

www.fiwd.ir

گروه مدیریت ثروت ایرانیان

Finance, Investment, Working capital, Dividend



گروه مدیریت ثروت ایرانیان

مشاوره سرمایه گذاری، تامین مالی،

سرمایه در گردش و بازار سرمایه

www.fiwd.ir

مهندس سید اسماعیل ابراهیمی

کارشناس ارشد سرمایه گذاری، تامین مالی و بازار سرمایه

عضو پیوسته انجمن مهندسی مالی ایران و انجمن

اقتصاددانان ایران

مدیر گروه مدیریت ثروت ایرانیان

مشاور سرمایه گذاری و تامین مالی سوپرمارکت مالی بانک

پارسیان

مشاور شرکتهای و بنگاههای تجاری



دکتر پیمان مولوی:

کارشناس ارشد سرمایه گذاری و تامین مالی بین

المللی

عضو هیئت اجرایی انجمن اقتصاددانان ایران

مدیرعامل و بنیانگذار شرکت Euroinvest انگلستان

فارغ التحصیل دانشگاه Essex انگلیس

مشاور تامین مالی و سرمایه گذاری شرکتهای و بنگاه

های تجاری





آیا هزینه ساختار سرمایه شرکت خود را می دانید؟

آیا استراتژیهای سرمایه گذاری و تامین مالی شرکت خود را می دانید؟

آیا برای تامین مالی غیر از بانک به روشهای دیگری اندیشیده اید؟

آیا برای سرمایه گذاری در بازار بورس و تشکیل پورتفوی مناسب فکر کرده اید؟

آیا از ابزارهای نوین تامین مالی اطلاع دارید؟

آیا تحلیلی از کسب و کار خود و مقایسه آن با رقبایتان در صنعت دارید؟

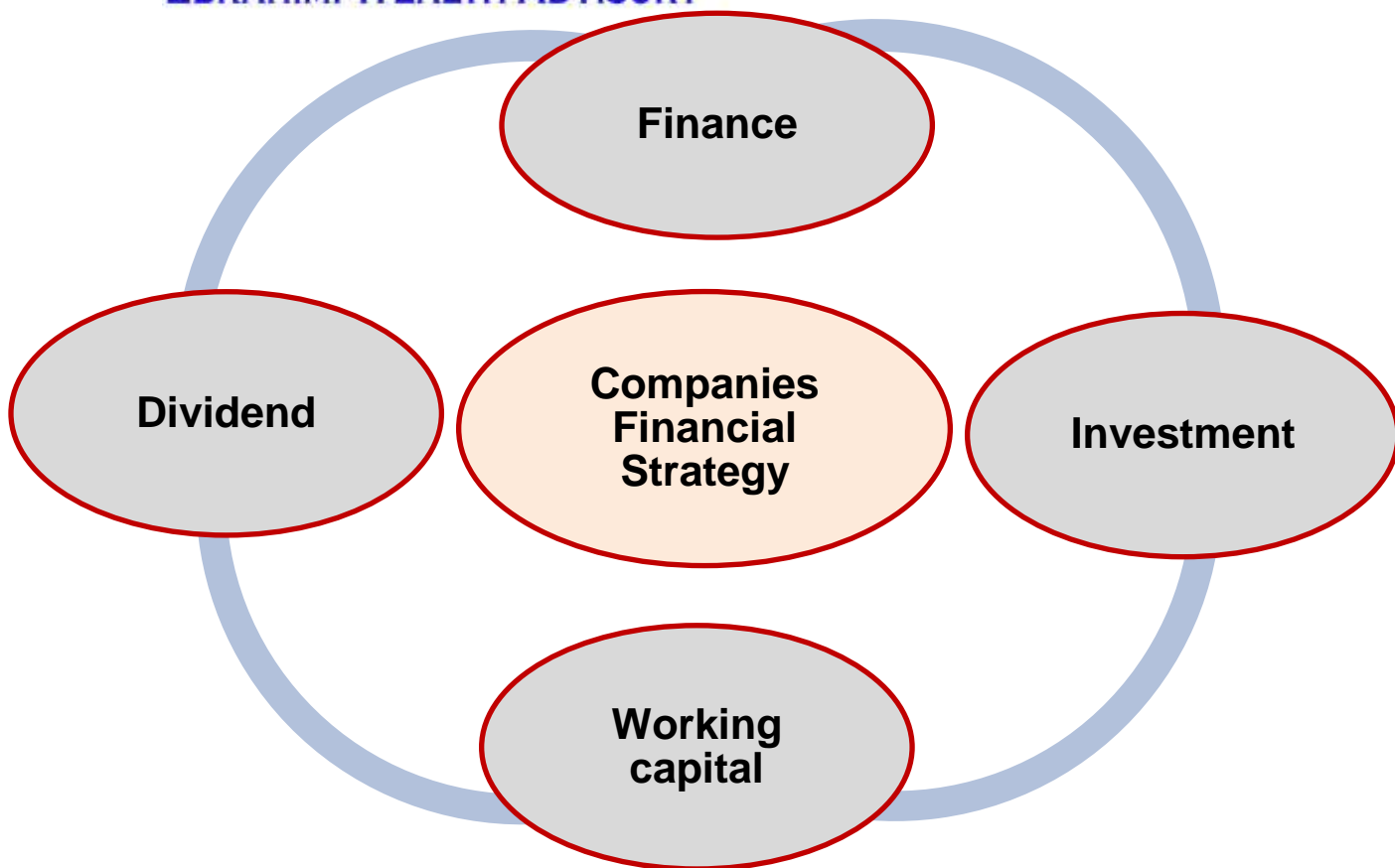
آیا می دانید که هر کسب و کاری نرخ تنزیل مخصوص به خود را با توجه به ساختار سرمایه خود دارد؟

آیا ارزش شرکت خود و یا شرکتی را که قصد تملک آن را دارید با روشهای نوین بین المللی را می دانید؟

رشد پایدار کسب و کارتان چه میزان است؟ آیا خطرات ندانستن آن را پذیرفته اید؟

آیا می دانید که بیش از ۸۰٪ تامین مالی شرکتهای آمریکایی از بازار سرمایه صورت می گیرد؟

ریسکهای کسب و کار خود را چگونه کنترل و مدیریت می کنید؟



هدف نهایی هر واحد تجاری و شرکتی رشد و افزایش ارزش خود و بالا بردن ثروت سهامداران و ذینفعان آن کسب و کار و شرکت می باشد.

لذا مدیران یک شرکت برای انجام این مهم لازم است که ۴ استراتژی را به خوبی انجام دهند و تنظیم این موارد وظیفه اصلی هر مدیری است.

این ۴ استراتژی عبارتند از:

۱- سرمایه گذاری ۲- تامین مالی ۳- سرمایه در گردش ۴- تقسیم هدفمند سود

www.fiwd.ir

استراتژی سرمایه گذاری و مدیریت ثروت :



بنگاه های تجاری باید با استراتژی سرمایه گذاری خود آشنا باشند و بدانند که سرمایه گذاری که قصد ورود به آن را دارند دارای چه میزان بازده مورد انتظار بوده و چقدر ریسک متحمل خواهد شد. و اینکه پورتفوی منسجم و قابل قبولی از مجموع

سرمایه گذاریها را اتخاذ کنند و با قبول حداقل ریسک بیشترین بازده را نصیب شرکت کنند.

شرکتها باید بدانند که ظرفیت رشدشان چقدر است و برای هر رشدی بدون توجه به شناخت ظرفیت بنگاه اقدام نکنند. زیرا که رشد بیش از اندازه و کمتر از اندازه موجبات ورشکستگی شرکت را رقم می زند.

انواع و اقسام ریسکهای شرکت را شناسایی کنند و درصد کنترل آن برآیند. کنترل ریسک از هدر رفت منابع جلوگیری خواهد کرد.

همچنین واحدهای تجاری باید تحلیلی از وضعیت مالی خود و رقبایشان در صنعتی که در حال فعالیت در آن هستند داشته باشند، زیرا بدون این تحلیل قادر نخواهند بود در رقابت با رقبا سربلند بیرون بیایند.

شرکتها باید سرعت کسب و کار خود را بدانند و آن را با شتاب رقبا بر اساس آخرین مدل‌های بین المللی بسنجند.

صاحبان کسب و کار باید بدانند که بر چه اساسی و چه قاعده ای پاداش برای مدیران در نظر بگیرند و آیا فقط بزرگ شدن بدون قاعده شرکت ملاک این پاداشهاست؟

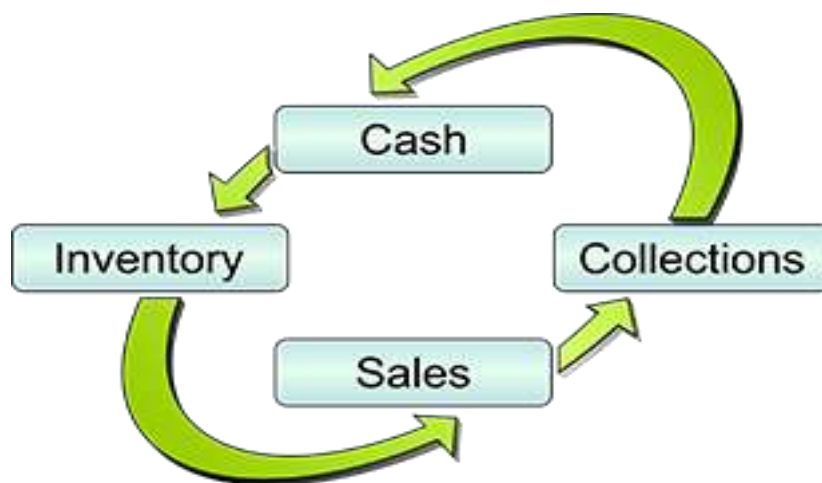
استراتژی تامین مالی :



شرکتهایی که تا کنون از روشهای سنتی تامین مالی که به طور معمول از طریق بانکها می باشند استفاده می کنند باید بدانند که امروزه در دنیا تامین مالی از بانکها به حداقل خود رسیده و ابزارها و شیوه های نوینی برای تامین مالی

بنگاه ها از طریق بازار سرمایه برای آنان فراهم شده تا با هزینه کمتر و مبالغ و وجوه نقد بیشتری نسبت به بانکهای تجاری تامین مالی کنند . لذا باید در ابتدا استراتژی تامین مالی خود را بدانند و هزینه ساختار سرمایه (Capital structure) واحد تجاری خود را شناسایی کنند ، با روشهای مختلف فاینانس (بازار سرمایه، صکوک اسلامی، تامین مالی بین المللی ، ادغام و تملیک ، عرضه در بورس و ...) آشنا شوند و بهترین شیوه را با توجه به ساختار مالی و هزینه ای خود برای تامین مالی انتخاب کنند.

استراتژی سرمایه در گردش و تقسیم سود :



واحدهای تجاری باید تناسبی را بین سرمایه در گردش و سود و فروش خود ایجاد کنند تا به مرور دچار عقبگرد و ورود به بحران مالی و نقدینگی نشوند. این موضوع به مسئله مهم کیفیت سود ارتباط پیدا کرده و

صاحبان شرکت را ملزم می کند که راهبردی مناسب را برای ایجاد سود با کیفیت تهیه کنند. انواع سرمایه در گردشها (Working capital) در واحدهای تجاری به ترتیب به صورت مثبت، منفی، و صفر می باشند که بنا به وضعیت شرکت هر کدام دارای مزایا و معایبی می باشند، لذا مثبت و منفی بودن و صعوی و نزولی بودن آنها امری است که باید مورد بررسی دقیق مدیران شرکت قرار گیرد.

همچنین مدیران بنگاه های تجاری باید استراتژی مناسبی را برای تقسیم سود شرکت بین سهامداران و صاحبان شرکت اتخاذ کنند، چرا که بدون وجود راهبرد مناسب در تقسیم سود، ساختار سرمایه و اسکلت شرکت ممکن است که دچار تزلزل شود . این تزلزل فقط در تقسیم سود بالا نیست، بلکه ممکن است که تقسیم سود کم برای شرکت خطرناک باشد و نیاز به تقسیم سود بالا باشد.

تدوین طرح جامع تامین مالی:

عموما نهادهای حقوقی از قبیل شهرداریها، شرکتهای هلدینگ، شرکتهای سهامی، شرکتهای پیشرو در صنایع سودآور، فعالیت های خود را در قالب برنامه بلندمدت ۲۰ ساله، میان مدت ۵ ساله، و کوتاه مدت یک ساله برنامه ریزی می نمایند. در این چهارچوب کلیه طرح های سرمایه گذاری شرکت مشخص می گردد، اما توفیق در اجرای کامل برنامه ریزی های فوق منوط به پیش بینی منابع مالی مناسب به عنوان مهمترین گلوگاه پیاده سازی برنامه توسعه می باشد. ما با بررسی ساختار سرمایه شرکت و طرح های سرمایه گذاری، مناسب ترین راهکارهای تامین مالی کوتاه مدت و بلند مدت را در قالب برنامه جامع تامین مالی پیشنهاد می نمایم.

مشاور عرضه و انتشار اوراق بهادار:



انتشار اوراق بهادار نیازمند طی فرآیند قانونی انتشار، شامل بررسی ساختار مالی شرکت و طرح، پیش بینی صورتهای مالی در حالت انجام و عدم انجام، مطابقت ساختار مالی شرکت و طرح با قوانین و مقررات موجود، تدوین گزارش توجیهی

(FS) انتشار اوراق بهادار، امیدنامه و می باشد.

لذا ما صاحبان طرح ها را در انتشار اوراق مشارکت، اجاره، مرابحه، منفعت، استصناع، سلف، گواهی سپرده، صندوق زمین و ساختمان و یاری داده و کلیه فرآیندهای اخذ مجوز از نهادهای ذیصلاح را تا مرحله اخذ مجوز پذیره نویسی به نمایندگی از ناشر انجام می دهیم.

ارزشگذاری سهام شرکتها:



شرکتها و اشخاص به منظور انتقال مالکیت، عرضه اولیه سهام، ادغام و تملیک، ارزیابی ثروت، تجدید ارزیابی و اقدام به ارزشگذاری داراییهای خود می نمایند. داراییهای مشمول ارزشگذاری در ابتدا باید به دقت مورد ارزیابی اقتصادی، مالی و حقوقی

قرار گیرند و بر اساس ارزیابی صورت گرفته و راستی آزمایی که توسط متخصصین صورت می گیرد کشف قیمت صورت پذیرد.

مشاوره افزایش سرمایه:

یکی از راهکارهای پیش روی شرکتها جهت تامین مالی، افزایش سرمایه و عرضه سهام به عموم می باشد. در این فرآیند سهامداران به واسطه آورده نقدی یا تبدیل مطالبات و ذخایر احتیاطی به سهام، منابع لازم جهت سرمایه گذاری در طرح های توسعه جدید و یا بهبود ساختار مالی شرکت را فراهم می نمایند.

افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران، سود انباشته و تجدید ارزیابی داراییها قابل انجام می باشد. از آنجا که طی فرآیند اخذ مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار و تدوین

گزارش افزایش سرمایه امری تخصصی مبتنی بر دانش و تجربه به شمار می آید، فرآیند افزایش سرمایه طبق الزام سازمان باید از طریق سازمان بورس صورت پذیرد.

تدوین طرح تجاری و تهیه گزارشهای ارزیابی اقتصادی :

گام اول در ایجاد یک کسب و کار جدید یا توسعه کسب و کار فعلی بررسی دقیق و علمی طرح از جنبه های فنی، مالی و اقتصادی می باشد و سرمایه گذاران یا وام دهندگان تنها طرح هایی را برای سرمایه گذاری یا ارائه تسهیلات انتخاب می کنند که به لحاظ فنی، مالی و اقتصادی توجیه پذیر باشند، از این رو تدوین طرح تجاری مناسب را می توان قدم اول در ایجاد ارتباط بین صاحب طرح و سرمایه گذار یا اعتبار دهندگان معرفی نمود، در تدوین طرح تجاری و ارزیابی اقتصادی باید اصول علمی به دقت مورد توجه قرار گیرد و اصول علمی بر روح آن حاکم باشد.

مشاور پذیرش شرکتها و کالاها در بورس ها و فرابورس:



ورود به بورس و فرابورس برای شرکتها مزایای مختلفی از قبیل معافیت مالیاتی، تسهیل تامین مالی، ارتقای برند تجاری از طریق افزایش اعتبار شرکت و را به همراه دارد. و از طرفی طبق قانون برنامه پنجم توسعه (بند ب ماده نود و نه)، شرکتهای

سهامی عام ملزم به ثبت نزد سازمان بورس اوراق بهادار می باشند.

مشاور تملیک، ادغام و ساختاردهی مجدد:



به دلیل تغییر شرایط اقتصادی، توسعه تکنولوژیک، تصویب قوانین و مقررات جدید یا تغییر استراتژیهای کلان، شرکتها جهت ورود به صنعت جدید یا کسب سهم بیشتر از بازار، تصمیم به تملک سهام سایر شرکتها می کنند یا در هم ادغام می شوند یا

جهت سودآوری بیشتر ساختار شرکت را دستخوش تحول می کنند. مسائل مالی در این موارد مهمترین بخش می باشد که باید به صورت دقیق و بر اساس اصول علمی مورد بررسی قرار گیرد. یکی از راه های تشکیل سرمایه جهت اجرای فعالیتهای اقتصادی، تاسیس شرکت سهامی عام می باشد. هدف از تاسیس شرکت سهامی عام، ایجاد امکان مراجعه به عموم و پذیره نویسی سهام شرکت در بازار سرمایه می باشد که ورود منابع مالی به شرکت و افزایش اعتبار آن را به دنبال خواهد داشت. مطابق قانون، تاسیس شرکتهای سهامی عام و انجام پذیره نویسی عمومی منوط به ثبت نزد سازمان بورس و اخذ مجوز پذیره نویسی از این سازمان می باشد که می تواند در راستای تسریع فرآیند پذیرش صورت گیرد.

از دیگر سو مطابق قانون تجارت، شرکت سهامی خاص در صورت تصویب مجمع عمومی فوق العاده، احراز سرمایه لازم، گذشت دو سال از تاسیس و تصویب صورتهای مالی و رعایت موارد قانونی در اساسنامه می تواند تبدیل به سهامی عام گردد.

مشاوره سرمایه گذاری:



سرمایه گذاران بر اساس سطح ریسک پذیری خود به دنبال شناخت فرصتهای سرمایه گذاری سودآور می باشند و بازار سرمایه به عنوان یکی از بازارهای جذاب، پویا و متنوع می تواند پاسخگوی نیاز سرمایه گذاران از قشرهای مختلف باشد.

بر این اساس ما در سه سطح سرمایه گذاران را در کسب سود مناسب از بازار سرمایه یاری می نماییم.

۱ - سرمایه گذارانی که خود تمایل به سرمایه گذاری در بورس دارند می توانند با دریافت مشاوره خرید و فروش سهام اقدام به سرمایه گذاری کنند.

۲ - ممکن است که صاحب سرمایه تمایل به سرمایه گذاری داشته باشد، ولی فرصت لازم جهت مطالعه و بررسی سهام را ندارد، در این حالت گزینه سبدگردانی به وی پیشنهاد می گردد. مزیت این روش، اطلاعات کامل و روزآمد مدیر سبد از بازار، اقدام فوری جهت کسب فرصتهای سودآور و خروج از موقعیتهای زیان ده و رصد بازار توسط سرمایه گذار می باشد.

۳ - مشاوره در خصوص سرمایه گذاری در صندوقهای سرمایه گذاری با ریسکهای متفاوت.

(صندوقهای مشترک سرمایه گذاری با درآمد ثابت، در سهام، نیکوکاری، کالا، مخاطره پذیر و). در این صندوقها منابع سرمایه گذاران مختلف با هم آمیخته می شوند و با مدیریت حرفه ای پورتهوی بر اساس اصول و مبانی علمی تلاش می شود که بیشترین بازدهی با کمترین ریسک عاید گردد.

سرمایه گذاری مخاطره پذیر (Venture capital):



تامین مالی شرکتهای دانش بنیان و اختراعات و ایده ها به دلیل ریسک بازگشت سرمایه و عدم وجود وثایق و اعتبارات لازم توسط بانکها به دشواری انجام می شود، که در این زمینه می توان از بازار سرمایه استفاده کرد. این مقوله هم به نفع کسب و کار می باشد و هم از

این لحاظ که اگر شرکت به موفقیت دست یابد سود فوق العاده ای را ایجاد می کند، به نفع سرمایه گذار هم خواهد بود.

مدیریت ریسک:



مشاوره مدیریت ریسک، از شناسایی تا ارائه روشهای متعدد اداره ریسک در نهادهای پولی و مالی شامل شرکتهای بازار سرمایه، بانکها، شرکتهای بیمه، و بنگاه های اقتصادی شامل شرکتهای بورسی و غیر بورسی را مورد توجه قرار داده و از طریق پیاده سازی نظام جامع مدیریت ریسک در این شرکتها و بنگاه ها، ارائه خدمات می نماید.

مدیریت رشد پایدار شرکتها:



متاسفانه شرکتهای ایرانی بدون توجه به اینکه چه میزان قابلیت رشد دارند، اقدام به رشدهای بدون برنامه کرده که این خود سبب ورشکستگی در آینده نه چندان دور برای واحد تجاری خواهد شد. کسب و کارهای بین المللی برای بقای خود اقدام به محاسبه ظرفیت رشد پایدار بنگاه کرده و سپس بر مبنای آن رشد می کنند.

بنابراین باید دانست که هر رشدی برای بنگاه مطلوب نیست. چرا که رشد بیش از ظرفیت بنگاه و بالعکس کمتر از ظرفیت سبب ایجاد مشکلات نقدینگی در شرکت شده و ادامه روند واحد تجاری را مختل می کند.



تماس:

تهران - بزرگراه فتح - ۴۵ متری انقلاب. کد پستی: ۳۷۵۱۸۷۹۱۶۹

WWW.FIWD.IR

۰۲۱۴۶۸۳۵۱۲۸ - ۰۹۱۲۶۱۳۴۱۵۳ - ۰۹۳۵۳۸۸۷۷۱۰ (مهندس ابراهیمی)