



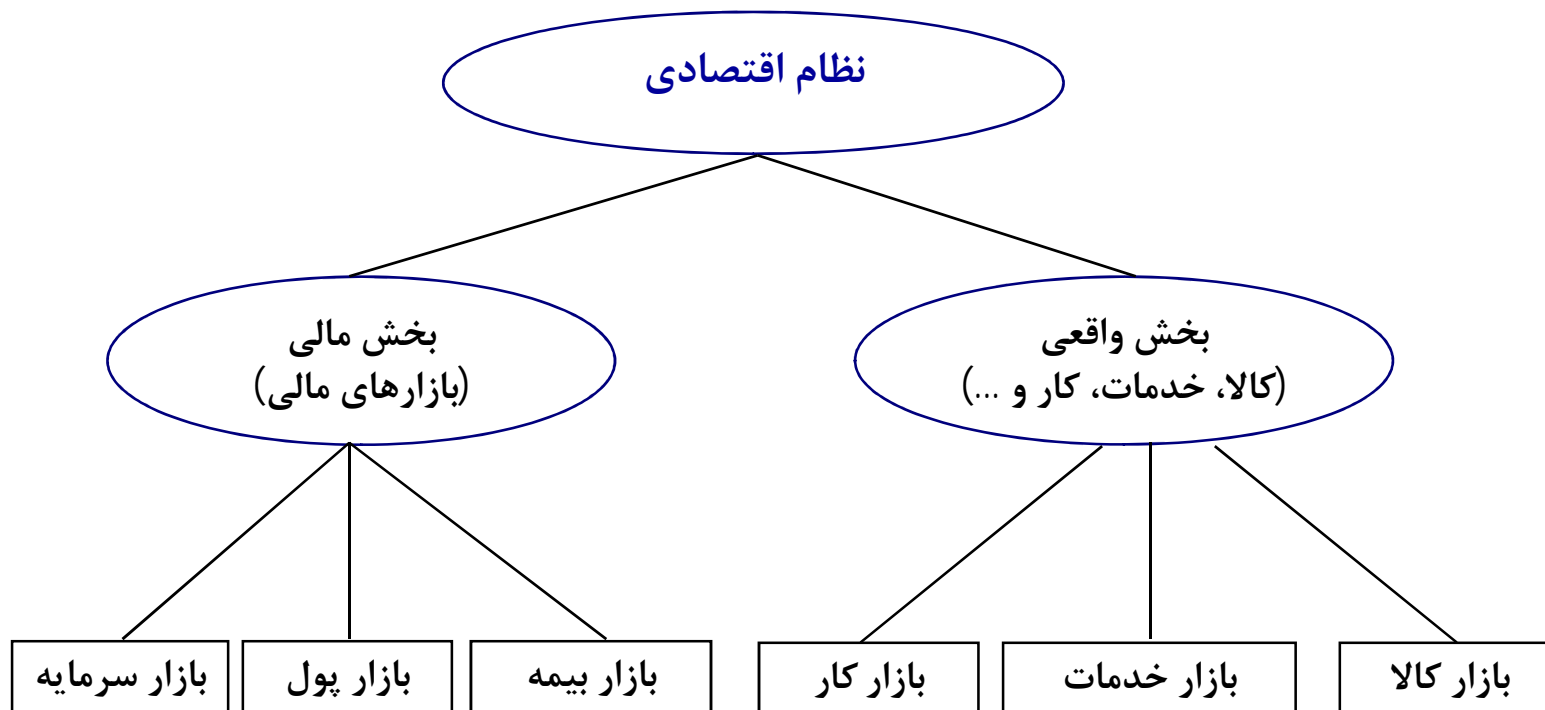
باسمه تعالی

کلیات بازار پول و سرمایه

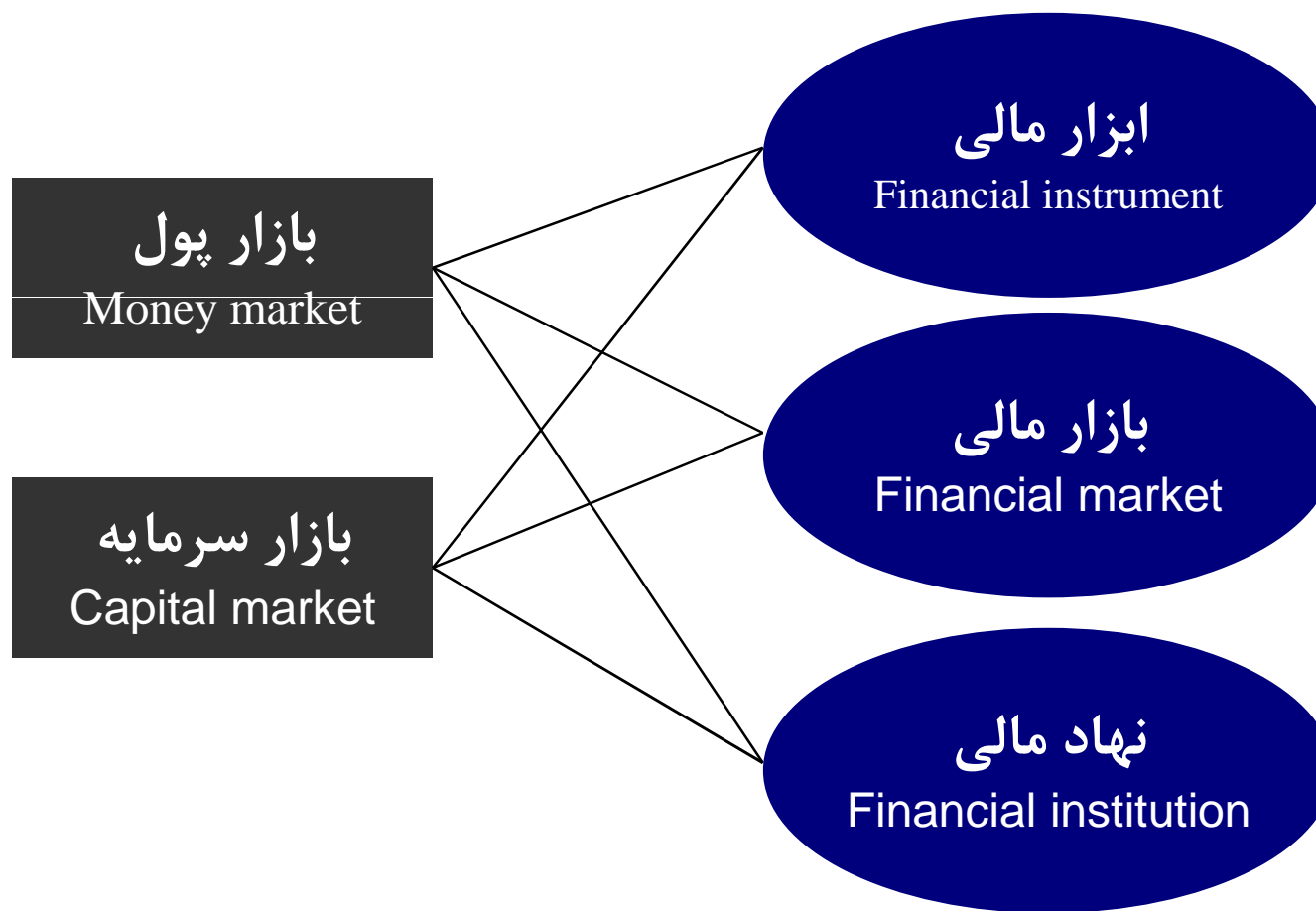



دانشگاه علامه، نیمسال اول 90-91
داود جعفری

نمای شماتیک جایگاه بازار پول و بازار سرمایه



ارکان بازار مالی





بخش مالی (بازار مالی و خدمات مالی)

1- بازار پول

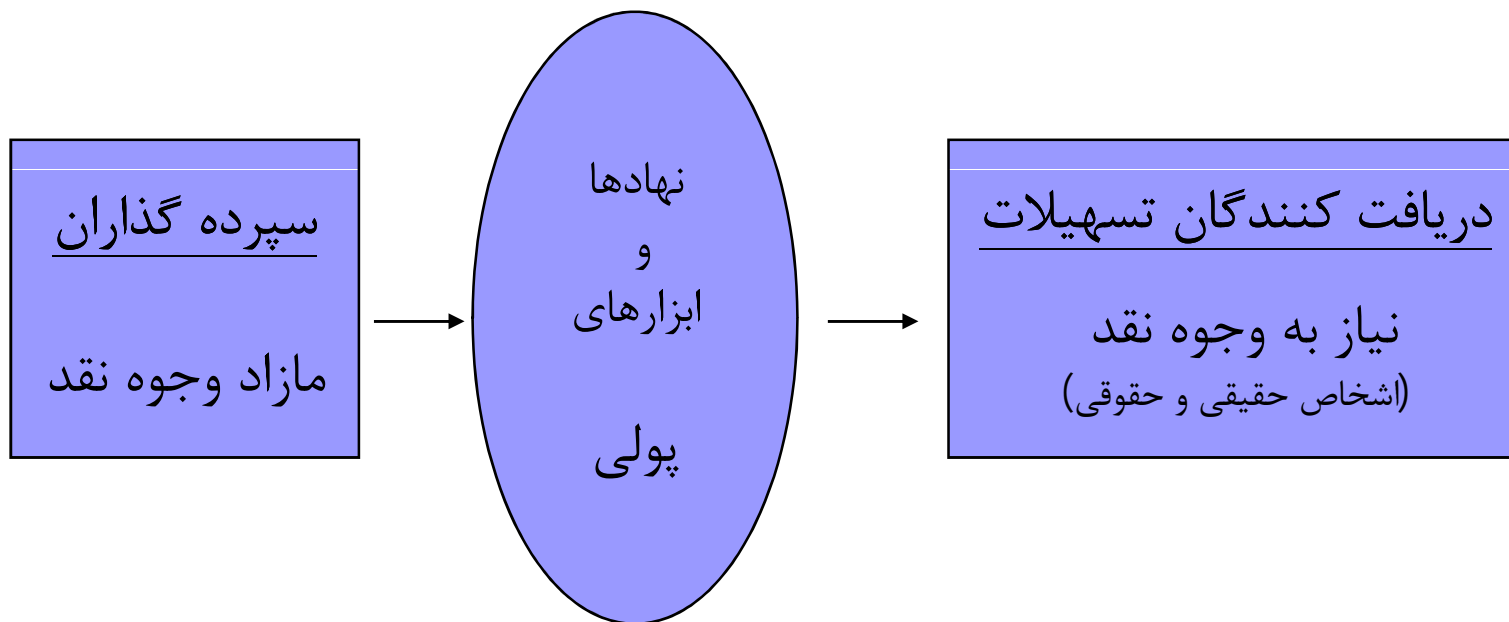
نهادهای پولی، ابزارهای پولی

نهادهای پولی: بانک های تجاری، مؤسسات اعتباری، تعاونی های اعتبار و ...
ابزارهای پولی: اسناد خزانه، پذیرش بانکی، اوراق تجاری، گواهی های سپرده

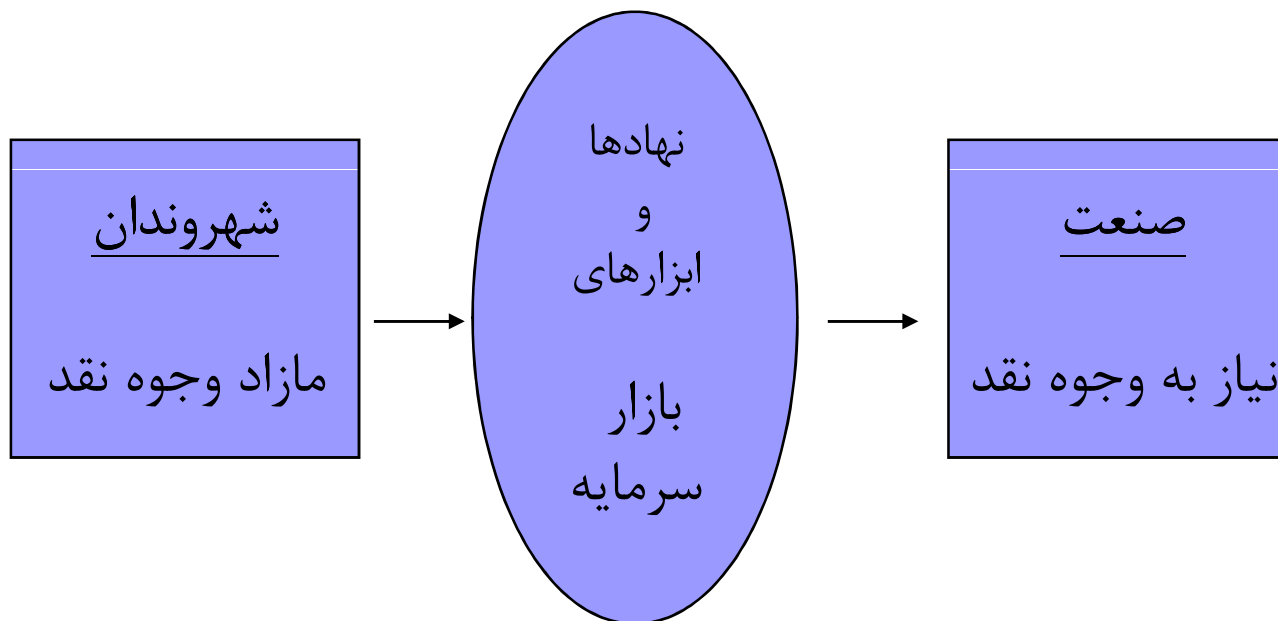
2- بازار سرمایه

نهادهای مالی: کارگزاری ها، کارگزار / معامله گر، شرکت سرمایه گذاری، صندوق سرمایه گذاری، مشاور سرمایه گذاری، شرکت تأمین سرمایه، مؤسسات رتبه بندی، شرکت پردازشگر اطلاعات مالی، بازارگردان
ابزارهای مالی: سهام، اوراق قرضه (مشارکت)، ابزار مشتقه

کارکرد بخش مالی (بازار پول)




... کارکرد بخش مالی (بازار سرمایه)





نقش بخش مالی در اقتصاد

- انتقال وجوه بین واحدهای اقتصادی n
- کشف (تعیین) قیمت سرمایه و وجوه (نرخ سود بانکی و قیمت سهام) n
- انتشار و تجزیه و تحلیل اطلاعات n
- تسهیل داد و ستد n
- توزیع ریسک n



... بخش واقعی و مالی اقتصاد

n توزیع ریسک:

ü انتقال ریسک اشتغال به فعالیتهای اقتصادی بزرگ و پرمخاطره به پس

اندازکنندگان حاضر به پذیرش ریسک

ü ایجاد تنوع در سبد دارایی

ü کاهش ریسک نقدشوندگی از طریق انتشار و تحلیل اطلاعات و تسهیل

دادوستد



دسته بندی بازارهای مالی

- براساس نوع دارایی مالی و نوع قرارداد (عقد قرض یا مشارکت) (بازار بدهی - بازار سهام)
- بر حسب سررسید تعهدات مالی (بازار پول، بازار داد و ستد ابزارهای مالی با سررسید کمتر از یکسال - بازار سرمایه، بازار داد و ستد ابزارهای مالی با سررسید بیش از یکسال)
- به لحاظ مرحله عرضه اوراق بهادار (بازار دست اول یا بازار عرضه اوراق بهادار جدیدالانتشار - بازار دست دوم یا بازار دادوستد اوراق بهادار موجود)



بازار پول

بازار داد و ستد پول و دیگر داراییهای مالی جانشین نزدیک پول که سررسید کمتر از یک سال دارند.

ویژگی:

n اندک بودن ریسک نقدشوندگی و عدم پرداخت

n نقدینگی بالا

نهادهای فعال:

بانک مرکزی، بانک های تجاری، موسسات اعتباری غیر بانکی



ابزارهای متداول بازار پول

n اوراق خزانة (Treasury Bills) اوراق بهادار کوتاه مدتی است که توسط دولت منتشر میشود و سررسید آن سه ماه، شش ماه یا یک سال است. این اسناد کوپن بهره ندارند و به صورت تنزیل شده به فروش می رسند.

n گواهی سپرده (Certificates of deposit) سندی است که توسط یک موسسه سپرده پذیر- عموماً بانک ها-در قبال دریافت مبلغ مشخصی پول که نزد آنها سپرده شده، منتشر می شود. این گواهی ها دارای سر رسید و نرخ بهره معین هستند.



... ابزارهای بازار پول

n اوراق تجاری (Commercial Papers) نوعی اوراق قرضه کوتاه مدت بدون تضمینی هستند که معمولاً توسط شرکتهای معتبری که نیاز به وام کوتاه مدت دارند، منتشر میشود. انتشار این اوراق، گاهی به صورت تنزیلی و گاهی با پرداخت سود است.

n پذیرش بانکی (Banker's acceptance) دستور پرداخت مبلغ معین در تاریخ معین به حامل آن است که مؤسسات تجاری برای تأمین معاملات مالی با شرکتهای خارجی یا داخلی، به کار می گیرند.

نهادهای بازار پول

n بانک مرکزی: به عنوان یکی از نهادهای اصلی بازار پول، نقش مهمی در تنظیم جریان پول و اعتبار در اقتصاد و تکمیل سیاستهای اقتصادی دولتها بر عهده دارد. بانکداری دولت و بانکهای تجاری، اعطای وام به بانکهای تجاری، کنترل و تنظیم عرضه پول و انجام مبادلات مالی بین المللی از جمله مهمترین وظایف بانک مرکزی است.

n بانکهای تجاری: بزرگترین گروه نهادهای فعال در بازار پول هستند که منابع خود را از سپرده های دیداری، پس انداز و مدت دار، گردآوری و با استفاده از آن وام ارایه می کنند.

n مؤسسات اعتباری غیربانکی: این مؤسسات از طریق جذب سپرده های غیر دیداری، اخذ تسهیلات و استفاده از سایر ابزارهای مالی به تجهیز منابع مبادرت می کنند و منابع مزبور را به اعطای تسهیلات اعتباری اختصاص می دهند. این مؤسسات قدرت خلق پول ندارند.



بازار سرمایه

بازار داد و ستد ابزارهای مالی با سررسید بیشتر از یکسال و داراییهای بدون سررسید

نهادهای فعال:

کارگزاری ها، کارگزار / معامله گر، شرکتهای سرمایه گذاری، صندوقهای سرمایه گذاری، مشاوران سرمایه گذاری، شرکتهای تأمین سرمایه، مؤسسات رتبه بندی، شرکتهای پردازشگر اطلاعات مالی، بازارگردان

... بازار سرمایه

بازارهای مالی

- بورس اوراق بهادار
- بورس کالا
- بازار مشتقه
- بازار فرابورس

ابزارهای مالی

- سهام
- اوراق مشارکت
- حق تقدم
- ابزار مشتقه

نهادهای مالی

- کارگزاران
- کارگزاران / معامله گران
- بازارگردانان
- مشاوران سرمایه گذاری
- مؤسسات رتبه بندی
- صندوق های سرمایه گذاری
- شرکت های سرمایه گذاری
- شرکت های پردازش اطلاعات مالی
- شرکت های تأمین سرمایه
- صندوق های بازنشستگی



انواع بورسها در بازار سرمایه

n **بورس اوراق بهادار:** نهاد فعال در بازار دست دوم اوراق بهادار است که وظیفه اصلی آن فراهم آوردن بازاری شفاف برای دادوستد اوراق بهادار است.

n **بورس کالا:** نهاد سازمان یافته ای است که به منظور داد و ستد کالا در چارچوب قرارداد آتی، اختیار معامله تشکیل می شود.

n **بورس ابزار مشتقه:** برای معاملات قرارداد آتی و اختیار معامله

... بورس اوراق بهادار

بورس اوراق بهادار از مهمترین نهادهای فعال در بازار دست دوم اوراق بهادار به شمار می آید. وظیفه اصلی بورس اوراق بهادار، فراهم کردن بازاری شفاف برای دادوستد اوراق بهادار پذیرفته شده و همچنین سیستمی مناسب برای نظارت بر جریان دادوستد، عملیات بازار و فعالیت اعضاست.

ابزارهای مالی مورد معامله در بازار سرمایه ایران

- ✓ سهام عادی
- ✓ گواهی حق تقدم
- ✓ اوراق مشارکت
- ✓ قرارداد آتی کالا
- ✓ اوراق اجاره (صکوک اجاره)

... بورس اوراق بهادار

با توجه به اهمیت تنوع اوراق بهادار برای جلب سرمایه‌گذاران با سلیقه‌های مختلف سرمایه‌گذاری از جنبه ریسک و افق سرمایه‌گذاری، ابزارهای جدیدی طراحی شده‌اند که برای بکارگیری در حال آماده‌سازی هستند. ضمناً با توجه به قوانین ج.ا.ا. معاملات باید مبتنی بر اصول شرعی باشند که کلیه ابزارهای طراحی شده در کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار مورد بررسی و تأیید قرار گرفته‌اند.

ابزارهای مالی طراحی شده برای معامله در بازار سرمایه ایران

۷ اوراق مشارکت رهنی (برای تبدیل تسهیلات بانکی به اوراق بهادار)

۷ اوراق سفارش ساخت (صکوک استصناع)

۷ قرارداد اختیار معامله سهام

... بورس اوراق بهادار

مزایای پذیرفته شدن شرکتها در بورس اوراق بهادار

- n تسهیل تأمین منابع مالی مورد نیاز شرکت به صورت بلندمدت
- n امکان معاملات سهام برای سرمایه گذاران
- n افزایش شناخت عموم مردم نسبت به شرکت و محصولات آن در بازار و در نتیجه ارتقای جایگاه شرکت نزد مشتریان، پیمانکاران و تأمین کنندگان منابع مالی
- n افزایش سطح اعتماد گروه های ذینفع به شرکت به دلیل الزام شرکت به رعایت شرایط اولیه پذیرش و سیاست افشای اطلاعات
- n ارزیابی عملکرد شرکت توسط بازار
- n ملاحظات مالیاتی

... نهادهای بازار سرمایه

n کارگزار: واسطه بین خریدار و فروشنده اوراق بهادار است که به عنوان نماینده مشتری و به حساب مشتری، در مقابل دریافت کارمزد، به خرید و فروش اوراق بهادار می پردازد.

n معامله گر: واسطه مالی است که به حساب خود به خرید و فروش اوراق بهادار می پردازد و از تفاوت قیمت خرید و فروش سود می برد.

n بازارگردان: این نهاد با داشتن توان مالی و تخصص لازم، عهده دار مسئولیت حفظ بازاری منظم و مداوم در سهامی خاص است.

n مشاور سرمایه گذاری: نهادی است که به اشخاص یا نهادهای دیگر در زمینه ارزشگذاری اوراق بهادار، سرمایه گذاری در اوراق بهادار و خرید و فروش اوراق مزبور، مشاوره می دهد.

... نهادهای بازار سرمایه

§ **صندوق سرمایه گذاری:** واسطه مالی است که کارکرد اصلی آن، مدیریت تخصصی سرمایه گذاری در بازار اوراق بهادار است. صندوق ها دارای سرمایه باز هستند و دارندگان واحد سرمایه گذاری می توانند به راحتی سهام خود را ابطال کرده و وجه خود را دریافت کنند.

§ **شرکت سرمایه گذاری:** واسطه مالی است که کارکرد اصلی آن، مدیریت تخصصی سرمایه گذاری در بازار اوراق بهادار است.

§ **مؤسسات رتبه بندی اعتباری:** کارکرد اصلی این مؤسسات، رتبه بندی اوراق بدهی شرکتها با توجه به ریسک عدم بازپرداخت یا ورشکستگی است.

§ **شرکت پردازشگر اطلاعات:** فعالیت عمده این مؤسسات، گردآوری و پردازش اطلاعات به منظور اتخاذ تصمیم در زمینه سرمایه گذاری در اوراق بهادار است.



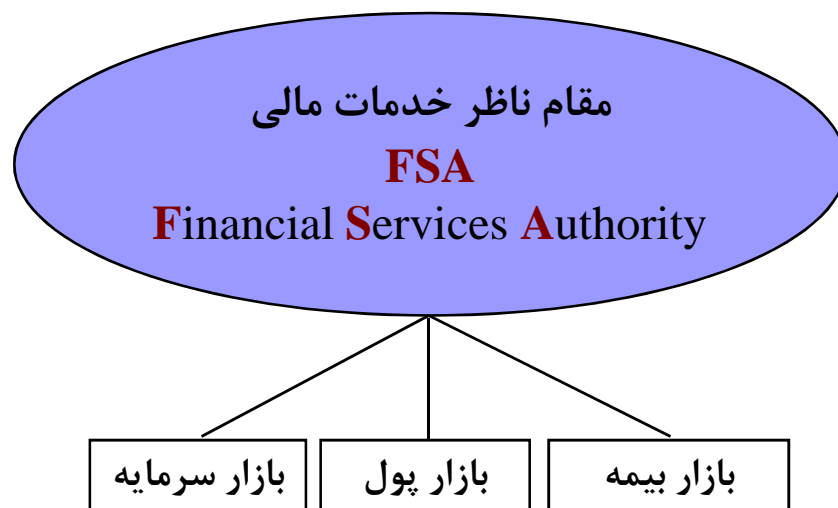
... نهادهای بازار سرمایه

n شرکت تأمین سرمایه (بانک سرمایه گذاری): در بازار اولیه فعالیت میکند و قیمت گذاری، بازاریابی و فروش اوراق بهادار شرکتها را در انتشار اولیه از طریق عرضه عمومی یا خصوصی بر عهده دارد.

نظارت در بازار مالی

مدل 1

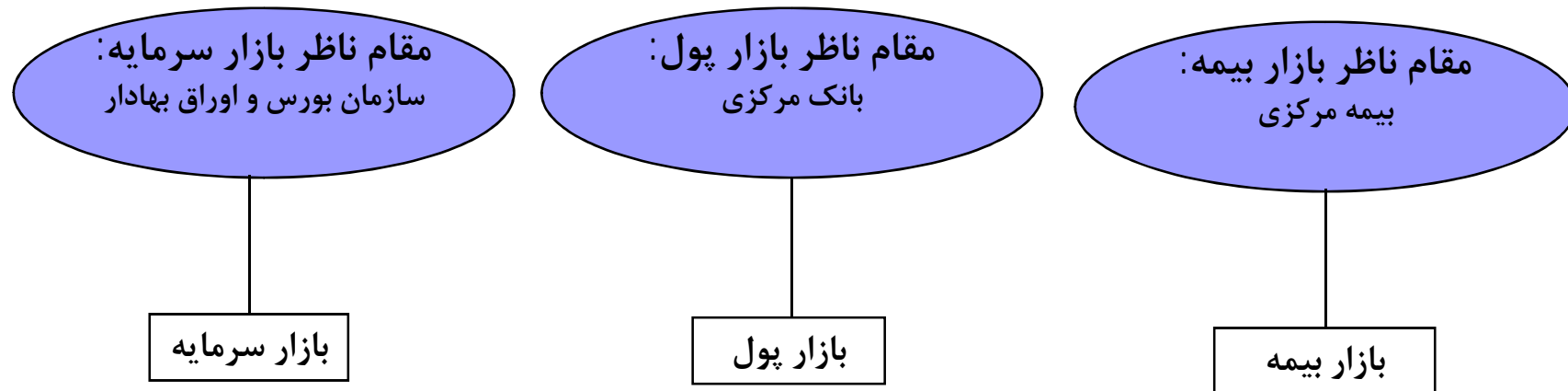
کلیه خدمات مالی و ارائه دهندگان خدمات مالی تحت نظارت یک مقام ناظر قرار دارند.



نظارت در بازار مالی

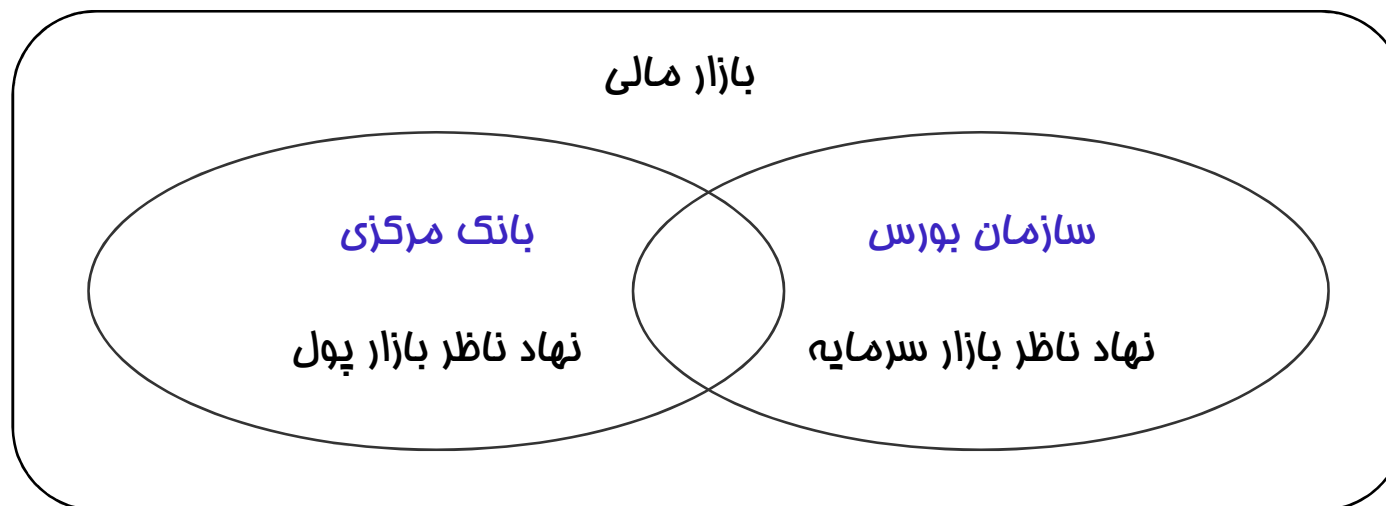
مدل 2

هر یک ارائه دهندگان خدمات مالی تحت نظارت یک مقام ناظر قرار دارند.



ممکن است بازارهای دیگر و نهادهای نظارتی دیگری نیز وجود داشته باشد مثل **CFTC** برای بازار آتی در امریکا

همکاری و هماهنگی بین نهادهای ناظر بازار مالی



- n در خصوص موضوعات مشترک دو بازار، باید تفاهم وجود داشته باشد (**MBS ، Margin finance** و ...)
- n همکاری و هماهنگی در توسعه هماهنگ بازار مالی کشور و توسعه اقتصادی کشور اهمیت زیادی دارد.
- n در بسیاری از موارد تداخل و همپوشانی بین وظایف بوجود می آید که نیاز به هماهنگی و همکاری وجود دارد.

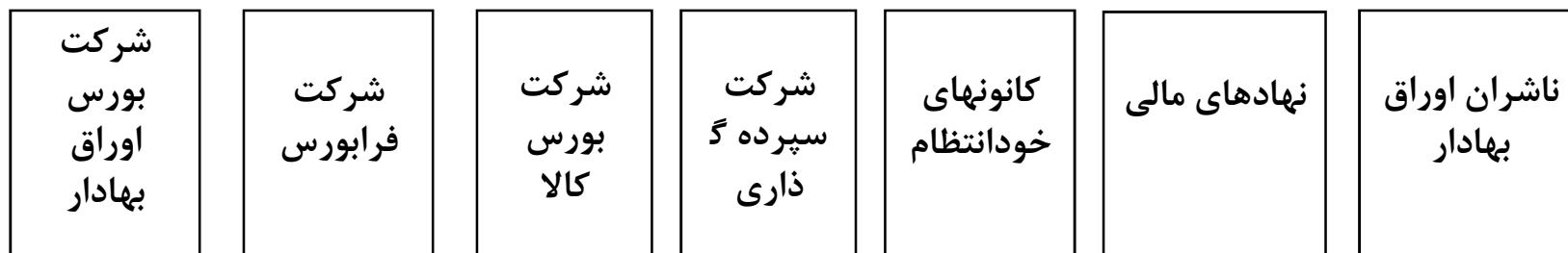


تفاهم نامه مشترک MOU

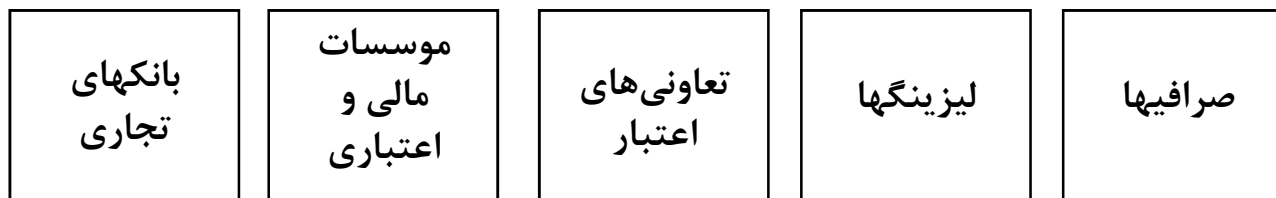
- n در این راستا پیشنهاد امضای یک تفاهم نامه همکاری بین بانک مرکزی و سازمان بورس است.
- n این تفاهم نامه می تواند فواید زیادی داشته باشد:
- n به اشتراک گذاشتن اطلاعات،
- n تسهیل و بهبود سیستم نظارت بر شرکت های خدمات مالی و فعالیت های مختلف بازار های مالی،
- n تشریک مساعی برای حفظ ثبات بازار مالی،
- n کمک در جهت همراستا شدن سیاست ها برای اثرگذاری بیشتر آنها،
- n هماهنگ شدن سرپرستی و نظارت بر بازارهای مالی،
- n ارتقای کیفیت تدوین مقررات و نظارت

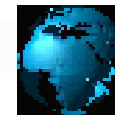
حوزه‌های بازار پول و بازار سرمایه

سازمان بورس و اوراق بهادار



بانک مرکزی





بورس اوراق بهادار

n بازاری متشکل و خودانتظام است که اوراق بهادار در آن توسط کارگزاران و یا معامله‌گران طبق مقررات این قانون، مورد دادوستد قرار می‌گیرد.

n تاریخچه بورس

n تاسیس بورس اوراق بهادار تهران





تاریخچه

حدود 500 سال پیش در یکی از شهرهای بلژیک در مقابل منزل فردی به نام (واندر بورس) صرافان گرد هم آمده اوراق بهادار دادوستد میکردند. از آن پس هر مکانی را که در آن، اوراق بهادار مورد معامله قرار می گرفت بورس نامیدند.

اولین بورس دنیا در شهر آنورس بلژیک ایجاد شد. در حال حاضر در اغلب کشورهای دنیا تشکیلات بورس وجود دارد و فدراسیون بورس های جهان به عنوان یک سازمان هماهنگ کننده بین المللی نسبت به همکاری و تشریک مساعی بین بورس ها، حفاظت از منابع و حقوق صاحبان سهام و توسعه بازار سرمایه فعالیت می نماید.

برخی از بورس های مهم دنیا عبارتند از بورس نیویورک، بورس لندن، بورس استکهلم، بورس مونترال و بورس توکیو.



بورس تهران



تاریخچه بورس اوراق بهادار در ایران

تصویب قانون تأسیس بورس اوراق بهادار: اردیبهشت ماه 1345

شروع فعالیت: بهمن ماه 1346

۱ دوره نخست (1346 - 1357)

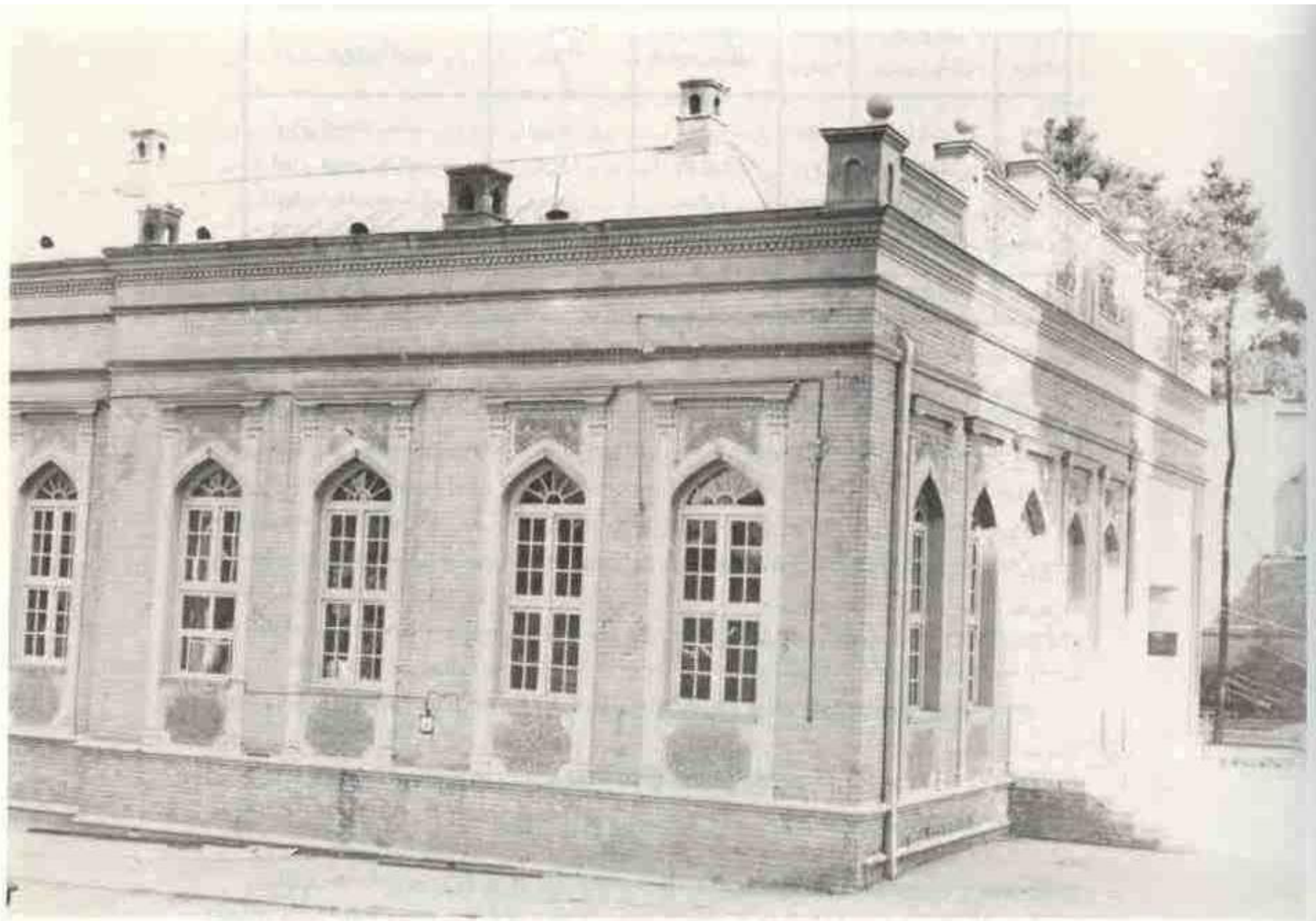
۲ دوره دوم (1358 - 1367)

۳ دوره سوم (1368 - 1383)

۴ دوره چهارم (از 1384 تاکنون)

سابقه ایجاد بورس در ایران

فکر اصلی ایجاد بورس در ایران به سال 1315 برمی‌گردد. در این سال یک کارشناس هلندی و یک کارشناس بلژیکی به منظور بررسی و اقدام در مورد تهیه و تنظیم مقررات ناظر بر فعالیت بورس اوراق بهادار به ایران آمدند، اما مطالعات آنها با آغاز جنگ جهانی دوم متوقف گردید. پس از کودتای 28 مرداد 1332، مجدداً در سال 1333 مأموریت تشکیل بورس اوراق بهادار به اتاق بازرگانی و صنایع و معادن، بانک مرکزی و وزارت بازرگانی وقت محول گردید. این گروه پس از 12 سال تحقیق و بررسی در سال 1345 قانون و مقررات تشکیل بورس اوراق بهادار تهران را تهیه، و لایحه مربوط را به مجلس شورای ملی ارسال داشتند. این لایحه در اردیبهشت 1345 تصویب شد و بورس تهران عملاً در سال 1346 با ورود سهام بانک صنعت و معدن و شرکت نفت پارس فعالیت خود را آغاز نمود.



ساختمان اولیه بورس اوراق بهادار تهران



تاریخچه بورس اوراق بهادار در ایران

دوره نخست (1346-1357)

✓ اولین اوراق بهادار معامله شده: سهام بانک توسعه صنعتی و معدنی، شرکت نفت پارس، اوراق قرضه دولتی، اسناد خزانه،

اوراق قرضه سازمان گسترش مالکیت صنعتی و اوراق قرضه عباس آباد

✓ تصویب قانون گسترش مالکیت سهام واحدهای تولیدی در اردیبهشت 1354 که به موجب آن مؤسسات خصوصی و دولتی

موظف شدند به ترتیب 49% و 94% سهام خود را به شهروندان عرضه نمایند.

✓ تصویب قانون معافیت‌های مالیاتی برای شرکت‌های پذیرفته شده بورس اوراق بهادار در سال 1354

✓ خلاصه عملکرد دوره :

سال 1357	سال 1346	شرح
105	6	تعداد شرکت‌ها
2.34	0.015	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
230	2.6	ارزش بازار (میلیارد ریال)



تاریخچه بورس اوراق بهادار در ایران

دوره دوم (1358-1367)

✓ تصویب لایحه قانون اداره امور بانکها در تاریخ 17 خرداد 1358 توسط شورای انقلاب

✓ ادغام و ملی شدن بانکهای تجاری و تخصصی کشور در چهار چوب 9 بانک شامل 6 بانک تجاری و 3 بانک تخصصی

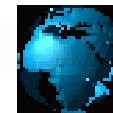
✓ ادغام شرکتهای بیمه و مالکیت دولتی آنها

✓ تصویب قانون حفاظت و توسعه صنایع ایران در تیر 1358

خروج تعداد زیادی از بنگاههای اقتصادی پذیرفته شده در بورس ←

✓ خلاصه عملکرد دوره :

سال 1367	سال 1358	شرح
56	105	تعداد شرکتهای
9.9	2.34	ارزش معاملات (میلیارد ریال)



تاریخچه بورس اوراق بهادار در ایران

دوره سوم (1383-1368)

- ✓ تجدید فعالیت بورس اوراق بهادار به عنوان زمینه‌ای برای اجرای سیاست خصوصی سازی در چارچوب برنامه 5 ساله اول
- ✓ تکلیف دولت به ادغام، واگذاری و فروش سهام شرکت‌های بخش دولتی به بخش‌های خصوصی و تعاونی (تبصره 35 قانون بودجه سال 1378)
- ✓ ایجاد شبکه رایانه‌ای بازار سرمایه ایران توسط شورای بورس (ماده 94 قانون برنامه سوم توسعه)
- ✓ اقدامات شورای بورس جهت راه‌اندازی بورس‌های منطقه‌ای و قابل معامله شدن دیگر ابزارهای مالی در بورس اوراق بهادار (ماده 95 برنامه سوم توسعه)

✓ خلاصه عملکرد دوره :

شرح	سال 1368	سال 1383
تعداد شرکت‌ها	56	422
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	9.9	104.202
شاخص بهای سهام	*	12.113

* آغاز محاسبه از سال 1369



تاریخچه بورس اوراق بهادار در ایران

دوره چهارم (از 1384 تاکنون)

n تصویب قانون بازار اوراق بهادار در آذر ماه 1384

✓ تشکیل شورای عالی بورس و اوراق بهادار

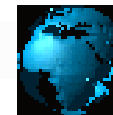
✓ تشکیل سازمان بورس و اوراق بهادار

✓ تشکیل شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

✓ تشکیل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

✓ خلاصه عملکرد دوره :

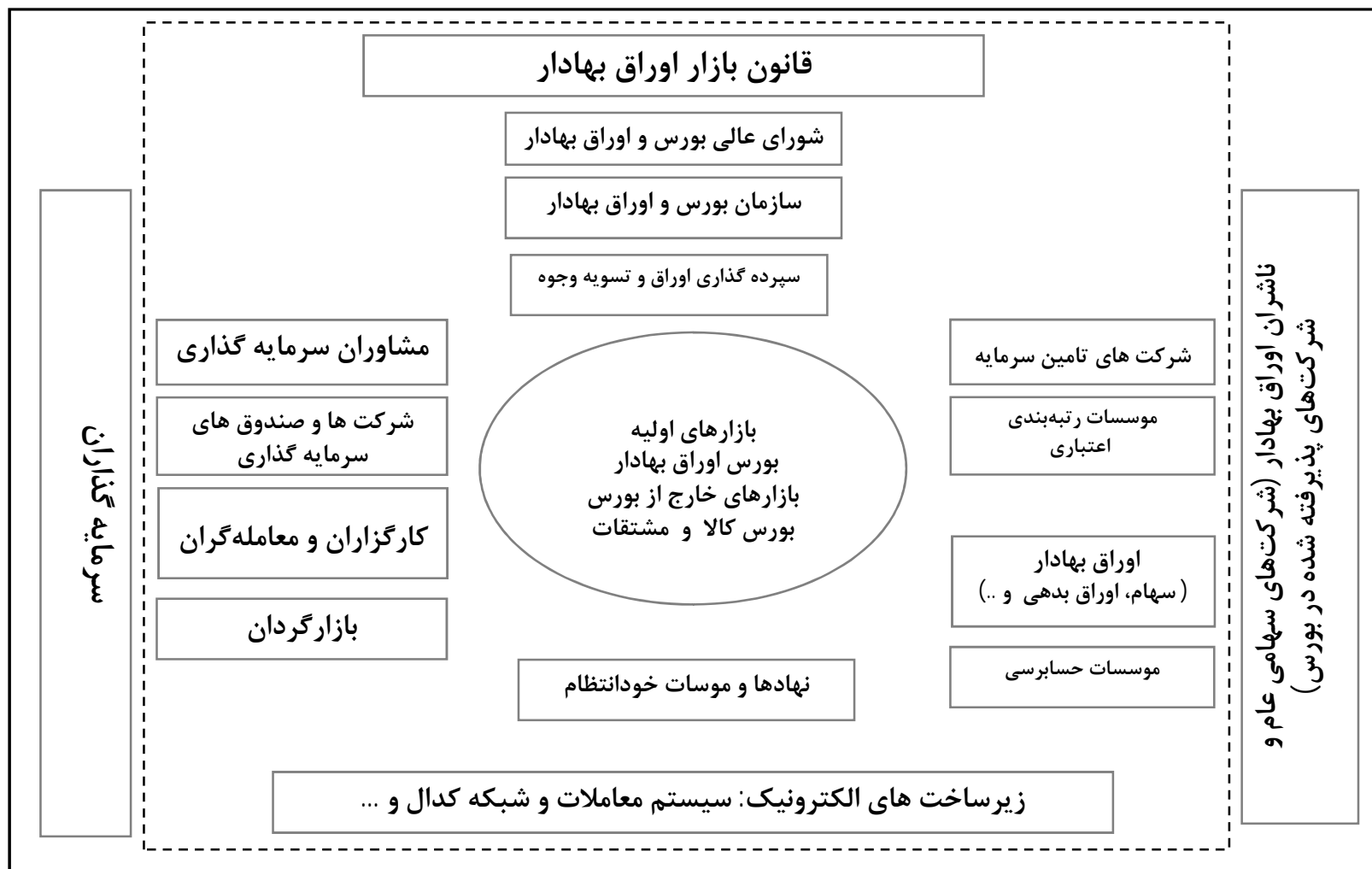
سال 1389	سال 1384	شرح
435	422	تعداد شرکتها
55.645	104.202	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
9.821	12.113	شاخص بهای سهام



ارکان بورس اوراق بهادار تهران

دوره چهارم (از 1384 تاکنون)

مجموعه قوانین و مقررات فرادستی



اعضای شورا

- n وزیر امور اقتصادی و دارایی (رئیس)
- n وزیر بازرگانی
- n رئیس کل بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
- n رؤسای اتاق بازرگانی و صنایع و معادن ایران و اتاق تعاون
- n رئیس سازمان که به عنوان دبیر شورا و سخنگوی سازمان نیز انجام وظیفه خواهد کرد
- n دادستان کل کشور یا معاون وی
- n یک نفر نماینده از طرف کانون‌ها
- n سه نفر خبره مالی منحصراً از بخش خصوصی با مشورت تشکل‌های حرفه‌ای بازار اوراق بهادار به پیشنهاد وزیر امور اقتصادی و دارایی و تصویب هیئت وزیران
- n یک نفر خبره منحصراً از بخش خصوصی به پیشنهاد وزیر ذی‌ربط و تصویب هیئت وزیران برای هر "بورس کالایی"

وظایف عمده شورا، بر اساس ماده 4 قانون

- n اتخاذ تدابیر لازم جهت ساماندهی و توسعه بازار اوراق بهادار و اعمال نظارت عالیّه بر اجرای این قانون.
- n تعیین سیاست‌ها و خط‌مشی بازار اوراق بهادار در قالب سیاست‌های کلی نظام و قوانین و مقررات مربوط.
- n پیشنهاد آیین‌نامه‌های لازم برای اجرای این قانون جهت تصویب هیئت وزیران.
- n تصویب ابزارهای مالی جدید.
- n صدور، تعلیق، و لغو مجوز فعالیت بورس‌ها، بازارهای خارج از بورس، شرکت‌های سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و شرکت‌های تأمین سرمایه.
- n اعطای مجوز به بورس به منظور عرضه اوراق بهادار شرکت‌های پذیرفته‌شده خود در بازارهای خارجی.
- n اعطای مجوز پذیرش اوراق بهادار خارجی به بورس.
- n اعطای مجوز به بورس جهت معاملات اشخاص خارجی در بورس.

سازمان بورس و اوراق بهادار

- n سازمان بورس و اوراق بهادار به موجب ماده 5 قانون بازار اوراق بهادار تشکیل می شود.
- n سازمان، مؤسسه عمومی غیردولتی است که دارای شخصیت حقوقی و مالی مستقل است.
- n اساسنامه و تشکیلات سازمان توسط شورا تهیه و به تصویب هیات وزیران می رسد.
- n هیئت مدیره سازمان دارای 5 عضو است که از میان افراد امین و دارای حسن شهرت و تجربه در رشته مالی منحصراً از کارشناسان بخش غیردولتی به پیشنهاد رئیس شورا و با تصویب شورا انتخاب می شوند. رئیس شورا حکم اعضای هیات مدیره را صادر می کند.

مأموریت سازمان بورس و اوراق بهادار

ماده 2 قانون بازار اوراق بهادار:

n در راستای حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران و با هدف ساماندهی، حفظ و توسعه بازار شفاف، منصفانه و کارآی اوراق بهادار و به منظور نظارت بر حسن اجرای قانون بازار اوراق بهادار، شورای عالی بورس و سازمان بورس و اوراق بهادار با ترکیب، وظایف و اختیارات مشخص تشکیل می‌شوند

وظایف عمده سازمان

- n تهیه آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی لازم برای اجرای قانون بازار اوراق بهادار و پیشنهاد آن به شورا
- n ثبت و صدور مجوز عرضه عمومی اوراق بهادار و نظارت بر آن
- n درخواست صدور، تعلیق و لغو مجوز تأسیس بورسها و سایر نهادهایی که تصویب آنها بر عهده شورا است
- n صدور، تعلیق و لغو مجوز تأسیس کانون‌ها و نهادهای مالی موضوع این قانون که در حوزه عمل مستقیم شورا نیست
- n ایجاد هماهنگی‌های لازم در بازار اوراق بهادار و همکاری با سایر نهادهای سیاست‌گذاری و نظارتی
- n پیشنهاد به کارگیری ابزارهای مالی جدید در بازار اوراق بهادار به شورا
- n بررسی و نظارت بر افشای اطلاعات بااهمیت توسط شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان
- n نظارت بر سرمایه‌گذاری اشخاص حقیقی و حقوقی خارجی در بورس

فصل سوم قانون: بازار اولیه

- n قوانین مربوط به عرضه عمومی اوراق در بازار اولیه و الزامات مربوط به ثبت اوراق نزد سازمان، ارائه اعلامیه پذیره نویسی و بیانیه ثبت با هدف ایجاد اطمینان از شفافیت اطلاعاتی از مواردی است که این فصل به آنها اشاره دارد.
- n همچنین در این فصل و در ماده 26 وظایف و اختیارات بانک مرکزی در قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت مصوب 30/60/1376 به جز عرضه‌های بدون احتیاج به ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار منتقل شده است
- n همچنین در این فصل و در ماده 28، تاسیس بورس های اوراق بهادار و بازار های خارج از بورس و نهادهای مالی را منوط به ثبت نزد سازمان نموده و سازمان را به عنوان ناظر بر فعالیت آنها تعیین نموده است.
- n صلاحیت حرفه‌ای مدیران، حداقل سرمایه، موضوع فعالیت در اساسنامه و نوع گزارش‌های ویژه حسابرسی نهادهای مالی باید به تأیید سازمان برسد.

تشکل های خودانتظام

بر اساس ماده 1 قانون بازار اوراق بهادار:

n تشکل خودانتظام تشکلی است که برای حسن انجام وظایفی که به موجب این قانون بر عهده دارد و همچنین برای تنظیم فعالیت های حرفه ای خود و انتظام بخشیدن به روابط بین اعضا، مجاز است ضوابط و استانداردهای حرفه ای و انضباطی را که لازم می داند، با رعایت این قانون، وضع و اجرا کند

n هر یک از نهادها و مشارکت کنندگان در بازار برای تنظیم و نظارت بر حرفه و صنف خود، با همکاری اعضا، مقرراتی را تهیه، تصویب و اجرا می نمایند تا فعالیت های حرفه ای اعضای و روابط بین آنها را هماهنگ و منظم نمایند.

کانون ها

n بر اساس ماده 1 قانون بازار اوراق بهادار

n کانون های کارگزاران، معامله گران، بازارگردانان، مشاوران، ناشران، سرمایه گذاران و سایر مجامع مشابه، تشکل های خود انتظامی است که به منظور تنظیم روابط بین اشخاصی که طبق این قانون به فعالیت در بازار اوراق بهادار اشتغال دارند، طبق دستورالعمل های مصوب سازمان به صورت مؤسسه غیردولتی، غیرتجاری و غیرانتفاعی به ثبت می رسند.

n در حال حاضر کانون کارگزاران و کانون نهادهای سرمایه گذاری نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده اند.

شرکت سپرده گذاری اوراق بهادار و تسویه وجوه

بر اساس ماده 1 قانون بازار اوراق بهادار

n شرکتی است که امور مربوط به ثبت، نگهداری، انتقال مالکیت اوراق بهادار و تسویه وجوه را انجام می دهد.

n عملیات مرکزی برای پردازش معاملات و جمع آوری، بایگانی و انتشار اطلاعات را انجام می دهد.

n بعد از اجرای معاملات مجموعه ای از فعالیت ها و اقدامات باید انجام گیرد تا فرآیند معامله تکمیل گردد. ثبت و نقل و انتقال اوراق بهادار و تسویه حساب های طرفین معاملات به عهده این نهاد می باشد.

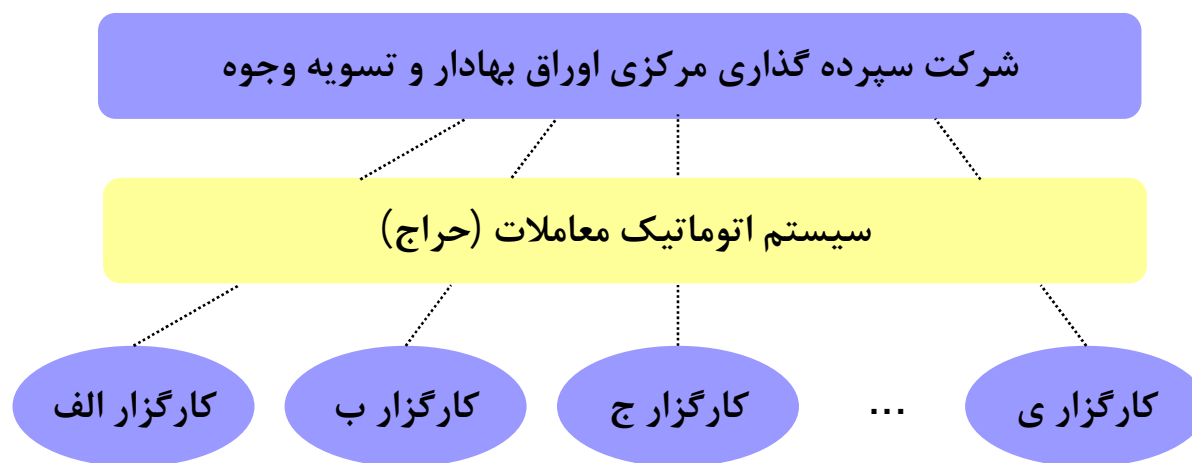
n در بازار مشتقات نقش تضمین تعهدات طرفین را نیز به عهده دارد و طرف مقابل در هر معامله می باشد

n در بازار آتی نقش جمع آوری و نگهداری حساب های اعتباری و کنترل آن، تسویه حساب طرفین معامله، پایاپای کردن معاملات، تنظیم فرآیند تحویل و گزارش اطلاعات معاملات را ایفا می کند

n سیستم بانکی در این زمینه می تواند خدمات قابل توجهی را به بازار سرمایه ارائه نمایند و زیرساخت های لازم را فراهم نماید تا این فعالیتها در بازار سرمایه توسعه پیدا کند

نهادهای بازار سرمایه

n شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه: این شرکت با هدف ثبت و نگهداری اوراق بهادار و انتقال مالکیت اوراق بدون انتقال فیزیکی آن، و به طور کلی تسهیل و تسریع دادوستد در بازار اوراق بهادار ایجاد شده اند.



عرضه و تقاضا (مبنای انجام معاملات بورس)

فولادخوزستان						
نماد	تالار	تعداد سهامداران	سرمایه (تعداد)	وضعیت		
فخوز	اصلی	۳,۷۵۰	۲,۱۹۲,۰۰۰,۰۰۰	فعال		
تاریخ معامله	حجم معامله	ارزش معامله	تعداد معامله	تعداد خریداران	قیمت - بالاترین - پایین‌ترین - آخرین	تغییر
۱۳۸۷/۶/۱۲	۵,۴۷۷,۳۰۸	۴۸,۳۸۵,۵۰۲,۰۴۸	۱۰۶۶	۱۶۰	۸۸۳۳ - ۸۸۲۱ - ۹۱۸۹	(۲۶۰)
گروه و شاخص			پیش بینی درآمد هر سهم			
گروه	شاخص گروه	پیش بینی EPS	تاریخ اعلام EPS	سرمایه EPS	سال مالی	P/E
فلزات اساسی	۷۰۹۹,۸۹	۱۸۲۱	۱۳۸۷/۳/۱۹	۲,۱۹۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۸۷	۴,۹
شاخص		تاثیر در شاخص		حجم مینا		
۲۶۳,۶۷		۱۰,۳۰۴۸۱-		۱,۰۹۶,۰۰۰		
بیشترین تقاضای خرید و فروش		سهامداران			اطلاعات کلی شرکت	
بهترین تقاضاهای فروش			بهترین تقاضاهای خرید			
قیمت	حجم	تعداد	قیمت	حجم	تعداد	
۸۹۵۰	۳۰۰۰	۱	۹۰۹۸	۳۰۰۰۰	۳	
۹۰۹۷	۱۰۲۸	۲	۹۰۹۷	۸۵۴۸	۹۵	
۹۱۰۰	۲۰۰۰	۱	۹۰۹۶	۱۰۰۰۰	۱	
۹۱۳۷	۵۳۳۷	۱	۸۷۸	۲۰۰۰۰	۲	
۹۱۶۰	۲۰۰۰	۱	۸۷۷	۱۳۰۰۰	۲	
۹۱۷۵	۱۰۰۰۰	۱	۸۷۵	۱۰۰۰۰	۱	
۹۱۸۸	۱۰۰۰۰	۱	۸۷۳	۲۰۰۰	۱	
۹۲۰۰	۲۰۰۰۰	۲	۸۶۸	۵۰۰۰	۱	
۹۲۵۰	۱۰۰۰۰	۱	۸۶۵	۱۲۰۰۰	۲	
۹۲۸۰	۸۰۰۰	۱	۸۶۴	۲۰۰۰۰	۲	



شرکت‌های سهامی و سهام

- n به موجب ماده یک قانون تجارت شرکت سهامی شرکتی است که سرمایه آن به سهام تقسیم شده و مسئولیت صاحبان سهام محدود به مبلغ اسمی سهام آنهاست.
- n سرمایه آنها به تعدادی سهام مساوی تقسیم می شود.
- n مسئولیت سهامداران محدود به سرمایه آنهاست.
- n سهولت جذب و جمع آوری سرمایه از بازارهای مالی
- n سهولت نقل و انتقال مالکیت بین سهامداران
- n هیات مدیره و مدیرعامل نماینده صاحبان سهام هستند.

اصول اولیه سرمایه گذاری در بورس

- n سرمایه گذاری با پول مازاد
- n سرمایه گذاری با دید بلندمدت
- n درجه ریسک پذیری
- n تشکیل پرتفوی
- n مشاوره با تحلیلگران
- n سرمایه گذاری غیرمستقیم (شرکت سرمایه گذاری، صندوق سرمایه گذاری مشترک)

مزایا و مخاطرات سرمایه گذاری در بورس

- بازدهی و ریسک بالا به نسبت سایر سرمایه گذاری ها
- نیاز به دانش و تحلیل
- وابستگی زیاد به شرایط و اوضاع سیاسی و اقتصادی
- نقدشوندگی بالا
- گسترده بودن و بازارهای جهانی
- توانایی ورود با سرمایه اندک
- ابزارهای پوشش ریسک متنوع
- مشاوران و تحلیلگران فعال



طبقه بندی جدید شرکت های بورسی

ü بر اساس معیارهای چون میزان سرمایه ، سودآوری ، نقدشوندگی ، ریسک های اطلاعاتی و ...

44 شرکت در تابلوی اصلی بازار اول	←	65 درصد ارزش بازار	} ü بازار اول
44 شرکت در تابلوی فرعی بازار اول	←	12 درصد ارزش بازار	
176 شرکت در فهرست اولیه بازار دوم	←	23 درصد ارزش بازار	} ü بازار دوم
53 شرکت در فهرست مشروط بازار دوم	←		

در مجموع بازار اول و دوم : 317 شرکت

ü بازار چهارم : 94 شرکت ، حذف در صورت عدم احراز شرایط پذیرش مجدد

پذیرش سهام عادی


الف - شرایط عمومی

بر اساس ماده 5 دستورالعمل پذیرش، سهام عادی برای پذیرش در هر یک از بازارها، باید دارای شرایط زیر باشد:

- 1- نزد سازمان ثبت شده باشد.
- تبصره: عدم ثبت سهام عادی نزد سازمان، مانع از قبول درخواست پذیرش آن توسط بورس نمی باشد. لیکن درج در فهرست نرخهای بورس قبل از ثبت آن نزد سازمان امکان پذیر نخواهد بود.
- 2- محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال آن یا اعمال حق رأی توسط صاحبان آن وجود نداشته باشد.
- 3- با نام و دارای حق رأی باشد.
- 4- تمام بهای اسمی آن پرداخت شده باشد.

ب- شرایط خاص پذیرش سهام عادی در تابلوی اصلی بازار اول
ماده 6- متقاضی پذیرش سهام عادی در تابلوی اصلی بازار اول، باید دارای شرایط زیر باشد:

- 1- سهامی عام بوده و سرمایه ثبت شده آن از دویست میلیارد ریال کمتر نباشد.
- 2- تمام سرمایه آن منقسم به سهام عادی بوده و امتیاز خاصی برای بعضی سهامداران در نظر گرفته نشده باشد.
تبصره: سهام شرکت‌هایی که بخشی از سهام آنها دارای شرایط ویژه باشد، در صورت تأیید هیئت پذیرش، با رعایت مقررات مربوطه قابل پذیرش خواهد بود.
- 3- حداقل 20 درصد از سهام ثبت شده آن شناور بوده و تعداد سهامداران آن حداقل هزار نفر باشد.
تبصره: هر یک از موارد زیر در صورتی که مجموعاً بیشتر یا مساوی 5 درصد کل سهام شرکت باشد، جزء سهام شناور تلقی نمی‌گردد:
 - الف - سهام نگه‌داری شده توسط هر یک از سهامداران،
 - ب - سهام متعلق به سهامداران خانوادگی (اقوام نسبی درجه اول از طبقات اول و دوم)،
 - ج - سهام متعلق به اشخاص حقوقی هم‌گروه با مالکیت مستقیم یا غیرمستقیم،
- 4- حداقل باید سه سال سابقه فعالیت در صنعت مربوط داشته و طی این مدت موضوع فعالیت آن تغییر نکرده باشد. همچنین از مدت مأموریت حداقل دو نفر از مدیران فعلی آن، حداقل شش ماه سپری شده باشد.
تبصره: هیئت پذیرش می‌تواند سوابق قبلی فعالیت متقاضیانی را که در اثر ادغام یا تغییر ساختار تشکیل شده‌اند، مشروط بر آن که منطبق با فعالیت فعلی آنها باشد به عنوان سابقه فعالیت بپذیرد. در هر صورت متقاضی باید دارای حداقل یک سال سابقه فعالیت با ساختار فعلی باشد.



6- زیان انباشته نداشته باشد.

7- براساس آخرین صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها، حداقل 30 درصد باشد. در مورد متقاضیانی که مشمول ماده 8 این دستورالعمل هستند، نسبت یادشده بر مبنای ضوابط ناظر بر متقاضی، تعیین می‌شود.

8- اساسنامه متقاضی باید منطبق با اساسنامه نمونه مصوب هیئت مدیره سازمان و الزامات و شرایط تعیین شده توسط سازمان و سایر مراجع ذیصلاح، تدوین شده باشد.

9- سود عملیاتی شرکت در دو دوره مالی منتهی به پذیرش از کیفیت بالایی برخوردار بوده و مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی آن طی این دوره‌ها مثبت باشد.

10- گزارش حسابرس در مورد صورت‌های مالی دو دوره مالی منتهی به پذیرش، عدم اظهارنظر یا اظهارنظر مردود نباشد. در صورت اظهارنظر مشروط حسابرس، بندهای شرط ناشی از عدم انجام تعدیلات قابل توجه در درآمدها، هزینه‌ها، سود، زیان، بدهی‌ها و تعهدات متقاضی نباشد.

11- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت، دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی، وجود نداشته باشد.

12- به تأیید حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در بورس (از جمله توانایی تهیه و افشای اطلاعات مالی به موقع و قابل اتکاء) برخوردار باشد.

ج - شرایط خاص پذیرش سهام عادی در تابلوی فرعی بازار اول

- ماده 10 - متقاضی پذیرش سهام عادی در تابلوی فرعی بازار اول به استثنای موارد زیر، تابع شرایط خاص پذیرش در تابلوی اصلی بازار اول و مفاد این دستورالعمل است:
- 1- سهامی عام بوده و سرمایه ثبت شده آن از یکصد میلیارد ریال کمتر نباشد.
 - 2 - درصد سهام شناور و تعداد سهامداران آن به ترتیب کمتر از 15 درصد سرمایه ثبت شده و 750 نفر نباشد.
 - 3 - بر اساس آخرین صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها، حداقل 20 درصد باشد.
 - 4 - در دو دوره مالی منتهی به پذیرش، سودآور بوده و همچنین چشمانداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت در صنعت مربوط وجود داشته باشد.

د- شرایط خاص پذیرش سهام عادی در بازار دوم

ماده 11- متقاضی پذیرش سهام عادی در بازار دوم به استثنای موارد زیر، تابع شرایط خاص پذیرش در

تابلوی اصلی بازار اول و مفاد این دستورالعمل است:

1- سهامی عام بوده و سرمایه ثبت شده آن از سی میلیارد ریال کمتر نباشد.

2 - درصد سهام شناور و تعداد سهامداران آن به ترتیب کمتر از 10 درصد سرمایه ثبت شده و 250 نفر نباشد.

3 - بر اساس آخرین صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها، حداقل 15 درصد باشد.

4 - در یک دوره مالی منتهی به پذیرش، سودآور بوده و همچنین چشمانداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت در صنعت مربوط وجود داشته باشد.


5- حداقل دارای یک بازارگردان باشد.

تبصره: حداکثر مدت حضور اوراق بهادار پس از پذیرش در این بازار برای شرکت‌های بیش از 100 میلیارد ریال سه سال می‌باشد.

هـ - شرایط انتقال سهام پذیرفته شده بین بازارها و تابلوها

ماده 12- بورس موظف است براساس اطلاعات پایان اسفندماه هر سال، حداکثر تا پایان اردیبهشت ماه سال بعد، شرکت‌های پذیرفته شده در تابلوی فرعی بازار اول را در صورت احراز شرایط تابلوی اصلی بازار اول و همچنین شرایط زیر، پس از تأیید هیئت پذیرش، به تابلوی اصلی بازار اول منتقل نماید:

- 1- حداقل یک سال از پذیرش آنها در تابلوی فرعی بازار اول گذشته باشد.
- 2- حداقل روزهای معاملاتی شرکت از سی و پنج درصد کل روزهای معاملاتی در سال کمتر نبوده و بدون احتساب معاملات عمده، حداقل چهار و نیم درصد از سهام ثبت شده شرکت، در دوره یاد شده معامله شده باشد.



ماده 13- بورس موظف است براساس اطلاعات پایان اسفندماه هر سال، حداکثر تا پایان اردیبهشت ماه سال بعد، شرکت‌های پذیرفته شده در بازار دوم را در صورت احراز شرایط تابلوی فرعی بازار اول و همچنین شرایط زیر، پس از تأیید هیئت پذیرش، به تابلوی فرعی بازار اول منتقل نماید:

1- حداقل یک سال از پذیرش آن‌ها در بازار دوم گذشته باشد.

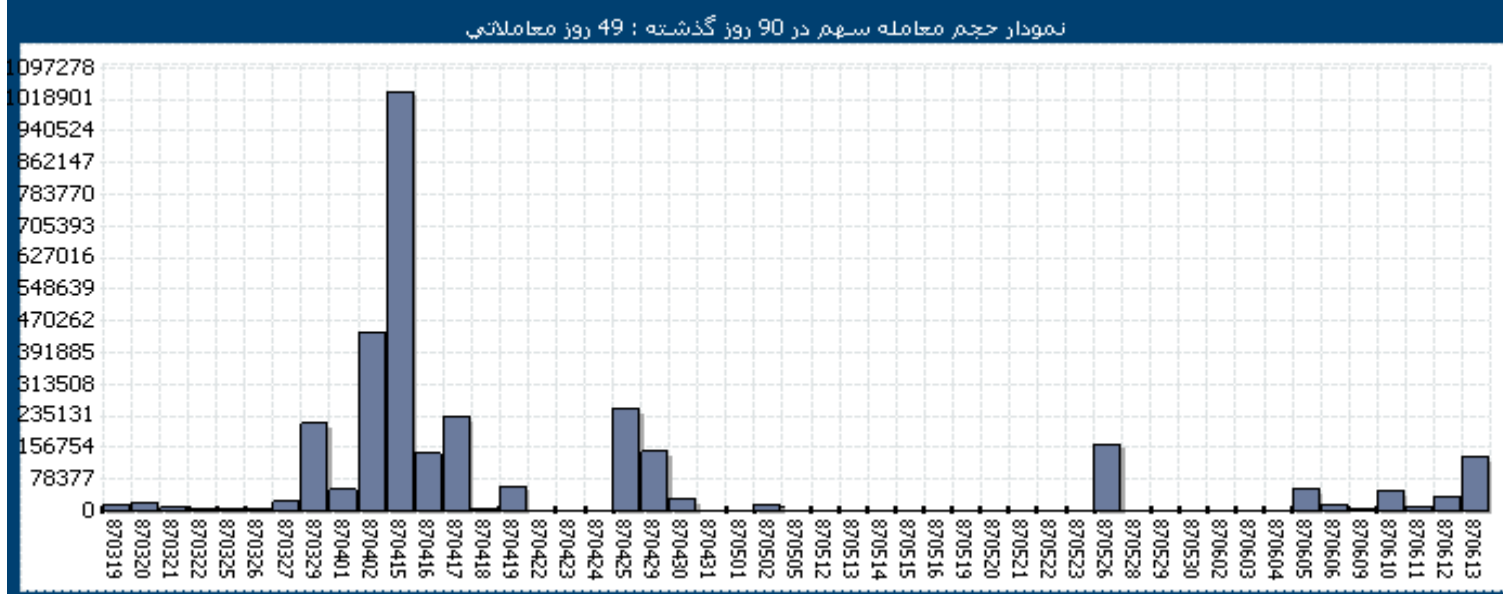
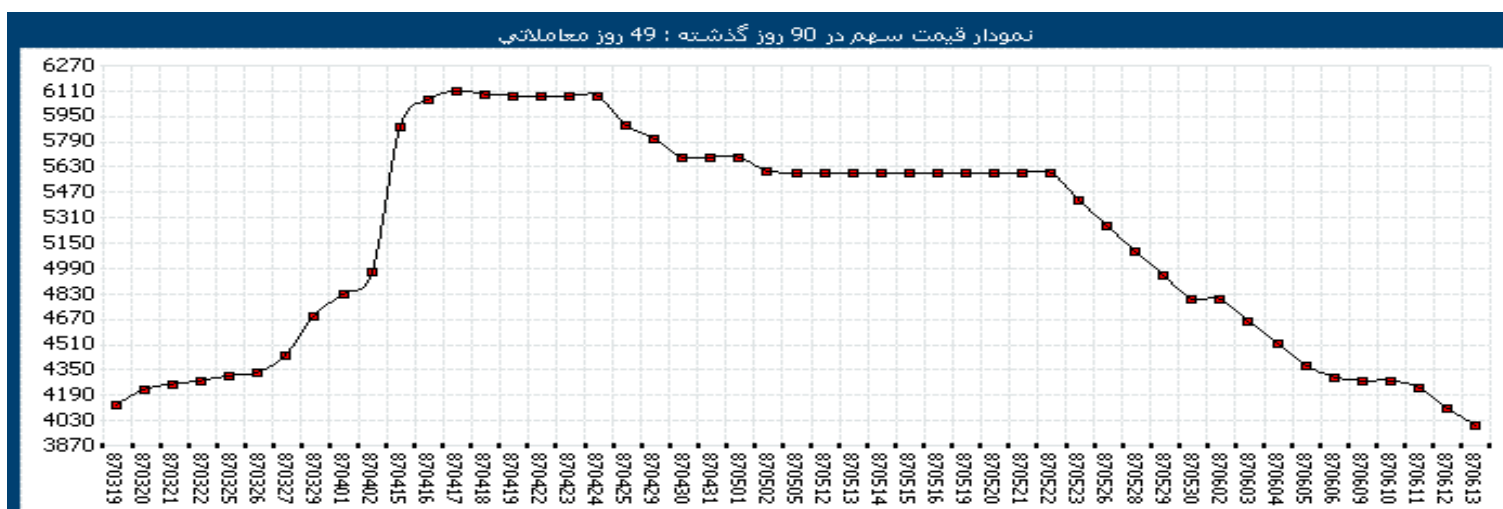
2- حداقل روزهای معاملاتی شرکت از سی و پنج درصد کل روزهای معاملاتی در سال کمتر نبوده و بدون احتساب معاملات عمده، حداقل سه درصد از سهام ثبت شده شرکت، در دوره یاد شده معامله شده باشد.

ماده 14- بورس موظف است براساس اطلاعات پایان اسفندماه هر سال، حداکثر تا پایان اردیبهشت ماه سال بعد، شرکت‌های پذیرفته شده در تابلوی اصلی بازار اول را که شرایط پذیرش در تابلوی مذکور را از دست داده‌اند، پس از تأیید هیئت پذیرش به تابلوی فرعی بازار اول منتقل نماید.

ماده 15- بورس موظف است براساس اطلاعات پایان اسفندماه هر سال، حداکثر تا پایان اردیبهشت ماه سال بعد، شرکت‌های پذیرفته شده در تابلوی فرعی بازار اول را که شرایط پذیرش در تابلوی مذکور را از دست داده‌اند، پس از تأیید هیئت پذیرش به بازار دوم منتقل نماید.

نوسان : خصلت اصلی بازار بورس

نوسان قیمت سهام شرکت فولاد مبارکه ظرف 49 روز معاملاتی





بازار اولیه و ثانویه

n بازار اولیه: تشکیل سرمایه و انتشار اوراق بهادار

n بازار ثانویه: معاملات بر روی سهام شرکت‌های پذیرفته شده

سهام ممتاز

- n سهمی است که نسبت به سهم عادی و حق تقدم دارای امتیازات خاصی است.
- n این نوع سهم ویژگی‌هایی دارد که باعث می‌شود با سایر سهام تفاوت داشته باشد که از جمله این ویژگی‌ها عبارتند از:
 - 1- سهامداران این نوع سهم سود بیشتری را نسبت به سایرین دریافت می‌کنند که گاه ممکن است به طور دریافت سود مادام‌العمر باشد.
 - 2- در صورت ورشکستی شرکت، بعد از فروش داراییها و پرداخت بدهیها، ابتدا دارندگان سهام ممتاز مبلغ سرمایه گذاری را دریافت می‌کنند و سپس سهامداران عادی
 - 3- بر مبنای اساسنامه شرکت، دارندگان این سهم نسبت به سهامداران عادی از حق رای بیشتری برخوردارند و براساس موارد مشخص از بین 2 تا چند رای بیشتر برخوردارند.

پذیره نویسی و تعهد پذیره نویسی

❖ **پذیره نویسی:** فرآیند خرید اوراق بهادار از ناشر و یا نماینده قانونی آن و تعهد پرداخت وجه کامل آن طبق قرارداد.

❖ **تعهد پذیره نویسی:** تعهد شخص ثالث برای خرید اوراق بهاداری که ظرف مهلت “پذیره نویسی” به فروش نرسد.


کد سهامداری

- Ø کد ثابتی است که از طرف سازمان بورس به سهامداران حقیقی و حقوقی تعلق می‌گیرد تا در هنگام خرید فروش سهام از آن در بورس استفاده شود .
- Ø این کد متشکل از سه حرف اول نام خانوادگی یا شرکت و 5 رقم عدد است و سهامدار می‌تواند با این کد از هر منطقه‌ای از کشور یا دنیا سهام شرکتها را (از طریق سایتهای اینترنتی) مورد خرید و فروش قرار دهد.
- Ø اخذ این کد اولین قدم جهت سهامدار شدن است و می‌بایست کپی شناسنامه به همراه کد 10رقمی ملی به کار گزار داده شود تا کارگزار ظرف 24 یا 48 ساعت نسبت به دریافت کد از سازمان بورس اقدام نماید.

کارگزاران

✓ بنگاه های معاملاتی هستند که خرید و فروش سهام فقط از طریق آنان انجام می شود و سهامداران خریدار و فروشنده نمی توانند به طور مستقیم سهامی را داد و ستد کنند و می بایست جهت معامله سهام حتماً به این موسسات مراجعه نمایند.

✓ کارگزاران در خرید و فروش سهام سهامداران وکیل تام الاختیار فروشنده و خریدار بوده که طبق ضوابط سازمان بورس عمل می کنند و به میزان سرمایه سرمایه گذار، حق العمل خود را از سهامدار دریافت می کنند.



کارمزد معاملات

✓ کارمزد معاملات خرید و فروش سهام مجموعاً 1.55 درصد ارزش کل معامله می باشد.

✓ این درصد شامل کارمزد مربوط به خرید معاملات به میزان 0.5 درصد و کارمزد مربوط به فروش معاملات به میزان 1.05 درصد می باشد ، این کارمزد شامل هزینه معاملات کارگزاری و... می باشد.

کارمزد معاملات

هزینه خریدار	
%0.4	کارگزار
%0.1	توسعه بورس
%0.5	جمع
$\%0.5 \times \%3 = \%0.015$	VAT
$\%0.5 + \%0.015 = \%0.515$	جمع کل هزینه

هزینه فروشنده	
%0.4	کارگزار
%0.15	توسعه بورس
%0.5	مالیات نقل و انتقال
%1.05	جمع
$\%0.55 \times \%3 = \%0.0165$	VAT
$\%1.05 + \%0.0165 = \%1.0665$	جمع کل هزینه

فرم درخواست خرید
اوراق بهادار

شماره سفارش:

نام و کد شرکت کارگزاری:

شماره:

تاریخ:

خواهشمند است اوراق بهادار مربوط به شرکت‌های مندرج در ذیل را به:

نام: نام خانوادگی:

نام پدر: شماره شناسنامه: سال تولد:

صنعت از: شماره تلفن:

شماره ملی (۱۰ رقمی): کد پستی (۱۰ رقمی):

نشانی:

کد خریدار: خریداری فرمایید.

سهام	حق تقدم	نام شرکت	تعداد	مبلغ سرمایه‌گذاری	حداکثر قیمت
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>				
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>				
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>				

مبلغ ریال طی فیش بانکی تعداد فقره چک به شماره عهده بانک

به ضمیمه تسلیم می‌گردد و بدین وسیله تعهد می‌نمایم هر مبلغ کسری را بابت خرید سهام یا کارمزد بپردازم.

ضمناً مسوولیت هرگونه اشتباه در درج اطلاعات به عهده اینجانب (درخواست کننده) است.

ملاحظات و شرایط ویژه:

محل امضای خریدار	شرکت کارگزاری
<input type="text"/>	وصول ورق بهادار احراز هویت خریدار و دریافت سفارش فوق تأیید و طبق آن عمل خواهد شد. دقیقه امضاء:

نسخه اول - کارگزار - نسخه دوم - خریدار



پسته تعالی

شماره سریال

شرکت بورس اوراق بهادار تهران

فرم درخواست فروش و واگذاری

فروش اوراق بهادار

شماره سفارش	نام و کد شرکت کارگزاری	تاریخ
-------------	------------------------	-------

خواهشمند است اوراق بهادار مربوط به شرکت های مندرج در ذیل را به:

نام شخص حقیقی/حقوقی: نام خانوادگی:

نام پدر: آدرس: شماره پستی: شماره سریال شناسنامه:

سال تولد تاریخ ثبت: شماره از محل ثبت: شماره تلفن:

نشانی:

شماره ملی - ارفس: شماره پرسنلی:

کد فروشنده: که استناد آن نبوده است باشد به فروش رسانید.

ضمناً به آن شرکت محترم کارگزاری و کد نام با حق توکل به غیر من دستور تا کلیه مراحل و تشریحات ثبت و انتقال اوراق بهادار را به طور کامل به نیابت از اینجانب انجام دهد. مهر و امضای فروشنده:

تاریخ اعتبار درخواست	مبالغ قیمت	تعداد (به برابری)	تعداد	نام شرکت دانش	تاریخ اوراق بهادار

خواهشمند است با وجه حاصل از فروش پس از کسر کارمزدها و سایر کسورها به حساب بانکی شماره نزد بانک شعبه نام اینجانب واریز شود. از طریق صدور چک نام اینجانب پرداخت شود. در حساب کارگزاری جهت خرید اوراق بهادار بقی بماند.

ملاحظات و شرایط ویژه:

محل امضای فروشنده (شخص حقیقی / صاحبان امضاء مجاز شخص حقوقی)	شرکت کارگزاری
تاریخ تکمیل	وصول اوراق بهادار - اعزاز هیئت فروشنده و دریافت درخواست
ساعت	محل مورد تأیید است و طبق آن عمل خواهد شد. نام و نام خانوادگی مهر و امضاء
تاریخ	مهر و امضاء

این درخواست بدون امضاء و یا مهر فروشنده و مهر و امضاء شرکت کارگزاری فاقد اعتبار است.

نسخه اول - کارگزار: نسخه دوم - شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه: نسخه سوم - فروشنده: نسخه چهارم - بانک

بسمه تعالی

سازمان کارگزاران بورس اوراق بهادار تهران

شماره ۸۴۵۸۶۸۲

«گواهینامه نقل و انتقال و سپرده سهام - تالار فرعی»

(سهامی عام)

گواهی می‌شود دارایی سهام و سهام سپرده شده شرکت کارخانه فارسیترود

به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال و با سرمایه ۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال متعلق به

خانم / آقای به شماره شناسنامه / ثبت ۶۵۴

و محل صدور / ثبت مشهد در پایان روز ۱۳۸۳/۰۶/۰۲ به تائید سازمان بورس

اوراق بهادار تهران به شرح زیر است:

۲,۷۷۰

دارایی سهام =

۲,۷۷۰

تعداد سهام سپرده شده و قابل معامله =

امضای اتاق پایپای



تذکر: کلیه گواهینامه‌های صادر شده در تاریخهای گذشته از درجه اعتبار ساقط است.

کد سهامدار

کارگزار خریدار ۴۲

نماد شرکت سفارود

کارگزار فروشنده ***



نمونه ای از برگه های سهام در گذشته

نماد شرکت

n حرف اول صنعت + اسم خلاصه شده شرکت

- گروه واسطه گری مالی و سرمایه گذاری با حرف "واو" مانند وغدیر (شرکت سرمایه گذاری غدیر)
- گروه سیمان با حرف "سین" مانند سفارس (سیمان فارس خوزستان) سشرق (سیمان شرق)
- گروه فلزات با حرف "ف" مانند فخوز (فولاد خوزستان)، فخاس (فولاد خراسان)
- گروه صنعت قند با حرف "ق" مانند قپارس (قند پارس)
- گروه صنایع شیمیایی و نفت با حرف "ش" مانند شتولی (تولی پرس) شخارک (پتروشیمی خارک)
- گروه محصولات کانی غیرفلزی با حرف "ک" مانند کچاد (معدنی چادرملو) کروی (توسعه معادن روی)
- گروه لوازم خانگی با حرف "ل" مانند لپیام (کارخانجات صنعتی پیام) لارج (ارج)
- گروه تجهیزات برقی با حرف "ب" مانند بسویچ (پارس سویچ) باختر (کابل باختر)
- گروه ماشین آلات و تجهیزات با حرف "ت" مانند تایرا (تراکتورسازی ایران)
- گروه وسایل نقلیه موتوری با حرف "خ" مانند خبهمن (گروه بهمن) خودرو (ایران خودرو)
- گروه چوب و کاغذ با حرف "چ" مانند چفرم (ایران فرم) چکارم (کارتن مشهد)
- گروه غذایی با حرف "غ" غبشهر (صنعتی بهشهر) غمهرام (مهرام)
- گروه لاستیک و پلاستیک با حرف "پ" مانند پلوله (گاز لوله) پقدس (قدس پلاستیک)
- گروه دارویی با حرف "د" مانند دابور (دارویی ابوریحان) دجابر (داروسازی جابرین حیان)
- گروه نساجی با حرف "ن" مانند نبابک (نساجی بابکان) نبروج (نساجی بروجرد)

سهام شناور آزاد

n نسبتی از سهام یک شرکت که در بازار قابل معامله بوده و با اهداف مدیریتی توسط سهامداران استراتژیک نگهداری نشود.

n سهام شناور آزاد درصدی از سرمایه کل یک شرکت است که جهت معامله در بازار سهام در دسترس باشد و یا قسمتی از سهام یک شرکت که بدون هیچگونه محدودیتی قابل معامله باشد.

n دو دسته سهامداران:

الف) سهامداران استراتژیک: سهامدارانی که معمولاً با اهداف مدیریتی و بلندمدت در سهام شرکتها سرمایه‌گذاری نموده و سهام متعلق به آنها جزو سهام شناور آزاد محاسبه نمی‌شود. معمولاً این سهامداران عبارتند از: دولت، شرکت‌های وابسته به دولت، صندوق‌های سرمایه‌گذاری دولتی، مدیران و اعضا، هیات مدیره شرکت و بستگان آنها، موسسین شرکت، کارکنان شرکت (که به آنها سهام و کالتهی غیرقابل فروش اعطا شده باشد) و شرکت‌های زیرمجموعه (در صورتی که سهام شرکت اصلی را خریداری نموده باشند).

ب) سهامداران غیراستراتژیک: سهامدارانی که هدف اصلی آنها از خرید و فروش سهام کسب سود بوده و اهداف مدیریتی از خرید سهام یک شرکت نداشته باشند. معمولاً این سهامداران عبارتند از: اشخاص حقیقی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، صندوق‌های بازنشستگی، شرکت‌های بیمه، صندوق‌های تأمین اجتماعی و...

سهام شناور آزاد

بر اساس تبصره ماده 6 از دستورالعمل پذیرش با موضوع “شرایط خاص پذیرش سهام عادی در تابلوی اصلی بازار اول” سهام شناور آزاد بدین صورت تعریف شده است

تبصره: هر یک از موارد زیر در صورتی که مجموعاً بیشتر یا مساوی 5 درصد کل سهام شرکت باشد، جزء سهام شناور تلقی نمی‌گردد:

الف - سهام نگه‌داری شده توسط هر یک از سهام‌داران،

ب - سهام متعلق به سهام‌داران خانوادگی (اقوام نسبی درجه اول از طبقات اول و دوم)،

ج - سهام متعلق به اشخاص حقوقی هم‌گروه با مالکیت مستقیم یا غیرمستقیم،

سهام شناور آزاد مجاز برای بازارهای مختلف:

1- تابلوی اصلی بازار اول حداقل 20%

2- تابلوی فرعی بازار اول حداقل 15%

3- بازار دوم حداقل 10%

Ø شاخص‌ها در بورس تهران

به منظور داشتن تصویری روشن از جهت حرکت بازار سهام، شاخص‌های مختلفی ممکن است طراحی شود که هر یک بخشی از واقعیت‌ها را توضیح دهد. به همین علت در کشورهای مختلف شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی به محاسبه شاخص با فرمول‌های مختلف مبادرت می‌ورزند. در بورس تهران در سال‌های قبل از انقلاب یعنی بین سال‌های 1355 تا 1357 روزنامه کیهان انگلیسی شاخصی برای بورس سهام محاسبه و منتشر می‌کرد. از سال 1369، بورس تهران به علت نبود نهادهای متخصص، خود به محاسبه شاخص پرداخت و در فاصله‌های زمانی با توجه به ضعف‌های هر شاخص، شاخص جدیدی طراحی گردید.

تپیکس TEPIX

تدپیکس TEDPIX

تدیکس TEDIX

Ø شاخص کل قیمت

Tehran Price Index (TEPIX)

بورس تهران از فروردین ماه 1369 اقدام به محاسبه و انتشار شاخص قیمت خود با نام تپیکس (TEPIX) نموده است. این شاخص 52 شرکت که در آن زمان کل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس را شامل می‌شدند، در برمی‌گرفت. شاخص مزبور با استفاده از فرمول زیر (که از نوع میانگین حسابی با وزن‌های برابر ارزش بازار است) محاسبه می‌گردد:

$$TEPIX_t = \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} q_{it}}{D_t} \times 100$$

$$TEPIX_t = \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} q_{it}}{\sum_{i=1}^n p_{io} q_{io}} \times 100$$

P_{it} = قیمت شرکت i ام در زمان t

q_{it} = تعداد سهام منتشره شرکت i ام در زمان t

D_t = عدد پایه در زمان t که در زمان مبداء برابر $\sum p_{io} q_{io}$ بوده است

P_{io} = قیمت شرکت i ام در زمان مبداء

q_{io} = تعداد سهام منتشره شرکت i ام در زمان مبداء

n = تعداد شرکت‌های مشمول شاخص

Ø ... شاخص کل قیمت

- وزن دهی بر اساس تعداد سهام باعث می شود شرکت های بزرگ وزن بیشتری در شاخص داشته باشند. خصوصاً در شرایط قطبی بورس تهران که شرکت مخابرات به تنهایی حدود 15% بازار را به خود اختصاص داده و یا 3 شرکت فولاد خوزستان، فولاد مبارکه و شرکت ملی مس حدود 32% بازار را تشکیل می دهند، استفاده از شاخص های وزنی بدون تعدیل، حرکت کلی بازار را نشان نمی دهند.
- این در حالی است که سرمایه گذار هنگام تشکیل سبد سهام، به تمامی سهم ها با وزن های برابر نگاه می کند و بدین صورت نیست که درصد بیشتری از سبد خود را به شرکت های بزرگ اختصاص دهد. بدین ترتیب شاخص راهنمای حرکت بازار برای سرمایه گذار نخواهد بود. به همین علت پیشنهاد می شود از شاخص وزنی پس از تعدیل بر اساس سهام شناور آزاد استفاده شود.
- به عنوان مثال در بورس توکیو 3 شاخص برای شرکت های بزرگ، متوسط و کوچک طراحی شده تا این نقیصه برطرف شود.



Ø ... شاخص کل قیمت

شاخص قیمت بورس تهران تمامی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس را در برمی‌گیرد و در صورتی که نماد شرکتی بسته باشد یا برای مدتی معامله نشود، قیمت آخرین معامله آن در شاخص لحاظ می‌گردد. همان‌گونه که از فرمول ۱ مشخص است، تعداد سهام منتشره شرکت‌ها معیار وزن‌دهی در شاخص مزبور است که این امر منجر به تأثیر بیشتر شرکت‌های بزرگ در شاخص می‌شود.

Ø ... شاخص کل قیمت

تعدیل شاخص

شاخص قیمت نمایانگر روند عمومی قیمت در میان شرکت‌های مورد بررسی است و باید از تغییرات قیمت و نه پارامترهای دیگر متأثر شود. توجه به فرمول شاخص نشان می‌دهد که در محاسبه آن افزون بر قیمت، میزان سهام منتشره نیز تأثیر گذارند. از این رو شاخص باید در صورت تغییرات سهام منتشره که معمولاً از افزایش سرمایه (از محل آورده نقدی)، ناشی می‌شود به گونه‌ای تعدیل شوند که تغییرات مزبور مقدار شاخص را متأثر نسازند. این تعدیلات در مخرج کسر رخ می‌دهد و با روش زیر صورت می‌گیرد:

افزایش سرمایه از محل سود انباشته شرکت سبب تعدیل آن نمی‌شود.

Ø ... شاخص کل قیمت

... تعدیل شاخص

1 - فرض کنید که قیمت در زمان t و با استفاده از فرمول زیر به میزان PI_t محاسبه شده است.

$$PI_t = \frac{\sum p_{it} q_{it}}{FD_t} \times 100$$

2 - حال یک یا چند شرکت در زمان $t + 1$ اقدام به افزایش سرمایه (از محل آورده نقدی) کرده‌اند. با فرض ثابت ماندن

قیمت‌ها و ضریب سهام شناور آزاد میزان شاخص به PI_{t+1} تغییر می‌کند. در عین حال با توجه به ثابت ماندن قیمت، انتظار این است که شاخص تغییر نکند

$$PI_{t+1} = \frac{\sum p_{it} q_{it+1}}{FD_t} \times 100$$

Ø ... شاخص کل قیمت

... تعدیل شاخص

3- با توجه به این که شاخص در روز $t + 1$ باید با شاخص در روز t با هم برابر باشند، عدد مبنا یعنی FD_t باید تعدیل شود.

$$PI_{t+1} = PI_t \quad \frac{\sum p_{it} q_{it+1}}{K} \times 100 = \frac{\sum p_{it} q_{it}}{FD_t} \times 100$$

4- حال مخرج کسر (K) به گونه‌ای تعدیل می‌شود که مقدار شاخص مجدداً برابر PI_t گردد. مقدار K همان عدد مبنای تعدیل شده است (FD_{t+1})

$$FD_{t+1} = \frac{\sum p_{it} q_{it+1}}{\sum p_{it} q_{it}} \times FD_t$$

5- با جایگذاری میزان FD_{t+1} در مخرج کسر، مقدار شاخص مجدداً برابر PI_t خواهد شد.

$$PI_{t+1} = \frac{\sum p_{it} q_{it+1}}{FD_{t+1}} \times 100 = PI_t$$

Ø ... شاخص کل قیمت

... تعدیل شاخص

به طور معمول موارد زیر موجب تعدیل پایه شاخص می‌گردند:

- 1- افزایش سرمایه شرکت‌ها از محل آورده نقدی
- 2- افزایش تعداد شرکت‌های مشمول شاخص
- 3- کاهش تعداد شرکت‌های مشمول شاخص
- 4- تجزیه شرکت‌ها
- 5- ادغام شرکت‌ها
- 6- پرداخت سود نقدی (تنها برای تعدیل پایه شاخص درآمد کل)

Ø ... شاخص کل قیمت

www.irbourse.com

سایت رسمی شرکت بورس اوراق بهادار تهران که شاخص‌ها را گزارش می‌دهد.

آخرین به‌روزرسانی: سه شنبه ۱۵ بهمن ساعت ۱۱:۲۶ English

English

بازار اوراق بهادار تهران
Tehran Stock Exchange Corporation

درباره بورس • اطلاعات بازار • قوانین و مقررات • اطلاعات شرکت‌ها • آرشيو آماری • راهنمای سرمایه‌گذاری • تحقیق و توسعه • پیوندها

نمای قدیمی سایت

سه شنبه ۱۵ بهمن ۸۷

بازار در یک نگاه

عنوان شاخص	مقدار	بیشترین	کمترین	تغییر	درصد
شاخص کل	۸۴۸۵.۴	۸۴۹۶.۹	۸۴۸۱.۱	(۱۰.۸)	(۰.۱۳)
شاخص بازار اول	۶۸۹۶.۳	۶۹۱۳.۴	۶۸۹۶.۳	(۱۷.۱)	(۰.۲۵)
شاخص بازار دوم	۱۲۷۰۴.۳	۱۲۷۰۴.۳	۱۲۶۶۴.۱	۴۱.۷	+۰.۳۳
شاخص صنعت	۶۵۸۶.۲	۶۵۹۸.۶	۶۵۸۶.۲	(۱۱.۹)	(۰.۱۸)
شاخص ۵۰ شرکت برتر	۳۲۱	۳۲۱.۲	۳۲۱	(۰.۱)	(۰.۰۳)

آمار معاملات آخرین روز معاملاتی

مجموع حجم معاملات	۱۵ میلیون سهم
مجموع ارزش معاملات	۲۵,۶۲۷ میلیون ریال
جمع تعداد معاملات	۴۵۱۸ معامله

جدیدترین اخبار بازار سرمایه

عنوان خبر

تاریخ

- بازگشایی چهار نماد معاملاتی در ۱۳۸۷/۱۱/۱۵
- بازگشایی چهار نماد معاملاتی در ۱۳۸۷/۱۱/۱۵
- شرکتهای مشمول دستورالعمل رفع گره های معاملاتی مورخ ۱۱/۱۵/...
- توقف سه نماد معاملاتی در تاریخ ۱۳۸۷/۱۱/۱۴
- شرکتهای مشمول دستور العمل رفع گره های معاملاتی مورخ ۱۴/...
- مجمع جهانی اقتصاد : راه طولانی برای بهبود اوضاع مالی جهان
- برگزاری "کنفرانس بین المللی توسعه نظام تامین مالی در ایران"
- بازگشایی سه نماد معاملاتی در ۱۳۸۷/۹/۱۳
- مجمع جهانی اقتصاد سال ۲۰۰۹: مرزهای جدید مدیریت مالی

بازار

- آمار معاملات
- شاخص‌ها
- شرکتهای پذیرفته شده
- نشان های آماری
- گزارشات روزانه
- گزارشات هفتگی

Ø شاخص صنایع

شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران در صنایع مختلفی طبقه‌بندی شده‌اند. این طبقه‌بندی که براساس روش ISIC صورت می‌گیرد، منجر به تفکیک 36 صنعت در بورس تهران تا اردیبهشت ماه 1384 شده است. بورس تهران اقدام به محاسبه شاخص قیمت برای هر صنعت می‌کند که همگی با فرمولی مشابه شاخص کل قیمت محاسبه می‌شوند. در یک تفکیک کلی‌تر، شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران به دو گروه صنعت و مالی تقسیم شده‌اند که گروه مالی در برگیرنده شرکت‌های صنعت واسطه‌گری‌های مالی و گروه صنعت شامل کلیه شرکت‌های بورس به جز واسطه‌گری‌های مالی است. بورس تهران به محاسبه شاخص قیمت برای این دو گروه کلی نیز می‌پردازد که با نام شاخص مالی [1] و شاخص صنعت [2] منتشر می‌شوند و هر دو در طراحی، محاسبه و تعدیل از معیارهای شاخص کل قیمت پیروی می‌کنند.

[1] Financial Index

[2] Industrial Index

Ø شاخص پنجاه شرکت فعال تر

این شاخص که نشان‌دهنده سطح عمومی قیمت 50 شرکت فعال تر بورس تهران است با دو روش متفاوت محاسبه می‌شود. در روش اول که منجر به محاسبه شاخص 50 شرکت فعال تر - میانگین ساده می‌شود از روش میانگین ساده استفاده می‌گردد و روش دوم نیز همانند شیوه محاسبه TEPIX است و منجر به محاسبه شاخص 50 شرکت فعال تر - میانگین موزون می‌شود.

آن چه در انتخاب 50 شرکت مزبور که در دوره‌های سه ماهه صورت می‌گیرد، بیشترین اهمیت را دارد تعداد روزهای داد و ستد شرکت‌ها است. بورس تهران میزان نقدشوندگی یا فعالیت شرکت‌ها را ملاک اصلی برای گزینش 50 شرکت قرار داده و به همین سبب شاخص مزبور را شاخص 50 شرکت فعال تر نامیده است.

Ø ... شاخص پنجاه شرکت فعال تر

معیارهای 3 گانه زیر در انتخاب شرکت های فعال تر مؤثر است:

1- میزان دادوستد سهام شامل:

1-1- تعداد سهام دادوستد شده

1-2- ارزش سهام دادوستد شده

2- تناوب دادوستد سهام شامل:

2-1- تعداد روزهای دادوستد معاملات سهم مزبور

2-2- دفعات دادوستد

3- متغیرهای مربوط به میزان تأثیرگذاری بر بازار سهام شامل:

3-1- میانگین تعداد سهام منتشر شده

3-2- میانگین ارزش جاری سهام شرکت در دوره بررسی

Ø شاخص قیمت و بازده نقدی

شاخص قیمت و بازده نقدی یا همان شاخص درآمد کل با نماد **TEDPIX** از فروردین 1377 در بورس تهران محاسبه و منتشر شده است. تغییرات این شاخص نشانگر بازده کل بورس است و از تغییرات قیمت و بازده نقدی پرداختی، متأثر می‌شود. این شاخص کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس را در بردارد و شیوه وزن‌دهی و محاسبه آن همانند شاخص کل قیمت (**TEPIX**) است و تنها تفاوت میان آن دو در شیوه تعدیل آن‌ها است. شاخص قیمت و بازده نقدی بورس تهران با فرمول زیر محاسبه می‌شود.

$$\text{TEDPIX}_t = \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} q_{it}}{\text{RD}_t} \times 100$$

p_{it} = قیمت شرکت i ام در زمان t

q_{it} = تعداد سهام منتشره شرکت i ام در زمان t

RD_t = پایه شاخص قیمت و بازده نقدی در زمان t که در زمان مبداء برابر $\sum p_{i0} q_{i0}$ بوده است

Ø ... شاخص قیمت و بازده نقدی

تعدیل پایه شاخص TEDPIX به وسیله فرمول زیر صورت می‌گیرد:

$$RD_{t+1} = \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} q_{it} - \sum_{i=1}^n DPS_{it+1}}{\sum_{i=1}^n p_{it} q_{it}} \times RD_t + \frac{RD_t}{D_t} \times (D_{t+1} - D_t)$$

RD_{t+1} = پایه شاخص قیمت و بازده نقدی در زمان $t+1$ (پس از تعدیل)

RD_t = پایه شاخص قیمت و بازده نقدی در زمان t (پیش از تعدیل)

P_{it} = قیمت شرکت i در زمان t

q_{it} = تعداد سهام منتشره شرکت i در زمان t

DPS_{it+1} = سود نقدی پرداختی شرکت i در زمان $t+1$

D_{t+1} = پایه شاخص کل قیمت در زمان $t+1$ (پس از تعدیل)

D_t = پایه شاخص کل قیمت در زمان t (پیش از تعدیل)

Ø ... شاخص قیمت و بازده نقدی

همان گونه که از آخرین فرمول مشخص است، فرمول تعدیل پایه شاخص TEDPIX از دو بخش تشکیل شده است. بخش اول مربوط به بازده نقدی پرداختی شرکت‌هاست که باعث تعدیل پایه شاخص مزبور می‌شود و بخش دوم مربوط به موارد تعدیلی می‌شود که میان TEPIX و TEDPIX مشترک است و شامل مواردی همچون افزایش سرمایه از محل آورده نقدی شرکت‌ها می‌شود.

شرایطی را در نظر بگیرید که شرکت‌هایی اقدام به پرداخت سود نقدی کرده‌اند و هیچ موردی که منجر به تعدیل پایه شاخص TEPIX شود، رخ نداده باشد. در این وضعیت D_t با D_{t+1} برابر خواهد بود و فرمول 13 به صورت زیر محاسبه خواهد شد:

$$RD_{t+1} = \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} q_{it} - \sum_{i=1}^n DPS_{it+1}}{\sum_{i=1}^n p_{it} q_{it}} \times RD_t$$

همان گونه که با کمی دقت مشخص است در این شرایط RD_{t+1} کوچکتر از RD_t خواهد شد و این امر منجر به افزایش شاخص TEDPIX خواهد شد.

Ø ... شاخص قیمت و بازده نقدی

حال شرایطی را در نظر بگیرید که سودنقدی توسط شرکتی پرداخت نشده باشد، لکن شرکت‌هایی اقدام به افزایش سرمایه از محل آورده نقدی کرده باشند. در این وضعیت فرمول اصلی به صورت زیر محاسبه خواهد شد:

$$RD_{t+1} = RD_t + \frac{RD_t}{D_t} \times (D_{t+1} - D_t)$$

شیوه محاسبه فرمول فوق به گونه‌ای است که درصد تغییرات RD را همانند D خواهد کرد، به عنوان مثال اگر D_{t+1} ، $2/1$ برابر D_t باشد، RD_{t+1} نیز $2/1$ برابر RD_t خواهد بود و همان‌طور که توضیح داده شد، این امر در شرایطی صورت می‌گیرد که سودنقدی پرداختی صفر باشد. به بیان دیگر در صورتی که سودنقدی توسط شرکت‌ها پرداخت نشود و تنها افزایش سرمایه از محل آورده نقدی یا اضافه شدن شرکت‌های دیگر به فهرست بورس یا موارد دیگر صورت گیرد، درصد تغییرات پایه شاخص TEPIX و TEDPIX برابر خواهد بود.



Ø ... شاخص قیمت و بازده نقدی

اطلاعات زیر در سایت www.rdis.ir در دسترس است.

شاخص بازده نقدی و قیمت شرکت‌ها

شاخص بازده نقدی و قیمت صنایع

Ø ... شاخص قیمت و بازده نقدی

Windows Internet Explorer - مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی - سازمان بورس و اوراق بهادار

http://www.rdis.ir/

مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی - سازمان بورس

RESEARCH & DEVELOPMENT & ISLAMIC STUDIES

گزارش های آماری سالانه
گزارش های آماری ماهانه
گزارش های نماگرهای پایه
گزارش هفتگی معاملات بورس
گزارش روزانه معاملات بورس
گزارش جزئیات معاملات به تفکیک حقوقی و حقوقی
شاخص سود نقدی و قیمت شرکتها
شاخص سود نقدی و قیمت به تفکیک منابع

آموزش و فرهنگ سازی
نشریات و دادههای آماری
قوانین و مقررات
تحقیقات
محصولات جدید بازار سرمایه
کمیته تخصصی فقهی

اخبار و تازه ها

1387/07/15

اوراق بهادار

Ø شاخص بازده نقدی

شاخص بازده نقدی که با نماد TEDIX منتشر می‌شود، بیانگر سطح عمومی بازده نقدی پرداختی شرکت‌ها است و مقدار آن از تقسیم پایه شاخص کل قیمت بر پایه شاخص قیمت و بازده نقدی، به دست می‌آید. فرمول 10 بیانگر نحوه محاسبه شاخص TEDIX است.

$$\text{TEDIX}_t = \frac{D_t}{RD_t} \times 1653.80$$

عدد پایه شاخص‌های قیمت و بازده نقدی و بازده نقدی در تاریخ 1/1/1377 برابر 1653.8 در نظر گرفته شده که همسنگی این دو را با شاخص کل قیمت امکان پذیر نماید.

مقایسه بازدهی با استفاده از شاخص‌های مختلف Ø

تاریخ	بازده شاخص کل قیمت TEPIX	بازده شاخص نقدی و قیمت TEDPIX	بازده شاخص نقدی TEDIX
13780107	%-1.62	%4.41	%6.13
13790107	%43.67	%71.11	%19.10
13800105	%34.82	%59.65	%18.42
13810106	%26.37	%43.86	%13.84
13820105	%34.64	%51.18	%12.29
13830108	%125.72	%139.64	%6.17
13840106	%5.97	%13.11	%6.74
13850105	%-21.99	%-12.81	%11.77
13860105	%3.90	%14.75	%10.44
13870105	%2.58	%17.48	%14.52
13871106	%-15.53	%3.93	%12.30

گزارشی از شاخص‌های مختلف Ø

پنجاه شرکت فعال میانگین موزون	پنجاه شرکت فعال میانگین ساده	صنعت	بازده نقدی و قیمت	بازده نقدی	تالار فرعی	تالار اصلی	شاخص کل	تاریخ
0	0	1,314	1,832	1,936	0	0	1,564	13770901
0	0	1,277	1,913	2,055	0	0	1,539	13780107
0	0	1,950	3,273	2,447	0	0	2,211	13790107
0	0	2,622	5,225	2,898	0	0	2,981	13800105
0	0	3,260	7,517	3,299	0	0	3,766	13810106
293	9,419	4,651	11,365	3,705	6,087	4,902	5,071	13820105
850	18,982	10,133	27,235	3,933	10,215	11,519	11,447	13830108
885	21,078	9,231	30,806	4,198	10,975	12,098	12,130	13840106
698	16,343	7,429	26,860	4,692	9,847	9,140	9,463	13850105
696	21,501	7,757	30,820	5,182	9,186	9,786	9,832	13860105
558	14,840	7,970	36,207	5,934	11,036	9,029	10,086	13870105
322	8,968	6,611	37,630	6,664	12,729	6,927	8,519	13871106



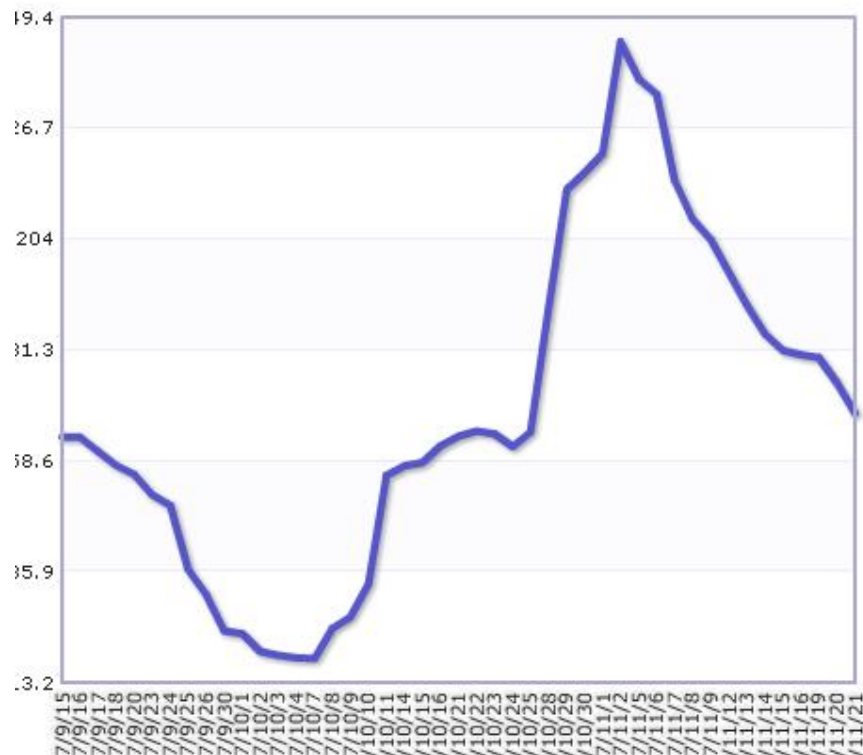
نمودار شاخص در یک بازه

1387/11/21

خاتمه

1387/09/15

شروع



نام شاخص
28-محصولات فلزي
43-مواد دارویی
70-انبوه سازي
72-رأبانه
29-ماشين آلات
23-فراورده نفتی
13-كانه فلزي
54-كانی غیرفلزي
42-غذایی بجز قند
10-زغال سنگ
34-خودرو
38-قند و شکر
60-حمل و نقل
32-وسایل ارتباطی
58-سایر مالی
22-انتشار و چاپ
36-میلان
21-محصولات کاغذ

زیر بخش ها

اطلاعات آخرین روز

تأثیر در شاخص

مقادیر شاخص ها در یک روز

نمادهای هر شاخص

نمودار آخرین روز شاخص

نمودار شاخص در یک بازه

نمودار شاخص در یک روز

اطلاعات بازار

بروز رسانی

1387/11/21 18:02:19

آخرین اجرای شاخص

1387/11/21 16:05:00

شاخص قیمت

8,423.70

آخرین آمار معاملات

1387/11/21 13:09:03

تعداد معاملات

5,844

ارزش (م ر)

40,856.13

حجم

21,482,457



صف خرید و فروش

n چنانچه خریداران زیادی در طی روز خواهان یک سهم در قیمت مثبت 3 درصد باشند صف خرید تشکیل می شود.

n چنانچه فروشندگان زیادی در طی روز خواهان یک سهم در قیمت منفی 3 درصد باشند ، صف فروش تشکیل می شود.



مخابرات ایران						
نماد	تالار	تعداد سهامداران	سرمایه (تعداد)	وضعیت		
اخبار	اصلی	۱۹,۳۲۰	۴۵,۸۷۲,۶۵۵,۶۵۲	فعال		
تاریخ معامله	حجم معامله	ارزش معامله	تعداد معامله	قیمت - بالاترین - پایین‌ترین - آخرین	تغییر	
۱۳۸۷/۶/۱۷	۷۶,۷۴۸,۱۳۳	۱۴۳,۸۲۲,۰۶۱,۶۳۲	۳۱۵۹	۱۸۷۴ - ۱۸۶۲ - ۱۸۷۲	۵۳	
گروه و شاخص			بیش بینی درآمد هر سهم			
گروه	شاخص گروه	بیش بینی EPS	تاریخ اعلام EPS	سرمایه EPS	سال مالی	P/E
مخابرات	۱۲۴,۸۶			*		Infinity
شاخص		تاثیر در شاخص		حجم مینا		
۱۲۴,۸۶		۴۳,۹۶۰۰۰		۱۸,۳۴۹,۴۶۲		
بیشترین تقاضای خرید و فروش			سهامداران		اطلاعات کلی شرکت	
بهترین تقاضاهای فروش			بهترین تقاضاهای خرید			
قیمت	حجم	تعداد	قیمت	حجم	تعداد	
۱۸۷۴	۵۴۸۱۵۵۵۵	۱۲۶۸	۱۸۷۴	۵۴۸۱۵۵۵۵	۱۲۶۸	
۱۸۶۷	۱۰۰۰۰	۱	۱۸۶۷	۱۰۰۰۰	۱	
۱۸۶۶	۱۰۰۰۰	۱	۱۸۶۶	۱۰۰۰۰	۱	
۱۸۵۷	۲۷۹۷۰	۲	۱۸۵۷	۲۷۹۷۰	۲	
۱۸۵۶	۵۰۰۰	۱	۱۸۵۶	۵۰۰۰	۱	
۱۸۵۵	۱۰۰۰۰	۱	۱۸۵۵	۱۰۰۰۰	۱	
۱۸۵۲	۱۰۰۰۰	۱	۱۸۵۲	۱۰۰۰۰	۱	
۱۸۵۱	۱۰۰۰۰۰	۲	۱۸۵۱	۱۰۰۰۰۰	۲	
۱۸۵۰	۷۰۰۰۰	۲	۱۸۵۰	۷۰۰۰۰	۲	
۱۸۴۴	۵۰۰۰۰	۱	۱۸۴۴	۵۰۰۰۰	۱	



افزایش سرمایه

n از محل آورده نقدی (حق تقدم)

n از محل مطالبات حال شده

n از محل اندوخته قانونی (سود انباشته) یا سهام جایزه

n ترکیبی از موارد فوق

افزایش سرمایه از محل آورده نقدی (سهام حق تقدم)

n افزایش سرمایه ای است که از محل دریافت قیمت اسمی هر سهم از هر سهامدار صورت می گیرد در این حالت سهامداران برای افزایش سرمایه بابت هر سهم مبلغ 1000 ریال را به حساب شرکت واریز می کنند که به آن افزایش سرمایه از طریق آورده نقدی گفته می شود. در این روش سهامداران شرکت نسبت به کسانی که دارای آن سهم نیستند ، حق تقدم دارند و می توانند هر سهم را به قیمت 100 تومان خریداری کنند ولی غیر سهامداران آن شرکت می بایست برای خرید ، مبلغ روز سهام حق تقدم را پرداخت نمایند. سهامداران میتوانند در صورت عدم تمایل به خرید سهم حق تقدم با تکمیل بند 2 فرم ارسالی حق تقدم خود را به فروش برسانند. مهلت استفاده از حق تقدم 60 روز می باشد.

گواهینامه حق تقدم خرید سهام
شرکت سرمایه‌گذاری بانک ملی ایران (سهامی عام)

شماره ثبت: ۸۹۵۸۴
سرمایه ثبت شده: ۱,۶۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
نشانی: تهران خیابان ولیعصر پلازنا سه راه شهید
پهشتی کوچه نادر پلاک ۲ - کد پستی: ۱۵۱۱۶

شماره گواهینامه: ۷۴۹۲
تاریخ گواهینامه: ۱۳۸۲/۰۵/۲۷

نام سهامدار: شماره سهامداری: ۷۴۹۲

نشانی سهامدار: شهر

کد پستی:

سهامدار محترم:

پیرو مصوبات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۲/۴/۲۸ و هیئت مدیره مورخ ۱۳۸۲/۵/۲۱ مقرر گردیده است، سرمایه شرکت از مبلغ یکهزار شصت و ده میلیارد ریال به مبلغ دو هزار و هفتصد و سی و هفت میلیارد ریال افزایش یابد لذا توجه شما را به مراتب زیر جلب می‌نماید:

۱- تعداد سهام فعلی:	۵۳۵	سهام	۸- مبلغ سرمایه فعلی:	۱,۶۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
۲- تعداد سهام قابل خرید:	۳۷۴	سهام	۹- مبلغ افزایش سرمایه:	۱,۱۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
۳- نوع سهام: عالی یا نام:			۱۰- درصد افزایش سرمایه:	هفتاد درصد سرمایه فعلی
۴- ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال:			۱۱- مهلت استفاده از حق تقدم:	از ۱۳۸۳/۵/۲۷ تا ۱۳۸۳/۷/۲۵
۵- مبلغ سهام قابل خرید:	۳۷۴,۰۰۰	ریال	۱۲- نحوه واریز وجه سهام جدید:	واریز مبلغ مندرج در بند (۷) به حساب جاری شماره ۲۸۹۰ نزد بانک ملی شعبه خیابان پارسه کد ۱۸۲
۶- از محل مطالبات حال شده:	۷۴,۳۲۵	ریال		
۷- مبلغ واریز نقدی:	۳۰۱,۶۷۵	ریال		

توجه: به منظور تسهیل در پرداخت و انجام کنترل‌های لازم فقط با استفاده از فیش پیوست واریز انجام پذیرد.

الف- مبلغ مندرج در ردیف (۷) بابت سهام قابل خرید ردیف (۴)، می‌بایست ظرف مهلت مقرر در ردیف (۱۱) به حساب بانکی مندرج در ردیف (۱۲) بنام این شرکت واریز و اصل فیش پیوست به همراه اصل این گواهینامه (پس از تکمیل پشت گواهینامه) طی مهلت قانون مندرج در ردیف (۱۱) به امور سهامداران شرکت ارائه و یا بوسیله **پست سفارشی** ارسال گردد.

ب- دارنده این گواهینامه در مهلت مقرر ردیف (۱۱) می‌تواند تمام یا قسمتی از حق تقدم خود را **متحصراً از طریق سازمان بورس اوراق بهادار** واگذار نماید، بدیهی است چنانچه از این گواهینامه در مهلت مقرر مندرج در ردیف (۱۱) توسط دارنده آن و یا شخصی که نام و یا قسمتی از حق تقدم مندرج در ردیف (۴) به وی واگذار شده است استفاده نگردد، هیچ یک حق نیست به سهام قایل خرید مزبور نخواهد داشت و سهام پذیر نویسی نشده از طریق بورس اوراق بهادار تهران به عموم عرضه و مبلغ فروش پس از کسر هزینه‌های مربوط به حساب دینفع منظور خواهد شد.

ج- گسائیکه قسمتی از حق تقدم خود را از طریق سازمان بورس اوراق بهادار واگذار نموده و تصمیم به استفاده از مابقی حق تقدم را شخصاً دارد الزامی است که اصل این گواهینامه را به کارگزار فروشنده حق تقدم تحویل و کپی آن را به همراه فیش نقدی و واریز مبلغ بابت مابقی حق تقدم به شرکت ارسال نمایند.



عضو هیئت مدیره

مدیر عامل

(۱) مخصوص استفاده از حق تقدم خرید سهام جدید از محل مطالبات حال شده

با امضاء ذیل این برگه به آن شرکت اجازه داده می‌شود که مبلغ از سهام جدید که به موجب این گواهینامه، حق تقدم خرید آنرا دارم از محل مطالبات حال شده (مندرچ در ردیف ۶ گواهینامه) برداشت نموده و اوراق سهام مربوطه را به نام اینجانب، این شرکت صادر نماید.	ریال پهای اسمی تعداد سهام	محل صدور:
نام و نام خانوادگی:	شماره شناسنامه/ثبت:	تلفن:
آدرس:	تاریخ:	مهر و امضاء:

(۲) مخصوص استفاده سهامدار از حق تقدم خرید سهام از محل مطالبات و واریز نقدی

ضمن واریز به حساب بانکی (مندرچ در ردیف ۱۲ گواهینامه) بابت تمه پهای اسمی تعداد سهام قابل خرید (مندرچ در ردیف ۲ گواهینامه) به آن شرکت اجازه داده می‌شود مبلغ ریال از محل مطالبات (مندرچ در ردیف ۶ گواهینامه) برداشت نموده و اوراق سهام را به اینجانب، این شرکت صادر نماید.	ریال (مندرچ در ردیف ۲ گواهینامه) طی فیش بانکی شماره مورخ / ۱۳۸۲/	محل صدور:
نام و نام خانوادگی:	شماره شناسنامه/ثبت:	تلفن:
آدرس:	تاریخ:	مهر و امضاء:

(۳) فرم انتقال حق تقدم سهام جدید.

به اطلاع می‌رساند اینجانب، این شرکت تعداد سهام از حق تقدم خرید این گواهینامه را از طریق سازمان بورس اوراق بهادار تهران به واگذار نموده‌ام، خواهشمند است با دریافت فیش بانکی شماره مورخ / ۱۳۸۲/	معادل ارزش اسمی سهام مزبور به مبلغ ریال و اعلامیه خرید و فروش سهام شماره مورخ / ۱۳۸۲/	محل صدور:
نام و نام خانوادگی:	شماره شناسنامه/ثبت:	تلفن:
آدرس:	تاریخ:	مهر و امضاء:

یادآوری مهم:

۱- در صورت تمایل به استفاده از حق تقدم خرید سهام به نام خودتان و در حالی که مبلغ مطالبات حال شده شما (ردیف ۶ گواهینامه) جهت سهام قابل خرید (ردیف ۵ گواهینامه) کفایت می‌کند، قسمت (۱) فرم استفاده از حق تقدم را تکمیل، و در حالی که بابت تمه پهای اسمی سهام قابل خرید نیاز به واریز وجه (ردیف ۷ گواهینامه) باشد قسمت (۲) فرم استفاده از حق تقدم را تکمیل، و به همراه اصل نسخه سوم فیش واریز وجه (فرم سه نسخه‌ای پیوست) به نشانی شرکت **پست سفارشی** نموده و یا تحویل فرمایید.

۲- در صورت تمایل به انتقال حق تقدم به سایرین ضروری است ضمن مراجعه به کارگزار خود در سازمان بورس اوراق بهادار و با استفاده از "فرم انتقال حق تقدم سهام جدید" در قسمت (۳) فرم، نسبت به انتقال حق تقدم خود طی ملاحظه پذیره نویسی اقدام نمایید.



شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)
گواهینامه حق تقدم خرید سهام

شماره ثبت: ۱۲۱۹۱۸

نشانی شرکت: تهران - خیابان دکتر بهشتی - چهارراه اندیشه - خیابان سهنند - شماره ۲۸ - کد پستی: ۱۵۵۹۹۳۲۸۱۱
صندوق پستی: ۱۸۸۹ - ۱۵۸۷۵ - تلفن: ۸۸۷۶۵۹۰۴ - ۸۸۷۳۹۵۹۳

سهامدار محترم: شرکت / سرکارخانم / جناب آقای:

کد بورس:	شماره سهامدار:	شماره ثبت / شناسنامه:
<p>پیرو آگهی مندرج در روزنامه اطلاعات مورخ ۱۳۸۴/۱۰/۱۲ و حسب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۴/۸/۲۹ و مصوبه هیئت مدیره مورخ ۱۳۸۴/۱۰/۷، سرمایه شرکت از مبلغ یازصد میلیارد ریال به مبلغ هفتصد و پنجاه میلیارد ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران افزایش می یابد. لذا گواهینامه حق تقدم خرید سهام و ورقه تعهد خرید سهام ارسال و توجه شما را به مراتب زیر جلب مینماید:</p>		
۱- تعداد سهام فعلی:	۱۱۵۵	سهام
۲- تعداد سهام قابل خرید:	۵۷۷	سهام
۳- مبلغ اسمی هر سهم:	یکهزار ریال	
۴- ارزش سهام قابل خرید:	۵۷۷,۰۰۰	ریال
۵- از محل مطالبات سهامدار:	۱۷۳,۲۵۰	ریال
۶- مبلغ واریز نقدی:	۴۰۳,۷۵۰	ریال
۷- مبلغ سرمایه فعلی:	۵۰۰/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰	ریال
۸- مبلغ افزایش سرمایه:	۲۵۰/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰	ریال
۹- درصد افزایش سرمایه:	۵۰ درصد	
۱۰- مشخصات حساب بانکی:	حساب سیرده کوتاه مدت شماره ۴۶۲۴۳۷۵۷ نزد بانک تجارت شعبه دکتر بهشتی - سپهردی (کد ۲۲۹)	
۱۱- مهلت استفاده از حق تقدم:	از ۱۳۸۴/۱۰/۱۵ تا ۱۳۸۴/۱۲/۱۴	

نحوه واریز وجود سهام جدید: ۱- به نام شخص سهامدار: واریز مبلغ مندرج در ردیف ۶ بحساب بانکی مندرج در ردیف ۱۰
۲- به نام انتقال گیرنده: واریز مبلغ مندرج در ردیف ۳ بحساب بانکی مندرج در ردیف ۱۰

لطفأ بمنظور تسهیل در پرداخت و تسریع کترلهای مورد لزوم منحصراً با استفاده از فیش بانکی پیوست واریز انجام پذیرد. ❖

الف) مبلغ مندرج در ردیف (۶) فوق میبایست ظرف مهلت مقرر در ردیف (۱۱) با استفاده از **فیش بانکی چيوصحت** از طریق یکی از شعب بانک تجارت در سراسر کشور به حساب بانکی مندرج در ردیف (۱۰) بنام این شرکت واریز و اصل فیش بانکی مربوطه به همراه این گواهینامه، پس از تکمیل، بلافاصله یا **صحت همکار** حتی به نشانی شرکت ارسال و با به امور سهامداران ارائه گردد.

ب) چنانچه تا مهلت مقرر مندرج در ردیف (۱۱) این حق تقدم مورد استفاده قرار نگیرد، طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده حق تقدمهای مزبور و پاره سهم ایجاد شده از طریق سازمان بورس اوراق بهادار تهران به عموم عرضه و مابقی متفاوت ارزش اسمی و بهای فروخته شده، پس از کسر هزینه های مربوطه به حساب سهامدار ذینفع منظور خواهد شد.



مدیر عامل

رئیس هیئت مدیره

کد پستی:

نشانی گیرنده: تهران

خ وزرا، نبش ک هشتم، پ ۲۸ کارگزاری سپه *

حق تقدم
صفحه 1



نسخه ۱: سند حسابداری شعبه دریافت کننده وجه



بانک تجارت

شعبه دکتر بهشتی - سهروردی کد ۲۲۹

تاریخ ۱۳۸۴/۱۰/۱۵

شماره سند ۶۴۰۷۴۲

شماره حساب: ۴۶۲۴۳۷۵۷

نام صاحب حساب: شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)

مبلغ به عدد: ۴۰۳٫۷۵۰ ریال به حروف: چهارصد و سه هزار و هفتصد و پنجاه

نام و آدرس و تلفن پرداخت کننده:

امضای پرداخت کننده

- ۱- بدینوسیله تأیید میشود که مبلغ مندرج در جدول زیر دریافت و به حساب فوق منظور شده است.
- ۲- رسیدهایی که با مانس نقدی این بانک ثبت شده باشد از ترجه اعتبار سابقه است.
- ۳- مبلغ ثبت شده بدینوسیله مانس باید یا مبلغ سند مطابقت داشته باشد در غیر اینصورت مبلغ کمتر معتبر خواهد بود.

کد معامله: 07

مهر و امضای شعبه

بانک تجارت

شعبه دکتر بهشتی - سهروردی کد ۲۲۹

تاریخ ۱۳۸۴/۱۰/۱۵

شماره سند ۶۴۰۷۴۲

شماره حساب: ۴۶۲۴۳۷۵۷

نام صاحب حساب: شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)

مبلغ به عدد: ۴۰۳٫۷۵۰ ریال به حروف: چهارصد و سه هزار و هفتصد و پنجاه

نام و آدرس و تلفن پرداخت کننده:

امضای پرداخت کننده

- ۱- بدینوسیله تأیید میشود که مبلغ مندرج در جدول زیر دریافت و به حساب فوق منظور شده است.
- ۲- رسیدهایی که با مانس نقدی این بانک ثبت شده باشد از ترجه اعتبار سابقه است.
- ۳- مبلغ ثبت شده بدینوسیله مانس باید یا مبلغ سند مطابقت داشته باشد در غیر اینصورت مبلغ کمتر معتبر خواهد بود.

کد معامله: 07

مهر و امضای شعبه

نسخه ۳: تکمیل شعبه دارنده حساب



۱) مخصوص استفاده سهامدار از حق تقدم خرید سهام از محل مطالبات	
شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)	
اینجانب / این شرکت موافقت خود را با خرید تعداد	سهام از سهام جدید که به موجب این گواهینامه ، حق تقدم خرید آن را دارم
اعلام مینمایم. خواهشمند است مبلغ	ریال از محل مطالبات حال شده (مندرج در ردیف ۵ گواهینامه) برداشت نموده و
اوراق سهام جدید را بنام اینجانب / این شرکت صادر نمایید.	
نام کامل:	شماره شناسنامه / ثبت:
نشانی:	محل صدور:
کد پستی:	تاریخ:
	مهر و امضاء:
	تلفن:
۲) مخصوص استفاده سهامدار از حق تقدم خرید سهام از محل مطالبات و آورده نقدی	
الف) شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)	
ضمن واریز مبلغ	ریال (مندرج در ردیف ۶ گواهینامه) بموجب فیش بانکی شماره
حساب بانکی (مندرج در ردیف ۱۰ گواهینامه) بابت تمه بهای اسمی تعداد	مبلغ قابل خرید (مندرج در ردیف ۲ گواهینامه)
خواهشمند است مبلغ	ریال از محل مطالبات حال شده (مندرج در ردیف ۵ گواهینامه) برداشت نموده و اوراق سهام را به
نام اینجانب / این شرکت صادر نمایید.	
نام کامل:	شماره شناسنامه / ثبت:
نشانی:	محل صدور:
کد پستی:	تاریخ:
	مهر و امضاء:
	تلفن:
۳) فرم انتقال حق تقدم سهام جدید	
ب) شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه (سهامی عام)	
به اطلاع می رساند اینجانب / این شرکت تعداد	سهام از حق تقدم خرید این گواهینامه را از طریق سازمان بورس اوراق بهادار
به واگذار نموده ام. خواهشمند است با دریافت فیش بانکی شماره	بانک تجارت
مورخ / ۱۳۸۴ معادل ارزش اسمی سهام مزبور به مبلغ	ریال و اعلامیه خرید و فروش سهام شماره
مورخ / ۱۳۸۴ سازمان بورس اوراق بهادار ، اوراق سهام مربوطه را بنام خریدار / خریداران صادر فرمایید.	
نام کامل:	شماره شناسنامه / ثبت:
نشانی:	محل صدور:
کد پستی:	تاریخ:
	مهر و امضاء:
	تلفن:

راهنمای تکمیل فرم :

- ۱ - سهامدارانی که مبلغ مطالبات حال شده آنان (ردیف ۵ گواهینامه) جهت سهام قابل خرید کفایت می کند، قسمت (۱) فرم را تکمیل و با چسب سفارشی به نشانی شرکت ارسال یا تحویل فرمایند.
- ۲ - سهامدارانی که بابت تمه بهای اسمی سهام قابل خرید نیاز به واریز وجه (ردیف ۷ گواهینامه) دارند، قسمت (۲) فرم استفاده از حق تقدم خرید سهام را تکمیل و به همراه نسخه سوم فیش واریز وجه (فرم سه نسخه ای پیوسته) به نشانی شرکت پست سفارشی نموده یا تحویل فرمایند.
- ۳ - سهامدارانی که مایل به واگذاری بخشی یا تمام حق تقدم خرید سهام خود به دیگران (منحصراً از طریق کارگزاران سازمان بورس اوراق بهادار) می باشند، حسب مورد، قسمت های (۱) ، (۲) و (۳) را بهیچان مورد نظر تکمیل فرمایند.

☺ خواهشمند است بدون جدا نمودن قسمتهای مختلف فرم ، پس از تکمیل ، نسبت به عودت آن طرف مهلت مقرر به نشانی شرکت اقدام فرمایید. ☺



افزایش سرمایه از محل اندوخته (سهم جایزه)

در این حالت افزایش سرمایه شرکت از محل اندوخته شرکت صورت می‌گیرد که این اندوخته در نتیجه عدم پرداخت DPS، و یا ارزش افزوده دیگری حاصل میشود. در نوع افزایش سرمایه نیازی به آورده نقدی سهامداران نیست و شرکت از محل اندوخته قیمت اسمی 100 تومان را به ازای هر سهم پرداخت می‌کند که به آن سهم جایزه نیز می‌گویند.

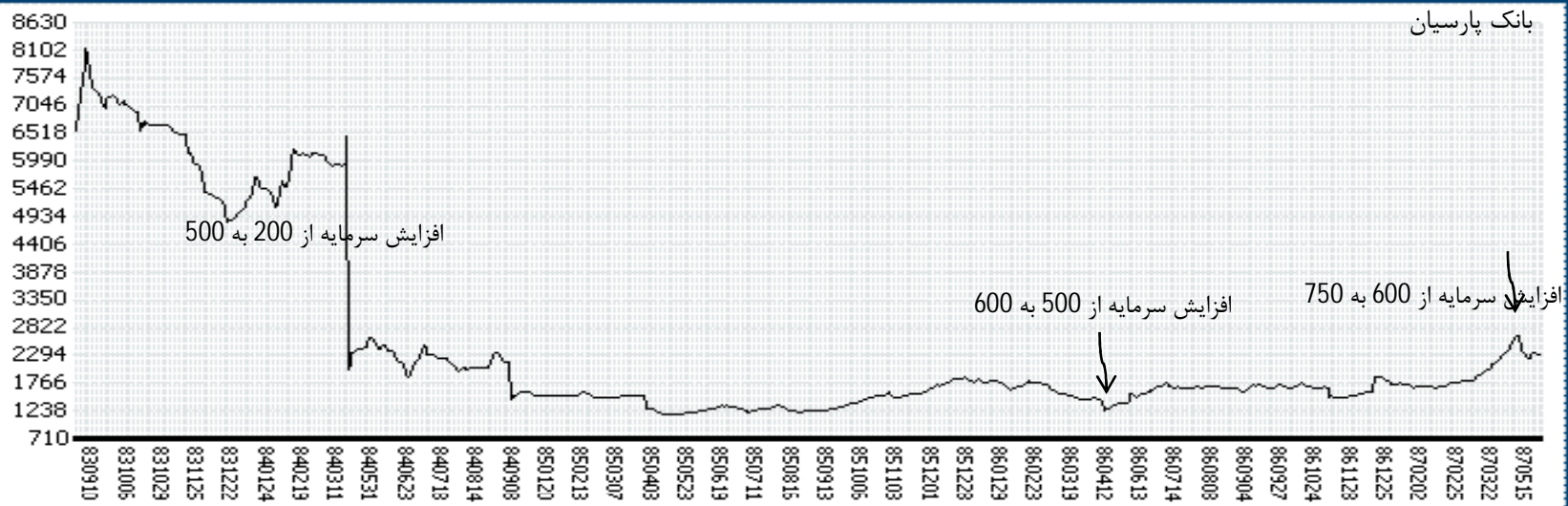


افزایش سرمایه از محل صرف سهام

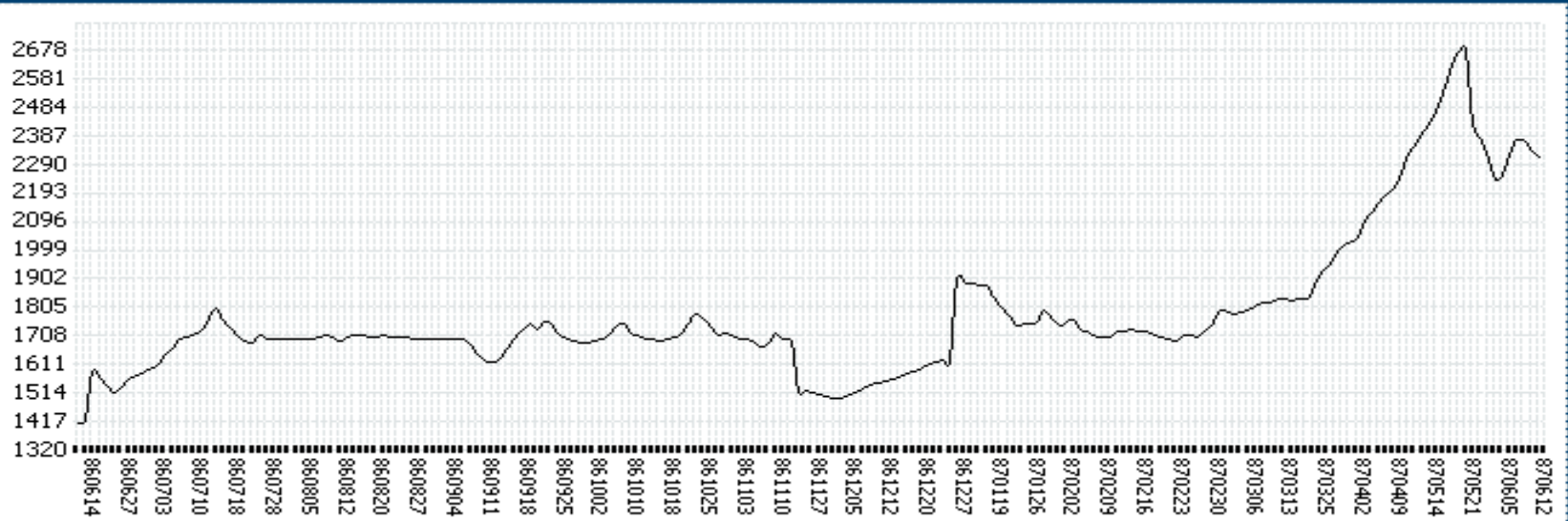
- n در حالی که اکثر شرکت‌های بورسی کشورهای توسعه یافته از مدت‌ها پیش به دلیل کارکرد بسیار موثر صرف سهام و نقش ویژه آن، به این روش مبادرت ورزیده‌اند، در بورس ایران تنها چند شرکت وجود دارند که از این طریق منابع مالی شرکت را تامین کرده‌اند که عمده‌ترین آنها عبارتند از:
- n گروه صنعتی سدید (در سال‌های گذشته) بانک پارسیان، سرمایه‌گذاری غدیر و سرمایه‌گذاری البرز.

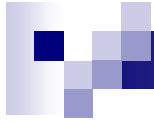


نمودار قیمت سهم در 4000 روز گذشته : 713 روز معاملاتی



نمودار قیمت سهم در 365 روز گذشته : 202 روز معاملاتی





دیدگاه‌های سرمایه گذاری در بورس

n دیدگاه تکنیکال (چارتیست)

n دیدگاه بنیادی (فاندامنتال)

n دیدگاه سبد سهام (ام پی تی)

دلایل توقف نماد



- n تعدیل سود هر سال: بیشتر و یا کمتر از 10 درصد
- n برگزاری مجمع عادی سالیانه و فوق العاده
- n شرکت مزایده یا مناقصه مهمی دارد.
- n نیاز به شفاف سازی اطلاعات

مجمع عمومی عادی سالیانه

Ø جلسه ای که بعد از انتشار آگهی دعوت به مجمع توسط شرکت با حضور کلیه سهامداران (یا بیش از نصف سهام دارای حق رای و در دعوت دوم با هر عده از صاحبان سهام) بازرس، نماینده بورس، حسابرس و مدیران شرکت هر سال یکبار و بعد از پایان سال مالی تشکیل می شود. در این جلسه که حداکثر باید چهار ماه بعد از پایان سال مالی برگزار شود موارد زیر مطرح می شود:

- Ø قرائت گزارش عملکرد هیات مدیره
- Ø قرائت گزارش حسابرس و بازرس قانونی
- Ø تصویب صورتهای مالی شرکت
- Ø تعیین سود پرداختی هر سهم
- Ø تعیین حسابرس و پاداش هیات مدیره
- Ø روزنامه رسمی
- Ø پرسش و پاسخ



مجمع عمومی فوق العاده

جلسه ای که بر حسب نیاز و شرایط موجود جهت تغییرات اساسی در اساسنامه شرکت ها مانند تغییر سال مالی و افزایش سرمایه یا تغییر اعضای هیات مدیره با حضور اعضاء هیئت مدیره و سهامداران تشکیل می شود.

n موضوع افزایش سرمایه

n تغییرات در اساسنامه

n انحلال شرکت

نام و نماد	حجم	ارزش (مليون)	تعداد
فولادخوزستان	۳,۷۵۰	۲,۱۹۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۰

فولادخوزستان

نماد	فخوز	تالار	اصلی	تعداد سهامداران	۳,۷۵۰	سرمايه (تعداد)	۲,۱۹۲,۰۰۰,۰۰۰	وضعيت	فعال
تاريخ معامله	۱۳۸۷/۶/۱۲	حجم معامله	۵,۴۷۷,۲۰۸	ارزش معامله	۴۸,۳۸۵,۵۰۲,۰۴۸	تعداد خريداران	۱۶۰	قيمت - بالاترين - پايين ترين - آخرين	۸۸۳۳ - ۸۸۲۱ - ۹۱۸۹
گروه	فلزات اساسی	شاخص گروه	۷۰۹۹,۸۹	پيش بينی EPS	۱۸۲۱	تاريخ اعلام EPS	۱۳۸۷/۳/۱۹	پيش بينی درآمد هر سهم	
گروه	فلزات اساسی	شاخص گروه	۷۰۹۹,۸۹	پيش بينی EPS	۱۸۲۱	تاريخ اعلام EPS	۱۳۸۷/۳/۱۹	پيش بينی درآمد هر سهم	
تأثير در شاخص	۱۰,۳۰۴۸۱-	حجم مينا	۱,۰۰۹۶,۰۰۰	تأثير در شاخص	۱۰,۳۰۴۸۱-	حجم مينا	۱,۰۰۹۶,۰۰۰	تأثير در شاخص	۱۰,۳۰۴۸۱-

بهرين تقاضاهای خريد

تعداد	حجم	قيمت
۳	۳۰۰۰۰	۹۰۹۸
۹۵	۸۸۵۴۸۸	۹۰۹۷
۱	۱۰۰۰۰	۹۰۹۶
۲	۲۰۰۰۰	۸۸۷۸
۲	۱۳۰۰۰	۸۸۷۷
۱	۱۰۰۰۰	۸۸۷۵
۱	۲۰۰۰	۸۸۷۲
۱	۵۰۰۰	۸۸۶۸
۲	۱۳۰۰۰	۸۸۶۵
۲	۳۰۰۰۰	۸۸۶۴

بهرين تقاضاهای فروش

تعداد	حجم	قيمت
۱	۲۰۰۰	۸۹۵۰
۲	۱۰۲۸	۹۰۹۷
۱	۲۰۰۰	۹۱۰۰
۱	۵۲۴۷	۹۱۴۷
۱	۲۰۰۰	۹۱۶۰
۱	۱۰۰۰۰	۹۱۷۵
۱	۱۰۰۰۰	۹۱۸۸
۲	۲۰۰۰۰	۹۲۰۰
۱	۱۰۰۰۰	۹۲۵۰
۱	۸۰۰۰	۹۲۸۰

حق تقدم سرمايه گذاري توسعه ليزينگ ايران (وليز)
 حق تقدم سرمايه گذاري صنود ذغال سنگ تگين طيس (کطيس)
 توليد فروموليدن کرمان (فروم)
 چيني ايران (کچيني)
 گروه بهمن (خيهمن)
 گروه دارویی سبحان (دسبحا)
 مهندسی نصير ماشين (خنصير)
 شرکت سرمايه گذاري توکافولاد

بیشترین کاهش قيمت

فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)
 موتوژن (موتو)
 توليد سموم علف کش (شسم)
 فولادخوزستان (فخوز)
 موتورسازان تراکتورسازي ايران
 توليد تجهيزات سنگين هيکو (تبه)
 صنايع آذرب (فاذر)
 البرز دارو (دالبر)
 سرمايه گذاري توسعه صنعتی
 پشم شیشه ايران (کيشير)

بهرين تقاضاهای خريد

مخابرات ايران
 سنگ آهن گل گهر
 مدیریت سرمايه گذاري اميد
 فولادخوزستان

حق تقدم سرمايه گذاري توسعه معدن و صنعت
 سرمايه گذاري توسعه معادن و فلزات (هلدينگ)
 سرمايه گذاري غدیر (هلدينگ)
 ايران ترانسفو
 مجتمع فولاد خراسان
 شرکت سرمايه گذاري توکافولاد (هلدينگ)

تعداد خريداران	درصد تغيير	تغيير قيمت	آخرين قيمت
۳	۴	۱۷۴	۴,۵۲۹
۵	۲,۹۹	۴۸	۱,۶۵۳
۱۴	۲,۹۹	۲۱	۷۲۴
۲۰	۲,۹۹	۲۳۶	۸,۱۳۹
۲	۲,۹۸	۳۶	۱,۲۴۶
۱۳	۲,۹۲	۴۰	۱,۴۱۰
۱۳	۲,۹۲	۲۴	۸۴۶
۱۶	۲,۹	۱۱۲	۳,۹۷۹
۳	۲,۸۳	۵۵	۲,۰۰۱
۳۹	۲,۷۸	۵۶	۲,۰۷۱

تعداد خريداران	درصد تغيير	تغيير قيمت
۵۴	(۲,۹۹)	(۱۲۷)
۱	(۲,۹۸)	(۸۰)
۴	(۲,۹۸)	(۱۱۳)
۱۶۰	(۲,۸۶)	(۲۶۰)
۶	(۲,۸۲)	(۲۴)
۷۷	(۲,۵۱)	(۲۳)
۷	(۲,۳۳)	(۹)
۱۹	(۲,۰۷)	(۱۷۳)
۴	(۲,۰۳)	(۱۶)
۳	(۱,۶۷)	(۲۴)

جمع (مليون)	تعداد	حجم
۱۳۶,۹۸۸	۱۳۹۶	۳۳۲۷۲۶۹۴
۷,۱۶۶	۱۷۸	۱۰۰۴۸۵۵
۵,۰۹۳	۴۰۹	۳۳۵۲۷۴۴
۴,۰۸۷	۱۳۷	۹۴۴۱۲۹
۳,۳۲۰	۱۲۴	۹۸۹۰۷۳
۲,۹۰۷	۵۸	۴۰۳۹۲۰
۲,۱۵۲	۵۸	۳۲۷۳۶۶
۲,۱۴۴	۷۶	۶۳۳۴۲۴
۲,۰۹۷	۵۵	۵۰۴۳۲۴
۱,۸۷۳	۷۷	۴۰۱۲۶۳



دامنه نوسان روزانه

n در حال حاضر دامنه نوسان روزانه سهام شرکتهای فعال در بورس اوراق بهادار ± 3 درصد است.

n دامنه نوسانات قیمت حق تقدم سهام معادل ± 6 است.



حجم مبنا

n حجم مبنا حداقل تعداد برگه سهامی است که باید مورد معامله قرار گیرد تا سهم در پایان روز در قیمتی به ثبت برسد.

n حجم مبنا برای کنترل رشد بی رویه قیمت سهام در سال 1382 تصویب شد. براین اساس درابتدای این قانون و در سال 82 اساس براین بود که 15% از سهام کل یک شرکت طی یکسال مورد معامله قرار گیرد و روزهای کاری سال 250 روز فرض شده بود که بر آن اساس حجم مبنای روزانه یک سهم 0.0006 تعداد کل سهام شرکت میشد. اما از ابتدای سال 1383 این قانون تغییر کرد و از 15 درصد به 20% افزایش یافت و حجم معاملات روزانه به 0.0008 کل سهام شرکت افزایش یافت.

$$\text{حجم مبنا} = \frac{20 \text{ درصد تعداد سهام شرکت}}{250 \text{ روز کاری}}$$

$$P_2 = P_1 + \left[(\bar{P}_2 - P_1) * \frac{N}{M} \right]$$

if {	$\frac{N}{M} \geq 1$	1	قیمت پایانی روز جاری	P_2
			قیمت پایانی روز قبل	P_1
			میانگین وزنی قیمت در روز جاری	\bar{P}_2
	$\frac{N}{M} < 1$	$\frac{N}{M}$	تعداد سهام معامله شده	N
			حجم مبنا شرکت مورد نظر	M

برای درک بهتر مثالی از حجم مبنای زمین:

فرض کنید سرمایه شرکتی 2میلیارد تومان است. (تعداد سهام این شرکت برابر با 20میلیون برگه سهم به ارزش اسمی 100تومان است). در این حالت حجم مبنای این شرکت به شکل زیر محاسبه میشود.

$$20.000.000 * 0.0008 = 16.000$$

حال فرض میکنیم قیمت روز قبل این سهم 2000ریال بوده و امروز معاملات زیر برای سهم اتفاق افتاده است:

ساعت 9: 4000 برگه به قیمت 1990 ریال

ساعت 10: 1000 برگه سهم به قیمت 2020 ریال

ساعت 11: 2000 برگه سهم به قیمت 2030 ریال

ساعت 12: 3000 برگه سهم به قیمت 2040 ریال

برای محاسبه قیمت پایانی ابتدا میانگین وزنی می‌گیریم یعنی می‌گوییم:

$$4000 * 1990 = 7.960.000$$

$$1000 * 2020 = 2.020.000$$

$$2000 * 2030 = 4.060.000$$

$$3000 * 2040 = 6.120.000$$

$$7960000 + 2020000 + 4060000 + 6120000 = 20.160.000 \text{ و بعد}$$

که برابر کل ارزش معاملات آن سهم می‌باشد حال برای گرفتن میانگین آنرا تقسیم بر کل تعداد برگه سهام مورد معامله قرار گرفته می‌کنیم:

$$10000 / 20160000 = 2016$$

ادامه مثال حجم مبنا

پس میانگین قیمت مورد معامله امروز 2016 ریال بوده اگر تعداد برگه مورد معامله به حد نصاب می رسید (از حجم مبنا بیشتر می شد) این قیمت به عنوان قیمت پایانی مورد قبول بود اما چون تعداد برگه سهام مورد معامله قرار گرفته ده هزار تا و حجم مبنای سهم شانزده هزار برگه می باشد پس از تناسب استفاده می کنیم.
اگر 16000 برگه مورد معامله قرار می گرفت قیمت سهام 16 ریال رشد می کرد در حالی که 10000 برگه مورد معامله قرار گرفته قیمت چقدر رشد می کند؟

$$\frac{10000}{X} = \frac{16000}{16}$$

از تناسب بالا ایکس بدست می آید 10 ریال یعنی قیمت بسته شدن در پایان معاملات امروز برابر با 2010 ریال می شود.

حجم مبنا

مخابرات ایران						
نماد	تالار	تعداد سهامداران	سرمایه (تعداد)	وضعیت		
اخابر	اصلی	۱۹,۳۲۰	۴۵,۸۷۳,۶۵۵,۶۵۲	فعال		
تاریخ معامله	حجم معامله	ارزش معامله	تعداد معامله	تعداد خریداران	قیمت - بالاترین - پایین‌ترین - آخرین - تغییر	تغییر
۱۳۸۷/۶/۱۷	۷۶,۷۴۸,۱۳۳	۱۴۳,۸۲۲,۰۶۱,۶۳۳	۳۱۵۹	۳۴۹	۱۸۷۴ - ۱۸۶۲ - ۱۸۷۳	۵۲
گروه و شاخص			پیش بینی درآمد هر سهم			
گروه	شاخص گروه	پیش بینی EPS	تاریخ اعلام EPS	سرمایه EPS	سال مالی	P/E
مخابرات	۱۲۴,۸۶			*		Infinity
شاخص		تاثیر در شاخص		حجم مبنا		
۱۲۴,۸۶		۴۳,۹۶۰۰۰		۱۸,۳۴۹,۴۶۲		

n در بورس اوراق بهادار ایران حجم مبنا به منظور اطمینان از این که تغییر قیمت سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس حاصل از معامله حداقل تعداد معینی از سهام شرکت می باشد، تعریف و برای محاسبه آن ضریب هشت در هزار در تعداد سهام تمام شرکت ها صرف نظر از اندازه آن ها اعمال گردید. با عنایت به این که در مورد شرکت های بزرگ هدف مذکور با حجم مبنای کمتری نیز حاصل می شود، لذا هیئت مدیره شرکت بورس تصمیم گرفت ضریب محاسبه حجم مبنای شرکت هایی که سرمایه آن ها بیشتر از 3000 میلیارد ریال می باشد را از هشت در ده هزار به چهار در ده هزار کاهش دهد. بر این اساس از تاریخ 2/4/86 ضریب محاسبه حجم مبنای 11 شرکت زیر به چهار در ده هزار تغییر می یابد:

n فولاد مبارکه اصفهان - سایپا - سرمایه گذاری غدیر - ملی صنایع مس ایران - ایران خودرو - بانک پارسیان - سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی - سیمان فارس خوزستان - گروه بهمن سرمایه گذاری بانک ملی ایران - مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران

انواع درخواست خرید



n خرید به قیمت بازار (باز)

n خرید به قیمت معین

n خرید به قیمت محدود



گره معاملاتی



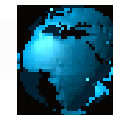
n اجرای دستورالعمل رفع گره معاملاتی از شنبه 7 مهر 86

n در این دستورالعمل، اصلاحات سازمان بورس و اوراق بهادار نیز اعمال شده و متن کامل دستورالعمل به این شرح است: 1. گره معاملاتی وضعیتی است که در آن یک نماد معاملاتی به رغم برخورداری از صف سفارش خرید یا فروش حداقل معادل یک برابر حجم مبنا برای شرکت‌های با سه میلیارد سهم و بیشتر و دو برابر حجم مبنا برای سایر شرکت‌ها، به علت عدم تقارن قیمت‌های درخواست خرید و فروش، حداقل به مدت ده جلسه معاملاتی متوالی مورد معامله قرار نگیرد یا متوسط معاملات روزانه آن در این دوره (به استثنای معاملات در نماد ژعمده)، کمتر از 5 درصد حجم مبنا باشد.

n 2. برای رفع گره معاملاتی، تأثیر حجم مبنا در محاسبه قیمت پایانی نماد مورد نظر، برای دوره مشخصی که از 5 جلسه معاملاتی متوالی بیشتر نیست، حذف می‌شود.

n 3. فهرست شرکت‌های دارای گره معاملاتی براساس وضعیت سفارشات پایان جلسه معاملاتی و حجم معاملات آخرین ده جلسه معاملاتی توسط بورس استخراج و حداکثر تا ساعت 16 همانروز از طریق سامانه معاملات و همچنین سایت این شرکت به اطلاع عموم می‌رسد. حذف حجم مبنا در جلسه معاملاتی روز بعد اعمال خواهد شد.

n 4. پس از رفع گره معاملاتی یا خاتمه دوره پیش‌بینی شده در بند 2، حجم مبنا در محاسبه قیمت پایانی سهام شرکت لحاظ می‌گردد.



بازار گردان



n کارگزار / معامله‌گری است که با اخذ مجوز لازم با تعهد به افزایش نقدشوندگی و تنظیم عرضه و تقاضای اوراق بهادار معین و تحدید دامنهٔ نوسان قیمت آن، به دادوستد آن اوراق می‌پردازد.



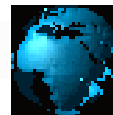
سبد گردان

n شخص حقوقی است که در قالب قراردادی مشخص و به منظور کسب انتفاع، به خرید و فروش اوراق بهادار برای سرمایه‌گذار می‌پردازد.



شرکت تامین سرمایه

n شرکتی است که به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه گذاران فعالیت می کند و می تواند فعالیت های کارگزاری، معامله گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و فعالیت های مشابه را با اخذ مجوز از "سازمان" انجام دهد.



صندوق سرمایه گذاری مشترک (Mutual FUND)

n نهادی مالی است که فعالیت اصلی آن سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار می‌باشد و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود، در سود و زیان صندوق شریک‌اند.



کلیات صندوقها

n در صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک، قیمت هر سهم صندوق در پایان هر روز و پس از بسته شدن تالار معاملات بورس اوراق بهادار و تعیین ارزش خالص دارایی‌های صندوق NAV (Net Asset Value) ، قیمت‌گذاری می‌گردد. صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک، دارای سرمایه باز هستند و با میزان تقاضا و یا عرضه سهم صندوق، میزان سرمایه آن متغیر است.



خصوصیات صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک

- سادگی فعالیت در صندوق
- تنوع در سبد سرمایه‌گذاری
- کاهش ریسک سرمایه‌گذاری
- امکان جذب سرمایه‌های خرد
- کاهش هزینه‌های عملیات
- قابلیت نقدشوندگی سریع
- امکان مدیریت حرفه‌ای
- سادگی محاسبه قیمت
- شفافیت قیمت

صندوق بازنشستگی

n صندوق سرمایه‌گذاری‌ای است که با استفاده از طرح‌های پس‌انداز و سرمایه‌گذاری، مزایای تکمیلی‌ای را برای دوران بازنشستگی اعضای آن فراهم می‌کند.





بازارهای خارج از بورس (OTC)

- n بازاری است در قالب شبکه ارتباط الکترونیک یا غیرالکترونیک که معاملات اوراق بهادار در آن بر پایه مذاکره صورت می گیرد.
- n در شرکت فرابورس ایران 600 شرکت اعلام آمادگی کردند.
- n در بورس نزدک امریکا 5000 شرکت سهامی عام فعال هستند.
- n مزایای پذیرش در فرابورس

نحوه خرید و فروش سهام

داد و ستد اوراق بهادار با استفاده از سیستم رایانه ای و بر اساس کد خریدار و فروشنده توسط کارگزار انجام می شود .

n 1- اخذ کد سهامداری (شناسه ای 8 کاراکتری شامل 3 حرف اول نام خانوادگی و 5 رقم):
کپی شناسنامه + کپی کارت ملی

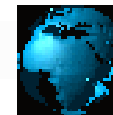
n 2- واریز پول به حساب کارگزار + تکمیل فرم خرید

n 3- دریافت اعلامیه خرید + گواهینامه نقل و انتقال سهام

n 4- پیگیری اخبار و اطلاعات شرکت

n 5- تکمیل فرم فروش (حداقل یک روز کاری بعد از خرید)

n 6- دریافت اعلامیه فروش



فرآیند خرید و فروش:

- 1 n - افتتاح حساب یا دریافت کد معاملاتی
- 2 n - تکمیل فرم سفارش خرید و فروش
- 3 n - ورود سفارش به سامانه معاملاتی
- 4 n - انجام معامله
- 5 n - تسویه معاملات (T+3)



اصول پنجگانه تشکیل پرتفوی (سبد سهام)

- ✓ انتخاب صنایع برتر
- ✓ انتخاب شرکت های برتر صنایع برتر (اسب برنده)
- ✓ انتخاب تک سهم بازار (دیدگاه کوتاه مدت)
- ✓ کنار گذاشتن درصدی از پول به صورت نقد
- ✓ اولویت بندی و نوسان گیری



اصول پنجگانه خرید و فروش در بازار سهام

- 1- سرمایه گذاری با سرمایه مازاد
- 2- دیدگاه بلندمدت سرمایه گذاری
- 3- تشکیل سبد سهام
- 4- عدم تعصب
- 5- عدم قطعیت

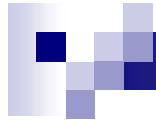
تیپ شناسی سهام

n سهام ارزشی **زمان رکود بازار**

EPS بالا ، نسبت P/E پایین ، قیمت مناسب ، سرمایه متوسط به بالا ، کم ریسک ، نوسان قیمت سهام اندک ، دیدگاه بلند مدت

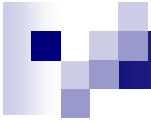
n سهام رشدی **زمان رونق بازار**

EPS پایین ، نسبت P/E بالا ، قیمت بالا ، سرمایه متوسط به پایین ، پر ریسک ، نوسان قیمت سهام زیاد ، دیدگاه کوتاه مدت



اشتباهات سهامداران

- n عدم فروش سهام در حال تنزل
- n تبدیل سهام برنده به بازنده با تاخیر در فروش
- n اختصاص تمام پول به یک یا دو سهم
- n مدیریت غلط پول



نکات و عوامل مهم در انتخاب اوراق بهادار

ریسک مساوی ، بیشترین بازدهی

بازدهی مساوی ، ریسک کمتر



n 13 نکته حیاتی





1 - قابلیت نقدینگی

n هر چه سهامی را بتوان سریع تر و با هزینه کمتری به فروش رساند ، قابلیت نقدینگی آن بیشتر است.

\bar{n} تعداد روزهای معامله

\bar{n} تعداد خریداران

\bar{n} حجم سهام معامله شده

\bar{n} ارزش سهام معامله شده

\bar{n} تعداد دفعات معاملات

\bar{n} متوسط ارزش روز سرمایه



2 - تعداد سهام در دست مردم

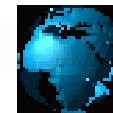
ü هر چه تعداد سهامی که در دست مردم قرار دارد بیشتر باشد ، **حجم** و **سرعت** گردش معاملات افزایش یافته و بازار قیمت منصفانه و معقولتری پیدا می کند.



3 - ترکیب سهامداران

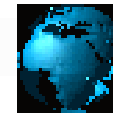
✓ ترکیب سهامداران تعیین کننده ترکیب هیات مدیره است.

✓ حاکمیت منافع سهامداران جزء یا عمده



4 - سودآوری

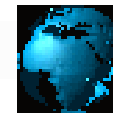
- n مهمترین عامل برتری یک سهم ، میزان سودآوری آنست.
- n مفهوم تعدیل مثبت
- n مفهوم تعدیل منفی
- n خبرهای موثر بر سودآوری
- n درصد پوشش EPS
- n درصد تحقق EPS



5 - ثبات نسبی سودآوری

n هر چه سودآوری از ثبات بالاتری برخوردار باشد ، ریسک آن سهم **کمتر** است.

6 - نسبت سود تقسیمی هر سهم (DPS)

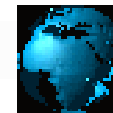


7- ارزش ویژه هر سهم

n از نسبت حقوق صاحبان سهام (سرمایه + اندوخته طرح و توسعه + اندوخته قانونی + اندوخته احتیاطی + سایر اندوخته ها + سود انباشته) به تعداد سهام منتشره بدست می آید.

n در مقایسه با ارزش اسمی هر سهم سنجیده می شود.

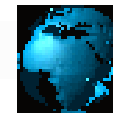
n هر چه ارزش ویژه هر سهم از قیمت اسمی سهام بیشتر باشد، سهام آن شرکت با ارزشتر است.



8 - بافت مالی شرکت

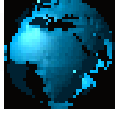
n شامل بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

n هر چه بدهی ها بیشتر باشد، به خاطر خاصیت اهرمی بدهی ، سودآوری نیز بالاتر خواهد بود ، ولی خطر ناتوانی شرکت در ایفای تعهداتش نیز بالاتر خواهد بود و بالعکس.



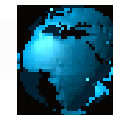
9 - مهلت و تاریخ پرداخت سود سهام

n طبق ماده 240 قانون تجارت: در صورتی که مجمع عمومی عادی سودی را تصویب کند ، شرکت باید ظرف مدت 8 ماه از تاریخ تصویب آن را پرداخت کند.



10 - انتشار مستمر اطلاعات و اخبار نسبی

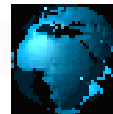
n ارائه اطلاعات شفاف مالی



11 - عمر شرکت و میزان استهلاك ماشین آلات

n هر چه شرکتها از ماشین آلات جديد با تکنولوژی پیشرفته تر استفاده کنند ، در امر تولید موفقترند.

n تعريف استهلاك و اهميت آن



12 - نوع شرکت و صنعت مربوطه

n نوع صنعت

n انحصاری یا رقابتی بودن آن

13 - اقتصاد کلان و عوامل سیاسی - اجتماعی

معرفی چند سایت

- rdis.ir
- seo.ir
- irbourse.com
- tsetmc.com
- sena.ir
- codal.ir
- Ime.co.ir
- boursenews.ir
- csdiran.com

