

۱۴۴۹۹۲۸



سازمان مدیریت صنعتی

مکانیزم‌های کنترل در بازار سرمایه

دکتر سعید شیرزادی

عضویت علمی سازمان مدیریت صنعتی

انتشارات سازمان مدیریت صنعتی

۱۳۹۵

سرشناسه	: شیرزادی، سعید، ۱۳۵۹ -
عنوان و نام پدیدآور	: مکانیزم‌های کنترل در بازار سرمایه / مولف سعید شیرزادی.
مشخصات نشر	: تهران : سازمان مدیریت صنعتی ، ۱۳۹۵.
مشخصات ظاهری	: ۱۰۰ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۲۷۵-۱۱۸-۸
وضعیت فهرست نویسی	: فیپا
موضوع	: بازار سرمایه
موضوع	: market Capital
موضوع	: سرمایه‌گذاری سرمایه
موضوع	: Capital investments
موضوع	: سهام -- نرخ بازده
موضوع	: Stocks -- Rate of return
موضوع	: سرمایه‌گذاری -- تجزیه و تحلیل
موضوع	: Investment analysis
شناسه افزوده	: سازمان مدیریت صنعتی
شناسه افزوده	: Industrial Management Institute
رده بندی کنگره	: H۳۱۳۲/۰۴۱۵
رده بندی دیویی	: ۳۳۲/۰۴۱۵
شماره کتابشناسی ملی	: ۴۴۴۶۷۰۳



سازمان مدیریت صنعتی

■ مکانیزم‌های کنترل در بازار سرمایه

■ مؤلف: دکتر سعید شیرزادی

■ ناشر: سازمان مدیریت صنعتی

■ چاپ اول: ۱۳۹۵

■ شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه

■ شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۲۷۵-۱۱۸-۸ / ISBN: 978-600-275-118-8

فروشگاه شماره ۱: خیابان ولی عصر، نبش خیابان جام‌جم، ساختمان آموزش سازمان مدیریت صنعتی

تلفن: ۲۲۰۴۰۴۴۰

فروشگاه شماره ۲: خیابان شیخ بهایی جنوبی، شهرک والفجر، خیابان نهم، مرکز مطالعات بهره‌وری و منابع انسانی

تلفن: ۸۸۶۰۴۲۸۰

۱۱۰۰۰ تومان

فهرست

۷.....	سخن ناشر.....
۸.....	پیشگفتار مؤلف.....
۹.....	فصل اول : مقدمه‌ای بر مکانیزم‌های کنترلی در بازارهای مالی.....
۱۰.....	۱-۱ مقدمه‌ای بر مکانیزم‌های کنترلی در بازارهای مالی.....
۱۰.....	۱-۲ ریشه مکانیزم‌های معاملاتی.....
۱۳.....	فصل دوم : دامنه نوسان : قیمت.....
۱۴.....	۲-۱ دامنه نوبان.....
۱۵.....	۲-۲ مکانیزم دامنه مجاز بورس در بورس کشورهای مختلف.....
۱۸.....	۲-۳ مطالعات انجام شده بر موز : مل به کارگیری مکانیزم دامنه نوسان.....
۲۰.....	۲-۴ مطالعات انجام شده پیرامون آثار بر کار یزی مکانیزم دامنه مجاز نوسان.....
۴۳.....	فصل سوم: توقف معاملات.....
۴۴.....	۳-۱ توقف معاملات.....
۴۷.....	۳-۲ انواع مکانیزم توقف معاملات.....
۴۸.....	۳-۳ بررسی آثار به کارگیری مکانیزم توقف معاملات.....
۶۷.....	فصل چهارم: سایر مکانیزم‌های کنترلی.....
۶۸.....	۴-۱ ودیعه.....
۶۹.....	۴-۲ مالیات معاملات.....
۷۱.....	فصل پنجم: بررسی‌های انجام شده در بورس‌های مهم دنیا.....
۷۲.....	۵-۱ نحوه به کارگیری مکانیزم دامنه مجاز نوسان در بورس‌های دنیا.....
۷۲.....	۵-۱-۱ اسپانیا.....
۷۲.....	۵-۱-۲ تایوان.....
۷۴.....	۵-۱-۳ ترکیه.....
۷۴.....	۵-۱-۴ چین.....
۷۵.....	۵-۱-۵ ژاپن.....

- ۷۶..... ۵-۱-۶ عمان
- ۷۶..... ۵-۱-۷ کره
- ۷۷..... ۵-۱-۸ مالزی
- ۷۷..... ۵-۱-۹ مصر
- ۷۷..... ۵-۱-۱۰ یونان
- ۷۸..... ۵-۱-۱۱ فرانسه

فصل ششم: نحوه به کارگیری مکانیزم توقف معاملات در بورس‌های دنیا..... ۷۹

- ۸۰..... ۶-۱ بورس اوراق بهادار نیویورک NYSE
- ۸۱..... ۶-۲ بازار نزد NASDAQ
- ۸۲..... ۶-۳ بورس اوراق بهادار فرانسه
- ۸۳..... ۶-۴ بورس اوراق بهادار آلمان
- ۸۳..... ۶-۵ بورس اوراق بهادار ترکیه
- ۸۳..... ۶-۶ بورس اوراق بهادار مالزی
- ۸۴..... ۶-۷ بورس اوراق بهادار استرالیا
- ۸۵..... ۶-۸ بورس اوراق بهادار ژاپن

فصل هفتم: بررسی‌های انجام شده در بورس ایران..... ۸۹

- ۹۰..... ۷-۱ بررسی‌های انجام شده در بورس ایران
- ۹۰..... ۷-۲ مکانیزم‌های کنترلی در بورس اوراق بهادار تهران
- ۹۱..... ۷-۲-۱ دامنه مجاز نوسان
- ۹۲..... ۷-۲-۲ توقف معاملات
- ۹۲..... ۷-۲-۳ حجم مبنا
- ۹۴..... ۷-۲-۴ بازارگردانی
- ۹۴..... ۷-۲-۵ قانون جدید بازارگردانی

منابع و مأخذ..... ۹۷

منابع فارسی..... ۹۸

منابع انگلیسی..... ۹۸

بازارهای مالی، به‌ویژه بازار سرمایه، یکی از ابزارهای قدرتمند تأمین مالی شرکت‌هاست و نوسان در این بازارها ممکن است تأثیرات مخربی بر نظام مالی کشورها داشته باشد.

در بورس‌های مختلف دنیا، در زمان‌های مختلف، نوسانات شدید قیمت سهام باعث متضرر شدن سرمایه‌گذاران، به‌ویژه سرمایه‌گذاران خرد شده است. از این رو، نهادهای ناظر بر بازار سرمایه در کشورها، مختلف، مکانیزم‌هایی را برای کنترل این نوسانات طراحی و به مرور زمان اصلاح کردند. اکثر این مکانیزم‌ها از قوانین ثابتی پیروی می‌کنند و تنها بر سر شیوه اجرا با هم تفاوت دارند.

این کتاب که توسط دکتر مهد شیرزادی، عضو هیئت علمی سازمان مدیریت صنعتی نگاشته شده است، علاوه بر تعریف و تشریح مفاهیم دامنه نوسانات قیمت، توقف معاملات و سایر مکانیزم‌های کنترلی، بورس‌های کشورهای مختلف را از لحاظ شیوه به‌کارگیری دامنه مجاز نوسانات و مکانیزم توقف معاملات مورد مقایسه قرار می‌دهد. همچنین، در فصل هفتم، مکانیزم‌های کنترل در بازار سرمایه ایران مورد بررسی قرار گرفته می‌برد.

سازمان مدیریت صنعتی امیدوار است با انتشار این کتاب که موضوع کنترل در بازار سرمایه را به‌طور تخصصی مورد کنکاش قرار داده است، دایمی در جهت ارتقای آگاهی فعالان بازار سرمایه بر دارد.

انتشارات سازمان مدیریت صنعتی

پیشگفتار مؤلف

نقش بازارهای مالی در سیستم اقتصادی همانند نقش قلب در نظام خون‌رسانی است، به نحوی که ضعف عملکردی در این بخش، اثرات زیان‌آوری بر سایر بخش‌ها از جمله نهادهای مالی می‌گذارد. فعالان بازارهای مالی، به‌ویژه بازار سرمایه، از اقشار مختلف جامعه می‌باشند و با هر دانش و تخصصی، پا در عرصه سرمایه‌گذاری می‌گذارند.

فرازاها و فروزاها، رونق و رکودها در بازارهای مالی ذات آن‌ها می‌باشد، لیکن بحران‌های مالی و حباب‌ها، فیمین، که به دلیل عوامل غیر اقتصادی شکل می‌گیرند نیز همواره سبب تحمیل زیان‌های سنگین بر سهام‌داران می‌گردند. لذا ناظر بازار سرمایه، که در ایران سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد، یک از کارکردهای خود را صیانت از سرمایه‌گذاران خرد در شرایط بحرانی می‌داند و جهت انجام این وظیفه ذاتی هم‌آره مکانیزم‌ها و ابزارهای مناسب را جهت مدیریت این شرایط ارائه می‌دهد.

کتاب حاضر، با عنوان مکانیزم‌های کنترل بازار سرمایه، با مطالعه این ابزارها در بورس‌های توسعه‌یافته و نوظهور، به ارائه معایب و نقاط قوتی از این ابزارها می‌پردازد و توصیه‌های لازم را جهت کارایی مؤثرتر این ابزارها ارائه می‌دهد.

کتاب حاضر برای فعالان بازار سرمایه از جمع محققان، مدیران و سیاست‌گذاران این عرصه توصیه می‌گردد.

سعید شیرزادی

مهر ۱۳۹۵