

بانكداری سرمایه گذاری

ادغام، تمليک و عرضه عمومي اوليه

جلد ۲

نویسندگان:

جاشوا روزن باوم، جاشوا پرل

مترجمان:

محسن اسکندري نيا، پگاه خوشجو

ناريا

روزن باوم، جاشوا - ۱۹۷۱ - م. Rosenbaum Joshua	سر شناسه
بانکداری سرمایه‌گذاری؛ ادغام، تملیک و عرضه عمومی اولیه (جلد دوم) / نویسندگان: جاشوا روزن باوم، جاشوا پرل، مترجمان: محسن اسکندری‌نیا، پگاه خوشجو	عنوان و پدیدآور
تهران: نشر نور علم، ۱۴۰۲.	مشخصات نشر
Investment Banking: Valuation, 2020.	عنوان پشت جلد
۲۶۲ ص. جدول، نمودار.	مشخصات ظاهری
جلد ۲ ۶-۵۹۲-۱۶۹-۶۰۰-۹۷۸ دوره ۲-۵۹۰-۱۶۹-۶۰۰-۹۷۸	شابک
بانکداری سرمایه‌گذاری - Investment banking	موضوع
ارزشگذاری - Valuation	
خریدهای یکپارچه اهرمی - Leveraged buyouts	
یکپارچه‌سازی و ادغام شرکت‌ها	
Consolidation and merger of corporations	
گروه مالی زاویه	شناسه افزوده
پرل، جاشوا، ۱۹۸۱ - م. Pearl, Joshua	شناسه افزوده
اسکندری‌نیا، محسن، ۱۳۶۳ - مترجم	شناسه افزوده
خوشجو، پگاه، ۱۳۶۵ - مترجم	شناسه افزوده
HG ۴۵۳۴	ه بندی کنگره
۳۳۲/۶۶	بندی دیویی

؛ رعلم و پخش قلم سینا: تهران انقلاب خ ۱۲ فروردین پلاک ۲۹۰ تلفن ۶۶۴۰۵۸۸۰ و ۶۶۹۵۷۰۲۱
 روشگاه: خ ۱۲ فروردین - پلاک ۲۹۰ - کتاب پرکده و نورعلم - ۰۹۱۲۲۰۷۹۸۴۹ - ۶۶۱۷۴۹۱۰
 وبسایت <https://www.modiranketab.ir> پیج اینستاگرام - @modiranketab

بانکداری سرمایه‌گذاری؛ ادغام، تملیک و عرضه عمومی اولیه (جلد دوم)

نویسندگان: جاشوا روزن باوم، جاشوا پرل

مترجمان: محسن اسکندری‌نیا، پگاه خوشجو

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۶۹-۵۹۲-۶۰۰-۹۷۸

چاپ و صحافی: سورنا

ناشر: نور علم

شمارگان: ۱۰۰ جلد

نوبت چاپ: اول ۱۴۰۲

قیمت: ۲۰۰۰۰۰ تومان

کلیه حقوق این کتاب نزد شرکت گروه مالی زاویه محفوظ است.

مقدمه

پس از تصویب قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران در آذر ماه ۱۳۸۴ در مجلس شورای اسلامی و اجازه تاسیس شرکت‌های تامین سرمایه (Investment Banks) در کشور تاکنون مجوز بیش از ۱۰ تامین سرمایه توسط شورای عالی بورس و اوراق بهادار صادر گردیده که اکثر آنها در بحث تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی اوراق بدهی فعالیت‌های بزرگ و قابل ملاحظه‌ای دارند. از آنجا که خدمات ادغام و تملیک (M&A) در بانک‌های سرمایه‌گذاری بزرگ دنیا جز یکی از مهم‌ترین وظایف اصلی و درآمدی آنها به شمار می‌روند، متأسفانه در کشور ما این مهم بسیار مغفول مانده است. نبود نیروهای متخصص در این بخش مهم از صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری یکی از چالشی‌ترین مسائل در بازار سرمایه کشور است که رشد و توسعه خدمات M&A را با کندی همراه نموده است. علاوه بر این عدم آگاهی صاحبان کسب و کارها از پتانسیل‌های M&A برای رشد و توسعه سریع شرکت‌ها نیز، این کندی را دو چندان نموده است.

گروه مالی زاویه پس از شناسایی این خلاء مهم در صنایع و بنگاه‌های اقتصادی کشور به عنوان یک شرکت پیشرو در زمینه خدمات M&A با ترجمه کتاب حاضر که یکی از معتبرترین منابع بین‌المللی در زمینه دانش و مهارت‌های M&A می‌باشد سعی بر آن نموده است که علاوه بر رشد و توسعه دانش فنی همکاران خود، به افزایش و غنای علمی بازار سرمایه جمهوری اسلامی ایران یاری رساند. ترجمه کتاب از ویرایش سوم که در سال ۲۰۲۰ میلادی توسط انتشارات Wiley منتشر گردیده صورت گرفته که به عنوان منبعی جامع و کاملاً کاربردی برای متخصصان صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری می‌تواند مورد

استفاده قرار گیرد. کاربردی بودن مباحث به همراه یک مثال کاربردی که در تمامی مراحل کتاب مورد بحث و تحلیل قرار می‌گیرد، از جذابیت‌های این کتاب وزین و ارزشمند است.

ضمناً فایل‌های کتاب از طریق آدرس اینترنتی www.zaviehgroup.com/investmentbanking قابل دسترس همگان می‌باشد. در پایان از زحمات همه عزیزان و بزرگواری که در به سرانجام رسیدن چاپ ترجمه این کتاب ارزشمند گروه مالی زاویه را یاری نمودند، کمال قدردانی و تشکر را نموده و از خوانندگان محترم تقاضا دارم اشکالات مرتبط با ترجمه را به آدرس ایمیل info@zaviehgroup.com برای گروه مالی زاویه جهت اصلاح در چاپ‌های بعدی ارسال نمایند.

توفیق همگان را از خداوند متعال خواستارم.

محسن اسکندری نیا

مدیرعامل گروه مالی زاویه

پانزده	درباره‌ی نویسندگان
شانزده	درباره‌ی ویراستاران
۱	مقدمه
۴	ساختار کتاب
۵	بخش اول: ارزش‌گذاری (فصل‌های ۱ تا ۳) (جلد ۱)
۷	بخش دوم: تملیک‌های اهرمی (فصل‌های ۴ و ۵) (جلد ۱)
۹	بخش سوم: ادغام و تملیک (فصل‌های ۶ و ۷) (جلد ۲)
۱۲	بخش چهارم: عرضه‌ی عمومی اولیه (فصل‌های ۸ و ۹) (جلد ۲)
۱۳	خلاصه اطلاعات مالی شرکت ویلیو کو
	بخش سوم
۱۷	ادغام و تملیک
	فصل ۶
۱۹	ادغام و تملیک سمت فروش
۲۲	مزایده‌ها
۲۴	ساختار مزایده
۲۶	سازمان‌دهی و کسب آمادگی
۲۶	شناسایی اهداف فروشنده و تعیین فرایند فروش مناسب
۲۷	انجام بررسی‌های دقیق و تحلیل ارزش‌گذاری اولیه از سوی مشاور سمت فروش
۲۸	انتخاب مجموعه‌ی خریداران
۳۰	تهیه‌ی محتوای بازاریابی
۳۳	تهیه‌ی توافق‌نامه‌ی محرمانگی
۳۵	دور اول
۳۵	برقراری ارتباط با خریداران احتمالی
۳۶	مذاکره و انعقاد توافق‌نامه محرمانگی با طرف‌های علاقه‌مند
۳۶	توزیع تفاهم‌نامه‌ی اطلاعات محرمانه و نامه‌ی رویه‌ی ارائه‌ی پیشنهاد قیمت اولیه
۳۷	تهیه‌ی ارائه‌ی مدیریتی

	خلاصه مقایسه‌ی تأمین مالی از طریق استقراض و تأمین مالی از طریق سهام از منظر
۸۱	تملیک‌کننده
۸۲	ساختار معامله
۸۳	فروش سهام
۸۷	فروش دارایی
۹۱	فروش سهام در قالب فروش دارایی با اهداف مالیاتی
۹۵	ارزش‌گذاری سمت خرید
۹۶	میدان فوتبال
۹۹	تحلیل در قیمت‌های مختلف (AVP)
۱۰۱	تحلیل قدرالسهم
۱۰۳	تحلیل پیامدهای ادغام
۱۰۴	فرضیات قیمت خرید
۱۰۷	سرقفلی ایجادشده
۱۱۰	اثرات ترازنامه
۱۱۵	تحلیل افزایش/(کاهش)
۱۱۸	سناریوهای تملیک: (۱) ۵۰ درصد سهام و ۵۰ درصد نقد؛ (۲) تماماً نقد؛ (۳) تماماً سهام
۱۲۵	نمونه تحلیل پیامدهای ادغام در معامله بایرکو/ولیوکو

بخش چهارم

۱۴۷	عرضه‌ی عمومی اولیه
-----	--------------------

فصل ۸

۱۴۹	عرضه‌ی عمومی اولیه
۱۵۱	شرکت‌ها به چه دلیل به سهامی عام تبدیل می‌شوند؟
۱۵۴	ویژگی‌های متقاضی قوی عرضه‌ی عمومی اولیه
۱۵۴	صنعت جذاب
۱۵۵	موقعیت رقابتی قدرتمند
۱۵۶	فرصت‌های رشد
۱۵۸	موانع و محدودیت‌های ورود
۱۵۸	پرونده‌ی مالی سالم
۱۵۹	راهکارهای ساختارشکن و متمایز
۱۶۰	دورتمای مطلوب ریسک
۱۶۲	تیم مدیریتی اثبات‌شده
۱۶۴	مشارکت‌کنندگان کلیدی
۱۶۴	بانک‌های سرمایه‌گذاری

۱۷۰	مدیریت شرکت
۱۷۱	مالکان/سرمایه‌گذاران فعلی
۱۷۲	سرمایه‌گذاران عرضه‌ی عمومی اولیه
۱۷۳	وکلا
۱۷۴	حسابداران
۱۷۵	بورس همکار
۱۷۷	مشاوران عرضه‌ی عمومی اولیه
۱۷۸	فروشنده‌گان خدمات
۱۷۸	واژگان کلیدی منتخب
۱۷۸	حجم عرضه
۱۸۱	اولیه/ثانویه
۱۸۲	گزینه‌ی تخصیص سهام بیشتر، یا «فروش فراتر از عرضه‌ی اولیه»
۱۸۴	ساختار انجمن
۱۸۶	محدودیت قفل سهام
۱۸۶	بورس پذیرفته‌شده
۱۸۷	هزینه‌ی انتشار اوراق بهادار
۱۸۹	فرایند دوسویه
۱۹۲	شرکت‌های با کارکرد ویژه‌ی تملیک
۱۹۵	عرضه‌ی مستقیم
۱۹۹	عرضه‌های سهام پس از عرضه‌ی عمومی اولیه
۲۰۱	ملاحظات عرضه‌ی عمومی اولیه
۲۰۴	پیوست‌های بورس نزدک

فصل ۹

۲۰۷	فرایند عرضه‌ی عمومی اولیه (IPO)
۲۰۹	سازمان‌دهی و آماده‌سازی
۲۰۹	انتخاب تیم عرضه‌ی عمومی اولیه، بورس همکار و تعیین مسئولیت‌ها
۲۱۵	مدیریت رسیدگی به امور داخلی شرکت
۲۲۲	ساختارهای نوع C در مقایسه با Up-C
۲۲۴	تعیین زمان‌بندی عرضه‌ی عمومی اولیه
۲۲۶	تعیین ساختار عرضه و ارزش‌گذاری مقدماتی عرضه عمومی اولیه
۲۳۰	جلسه سازمانی میزبان
۲۳۱	ریزه‌کاوی، تدوین و ارائه‌ی اسناد
۲۳۱	انجام ریزه‌کاوی توسط پذیرهنویس
۲۳۴	تدوین و ارائه‌ی درخواست پذیرش

۲۴۰	تهیه‌ی سایر اسناد کلیدی معامله و حاکمیت شرکتی
۲۴۲	هماهنگی با تحقیقات سهام
۲۴۲	پاسخ به نکات کمیسیون بورس اوراق بهادار و ثبت درخواست پذیرش اصلاح‌شده
۲۴۳	بازاریابی و ارائه‌ی عمومی
۲۴۴	تهیه‌ی مواد بازاریابی
۲۴۶	آگاه‌سازی عوامل فروش
۲۴۷	اجرای ارائه‌ی عمومی
۲۵۱	ایجاد دفتر ثبت سفارش
۲۵۵	قیمت‌گذاری و تخصیص
۲۵۵	قیمت‌گذاری عرضه
۲۵۷	تخصیص سهام به سرمایه‌گذاران
۲۵۹	نهایی‌سازی

www.ketab.ir