

1 - بورس چیست؟

بورس بازاری است که به صورت متشکل و رسمی فعالیت می‌کند. بورس دارای انواعی است که عبارتند از: 1- بورس اوراق بهادار، 2- بورس کالا، 3- بورس ارز 4- بورس اوراق مشتق.

2- بورس اوراق بهادار چیست و چه وظیفه‌ای دارد؟

بورس اوراق بهادار بازاری متشکل و رسمی است که اوراق بهادار پذیرفته شده در آن براساس قوانین و مقررات خاصی بین خریداران و فروشندگان دادوستد می‌شود. وظیفه اصلی بورس اوراق بهادار فراهم آوردن بازاری شفاف (ارائه اطلاعات کامل برای خریداران و فروشندگان) برای دادوستد اوراق بهادار است.

3 - خرید و فروش سهام در بورس به چه شکل انجام می‌شود؟

خرید و فروش سهام در بورس بوسیله کارگزاران و از طریق سیستم رایانه‌ای انجام می‌شود. به این ترتیب که کارگزاران به وکالت از سهامداران سفارشات خرید و فروش را وارد سیستم معاملات می‌کنند. معاملات در سیستم براساس روش حراج دو طرفه انجام می‌شود. یعنی نوبت‌های خرید براساس قیمت‌های بیشتر در هر لحظه و نوبت‌های فروش براساس کمترین قیمت در هر لحظه مرتب می‌شوند و هر زمان که بهترین قیمت خرید و بهترین قیمت فروش برابر شد معامله بر روی سهام انجام می‌شود.

4 - کارگزار کیست؟

کارگزار شخصی حقوقی (شرکتی) است که خرید و فروش سهام توسط وی صورت می‌گیرد. مجوز کارگزاری به افرادی داده می‌شود که علاوه بر داشتن برخی ویژگی‌ها از قبیل سوابق حرفه‌ای، قبولی در آزمون و امین بودن، مطابق قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی می‌بایست شرایط عضویت در کانون کارگزاران، پذیرش در بورس اوراق بهادار و مجوز فعالیت در بورس را دارا باشند.

5 - کد معاملاتی چیست و نحوه دریافت آن چگونه است؟

دادوستد در سیستم معاملات از طریق کد معاملاتی صورت می‌گیرد. کد معاملاتی، کد ثابتی است که از طریق آن سرمایه‌گذار در سیستم

معاملات شناسایی می‌شود. این کد که براساس مشخصات فردی سرمایه‌گذار ایجاد شده است. متشکل از سه حرف اول نام خانوادگی فرد سرمایه‌گذار و یک عدد پنج رقمی است که به صورت اتوماتیک توسط سیستم رایانه‌ای مشخص می‌شود. لذا خرید و فروش اوراق بهادار مشروط به دریافت کد معاملاتی است که این امر از طریق کارگزار و با ارائه مستندات شناسایی سرمایه‌گذار نظیر شناسنامه و کد ملی امکان‌پذیر است. دریافت کد معاملاتی برای اشخاص حقوقی (شرکتها) مستلزم ارائه اساسنامه و روزنامه رسمی شرکت است.

6- هزینه دادوستد سهام در بورس اوراق بهادار برای سهامدار به چه میزانی است؟ مبلغی که خریدار برای سفارش‌های خرید می‌پردازد عبارت از $0/4$ درصد ارزش خرید بابت کارمزد کارگزار و $0/15$ درصد ارزش خرید بابت کارمزد گسترش بورس است. برای سفارش‌های فروش، علاوه بر کارمزد کارگزار و کارمزد گسترش بورس، $0/5$ درصد از محل فروش بابت مالیات پرداخت می‌شود. حداقل کارمزد کارگزار **15.000** ریال و حداکثر آن **100** میلیون ریال می‌باشد.

7- وجه حاصل از فروش سهام چه زمانی قابل وصول است؟ وجه حاصل از فروش سهام، سه روز کاری پس از انجام معامله قابل دریافت است. روزهای کاری، ایام هفته به جز روزهای پنجشنبه و تعطیلات رسمی می‌باشد.

8- چه زمانی برگه سهام خریداری شده به دست خریدار می‌رسد و از چه موقع قابل فروش است؟ گواهی‌نامه نقل و انتقال و سپرده سهام یک روز کاری پس از انجام معامله، در محل کارگزاری، آماده تحویل به خریداران سهام است. فروش سهام خریداری شده نیز از هنگام دریافت گواهی‌نامه نقل و انتقال و سپرده سهام امکان‌پذیر می‌باشد.

9- چرا قیمت سهام کاهش می‌یابد؟ قیمت سهام هر لحظه و بر اثر تغییرات عرضه و تقاضای بازار قابل تغییر است. اگر تعداد فروشنندگان یک سهم از تعداد خریداران آن بیشتر باشد، یعنی عرضه یک سهم برای فروش بیش از میزان تقاضای آن برای خرید باشد، قیمت آن سهم کاهش می‌یابد و برعکس. برای تشریح رفتاری که به تغییرات عرضه و تقاضا در بازار سهام می‌انجامد و سبب می‌شود برخی خواهان یا خریدار یک سهم شوند و برخی دیگر رویگردان یا فروشنده آن باشند، نظریه‌های مختلفی شکل گرفته است. برخی معتقدند، اصلی‌ترین عامل شکل‌دهنده قیمت سهم شرکت نظر سرمایه‌گذاران در مورد ارزش واقعی آن شرکت است. در این راستا، کاهش قیمت سهام می‌تواند در اثر عوامل درونی و برونی مختلفی اعم از امور مالی شرکت و مسایل کلان سیاسی و اقتصادی جهان، کشور و صنعتی باشد که شرکت در آن فعالیت می‌کند. همچنین، در اکثر مواقعی که شرکتها به سهامداران سود پرداخت می‌کنند یا سرمایه شرکت را افزایش می‌دهند قیمت سهام کاهش می‌یابد و این کاهش قیمت کاملاً طبیعی است. چرا که مثلاً در زمان افزایش سرمایه، تعداد سهام افراد به همان میزان که سرمایه شرکت افزایش می‌یابد

زیاد می‌شود و افزایش تعداد سهام تا حدودی کاهش قیمت را جبران می‌کند.

10 - مجمع عمومی چیست و انواع آن کدام است؟ مجمع عمومی شرکت سهامی، از اجتماع صاحبان سهام تشکیل می‌شود. مقررات مربوط به حضور عده لازم برای تشکیل مجمع عمومی و آراء لازم جهت اتخاذ تصمیمات، در اساسنامه شرکت معین خواهد شد، مگر در مواردی که به موجب قانون تکلیف خاصی برای آن مقرر شده باشد. براساس قانون تجارت، مجامع عمومی شرکت‌های سهامی به ترتیب عبارتند از مجمع عمومی مؤسس، مجمع عمومی عادی و مجمع عمومی فوق‌العاده.

11 - مجمع عمومی مؤسس چه وظایفی بر عهده دارد؟ وظایف مجمع عمومی مؤسس به قرار زیر است: 1- رسیدگی به گزارش مؤسسين و تصویب آن و نیز احراز پذیره‌نویسی کلیه سهام شرکت و تادیبه مبالغ لازم. 2- تصویب طرح اساسنامه شرکت و در صورت لزوم، اصلاح آن. 3- انتخاب اولین مدیران و بازرسان یا بازرسان شرکت. 4- تعیین روزنامه کثیرالانتشاری که هرگونه دعوت و اطلاعیه بعدی برای سهامداران تا تشکیل اولین مجمع عمومی عادی در آن منتشر خواهد شد.

12 - اختیارات مجمع عمومی عادی سالیانه چیست و چه زمانی برگزار می‌شود؟ مجمع عمومی عادی سالیانه برای رسیدگی به صورتهای مالی شرکت، رسیدگی به گزارش مدیران و بازرسان شرکت و تقسیم سود و اندوخته بین صاحبان سهام، سالی یکبار در زمانی که در اساسنامه پیش‌بینی شده است، تشکیل می‌شود. مجمع عمومی عادی با حضور حداقل بیش از نیمی از سهامداران به نسبت تعداد سهام رسمیت می‌یابد و تصمیمات همواره با اکثریت نصف به علاوه یک آراء حاضر در جلسه رسمی معتبر خواهد بود. مهلت قانونی تشکیل مجمع عمومی عادی سالیانه طبق قانون تجارت حداکثر 4 ماه پس از پایان سال مالی شرکت می‌باشد. دعوت صاحبان سهام برای تشکیل مجامع عمومی باید از طریق نشر آگهی در روزنامه‌های کثیرالانتشار، سایت رسمی سازمان بورس یا سایت شرکت به عمل آید. فاصله بین نشر آگهی و تاریخ تشکیل مجمع حداقل 10 روز و حداکثر 40 روز می‌باشد.

13 - مجمع عمومی فوق‌العاده چیست و چه زمانی برگزار می‌شود؟ موضوعات اصلاح یا تغییر مواد اساسنامه شرکت، کاهش یا افزایش سرمایه و انحلال شرکت فقط در مجمع عمومی فوق‌العاده قابل رسیدگی است. در مجمع عمومی فوق‌العاده دارندگان بیش از نصف سهامی که حق رأی دارند باید حاضر باشند و تصمیمات مجمع همواره با اکثریت دو سوم آراء حاضر در جلسه رسمی معتبر خواهد بود.

14 - افزایش سرمایه چیست؟ هرگاه شرکت برای توسعه فعالیت‌های خود به منابع مالی جدید نیاز داشته باشد، با پیشنهاد هیئت مدیره، سهامداران شرکت افزایش سرمایه را در جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورد بررسی و رأی‌گیری قرار می‌دهند تا سرمایه شرکت به میزان مورد نظر افزایش یابد.

15 - روش‌های افزایش سرمایه کدام است؟ شرکت‌ها از سه روش می‌توانند سرمایه خود را افزایش دهند. الف) از محل سود انباشته و اندوخته طرح و توسعه در قالب سهام جایزه ب) از محل آورده نقدی و مطالبات در قالب حق تقدم ج) از محل صرف سهام. در روش اول شرکت، سهام جدید ناشی از افزایش سرمایه را به سهامداران می‌دهد



و برای این کار نیازی به پرداخت وجه توسط سهامداران نمی‌باشد. در روش دوم شرکت، سهام جدید ناشی از افزایش سرمایه را به ازای دریافت 1000 ریال برای هر حق تقدم (به قیمت اسمی سهم) به سهامداران می‌فروشد. در روش سوم با سلب حق تقدم سهامداران، سهام جدید ناشی از افزایش سرمایه به قیمت بازار مورد پذیره‌نویسی کلیه متقاضیان قرار می‌گیرد

16- در چه صورت افزایش سرمایه شرکت به سهامداران تعلق

می‌گیرد؟ افزایش سرمایه به سهامداری تعلق می‌گیرد که در تاریخ اجرای مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت مبنی بر افزایش سرمایه، مالک سهام شرکت باشد.

17- اوراق جدید ناشی از افزایش سرمایه شرکت را چگونه می‌توان

دریافت کرد؟ برای اطلاع از نحوه دریافت اوراق جدید ناشی از افزایش سرمایه هر شرکت پذیرفته شده در بورس می‌توان با قسمت اطلاع‌رسانی تالارهای معاملاتی و یا با امور سهام شرکت مربوطه ارتباط برقرار کرد.

18- چه فرقی بین سهام سپرده و غیرسپرده وجود دارد؟ سهام سپرده شده در سیستم معاملاتی سازمان بورس قابل معامله می‌باشد و برگه سهم آن توسط سازمان بورس چاپ شده است. اما سهام غیرسپرده در سازمان بورس قابل معامله نمی‌باشد و برگه سهم آن توسط شرکت مربوطه چاپ شده است.

19- برای سپرده کردن سهام چه باید کرد؟ برای سپرده کردن سهام غیرسپرده برگه سهم شرکت، به یکی از کارگزاران بورس در تالارهای معاملاتی تحویل داده می‌شود تا پس از تحویل آن به سازمان بورس، برگه سهم شرکت باطل و برگه سهم سپرده شده توسط سازمان بورس چاپ و سپس تحویل کارگزار مربوطه شود.

20- سهام شناور آزاد شرکت‌ها به چه معنی است؟ منظور از سهام شناور آزاد مقدار سهمی است که انتظار می‌رود در آینده نزدیک، قابل معامله باشد. یعنی در مالکیت دارندگانی است که آماده اند در صورت پیشنهاد قیمت مناسب از سوی خریداران آن را برای فروش ارائه کنند.

21- پنجاه شرکت فعال‌تر بورس به چه معنی است؟

منظور از 50 شرکت فعال‌تر بورس شرکت‌هایی هستند که قدرت نقدشوندگی سهامشان نسبت به سایر شرکت‌ها بیشتر باشد. به عبارت دیگر تقاضا برای سهام این شرکت‌ها از سایر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس بیشتر است.

22- چگونه پنجاه شرکت فعال‌تر انتخاب می‌شوند؟ انتخاب 50 شرکت فعال‌تر بورس براساس شش معیار، در دوره‌های سه‌ماهه صورت می‌گیرد که همه این معیارها در رابطه با میزان نقدشوندگی سهام است. این معیارها عبارتند از: 1- تعداد سهام معامله شده، 2- ارزش سهام معامله شده، 3- تعداد روزهای معامله، 4- دفعات معامله، 5- میانگین تعداد سهام منتشر شده، 6- میانگین ارزش جاری سهام شرکت.

23- در چه شرایطی نماد یک شرکت توسط بورس متوقف می‌شود؟ در صورت وقوع هر یک از موارد زیر نماد شرکت متوقف می‌شود: 1- هنگام برگزاری مجامع عمومی، 2- تغییر محل شرکت، 3- تعدیل EPS، 4-

افزایش سرمایه، 5- تعیین اعضای هیئت مدیره، 6- عدم ارائه اطلاعات شفاف به بورس.

24- درآمد هر سهم (EPS) چیست؟ درآمد هر سهم یا به اختصار EPS، از تقسیم سود خالص شرکت پس از کسر مالیات، بر تعداد کل سهام شرکت، محاسبه می‌شود.

25 - P/E به چه معناست؟ معیاری است که درآمد سالانه یک سهم را با قیمت بازار آن مقایسه می‌کند و از تقسیم قیمت بازار به درآمد یک سهم (EPS) بدست می‌آید.

26 - سود تقسیمی هر سهم (DPS) چیست؟ همه ساله شرکتها بخشی از سود خالص را مطابق قانون (ذخیره قانونی) و بخشی را براساس نیاز شرکت نزد خود نگهداری می‌کنند و مابقی را بین سهامداران تقسیم می‌نمایند. بنابراین سود تقسیمی هر سهم از تقسیم کل سود قابل تقسیم به تعداد سهام شرکت بدست می‌آید.

27 - سود شرکتها چه زمانی پرداخت می‌شود؟ طبق قانون تجارت، در صورتی که در مجمع عمومی عادی سالیانه، تقسیم سود تصویب شود، شرکت باید حداکثر ظرف 8 ماه از تاریخ تصویب، DPS را به سهامداران پرداخت کند.

28 - برای اطلاع از نحوه دریافت سود نقدی هر سهم شرکت (DPS)، به کجا باید مراجعه کرد؟ برای اطلاع از مبلغ و نحوه

دریافت DPS هر شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، می‌توان با واحد اطلاع‌رسانی تالارهای معاملاتی و یا با امور سهام شرکت مربوطه ارتباط برقرار کرد.

29 - سود نقدی هر سهم شرکت به چه سهامداری تعلق می‌گیرد؟ سود هر سهم به سهامداری تعلق می‌گیرد که در تاریخ برگزاری مجمع عمومی سالیانه شرکت، مالک آن سهم باشد.

30 - اندوخته قانونی چیست؟ هیئت مدیره هر شرکت مکلف است هر سال 5 درصد از سود خالص شرکت را با عنوان اندوخته قانونی ذخیره نماید. همین که اندوخته قانونی به 10 درصد کل سرمایه شرکت رسید، ذخیره‌کردن آن اختیاری است.

31 - بازار اولیه چیست؟ بازاری است که در آن اوراق بهاداری که یک ناشر اعم از یک شرکت یا دولت به منظور تأمین مالی خود برای اولین بار (برای عرضه به عموم) منتشر می‌کند، به فروش می‌رسد.

32 - بازار ثانویه چیست؟

در این بازار اوراق بهاداری که قبلاً منتشر گردیده و در دست دارندگان است مورد مبادله قرار می‌گیرد. نمونه متشکل این بازار بورس اوراق بهادار است که از طریق کارگزاران این وظیفه انجام می‌گیرد.

33 - قیمت اسمی سهم یعنی چه؟ مبلغی است که هنگام چاپ و انتشار برگه سهام توسط شرکت بر روی آن نوشته می‌شود. این رقم مطابق ماده 29 قانون تجارت نباید از 10.000 ریال بیشتر باشد اما به طور معمول در اغلب شرکتهای پذیرفته شده در بورس این مبلغ 1.000 ریال است.

34 - قیمت بازار یعنی چه؟ قیمتی است که براساس آن سهم در بورس اوراق بهادار مورد معامله قرار می‌گیرد.

- 35 - پرتفوی (سبد سهام بورس) چیست؟** شامل مجموعه‌ای از سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌باشد.
- 36 - دلیل استفاده از سبد سهام چیست؟** افراد به منظور کاهش ریسک به جای خرید سهم یک شرکت اقدام به خرید سهام شرکت‌های مختلف می‌نمایند به عبارت دیگر نباید تمامی تخم‌مرغ‌ها را در یک ظرف قرار داد.
- 37 - پذیره نویسی چیست؟** عبارت است از فرآیند خرید اوراق بهادار از ناشر و یا نماینده او و پرداخت یا تعهد پرداخت وجه کامل آن طبق قرارداد.
- 38 - سهام جایزه چیست؟** اگر شرکت برای افزایش سرمایه از محل سود انباشته و بدون دریافت هیچگونه وجهی، سهام جدیدی صادر و به سهامداران ارائه نماید به این نوع سهم، سهام جایزه گفته می‌شود.
- 39 - سود انباشته چیست؟** شرکت‌های سهامی هر ساله در صورت برخورداری از سود درصدی از آن را به جای پرداخت به سهامداران، با اهداف مختلف در شرکت نگهداری می‌کنند که مجموعه این سودهای نگهداری شده طی سال‌های مختلف سود انباشته گفته می‌شود. این سود در حساب مستقلی نگهداری می‌شود.
- 40 - بازارگردان کیست؟** شخص حقوقی است که به منظور حفظ تعادل عرضه و تقاضای سهام یک شرکت خاص و افزایش نقدشوندگی آن بر حسب شرایط بازار اقدام به خرید و فروش آن سهم می‌نماید.
- 41 - سهم چیست؟** سهم درصد معینی از مالکیت یک شرکت سهامی است. به عنوان مثال اگر سرمایه شرکتی یک میلیون ریال باشد با فرض اینکه این سرمایه به 10.000 سهم هزار ریالی تقسیم شده باشد فردی که 100 سهم این شرکت را در اختیار دارد مالکیت و مشارکت وی در سود و زیان به اندازه یک درصد کل شرکت خواهد بود.
- 42 - ورقه سهام چیست؟** ورقه سهام سند قابل معامله‌ای است که نماینده تعداد سهامی است که صاحب آن در شرکت سهامی دارد و اطلاعات مهمی از قبیل نام شرکت، شماره ثبت، نام و مشخصات دارنده سهام و مبلغ اسمی سهم بر روی آن نوشته شده است.
- 43 - شرکت سهامی چیست؟** شرکت سهامی شرکتی است که سرمایه آن به تعداد معینی سهم با ارزش مساوی تقسیم شده است.
- 44 - شرکت سهامی بر چند نوع است؟** شرکت‌های سهامی بر دو نوع سهامی عام و سهامی خاص تقسیم می‌شوند. شرکت سهامی عام شرکتی است که مؤسسان آن قسمتی از سرمایه شرکت را از طریق فروش سهام به مردم تأمین می‌کنند و شرکت سهامی خاص شرکتی است که تمام سرمایه آن در موقع تأسیس، توسط مؤسسات تأمین شده است.
- 45 - ترازنامه چیست؟** صورت حسابی است که وضعیت مالی یعنی دارائی‌ها، بدهی‌ها و سرمایه شرکت را در پایان دوره مالی نشان می‌دهد.
- 46 - صورت سود و زیان چیست؟** صورت حسابی است که خلاصه و نتیجه عملیات یک سال مالی شرکت یعنی درآمدها، هزینه‌ها و سود (زیان) شرکت را نشان می‌دهد.
- 47 - اوراق مشارکت چیست؟** اوراق بهاداری است که با مجوز سازمان

بورس و اوراق بهادار برای تأمین بخشی از منابع مالی مورد نیاز طرح‌های سودآور تولیدی و خدماتی صادر می‌شود.

48- تفاوت اصلی اوراق مشارکت و سهام چیست؟

نشان‌دهنده مالکیت دارنده آن در یک شرکت سهامی است. اما اوراق مشارکت نشان‌دهنده مبلغ معینی بدهی صادرکننده (وام گیرنده) به دارنده (وام دهنده) آن است.

49- حجم مبنا به چه معناست؟ حجم مبنا برای هر شرکت عبارت است از حداقل تعداد سهامی که باید در طول یک روز کاری معامله شود تا قیمت پایانی بتواند تغییر کند.

50- حجم مبنا برای هر سهم چگونه تعیین می‌شود؟

حجم مبنا برای هر شرکت معادل 20 درصد از تعداد کل سهام منتشره شرکت تقسیم بر 250 روز کاری یعنی 0/0008 تعداد کل سهام هر شرکت است.

51- آیا افراد حقیقی می‌توانند در بورس کالا خرید و فروش نمایند؟

آری. همانند بورس اوراق بهادار افراد حقیقی می‌توانند با گرفتن کد معاملاتی از کارگزاری‌ها اقدام به خرید و فروش در بورس کالا کنند.

52- به طور کلی چند نوع اوراق مشارکت در ایران منتشر می‌شود؟

در حالت کلی سه نوع اوراق مشارکت منتشر می‌شود که شامل موارد زیر است: الف- اوراق مشارکت بانک مرکزی ب- اوراق مشارکت وزارتخانه‌ها و شرکت‌های دولتی ج- اوراق مشارکت شرکت‌های پذیرفته شده در بورس.

53- اوراق مشارکت بانک مرکزی چیست؟

منظور اجرای سیاست‌های اقتصادی دولت توسط بانک مرکزی منتشر می‌شود و قابلیت بازخرید توسط بانک عامل را دارد. این دسته از اوراق در بورس اوراق بهادار قابل معامله نیست.

54- اوراق مشارکت وزارتخانه‌ها و شرکت‌های دولتی چیست؟

مشارکتی است که توسط وزارتخانه‌ها و شرکت‌های دولتی جهت تأمین مالی پروژه‌های عمرانی منتشر می‌شود و قابلیت بازخرید توسط بانک عامل را دارد. این نوع اوراق نیز در بورس معامله نمی‌شود.

55- اوراق مشارکت شرکت‌های پذیرفته شده در بورس چیست؟

مشارکتی است که به منظور تأمین مالی توسط شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار منتشر می‌شود. این گونه اوراق در بورس اوراق بهادار قابل معامله است.

56- در حال حاضر کدامیک از شرکت‌های بورسی اوراق مشارکت منتشر کرده است؟

تنها شرکتی که تاکنون اقدام به انتشار اوراق مشارکت نموده شرکت ایران خودرو است. ضمناً این اوراق در بورس قابل معامله می‌باشد.

57- قیمت خرید و فروش اوراق مشارکت پذیرفته شده در بورس چگونه تعیین می‌شود؟

قیمت خرید و فروش اوراق مشارکت پذیرفته شده در بورس همانند سهام براساس عرضه و تقاضا تعیین می‌شود.

58- بازار خارج از بورس چیست؟

بازار خارج از بورس چیست؟ بازاری غیرمتشکل و فاقد مکان فیزیکی واحد است که در قالب شبکه ارتباطی الکترونیکی یا غیرالکترونیکی به مبادله اوراق بهادار می‌پردازد. معاملات در این بازار برپایه مذاکره و توافق صورت می‌گیرد.



59 - منظور از تعدیل EPS چیست؟ مدیران شرکتها در ابتدای سال مالی با توجه به چشم انداز فعالیت‌های شرکت، EPS معینی را پیش‌بینی و اعلام می‌کنند. اما در طی سال با توجه به روند فعالیت ممکن است تغییر و اصلاح در EPS اعلام شده ضروری به نظر برسد و براساس عملکرد شرکت EPS جدیدی اعلام شود. به این تغییر تعدیل EPS گفته می‌شود.

60 - تفاوت سازمان بورس و شرکت بورس در چیست؟ سازمان بورس کلیه فعالیت‌هایی که در بازار سرمایه انجام می‌شود را تحت نظارت دارد و شرکت بورس زیر نظر سازمان بورس کلیه فعالیت‌های اجرایی مربوط به خرید و فروش اوراق بهادار را انجام می‌دهد.

61 - چه حقوقی برای مالکان سهام متصور است؟ با مالکیت سهام حقوقی به سهامداران اعطا می‌شود که به دو دسته حقوق مالی و غیرمالی تقسیم می‌شوند. حقوق مالی ناشی از مالکیت سهام به طور کلی بر دو نوع است: حق سهام‌شدن در سود و حق سهام‌شدن در دارایی شرکت. حقوق غیرمالی به طور کلی بر چهار نوع است: حق اطلاع، حق عضویت در شرکت، حق رأی و حق انتقال سهام.

62 - آیا اشخاص حقوقی امکان عضویت در هیأت مدیره شرکت سهامی را دارند؟ اشخاص حقوقی را می‌توان به مدیریت شرکت انتخاب کرد. در این صورت شخص حقوقی همان مسئولیت‌های مدنی شخص حقیقی عضو هیأت مدیره را داشته و باید یک نفر را به نمایندگی دائمی خود جهت انجام وظایف مدیریت معرفی کند.

63 - چه زمانی شرکت موظف است به اجبار سرمایه خود را کاهش دهد؟ اگر بر اثر زیان‌های وارده حداقل نصف سرمایه شرکت از بین برود، هیأت مدیره مکلف است بلافاصله مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام را دعوت نماید تا موضوع انحلال یا بقاء شرکت مورد شور و رأی واقع شود. هرگاه مجمع مزبور رأی به انحلال شرکت ندهد باید در همان جلسه سرمایه شرکت را به مبلغ سرمایه خود کاهش دهد.

64 - آیا به علت عدم اجرای تشریفات مربوط به طرز انتخاب مدیر عامل می‌توان اعمال و اقدامات او را در مقابل ثالث غیرمعتبر دانست؟ خیر، کلیه اعمال و اقدامات مدیران و مدیرعامل شرکت در مقابل اشخاص ثالث نافذ و معتبر است.

65 - در چه صورتی تقسیم سود و اندوخته بین صاحبان سهام جایز است؟ فقط پس از تصویب مجمع عمومی و در صورت وجود منافع تقسیم 10 درصد سود ویژه سالانه بین صاحبان سهام الزامی است.

66 - حداقل و حداکثر فاصله بین نشر دعوتنامه مجمع عمومی و تاریخ تشکیل آن چند روز است؟ حداقل 10 روز و حداکثر 40 روز

67 - در صورت پایان مدت مأموریت مدیران، تا زمان انتخاب مدیران جدید مسئولیت اداره شرکت با کیست؟ مسئولیت اداره شرکت با مدیران سابق است و هرگاه مراجع موظف به دعوت مجمع عمومی به وظیفه خود عمل نکنند، هر ذی‌نفع می‌تواند از مرجع ثبت شرکتها دعوت مجمع عمومی عادی را برای انتخاب مدیران تقاضا نماید.

68 - آیا اعضای هیأت مدیره شرکت سهامی عام می‌توانند از خارج از شرکت انتخاب شوند و سهامدار شرکت نباشند؟ خیر. اعضاء هیأت



مدیره می‌بایست سهامدار شرکت باشند.

69 - آیا بازرس می‌تواند در معاملاتی که با شرکت انجام می‌گیرد، ذی‌نفع باشد؟ خیر، بازرس نمی‌تواند در معاملاتی که با شرکت یا به حساب شرکت انجام می‌گیرد به طور مستقیم یا غیر مستقیم ذی‌نفع باشد.

70 - آیا اساسنامه شرکت می‌تواند متضمن اختیار افزایش سرمایه برای هیأت مدیره باشد؟ خیر، اساسنامه شرکت نمی‌تواند متضمن چنین مفادی باشد. لیکن مجمع عمومی فوق العاده شرکت پس از تصویب افزایش سرمایه می‌تواند اختیار اجرایی کردن افزایش سرمایه را طی مدت معینی به هیأت مدیره واگذار نماید.

71 - انتخاب بازرس و تعیین حق‌الزحمه وی با چه مرجعی است؟ تعیین حق‌الزحمه و انتخاب بازرس بر عهده مجمع عمومی عادی است.

72 - آیا سازمان بورس و اوراق بهادار سازمانی دولتی می‌باشد؟ در این صورت چه تعداد سهام یک شرکت باید در مالکیت سازمان باشد تا آن شرکت دولتی تلقی شود؟ به استناد ماده 5 قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه 1384 مجلس شورای اسلامی، سازمان بورس و اوراق بهادار موسسه عمومی غیر دولتی تلقی می‌گردد. همچنین مطابق ماده 4 قانون محاسبات عمومی کشور، شرکتی دولتی محسوب می‌شود که بیش از 50% سرمایه آن متعلق به دولت باشد. بنابراین همانگونه که ملاحظه می‌شود: اولاً: سازمان بورس دولتی تلقی نمی‌شود. ثانیاً: صرف تملک تعدادی سهام یک شرکت در سازمان موجب دولتی تلقی شدن آن شرکت نمی‌شود.

73 - شرکتهای بورسی چه اطلاعاتی را منتشر می‌کنند؟ بطور کلی شرکتها سه دسته اطلاعات را افشا می‌کنند: دسته اول گزارشها و صورت‌های مالی سالانه و میان‌دوره‌ای است که شامل پیش‌بینی عملکرد سالانه (که پیش‌بینی مدیریت شرکت از وضعیت عملکرد و سودآوری یکساله شرکت است و یکبار قبل از شروع سال مالی و سپس در مقاطع 3 ماهه منتشر می‌شود)، صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای (که همان ترازنامه و صورت سود و زیان شرکت است و در مقاطع 3 ماهه منتشر می‌شود)، اطلاعات پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ که بصورت ماهانه افشا می‌شود و همچنین سایر گزارشها و صورت‌های مالی سالانه شرکت اصلی و شرکت‌های زیرمجموعه آن است. دسته دوم اطلاعات مجامع عمومی عادی و فوق‌العاده و جلسات هیئت‌مدیره برای افزایش سرمایه است که در آنها اطلاعات مربوط به برگزاری مجامع شرکتها و همچنین صورتجلسه تصمیمات اتخاذ شده در آن مجامع و نیز جلسات هیئت‌مدیره برای افزایش سرمایه افشا می‌شود. دسته سوم نیز اطلاعاتی است که در اثر وقوع رویدادهای خاص باید فوراً افشا شود مانند تغییر بااهمیت در پیش‌بینی درآمد هر سهم؛ انعقاد، انحلال یا هرگونه تغییرات اساسی در قراردادهای مهم شرکت و سایر اطلاعاتی که بر قیمت اوراق بهادار شرکت و تصمیم سرمایه‌گذاران تأثیر بااهمیت داشته باشد.

74 - شرکتهای چگونه زمان و دستور جلسات مجامع عمومی خود را اعلام می‌کنند؟ شرکتها موظف هستند که زمان، تاریخ، محل تشکیل و دستور جلسه مجامع عمومی را در روزنامه‌های کثیرالانتشار و سایت اینترنتی خود درج کرده و مراتب را حداقل 10 روز قبل از برگزاری

مجمع افشا نمایند.

75 - قبل از برگزاری مجمع عادی سالانه شرکتهای بورسی چه

اطلاعاتی منتشر می‌شود؟ جهت تصمیم‌گیری بهتر سهامداران شرکت، 10
روز قبل از برگزاری مجمع شرکتهای، صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده با کلیه یادداشتهای پیوست آن و گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع منتشر می‌شود. در صورتی که شرکت بورسی، دارای شرکتهای تابعه باشد علاوه بر اطلاعات فوق، صورتهای مالی تلفیقی حسابرسی شده و صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده شرکتهای تابعه نیز منتشر می‌شود. همچنین جدول زمان‌بندی پرداخت سود نقدی پیشنهادی توسط هیئت مدیره نیز قبل از برگزاری مجمع عمومی عادی افشا می‌گردد.

76 - پیش‌بینی درآمد هر سهم چیست؟ مدیران شرکت یکبار قبل از شروع سال مالی، بر اساس وضعیت عملکرد در سالهای گذشته و برنامه‌هایی که مدنظر دارند در سال آینده اجرا کنند، پیش‌بینی خود را از سود سال آینده اعلام می‌کنند (که با تقسیم کل سود پیش‌بینی شده بر تعداد سهام شرکت، پیش‌بینی درآمد هر سهم بدست می‌آید) و سپس در مقاطع 3 ماهه و طی سال، با توجه به وضعیت عملکرد و رویدادهایی که رخ می‌دهد، پیش‌بینی درآمد هر سهم (EPS) آن سال را مورد بازنگری قرار می‌دهند. تمامی این اطلاعات با توجه به اینکه هنوز سال مالی شرکت به پایان نرسیده است، «پیش‌بینی» است. بعد از اتمام سال مالی شرکت و مشخص شدن عملکرد واقعی آن سال، درآمد هر سهم (EPS) واقعی اعلام خواهد شد.

77 - مسئولیت موسسین شرکت در مورد اقداماتی که به منظور تأسیس شرکت انجام دهند چگونه می‌باشد؟ موسسین شرکت نسبت به کلیه اعمال و اقداماتی که به منظور تأسیس و به ثبت رسانیدن شرکت انجام می‌دهند، مسئولیت تضامنی دارند.

78 - آیا اشخاص حقوقی را می‌توان به مدیریت شرکت انتخاب نمود؟
مسئولیت‌های آنان چگونه می‌باشد؟ اشخاص حقوقی را می‌توان به مدیریت شرکت انتخاب نمود. در این صورت شخص حقوقی همان مسئولیت‌های مدنی شخص حقیقی عضو هیأت مدیره را دارد و باید یک نفر را به نمایندگی خود معرفی نماید که وی در مسئولیت مدنی با شخص حقوقی مسئولیت تضامنی دارد و همچنین مسئولیت کیفری را دارا می‌باشد.

79 - حد نصاب تشکیل و رأی‌گیری جلسات هیأت مدیره چه مقدار می‌باشد؟ برای تشکیل جلسات، حضور بیش از نصف اعضاء و برای تصمیم‌گیری، اتفاق اکثریت آراء حاضرین لازم می‌باشد مگر اینکه اساسنامه اکثریت بیشتری را مقرر دارد.

80 - آیا شرکت می‌تواند به طور اختیاری مبادرت به کاهش سرمایه نماید؟ مجمع عمومی فوق‌العاده می‌تواند به پیشنهاد هیأت مدیره در مورد کاهش سرمایه به طور اختیاری اتخاذ تصمیم کند مشروط بر آنکه بر اثر آن، به تساوی حقوق صاحبان سهام لطمه وارد نشود.

81 - آیا می‌توان مجمع عمومی عادی را در غیر مواعید سالیانه دعوت نمود؟ هیأت مدیره و همچنین بازرس می‌توانند در مواقع مقتضی، مجمع عمومی عادی را به طور فوق‌العاده دعوت نمایند. در این صورت دستور جلسه مجمع باید در آگهی دعوت قید شود.



82 - شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه چیست؟ شرکتی است که امور مربوط به ثبت، نگهداری، انتقال مالکیت اوراق بهادار و تسویه وجوه را انجام می‌دهد.

83 - اوراق بهادار چیست؟ هر نوع ورقه یا مستندی است که متضمن حقوق مالی قابل نقل و انتقال برای مالک عین و یا منفعت آن باشد.

84 - به اختلافات بین فعالان بازار اوراق بهادار چگونه رسیدگی می‌شود؟ به اختلافات بین کارگزاران، بازارگردانان، کارگزاران، معامله‌گران و سایر اشخاص ذیربط ناشی از فعالیت حرفه‌ای آنان در صورت عدم سازش در کانون‌ها، توسط هیأت داورى رسیدگی می‌شود.

85 - سب‌گردان چیست؟ شخص حقوقی است که در قالب قراردادی مشخص و به منظور کسب انتفاع، به خرید و فروش اوراق بهادار برای سرمایه‌گذاری می‌پردازد.

86 - چه اشخاصی در هیأت داورى سازمان بورس به اختلافات رسیدگی می‌نمایند؟ هیأت داورى متشکل از سه عضو می‌باشد که یک عضو توسط رئیس قوه قضائیه از بین قضات با تجربه و دو عضو از بین صاحب‌نظران در زمینه‌های اقتصادی و مالی به پیشنهاد سازمان و تأیید شورا انتخاب می‌گردند.

87 - حسابرسی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار بر عهده کدام یک از موسسات حسابرسی است؟ بر اساس ماده 11 دستورالعمل موسسات حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب 1386/5/8 شورای عالی بورس و اوراق بهادار) حسابرسی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار صرفاً توسط موسسات حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار انجام می‌شود.

88 - آیا نهادهای مالی یا شرکتهای دیگر به جز شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار ملزم به حسابرسی توسط موسسات حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار هستند؟ بله - بر

اساس ماده 11 دستورالعمل موسسات حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار، علاوه بر شرکتهای پذیرفته شده در بورس سایر اشخاص حقوقی زیر نیز مکلفند حسابرس مستقل و بازرس قانونی خود را از میان موسسات حسابرسی که در فهرست موسسات حسابرسی معتمد درج شده‌اند، انتخاب نمایند: الف- شرکتهای متقاضی پذیرش در

بورس اوراق بهادار، ب- شرکتهای فرعی شرکتهای پذیرفته شده یا متقاضی پذیرش در بورس اوراق بهادار، پ- شرکتهای سهامی عام که کل حقوق صاحبان سهام آنها بیشتر از رقم تعیین شده توسط سازمان می‌باشد، ت- شرکتهای فرعی شرکتهای سهامی عام موضوع بند "پ"

فوق، ث- کلیه نهادهای مالی موضوع بند 21 ماده 1 قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه 1384 و شرکتهای فرعی آنها، ج- کلیه کانونهای موضوع بند 5 ماده 1 قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه 1384، و چ- سایر واحدهایی که متقاضی انتشار عمومی اوراق مشارکت مشمول ثبت نزد سازمان هستند.

89 - آیا همه شرکتهای سهامی عام در شرف تأسیس باید نزد سازمان بورس به ثبت برسند؟ مطابق ماده 27 قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه 1384 مجلس شورای اسلامی)،

اوراق بهادار زیر از ثبت نزد سازمان " معاف " هستند: - اوراق مشارکت دولت، بانک مرکزی و شهرداری‌ها - اوراق مشارکت منتشره توسط بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری تحت نظارت بانک مرکزی - اوراق بهادار عرضه شده در "عرضه‌های خصوصی" - سهام هر شرکت سهامی عام که کل حقوق صاحبان سهام آن کمتر از رقم تعیین شده توسط سازمان باشد. (مطابق مصوبه هیئت مدیره مورخ 85/08/28 سازمان بورس و اوراق بهادار، این مبلغ 10 میلیارد ریال تعیین شده است) - سایر اوراق بهاداری که به تشخیص شورا نیاز به ثبت نداشته باشند، از قبیل اوراق منتشره توسط سازمان‌ها و مراجع قانونی دیگر.

90 - شرکتهای سهامی عام در شرف تأسیس چگونه تشخیص دهند که مشمول ثبت نزد سازمان هستند یا معاف از ثبت؟ شرکتهای سهامی عام در شرف تأسیس، برای ثبت شرکت نزد مرجع ثبت شرکتها ملزم به ارائه "مجوز عرضه سهام و ثبت این اوراق نزد سازمان بورس و اوراق بهادار" یا "اعلامیه معافیت از ثبت این اوراق نزد سازمان" می‌باشند. لذا ناشر باید به مدیریت نظارت بر بازار اولیه در سازمان بورس و اوراق بهادار مراجعه نموده و نامه استعلام ثبت (مطابق نمونه فرم سازمان) را به منظور بررسی معافیت یا عدم معافیت اوراق در دست انتشار از ثبت نزد سازمان ارائه نماید.

91 - منظور از عرضه خصوصی چیست؟ فروش مستقیم اوراق بهادار توسط ناشر به سرمایه گذاران نهادی است.

92 - منظور از سرمایه گذاران نهادی چیست؟ بانکها و بیمه‌ها، - هلدینگها، شرکتهای سرمایه گذاری، صندوق بازنشستگی، شرکت تأمین سرمایه و صندوقهای سرمایه گذاری ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، - هر شخص حقیقی یا حقوقی که بیش از 5 درصد یا بیش از 5 میلیارد ریال از ارزش اسمی اوراق بهادار در دست انتشار ناشر را خریداری کند، - سازمانها و نهادهای دولتی و عمومی - شرکتهای دولتی، - اعضای هیأت مدیره و مدیران ناشر یا اشخاصی که کارکرد مشابه دارند.

93 - آیا در مجموعه بازار سرمایه ایران امکان انجام معاملات آتی (futures) وجود دارد و در صورت وجود چگونه می‌شود به این امر مبادرت نمود؟ بلی از تیر ماه 1387 امکان انجام معاملات آتی در بورس کالای ایران فراهم شده است. در حال حاضر انجام معاملات آتی بر روی قراردادهای اونس طلا و مفتول مس در بورس مذکور انجام می‌شود. علاقمندان به انجام این معاملات می‌توانند با مراجعه به کارگزاران بورس کالای ایران ضمن آشنایی با سازوکار انجام معاملات، اقدام به گشایش حساب و کد معاملاتی و ارائه سفارش برای مشارکت در این معاملات نمایند. جهت اخذ اطلاعات بیشتر در خصوص این معاملات و همچنین آشنایی با مقررات مربوطه (دستورالعمل معاملات قراردادهای آتی در بورس کالای ایران) علاقمندان می‌توانند به سایت اینترنتی بورس کالای ایران (WWW.IME.CO.IR) مراجعه نمایند و یا به آدرس تهران، میدان فردوسی، خیابان شهید سپهبد قرنی، کوچه کامل، پلاک 4 شرکت بورس کالای ایران مراجعه نمایند.

94 - شرکتهای سهامی عام در شرف تأسیس که ثبت آنها نزد سازمان

الزامی است، باید چه مدارکی را به این سازمان ارائه نمایند؟ فهرست مدارک مورد نیاز به شرح زیر است. علاقمندان جهت آشنایی با مقررات مربوطه (دستورالعمل معاملات قراردادهای آتی در بورس کالای ایران) و اخذ اطلاعات بیشتر در این خصوص معاملات و همچنین دریافت فرمها می‌توانند به سایت اینترنتی سازمان بورس و اوراق بهادار (WWW.SEO.IR) مراجعه نمایند. -فرم تکمیل شده استعمال ثبت (فرم الف-1)، -فرم تکمیل شده تقاضای تأسیس و ثبت اوراق بهادار (فرم ت-1)، -بیانیه ثبت (فرم ب-1)، -طرح اساسنامه (فرم ث-1)، -طرح اعلامیه پذیره‌نویسی (فرم پ-1)، -گواهی تایید نام شرکت، -اظهارنامه ثبت شرکتها، -طرح کسب و کار و یا طرح امکان‌سنجی برای انجام سرمایه‌گذاری‌های برنامه‌ریزی شده و انجام فعالیت‌های منطبق با طرح اساسنامه، -اظهارنظر مشاور حقوقی، -مجوزهای اخذ شده از مراجع قانونی، -مستندات مربوط به حقوق انحصاری ناشر، -نامه تأییدیه بانک مبنی بر واریز مبلغ پرداخت شده توسط مؤسسين، -نامه کارشناس رسمی دادگستری درخصوص ارزیابی آورده غیر نقد مؤسسين (در صورت وجود)، -یک نسخه از قرارداد منعقد شده با شرکت تأمین سرمایه، عامل و متعهد پذیره‌نویسی (در صورت وجود)، -یک نسخه از هرنوع توافق‌نامه یا قرارداد منعقد شده با سایر نهادهای مالی در ارتباط با انتشار اوراق (در صورت وجود)

95- شرکت‌های سهامی عام در شرف تأسیس معاف از ثبت نزد سازمان

باید چه مدارکی به این سازمان ارائه کنند؟ فهرست مدارک مورد نیاز به شرح زیر است. علاقمندان جهت آشنایی با مقررات مربوطه (دستورالعمل معاملات قراردادهای آتی در بورس کالای ایران) و اخذ اطلاعات بیشتر در این خصوص معاملات و همچنین دریافت فرمها می‌توانند به سایت اینترنتی سازمان بورس و اوراق بهادار (WWW.SEO.IR) مراجعه نمایند. -فرم تکمیل شده استعمال ثبت (فرم الف-1)، -بیانیه معاف از ثبت (فرم م-1) -طرح اساسنامه -طرح اعلامیه پذیره‌نویسی -گواهی تایید نام شرکت، -اظهارنامه ثبت شرکتها.

96- شرکت‌های سهامی عامی که قصد افزایش سرمایه خود را داشته

باشند، باید چه مدارکی را به سازمان ارائه نمایند؟ مدارک ارائه شده به سازمان بر حسب اینکه آیا شرکت سهامی عام در سازمان به ثبت رسیده است یا خیر، محل افزایش سرمایه و نوع عرضه اوراق بهادار ناشی از افزایش سرمایه، متفاوت و در بندهای 8 الی 12 بدان اشاره شده است.

97- چنانچه شرکت‌های سهامی عام ثبت شده نزد سازمان قصد افزایش

سرمایه داشته باشند، باید چه مدارکی را به سازمان بورس ارائه نمایند؟ فرم تکمیل شده استعمال ثبت (فرم الف-2)، -فرم تکمیل شده تقاضای افزایش سرمایه (فرم ت-2)، -بیانیه ثبت (شرکت‌های تولیدی و خدماتی فرم ب-1/2، بانک‌ها و لیزینگ‌ها ب-2/2 و شرکت‌های هلدینگ و سرمایه‌گذاری ب-2/3) -گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به همراه اظهار نظر بازرس قانونی، -طرح آگهی یا اعلامیه پذیره‌نویسی (افزایش سرمایه با رعایت حق تقدم فرم پ-2، افزایش سرمایه با سلب حق تقدم فرم پ-3 و فروش سهام پذیره‌نویسی نشده



(حق تقدم استفاده نشده) فرم پ-4) - آخرین اساسنامه شرکت همراه با آگهی ثبت تغییرات انجام شده طی دو سال گذشته، - آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده به انضمام یادداشت‌های همراه، - چنانچه هنگام درخواست، بیش از شش ماه از پایان سال مالی گذشته باشد یک نسخه کپی صورت‌های مالی میان دوره‌ای، شامل ترازنامه و صورت حساب سود و زیان می‌بایست ارائه گردد. این گزارشات باید به تأیید مدیر مالی شرکت رسیده باشد. - گزارش فنی و اقتصادی طرح مورد تأیید مشاور فنی طرح (در صورت اجرای پروژه) - فیش واریزی کارمزد رسیدگی به درخواست افزایش سرمایه شرکت، نیم در هزار مبلغ افزایش سرمایه درخواستی حداکثر به مبلغ 20 میلیون ریال به شماره حساب سیبا 0103402911003 نزد بانک ملی شعبه بورس.

98 - چرا از بورس اوراق بهادار به عنوان یک بازار سازمان یافته و منسجم نام می‌برند؟ از آنجا که بورس‌ها دارای مکان فیزیکی یا مجازی مشخص هستند که تمام سفارش‌های خرید و فروش در آنجا وارد یک سامانه معاملاتی متمرکز می‌شود و معامله به روش حراج صورت می‌گیرد، بورس‌ها را یک بازار سازمان یافته و منسجم می‌نامند. در این بازار ساز و کارها، مقررات و ضوابط معینی بر عملیات حاکم است و یک مقام ناظر مسئولیت حسن اجرای عملیات و رعایت مقررات را به عهده دارد.

99 - یکی از مزایای بورس اوراق بهادار تسهیل فرآیند تأمین مالی شرکتها است. این امر چگونه محقق می‌شود؟ شرکت‌هایی که در بورس فهرست می‌شوند و اوراق بهادار آنها مورد معامله قرار می‌گیرد، فرصت و امکان مناسبی را برای انتشار اوراق بهادار جدید به دست می‌آورند. شرکتی که اوراق بهادار آن در بورس پذیرفته شده، به دلیل دارا بودن بازار مناسب برای اوراق و نیز قیمت‌گذاری آن براساس مکانیزم بازار، می‌تواند اوراق بهادار جدید خود را در زمان مناسب و با شرایط مطلوب منتشر نماید. بدین ترتیب شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌توانند منابع مورد نیاز خود را راحت‌تر از شرکت‌های خارج از بورس فراهم نمایند. به عبارت دیگر، بورس اوراق بهادار (به عنوان یک بازار ثانویه) از طریق ایجاد نقدشوندگی برای اوراق بهادار شرکت‌های پذیرفته شده، قابلیت فروش اوراق جدید را در بازار اولیه برای شرکتها فراهم می‌سازد و در واقع به‌طور غیر مستقیم موجب تسهیل تأمین مالی شرکت‌های بورسی می‌شود.

100 - بورس اوراق بهادار چگونه به گسترش مالکیت عمومی کمک می‌کند؟ بورس امکان دسترسی و سرمایه‌گذاری تمام افراد جامعه را با حداقل سرمایه در شرکتها فراهم می‌کند و مالکیت سهام هر شرکت برای تمام افراد امکان‌پذیر می‌شود. به این ترتیب عموم افراد جامعه می‌توانند از طریق خرید سهام شرکتها در بورس، در مالکیت واحدهای صنعتی، تولیدی، بازرگانی و خدماتی مشارکت نمایند.