

ابزارهای نوین مالی، تأمین مالی جمعی

وجود ابزارهای مالی گوناگون در بازار اوراق بهادار، انگیزش و مشارکت بیشتر مردم را در تأمین منابع مالی فعالیت‌ها به همراه می‌آورد. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای دستیابی به اهداف استراتژیک و مأموریت‌های سازمانی خود جهت تکمیل زنجیره تأمین مالی، ایجاد بستر برای ابزارهای نوین مالی را سرلوحه کار خود قرار داده است. در این راستا طراحی ابزارهای نوین مالی و ارائه نوآوری‌های مالی در حوزه‌های مختلف کسب‌وکار از جمله اقداماتی بوده که شرکت در راستای دستیابی به اهداف استراتژیک خود و استفاده از ظرفیت‌های بالقوه مشتریان بانک سپه و کارکنان سهام‌داران عمده، آن‌ها را اجرایی کرده و در خردادماه ۱۴۰۳ موفق به اخذ موافقت اصولی عاملیت سکوی تأمین مالی جمعی از شرکت فرابورس ایران شد.

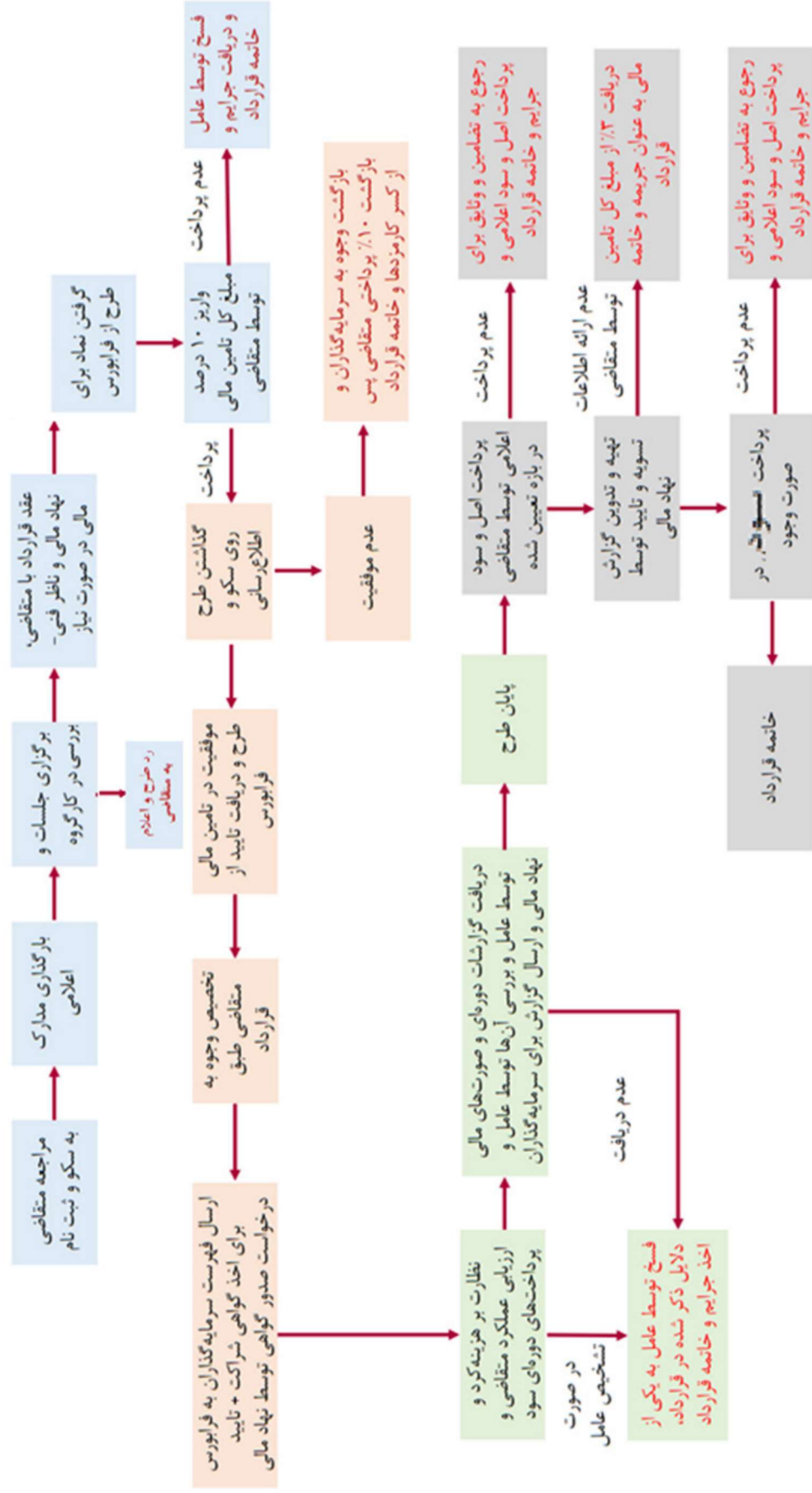
عباس دادرس

تأمین مالی جمعی (crowdfunding) پدیده‌ای نوظهور است که تسهیل‌کننده فرایند جذب سرمایه برای صاحبان ایده، کارآفرینان، کسب‌وکارهای نوپا و پروژه‌های مختلف محسوب می‌شود. این روش تأمین مالی جایگزین روش‌های سنتی به‌ویژه برای کارآفرینان و شرکت‌های دانش‌بنیان و کسب‌وکارهای جدید است.

بسترهای اینترنتی و شبکه‌های اجتماعی نیز در این خصوص نقش قابل‌توجهی ایفا می‌کنند؛ از این رو که به کارآفرینان کمک می‌کنند تا با به‌اشتراک‌گذاری ایده یا پروژه‌های خود، عموم مردم با آن آشنا شوند و سرمایه جذب کنند. آنان خود را با استفاده از شبکه‌های اجتماعی معرفی و کسب اعتبار و اعتماد می‌کنند. سرمایه‌گذاران نیز با طرح‌های مختلف آشنا می‌شوند و سرمایه‌گذاری می‌کنند. تأمین مالی جمعی را شکلی خاص از منبع‌یابی می‌دانند که منابع مالی را برای پروژه‌ها یا کسب‌وکارها از طریق انبوه مردم فراهم می‌کند و این امر اغلب از طریق کمپین‌ها انجام می‌پذیرد. رشد سریع پیشرفت‌های تکنولوژیکی و نوآوری‌ها در پلتفرم‌های تأمین مالی در سراسر جهان برای کمک به شرکت‌های نوپا به منظور جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران، عوامل اصلی رشد بازار جهانی تأمین مالی جمعی هستند.

در حال حاضر، بازه زمانی کمپین‌های تأمین مالی جمعی اغلب یک‌ساله است و سرمایه‌پذیر متعهد می‌شود، در این مدت اصل سرمایه به همراه درصدی از سود را به سرمایه‌گذاران بازگرداند. مدل سرمایه‌گذاری در تأمین مالی جمعی در کل ریسک بالاتری نسبت به سود بانکی دارد و از آنجاکه سرمایه‌گذاران در سود و زیان پروژه مشارکت می‌کنند سکوی تأمین مالی جمعی برای حفظ

نسبت به سود بانکی دارد و از آنجاکه سرمایه‌گذاران در سود و زیان پروژه مشارکت می‌کنند تسکوی تأمین مالی جمعی برای حفظ امنیت سرمایه‌های جمع‌آوری‌شده، حتی‌الامکان از طرف صندوق‌های سرمایه‌گذاری یا بانک‌ها، ضمانت اصل سرمایه اخذ می‌کند. همچنین در همان مراحل ارزیابی پیش از شروع کمپین، بادقت و نظارت بسیار بالا، طرح و وضعیت اعتباری سرمایه‌پذیر را تحلیل و بررسی می‌کند تا شرایط پروژه مدنظر مناسب باشد. ارزیابی شرکت‌ها در چهار دسته اصلی تیم اجرایی طرح، محصول، بازار و مالی انجام می‌شود. نحوه ارائه خدمات به متقاضیان تأمین مالی جمعی به صورت نمودار زیر است.



با توجه به رویه اجرایی تدوین شده برای رتبه‌بندی مشاوران عرضه، متعهدین خرید، اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش‌گذاری اوراق بهادار در راستای بند ۴ ماده ۶ مکرر دستورالعمل پذیرهنویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، رتبه‌بندی نهادهای مالی فوق بر اساس جلسات معارفه برگزار شده در طی سال ۱۴۰۲ انجام شده است. بر اساس رویه اجرای تدوین‌شده، معیارهای رتبه‌بندی عمدتاً مربوط به مشارکت فعال و مؤثر در جلسات معارفه شرکت‌های در شرف عرضه اولیه و همچنین ایفای نقش به‌عنوان یکی از ارکان عرضه اولیه (شامل متعهد خرید و مشاور عرضه) است. نتیجه نهایی این رتبه‌بندی به شرح زیر است:

گزارش رتبه‌بندی مشاوران عرضه، متعهدین خرید، اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش‌گذاری اوراق بهادار بر اساس جلسات معارفه برگزار شده در سال ۱۴۰۲

کارفرما		نام شرکت
کارگزاری بانک پاسارگاد	۱۲	تامین سرمایه دماوند
کارگزاری توازن بازار	۱۳	کارگزاری فارابی
مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی	۱۴	تامین سرمایه امید
مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان	۱۴	تامین سرمایه لوتوس پارسیان
سب‌گردان تصمیم نگار ارزش آفرینان	۱۵	کارگزاری صبا تامین
مشاور سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک	۱۵	کارگزاری حافظ
کارگزاری اقتصاد بیدار	۱۶	کارگزاری شهر
کارگزاری دانایان	۱۶	کارگزاری بانک تجارت
کارگزاری فیروزه آسیا	۱۶	کارگزاری بانک سامان
تامین سرمایه امین	۱۷	کارگزاری باهنر
سب‌گردان کاریزما	۱۷	مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش	۱۷	مشاور سرمایه‌گذاری ترنج
کارگزاری آرمون بورس	۱۸	مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان
مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید	۱۸	کارگزاری بانک صنعت و معدن
	۱۱	کارگزاری اندیشه و بینش پیشرو