

سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار

خدیجه عیدان ترک زاده

سرشناسه	:	عیدان ترک‌زاده، خدیجه، ۱۳۵۹ -
عنوان و نام پدیدآور	:	سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار/خدیجه عیدان‌ترک‌زاده.
مشخصات نشر	:	تهران: یادواره کتاب، ۱۳۹۱.
مشخصات ظاهری	:	۱۲۸ ص.
شابک	:	۷۵۰۰۰ ریال: 978-600-6221-05-2
وضعیت فهرست نویسی	:	فیفا
یادداشت	:	کتابنامه.
یادداشت	:	نمایه.
موضوع	:	بورس
موضوع	:	سرمایه‌گذاری -- تجزیه و تحلیل
موضوع	:	اوراق بهادار
رده بندی کنگره	:	۱۳۹۱ ۴۵۵۱HG س۹۴
رده بندی دیویی	:	۳۳۲/۶۴۲
شماره کتابشناسی ملی	:	۳۰۸۰۳۹۵
تاریخ درخواست	:	۱۳۹۱/۱۱/۲۵
تاریخ پاسخگویی	:	
کد پیگیری	:	۲۰۷۸۵۱۰



مؤسسه انتشارات یادواره کتاب

نام کتاب: سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار

مؤلف: خدیجه عیدان ترک‌زاده

چاپ اول: ۱۳۹۱

شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه

لیتوگرافی: آیکان

چاپخانه: دانش پژوه

قیمت: ۷۵۰۰ تومان

ISBN: 978-600-6221-05-2

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۶۲۲۱-۰۵-۲

حق چاپ برای انتشارات یادواره کتاب محفوظ است.

نشانی: تهران، خیابان انقلاب، تقاطع خیابان فخر رازی و خیابان وحید نظری، ساختمان

پیک فرهنگ، پلاک ۸۲ طبقه اول

صندوق پستی: ۱۳۷۴۵/۸۱۳/۱۹۳۹۵/۳۷۴۴

تلفن: ۶۶۴۸۸۱۱۸ - ۶۶۴۱۹۹۸۲ - ۶۶۴۰۶۳۱۵

تقدیم به پدر و مادر عزیزتر از جانم که زلال
و جودشان همواره آرام‌بخش لظاتم بوده است

پیشگفتار

همه مردم به نوعی دارای ثروتی هستند که ناشی از ارایه خدمات آنان در بازار کار است. اغلب مردم در بیشتر مواقع تصمیم‌گیریهایی را در خصوص سرمایه‌گذاری در زندگی خود انجام می‌دهند. یکی از تحولاتی که از سال ۱۹۹۰ در زندگی مردم بیشتر به چشم می‌خورد شرکت مردم در طرحهای بازنشتی است. مردم برای اینکه مبالغی را برای دوران بازنشتی پس‌انداز کنند تصمیم‌گیریهایی را در خصوص سرمایه‌گذاری انجام می‌دهند. در طرحهای سنتی، اغلب مردم مبالغی را به صورت ماهانه برای دوران بازنشتی پس‌انداز می‌کردند، ولی حالا همین افراد منابع مالی خود را در خرید سهام، اوراق قرضه و سایر موارد مشابه به کار می‌اندازند. بنابراین در این حالت نتیجه تصمیم‌گیری که فرد انجام می‌دهد (اعم از سود یا زیان) بر روی مزایا و منافع بازنشتی وی تأثیر می‌گذارد. همین عامل، دلیل بسیار مهمی برای مطالعه موضوعات سرمایه‌گذاری است. افراد در تجزیه تحلیل‌هایی که انجام می‌دهند در نهایت امید دارند که با توجه به ریسک سرمایه‌گذاری بازده متناسب با آن را بدست آورند. انتظار می‌رود افراد با مطالعه اصول سرمایه‌گذاری تا آن جایی که ممکن است از اشتباهات جلوگیری کرده و آگاهانه تصمیم‌گیری نمایند.

در این کتاب منظور از «سرمایه‌گذاری»، سرمایه‌گذاری در دارایی‌های مالی و به خصوص اوراق بهادار قابل معامله است. دارایی‌های مالی به صورت اوراقی است که توسط دولتها و شرکتهای منتشر می‌شود.

هدف از تهیه این کتاب، آشنا ساختن علاقه‌مندان و دانشجویان رشته‌های حسابداری و مدیریت مالی با مباحث اساسی و اصولی بورس اوراق بهادار بوده است و با توجه به اینکه درس سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار در دانشگاه‌ها به عنوان درس دو واحدی ارائه می‌گردد، لذا مطالب کاربردی و مهم با توجه به سر فصل‌های مورد نیاز در دانشگاه، در کانون توجه قرار گرفته و تلاش شده که به شیوه‌ای رسا و قابل فهم بیان گردند تا مخاطب را به درک بهتری برساند. موجب امتنان است که با راهنمایی‌ها و ارایه‌ی نظرات سارنده در جهت هر چه بهتر شدن مطالب کتاب برای چاپ آتی، اینجانب را یاری نمایید. از کلیه عزیزانی که در امر تدوین این کتاب یاری نمودند، بسیار سپاسگزارم.

جهت اظهار نظر در مورد کتاب و ارایه پیشنهادات با آدرس پست الکترونیکی kh_eidantorkzade@yahoo.com تماس حاصل فرمایید.

خدیجه عیدان ترک‌زاده

بهمن ۱۳۹۱

فهرست

بخش اول: آشنایی با بورس اوراق بهادار

۳	فصل اول - بازارهای مالی
۳	مقدمه
۴	اهمیت بازارهای مالی
۴	الف) بازار پول
۵	ب) بازار سرمایه
۷	فصل دوم - تعریف بورس اوراق بهادار
۷	بورس اوراق بهادار
۸	علل پیدایش بورس اوراق بهادار
۹	تاریخچه بورس اوراق بهادار در ایران
۱۰	مزایای بورس اوراق بهادار
۱۲	بازار خارج از بورس
۱۳	بازار سوم و چهارم
۱۵	فصل سوم - ساختار حقوقی و مالی شرکت‌های بورس
۱۵	شرکت سهامی
۱۶	مجامع شرکت سهامی
۱۸	حقوق ناشی از مالکیت سهام
۱۸	الف) حقوق مالی
۱۹	ب) حقوق غیرمالی

فصل چهارم - اوراق بهادار قابل معامله.....	۲۱
الف) اوراق بهادار با سود ثابت.....	۲۱
اوراق قرضه.....	۲۱
اوراق مشارکت.....	۲۲
صکوک.....	۲۳
سهام ممتاز.....	۲۳
ب) اوراق بهادار صاحبان سهام.....	۳۴
سهام عادی.....	۳۴
حق تقدم.....	۳۴
سهام جایزه.....	۲۵
ابزار مشتقه.....	۲۵
فصل پنجم - واسطه‌های مالی.....	۲۷
شرکت‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه باز (صندوق‌های مشترک سرمایه‌گذاری).....	۲۸
شرکت‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه ثابت و مشخص.....	۲۸
شرکت‌های تأمین سرمایه.....	۲۹
کارگزاران.....	۳۰
خدمات کارگزاری.....	۳۱
معیارهای انتخاب کارگزار.....	۳۲
فصل ششم - ریسک و بازده.....	۳۵
بازده.....	۳۵
ریسک.....	۳۶
منابع ریسک.....	۳۶
انواع ریسک.....	۳۸
تئوری پرتفلیو.....	۳۹
فصل هفتم - اصطلاحات کلیدی بورس.....	۴۱
تعریف شاخص.....	۴۱
شاخص‌های بورس.....	۴۱
شاخص قیمت سهام.....	۴۲
ویژگی‌های شاخص قیمت بورس تهران.....	۴۲
محاسبه شاخص قیمت سهام در بورس تهران.....	۴۳
تعدیل شاخص قیمت سهام در بورس تهران.....	۴۴
شاخصهای فرعی.....	۴۶
نسبت قیمت سهم بر درآمد P/E.....	۴۷

۴۸.....	سهام شناور آزاد.....
۴۹.....	قیمت پایانی.....
۵۰.....	حجم مینا.....
۵۰.....	دامنه نوسان قیمت سهام.....
۵۰.....	نماد معاملاتی.....

فصل هشتم - روشهای تحلیل و ارزشگذاری سهام..... ۵۳

۵۳.....	ارزش سهام.....
۵۴.....	روشهای تجزیه و تحلیل سهام.....
۵۴.....	تجزیه و تحلیل بنیادی.....
۵۵.....	تجزیه و تحلیل فنی.....

بخش دوم: فرآیند سرمایه گذاری

فصل نهم - ماهیت سرمایه گذاری..... ۵۹

۶۰.....	هدف سرمایه گذاری.....
۶۰.....	روشهای سرمایه گذاری.....
۶۱.....	ساختار فرآیند سرمایه گذاری.....

فصل دهم - عوامل مؤثر بر ارزش سهام شرکت ها..... ۶۳

۶۳.....	عوامل کلان و صنعت.....
۶۵.....	عوامل درونی شرکت.....

فصل یازدهم - تجزیه و تحلیل صورتهای مالی..... ۶۹

۶۹.....	تجزیه و تحلیل صورتهای مالی.....
۶۹.....	ترازنامه.....
۷۱.....	صورت سود و زیان.....
۷۲.....	صورت جریانهای نقدی.....
۷۳.....	تجزیه و تحلیل نسبتها.....

فصل دوازدهم - نحوه معامله اوراق بهادار..... ۸۳

۸۳.....	نحوه خرید سهام.....
۸۳.....	چگونگی خرید سهام.....
۸۴.....	افتتاح حساب یا دریافت کد معاملاتی.....
۸۴.....	نحوه فروش سهام.....
۸۵.....	تکمیل فرم درخواست فروش.....
۸۵.....	سپرده گذاری سهام و صدور گواهی سپرده.....

۸۵	روز و ساعت انجام معاملات
۸۶	انواع سفارش
۸۶	موارد ابطال سفارش
۸۷	اجرای سفارش مشتری
۸۸	هزینه انجام معاملات
۸۸	صدور اعلامیه خرید و فروش
۸۹	تسویه حساب با مشتری
۹۱	نمودار گردش عملیات خرید و فروش در بورس اوراق بهادار تهران
۹۳	پیوست‌ها
۱۱۲	واژه‌نامه انگلیسی - فارسی
۱۱۹	منابع