

به نام آنکه جان را فکرت آموخت

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

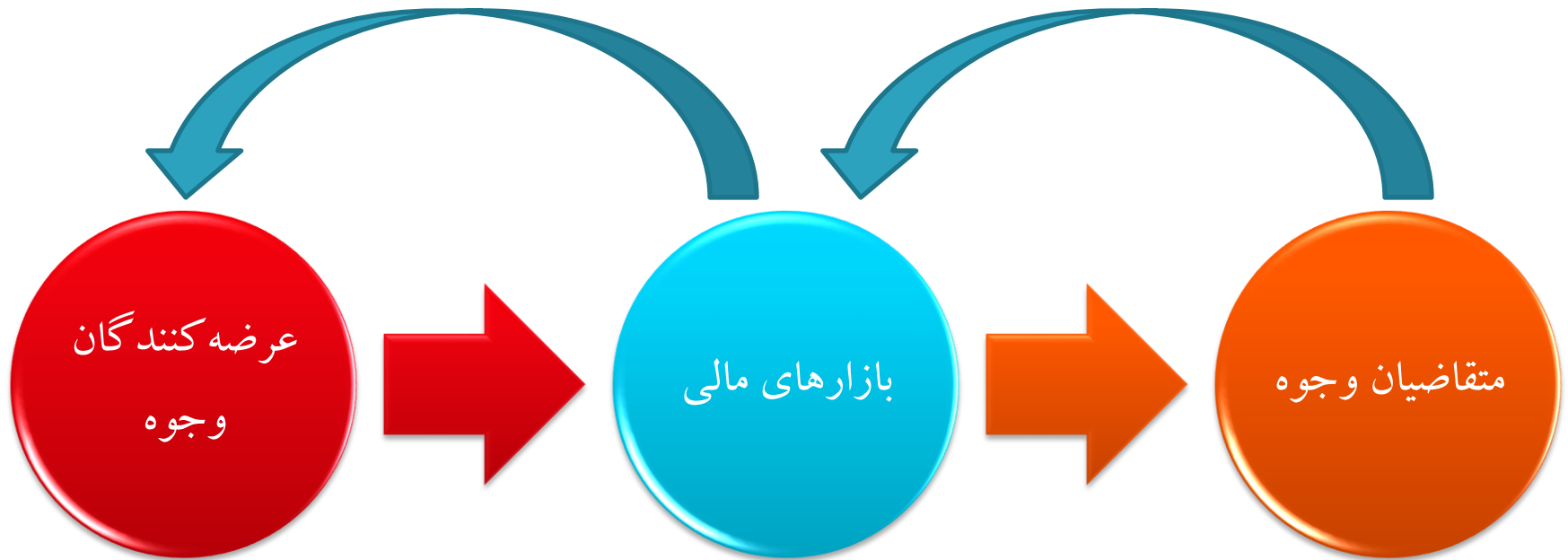
بانک، بازار سرمایه و توسعه بانکداری شرکتی



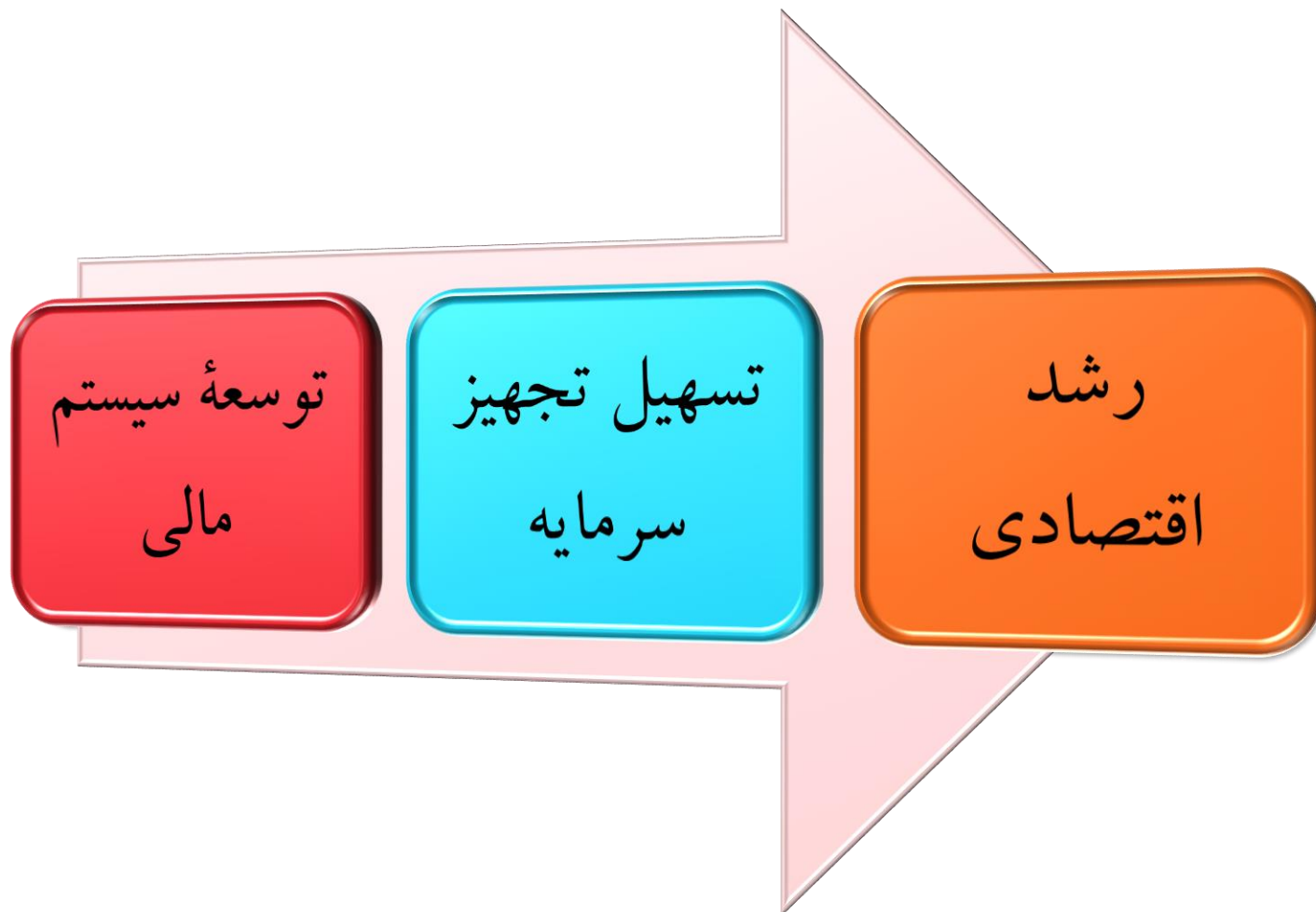
حسین عبده تبریزی

آبان ماه ۱۳۹۱ - تهران
همایش آموزش مدیران ارشد بانک انصار

بازیگران سیستم مالی



مسیر رشد



سیستم‌های مالی و رشد اقتصادی

- کشورهای پیشرفته سیستم‌های مالی پیچیده دارند.
- بازارهای مالی انباشت سرمایه را تسهیل و ریسک را مدیریت می‌کنند.
- سیستم مالی یکی از مهم‌ترین عوامل ساختاری مؤثر بر بهره‌وری است.

تأثیر سیستم مالی بر رشد اقتصادی از طریق:

تجهیز پس اندازها

بسط نقدشوندگی

تخصیص منابع

مدیریت ریسک

پایش مدیریتی

تسهیل تجارت

بخش مالی و واقعی اقتصاد

بخش واقعی اقتصاد

• مثلا بخش فلزات

بخش مالی اقتصاد

• بانک

رابطه بخش و بانک

رشد بخشهای بازرگانی و صنعتی در
گرو رابطه اثربخش با بخش مالی با
محوریت بانکهای تجاری است.

روش‌های تأمین مالی

مبتنی بر بدهی

مبتنی بر سرمایه

بازارهای مالی

بازار سرمایه

بازاری است که ابزار مالی با سررسید یک سال یا بیشتر در آن معامله می‌شود.

بازار پول

بازاری است که ابزار مالی با سررسید کمتر از یک سال در آن معامله می‌شود.

مرز مشترک بازار پول و سرمایه

تقسیم‌بندی بازارهای مالی اعتباری است:

- بانک‌ها وام‌های رهنی ۳۰ ساله می‌فروشند.
- بورس‌ها اوراق قرضه ۵ ساله می‌فروشند.
- شرکت‌ها برای سرمایه‌گذاری بلندمدت به بانک‌ها مراجعه می‌کنند.
- شرکت‌ها برای تأمین سرمایه در گردش به بورس مراجعه می‌کنند.

معماری سیستم مالی

تعیین رابطه نسبی بانک‌ها

و بازارهای سرمایه

گرایش به بازار پول یا سرمایه

بانک پایه

- گرایش به بازار پول غالب است.

بازار پایه

- گرایش به بازار سرمایه غالب است.

جریان غالب

کشورهای توسعه یافته

واسطه زدایی

بازار پایگی

کشورهای در حال توسعه

واسطه گرایی

بانک پایگی

در معماری سیستم مالی:

آیا بانک‌پایگی بهتر است یا بازار پایگی؟

آیا بانک‌ها و بازارهای سرمایه جایگزین یکدیگرند؟

آیا توسعه سیستم مالی بیشتر بر توسعه بانک‌ها استوار است یا بازارهای سرمایه؟

بانک‌ها و بازارها

بانک‌های تجاری

بازار پول

بانک‌های سرمایه‌گذاری

بازار سرمایه

بانکداری تجاری

جذب سپرده و اعطای وام

ابزار مالی در بانکداری سنتی

سررسید کوتاه

- اغلب ابزار مالی نسبتاً کوتاه مدت عرضه می شود.

مبتنی بر بدهی

- اغلب ابزار مالی مبتنی بر بدهی عرضه می شود.

مدلهای عمده بانک

هلدینگ بانکی

Holding
 Banks

بانکهای
همه‌جانبه (فراگیر)

Universal
 Banks

هلدینگ بانکی



هلدينك بانك، هلدينك خدمات مالي

✓ هر کدام از شرکت‌های هلدينك بانكي بخشي از خدمات مالي را ارائه مي‌دهند.

✓ با شناخت خدمات هلدينك مي‌توان از تمام ظرفيت‌های بازار مالي استفاده کرد.

✓ بانکداری شرکتی نه فقط از امکانات بانک بلکه از امکانات کل هلدينك استفاده مي‌کند.

تفکیک بازار بانکداری تجاری

بانکداری
خرده‌فروشی

Retail
banking

بانکداری
شرکتی

Corporate
banking

بانکداری
کسب و کار

Business
banking

بانکداری
اختصاصی

Private
banking

مرزهای نسبتاً مشخص

بانکداری خرده فروشی

- با افراد و کسب و کارهای کوچک سروکار دارد.

بانکداری کسب و کار

- به کسب و کارهای میان اندازه خدمات می‌رساند.

بانکداری شرکتی

- به واحدهای کسب و کار بزرگ اندازه خدمات می‌رساند.

بانکداری اختصاصی

- برای افراد و خانواده‌هایی با ارزش ویژه بالا مدیریت ثروت انجام می‌دهد.

بانکداری تجاری - اندازه شرکتها



واحد بانک‌داری شرکتی

واحد بانک‌داری شرکتی اغلب به زیرواحدهایی تفکیک می‌شود. هر کدام از زیرواحدها به صنعت مشخصی اختصاص دارد. کارکنان هر زیرواحد برای خدمت‌رسانی به شرکت‌های فعال در صنعت مربوطه تخصص یافته‌اند.

وظایف واحد بانکداری شرکتی

برقراری ارتباط مؤثر با مشتریان شرکتی و درک مسائل آنها

بررسی و ارزیابی طرح کسب و کار شرکتها

ارائه روشهای سنتی تأمین مالی برای مسائل مالی معمول شرکتها

طراحی روشهای تأمین مالی ساختاریافته برای مسائل مالی غیرمعمول شرکتها

کمک به مدیریت سرمایه در گردش شرکتها با ارائه ابزار مالی بازار پول

کمک به مدیریت تراکنشهای مالی شرکتها

یک مسأله جدی



تأمین مالی کوتاه مدت

■ مالی تجاری

- اعتبارات اسنادی
- ضمانت نامه ارزی و ریالی
- ضمانت نامه اعتبار خرید
- بیمه نامه خرید دین
- بیمه نامه خاص صادرات

■ سرمایه در گردش

- تأمین مالی سرمایه در گردش
- مدیریت سرمایه در گردش

تأمین مالی بلندمدت

- تأمین مالی طرح‌های توسعه
 - صندوق سرمایه‌گذاری
 - صکوک
 - گواهی سپرده خاص
 - اوراق مشارکت
- تأمین مالی شرکت‌های در شرف راه‌اندازی
 - سرمایه‌مخاطره پذیر
 - مشارکت عملی

ویژگی‌های مشتریان بانکداری شرکتی

- مشتریان نهادی نسبت به فردی بیشتر تحت تأثیر چرخه‌های تجاری‌اند.
- مشتریان نهادی همگی یک یا تعداد بیشتری حساب بانکی دارند.
- مشتریان نهادی محصولات و خدمات پیشرفته‌تری را مطالبه می‌کنند.
- بازار سرمایه رقیب جدی مشتریان بانکداری شرکتی است.

روش‌های مختلف رشد بنگاه

- رشد ارگانیک
- رشد درونی با اهرم مالی
- تحت لیسانس
- مشارکت عملی (joint venture)
- ادغام و قبضه مالکیت

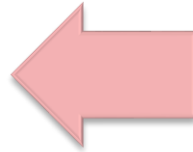
بدهی‌های متلاطم

بانک‌ها از واژه "بدهی‌های متلاطم" برای تشریح وجوه تأمین‌شده از جانب مشتریان حساس به نرخ بهره استفاده می‌کنند. مشتریان بانکداری شرکتی عموماً از این دسته مشتریان محسوب می‌شوند. این مشتریان به محض اینکه دیگر بانک‌ها بهره بالاتری پردازند و یا احساس کنند بانکشان دچار مشکلات مالی است، وجوه خود را جابجا می‌کنند

تحول صنعت بانکداری

لغو قانون Glass-Steagall (۱۹۹۹)

- با لغو این قانون بانک‌های تجاری به طور گسترده‌ای وارد حوزه فعالیت بانک‌های سرمایه‌گذاری شدند.



وضع قانون Glass-Steagall (۱۹۳۳)

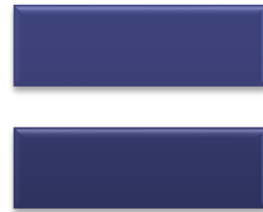
- بر اساس این قانون حوزه فعالیت‌های بانک‌داری تجاری و بانک‌داری سرمایه‌گذاری از هم جدا می‌شد.

نقش بانک‌های سرمایه‌گذاری

در توسعه بازار سرمایه

نام ایرانی

بانک‌های
سرمایه‌گذاری



شرکت‌های
تأمین سرمایه

تعریف

- شرکت‌های تأمین سرمایه نهاد‌های مالی‌ای هستند که معاملات بازار سرمایه را تسهیل می‌کنند.

بانکداری تجاری در مقابل بانکداری سرمایه‌گذاری

بانکداری سرمایه‌گذاری

غیر سپرده‌پذیر

تأمین مالی شرکت‌ها

عمده فعالیت‌ها در بازار سرمایه

عمده درآمد از کارمزد مشاوره‌ها

تحت نظارت نسبتاً ضعیف

بانکداری تجاری

سپرده‌پذیر

تأمین مالی افراد و شرکت‌ها

عمده فعالیت‌ها در بازار پول

عمده درآمد از شکاف نرخ بهره

تحت نظارت نسبتاً شدید

انواع مدل‌های شرکت‌های تأمین سرمایه

بانک‌های همه‌جانبه (فراگیر)

شرکت‌های تأمین سرمایه مستقل

بانک‌های هلدینگ

چهار خدمت اصلی

افزایش سرمایه

ارایه مشاوره در زمینه ادغام و تصاحب

مبادرت به فروش و معامله اوراق بهادار

ارایه خدمات مشاوره‌ای عمومی

اهداف افزایش سرمایه

تصاحب سایر شرکت‌ها

توسعه عملیات جاری

تأمین مالی پروژه‌های جدید

کاهش بار بدهی در ساختار سرمایه

ادغام و تصاحب



تصاحب یک شرکت
فروش یک شرکت و یا اعمار آن
سازمان دهی ادغام شرکت ها
سازمان دهی سرمایه گذاری مشترک

تصاحب یک شرکت

فروش یک شرکت و یا اعمار آن

سازمان دهی ادغام شرکت ها

سازمان دهی سرمایه گذاری مشترک

فروش و معامله اوراق بهادار

بازار سازی
سهام

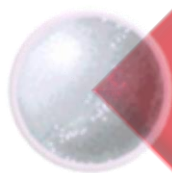
عرضه عمومی
اولیه سهام

سهام
شرکت های
بورسی

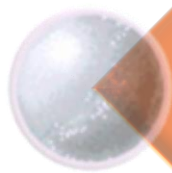
خدمات مشاوره‌ای عمومی



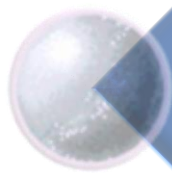
نقش شرکتهای تأمین سرمایه در توسعه بازار سرمایه



افزایش پایه سرمایه بازارهای مالی



کمک به خصوصی سازی



افزایش نقدشوندگی بازار سهام



افزایش کارایی اطلاعاتی بازار

روش‌های تأمین مالی ساختاریافته

تبدیل به اوراق بهادار کردن

تأمین مالی قبضه مالکیت

وام سندیکایی

تأمین مالی پروژه

ابزار مبتنی بر بدهی

برخی از خصوصیات تأمین مالی ساختاریافته عبارتند از:

مجموعه‌ای از دارایی‌ها در قالب یک سبد دارایی جمع‌آوری می‌شود.

تعهداتی که با دارایی‌ها پشتیبانی می‌شود در طبقات سرمایه‌گذاری مختلف رده بندی شده تعریف می‌شود

با تشکیل یک نهاد قانونی مقاصد خاص با عمر محدود، (Special Purpose Legal Entity) ریسک اعتباری مجموعه دارایی‌ها از ریسک اعتباری تعهدگر اولیه منفک و در محدوده فعالیت مالی تعریف شده تمرکز می‌یابد.

سرمایه خطرپذیر

"سرمایه خطرپذیر" وجوهی است که همراه با سرمایه‌گذاری مدیران در شرکت‌های جوانی سرمایه‌گذاری می‌شود که رشد سریع دارند و به طور بالقوه می‌توانند به واحدهای اقتصادی مهم تبدیل شوند.

"سرمایه خطرپذیر" منبع سرمایه برای شرکت‌هایی است که تازه کار خود را شروع می‌کنند.

محصولات مشترک-اختلاط بازارها

صندوق های

سرمایه گذاری

- صندوق های بازنشستگی برنامه ریزی شده
- صندوق های سرمایه گذاری مشترک
- صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت

- تبدیل به اوراق بهادار کردن
- تأمین مالی قبضه مالکیت
- وام سندیکایی
- تأمین مالی پروژه

تأمین مالی ساختاریافته

با تشکر