

آشنایی با نحوه کارکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری خصوصی

در تأمین مالی بخش صنعت، معدن و تجارت

مقدمه:

امروزه یکی از مهمترین مشکلات بنگاه‌ها و کسب و کارهای کشور مسئله تأمین مالی است و تقریباً تمام ابزارها و روشهای تأمین مالی در بازار پول و سرمایه خاص بنگاه‌هایی قابل استفاده است که دچار مسائلی نظیر زیان انباشته، بدهی‌های غیر جاری، مشکلات مدیریتی، شمول ماده ۱۴۱، نسبت مالکانه نامطلوب و .. نباشند. کما اینکه تأمین مالی این شرکتها در بازار سرمایه از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری خصوصی (PE) میسر شده است.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری خصوصی (Private Equity Fund) با جمع‌آوری منابع از سرمایه‌گذاران، در طی یک دوره چهار تا هفت ساله اقدام به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خصوصی کوچک و متوسط و یا شرکت‌های دچار بحران می‌کنند، آنها را رشد، توسعه و ارتقا می‌دهند و در نهایت با عرضه سهام آنها به دیگر سرمایه‌گذاران و یا حتی در بورس، بازدهی قابل توجهی را برای موسسین و سرمایه‌گذاران خود رقم می‌زنند. این صندوقها با پایش و شناسایی فرصتهای سرمایه‌گذاری با پتانسیل رشد بالا و بازار مناسب محصول، درصدد یافتن فرصتهای سرمایه‌گذاری با بالاترین بازدهی ممکن برای سرمایه‌گذاران هستند. همچنین، با مدیریت پیوسته ریسک در مراحل مختلف چرخه عمر، توسعه بازار محصول، بهبود ساختار مالی شرکت، ارزشگذاری طرحها، تهیه طرح توجیهی فنی و اقتصادی و تنظیم قراردادهای، به دنبال خلق ارزش و کسب موفقیت برای شرکت‌های سرمایه‌پذیر هستند.

مخاطبین صندوق‌های خصوصی چه بنگاههایی هستند؟

شرکتهای موضوع سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر است:

الف) شرکتهای غیر سهامی عام؛

ب) شرکتهای سهامی عام با دارا بودن حداقل یکی از شرایط زیر:

- سهام آنها در بورس پذیرفته نشده باشد و یا در بازار کوچک و متوسط پذیرش شده باشند
- شرایط پذیرش در هر یک از بورسها را از دست داده و اخراج شده اند و در بورس دیگری مورد پذیرش قرار نگرفته اند
- در دو سال گذشته مشمول موضوع ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت گردیده اند

ج) کارخانجات تملیکی بانکها؛

د) شرکتهای دارای مشکلات مدیریتی و مالکیتی.

ه) شرکت‌هایی که با کمتر از ظرفیت اسمی در حال فعالیت هستند؛

فرایند و روش اجرای کار:

- ۱- شناسایی فرصت سرمایه‌گذاری از طریق متخصصین صندوق‌ها
- ۲- بررسی وضعیت شرکت هدف (شرکت سرماه پذیر) و ارزیابی آن
- ۳- ارزیابی موشکافانه و بررسی وضعیت شرکت و شناخت ریسک‌ها آن
- ۴- نهایی کردن ساختار سرمایه‌گذاری و انعقاد قرارداد
- ۵- مدیریت و شرکت داری
- ۶- خروج به موقع از سرمایه‌گذاری پس از رشد سرمایه‌گذاری

صندوق‌های دارای مجوز:

- ۱- صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی اعتبار سرمایه نوآفرین، سرمایه ۵۰۰ میلیارد ریال
- ۲- صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما، سرمایه ۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال
- ۳- صندوق خصوصی ثروت آفرین فیروزه، سرمایه ۱،۰۰۰ میلیارد ریال

معاونت طرح و برنامه

دفتر تأمین منابع مالی و پشتیبانی تولید