

به نام آنکه جان را فکرت آموخت

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

بانکداری نوین و صنایع فلزی

حسین عبده تبریزی



همایش بانکداری شرکتی
یکشنبه ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۱، هتل همای تهران

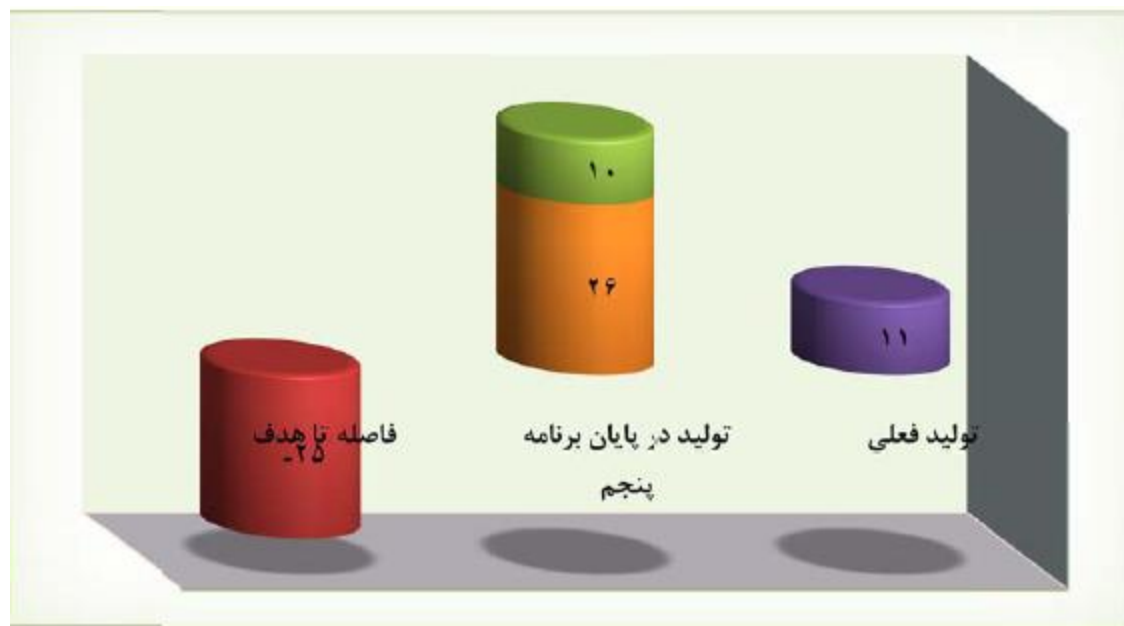
حضور عمده بخش در اقتصاد کشور

رتبه	نام شرکت
۱۳	فولاد مبارکه اصفهان
۲۲	ملی صنایع مس ایران
۳۱	فولاد خوزستان
۶۱	صنعتی و مصرفی چادرملو
۶۵	سنگ آهن گل گهر
۹۰	سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
۹۲	شرکت آلومینیوم ایران

فهرست شرکت‌های برتر ایران، فیلترشده بر اساس شرکت‌های بخش فلزات (رتبه بر اساس فروش)

چشم انداز صنعت فولاد در ایران

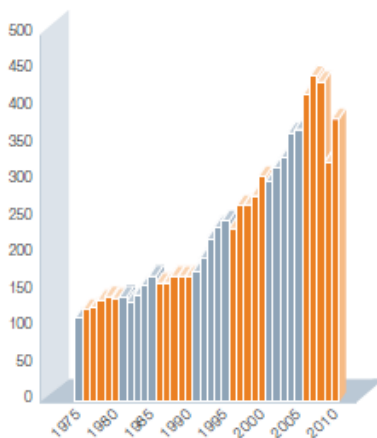
- برنامه تولید فولاد خام کشور در سال ۱۴۰۴ ، ۵۵ میلیون تن می باشد.
- برنامه تولید فولاد خام در کشور تا پایان برنامه پنجم برابر ۳۶ میلیون تن در نظر گرفته شده است.



تجارت جهانی در محصولات فولادی

- روند کلی تجارت جهانی فولاد تا سال ۲۰۰۸ صعودی بوده است.

million metric tons finished steel



Year	Exports	Production	Exports %
1975	114.7	506.9	22.6
1980	140.6	578.7	24.3
1985	171.0	599.0	28.5
1990	171.0	654.0	26.2
1991	177.1	660.1	26.8
1992	196.1	658.2	29.8
1993	222.5	665.0	33.5
1994	238.6	656.3	36.3
1995	246.6	685.0	36.0
1996	236.4	686.5	34.4
1997	267.9	729.6	36.7
1998	268.7	713.4	37.7
1999	280.8	725.1	38.7
2000	307.1	782.5	39.2
2001	300.4	784.9	38.3
2002	313.1	836.2	37.4
2003	332.9	898.1	37.1
2004	366.2	992.5	36.9
2005	371.3	1,062.2	35.0
2006	418.3	1,158.6	36.1
2007	443.8	1,251.4	35.5
2008	436.2	1,234.6	35.3
2009	326.3	1,147.0	28.4
2010	386.6	1,316.6	29.4

Exports are of finished and semi-finished steel products. Production of finished steel, where not available from national sources, is calculated from crude steel production, taking into account the continuous casting ratio.

- از سال ۲۰۰۸ به ۲۰۰۹ افت محسوسی در تجارت جهانی فولاد دیده می شود.
- بعد از افت سال ۲۰۰۹، سال ۲۰۱۰ توام با رشد اندکی بوده است.

جمع بندی از صنعت فولاد

- با توجه به واردات حدود ۸ میلیون تنی فولاد در سال ۲۰۱۰، سرمایه گذاری های جدید در این صنعت می تواند به کاهش واردات بینجامد.
- در سال پایانی چشم انداز بیست ساله (۱۴۰۴) پیش بینی ۵۵ میلیون تن تولید فولاد خام شده است.
- با توجه به دسترسی به انرژی و سنگ آهن، این صنعت از مزیت نسبی جهت سرمایه گذاری برخوردار است.

بخش مالی و واقعی اقتصاد

بخش واقعی اقتصاد
• بخش فلزات

بخش مالی اقتصاد
• بانک

رابطه بخش و بانک

رشد بخش فلزات در گرو رابطه
اثر بخش با بخش مالی با محوریت
بانک‌های تجاری است.

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 ظرفيت‌هاي بازار مالي استفاده کرد.

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

متغیرها و سیاست‌های اصلی قابل‌پیش‌بینی در سال ۱۳۹۱

✓ ادامه نرخ رشد سال‌های اخیر

✓ تحریم‌ها و محدودیت‌های بین‌المللی کم‌رنگ‌تر

✓ آسیب‌پذیری درآمدهای ارزی دولت و حداقل حفظ نرخ جاری
ارز

✓ حمایت‌های تعرفه‌ای احتمالی از صنایع داخلی

✓ اجرای نصفه و نیمه طرح هدفمندی یارانه‌ها: عدم‌بالارفتن
شدید قیمت حامل‌های انرژی

متغیرها و سیاست‌های اصلی قابل‌پیش‌بینی در سال ۱۳۹۱

- ✓ پتانسیل نرخ رشد بالا در اقتصاد
- ✓ کاهش احتمالی نرخ سود بانکی: برگشت عقلانیت
- ✓ امکان تقویت بازار سرمایه با فرض کاهش نرخ سود بانکی
- ✓ تعقیب پاره‌ای از اهداف با کماکان با چشم‌انداز اقتصاد سیاسی

دوره‌های همکاری بانک با صنایع فلزی

تجارت داخلی و خارجی

سرمایه در گردش

توسعه ظرفیت

سرمایه گذاری جدید

سرمایه گذاری مخاطره آمیز

تحقیق و توسعه

روش‌های مختلف رشد بنگاه

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

روش‌های تأمین مالی

تأمین مالی سنتی

تأمین مالی ساختاریافته (structured)

تأمین مالی ساختاریافته (structured finance)

- حوزه‌ای از دانش مالی است که برای رفع نیازهای مالی منحصر به فرد شرکت‌ها توسعه یافته است. این نیازهای مالی معمولاً با ابزار مالی موجود در بازار مرتفع نمی‌شود.

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.

یک مسأله جدی



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.

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

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.

خدمات مالی شرکتها

تأمین مالی

ارایه مشاوره در زمینه ادغام و تصاحب

فروش و معامله اوراق بهادار

ارایه خدمات مشاوره‌ای عمومی

فروش و معامله در بورس و فرابورس

- معاملات در بورس کالا
- معاملات پوششی خارج از کشور
- معاملات پوششی داخل کشور

ابزارهای مبتنی بر سرمایه

سهام عادی

سهام پروژه

صندوق سهام اختصاصی

صندوقهای تخصصی

صندوق‌های تخصصی

صندوق زمین
و ساختمان

صندوق
بهره‌برداری

ابزار مالی اسلامی

ابزارهای اسلامی انتفاعی

ابزار با بازدهی معین

اوراق مرابحه

اوراق اجاره

اوراق منفعت

اوراق استصناع

ابزار با بازدهی انتظاری

اوراق مشارکت

اوراق مضاربه

اوراق مزارعه

اوراق مساقات



ابزار با بازدهی معین

اوراق منفعت

سند مالی بهاداری است که بیانگر مالکیت دارنده آن بر مقدار معینی خدمات یا منافع آینده از یک دارایی بادوام است که در ازای پرداخت مبلغ معینی به وی منتقل شده است. مانند گواهی حق اقامت در هتل معین برای روز معلوم

اوراق استتصناع (سفارش ساخت)

براساس قرارداد استتصناع یکی از طرفین قرارداد، در مقابل دریافت مبلغی معین، ساخت و تحویل چیز مشخصی را در زمان معین برای طرف دیگر به عهده می‌گیرد.

انواع تأمین مالی ارزی

گواهی سپرده ارزی

صندوق ارزی

اوراق مشارکت ارزی

خدمات مشاوره مالی

مثال:

حوزه ادغام و قبضه مالکیت

انگیزه‌های ادغام و قبضه مالکیت

بهبود ساختار مالی شرکت

خرید زیر قیمت شرکت‌ها

فرار از مالیات

خلق غول‌ها و امپراتوری‌ها اقتصادی

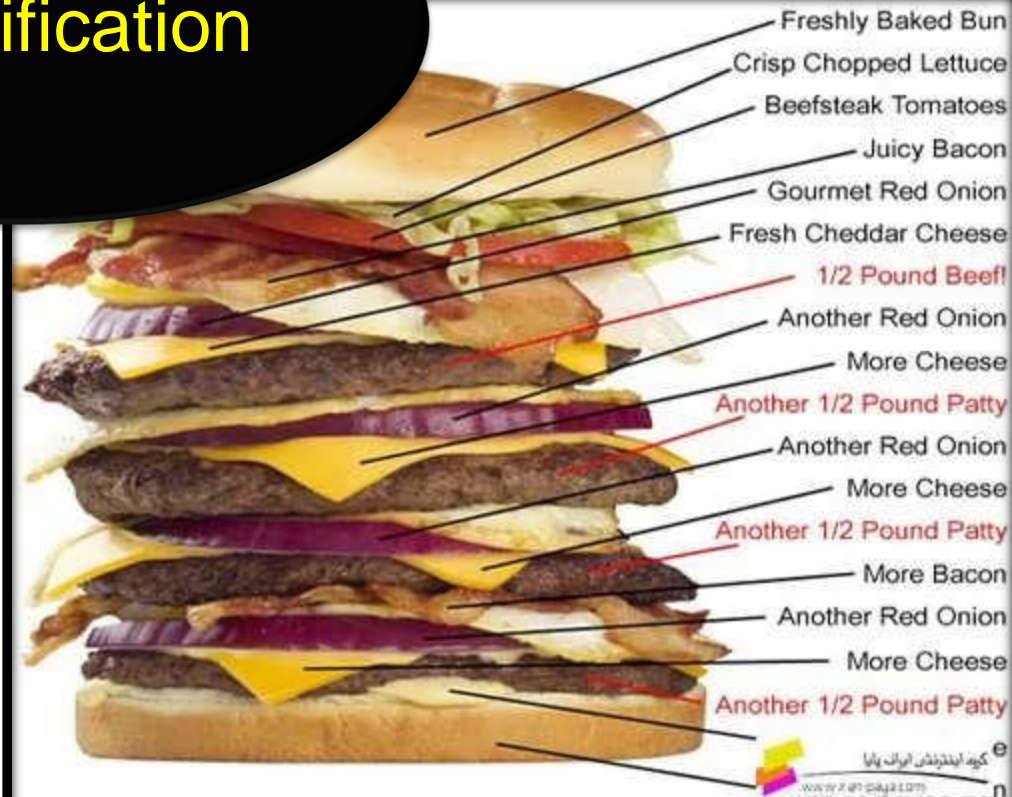


مسائل تلمیق و یکپارچگی



متنوع سازی زیادی

Too Much
Diversification



با تشکر