

آموزش و آشنایی با

روشهای موفقیت در بورس

شامل: تحلیل‌های بنیادی و تکنیکی و تحلیل صورتهای مالی

به زبان ساده و کاربردی

پس از مطالعه این کتاب، بورس و سهام را

می‌شناسید، با مطالب مورد نیاز و دقیق آشنا می

شوید و به راحتی می‌توانید تصمیم بگیرید

مؤلف: رضا کشانی

انتشارات بیگی

کشنای، رضا، ۱۳۵۶ -

آموزش و آشنایی با روشهای موفقیت در بورس: تحلیلهای بنیادی و تکنیکی و تحلیل
صورتهای مالی به زبان ساده و کاربردی / مولف رضا کشنای. - - تهران: بیگی، ۱۳۸۴.

ISBN: 964-6992-31-5

ط، ۱۱۲ ص.: جدول.

فهرستویسی براساس اطلاعات فیبا.

کتابنامه: ص. ۱۱۲؛ همچنین به صورت زیرنویس.

۱. بورس - - ایران. ۲. سهام - - ایران - - قیمتها: ۳. اوراق بهادار - - ایران.

۴. شرکتهای اقتصادی - - امور مالی. الف. عنوان: تحلیلهای بنیادی و تکنیکی و تحلیل
صورتهای مالی به زبان ساده و کاربردی. ب. عنوان.

۳۳۵/۶۴۲۵۵ HG ۵۷۲۰/۲/۲۳۵

م ۸۴ - ۲۰۷۴

کتابخانه ملی ایران

آدرس: روبروی در اصلی دانشگاه تهران

خ فخر رازی - کوی شهید نیکپور - پ ۱/۲۴

تلفن: ۶۴۱۲۱۰۰



انتشارات بیگی

شناسنامه کتاب

نام کتاب: آموزش و آشنایی با روشهای موفقیت در بورس

مؤلف: رضا کشنای

ناشر: انتشارات بیگی

چاپ اول: بهار ۸۴

چاپخانه: ملاد قائم

تیراژ: ۲۲۰۰ جلد

هء: ۲۰۰۰۰ ریال

ISBN: 964-6992-31-5

شابک: ۹۶۴-۶۹۹۲-۳۱-۵

طرح جلد: موسسه فرهنگی هنری سادات گرافیک ۴-۸۶۵۲۲۳۰

تایپ و صفحه آرایی: فاطیما رایانه ۵۵-۳۸۱۴

کلیه حقوق محفوظ است.

با قدر دانی از آقای فرهاد امتی

فهرست اجمالی مطالب

صفحه

عنوان

فصل اول: آشنایی با بورس و اصطلاحات مورد نیاز ۱

فصل دوم: تحلیل پایه ای یا بنیادی (فاندامنتال) و طریقه استفاده از آن... ۵۹

فصل سوم: تحلیل صورتهای مالی شرکتهای و چگونگی استفاده از آن..... ۷۱

فصل چهارم: نسبتهای مالی و طریقه کاربرد آن در تصمیم گیری ۸۵

فصل پنجم: تحلیل تکنیکی و روش استفاده از آن ۹۱

فصل ششم: مطالب مهم و اساسی برای تصمیم گیری در بورس ۱۰۱

چکیده مطالب مهم در تصمیم گیری ۱۱۰

فهرست تفصیلی مطالب

عنوان

صفحه

فصل اول: آشنایی با بورس و اصطلاحات مورد نیاز ۱

(فصل اول) قسمت نخست: ۲

از کجا شروع کنیم و چگونه بهترین تصمیم را بگیریم؟؟ ۲

بورس به چه معناست؟ ۴

سابقه بورس در ایران: ۴

سازمان بورس چه مکانی است؟ ۶

شرایط پذیرش شرکتها در بورس چیست؟ ۶

امروزه بورس اوراق بهادار چه اهمیتی دارد؟ ۶

مشکلات اساسی بورس چیست؟ ۷

مهمترین وظیفه سازمان بورس اوراق بهادار چیست؟ ۷

آیا خرید سهام بهتر است یا سپردن پول به بانک؟ ۷

فرق بازار پولی (بانکی) و بازار سرمایه (بورس) در چیست؟ ۸

برای خرید سهام چه مراحل باید طی شود؟ ۸

کارگزار کیست و چه وظیفه ای دارد؟ ۸

زمان خرید یا فروش سهام چه مقدار کارمزد کم می شود؟ ۹

- سهمداران چگونه تصمیم می گیرند؟ ۱۰
- تصمیم گیران در بورس و سهامی عام چه کسانی هستند؟ ۱۰
- وظایف مجمع عمومی فوق العاده چیست؟ ۱۰
- وظایف مجمع عمومی عادی چیست؟ ۱۱
- ارکان بورس اوراق بهادار کدامند؟ ۱۳
- روابط عمومی سازمان بورس چه مکانی است؟ ۱۴
- اگر بین کارگزار و سهامدار اختلاف شود به چه کسی باید رجوع کرد؟ ۱۴
- مجمع سالانه چرا و چه زمانی برگزار می شود؟ ۱۴
- حضور شما در مجمع چه ثمراتی در پی دارد؟ ۱۵
- آیا در انتخاب مدیران، سهامداران اقلیت شکست می خورند؟ ۱۵
- در تابلو گاهی اوقات نماد شرکت بسته می شود علت چیست؟ ۱۵
- کف قیمت و سقف قیمت چه معنایی دارد؟ ۱۶
- رقبا چه کسانی هستند؟ و چه نقشی ایفا می کنند؟ ۱۶
- (فصل اول) قسمت دوم** ۱۸
- تالار اصلی و تالار فرعی به چه جایی گفته می شود؟ ۱۸
- در تالار بورس چند نوع تابلو وجود دارد؟ ۱۸
- قیمت ها در تالار اصلی و فرعی چگونه است؟ ۱۹
- در تابلوهای تالار بورس چه اطلاعاتی وجود دارد؟ ۲۰

- ۲۰ فرق شرکتهای تالار اصلی و فرعی در چیست؟
- ۲۰ نوسان به چه معناست؟
- ۲۰ حجم مبنا چیست؟
- ۲۱ چرا قیمت سهام کم یا زیاد می شود و سیاستهای داخلی و خارجی چه نقشی دارند؟
- ۲۲ افزایش سرمایه چه فایده ای دارد؟
- ۲۲ (۱) افزایش سرمایه از محل صرف سهام چگونه است؟
- ۲۲ (۲) افزایش سرمایه از محل آورده چگونه است؟
- ۲۳ (۳) افزایش سرمایه به طریق جایزه چگونه است؟
- ۲۳ وقتی شرکتی افزایش سرمایه می دهد چه اتفاقی می افتد؟
- ۲۴ حق تقدم به چه معناست؟
- ۲۷ انواع ارزشها: (دفتری) (ذاتی) (اسمی) (بازار).....
- ۲۷ سهام عادی، سهام ممتاز و اوراق قرضه چیست؟
- ۲۸ فرق سهام عادی و اوراق مشارکت در چیست؟
- ۲۸ ریسک به چه معناست و منشأ آن چیست؟
- ۲۹ چه زمانی می شود گفت: ریسک شرکتی پایین است؟
- ۲۹ انواع ریسک کدام است؟
- ۳۰ تشکیل سبد سهام چگونه است؟
- ۳۰ ریسک سبد سهام چگونه افزایش می یابد؟
- ۳۱ ضریب همبستگی چیست و کاربرد آن کدام است؟

- ۳۲..... چگونه می‌شود ریسک سرمایه‌گذاری در بورس را، کم کرد؟
- ۳۳..... صرف و کسر سهام به چه معناست؟
- ۳۳..... طرق سرمایه‌گذاری در بورس چند نوع است؟
- ۳۴..... سهامداران چند گروه هستند؟
- ۳۵..... (فصل اول) قسمت سوم
- ۳۵..... شاخص چیست؟ و چه نقشی در تصمیم‌گیری برای خرید سهام دارد؟
- ۳۵..... شاخص ۵۰ شرکت فعالتر به چه معناست؟
- ۳۵..... شاخص مالی و شاخص صنعتی به چه معناست؟
- ۳۶..... شاخص گل چیست؟
- ۳۷..... شاخص (بازده نقدی و قیمت) و شاخص (بازده نقدی) به چه معناست؟
- ۳۷..... پذیره نویسی به چه معناست و چند نوع دارد؟
- ۳۹..... بازار سرمایه چیست و علت پدید آمدن آن کدام است؟
- ۳۹..... بازار اولی و بازار ثانوی به چه معناست؟
- ۴۰..... پرتفوی چیست؟
- ۴۰..... پرتفوی بورسی و غیر بورسی به چه معناست؟
- ۴۱..... (فصل اول) قسمت چهارم
- ۴۱..... انواع شرکتها کدامند؟
- ۴۱..... شرکت بورسی و غیربورسی چه مفهومی دارد؟

- شرکت سهامی عام و سهامی خاص به چه شرکت‌هایی گفته می‌شود؟ ۴۲
- فرق شرکت‌های سرمایه گذاری با غیر سرمایه گذاری در چیست؟ ۴۲
- شرکت تولیدی و شرکت تجاری چه مفهومی دارد؟ ۴۳
- شرکت اصلی (هولدینگ) و شرکت وابسته چه شرکت‌هایی هستند؟ ۴۳
- سال مالی به چه معناست؟ ۴۴
- درآمد با ثبات و درآمد بی ثبات به چه نوع درآمدهایی اطلاق می شود؟ ۴۴
- هزینه ثابت و متغیر چیست؟ ۴۵
- عرضه و تقاضا چیست و کاربرد آن کدام است؟ ۴۵
- نکته بسیار مهم در عرضه و تقاضا ۴۶
- عامل کاذب چه مفهومی دارد و چه نقشی ایفا میکند؟ ۴۹
- چه عاملی حقیقی می باشد؟ ۴۹
- (فصل اول) قسمت پنجم ۵۰
- (P/E) چیست و چه فرمولی دارد؟ ۵۰
- (P/E) پایین و (P/E) بالا به چه معناست؟ ۵۰
- نقاط ضعف این روش چیست؟ ۵۰
- مزایای این روش چیست؟ ۵۱
- سفارشهای خرید یا فروش چگونه است؟ ۵۴
- نکته مهم در مورد زمان خرید یا فروش ۵۷

تعدیل (EPS) چه مفهومی دارد؟ ۵۸

(DPS) به چه معناست؟ ۵۸

سابقه شرکت چه نقشی در وضعیت شرکت دارد؟ ۵۸

فصل دوم: تحلیل پایه ای (فاندامنتال) ۵۹

تحلیل پایه ای به چه نوع تحلیلی گفته می شود؟ ۶۰

فرق تحلیل پایه ای با تحلیل تکنیکی در چیست؟ ۶۰

تحلیل بنیادی یا پایه ای (فاندامنتال) و هدف آن ۶۰

عوامل کلان در تحلیل بنیادی ۶۰

عوامل خرد در تحلیل بنیادی ۶۱

جدول ارزش بازار سهام و رتبه و نسبت فعالیت صنایع ۶۴

لیست تقسیم صنایع مختلف و شرکتها ۶۵

چند نمونه از ارزش بازار بعضی شرکتها ۶۶

وقتی فعالان بازار برای خرید بعضی سهام شتاب میکنند، این کار چه علتی دارد؟ ۶۷

گاهی اوقات فعالان بازار، سهام شرکتی را می فروشند. علت این کار چیست؟ ۶۸

نکات مهم در تصمیم گیری ۶۸

بازار سازان چه کسانی هستند؟ ۷۰

نوسانگیر به چه کسانی گفته می شود؟ ۷۰

فصل سوم: تجزیه و تحلیل صورتهای مالی ۷۱

- تحلیل گزارشات مالی مؤسسات و شرکتها ۷۲
- هدف از تحلیل صورتهای مالی چیست؟ ۷۲
- صورتهای مالی چند نوع است؟ ۷۲
- ترازنامه چیست؟ ۷۳
- اطلاعات ترازنامه چگونه است؟ ۷۳
- ترازنامه برای سهامداران چه اهمیتی دارد؟ ۷۳
- داراییها ۷۵
- بدهیها ۷۶
- ۲- صورتحساب سود و زیان چیست؟ ۷۷
- اهمیت این صورت حساب چیست؟ ۷۷
- از جمله اشکالات صورت حساب سود و زیان در چیست؟ ۷۷
- فرق سود عملیاتی و سود غیرعملیاتی در چیست؟ ۷۷
- ۳- صورت حساب سود و زیان انباشته چیست؟ ۷۸
- اهمیت این صورت حساب در چیست؟ ۷۸
- ۴- صورتهای مالی میان دوره ای چیست؟ ۷۹
- اشکال این نوع صورت حساب در چیست؟ ۷۹
- سرمایه در گردش به چه معناست؟ ۷۹
- اهمیت سرمایه در گردش چیست؟ ۷۹
- سود ناخالص ۸۰

سود خالص ۸۰

سود و زیان انباشته ۸۰

۵- صورت مالی تلفیقی چیست؟ ۸۰

۶- صورت تغییرات در وضعیت مالی ۸۱

اندوخته چیست؟ ۸۱

۱- اندوخته قانونی ۸۱

نرخ برگشت چیست و چه اهمیتی دارد؟ ۸۲

نقدشوندگی چه مفهومی دارد؟ ۸۲

نکات مهم در تصمیم گیری ۸۳

فصل چهارم: نسبت های مالی ۸۵

۱- نسبت های سودآوری یا حاشیه سود ۸۶

الف- نسبت سود ناخالص به فروش ۸۶

ب- نسبت سود خالص به فروش ۸۶

ت- بازده حقوق صاحبان سهام ۸۶

س- نسبت قیمت به سود (P/E) ۸۷

ج- نسبت پرداخت سود سهام ۸۷

د- نسبت سود تقسیمی ۸۷

۲- نسبت نقدینگی ۸۷

۳-نسبت فعالیت..... ۸۸

۴-نسبت اهرم:..... ۸۸

۵-نسبت ساختار سرمایه..... ۸۸

فصل پنجم: تحلیل تکنیکی..... ۹۱

تحلیل تکنیکی چیست؟..... ۹۲

فرق تحلیل تکنیکی با تحلیل پایه ای در چیست؟..... ۹۲

تحلیل تکنیکی را از کجا آغاز نماییم؟..... ۹۳

قدم های اساسی برای تحلیل تکنیکی کدام است؟..... ۹۵

• جزئیات خرید یک سهم با استفاده از تحلیل تکنیکی کدام است؟..... ۹۶

فصل ششم: یادآوری مطالب مهم..... ۱۰۱

چکیده مطالب مهم در تصمیم گیری..... ۱۱۰

منابع و مآخذ..... ۱۱۲

بورس اوراق بهادار در خلال روند جدید فعالیت های خویش در دوسال اخیر شاهد رشد چشمگیری بوده است.

ما حاصل این رشد، افزایش این نهاد در اقتصاد خرد و کلان کشور می باشد. شاخص بورس اوراق بهادار و نوسانات روزانه قیمت سهام اینک آرام آرام به یکی از مهم ترین متغیرهای اقتصادی در زندگی هزاران خانواده ایرانی تبدیل می شود که هر روزه شمار بیشتری را به سوی خود می کشاند، حدود یک میلیون سهامدار فعال به همراه حدود ۳ میلیون سهامدار دیگر، جامعه ای گسترده و نوپا را تشکیل داده اند.

این جامعه نوپا در تمامی زمینه های خود از جمله ادبیات مکتوب خویش راه بسیاری را در پیش دارد. شمار اندک مراجع و کتب منتشره در زمینه بورس اوراق بهادار خود بیان کننده آن است که راه درازی در جهت تامین نیازهای بازار سرمایه کشور باقی مانده است. آنچه در این میان امیدواری زیادی را در جهت پر شدن خلاءهای موجود پدید می آورد، پدید آمدن نسلی از نویسندگان در زمینه مسایل بورس اوراق بهادار است که خود همانند دوره اخیر فعالیت این نهاد، جوان هستند، نوشتار این نویسندگان اگر چه در گام های نخست در برگیرنده کلیات موضوع های مورد بحث نیست اما این امید را ایجاد می کند که در آینده شاهد پدید آمدن گروهی از نویسندگان با تجربه در این بخش باشیم، در این میان جا دارد تا نهادهای قانونی به ویژه بورس اوراق بهادار با حمایت از این گروه نویسندگان جوان شرایطی را فراهم آورد تا بورس اوراق بهادار از پشتوانه تحقیقی و پژوهشی مناسبی که پاسخگوی نیازهای جامعه رو به رشد سهامداران ایران باشد، برخوردار گردد.

علیرضا بختیاری

مدیر مسئول روزنامه «دنیای اقتصاد»