

دوره قریب‌بها دار کانون کارکنان بورس ماہنامہ



سال پنجم، شماره ششم

اسفندماه ۱۳۹۴

در این شماره می خوانیم:

- گم اهم اقدامات کانون
- گم گزارش عملکرد کارگروه‌های کانون
- گم گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- گم گزارش اقدامات واحد آموزش
- گم گزارش مجوزهای اعضا
- گم گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراهای
- گم نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا
- گم بخش نامه و اطلاعیه
- گم گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی



اقدامات کانون

در اسفندماه



برگزاری جلسات هیأت مدیره کانون کارگزاران (۹۴/۱۲/۱۱)

دویست و نهمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ یازدهم اسفند ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

(۱) "ضوابط بازاریابی و تخفیفات اعضای کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در بورس ها و فرابورس" تصویب شد.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

و کمیته‌های کانون

**کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۴/۱۲/۰۴)****اعضای کارگروه:**

فرزین ابوالعلائی (کارگزاری باهنر)	فرزاد هیبتي (کارگزاری بانک آینده)
امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)	مهدی زمانی فر (کارگزاری مفید)
حسین عادلزاده (کارگزاری حافظ)	منصور محمدطاهری (کارگزاری پاسارگاد)
	حسن رضایی پور (کارگزاری اقتصاد بیدار)

هجدهمین جلسه کارگروه در کانون کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانون کارگزاران: آقایان وحید واشقانی فراهانی (مدیر حقوقی)، بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای مهدی زمانی فر (مدیر کالای کارگزاری مفید)

مهمان: آقای کهوارزاده (کارگزاری مفید)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

پیرو جلسات برگزار شده بین نمایندگان کانون کارگزاران و شرکت بورس کالا، مقرر شد دستورالعمل اجرایی رینگ صادراتی بورس کالای ایران اصلاح شده و به سازمان بورس جهت تصویب در هیات مدیره پیشنهاد گردد. مقرر شد که در این جلسه، نظرات اعضای کارگروه در خصوص این دستورالعمل جمع بندی شده و در جلسه بعدی نمایندگانی از این کارگروه در بورس کالا جهت بحث و تبادل نظر در این زمینه نظرات خود را ارائه دهند. در نهایت تغییراتی به شرح زیر پیشنهاد شد:

- پیشنهاد شد بند ۶ ماده ۱ این دستورالعمل که در خصوص پیش فاکتور (پرفرما) می باشد، حذف گردد. در الحاقیه این دستورالعمل (مصوب ۱۳۸۸/۰۶/۲۳ هیات مدیره شرکت بورس کالای ایران) آمده: "از آنجایی که پیش فاکتور توسط فروشندگان ارائه می شود، لذا اقدامی از طرف بورس نمی باشد و همان فرمها مورد تایید بورس می باشد." این الحاقیه نیز تاییدی بر حذف این بند می باشد.

- پیشنهاد شده تعاریف "قرارداد کشف پرمیوم"، "قیمت پایه"، "قیمت پیشنهادی"، "قیمت پایانی"، "قیمت مبنا"، "قیمت نظری گشایش (TOP)" به این دستورالعمل اضافه گردد.

- در بند ۲۰ ماده ۱ در خصوص عرضه مجدد تعریف "منظور عرضه ای است که پس از عدم معامله کالا در عرضه نوبت اول در همان رینگ صادراتی انجام می شود." به تعریف "منظور عرضه ای است که پس از عدم معامله کالا در عرضه نوبت اول انجام می شود."

- در بند ۲۶ ماده ۱ منظور از "مابه التفاوت حمل همان" تلورانس حمل " یا "خطای مجاز تحویل" می باشد که پیشنهاد می شود یکی از دو عبارت فوق مورد استفاده قرار گیرد.

- در ماده ۴ این دستورالعمل آمده است: "بورس مکلف است قبل از شروع هر رینگ صادراتی آخرین نرخهای معادل ریالی اعلامی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و یا یکی از بانکهای دیگر دارای عاملیت از طرف بانک مرکزی برای ارزشهای خارجی که عرضه های آن روز بر مبنای آنها صورت می گیرد را از طریق سایت رسمی خود به اطلاع عموم برساند." اعضای



کارگروه عنوان نمودند ایجاد یک حساب ارزی توسط بورس کالا می‌تواند به توسعه این بازار کمک کند و در این رابطه شرکت بورس کالا باید بتواند خدمات مناسبی را ارائه دهد.

- در مورد بند ۷ این دستور العمل آمده "کارگزار خریدار مکلف است هنگام دریافت سفارش خرید حداقل معادل پنج درصد ارزش معامله را، براساس قیمت پایه کالای عرضه شده جهت تأمین هزینه‌ها و خسارت‌های مذکور در این دستورالعمل، از خریدار دریافت و در حساب پیش دریافت از مشتری منظور نماید. در هر صورت جبران تمامی کارمزدها، هزینه‌ها و خسارت‌هایی که طبق مقررات باید از محل پنج درصد مذکور تأمین گردد، بر عهده کارگزار خریدار خواهد بود." اعضای کارگروه در این زمینه پیشنهاد نمودند که ماده فوق به شکل زیر تغییر کند: "کارگزار خریدار مکلف است هنگام دریافت سفارش خرید حداقل معادل پنج درصد ارزش معامله را، براساس قیمت پایه کالای عرضه شده جهت تأمین هزینه‌ها و خسارت‌های مذکور در این دستورالعمل، از خریدار دریافت و در حساب پیش دریافت از مشتری منظور نماید. در مواردی که اعتبار خریدار جهت انجام معامله توسط فروشنده تعیین می‌گردد دریافت و مسدود کردن این مبلغ الزامی نخواهد بود."
- در تبصره ۱ ماده ۱۰ دستور العمل آمده است: "مدارک و اسنادی که لازم است خریدار ضمن اعلام گشایش اعتبار اسنادی یا ارائه ضمانت نامه بانکی به فروشنده، کارگزار فروشنده و بورس ارائه گردد، توسط هیئت مدیره بورس تعیین می‌شود." اعضای کارگروه عنوان نمودند تبصره فوق به صورت "مدارک و اسنادی که لازم است خریدار ضمن اعلام گشایش اعتبار اسنادی یا ارائه ضمانت نامه بانکی به فروشنده یا کارگزار فروشنده و یا بورس ارائه گردد توسط فروشنده در اطلاعیه عرضه مشخص گردد" تغییر کند، چرا که در این رابطه نیازی به حضور بورس نیست. البته در الحاقیه همین دستورالعمل (مصوب ۱۳۸۸/۰۶/۲۳ هیات مدیره شرکت بورس کالای ایران) آمده "نسخه ای از اطلاعیه پیش گشایش و یا گشایش اعتباری اسنادی و یا رایحه ضمانت بانکی از طرف خریدار یا کارگزار خریدار، هم‌زمان با ارسال به فروشنده یا کارگزار فروشنده، به بورس نیز اعلام گردد و یا در غیر این صورت مراتب دریافت اسناد فوق از طرف فروشنده و یا کارگزار فروشنده به بورس اعلام گردد."
- در ماده ۱۲ آمده است: "کارگزار خریدار مکلف است پس از گشایش اعتبار اسنادی یا ارائه ضمانت نامه بانکی توسط خریدار مطابق شرایط اطلاعیه عرضه، سپرده دریافتی از خریدار موضوع ماده ۷ این دستورالعمل را پس از کسر هزینه‌ها و خسارت‌های موضوع این دستورالعمل، به خریدار مسترد نماید." پیشنهاد اعضای کارگروه این است که عبارت فوق به شرح ذیل تغییر کند: "کارگزار خریدار مکلف است تأیید تسویه توسط بورس کالا، سپرده دریافتی از خریدار موضوع ماده ۷ این دستورالعمل را پس از کسر هزینه‌ها و خسارت‌های موضوع این دستورالعمل، به خریدار مسترد نماید."

**کارگروه مطالعات تطبیقی (۹۴/۱۲/۰۹)****اعضای کارگروه:**

فرزانه محمودی (کارگزاری بورس ابراز)	بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضای کانن کارگزاران)
محمدامین قهرمانی (کارگزاری صباتامین)	لیلا یحیایان (کارگزاری بازار سهام)
بهراد سیدزراع (کارگزاری توسعه فردا)	مونا سادات کابلی (کارگزاری بانک ملی)
	علی اصغر زاده صادق (کارگزاری آفتاب درخشان خاورمیانه)

ششمین جلسه کارگروه در محل کانن کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانن کارگزاران: آقایان علی رضا تاج بر (قائم مقام) و سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: خانم لیلا یحیایان (عضو هیات مدیره کارگزاری بازار سهام)

مهمان: آقایان حسین پیرایش شیرازی نژاد (کارشناس تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران) و حمید اسکندری (کارشناس تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

شرکت بورس در مرداد ماه سال جاری پژوهشی با محوریت صنعت کارگزاری، تحت عنوان "بررسی تطبیقی شرکت‌های کارگزاری" منتشر نمود. به پیشنهاد شرکت بورس گزارش مذکور در این جلسه مورد بحث و بررسی قرار گرفت. در این گزارش کارگزاران بورس‌های ترکیه، هند، مالزی و فیلیپین مورد بررسی قرار گرفتند و تلاش شده از صورت‌های مالی تجمیعی صنعت استفاده شود تا بتوان کارگزاران این چند کشور را از دیدگاه مالی مقایسه نمود. در بخش دیگری از گزارش ساختار شرکت‌های کارگزاری منتخب به عنوان نمونه آورده شده تا در این زمینه نیز داده‌ها با وضعیت فعلی کشور مورد مقایسه قرار گیرد. هم چنین در این گزارش برخی نکات مهم از جمله قوانین حاکم بر شرکت‌های کارگزاری هر کشور ارائه شده و علاوه بر آن جزئیات مقدار دریافت کارمزد تعدادی از کارگزاران نیز مورد مطالعه قرار گرفته است.

اعضای شرکت بورس در خصوص این گزارش عنوان نمودند:

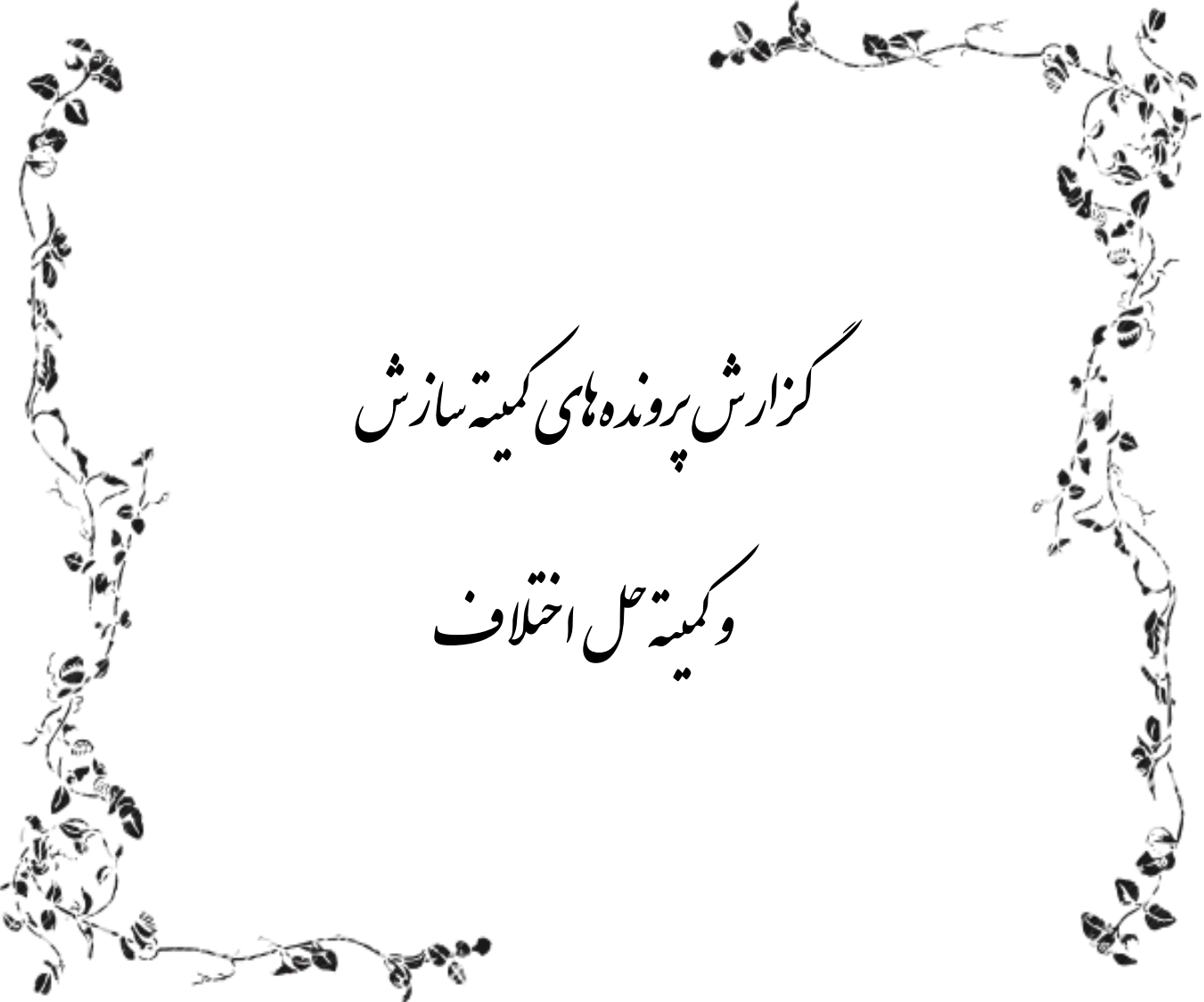
- گرچه گزارش فوق در خصوص کارگزاران است اما به گونه‌ای نگارش شد که صرفاً مورد استفاده شرکت بورس قرار گیرد، در نتیجه مواردی که مورد نیاز و مد نظر صنف کارگزاری هست توسط اعضای کارگروه می‌بایست اعلام گردد.
- در خصوص داده‌های داخل کشور به خصوص در مورد صورت‌های مالی محدودیت دریافت اطلاعات وجود داشت.
- شیوه انتخاب کشورها به گونه‌ای بوده تا بازارهای متنوع‌تری مورد بررسی قرار گیرد، در نتیجه کشورهای فوق ناهمگن می‌باشند.

اعضای کارگروه نیز موارد ذیل را عنوان نمودند:

- در این گزارش بازار سرمایه ایران به قوت سایر کشورها مورد بررسی قرار نگرفته و جای کار بسیار بیشتری دارد.
- عمده تمرکز این گزارش بر روی صورت‌های مالی بوده و سایر خدمات کارگزاران، چه خدماتی که طبق مقررات بازار سرمایه می‌توانند ارائه دهند و چه خدماتی که کارگزاران از طریق بازاریابی ارائه می‌دهند در این گزارش مغفول مانده است.
- در این گزارش جای خالی کشورهای عربی همسایه با توجه به شباهت با شرایط کشورمان خالی می‌باشد.



در نهایت نیز نمایندگان کانون عنوان نمودند که می‌توانند بسیاری از آمارهای منتشره در این گزارش که مربوط به ایران می‌باشد را به‌روز رسانی کرده و در مواردی که جهت یکپارچه سازی داده‌ها نیاز به تولید آمارهای جدید می‌باشد، کانون می‌تواند این مهم را انجام دهد. هم‌چنین پیشنهاد شد گزارش فوق توسط اعضای کارگروه به روز گردد و نیازمندی‌های کارگزاران نیز در آن لحاظ شود و در فرصتی مناسب در یک گردهمایی با حضور کانون، شرکت بورس و مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری ارائه گردد.



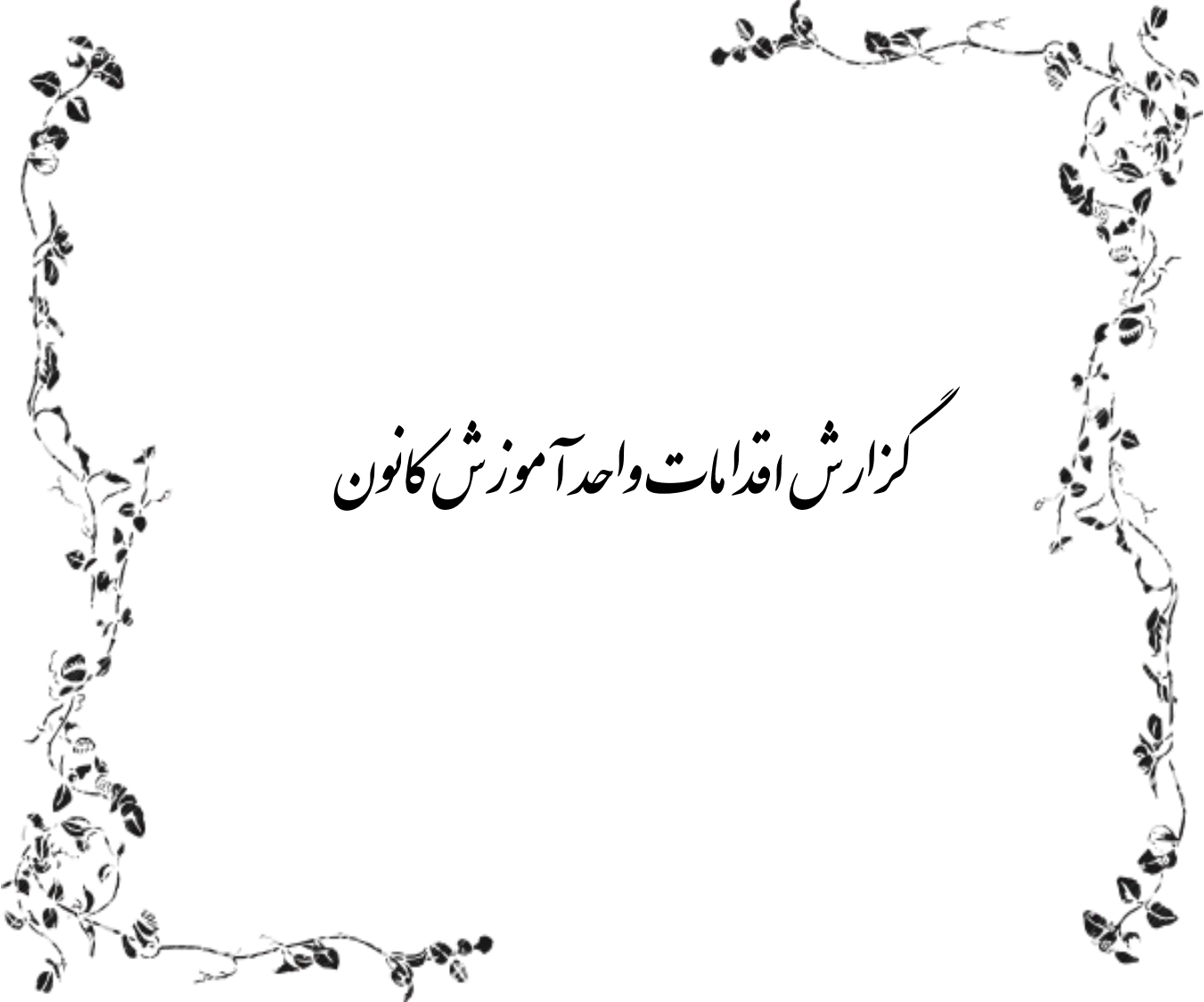
گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۴/۱۲/۰۱ تا تاریخ ۹۴/۱۲/۲۹

۱۱۰					پرونده های در جریان در تاریخ ۹۴/۱۲/۰۱				
۴۸					پرونده های وارده از تاریخ ۹۴/۱۲/۰۱ الی ۹۴/۱۲/۲۶				
۹۲					پرونده های مختومه از تاریخ ۹۴/۱۲/۰۱ الی ۹۴/۱۲/۲۶				
۶۶					پرونده های در جریان در تاریخ ۹۴/۱۲/۲۶				
عدم سازش ارسال به هیئت داوری	سازش	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان	۹۲	پرونده های مختومه در اسفند ماه
۵۳	۵	۰	۴	۰	۳	۱۰	۱۷		

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش اسفند ماه
۳۰	مطالبه سود سهام
۶	فروش بدون دستور سهام
۲	کسر هزینه مالی قرار داد اعتباری
۲	تقاضای استرداد وجه خرید اوراق پذیره نویسی
۱	لغو سفارش خرید
۱	مطالبه بدهی ناشی از برداشت غیر مجاز از صندوق
۱	تقاضای رفع فریز سهام
۱	برداشت وجه از حساب مشتری
۱	مطالبه خسارت قرارداد اعتباری
۱	مطالبه وجه حاصل از فروش حق تقدم استفاده نشده
۱	مطالبه خسارت از محل قرارداد سبد گردانی
۱	توقیف سهام وثیقه مشتری
۴۸	جمع



گزارش اقدامات واحد آموزش کانون

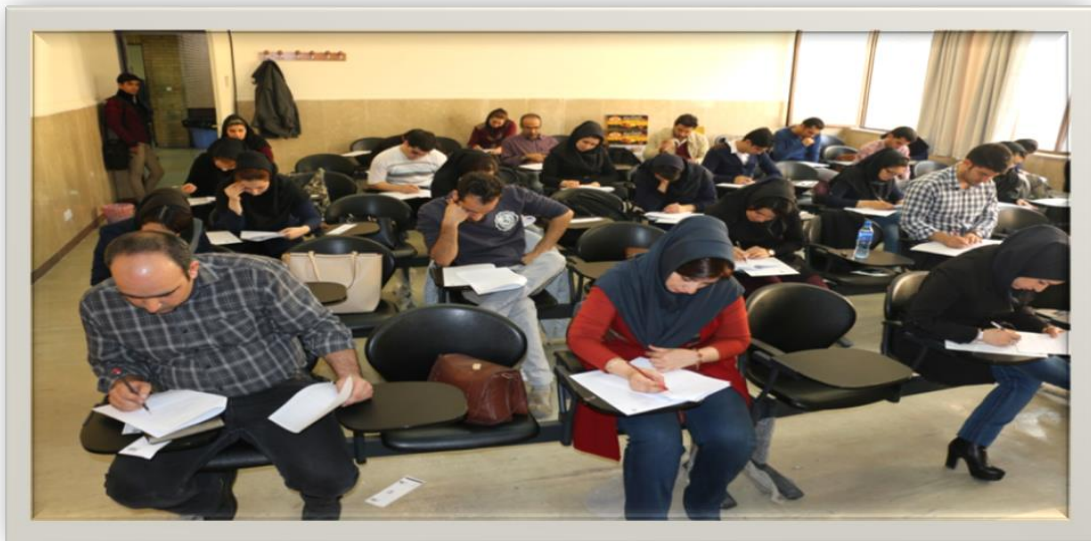


اهم اقدامات مدیریت آموزش در اسفندماه ۱۳۹۴

دوره‌های برگزار شده در اسفندماه سال ۱۳۹۴					
ردیف	عنوان دوره آموزشی	ساعت	تعداد شرکت کنندگان	نفر ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
۱	ویژه گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نوبت شانزدهم	۱۶	۸۵	۱۳۶۰	کانون کارگزاران
۲	آزمون جبرانی پذیرش سفارش مشتریان اوراق مشهد	۲	۲۳	۴۶	کارگزاری سهام گستران شرق
۳	تجزیه و تحلیل صورت های مالی جامع	۲۴	۱۴	۳۳۶	کارگزاری امین آوید
۴	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار	۴۶	۵۳	۲۴۳۸	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۵	دوره آموزشی کاربرد نرم افزار اکسل در مباحث مالی و سرمایه گذاری	۲۸	۱۳	۳۶۴	کارگزاری فولاد مینا
۶	ویژه گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه جزیره کیش	۱۶	۹	۱۴۴	کارگزاری آگاه
۷	پذیرش سفارش مشتریان کالایی	۴۲	۲۷	۱۱۳۴	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۸	دوره آموزشی آشنایی با سرمایه گذاری در بازار سرمایه	۱۲	۴۰	۴۸۰	کانون کارگزاران
۹	سمینار آموزشی آشنایی با قوانین کار و تامین اجتماعی	۶	۱۵	۹۰	کانون کارگزاران
	جمع	۱۹۲	۲۷۹	۶۳۹۲	-

فعالیت‌های واحد آموزش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به روایت تصویر در این ماه

برگزاری آزمون پذیرش سفارش مشتریان اوراق و کالایی نوبت چهاردهم



معرفی دوره آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس

این دوره جهت آشنایی علاقه‌مندان به سرمایه‌گذاری در بورس و با هدف توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه برنامه‌ریزی شده است. دوره فوق شامل مباحث اولیه ساختار بازار بورس کشور و اصول مقدماتی معاملات سهام بوده و سعی بر آن است تا علاقه‌مندان پس از اتمام دوره با سهم، نحوه خرید و فروش سهام، پیگیری تغییرات قیمت‌ها و کلیه مطالب مرتبط با اصول اولیه سرمایه‌گذاری در بورس آشنا شوند. همچنین در این دوره، نهادهای فعال در بورس و نقش هر کدام مورد بازشناسی قرار گرفته و مقدماتی از نحوه تحلیل ارزش ذاتی سهام ارائه می‌گردد. این دوره ضمن پاسخگویی به پرسش‌ها و ابهامات شرکت‌کنندگان در زمینه بورس و سرمایه‌گذاری در آن، کمک می‌کند تا متقاضیان آمادگی لازم جهت حضور در دوره‌های پیشرفته تحلیلی را کسب نمایند. در ضمن اعضای محترم کانون می‌توانند اشخاص وابسته و همچنین مشتریان خود را جهت شرکت در این دوره با در نظر گرفتن ۲۵٪ تخفیف ثبت‌نام، به واحد آموزش کانون معرفی نمایند.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	مفهوم تورم و آثار آن بر زندگی مردم
۲	تعریف عمومی سرمایه‌گذاری
۳	شیوه‌های سرمایه‌گذاری در بازار داخلی و مقایسه آنها با یکدیگر
۴	بازارهای مالی، تعریف، سیر تاریخی و انواع آنها
۵	نحوه سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه: سرمایه‌گذاری مستقیم و سرمایه‌گذاری غیرمستقیم
۶	مفهوم ارزش اسمی و ارزش بازاری یک دارایی
۷	تاریخچه بازار سرمایه و ارکان اساسی آن در کشور
۸	بورس‌های سازمان یافته و مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار
۹	ابزارهای مورد استفاده برای سرمایه‌گذاری: سهام عادی، حق تقدم سهام عادی، اوراق مشارکت قابل معامله، اوراق صکوک و...
۱۰	مزیت‌های سرمایه‌گذاری در بورس



اصطلاحات: شاخص‌های بورس، نماد، پذیرش و لغو پذیرش، عرضه اولیه، دامنه نوسان، صف خرید و فروش، گره معاملاتی و...	۱۱
روش‌های سرمایه‌گذاری غیرمستقیم: صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، سبدگردانی اختصاصی	۱۲
ابزارهای مورد استفاده برای تصمیم‌گیری صحیح در مباحث سرمایه‌گذاری: تحلیل بنیادی، تحلیل تکنیکی، تحلیل سبد سهام	۱۳
سیر تکامل معاملات در بورس اوراق بهادار	۱۴
انجام خرید و فروش آزمایشی از طریق تالار مجازی	۱۵
خدمات قابل ارائه توسط شرکت‌های کارگزاری	۱۶
راه‌های انتخاب کارگزاری مناسب جهت انجام معامله	۱۷
آموزش کامل سایت‌های اینترنتی مانند www.codal.ir و www.tsetmc.com	۱۸

معرفی دوره آیین نگارش متن‌های ادبی

آنچه در دنیای ارتباطات اهمیتی بیش از پیش پیدا کرده است، ثبت مطالب، گزارش‌ها، دستورالعمل‌ها، بخش‌نامه‌ها و قراردادهای و نامه‌های اداری به‌دقت و با سرعت است. در این زمینه، سرعت به‌کمک ابزارهای دیجیتال افزایش یافته است؛ ولی فهم سریع مطلب و دقت در نگارش متن کاهش یافته است. اغلب نامه‌ها و گزارش‌ها و همچنین قراردادهای دقیق نیستند و مخاطب برای فهم مقصود نویسنده و مفهوم نوشته به‌زحمت می‌افتد و گاه، به تماس‌های حضوری یا تلفنی یا نامه‌نگاری مجدد مجبور می‌شود. از این بدتر آنکه گاه این مراکز با متن‌هایی مواجه می‌شوند که معنای آن‌ها را به‌اشتباه می‌فهمند و برخی از این اشتباه‌ها به ضررهای مادی و معنوی نیز منجر می‌شود. دوره آموزشی آیین نگارش متن‌های ادبی با سرفصل‌های ذیل به منظور برطرف کردن همین نقایص توسط کارشناسان آموزش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار طراحی گردیده است.

ردیف	سرفصل‌های دوره
۱	گذری انتقادی بر زبان نوشته‌های اداری، با شناخت زبان معیار و فصیح
۲	بررسی تمرین محور ساختار نامه اداری
۳	دو کلید کارساز و دو دام دردرساز!
۴	انواع خطاب‌ها برای بالادست و هم‌سطح و زیرمجموعه
۵	مبانی ویرایش زبانی: حشو، کژتابی، کلیشه، خطای منطقی، توالی فعل
۶	اصول ویرایش صوری: دستورخط، فاصله‌گذاری، عددنویسی، سجاوندی
۷	تمرین نوشتن چند نامه مختلف اداری، با بررسی مشارکتی افراد



گزارش مجوزهای اعضاء





گزارش مجوزها:

- ۱) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در اسفند ماه ۱۳۹۴
- ۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس در اسفند ماه ۱۳۹۴
- ۳) اطلاعات مربوط به مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در اسفند ماه ۱۳۹۴
- ۴) اطلاعات مربوط به ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخش‌نامه‌ها، ضوابط و آئین‌نامه‌ها در اسفند ماه ۱۳۹۴
- ۵) آمار و اطلاعات مجوزهای نهادهای مالی تا پایان اسفند ماه ۱۳۹۴

۱) مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در اسفند ۹۴

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/لغو/تمدید
۱	مدیر آسیا	۹۴/۱۲/۰۳	عضویت در بورس اوراق بهادار	صدور
۲	سهم آشنا	۹۴/۱۲/۰۴	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۳	سهم آشنا	۹۴/۱۲/۰۴	معامله سلف موازی استاندارد محصولات کشاورزی	صدور
۴	فیروزه آسیا	۹۴/۱۲/۰۸	معامله قراردادهای آتی سهام بورس اوراق بهادار	صدور
۵	پیشگامان بهیرور	۹۴/۱۲/۰۹	مجوز فعالیت برق_نفت و فرآورده نفتی بورس انرژی	صدور
۶	آگاه	۹۴/۱۲/۱۱	مجوز فعالیت قراردادهای آتی در بورس کالا	تمدید
۷	سینا	۹۴/۱۲/۱۲	معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۸	سینا	۹۴/۱۲/۱۲	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۹	سینا	۹۴/۱۲/۱۲	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۱۰	بانک آینده	۹۴/۱۲/۱۲	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۱۱	بانک آینده	۹۴/۱۲/۱۲	معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۱۲	بهنر	۹۴/۱۲/۱۲	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۱۳	بهنر	۹۴/۱۲/۱۲	معامله سلف موازی استاندارد محصولات کشاورزی	صدور
۱۴	نماد شاهدان	۹۴/۱۲/۱۹	مجوز فعالیت برق_نفت و فرآورده نفتی بورس انرژی	صدور
۱۵	بانک اقتصاد نوین	۹۴/۱۲/۲۵	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۱۶	بانک اقتصاد نوین	۹۴/۱۲/۲۵	معامله سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	صدور
۱۷	بانک اقتصاد نوین	۹۴/۱۲/۲۵	معامله سلف موازی استاندارد محصولات کشاورزی	صدور



۳) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در اسفند ماه ۹۴				
ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته توسعه صادرات آرمانی	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۱۱/۲۸	شرکت تامین سرمایه آرمان
۲	صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آتی کوثر	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۱۲/۱۰	شرکت مشاوره سرمایه گذاری آرمان آتی
۳	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان آینده نگر توسعه سینا	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۱۲/۱۷	کارگزاری بورس بهگزین
۴	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۱۲/۱۷	شرکت تامین سرمایه بانک ملت
۵	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه الماس پایدار	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۱۲/۱۸	سبدگردان الماس

۲) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در اسفند ماه ۹۴

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال	مجوز	شهر
۱	بانک ملت	۹۴/۱۱/۲۸	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	اهواز
۲	بانک رفاه کارگران	۹۴/۱۲/۰۲	انتقال	تبدیل تالار اختصاصی به اتاق معاملات انتقال ایستگاه های معاملاتی gq B2	تهران
۳	مشاوران سهام	۹۴/۱۲/۰۲	لغو	توقف ایستگاه معاملاتی CN	تهران
۴	سپهر باستان	۹۴/۱۲/۰۲	لغو	لغو مجوز فعالیت تالار اختصاصی معاملات توقف ایستگاه معاملاتی gw	تهران
۵	توسعه فردا	۹۴/۱۲/۰۳	انتقال	انتقال ایستگاه سوم معاملاتی بورس انرژی	تهران
۶	بانک دی	۹۴/۱۲/۰۴	صدور	اعطای ایستگاه معاملاتی دهم در اتاق معاملات	تهران
۷	بانک پاسارگاد	۹۴/۱۲/۰۸	صدور	اعطای چهار ایستگاه معاملاتی (نهم، دهم، یازدهم، دوازدهم)	تهران
۸	بورس آئل	۹۴/۱۲/۰۹	انتقال	انتقال تالار اختصاصی معاملات و ایستگاه معاملاتی VB انتقال ایستگاه معاملاتی aj انتقال ایستگاه معاملاتی ai	تهران
۹	امین آوید	۹۴/۱۲/۰۹	لغو/صدور / انتقال	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات اعطای اتاق معاملات انتقال ایستگاه معاملات i8, b0, w2, v9	تهران

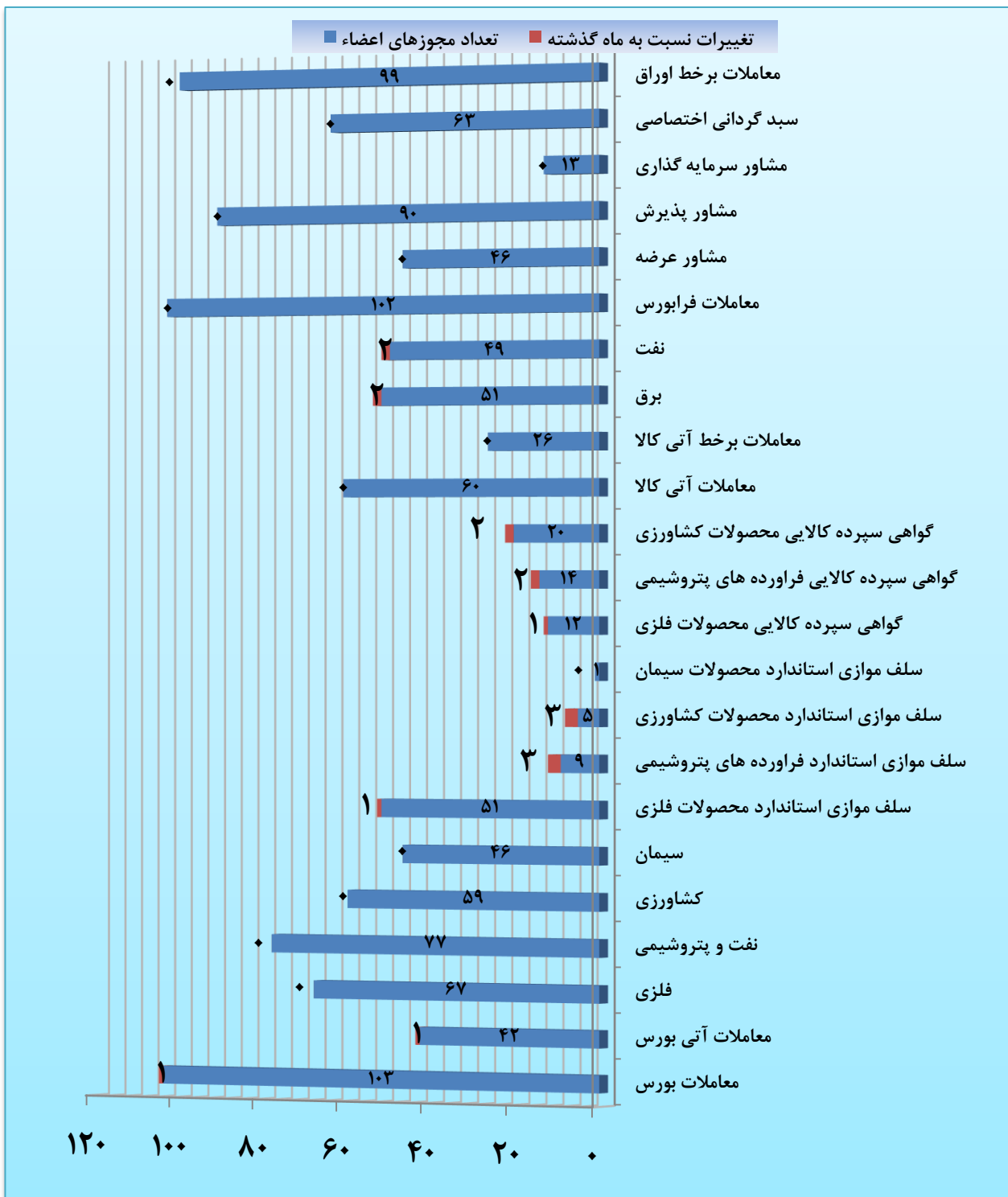


کرمان	انتقال شعبه معاملات و ایستگاه معاملاتی br	انتقال	۹۴/۱۲/۱۰	جهان سهام	۱۰
تهران	اعطای ایستگاه معاملاتی سوم در اتاق معاملات	صدور	۹۴/۱۲/۱۰	بهمن	۱۱
زرین شهر	اعطای ایستگاه پنجم در اتاق معاملات لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات انتقال ایستگاه معاملاتی RY, D6, 1S	لغو/صدور/ انتقال	۹۴/۱۲/۱۲	بورس آئل	۱۲
تهران	انتقال ایستگاه اول معاملاتی بورس انرژی	انتقال	۹۴/۱۲/۱۵	آبان	۱۳
تهران	شروع فعالیت تالار اختصاصی و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۱۲/۱۶	مفید	۱۴
تهران	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۱۲/۱۶	نماد شاهدان	۱۵
تبریز	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۱۲/۱۶	مدبر آسیا	۱۶
تهران	تغییر محل استقرار سیستم بر خط گروهی	انتقال	۹۴/۱۲/۱۶	بانک دی	۱۷
تهران	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات انتقال ایستگاه معاملاتی UP به اتاق معاملات	لغو/انتقال	۹۴/۱۲/۱۷	بانک انصار	۱۸
شیراز	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات توقف ایستگاه معاملاتی SC	لغو	۹۴/۱۲/۱۷	حافظ	۱۹
تهران	انتقال اتاق معاملات و ایستگاه های معاملاتی E2, X0, X4	انتقال	۹۴/۱۲/۱۷	راهبرد سرمایه گذاران ایران	۲۰
تهران	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۱۲/۱۷	مدبر آسیا	۲۱
قزوین	انتقال ایستگاه معاملاتی m6 تبدیل شعبه به تالار اختصاصی معاملاتی	انتقال	۹۴/۱۲/۱۹	برهان سهند	۲۲
تهران	شروع فعالیت دفتر پذیرش	صدور	۹۴/۱۲/۱۹	امین سهم	۲۳
مشهد	تبدیل شعبه معاملاتی به تالار اختصاصی معاملات لغو مجوز شعبه معاملاتی انتقال ایستگاه معاملاتی MF به تالار اختصاصی معاملات	لغو/انتقال	۹۴/۱۲/۱۹	حافظ	۲۴
تهران	اعطای ایستگاه معاملاتی دوم در اتاق معاملات	صدور	۹۴/۱۲/۲۲	توازن بازار	۲۵
تهران	انتقال ایستگاه اول معاملاتی بورس انرژی	انتقال	۹۴/۱۲/۲۴	رضوی	۲۶
تهران	شروع فعالیت دفتر پذیرش	صدور	۹۴/۱۲/۲۵	آرمان تدبیر	۲۷
تهران	انتقال شعبه معاملات و ایستگاه معاملاتی OV لغو مجوز دفتر پذیرش	لغو/انتقال	۹۴/۱۲/۲۵	امین سهم	۲۸
اراک	مجوز فعالیت دفتر پذیرش	لغو	۹۴/۱۲/۲۶	سرمایه گذاری ملی ایران	۲۹



۵) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان اسفند ماه ۹۴

موضوع	نوع مجوز	تعداد مجوزهای اعضاء	تغییرات نسبت به ماه گذشته	تعداد مجوزهای سایر نهادهای مالی	تغییرات نسبت به ماه گذشته
بورس اوراق بهادار	معاملات	۱۰۴	۱	۰	-
	معاملات آتی	۴۳	۱	۰	-
بورس کالا	محصولات فلزی	۶۷	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۵۲	۱	۰	-
	سلف استاندارد موازی فراورده‌های پتروشیمی	۱۲	۳		
	سلف استاندارد موازی محصولات کشاورزی	۸	۳	۰	-
	کشاورزی	۵۹	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۲۲	۲	۰	-
	معامله گواهی سپرده فراورده‌های پتروشیمی	۱۶	۲	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۱۳	۱	۰	-
	معاملات آتی	۶۰	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۲۶	-	۰	-
	سیمان	۴۶	-	۰	-
	معاملات (برق)	۵۳	۲	۰	-
	بورس انرژی	معاملات (نفت)	۵۱	۲	۰
فرا بورس	معاملات	۱۰۲	-	۰	-
	مشاور عرضه	۴۶	-	-	-
	مشاور پذیرش	۹۰	-	-	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۳	-	-	-
	سبدگردانی	۶۳	-	-	-
	معاملات برخط اوراق	۹۹	-	-	-
	مرکز تماس تلفنی	۶۷	-	-	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	-	-





گزارش اقدامات نمایندگان کانون

در نهادها و شوراهای



برگزاری جلسه هیأت پذیرش بورس اوراق بهادار (۱۳۹۴/۱۲/۰۳)

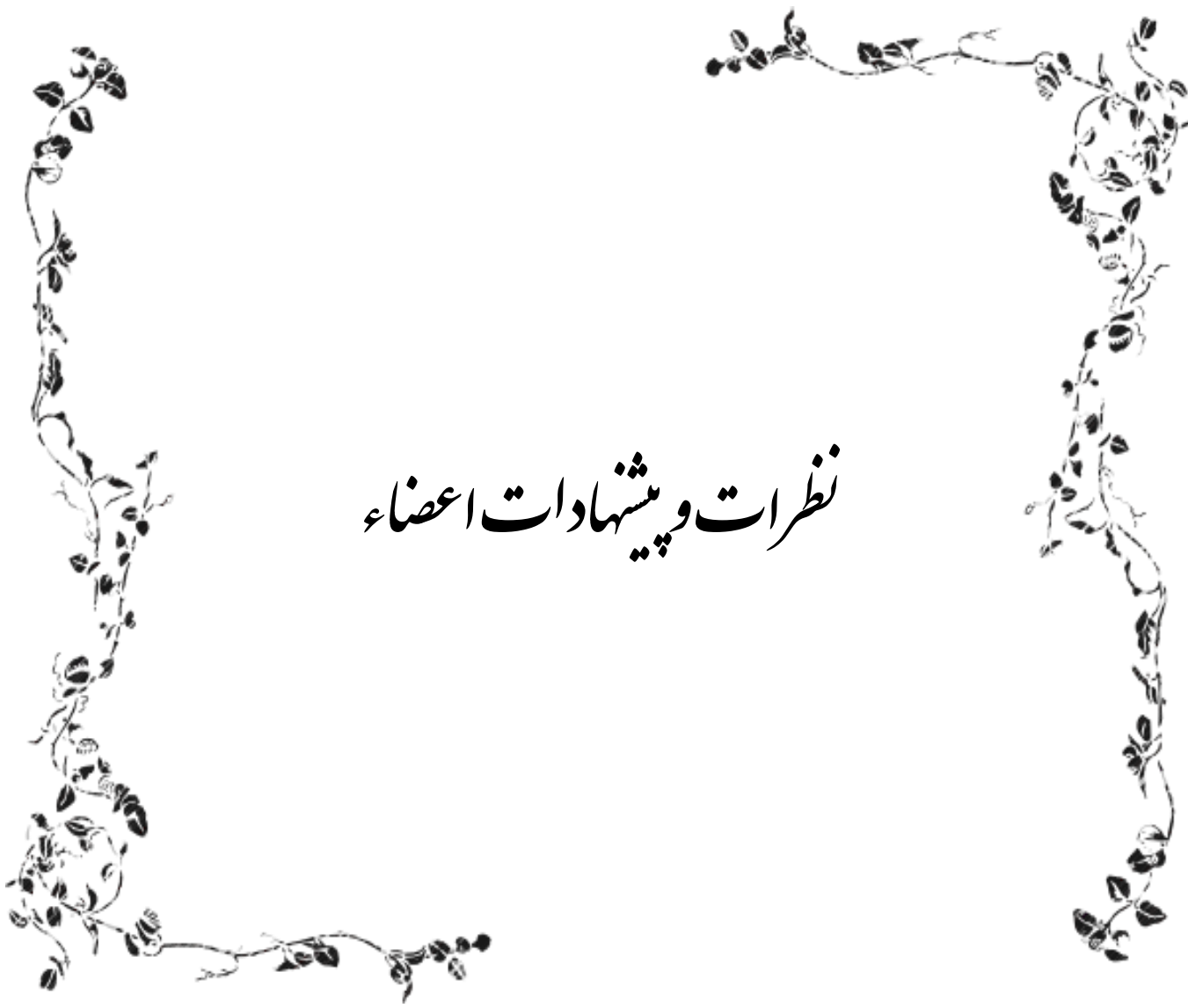
نود و یکمین جلسه هیأت پذیرش اوراق بهادار در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار گردید و پس از تبادل نظر تصمیمات زیر اخذ گردید:

الف: بررسی درخواست پذیرش شرکت سرمایه‌گذاری شفا دارو در بورس اوراق بهادار تهران؛

پس از بررسی اطلاعات امیدنامه و صورت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذاری شفا دارو و ارائه توضیحات لازم از سوی نمایندگان آن شرکت در پاسخ به سوالات اعضای هیأت پذیرش با پذیرش شرکت یاد شده در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، موافقت شد.

ب: بررسی مجدد درخواست پذیرش شرکت صنعتی مینو در بورس اوراق بهادار تهران؛

با عنایت به طرح درخواست پذیرش شرکت صنعتی مینو در جلسه مورخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۰ هیأت پذیرش، در عمل به بند ۳ صورتجلسه یاد شده که مقرر شده بود "برنامه‌های مربوط به آینده کسب و کار شرکت و اهداف سهامدار عمده در این خصوص، با حضور نماینده تام‌الاختیار سهامدار عمده (شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان) تشریح شود"، در این خصوص، با اعضا هیأت پذیرش از مدیرعامل محترم شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان (سهامدار عمده) سوالاتی را مطرح کردند و پس از استماع پاسخ نمایندگان شرکت صنعتی مینو، با پذیرش شرکت یاد شده در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، موافقت شد.



نظرات و پیشنهادات اعضا



کارگزاری بانک رفاه کارگران (۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: حوزه معاملات اوراق بهادار

خلاصه نامه:

الف: پیشنهاد می‌شود در سیستم معاملاتی EBS تغییراتی صورت پذیرد تا این سیستم نیز همانند بستر معاملات بر خط (معاملات آنلین) قابلیت انجام محاسباتی از قبیل سود تعلق یافته به اوراق مشارکت و ... را داشته باشد.

ب: از تکنولوژی‌های جدید و قابلیت‌های الکترونیکی جهت انجام سریعتر تسویه و پایاپای با مشتری جهت کاهش دوره T+3 استفاده شود.

ج: پذیرش شرکت‌های جدید ارائه دهنده خدمات نرم‌افزاری تخصصی به کارگزاران و در حوزه بازار سرمایه، بدلیل خروج از فعالیت انحصاری تعداد محدود عرضه‌کننده این نوع خدمات با هدف پدید آمدن رقابت در ارائه خدمات بهینه و ارائه خدمات آنها با نرخ‌های پایین‌تر انجام پذیرد.

(۱۳۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: نحوه رفتار کارگزاری با قراردادهای اعتباری خرید اوراق بهادار

خلاصه نامه:

الف: با توجه به این که حدود و اختیارات شرکت کارگزاری در زمینه فروش سهام مشتری دارای اعتبار در مفاد قرارداد شفاف‌سازی نشده است، بهتر است با بررسی همه جانبه موارد مرتبط به مشتری و کارگزاری توضیحات شفاف‌تری در این زمینه به مفاد قرار داد اضافه گردد.

ب: در هنگام فروش سهام مشتری دارای اعتبار، کارگزاری با مشکلاتی از قبیل انتخاب سهم از بین پرتفوی مشتری مواجه است و در این مورد نیز شرایطی فراهم آید تا ریسک کارگزاری را در مورد انتخاب سهم پوشش دهد.

(۱۳۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: انتقاداتی در زمینه کارایی و عملکرد برنامه سیستم جامع معاملات (TTS)

خلاصه نامه:

الف: سابقه آمار معاملات کارگزاری در این سیستم بنحوی است که تنها معاملات کارگزاری مبدأ قابل رؤیت می‌باشد پیشنهاد می‌گردد مانند سیستم (pass view) قابلیت رؤیت کل معاملات بازار را داشته باشد.

ب: با توجه به حساسیت عملکرد این سیستم و نیاز به بستر امن جهت انجام معاملات، متأسفانه این سیستم با قطعی و وقفه همراه می‌باشد در این زمینه به نظر می‌رسد پهنای باند انتخاب شده پاسخگوی میزان و حجم فعالیت سیستم مذکور نیست.



(۱۳۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: فرم درخواست کد مشتری حقیقی بورس کالای ایران

خلاصه نامه:

در این فرم دو عنوان مهم "شغل" و "آدرس محل کار" درج نشده است، در حالی که جهت اخذ کد معاملاتی و شناسایی کامل مشتری (بوژه در مورد کدهای معاملاتی قراردادهای آتی کالا) نیاز به افشای کلیه اطلاعات هویتی می باشد.

در حال حاضر مشتری در یک فضای خالی اطلاعات مذکور را به فرم اضافه می نماید و پیشنهاد می گردد در معیار فوق به فرمت جدید لحاظ گردد.

(۱۳۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: پیشنهاد در زمینه یکپارچه سازی مجوزهای بورس کالا

خلاصه نامه:

با توجه به روند زمان گیر اخذ مجوز جدید از سازمان بورس و اوراق بهادار، پیشنهاد می شود تا جهت سرعت و سهولت این پروسه، مراتب عمل به نحوی طراحی گردد، تا حتی المقدور کلیه مجوزهای سلف موازی استاندارد در رینگهای محصولات فلزی، پتروشیمی و کشاورزی در قالب یک مجوز واحد با نام مجوز معاملات سلف موازی استاندارد بورس کالا و همچنین در مورد مجوزهای گواهی سپرده کالایی رینگهای محصولات فلزی، پتروشیمی و کشاورزی، یک مجوز با عنوان گواهی سپرده بورس کالا صادر گردد.

(۱۳۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: اشکالات پیش آمده در زمینه کارایی و عملکرد برنامه سیستم عرضه در بورس کالا (MAIN SYSTEM)

خلاصه نامه:

الف: برنامه بنحوی طراحی شده که با تکیه بر نماد کالا در سیستم، پردازش می نماید و باعث بروز اشکالاتی در مورد ثبت عرضه جدید برای کارگزار می گردد.

ب: در رابطه با عرضه هایی که می بایست بطور مستمر و با تکرار در سیستم ثبت گردد، در سیستم قبلی امکان کپی اطلاعات عرضه قبلی و انجام تغییرات جهت ایجاد عرضه جدید وجود داشت که سیستم فعلی فاقد این کارایی است.

ج: امکان اصلاح برخی آیتمها در این سیستم پس از اینکه عرضه یکبار با اشکال از سوی واحد فنی برگشت داده شده باشد مهیا نیست.

د: طی این فرمت (MAIN SYSTEM) و در شرایطی که عرضه مجدد برای یک کالای صادراتی ثبت شده باشد امکان درج "عرضه مجدد" در سیستم وجود ندارد و برگشت اطلاعیه عرضه مذاکره با کارشناس تأیید آن پروسه زمان گیری می باشد



موضوع: اشکالات فرم‌های درخواست خرید و فروش در بورس کالا

خلاصه نامه:

میزان فضایی که برای درج مشخصات محصول، تولیدکننده، عرضه‌کننده، مقدار سفارش و ... بویژه جهت نام تجاری کالا در نظر گرفته شده بسیار کم و غیراستاندارد می‌باشد. با عنایت به لزوم ثبت نام کامل محصول و عدم امکان خلاصه نویسی نام، تنها راه باقیمانده استفاده از سایز بسیار ریز فونت بوده و عملاً در طی پروسه ارسال به مشتری و دریافت تأییدیه فکس شده آن، فرم بصورت ناخوانا و سخت‌خوانا در می‌آید.

الف: کیفیت فرم در مرحله نهایی قابل خواندن توسط واحدهای بورس نیست.

ب: سایز و فونت فرم به نحوی طراحی شده و ریز است که خود توسط واحدهای مختلف بورس نیز گاهی مورد قبول نبوده و با اعتراض مواجه می‌گردد.

ج: در فرمت جدید ستون‌های حداقل عرضه و عرضه‌کننده حذف گردیده که به نظر از اطلاعات مهم و پایه هر ردیف از عرضه‌ها می‌باشد در حالی که ستونی مثل نماد کالا زیاد مورد استفاده‌ای نداشته و معمولاً در فرم‌ها تکمیل نمی‌گردد و یا برای ستون مشخصات کالا به حدی فضای کمی اختصاص داده شده که عملاً این جایگاه بلا استفاده بوده و کلیه مشخصات کالا در ذیل فرم و در محل شرایط ویژه درج می‌گردد.



کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران (۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: عرضه اولیه

خلاصه نامه:

در خصوص عرضه‌های اولیه و مشخصاً مشتریان معاملات برخط که تعدادی زیادی از این مشتریان فقط در این‌گونه عرضه‌ها تقاضای خرید داده و معمولاً جزء مشتریان کم تحرک بازار محسوب می‌گردند و شرکت‌های کارگزاری همچنان خود را موظف به ارائه سرویس خوب به آن‌ها نیز می‌دانند و هیچگونه کوتاهی هم صورت نمی‌پذیرد، اما معضلی وجود دارد که از روز بعد از عرضه اولیه گریبان‌گیر واحد مالی و حسابداری و مدیران شرکت‌های کارگزاری و به طور کلی بانک‌های عامل می‌گردد و این مشکل از جانب مشتریان ایجاد می‌گردد که عملیات مالی online خود را از طریق سیستم بانکی مربوطه انجام نداده و کماکان به صورت عادی وجوه را واریز می‌نمایند و در روز اول پس از عرضه اولیه با مشاهده حساب خود و بدلیل واریز مبالغ بیشتر از سهمیه خرید سریعاً درخواست پرداخت وجه الکترونیک نموده و مطابق مقررات چون درخواست خرید دیگری نیز ندارند کارگزاران موظفند در همان روز اقدامات لازم را انجام بدهند. لذا پیشنهاد می‌شود تا صرفاً جهت تسویه‌های مطالبات بابت واریزی عرضه‌های اولیه، کارگزاران در یک پروسه حداقل سه روزه فرصت تسویه حساب داشته باشند تا از ترافیک کاری و اخلال در سایر کارها و اعتراض شعب بانکی و ... جلوگیری به عمل آید.



نخستین ماه و اطلاعیه ها



اطلاعیه شماره ۱۲۰۲۰۵۷-مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۹۴/۱۲/۱۱)

موضوع: ابلاغ نمونه اساسنامه و امیدنامه صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه

مخاطبین: کلیه متقاضیان تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری

با احترام

به اطلاع می‌رساند؛ اساسنامه و امیدنامه "صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه" (venture capital fund) در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۳ به تصویب هیأت مدیره این سازمان رسید. اساسنامه و امیدنامه مذکور جهت بهره‌برداری به پیوست ارائه می‌گردد. لازم به ذکر است؛ تمامی اشخاصی که مطابق اساسنامه و امیدنامه مذکور قصد تأسیس "صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه" را دارند و حائز شرایط اعلام شده وفق مقررات مربوطه می‌باشند، می‌توانند؛ تقاضای خود را از طریق تکمیل فرم‌های مربوطه که در پایگاه اطلاع‌رسانی این سازمان به آدرس:

" www.seba.ir بخش معاونت نظارت بر نهادهای مالی / مدیریت نظارت بر نهادهای مالی / اداره امور نهادهای مالی / قسمت فایل‌ها و فرم‌ها/ نهادهای - صندوق سرمایه‌گذاری" موجود است به این سازمان ارسال نمایند .

اطلاعیه شماره ۱۲۰۲۰۵۸-مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۱۳۹۴/۱۲/۲۴)

موضوع: عدم مشمولیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی از اعمال دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیرمعمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مخاطبین: کلیه نهادهای مالی تحت نظارت مدیریت نظارت بر نهادهای مالی

با احترام؛

به اطلاع می‌رساند، عدم مشمولیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی از اعمال دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیرمعمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری، در جلسه مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۷ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر به تصویب رسید:

"صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی از شمول دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیر معمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری مستثنی گردیدند. همچنین آن دسته از صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی که تاکنون با اعمال دستورالعمل مذکور مبالغی از کارمزد مدیر صندوق کاسته‌اند، می‌توانند با موافقت کلیه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری خود، مبلغ مذکور را به مدیر صندوق به عنوان کارمزد مدیریت پرداخت نمایند."



گزارشات، مقالات

و طرح‌های تحقیقاتی



صنعت کارگزاری چین

بازار سرمایه چین

کمیته نظارت و مدیریت سهام بهادار چین در سال ۱۹۹۸ تاسیس شد و همین کمیته به عنوان ارگان عمده مدیریت بازار پیش فروش اوراق بهادار چین، سیستم واحد نظارت و مدیریت پیش فروش اوراق بهادار را تاسیس کرد و طبق مقررات، ارگان‌های نظارت و مدیریت پیش فروش اوراق بهادار را مدیریت می‌کند. این کمیته همچنین ضمن تشدید نظارت و مدیریت صنعت پیش فروش اوراق بهادار و تقویت نظارت و مدیریت بورس پیش فروش اوراق بهادار، شرکت‌های وارد شده به بورس، ارگان‌های پیش فروش این سهام، شرکت‌های مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری، ارگان‌های اطلاعات سرمایه‌گذاری در پیش فروش سهام بهادار و ارگان‌های دیگر مربوط به امور واسطه‌گری پیش فروش سهام بهادار و کیفیت اطلاع رسانی را اداره می‌کند.

بورس شانگهای و شن‌زن دو بورس عمده در بازار خرید و فروش سهام بهادار چین هستند که در سراسر این کشور سیستم شبکه‌ای محاسبه خرید و فروش سهام بهادار دارند.

بورس شانگهای (Shanghai Stock Exchange) یکی از دو بازار بورس مستقل چین است که در ۲۶ نوامبر سال ۱۹۹۰ آغاز به کار کرده است. بورس شانگهای از حیث ارزش بازار؛ ششمین بازار بورس جهان است.

بازار دیگر بورس چین شن‌زن (Shenzhen Stock Exchange) نام دارد که در سال ۱۹۹۱ یک سال پس از بورس شانگهای آغاز به کار کرد.

**شرکت های کارگزاری چین:**

در این بخش ابتدا به ارائه تصویری کلی از بازار سرمایه چین پرداخته شده است. اطلاعات و آمار ارایه شده در این بخش از گزارش نیمه ساله صنعت کارگزاری چین گرفته شده است که توسط اتحادیه اوراق بهادار چین^۱ منتشر می شود. طبق این گزارش، سال ۲۰۱۴ و نیمه نخست سال ۲۰۱۵ برای بخش اوراق بهادار چین سال استثنایی بوده است. علیرغم این که نیمه نخست سال ۲۰۱۴ با رکود و کاهش حجم معاملات مواجه شدند، در نیمه دوم سال تا نیمه نخست سال ۲۰۱۵ با افزایش حجم معاملات و ثبت رکوردهای جدید ادامه پیدا کرده است، به طوری که درآمد کل و سود خالص در سال مالی منتهی به ۳۱ دسامبر ۲۰۱۴ به ترتیب برابر ۲۵۵ و ۹۴,۹ میلیارد یوان بوده که ۶۴ و ۱۲۱ درصد نسبت به مدت زمان مشابه در سال گذشته رشد داشته است. در واقع رشد سودآوری صنعت کارگزاری برای ۹ سال پیاپی اتفاق افتاده است. آمار نشان می دهد که از میان ۱۱۹ شرکت کارگزاری چینی، تعداد ۱۱۵ شرکت موفق به کسب سود شدند و دارایی های خالص آن ها به ترتیب ۹۷ و ۲۲ درصد افزایش داشته اند که نشان دهنده رشد این صنعت می باشد.

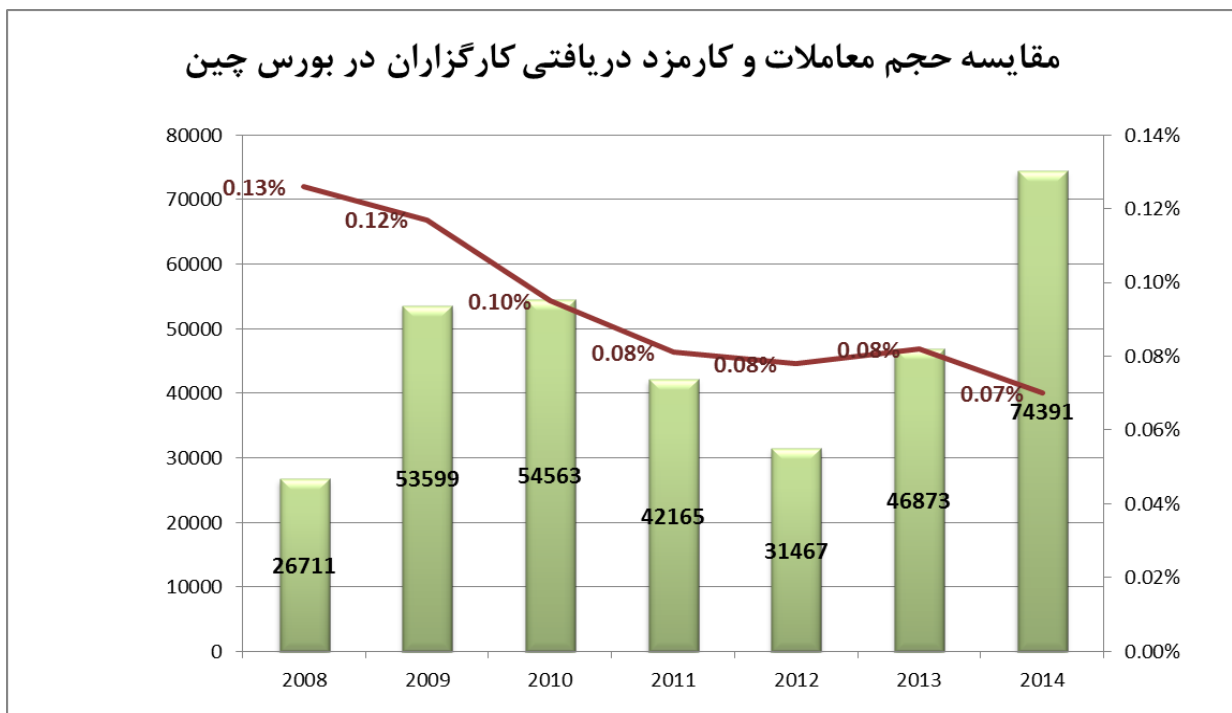
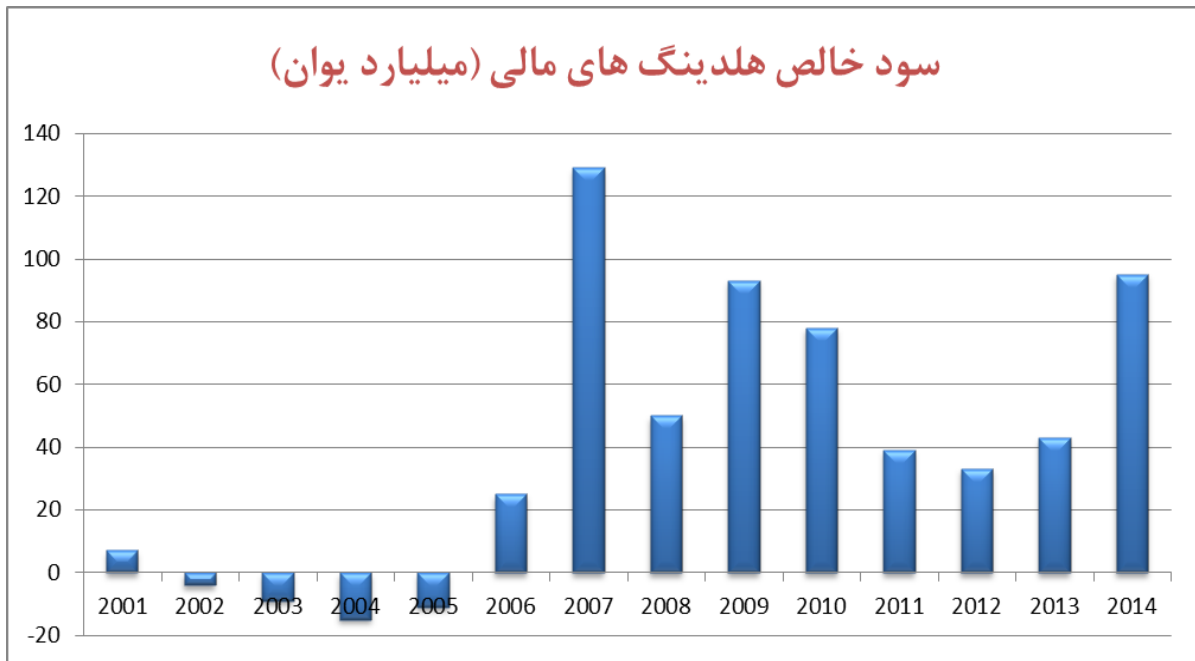
حجم سهام در اختیار سرمایه گذاران به تفکیک نوع سرمایه گذاران در چند سال اخیر به شرح جدول زیر می باشد^۲:

نوع سرمایه گذار	۲۰۱۲	۲۰۱۱	۲۰۱۰
سرمایه گذار حقیقی	٪۸۳,۵	٪۸۴,۶	٪۸۵,۴
سرمایه گذاری حقوقی	٪۱۴,۴	٪۱۳,۰	٪۱۰,۸
سرمایه گذاری حرفه ای	٪۲,۱	٪۲,۴	٪۳,۸

در سال ۲۰۱۴، صنعت کارگزاری چین به سود خالص ۹۴,۹ میلیارد یوان دست یافتند که نسبت به سال پیش از رشد ۱۲۱ درصدی برخوردار بوده است. این میزان درآمد، در رتبه دوم بیشترین درآمد این بخش از سال ۲۰۰۱ تاکنون قرار دارد. این افزایش درآمد مرهون درآمد کارگزاری ها از محل حجم معاملات، اعتبارات و عرضه های اولیه بوده است. لازم به ذکر است که با یکپارچه شدن روند معاملات، رقابت میان کارگزاری ها موجب شده تا کارمزد معاملات کاهش یابد به طوری که پیش بینی می شود این روند ادامه دار باشد.

^۱ Securities association of china

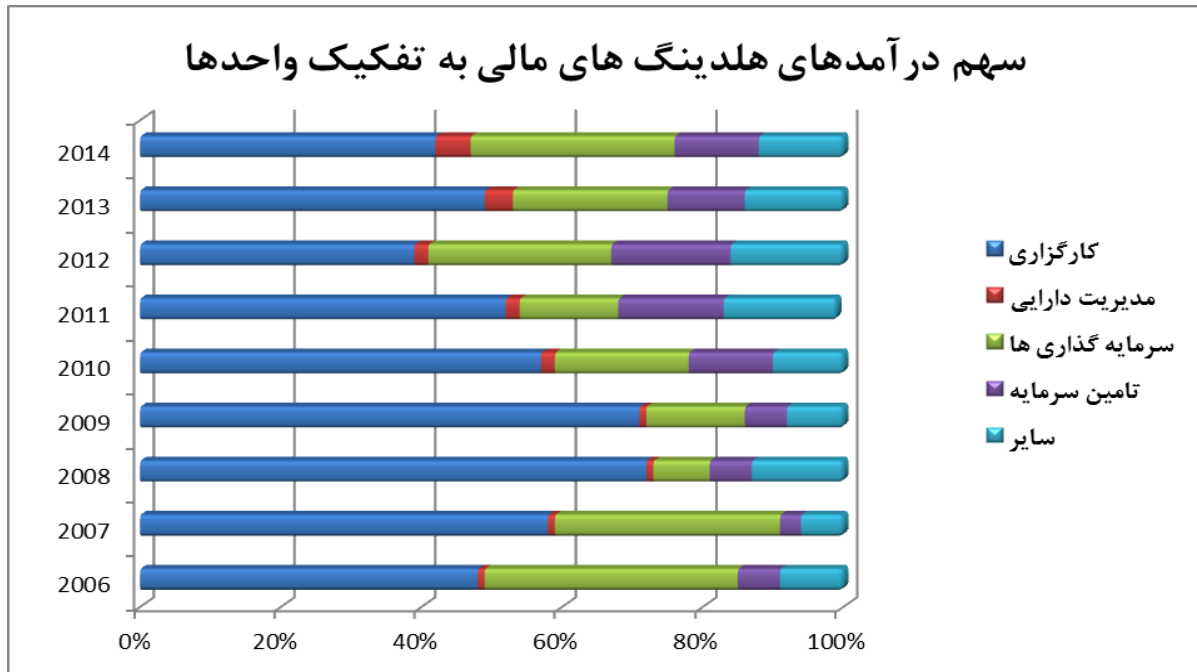
^۲ SSE statistical yearbook





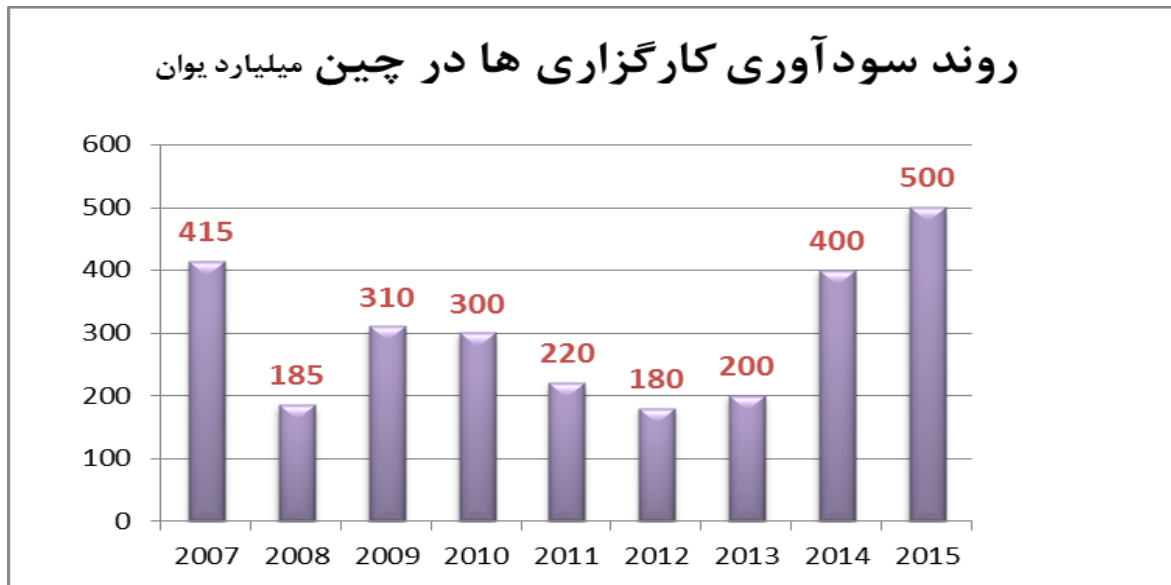
ساختار فعالیت های هلدینگ های مالی

سهم درآمد کارگزاری ها از کل درآمد هلدینگ های مالی به علت کاهش کارمزد معاملات ۷٪ کاهش داشته است. کارمزد معاملات سهم اصلی درآمد هلدینگ های داخلی را برعهده دارند، این در حالی است که درآمد اصلی تامین سرمایه های بزرگ دنیا از بورس چین مربوط به عملیات تامین سرمایه و نقل و انتقال کسب و کارها بوده است. نمودار زیر سهم واحدهای هلدینگ های مالی را به تفکیک واحدها نشان می دهد:

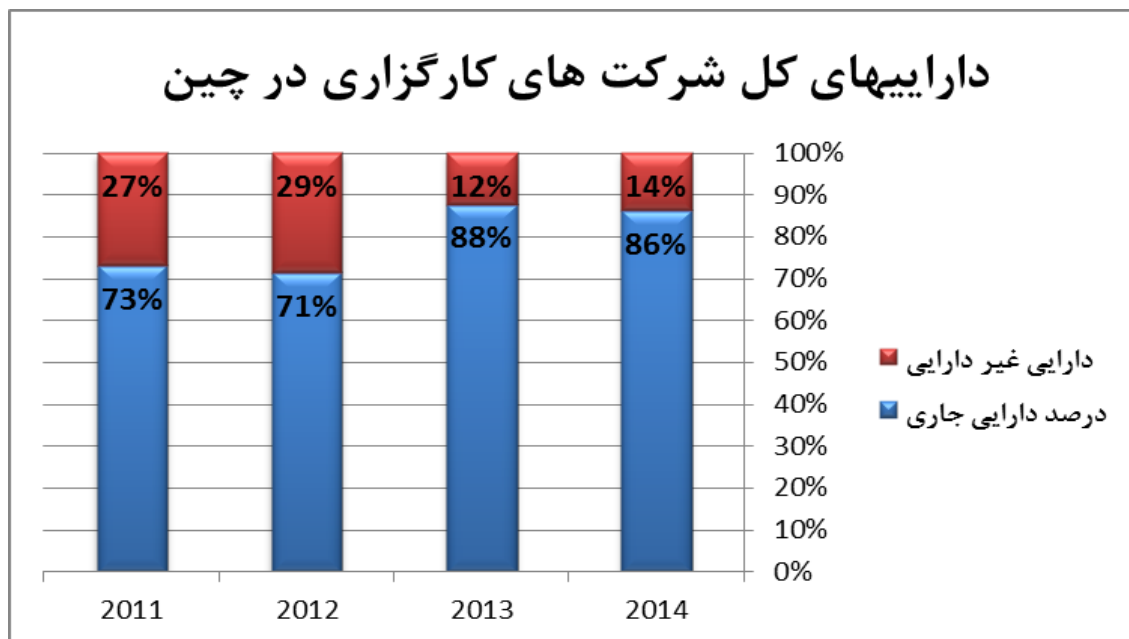


اطلاعات تجمیعی

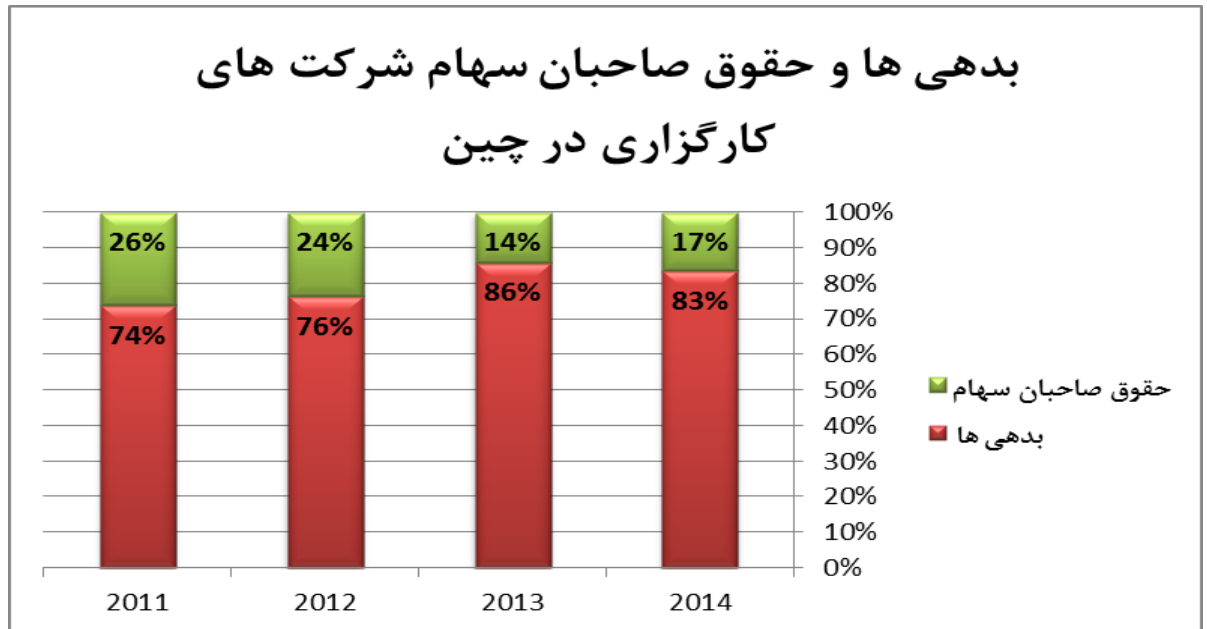
در سال گذشته، افزایش حجم معاملات علیرغم افت درصد کارمزد دریافتی کارگزاران موجب شد تا درآمد کارگزاران به رکورد ۵۰۰ میلیارد یوان برسند.



همچنین با بررسی مجموع شرکت‌های کارگزاری، مشاهده می‌شود که سهم دارایی‌های جاری شرکت‌های کارگزاری از کل دارایی‌های شرکت افزایش یافته است، به طوری که حدود ۸۵٪ از دارایی‌ها را به خود اختصاص داده است. افزایش سهم دارایی‌های جاری عمدتاً بابت رشد حساب‌های دریافتی و سهم اعتبارات بوده است.



هم‌راستا با افزایش اهرم در کارگزاری‌ها، بدهی‌های شرکت‌های کارگزاری در چین جهت افزایش اعتبارات رشد داشته است. در سال ۲۰۱۴ سهم بدهی‌ها به ۸۳٪ رسیده است.



کارگزاری بانک رفاه کارگران