



مقدمه

روش های تأمین مالی برای شرکت ها می تواند به عنوان یکی از راهکار های اساسی برای تأمین نیازهای مالی آنها مطرح شود. شرکت ها معمولاً برای تأمین سرمایه خود از راه های مختلفی استفاده می کنند، از جمله وام گرفتن از بانک ها یا بهره گیری از خدمات شرکت های تأمین سرمایه. اما استفاده از شرکت های تأمین سرمایه به دلیل مزایایی که دارد، جذاب تر به نظر می رسد.

به طور کلی، اهداف شرکت های تأمین سرمایه شامل تأمین سرمایه برای شرکت ها، ارائه مشاوره های مالی و استراتژیک به شرکت ها برای بهبود عملکرد مالی آنها، و تسهیل رشد و توسعه شرکت ها، ادغام و تملیک، پذیره نویسی اوراق جدید و ... می باشد. این شرکت ها تلاش می کنند تا با ارائه خدمات متنوع و کارآمد، به نیاز های مالی و عملیاتی شرکت ها پاسخ دهند و از این طریق، رشد و پیشرفت آنها را تسهیل نمایند.

شرکت تأمین سرمایه چیست؟

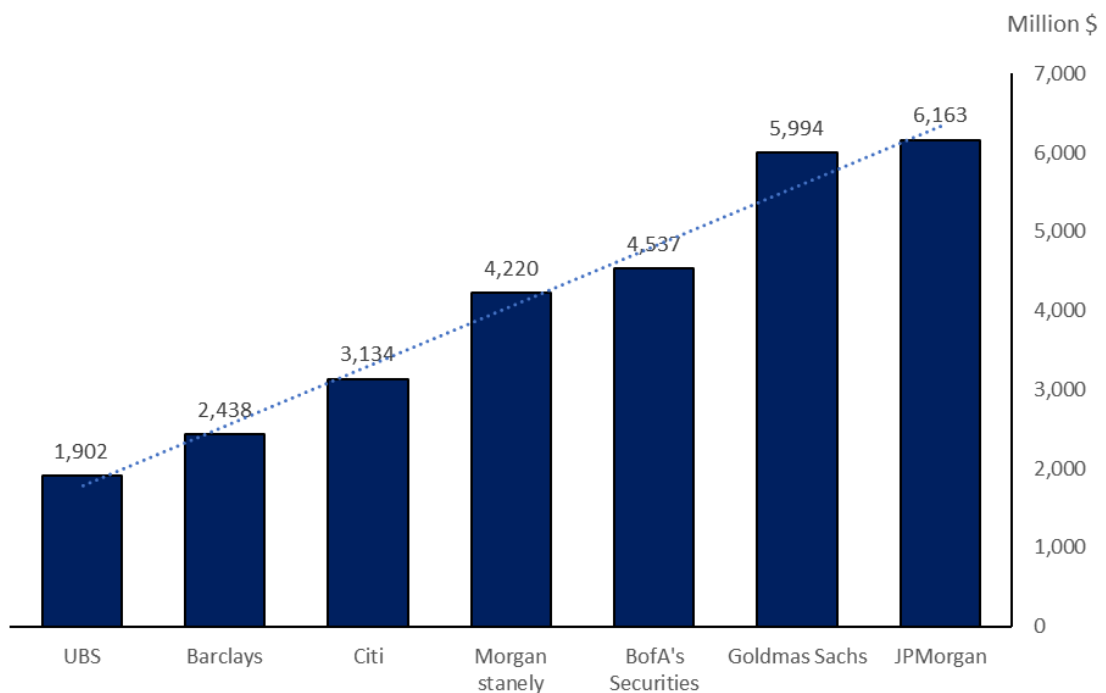
شرکت های تأمین سرمایه یا بانک های سرمایه گذاری (Investment Banks) خدمات خود را به شرکت ها و بنگاه های اقتصادی بزرگ ارائه می دهند. یکی از مهم ترین خدمات ارائه شده توسط بانک های سرمایه گذاری، عرضه اولیه عمومی و کمک به مشاغل جهت جمع آوری وجوه است. تأمین سرمایه ها به عنوان نماینده شرکت در انتشار سهام عمل می کنند. فعالیت های دیگر این نوع بانک ها شامل، ادغام و تملیک، انحلال و واگذاری شرکت ها می باشد. تأمین سرمایه ها همچنین دارای صندوق های سرمایه گذاری مختلف می باشند.



شرکت های تأمین سرمایه در دنیا

صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری جهانی از ۱۵۳.۴۹ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۲ به ۱۶۶.۶۲ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳ با نرخ رشد سالانه مرکب معادل ۸.۶٪ افزایش یافته است. بزرگترین بانک های سرمایه گذاری در دنیا عبارتند از جی پی مورگان (Jp Morgan)، گلدمن ساکس (Goldman Sachs)، بویا سکیوریتی (BofA's Securities) و مورگان استنلی (Morgan stanely). عمده فعالیت این بانک ها در حوزه های ادغام و تملیک، عرضه اولیه سهام، بازار بدهی و وام می باشد.

درآمد بانک های سرمایه گذاری در سال ۲۰۲۲



فعالیت های شرکت های تأمین سرمایه

ادغام و تملیک (Merge and Acquisition (M&A)

این فعالیت به معنای ادغام و تملیک شرکت ها و منابع مالی با هدف بهبود کارایی و افزایش ارزش افزوده می باشد. این رویکرد به کارآفرینان و سازمان ها این امکان را می دهد که از تسهیلات مالی و منابع دیگر بهره مند شوند و با تجمیع افکار و منابع، به دستیابی به هدفهای استراتژیک خود بپردازند. ادغام ممکن است به صورت افقی (ادغام با شرکت های هم صنعت) یا افقی (ادغام با شرکت های متفاوت در زنجیره تأمین) صورت گیرد.

عرضه اولیه (Initial Public Offering (IPO)

عرضه اولیه سهام یک فرآیند انتشار سهام است که شرکت ها برای اولین بار سهام خود را به عموم عرضه در بازار سرمایه عرضه می کنند. این فرآیند از طریق همکاری با بانک های سرمایه گذاری برای ارزیابی، تهیه اسناد و اطلاعات مالی، تعیین قیمت سهام، و عرضه عمومی در بورس می باشد. با این عملیات، شرکت ها امکان تأمین مالی برای پروژه ها و رشد آتی را دارند، و در عین حال، این فرآیند به سرمایه گذاران این امکان را می دهد که در سهام شرکت سرمایه گذاری کنند.

بازار اوراق بدهی (Bonds Market)

فعالیت تأمین سرمایه ها در بازار اوراق قرضه به معنای جلب منابع مالی از طریق فروش اوراق قرضه (مانند اوراق قرضه شرکتی، دولتی، و...) است. این اوراق بهادار به شرکت یا دولت صاحبان سرمایه اجازه می دهند تا مقداری از سرمایه لازم برای پروژه ها، سرمایه گذاری ها یا نیازهای مالی دیگر را تأمین کنند.

وام های رهنی (Mortgage Loans)

وام های رهنی یکی از ابزارهای تأمین سرمایه در بازار مالی است که اغلب توسط افراد یا شرکت ها به عنوان منبع مالی جهت خرید یا ساخت ملک مورد استفاده قرار می گیرد. این نوع وام ها اغلب به عنوان "وام مسکن" نیز شناخته می شوند. در این فرآیند، افراد یا شرکت ها با ارائه ملک به عنوان تضامن (رهن)، می توانند مبلغ معینی را از طریق وام بانکی یا مؤسسه مالی دریافت کنند. این اموال، در صورت عدم پرداخت اقساط وام، به مؤسسه تأمین کننده وام تعلق می گیرد.

شرکت های تأمین سرمایه در ایران

طبق بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی، شرکت تأمین سرمایه، شرکتی است که به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه گذاران فعالیت می کند و می تواند فعالیت های کارگزاری، معامله گری، بازارگردانی، مشاوره سرمایه گذاری، پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی و فعالیت های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس انجام دهد. مجوز فعالیت تأمین سرمایه ها توسط شورای عالی بورس صادر می شود و در حال حاضر حداقل سرمایه لازم برای تأسیس بانک سرمایه گذاری مبلغ ۱ هزار میلیارد تومان (همت) می باشد.

شرکت های تأمین سرمایه در ایران، به مدیریت دارایی افراد، شرکت ها و صندوق های سرمایه گذاری می پردازند. این شرکت ها، دارای دانش، تجربه و متخصصین حوزه بازارهای مالی هستند که می توانند با استراتژی های مالی متنوع، سرمایه گذاری های با بازده بالا و هزینه کمتر را انجام دهند. همچنین، این شرکت ها به سایر بنگاه های تولیدی و خدماتی مشاوره در زمینه سرمایه گذاری ارائه می دهند تا آن ها بتوانند سرمایه گذاری مناسبی داشته و به سود بیشتری دست یابند. فعالیت های شرکت های تأمین سرمایه شامل مسائلی از قبیل پذیره نویسی و تعهد پذیره نویسی نیز است که در فروش اوراق بهادار شرکت ها در بازار اولیه نقش دارند. این شرکت ها اغلب با نهادهای مالی بازار سرمایه همکاری می کنند و مسئولیت هایی از قبیل قیمت گذاری، بازاریابی و فروش اوراق بهادار شرکت ها را بر عهده دارند، و در برخی موارد متعهد به خریداری قسمتی از اوراق بهادار آن ها نیز می شوند.

شرکت های تأمین سرمایه فعال در ایران عبارتند از:

- تأمین سرمایه نوین
- تأمین سرمایه لوتوس پارسیان
- تأمین سرمایه بانک ملت
- تأمین سرمایه کیمیا
- تأمین سرمایه امید
- تأمین سرمایه سپهر
- تأمین سرمایه تمدن
- تأمین سرمایه امین
- تأمین سرمایه کاردان
- تأمین سرمایه دماوند
- تأمین سرمایه خلیج فارس
- تأمین سرمایه بانک مسکن

شرکت های تأمین سرمایه می توانند با دریافت مجوز های سایر نهادهای مالی بدون نیاز به تأسیس نهاد جدید، مبادرت به فعالیت مورد نظر نمایند. این بدین معناست که یک شرکت تأمین سرمایه می تواند با اخذ مجوز سیدگردانی اقدام به فعالیت مدیریت دارایی نماید بدون آن که نیاز باشد تا یک شرکت سیدگردان تأسیس نماید.

خدمات قابل ارائه تأمین سرمایه ها

تحقیق و توسعه

- انتشار سیاست سرمایه گذاری
- مدل سازی مالی و زمانی
- تخمین ریسک اعتباری

تحلیل اقتصادی

- پیش بینی شاخص های اقتصادی
- ارائه گزارش های اقتصادی

مشاوره عرضه و پذیرش

- ادغام و تملیک
- مدیریت ریسک
- سرمایه گذاری خطرپذیر
- مدیریت بدهی
- انتشار اوراق

بانکداری اختصاصی

- مدیریت سبد دارایی
- مدیریت وجوه نقد و بدهی
- طرح های بازنشستگی و بیمه

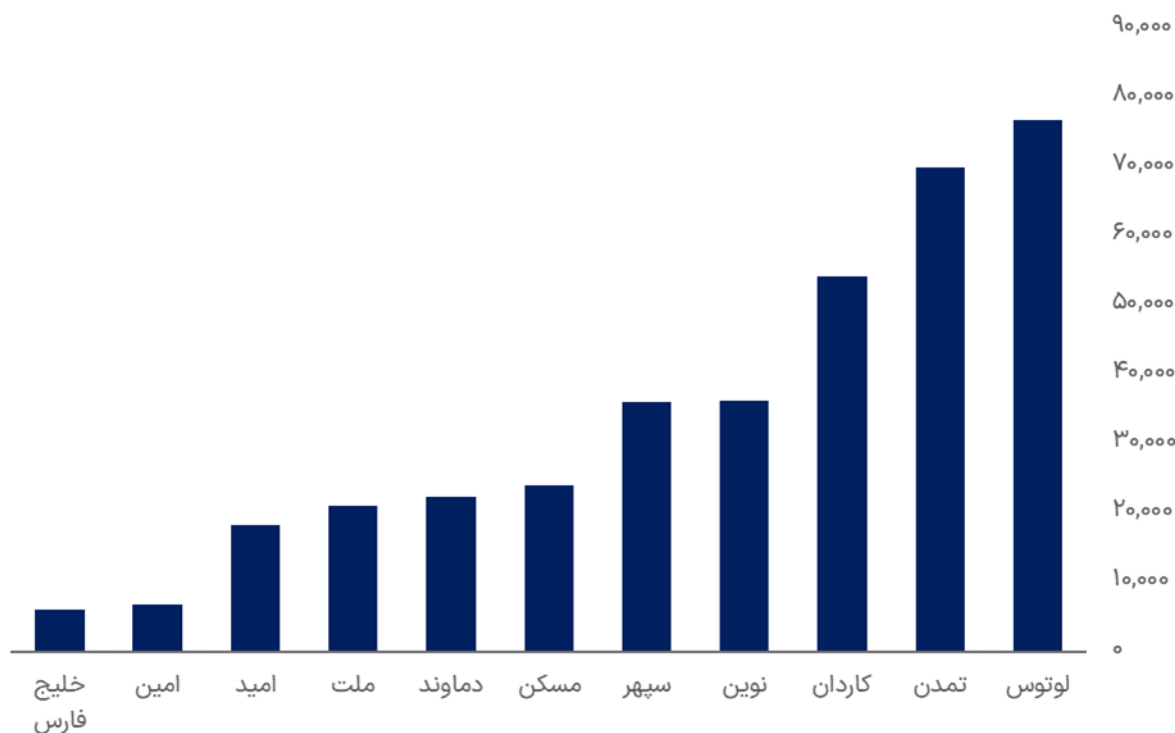
مدیریت دارایی

- سهام
- اوراق
- تخصیص دارایی
- صندوق های قابل معامله

درآمد شرکت های تأمین سرمایه در سال ۱۴۰۱- ارقام به میلیارد تومان

نام شرکت	تعهد پذیرهنویسی	نام شرکت	کارمزد مدیریت صندوقها	نام شرکت	بازارگردانی	نام شرکت	سود (زیان) سرمایه گذاریها
نوین	۷۹۰	لوتوس	۳۴۲	تمدن	۴۱۳	لوتوس	۹۵۹
لوتوس	۵۷۰	تمدن	۳۰۹	کاردان	۲۵۷	نوین	۹۲۷
دماوند	۳۴۷	کاردان	۲۶۵	سپهر	۲۲۹	امید	۶۹۷
کاردان	۳۳۱	سپهر	۱۴۲	لوتوس	۲۱۵	سپهر	۶۶۷
امین	۳۲۹	امید	۱۲۶	امین	۱۶۵	تمدن	۵۹۶
تمدن	۳۲۶	نوین	۹۶	نوین	۹۷	امین	۵۰۵
سپهر	۹۱	ملت	۸۵	ملت	۹۶	کاردان	۴۴۶
ملت	۷۳	دماوند	۷۳	دماوند	۳۴	ملت	۴۱۹
امید	۵۷	مسکن	۶۰	مسکن	۱۸	دماوند	۱۷۸
مسکن	۲۲	امین	۳۳	خلیج فارس	۸	مسکن	۱۵۹
خلیج فارس	۱۶	خلیج فارس	۱۰	امید	-۹	خلیج فارس	۱۰۸

دارایی تحت مدیریت تأمین سرمایه ها در سال ۱۴۰۱- میلیارد تومان



تفاوت بانک های سرمایه گذرای با بانک های تجاری

بانک های تجاری خدمات مالی را به طور مستقیم به مشاغل و افراد ارائه می دهند. این خدمات شامل پذیرش سپرده، حفظ حساب پس انداز، ارائه چک و اعطای وام به افراد و مشاغل برای اهداف مختلف می باشد. اصلی ترین منبع درآمد بانک های تجاری از طریق اعطای وام ها و تسهیلات به افراد و شرکت ها است.

اما بانک‌های سرمایه‌گذاری فعالیت‌هایی نظیر سپرده‌پذیری، اعطای تسهیلات، ارائه چک و ... را ندارند. بلکه آن‌ها با هدف تسهیل تأمین مالی شرکت‌ها، ارائه مشاوره جهت اصلاح ساختار مالی، ارزشگذاری قیمت سهام‌هایی که در بازار عرضه اولیه می‌شوند، بررسی طرح‌های توجیهی سرمایه‌گذاری و ... فعالیت می‌کنند. مشتریان اصلی تأمین سرمایه‌ها اشخاص حقوقی (شرکت‌ها) هستند در حالی که مشتریان بانک‌های تجاری افراد حقیقی و حقوقی می‌باشند.

سخن آخر

شرکت‌های تأمین سرمایه با ارائه خدمات متنوع و کارآمد، به نیازهای مالی و عملیاتی شرکت‌ها پاسخ می‌دهند و از این طریق، رشد و پیشرفت آن‌ها را تسهیل می‌نمایند. این شرکت‌ها با فعالیت‌هایی همچون ادغام و تملیک، عرضه اولیه سهام، بازار بدهی و وام، به تأمین مالی شرکت‌ها کمک می‌کنند و در عین حال، به سرمایه‌گذاران این امکان را می‌دهند تا در سهام شرکت‌ها، اوراق بدهی و سایر ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری کنند.