



تامین سرمایه بانک ملت  
mellat investment bank

گزارش فعالیت و وضع عمومی

**شرکت تامین سرمایه بانک ملت**

(سهامی عام)

به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

۱۴۰۲

سال مالی منتهی به ۳۰ دی

# بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

امام علی (ع):

حُسْنُ التَّدْبِيرِ يَنْمِي قَلِيلَ الْمَالِ وَسُوءُ التَّدْبِيرِ يَفْنِي كَثِيرَهُ.

برنامه ریزی درست مال اندک را افزایش می دهد و برنامه ریزی نادرست مال فراوان را نابود می کند.

به رسم ادب و به پاس قدردانی از مدیرعامل فقید بانک ملت

یادمان از دوری به واقع از جنس علم و عمل، تواضع و مهرورزی، صبوری و امیدواری، وفاداری به عهد، نیک اندیشی و راست گفتاری. بی شک بخش عمده‌ای از موفقیت‌ها و دستاوردهای شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، از جمله: عرضه اولین اوراق ملکه ارزی کشور، فراهم نمودن امکان سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت در تمامی شعب بانک ملت، راه‌اندازی سرویس بانکداری بازبانک ملت در سامانه فراسود ملت به عنوان اولین مشتری شبکه بانکی و ارتقای جایگاه شرکت در صنعت تأمین سرمایه از لحاظ سودآوری، دارایی‌های تحت مدیریت، انتشار اوراق بهاداری و... و همگی نگاه ژرف اندیشانه، نوآورانه و پیرانه رضا دولت‌آبادی مدیرعامل فقید بانک ملت است. راه صوبی که ایشان بنا نهادند، بی شک پایه‌گذار موفقیت‌های بزرگ‌تر در این شرکت خواهد بود.

روحش شاد و یادش گرامی.



## مجمع عمومی

## عادی سالیانه صاحبان سهام

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

در راستای اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار، گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و تقدیم می‌شود. گزارش حاضر، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در مورد وضع عمومی شرکت و عملکرد هیات‌مدیره فراهم می‌آورد. به نظر اینجانبان، اطلاعات مندرج در این گزارش، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیات‌مدیره و در راستای حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه شده و هماهنگ با واقعیت‌های موجود است و اثرات آن‌ها در آینده، تاحدی که در موقعیت فعلی قابل پیش‌بینی است، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه شده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن، موجب گمراهی استفاده‌کنندگان شود، از این گزارش حذف نشده است. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۰ به تایید هیات‌مدیره رسیده است.

### ▪ اعضای هیات‌مدیره

### ▪ نمایندگان

آقای محسن شجاع وشوشاد  
رئیس هیات‌مدیره



آقای سید نقی شمسی  
نایب رئیس هیات‌مدیره



آقای مسعود غلامزاده لداری  
عضو هیات‌مدیره

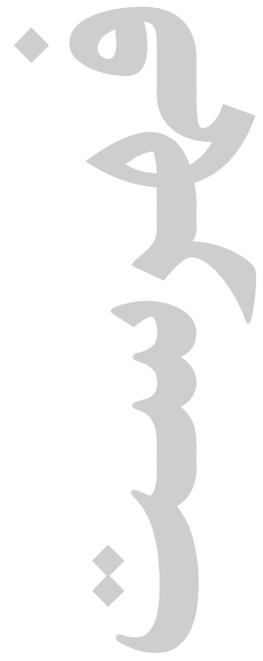
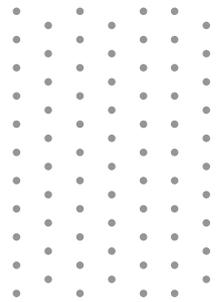


آقای سید علی اکرمی  
عضو هیات‌مدیره



آقای افشار سرکانیان  
عضو هیات‌مدیره و مدیرعامل





**۱- تحلیل محیط کسب و کار**

۱-۱- اقتصاد جهان ..... ۲

۲-۱- صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در جهان ..... ۴

۳-۱- اقتصاد ایران ..... ۸

۴-۱- صنعت تامین سرمایه در ایران ..... ۱۴

**۲- کلیاتی درباره شرکت تامین سرمایه بانک ملت**

۱-۲- پیشینه ..... ۲۵

۲-۲- فعالیت شرکت ..... ۲۵

۳-۲- محیط حقوقی ..... ۲۷

۴-۲- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران ..... ۲۸

۵-۲- شرکت از منظر بورس و اوراق بهادار ..... ۲۹

**۳- مروری بر عملکرد مالی شرکت**

**۴- مروری بر عملکرد عملیاتی شرکت**

۱-۴- تامین مالی ریالی از طریق انتشار اوراق بدهی ..... ۳۴

۲-۴- تامین مالی ارزی از طریق انتشار اوراق بدهی ..... ۳۶

۳-۴- خدمات مالی ..... ۳۷

۴-۴- خدمات مدیریت دارایی ..... ۳۸

**۵- نظام راهبری شرکت**

۱-۵- هیات مدیره ..... ۴۹

۲-۵- ساختار سازمانی ..... ۵۰

۳-۵- منابع انسانی ..... ۵۰

۴-۵- حسابرس مستقل و بازرس قانونی ..... ۵۲

۵-۵- کمیته‌های حاکمیتی شرکتی ..... ۵۲

۶-۵- گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت ..... ۵۳

**۶- سایر موارد**

۱-۶- سایر اقدامات انجام شده در سال ۱۴۰۲ ..... ۵۸

۲-۶- اهم برنامه‌های آتی شرکت ..... ۵۹

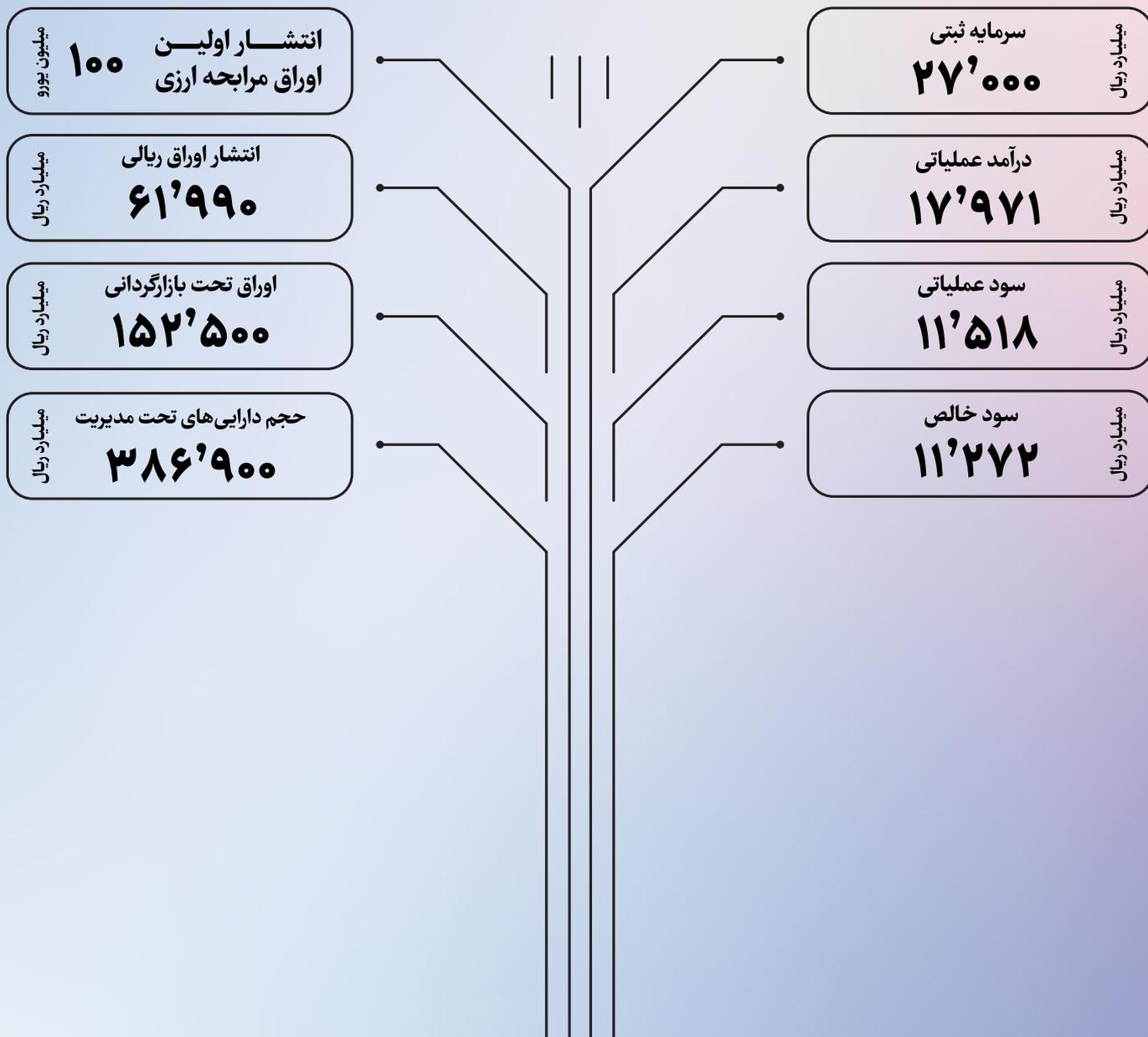
۳-۶- پیشنهادات هیات مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام ..... ۶۰

۴-۶- امور سهام ..... ۶۱





تامین سرمایه بانک ملت  
mellat investment bank



تامین سرمایه بانک ملت  
در یک نگاه

# گزیده اطلاعات مالی

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

جدول ۱- گزیده اطلاعات مالی شرکت تامین سرمایه بانک ملت - شرکت اصلی (ارقام به میلیون ریال) (تجدید ارائه شده)

سال مالی منتهی به	ده ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۴۰۰،۱۲،۲۹	۱۴۰۱،۱۰،۳۰	۱۴۰۲،۱۰،۳۰	
<b>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره</b>			
۶،۵۲۱،۸۳۸	۸،۵۸۸،۳۳۴	۱۷،۹۷۰،۹۹۹	■ جمع درآمدها
۵،۴۸۴،۰۶۱	۶،۴۶۳،۷۵۵	۱۱،۵۱۷،۹۵۷	■ سود عملیاتی
۱۰،۵۹۷	۱،۱۰۷	۷،۹۲۶	■ درآمدهای غیرعملیاتی
۵،۴۵۵،۷۳۴	۶،۳۶۶،۶۵۷	۱۱،۲۷۲،۱۵۴	■ سود خالص
<b>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره</b>			
۲۹،۹۸۸،۱۲۹	۳۴،۸۶۲،۶۴۴	۵۰،۵۹۷،۵۶۵	■ جمع داراییها
۶،۷۷۴،۳۸۲	۸،۱۰۰،۸۶۰	۱۵،۱۵۶،۴۱۰	■ جمع بدهیها
۱۱،۰۰۰،۰۰۰	۲۱،۶۰۰،۰۰۰	۲۷،۰۰۰،۰۰۰	■ سرمایه ثبت شده
۲۳،۲۱۳،۷۴۷	۲۶،۷۶۱،۷۸۴	۳۵،۴۴۱،۱۵۵	■ جمع حقوق مالکانه

اعداد و ارقام مربوط به دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱،۱۰،۳۰ به صورت ده ماهه بوده و قابلیت مقایسه با اعداد و ارقام سال مالی مورد گزارش و سال مالی منتهی به ۱۴۰۰،۱۲،۲۹ را ندارد.

جدول ۲- گزیده اطلاعات مالی شرکت تامین سرمایه بانک ملت - تلفیقی (ارقام به میلیون ریال) (تجدید ارائه شده)

سال مالی منتهی به	ده ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۴۰۰،۱۲،۲۹	۱۴۰۱،۱۰،۳۰	۱۴۰۲،۱۰،۳۰	
<b>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره</b>			
۷،۱۸۹،۹۲۹	۹،۴۸۳،۸۵۶	۲۱،۳۰۵،۶۶۷	■ جمع درآمدها
۵،۷۲۷،۰۳۴	۶،۷۰۵،۳۸۶	۱۳،۴۶۸،۲۸۷	■ سود عملیاتی
۲۱۱،۵۱۶	۵۴۷،۱۷۶	۱،۹۱۴،۴۰۱	■ درآمدهای غیرعملیاتی
۵،۶۴۲،۰۷۰	۶،۵۴۴،۵۷۹	۱۲،۷۲۵،۱۰۰	■ سود خالص
<b>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره</b>			
۴۰،۰۲۴،۵۱۲	۴۶،۴۰۶،۷۲۷	۶۷،۱۹۶،۴۴۳	■ جمع داراییها
۱۵،۵۷۷،۶۲۹	۱۸،۳۰۲،۴۸۴	۲۸،۹۷۴،۵۸۳	■ جمع بدهیها
۱۱،۰۰۰،۰۰۰	۲۱،۶۰۰،۰۰۰	۲۷،۰۰۰،۰۰۰	■ سرمایه ثبت شده
۲۴،۴۴۶،۸۸۳	۲۸،۱۰۴،۲۴۳	۳۸،۲۲۱،۸۶۰	■ جمع حقوق مالکانه

اعداد و ارقام مربوط به دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱،۱۰،۳۰ به صورت ده ماهه بوده و قابلیت مقایسه با اعداد و ارقام سال مالی مورد گزارش و سال مالی منتهی به ۱۴۰۰،۱۲،۲۹ را ندارد.

# اهم اقدامات و دستاوردها

جدول ۳- اهم دستاوردها و اقدامات شرکت تامین سرمایه بانک ملت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰

## تامین مالی

### الف) تامین مالی ارزی

- تصویب دستورالعمل اولیه اجرایی عرضه اوراق مرابحه ارزی برای نخستین بار در کشور توسط کمیسیون ارز بانک مرکزی ج.ا.ا در خردادماه ۱۴۰۲ و اصلاح دستورالعمل مذکور در مهرماه ۱۴۰۲ توسط کمیسیون ارز بانک مرکزی ج.ا.ا و ابلاغ آن به شبکه بانکی بر اساس درخواست و پیگیری های شرکت **تامین سرمایه بانک ملت** و حمایت های بانک ملت و مرکز مبادله ارز و طلای ایران.
- اخذ مجوز عرضه اولین اوراق مرابحه ارزی کشور به مبلغ ۲۰۰ میلیون یورو از بانک مرکزی ج.ا.ا. با ارائه خدمات مشاوره شرکت **تامین سرمایه بانک ملت** و عاملیت، ضمانت و تعهد پذیره نویسی بانک ملت، جهت تامین مالی بخشی از نیاز ارزی طرح «بهسازی و احداث تأسیسات جمع آوری گازهای مشعل» شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس در ۲۸ تیر ماه ۱۴۰۲ و عرضه اولین مرحله آن به مبلغ ۱۰۰ میلیون یورو از طریق مرکز مبادله ارز و طلای ایران در تاریخ ۶ آذر ماه ۱۴۰۲.
- دریافت لوح تقدیر از رییس کل بانک مرکزی ج.ا.ا همزمان با انتشار اولین اوراق مرابحه ارزی کشور به پاس تقدیر از زحمات و ابتکارات **شرکت تامین سرمایه بانک ملت**.

### ب) تامین مالی ریالی

- انتشار بیش از ۲۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال اوراق بدهی در بازار سرمایه از بهمن ماه ۱۴۰۰ تا ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ (مستقیم و غیرمستقیم).
- ارتقای جایگاه شرکت **تامین سرمایه بانک ملت** در حوزه انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه از **جایگاه نهم** در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۰ به **جایگاه سوم** در ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۱ و به **جایگاه نخست** (با احتساب ۱۰۰ میلیون یورو اوراق مرابحه ارزی شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس) در ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲.

## مدیریت دارایی

- ارتقای جایگاه شرکت **تامین سرمایه بانک ملت** از لحاظ ارزش خالص دارایی های صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت در میان شرکت های تامین سرمایه از **جایگاه هشتم** در ۳۰ دی ماه ۱۴۰۰ به **جایگاه ششم** در ۳۰ دی ماه ۱۴۰۱ و به **جایگاه چهارم** در ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲.
- کاهش ریسک تمرکز دارندگان حقوقی واحدهای سرمایه گذاری **صندوق سرمایه گذاری اوج ملت** از نسبت ۷۱ درصد به کم تر از ۳۴ درصد.
- افزایش کیفیت دارایی های صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت و افزایش توان رقابتی آن ها.
- تبدیل **صندوق سرمایه گذاری اوج ملت** به نقدشونده ترین صندوق با درآمد ثابت بازار سرمایه.
- راه اندازی سامانه جامع سرمایه گذاری شرکت تحت عنوان «**فرا سود ملت**».
- ثبت برند «**فرا سود ملت**» در سازمان ثبت اسناد و املاک کشور.
- رونمایی از سرویس خرید با تایید بانک ملت از طریق سامانه **فرا سود ملت** به منظور تسهیل سرمایه گذاری در صندوق های تحت مدیریت به عنوان اولین مشتری شبکه بانکی بدون محدودیت در سقف واریز.

کارنامه دوازدهمین سال فعالیت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام) با مساعی بی‌دریغ مجموعه مدیران و کارکنان شرکت، با سرافرازی و مباحثات در راستای افزایش حداکثری منافع سهامداران محترم و تمامی ذی‌نفعان به ثبت رسید. شرکت تامین سرمایه بانک ملت در سال مالی مورد گزارش با نگاهی خلاق و نوآورانه و با استفاده از ظرفیت بانک معظم ملت، با هدف رفع نیازهای ارزی پروژه‌های اولویت‌دار و صادرات محور صنایع کلیدی کشور، تبدیل بخشی از منابع ارزی غیر مولد کشور به مولد و جذب حداکثری منابع ارزی سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی و در نهایت با اخذ مجوز از بانک مرکزی، نسبت به انتشار اولین اوراق مرابحه ارزی کشور به منظور تامین مالی طرح «بهسازی و احداث تأسیسات جمع‌آوری گازهای مشعل» شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس اقدام نمود و این موفقیت دریافت لوح تقدیر از رییس کل محترم بانک مرکزی ج.ا.ا را به همراه داشت.

طی سال مالی مورد گزارش با وجود چالش‌ها و مسائل موجود از جمله محدودیت در تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تأسیس صندوق‌های جدید، شرایط بازار سرمایه و تلاطم‌های نرخ بهره در بازار پول و سرمایه، شرکت تامین سرمایه ملت با استفاده از نیروی انسانی خلاق، متخصص و متعهد، روند رو به رشد عملکردی خود را حفظ نموده و موفقیت‌ها و دستاوردهای بی‌نظیری، از جمله: ارتقای جایگاه خود در صنعت تامین سرمایه در مقایسه با دوره مالی گذشته، از رتبه سوم به رتبه اول از لحاظ میزان انتشار اوراق بدهی (ریالی و ارزی)، از رتبه سوم به رتبه اول از لحاظ میزان سرمایه‌گذاری و از رتبه ششم به رتبه چهارم از لحاظ خالص ارزش‌داری‌های تحت مدیریت و افزایش ۱۰۹ درصدی در درآمدهای عملیاتی و ۷۷ درصدی در خالص سودآوری را برای سهامداران فهیم خود به ارمغان آورده است. شرکت تامین سرمایه بانک ملت در راستای توسعه کسب‌وکار و ایجاد تنوع در ابزارها و خدمات مالی قابل ارائه به مشتریان و ذی‌نفعان خود، ضمن ارتقاء و توسعه زیرساخت‌های سخت‌افزاری و نرم‌افزاری (بویژه "فراسود ملت")، مجوز تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات و مختص اوراق دولتی را از بانک مرکزی اخذ نموده که صندوق‌های مذکور در مرحله تأسیس و راه‌اندازی بوده و مضاف بر آن نسبت به اخذ مجوز تأسیس و راه‌اندازی صندوق بازنشستگی تکمیلی کارکنان شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی از بانک مرکزی اقدام نموده است. بدیهی است تلاش‌های مجموعه مدیران و کارشناسان شرکت در راستای کسب موفقیت‌های آتی و ارتقای جایگاه واقعی تامین سرمایه بانک ملت به طور مستمر ادامه داشته و امید است با استفاده از حمایت‌های شما سهامداران محترم و با بهره‌گیری از سرمایه انسانی متخصص، متعهد و کارآمد بتوانیم در راستای تامین منافع پایدار و بیش از پیش سهام‌داران خود گام‌های موثری برداریم.

# ۱- تحلیل محیط کسب و کار





## ۱-۱- اقتصاد جهان

همه‌گیری ویروس کووید ۱۹ با تعطیلی‌های سراسری و کاهش حجم مبادلات، رکود بزرگی را در همه‌جای جهان پدید آورد. بسیاری از کسب‌وکارها زیان هنگفتی را متحمل شدند و دولت‌ها برای بهبود اقتصاد و افزایش قدرت خرید مردم، نقدینگی قابل توجهی را به خانوارها و کسب‌وکارها تزریق کردند. این تزریق نقدینگی با اینکه در کوتاه‌مدت وضعیت رکود اقتصادی را بهبود داد اما تورم قابل توجهی را نیز به بار آورد. پس از رفع بحران همه‌گیری، بانک‌های مرکزی برای کنترل تورم به افزایش نرخ بهره روی آوردند.

از طرفی دیگر تنش‌های نظامی میان روسیه و اوکراین، نگرانی‌هایی را درباره قیمت جهانی نفت و تامین گاز منطقه اروپا در بین تحلیلگران ایجاد کرد. با شروع جنگ در فوریه ۲۰۲۲، قیمت نفت تا ۱۱۵ دلار در هر بشکه افزایش یافت اما تحریم‌های همه‌جانبه علیه روسیه باعث شد این کشور مجبور شود نفت خام خود را به قیمت بسیار پایین‌تری به مشتریان خود در چین و هند بفروشد. علاوه بر این، سیاست‌های پولی انقباضی در اکثر نقاط جهان، افزایش تولید و عرضه نفت خام آمریکا در ۲۰۲۳ و همچنین افزایش روند تولید و صادرات نفت خام ایران باعث کاهش قیمت و ایجاد تعادل نسبی در بازار نفت شد و حتی با وجود فشار کاهش عرضه اوپک، قیمت نفت برنت در آخرین روز سال ۲۰۲۳ به ۷۷ دلار رسید.

طبق گزارش چشم‌انداز اقتصاد جهانی<sup>۱</sup> صندوق بین‌المللی پول که در اکتبر سال ۲۰۲۳ منتشر شد، نرخ تورم اقتصادهای توسعه‌یافته علی‌رغم کاهش شدید نسبت به بالاترین میزان خود در سال ۲۰۲۲، تا قبل از سال ۲۰۲۵ به سطح مطلوب حدوداً ۲ درصدی نخواهد رسید. نرخ تورم جهانی در سال ۲۰۲۳ عدد ۶٫۹ را ثبت کرد که نسبت به تورم ۸٫۷ درصدی سال ۲۰۲۲ پایین‌تر است. برای سال ۲۰۲۴، صندوق بین‌المللی پول انتظار دارد نرخ تورم به ۵٫۸ درصد کاهش یابد.

درباره روند رشد اقتصاد جهانی، پیش‌بینی این است که رشد جهانی از ۳٫۵ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۳ درصد در سال ۲۰۲۳ و ۲٫۹ درصد در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد که بسیار کمتر از میانگین تاریخی بیست ساله (۳٫۸ درصد) است. انتظار می‌رود که رشد اقتصادهای توسعه‌یافته از ۲٫۶ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۱٫۵ درصد در سال ۲۰۲۳ و ۱٫۴ درصد در سال ۲۰۲۴ کاهش یابند. پیش‌بینی می‌شود که بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه کاهش متوسطی از رشد ۴٫۱ درصدی در سال ۲۰۲۲ به ۴ درصدی در ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ برسند.

1. The World Economic Outlook (WEO)



### ۱-۱-۱- ایالات متحده آمریکا<sup>۲</sup>

فدرال رزرو برای کنترل تورم پس از همه‌گیری کرونا، نرخ بهره را طی چند مرحله از ۰٫۰۸ درصد در ژانویه ۲۰۲۲ به ۵٫۳۳ درصد در آگوست ۲۰۲۳ افزایش داد. در نتیجه این اقدامات، نرخ تورم در ایالات متحده از ۹٫۱ درصد به ۳٫۴ درصد کاهش یافته و احتمال می‌رود سیاست‌گذار پولی در سال ۲۰۲۴ کاهش چند مرحله‌ای نرخ بهره را در نظر داشته باشد. هرچند که بعضی اقتصاددانان این نهاد پولی در آمریکا معتقدند کاهش نرخ‌های بهره نباید قبل از دستیابی به تورم ۲ درصدی اتفاق بیفتد. صندوق بین‌المللی پول در گزارش اکتبر ۲۰۲۳ پیش‌بینی رشد آمریکا در سال ۲۰۲۳ را به ۲٫۱ درصد افزایش داد و پیش‌بینی رشد سال ۲۰۲۴ را به ۱٫۵ درصد رساند که نسبت به پیش‌بینی‌های قبلی، بهبود قابل‌ملاحظه‌ای را نشان می‌دهد. این بهبود وضعیت در اقتصاد ایالات متحده را می‌توان به افزایش سرمایه‌گذاری، رشد مصرف بخش خصوصی و موضع مالی انبساطی دولت نسبت داد. با این وجود، انتظار می‌رود رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۴ اندکی کاهش یابد.

### ۱-۲- اروپا

تنش نظامی روسیه و اوکراین با برهم زدن تعادل بازار گاز در اروپا روند بهبود مورد انتظار تولید در منطقه یورو را مختل کرد. اقتصاد منطقه یورو پس از تهاجم روسیه به اوکراین متزلزل نشان داده و بزرگ‌ترین ضرر تجاری را در چند دهه اخیر متحمل شده است که می‌توان به تلاش‌های مستمر برای تامین گاز و کاهش درآمدها اشاره کرد. با این حال پیش‌بینی می‌شود که رشد تولید ناخالص داخلی در منطقه یورو به تدریج افزایش یابد و درآمدها به آرامی بهبود یابند. پس از افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، بانک مرکزی اروپا نیز نرخ بهره را به ۴٫۵ درصد افزایش داد که موجب کاهش نرخ تورم از ۱۰٫۶ درصد در اکتبر ۲۰۲۲ به ۲٫۴ درصد در نوامبر ۲۰۲۳ در اروپا شد. رشد اقتصادی منطقه یورو برای سال ۲۰۲۳ به ۰٫۷۱ درصد کاهش یافت و پیش‌بینی رشد در سال ۲۰۲۴ معادل ۱٫۲ درصد است. صندوق بین‌المللی پول تداوم تعدیل تورم در اروپا را پیش‌بینی می‌کند و برخلاف انتظارات اولیه از رکود، بهبودی جزئی در روند رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۴ را مدنظر دارد. در میان کشورهای اروپایی، نرخ رشد اقتصادهای نوظهور بالاتر از اقتصادهای توسعه یافته خواهد بود.

### ۱-۳- چین

رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۳ حدوداً ۵٫۲ درصد بوده است که نشان‌دهنده بازگشت اقتصاد پس از کووید می‌باشد اما انتظار می‌رود به علت تداوم رکود در بخش املاک و مستغلات و کاهش تقاضای خارجی، رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد و به ۴٫۶ درصد برسد. تولید ناخالص داخلی چین به قیمت جاری در سال ۲۰۲۸ برابر با ۲۳٫۶۰۸ میلیارد دلار خواهد بود که نسبت به سال ۲۰۲۳ بالغ بر ۳۳ درصد رشد خواهد کرد. همچنین این شاخص بر

۲. پیش‌بینی‌های متغیرهای اقتصادی از گزارش چشم‌انداز اقتصاد جهانی منتشره در اکتبر ۲۰۲۳ صندوق بین‌المللی پول برگرفته شده است.



اساس شاخص برابری قدرت خرید (PPP) تا سال ۲۰۲۸ به میزان ۳٫۹ درصد رشد خواهد کرد اما همچنان آمارها نشان می‌دهد سرعت رشد اقتصاد چین کند شده است.

#### ۱-۱-۴- هند

اقتصاد هند در سال ۲۰۲۳ رشدی معادل ۶٫۴ درصد داشته است. هیئت اجرایی صندوق بین‌المللی پول اعلام کرد که اقتصاد هند احتمالاً در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ نیز به دلیل ثبات کلان اقتصادی و مالی رشد ۶٫۳ درصدی را تجربه خواهد کرد. تورم هند در سال ۲۰۲۳ به ۴٫۵۵ درصد کاهش یافته و پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۴ به ۴ درصد کاهش برسد. وضعیت اشتغال در این کشور از سطح قبل از همه‌گیری نیز فراتر رفته است و درحالی‌که بخش غیررسمی در اقتصاد همچنان غالب است، سهم بخش رسمی نیز در حال بهبود می‌باشد. در سطح جهانی، ریاست هند در گروه ۲۰ در سال ۲۰۲۳ نقش مهم این کشور را در پیشبرد اولویت‌های سیاست چندجانبه جهانی نشان داده است.

#### ۱-۲- صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در جهان

بانک‌ها در یک طبقه‌بندی به چند دسته بانک‌های خرد<sup>۳</sup>، بانک‌های تجاری<sup>۴</sup>، بانک‌های خصوصی<sup>۵</sup> و بانک‌های سرمایه‌گذاری تقسیم‌بندی می‌شوند. بانک‌های سرمایه‌گذاری<sup>۶</sup> که در ایران معادل تامین سرمایه‌ها در نظر گرفته می‌شوند، به مشتریان شرکتی و دولتی کمک می‌کنند تا از طریق انتشار سهام و اوراق بدهی و انجام سایر معاملات، به تامین مالی و بهبود وضعیت مالی و تجاری خود بپردازند. این بانک‌ها همچنین مشتریان شرکتی را در ادغام و تملیک سایر شرکت‌ها راهنمایی می‌کنند و علاوه بر این به انجام خدمات مدیریت دارایی، بازارسازی و کارگزاری سهام نیز می‌پردازند. بانک‌های سرمایه‌گذاری در جهان معمولاً بخشی از یک هلدینگ<sup>۷</sup> بانکی هستند که به دولت‌ها، شرکت‌ها و مؤسسات گروه نیز خدمات می‌دهند و به عنوان یک واسطه‌گر مالی میان سرمایه‌گذاران و شرکت‌ها عمل می‌کنند. بخش عمده فعالیت این نهادها به مشاوره در خصوص ادغام و تملیک<sup>۸</sup> و همچنین پذیره‌نویسی اوراق بهادار مربوط می‌شود.

از زمان تصویب قانون گلس-استگال در سال ۱۹۳۳ تا لغو آن در سال ۱۹۹۹ توسط قانون گرام-لیچ-بیلی، ایالات متحده میان بانکداری سرمایه‌گذاری و بانکداری تجاری تمایز حقوقی محکمی ایجاد کرد. برخلاف بانک‌های

3. Retail Banks

4. Commercial Banks

5. Private Banks

6. Investment Banks

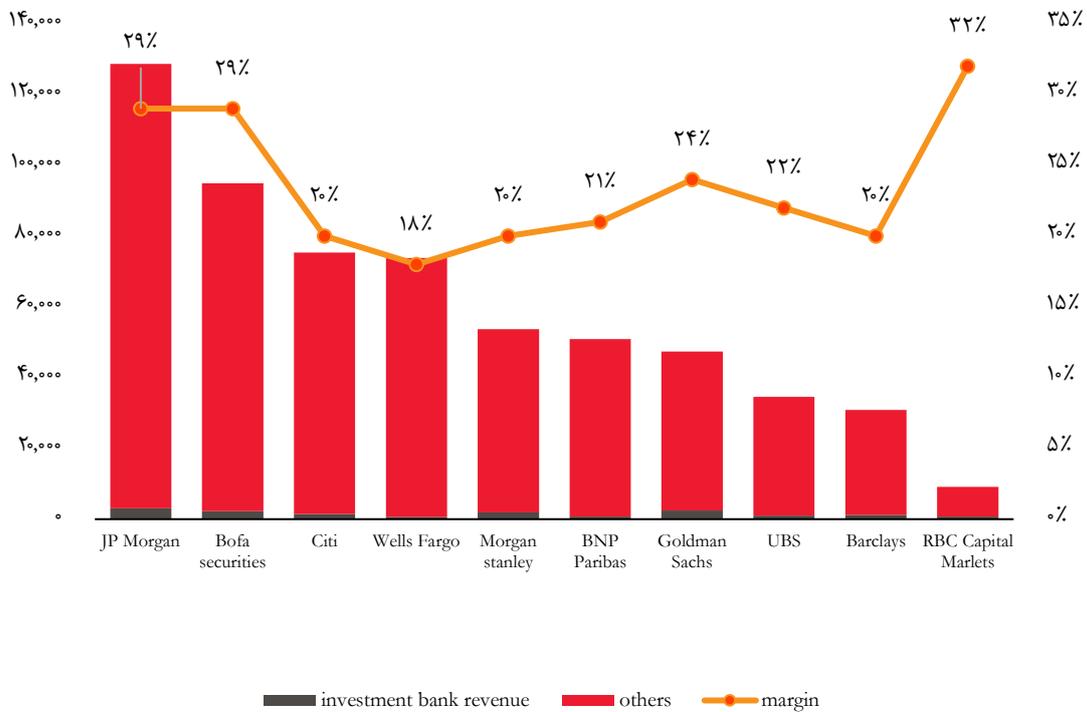
7. Bank Holding Company

8. Merge and Acquisition (M&A)



تجاری و بانک‌های خرد، بانک‌های سرمایه‌گذاری اقدام به جذب سپرده نمی‌کنند. بر اساس گزارش مؤسسه خدمات مالی بین‌المللی لندن<sup>۹</sup>، در دهه قبل از بحران مالی در سال ۲۰۰۸، خدمات ادغام و تملیک منبع اصلی درآمد بانکداری سرمایه‌گذاری بود که حدود ۴۰ درصد از این درآمد را تشکیل می‌داد، اما در طول بحران مالی و پس از آن کاهش یافت. درآمد پذیرهنویسی سهام بین ۳۰ تا ۳۸ درصد و پذیرهنویسی اوراق بدهی مابقی درآمد بانک‌های سرمایه‌گذاری را تشکیل می‌داد. بانک‌های سرمایه‌گذاری همچنین از طریق اوراق بهادارسازی بدهی‌ها، به‌ویژه بدهی‌های وام مسکن قبل از بحران مالی، درآمد قابل‌ملاحظه‌ای کسب کردند. نمودار زیر درآمد عملیاتی و حاشیه سود بزرگ‌ترین بانک‌های سرمایه‌گذاری در جهان را نشان می‌دهد؛

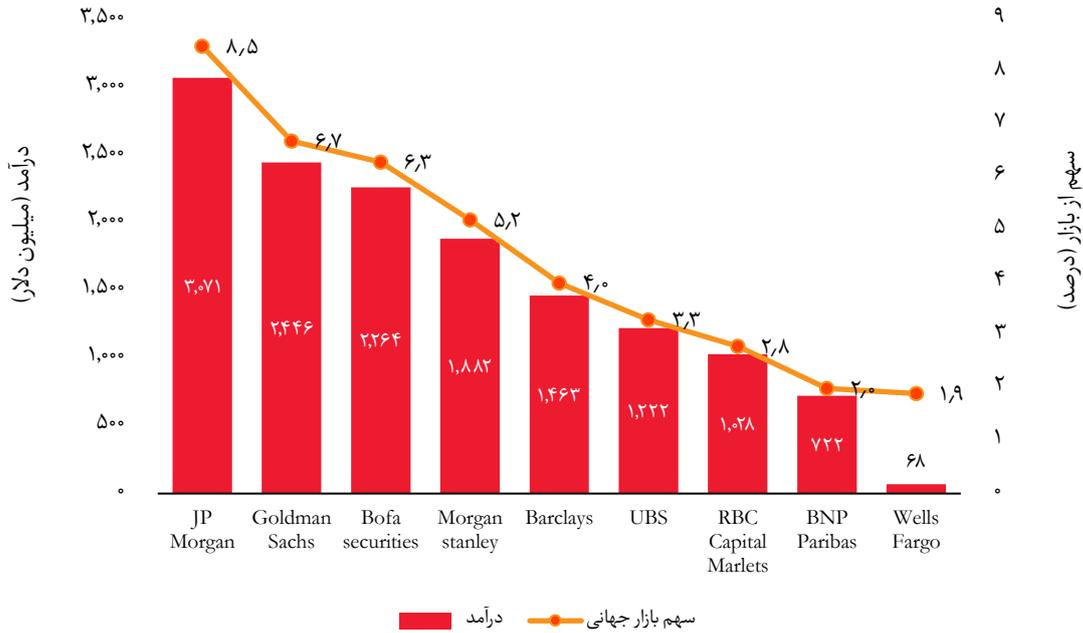
میلیون دلار



نمودار ۱- درآمد عملیاتی و حاشیه سود بزرگ‌ترین بانک‌های سرمایه‌گذاری در جهان در سال ۲۰۲۲- مأخذ: گزارش میز صنعت تامین سرمایه، در دی‌ماه ۱۴۰۲

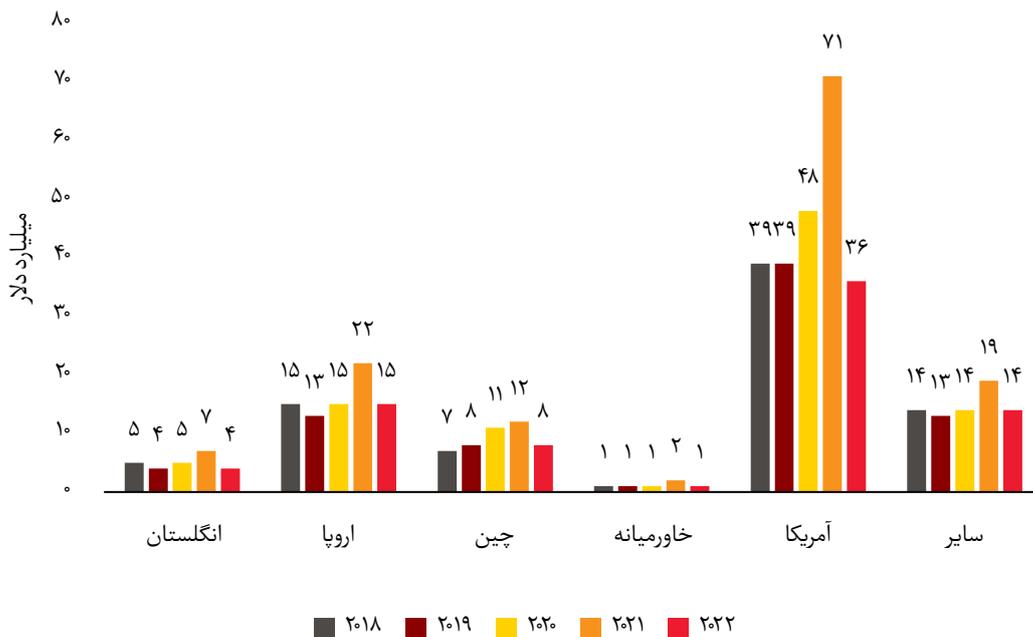
درآمد عملیاتی بانک‌های سرمایه‌گذاری در جهان به شرح نمودار زیر است. در این بین بانک سرمایه‌گذاری جی‌پی‌مورگان جایگاه اول را به خود اختصاص داده و گلدمن ساکس، بویفا و مورگان استنلی در رده‌های بعدی قرار می‌گیرند؛

9. International Financial Services London



نمودار ۲- درآمد عملیاتی و سهم بازار بانک‌های سرمایه‌گذاری در سال ۲۰۲۲- مأخذ: گزارش میز صنعت تامین سرمایه، در دی ماه ۱۴۰۲

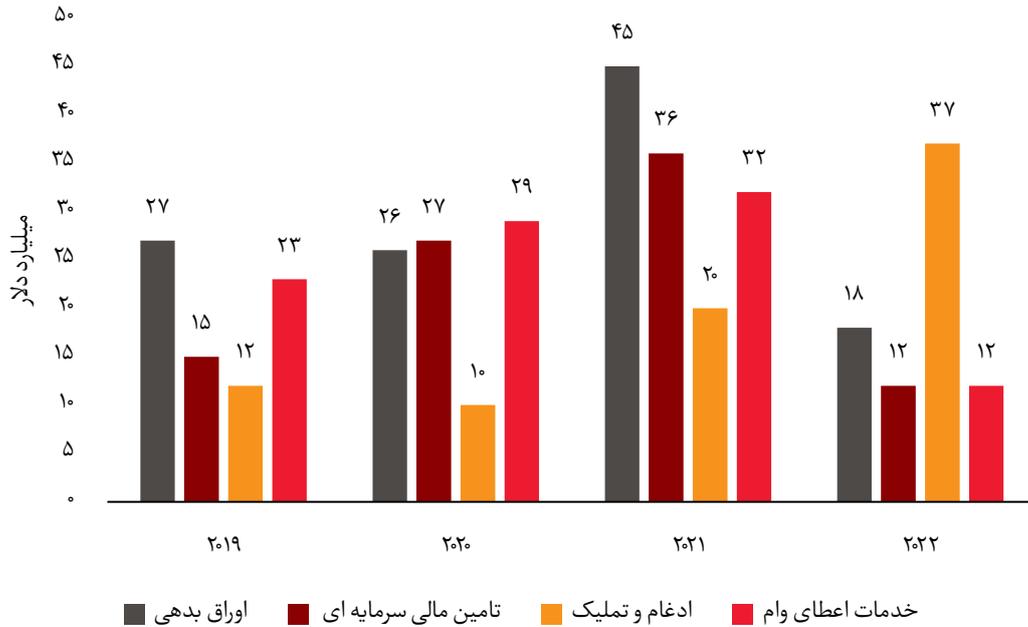
به سبب گستردگی و توسعه بازار بورس نیویورک، عمده درآمد بانک‌های سرمایه‌گذاری در ایالات متحده آمریکا متمرکز شده و پس از آن به ترتیب اروپا، چین و سایر کشورها قرار دارند. لندن که به عنوان مرکز تاریخی بازارهای مالی در اروپا شناخته می‌شود نیز از گذشته نقش مهمی در کارکرد بانک‌های سرمایه‌گذاری ایفا کرده است. نمودار زیر درآمد بانک‌های سرمایه‌گذاری را به تفکیک جغرافیا نشان می‌دهد:



نمودار ۳- درآمد بانک‌های سرمایه‌گذاری به تفکیک جغرافیا- مأخذ: گزارش میز صنعت تامین سرمایه، در دی ماه ۱۴۰۲



همان طوری که در نمودار زیر مشاهده می‌شود، ترکیب درآمدی بانک‌های سرمایه‌گذاری در سال‌های مختلف، تغییر کرده است. با توجه به شرایط اقتصاد جهانی و تجارت بین‌المللی، وضعیت رکود و رونق، نرخ بهره و سایر متغیرهای اقتصاد کلان، این نسبت‌ها تغییر می‌کنند اما همواره پذیره‌نویسی اوراق بدهی، پذیره‌نویسی سهام، خدمات ادغام و تملیک و اعطای وام، مهم‌ترین اجزاء درآمد بانک‌های سرمایه‌گذاری را تشکیل می‌دهند؛



نمودار ۴- کارمزد بانک‌های سرمایه‌گذاری در جهان - مأخذ: گزارش میز صنعت تامین سرمایه، در دی ماه ۱۴۰۲

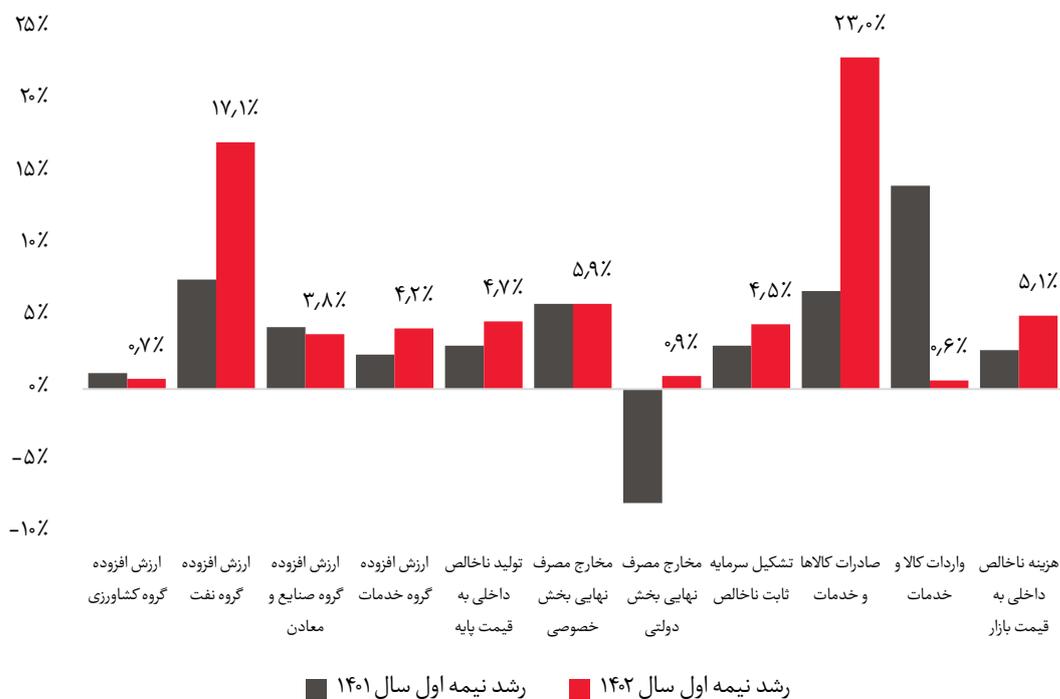


### ۳-۱- اقتصاد ایران

#### ۱-۳-۱- تولید ناخالص داخلی

طبق گزارش تحولات بخش واقعی اقتصاد ایران که به صورت شش ماهه منتشر می‌شود، بر اساس داده‌های حاصل از منابع آماری و برآوردهای مقدماتی انجام شده در خصوص تولید ناخالص داخلی کشور، نتایج اولیه نشان دهنده آن است که در نیمه اول سال ۱۴۰۲ تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه و به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۵ از ۷,۷۴۸ هزار میلیارد ریال در نیمه نخست سال ۱۴۰۱ به ۸,۱۱۰ هزار میلیارد ریال افزایش یافته است. نتایج مقدماتی حاصل از بررسی روند تحولات ارزش افزوده فعالیت‌های اقتصادی حاکی از برآورد رشد اقتصادی ۴,۷ درصدی برای نیمه نخست سال ۱۴۰۲ می‌باشد.

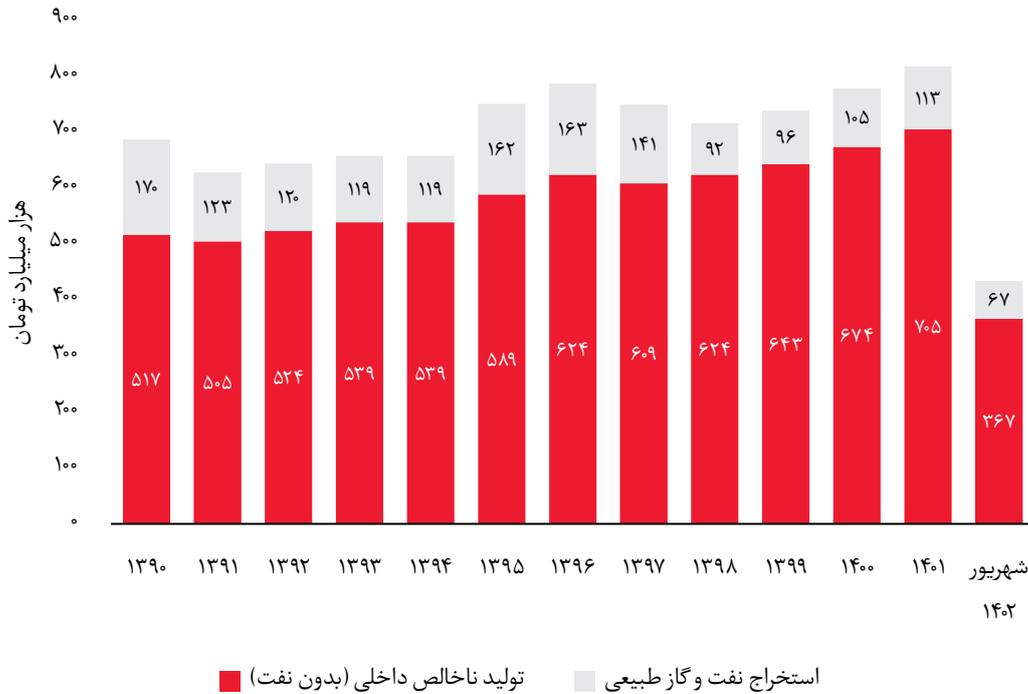
از سوی دیگر در سمت تقاضای اقتصاد و بر اساس برآوردهای اولیه‌ای که در خصوص اقلام هزینه‌های اقتصاد همچون مخارج مصرف نهایی خصوصی، مخارج مصرف نهایی بخش دولتی، تشکیل سرمایه ثابت ناخالص و صادرات و واردات در نیمه نخست سال ۱۴۰۲ به عمل آمده است، رشد اقلام هزینه‌ای فوق‌الذکر به ترتیب ۵,۹، ۰,۹، ۲۳,۴ و ۰,۶ درصد نسبت به دوره مشابه سال قبل می‌باشند. در مجموع، رشد هزینه ناخالص داخلی به قیمت بازار در نیمه نخست سال ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال قبل به میزان ۵,۱ درصد افزایش یافته که شرح آن در نمودار زیر به نمایش درآمده است؛



نمودار ۵- نرخ رشد بخش‌های مختلف اقتصادی در نیمه اول سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



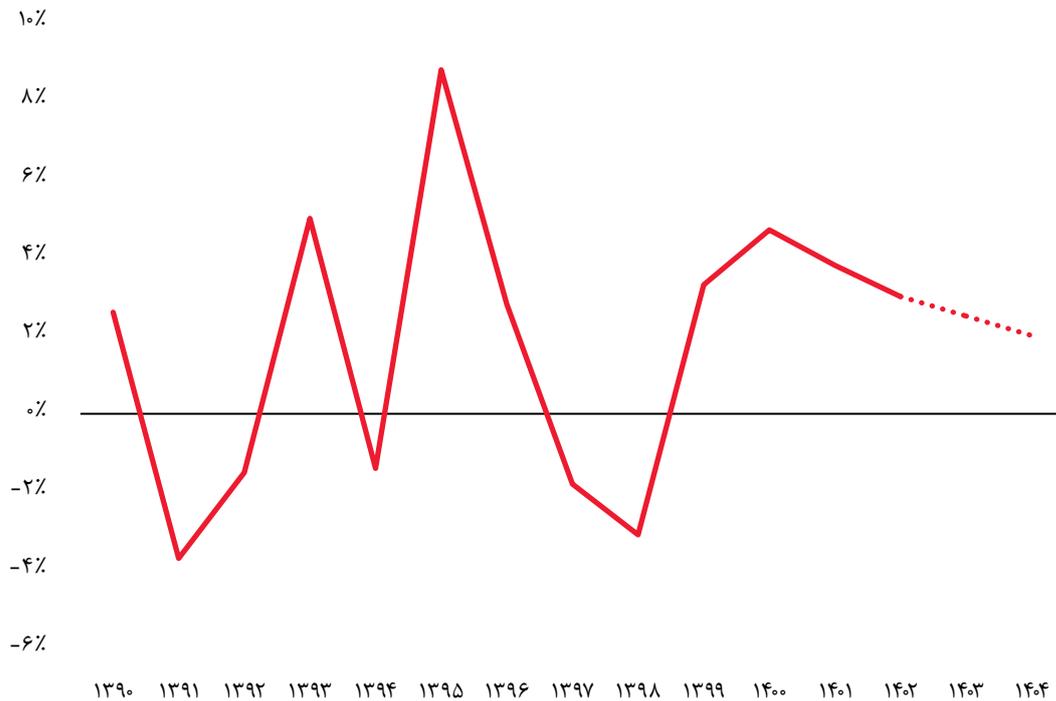
در نمودار زیر طبق گزارش مرکز آمار از تولید ناخالص داخلی، طی سال های ۱۳۹۰ تا شهریور ۱۴۰۲، روند تولید ناخالص داخلی بدون نفت و میزان استخراج نفت و گاز مشخص است. لازم به ذکر است که داده های مربوط به نیمه اول سال ۱۴۰۲ می باشند؛



نمودار ۶- ارزش افزوده فعالیت های اقتصادی کشور به قیمت ثابت (سال پایه ۱۳۹۰) طی سال های ۱۳۹۰ الی ۱۴۰۲ (هزار میلیارد تومان)

### ۱-۳-۲- رشد اقتصادی

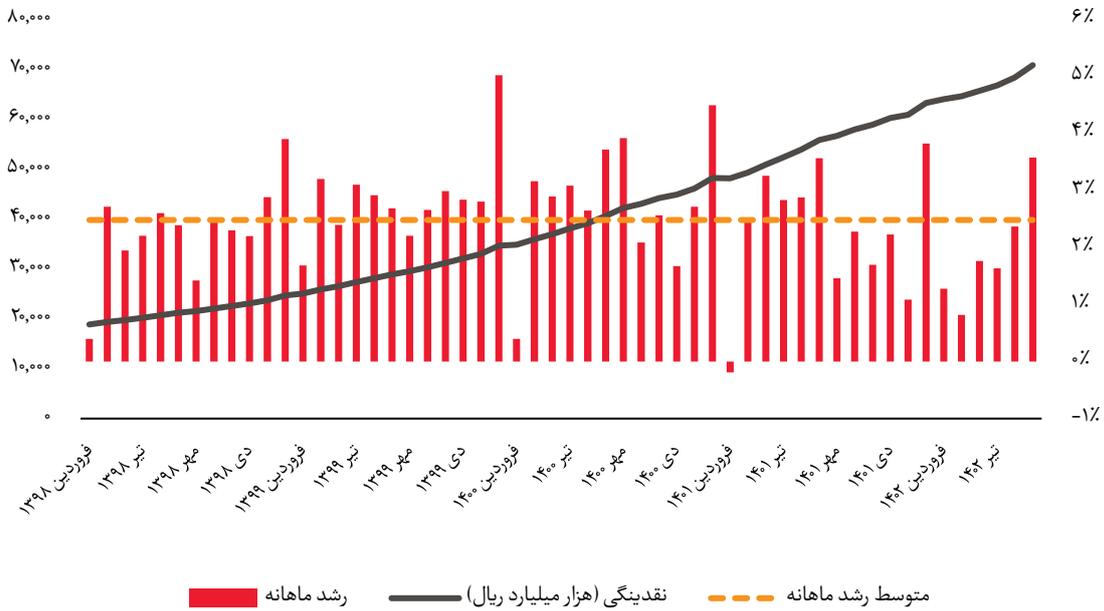
نرخ رشد اقتصادی کشور در دهه ۹۰ دچار نوسانات زیادی بوده است. در ابتدای این دهه با وقوع تحریم های نفتی، رشد اقتصادی کشور دچار کاهش شدیدی شد. پس از آن با شروع مذاکرات و انعقاد برجام روند رشد تولید ناخالص داخلی تا سال ۹۶ وضعیت مناسبی داشت. با خروج امریکا از برجام در سال ۱۳۹۷ و وقوع همه گیری کرونا در اواخر سال ۱۳۹۸ با کاهش شدید درآمدهای نفتی و تلاطم های ارزی، رشد اقتصادی کشور نیز کاهش یافت. طبق گزارش های صندوق بین المللی پول و پیش بینی های این سازمان، نرخ رشد اقتصادی ایران در سال ۱۴۰۲ برابر ۳ درصد و در سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ نیز به ترتیب ۲٫۵ و ۲ درصد خواهد بود.



نمودار ۷- نرخ رشد اقتصادی کشور طبق گزارش و پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول

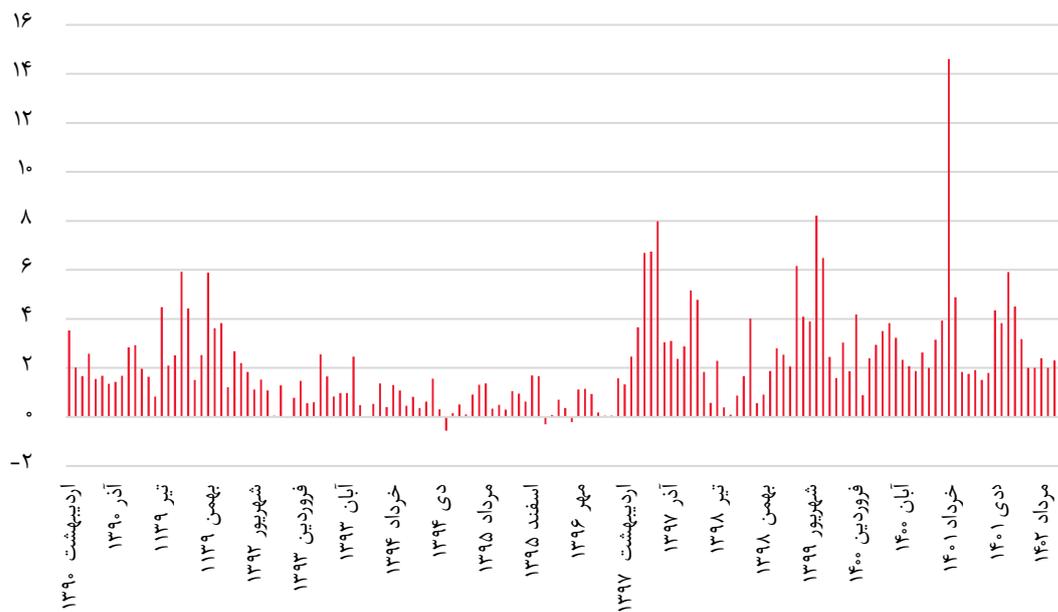
### ۱-۳-۳- نقدینگی و تورم

طبق نظریات اقتصادی، مهم‌ترین عاملی که می‌تواند تورم را در بلندمدت توضیح دهد، نرخ رشد نقدینگی می‌باشد. پس از کاهش شدید درآمدهای نفتی در سال ۱۳۹۷، حجم کسری بودجه دولت افزایش شدیدی یافت که منجر به استقراض از بانک مرکزی ج.ا.ا و افزایش نقدینگی می‌شد. این روند به سبب وقوع همه‌گیری کرونا و به تبع آن کاهش قیمت نفت و رکود اقتصادی تشدید شد. با اقدامات بانک مرکزی ج.ا.ا در خصوص کنترل ترازنامه بانک‌ها، روند افزایشی رشد نقدینگی متوقف شده و این متغیر اقتصادی در حال حرکت به سمت میانگین تاریخی خود می‌باشد. طبق گزارش‌های ماهانه بانک مرکزی ج.ا.ا، نرخ رشد نقدینگی در ماه آذر ۱۴۰۲ به ۲۷ درصد و نرخ رشد پایه پولی به ۳۳٫۵ درصد رسیده است. طبق گزارش تحولات پولی بانک مرکزی ج.ا.ا منتشره در شهریورماه ۱۴۰۲، نمودار زیر نرخ رشد ماهانه نقدینگی را نشان می‌دهد؛



نمودار ۸- نرخ رشد ماهانه نقدینگی کشور

طبق گزارش‌های ماهانه مرکز آمار، در نمودار زیر درصد تغییر ماهانه شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) خانوارهای کشور به تفکیک ماه مشاهده می‌شود که نشان از کاهش موج تورمی سال‌های اخیر دارد. با توجه به اینکه کاهش رشد نقدینگی اثر خود را با وقفه زمانی روی نرخ تورم نشان می‌دهد، در صورت ادامه ثبات نسبی نرخ ارز، انتظار می‌رود به مرور شاهد کاهش نرخ تورم در کشور بود.



نمودار ۹- درصد تغییر ماهانه شاخص قیمت مصرف‌کننده خانوارهای کشور به تفکیک ماه



### ۱-۳-۴- نرخ ارز

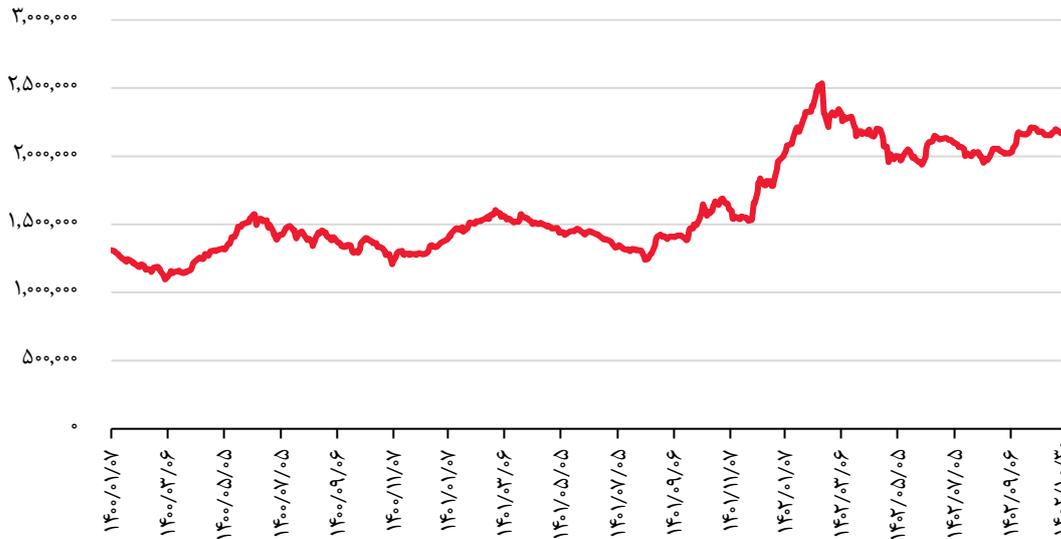
در اقتصاد ایران مهم‌ترین عامل اثرگذار بر نرخ تورم در کوتاه‌مدت، نرخ ارز می‌باشد. ثبات نرخ ارز و پیش‌بینی‌پذیر بودن آن یکی از عوامل ثبات نظام اقتصادی محسوب می‌شود. نوسانات نرخ بازار آزاد دلار ایالات متحده دو سال اخیر در نمودار زیر به‌نمایش درآمده است:



نمودار ۱۰- نرخ دلار در بازار آزاد از ابتدای سال ۱۴۰۰ تا ۳۰ دی‌ماه ۱۴۰۲

### ۱-۳-۵- بازار سرمایه

توسعه بازار سرمایه یکی از پایه‌های توسعه اقتصادی کشورها می‌باشد. بازار سرمایه با ایجاد شفافیت در نظام مالی و هدایت نقدینگی به سمت تامین مالی شرکت‌ها به تخصیص بهینه سرمایه کمک می‌کند. شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران سال ۱۴۰۲ را با یک میلیون و هفتصد هزار واحد و روندی رو به رشد آغاز کرد اما پس از افت قابل‌ملاحظه در اردیبهشت، به روند قبلی خود بازنگشت. در پاییز و زمستان، اخبار مربوط به تجدید ارزیابی شرکت‌های بزرگ، نرخ تسعیر ارز بانک‌ها و آزادسازی قیمت خودرو موجب ایجاد تحرکاتی در بازار شد و شاخص کل به دو میلیون و دویست هزار واحد رسید. با توجه به اینکه برخی تحلیلگران معتقدند بازده بازار سرمایه نسبت به بازارهای موازی مانند طلا و املاک تعدیل نشده است، شروع دوباره روند صعودی بازار به‌ویژه در سال آینده دور از انتظار نیست؛ هرچند که برخی ریسک‌های سیستماتیک، این پیش‌بینی را تحت‌الشعاع قرار می‌دهد. نمودار زیر روند شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طی دو سال گذشته را نشان می‌دهد:



نمودار ۱۱- روند شاخص کل بورس اوراق بهادار از ابتدای سال ۱۴۰۰ تا ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲

### ۱-۳-۶- اوراق بدهی دولتی

طبق داده‌های خبرنامه هفتگی مدیریت بدهی عمومی که توسط مرکز مدیریت بدهی‌های عمومی و روابط مالی دولت که تحت نظارت وزارت امور اقتصادی و دارایی می‌باشد، تا ۵ دی ۱۴۰۲ مجموعاً ۱۶۲,۳ همت اسناد خزانه و اوراق مشارکت از ابتدای سال جاری به فروش رسیده است. این در حالی است که بر اساس قانون بودجه مصوب همچنان ۲۴,۷ هزار میلیارد تومان دیگر امکان فروش اوراق وجود دارد. تاکنون طی ۲۲ حراج مجموعاً حدود ۹۵ هزار و ۳۰۰ میلیارد تومان اوراق مالی توسط دولت منتشر شده است. به‌طورکلی دولت‌ها هر ساله می‌توانند تا سقفی معین، اقدام به فروش اوراق مالی اسلامی کرده و از این طریق، منابع مالی به‌دست آورند. فروش اوراق دولتی هرچند می‌تواند منابعی برای دولت ایجاد کند اما در واقع بدهی‌هایی هستند که می‌بایست در آینده تسویه شود. سقف فروش اوراق در سال ۱۳۹۹ معادل ۸۸ هزار میلیارد تومان بوده است که دولت وقت ۱۸۶ هزار میلیارد تومان اوراق فروخته است. همچنین سقف سال ۱۴۰۰ برابر با ۱۳۲ هزار میلیارد تومان بوده است که معادل ۲۰۲ همت فروخته شد و همچنین این رقم برای سال ۱۴۰۱ نیز ۸۸ هزار میلیارد تومان بوده است که دولت فعلی ۱۵۵ همت از طریق فروش اوراق تامین مالی کرده است.

### ۱-۳-۶-۱- انتشار اوراق بدهی دولتی در بودجه ۱۴۰۳

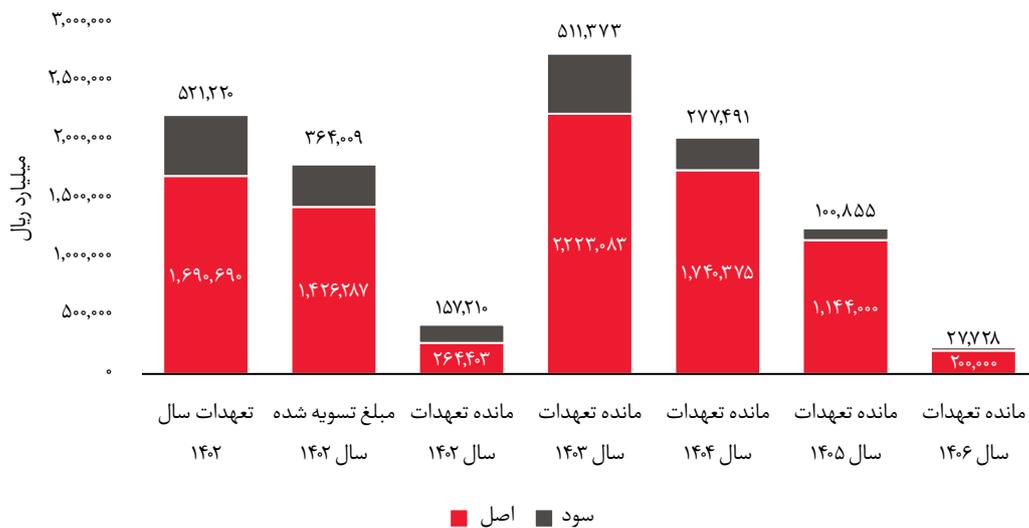
خالص انتشار اوراق در بودجه ۱۴۰۳ معادل کمتر از یک درصد از منابع بودجه عمومی است. در واقع دولت بنا ندارد از محل اوراق، قرض جدید قابل توجهی ایجاد نماید. تلاش در جهت کاهش استقراض و ایجاد بدهی در سال‌های آینده به صورت کلی مطلوب است اما در شرایطی که به علت کسری بودجه، دولت‌ها ناگزیر از استقراض هستند،



بهترین شیوه استقراض نوعی از استقراض است که اولاً تعهدآور باشد و دولت‌ها خود را به بازپرداخت آن ملزم بدانند و ثانیاً شفاف و روشن باشد.

### ۱-۳-۶-۲- تعهدات آتی اصل و سود اوراق دولتی در سنوات آتی

طبق خبرنامه هفتگی مدیریت بدهی عمومی که توسط مرکز مدیریت بدهی‌های عمومی و روابط مالی دولت که تحت نظارت وزارت امور اقتصادی و دارایی می‌باشد، گزارش تعهدات اصل و سود اوراق دولتی منتهی به ۱۳ دی سال ۱۴۰۲ به شرح جدول ذیل می‌باشد:



نمودار ۱۲- تعهدات آتی اصل و سود اوراق دولتی در سنوات آتی

### ۱-۴-۱- صنعت تامین سرمایه در ایران

بر اساس بند (۱۸) ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار، شرکت تامین سرمایه شرکتی است که به‌عنوان واسط بین ناشر اوراق بهادار و عامه‌ی سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد. تامین مالی، مدیریت دارایی، مهندسی مالی (طراحی ابزارهای مالی)، خدمات مشاوره مالی (ارزش‌گذاری، تملک و ادغام و ...) از جمله خدمات شرکت‌های تامین سرمایه است. مطابق بند (۵) ماده (۴) این قانون، صدور، تعلیق و لغو مجوز فعالیت شرکت‌های تامین سرمایه توسط شورای عالی بورس و اوراق بهادار انجام می‌شود.

علاوه بر موارد مذکور، قانون‌گذار در بخش‌های دیگری نیز بر استفاده از خدمات صنعت تامین سرمایه تأکید کرده است که به مهم‌ترین آن‌ها اشاره می‌شود:



- الف) ماده (۲۲) قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل (۴۴) قانون اساسی: سازمان خصوصی‌سازی می‌تواند از خدمات شرکت‌های تامین سرمایه، بانک‌ها و شرکت‌های سرمایه‌گذاری جهت تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید سهام استفاده نماید. این‌گونه مؤسسات می‌توانند سهام عرضه شده توسط ناشر را در چارچوب قرارداد پذیره‌نویسی که به تأیید هیأت واگذاری خواهد رسید، خریداری نمایند.
- ب) ماده (۵) آیین‌نامه شرایط عرضه سهام شرکت‌های مشمول واگذاری در بورس یا خارج از بورس: عرضه اوراق بهادار در بورس یا بازار خارج از بورس با تعهد خرید سهام عرضه شده در عرضه اولیه ترجیحاً از سوی شرکت‌های تامین سرمایه صورت می‌پذیرد.

#### ۱-۴-۱- تاریخچه شرکت‌های تامین سرمایه در ایران

تاریخچه شکل‌گیری شرکت‌های تامین سرمایه در ایران به شرح زیر می‌باشد<sup>۱۰</sup>:

نمایه ۱- تاریخچه شکل‌گیری شرکت‌های تامین سرمایه در ایران

• تأسیس بانک توسعه صنعتی و معدنی ایران، با هدف به جریان انداختن سرمایه‌گذاری‌های سالم خصوصی تأسیس گردید.	۱۳۳۸
• تأسیس بانک توسعه و سرمایه‌گذاری ایران با هدف تجهیز سرمایه‌های داخلی و خارجی در جهت توسعه صنعت، معدن و سایر امور تولیدی و خدماتی مربوط به آن‌ها و صادرات	۱۳۵۲
• تأسیس شرکت خدمات مالی ایران توسط بانک توسعه صنعتی و معدنی ایران با مشارکت بانک ملی و شرکت بین‌المللی مریل لینچ تأسیس گردید.	۱۳۵۳
• تأسیس شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران به هدف تامین منافع موردنیاز برای توسعه و تسریع فعالیت‌های تولیدی در جهت برنامه‌ها و سیاست‌های اقتصادی کشور تأسیس گردید.	۱۳۵۴
• تصویب قانون بازار اوراق بهادار	۱۳۸۴
• تأسیس اولین شرکت تامین سرمایه	۱۳۸۷
• تأسیس شرکت تامین سرمایه بانک ملت	۱۳۸۹

۱۰- کتاب بانکداری سرمایه‌گذاری: نظریات و کاربرد، مؤلف: علی دیواندری؛ انتشارات دانشگاه تهران

**۱-۴-۲- شرکت‌های تامین سرمایه فعال در ایران**

شرکت‌های تامین سرمایه فعال در ایران به ترتیب تاریخ اخذ مجوز فعالیت از سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح جدول زیر می‌باشند؛

جدول ۴- شرکت‌های تامین سرمایه در ایران

نام شرکت تامین سرمایه	تاریخ اعطای مجوز فعالیت	سهامداران عمده
▪ امین	۱۳۸۷،۰۱،۱۸	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین، صندوق بازنشستگی کشوری، شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر و صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر
▪ نوین	۱۳۸۷،۰۱،۱۸	بانک اقتصاد نوین، شرکت اعتباری ملل و شرکت توسعه صنایع بهشهر
▪ <b>بانک ملت</b>	<b>۱۳۸۹،۱۱،۱۸</b>	<b>گروه مالی ملت</b>
▪ امید	۱۳۹۰،۰۹،۰۹	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید و صندوق بازنشستگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌ها
▪ سپهر	۱۳۹۰،۱۰،۰۲	بانک صادرات ایران، شرکت گروه مالی سپهر صادرات و شرکت گروه مالی مهر آیندگان
▪ لوتوس پارسیان	۱۳۹۰،۱۲،۲۷	گروه مالی پارسیان و بانک پارسیان
▪ تمدن	۱۳۹۰،۱۲،۲۷	بانک توسعه صادرات ایران، بانک شهر و ...
▪ کاردان	۱۳۹۲،۱۱،۰۴	بانک تجارت و بانک سامان
▪ بانک مسکن	۱۳۹۴،۰۴،۰۱	گروه مالی بانک مسکن
▪ دماوند	۱۳۹۸،۰۳،۰۱	هلدینگ غدیر و بنیاد مستضعفان
▪ خلیج فارس	۱۴۰۱،۰۱،۱۷	هلدینگ خلیج فارس و شرکت سرمایه‌گذاری مدیران اقتصاد
▪ کیمیا	۱۴۰۱،۰۹،۲۹	شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان و شرکت ملی صنایع مس ایران

**۱-۴-۳- بررسی وضعیت شرکت‌های تامین سرمایه در ایران**

از میان ۱۲ شرکت تامین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران، ۹ شرکت به صورت سهامی عام می‌باشند و سهام آن‌ها در بازار سرمایه عرضه شده است. با توجه به اینکه سال مالی گزارشگری شرکت‌های تامین سرمایه متفاوت می‌باشد، مقایسه کلیه شاخص‌های عملکردی شرکت‌های تامین سرمایه امکان‌پذیر نیست. با این وجود در این قسمت به بررسی و مقایسه میزان سرمایه ثبتي، ارزش بازار، اوراق بدهی منتشره، درآمدهای عملیاتی و ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت شرکت‌های تامین سرمایه بوری که اطلاعات مربوط به آن‌ها از طریق کدال و سامانه مدیریت فن‌آوری اطلاعات بورس تهران (TSETMC) منتشر شده و در دسترس می‌باشد پرداخته شده است.



### ۱-۳-۴-۱ - سرمایه ثبتی

آخرین سرمایه ثبتی شرکت های تامین سرمایه به شرح جدول زیر می باشد. سرمایه ثبتی شرکت تامین سرمایه بانک ملت در ابتدای سال مالی مورد گزارش مبلغ ۲۱,۶۰۰ میلیارد ریال بوده که طی یک مرحله افزایش سرمایه از محل سود انباشته به مبلغ ۲۷,۰۰۰ میلیارد ریال رسیده است. بر این اساس جایگاه شرکت تامین سرمایه بانک ملت از لحاظ سرمایه ثبتی در بین شرکت های تامین سرمایه در رتبه اول قرار گرفته است. همچنین باتوجه به افزایش سرمایه در دست انجام شرکت، سرمایه شرکت به ۳۵,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش می یابد.

جدول ۵- مقایسه شرکت های تامین سرمایه فعال در بازار از منظر سرمایه ثبتی (ارقام به میلیارد ریال)

رتبه	۱۴۰۲,۱۰,۳۰		۱۴۰۱,۱۰,۳۰	
	تامین سرمایه	مبلغ	تامین سرمایه	مبلغ
۱	بانک ملت	۲۷,۰۰۰	نوین	۲۴,۵۰۰
۲	نوین	۲۴,۵۰۰	لوتوس پارسیان	۲۴,۰۰۰
۳	لوتوس پارسیان	۲۴,۰۰۰	بانک ملت	۲۱,۶۰۰
۴	امید	۲۱,۷۷۹	امین	۱۸,۰۰۰
۵	کیمیا	۲۰,۰۰۰	امید	۱۵,۲۰۰
۶	سپهر	۱۸,۵۰۰	سپهر	۱۵,۰۰۰
۷	امین	۱۸,۰۰۰	تمدن	۱۵,۰۰۰
۸	تمدن	۱۵,۰۰۰	کاردان	۹,۰۰۰
۹	خلیج فارس	۱۰,۰۰۰	دماوند	۷,۰۰۰
۱۰	کاردان	۹,۰۰۰	خلیج فارس	۵,۰۰۰
۱۱	دماوند	۷,۰۰۰	بانک مسکن	۴,۴۵۹
۱۲	بانک مسکن	۴,۴۵۹	کیمیا	-



### ۱-۴-۳-۲- ارزش بازار

از میان ۱۲ شرکت تامین سرمایه فعال در بازار سرمایه ایران، سهام ۹ شرکت از آن‌ها در بازار بورس و اوراق بهادار یا فرابورس ایران معامله می‌شود و ارزش بازار آن‌ها به تاریخ ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ و ۳۰ دی ماه ۱۴۰۱ به شرح زیر است؛

جدول ۶- مقایسه ارزش بازار شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار سرمایه (ارقام به میلیارد ریال)

ردیف	۱۴۰۲,۱۰,۳۰		۱۴۰۱,۱۰,۳۰	
	تامین سرمایه	مبلغ	تامین سرمایه	مبلغ
۱	لوتوس پارسیان	۱۲۴,۰۰۵	امین	۱۶۱,۲۸۰
۲	امین	۹۵,۶۵۰	لوتوس پارسیان	۱۱۹,۷۱۲
۳	نوین	۸۳,۰۸۳	امید	۸۳,۶۰۰
۴	<b>بانک ملت</b>	<b>۸۱,۱۶۲</b>	نوین	۸۲,۴۴۳
۵	امید	۷۹,۸۴۲	<b>بانک ملت</b>	<b>۷۱,۲۵۸</b>
۶	کاردان	۶۴,۱۲۵	دماوند	۴۲,۹۸۰
۷	دماوند	۶۱,۰۸۲	خلیج فارس	۲۹,۷۵۰
۸	کیمیا	۴۱,۳۰۰	کیمیا	-
۹	خلیج فارس	۳۲,۷۳۰	کاردان	-



### ۱-۴-۳- وضعیت کلی انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه

در مجموع طی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ حدود ۳,۳۹۲ هزار میلیارد ریال اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشر شده که سهم اوراق بدهی منتشر شده توسط دولت و شهرداری‌ها در حدود ۲,۷۴۷ هزار میلیارد ریال (معدل ۸۱ درصد) و سهم بخش خصوصی در حدود ۶۱۴ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۹ درصد) بوده است؛

جدول ۷- ارزش کل تامین مالی از طریق انتشار انواع اوراق بدهی به تفکیک ماهیت ناشر (ارقام به میلیارد ریال)

ماهیت ناشر	نوع اوراق	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	درصد از کل	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	درصد از کل
دولتی	▪ سلف موازی استاندارد دولتی	۰	۰	۳۸,۰۰۰	۲
	▪ اسناد خزانه اسلامی	۸۶۰,۰۰۰	۲۵	۴۱۰,۰۰۰	۱۶
	▪ اوراق مرابحه عام	۱,۶۷۶,۰۹۴	۵۰	۹۵۱,۶۵۶	۳۸
	▪ جمع	۲,۵۳۶,۰۹۴	۷۵	۱,۳۹۹,۶۵۶	۵۶
شهرداری	▪ اوراق مشارکت شهرداری‌ها	۸۲,۳۰۰	۲	۷۹,۶۷۰	۳
	▪ اوراق گام	۱۲۹,۱۴۳	۴	۴۱۸,۹۸۶	۱۷
	▪ جمع	۲۱۱,۴۴۳	۶	۴۹۸,۶۵۶	۲۰
شرکتی	▪ اوراق اجاره	۲۱۹,۱۵۳	۶	۳۲۳,۲۸۰	۱۳
	▪ اوراق مرابحه	۳۶۴,۵۲۰	۱۱	۱۷۱,۱۰۰	۷
	▪ اوراق خرید دین	۵۴۶	۰	۰	۰
	▪ اوراق سلف موازی استاندارد	۵۹,۵۰۰	۱	۱۲۸,۰۰۰	۴
	▪ اوراق قرضه الحسنه	۱,۰۰۰	۰	۰	۰
▪ جمع	۶۴۴,۷۱۹	۱۹	۶۲۲,۳۸۰	۲۴	
جمع کل		۳,۳۹۲,۲۵۶	۱۰۰	۲,۵۲۰,۶۹۲	۱۰۰



### ۱-۴-۳-۴- حجم اوراق شرکتی منتشرشده

حجم کل اوراق شرکتی منتشرشده در بازار سرمایه در دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰، مبلغ ۶۴۴,۷۱۹ میلیارد ریال بوده که ۵۰۶,۸۶۹ میلیارد ریال آن توسط شرکت های تامین سرمایه منتشر گردیده است. همان طور که در جدول زیر مشاهده می شود، سهم تامین سرمایه بانک ملت از این مقدار، مبلغ ۶۱,۹۹۶ میلیارد ریال (معادل ۱۰ درصد) بوده و جایگاه شرکت از لحاظ حجم اوراق منتشره در رتبه سوم تثبیت شده است؛

جدول ۸- مقایسه حجم اوراق منتشرشده شرکت های تامین سرمایه (ارقام به میلیارد ریال)

ردیف	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰
	تأمین سرمایه	تأمین سرمایه	تأمین سرمایه
	مبلغ	مبلغ	مبلغ
۱	کاردان	۱۴۰,۴۰۰	۷۷,۵۰۰
۲	تمدن	۹۲,۳۰۰	۶۲,۳۹۰
۳	<b>بانک ملت</b>	<b>۸۲,۲۹۰</b>	<b>۵۳,۷۰۰</b>
۴	امید	۷۰,۵۰۰	۵۲,۵۰۰
۵	لوتوس پارسیان	۶۵,۶۹۰	۳۹,۰۰۰
۶	امین	۵۷,۷۰۰	۲۹,۰۰۰
۷	دماوند	۳۷,۰۰۰	۲۷,۰۰۰
۸	خلیج فارس	۲۹,۰۰۰	۲۷,۰۰۰
۹	نوین	۲۱,۵۰۰	<b>۱۶,۰۰۰</b>
۱۰	سپهر	۵,۰۰۰	-
۱۱	کیمیا	۰	-
۱۲	بانک مسکن	۰	-
	<b>مجموع</b>	<b>۶۰۱,۳۸۰</b>	<b>۳۸۴,۰۹۰</b>

طی سال مالی مورد گزارش با خدمات مشاوره شرکت **تأمین سرمایه بانک ملت** مبلغ ۱۰۰ میلیون یورو اوراق مرابحه ارزی برای طرح «بهسازی و احداث تأسیسات جمع آوری گازهای مشعل» شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس منتشر گردیده است. با احتساب معادل مبلغ ریالی اوراق مذکور بر مبنای نرخ نامه ETS بانک مرکزی ج.ا.ا، حجم اوراق منتشره شرکت در ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ بالغ بر ۱۰۵,۰۲۴ میلیارد ریال بوده که شرکت از لحاظ حجم اوراق بدهی منتشره در دوره مذکور، **جایگاه نخست** را به خود اختصاص داده است.



### ۱-۴-۳-۵- ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت

ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه به تفکیک شرکت‌های تامین سرمایه و سایر نهاد‌های مالی طی سه سال گذشته به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۹- ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه در سه سال گذشته (ارقام به میلیارد ریال)

۱۴۰۰،۱۰،۳۰		۱۴۰۱،۱۰،۳۰		۱۴۰۲،۱۰،۳۰		ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری
سهم	مبلغ	سهم	مبلغ	سهم	مبلغ	
۵۹٪	۲،۹۵۶،۶۷۷	۵۶٪	۳،۶۶۲،۱۲۶	۴۹٪	۴،۲۶۰،۰۰۵	■ تامین سرمایه‌ها
۴۱٪	۲،۰۵۴،۱۸۸	۴۴٪	۲،۸۸۰،۴۵۵	۵۱٪	۴،۴۴۰،۲۱۵	■ سایر نهاد‌های مالی
۱۰۰٪	۵،۰۱۰،۸۶۵	۱۰۰٪	۶،۵۴۲،۵۸۱	۱۰۰٪	۸،۷۰۰،۲۲۰	■ مجموع

ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه به تفکیک نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری طی سه سال گذشته به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۱۰- ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه به تفکیک نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری طی سه سال گذشته (ارقام به میلیارد ریال)

۱۴۰۰،۱۰،۳۰		۱۴۰۱،۱۰،۳۰		۱۴۰۲،۱۰،۳۰		ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری
سهم	مبلغ	سهم	مبلغ	سهم	مبلغ	
۷۵،۶۵٪	۳،۷۹۰،۵۰۳	۶۷،۷۳٪	۴،۴۳۱،۱۵۳	۶۴،۶۸٪	۵،۶۲۷،۰۷۰	■ در اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱۲،۹۶٪	۶۴۹،۴۷۰	۱۹،۲۷٪	۱،۲۶۰،۵۲۵	۱۸،۵۳٪	۱،۶۱۲،۱۵۸	■ اختصاصی بازارگردانی
۹،۸۵٪	۴۹۳،۷۶۶	۱۰،۷۵٪	۷۰۳،۳۸۵	۱۲،۶۶٪	۱،۱۰۱،۶۳۵	■ در سهام
۰،۵۷٪	۲۸،۶۷۸	۱،۲۸٪	۸۳،۷۴۵	۲،۹۰٪	۲۵۲،۳۸۳	■ در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کلایی
۰،۴۱٪	۲۰،۶۱۵	۰،۵۵٪	۳۵،۹۱۸	۰،۷۶٪	۶۵،۸۶۸	■ مختلط
۰،۲۴٪	۱۱،۸۱۱	۰،۲۵٪	۱۶،۱۲۹	۰،۱۹٪	۱۶،۶۸۹	■ خصوصی
۰،۲۱٪	۱۰،۵۷۷	۰،۰۰٪	۰	۰،۱۳٪	۱۱،۲۵۷	■ پروژه‌ای
۰،۰۳٪	۱،۵۳۸	۰،۰۹٪	۵،۷۳۵	۰،۰۹٪	۸،۱۵۵	■ صندوق در صندوق
۰،۰۸٪	۳،۹۰۸	۰،۰۷٪	۴،۳۲۹	۰،۰۴٪	۳،۳۳۷	■ جسورانه
۰،۰۰٪	۰	۰،۰۳٪	۱،۶۶۱	۰،۰۲٪	۱،۶۶۹	■ املاک و مستغلات
۱۰۰٪	۵،۰۱۰،۸۶۵	۱۰۰٪	۶،۵۴۲،۵۸۱	۱۰۰٪	۸،۷۰۰،۲۲۰	■ مجموع

همان‌طور که در جدول فوق مشاهده می‌شود، سهم صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت از حدود ۷۶ درصد در تاریخ ۱۴۰۰،۱۰،۳۰ به حدود ۶۵ درصد در تاریخ ۱۴۰۲،۱۰،۳۰ کاهش یافته است. این در حالی است که طی دوره مذکور سهم صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی از حدود ۱۳ درصد به ۱۸،۵ درصد و سهم صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام نیز از حدود ۱۰ درصد به حدود ۱۳ درصد افزایش یافته است.



ارزش خالص دارایی‌های کل صندوق‌های تحت مدیریت شرکت‌های تامین سرمایه در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ مبلغ ۲,۹۵۶,۶۷۷ میلیارد ریال بوده که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ با رشد ۲۴ درصدی به مبلغ ۳,۶۶۲,۱۲۶ میلیارد ریال و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ با رشد ۱۶ درصدی نسبت به سال گذشته به مبلغ ۴,۲۶۰,۰۰۵ میلیارد ریال افزایش یافته است. همان‌طور که در جدول زیر مشاهده می‌شود ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه بانک ملت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ با رشد ۱۰۲ درصدی از مبلغ ۱۱۶,۰۸۲ میلیارد ریال به ۲۳۴,۶۸۱ میلیارد ریال افزایش یافته است که بیشترین میزان رشد را در بین شرکت‌های تامین سرمایه (بدون در نظر گرفتن شرکت تازه تأسیس تامین سرمایه دماوند) داشته است. همچنین ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت این شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ با رشد ۶۴ درصدی از مبلغ ۲۳۴,۶۸۱ میلیارد ریال به ۳۸۶,۹۱۸ میلیارد ریال افزایش یافته است که بیشترین میزان رشد را در بین شرکت‌های تامین سرمایه (بدون در نظر گرفتن شرکت تازه تأسیس تامین سرمایه کیمیا) داشته است. همچنین جایگاه شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سه سال مورد گزارش از لحاظ ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت از رتبه هشتم به رتبه چهارم ارتقا یافته است؛

جدول ۱۱- ارزش خالص دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تامین سرمایه‌ها در تاریخ ۳۰ دی ماه سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (ارقام به میلیارد ریال)

رتبه	۱۴۰۰/۱۰/۳۰		۱۴۰۱/۱۰/۳۰		۱۴۰۲/۱۰/۳۰	
	مبلغ	تامین سرمایه	مبلغ	تامین سرمایه	مبلغ	تامین سرمایه
۱	۶۳۵,۸۴۱	لوتوس پارسیان	۷۷۷,۵۵۱	لوتوس پارسیان	۹۵۱,۳۹۸	لوتوس پارسیان
۲	۶۳۵,۱۲۱	تمدن	۷۱۹,۴۴۶	تمدن	۷۹۹,۹۴۳	تمدن
۳	۳۵۱,۶۸۱	نوین	۴۸۰,۴۰۳	کاردان	۴۸۱,۲۱۸	کاردان
۴	۳۴۹,۴۲۹	کاردان	۳۹۷,۵۰۲	نوین	۳۸۶,۹۱۸	بانک ملت
۵	۳۱۲,۰۲۴	سپهر	۳۴۱,۱۸۹	سپهر	۳۶۶,۶۱۴	سپهر
۶	۲۷۱,۲۰۷	بانک مسکن	۲۳۴,۶۸۱	بانک ملت	۳۳۶,۷۱۰	نوین
۷	۱۳۳,۰۴۸	امید	۲۲۸,۷۲۶	بانک مسکن	۲۸۸,۷۹۷	بانک مسکن
۸	۱۱۶,۰۸۲	بانک ملت	۱۷۹,۱۹۱	دماوند	۲۸۰,۶۲۶	دماوند
۹	۱۰۴,۹۰۸	امین	۱۵۰,۷۵۶	امید	۱۸۲,۷۱۳	امید
۱۰	۴۱,۸۵۸	دماوند	۸۴,۹۷۵	امین	۸۵,۹۸۶	خلیج فارس
۱۱	۵,۴۷۸	کیمیا	۶۱,۰۱۴	خلیج فارس	۵۳,۲۳۵	امین
۱۲	۰	خلیج فارس	۶,۶۹۱	کیمیا	۴۵,۸۴۸	کیمیا <sup>۱۱</sup>
	۲,۹۵۶,۶۷۷		۳,۶۶۲,۱۲۶		۴,۲۶۰,۰۰۵	جمع کل

۱۱- باتوجه به تغییرات رکن مدیر صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی صنعت مس از شرکت تامین سرمایه تمدن به شرکت تامین سرمایه کیمیا بر اساس مصوبات مجمع مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۴ این صندوق، ارزش خالص دارایی‌های این صندوق بر اساس اطلاعات استخراجی از سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران تا پیش از تأسیس شرکت تامین سرمایه کیمیا در این شرکت نیز لحاظ گردیده است.



جدول زیر سهم از بازار ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت‌های تامین سرمایه را نشان می‌دهد؛

جدول ۱۲ - سهم از بازار ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت تامین سرمایه‌ها (در میان شرکت‌های تامین سرمایه) در تاریخ ۳۰ دی‌ماه سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ (ارقام به درصد)

ردیف	۱۴۰۲،۱۰،۳۰		۱۴۰۱،۱۰،۳۰		۱۴۰۰،۱۰،۳۰	
	درصد	تامین سرمایه	درصد	تامین سرمایه	درصد	تامین سرمایه
۱	۲۲،۳	لوتوس پارسیان	۲۱،۲	لوتوس پارسیان	۲۱،۵	لوتوس پارسیان
۲	۱۸،۸	تمدن	۱۹،۶	تمدن	۲۱،۵	تمدن
۳	۱۱،۳	کاردان	۱۳،۱	کاردان	۱۱،۹	نوپین
۴	۹،۱	بانک ملت	۱۰،۹	نوپین	۱۱،۸	کاردان
۵	۸،۶	سپهر	۹،۳	سپهر	۱۰،۶	سپهر
۶	۷،۹	بانک ملت	۶،۴	بانک ملت	۹،۲	بانک مسکن
۷	۶،۸	بانک مسکن	۶،۲	بانک مسکن	۴،۵	امید
۸	۶،۶	دماوند	۴،۹	دماوند	۳،۹	بانک ملت
۹	۴،۳	امید	۴،۱	امید	۳،۵	امین
۱۰	۲،۰	خلیج فارس	۲،۳	دماوند	۱،۴	دماوند
۱۱	۱،۲	امین	۱،۷	خلیج فارس	۰،۲	کیمیا
۱۲	۱،۱	کیمیا <sup>۱۱</sup>	۰،۲	کیمیا	۰	خلیج فارس
	۱۰۰	جمع کل	۱۰۰	جمع کل	۱۰۰	جمع کل

همان‌طور که در جدول فوق مشاهده می‌شود، سهم از بازار ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه بانک ملت در میان شرکت‌های تامین سرمایه از ۳،۹ درصد در تاریخ ۱۴۰۰،۱۰،۳۰ به ۶،۴ درصد در تاریخ ۱۴۰۱،۱۰،۳۰ و در نهایت با بیشترین افزایش سهم از بازار در میان شرکت‌های تامین سرمایه به ۹،۱ درصد در تاریخ ۱۴۰۲،۱۰،۳۰ رسیده است.

۱۲ - باتوجه به تغییرات رکن مدیر صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی صنعت مس از شرکت تامین سرمایه تمدن به شرکت تامین سرمایه کیمیا بر اساس مصوبات مجمع مورخ ۱۴۰۲،۰۴،۲۴ این صندوق، ارزش خالص دارایی‌های این صندوق بر اساس اطلاعات استخراجی از سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران تا پیش از تأسیس شرکت تامین سرمایه کیمیا در این شرکت نیز لحاظ گردیده است.

۲- کلیاتی درباره

شرکت تامین سرمایه بانک ملت





## ۲-۱- پیشنهاد

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام) در ۸ شهریورماه ۱۳۸۹ مجوز تأسیس خود را از شورای عالی بورس و اوراق بهادار که بالاترین رکن بازار سرمایه است، دریافت کرده و در ۲۸ دی ماه ۱۳۸۹ با شماره ۳۹۵۰۷۱ و سرمایه اسمی یک هزار میلیارد ریال در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. شرکت در ۱۸ بهمن ماه ۱۳۸۹ با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت خود را آغاز نمود.

در ۱۴ اسفندماه ۱۳۹۸ تعداد ۹۱۰ میلیون سهم معادل ۱۳ درصد از سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت در نما «تملت» در بورس اوراق بهادار تهران عرضه شد.

## ۲-۲- فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می باشد:

### ▪ موضوع فعالیت اصلی:

موضوع فعالیت اصلی شرکت تامین سرمایه بانک ملت، پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه می باشد.

### ▪ موضوع فعالیت فرعی:

(۱) ارائه مشاوره در زمینه هایی از قبیل:

- روش بهینه و زمان بندی تامین مالی و همچنین منابع مالی مورد نیاز؛
- روش و پیشنهاد زمان بندی عرضه اوراق بهادار؛
- قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می شود؛
- فرایند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛
- فرایند واگذاری اوراق بهادار؛
- پذیرش اوراق بهادار ناشر در هریک از بورس ها و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه؛
- ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت ها؛
- امور مدیریت ریسک؛
- آماده سازی شرکت ها جهت رتبه بندی توسط موسسات رتبه بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آن ها؛
- امور سرمایه گذاری؛



- خدمات مورد نیاز شرکت ها در سرمایه گذاری های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه ریزی، بودجه بندی و قیمت گذاری اوراق بهادار.
- (۲) بازاریابی و یا مدیریت فرایند 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 شرکت ها؛
- (۵) ارائه خدمات مدیریت دارایی ها؛
- (۶) ارائه خدمات مرتبط با صندوق های سرمایه گذاری و اداره صندوق های مزبور و سرمایه گذاری در آن ها؛
- (۷) کارگزاری؛
- (۸) کارگزار/ معامله گری؛
- (۹) سبگردانی؛
- (۱۰) بازارگردانی؛
- (۱۱) پردازش اطلاعات مالی؛
- (۱۲) سرمایه گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری معتبر و اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک ها؛
- (۱۳) جلب حمایت بانک ها، بیمه ها، موسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیره نویسی اوراق بهادار؛
- (۱۴) کمک به شرکت ها در تامین منابع مالی و اعتباری؛
- (۱۵) کمک به شرکت ها جهت صدور، تایید و قبول ضمانت نامه؛

#### سایر فعالیت ها:

- (۱) انجام فعالیت های سبگردانی، خدمات صندوق های سرمایه گذاری، کارگزاری، کارگزار/ معامله گری، بازارگردانی و پردازش اطلاعات مالی با اخذ مجوز جداگانه از سازمان امکان پذیر است.
- (۲) انجام فعالیت های کارگزاری و کارگزار/ معامله گری صرفا در راستای انجام فعالیت بازارگردانی، سبگردانی، اداره صندوق های سرمایه گذاری، تعهد پذیره نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه های ثانویه امکان پذیر است.



## ۲-۳- محیط حقوقی

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت‌های تامین سرمایه به عنوان یکی از بزرگ‌ترین نهادهای مالی بازار سرمایه ایران، به شرح زیر است:

- قانون تجارت؛
- قانون بازار اوراق بهادار؛
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛
- اصل ۴۴ قانون اساسی؛
- قانون و دستورالعمل مبارزه با پول شویی؛
- قانون تنظیم بازار غیرمتشکل پولی؛
- قانون پولی و بانکی کشور؛
- قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت؛
- انواع دستورالعمل‌های انتشار اوراق بدهی منتشره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی؛
- دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش‌دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت؛
- دستورالعمل ضوابط فعالیت شرکت تامین سرمایه؛
- دستورالعمل تایید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی؛
- دستورالعمل بازارگردانی؛
- سایر دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های وضع شده برای نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار.

با توجه به پذیرش و عرضه سهام تامین سرمایه بانک ملت در بورس اوراق بهادار قوانین حاکم بر ناشران پذیرفته شده از جمله دستورالعمل افشای اطلاعات و دستورالعمل پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران نیز بر این شرکت مترتب می‌باشد.



## ۲-۴- سرمایه شرکت و ترکیب سهام داران

سرمایه شرکت تامین سرمایه بانک ملت ۲۷,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲۷,۰۰۰ میلیون سهم عادی یک هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد. روند افزایش سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون به شرح جدول زیر می باشد؛

جدول ۱۳- روند تغییر سرمایه شرکت تامین سرمایه بانک ملت (ارقام به میلیارد ریال)

ردیف	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	افزایش سرمایه		سرمایه جدید
			مبلغ	درصد	
۱	۱۳۹۱,۰۴,۲۰	۱,۰۰۰	۱۵۰	۱۵٪	۱,۱۵۰
۲	۱۳۹۱,۱۰,۱۰	۱,۱۵۰	۴۰۰	۳۵٪	۱,۵۵۰
۳	۱۳۹۲,۱۲,۲۱	۱,۵۵۰	۴۵۰	۲۹٪	۲,۰۰۰
۴	۱۳۹۴,۰۲,۲۷	۲,۰۰۰	۵۰۰	۲۵٪	۲,۵۰۰
۵	۱۳۹۵,۰۱,۱۶	۲,۵۰۰	۵۰۰	۲۰٪	۳,۰۰۰
۶	۱۳۹۶,۱۲,۰۵	۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳٪	۴,۰۰۰
۷	۱۳۹۸,۰۳,۱۹	۴,۰۰۰	۱,۵۰۰	۳۸٪	۵,۵۰۰
۸	۱۳۹۸,۱۱,۱۳	۵,۵۰۰	۱,۵۰۰	۲۷٪	۷,۰۰۰
۹	۱۳۹۹,۱۰,۱۰	۷,۰۰۰	۴,۰۰۰	۵۷٪	۱۱,۰۰۰
۱۰	۱۴۰۱,۰۴,۰۵	۱۱,۰۰۰	۵,۰۰۰	۴۵٪	۱۶,۰۰۰
۱۱	۱۴۰۱,۰۶,۰۸	۱۶,۰۰۰	۵,۶۰۰	۳۵٪	۲۱,۶۰۰
۱۲	۱۴۰۲,۰۲,۲۰	۲۱,۶۰۰	۵,۴۰۰	۲۵٪	۲۷,۰۰۰
۱۳	در جریان	۲۷,۰۰۰	۸,۰۰۰	۳۰٪	۳۵,۰۰۰

شرکت طی سال مالی مورد گزارش اقدام به افزایش سرمایه به مبلغ ۵,۴۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته نموده که این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۲۰ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۳ هیات مدیره شرکت و گزارش توجیهی افزایش سرمایه و گزارش بازرس قانونی که از طریق کدال منتشر گردید افزایش سرمایه شرکت به مبلغ ۸,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام پیشنهاد شده است.

جدول ۱۴- ترکیب سهام داران شرکت تامین سرمایه بانک ملت (منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰)

سهام داران	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه مالی ملت (سهامی عام)	۲۰,۵۹۲,۸۰۰,۰۰۰	۷۶,۲۷٪
شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان (سهامی خاص)	۱,۰۹۳,۳۲۱,۵۸۳	۴,۰۵٪
شرکت بهساز مشارکت های ملت (سهامی عام)	۵۶۰,۸۸۶,۳۶۰	۲,۰۸٪
شرکت تدبیرگران بهساز ملت (سهامی خاص)	۲۷۸,۵۹۰,۹۰۵	۱,۰۳٪
شرکت بیمه ما (سهامی عام)	۵۷,۵۹۸,۷۲۰	۰,۲۱٪
شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت (سهامی عام)	۱,۸۴۰,۹۰۸	۰,۰۱٪
شرکت واسپاری ملت (سهامی عام)	۱,۸۴۰,۹۰۸	۰,۰۱٪
شرکت کارگزاری بانک ملت (سهامی عام)	۱,۸۴۰,۹۰۸	۰,۰۱٪
سایر سهام داران	۴,۴۱۱,۲۷۹,۷۰۸	۱۶,۳۴٪
<b>جمع</b>	<b>۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>



## ۲-۵- شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

### ۲-۵-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۷ در بورس اوراق بهادار تهران با نماد «تملت» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۴ مورد معامله قرار گرفته است.

وضعیت سهام شرکت طی سه سال/دوره مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

جدول ۱۵- وضعیت سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت

سال/دوره مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده (میلیون سهم)	ارزش سهام معامله شده (میلیارد ریال)	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است		در پایان سال/دوره مالی	
			تعداد روزهای که نماد معامله شده است	ارزش بازار (میلیارد ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیارد ریال)
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱,۹۸۷	۸,۸۷۵	۲۲۹	۴۵,۷۷۶	۲,۸۶۱	۱۶,۰۰۰
۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۲,۲۵۲	۷,۰۸۵	۱۹۳	۷۱,۲۵۸	۳,۲۹۹	۲۱,۶۰۰
۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۳,۴۷۳	۹,۵۰۲	۲۳۲	۸۱,۱۶۲	۳,۰۰۶	۲۷,۰۰۰

### ۲-۵-۲- عملکرد بازارگردانی نماد تملت

همان طور که در جدول زیر مشاهده می شود شرکت تامین سرمایه بانک ملت در راستای ایفای تعهدات بازارگردانی در نماد «تملت»، با خالص خرید حدود ۷۰۰ میلیون برگه سهم به مبلغ حدود ۱,۹۰۰ میلیارد ریال طی ۱۹۷ روز معاملاتی از تعداد کل روزهای معاملاتی ۲۳۲ روز، نقش قابل توجهی را در حمایت از سهم و افزایش نقدشوندگی آن ایفا کرده است.

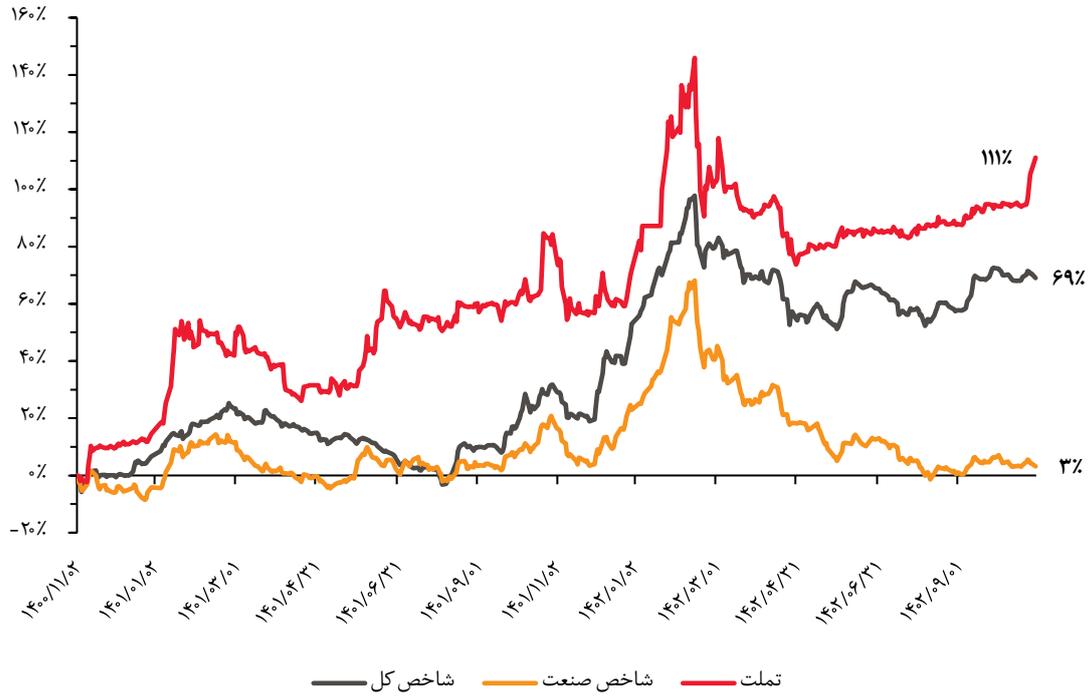
جدول ۱۶- خلاصه خرید و فروش نماد «تملت» طی سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ (ارقام به میلیون ریال)

تعداد سهام	درصد سهام داری (درصد)	خرید		فروش		تعداد سهام	درصد سهام داری (درصد)
		تعداد برگه سهم	مبلغ	تعداد برگه سهم	مبلغ		
۹۲۲,۴۳۲,۶۰۱	۴,۲۷	۷۷۸,۰۲۲,۳۵۵	۲,۱۴۵,۳۹۳	۸۲,۰۹۴,۷۹۴	۲۵۷,۵۰۹	۱,۸۷۱,۴۵۵,۸۵۴	۶,۹۲

طی سال مالی مورد گزارش تعداد ۲۵۳,۰۹۵,۶۹۲ برگه سهم جایزه در تاریخ ۲۰ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ به سبب افزایش سرمایه به صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی اختصاصی ملت تعلق یافته است.

### ۲-۵-۳- بازده نماد «تملت»، شاخص صنعت و شاخص کل

همان طور که در نمودارهای زیر مشاهده می شود، بازدهی سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت با نماد «تملت» از ابتدای بهمن ماه ۱۴۰۰ تا پایان دی ماه ۱۴۰۲ و سال مالی مورد گزارش به ترتیب ۱۱۱ و ۲۰ درصد بوده است. بازدهی شاخص صنعت (تامین سرمایه) به ترتیب برای دوره های مذکور ۳ و ۱۲- درصد و برای شاخص کل برای دوره های مذکور به ترتیب ۶۹ و ۳۱ درصد بوده است؛



نمودار ۱۳- روند بازده تملت، شاخص صنعت تامین سرمایه و شاخص کل از ابتدای بهمن ماه ۱۴۰۰ تا پایان دی ماه ۱۴۰۲



نمودار ۱۴- روند بازده تملت، شاخص صنعت تامین سرمایه و شاخص کل از ابتدای بهمن ماه ۱۴۰۱ تا پایان دی ماه ۱۴۰۲

# ۳- مروری بر عملکرد مالی شرکت





وضعیت سود و زیان شرکت طی سال مالی مورد گزارش و مقایسه آن با دوره مالی گذشته، به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۱۷- مقایسه سود و زیان شرکت تامین سرمایه بانک ملت (ارقام به میلیون ریال)

تغییرات (درصد)			
سال مالی به دوره ده ماهه سالانه شده گذشته	سال مالی به دوره ده ماهه گذشته	ده ماهه منتهی به ۱۴۰۱،۱۰،۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲،۱۰،۳۰
-۴،۶٪	۱۴،۵٪	۷۳۵،۳۵۰	۸۴۲،۲۶۰
درآمد حاصل از ارائه خدمات تعهد پذیره نویسی و تعهد خرید سهام			
۸۰،۰٪	۱۱۶،۰٪	۵،۶۷۴،۸۲۳	۱۲،۲۵۶،۵۳۲
درآمد حاصل از ارائه خدمات بازارگردانی و سود اوراق بهادار			
۵۰،۶٪	۸۰،۸٪	۲،۱۲۸،۳۵۰	۳،۸۴۷،۵۳۹
درآمد حاصل از کارمزد مدیریت صندوق ها و سبدها			
۱۲،۳۷۹،۸٪	۱۴،۸۷۵،۷٪	۶،۲۷۰	۹۳۸،۹۷۹
درآمد حاصل از ارائه خدمات مشاوره مالی			
-۷۸،۴٪	-۷۴،۱٪	۲۷،۵۵۲	۷،۱۳۲
درآمد حاصل از سود سپرده بانکی، مدیریت وجوه نقد			
۳۰۹،۴٪	۳۹۱،۳٪	۱۵،۹۸۹	۷۸،۵۵۷
درآمد حاصل از سود سرمایه گذاری			
<b>۷۴،۴٪</b>	<b>۱۰۹،۲٪</b>	<b>۸،۵۸۸،۳۳۴</b>	<b>۱۷،۹۷۰،۹۹۹</b>
<b>جمع درآمدها</b>			
۱۶۵،۷٪	۲۱۸،۹٪	(۱،۸۴۷،۸۴۵)	(۵،۸۹۱،۹۰۱)
بهای تمام شده اوراق			
۵۲،۲٪	۸۲،۶٪	(۲۰۸،۸۴۸)	(۳۸۱،۴۳۲)
هزینه حقوق و دستمزد کارکنان			
۱۲۹،۲٪	۱۷۵،۱٪	(۵۹،۸۹۳)	(۱۶۴،۷۵۱)
سایر هزینه ها			
<b>۴۸،۵٪</b>	<b>۷۸،۲٪</b>	<b>۶،۴۶۳،۷۵۵</b>	<b>۱۱،۵۱۷،۹۵۹</b>
<b>سود عملیاتی</b>			
۴۹۶،۷٪	۶۱۶،۰٪	۱،۱۰۷	۷،۹۲۶
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی			
<b>۴۸،۶٪</b>	<b>۷۸،۳٪</b>	<b>۶،۴۶۴،۸۶۲</b>	<b>۱۱،۵۲۵،۸۸۵</b>
<b>سود قبل از مالیات</b>			
۱۴۷،۹٪	۱۹۷،۵٪	(۸۵،۲۹۸)	(۲۵۳،۷۲۹)
مالیات بردرآمد سال جاری			
-	-	(۱۲،۹۰۷)	-
مالیات بردرآمد سال های قبل			
<b>۴۷،۵٪</b>	<b>۷۷،۰٪</b>	<b>۶،۳۶۶،۶۵۷</b>	<b>۱۱،۲۷۲،۱۵۶</b>
<b>سود خالص</b>			

جدول ۱۸- نسبت های اصلی شرکت

نوع نسبت	نام نسبت	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲،۱۰،۳۰	ده ماهه منتهی به ۱۴۰۱،۱۰،۳۰
سودآوری	بازده مجموع دارایی ها	۲۰٪	۱۷٪
	بازده حقوق مالکانه	۲۸٪	۲۱،۶۵٪
	حاشیه سود خالص	۶۳٪	۷۴،۱٪
کفایت سرمایه	نسبت جاری تعدیل شده	۴،۵	۴،۹۳
	نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده	۰،۴۳	۰،۴۷

# ۴- مروری بر عملکرد عملیاتی شرکت





## ۴-۱- تامین مالی ریالی از طریق انتشار اوراق بدهی

## ۴-۱-۱- وضعیت اوراق منتشرشده توسط شرکت

همان طور که در جدول زیر مشاهده می شود، طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت تامین سرمایه بانک ملت در مجموع مبلغ ۶۱,۹۹۶ میلیارد ریال اوراق با درآمد ثابت منتشر نموده که تعهد پذیرهنویسی کلیه اوراق مذکور به عهده شرکت بوده است. شایان ذکر است شرکت طی سال مالی مورد گزارش به دلیل محدودیت منابع و محدودیت های موجود در حدنصاب دارایی ها، مبلغ ۷۹,۵۰۰ میلیارد ریال اوراق بدهی را به صورت کنسرسیوم به سایر شرکت های تامین سرمایه و نهادهای مالی واگذار نموده است.

جدول ۱۹- اوراق منتشرشده توسط شرکت تامین سرمایه بانک ملت (ارقام به میلیارد ریال)

دوره زمانی	نوع اوراق	شرکت بانی اوراق	مبلغ اوراق
■ سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	اوراق اجاره	شرکت فولاد مبارکه اصفهان - مرحله اول	۸,۰۰۰
		شرکت فولاد مبارکه اصفهان - مرحله دوم	۷,۵۰۰
		شرکت سولیکو کاله	۱۰,۰۰۰
		شرکت طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران	۱,۸۰۰
		شرکت مطهر ضمیر	۱۰,۰۰۰
	اوراق مرابحه	شرکت آب نیروی مکران منطقه آزاد چابهار	۱۰,۰۰۰
		شرکت زامیاد	۱۰,۰۰۰
		شرکت کارنو تجارت یاسین	۱,۶۵۰
		شرکت ماموت خودرو	۲,۵۰۰
		شرکت پرشیا خودرو	۵۴۶
جمع کل			۶۱,۹۹۶
■ دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	اوراق اجاره	شرکت صنایع سلولزی ماریناسان	۲,۲۹۰
		شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	۸,۰۰۰
		شرکت کرمان موتور	۲۰,۰۰۰
	اوراق مرابحه	شرکت کارخانجات تولید شیشه دارویی رازی	۶,۰۰۰
		شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۵,۰۰۰
		شرکت بهمن دیزل	۱۰,۰۰۰
		شرکت پتروپاک مشرق زمین	۸,۰۰۰
		جمع کل	

طی سال مالی مورد گزارش با خدمات مشاوره شرکت **تامین سرمایه بانک ملت** مبلغ ۱۰۰ میلیون یورو اوراق مرابحه ارزی برای طرح «بهسازی و احداث تأسیسات جمع آوری گازهای مشعل» شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس منتشر گردیده است. همچنین با احتساب معادل مبلغ ریالی اوراق مذکور بر مبنای نرخ نامه ETS بانک مرکزی ج.ا.ا، حجم اوراق منتشره شرکت در ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ بالغ بر ۱۰۵,۰۲۴ میلیارد ریال بوده است.



#### ۴-۱-۲- خدمات مشاوره عرضه انتشار اوراق بدهی

شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰، مشاوره عرضه اوراق بدهی ۱۲ شرکت به شرح جدول زیر را به عهده گرفته است؛

جدول ۲۰- مشاوره عرضه انتشار اوراق بدهی

ردیف	شرکت	اوراق	ردیف	شرکت	اوراق
۱	سولیکو کاله	مراجعه	۷	فولاد مبارکه اصفهان	مراجعه
۲	پرشیا خودرو	خرید دین	۸	کارنو تجارت یاسین	مراجعه
۳	مطهر ضمیر	مراجعه	۹	ماموت خودرو	مراجعه
۴	آب نیروی مکران منطقه آزاد چابهار	مراجعه	۱۰	آلومینیوم ایران	اجاره
۵	طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران	مراجعه	۱۱	ماشین سازی اراک	اجاره
۶	زامیاد	مراجعه	۱۲	گروه فن آوران هوشمند بهسازان فردا	مراجعه

#### ۴-۱-۳- بازارگردانی اوراق

طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت تامین سرمایه بانک ملت بازارگردانی ۲۵ اوراق جمعاً به مبلغ ۱۹۸,۵۸۶,۰۰۰ میلیون ریال را به شرح جدول زیر به عهده داشته است:

جدول ۲۱- خدمات بازارگردانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ (ارقام به میلیون ریال)

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد	نوع اوراق	بازار معامله	نماد معاملاتی	مبلغ	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید
۱	شهرداری شیراز	مشارکت	بورس تهران	مشیر۱۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۸	۱۴۰۱/۱۲/۲۸
۲	شهرداری اصفهان	مشارکت	بورس تهران	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۳۰	۱۴۰۳/۰۴/۳۰
۳	شهرداری اصفهان	مشارکت	بورس تهران	-	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۳۰	۱۴۰۳/۰۴/۳۰
۴	شهرداری شیراز	مشارکت	بورس تهران	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۳۰	۱۴۰۳/۰۴/۳۰
۵	توسعه نفت و گاز صبا اروند	سلف	بورس انرژی	سنفت۰۴	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۶/۱۸	۱۴۰۲/۰۶/۱۸
۶	برق منطقه‌ای گیلان	سلف	بورس انرژی	سبرق۰۲۱	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۴	۱۴۰۱/۱۲/۲۴
۷	سرمایه‌گذاری و توسعه کیش	خرید دین	فرا بورس ایران	کیش۰۲۱۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۳/۱۰	۱۴۰۲/۰۳/۱۰
۸	برق منطقه‌ای گیلان	سلف	بورس انرژی	سبرق۰۲۲	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۰۲	۱۴۰۲/۱۲/۰۲
۹	صنایع سلولزی ماریتاسان	اجاره	فرا بورس ایران	ماریتاسان۰۵	۲,۲۹۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۴/۰۵	۱۴۰۵/۰۴/۰۵
۱۰	کرمان موتور	مراجعه	فرا بورس ایران	کرمان۰۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۴/۱۳	۱۴۰۵/۰۴/۱۳
۱۱	شیشه دارویی رازی	مراجعه	بورس تهران	صرازی۰۵۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۵/۲۲	۱۴۰۵/۰۵/۲۲
۱۲	تولیدی فولاد فراب کویر	مراجعه	بورس تهران	صکویر۰۶۰۶	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۲۳	۱۴۰۵/۰۶/۲۳
۱۳	بهمن دیزل	مراجعه	فرا بورس ایران	دیزل۰۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۷/۰۶	۱۴۰۵/۰۷/۰۶
۱۴	معدنی و صنعتی گل‌گهر	اجاره	بورس تهران	صگل۰۵۹	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۰۵	۱۴۰۵/۰۹/۰۵
۱۵	پترو پاک مشرق زمین	مراجعه	فرا بورس ایران	پتروپاک۰۵	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۵	۱۴۰۵/۱۰/۰۵
۱۶	پرشیا خودرو	خرید دین	فرا بورس ایران	پرشیا۰۳	۵۴۶,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۱۹	۱۴۰۳/۱۱/۱۹
۱۷	سولیکو کاله	مراجعه	فرا بورس ایران	کاله۰۵۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۱۹	۱۴۰۵/۱۱/۱۹
۱۸	طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران	مراجعه	فرا بورس ایران	صنایع ایران۰۵۱	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۲	۱۴۰۵/۱۲/۲۲
۱۹	مطهر ضمیر	مراجعه	فرا بورس ایران	مطهر۰۶۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۳	۱۴۰۶/۱۲/۲۳
۲۰	آب نیروی مکران منطقه آزاد چابهار	مراجعه	فرا بورس ایران	مکران۰۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۴	۱۴۰۵/۱۲/۲۴



ردیف	نام شرکت طرف قرارداد	نوع اوراق	بازار معامله	نماد معاملاتی	مبلغ	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید
۲۱	فولاد مبارکه اصفهان	اجاره	بورس تهران	صفولا۵۱	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۴	۱۴۰۵/۱۲/۲۴
۲۲	زامیاد	مرابحه	بورس تهران	صامیا۶۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۱/۰۷	۱۴۰۶/۰۱/۰۷
۲۳	فولاد مبارکه اصفهان	اجاره	بورس تهران	صفولا۶۵	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۵/۲۲	۱۴۰۶/۰۵/۲۲
۲۴	کارنو تجارت یاسین	مرابحه	فرا بورس ایران	کارنو۴۰	۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۵/۲۴	۱۴۰۴/۰۵/۲۴
۲۵	ماموت خودرو	مرابحه	فرا بورس ایران	ماموت۰۵	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۷/۲۲	۱۴۰۵/۰۷/۲۲
					۱۹۸,۵۸۶,۰۰۰		
						مجموع	

## ۴-۲- تامین مالی ارزی از طریق انتشار اوراق بدهی

مجوز عرضه اولین اوراق مرابحه ارزی کشور به ارزش ۲۰۰ میلیون یورو از بانک مرکزی ج.ا.ا، با ارائه خدمات مشاوره شرکت **تامین سرمایه بانک ملت** و عاملیت، ضمانت و تعهد پذیره نویسی بانک ملت، جهت تامین مالی بخشی از نیاز ارزی طرح «بهسازی و احداث تأسیسات جمع‌آوری گازهای مشعل» شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس در ۲۸ تیر ماه ۱۴۰۲ اخذ گردید و اولین مرحله آن به مبلغ ۱۰۰ میلیون یورو از طریق مرکز مبادله ارز و طلای ایران در تاریخ ۶ آذر ماه ۱۴۰۲ عرضه شد. همچنین براساس اعلام رسمی مرکز مبادله به عنوان نماینده اجرایی بانک مرکزی ج.ا.ا در امور اوراق مرابحه ارزی، فرایند مرحله اول عرضه اوراق مذکور در روز سه‌شنبه ۱۹ آذر ماه ۱۴۰۲ با موفقیت کامل به اتمام رسید و وجوه اوراق برای تامین تجهیزات خارجی طرح یاد شده از طریق بانک ملت به عنوان عامل فروش اوراق در اختیار شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس قرار گرفته است.



تاریخ عرضه: ۱۴۰۲/۰۹/۰۶

### عرضه اولین اوراق مرابحه ارزی کشور با مشاوره تامین سرمایه بانک ملت

ضامن، عامل فروش و دریافت و پرداخت  
و متعهد پذیره نویس: **بانک ملت**  
ناشر: شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس

۱۰۰ میلیون یورو (مرحله اول)  
با مجوز: **بانک مرکزی**  
محل عرضه: **مرکز مبادله ایران**



شایان ذکر است عرضه مرحله دوم اوراق مذکور و اوراق مرابحه ارزی برای شرکت‌های پتروشیمی نگین مهستان کنگان و سروش مهستان عسلویه با خدمات مشاوره شرکت **تامین سرمایه بانک ملت** نیز در دست بررسی می‌باشد.



### ۳-۴- خدمات مالی

#### ۱-۳-۴- خدمات ارزش گذاری

ارزش گذاری دارایی های مالی که یکی از فعالیت های تخصصی شرکت های تامین سرمایه می باشد شامل فرآیند تعیین ارزش فعلی، اقتصادی و یا ارزش ذاتی یک دارایی، کسب و کار و شرکت است که عمدتاً به منظور انجام معاملات بلوکی و عرضه اولیه سهام شرکت ها در بازار سرمایه صورت می پذیرد. شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰، ارزش گذاری مجموعاً ۱۰ شرکت به شرح جدول زیر را انجام یا در دست اقدام دارد؛

جدول ۲۲- خدمات ارزش گذاری انجام شده و در دست اقدام شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰

ردیف	نام شرکت
۱	سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو)
۲	سرمایه گذاری صدر تامین (تاصیکو)
۳	سرمایه گذاری توسعه معین ملت
۴	شرکت نوآوران پرداخت مجازی ایرانیان
۵	تولید مواد اولیه الیاف مصنوعی (شمواد)
۶	پلی اکریل ایران (شپلی)
۷	تامین سرمایه لوتوس پارسیان
۸	سرمایه گذاری پردیس
۹	نفت پارس
۱۰	پالایش پارسیان سپهر

#### ۲-۳-۴- خدمات مشاور پذیرش

پذیرش اوراق بهادار در بورس های اوراق بهادار یکی دیگر از فعالیت های واحد خدمات مالی می باشد. این فرآیند شامل بررسی و تطبیق شرایط متقاضی با شرایط مصوب پذیرش، تهیه امیدنامه و فرم های مورد نیاز و نیز ارائه مشاوره به شرکت متقاضی در فرآیند پذیرش می باشد. در این راستا، شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ پرونده پذیرش ۲ شرکت زیر را در فرابورس ایران در دست اقدام دارد؛

جدول ۲۳- خدمات مشاور پذیرش انجام شده و در دست اقدام شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰

ردیف	نام شرکت
۱	صنایع چوب و کاغذ مازندران
۲	زیرساخت خدمات امن تراکنشی

**۳-۳-۴- خدمات مشاور عرضه افزایش سرمایه**

خدمات مشاور عرضه در واحد خدمات مالی به منظور افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید انجام می پذیرد. افزایش سرمایه یکی از روش های متداول تامین مالی شرکت ها بوده که طی آن سرمایه شرکت ها افزایش یافته و در نهایت منجر به ورود منابع مالی جدید و یا جلوگیری از خروج منابع مالی موجود می شود. هدف از افزایش سرمایه عمدتاً اجرا یا پیشرفت طرح های توسعه، تامین سرمایه در گردش، استفاده از معافیت های مالیاتی و اصلاح ساختار مالی می باشد. افزایش سرمایه عمدتاً از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران، تجدید ارزیابی دارایی ها، اندوخته یا سود انباشته و صرف سهام انجام می پذیرد. شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ تعداد ۶ پروژه مشاور عرضه جهت تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت ها را در دست اقدام دارد؛

جدول ۲۴- خدمات مشاور عرضه افزایش سرمایه انجام شده و در دست اقدام شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰



ردیف	نام شرکت	مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)
۱	تامین سرمایه بانک ملت	۵,۴۰۰
۲	سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۱۰۷,۵۷۲
۳	بانک ملت	۳۵۷,۱۹۰
۴	تامین سرمایه بانک ملت	۸,۰۰۰
۵	بیمه ما	۲,۰۰۰
۶	تهیه و تولید مواد معدنی ایران	۱۱,۶۴۶

**۴-۴- خدمات مدیریت دارایی****۴-۴-۱- مدیریت صندوق های سرمایه گذاری**

شرکت تامین سرمایه بانک ملت با تأسیس و مدیریت پنج صندوق سرمایه گذاری درآمد ثابت، سهام و بازارگردانی، خدمات خود را در قالب پذیرش ارکانی چون مدیر و موسس صندوق به سرمایه گذاران ارائه می نماید. صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه بانک ملت به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۲۵- صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه بانک ملت

نام صندوق	نوع صندوق	سمت تامین سرمایه بانک ملت
■ <b>اوج ملت</b>	با درآمد ثابت و با پیش بینی سود	مدیر، مدیر ثبت و موسس
■ <b>اندوخته ملت</b>	با درآمد ثابت و با پیش بینی سود	مدیر، مدیر ثبت و موسس
■ <b>آتیه ملت</b>	با درآمد ثابت و با پیش بینی سود	مدیر، مدیر ثبت و موسس
■ <b>بازارگردانی اختصاصی ملت</b>	بازارگردانی سهام	مدیر
■ <b>افق ملت (قابل معامله)</b>	سرمایه گذاری در سهام	مدیر و موسس



#### ۴-۱-۱-۴- صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت

صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت از نوع صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود است که در تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۱۱ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۰۷۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ۲۹۴۸۴ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس از تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۰۵ به صندوق با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود تبدیل شد.

جدول ۲۶- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت اوج ملت

مدیر صندوق و مدیر ثبت	تامین سرمایه بانک ملت
ضامن نقدشوندگی	بانک ملت
متولی صندوق	مشاور سرمایه‌گذاری سهم آشنا
حسابرس صندوق	مؤسسه حسابرسی بیات رایان



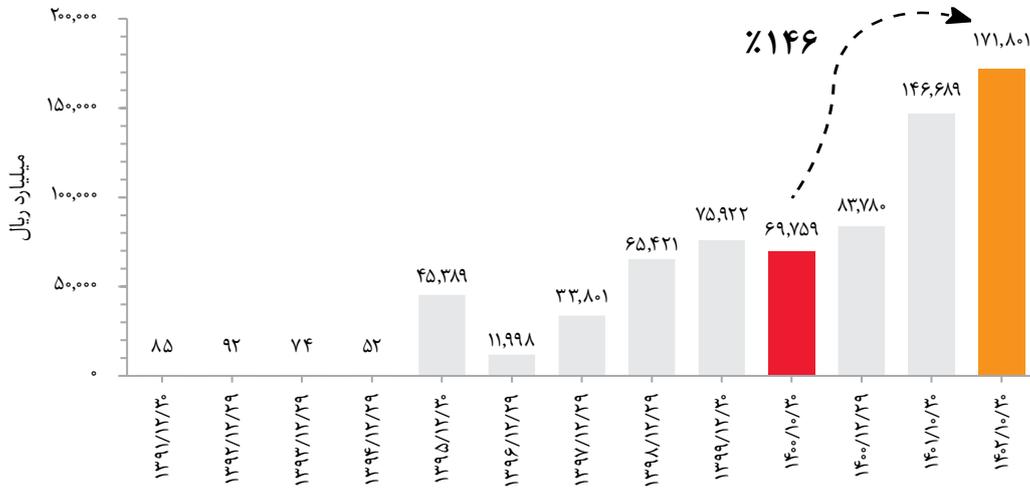
ارزش خالص دارایی‌ها، تعداد گواهی‌های ممتاز و عادی و تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۲۷- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت اوج ملت

۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	
۶۹,۷۵۹	۱۴۶,۶۸۹	۱۷۱,۸۰۰	کل ارزش خالص دارایی‌های صندوق
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۶۹,۷۴۹,۱۳۸	۱۴۶,۶۷۸,۵۹۶	۱۷۱,۷۹۰,۵۸۴	تعداد گواهی‌های عادی
۱۳,۸۸۶	۱۳,۰۱۲	۳۲,۱۷۰	تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی
۹۹	۱۱۸	۱۳۰	تعداد سرمایه‌گذاران حقوقی



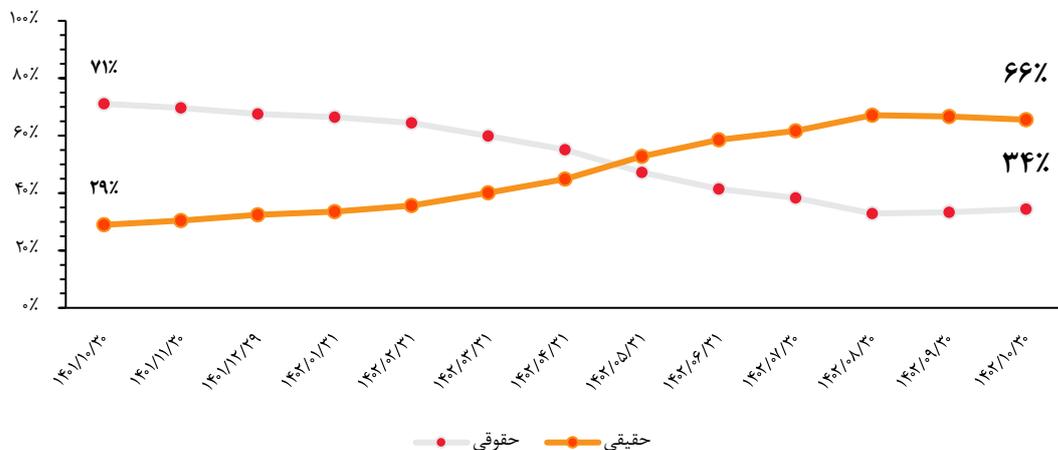
روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت از سال ۱۳۹۱ تاکنون در نمودار زیر نشان داده شده است:



نمودار ۱۵- روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت اوج ملت

همان‌طور که در نمودار و جدول فوق مشاهده می‌شود ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت طی سال مالی مورد گزارش با ۱۷ درصد و از ابتدای بهمن‌ماه ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۲، ۱۰، ۳۰، ۱۴۶ درصد افزایش همراه بوده است. همچنین جایگاه صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت در بین صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت در ابتدای بهمن‌ماه ۱۴۰۰ شانزدهم بوده که در ۱۴۰۲، ۱۰، ۳۰ به **جایگاه ششم** ارتقا یافته است و تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی این صندوق نیز طی سال مالی مورد گزارش با ۱۳۲ درصد رشد به ۳۲،۱۷۰ نفر رسیده است.

نمودار زیر ترکیب سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت را طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲، ۱۰، ۳۰ نشان می‌دهد:



نمودار ۱۶- ترکیب سرمایه‌گذاران صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت اوج ملت طی سال مالی ۱۴۰۲، ۱۰، ۳۰



همان طور که در نمودار بالا مشاهده می شود سهم سرمایه گذاران حقیقی صندوق سرمایه گذاری اوج ملت طی سال مالی مورد گزارش از ۲۹ درصد به ۶۶ درصد افزایش یافته است. بدیهی است هر چقدر سهم سرمایه گذاران حقیقی در صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت بیشتر باشد، ریسک نقدینگی صندوق پایین تر و منابع صندوق پایدارتر خواهد بود. این حجم از تغییر در ترکیب سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی صندوق سرمایه گذاری اوج ملت طی بازه زمانی یک سال کم نظیر می باشد.

#### ۴-۱-۲- صندوق سرمایه گذاری اندوخته ملت

صندوق سرمایه گذاری اندوخته ملت از نوع صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت و با پیش بینی سود است که در تاریخ ۱۳۹۰،۱۲،۰۲ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. صندوق سرمایه گذاری اندوخته ملت با شماره ۱۱۰۱۴ نزد سازمان بورس و شماره ۲۸۸۲۳ نزد اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

جدول ۲۸- ارکان صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت اندوخته ملت

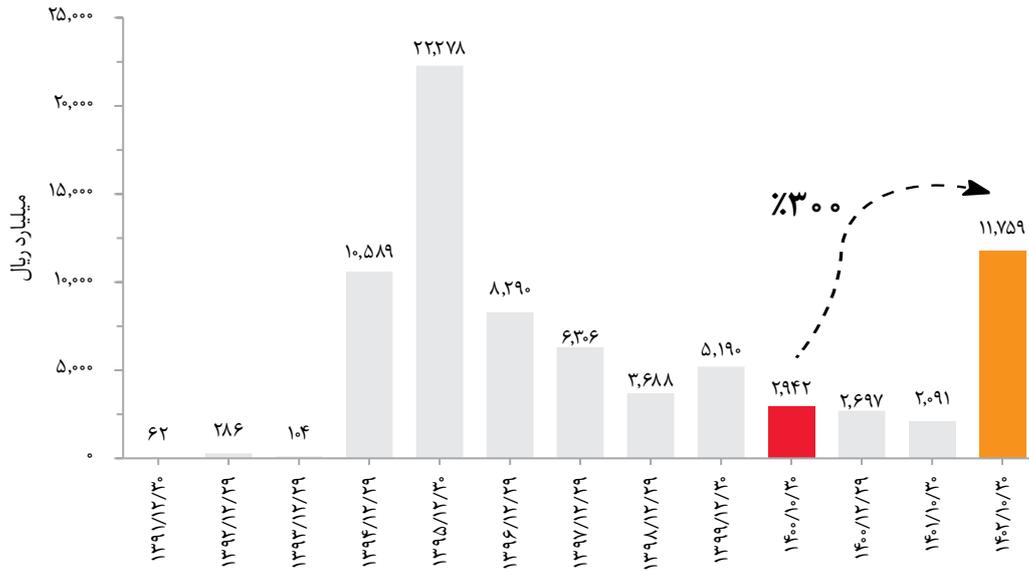
مدیر صندوق و مدیر ثبت	تامین سرمایه بانک ملت
ضامن نقدشوندگی	بانک ملت
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
حسابرسی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا



ارزش خالص دارایی ها، تعداد گواهی های ممتاز و عادی و تعداد سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی صندوق سرمایه گذاری اندوخته ملت به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۲۹- وضعیت صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت اندوخته ملت

۱۴۰۰،۱۰،۳۰	۱۴۰۱،۱۰،۳۰	۱۴۰۲،۱۰،۳۰	
۲،۹۴۲	۲،۰۹۱	۱۱،۷۵۹	کل ارزش خالص دارایی های صندوق
۱۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	تعداد گواهی های ممتاز
۲،۹۳۲،۳۴۵	۲،۰۸۰،۹۹۳	۱۱،۷۴۹،۳۰۶	تعداد گواهی های عادی
۴،۵۵۹	۳،۶۳۷	۶،۲۳۴	تعداد سرمایه گذاران حقیقی
۲۰	۱۸	۱۷	تعداد سرمایه گذاران حقوقی



نمودار ۱۷- روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت اندوخته ملت

#### ۴-۱-۳- صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت

صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت در تاریخ ۱۳۹۰,۰۵,۲۳ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، است که با شماره ۱۰۸۵۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ۲۷۹۷۴ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار از تاریخ ۱۳۹۱,۱۱,۲۵ به صندوق با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود تبدیل شده است.

جدول ۳۰- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آتیه ملت

مدیر صندوق و مدیر ثبت	تامین سرمایه بانک ملت
ضامن نقدشوندگی	بانک ملت
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
حسابرس صندوق	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز



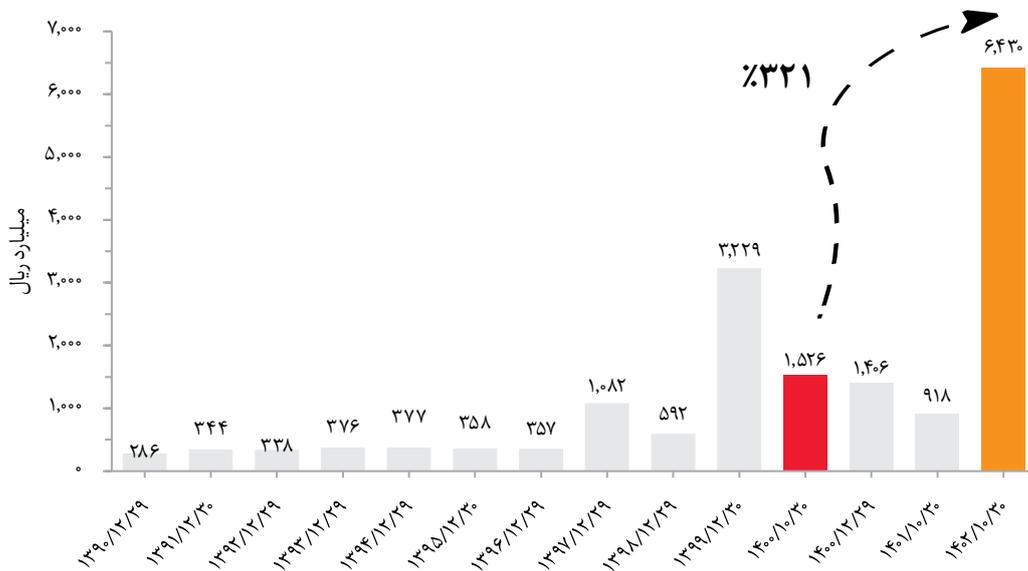
ارزش خالص دارایی‌ها، تعداد گواهی‌های ممتاز و عادی و تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت به شرح جدول زیر می‌باشد؛



جدول ۳۱- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آتیه ملت

۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	
۱,۵۲۶ میلیارد ریال	۹۱۸ میلیارد ریال	۶,۴۳۰ میلیارد ریال	کل ارزش خالص دارایی‌های صندوق
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۱,۵۱۵,۸۷۴	۹۰۷,۷۹۵	۶,۴۱۹,۶۴۰	تعداد گواهی‌های عادی
۲۰,۹۹۴	۲۰,۹۲۹	۲۲,۸۲۷	تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی
۷	۷	۷	تعداد سرمایه‌گذاران حقوقی

همان‌طور که از نمودار زیر مشخص است، ارزش خالص دارایی‌های صندوق آتیه ملت در سال مالی گذشته با رشد خیره‌کننده ۶۰ درصدی به بیش از ۶,۴۳۰ میلیارد ریال رسیده است:



نمودار ۱۸- روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آتیه ملت

#### ۴-۱-۴-۴- صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت از نوع صندوق‌های بازارگردانی است که در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۱۰ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۴۱۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ۳۸۰۵۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس از تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۱ به صندوق با قابلیت محاسبه NAV جداگانه برای هر سهم تبدیل شده است.



جدول ۳۲- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت

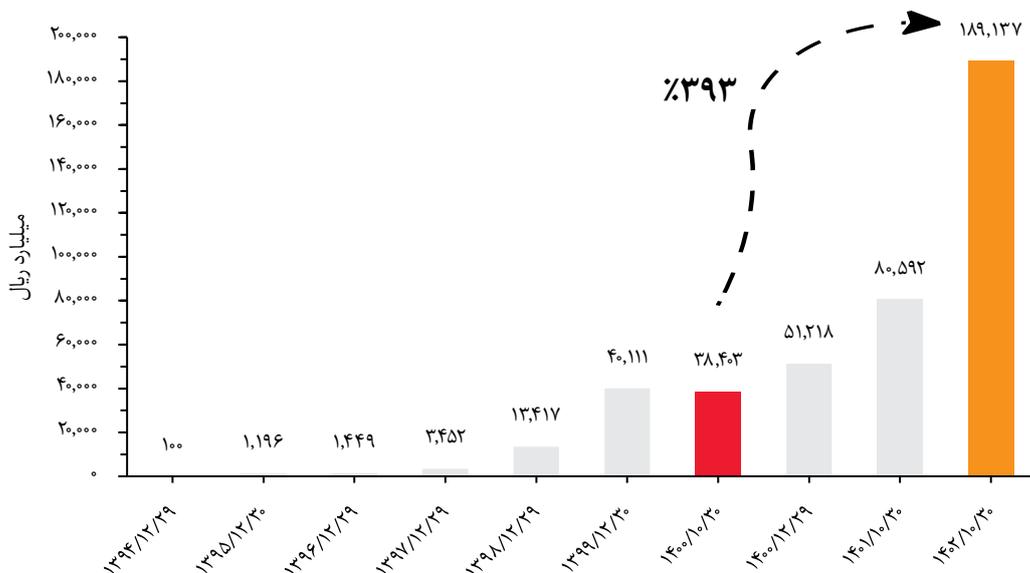
مدیر صندوق و مدیر ثبت	تامین سرمایه بانک ملت
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
سهام موضوع بازارگردانی	بانک ملت، بیمه ما، واسپاری ملت، به پرداخت ملت، صندوق افق ملت و تامین سرمایه بانک ملت
حسابرس صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا



جدول ۳۳- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت

کل ارزش خالص دارایی‌های صندوق	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۳۰
تعداد گواهی‌های ممتاز	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۲۱,۶۱۶,۷۱۸	۱۵,۹۸۱,۹۴۲	۱۱,۲۷۱,۷۵۵

همان‌طور که از نمودار زیر مشخص است، ارزش خالص دارایی‌های صندوق اختصاصی بازارگردانی ملت با رشد ۱۳۴ درصدی از مبلغ ۸۰,۵۹۲ میلیارد ریال در ابتدای بهمن ماه ۱۴۰۱ به مبلغ ۱۸۹,۱۳۷ میلیارد ریال در انتهای سال مالی ۱۴۰۲ افزایش یافته و در میان ۱۰ صندوق بزرگ بازارگردانی بازار سرمایه با بازدهی حدود ۷۰ درصد بهترین عملکرد را داشته است؛



نمودار ۱۹- روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت

**۴-۱-۵- صندوق سرمایه‌گذاری در سهام افق ملت (قابل معامله)**

صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت (قابل معامله) با شماره ۱۱۲۳۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ۳۳۲۹۸ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. پس از اتمام پذیره‌نویسی در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۱۱، معاملات ثانویه آن در نماد «افق ملت» از تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۳ آغاز شد. این صندوق با بهره‌گیری از تحلیل‌های تیم کارشناسی خود توانسته بازدهی مناسبی را نصیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری خود نماید. ترکیب پرتفوی سهام صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت متشکل از سهام شرکت‌ها و صنایع بنیادی از جمله بانک‌ها و موسسات اعتباری، استخراج کانه‌های فلزی، محصولات شیمیایی و فلزات می‌باشد.

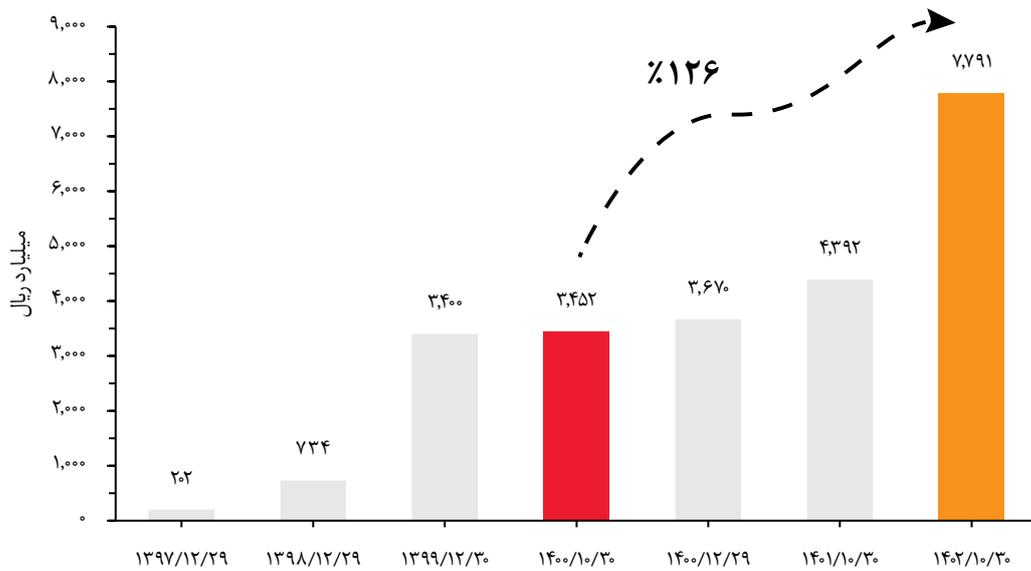
جدول ۳۴- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری در سهام افق ملت

مدیر صندوق و مدیر ثبت	تامین سرمایه بانک ملت	
بازارگردان	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی	
متولی	مؤسسه حسابرسی فراز مشاور، دیلمی‌پور	
حسابرس صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران	

جدول ۳۵- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری در سهام افق ملت

	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰
کل ارزش خالص دارایی‌های صندوق	۳,۴۵۲ میلیارد ریال	۴,۳۹۲ میلیارد ریال	۷,۷۹۱ میلیارد ریال
تعداد گواهی‌های ممتاز	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۲۶,۷۸۲,۵۸۱	۲۳,۶۸۲,۵۸۱	۳۲,۳۸۵,۶۹۷

همان‌طور که از نمودار زیر مشاهده می‌شود، ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت با رشد ۷۷ درصدی از مبلغ ۴,۳۹۲ میلیارد ریال در ابتدای سال مالی ۱۴۰۲ به مبلغ ۷,۷۹۱ میلیارد ریال در انتهای دی‌ماه ۱۴۰۲ افزایش یافته است؛



نمودار ۲۰- روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری در سهام افق ملت

در جدول زیر ارزش خالص دارایی صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت، بازده مدت فعالیت آن و بازده سالانه شده گزارش شده است. همان‌طور که مشاهده می‌شود، بازده سالانه شده صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲،۱۰،۳۰ معادل ۳۱ درصد می‌باشد؛

جدول ۳۶- بازده صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت

سال / دوره مالی	ارزش خالص دارایی صندوق (میلیون ریال)	بازده مدت فعالیت (درصد)	بازده سالانه شده در دوره منتهی به (درصد)
۱۳۹۷،۱۲،۲۹	۱۶۶،۲۰۲	۹۸،۵	۱۲۸
۱۳۹۸،۱۲،۲۹	۷۳۴،۲۳۶	۳۵۹	۱۳۳
۱۳۹۹،۱۲،۳۰	۳،۳۹۹،۹۵۰	۱۱۹۹،۳	۱۸۳
۱۴۰۰،۱۲،۲۹	۳،۶۷۰،۰۸۶	۱۲۶۰،۷	۴،۷۲
۱۴۰۱،۱۰،۳۰	۴،۳۹۱،۷۲۹	۱۶۶۶،۷	۳۸،۰۶
۱۴۰۲،۱۰،۳۰	۷،۷۹۰،۹۹۸	۲۲۱۷،۱۷	۳۱

#### ۴-۲- سبدگردانی اختصاصی

بر اساس بند ۱۷ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، سبدگردان شخصی حقوقی است که در قالب قراردادی مشخص و به منظور کسب انتفاع، به خرید و فروش اوراق بهادار برای سرمایه‌گذار می‌پردازد و طبق بند ۴ ماده ۱ دستورالعمل تأسیس و فعالیت سبدگردان، سبدگردانی عبارت از تصمیم به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار به نام سرمایه‌گذار معین توسط سبدگردان در قالب قراردادی مشخص، به منظور کسب انتفاع برای سرمایه‌گذار است و منظور از سبد اختصاصی، مجموع دارایی‌های موضوع سبدگردانی (اعم از وجه نقد، اوراق بهادار و مطالبات) می‌باشد که



به مشتری معینی تعلق دارد، مطابق سیاست‌های شرکت در استفاده بهینه از منابع سازمانی و منابع تحت مدیریت مدنظر جهت انعقاد قرارداد سیدگردانی در حال حاضر تدوین چارچوب‌های حقوقی و شرایط افراد حقیقی و حقوقی واجد شرایط شرکت جهت قبول سیدگردانی تنظیم شده است. در سال مالی منتهی به دی ماه ۱۴۰۲ شرکت دارای سه قرارداد سیدگردانی اختصاصی بوده که دو سید از آن‌ها بنا به درخواست سرمایه‌گذار در طی سال مالی فوق تسویه شده‌اند و شرکت در حال حاضر دارای یک قرارداد سید اختصاصی به ارزش حدود ۲,۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

#### ۳-۴-۴ سرمایه‌گذاری کالایی

سرمایه‌گذاری کالایی با ایجاد و راه‌اندازی ابزارهای نوین مالی در سال‌های اخیر، از جذابیت قابل توجهی میان سرمایه‌گذاران برخوردار بوده است، چرا که علاوه بر کسب سود، به دلیل برخورداری از ابزارهای مالی متنوع، امکان پوشش ریسک و همچنین تنوع بخشی سبد سرمایه‌گذاری را برای سرمایه‌گذاران فراهم آورده است.

با توجه به رونق روزافزون بازارهای کالایی، شرکت تامین سرمایه بانک ملت نیز درصدد توسعه فعالیت خود در این حوزه، به عنوان یکی از فعالان اصلی بازار گواهی سپرده کالایی، مطابق با برنامه‌ها و اهداف توسعه‌ای شرکت، نقش خود به عنوان بازارگردان را پررنگ‌تر از قبل ایفا کرده است.

در این راستا با توجه به محدودیت‌های تخصیص مجوز از جانب بانک مرکزی ج.ا.ا به تأسیس صندوق کالایی طلا به شرکت‌های تامین سرمایه بانکی و همچنین عدم امکان سرمایه‌گذاری مستقیم، شرکت تامین سرمایه بانک ملت، پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت بورس کالای ایران، تنها به فعالیت بازارگردانی اکتفا و بازارگردانی خود در نماد معاملاتی گواهی سپرده سکه طلای رفاه را از خردادماه ۱۳۹۸ آغاز کرد. همچنین باتوجه به رشد مناسب و وجود ظرفیت‌های بالقوه در حوزه طلا، شرکت تامین سرمایه بانک ملت پیشنهاد خود مبنی بر راه‌اندازی خزانه سکه طلای بانک ملت را ارائه نمود و با پیگیری‌های صورت گرفته و مشارکت بانک ملت، خزانه سکه طلای بانک ملت با ظرفیت ۱۵۰,۰۰۰ سکه در آبان‌ماه سال ۱۳۹۸ راه‌اندازی شد. در گام بعد شرکت تامین سرمایه بانک ملت با هدف رونق هرچه بیشتر این بازار، بازارگردانی در نماد معاملاتی گواهی سپرده سکه طلای ملت را در آذرماه ۱۳۹۸ شروع نمود. نتیجه‌ی بازارگردانی در دو نماد مذکور، علاوه بر افزایش نقدشوندگی معاملات آن‌ها، منجر به سود حدود ۱۰۰ درصدی در سال مالی ۱۴۰۲، برای شرکت گردیده است.

فعالیت شرکت تامین سرمایه بانک ملت در حوزه سرمایه‌گذاری کالایی محدود به بازارگردانی گواهی سپرده سکه طلا نبوده است و این شرکت جهت توسعه فعالیت‌های خود، از تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۱۹ فعالیت بازارگردانی در قراردادهای اختیار معامله سکه طلا را آغاز نموده است. همچنین در زمینه راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی، در صورت اعطای مجوز از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار و تأیید بانک مرکزی ج.ا.ا، آمادگی لازم جهت راه‌اندازی این صندوق‌ها در شرکت تامین سرمایه بانک ملت وجود دارد.

# ۵- نظام راهبری شرکت





## ۵-۱- هیات مدیره

اطلاعات مربوط به اعضا هیات مدیره و مدیرعامل شرکت تامین سرمایه بانک ملت به شرح زیر می باشد:

جدول ۳۷- تحصیلات و سوابق اعضای هیات مدیره شرکت تامین سرمایه بانک ملت

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق
■ آقای محسن شجاع وشوشاد	رئیس هیات مدیره	دکترای مدیریت مالی	معاون مدیرعامل بانک ملت در امور بانکداری شرکتی و تجاری، معاون مدیرعامل بانک ملت ناظر بر ناحیه یک، عضو هیات مدیره تامین سرمایه امین، رئیس هیات مدیره شرکت راهبری صنایع بهساز ملت، مدیر شعب منطقه سه و چهار بانک ملت، نایب رئیس هیات مدیره صرافی ملت و...
■ آقای سید نقی شمسی	نایب رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	معاون مدیرعامل بانک ملت در امور مالی، حسابدار رسمی (CPA)، رئیس اداره کل حسابداری مدیریت و سرمایه گذاری بانک ملت، نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت سرمایه گذاری آتیه خواهان، رئیس اداره کل امور مالی و مدیر امور مالی بانک ملت، عضو هیات مدیره شرکت صرافی ملت، عضو هیات مدیره شرکت چاپ بانک ملت و...
■ آقای مسعود غلامزاده لداری	عضو هیات مدیره	دکتری حسابداری	مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اندیشه محوران، عضو هیات مدیره شرکت پتروشیمی شهید تندگویان، معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری ملی ایران، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری سامان مجد، معاون امور طرح ها و شرکت های گروه مالی ملت و...
■ آقای سید علی اکرمی	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	مشاور مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری اهداف، مدیر منابع انسانی و پشتیبانی شرکت سرمایه گذاری اهداف، عضو هیات مدیره شرکت پتروشیمی شهید تندگویان، عضو هیات مدیره شرکت پتروشیمی دهلران، عضو هیات مدیره شرکت پتروشیمی نخل آسماری، عضو هیات مدیره شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا، عضو هیات مدیره شرکت زرین ذرت شاهرود، عضو هیات مدیره شرکت توسعه و گسترش خدمات ایرانیان و...
■ آقای افشار سرکانیان	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مالی	مدیر مالی هلدینگ خلیج فارس، مدیر مالی و اقتصادی پتروشیمی توسعه نگین مکران، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری هامون شمال، مدیر مالی و اداری سرمایه گذاری صبا تامین، عضو هیات مدیره شرکت های پالایشگاه نفت تهران، فرابورس ایران و... و رئیس هیات مدیره شرکت های پتروشیمی بندر امام و مبین.

طی سال مالی مورد گزارش، ۱۵ جلسه هیات مدیره برگزار شده است. همچنین مجموع خالص پرداختی مربوط به حقوق و مزایا، حق حضور در جلسات هیات مدیره و کمیته های حاکمیتی و تخصصی هیات مدیره، مدیرعامل و اعضای هیات مدیره برای سال مالی مورد گزارش به مبلغ ۱۱,۰۰۲ میلیون ریال بوده است.

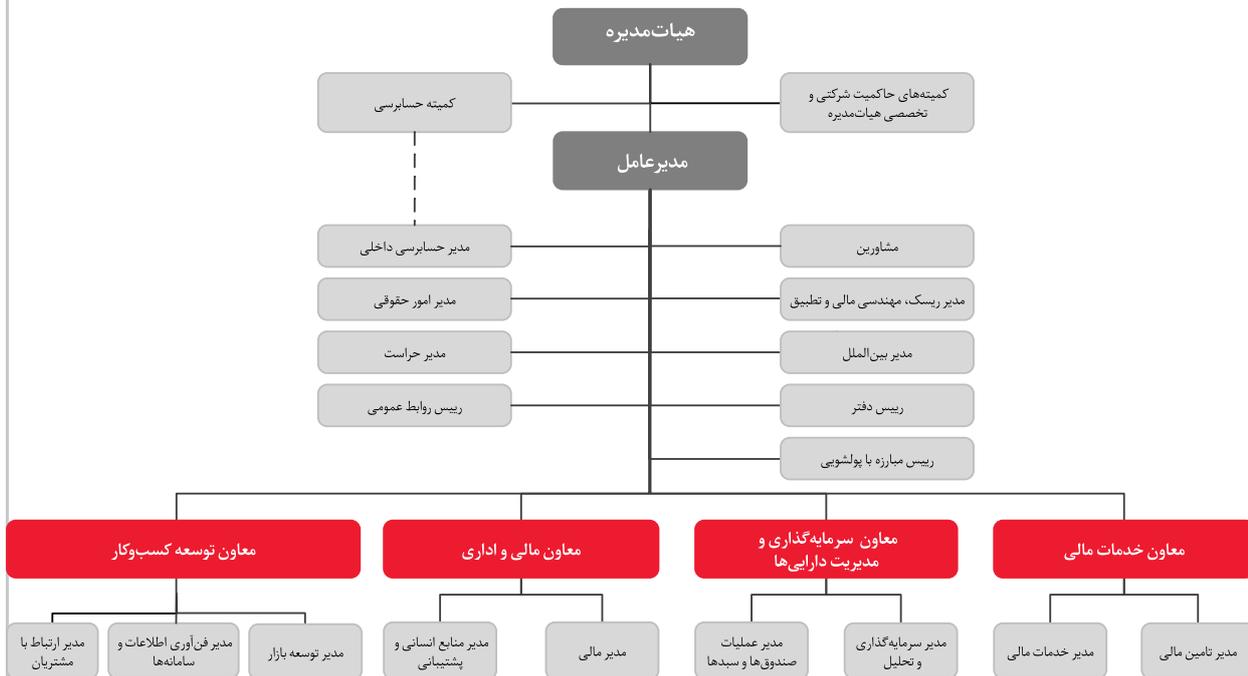


### ۵-۱-۱- معاملات شرکت با اشخاص وابسته و اثربخشی هیات مدیره، مدیرعامل و کمیته‌های تخصصی

معاملات شرکت با اشخاص وابسته طی سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ به شرح مندرج در یادداشت توضیحی شماره ۳۹ صورت‌های مالی، از جنبه‌های منصفانه بودن، افشای کامل و عدم شرکت مدیر ذینفع در رأی‌گیری با در نظر گرفتن کلیه مقررات و استانداردهای حاکم بر انجام معاملات با اشخاص وابسته (اعم از ماده ۱۲۹ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷، دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورس و فرابورسی و استاندارد حسابداری شماره ۱۲) مورد بررسی کمیته حسابرسی و به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است. همچنین اثربخشی مدیرعامل و کمیته‌های تخصصی هیات مدیره به صورت مستمر از طریق سازوکارهای در نظر گرفته شده توسط هیات مدیره و اثربخشی اقدامات و فعالیت‌های هیات مدیره نیز از طریق سازوکارهای حکمرانی شرکتی در نظر گرفته شده توسط سهامدار عمده صورت می‌پذیرد.

### ۵-۲- ساختار سازمانی

نمایه ۲- ساختار سازمانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت



### ۵-۳- منابع انسانی

یکی از ویژگی‌های مهم شرکت‌های تامین سرمایه، برخورداری از نیروی انسانی متخصص و باتجربه و فراهم آوردن امکان رشد منابع انسانی با آموزش مداوم و موثر در محیطی پویا به منظور ارتقای کیفیت زندگی کاری می‌باشد.



براین اساس، شرکت تامین سرمایه بانک ملت، نیروی انسانی متخصص مورد نیاز واحدهای تخصصی خود را از بین نخبگان دانشگاهی و کارشناسان باتجربه بازار سرمایه جذب نموده است و با توجه به توسعه فعالیت های شرکت، تعداد کارکنان شرکت را در سال مالی مورد گزارش به ۷۱ نفر افزایش یافته است؛

جدول ۳۸- مدرک تحصیلی نیروی انسانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت (نفر)

مدرک تحصیلی	۱۴۰۲،۱۰،۳۰	۱۴۰۱،۱۰،۳۰
▪ دکتری	۲	۲
▪ کارشناسی ارشد	۳۰	۲۷
▪ کارشناسی	۲۵	۱۷
▪ کمتر از کارشناسی*	۱۴	۱۴
▪ جمع	۷۱	۶۰

تمامی نیروهایی که تحصیلات آن ها کمتر از کارشناسی است در حوزه های خدمات و نگهداری مشغول به فعالیت می باشند.

### ۵-۳-۱- جنسیت کارکنان

همان طور که در جدول زیر مشاهده می شود، در تاریخ ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲، در میان کارکنان شرکت تامین سرمایه ملت، ۲۹ نفر زن و ۴۲ نفر مرد می باشند؛

جدول ۳۹- ترکیب جنسیتی نیروی انسانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت (نفر)

جنسیت	۱۴۰۲،۱۰،۳۰	۱۴۰۱،۱۰،۳۰
▪ زن	۲۹	۲۹
▪ مرد	۴۲	۳۱
▪ جمع	۷۱	۶۰

### ۵-۳-۲- میانگین سنی کارکنان

جدول زیر بازه سنی کارکنان شاغل در شرکت تامین سرمایه بانک ملت را در تاریخ ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ و ۳۰ دی ماه ۱۴۰۱ نشان می دهد؛

جدول ۴۰- ترکیب سنی نیروی انسانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت (نفر)

سن	۱۴۰۲،۱۰،۳۰	۱۴۰۱،۱۰،۳۰
▪ ۲۱-۳۰ سال	۱۹	۱۸
▪ ۳۱-۴۰ سال	۳۰	۲۵
▪ ۴۱-۵۰ سال	۱۳	۱۲
▪ ۵۱-۵۷ سال	۹	۵
▪ جمع	۷۱	۶۰



## ۴-۵- حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

به موجب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۱/۰۹ مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش به عنوان حسابرس مستقل، بازرسی قانونی و مؤسسه حسابرسی ایران مشهود به عنوان بازرسی علی البدل به مدت یک سال انتخاب شده اند.

## ۵-۵- کمیته های حاکمیتی شرکت

### ۵-۵-۱- کمیته حسابرسی

شرکت تامین سرمایه بانک ملت به موجب منشور کمیته حسابرسی مبادرت به تشکیل کمیته حسابرسی نموده است. این کمیته با هدف کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیات مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرایندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرسی مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین و مقررات استقرار یافته و در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۰ مبادرت به برگزاری ۱۲ جلسه نموده است. این کمیته متشکل از ۵ عضو به ریاست نایب رییس هیات مدیره شرکت و ۴ عضو مستقل مالی می باشد.

### اعضای کمیته حسابرسی

- سید نقی شمسی رییس کمیته حسابرسی و نایب رییس هیات مدیره تامین سرمایه بانک ملت،
- سید ابراهیم مهدویان عضو مستقل کمیته حسابرسی،
- مهرداد جمشیدی عضو مستقل کمیته حسابرسی،
- فرهاد نورافکن عضو مستقل کمیته حسابرسی،
- سعید ویسی زاده عضو مستقل کمیته حسابرسی،
- فریبرز فراغت دبیر جلسات کمیته حسابرسی و مدیر حسابرسی داخلی شرکت تامین سرمایه بانک ملت.

### ۵-۵-۲- کمیته ریسک

کمیته ریسک در راستای پایش ریسک های پیش روی شرکت، همسوسازی مدیریت ریسک با اهداف شرکت، ارزیابی مدیریت ریسک در شرکت، آمادگی به منظور مواجهه با بحران ها و تعیین ریسک ابزارهای سرمایه گذاری به منظور انجام سرمایه گذاری بهینه در حد معین ریسک انتظاری شرکت، تشکیل می گردد. این کمیته در مورد سرفصل های سیاست گذاری و مدیریت ریسک، اثربخشی گزارشگری و کنترل ریسک، برنامه ریزی و تحلیل ریسک های مهم شرکت نظیر نقدینگی، نرخ بهره عملیاتی، اعتباری و... ایفای نقش می نماید. بررسی و تصویب سیاست ها و خط مشی کلی ریسک های با اهمیت شرکت، کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرایند مدیریت ریسک مشتمل بر شناسایی، اندازه گیری، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، مدیریت و نظارت بر سیستم مدیریت ریسک، بررسی گزارشات ریسک مستخرج



از گزارشات مدیران اجرایی، پیگیری اجرای توصیه‌ها و رفع نقاط ضعف در فرایندها و سیستم‌های مدیریت ریسک و برگزاری جلسات دوره‌ای با مدیران اجرایی واحدهای اصلی کسب‌وکار از جمله وظایف این کمیته طبق نظام‌نامه مدیریت ریسک تعریف شده است. همچنین در این کمیته بسته به موضوع مورد بررسی، از افراد اجرایی متخصص در زمینه مورد بررسی دعوت به عمل می‌آید. این کمیته در سال مالی منتهی به ۳۰/۱۰/۱۴۰۱ مبادرت به برگزاری ۱۲ جلسه نموده است.

### اعضای کمیته حسابرسی

- مسعود غلامزاده لداری، رییس کمیته ریسک و عضو هیات مدیره تامین سرمایه بانک ملت،
- سیدعلی اکرمی، عضو مستقل کمیته ریسک،
- فرامرز خجیر انگاسی، عضو مستقل کمیته ریسک،
- مهدی دهقانی، دبیر کمیته ریسک و مدیر ریسک، مهندسی مالی و تطبیق شرکت تامین سرمایه بانک ملت.

### ۵-۶- گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

با وجود تمام برنامه‌ریزی‌ها و دقت نظرهایی که توسط مدیران و کارشناسان شرکت‌ها صورت می‌گیرد، گامان برخی عوامل خارج از کنترل شرکت‌ها وجود دارد که با درجات مختلفی از احتمال، می‌تواند منجر به عدم دستیابی شرکت‌ها به هر یک از اهداف عملیاتی شود. در این راستا، احتمال عدم دسترسی به اهداف ازپیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. مدیریت ریسک فرایندی است که از طریق آن یک سازمان با روشی بهینه در مقابل انواع ریسک‌ها از خود واکنش نشان می‌دهد. مدیریت ریسک روش منطقی شناسایی، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، انعکاس و کنترل کلیه ریسک‌هایی است که ممکن است دارایی، منابع و یا فرصت‌های افزایش سود را تهدید کند. به عبارت دیگر، به فرایندی گفته می‌شود که در آن مدیریت سعی دارد تا با تمهیداتی سطح ریسک پیشروی شرکت را به سطح قابل قبول برای شرکت برساند. براین اساس مدیریت ابتدا انواع ریسک‌ها را شناسایی می‌کند و سپس روش کنترل آن را مشخص می‌سازد.

محیط فعالیت شرکت تامین سرمایه بانک ملت متأثر از مولفه‌های تاثیرگذار بر هر دو بازار بدهی و سرمایه است و بنابراین شاخصه‌های ریسکی متفاوتی در آن نقش دارد. اهم ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت به شرح زیر است:

### ۵-۶-۱- مدیریت سرمایه

شرکت سرمایه خود را مدیریت می‌کند تا اطمینان حاصل کند در حین حداکثرکردن بازده ذی‌نفعان، قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. با توجه به اینکه حسب مقررات موجود، امکان اخذ تسهیلات از سیستم بانکی به منظور به‌کارگیری در فعالیت بازارگردانی اوراق بهادار وجود نداشته و از طرف دیگر، به منظور مدیریت ریسک نقدینگی، ایجاد تناسب میان تعهدات پذیرفته شده و توان مالی شرکت، خصوصاً در شرایط اقتصادی متغیر کنونی ضروری می‌باشد،



تامین سرمایه کافی از ضروریات تداوم فعالیت می باشد. اگرچه نهاد ناظر (سازمان بورس و اوراق بهادار) با هدف برقراری تناسب میان دارایی ها با بدهی ها و تعهدات نهادهای مالی و به منظور حمایت از حقوق سرمایه گذارانی که از خدمات آن ها استفاده می کنند، اقدام به تصویب و ابلاغ حداقل الزامات لازم الرعایه در این خصوص در قالب دستورالعمل کفایت سرمایه نهادهای مالی نموده، لیکن شرکت علاوه بر تطبیق با الزامات دستورالعمل فوق، مستمرا نسبت به پایش متغیرهای موثر بر میزان نیاز به سرمایه و اتخاذ تمهیدات مقتضی اقدام می نماید.

### ۵-۶-۲- مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که می تواند به صورت (۱) عدم ایفای تعهدات در خصوص پرداخت کارمزدهای مربوط به خدمات ارائه شده یا (۲) نکول اوراق بهادار منتشره توسط مشتریان شرکت که اوراق مزبور تحت بازارگردانی یا تملک شرکت قرار دارند، منجر به زیان مالی برای شرکت می شود.

به منظور مدیریت ریسک اعتباری مرتبط با وصول مطالبات، شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی را اتخاذ کرده است تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت عموما با شرکت هایی معامله می کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. همچنین شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری کرده و تعاملات مالی فی مابین، بر اساس رتبه اعتباری برآوردی انجام می شود. شایان ذکر است دریافتنی های تجاری عمدتا شامل مطالبات از اشخاص وابسته و سود دریافتنی اوراق بهادار با درآمد ثابت تحقق یافته از تاریخ آخرین پرداخت سود بوده که در مواعد زمانی مقرر تصفیه خواهد گردید. همچنین بابت تضمین پرداخت کارمزدهای قراردادهای دارای رقم عمده، علاوه بر تدوین قرارداد با مشارکت کمیته ای متشکل از متخصصان مالی و حقوقی، در زمان عقد قرارداد از مشتریان وثایق مناسب و کافی حسب رتبه اعتباری برآوردی اخذ می گردد.

همچنین به منظور پوشش ریسک اعتباری اوراق بهادار تحت بازارگردانی یا تملک، شرکت سیاستی را اتخاذ نموده است که صرفا در تعهدات مرتبط با اوراق بهادار ناشران معتبر یا اوراق بهادار تضمین شده توسط بانک ها یا موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی ج.ا.ا. مشارکت نماید.

### ۵-۶-۳- مدیریت ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی به عدم توانایی شرکت در تامین نیازهای مالی کوتاه مدت اشاره دارد. با توجه به اینکه شرکت بازارگردانی حجم قابل ملاحظه ای از اوراق بهادار منتشره توسط مشتریان را برعهده دارد، در صورت عرضه مجدد اوراق مزبور از سوی سرمایه گذاران در طی دوره بازارگردانی، به منظور ایفای تعهدات، نیاز به منابع مالی وجود خواهد



داشت. دلایل اصلی ایجاد ریسک نقدینگی، کمبود یا نبود نقدینگی جهت ایفای تعهدات و عدم تطابق سررسید دارایی‌ها و تعهدات مالی کوتاه مدت می‌باشد. شرکت به منظور مدیریت این ریسک، بخشی از منابع در اختیار را به صورت دارایی‌های با درجه نقدشوندگی بالا نگهداری نموده و از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و بازاریابی فعال اوراق بهادار تحت بازرگردانی، این ریسک را مدیریت می‌نماید. لازم به ذکر است بخشی از منابع مالی موردنیاز جهت بازرگردانی اوراق بهادار نیز در قالب تنخواه بازرگردانی توسط ناشران اوراق بهادار تامین می‌گردد.

#### ۵-۶-۴- ریسک نرخ بهره

ریسک نرخ بهره به احتمال کاهش ارزش و عایدی‌های یک دارایی ناشی از تغییرات نرخ بهره اطلاق می‌گردد. یکی از مهم‌ترین ریسک‌هایی که شرکت‌های تامین سرمایه با آن روبرو هستند، ریسک نوسانات نرخ بهره است؛ چرا که شرکت‌های تامین سرمایه علاوه بر اینکه به میزان قابل توجهی در اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌نمایند، معمولاً بازرگردان اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره مشتریان خود نیز می‌باشند که با افزایش نرخ بهره، امکان بازخرید آن‌ها مطرح است. همچنین در صورت افزایش نرخ بهره، معمولاً مشتریان صندوق‌های با درآمد ثابت تحت مدیریت شرکت انتظار دارند که بلافاصله نرخ سود پرداختی به ایشان با شرایط جدید هماهنگ شود. بدیهی است عدم پاسخگویی به موقع به این تقاضا، منجر به کاهش حجم منابع صندوق‌های تحت مدیریت شرکت و ایجاد تنگنای نقدینگی می‌شود.

برای مدیریت ریسک تغییرات نرخ بهره؛ در قراردادهای بازرگردانی اوراق بهادار، تمهیداتی به منظور تطبیق نرخ اسمی اوراق بهادار منتشره در طی دوره بازرگردانی با نرخ‌های آخرین اوراق بهادار مشابه منتشره در بازار سرمایه در نظر گرفته شده است که در صورت افزایش نرخ عمومی بازار، اجرایی خواهد گردید. از طرفی به منظور ایجاد انعطاف‌پذیری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت جهت پاسخگویی به تحولات در شرایط اقتصادی، علاوه بر توزیع زمانی سرسیدهای سرمایه‌گذاری‌های صورت‌گرفته، برای مدیریت این ریسک سعی شده است که منابع صندوق‌های با درآمد ثابت در بانک‌ها و ابزارهای مالی نگهداری شود که نرخ شکست نداشته و امکان چانه‌زنی برای افزایش نرخ را نیز داشته باشد.

#### ۵-۶-۵- ریسک رقابت

ریسک رقابت به کاهش سهم بازار، درآمد، شهرت و سایر مزایای یک شرکت ناشی از فعالیت سایر رقبای گفته می‌شود. در حال حاضر علاوه بر شرکت‌های تامین سرمایه، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، هلدینگ‌های مالی، مشاور سرمایه‌گذاری، کارگزاری‌ها، شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی و ... دارای برخی فعالیت‌های یکسان با شرکت‌های تامین سرمایه هستند، منتهای امر با توجه به حجم سرمایه، گستردگی و کیفیت بالای خدمات در شرکت‌های تامین سرمایه، فاصله زیادی بین این رقبا و شرکت‌های تامین سرمایه وجود دارد. شایان ذکر است این شرکت، در



کنار پایش مستمر اقدامات رقبا، همواره توسعه کسب و کارهای نوین و ارائه خدمات متمایز را در سرلوحه کار خود قرار داده است.

#### ۵-۶-۶- ریسک نیروی انسانی

مهم‌ترین سرمایه شرکت‌های دانش‌محور، نیروی انسانی متخصص و متعهد آن شرکت است و شرکت‌های تامین سرمایه نیز به دلیل ماهیت فعالیت‌های مالی تخصصی، به دانش نیروهای کارآمد متکی است. ازدست‌دادن نیروهای کارآمد و خلاق و یا به‌کارگیری نیروهای با کارایی کم، همواره از مهم‌ترین ریسک‌های مترتب بر شرکت‌های تامین سرمایه است. شرکت تامین سرمایه بانک ملت با اتخاذ تمهیداتی از جمله تدوین آیین‌نامه جامع نیروی انسانی و عملیاتی نمودن موارد مرتبط با آن طی سال مالی مورد گزارش سعی کرده است این ریسک را مدیریت نماید.

## ۶- سایر موارد







- طراحی و راه‌اندازی سامانه مدیریت ارتباط با مشتریان (CRM) به منظور افزایش رضایتمندی مشتریان و ذی‌نفعان شرکت؛
- فراهم نمودن امکان صدور گواهی تمکن مالی برای سرمایه‌گذاران صندوق‌های با درآمد ثابت تحت مدیریت در کلیه شعب بانک ملت؛
- تبدیل صندوق اوج ملت به نقدشونده‌ترین صندوق با درآمد ثابت در بین ۱۰ صندوق بزرگ با درآمد ثابت بازار سرمایه (افزایش روزهای کاری به شنبه تا پنجشنبه، ساعات ۷:۳۰ الی ۲۳:۵۹ و پرداخت مبالغ حاصل از ابطال طی ۴ مرتبه در روز)؛
- توسعه و اجرای برنامه‌های تبلیغاتی در راستای معرفی و افزایش منابع و سرمایه‌گذاران صندوق‌های تحت مدیریت:
  - برگزاری دو دوره جشنواره فراسود ملت با مشارکت بانک ملت با تاثیر قابل توجه در افزایش تعداد سرمایه‌گذاران صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت،
  - اطلاع‌رسانی آخرین اخبار و اطلاعات صندوق‌ها در کانال فراسود ملت در مگابانک،
  - استفاده از ظرفیت تبلیغاتی سامانه‌ها و شعب بانک ملت (از جمله: نمایشگرهای شعب، مگابانک و...).
  - قرار گرفتن کاشی فراسود ملت در همراه بانک ملت.
- اخذ مجوز تأسیس و راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات و مختص اوراق دولتی از بانک مرکزی ج.ا.ا.
  - یکپارچه‌سازی کلیه سامانه‌های مالی و منابع انسانی شرکت؛
  - راه‌اندازی سامانه مدیریت اسناد به منظور بهبود و توسعه مدیریت دانش در شرکت؛
  - تصویب آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مورد نیاز در راستای تقویت و بهبود کنترل‌های داخلی شرکت؛
  - سنجش ریسک اعتباری اوراق بدهی در دست بررسی و انتشار؛
  - شناسایی ریسک واحدهای شرکت و مدیریت ریسک‌ها به منظور پوشش آن‌ها.

## ۶-۲- اهم برنامه‌های آتی شرکت

- افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲۷ هزار میلیارد ریال به ۳۵ هزار میلیارد ریال با هدف تقویت ساختار مالی، بهبود نسبت کفایت سرمایه و جلوگیری از خروج منابع نقدی، استفاده از مزایای مشوق مالیاتی موضوع بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ و توسعه فعالیت‌های تامین مالی و افزایش سودآوری؛
- افزایش ارائه خدمات مشاور عرضه اوراق مرابحه ارزی؛
- افزایش ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت و افزایش سهم بازار شرکت؛
- ادامه بهبود کیفیت دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت؛



- توسعه و اجرای برنامه‌های تبلیغاتی آنلاین در راستای معرفی و افزایش منابع و سرمایه‌گذاران صندوق‌های تحت مدیریت از جمله: تبلیغات در شبکه‌های اجتماعی، بنری و کلیکی، رپورتاژ آگهی، ریتارگتینگ و...؛
- تأسیس و راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات و مختص اوراق دولتی؛
- اخذ مجوز، تأسیس و راه‌اندازی صندوق بازنشتی تکمیلی کارکنان شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی با اولویت بانک ملت؛
- توسعه حجم فعالیت شرکت در حوزه ارائه خدمات سبدگردانی اختصاصی به اشخاص حقوقی؛
- پیاده‌سازی فرایندهای اجرایی به صورت سیستماتیک؛
- تکمیل و توسعه سامانه‌های نرم‌افزاری و زیرساخت‌های سخت‌افزاری شرکت؛
- پیاده‌سازی سیستم مدیریت امنیت اطلاعات در شرکت- ISMS؛
- اقدامات آتی در سامانه «فراسود ملت»؛
- درون برنامه‌ای نمودن سامانه فراسود ملت در مگابانک و همراه بانک ملت؛
- ایجاد سرویس خرید بدون تایید (Direct Debit) بانک ملت به منظور تسهیل سرمایه‌گذاری در صندوق‌های تحت مدیریت؛
- راه‌اندازی صدور اتوماتیک در صندوق‌های تحت مدیریت در راستای کنترل‌های داخلی و تسهیل در سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- تکمیل سوپرمارکت مالی شرکت با استفاده از ظرفیت‌های شرکت‌های گروه از جمله: کارگزاری بانک ملت؛
- مکانیزه نمودن توثیق واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های تحت مدیریت به منظور اخذ تسهیلات فرابانک ملت؛

### ۳-۶- پیشنهادات هیات‌مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

- تصویب صورت‌های مالی شامل صورت‌وضعیت مالی، سود و زیان، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی،
- تقسیم سود به میزان ۱۰ درصد سود خالص دوره.

**۴-۶- امور سهام**

با توجه به پذیرش و عرضه سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت در بورس اوراق بهادار تهران در اسفندماه ۱۳۹۸ و تبدیل نوع شرکت سهامی خاص به سهامی عام، واحد امور سهام تحت نظر مدیریت امور مالی شرکت ایجاد گردید. هدف اصلی ایجاد این واحد تقویت ساختار راهبری شرکت از طریق بهبود پاسخگویی به سهام داران محترم می باشد. سایر وظایف تعریف شده برای این واحد، پیگیری موضوعات مربوط به واریز سود سهام، نقل و انتقال سهام، ثبت و صدور سهام، امور مجامع، موضوعات مرتبط به افزایش سرمایه، ارائه تاییدیه سهام داران حقوقی، سرپرستی سیستم های مکانیزه امور سهام و در نتیجه افزایش شفافیت اطلاعاتی در شرکت می باشد؛

جدول ۴۱- ترکیب سهامداران خرد (منتهی به ۳۰/۱۰/۱۴۰۲)

عنوان	مجموع تعداد سهام	تعداد سهام داران
سهام داران بالای یک میلیون سهم	۲۶,۱۶۴,۷۵۱,۵۳۰	۱۵۲
سهام داران بین ۱۰۰ هزار تا یک میلیون سهم	۳۳۴,۸۲۶,۵۹۹	۱,۳۳۸
سهام داران بین ۱۰ هزار تا ۱۰۰ هزار سهم	۲۸۲,۸۶۱,۹۱۸	۱۰,۲۱۱
سهام داران کمتر از ۱۰ هزار سهم	۲۱۷,۵۵۹,۹۵۳	۱۸۶,۸۳۳
<b>مجموع</b>	<b>۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۹۸,۵۳۴</b>

سهام داران محترم می توانند امور مربوط به سهام را از راه های زیر با اداره امور سهام شرکت پیگیری نمایند.

- وبسایت شرکت: [www.mellatib.ir](http://www.mellatib.ir)
- پست الکترونیک: [info@mellatib.ir](mailto:info@mellatib.ir)
- تلفن: ۰۲۱۴۱۴۶۱۰۰۰
- فکس: ۰۲۱۴۱۴۶۱۱۰۹
- کد پستی: ۱۵۱۳۷۱۵۸۱۴
- آدرس: تهران، خیابان خالد اسلامبولی، خیابان هفتم، پلاک شش.

**۶-۴-۱- شرکت کارگزاری بانک ملت**

شرکت کارگزاری بانک ملت (سهامی خاص)، از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، محسوب می‌گردد. این شرکت به شناسه ملی ۱۴۴۳۱۹۶۱۰۱۰ در تاریخ ۱۳۷۲،۰۷،۲۶ با هدف فعالیت و ارائه خدمات در حوزه بازار سرمایه به صورت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۱۰۰۳۳۹ مورخ ۱۳۷۲،۰۷،۲۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۰۶۲۹ مورخ ۱۳۸۷،۰۶،۲۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید.

سرمایه شرکت کارگزاری بانک ملت در تاریخ ۱۴۰۲،۰۹،۳۰ مبلغ ۱،۶۵۰ میلیارد ریال شامل ۱،۶۵۰ میلیون سهم یک هزارریالی با نام و کامل پرداخت شده می‌باشد.

جدول ۴۲- سرمایه و ترکیب سهام‌داران شرکت کارگزاری بانک ملت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲،۰۹،۳۰

درصد مالکیت	تعداد سهام	سهام‌داران
۵۱	۸۴۱،۵۰۰،۰۰۰	شرکت تامین سرمایه بانک ملت
۳۸،۹۲	۶۴۲،۱۸۰،۰۰۰	شرکت گروه مالی ملت
۱۰	۱۶۵،۰۰۰،۰۰۰	شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان
۰،۰۲	۳۳۰،۰۰۰	شرکت ساختمانی بانک ملت
۰،۰۲	۳۳۰،۰۰۰	شرکت بهساز مشارکت‌های ملت
۰،۰۲	۳۳۰،۰۰۰	شرکت بهسازان ملت
۰،۰۲	۳۳۰،۰۰۰	شرکت چاپ بانک ملت
<b>۱۰۰</b>	<b>۱،۶۵۰،۰۰۰،۰۰۰</b>	<b>جمع</b>

جدول ۴۳- صورت سود و زیان شرکت کارگزاری بانک ملت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲،۰۹،۳۰ و دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱،۰۹،۳۰ (ارقام به میلیون ریال)

دوره ۹ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۴۰۱،۰۹،۳۰	۱۴۰۲،۰۹،۳۰	
۹۱۰،۸۲۲	۳،۴۱۲،۹۲۸	درآمدهای عملیاتی
(۶۵۳،۸۹۱)	(۱،۳۸۴،۳۴۱)	هزینه‌های عملیاتی
<b>۲۵۶،۹۳۱</b>	<b>۲،۰۲۸،۵۸۷</b>	<b>سود عملیاتی</b>
(۵۶۱،۸۷۵)	(۲،۰۱۱،۱۷۹)	هزینه‌های مالی
۵۴۶،۰۶۸	۱،۹۰۶،۴۷۵	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲۴۱،۱۲۴	۱،۹۲۳،۸۸۳	سود قبل از کسر مالیات
(۴۷،۹۰۳)	(۳۹۲،۶۸۰)	مالیات بر درآمد
<b>۱۹۳،۲۲۰</b>	<b>۱،۵۳۱،۲۰۲</b>	<b>سود خالص</b>



جدول ۴۴- صورت وضعیت مالی شرکت کارگزاری بانک برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲،۰۹،۳۰ و دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱،۰۹،۳۰ (ارقام به میلیون ریال)

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱،۰۹،۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲،۰۹،۳۰	
<b>دارایی‌های غیرجاری:</b>		
۸۴۶،۰۷۶	۸۳۶،۷۵۵	دارایی‌های ثابت مشهود
۷،۹۷۱	۵،۷۹۷	دارایی‌های نامشهود
۱،۲۵۵،۳۲۱	۱،۹۹۰،۰۹۸	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۵۵،۷۳۰	۱۰۵،۲۹۱	سایر دارایی‌ها
۲،۱۶۵،۰۹۸	۲،۹۳۷،۹۴۱	جمع دارایی‌های غیرجاری
<b>دارایی‌های جاری:</b>		
۵۲	۳،۶۲۱	پیش‌پرداخت‌ها
۲۲۷،۱۴۳	۲۲۹،۶۲۲	سایر دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۶،۲۷۸،۶۸۲	۱۰،۰۶۲،۳۰۷	جاری مشتریان
۱۵۲،۱۷۶	۳۴۷،۵۹۴	طلب از اوراق پایایی
۳۴،۶۹۳	۷۱۴،۷۳۰	سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت
۳،۱۷۱،۶۰۸	۲،۸۰۹،۲۳۴	موجودی نقد
۹،۸۶۴،۳۵۴	۱۴،۱۶۷،۱۰۸	جمع دارایی‌های جاری
<b>۱۲،۰۲۹،۴۵۲</b>	<b>۱۷،۱۰۵،۰۴۹</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
<b>حقوق مالکانه:</b>		
۱،۵۰۰،۰۰۰	۱،۶۵۰،۰۰۰	سرمایه
۵۷،۵۴۸	۱۳۴،۱۰۸	اندوخته قانونی
۱۵۲،۹۴۷	۶۷۱،۳۸۰	اندوخته صندوق توسعه بازار
۳۶،۹۷۹	۷۹۳،۱۸۶	سود انباشته
۱،۷۴۷،۴۷۴	۳،۲۴۸،۶۷۴	جمع حقوق مالکانه
<b>بدهی‌های غیرجاری:</b>		
۴۵،۷۷۰	۷۲،۶۱۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>بدهی‌های جاری:</b>		
۲،۷۸۸،۲۰۲	۲،۷۴۵،۲۳۲	جاری مشتریان
۴۰۲،۵۴۶	۸۷۹،۴۷۱	سایر پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۷۷،۰۰۱	۴۲۴،۸۴۴	مالیات پرداختی
۱۴۰،۰۰۰	۰	سود سهام پرداختی
۶،۸۲۸،۴۵۹	۹،۷۳۴،۲۱۸	تسهیلات مالی کوتاه‌مدت
۱۰،۲۳۶،۲۰۸	۱۳،۷۸۳،۷۶۵	جمع بدهی‌های جاری
۱۰،۲۸۱،۹۷۸	۱۳،۸۵۶،۳۷۵	جمع بدهی‌ها
<b>۱۲،۰۲۹،۴۵۲</b>	<b>۱۷،۱۰۵،۰۴۹</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>

