



گزارش عملکرد ۱۱۰۰ روزه در گروه مالی صبا تأمین

دوره مدیریتی سید محمد جواد میر طاهر
از آذر ماه ۱۴۰۰ تا آبان ماه ۱۴۰۳

دکتر سید محمد جواد میر طاهر

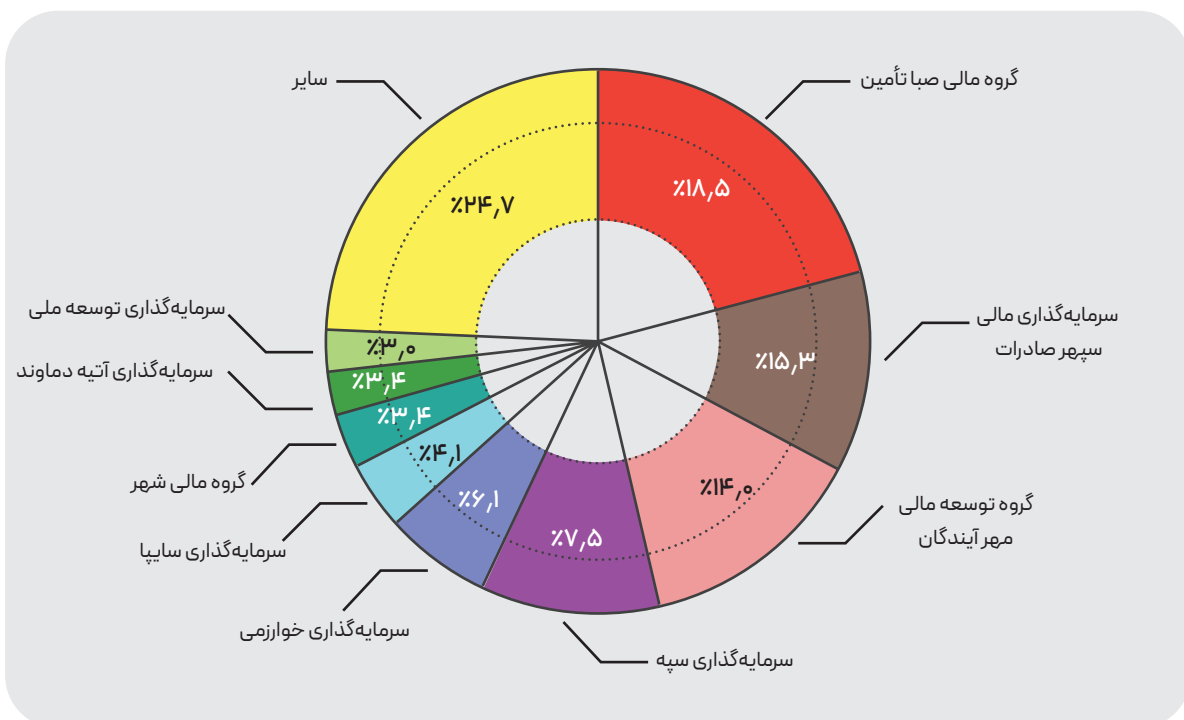
پاییز ۱۴۰۳

■ معرفی گروه مالی صبا تأمین

گروه مالی صبا تأمین، هلدینگ تخصصی در حوزه ارائه خدمات مالی، بورس، بانک و بیمه و ذیل شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی است که در سال ۱۳۷۷ با سرمایه ۱۰ میلیون تومان به صورت سهامی خاص به ثبت رسید و در سال ۱۳۸۳ شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تغییر یافت. این شرکت در سال ۱۳۹۳ به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس ثبت و در سال ۱۳۹۹ به عنوان یکی از بزرگترین شرکت‌های بازار سرمایه در فرابورس ایران عرضه اولیه شد. صبا تأمین در اسفند سال ۱۴۰۱ از شرکت سرمایه‌گذاری به گروه مالی تبدیل و به دنبال موافقت هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار تهران، از بازار دوم فرابورس ایران به بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران منتقل شد.

سرمایه فعلی گروه مالی صبا تأمین پس از چند مرحله، در سال ۱۴۰۲ به ۱۱,۵ هزار میلیارد تومان افزایش یافته است.

این شرکت به عنوان بزرگ‌ترین گروه مالی حال حاضر کشور از حیث ارزش بازار، در سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ رتبه نخست بازدهی فروش در ارزیابی همایش صد شرکت برتر ایران (IMII۱۰۰) را کسب و مدیرعامل شرکت نیز در سال ۱۴۰۲ نشان عالی مدیر سال جمهوری اسلامی ایران را دریافت نمود. گروه مالی صبا تأمین با مالکیت شرکت‌های کارگزاری صبا تأمین، سبدگردان اندیشه صبا، سرمایه‌گذاری هامون صبا، خدمات مدیریت صبا تأمین و کارگزاری بیمه تأمین آینده و با تکیه بر توانایی‌های خود، طیف گسترده‌ای از خدمات مالی را به عموم مردم، به ویژه گروه معظم تأمین اجتماعی ارائه می‌کند.



نمودار ۱- سهم بازار گروه مالی صبا تأمین در مقایسه با رقبا

■ تبدیل شرکت از سرمایه‌گذاری به گروه مالی

در راستای تکمیل زنجیره خدمات مالی، بانکی و بیمه‌ای شستا و وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی، با هدف نگهداری و حفظ منافع در گروه شرکت‌های تأمین اجتماعی و پایداری بلندمدت شرکت، مهمترین اقدام صورت گرفته در عمر شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین تبدیل این شرکت به گروه مالی صبا تأمین در مجمع عمومی فوق‌العاده در اسفندماه ۱۴۰۱ است. شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، مدیریت هلدینگ‌های تخصصی و شرکت‌های متعددی را در اختیار دارد که مجموع ارزش بازار آنها بالغ بر ۶۱۱ هزار میلیارد تومان به تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۱ است. این شرکت‌ها هر یک به فراخور فعالیت‌های خود نیازمند خدمات مختلف مالی همچون تأمین مالی جهت پروژه‌های توسعه‌ای خود، خدمات مشاوره‌ای به منظور سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید و مسائل مرتبط با افزایش سرمایه، خدمات کارگزاری شامل کارگزاری سهام و کالا در بازار سرمایه، خدمات سبدگردانی جهت پرتفوی‌های سرمایه‌گذاری خود، خدمات بازارگردانی سهام خود در بازار سرمایه و... هستند. این خدمات تا پیش از تبدیل شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین به گروه مالی صبا تأمین معمولاً به صورت پراکنده و توسط شرکت‌های مختلف اعم از شرکت‌های داخل گروه و سایر شرکت‌های فعال در این حوزه ارائه می‌شد؛ اما اکنون امکان انتقال کلیه فعالیت‌های فوق به گروه مالی صبا تأمین و به تبع آن حفظ منافع ناشی از آن در داخل خانواده بزرگ تأمین اجتماعی فراهم شده است، زیرا گروه مالی صبا تأمین به واسطه دارا بودن شرکت‌های کارگزاری در سهام، کالا و انرژی، سبدگردان، کارگزاری بیمه، خدمات نرم‌افزاری کاربردی در حوزه‌های مختلف مالی و سرمایه‌گذاری، یک صندوق بازارگردانی و یک شرکت سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی خود، طی نمودن مراحل نهایی تأسیس یک شرکت واسپاری و تملک ۲۷ درصد از شرکت تأمین سرمایه امین، مناسب‌ترین گزینه برای ارائه خدمات مالی به شرکت‌های زیر مجموعه شستا محسوب می‌شود.

■ اهم دستاوردها در زمینه تأمین مالی شرکت‌ها و پروژه‌های گروه تأمین اجتماعی

■ عملکرد در زمینه تأمین مالی: تهیه بسته جامع تأمین مالی متناسب با پروژه‌های هلدینگ‌های زیرمجموعه شستا، انجام بزرگترین و سریع‌ترین تأمین مالی تاریخ بازار سرمایه با انتشار ۴ هزار میلیارد تومان اوراق، انتشار ۳,۵۰۰ میلیارد تومان اوراق برای سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی، انتشار اوراق اجاره به ارزش ۲,۰۰۰ میلیارد تومان برای تأمین مالی شرکت گروه مالی صبا تأمین، انتشار اوراق اجاره سیما فارس به مبلغ ۳۰۰ میلیارد تومان، انتشار ۲۳ میلیارد تومان اوراق برای آب نیرو، قبولی تعهد بازارگردانی اوراق بدهی در مجموع بالغ بر ۲۶,۱۰۰ میلیارد تومان از سال ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳، پذیرش و اخذ مجوز افزایش سرمایه اولین هلدینگ پروژه محور معدنی بازار سرمایه (شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات).

■ عملکرد در بورسی کردن شرکت‌های زیرمجموعه شستا: پیگیری و به سرانجام رساندن عرضه اولیه شرکت نفت ستاره خلیج فارس، بزرگترین تولیدکننده میعانات گازی جهان (بنزین، گازوئیل، گاز مایع، سوخت جت و...) به عنوان مهم‌ترین عرضه اولیه سنوات اخیر در بازار سرمایه ایران، رتبه اول فروش در میان همه شرکت‌های کشور براساس ارزیابی ۱۴۰۰، کسب رتبه نخست مشاوران پذیرش شرکت بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۴۰۲، کسب رتبه اول انتشار اوراق توسط تأمین سرمایه امین (شرکت فرعی گروه مالی صبا تأمین)، عرضه اولیه سهام ۹ شرکت، درج نماد ۵ شرکت و اخذ پذیرش ۸ شرکت از جمله شرکت نفت ستاره خلیج فارس در مجموعه شستا به شرح ذیل:

عرضه اولیه		اخذ پذیرش		درج نماد	
نام شرکت		نماد شرکت		نماد شرکت	
۱	لطیف	۱	نفت ستاره خلیج فارس	۱	شهر
۲	وهامون	۲	هلدینگ کشت و دام تأمین	۲	پتوسعه
۳	شکام	۳	پگاه تهران	۳	زفارس
۴	ساییک	۴	پگاه زنجان	۴	شیرخشک
۵	سرام آرا	۵	پتروشیمی شیمی بافت	۵	وثنو
۶	رتکو	۶	مجتمع صنعتی اسفراین		
۷	دقازی	۷	بسته بندی پگاه		
۸	صبا	۸	صنایع شیر ایران		
۹	بیوتیک				

■ اهم دستاورد ها در زمینه توسعه فعاليت ها و اصلاح زیر ساخت هاى شرکت

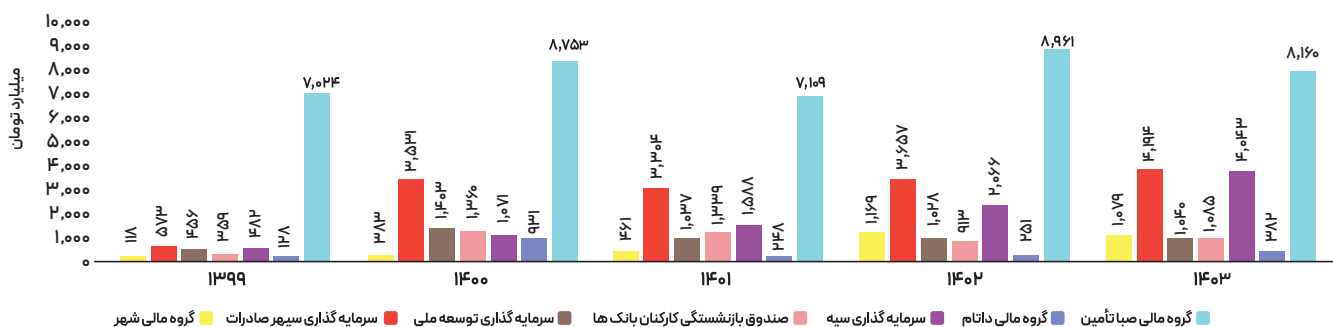
■ توسعه و تکمیل رشته فعاليت هاى مرتبط: پیگیری افزایش سرمایه شرکت به صورت مستمر از ۳,۰۰۰ به ۱۱,۵۰۰ میلیارد تومان طی این دوره مدیریتی (رشد حدود ۴ برابری)، پیگیری و اقدام در خصوص تأسیس شرکت لیزینگ و شرکت صرافی صبا تأمین، تأسیس ۳ صندوق جدید سرمایه گذاری، اخذ توافق نامه اصولی تأسیس اولین صندوق بازنشستگی تکمیلی در ایران ذیل وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی، افزایش سرمایه در شرکت هاى تحت مدیریت، افزایش دارایی هاى صندوق هاى تحت مدیریت شرکت سبدگردان اندیشه صبا، جذب بیش از ۵ هزار نفر سرمایه گذار حقیقی از طریق پذیره نویسی صندوق هاى تازه تأسیس، حفظ و افزایش پرتفوی بیمه ای شرکت کارگزاری بیمه تأمین آینده، راه اندازی معاملات آتی متانول و نفتا برای اولین بار در ایران توسط کارگزاری صبا تأمین، دانش بنیان شدن شرکت خدمات مدیریت صبا تأمین، بازارگردانی سهام شرکت هاى تابعه شستا (۸۵ نماد بورسی) به ارزش معاملات ۱۰,۷ هزار میلیارد تومان و

■ عملکرد در زمینه اصلاح ساختار حاکمیت شرکتی: اخذ گزارش مقبول شرکت اصلی و شرکت هاى تابعه و کاهش تعداد بندهاى گزارش حسابرس در ۳ سال اخیر، تغییر ترکیب تعداد و تخصص اعضاء هیئت مدیره در شرکت هاى تابعه، ایجاد و تشکیل کمیته هاى حاکمیت شرکتی در هلدینگ و شرکت هاى تابعه، حل مشکل شرکت بافت آزادی و احیا و راه اندازی مجدد عملیات شرکت، راه اندازی واحد مدیریت ریسک و داشبورد جامع مدیریت ریسک و

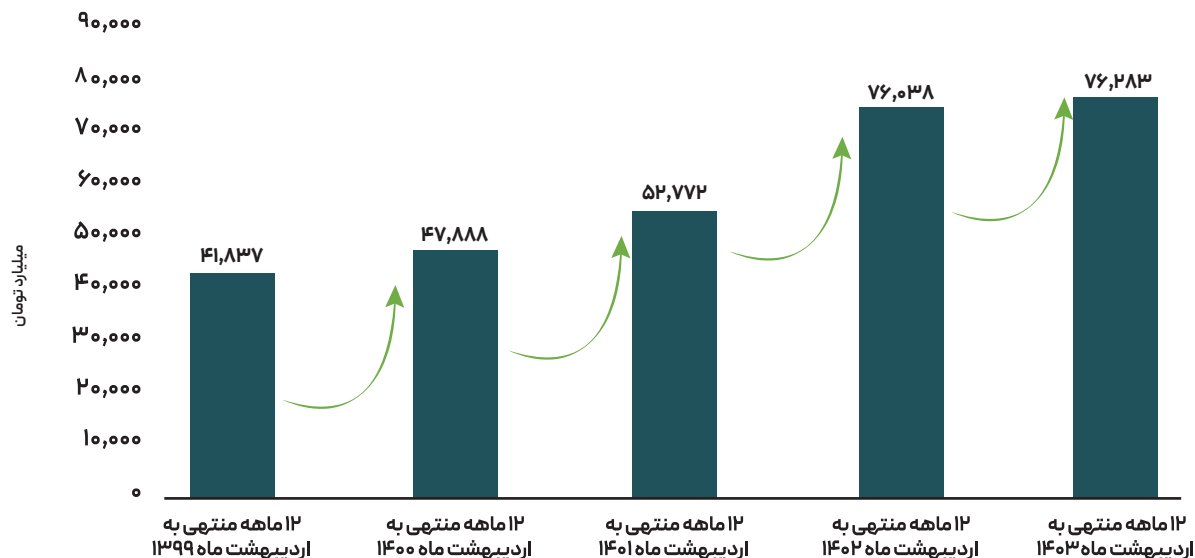
■ عملکرد در زمینه اصلاح زیر ساخت هاى سازمانی شرکت: تدوین و ارائه برنامه جامع تحولی گروه مالی صبا تأمین، تدوین و پیاده سازی برنامه جامع استراتژیک گروه مالی صبا تأمین، اصلاح ساختار سازمانی شرکت و ساماندهی مسائل حوزه سرمایه انسانی، اصلاح و بهینه سازی فرآیندهاى سازمانی و سیستماتیک کردن آنها.

■ اهم دستاوردها در زمینه اصلاح پرتفوی سرمایه‌گذاری و سودآوری

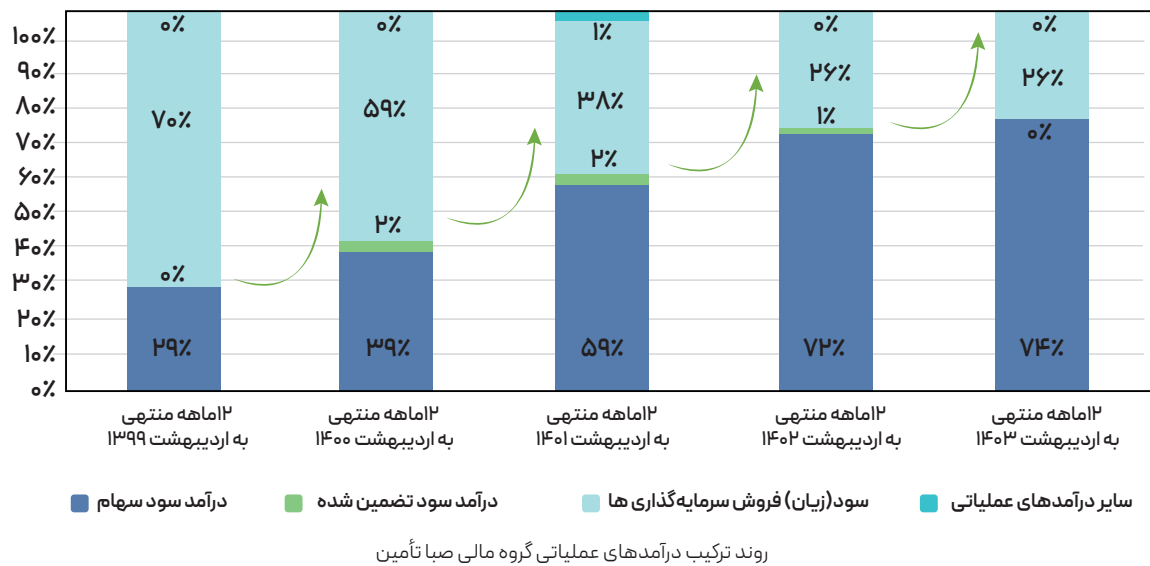
■ عملکرد چشمگیر در رشد سودآوری و افزایش کیفیت سود: درآمدهای عملیاتی گروه مالی صبا تأمین در سال مالی منتهی به اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۳ به ۸,۱۶۰ میلیارد تومان رسیده است که این دستاورد علی‌رغم شرایط نامطلوب بازار سرمایه، از طریق مدیریت بهینه پرتفوی سرمایه‌گذاری، افزایش چشمگیر کیفیت درآمدهای عملیاتی از طریق کاهش سهم درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها و جلوگیری از سودسازی موهومی و افزایش وزن درآمد سود سهام از کل درآمد عملیاتی از میزان ۲۹ درصد به ۷۴ درصد طی چند سال اخیر محقق گردیده است. علاوه بر این میزان سود خالص شرکت در دوره منتهی به اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۳ به ۷,۲۲۳ میلیارد تومان رسیده و همچنین عملکرد قابل توجه گروه مالی صبا تأمین در زمینه درآمدهای عملیاتی در مقایسه با شرکت‌های مشابه صنعت، در این دوره مدیریت، بسیار چشمگیر بوده است.



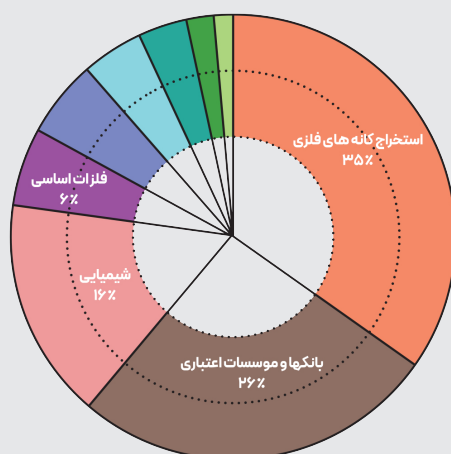
مقایسه درآمدهای عملیاتی گروه مالی صبا تأمین با شرکت‌های مشابه در صنعت



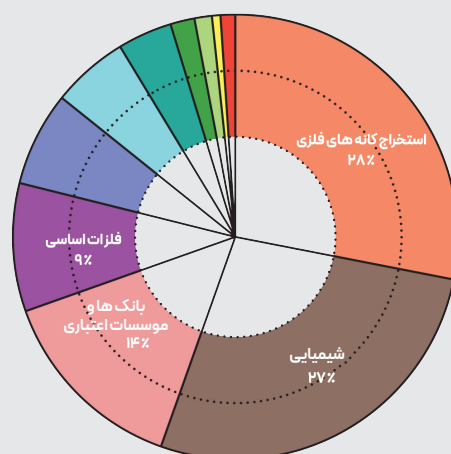
خالص ارزش دارایی‌های گروه مالی صبا تأمین



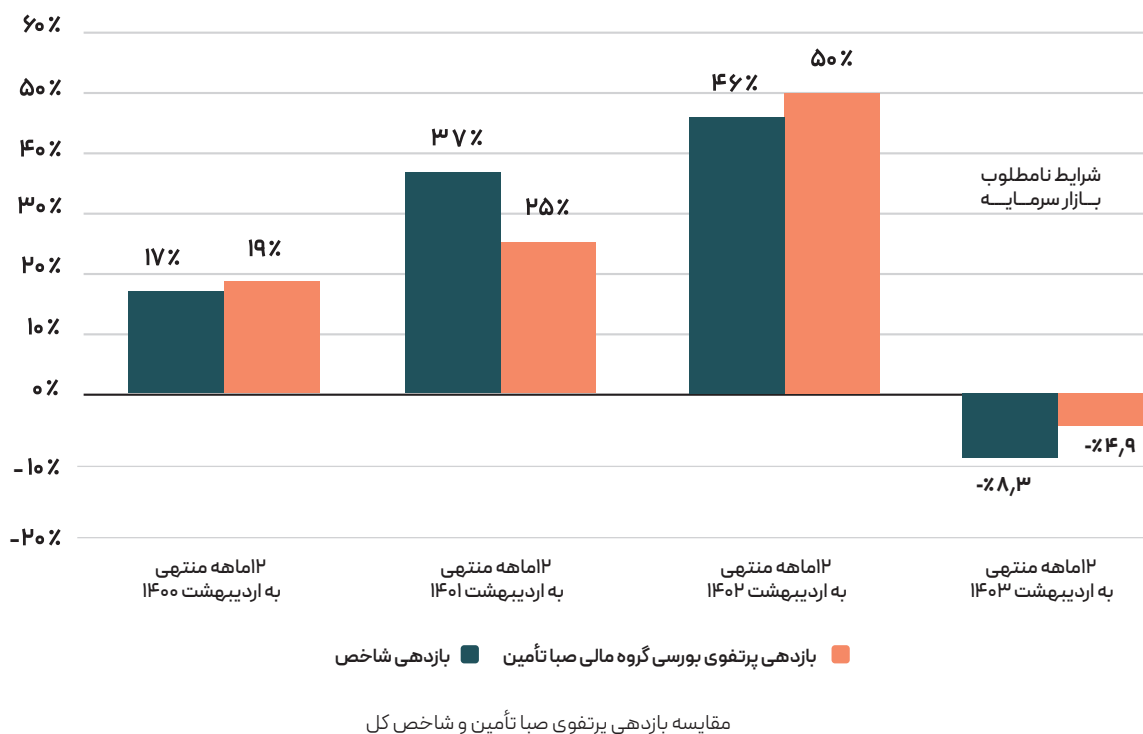
■ عملکرد در زمینه بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری: افزایش سهم صنایع سودآور و با سود نقدی بالا مانند صنعت شیمیایی و اقدام به کاهش سهم سرمایه‌گذاری در صنایع با سود نقدی پایین مانند گروه بانکی در ۳ سال اخیر با هدف حرکت به سمت سهام سود محور با درصد تقسیم سود بالا و عملکرد بهتر بازدهی پرتفوی نسبت به بازدهی شاخص کل و افزایش ۷۴ درصدی خالص ارزش دارایی‌های گروه مالی صبا تأمین (NAV) طی ۳ سال اخیر.



ترکیب صنایع پرتفوی بورسی گروه مالی صبا تأمین
۱۳۹۹/۰۲/۳۱



ترکیب صنایع پرتفوی بورسی گروه مالی صبا تأمین
۱۴۰۳/۰۲/۳۱



■ عملکرد شرکت‌های تابعه در رشد سودآوری و افزایش کیفیت سود: رشد ۷۶ درصدی درآمدهای عملیاتی و رشد ۸۴ درصدی سود خالص کارگزاری صبا تأمین، افزایش ۶۵۹ درصدی سود عملیاتی و افزایش ۶۰۲ درصدی سود خالص سبدگردان اندیشه صبا، افزایش ۴۳۹ درصدی سود عملیاتی و افزایش ۳۸۳ درصدی سود خالص شرکت کارگزاری بیمه تأمین آینده، افزایش ۵۴ درصدی سود عملیاتی و افزایش ۵۰ درصدی سود خالص شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در دوره منتهی به اسفند ماه سال ۱۴۰۲ نسبت به اسفند ماه سال ۱۴۰۰ و بازدهی ۱۰۲ درصدی نماد وهامون در بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲. (بازدهی شاخص در مدت مذکور ۱۵ درصد بوده است)

■ عملکرد شرکت‌های تابعه در توسعه فعالیت‌ها: افزایش دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت شرکت سبدگردان اندیشه صبا از ۱۷,۲۸۶ به ۲۱,۰۶۳ میلیارد تومان طی سه سال اخیر، تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا صبا (با نماد نفیس)، تأسیس صندوق قابل معامله اوراق دولتی (با نماد دیبا)، تأسیس و راه‌اندازی صندوق بخشی پتروشیمی صبا (پتروصبا)، تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری بازنشتگی تکمیلی برای اولین بار ذیل وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی، اخذ مجوز مشاور سرمایه‌گذاری توسط شرکت سبدگردان اندیشه صبا، جذب بیش از ۵ هزار نفر سرمایه‌گذار حقیقی از طریق پذیره‌نویسی صندوق‌های تازه تأسیس، بازارگردانی سهام شرکت‌های تابعه شستا (۸۵ نماد بورسی) به ارزش معاملات ۱۰,۷ هزار میلیارد تومان، کسب رتبه ۵

توسط شرکت کارگزاری صبا تأمین در بین بیش از ۱۰۰ شرکت کارگزاری، توسعه فیزیکی گستره فعالیت کارگزاری بورس از طریق تأسیس نمایندگی در ۷ استان، عرضه بیش از ۶۰ درصد محصولات شرکت ذوب آهن اصفهان در بورس کالای ایران توسط کارگزاری صبا تأمین، ایجاد زیرساخت پذیرش غیرحضوری مشتریان بورس کالا، راه اندازی معاملات آتی متانول و نفتا برای اولین بار در ایران توسط کارگزاری صبا تأمین، پیگیری فرآیند پذیرش و عرضه سهام شرکت های زیرمجموعه شستا در بازار سرمایه، راه اندازی باشگاه مشتریان شرکت کارگزاری صبا تأمین، حفظ و افزایش پرتفوی بیمه ای شرکت کارگزاری بیمه تأمین آینده، ایجاد زیرساخت فروش آنلاین بیمه نامه جهت جذب مشتریان خرد در صنعت بیمه، طراحی و ارائه بیمه مسئولیت حرفه ای مدیران برای مدیران عامل و هیئت مدیره های شرکت های تابعه شستا، راه اندازی مرکز خدمات پاسخگویی سبدگردان اندیشه صبا، کارگزاری صبا تأمین و کارگزاری بیمه تأمین آینده، دانش بنیان شدن شرکت خدمات مدیریت صبا تأمین، افزایش سطح فعالیت و همکاری با شرکت های درون گروهی و خارج از گروه شستا، بازطراحی و آغاز فعالیت شرکت صبا تأمین ایرانیان و

دکتر سید محمد جواد میر طاهر

 www.mirtaheer.ir

 info@mirtaheer.ir