

سوالات بازار سرمایه و ابزار تأمین مالی

- ۱- اوراق قرضه و اوراق رهنی را تعریف کنید؟
- ۲- تاثیر اینترنت بر فرایند ارزش گذاری را تفسیر کنید؟
- ۳- عرضه عمومی اولیه را توضیح دهید؟
- ۴- واژه واسطه در بازار سرمایه و مالی را تعریف کنید؟
- ۵- اوراق قرضه شهرداری ها از انواع اوراق قرضه را شرح دهید؟
- ۶- حرکت پلکانی در بازار مالی چیست؟
- ۷- نرخ بهره را تعریف و تفسیر نمایید؟
- ۸- مشارکت کنندگان اصلی در بازارهای مالی چه نهادهایی هستند و نام ببرید؟
- ۹- سهام عادی در بازار مالی را توضیح دهید؟
- ۱۰- قدرت نقدشوندگی چیست؟

جواب بازار سرمایه و ابزار تأمین مالی

- ۱- اوراق قرضه، قراردادهای بدهی بلندمدت هستند که نهادهای رشد دولتی و شرکتها برای تأمین مخارج عملیاتی خود منتشر میکنند. اوراق رهنی قراردادهای بدهی بلندمدت هستند که به منظور سرمایه گذاری برای خرید املاک بکار میروند.

۲- اینترنت از راه های مختلفی موجب بهبود ارزش گذاری اوراق بهادار شده است. قیمت اوراق بهادار به صورت پیوسته اعلام میشوند و همواره برای سرمایه گذاران قابل دسترس هستند. اطلاعات بسیار زیادی درباره شرکتهای ناشر اوراق بهادار به صورت پیوسته در دسترس هستند و امکان قیمت گذاری صحیح تر اوراق بهادار را فراهم می آورند. به علاوه، سفارش برای خرید یا فروش انواع مختلف اوراق بهادار بصورت پیوسته ارائه میشود که این خود تطبیق قیمت های اوراق بهادار با اطلاعات جدید تسهیل می نمایند.

۳- عرضه عمومی اولیه (IPO)، عرضه سهام به عموم توسط یک شرکت برای اولین بار است. وقتی یک شرکت خصوصی توسعه می یابد، ممکن است به وجوه بیشتری نسبت به وجوهی که میتواند از طریق وام تهیه کند، نیاز پیدا میکند. لذا IPO را مدنظر قرار میدهد. معمولاً اولین مرحله برای یک شرکت در حال رشد، تهیه وجوه از شرکتهای سرمایه گذاری ریسکی (VC) است که این شرکتهای به دنبال سرمایه گذاری در شرکتهایی هستند که در طول زمان قابلیت رشد بالایی دارند. شرکتهای VC دوره سرمایه گذاری دو یا ۵ ساله را ترجیح میدهند بنابراین IPO نه تنها برای تهیه منابع جدید به کار میرود بلکه راهی در اختیار شرکتهای VC میگذارد تا سرمایه گذاری خود را نقد کنند. برخی از شرکتهای VC بین ۶ تا ۲۴ ماه پس از IPO، سهام خود را در بازار ثانویه می فروشند.

۴- واسطه: نهاد مالی است که در قالب شرکت با مسئولیت محدود توسط شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه تشکیل میگردد و به عنوان عامل انتشار اوراق بهادار اسلامی یا همان صکوک تنها نهادی است که میتواند اوراق بهادار منتشر نماید.

۵-قرضه شهرداری را دولت محلی و ایالتی منتشر میکند. این اوراق شبیه قرضه بلندمدت خزانه و قرضه شرکتی است با این تفاوت که بهره این اوراق معاف از مالیات بر درآمد فدرال است. همچنین این بهره از مالیات ایالتی و محلی ایالت ناشر هم معاف است. اساساً دو نوع قرضه شهرداری وجود دارد قرضه با تعهد عمومی که با تمام اعتبار و قدرت ناشر (یعنی قدرت اخذ مالیات) حمایت شده و قرضه درآمدی که برای تامین مالی پروژه های خاص منتشر میشود و درآمدهای آن پروژه یا نهاد شهرداری که در حال اجرای پروژه است از این اوراق حمایت میکند. نمونه هایی از ناشران قرضه درآمدی فرودگاهها، بیمارستانها و پیمانکاران بزرگراه ها یا بنادر هستند. پر واضح است که قرضه درآمدی در مقایسه با قرضه با تعهد عمومی ریسک نکول بالاتری دارد. اوراق قرضه شهرداری بلند مدت مانند قرضه بلند مدت خزانه با سررسید متنوع منتشر میشود.

۶-وقتی تقاضای زیادی برای IPO وجود دارد. برخی از کارگزاران به حرکت پلکانی روی می آورند. یعنی تعدادی از سرمایه گذاران را تشویق میکنند تا قیمتی بالاتر از قیمت عرضه در روز اول پیشنهاد دهند. این اقدام باعث میشود قیمت روند صعودی داشته باشد. برخی از سرمایه گذاران به این اقدام کمک میکنند. زیرا اطمینان دارند که کارگزار IPO با بازده بالا را بعداً برای آنان کنار مسائل می گذارد. (تخصیص خواهد داد).

۷-نرخ بهره عبارت است از هزینه وام یا قیمتی که بابت اجاره پول پرداخت میشود (اغلب آن را به صورت اجاره ۱۰۰۰ دلار در سال بیان میکنند)

معمولاً در یک سیستم اقتصادی چندین نرخ بهره مشاهده میشود

(نرخ بهره وام رهنی، نرخ بهره وام خرید خودرو و نرخ بهره انواع مختلف اوراق قرضه)

از چندین دیدگاه، نرخ بهره اهمیت زیادی دارد: از دیدگاه شخصی، نرخ بهره بالای بهره مانع از این میشود که بتوان خانه و یا خودرو خرید، زیرا هزینه تامین مالی بسیار بالا خواهد بود. برعکس نرخ بالای بهره باعث میشود که اشخاص بیشتر پس انداز کنند زیرا میتوان از طریق سپردن پولهای اضافی به یک صندوق پس انداز از بهره یا سود بیشتری بهره مند شوند.

از دیدگاه کلی نرخ بهره آثار شدیدی بر سلامت سیستم اقتصادی دارد زیرا علاوه بر اینکه بر تمایل مردم به مصرف یا پس انداز اثر میگذارد بر تصمیمات مربوط به سرمایه گذاری شرکتها و بنگاه های اقتصادی نیز بی تاثیر نیست.

برای مثال نرخ بالای بهره باعث میشود که یک شرکت ساختن یک واحد تولیدی جدید را به تأخیر اندازد، اگرچه ساختن چنین واحدی میتواند موجب ایجاد شغل های جدید بشود.

۸- مشارکت کنندگان اصلی در بازارهای مالی را می توان به ۳ دسته تقسیم کرد:

(۱) خانوارها (۲) بنگاه های تجاری (۳) نهادهای دولتی

مشارکت کنندگانی که سرمایه بازارهای مالی را تامین می کنند واحدهای دارای آزاد وجوه نقد نامیده می شود. خانوارها بخش اصلی این واحدها را تشکیل میدهند.

۹- سهام عادی یک دارایی مالی است که بیانگر مالکیت فرد در یک شرکت میباشد. سهامداران عادی مالکین شرکت هستند و در زمان انحلال آنگاه که سایر مطالبات سهام ممتاز پرداخت شد بقیه داراییها به سهامداران عادی تعلق خواهد گرفت. سهام عادی پس از اوراق قرضه و سهام ممتاز برای دارنده آن بیشترین ریسک را دارد. پس میتوان گفت که هم ویژگی بسیار مهم سهام عادی به عنوان یک نوع سرمایه گذاری، ویژگی ادعای باقیمانده و مسئولیت محدود است .

ادعای باقیمانده به این معنا است که سهامداران در ادعا نسبت به در آمد و دارایی های شرکت در اولویت آخر قرار دارند مسئولیت محدود به این معنا است که حداکثر مبلغی که سهامداران در زمان ورشکستگی شرکت از دست میدهند اصل سرمایه است.

۱۰- قدرت نقد شوندگی یعنی قدرت نقد شوندگی یک قلم از دارایی در مقایسه از اقلام دیگر از دارایی منظور از قدرت نقد شوندگی سهولت و سرعت که میتوان یک قلم دارایی را به پول تبدیل کرد.