

بولتن صکوک

مهر ۱۴۰۰

شماره پنجم



در راستای کمک به طراحی ابزارهای مالی جدید، بولتن صکوک به منظور ارائه آخرین اقدامات کشورهای مختلف در حوزه انتشار صکوک و همچنین بررسی نوآوری در عرصه تأمین مالی با استفاده از انتشار صکوک، توسط گروه بازارها و ابزارهای مالی مرکز پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است. این بولتن صرفاً به مواردی می‌پردازد که مدل انتشار آنها نوین بوده و بررسی آنها می‌تواند موجب پردازش ایده یا نوآوری جدید در بازار سرمایه کشور شود.

گروه بازارها و ابزارهای مالی
مرکز پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی



نکول صکوک شرکت خطوط هوایی اندونزی

ناوگان هوایی گارودا^۱ اندونزی در ژوئن ۲۰۱۵ اقدام به انتشار اوراق منفعت ۶ ساله نمود. بر اساس ساختار این اوراق، شرکت هوایی گارودا حق استفاده از خدمات هوایی را برای ۶ سال به دارندگان اوراق به فروش می‌رساند. در پی کاهش تقاضای مسافرت‌های هوایی و فروش شرکت، گارودا در ۳ ژوئن ۲۰۲۱، پس از یک مهلت ۱۴ روزه از تاریخ پرداخت سود، اعلام کرده است که قادر به پرداخت کوپن‌های ۵۰۰ میلیون دلار صکوک خود نیست. با توجه به پیش‌بینی شیوع کرونا شرکت اعلام کرده است که تعویق پرداخت سود اوراق ادامه خواهد داشت.

1. Garuda Indonesia





گارودا، شرکت مشاوره مالی اوراق بهادار گوگنهايم LLC^۱ را به منظور ارزیابی و ارتقا راهبرد تأمین مالی شرکت به کار گرفته است. گارودا پیشتر با تمدید سررسید سه ساله صکوک، آن را تجدید ساختار کرده است، سررسید این صکوک در واقع سال ۲۰۲۰ بود. در ماه گذشته گارودا به منظور کاهش هزینه‌های خود، دو فروند بوئینگ ۷۳۷ و ۸۰۰ اجاره شده را قبل از اتمام سررسید به مالک خود بازگردانده است. همچنین، گارودا از سایر طلبکاران شرکت درخواست نموده تا بدهکاری‌های خود را به تعویق بیندازند.

1. Guggenheim Securities LLC



بیش از ۶۰ درصد سهام شرکت گارودا از طریق وزارت کار و تجارت، متعلق به دولت اندونزی است و دولت اندونزی یک سهامدار کنترلی شرکت است و عملاً تمامی هیئت مدیره شرکت را دولت منصوب می‌کند. ساختار این اوراق به این صورت است که با انتشار اوراق توسط نهاد واسط و جمع‌آوری وجوه، نهاد واسط اقدام به انعقاد قرارداد خرید خدمات از گارودا می‌نماید، به عبارت دیگر، بانی حقوق مسافرتی مشخصی شامل تمامی حقوق، منافع حال و آتی مسافرتی را به نهاد واسط می‌فروشد. نهاد واسط این اوراق در جزیره کایمن به ثبت رسیده است بنابراین، پرداخت سودها تابع قوانین کایمن می‌باشد و بر اساس قوانین کایمن، پرداخت‌های سود اوراق معاف از مالیات می‌باشند.

ویژگی های اوراق	توضیحات
نرخ کوپن اوراق	۵/۹۵ %
دوره پرداخت اوراق	۶ ماهه
سررسید اوراق	۶ ساله
تاریخ انتشار	۲۰۱۵/۰۶/۰۳
تاریخ سررسید	۲۰۲۳/۰۶/۰۳
قانون حاکم بر قراردادها	قانون انگلستان
حجم انتشار	۵۰۰ میلیون دلار
ارز منتشر شده	دلار آمریکا
محل پذیرش اوراق	بورس اوراق بهادار سنگاپور SGX

صکوک بانک‌های تسهیلات‌دهنده به صنایع کوچک و متوسط

برنامه پایدار انتشار اوراق وکالت برای بانک‌های تسهیلات‌دهنده به صنایع کوچک و متوسط^۱، با تقاضای بالای بانک‌ها، از رکورد ۱/۷۸ میلیارد رینگت مالزی در انتشار اوراق سرمایه‌گذاری با مسئولیت اجتماعی عبور کرده است. این میزان سرمایه‌گذاری مسئولانه در اوراق شرکتی، بزرگترین انتشار در دنیا محسوب می‌شود که طی ۱۶ بار عرضه، انتشار آن از سال ۲۰۲۱ شروع خواهد شد. این برنامه انتشار شامل اوراق اسلامی با سررسید کوتاه‌مدت و میانمدت به میزان ۳ میلیارد رینگت مالزی و یک اوراق شرکتی بالغ بر ۱ میلیارد رینگت مالزی است که تا ۳ میلیارد رینگت نیز قابل افزایش است.

1. SME Bank's Sukuk

1. SRI Sukuk (Sustainable and Responsible Investment Sukuk)



این اوراق توسط مدیران سرمایه‌گذاری خارجی و طیف وسیعی از سرمایه‌گذاران شامل نهادهای مالی، شرکت‌های مدیریت صندوق، شرکت‌های بیمه‌ای و شرکت‌های دولتی قابل پذیرهنویسی هستند. این اوراق، اولین صکوک بانک‌های تسهیلات‌دهنده به صنایع کوچک و متوسط است که از پشتوانه دولتی برخوردار نیست و نرخ سود آن ۳٫۱ درصد است. شرکت رتبه‌بندی اعتباری مالزی به این برنامه انتشار اوراق، رتبه AAA داده است.

با انتشار این اوراق، بانک‌ها قادر به تأمین مالی راهکارهای نوین و کسب و کارهای کوچک و متوسط خواهند بود و به عنوان موتور محرک اقتصاد در جهت رشد تولید ناخالص داخلی عمل خواهند کرد. همچنین، بانک‌ها زمینه را برای اشتغال و ارتقا سلامت اجتماعی و محیطی فراهم خواهند کرد. بانک‌های تسهیلات‌دهنده به صنایع کوچک و متوسط، تحت نظارت وزارت توسعه کارآفرینی و تعاون فعالیت می‌کنند. این بانک‌ها اهداف چندگانه‌ای را دنبال می‌کنند.



این بانک‌ها از طریق تأمین مالی بنگاه‌های خرد و متوسط، اهداف حاکمیت شرکتی، اجتماعی و زیست محیطی را دنبال می‌کنند. این بانک‌ها از طریق اعطای تسهیلات، ایفای تعهدات اجتماعی و زیست محیطی و حاکمیت شرکتی را از بنگاه‌ها درخواست می‌کنند. بانک‌های تسهیلات‌دهنده به صنایع کوچک و متوسط، با انتشار اوراق و کالت، منابع لازم را جهت استفاده در اعطای تسهیلات در قالب‌های مختلف شرعی فراهم می‌کنند. عقد و کالت یک قرارداد مفید در جهت تأمین مالی بانک‌ها است. بانک‌ها با استفاده از عقد و کالت می‌توانند منابع تجمع‌شده را در قراردادهای متنوع و دارای زمینه‌های کسب و کاری متنوع به کار گیرند.



اوراق وکالت بانک الأول أبوظبي

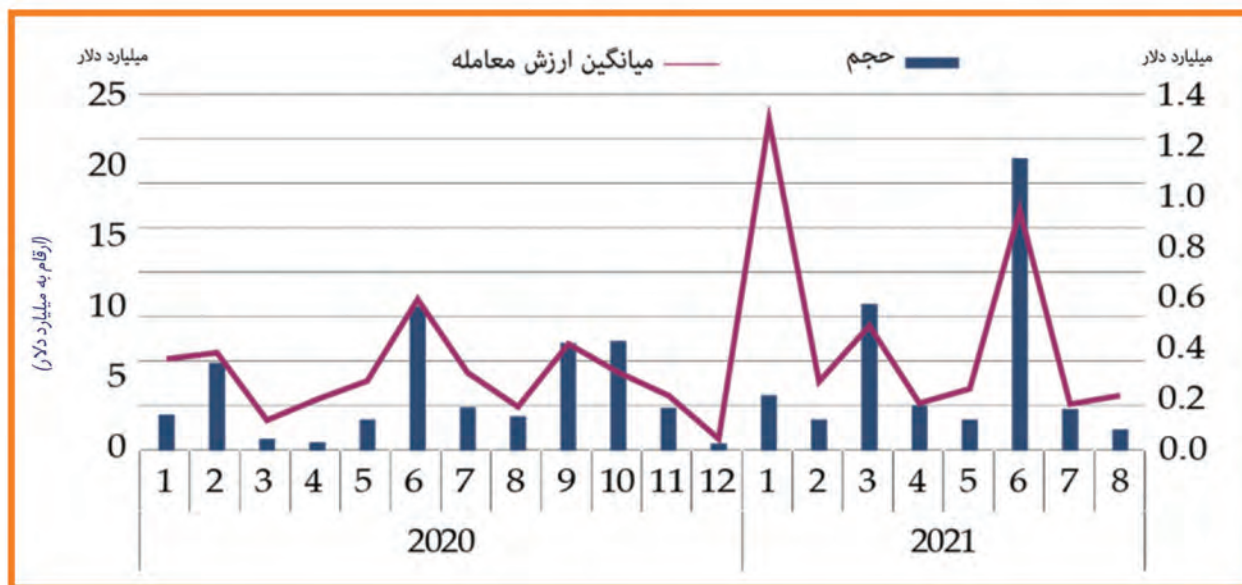
بانک الأول ابوظبی به منظور توسعه خدمات مالی و اعطای تسهیلات اقدام به انتشار اوراق وکالت پنج ساله به مبلغ اسمی ۵۰۰ میلیون دلار نموده است. این اوراق در ۱۴ ژانویه ۲۰۲۱ منتشر شد. این اوراق در بازار بورس اوراق بهادار لندن پذیرش شده است.

پذیره‌نویسی این اوراق با تقاضای بسیار بالایی مواجه شده و در نهایت ترکیب سرمایه‌گذاران این اوراق به این صورت است که ۵۳ درصد آن در بازار بین‌المللی و ۴۷ درصد آن در خاورمیانه و شمال آفریقا فروخته شده است. ۷۶ درصد کل این اوراق توسط سرمایه‌گذاران اسلامی خریداری شده است. نرخ سود این اوراق ۱/۴ درصد است.

الگوی عملیاتی این اوراق به این صورت است که «شرکت با مسئولیت محدود صکوک بانک الأول ابوظبی» به‌عنوان نهاد واسطه، اقدام به انتشار اوراق وکالت و جمع‌آوری وجوه سرمایه‌گذاران می‌نماید. نهاد واسطه با وجوه جمع‌آوری‌شده، پرتفوی دارایی را از بانک الأول به نقد خریداری می‌کند. سپس، بانک با انعقاد قرارداد وکالت با نهاد واسطه، وکیل نهاد واسطه در مدیریت پرتفوی می‌شود و حق‌الوکاله دریافت می‌کند. در نهایت بانک بخشی از دارایی‌های نهاد واسطه را به صورت نقدی و بخش دیگری را به صورت مباحثه‌ای از نهاد واسطه خریداری می‌کند.



حجم انتشار ماهانه صکوک در سطح جهان



حجم انتشار فصلی صکوک در سطح جهان

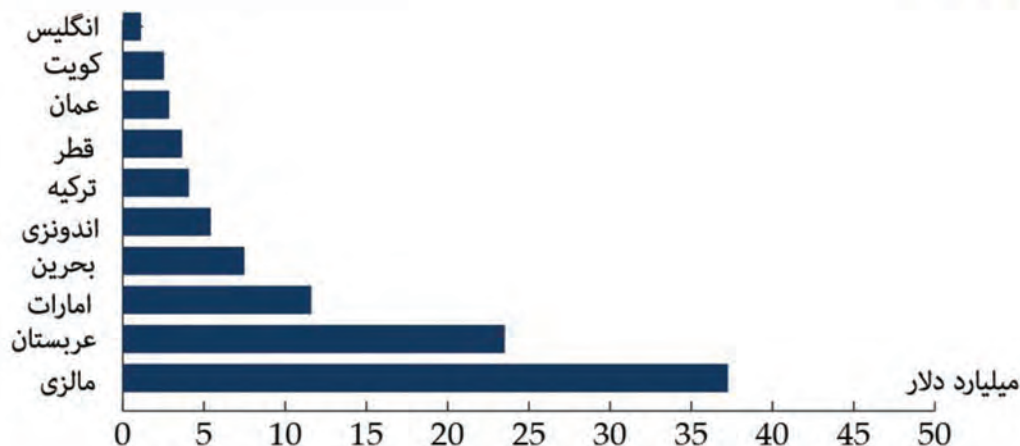


بیشترین حجم انتشار صکوک در سطح کشورها



۱۲ ماهه

(ارقام به میلیارد دلار)



آمار انتشار صکوک در سطح جهانی طی شش ماه ابتدای سال ۲۰۲۱

تاریخ انتشار	ناشر	کشور	بازار انتشار	حجم انتشار (میلیون دلار)
۲۳ آگوست ۲۰۲۱	LPPSA (شرکت وام‌های مسکن)	مالزی	بازار داخلی / انتشار عمومی	۹۴۴
۱۶ آگوست ۲۰۲۱	Prasarana Malaysia (شرکت حمل و نقل)	مالزی	بازار داخلی / انتشار عمومی	۴۰۱
۲۱ جولای ۲۰۲۱	بانک SME	مالزی	بازار داخلی / انتشار عمومی	۱۱۸
۱۶ جولای ۲۰۲۱	Prasarana Malaysia (شرکت حمل و نقل)	مالزی	بازار داخلی / انتشار عمومی	۱۹۰
۱۴ جولای ۲۰۲۱	Arabian Centres (شرکت مدیریت مراکز تجاری)	عربستان	بازار اروپا / انتشار عمومی	۲۲۵
۱۳ جولای ۲۰۲۱	دولت شارجه	امارات	بازار اروپا / انتشار عمومی	۷۵۰
۷ جولای ۲۰۲۱	بانک دخان	قطر	بازار اروپا / انتشار عمومی	۵۰۰
۲۹ ژوئن ۲۰۲۱	بانک آلینما	عربستان	بازار داخلی / انتشار عمومی	۱,۳۳۳
۲۸ ژوئن ۲۰۲۱	شرکت تأمین مالی مسکن کویت	کویت	بازار اروپا / انتشار عمومی	۷۵۰
۲۲ ژوئن ۲۰۲۱	دولت ترکیه	ترکیه	بازار اروپا / انتشار عمومی	۲,۵۰۰
۹ ژوئن ۲۰۲۱	بانک اهلی	بحرین	بازار اروپا / انتشار عمومی	۶۰۰