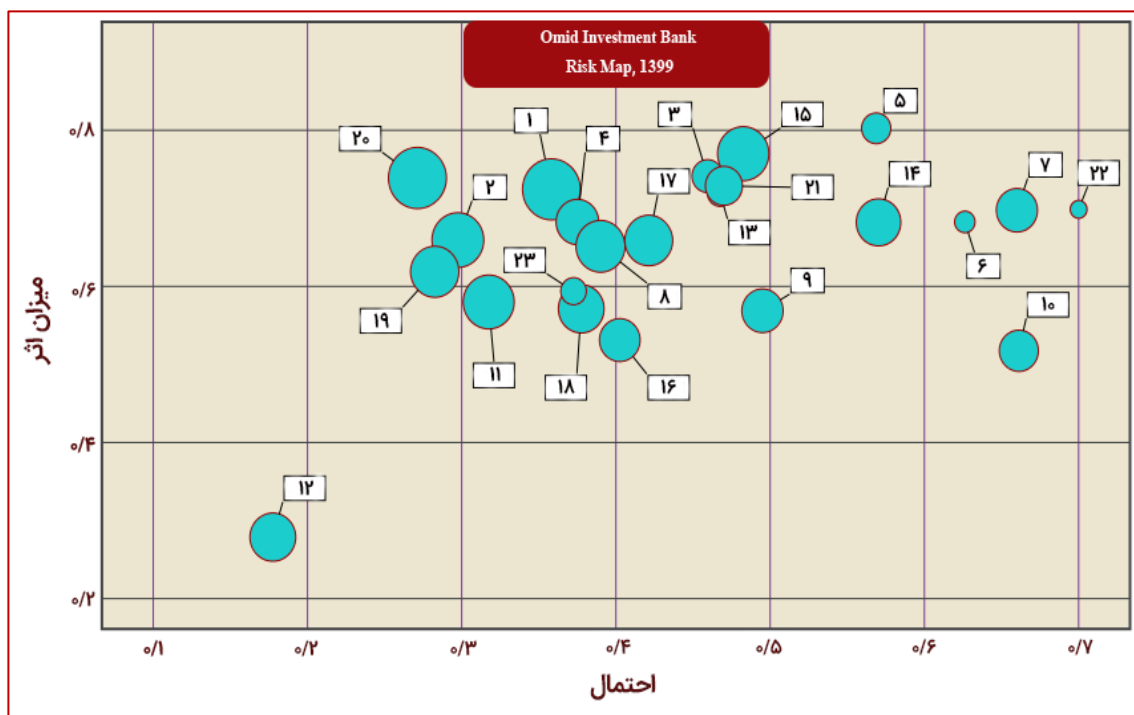
جدول (۲): تعریف ریسک‌های مترتب بر شرکت تأمین سرمایه امید

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 مربوط به این باور در بین ذی‌نفعان که شرکت می‌تواند و می‌خواهد وعده‌های خود به طرفین قراردادهای و بستانکاران را محقق سازد؛ و باور به اینکه شرکت جنبه‌های اخلاقی و انسانی را در فعالیت‌های خود مد نظر قرار می‌دهد.	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

تعریف ریسک	نوع ریسک
ریسک انحراف از آیین نامه شغلی یا توافقات شفاهی در راستای ارتقای شغلی نیروی انسانی.	ریسک عدم ارتقای شغلی
ریسک گزینش نامناسب نیروی انسانی جدید، عدم تناسب توانمندی ها با وظایف محوله و یا عدم برنامه ریزی آموزشی برای نیروهای جدید.	ریسک جذب و به کارگیری
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 زیان ها و آسیب های ناشی از تصمیمات نادرست مدیران شرکت که ابعاد استراتژیک، تصمیم گیری، اجرایی، حاکمیتی، تخصیص دارایی، زمان بندی و نظارت را در بر می گیرد.	ریسک مدیریت
ریسک زیان ها و خروجی های نامطلوب ناشی از ناتوانی یا عملکرد ضعیف مدل مورد استفاده برای ارزیابی اطلاعات کمی شرکت.	ریسک مدل
ریسک زیان های ناشی از ناتوانی یا عملکرد ضعیف سیستم های نرم افزاری و فناوری اطلاعات شامل عملکرد پایدار، پشتیبان گیری منظم و مقابله با اقدامات خرابکارانه.	ریسک نرم افزار 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 سازمان های ناظر مرتبط با فعالیت های کسب و کار شرکت.	ریسک انطباق
ریسک زیان ناشی از عدم امکان برآورده کردن حداقل تعهد معاملات روزانه در فعالیت بازارگردانی شرکت.	ریسک عدم ایفاء تعهدات بازارگردانی
۶. ریسک های 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 پیش بینی نشده.	ریسک رویداد

دیتاسنتر ریسک، داشبورد ریسک، نقشه ریسک و بیانیه اشتباهی ریسک از جمله تکنیک ها و ابزارهایی هستند که در راستای مدیریت هدفمند ریسک در شرکت، به کارگیری می شوند. شرکت تأمین سرمایه امید با اندازه گیری دقیق و تحلیل منظم و دوره ای ریسک های اشاره شده در جدول (۲)، قادر است استراتژی های مؤثر را در راستای مدیریت این ریسک ها اعمال نماید. استراتژی های پیشنهادی در کمیته ریسک مورد ارزیابی قرار گرفته و اثربخشی آن ها در قالب تئوری و عمل پایش می شوند. اولویت بندی ریسک های موجود در شرکت تأمین سرمایه امید در قالب نقشه ریسک بر اساس نظر خبرگان و مدیران شرکت، به شرح نمودار (۲) است:

نمودار (۲): نقشه ریسک (ماتریس ریسک) شرکت تأمین سرمایه امید (سال ۱۳۹۹)



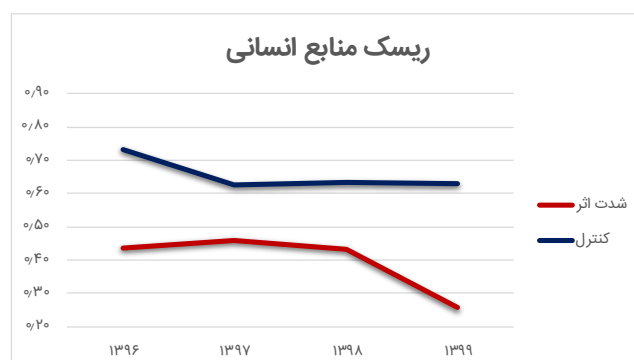
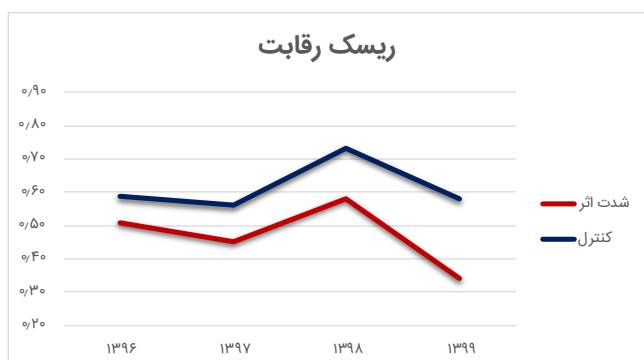
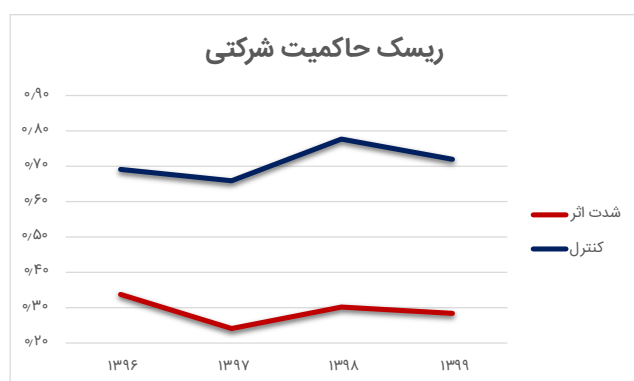
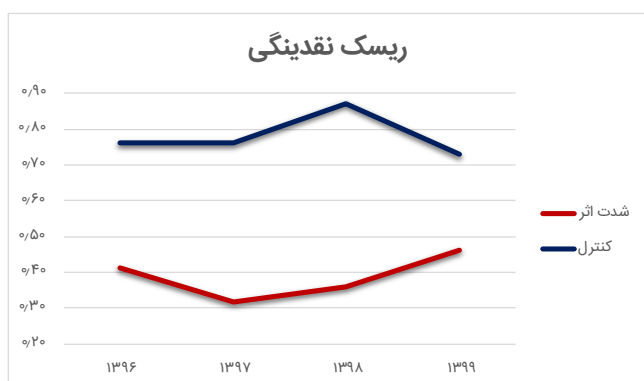
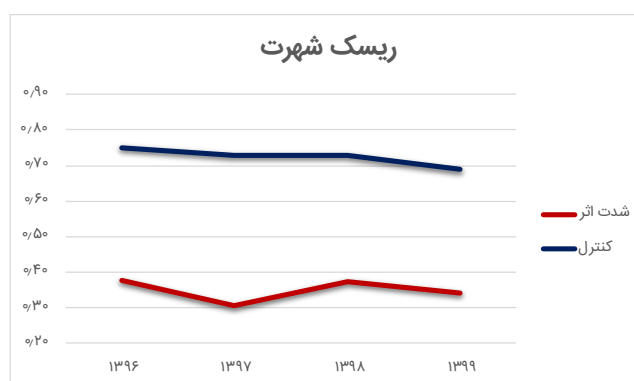
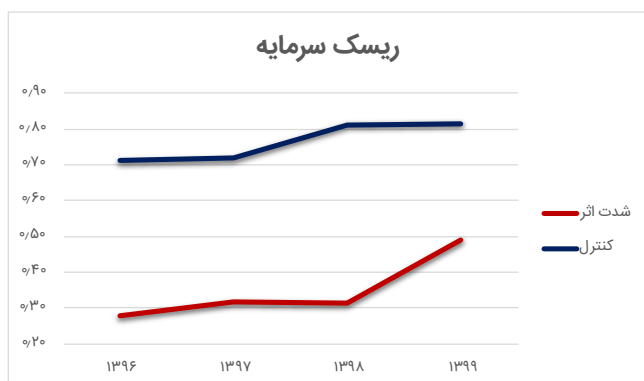
در جدول (۳) ریسک‌های شناسایی شده در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ بر اساس شدت اثر رتبه‌بندی شده است.

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

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

نتایج تجزیه و تحلیل ریسک‌های شرکت تأمین سرمایه امید در قالب نقشه ریسک حاکی از آن است که شدت اثر ریسک‌های شهرت، منابع انسانی و رقابت در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ کمتر شده است. اما از سوی دیگر، اهمیت ریسک‌های سرمایه و نقدینگی در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ افزایش یافته است. همچنین میزان اهمیت ریسک حاکمیت شرکتی نسبت به سال قبل تغییر زیادی نداشته است. از نظر میزان کنترل ریسک‌های مورد بررسی، کنترل شرکت در ریسک‌های حاکمیت شرکتی، نقدینگی و رقابت، نسبت به سال گذشته کاهش یافته است. همچنین میزان کنترل ریسک‌های شهرت، سرمایه و منابع انسانی، دچار تغییر نشده است. بر اساس نتایج کلی تجزیه و تحلیل ریسک‌های شرکت تأمین سرمایه امید می‌توان اشاره نمود میزان روایی نظرسنجی در شناسایی ریسک‌ها و جایگاه آنها در سطح بالایی قرار دارد و لذا توجه به ریسک‌های شرکت بر اساس شدت اثر برای ریسک‌های شناسایی شده، بسیار حائز اهمیت است. نمودار (۳) تغییرات شدت اثر (حاصل ضرب احتمال وقوع در میزان اثر ریسک) و کنترل برخی از ریسک‌های با اهمیت شرکت تأمین سرمایه امید را طی سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۳۹۹ نشان می‌دهد. همچنین در جدول (۴)، برخی از استراتژی‌های مدیریت و کنترل ریسک‌های مذکور که توسط شرکت تأمین سرمایه امید مورد استفاده قرار گرفته است، ارائه می‌شود.

نمودار (۳): مقایسه ریسک‌های با اهمیت شرکت تأمین سرمایه امید از منظر شدت اثر و کنترل از سال ۱۳۹۶ لغایت ۱۳۹۹



جدول (۴): استراتژی‌های مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید برای ریسک‌های با اهمیت

ردیف	عنوان ریسک	استراتژی
۱	ریسک شهرت	- اقدامات دوره‌ای و منظم در راستای مدیریت شاخص‌های ریسک شهرت؛ - دریافت بازخورد به صورت منظم از ذی‌نفعان در راستای ارزیابی وضعیت ریسک شهرت؛
۲	ریسک سرمایه	- نظارت و مدیریت فعال نسبت‌های کفایت سرمایه؛ - مدیریت تطابق دارایی - بدهی در راستای تأمین نقدینگی مورد نیاز و به‌موقع برای پرداخت بدهی‌ها؛ - تحلیل حساسیت؛ - پایش تصمیم‌های در حوزه مدیریت دارایی‌ها و بدهی‌ها در کمیته سرمایه‌گذاری؛
۳	ریسک حاکمیت شرکتی	- استقرار کمیته‌های حاکمیت شرکتی (کمیته مدیریت ریسک، کمیته سرمایه‌گذاری، کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته رفاهی و تسهیلات)؛ - برگزاری جلسات منظم هیأت مدیره و کمیته‌های تخصصی در قالب منشورهای تدوین شده؛
۴	ریسک نقدینگی	- برگزاری جلسات کمیته سرمایه‌گذاری در راستای تصمیم‌گیری و نظارت بر تصمیم‌های سرمایه‌گذاری اتخاذ شده توسط شرکت؛ - هماهنگی معاونت خدمات مالی و معاونت سرمایه‌گذاری و توسعه بازار در راستای تأمین به موقع نقدینگی مورد نیاز برای ایفای تعهدات؛
۵	ریسک منابع انسانی	- اجرای فرایند ری‌گرایینگ 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؛
۶	ریسک رقابت	- مدیریت 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؛

بررسی ریسک رقابت

در حال حاضر ۱۰ 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 هرfindال - 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 هرfindال - 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.

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 سال‌های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۲ بازار به شدت متمرکز بوده است در حالی که در سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ بازار در وضعیت نسبتاً رقابتی قرار

¹. Herfindahl-Hirschman Index

دارد. در سال‌های بعدی، بازار به تناوب از وضعیت رقابتی به وضعیت متمرکز تغییر وضعیت داشته است. در سال ۱۳۹۹ شاخص با رقم ۱،۱۴۱ رقابتی بوده اما در دوره سه ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰، مقدار شاخص به رقم ۳،۰۳۳ افزایش داشته که نشانگر بازار غیررقابتی است.

جدول (۵): میزان رقابت در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی طی سال‌های ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۰

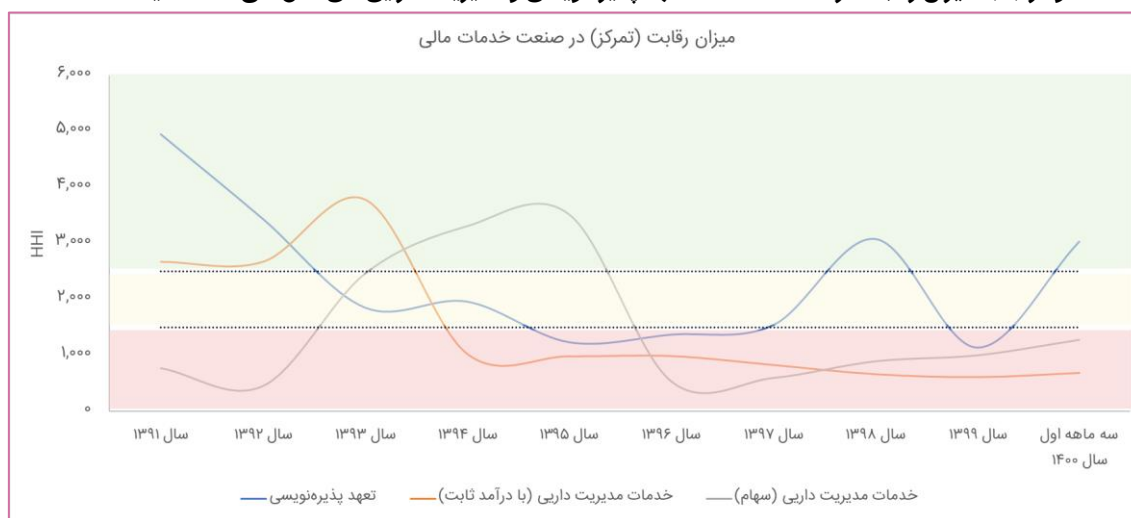
حوزه خدمات	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
تعهد پذیرهنویسی	۴،۹۴۸	۳،۴۳۸	۱،۸۵۵	۱،۹۶۲	۱،۲۳۷	۱،۳۷۲	۱،۵۴۲	۳،۰۸۰	۱،۱۴۱	۳،۰۳۳
خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت)	۲،۶۷۵	۲،۶۷۵	۳،۷۹۱	۱،۰۳۱	۹۸۴	۹۸۸	۸۲۹	۶۶۴	۶۱۱	۶۸۶
خدمات مدیریت دارایی (سهامی)	۷۷۸	۴۶۰	۲،۴۶۰	۳،۳۰۷	۳،۵۱۹	۵۴۶	۶۰۴	۹۰۰	۱۰۰۷	۱،۲۸۳

در بخش خدمات مدیریت دارایی (با درآمد ثابت) نیز 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، به شدت رقابتی محسوب می‌شود.

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 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 می‌باشد.

نمودار (۴) 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.

۱. دوره ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰
۲. با توجه به این‌که از سویی در محاسبه شاخص HHI برای تعهد پذیرهنویسی، سهم کلیه شرکت‌های غیر تأمین سرمایه به عنوان یک عضو بازار در نظر گرفته شده است و از سوی دیگر، میزان تعهد پذیرهنویسی توسط شرکت‌های غیر تأمین سرمایه در سال ۱۳۹۸ به یکباره جهش داشته و از حدود ۱۰ درصد از سهم بازار در سال ۱۳۹۷ به حدود ۴۸ درصد در سال ۱۳۹۸ افزایش یافته است، لذا عدد شاخص نسبت به سال‌های دیگر تغییر محسوسی داشته است.

نمودار (۴): میزان رقابت در صنعت خدمات تعهد پذیرهنویسی و مدیریت دارایی طی سال‌های ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۰


جدول (۶) برخی از مهمترین اطلاعات مالی مربوط به صورت‌های مالی ۱۲ ماهه منتهی به پایان سال مالی گذشته پنج شرکت تأمین سرمایه^۱ به همراه اطلاعات شرکت تأمین سرمایه امید ارائه شده است:

جدول (۶): مقایسه اطلاعات مالی شرکت با پنج شرکت تأمین سرمایه در پایان سال مالی گذشته (میلیارد ریال)

شرح	امید	لوتوس	نوبین	ملت	امین	تمدن	کاردان	مسکن	سپهر
پایان سال مالی	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
جمع دارایی‌ها	۱۸,۹۵۱	۲۶,۳۶۰	۳۵,۰۸۸	۲۲,۹۰۴	۱۶,۴۹۵	۳۲,۱۵۵	۱۶,۰۲۷	۴,۹۷۳	۲۱,۵۳۹
جمع بدهی‌ها	۲,۹۸۴	۸,۶۲۳	۸,۹۳۸	۵,۳۵۹	۴,۵۶۹	۱۱,۴۹۸	۴,۲۳۷	۹۳۲	۵,۰۵۸
سرمایه	۹,۵۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۷,۰۰۰	۵,۵۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۹,۰۰۰
حقوق مالکانه	۱۵,۹۶۷	۱۷,۷۳۷	۲۶,۱۴۹	۱۷,۵۴۴	۱۱,۹۲۶	۲۰,۶۵۷	۱۱,۷۸۹	۴,۰۴۱	۱۶,۴۸۱
درآمد عملیاتی	۶,۴۹۴	۱۰,۸۳۷	۱۳,۲۱۷	۵,۹۸۱	۵,۴۴۶	۱۳,۴۳۳	۸,۴۷۲	۱,۴۶۶	۹,۵۶۰
سود عملیاتی	۶,۱۹۳	۴,۰۸۱	۱۲,۹۹۲	۵,۷۳۲	۴,۴۸۰	۱۲,۵۳۹	۸,۰۰۸	۱,۴۰۲	۸,۵۵۶
سود خالص	۵,۹۸۱	۸,۱۶۶	۱۲,۵۰۲	۵,۳۱۷	۴,۲۱۰	۱۱,۷۰۲	۷,۳۳۳	۱,۳۱۰	۶,۸۳۱

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 واردکننده 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.

۱. که اطلاعات آن‌ها در سایت کدال موجود است.

با تکیه بر شاخص دلار آمریکا، اگر مبنای مقایسه دلار ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ باشد، قیمت دلار در حدود ۲۴۰،۰۰۰ ریال است که نسبت به انتهای سال ۱۳۹۶ حدود ۶ برابر شده است. لذا محدودیت در ظرفیت کفایت سرمایه ناشی از کاهش ارزش پول ملی موجب می‌شود شرکت تأمین سرمایه امید به مانند 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 به مانند گذشته از اهمیت بالایی برخوردار خواهد بود. در جدول (۷) تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار در سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۰ 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 ۹،۵۰۰ میلیارد ریال، سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار، با کاهش ۶۶ درصدی، به یک سوم مقدار تقلیل یافته است.

جدول (۷): تغییرات سرمایه شرکت برحسب نرخ دلار طی سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۴۰۰

ردیف	پایان دوره مالی	سرمایه (میلیون ریال)	نرخ دلار آزاد (ریال)	سرمایه دلاری
۱	سالانه منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۴،۹۰۰،۰۰۰	۴۶،۷۹۲	۱۱۷،۲۴۷،۳۲۰
۲	سالانه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۴،۹۰۰،۰۰۰	۱۰۲،۵۶۸	۴۷،۷۷۳،۱۸۵
۳	سالانه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۷،۰۰۰،۰۰۰	۱۲۷،۹۰۳	۵۴،۷۲۸،۹۷۴
۴	سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۹،۵۰۰،۰۰۰	۲۵۳،۹۶۰	۳۷،۴۰۷،۴۶۶
۵	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۹،۵۰۰،۰۰۰	۲۴۰،۹۹۰	۳۹،۴۲۰،۷۲۳

شرکت تأمین سرمایه امید در راستای مدیریت این ریسک، اقدام به افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۹،۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰،۰۰۰ میلیارد نموده که مرحله اول آن از مبلغ ۹،۵۰۰ به ۱۵،۲۰۰ میلیارد ریال در انتظار تصویب مجمع بوده و مرحله دوم آن از ۱۵،۲۰۰ به ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال به هیأت مدیره شرکت تفویض گردیده است.

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 ۳،۵۸۹ هزار میلیارد ریال مانده اوراق بدهی منتشره در بازار برای پایان خرداد ماه ۱۴۰۰، حدود ۲،۹۷۴ هزار میلیارد ریال معادل ۸۲/۹ درصد متعلق به دولت و ۱۵/۴ درصد (۵۵۲ هزار میلیارد ریال) سهم اوراق شرکتی و مابقی یعنی حدود ۱/۷ درصد (۶۳ هزار میلیارد ریال) مربوط به اوراق مشارکت شهرداری‌ها است. بر اساس آمار منتشره، شرکت‌های تأمین سرمایه و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت ایشان یکی از مشتریان پر قدرت 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. این موضوع میزان کفایت سرمایه و در نتیجه میزان پاسخگویی تأمین

سرمایه‌ها به نیازهای تأمین مالی شرکت‌های متقاضی را تحت تأثیر قرار خواهد داد. بنابراین تقویت کفایت سرمایه از طریق افزایش سرمایه راهکار مناسب برای پاسخگویی مناسب به این موضوع است. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه امید نسبت به افزایش سرمایه به مبلغ ۹,۵۰۰ میلیارد ریال اقدام نموده است.

ریسک تغییرات نرخ بهره

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

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 به عنوان یک دارایی استراتژیک و با ارزش برای سازمان می‌دانند. سازمان‌های مواجه با ریسک نیروی انسانی در صورت از دست دادن 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. به عبارت دیگر، 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 از دست دادن 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 سب‌گردانی 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 (به‌خصوص در بخش خصوصی) با ارائه پیشنهادات 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 زیان حاصل از آسیب به شهرت و اعتبار شرکت در اثر کاهش قیمت سهام آن در بازار یا عوامل دیگر». 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 (۹) 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 (۹): تجزیه و تحلیل ریسک شهرت شرکت تأمین سرمایه امید

سال مالی						
۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	
۹۲%	۸۳%	۸۴%	۸۱%	۸۸%	۸۶%	حاشیه سود خالص (درصد)
۳۱%	۲۳%	۲۰%	۲۲%	۲۷%	۲۲%	بازده دارایی‌ها (درصد)
۱۸/۴۹	۶/۷۴	۳/۲۱	۴/۹۳	۵	۴/۶۳	آلتمن Z۲
۴/۰۵	۲/۹۴	۲/۴۲	۳/۸۷	۴/۶۷	۳/۳۹	مدل اسپرینگیت
-۷/۵۸	-۷	-۷	-۷	-۶	-۸	مدل زمیجوسکی
۱۵۴,۱۷۰	۱۱۹,۱۴۴	۷۶,۰۱۵	۵۴,۰۵۲	۴۷,۸۴۹	۴۱,۱۲۹	حقوق و دستمزد (میلیون ریال)
۲۹%	۵۷%	۴۰%	۱۳%	۱۶%	۲۵%	میزان افزایش (درصد)
۳۶/۴%	۳۵/۰%	۲۶/۹%	۸/۲%	۶/۹%	۱۱/۱%	تورم (منبع: مرکز آمار ایران)

از نظر اصلاحیه صورت‌های مالی، با توجه به اینکه شرکت تأمین سرمایه امید در مواردی اقدام به انتشار صورت‌های مالی اصلاحی نموده است، از این نظر می‌تواند به شهرت شرکت آسیب وارد نماید. 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.

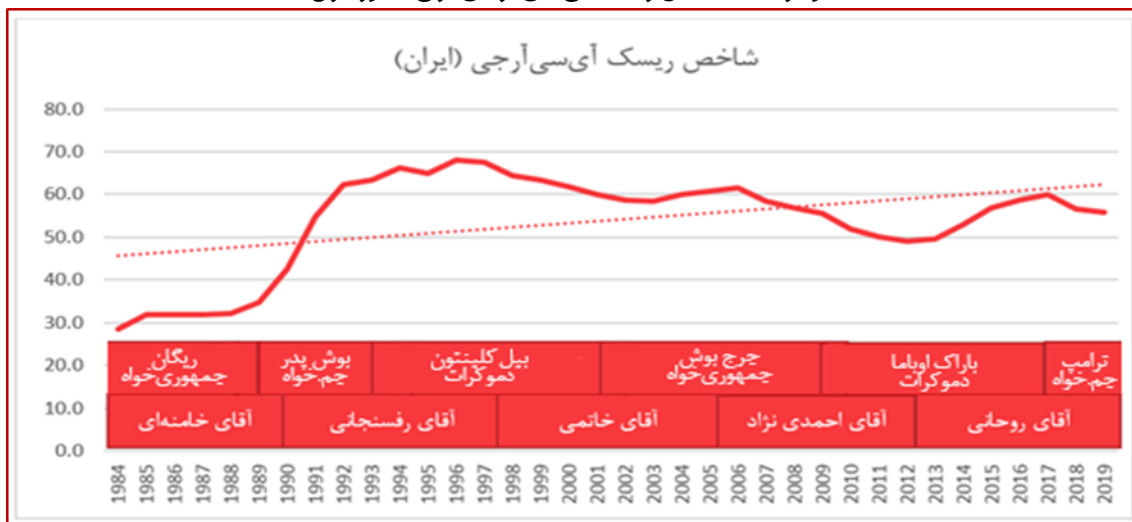
ریسک سیاسی

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 غیر قابل 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 روبه‌روست، اما آنچه بدیهی است این است که ماهیت این ریسک‌ها تغییر شکل داده و هم اکنون ریسک سیاسی یک پدیده بسیار پیچیده و چند بعدی است. خشونت‌های سیاسی شدید می‌تواند اثرات منفی عمیقی بر سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی داشته باشند. محیط کسب‌وکار تحت تأثیر اخبار سیاسی مثل انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد. بنابراین در یک استدلال مشابه می‌توان اضافه نمود که بی‌ثباتی سیاسی بر توسعه بازار سهام تأثیر می‌گذارد.

یکی از مهمترین عوامل سیاسی اثرگذار بر وضعیت اقتصاد کشور ایران و به تبع آن بازار سرمایه کشور، روابط سیاسی با ایالات متحده و اروپا است. مسائل مربوط به ایران، همواره از موارد چالشی بحث‌برانگیز بین دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان در مباحث سیاست خارجی بوده است. دموکرات‌ها با برجاس، سیاست تعامل با ایران را پیش گرفته‌اند و جمهوری‌خواهان به دنبال فشار حداکثری بوده‌اند. نمودار (۵) تقابل ریاست جمهوری دو کشور ایران و آمریکا را در حدود ۴ دهه اخیر 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 خواهد یافت و یا سیر نزولی خواهد گرفت. هرچند

مسئله سیاست‌های اصولگرا و اصلاح‌طلب (میان‌رو) در دوره‌های ریاست‌جمهوری کشور ایران نیز باید در استنباط فوق، مد نظر قرار گیرد. علی‌رغم آنچه بیان شد و با توجه به انتخاب جو بایدن نماینده حزب دموکرات به عنوان رئیس‌جمهور در ایالات متحده، پیش‌بینی می‌شود که وضعیت تنش‌ها و ریسک‌های سیاسی در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ وضعیت باثبات‌تری داشته باشد.

نمودار (۵): شاخص ریسک آی سی آر جی برای کشور ایران



منبع داده: www.prsgroup.com

یکی دیگر از ریسک‌های سیاسی مترتب بر درآمد و سودآوری شرکت تأمین سرمایه امید، 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 است. به دلیل وجود تحریم‌ها و محدود شدن صادرات کشور، اکثر شرکت‌های تولیدی صادرات محور کمتر از ظرفیت اسمی تولید خواهند داشت و لزوم استفاده از منابع مالی جدید توسط آنها برای تأمین سرمایه در گردش و یا برای اجرای طرح‌های توسعه‌ای کم‌رنگ شده و نهایتاً منجر به کاهش انتشار اوراق از بازار سرمایه خواهد شد. شرکت تأمین سرمایه امید برای مدیریت ریسک کاهش انتشار اوراق بدهی شرکتی و در نتیجه کاهش احتمالی در درآمدهای این بخش، تلاش می‌کند با حفظ و افزایش سهم بازار در سایر حوزه‌های درآمدی، همچنان در کسب سود و ایجاد بازدهی مؤثر عمل نماید.

ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی شامل دو نوع ریسک است. ریسک نقدینگی تأمین مالی، مربوط به توانایی یک شرکت در تأمین نقدینگی مورد نیاز برای پرداخت بدهی‌های خود است. ریسک نقدشوندگی (ریسک نقدینگی معاملاتی) ریسک عدم امکان معامله در قیمت رایج بازار به دلیل عدم تمایل به معامله در سمت دیگر بازار است. زمانی که یک شرکت تأمین سرمایه، تعهدات قابل ملاحظه‌ای خارج از توان و کفایت سرمایه خود پذیرفته باشد، منجر به کاهش چشم‌گیر منابع شرکت شده و در زمان تغییر میزان بازدهی بازارهای موازی و یا تغییرات نرخ بهره، با خطرات جدی روبه‌رو خواهد شد. وظایف مدیریت ریسک نقدینگی در شرکت تأمین سرمایه امید به شرح ذیل انجام می‌شود:

- استقرار و نظارت بر محدودیت‌ها، مقیاس‌ها، آستانه ریسک و میزان میل به نگهداری نقدینگی؛
 - تعریف، نظارت و گزارش‌دهی گسترده داخلی شرکت، آزمون استرس نقدینگی و نظارت و گزارش‌دهی منظم آزمون استرس بر روی نقدینگی؛
 - نظارت و گزارش موقعیت نقدینگی، تجزیه و تحلیل صورت وضعیت مالی و فعالیت‌های تأمین مالی؛
 - انجام تجزیه و تحلیل‌های لازم جهت شناسایی ریسک‌های بالقوه تهدید کننده نقدینگی.
- آزمون استرس نقدینگی به عنوان روشی برای کسب اطمینان شرکت از وضعیت نقدینگی مناسب تحت حالات نامطلوب در نظر گرفته می‌شود. نتایج آزمون استرس در تدوین طرح بودجه شرکت و ارزیابی وضعیت نقدینگی آن در نظر گرفته می‌شود. شرکت در سطحی از تطابق با ریسک نقدینگی و حداقل مورد نیاز آن، موجودی نقد نگهداری می‌نماید.

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 کشورهایی است که شاهد شیوع گسترده این ویروس بوده است. تعداد مبتلایان در این کشور از مرز ۳ میلیون نفر گذشته و ده‌ها هزار نفر نیز فوت شده‌اند. اقتصاد ایران که پیش‌تر تحت فشار تحریم‌های آمریکا قرار داشت، هم‌اکنون با تأثیر 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. افت قیمت نفت نیز درآمد کشور را از محموله‌های نفتی که با دور زدن تحریم‌ها صادر می‌شوند، کاهش داده 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 ۱۴۰۰ پیش‌بینی کرده است رقم ۱۹۲ هزار میلیارد تومان است که معادل فروش ۲/۳ میلیون بشکه در روز به قیمت ۴۰ دلار برای هر بشکه پیش‌بینی شده است. این مقدار نسبت به سال ۱۳۹۹ نزدیک به ۴ برابر شده است. قیمت هر بشکه نفت سنگین ایران طی یک سال گذشته به طور تقریبی ۶۰ درصد افزایش یافته است. همچنین قیمت دلار نیز در سال ۱۳۹۹، ۴،۲۰۰ و ۸،۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده بود که در سال ۱۴۰۰ به ۴،۲۰۰ و ۱۱،۵۰۰ تومان افزایش یافته است. با در نظر گرفتن درآمدهای نفتی و نرخ پیش‌بینی شده دلار در بودجه سال ۱۴۰۰، به نظر می‌رسد وضعیت رشد اقتصادی کشور در سال جاری نسبت به سال گذشته تغییرات مثبتی را نمایان سازد.

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 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 (۱۰) ارائه می‌گردد.

جدول (۱۰): آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا در شرکت تأمین سرمایه امید در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

پاسخ شرکت	موضوع
۲۸	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا به صورت تجمعی تا تاریخ گزارش (نفر)
۱	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا در تاریخ گزارش (نفر)
۰	تعداد پرسنل فوت شده در اثر ابتلا به ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)
۰	تغییر تعداد پرسنل ناشی از بیماری کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)
۰	برآورد مبلغ خسارت مالی عملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)
۰	برآورد درصد افزایش (کاهش) فعالیت‌های عملیاتی شرکت به علت بیماری کرونا (درصد)
خسارت مالی غیرعملیاتی ناشی از ویروس کرونا عبارت است از مبلغ ۱،۰۳۵ میلیون ریال بابت خرید لوازم بهداشتی، مواد ضدعفونی کننده و انجام تست‌های دوره‌ای.	برآورد مبلغ خسارت مالی غیرعملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)
خسارت برآوردی برای سال مالی آتی ناشی از کرونا ۳،۷۳۴ میلیون ریال به شرح ذیل برآورد می‌گردد: - انجام تست کرونا پرسنل شرکت: ۲،۷۵۴ میلیون ریال (۱۲ مرحله در سال، برای ۸۵ نفر از پرسنل شرکت و برای هر نفر معادل ۲/۷ میلیون ریال)؛ - خرید ماسک: ۱۸۰ میلیون ریال؛ - خرید مواد ضدعفونی کننده و ملزومات بهداشتی: ۸۰۰ میلیون ریال.	توضیحات در خصوص برآورد شرکت از میزان خسارت برای سال آتی (میلیون ریال)
رعایت تمامی پروتکل‌های بهداشتی نظیر: ۱. ضدعفونی کردن و رعایت بهداشت در بخش نگهداری و توزیع مواد غذایی، سرویس‌های بهداشتی و ...؛ ۲. حفظ و مراقبت از سلامت کارکنان: با توزیع روزانه ماسک یکبار مصرف؛ ۳. ایجاد آرامش روانی کارکنان (در صورت بروز هرگونه علائم شبیه سرماخوردگی های فصلی، سرفه و گلودرد و سایر علائم تنفسی و تنگی نفس، بلافاصله کار فرد جلوگیری نموده و شروع بکار افراد فوق‌الذکر فقط با ارائه گواهی سلامت و ارائه تست PCR منفی امکان پذیر 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. لذا در شرکت تأمین سرمایه امید کمیته‌های تخصصی حسابرسی، مدیریت ریسک، سرمایه‌گذاری، استخدام و رفاهی و تسهیلات ایجاد شده و در حال فعالیت هستند. در ادامه مشخصات اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید به همراه تحصیلات و تجارب آنها ارائه شده است.

جدول (۱۱): مشخصات اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام شخص	سمت	تحصیلات	تجارب
۱	پژمان شعبان پور فرد	رئیس هیأت مدیره - غیرموظف	دکتری مهندسی مالی	۱- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سبدگردان نو ویرا ۲- عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی ۳- معاونت سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی ۴- مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی ۵- کارشناس اقتصادی شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی
۲	علیرضا کدیور	نایب رئیس هیأت مدیره - غیرموظف	لیسانس عمران	۱- مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری ایرانیان ۲- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری ایرانیان ۳- مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری لقمان ۴- معاون اقتصادی شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی ۵- عضو هیأت مدیره شرکت آلومتک ۶- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت رایان همافزا ۷- مدیر اجرایی سبد سهام سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ۸- عضو هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران ۹- مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت ۱۰- معاون تأمین مالی شرکت تأمین سرمایه نوین
۳	محمدرضا دهقانی احمدآباد	عضو هیأت مدیره	دکتری مالی (گرایش بانکداری)	۱- مشاور هیأت مدیره بانک سپه ۲- عضو هیأت مدیره شرکت چشم انداز تجارت بهدان ۳- مدیر سرمایه گذاری و سبدگردانی صندوق سرمایه گذاری مشترک سپهر صادرات
۴	سیدمحمد مهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره - موظف	دکتری آینده پژوهی	۱- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان ۲- عضو هیأت مدیره شرکت بیمه ملت ۳- عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۴- رئیس اداره در وزارت علوم، تحقیقات و فن آوری
۵	حبیب رضا حدادی سیاهکلی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	فوق لیسانس مدیریت بازرگانی گرایش مالی	۱- عضو هیأت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ۲- عضو هیأت مدیره و مدیر مالی و اداری شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۳- مدیر امور مالی بورس اوراق بهادار تهران ۴- مدیر حسابرسی داخلی شرکت شتابکار

بر اساس ماده ۴۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران ابلاغی از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار، حقوق و مزایای مدیران اصلی برای دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ ارائه شده است:

۱- مجموع حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره برای ۶ جلسه در دوره مالی مورد گزارش به طور ناخالص مبلغ ۲۷۰ میلیون ریال است.

۲- مجموع حقوق و مزایای مدیرعامل شرکت و عضو موظف هیأت مدیره در دوره مالی ۶ ماهه مورد گزارش به طور ناخالص به ترتیب مبلغ ۳،۴۰۷ میلیون ریال و ۲،۵۳۳ میلیون ریال (به طور خالص مبلغ ۲،۴۳۱ میلیون ریال و ۱،۹۶۲ میلیون ریال) بوده است.

۳- مجموع حقوق و مزایای ناخالص مدیران ارشد اجرایی شامل معاونان و مدیران واحدهای سازمانی شرکت برای دوره ۶ ماهه مورد گزارش مجموعاً برابر ۱۳،۸۱۱ میلیون ریال (به طور خالص مبلغ ۱۰،۹۸۷ میلیون ریال) است.

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 به شرح جدول (۱۲) می‌باشد:

جدول (۱۲): اعضای کمیته حسابرسی شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	فاطمه رضائی	رئیس کمیته	لیسانس حسابداری و علوم مالی	۱- رئیس اداره کل مدیریت سرمایه‌گذاری‌های بانک سپه
۲	مریم زمانی فریزه‌ندی	عضو کمیته	فوق لیسانس حسابداری	۱- رئیس سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی کارکنان بانک‌ها ۲- مدیر امور سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی کارکنان بانک‌ها ۳- معاون مالی صندوق بازنشتی کارکنان بانک‌ها
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

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۴	رؤیا بهمنی	دبیر کمیته	فوق لیسانس حسابداری	۱- کارشناس حسابرسی داخلی شرکت تأمین سرمایه امید از تیرماه ۱۳۹۹ تا کنون ۲- کارشناس مالی شرکت همکاران سیستم به مدت ۱/۵ سال ۳- حسابرس داخلی شرکت همکاران سیستم به مدت ۳/۵ سال ۴- سرپرست آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران به مدت ۶ ماه ۴- کارشناس آموزش انجمن حسابرسان داخلی ایران به مدت ۱ سال ۶- عضو انجمن حسابداری مدیریت ایران ۷- عضو انجمن حسابداران خبره ایران ۸- عضو انجمن مهندسی مالی ایران

در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ تعداد ۷ جلسه کمیته حسابرسی (اسفند ماه ۲ جلسه و ماه‌های دی، بهمن، فرودین، اردیبهشت و خرداد هر کدام 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 به شرح جدول (۱۳) می‌باشد:

جدول (۱۳): اعضای کمیته مدیریت ریسک شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	سید محمد مهدی بهشتی‌نژاد	عضو موظف هیأت مدیره، رئیس کمیته	دکتری آینده‌پژوهی	۱- عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان ۲- عضو هیأت مدیره شرکت بیمه ملت ۳- عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۴- رئیس اداره در وزارت علوم، تحقیقات و فن‌آوری
۲	محمدرضا دهقانی	عضو هیأت مدیره، عضو کمیته	دکتری مالی گرایش بانکداری	۱- قائم مقام دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار ۲- عضو غیرموظف هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مشاور هیأت مدیره بانک سپه در امور مالی و سرمایه‌گذاری ۴- عضو تیم مدیران سرمایه‌گذاری مؤسسه رفاه و تأمین آتیه کارکنان بانک سپه ۵- عضو هیأت مدیره شرکت چشم‌انداز تجارت به‌دان ۶- کارشناس بانک ملت ۷- تحلیل‌گر ارشد کارگزاری بانک ملت ۸- مدیر سرمایه‌گذاری و سیدگردانی کارگزاری بانک صادرات ۹- تحلیل‌گر و معامله‌گر کارگزاری بانک صنعت و معدن ۱۰- استاد مدعو دانشگاه
۳	علی سعیدی	عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- رئیس هیأت مدیره بانک آینده ۲- عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار تهران ۳- مدیر پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار ۴- عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت نام آوران مدیریت آگاه ۵- عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران شمال ۶- عضو هیأت داور سازمان بورس و اوراق بهادار ۷- عضو هیأت مدیره شرکت کشت و صنعت گرگان ۸- عضو کارگروه و کمیته فنی هیأت خدمات مالی اسلامی ۹- رئیس کارگروه سواد مالی انجمن نظارت بازارهای سرمایه (COMCEC)
۴	میرفیض فلاح‌شمس	عضو مستقل کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- عضو هیأت مدیره بورس کالای ایران از ۱۳۹۷ تا ۱۳۹۸ 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
۵	احسان عسکری فیروزجائی	معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار، عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۵- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ارشد تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران ۷- مدیر صندوق لوتوس در شرکت تأمین سرمایه لوتوس پاریس ۸- مدیر معاملات کارگزاری دنیای خبره

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۶	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 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، سیدگردان و کارشناس مشاور پذیرش کارگزاری امین سهم
۷	مجتبی رستمی نوروزآباد	مدیر ریسک و مهندسی مالی، دبیر کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت فرآورده‌های سیمان شرق (سهامی عام) ۳- عضو کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری آذر (سهامی خاص) ۴- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- کارشناس ارشد ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۷- کارشناس مدیریت ریسک شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ۸- استاد مدعو دانشگاه

در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ تعداد ۶ جلسه کمیته مدیریت ریسک (ماهانه یک جلسه) 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 به شرح جدول (۱۴) می‌باشد:

جدول (۱۴): اعضای کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۱	حبیب‌رضا حدادی سیاهکلی	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل، رئیس کمیته	فوق لیسانس مدیریت بازرگانی گرایش مالی	۱- عضو هیأت مدیره شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ۲- عضو هیأت مدیره و مدیر مالی و اداری شرکت کارگزاری بانک ملی ایران ۳- مدیر امور مالی بورس اوراق بهادار تهران ۴- مدیر حسابرسی داخلی شرکت شتابکار
۲	احسان عسکری فیروزجانی	معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار، نایب رئیس کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تأمین سرمایه امید ۲- مدیر سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سهام، صندوق طلا و صندوق با درآمد ثابت در شرکت تأمین سرمایه امید ۴- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۵- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ارشد تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران ۷- مدیر صندوق لوتوس در شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین ۸- مدیر معاملات کارگزاری دنیای خبره
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، سبگردان و کارشناس مشاور پذیرش کارگزاری امین سهم
۴	مجتبی رستمی نوروزآباد	مدیر ریسک و مهندسی مالی، عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱- مدیر ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- نایب رئیس هیأت مدیره شرکت فرآورده‌های سیمان شرق (سهامی عام) ۳- عضو کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری آذر (سهامی خاص) ۴- عضو کمیته مدیریت ریسک و کمیته سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه امید ۵- کارشناس ارشد ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۶- کارشناس ریسک و مهندسی مالی شرکت تأمین سرمایه امید ۷- کارشناس مدیریت ریسک شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ۸- استاد مدعو دانشگاه
۵	میلاد دروی	مدیر مالی، عضو کمیته	فوق لیسانس مدیریت مالی	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)

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق شغلی
۶	میلاد رحمانیان	مدیر دارایی‌ها، عضو کمیته	دکتری اقتصاد مالی	۱- مدیر دارایی‌های شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس ارشد معاملات الگوریتم شرکت تأمین سرمایه امید ۳- کارشناس مسئول ارزیابی طرح‌های توجیهی اداره تعاون تهران ۴- کارشناس ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری سازمان توسعه تجارت ۵- کارشناس تحلیل کارگزاری مبین سرمایه
۷	مرضیه خزایی	کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری و فروش، دبیر کمیته	فوق لیسانس اقتصاد، گرایش برنامه‌ریزی و تحلیل سیستم‌ها	۱- کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۲- کارشناس سرمایه‌گذاری و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید ۳- مسئول معاملات تالار حافظ کارگزاری بانک ملت ۴- مدرس معاملات آتی کارگزاری بانک ملت ۵- معامله‌گر اوراق تأمین مالی و تحلیلگر بنیادی کارگزاری بانک ملت ۶- معامله‌گر اوراق تأمین مالی کارگزاری دنیای خبره ۷- کارشناس سرمایه‌گذاری و سیدگردانی و کارشناس تحقیق و توسعه کارگزاری آبان

در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰ تعداد ۸ جلسه کمیته سرمایه‌گذاری (دی ماه و خرداد ماه هرکدام ۲ جلسه و ماه‌های بهمن، اسفند، فروردین، اردیبهشت هر کدام ۱ جلسه) در شرکت تأمین سرمایه امید تشکیل شده است.

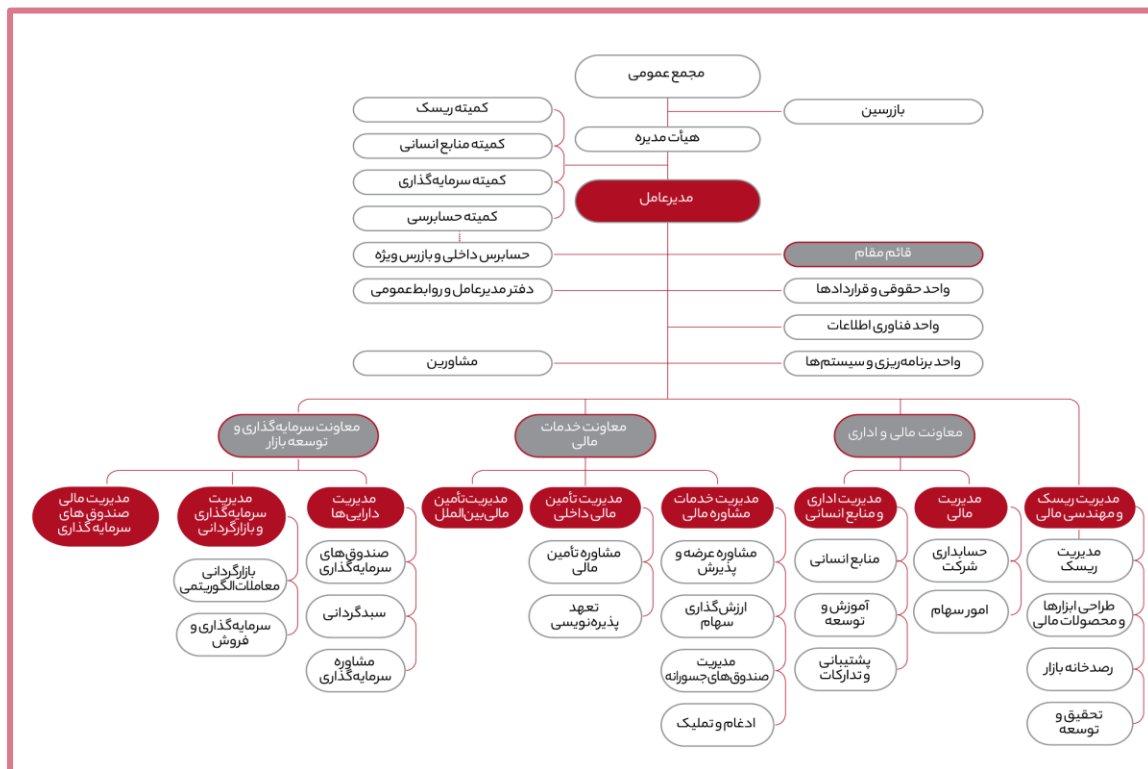
۴- کمیته استخدام: این کمیته نظارت بر تنظیم و انتشار آگهی استخدام، نظارت بر نحوه برگزاری آزمون‌های شخصیتی و توانایی ذهنی، انجام مصاحبه‌های تخصصی و تصمیم‌گیری نهایی در مورد جذب و استخدام داوطلبان را برعهده دارد.

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.

چارت سازمانی

نمودار (۶)، چارت سازمانی شرکت تأمین سرمایه امید را نشان می‌دهد.

نمودار (۶): چارت سازمانی شرکت تأمین سرمایه امید



چارچوب فعالیت‌های 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 مرابحه، 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 ۹ مرحله به شرح جدول (۱۵) به مبلغ ۹،۵۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

جدول (۱۵): فهرست افزایش سرمایه‌های قبلی شرکت از بدو تأسیس

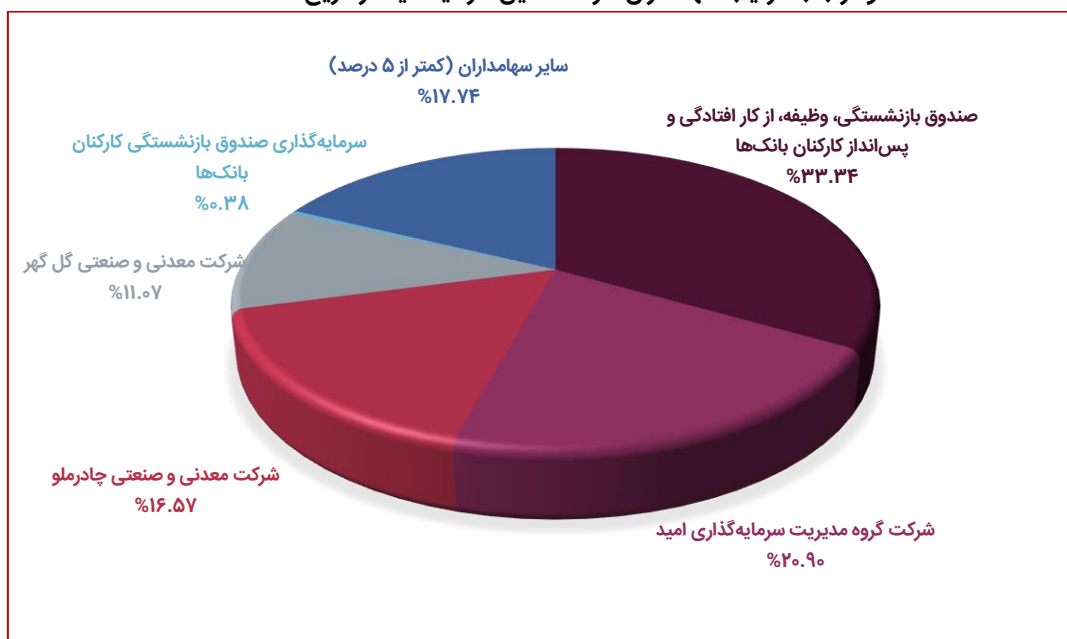
ردیف	تاریخ ثبت	افزایش سرمایه (میلیارد ریال)		مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه
		سرمایه قبلی	سرمایه جدید		
۱	۱۳۹۱/۱۲/۰۸	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۵۰۰	۵۰
۲	۱۳۹۲/۰۹/۲۷	۱,۵۰۰	۱,۹۶۰	۴۶۰	۳۱
۳	۱۳۹۴/۰۲/۲۲	۱,۹۶۰	۲,۴۱۰	۴۵۰	۲۳
۴	۱۳۹۴/۰۷/۲۴	۲,۴۱۰	۳,۱۷۶	۷۶۶	۳۲
۵	۱۳۹۵/۰۹/۲۱	۳,۱۷۶	۴,۰۰۰	۸۲۴	۲۶
۶	۱۳۹۶/۰۵/۰۲	۴,۰۰۰	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

شرکت تأمین سرمایه امید قصد دارد سرمایه شرکت را طی دو مرحله از مبلغ ۹،۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰،۰۰۰ میلیارد افزایش دهد. مرحله اول تا مبلغ ۱۵،۲۰۰ میلیارد ریال در انتظار تصویب مجمع و مرحله دوم در اختیار هیأت مدیره شرکت قرار دارد.

ترکیب سهامداران

سهامداران اصلی شرکت تأمین سرمایه امید بر اساس درصد مالکیت عبارت‌اند از صندوق بازنشتی، 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 سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی کارکنان بانک‌ها. نمودار (۷) ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید را در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ نشان می‌دهد.

نمودار (۷): ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱



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 (۱۶) فهرست صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید را ارائه می‌نماید.

جدول (۱۶): 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 ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۲۴،۲۰۴ 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 - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۳۲،۵۵۰ 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 ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۲،۵۴۶ میلیارد ریال
۴		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار	- نوع صندوق: سهامی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۵۷۲ میلیارد ریال
۵		صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر	- نوع صندوق: مختلط - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۳۶۴ میلیارد ریال
۶		صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله زرافشان امید ایرانیان	- نوع صندوق: کالایی/ قابل معامله (مبتنی بر سکه طلا) - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌ها در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۳،۱۸۲ میلیارد ریال
۷		صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	- نوع صندوق: بازارگردانی - مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه امید - ارزش خالص دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۵،۴۴۵ 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 ۱۴۰۰/۰۳/۳۱: در حدود ۷،۵۱۵ 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 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 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 parsgostarfund.com در دسترس است.

مدیریت 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 ganjinehfund.meibourse.com در دسترس است.

مدیریت و بازارگردانی صندوق سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری 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. مدیر صندوق شرکت سبدگردان آسمان و بازارگردان آن 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 asemanomid.com در دسترس است.

«مرکز سرمایه گذاری آنلاین امید» (امیدفاندز)

شرکت تأمین سرمایه امید در 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 هریک 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 ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، مبلغ ۲۱،۳۹۰ میلیارد ریال بوده است. بخش عمده این مبلغ (حدود ۹۵ درصد) معادل ۲۰،۱۳۰ میلیارد ریال، سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت بوده است که از این میان ۶،۶۷۳ میلیارد ریال مربوط به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است. بعلاوه ۱۸۲ میلیارد ریال به صورت موجودی نقد نزد بانک‌ها نگهداری می‌شود. همچنین در حدود ۱،۰۶۹ میلیارد ریال از دارایی‌های جاری مربوط به دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است. جمع دارایی‌های غیرجاری شرکت تأمین سرمایه امید در

تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ در حدود مبلغ ۲۵۶ میلیارد ریال بوده است که بخش عمده آن دارایی‌های ثابت مشهود را شامل می‌شود. همچنین شرکت تأمین سرمایه امید، مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان به حجم ۲۴،۲۰۴ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری بذر امید آفرین به حجم ۲،۵۴۶ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان به حجم ۳،۱۸۲ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری امید انصار به حجم ۳۲،۵۵۰ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر به حجم ۳۶۴ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوید انصار به حجم ۵۷۲ میلیارد ریال و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان به حجم ۵،۴۴۵ 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.

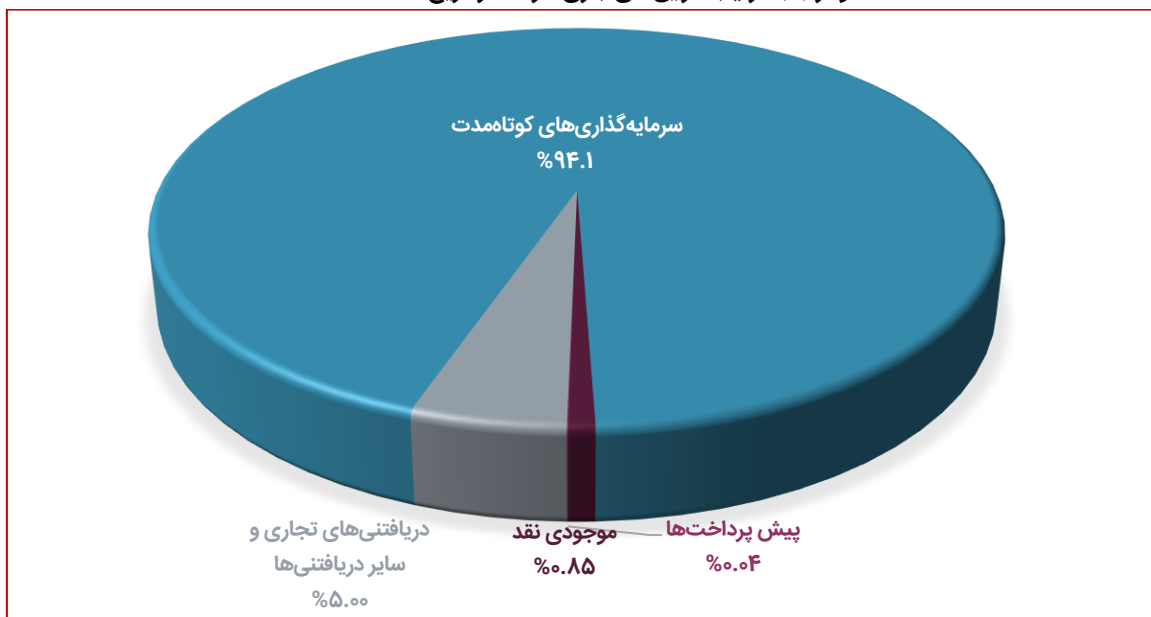
نقدینگی شرکت

حجم دارایی‌های جاری شرکت در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ حدود ۱۴/۳ درصد افزایش را نسبت به پایان سال مالی گذشته یعنی تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد که ناشی از افزایش قابل توجه در سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری در دوره مالی مورد گزارش است. حجم بدهی‌های جاری در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ نسبت به ابتدای سال مالی، ۲۸۷ درصد افزایش داشته و طی ۶ ماه از ۲،۰۳۷ میلیارد ریال به رقم ۷،۸۸۱ میلیارد ریال افزایش یافته است که ناشی از افزایش پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها و پیش دریافت‌ها است. درآمد عملیاتی در ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ نسبت به دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱، نزدیک به ۴۶ درصد کاهش داشته است که عمده این تغییر ناشی از کاهش در سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (۷۰/۵ درصد کاهش) بوده است. همچنین هزینه‌های بازارگردانی در این دوره نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل حدود ۲۲۵ درصد افزایش داشته است و از رقم ۶۷ میلیارد ریال به رقم حدود ۲۱۸ 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. جمع کل دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ مبلغ ۲۱،۳۹۰ میلیارد ریال بوده که ترکیب سرمایه‌گذاری آن در نمودار (۸) قابل مشاهده است. بر اساس این نمودار حدود ۹۴ درصد از دارایی‌های جاری شرکت را سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شامل شده است. حدود ۵ درصد جزو دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است. همچنین ۸۵/۰ درصد شامل موجودی نقد و ۰۴/۰ درصد شامل پیش‌پرداخت‌ها است.

نمودار (۸): ترکیب دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱



سرمایه انسانی و فکری

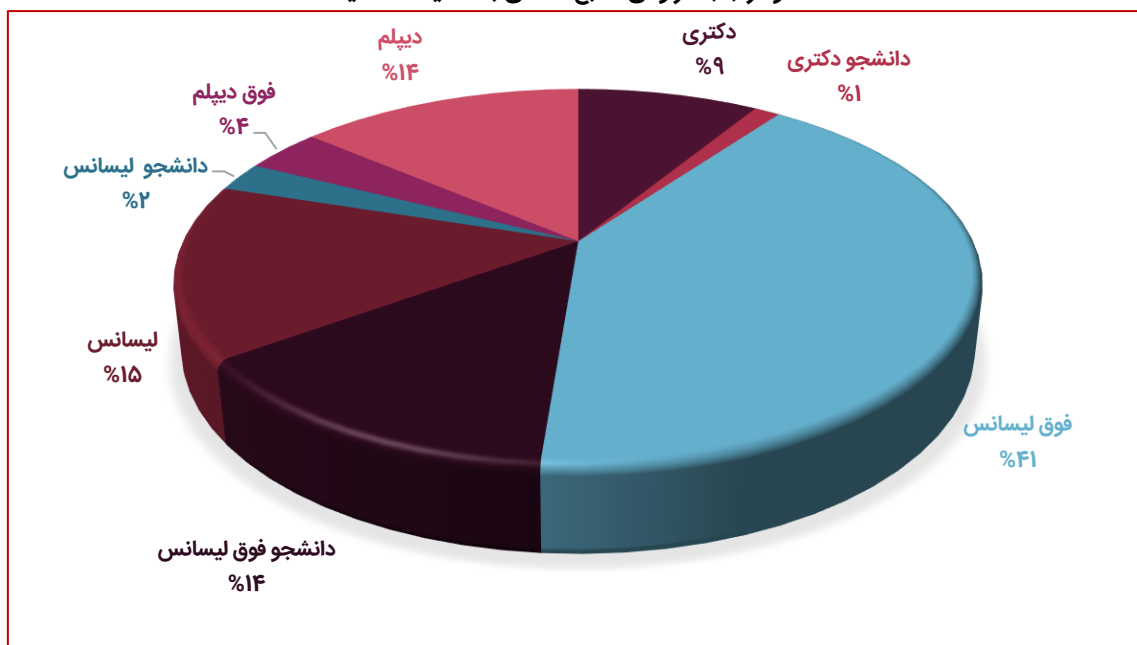
سرمایه انسانی، ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می‌شود، بیان می‌کند. اگر چه کارکنان به عنوان مهم‌ترین دارایی سازمانی در شرکت تأمین سرمایه امید مطرح هستند ولی شرکت نمی‌تواند خود را مالک آنها بداند. خروج افراد می‌تواند منجر به افت حافظه سازمان شود و بنابراین تهدیدی برای سازمان محسوب می‌شود. 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 می‌باشد)؛
- 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 (۱۷): فراوانی منابع انسانی به تفکیک تحصیلات

ردیف	سطح تحصیلات	تعداد	درصد
۱	دکتری	۷	۹%
۲	دانشجوی دکتری	۱	۱%
۳	فوق لیسانس	۳۳	۴۱%
۴	دانشجوی فوق لیسانس	۱۱	۱۴%
۵	لیسانس	۱۲	۱۵%
۶	دانشجوی لیسانس	۲	۳%
۷	فوق دیپلم	۳	۴%
۸	دیپلم	۱۱	۱۴%
مجموع		۸۰	۱۰۰%

نمودار (۹): فراوانی منابع انسانی به تفکیک تحصیلات



روابط مهم با ذینفعان، مدیریت ریسک‌های ناشی از روابط مهم با آنها

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 جریان 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 موافقی از خود نشان دهد که این موضوع تاکنون محقق شده است.

جدول (۱۸): روابط مهم با ذی‌نفعان شرکت

ردیف	ذینفع	انتظارات	اهرم‌های تأثیرگذار ^۱
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 - ارائه راهکارهای مختلف تأمین مالی - دستیابی به سود بیشتر از سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های تحت مدیریت	- تغییر مکرر تصمیم‌های مدیریتی متقاضیان در فرآیند آماده‌سازی برای تأمین مالی - زمانبر بودن انطباق ساختار مالی شرکت‌های متقاضی با الزامات بازار سرمایه - تاخیر در ارائه مستندات توسط متقاضی - تطابق راهکار تأمین مالی با وضعیت دارایی- بدهی متقاضی - وضعیت رونق و رکود در بازار سرمایه
۲	سهامداران شرکت	- سودآوری بیشتر - تأمین مالی شرکت‌های گروه - بهینه‌سازی هزینه	- سیاست‌های توزیع سود - سیاست افزایش سرمایه شرکت - عدم تنوع در حوزه فعالیت و افزایش ریسک تأمین مالی - تصویب برنامه و بودجه - استفاده از نفوذ و کنترل جهت تعیین خط- مشی‌های مدیریتی - ممانعت از ورود به بازارهای جدید
۳	سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس‌ها	- تسریع در تأمین مالی شرکت‌های متقاضی و خدمات مشاوره سرمایه- گذاری و تاسیس صندوق - بهره‌گیری از روش‌های نوین ارائه خدمات - ارائه خدمات مالی با کیفیت و رقابتی - افزایش سهم تأمین مالی از طریق بازار سرمایه - کمک به توسعه دانش سرمایه‌گذاری - توسعه و حمایت از ابزارها و نهادهای مالی	- تاخیر، عدم صدور و یا عدم تمدید مجوزهای لازم در ارائه انواع خدمات مالی - عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی در تسهیل و صدور مجوزها - الزامات سختگیرانه برای پذیرش شرکت‌های متقاضی پذیرش - قوانین و مقررات ناظر بر صدور مجوزهای تأمین مالی - شرایط رونق یا رکود بازار سهام برای عرضه اولیه سهام - حجم اوراق تأمین مالی قابل عرضه - همکاری یا عدم همکاری در توسعه فعالیت‌ها

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

ردیف	ذینفع	انتظارات	اهرم‌های تاثیرگذار ^۱
۴	بانک‌ها و موسسات پولی و اعتباری	• تأمین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان‌تر یا در زمان کوتاه‌تر	• معرفی مشتریان جدید • برگزاری سمینارها
			• تشویق سپرده‌گذاران به سرمایه‌گذاری در حساب‌های سپرده بانک به جای واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها
			• سود جذاب‌تری نسبت به صندوق‌ها ارائه کنند
۵	کارکنان	• قوانین و دستورالعمل‌های مصوب منابع انسانی • اطلاع رسانی شفاف • نیاز به پیشرفت و ارتقاء • تأمین رضایت شغلی	• تأخیر در ارائه گزارش • ترک شغل زود هنگام • عدم وجود انگیزه • ارائه عملکرد پایین
			• حقوق و مزایای مناسب
			• استفاده از منابع و فرصت‌های شرکت برای منافع شخصی • آموزش مستمر به سایر کارکنان
	بانک سپه	• جذب منابع • رفع مشکلات بانک	• تأمین منابع مورد نیاز برای شرکت • مدیریت دارایی • گسترش حوزه فعالیت و ارائه خدمات بانک سپه
۷	شرکت‌های گروه	• تأمین مالی با کم‌ترین هزینه • ارائه خدمات با کوتاه‌ترین زمان و کم‌ترین هزینه	• نفوذ و تأثیرگذاری بر تصمیمات
۸	دولت	• تأمین مالی سریع‌تر • دریافت سود و یا کارمزد کمتر از دولت • رعایت قوانین و مقررات در حوزه مالیاتی، بیمه	• راه‌اندازی سامانه‌های فناوری برای پیشبرد اهداف و برنامه‌ها
۹	شرکت‌های رتبه‌بندی	• آماده‌سازی شرکت‌ها برای رتبه‌دهی شرکت‌های رتبه‌بندی	• سهولت در انتشار اوراق • ایجاد ممانعت یا تأخیر 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 (۱۹) 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 (۱۹): فهرست فرصت‌ها و تهدیدهای محیط عملیاتی شرکت

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
تأمین کنندگان	شرکت‌های گروه	- امکان افزایش سهم بازار خدمات مالی - ارائه خدمات تخصصی با نرخ مناسب برای شرکت‌های هلدینگ گروه	عدم استفاده از ظرفیت‌های بالقوه سایر گروه‌ها و در نتیجه عدم تنوع‌سازی در مشتریان هدف و احتمال کاهش سطح درآمدها
	دولت و شهرداری‌ها	- افزایش درآمد ناشی از پذیرش سمت در انتشار اوراق دولتی و شهرداری - تنوع‌سازی در سبد تعهدات و انتشار اوراق بدهی	- پیشنهاد نرخ سود مناسب از سوی اوراق دولت و افزایش احتمال بازگشت اوراق شرکتی - نکول اوراق شهرداری‌ها و عدم تمکین دولت و یا سایر ضامنین به پرداخت سهم خود
	نهاد ناظر و قانونگذار	افزایش همکاری و هماهنگی در حوزه‌های مختلف	- عدم صدور مجوزهای لازم در ارائه انواع خدمات مالی - عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی در تسهیل و صدور مجوزها
	شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات نرم‌افزاری داخلی و خارجی	- توسعه خدمات مالی موجود و رفع نواقص احتمالی - همکاری در زمینه ارائه خدمات مالی نوین - 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	- عدم پشتیبانی مناسب از فعالیت‌ها به شیوه مطلوب - 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)	- امکان استفاده و بهره‌گیری از نیروهای تخصصی کارآمد و در نتیجه بهبود بهره‌وری - برون‌سپاری دوره‌های عمومی تخصصی و حرفه‌ای مورد نیاز بازار سرمایه	- 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

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
خریداران	بانکها	• همکاری برای تأمین منابع مالی • مورد نیاز تأمین سرمایه • پرداخت نرخ سود مناسب به منابع • شرکت و صندوقهای سرمایه‌گذاری تحت مدیریت • بهره‌مندی از خدمات بانکی باکیفیت	• 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	• گسترش فضای کسب‌وکار و ورود به حوزه‌های جدید مورد نیاز مشتریان • امکان ورود منابع مالی جدید و افزایش درآمد تأمین سرمایه	• ابزارهای پوشش ریسک در کشور وجود ندارد • عدم وجود شرکت‌های رتبه‌بندی • به عنوان رقیب جدی شرکت‌های تأمین سرمایه تلقی شوند
	شرکت‌های متقاضی تأمین مالی	• 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	• احتمال ضرر و زیان ناشی از بازارگردانی و بلندمدت • کاهش ارزش برند شرکت متعاقب نکول شرکت‌های متقاضی
	تأمین سرمایه‌ها	• بهبود وضعیت کفایت سرمایه با فروش بخشی از اوراق منتشره	• افزایش قدرت چانه زنی در دریافت نرخ‌های بالاتر سود • نکول اوراق توسط ناشران و بروز صدمه به صنعت تأمین سرمایه
	بانکها	• 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	• تغییر در قوانین و مقررات بازار پول و افزایش محدودیت‌ها • ایجاد محدودیت بانک مرکزی به دلیل سرمایه‌گذاری در صندوقهای سرمایه‌گذاری • قدرت چانه‌زنی در نگهداشت منابع و ارائه نرخ به صندوق
	صندوقهای بازنشستگی، صندوقهای ضمانت نهادهای مالی (از جمله صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک)	• سرمایه‌گذاری در سبد محصولات تأمین سرمایه و در نتیجه بهبود وضعیت کفایت سرمایه • ایجاد تنوع در ترکیب سرمایه‌گذاران تأمین سرمایه	• 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

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
بازارهای کلای جایگزین	سرمایه‌گذاران خارجی	امکان ورود منابع مالی جدید و افزایش درآمد تأمین سرمایه	- خروج ناگهانی از بازار به دلیل تحریم‌های بین‌المللی - بروز نارضایتی به دلیل عدم کسب سود مورد انتظار به واسطه تغییرات نرخ ارز
	تسهیلات بانکی (ریالی و ارزی)	ارائه بسته تأمین مالی بصورت تسهیلات و اوراق بدهی	از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی
	بازارهای غیرمتشکل (سرمایه‌گذاران بخش خصوصی)	امکان برقراری ارتباط با سرمایه‌گذاران خصوصی به عنوان تأمین مالی‌کننده مکمل	از دست دادن برخی از متقاضیان تأمین مالی
	بازار پول بازار ارز انواع اوراق بهادار غیربورسی بازار مسکن بازار طلا و سایر دارایی‌ها	ارائه انواع خدمات نوین بانکداری سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید به فعالان بازارهای موازی	- 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
رقای کسب و کار	تأمین سرمایه‌ها	- 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	- رقابت منفی در انتشار اوراق و ارائه سایر خدمات با پیشنهاد نرخ‌های ارزان - فروش اوراق تحت بازارگردانی به بازار با نرخ‌های بالاتر و در نتیجه افزایش نرخ سود در بازار
	شرکت‌های کارگزاری شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری	افزایش درآمد با فراهم کردن زمینه‌های همکاری در ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری	- جذب مشتری با ارائه خدمات ارزان‌تر - بدست آوردن سهم بازار از طریق دفاکتر و شعب
	بانک‌ها	- جذب سرمایه‌گذاران بالقوه متقاضی خرید واحدهای صندوق توسط بازار پول - همکاری در پروژه‌های مشترک تأمین مالی	- تشویق سپرده‌گذاران به سرمایه‌گذاری در حساب‌های سپرده بانک به جای واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها - تأمین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان‌تر
	شتاب‌دهنده‌ها	- همکاری در قالب فعالیتهای مشترک به خصوص در حوزه سرمایه‌گذاری‌های خطرپذیر - افزایش درآمد حاصل از سودآوری طرح‌های نوآورانه - افزایش توان رقابت با سایر تأمین‌سرمایه‌ها در حوزه‌های جدید فعالیت	عدم موفقیت در اجرای پروژه و اتلاف منابع شرکت به دلایل گوناگون

شرح عوامل	عوامل اصلی محیط عملیاتی	فرصت	تهدید
رقای جدید/ بازارهای بین المللی	تأمین سرمایه‌های خارجی	- 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	- افزایش سطح رقابت در صنعت و در نتیجه کاهش سهم درآمدهای تأمین سرمایه - عدم وجود شرکت‌های رتبه‌بندی
	تأسیس شعب بین‌المللی توسط تأمین سرمایه داخلی	- 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	- 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	تصویب قوانین و مقررات و دستورالعمل و آیین‌نامه‌های اجرایی مصوب	طولانی بودن فرآیند تصویب ابزارها و نهادهای جدید مالی و اصلاح و بازنگری قوانین و مقررات
	نهاد ناظر و قانونگذار	افزایش همکاری و هماهنگی در حوزه‌های مختلف	- عدم صدور مجوز های لازم در ارائه انواع خدمات مالی - عدم رفتار یکسان با نهادهای مالی

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

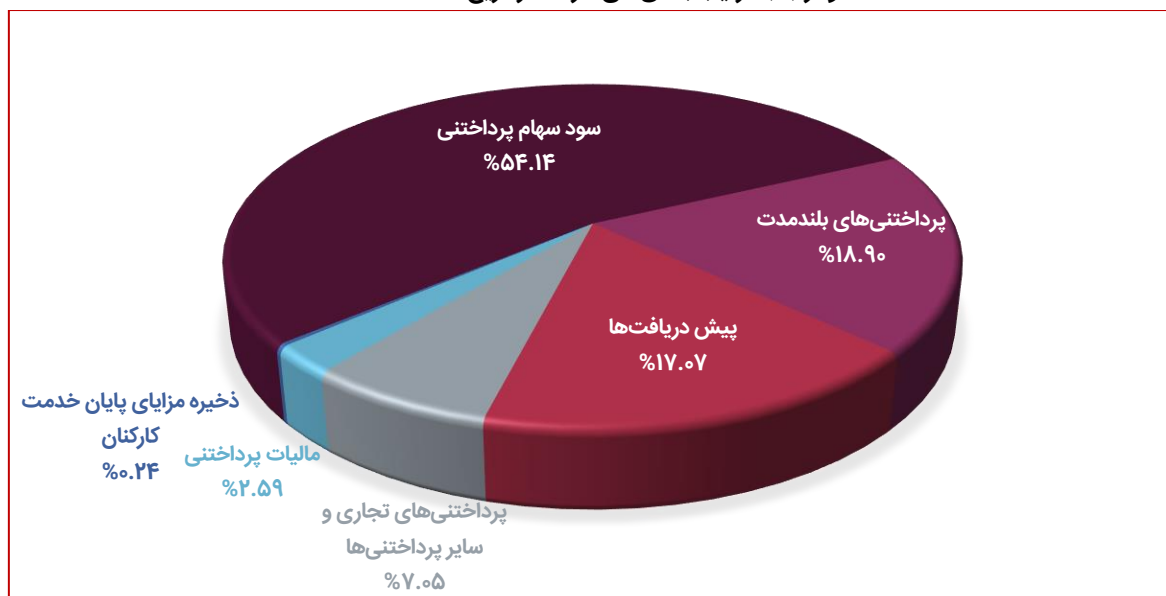
وجود ابزارهای مالی گوناگون در بازار اوراق بهادار، انگیزش و مشارکت بیشتر مردم را در تأمین منابع مالی فعالیت‌های درازمدت به همراه می‌آورد. تنوع ابزارهای مالی از نظر ترکیب ریسک و بازده، ماهیت سود و شیوه مشارکت در ریسک، گروه‌های مختلف را به سوی بازار اوراق بهادار جذب می‌کند. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای 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 سبدگردانی، 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 (۱۰) بدهی‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ نشان می‌دهد. همان طور که مشاهده می‌شود ۵۴ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به سود سهام پرداختنی است. همچنین ۱۸/۹ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختنی‌های بلندمدت، حدود ۱۷ درصد مربوط به پیش‌دریافت‌ها و مابقی مربوط به پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها، مالیات پرداختنی و ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان است.

نمودار (۱۰): ترکیب بدهی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱



اطلاعات و نسبت های مربوطه در ارتباط با رتبه اعتباری شرکت

رتبه اعتباری شرکت، ارزیابی مستقلی از توانایی شرکت در خصوص پرداخت به موقع بدهی را نشان می دهد. 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 سرمایه گذاری کشور از وضعیت مناسبی برخوردار است.

همچنین برای سنجش وضعیت اعتباری شرکت تأمین سرمایه امید، از معیارهای کمی شامل احتمال ورشکستگی بر اساس مدل های، زمیجوسکی، آلتمن و اسپرینگیت استفاده شده است که هر سه روش نتایج مشابهی به دست می دهند. 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 در پایین ترین سطح ممکن قرار دارد. به عبارت دیگر، شرکت تأمین سرمایه امید از نظر احتمال ورشکستگی در پایین ترین سطح ممکن قرار داشته و از سلامت کامل مالی برخوردار است.

جدول (۲۰): روند تغییرات شاخص های ورشکستگی طی سال های فعالیت شرکت

شاخص	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
احتمال ورشکستگی	آلتمن Z1	۴/۷۴	۴/۴۲	۴/۸۲	۲/۹۱	۶/۴۵	۶/۹۳	۶/۸۹	۴/۴۶	۲۶/۱۱
	آلتمن Z2	۳/۲۲	۳/۱۷	۳/۴۴	۲/۱۷	۴/۶۳	۵	۴/۹۳	۳/۲۱	۱۸/۴۹
	آلتمن Z3	۱۲/۰۶	۱۱/۳۳۷	۱۲/۴۱	۷/۶۲	۱۴/۷۹	۱۵/۸۷	۱۵/۸۱	۱۱/۲۴	۴۹/۵۵
	مدل اسپرینگیت	۱/۱۹	۳/۸۸	۵/۹۵	۱/۸۳	۳/۳۹	۴/۶۷	۳/۸۷	۲/۴۲	۴/۰۵
	مدل زمیجوسکی	-۷	-۷	-۷	-۵	-۸	-۶	-۷	-۷	-۷/۵۸

در جدول (۲۱) نسبت های مالی شرکت برای دوره های ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱، ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به صورت مقایسه ای ارائه شده است:

جدول (۲۱): مقایسه نسبت های مالی شرکت برای دوره های ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱، ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

نسبت های مالی	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
حاشیه سود خالص	۸۱%	۹۴%	۷۶%
حاشیه سود عملیاتی	۸۵%	۹۶%	۸۴%
بازده حقوق صاحبان سهام ROE	۱۳%	۲۶%	۱۵%
نسبت جاری	۵	۹	۲/۷
سرمایه در گردش خالص (میلیارد ریال)	۸،۵۰۳	۱۶،۶۷۲	۱۳،۵۰۹
نسبت بدهی	۲۴%	۱۶%	۴۵%
نسبت مالکانه	۷۶%	۸۴%	۵۵%

مجموعه نمودارهای (۱۱)، مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی دوره‌های ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱، ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ را ارائه می‌نمایند.

نمودار (۱۱): مقایسه نسبت‌های مالی شرکت طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ با دوره‌های مشابه گذشته



تحلیلی از تعهدات شرکت تأمین سرمایه امید

جدول (۲۲)، اوراق و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید را در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد.

جدول (۲۲): اوراق بهادار و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۰

نوع اوراق	یادداشت	ناشر/اوراق بهادار /مدیر صندوق	ضامن	ایجاد تعهد	سررسید اوراق	درصد/تعداد حداقل معاملات روزانه مورد تعهد بازارگردان	نرخ سود (درصد)	میزان اوراق تحت تعهد	
				تاریخ	تاریخ			۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
								میلیون ریال	میلیون ریال
الف: اوراق پذیرفته شده در بورس و فرابورس									
صکوک اجاره گل گهر		صنعتی و معدنی گل گهر	بانک پارسیان	۱۳۹۶/۱۱/۱۱	۱۴۰۰/۱۱/۱۱	۲ درصد	۱۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
صکوک مرابحه ایران خودرو		شرکت گروه صنعتی ایران خودرو	بانک ملت	۱۳۹۶/۱۲/۰۵	۱۴۰۰/۱۲/۰۵	۲ درصد	۱۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
صکوک اجاره اعتماد مبین		شرکت توسعه اعتماد مبین	بانک پاسارگاد	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	۲/۵ درصد	۱۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
صکوک مرابحه سایپا		شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	بانک سپه	۱۳۹۷/۱۲/۲۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۰	۵ درصد	۱۶	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
منفعت صبا ارونند		شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند	شرکت ملی نفت ایران	۱۳۹۷/۱۱/۱۳	۱۴۰۰/۱۱/۱۳	۱ درصد	۱۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
اوراق منفعت دولتی		وزارت اقتصاد و دارایی	سازمان برنامه و بودجه کل کشور	۱۳۹۸/۱۰/۰۹	۱۴۰۲/۰۴/۰۹	۲ درصد	۱۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
صکوک رهنی ایران خودرو		شرکت گروه صنعتی ایران خودرو	بانک سپه	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۲ درصد	۱۶	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا - اوراق مرابحه		شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	بانک سپه	۱۳۹۹/۰۸/۲۵	۱۴۰۳/۰۸/۳۱	۴ درصد	۱۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
اوراق صکوک- گل گهر - اوراق صکوک		صنعتی و معدنی گل گهر	سهام شرکت صنعتی و معدنی گل گهر و توسعه صنعتی گهر زمین	۱۳۹۹/۰۹/۱۰	۱۴۰۳/۰۹/۱۰	۲/۵ درصد	۲۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
اجاره مهر آیندگان		توسعه مالی مهر آیندگان	فاقد ضامن و با تکیه بر رتبه اعتباری	۱۳۹۹/۱۱/۱۳	۱۴۰۳/۱۱/۱۱	۲/۵ درصد	۲۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰
اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین		توسعه نفت و گاز صبا ارونند	شرکت ملی نفت ایران	۱۳۹۹/۱۲/۱۷	۱۴۰۲/۰۶/۱۷	۵ درصد	۱۹	۷,۵۰۰,۰۰۰	۰
اوراق سلف موازی استاندارد نفت خام سنگین		توسعه نفت و گاز صبا ارونند	شرکت ملی نفت ایران	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۳ درصد	۱۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
صکوک مرابحه ایران خودرو		شرکت گروه صنعتی ایران خودرو	بانک سپه	۱۴۰۰/۰۱/۱۶	۱۴۰۴/۰۱/۰۴	۳ درصد	۱۸	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰
اوراق مشارکت توسعه ناوگان حمل و نقل عمومی کرمانشاه		شهرداری کرمانشاه	سازمان برنامه بودجه، شهرداری کرمانشاه، بانک سپه	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳ درصد	۱۸	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
اوراق مشارکت خط یک قطار شهری کرمانشاه		شهرداری کرمانشاه	سازمان برنامه بودجه، شهرداری کرمانشاه، بانک سپه	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳ درصد	۱۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
جمع								۴۶,۴۰۰,۰۰۰	۲۱,۹۰۰,۰۰۰
ب: اوراق پذیرفته نشده در بورس و فرابورس									
اوراق مشارکت اتوبوسرانی شهر تبریز	۳۳-۱-۱	شهرداری تبریز	بانک ملی	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳ درصد	۱۸	۴۶۵,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰
اوراق مشارکت خط ۲ قطار شهری تبریز	۳۳-۱-۱	شهرداری تبریز	بانک ملی	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳ درصد	۱۸	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
جمع								۳,۴۶۵,۰۰۰	۳,۴۶۵,۰۰۰
جمع								۴۹,۸۶۵,۰۰۰	۲۵,۳۶۵,۰۰۰
صندوق‌های سرمایه گذاری:									
صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	۳۳-۱-۲	شرکت سیدگردان آسمان	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۷/۱۱/۳۰	عمر محدود و قابل تمدید	۵۰۰/۰۰۰ واحد		۷,۵۱۵,۰۹۲	۶,۷۴۰,۴۳۶
صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	۳۳-۱-۲	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۲/۰۹/۰۶	عمر محدود و قابل تمدید	۳/۵۰۰/۰۰۰ واحد		۲,۵۴۵,۵۵۳	۲,۹۸۷,۴۱۴
صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان	۳۳-۱-۲	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۶/۰۸/۱۷	عمر محدود و قابل تمدید	۱۰۰/۰۰۰ واحد		۳,۱۸۲,۱۹۹	۴,۲۱۷,۲۶۶
جمع								۱۳,۲۴۲,۸۴۴	۱۳,۹۴۵,۱۱۶
جمع کل								۶۳,۱۰۷,۸۴۴	۳۹,۳۱۰,۱۱۶

جدول (۲۳)، اطلاعات مربوط به صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید را در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۰ و پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد.

جدول (۲۳): اطلاعات مالی صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ و پایان سالی مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

عنوان حساب	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱							در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰							
	صندوق‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)							صندوق‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)							
	گنجینه امید ایرانیان	بازارگردانی امید ایرانیان	بذر امید آفرین	طلای زرافشان امید ایرانیان	گنجینه مهر	امید انصار	نوید انصار	گنجینه امید ایرانیان	بازارگردانی امید ایرانیان	بذر امید آفرین	طلای زرافشان امید ایرانیان	گنجینه مهر	امید انصار	نوید انصار	جمع
حساب‌های فی مابین با کارگزاران	۲۲۱	۹۷۱	۰	۶۶	۹۲	۵,۷۹۳	۳,۸۹۲	۱۱,۰۳۵	۰	۶۱,۵۵۱	۱۰,۲۸۳	۶۶	۱,۷۶۸	۴۶۱	۷۴,۲۲۱
سایر حساب‌های دریافتی	۳۵,۰۳۰	۳,۱۸۱	۰	۰	۳۰	۲۷۵	۱۵۴	۳۸,۶۷۰	۲۵۰,۴۹۸	۱۰۶	۰	۰	۰	۰	۲۵۰,۶۰۴
حساب‌های دریافتی تجاری	۴۵۳,۸۵۶	۵۹,۰۱۸	۱۵,۰۱۶	۴,۹۷۹	۳,۴۵۱	۵۴۰,۷۵۰	۱۱,۷۷۲	۱,۰۸۸,۸۴۲	۶۵۴,۵۹۰	۶,۱۲۶	۵۴,۹۴۸	۶,۸۲۵	۴۸۰,۴۹۵	۱۲,۶۹۶	۱,۲۲۰,۲۵۷
سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم شرکت‌ها	۱۵,۳۹۲,۷۱۶	۵,۲۹۷,۷۱۱	۲,۵۱۵,۶۴۰	۳,۷۱۲,۹۴۶	۳۱۴,۱۹۹	۲۷,۹۳۱,۸۷۱	۵۷۹,۷۷۲	۵۵,۲۴۴,۸۵۵	۱۹,۳۰۷,۳۶۷	۴,۵۷۳,۶۶۶	۳,۰۰۲,۶۹۴	۴,۲۶۳,۴۳۶	۲۸,۸۲۸,۱۸۸	۷۶۸,۶۷۵	۶۱,۱۰۵,۷۲۷
نقد و بانک	۸,۵۶۲,۸۴۸	۱۶۵,۷۸۰	۷۲,۱۲۷	۴۹,۰۴۸	۵۱,۹۷۹	۱۵,۹۸۰,۴۷۳	۲,۲۴۳	۲۴,۸۸۴,۴۹۸	۱۴,۸۱۳,۷۲۸	۴۵۸,۰۶۸	۰	۱۲,۰۵۱	۲۵,۲۶۰,۳۴۵	۷۷,۷۹۱	۴۰,۶۲۱,۹۸۳
مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۲,۹۱۰	۵۷۴	۱,۳۴۸	۱,۳۸۳	۳۴۳	۱,۷۰۶	۲۸۱	۸,۵۴۵	۸۶۲	۵۸۵	۲۶۵	۳۲۹	۸۷۶	۶۷	۳,۳۹۱
جمع دارایی‌ها	۲۴,۴۴۷,۵۸۱	۵,۵۲۷,۲۳۵	۲,۶۰۴,۱۳۱	۳,۲۶۸,۴۲۲	۳۷۰,۰۹۴	۴۴,۴۶۰,۸۶۸	۵۹۸,۱۱۴	۸۱,۲۷۶,۴۴۵	۳۵۰,۲۷۰,۴۵۵	۵,۱۰۰,۱۰۲	۳,۰۶۸,۱۹۰	۴,۲۶۸,۴۸۶	۳۸۰,۹۹۸	۵۴,۵۷۱,۶۷۲	۱۰۳,۲۷۶,۱۸۳
حساب‌های پرداختی به ارکان صندوق	(۹,۴۷۶)	(۵۵۱)	(۱)	۰	(۱۵۶)	(۱۹,۱۷۳)	(۱۲,۵۴۱)	(۴۱,۸۹۸)	(۸,۵۳۳)	(۷۸۴)	(۱)	۰	(۱۹,۸۸۱)	(۱۲,۲۱۱)	(۴۱,۷۵۶)
ذخایر هزینه‌های تعلق گرفته پرداخت نشده	(۲۳۲,۱۱۰)	(۷۱,۴۴۹)	(۵۳,۰۳۹)	(۷۳,۵۹۷)	(۵,۸۵۲)	(۱۱,۸۹۱,۰۷۰)	(۱۳,۳۹۱)	(۱۲,۳۴۰,۵۰۸)	(۱۹۶,۵۸۷)	(۳۴,۹۸۵)	(۷۹,۳۳۳)	(۴۳,۰۱۷)	(۱۴,۳۸۵,۱۱۰)	(۵,۲۲۹)	(۱۴,۷۴۷,۳۸۵)
حساب‌های پرداختی تجاری	۰	۰	(۱,۷۳۶)	(۱,۵۹۹)	۰	۰	۰	(۳,۳۳۵)	۰	۰	(۴۴۲)	۰	(۳,۹۱۶)	۰	(۴,۷۵۶)
حساب‌های فی مابین با کارگزاران	۰	۰	(۲,۸۰۲)	۰	(۵۸۲)	۰	۰	(۲,۸۰۲)	(۵۸۲)	۰	۰	۰	۰	۰	(۵۸۲)
حساب‌های پرداختی به سرمایه‌گذاران	(۱,۰۷۰)	(۱۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	(۱۱,۳۱۸)	۳۹,۰۹۸	۰	۰	۰	(۱۶۶,۱۷۹)	(۷۰۰)	(۱۲۷,۷۸۱)
سایر پرداختی	(۱,۳۷۳)	۰	(۱,۰۰۰)	(۱۱,۰۲۷)	۰	(۹۴)	۰	(۱۳,۴۹۴)	(۳۵,۰۱۱)	۰	(۱,۰۰۰)	۰	(۵,۸۰۳)	۰	(۴۹,۶۱۹)
جمع بدهی‌ها	(۲۴۴,۰۲۹)	(۸۲,۰۰۰)	(۵۸,۵۷۸)	(۸۶,۲۲۳)	(۶,۰۰۸)	(۱۱,۹۱۰,۵۸۵)	(۲۵,۹۳۲)	(۱۲,۴۱۳,۳۵۵)	(۲۰۱,۶۱۵)	(۳۵,۷۶۹)	(۸۰,۷۷۶)	(۵۱,۲۲۰)	(۱۴,۵۸۰,۸۸۹)	(۱۸,۱۴۰)	(۱۴,۹۷۱,۸۷۹)
خالص دارایی‌ها	۲۴,۲۰۳,۵۵۲	۵,۴۴۵,۲۳۵	۲,۵۴۵,۵۵۳	۳,۱۸۲,۱۹۹	۳۶۴,۰۸۶	۳۲,۵۵۰,۲۸۳	۵۷۲,۱۸۲	۶۸,۸۶۳,۰۹۰	۳۴,۸۲۵,۴۳۰	۵,۰۶۴,۳۳۳	۲,۹۸۷,۴۱۴	۴,۲۱۷,۲۶۶	۳۷۷,۵۲۸	۳۹,۹۹۰,۷۸۳	۸۴۱,۵۵۰
تعداد واحدهای صندوق	۲۲۳,۷۸۸,۶۲۶	۳,۹۳۳,۵۵۹	۲۹,۰۶۶,۴۰۰	۶۸,۹۷۵,۵۵۲	۴۴,۴۹۴	۳۲,۱۹۴,۲۸۶	۲۸,۸۹۲	۳۰,۹۴۶,۴۱۲	۲,۶۵۸,۴۸۹	۲,۶۴۶,۴۰۰	۸۰,۹۷۵,۵۵۲	۴۴,۴۵۲	۳۹,۶۵۳,۹۴۶	۳۴,۲۸۳	
ارزش NAV صندوق	۱۰۸,۱۵۴	۱,۳۸۴,۳۰۲	۸۷,۵۷۸	۴۶,۱۳۶	۸,۱۸۲,۸۴۳	۱,۰۱۱,۰۵۸	۱۹,۸۰۴,۲۱۵	۱,۱۲۵,۳۴۶	۱,۹۰۶,۴۰۱	۱۱۲,۱۱۳	۵۲,۰۸۱	۸,۴۹۲,۹۳۶	۱,۰۰۸,۴۹۴	۲۴,۵۴۷,۱۵۲	

معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و مدیریت آن

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 (۲۴) این معاملات به اختصار ارائه می‌گردد:

جدول (۲۴): معاملات انجام شده با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	نحوه تعیین قیمت	شرح معامله	مبلغ (میلیون ریال)
سهامداران	شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	عضو هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد حاصل از بازارگردانی و تعهد اوراق بهادار	۷۸,۷۱۵
				طبق اطلاعیه عرضه	درآمد حاصل از سود اوراق بهادار	۳۳,۱۹۲
	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	عضو هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۱,۵۰۰
صندوق‌های تحت مدیریت	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری	۶۵,۱۱۹
				طبق قرارداد	هزینه های بازارگردانی	۶۹,۳۰۴
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۶۴۹
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۳,۰۷۷,۶۲۴
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۲,۷۹۴,۵۰۶
				سایر	خرید اوراق بهادار	۷۶,۶۳۲
				سایر	فروش اوراق بهادار	۵۴۲,۶۶۷
				طبق قرارداد	درآمد حاصل از کارمزد ضمانت نقدشوندگی	۲۳,۱۴۴
				طبق امید نامه	درآمد حاصل از سود سرمایه گذاری در صندوق	۱۱۰,۷۵۵
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری	۴۷,۱۲۴
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۴۳
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۷,۰۵۹
	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	سایر	خرید اوراق بهادار	۹۷۷,۰۸۶
				سایر	فروش اوراق بهادار	۵۵۲,۴۵۸
				طبق بخشنامه سازمان بورس و اوراق بهادار	واریز وجه جهت خرید سهام خزانه	۱۴۹,۹۹۴
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری	۳۰,۰۷۱
	صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۳
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۷۵۷,۲۰۵
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۶۵۹,۵۶۹
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	(۱۵,۴۱۴)
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۴۱,۴۱۹
	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۱۱

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	نحوه تعیین قیمت	شرح معامله	مبلغ (میلیون ریال)
صندوق سرمایه گذاری آسمان امید		مدیران اجرایی	بله	طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۳۸۸,۲۷۳
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۳۳۳,۸۴۱
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	(۲۸۲,۳۴۷)
				طبق امید نامه	درآمد بازارگردانی صندوق‌های سرمایه گذاری	۱۱,۸۱۸
				طبق قرارداد	هزینه های بازارگردانی	۱۰,۹۹۶
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۹,۶۸۹,۳۴۸
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۷,۸۱۳,۸۰۹
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۱۰۲,۴۱۰
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۲,۰۰۲
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۲
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۱۳۰
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۱,۲۵۶
صندوق سرمایه گذاری مشترک گنجینه مهر		تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	(۱,۱۴۷)
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۶,۱۵۹
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۶,۱۸۸
				طبق امید نامه	ابطال واحد سرمایه گذاری	۹۲۰
				طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۹۸
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	(۸۱۸)
				طبق امید نامه	درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۷۱,۴۵۶
				طبق قرارداد	هزینه های بازارگردانی	۴۰,۰۵۹
				سایر	خرید اوراق بهادار	۱۷۱,۲۴۷
				سایر	فروش اوراق بهادار	۵۲۵,۲۶۸
				طبق امید نامه	صدور واحد سرمایه گذاری	۱۷,۹۷۹
				طبق امید نامه	سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری در صندوق	۱,۲۳۲
صندوق سرمایه گذاری امید انصار		تحت مدیریت تأمین سرمایه امید	بله	طبق امید نامه	هزینه های جاری صندوق	۷۶
				طبق امید نامه	طبق قرارداد	۸۰
				مصوبه شورای عالی پول	درآمد حاصل از سود سپرده بانکی	۱۱۰,۶۲۳
				طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری و امکان سنجی	۴۰۰
				طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۷۰۰
				طبق قرارداد	درآمد اجاره ساختمان	۱,۸۲۸
				طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۵۰۰
				طبق دستورالعمل سازمان بورس	کارگزاری معاملات اوراق بهادار	۷,۷۶۴
				طبق دستورالعمل سازمان بورس	کارگزاری معاملات اوراق بهادار	۱,۸۷۹
سایر اشخاص وابسته	بانک سپه	سهامدار اصلی گروه سرمایه گذاری امید	بله	طبق قرارداد	طبق قرارداد	۱۱۰,۶۲۳
	کوبر تایر	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری و امکان سنجی	۴۰۰
	سرمایه گذاری سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۷۰۰
	شرکت سرمایه گذاری توسعه گل گهر	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد اجاره ساختمان	۱,۸۲۸
	گوهران امید	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق قرارداد	درآمد ارزش گذاری سهام	۵۰۰
	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق دستورالعمل سازمان بورس	کارگزاری معاملات اوراق بهادار	۷,۷۶۴
سایر اشخاص وابسته	کارگزاری بانک سینا	عضو مشترک هیأت مدیره	بله	طبق دستورالعمل سازمان بورس	کارگزاری معاملات اوراق بهادار	۱,۸۷۹

جدول (۲۵): مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	حساب‌های دریافتنی تجاری	حساب‌های دریافتنی غیرتجاری	حساب‌های پرداختنی تجاری	حساب‌های پرداختنی غیرتجاری	پیش دریافت‌ها	مانده طلب (بدهی) در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	مانده طلب (بدهی) در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سهامداران	شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	عضو هیأت مدیره	۳,۴۷۷	۰	۰	۰	(۸۸,۶۳۹)	(۸۵,۱۶۲)	(۶۴,۰۵۲)
	شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو	عضو هیأت مدیره	۲۶۱	۰	۰	۰	(۲۵۰)	۱۱	۱۱
	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	عضو هیأت مدیره	۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۶۲۵
صندوق‌های تحت مدیریت	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۲۲۵,۱۶۴	۰	(۱۲۳,۳۷۷)	(۷۰)	۰	۱۰۱,۷۱۷	۱۶۹,۴۶۸
	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازرگانی امید ایرانیان	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۷۱,۶۱۶	۰	(۸,۱۶۸)	۰	۰	۶۳,۴۴۸	۳۶,۶۲۹
	صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۷۲,۵۳۵	۰	۰	(۲۲)	۰	۷۲,۵۱۳	۴۲,۴۴۱
	صندوق سرمایه گذاری بذر امید آفرین	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۵۱,۹۴۰	۰	۰	۰	۰	۵۱,۹۴۰	۷۸,۶۰۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه مهر	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۲,۹۳۵	۰	۰	۰	۰	۲,۹۳۵	۹۳۳
	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت امید انصار	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۱۰۱,۸۱۳	۰	(۱۱۴,۴۵۶)	۰	۰	(۱۲,۶۴۳)	(۲۲,۷۴۲)
	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نوید انصار	تحت مدیریت تامین سرمایه امید	۹,۳۴۷	۰	۰	۰	۰	۹,۳۴۷	۳,۱۸۸
	صندوق سرمایه گذاری آسمان امید	مدیران اجرایی	۸,۳۹۷	۰	(۲۴,۵۴۰)	۰	۰	(۱۶,۱۴۳)	۷,۹۴۴
سایر اشخاص وابسته	موسسه فکر فردای امید	مدیران اجرایی	۰	۴,۳۱۸	۰	(۴۵۵)	۰	۳,۸۶۳	۲,۶۶۹
	عبداله دریابر	مدیر صندوق	۰	۲۰۸	۰	۰	۰	۲۰۸	۲۰۸
	احسان عسکری فیروزجانی	مدیر صندوق	۰	۱,۴۰۳	۰	۰	۰	۱,۴۰۳	۳۴۹
	احسان طیبی ثانی	مدیر صندوق	۰	۵۵	۰	۰	۰	۵۵	۵۵
	سید علی خسروشاهی	مدیر صندوق	۰	۹۰۵	۰	۰	۰	۹۰۵	۴۳۵
	مرضیه خزائی	مدیر صندوق	۰	۱,۰۶۰	۰	۰	۰	۱,۰۶۰	۵۷
	البیار مهاجررهبری	مدیر صندوق	۰	۶۵۵	۰	۰	۰	۶۵۵	۰
	محمد محمدی	مدیر صندوق	۰	۱,۱۸۵	۰	۰	۰	۱,۱۸۵	۰
	میلاد رحمانیانی	مدیر صندوق	۰	۶۵۳	۰	۰	۰	۶۵۳	۰

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	حساب‌های دریافتی تجاری	حساب‌های دریافتی غیرتجاری	حساب‌های پرداختی تجاری	حساب‌های پرداختی غیرتجاری	پیش دریافت‌ها	مانده طلب (بدهی) در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	مانده طلب (بدهی) در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
شرکت‌های تحت کنترل مشترک	شرکت لیزینگ امید	عضو مشترک هیأت مدیره	۳,۰۳۷	۰	۰	۰	۰	۳,۰۳۷	۳,۰۳۷
	سیمان هرمزگان	عضو مشترک هیأت مدیره	۲۵	۰	۰	۰	۰	۲۵	۲۵
	شرکت پتروامید آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	۴۰	۰	۰	۰	۰	۴۰	۴۰
	کویر تایر	عضو مشترک هیأت مدیره	۵۶۷	۰	۰	۰	(۲۴۵)	۳۲۲	۳۲۲
	شرکت سرمایه گذاری توسعه گل گهر	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۷۲۴	۰	۰	۰	۳۹,۲۹۴	۷۲۴
	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	(۱۱,۲۰۴)	۰	۰	(۹۶۷,۳۲۸)	(۱۱,۲۰۴)
	شرکت چاپ و نشر سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۳۰۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰	۳۰۰
	سرمایه گذاری سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۵۲۵	۰	۰	۰	۰	(۱۷۵)	۵۲۵
	سرمایه گذاری ساختمانی سپه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	(۱۰)	۰	(۱۰)	(۱۰)
	امید تابان آسیا	عضو مشترک هیأت مدیره	۷	۰	۰	۰	۰	۷	۷
	گوهران امید	عضو مشترک هیأت مدیره	۱۲۵	۰	۰	۰	۰	۸	۱۲۵
	صنعتی و معدنی گهر فرزندگان خرامه	عضو مشترک هیأت مدیره	۰	۰	۰	۰	(۱,۲۵۰)	(۱,۲۵۰)	(۱,۲۵۰)
سایر اشخاص وابسته	مدیریت انرژی امید تابان هور	عضو مشترک هیأت مدیره	۶۷	۰	۰	۰	۰	۸۴	۶۷
	بانک سپه	سهامدار غیر مستقیم	۲۰,۹۷۱	۰	۰	۰	۰	۱۸,۵۰۵	۲۰,۹۷۱
جمع			۵۷۳,۱۴۷	۱۲,۱۶۷	(۲۸۱,۷۴۴)	(۵۵۷)	(۹۰,۳۸۴)	۲۱۲,۶۲۹	(۶۵۰,۳۸۵)

مقایسه عملکرد ۶ ماهه با بودجه ارائه شده برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

جدول (۲۶) عملکرد ۶ ماهه منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۰ را از حیث تحقق بودجه پیش‌بینی‌شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ بررسی می‌نماید. همچنین درصد پوشش بودجه پیش‌بینی‌شده قابل مشاهده است.

جدول (۲۶): مقایسه عملکرد ۶ ماهه اول با بودجه ارائه شده برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

(ارقام برحسب میلیون ریال)

عنوان	عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	بودجه پیش‌بینی شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	درصد پوشش
مجموع درآمد حاصل از بازارگردانی اوراق بهادار	۴۹۱,۲۵۶	۹۵۶,۰۸۹	۵۱%
درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی اوراق بدهی	۴۵۵,۵۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۱۸۲%
درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۲۹۷,۰۸۷	۱,۲۲۳,۵۵۴	۲۴%
درآمد حاصل از خدمات مشاوره مالی و سرمایه‌گذاری	۸,۵۵۰	۲۴,۱۰۴	۳۵%
سود حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱,۰۰۵,۵۸۵	۳,۸۴۳,۷۱۲	۲۶%
سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی	۱۱۰,۷۶۲	۱۰,۰۷۵	۱۰۹۹%
جمع کل درآمدها	۲,۳۶۸,۷۴۰	۶,۳۰۷,۵۳۴	۳۸%
هزینه‌های عملیاتی	(۳۷۱,۰۶۴)	(۸۷۸,۸۱۷)	۴۲%
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱,۸۴۳	۱,۸۲۸	۱۰۱%
سود قبل از کسر مالیات	۱,۹۹۹,۵۲۰	۵,۴۳۰,۵۴۵	۳۷%
هزینه مالیات بر درآمد	(۲۰۲,۸۱۰)	(۳۵۴,۷۷۱)	۵۷%
سود خالص	۱,۷۹۶,۷۱۰	۵,۰۷۵,۷۷۵	۳۵%

دلایل عدم تحقق بودجه در بخش درآمد حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰:

۱- وضعیت نامناسب بازار سهام و کاهش شاخص‌های بازار سهام از ابتدای شهریور ماه موجب خروج منابع سرمایه‌گذاران از صندوق سهامی شد و لذا استقبال از واحدهای صندوق قابل معامله بذر امید آفرین نیز کاهش یافت. همچنین مطابق برنامه‌های یکی از سهامداران عمده شرکت برای دسترسی به منابع مالی، مقرر شده بود حجم بزرگی از سهام تحت تملک آن شرکت به صندوق سهامی بذر منتقل و واحدهای آن در بازار به فروش رسد که متأسفانه به دلیل شرایط نامساعد بازار سهام و پیچیده بودن فرآیند بازطراحی این ابزار مالی در سازمان بورس و اوراق بهادار تاکنون این اهداف محقق نشده است.

۲- تأمین سرمایه امید به عنوان مدیر دو صندوق با درآمدهای ثابت گنجینه امید ایرانیان و امید انصار در شش ماه ابتدایی سال مالی خود به طور همزمان چندین طرح برای افزایش حجم دارایی‌های تحت مدیریت در صندوق‌های با درآمد ثابت را دنبال کرده است که برخی از آنها به دلایل زیر تاکنون به نتیجه نرسیده است:

الف- با عنایت به عدم ثبت صورتجلسه ادغام بانک‌ها (به خصوص بانک انصار به عنوان دارنده واحدهای ممتاز صندوق امید انصار) در بانک سپه نزد اداره ثبت شرکت‌ها، امکان برگزاری مجامع این صندوق به ویژه

مجمع تمدید مجوز فعالیت صندوق به دلیل عدم امکان حضور نماینده فعلی دارنده واحدهای ممتاز وجود ندارد، از این رو سازمان بورس و اوراق بهادار مطابق قوانین و مقررات جاری بر فعالیت صندوق های سرمایه گذاری، از صدور واحدهای جدید در صندوق جلوگیری کرده و صرفاً امکان ابطال برای سرمایه گذاران فراهم است. پیگیری‌ها و مکاتبات متعددی با بانک سپه برای تسریع در ثبت صورتجلسات ادغام و با سازمان بورس و اوراق بهادار برای در نظر گرفتن شرایط ادغام و صدور مجوز برای امکان ثبت درخواست صدور واحدهای سرمایه‌گذاری صورت گرفته است که تاکنون به نتیجه مثبتی نرسیده است.

ب- شرکت تأمین سرمایه امید برای افزایش حجم صندوق با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان طرح‌های متعددی را در دست اجرا دارد که یکی از مهمترین آن ها بازاریابی و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری در شعب بانک‌های مختلف است که علیرغم طولانی بودن فرآیند مذاکرات و پیچیدگی سازوکارهای موجود، در حال حاضر مجوزهای لازم برای پیاده‌سازی این برنامه در شعب بانک سپه و بانک‌های ادغامی (شامل انصار، قوامین، حکمت و مهر اقتصاد) تاکنون محقق شده است که نتایج آن در شش ماه دوم سال مالی و سال مالی آتی نمایان خواهد شد.

عدم تحقق بودجه شش ماهه در بخش سود حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

۱- به دلیل کاهش شاخص‌های بازار سهام در شش ماه گذشته و الزام صندوق های با درآمد ثابت به رعایت حد نصاب سهام، بازدهی این صندوق ها نسبت به سال قبل کاهش یافته و به همین دلیل بازدهی سرمایه‌گذاری منابع مازاد متعلق به شرکت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نیز کاهش داشته است.

۲- شرکت تأمین سرمایه امید به عنوان متعهد پذیره نویسی افزایش سرمایه بانک گردشگری، مبلغ حدود ۱/۶۰۰ میلیارد ریال را برای خرید حق تقدم استفاده نشده اختصاص داده است که به دلیل مفاد قرارداد فیما بین درآمد آن تاکنون شناسایی نشده است.

۳- بازدهی محقق شده از محل سرمایه‌گذاری منابع متعلق به شرکت در صندوق‌های سهامی و مبتنی بر گواهی سپرده طلایی تحت مدیریت، از میزان برآورد شده در بودجه به دلیل کاهش شاخص‌های بازار سهام و کاهش قیمت گواهی سپرده طلا در بورس کالا کمتر بوده است.