

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

مهران فر ، محمدرضا ، ۱۳۵۳ -

اصول جامع سرمایه گذاری در بورس / محمدرضا مهران فر ، روح الله
حسینی مقدم ، الهه مقدمی. - تهران : سامان ، ۱۳۸۵ .
۲۰۲ص : مصور ، جدول ، نمونه ، نمودار.

ISBN : 964 - 91011 - 6 - 0

فهرست نویسی بر اساس اطلاعات فیبا.
واژه نامه.

۱. بورس. ۲. شرکتهای اقتصادی - امور مالی. ۳. سرمایه گذاری -
طرح و برنامه ریزی. ۴. سرمایه گذاری - تجزیه تحلیل. ۵. شاخصهای
اقتصادی. ۶. شرکتهای - امور مالی. الف. حسینی مقدم ، روح الله ، ۱۳۵۹ -
ب. مقدمی ، الهه ، ۱۳۵۳ - ج. عنوان.

۳۳۲/۶۴۲

الف ۹ / ۲۵۵۱ HG

کتابخانه ملی ایران

۱۴۶-۸۵م

اصول جامع سرمایه گذاری در بورس

چاپ اول بهار ۱۳۸۵

۳۰۰۰ نسخه

انتشارات سامان

تهران - خیابان جمالزاده شمالی - کوچه حجّت - شماره ۲۵

تهیه شده در شرکت دانش و سرمایه گیلان

E mail: danesh_sarmayeh@yahoo.com

۹	پیشگفتار
---	----------

بخش اول: کلیات

۱۲	مقدمه
۱۴	ساختار بخش مالی در ایران
۱۵	بازار سرمایه و تاریخچه آن
۱۷	سابقه بورس در جهان
۱۷	سابقه بورس در ایران
۱۹	ارکان بورس
۲۱	مزایای بورس
۲۱	- مزایای بورس برای اقتصاد
۲۳	- مزایای بورس برای سرمایه گذاران
۲۶	- مزایای بورس برای شرکتها

بخش دوم: اصطلاحات رایج در بورس

۲۹	بازارهای مالی (بازار اولیه و ثانویه)
۳۰	بازار کارآ
۳۱	سهم
۳۲	سهم عادی
۳۲	سهم ممتاز
۳۳	سهام جایزه
۳۳	اوراق مشارکت
۳۶	نحوه محاسبه سود اوراق مشارکت

۹	پیشگفتار
---	----------

بخش اول: کلیات

۱۲	مقدمه
۱۴	ساختار بخش مالی در ایران
۱۵	بازار سرمایه و تاریخچه آن
۱۷	سابقه بورس در جهان
۱۷	سابقه بورس در ایران
۱۹	ارکان بورس
۲۱	مزایای بورس
۲۱	- مزایای بورس برای اقتصاد
۲۳	- مزایای بورس برای سرمایه گذاران
۲۶	- مزایای بورس برای شرکتها

بخش دوم: اصطلاحات رایج در بورس

۲۹	بازارهای مالی (بازار اولیه و ثانویه)
۳۰	بازار کارآ
۳۱	سهم
۳۲	سهم عادی
۳۲	سهم ممتاز
۳۳	سهام جایزه
۳۳	اوراق مشارکت
۳۶	نحوه محاسبه سود اوراق مشارکت

۵۵	- شاخص بازده نقدی
۵۵	- شاخص مالی
۵۶	افزایش سرمایه
۵۶	- افزایش سرمایه از محل آورده
۵۸	- افزایش سرمایه از محل آورده و اندوخته
۵۸	- افزایش سرمایه از محل سهام جایزه و سود سهمی
۵۸	- افزایش سرمایه به روش صرف سهام
۶۰	بازده و ریسک آن
۶۱	انواع ارزش سهام
۶۲	قابلیت نقدینگی
۶۳	سهام شناور آزاد
۶۷	صرف سهام
۶۷	کسر سهام
۶۷	کد معاملاتی
۶۸	نمودار مراحل تهیه کد معاملاتی
۶۸	نماد شرکت
۶۹	- عملیات توقف نماد
۷۲	- عملیات بازگشایی نماد
۷۳	تابلوی بورس
۷۴	- شرایط پذیرش شرکتها در تابلوهای مختلف
۷۷	- موارد حذف نام شرکتها از تابلوی یکم به تابلوی دوم تالار اصلی
۷۸	- موارد حذف نام شرکتها از تابلوی دوم تالار اصلی
۸۱	بازارگردان
۸۳	صندوق های سرمایه گذاری مشترک
۸۷	اختیار معامله

بخش سوم: نحوه خرید و فروش

۹۰	 سرمایه گذاری
۹۰	 سبد سهام (پرتفوی)
۹۱	 سرمایه گذاری با دید کوتاه مدت
۹۱	 سرمایه گذاری با دید میان مدت
۹۲	 سرمایه گذاری با دید بلندمدت
۹۲	 نحوه خرید و فروش
۹۳	 دستور خرید و فروش
۹۳	 انواع سفارش
۹۴	 - سفارش با قیمت معین
۹۴	 - سفارش باز
۹۴	 - سفارش مشروط
۹۴	 - سفارش با قیمت بازار
۹۴	 - سفارش توقف زیان
۹۵	 - سفارش توقف خرید
۹۵	 - سفارش همه یا هیچ
۹۵	 - سفارش انجام یا ابطال
۹۶	 - سفارش این یا آن
۹۶	 - سفارش معاوضه
۹۶	 مراحل خرید
۹۷	 مراحل فروش

بخش چهارم: تحلیل بنیادی و تکنیکی

۱۰۰	 تحلیل بنیادی
۱۰۰	 - تحلیل صنعت

- ۱۰۲..... تحلیل شرکت -
- ۱۰۳..... روند سودهی شرکت -
- ۱۰۶..... نحوه تقسیم بندی و ارزیابی شرکتها -
- ۱۱۰..... تحلیل فنی یا تکنیکی -
- ۱۱۱..... مقایسه بین تحلیلگران بنیادی و تکنیکی -

بخش پنجم: تجزیه و تحلیل صورتهای مالی

- ۱۱۳..... ترازنامه
- ۱۱۴..... دارایی جاری -
- ۱۱۵..... دارایی غیرجاری -
- ۱۱۶..... بدهی ها و حقوق صاحبان سهام -
- ۱۱۸..... صورت سود و زیان
- ۱۱۹..... صورت جریانهای نقدی
- ۱۲۱..... تجزیه و تحلیل نسبت های مالی
- ۱۲۲..... - نسبت های نقدینگی
- ۱۲۴..... - نسبتهای اهرمی
- ۱۲۵..... - نسبت های فعالیت
- ۱۲۵..... - نسبت های سودآوری
- ۱۲۷..... قواعد سرمایه گذاری

بخش ششم: قانون بازار سرمایه و پیوست ها

- ۱۳۳..... قانون بازار
- ۱۶۵..... پیوست ها

پیشگفتار:

بورس اوراق بهادار یکی از ساخته های زیبای انسان متمدن است. سازوکار این بازار به گونه ای است که، به وضوح می توان چالش و تعامل بین ریسک و بازده را مشاهده نمود و به بازده مناسبی دست یافت. اما چگونه باید در این بازار سرمایه گذاری کرد و چه عامل یا عواملی را مد نظر قرار داد؟ بحث در این مقوله بسیار است. هدف از انتشار این مجموعه نیز آشنایی سرمایه گذاران با ساختار بورس اوراق بهادار و سازوکارهای سرمایه گذاری در این بازار بوده است.

ارزشمند ترین عنصر موجود در بورس اوراق بهادار، اطلاعات است. دسترسی به اطلاعات، سود آوری و استفاده از فرصت های سود آور در بازار سرمایه را به همراه خواهد داشت. اطلاعات بازار سرمایه باید به طور یکسان در اختیار تمامی سرمایه گذاران قرار گیرد. به همین منظور طی سال های گذشته مسئولین امر از سویی گام های مهمی برای شفاف سازی بازار را در دستور کار خود قرار داده اند و از سوی دیگر اقدامات متنوعی به منظور اطلاع رسانی انجام شده است. همچنین در سال های اخیر، دولت برنامه های فراگیری برای گسترش بازار داشته که از جمله مهمترین آنها توسعه جغرافیایی بازار سرمایه بوده است.

از ویژگی های مهم یک بازار سرمایه فراگیر آن است که توانایی جذب منابع مالی و نیز پاسخ گویی به نیازهای متقاضیان را در یک گستره وسیع جغرافیایی داشته باشد. دلیلی وجود ندارد که درهای بازار سهام بر روی یک فعالیت اقتصادی که از شرایط لازم برخوردار بوده ولی از مکان فیزیکی این بازار به دور است بسته باشد. راه اندازی بورس در شهرستان ها، گذشته از گسترش جغرافیایی بازار سرمایه، مزایای مهم دیگری نیز به همراه داشت. از جمله این مزایا، می توان این موارد را نام برد: شتاب بخشیدن به فرآیند توسعه اقتصادی همزمان و یکنواخت، تسهیل اجرای سیاست های مربوط به تمرکززدایی، مشارکت طیف گسترده تر مردم در فعالیت های اقتصاد مولد، یکنواخت کردن شدت انباشت نقدینگی در مناطق مختلف کشور، کارآمدتر کردن سازوکار گردآوری و تجهیز منابع مالی راکد و سیال، دست یابی به الگوی بهینه تخصیص منابع

مالی با در نظر گرفتن نیازهای هر یک از مناطق جغرافیایی، و بالاخره گسترش فرهنگ سهامداری در جامعه.

اقدام دیگری که طی سال های اخیر در زمینه گسترش بازار انجام گردید، تلاش در جهت ایجاد تنوع در ابزارهای مالی مورد داد و ستد در بازار است. داد و ستد اوراق مشارکت در بورس اوراق بهادار اقدامی در جهت توسعه بازار سرمایه نیز به شمار می رود. با داد و ستد این اوراق، مجموع اوراق بهاداری که در بازار مبادله می شود تنوع می یابد.

از آغاز فعالیت دوباره بورس در ایران، گذشته از گواهی سپرده ارزی، تنها ابزاری که در این بازار داد و ستد شده است، اوراق سهام شرکت هاست. داد و ستد اوراق مشارکت در بورس توانست تا حدودی جای خالی اوراق قرضه را پر کند. همچنین اخیراً شاهد تصویب قانون اختیار معامله که به عنوان ابزار مشتقه به منظور ایجاد تنوع و کاهش ریسک سهامدار در بازار سرمایه است، بوده ایم. در حوزه اصلاح ساختار بازار سرمایه نیز روند سریع بهبود نماگرهای فعالیت بورس، نظیر افزایش حجم و ارزش داد و ستد سهام، رشد قیمت ها و شاخص سهام، حضور پر تعداد روزانه سهامداران در تالار بورس، همه نمایانگر رونق کم سابقه در تاریخ تشکیل بورس اوراق بهادار تهران است.

این نوشتار مشتمل بر شش بخش بوده که بخش های اول و دوم آن به مفاهیم اولیه

مهمترین روش های رایج در سرمایه گذاری که شامل تجزیه و تحلیل بنیادی و تکنیکی می باشد و همین طور تحلیل صورتهای مالی به عنوان ابزاری جهت اتخاذ تصمیم بهینه، به ترتیب در بخش های چهارم و پنجم آورده شده است. در فصل ششم نیز قانون جدید بازار سرمایه جهت آشنایی هرچه بیشتر فعالان این بازار، درج گردیده است. امید آن می رود که مطالب مجموعه حاضر بتواند بخشی از نیاز اطلاعاتی فعالان و سرمایه گذاران بازار سرمایه را برآورد.