

چارچوب کلی تامین مالی از طریق بازار سرمایه

نقش و اهمیت حوزه‌های پولی و مالی در ایفای نقش تجهیز منابع مالی و هدایت و مدیریت آن به سمت بخش‌های مولد از اهمیت مضاعفی برخوردار است. تأمین منابع مالی در کشور به صورت سنتی و در شبکه بانک‌های تجاری و تخصصی انجام می‌شود. اما در سال‌های اخیر حرکتی نوین به سمت فعال‌سازی ظرفیت‌های نهفته در بازار سرمایه برای تأمین مالی شرکت‌ها و طرح‌ها آغاز شده است.

روش‌ها و ابزارهای مختلفی برای تامین مالی به منظور تامین تجهیزات، سرمایه در گردش و ... برای پروژه‌های صنعتی، معدنی، ساختمانی و ... در بازار سرمایه وجود دارد که از آن جمله می‌توان به ابزارهای مبتنی بر بدهی (اوراق بهادار اسلامی یا همان صکوک، اوراق مشارکت، گواهی سپرده مدت‌دار ویژه سرمایه‌گذاری، اوراق رهنی و ...) و ابزارهای مبتنی بر سرمایه (افزایش سرمایه، شرکت‌های سهامی عام، صندوق‌های زمین و ساختمان برای تأمین مالی بخش مسکن و صندوق‌های پروژه محور) اشاره نمود. یکی از ساز و کارهای موجود برای استفاده از ظرفیت‌های بازار سرمایه برای تامین مالی ایجاد و توسعه واسطه‌ها و شرکت‌های مالی ارائه دهنده خدمات مربوط تسهیل تامین مالی متقاضیان از بازار سرمایه می‌باشد. این واسطه‌ها و شرکت‌های ارائه دهنده خدمات تحت عنوان شرکت‌های تامین سرمایه از سازمان بورس اوراق بهادار (به شرح جدول ذیل^۱) دارای مجوز فعالیت می‌باشند و بر اساس بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار انجام دهند.

شرکت‌های تامین سرمایه به عنوان واسطه بین متقاضیان تامین مالی و بازار سرمایه نقش مهمی را بر عهده داشته و مجموع فرایندهای تامین مالی را اجرا نموده و به شرکت‌ها در تامین منابع مالی از بازار سرمایه کمک نموده و با ایجاد تسهیلات مختلف و متعدد فرایند تامین مالی را در قالب ابزارهای مبتنی بر بدهی (اوراق بهادار اسلامی یا همان صکوک، اوراق مشارکت، گواهی سپرده مدت‌دار ویژه سرمایه‌گذاری، اوراق رهنی و ...) و ابزارهای مبتنی بر سرمایه (افزایش سرمایه، شرکت‌های سهامی عام، صندوق‌های

۱. سایت سازمان بورس و اوراق بهادار

زمین و ساختمان برای تأمین مالی بخش مسکن و صندوق‌های پروژه محور) با شرکت‌های متقاضی تأمین مالی همکاری نموده و موضوع تأمین مالی از طریق بازار سرمایه را برای متقاضیان انجام می‌دهند.

شرکت‌های تأمین سرمایه فعال

ردیف	شرکت تأمین سرمایه	شماره ثبت نزد سازمان	شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها	تلفن دفتر مرکزی	سایت
۱	امین	۱۰۵۸۸	۳۱۵۰۸۳	۰۲۱-۸۸۶۵۹۶۲۲-۳۳	www.aminib.com
۲	نوین	۱۰۵۹۹	۳۲۱۷۵۲	۰۲۱-۸۴۳۴۱۰۰۰	www.novinib.com
۳	بانک ملت	۱۰۸۲۴	۳۹۵۰۷۱	۰۲۱-۸۸۴۹۸۸۰۳-۹	www.mellatib.com
۴	امید	۱۰۹۳۵	۴۱۸۲۲۹	۰۲۱-۸۸۵۳۶۸۸۰	www.omidib.com
۵	سپهر	۱۰۹۹۰	۴۱۹۲۹۲	۰۲۱-۸۸۱۹۳۸۷۰	www.sepehrib.com
۶	لوتوس پارسیان	۱۱۰۴۱	۴۱۷۵۹۳	۰۲۱-۸۸۹۷۶۶۲۳	www.parsianlotusib.com
۷	آرمان	۱۱۰۴۰	۴۲۲۵۵۸	۰۲۱-۸۸۱۷۱۷۹۴-۵	www.armanib.com
۸	کاردان	۱۱۲۲۱	۴۴۸۲۷۱	۰۲۱-۲۶۲۰۲۲۰۹	www.kardan.ir
۹	مسکن آباد	۱۱۳۲۵	۴۶۹۳۸۰	۰۲۱-۲۲۰۹۶۱۳۲	www.abadib.com

به منظور بهره‌مندی از ظرفیت‌ها و روش‌های موجود در بازار سرمایه برای تأمین مالی، نقطه شروع و آغازین مراجعه متقاضیان تأمین مالی به مشاورین عرضه به منظور اخذ مشاوره‌های اولیه می‌باشد. مشاورین عرضه دارای مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار می‌باشند و خدمات ذیل را به مراجعه‌کنندگان ارائه می‌کنند:

۱. بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر و ارائه مشاوره در خصوص شیوه تأمین مالی مناسب.
۲. ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر.
۳. ارائه راهنمایی‌های لازم جهت تهیه گزارش توجیهی.

۴. بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیه گزارش توجیهی و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح در خصوص گزارش‌های یادشده.
 ۵. تأیید نهایی گزارش توجیهی به استناد رسیدگی انجام شده و اظهار نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح.
 ۶. تهیه بیانیه ثبت یا درخواست معافیت از ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر.
 ۷. نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذیصلاح به منظور پی‌گیری مراحل قانونی انتشار اوراق بهادار.
 ۸. تهیه گزارش توجیهی.
 ۹. انجام مطالعات بازاریابی اوراق بهادار در دست انتشار و ارائه مشاوره به ناشر در خصوص میزان انتشار اوراق بهادار، شرایط انتشار، نحوه فروش یا پذیره‌نویسی اوراق، زمان بندی انتشار و عرضه اوراق بهادار و راهنمایی ناشر در انتخاب عامل مناسب برای عرضه اوراق بهادار.
 ۱۰. بازاریابی و فروش اوراق بهادار.
 ۱۱. تعیین قیمت فروش یا پذیره‌نویسی اوراق بهادار.
 ۱۲. تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار در دست انتشار.
- متقاضیانی که در نظر دارند هر یک از موارد ذیل را انجام دهند می‌توانند از خدمات مشاورین عرضه استفاده نمایند.
۱. انتشار آن دسته از اوراق مشارکتی که نیاز به مجوز سازمان دارد.
 ۲. انتشار هرگونه اوراق بهاداری به غیر از سهام و اوراق مشارکت که نیاز به مجوز سازمان دارد.
 ۳. انتشار سهام در زمان تبدیل شرکت‌های سهامی خاص به عام.
 ۴. انتشار سهام به قیمت اسمی در زمان افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام پذیرفته شده در بورس.
 ۵. انتشار سهام به قیمت اسمی در زمان افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام ثبت شده نزد سازمان.
 ۶. افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام ثبت شده نزد سازمان با سلب حق تقدم و عرضه عمومی سهام جدید.