



بورس و سرمایه‌گذاری

مؤلفین:

محمد قجر

(مؤلف و مدرس دانشگاه)

محمد رضا بختیاری

(مؤلف و مدرس دانشگاه)

حامد افراخته

نشر هوشمند تدبیر

عنوان کتاب :	بورس و سرمایه‌گذاری
پدیدآورندگان :	محمد قجر، محمد رضا بختیاری، حامد افراخته
ناشر :	هووشمند تدبیر
مدیر مسئول :	محمد قجر
مدیر اجرایی :	محمد صدیق سپهری نیا
صفحه‌آرا و طراح جلد :	سیده محبوبه حسینی
سال و نوبت چاپ :	۱۳۹۲ / اول
شمارگان :	۵۰۰
شابک :	۹۷۸-۶۰۰-۹۳۷۵۹-۹-۸
قیمت :	۱۰,۰۰۰ تومان
چاپ و صحافی :	مؤسسه چاپ اول
آدرس دفتر پخش :	تهران، میدان انقلاب، خ. کارگر شمالی، کوچه رستم، پلاک ۲۰، واحد ۳
تلفن :	۰۲۱۶۶۴۷۹۶۶۵ - ۰۲۱۶۶۴۷۹۶۷۵
فروشگاه الکترونیک :	www.bankbazar.ir/shop/ht
ایمیل :	Hooshmand.tadbir@yahoo.com

سخن ناشر:

نشر دانشگاهی هوشمند تدبیر ضمن تشکر و قدردانی از مولف گرامی این اثر با ارزش، به استحضار خوانندگان محترم می‌رساند که این انتشارات، بر اساس آخرین روش‌ها و متدهای تحقیق و پژوهش در حوزه‌ی تالیف، نشر و آموزش با توکل به خدا و تکیه بر برترین‌های دانشگاهی اعم از اساتید محترم و دانشجویان گرامی دست به تولید علم زده و با جدیت در مقاطع کارشناسی، کارشناسی ارشد و دکتری فعالیت دارد، البته متذکر است که در راستای تشویق جامعه به نوشتن و ماندگار شدن آثار افراد صاحب‌قلم، دست به چاپ آثار غیردانشگاهی و آموزشی نیز زده است که می‌توان به عرصه‌هایی چون شعر، داستان، رمان، زندگی‌نامه و ... اشاره کرد.

این انتشارات در ابتکاری منحصر به فرد با اعطای نمایندگی به افراد حقیقی و حقوقی، در راستای گسترش فرهنگ کتاب‌خوانی و کتاب‌نویسی، در صورت عدم وجود نماینده‌ای در شهرتان شما را نیز به خیل نمایندگان خود پذیراست.

شما می‌توانید با تماس با تلفن‌های روابط عمومی انتشارات هوشمند تدبیر و یا با پرکردن فرم تقاضای عضویت یا همکاری در این نشر و ارسال آن به ایمیل زیر، از شرایط همکاری، مطلع و از مزایای آن برخوردار شوید، این فرم‌ها در صفحه اختصاصی در سایت بانک بازار درج شده است.

Website: www.bankbazar.ir/shop/ht

E-mail: hooshmand.tadbir@yahoo.com

فصل ششم: مقدمه‌ای برای تاریخچه و فهم سرمایه‌گذاری

۱۷۱	تعریف سرمایه‌گذاری
۱۷۲	انواع سرمایه‌گذاران
۱۷۵	ماهیت سرمایه‌گذاری
۱۷۶	چرا سرمایه‌گذاری می‌کنیم؟
۱۷۷	اهمیت مطالعه سرمایه‌گذاری
۱۷۸	بیان فرآیند سرمایه‌گذاری
۱۷۹	ماهیت اصلی تصمیمات سرمایه‌گذاری
۱۸۲	تاریخچه سرمایه‌گذاری خارجی در ایران
۱۸۵	سرمایه‌گذاری خارجی
۱۸۶	انواع سرمایه‌گذاری خارجی
۱۹۲	سرمایه‌گذاری رسمی یا عمومی
۱۹۵	علل سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی

فصل هفتم: بررسی تجربه ایران در زمینه جذب سرمایه‌گذاران خارجی

۱۹۷	روند سرمایه‌گذاری خارجی در ایران
۱۹۸	سرمایه‌گذاری خارجی در ایران قبل از انقلاب اسلامی
۲۰۱	سرمایه‌گذاری خارجی در ایران پس از انقلاب اسلامی
۲۰۱	دوران افول سرمایه‌گذاری خارجی در کشور (۱۳۶۸-۱۳۵۸)
۲۰۵	دوره شکوفایی مجدد سرمایه‌گذاری خارجی مجدد در ایران (۱۳۷۲ به بعد)
۲۰۶	موانع و مشکلات قانون تشویق و حمایت سرمایه‌گذاری خارجی

فصل هشتم: تاریخچه بانکداری سرمایه‌گذاری

۲۱۱	طریقه‌بندی بانک‌های سرمایه‌گذاری
۲۱۲	ریسک‌های بانک‌های سرمایه‌گذاری
۲۱۲	نقش بانک‌های سرمایه‌گذاری در اقتصاد
۲۱۶	معاملات اوراق بهادار
۲۱۸	واژه‌نامه
۲۲۴	منابع و مآخذ

۱۶	ماهیت بورس اوراق بهادار در ایران
۱۶	و آشنایی با بورس اوراق بهادار
۱۷	اوراق بهادار و تشکیلات سازمانی آن
۲۰	پذیرش سهام شرکت‌ها در سازمان بورس اوراق بهادار
۲۰	شرکت
۲۱	شرکت سهامی
۲۱	شرکت‌های سهامی
۲۱	پذیرش و بررسی
۲۳	عمومی مؤسسه
۲۳	مجمع عمومی مؤسسه
۲۳	بورس اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنیم
۲۴	بورس اوراق بهادار برای مردم
۲۶	بورس اوراق بهادار برای شرکت‌ها
۲۶	اصطلاحات بورس اوراق بهادار
۲۸	عمومی فوق‌العاده و اختیارات آن
۲۹	سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار
۲۹	ان
۳۰	دریافت و اجرای سفارش
۳۱	ها خرید و فروش
۳۱	کد معاملاتی برای مشتریان
۳۲	سفارش مشتریان
۳۲	اعلامیه خرید و فروش و گواهینامه مثبت سهام
۳۴	انجام معاملات
۳۵	اوراق بهادار
۳۷	معامله اوراق بهادار
۴۲	اوراق بهادار
۴۲	غیرقابل معامله
۴۹	گفتاری‌های بازار سرمایه
۵۱	ی اوراق بهادار
۵۸	ی سهام
۵۹	ی خارجی
۶۰	ی اوراق قرضه
۶۰	ی بورس اوراق بهادار از نظر اقتصاد کلان
۶۳	پذیرش در بورس اوراق بهادار برای شرکت‌ها
۶۵	ی بورس اوراق بهادار برای سرمایه‌گذاران
۶۹	ی مالی
۷۲	ی گشاداری مستقیم
۸۲	ی گشاداری غیر مستقیم
۸۹	ی اوراق بهای مالی
۹۳	ی رایج ایران
۹۴	ی رایج در ایران
۹۸	ی رایج در ایران

۱۰۳	انتزعی‌های معاملات در بازار سرمایه
۱۰۴	تکینکال
۱۰۵	ی پیاپی
۱۰۸	ی سبزه‌بازان
۱۰۹	ی بوجان به موفقیت
۱۱۰	ی امید متعلق به هر سهم

۱۲۱	ی کالا
۱۲۱	ی بورس
۱۲۴	ی بورس
۱۳۰	ی بورس و فرابورس

۱۳۵	ی بازارهای سازمانی
۱۳۸	ی کالا
۱۳۸	ی بورس در ایران
۱۴۰	ی بورس کالا
۱۴۰	ی شرکت بورس کالای ایران
۱۴۲	ی دادوستد در بورس کالا
۱۴۲	ی کالا چیست؟

در نظر گرفتن یک دوره زمانی مشخص جزء اساسی‌ترین ایده‌های موفقیت در بازار بورس می‌باشد و هر چه این دوره را بزرگ‌تر کنیم خواهید دید که دسترسی به نتایجی که شاید در کوتاه مدت افسانه بنماید محقق خواهد گردید. حتماً اخبار مربوط به تغییرات کلان بازار سرمایه را پیگیری کنید و کنترل کنید که بازار سرمایه به سمت کدام صنعت تمایل پیدا کرده است. چندان مشکل نیست می‌توانید از سایتهای اطلاع‌رسانی در خصوص معاملات به این هم دست پیدا کنید. دلیل اصلی این موضوع نیز در این امر نهفته است که حجم بالایی از بازار سرمایه ایران خواسته یا ناخواسته تحت تأثیر حرکت‌های فوری فعالان کلان بازار خواهد بود که شرکت‌های سرمایه‌گذاری در رأس این هرم قرار خواهند گرفت و با توجه به سرمایه فوق‌العاده بالای این گروه از شرکت‌ها، بازار می‌تواند به نحو جدی تحت تأثیر مدیریت این صنعت (واسطه‌گری مالی) قرار گیرد. همیشه به خاطر داشته باشیم که هرگز خود را در دیوارهای ساخته‌شده در اطلاعات تاریخی گذشته محصور نکنیم چه بسا صناعی که در سنوات قبل دارای سکون و یا رشدی کمتر از شاخص بودند اما تصمیمات کلان اقتصادی به حمایت آن در آینده با رشد بالاتری قرار می‌گیرند، همیشه سعی کنید تا اعظم سرمایه خودتان را در صنایع پیشرو متمرکز کنید.

پیروزی در چنین رقابتی چگونه می‌توان فردی ثروتمند شد؛ این را به خاطر بسپارید مقدار بسیار کمی از افراد (ثروتمندان) دارای کارهای دولتی هستند. اغلب افراد موفق در همان سالهای جوانی دریافتند که: متفاوت با جماعت فکر کنند. چه چیزی در تجارت و زندگی برای شما دارای اهمیت است؟ علاقه به شغل؟ پول؟ داشتن تحصیلات خوب؟

اگرچه تاکنون کتاب‌هایی چند در زمینه بورس و سرمایه‌گذاری ترجمه و تألیف گردیده است اما وجود کتابی جامع و روان و ساده که بتوان کلیه سرفصل‌های دروس بازار بورس و سرمایه‌گذاری را پوشش دهد و به عنوان کتاب درسی دانشگاهی در اختیار همکاران محترم دانشگاه و دانشجویان عزیز قرار گیرد، ضروری به نظر می‌رسید. این کتاب درهشت فصل

نوشته شده است:

فصل اول: بورس اوراق بهادار، فصل دوم: استراتژی های معاملات در بازار سرمایه، فصل سوم: بازارهای خارج از بورس (فرا بورس)، فصل چهارم: بازار کالا (بورس کالا)، فصل پنجم: آشنایی با بازارهای مالی بین المللی، فصل ششم: مقدمه ای برای تاریخچه و فهم سرمایه گذاری، فصل هفتم: بررسی تجربه ایران در زمینه جذب سرمایه گذاران خارجی و در قهائیت در فصل هشتم: تاریخچه بانکداری سرمایه گذاری را مورد بررسی قرار می دهیم.

در اینجا بر خود لازم می دانم تا از زحمات بی دریغ کلیه عزیزانی که در این راه یاری رسان ما بوده اند، به ویژه مدیریت و کارکنان مرکز نشر و پخش «هوشمند تدبیر» که نشر این کتاب را عهده دار شدند و همچنین از سرکار خانم فهمیمه حسنوی که کار ویراستاری کتاب بر عهده ایشان بود و همین طور از زحمات های صمیمانه دوست گرامی جناب آقای امیر عباس ابراهیمی تشکر نمایم.

امید است این اثر مورد قبول و استفاده دانشجویان و دانش دوستان عزیز قرار گیرد و ما را از نظرات سازنده و دقیق خود بی خبر قرار ندهند.

Ghajaar.economic@yahoo.com

با تشکر

محمد قجر

مؤلف و مدرس دانشگاه

نظام اقتصادی هر کشور از دو بخش مالی و واقعی تشکیل می‌شود که مکمل یکدیگرند. این دو بخش با یکدیگر رابطه تنگاتنگی دارند به طوری که عدم کارایی یکی، ناکارایی دیگری را در پی دارد. هر دوی این نظام‌ها دارای ساز و کارهای خاص خود هستند که در تعامل با یکدیگر، پیشرفت و رونق اقتصادی را به همراه خواهند داشت.

بخش مالی، که به فعالیت‌های اقتصادی جان می‌بخشد و در واقع نبض اقتصادی هر کشور است، خود از دو بخش بازار پولی و بازار سرمایه تشکیل می‌شود. هر چند این دو بازار مکمل یکدیگرند اما نظریه‌ها و سیاست‌های بازار پول، خاص این بازار بوده و در بازار سرمایه از کارایی لازم برخوردار نیست. اعمال سیاست‌های بازار پولی در بازار سرمایه موجب می‌شود که نه تنها منابع پس‌اندازی به خوبی تجهیز نشود، بلکه توزیع و تخصیص بهینه آن نیز صورت نپذیرد و این امر از مصادیق اتلاف منابع جامعه است.

ماهیت منابع بازار پولی کوتاه مدت می‌باشد؛ بنابراین مصرف آن در امور بلندمدت نه عقلانی است و نه از جهت اجرایی امکان‌پذیر. از طرفی، بازار سرمایه یا بازار اوراق بهادار در مقایسه با بازارها پولی با سهولت بیشتری می‌تواند منابع مالی را به واحدهای مختلف اقتصادی تخصیص دهد. در واقع این بازار منابع و سرمایه‌های کوچک، سرگردان و پراکنده را تجهیز، تجمیع و یک کاسه می‌کند.

بازار مالی، خصوصاً بازار سرمایه، برای اینکه بتواند کارا عمل کند نیازمند سازمان‌ها و نهادهای مالی مناسب، فعال و کاراست وجود این نهادها در بازارهای مالی (خصوصاً بازار سرمایه) و درست و به جا عمل کردن آن‌ها، دستاوردهای ارزشمندی هم چون رشد و توسعه اقتصادی را به همراه دارد.

سمبل فعالیت بازار پولی، بانک‌ها و سایر نهادهای پولی و نماد بازار سرمایه، بورس اوراق بهادار و نهادهای آن می‌باشد. شواهد و آمارها حاکی است که حجم فعالیت بازار سرمایه یا بورس در کشورهای در حال توسعه است. پس می‌توان گفت این بازارها تأثیر بسیار زیادی در رشد و توسعه اقتصادی کشورهای پیشرفته ایفا می‌کنند. در واقع گستردگی نهادهای فعال

در بازار سرمایه در کشورهای توسعه یافته به گونه ای است که ضمن کارآمدی، چنان اعتماد و اطمینانی در سرمایه گذاران ایجاد می کند که موجب جذب پس اندازهای کوچک و بزرگ به بخش مولد اقتصاد می گردد و با این کار رونق این بخش را به دنبال خواهد داشت.

Ghajar.economic@yahoo.com

با تشکر - محمد قجر

مؤلف و مدرس دانشگاه

www.ketab.ir