

به نام خدا



سازمان بورس و اوراق بهادار
SECURITIES & EXCHANGE ORGANIZATION

مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی

بررسی فعالیت و مالکیت تعدادی از شرکت های تامین سرمایه بزرگ دنیا

تهیه کنندگان: محسن صادقی

بررسی فعالیت و مالکیت تعدادی از شرکت های تامین سرمایه بزرگ دنیا

محسن صادقی

۸۹/۵/۱۵

این گزارش شرح مختصری است از فعالیتها و کسب و کارهای شرکت های بزرگ خدمات مالی دنیا که در قالب شرکت های هلدینگ مالی و یا شرکتهای هلدینگ بانکی فعالیت می کنند. یکی از کسب و کارهای عمده این شرکت ها ارائه خدمات تامین سرمایه است. در این گزارش همچنین وضعیت مالکیت این شرکت ها ارائه شده است.



(۲) گلدمن ساکس (Goldman Sachs Group, Inc.)

○ **معرفی عمومی:** گلدمن ساکس شرکت تامین سرمایه و همچنین شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری و اوراق بهاداری است که طیف متنوعی از خدمات مالی را به گروه بزرگ و متنوعی از مشتریان (شرکت‌ها، موسسات مالی و دولت و افراد) ارائه می‌نماید. در ماه می ۱۹۹۹ این شرکت از طریق عرضه عمومی اولیه از شکل تضامنی به شرکت سهامی تبدیل شد. گروه گلدمن ساکس شرکت هلدینگ بانکی (BHC) و هلدینگ مالی (FHC) است که تحت نظارت بانک مرکزی و قانون شرکت‌های هلدینگ بانکی (BHC ACT ۱۹۵۶) قرار دارد.

○ کسب و کارها و حوزه فعالیت:

۱- خدمات تامین سرمایه (Investment Banking) ○ مشاوره مالی ○ تعهد پذیره نویسی	مشاوره ادغام و تملک شرکت‌ها مشاوره در مورد تجدید ساختار شرکت‌ها تعهد پذیره نویسی اوراق بدهی و سهام
۲- معامله اوراق بهادار و سرمایه‌گذاری با سرمایه خود Trading and Principal Investments	معاملات کالاها و ابزارهای مشتقه مربوط به آنها محصولات نرخ ارز، محصولات اعتباری، محصولات نرخ بهره محصولات مرتبط با وام‌های رهنی، معاملات سهام پایاپای و تسویه، خدمات بیمه
۳- مدیریت دارایی‌ها و خدمات اوراق بهادار Asset Management and Securities Services	خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری برنامه ریزی مالی و محصولات سرمایه‌گذاری خدمات تامین مالی کارگزاری اعطای اعتبار برای خرید سهام

ارقام به میلیون دلار

اطلاعات مالی کسب و کارهای مختلف	شرح اقلام	۲۰۰۷	۲۰۰۸	۲۰۰۹
تامین سرمایه	مشاوره مالی	۴,۲۲۲	۲,۶۵۶	۱,۸۹۳
	تعهد پذیره نویسی سهام	۱,۳۸۲	۱,۳۵۳	۱,۷۷۱
	تعهد پذیره نویسی اوراق بدهی	۱,۹۵۱	۱,۱۷۶	۱,۱۳۳
	درآمد خالص	۷,۵۵۵	۵,۱۸۵	۴,۷۹۷
	سود (زیان) قبل از مالیات	۲,۵۷۰	۲,۰۴۰	۱,۲۷۰
	FICC	۱۶,۱۶۵	۳,۷۱۳	۲۳,۳۱۶
معاملات و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار	معاملات سهام	۶,۷۲۵	۴,۲۰۸	۶,۰۴۶
	کمسیون‌های سهام	۴,۵۷۹	۴,۹۹۸	۳,۸۴۰
	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار	۳,۷۵۷	(۳,۸۵۶)	۱,۱۷۱
	درآمد خالص	۳۱,۲۲۶	۹,۰۶۳	۳۴,۳۷۳
	سود (زیان) قبل از مالیات	۱۳,۲۲۸	(۲,۷۴۵)	۱۷,۳۲۰
	مدیریت دارایی‌ها	۴,۴۹۰	۴,۵۵۲	۳,۹۷۰
مدیریت دارایی‌ها و خدمات اوراق بهادار	خدمات اوراق بهادار	۲,۷۱۶	۳,۴۲۲	۲,۰۳۳
	درآمد خالص	۷,۲۰۶	۷,۹۷۴	۶,۰۰۳
	سود (زیان) قبل از مالیات	۱,۸۴۳	۳,۰۳۵	۱,۳۴۳
	درآمد خالص	۴۵,۹۸۷	۲۲,۲۲۲	۴۵,۱۷۳
جمع	سود (زیان) قبل از مالیات	۱۷,۶۰۴	۲,۳۳۶	۱۹,۸۲۹

○ اطلاعات سهامداران بالای ۵ درصد

Parties to Shareholders Agreement c/o the Goldman Sachs Group, Inc.	۴۰,۶۸۱,۵۶۶ سهم	۷/۴ درصد
Berkshire Hathaway	۴۳,۴۷۸,۲۶۰ سهم	۷/۶ درصد
Black Rock Inc.	۳۱,۹۰۰,۹۳۲ سهم	۶/۱ درصد

۳) مورگان استنلی Morgan Stanly

○ **معرفی عمومی:** مورگان استنلی شرکت خدمات مالی است که از طریق شرکت‌های فرعی و وابسته، محصولات و خدمات خود را به گروه بزرگ و متنوعی از مشتریان ارائه می‌نماید. مورگان استنلی "شرکت هلدینگ مالی (FHC)" است که تحت نظارت فدرال رزرو فعالیت می‌کند (بر اساس قانون شرکت‌های هلدینگ ۱۹۵۶ و قانون BHC). دفتر مرکزی آن در نیویورک قرار دارد و شعبات و دفاتری در سرتاسر آمریکا دارد. همچنین در مراکز مالی مهم دنیا همچون لندن و توکیو دارای دفاتر اصلی است.

○ کسب و کارها و حوزه فعالیت:

فعالیت های تامین سرمایه، تجهیز سرمایه، خدمات مشاوره مالی، مشاوره در مورد ادغام و تملک و تجدید ساختار، املاک و مستغلات و تامین مالی پروژه، وام دهی به شرکت ها (corporate lending)، خرید و فروش، معامله، و فعالیت‌های بازارسازی در سهام و اوراق با درآمد ثابت و محصولات مرتبط شامل نرخ ارز و کالاهای اساسی، فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	Institutional Securities
۵۱ درصد مالکیت در شرکت هلدینگ مورگان استنلی اسمیت بارنی MSSB که خدمات کارگزاری و خدمات مشاوره سرمایه گذاری را به سرمایه گذاران فردی و نهادی ارائه می‌کند خدمات مالی و برنامه‌ریزی ثروت، محصولات بیمه‌ای، محصولات اعتباری و وام دهی خدمات مدیریت وجوه نقد خدمات بازنشستگی، خدمات امانی (trust and fiduciary services)	Global Wealth Management Group
ارائه محصولات مدیریت دارایی جهانی در سهام، اوراق با درآمد ثابت و سایر گزینه‌های سرمایه‌گذاری که شامل صندوق های پوششی، صندوق های سرمایه‌گذاری و سایر خدمات در حوزه املاک و مستغلات، سرمایه خصوصی private equity و زیرساخت‌ها این بخش همچنین در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری نیز درگیر می‌شود.	مدیریت دارایی ها Asset Management

ارقام به میلیون دلار

اطلاعات مالی کسب و کارها		۲۰۰۷	۲۰۰۸	۲۰۰۹
خدمات تامین سرمایه		۶,۳۱۶	۴,۰۵۷	۵,۰۱۹
Principle Transaction	سرمایه گذاری	۳,۲۰۸	۵,۴۷۲	۷,۴۴۷
	معاملات	۳,۳۴۷	(۳,۹۲۵)	(۱,۰۵۴)
کمیسیون ها		۴,۶۵۹	۴,۴۴۹	۴,۲۳۴
مدیریت دارایی‌ها، کارمزدهای توزیع و اداره		۵,۴۸۶	۴,۸۳۹	۵,۸۸۴
درآمد خالص		۲۶,۴۷۸	۲۲,۱۱۱	۲۳,۳۵۸
سود خالص		۳,۲۰۹	۱,۷۰۷	۱,۳۴۶

نام سهامدار (شخص حقیقی / شرکت)	تعداد سهام (میلیون)	درصد مالکیت
۱ State Street Global Advisors (US)	۱۶۱.۶۴	۱۱.۵۶٪
۲ Fidelity Management & Research	۸۱.۳۸	۵.۸۲٪
۳ China Investment Corporation	۶۰.۱۷	۴.۳۰٪
۴ Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	۴۶.۵۵	۳.۳۳٪
۵ Black Rock Institutional Trust Company, N.A.	۴۶.۰۶	۳.۲۹٪
۶ Vanguard Group, Inc.	۴۴.۴۶	۳.۱۸٪
۷ T. Rowe Price Associates, Inc	۴۳.۵۸	۳.۱۲٪
۸ Alliance Bernstein L.P.	۲۴.۶۹	۱.۷۷٪
۹ Franklin Mutual Advisers, LLC	۲۲.۵۷	۱.۶۱٪
۱۰ Capital World Investors	۱۸	۱.۲۹٪
۱۰ سهامدار نهادی دارای بالاترین درصد مالکیت		۳۹.۲۸٪
۲۵ سهامدار نهادی دارای بالاترین درصد مالکیت		۵۰.۴۸٪
۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری دارای بالاترین درصد مالکیت		۶.۰۵٪
۱۰ شخص دارای بالاترین درصد مالکیت		۰.۱۹٪

۴) سیتی گروپ

- **معرفی عمومی:** سیتی گروپ "شرکت هلدینگ خدمات مالی (FHC)" است که خدمات متنوعی را در حوزه‌های بانکداری مصرف-کننده، بانکداری شرکتی، تامین سرمایه، کارت های اعتباری، کارگزاری اوراق بهادار، مدیریت ثروت ارائه می‌کند. این شرکت دارای ۲۰۰ میلیون حساب مشتری است و در ۱۴۰ کشور فعالیت می‌کند. سیتی گروپ دارای چهار منطقه جغرافیایی آمریکای شمالی، اروپا، خاورمیانه و آفریقا، آمریکای لاتین و آسیا می‌باشد.
- **کسب و کارها و حوزه فعالیت:** سیتی گروپ در پاسخ به تغییرات شدید بازارهای مالی، در سال ۲۰۰۹ تصمیم گرفت که فعالیت-های خود را در سه حوزه ارائه نماید:

Citicorp (Regional Consumer Banking and Institutional Clients Group)	Regional Consumer Banking Institutional Client Group (Securities and Banking, Transaction Services)
Citi Holdings (Brokerage and Asset Management, Local Consumer Lending, and Special Asset Pool)	Brokerage and Asset Management Local Consumer Lending Special Asset Pool
Corporate/Other (Treasury, corporate expenses)	Treasury operations and Technologies Discontinued Operations

سیتی گروپ اعتقاد دارد که همسوسازی مجدد فعالیت‌های خود براساس "سیتی کرپ" می‌تواند عملکرد "سیتی گروپ" را ارتقا بخشد. همچنین تلاش می‌کند تا بر کاهش و مدیریت ریسک تمرکز نماید و از فعالیت‌های فرعی خود از طریق "هلدینگ سیتی" ارزش ایجاد نماید.

ارقام به میلیون دلار

سود خالص فعالیت‌های مختلف			درآمد فعالیت‌های مختلف			
۲۰۰۹	۲۰۰۸	۲۰۰۷	۲۰۰۹	۲۰۰۸	۲۰۰۷	
۱,۸۹۱	(۳,۱۴۰)	۵,۵۸۹	۲۲,۷۷۱	۲۵,۶۴۷	۲۶,۶۴۳	Consumer Banking
۹,۱۵۲	۵,۹۵۲	۶,۵۱۳	۲۴,۶۴۶	۲۴,۹۳۵	۲۵,۳۵۶	Securities and Banking
۳,۷۳۶	۳,۳۵۳	۲,۴۵۶	۹,۷۸۹	۹,۹۴۶	۸,۰۹۸	خدمات معاملات
۱۲,۸۸۶	۹,۳۰۵	۸,۹۶۹	۳۷,۴۳۵	۳۴,۸۸۱	۳۳,۴۵۴	گروه مشتریان نهادی
۱۴,۷۷۹	۶,۱۶۵	۱۴,۵۵۸	۶۰,۲۰۶	۶۰,۵۵۶	۶۰,۰۹۷	سیتی کرپ (Citicorp)
(۸,۲۳۹)	(۳۶,۰۱۳)	(۸,۶۹۲)	۳۰,۶۳۵	(۶,۶۹۸)	۱۹,۵۱۳	هلدینگ‌های سیتی (Citi Holdings)
(۷,۶۰۶)	(۲,۱۸۲)	(۲,۶۷۴)	(۲,۳۱۰)	(۲,۲۵۸)	(۱۰,۵۵۶)	Corporate/Others
(۱,۶۰۶)	(۲۷,۶۸۴)	۳,۶۱۷	۸۰,۲۸۵	۵۱,۵۹۹	۷۷,۳۰۰	درآمد خالص سیتی گروپ

درصد مالکیت	تعداد سهام (میلیون سهم)	نام سهامدار (شخص حقیقی / شرکت)	
۳.۸۷٪	۱۱۲۰	Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	۱
۳.۱۲٪	۹۰۴.۷۸	Blackrock Institutional Trust Company, N.A.	۲
۲.۴۳٪	۷۰۴.۴۱	State Street Global Advisors (US)	۳
۲.۴۱٪	۶۹۹.۰۲	Vanguard Group, Inc.	۴
۱.۷۵٪	۵۰۶.۷	Paulson & Co. Inc.	۵
۱.۴۹٪	۴۳۱.۱	Capital World Investors	۶
۱.۰۸٪	۳۱۲.۳۹	Fidelity Management & Research	۷
۱۸.۱۱٪		۱۰ سهامدار نهادی دارای بالاترین درصد مالکیت	
۲۳.۲۰٪		۲۵ سهامدار نهادی دارای بالاترین درصد مالکیت	
۴.۴۷٪		۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری دارای بالاترین درصد مالکیت	
۰.۱۴٪		۱۰ شخص دارای بالاترین درصد مالکیت	

(۵) بانک آمریکا

○ **معرفی عمومی:** شرکت هلدینگ بانکی BHC و شرکت هلدینگ مالی FHC است. از طریق شرکت‌های فرعی بانکی و غیربانکی، در آمریکا و تعدادی از کشورهای فعالیت‌ها و خدمات بانکی و غیربانکی را ارائه می‌دهد. در پایان سال ۲۰۰۹ دارایی این شرکت ۲۲۰۰ میلیارد دلار دارایی بوده و ۲۸۴۰۰۰ کارمند تمام داشته است. در ژانویه این شرکت مریل لینچ را به تملک خود درآورد و بنابراین به یکی از بزرگترین کسب و کارهای مدیریت ثروت با ۲۱۰۰ میلیارد دلار دارایی تحت مدیریت و ۱۵۰۰۰ مشاور مالی می‌باشد. این شرکت همچنین یکی از شرکت‌های پیشرو جهانی در زمینه تامین سرمایه و بانکداری شرکتی و معاملات دارایی‌های مختلف می‌باشد.

این شرکت فعالیت‌های خود را در شش حوزه ارائه می‌نماید:

سپرده	خدمات کارت‌های اعتباری	بیمه و وام خانه
بانکداری جهانی	بازارهای جهانی	مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری جهانی

ارقام به میلیون دلار

۲۰۰۸		۲۰۰۹		شرح اقلام
درآمدها	سود خالص	درآمدها	سود خالص	
۱۷,۸۴۰	۵,۵۱۲	۱۴,۰۰۸	۲,۵۰۶	سپرده
۳۱,۳۲۰	۱,۳۳۴	۳۹,۳۴۲	(۵,۵۵۵)	خدمات کارت جهانی
۹,۳۱۰	(۲,۴۸۲)	۱۶,۹۰۲	(۳,۸۳۸)	وام‌های خانه و بیمه
۱۶,۷۹۶	۴,۴۷۲	۲۳,۰۳۵	۲,۹۶۹	بانکداری جهانی
(۳,۸۳۱)	(۴,۹۱۶)	۲۰,۶۲۶	۷,۱۷۷	بازارهای جهانی
۷,۸۰۹	۱,۴۲۸	۱۸,۱۲۳	۲,۵۳۹	مدیریت سرمایه‌گذاری و ثروت جهانی
۵,۱۶۸	(۱,۳۴۰)	(۱,۰۹۲)	۴۷۸	سایر
۷۲,۷۸۲	۴,۰۰۸	۱۱۹,۶۴۳	۶,۲۷۶	کل

نام سهامدار (شخص حقیقی / شرکت)	تعداد سهام (میلیون سهم)	درصد مالکیت
۱ State Street Global Advisors (US)	۴۲۹.۰۹	۴.۲۸٪
۲ Blackrock Institutional Trust Company, N.A.	۳۴۹.۵۸	۳.۴۸٪
۳ Vanguard Group, Inc.	۳۴۰.۷۱	۳.۴۰٪
۴ Fidelity Management & Research	۲۷۶.۵۷	۲.۷۶٪
۵ Paulson & Co. Inc.	۱۶۷.۷۹	۱.۶۷٪
۶ T. Rowe Price Associates, Inc.	۱۶۰.۱۵	۱.۶۰٪
۷ Capital World Investors	۱۵۹	۱.۵۸٪
۸ Wellington Management Company, LLP	۱۳۰.۵۷	۱.۳۰٪
۹ Janus Capital Management LLC	۱۱۹.۲۵	۱.۱۹٪
۱۰ Alliance Bernstein L.P.	۱۱۷.۵۲	۱.۱۷٪
۱۰ سهامدار نهادی دارای بالاترین درصد مالکیت	۲۲.۴۳٪	
۲۵ سهامدار نهادی دارای بالاترین درصد مالکیت	۳۲.۴۱٪	
۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری دارای بالاترین درصد مالکیت	۶.۱۳٪	
۱۰ شخص دارای بالاترین درصد مالکیت	۰.۰۸٪	