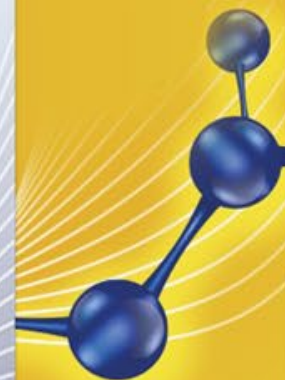


دنیای اقتصاد

شتابدهنده کسب‌وکار در بستر ارتباطات حرفه‌ای

پنجمین همایش اقتصاد صنایع پلاستیک در ایران

5th Conference
on the Economics of
Plastic Industries in Iran

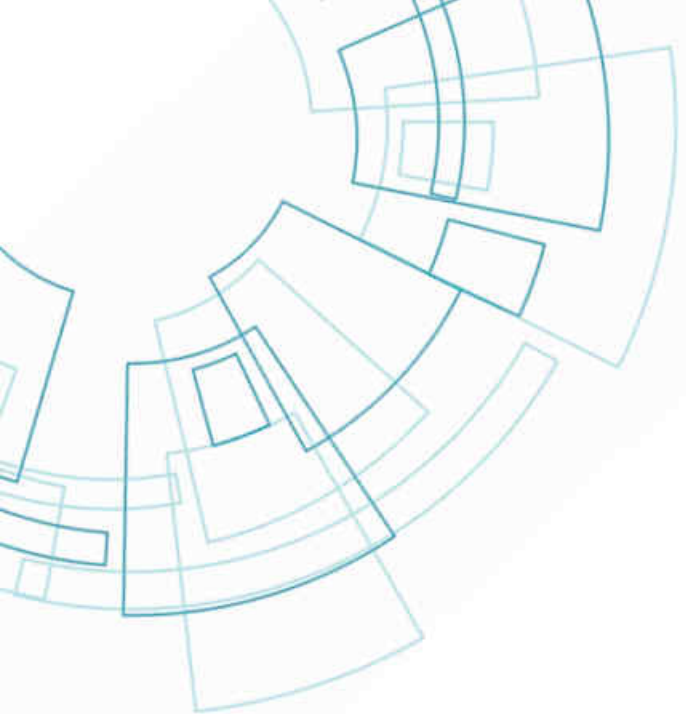


۸ الی ۹ مهر ماه ۱۴۰۳



عنوان سخنرانی

معرفی بهترین ابزارهای تامین مالی صنایع تکمیلی پتروشیمیایی



بِسْمِ اللَّهِ
الرَّحْمَنِ
الرَّحِيمِ

فهرست مطالب

- ۱ آشنایی با مباحث و مفاهیم تامین مالی
- ۲ نگاه آماری به بازارهای تامین مالی ایران
- ۳ معرفی بهترین ابزارهای تامین مالی



MATT DAMON CHRISTIAN BALE
FORD v **FERRARI**





اقتصاد صنایع پلاستیک در ایران ۱۴۰۳



مقدمه ای در حوزه تامین مالی



- | | |
|--|---|
| مفهوم تامین مالی: تامین نقدینگی و منابع لازم مالی برای پیش برد هر چه بهتر اهداف مدنظر و توسعه شرکت | ۱ |
| هدف از تامین مالی: سرمایه گذاری، افزایش تولید، سودآوری، کاهش ریسک و برطرف کردن نیازهای مالی | ۲ |
| انواع تامین مالی: تامین مالی داخلی (فروش دارایی ها - سودتجاری و وام های داخلی) و خارجی (سرمایه گذاری ها و وام های خارجی - درآمد حاصل از صادرات کالا و خدمات) | ۳ |
| مزایای تامین مالی: افزایش سرمایه گذاری، سودآوری و امکان انجام فعالیتهای اقتصادی و توسعه کسب و کارها | ۴ |
| معایب تامین مالی: افزایش بدهی و بار تامین مالی و بازگرداندن آن برای کسب و کارها | ۵ |
| انواع روش های انجام تامین مالی: تامین مالی مبتنی بر سرمایه - تامین مالی مبتنی بر بدهی | ۶ |
| محل جمع آوری منابع لازم جهت تامین مالی: بازار سرمایه - بازار پول | ۷ |



انجمن همایش ملی اقتصاد صنایع پلاستیک در ایران ۱۴۰۳

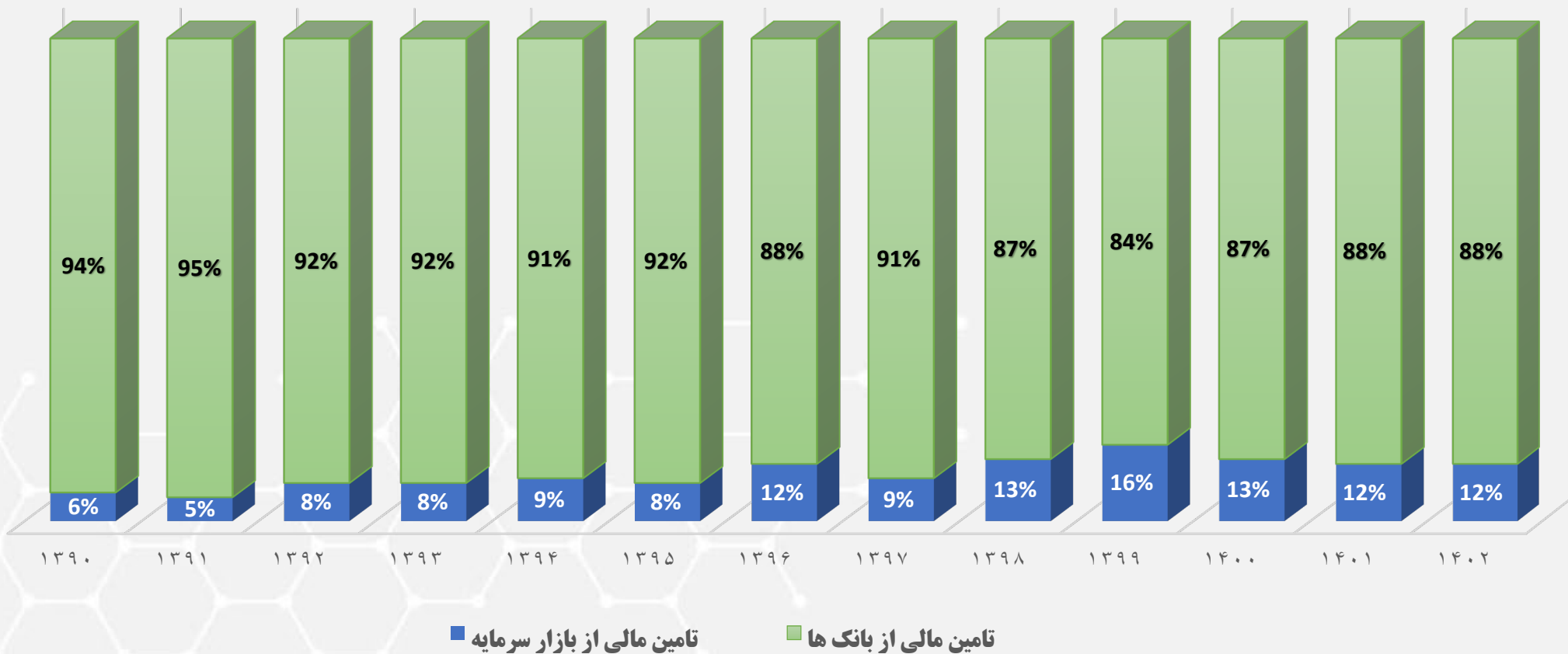


جدول مقایسه تامین مالی در بازار سرمایه و بازار پول



بازار پول	بازار سرمایه	شرح
کوتاه مدت	بلندمدت و کوتاه مدت	تامین مالی
حداکثر یک ساله	حداکثر ۴ تا ۵ سال	سررسید
در طول مدت عمر وام	در سررسید	بازپرداخت اصل
وجود ندارد	وجود دارد	امکان برنامه ریزی بلندمدت
دارد	ندارد	نیاز به گردش حساب بانکی
وجود دارد	وجود ندارد	بلوکه شدن مبلغی از وام
کاهش	افزایش	افزایش / کاهش پتانسیل اخذ وام از شبکه بانکی
کوتاه تر	طولانی تر	پروسه زمانی

سهم تامین مالی از بازار سرمایه در مقایسه با سیستم بانکی در ایران (۱۳۹۰-۱۴۰۲)

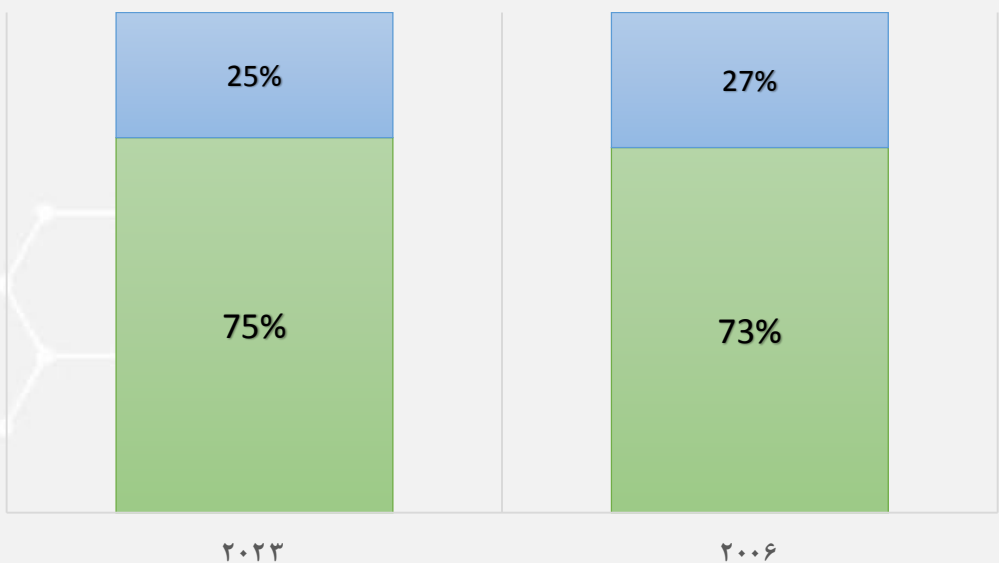
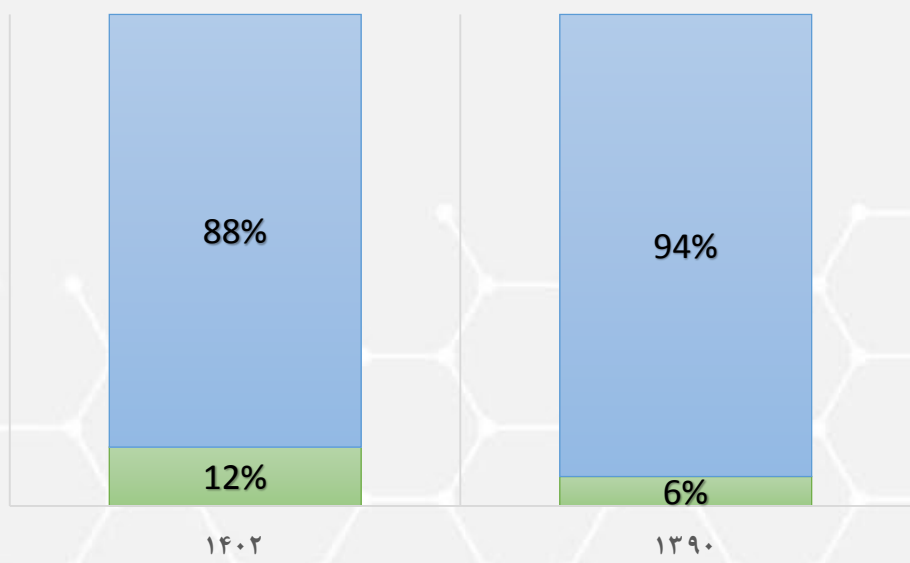


ترازیابی سهم تامین مالی از بازار سرمایه در مقایسه با سیستم بانکی



ایران

آمریکا



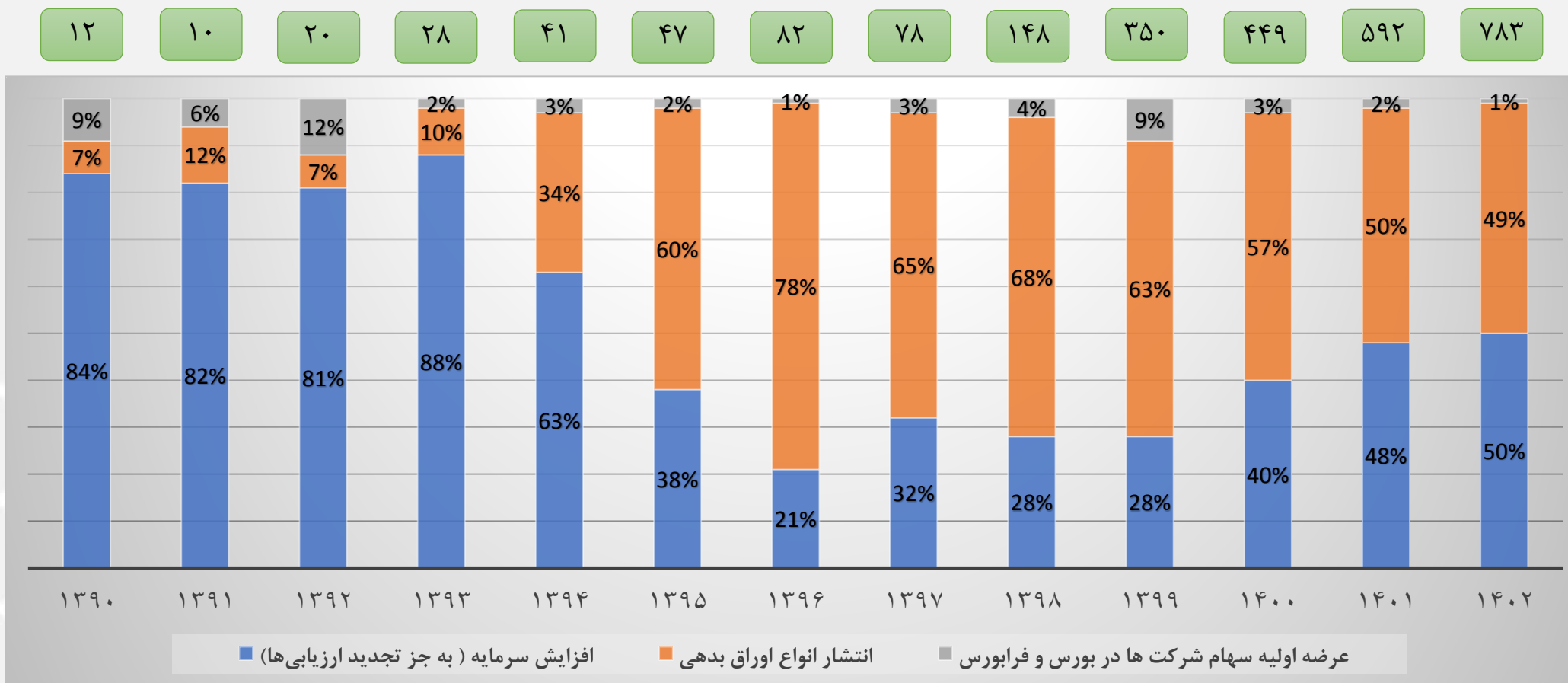
■ تامین مالی از سیستم بانکی ■ تامین مالی از بازار سرمایه

■ تامین مالی از سیستم بانکی ■ تامین مالی از بازار سرمایه

رشد تامین مالی در بازار سرمایه ایران، ۱۳۹۰-۱۴۰۲ (درصد، همت)



مجموع تامین مالی انجام شده (همت)



ارزش بازار اوراق بدهی به تفکیک بورس و فرابورس در ایران



درصد تغییرات		ارزش بازار			نام بازار	نام بورس
نسبت به پایان سال ۱۴۰۲	نسبت به ماه قبل	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱		
۳۳,۴۳ %	۲,۷۱ %	۷۵۱,۶۹۶	۹۷۶,۵۷۸	۱,۰۰۳,۰۰۶	بازار اوراق بدهی	بورس تهران
۴۴,۹۸ %	۰,۲۲ %	۵,۰۱۵,۲۰۱	۷,۲۵۵,۱۹۲	۷,۲۷۰,۸۹۴	بازار ابزارهای نوین مالی	فرابورس ایران
۴۳,۴۷ %	۰,۵۱ %	۵,۷۶۶,۸۹۷	۸,۲۳۱,۷۷۰	۸,۲۷۳,۹۰۰	مجموع کل	

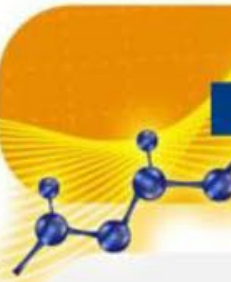


انجمن صنایع پلیمر ایران

پنجمین همایش ملی

اقتصاد صنایع پلاستیک در ایران ۱۴۰۳

دنیای اقتصاد



انواع ابزارهای طراحی شده جهت تامین مالی از بازار سرمایه



روش های تامین مالی بدهی از بازار سرمایه (انتشار صکوک تامین مالی)



پتانسیل ها



اهداف تامین مالی شرکت

تعریف و ساختار کلی اوراق صکوک



اوراق بهادار با نام و قابل نقل و انتقال می باشد.

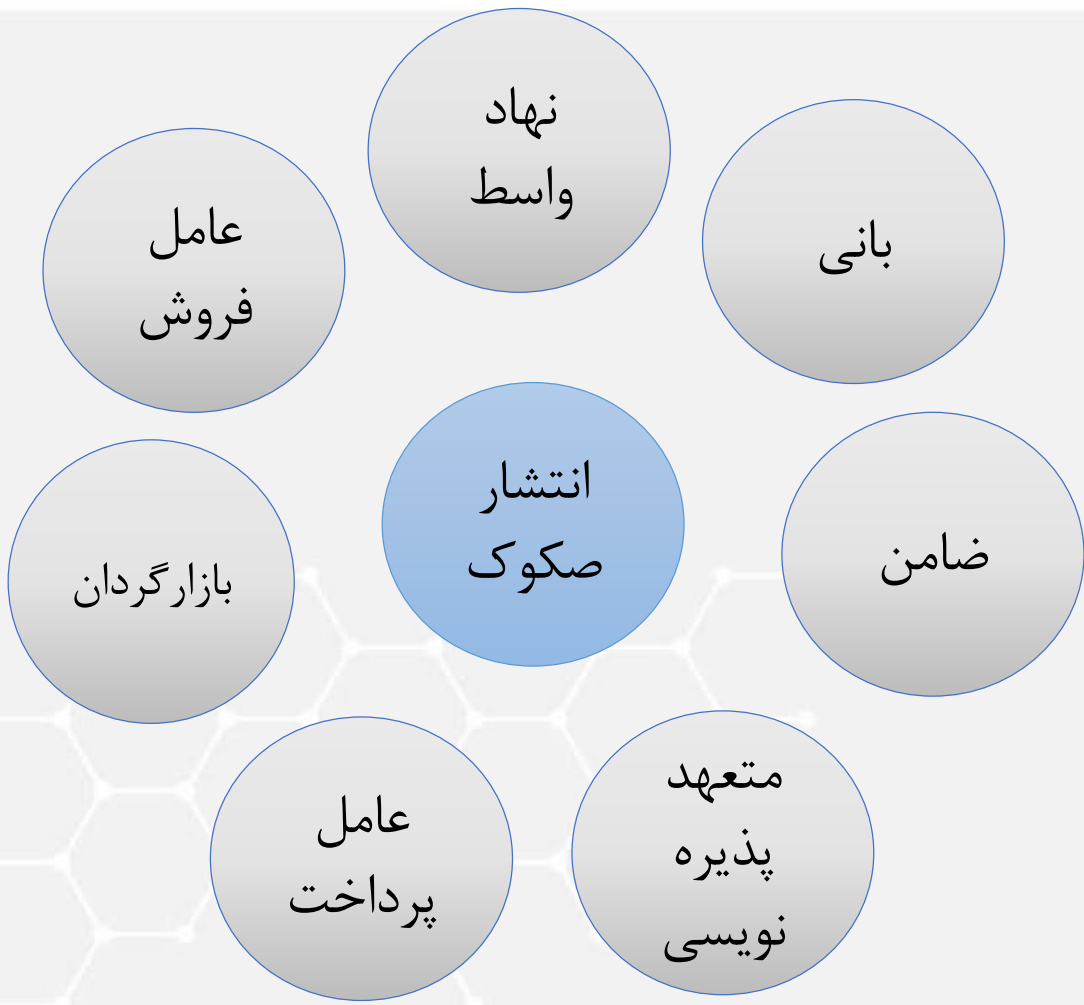
مالکیت دارایی از زمان انتشار در اختیار بانی (شرکت ناشر) است.

بانی و فروشنده نباید دارای شخصیت حقوقی واحد باشند.

گام های اجرایی انتشار اوراق صکوک



انجام مذاکرات اولیه و برگزاری جلسه با شرکتهای تامین سرمایه یا کارگزاری ها	۱
امضا قرارداد مشاوره عرضه و آماده سازی گزارش توجیهی	۲
مذاکره با ارکان انتشار اوراق	۳
ارسال مدارک به سازمان بورس جهت دریافت موافقت اصولی	۴
دریافت موافقت اصولی از سازمان بورس و اوراق بهادار	۵
تاسیس نهاد واسط و امضا قرارداد فی مابین ارکان انتشار در صورت کنسرسیوم	۶
دریافت مجوز نهایی انتشار از سازمان بورس و اوراق بهادار	۷
عرضه اوراق در بازار سرمایه و برداشت وجوه پس از اتمام توسط شرکت تامین کننده مالی	۸



ارکان انتشار اوراق



شرایط شرکت متقاضی تامین مالی جهت استفاده از اوراق بدهی



- ۱ حسابرس شرکت، معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار باشد.
- ۲ اظهارنظر بازرس و حسابرس شرکت مردود یا عدم اظهار نظر ترجیحا نباشد.
- ۳ صورت های مالی دو دوره اخیر سود ده باشد.
- ۴ مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت نباشد.
- ۵ شرکت توانایی بازپرداخت اصل و سود اوراق را داشته باشد.
- ۶ بازپرداخت اصل و سود اوراق باید در زمان مقرر و به موقع صورت پذیرد (عدم وجود نکول در بازار سرمایه)
- ۷ مبالغ بالای ۵۰ میلیارد تومان جهت انتشار اوراق توصیه می شود.



بنجمین همایش ملی

اقتصاد صنایع پلاستیک در ایران ۱۴۰۳

بنجمین همایش ملی صنایع پلاستیک



بهترین و کارآمدترین ابزارهای تامین مالی بازار بدهی
مورد استفاده صنایع تکمیلی پتروشیمیایی



هدف از انتشار: تامین سرمایه در گردش برای خرید مواد اولیه / تامین مالی خرید دارایی و سهام

(۱) اوراق مرابحه

(۱) اوراق مرابحه تامین مالی

(۲) اوراق مرابحه تامین نقدینگی

(۳) اوراق مرابحه رهنی

(۴) اوراق مرابحه تامین سرمایه شرکتهای تجاری

انواع اوراق مرابحه

شرایط دارایی مبنای انتشار اوراق مرابحه



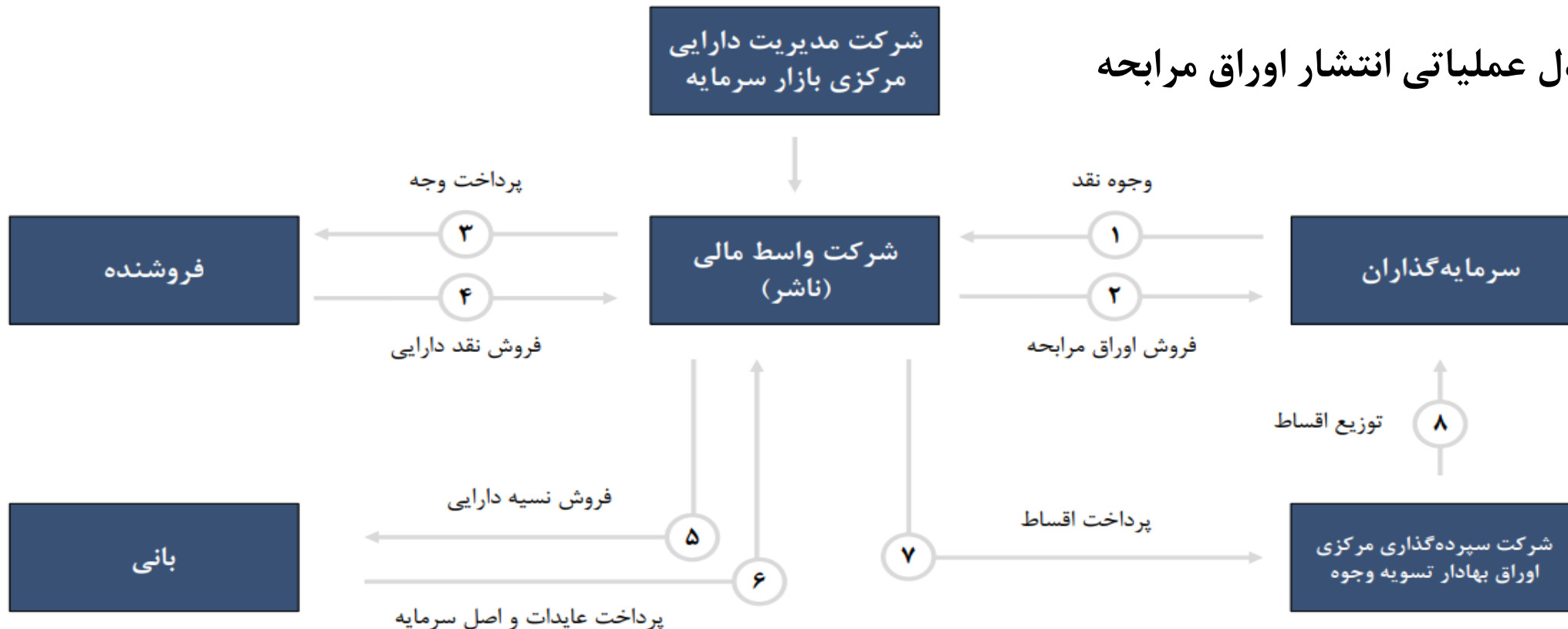
- (۱) زمین
- (۲) ساختمان
- (۳) ماشین آلات و تجهیزات
- (۴) وسایل حمل و نقل
- (۵) سهام
- (۶) مواد و کالا
- (۷) نرم افزارهای الکترونیکی و بانکهای اطلاعاتی

شرایط متقاضی انتشار اوراق مرابحه



- (۱) در ایران به ثبت رسیده و مرکز اصلی فعالیت آن در ایران باشد.
- (۲) مجموع جریان نقدی حاصل از عملیات آن در دو سال اخیر مثبت باشد.
- (۳) حداکثر نسبت مجموع بدهی ها به دارایی ها آن ۹۰ درصد باشد.
- (۴) اظهار نظر بازرسی یا حسابرسی شرکت در خصوص صورتهای مالی دو سال اخیر آن مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.

مدل عملیاتی انتشار اوراق مرابحه





(۱) هدف از انتشار اوراق اجاره تامین مالی بر مبنای دارایی های ثابت و سهام می باشد.

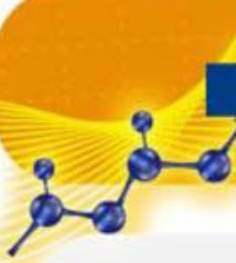
(۲) سود حاصل از اوراق اجاره از پرداخت مالیات معاف می باشد.

(۳) اوراق اجاره برای هر نوع دارایی با دوام استفاده می شود.

(۴) دارایی هایی که مبنای انتشار قرار میگیرند باید ارزش روز کارشناسی شده حداقل برابر با مبلغ اوراق داشته باشند.

(۵) تعیین عمر دارایی های قابل اتکا توسط کارشناس یا کارشناسان منتخب کانون کارشناسان دادگستری

(۲) اوراق اجاره



شرایط متقاضی انتشار اوراق اجاره

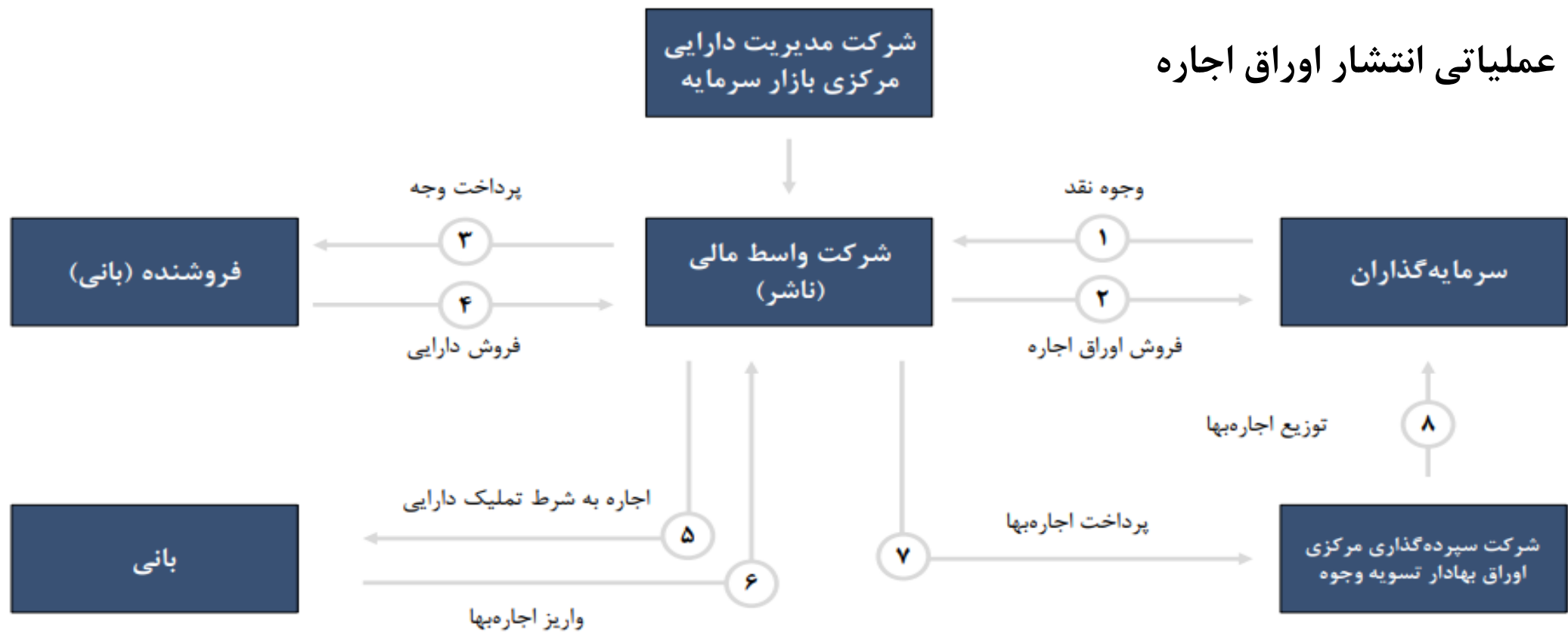
- (۱) در ایران به ثبت رسیده و مرکز اصلی فعالیت آن در ایران باشد.
- (۲) مجموع جریان نقدی حاصل از عملیات آن در دو سال اخیر مثبت باشد.
- (۳) حداکثر نسبت مجموع بدهی ها به دارایی ها آن ۹۰ درصد باشد.
- (۴) اظهار نظر بازرس یا حسابرس شرکت در خصوص صورتهای مالی دو سال اخیر آن مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.



شرایط دارایی مبنای انتشار اوراق اجاره

- (۱) زمین
- (۲) ساختمان
- (۳) ماشین آلات و تجهیزات
- (۴) وسایل حمل و نقل
- (۵) سهام

مدل عملیاتی انتشار اوراق اجاره



مزایای سلف برای خریداران

(۱) کسب سود از افزایش قیمت کالا

(۲) پوشش ریسک نوسانات قیمت

(۳) تضمین معامله

(۴) معافیت مالیاتی

(۵) نقد شوندگی بالا

قیمت مشخص

تاریخ مشخص

قیمت نقدی

(۳) سلف

(۱) تامین مالی تولید

(۲) کاهش ریسک نوسانات قیمت

(۳) تضمین معامله

مزایای سلف برای فروشندگان

در قرارداد سلف فروشنده متعهد می شود که در تاریخ معینی در آینده، کالای پایه را به قیمتی مشخص به خریدار تحویل دهد، خریدار نیز در ازای آن، مبلغ قرارداد را به طور نقد به فروشنده می پردازد، رویدادی شبیه پیش فروش کالا.

صکوک منتشر شده در ۴ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۳



حجم صکوک (میلیارد ریال)	نوع صکوک	بانی	ردیف
۱,۵۰۰	مرابحه	شرکت مدیریت منابع تجاری ایده گستران زمان	۲۱
۱,۵۰۰	مرابحه	شرکت داروسازی کوثر	۲۲
۱,۵۰۰	مرابحه	شرکت ایران دارو	۲۳
۱,۵۰۰	مرابحه	شرکت پرداخت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان اروند	۲۴
۱,۰۰۰	مرابحه	شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک	۲۵
۱,۰۰۰	مرابحه	شرکت صنایع پمپ آبارا	۲۶
۱,۰۰۰	اجاره	شرکت پرتویار فرابر خلیج فارس	۲۷
۱,۰۰۰	مرابحه	شرکت نیواد فارمد سلامت	۲۸
۸۰۰	مرابحه	شرکت تولیدی کاشی تکسرام	۲۹
۵۰۰	مرابحه	شرکت گلرنگ فرش بیدگل	۳۰

حجم صکوک (میلیارد ریال)	نوع صکوک	بانی	ردیف
۳,۰۰۰	مرابحه	شرکت کوپیر تایر	۱۱
۲,۰۰۰	مرابحه	شرکت داروسازی پوراطب گستر ایرانیان	۱۲
۲,۰۰۰	مرابحه	شرکت مهندسی و ساختمانی صبا نفت	۱۳
۲,۰۰۰	مرابحه	شرکت صنایع فلزی آرگون نورد ایرانیان	۱۴
۲,۰۰۰	مرابحه	شرکت تعاونی تولیدی سیرنگ	۱۵
۲,۰۰۰	مرابحه	شرک بلور نوری تازه	۱۶
۲,۰۰۰	مرابحه	شرکت تولیدی و بازرگانی اشجع باتری	۱۷
۱,۵۰۰	مرابحه	شرکت تولیدی اصفهان مقدم	۱۸
۱,۵۰۰	مرابحه	شرکت ملی شیمی کشاورز	۱۹
۱,۵۰۰	مرابحه	شرکت زیرساخت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان	۲۰

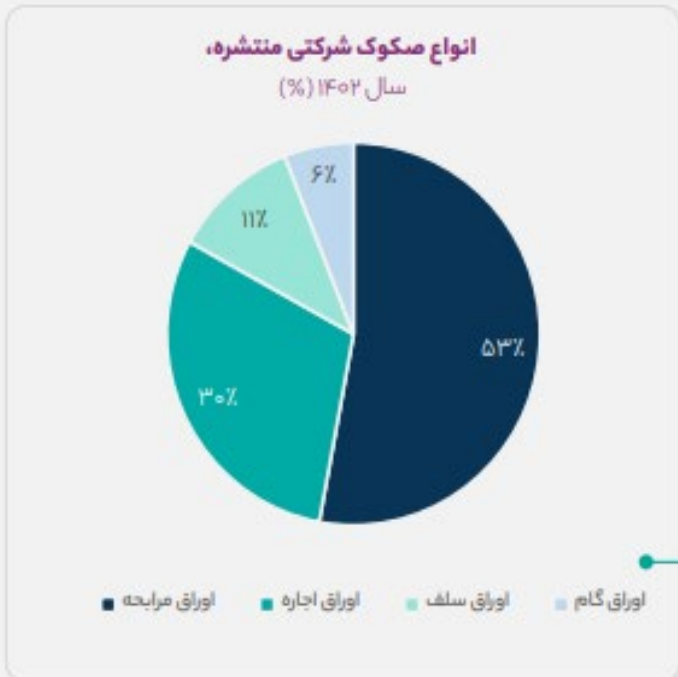
حجم صکوک (میلیارد ریال)	نوع صکوک	بانی	ردیف
۶۰,۰۰۰	اجاره	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱
۴۰,۰۰۰	اجاره	شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر	۲
۱۵,۰۰۰	سلف	شرکت پتروشیمی بوشهر	۳
۱۰,۰۰۰	مرابحه	شرکت مجتمع فولاد زاگرس اندیمشک	۴
۱۰,۰۰۰	مرابحه	شرکت تولیدی ایران تایر	۵
۶,۰۰۰	مرابحه	شرکت سولیکو کاله	۶
۵,۰۰۰	مرابحه	شرکت بهار رز عالیس چناران	۷
۵,۰۰۰	اجاره	شرکت سرمایه گذاری امین توان آفرین ساز	۸
۳,۰۰۰	مرابحه	شرکت لورج	۹
۳,۰۰۰	مرابحه	شرک ماموت تریلر مانا	۱۰

منبع: سازمان بورس و اوراق بهادار

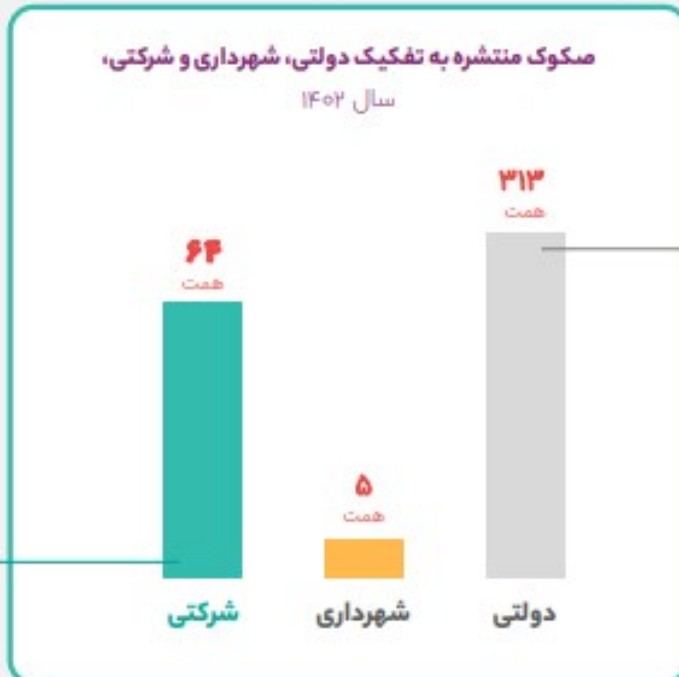
۸ الی ۹ مهر ماه

ارزش کل صکوک منتشر شده: حدوداً ۱۹ همت

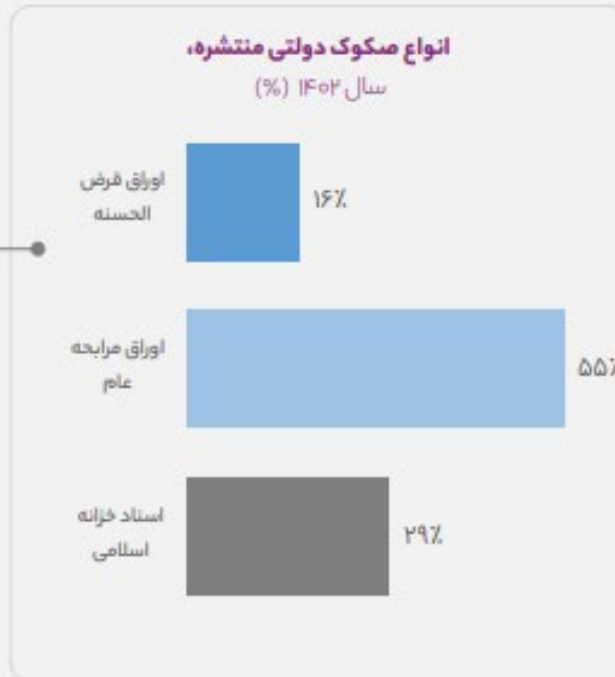
دسته بندی صکوک منتشر شده در سال ۱۴۰۲



۸۳%
سهم مجموع صکوک اجاره و مرابحه منتشره در سال ۱۴۰۲



۱۷%
سهم ارزش صکوک شرکتی منتشره در سال ۱۴۰۲



۹۱ همت
ارزش اسناد خزانه اسلامی منتشره در سال ۱۴۰۲

سخن پایانی

اعتماد بیشتر به بازار سرمایه

بازنگری و تسهیل فرآیند تامین مالی از بازار سرمایه

تهیه و تدوین ابزارهای نوین مالی



پنجمین همایش ملی

اقتصاد صنایع پلاستیک در ایران ۱۴۰۳

انجمن ملی صنایع پلیمر ایران



در انتها با آرزوی رسیدن به

صنعتی پویا و بالغ

کشوری آباد

و جهانی به دور از هرگونه جنگ و خون ریزی

با تشکر از حسن توجه شما