

باسمه تعالی



عنوان مقاله: بررسی تطبیقی ساختار و فعالیت شرکت های کارگزاری عربستان سعودی

گرد آورنده: شرکت کارگزاری گنجینه سپهر پارت (کشاورزی کالا سپهر)

چاپ شده: ماهنامه کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

فروردین ۱۳۹۵

بررسی تطبیقی ساختار و فعالیت شرکت‌های کارگزاری عربستان سعودی

بورس و کارگزاری‌های عربستان

بورس عربستان سعودی (تداول)، یکی از بازارهای مالی مدیریت شده در خاورمیانه است. امروزه ۵۷ کارگزاری دارای مجوز، در عربستان وجود دارد. اغلب این کارگزاری‌ها محلی هستند (در تداول خرید و فروش داخلی انجام می‌دهند). از طریق سایت بورس عربستان (تداول)، به طور آنلاین نمی‌توان معامله انجام داد و باید در کارگزاری حساب بورسی افتتاح شود.

نهادهای مالی عربستان

سازمان بازار سرمایه (CMA = Capital Market Authority): قوانین بازار سرمایه را اجرا می‌کند. CMA یک سازمان مستقل دولتی از لحاظ مالی، قانونی و اجرایی است، که وظیفه آن قانونمندسازی و توسعه بازار سرمایه عربستان است. این نهاد، مهمترین نهاد بازار سرمایه در عربستان سعودی است.

کمیته پولی عربستان سعودی (SAMA = Saudi Arabian Monetary Agency): قانون‌گذار بخش‌های سرمایه‌گذاری، بیمه و مالی است. SAMA، بانک ملی مرکزی و عضوی از بانک تسویه حساب‌های بین‌المللی است.

وزارت تجارت و صنایع (MCI = Ministry of Commerce and Industry): MCI مسئول قانون‌گذاری در تجارت و توسعه آن، پیشنهاد و اجرای قوانین مرتبط و قوانین مربوط به شرکت‌ها است.

سازمان سرمایه‌گذاری عمومی عربستان سعودی (SAGIA = Saudi Arabian General Investment Authority): SAGIA مسئول مدیریت سرمایه‌گذاری در عربستان است و وظیفه آن، کمک به رشد اقتصادی است.

کارگزاری های عربستان

نام برخی از کارگزاری های برتر عربستان به همراه رده و حجم معاملاتی آنها طی سال ۲۰۱۵ در جداول ذیل آورده شده است:
جدول زیر میزان حجم معاملاتی کارگزاری ها و درصد آن را نشان می دهد:

کارگزاری های عربستان سعودی - بازار سهام (ژوئن ۲۰۱۵)			
شماره	کارگزاری های عربستان	ارزش معامله شده (میلیارد ریال عربستان)	درصد معامله شده
۱	الراجحی کپیتال	۳۵,۱۸	٪۱۵,۵۹
۲	الجزیره کپیتال	۳۴,۲۸	٪۱۵,۱۹
۳	ان سی بی کپیتال	۲۶,۰۱	٪۱۱,۵۳
۴	HSBC	۱۸,۸۹	٪۸,۳۷
۵	الاستثمار کپیتال	۱۸,۰۸	٪۸,۰۱
۶	SAMBA کپیتال	۱۸,۰۴	٪۷,۹۹
۷	سعودی-فرانسه کپیتال	۱۳,۰۸	٪۵,۸
۸	ریاد کپیتال	۱۲,۱۱	٪۵,۳۷
۹	سرمایه گذاری ANB	۱۱,۹۵	٪۵,۳
۱۰	درایه کپیتال	۸,۱۷	٪۳,۶۲
۱۱	خدمات مالی فالکوم	۴,۳۳	٪۱,۹۲
۱۲	شرکت سرمایه گذاری البلاد	۴,۱۹	٪۱,۸۶

رده بندی کارگزاری های برتر عربستان سعودی از لحاظ حجم معاملات طی ماه های نیمسال اول سال ۲۰۱۵ به شرح زیر است:

کارگزاری های عربستان سعودی در سال ۲۰۱۵						
کارگزاری های عربستان	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن
الراجحی کپیتال	۲	۲	۲	۲	۲	۱
الجزیره کپیتال	۱	۱	۱	۱	۱	۲
ان سی بی کپیتال	۳	۳	۳	۳	۳	۳
HSBC	۵	۴	۴	۵	۶	۴
الاستثمار کپیتال	۹	۷	۷	۶	۴	۵
SAMBA کپیتال	۴	۵	۵	۴	۵	۶
سعودی-فرانسه کپیتال	۶	۶	۶	۷	۷	۷
ریاد کپیتال	۷	۹	۸	۸	۸	۸
سرمایه گذاری ANB	۸	۸	۹	۹	۹	۹
درایه کپیتال	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰
خدمات مالی فالکوم	۱۳	۱۴	۱۳	۱۲	۱۲	۱۱
شرکت سرمایه گذاری البلاد	۱۱	۱۲	۱۱	۱۱	۱۱	۱۲
سعودی-هلند کپیتال	۱۲	۱۱	۱۲	۱۳	۱۳	۱۳

سقف مرسوم کارمزد این کارگزاری ها طبق گزارش سایت تداول از قرار زیر است:
 برای حجم معاملاتی ۱۰,۰۰۰ ریال عربستان یا کمتر، معادل ۰,۱۲ ریال عربستان، کارمزد تعلق می گیرد.
 برای حجم معاملاتی بیش از ۱۰,۰۰۰ ریال عربستان، معادل ۰,۱۲ درصد حجم معاملاتی، کارمزد تعلق می گیرد.
 شایان ذکر است که اغلب کارگزاری های عربستان، بسته به کشور و مکان جغرافیایی سرمایه گذار، نرخ کارمزد متفاوتی دارند.

کارگزاری الجزیره کپیتال

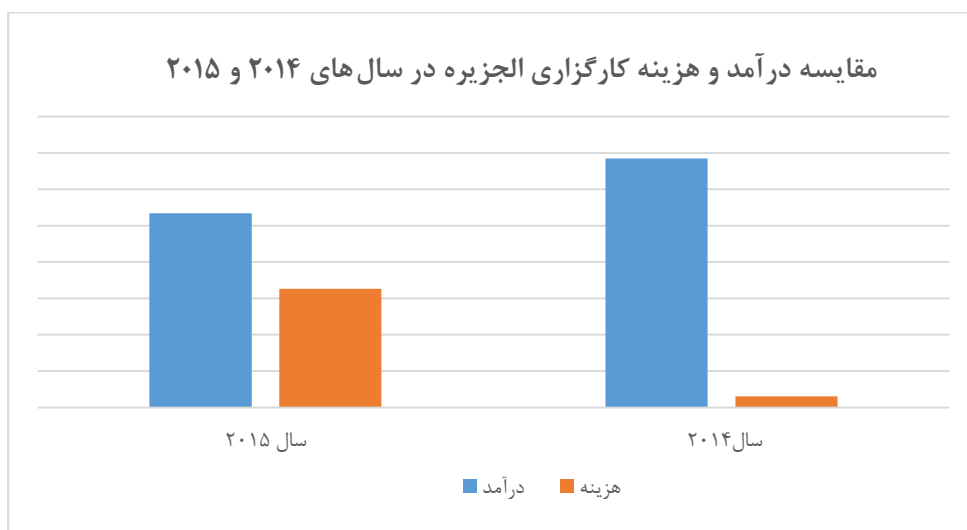
این کارگزاری یکی از کارگزاری های برتر فعال در بازار سرمایه عربستان سعودی شناخته شده و بیشترین حجم معامله را در ماه های اخیر سال ۲۰۱۵ داشته است، که هم در بازار بین المللی (فارکس) و هم در بازار داخلی معامله می کند.

اطلاعات مالی کارگزاری الجزیره کپیتال

جدول درآمد و هزینه کارگزاری الجزیره

طی سال های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ (ارقام به ریال عربستان)

سال	درآمد خالص	هزینه
۲۰۱۵	۲۶۷,۲۴۵,۰۰۰	۱۶۳,۳۱۳,۰۰۰
۲۰۱۴	۳۴۲,۴۴۸,۰۰۰	۱۵۱,۰۷۵,۰۰۰

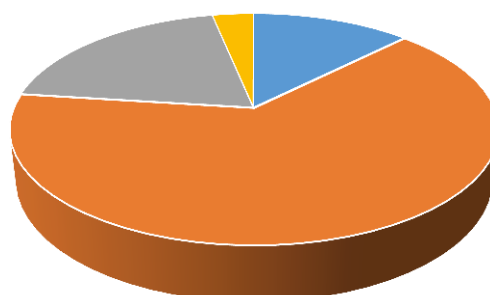


جدول تفکیک درآمدهای کارگزاری الجزیره

طبق صورت های مالی ارائه شده در پایان سال مالی ۲۰۱۵

درآمد	سال ۲۰۱۵	سال ۲۰۱۴
حق الزحمه کارگزاری	۱۶۸,۱۵۷,۰۰۰	۲۳۶,۳۴۷,۰۰۰
حق الزحمه مدیریت دارایی	۳۲,۶۷۹,۰۰۰	۳۰,۷۶۰,۰۰۰
حق الزحمه خدمات سرمایه گذاری بانکی	۸,۴۵۸,۰۰۰	۲,۴۴۶,۰۰۰
حق الزحمه مدیریت اعتباردهی مالی	۵۱,۵۲۰,۰۰۰	۴۴,۵۲۹,۰۰۰

تفکیک درآمدهای کارگزاری الجزیره در سال ۲۰۱۵



- درآمد حاصل از خدمات کارگزاری
- درآمد حاصل از مدیریت دارایی
- درآمد خدمات سرمایه گذاری بانکی
- درآمد مدیریت اعتباردهی مالی

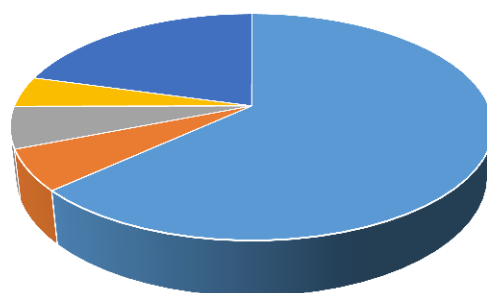
جدول تفکیک هزینه های عملیاتی کارگزاری الجزیره

طبق صورت های مالی ارائه شده در پایان سال مالی ۲۰۱۵

درصد	سال ۲۰۱۴	درصد	سال ۲۰۱۵	هزینه های عملیاتی (ریال عربستان)
%۶۱	۹۲.۷۲۶.۰۰۰	%۶۳	۱۰۳.۴۸۳.۰۰۰	حقوق و دستمزد
%۷	۹.۱۲۱.۰۰۰	%۶	۹.۵۶۵.۰۰۰	نگهداری و تعمیرات
%۶	۹.۱۹۸.۰۰۰	%۶	۹.۷۶۱.۰۰۰	هزینه های اجاره و تعهدات
%۵	۷.۸۱۳.۰۰۰	%۴	۷.۱۹۴.۰۰۰	استهلاک
%۲۱	۳۱.۶۵۴.۰۰۰	%۲۱	۳۳.۸۷۳.۰۰۰	سایر هزینه های عملیاتی
%۱۰۰	۱۵۱.۰۷۵.۰۰۰		۱۶۳.۳۱۳.۰۰۰	جمع

تفکیک هزینه های عملیاتی کارگزاری الجزیره

سال ۲۰۱۵



- حقوق و دستمزد
- نگهداری و تعمیرات
- هزینه های اجاره و تعهدات
- استهلاک
- سایر هزینه های عملیاتی

صورت های مالی کارگزاری الجزیره کپیتال

صورت سود و زیان کارگزاری الجزیره در سال های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ (ارقام به هزار ریال عربستان)

۲۰۱۴	۲۰۱۵	
درآمدها		
۲۳۶,۳۴۷	۱۶۸,۱۵۷	حق الزحمه خدمات کارگزاری
۳۰,۷۶۰	۳۲,۶۷۹	حق الزحمه خدمات مدیریت داری
۴۴,۵۲۹	۵۱,۵۲۰	حق الزحمه مدیریت اعتباردهی مالی
۱۵,۴۵۶	(۵۰,۷۲۲)	درآمد حاصل از معامله
۷,۰۱۸	۷,۱۷۶	سود تحقق نیافته فروش املاک و مستغلات
۵,۸۹۲	۴,۲۳۷	سود تقسیمی
۲,۴۴۶	۸,۵۴۸	درآمد حاصل از ارائه خدمات سرمایه گذاری بانکی
۳۴۲,۴۴۸	۲۶۷,۲۴۵	جمع درآمدها
هزینه های عملیاتی		
۹۲,۷۲۶	۱۰۳,۴۸۳	حقوق و دستمزد کارکنان
۹,۱۲۱	۹,۵۶۵	هزینه های نگهداری و تعمیرات
۹,۷۶۱	۹,۱۹۸	هزینه های اجاره و تعهدات
۷,۸۱۳	۷,۱۹۴	استهلاک
۳۱,۶۵۴	۳۳,۸۷۳	سایر هزینه های عملیاتی
۱,۵۵۱,۰۷۵	۱۶۳,۳۱۳	جمع هزینه های عملیاتی
۱۹۱,۳۷۳	۱۰۳,۹۳۲	درآمد حاصل از عملیات اصلی
۸,۶۸۹	۸,۰۷۲	درآمد حاصل از حق الزحمه های ویژه
۳۴۴	۱,۲۰۵	سایر درآمدها
(۴۲۱)	(۴,۲۲۰)	سود سهام پرداختی شرکت های تابعه
۱۹۶,۱۹۹	۱۰۸,۹۸۹	سود خالص سالانه
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	میانگین وزنی تعداد سهام
۳,۸۳	۲,۰۸	سود هر سهم از درآمد حاصل از عملیات اصلی
۳,۹۲	۲,۱۸	سود هر سهم از سود خالص

ترازنامه کارگزاری الجزیره طی سال‌های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ (ارقام به هزار ریال عربستان)

سال	۲۰۱۵	۲۰۱۴
دارایی‌ها		
دارایی‌های جاری		
موجودی نقد	۳۸.۷۳۶	۳۷.۰۶۱
سرمایه نگهداری شده به منظور معامله	۲۲۸.۷۶۴	۲۵۹.۴۶۴
طلب از شرکت‌های وابسته	۴.۴۰۲	۱۱.۲۳۶
سپرده مرابحه	۰	۴۰۰.۰۰۰
درآمد حاصل از حق الزحمه ویژه	۱۵	۱۶.۱۲۰
سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات	۲۳.۶۲۶	۵۱.۶۶۹
پیش‌پرداخت‌ها و سایر دارایی‌های جاری	۲۷.۹۷۴	۱۴.۰۷۶
جمع دارایی‌های جاری	۳۳۳.۵۱۷	۷۸۹.۶۲۶
دارایی‌های غیرجاری		
سپرده مرابحه	۴۰۰.۰۰۰	۰
دارایی نگه‌داری شده برای فروش	۵۸.۷۸۳	۱۱۳.۷۵۰
درآمد حاصل از حق الزحمه ویژه	۴۹۱	۰
دارایی‌های ثابت	۴۸.۴۹۳	۴۴.۳۲۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۵۰۷.۷۶۷	۱۵۸.۰۷۰
جمع دارایی‌ها	۸۴۱.۲۸۴	۹۴۷.۶۹۶
بدهی‌ها و سرمایه		
بدهی‌های جاری		
بدهی به شرکت‌های وابسته	۸۳۳	۶۰۶
حساب‌های پرداختی و سایر بدهی‌ها	۳۲.۲۸۱	۲۷.۶۱۰
زکات پرداختنی و ذخیره مالیات	۵.۷۲۸	۱۰.۵۱۰
سود سهام پرداختنی شرکت‌های تابعه	۳۵.۸۲۵	۴۰.۱۷۰
جمع بدهی‌های جاری	۷۴.۶۶۷	۷۸.۸۹۶
بدهی‌های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۱.۲۲۳	۳۵.۳۲۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۱.۲۲۳	۳۵.۳۲۶
جمع بدهی‌ها	۱۱۵.۸۹۰	۱۱۴.۲۲۲
حقوق صاحبان سهام		
سرمایه	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰
اندوخته قانونی	۸۱.۵۷۱	۷۰.۶۷۲
سود تقسیم نشده	۱۰۲.۵۴۰	۱۶۶.۵۵۲
سود تحقق نیافته دارایی‌های قابل فروش	۴۱.۲۸۳	۹۶.۲۵۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۲۵.۳۹۴	۸۳۳.۴۷۴
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۸۴۱.۲۸۴	۹۴۷.۶۹۶

خدمات و محصولات کارگزاری الجزیره

کارگزاری الجزیره خدمات چندگانه محلی و بین المللی را از طریق بازارهای زیر به مشتریان خود ارائه می دهد:

بورس سهام عربستان

بازارهای دویی

بازار سهام ابوظبی

بازار مالی دوحه

بازار مصر

بورس سهام کویت

بازار سهام موسکات

بازار اروپا

بازار آمریکا

خدمات محلی و بین المللی کارگزاری الجزیره

کارگزاری محلی: الجزیره کپیتال با استفاده از سیستم معاملات پیشرفته الکترونیکی مطابق با آخرین سیستم ها و ابزارهای در دسترس، سهام شرکت ها را، در هر کجای عربستان، برای مشتریان خرید و فروش می کند.

کارگزاری بین المللی: کارگزاری الجزیره کپیتال، تجربه طولانی مدتی در بازارهای داخلی و جهانی دارد. خدمات کارگزاری بین المللی الجزیره، امکان سرمایه گذاری در انواع سهام را از طریق دسترسی به بازارهای جهانی، برای مشتریان فراهم می کند. کادر سرمایه گذاری با سابقه ای فعالیت کارگزاری های بین المللی و بازارهای بورس بین المللی نظیر New York و Nasdaq را اداره می کند.

معامله اوراق بهادار در کارگزاری الجزیره

صکوک: اوراق قرضه اسلامی، کانال های مالی اصلی هستند که توسط دولت ها و شرکت ها برای نیازهای طولانی مدت یا متوسط آن ها منتشر می شوند، که ابزارهای پرکاربردی برای محدود کردن ریسک به شمار می آیند. این ابزار می تواند جریان نقدی یکساله و شش ماهه ایجاد نماید. الجزیره کپیتال جزء اولین کارگزاری هایی بود که امکان معامله با صکوک را فراهم کرد. قراردادهای معاوضه: برای بهبود معاملات، بانک الجزیره، قرارداد معاوضه را که موقعیت سرمایه گذاری برای سرمایه گذاران خارجی در بازار سهام عربستان ایجاد می کند، پیشنهاد داد. قرارداد معاوضه نوعی از ابزار مشتقه مالی است که دو بخش در رابطه با جریان نقدی دارایی خاصی در یک دوره زمانی خاص دارد. الجزیره کپیتال، به نمایندگی از سرمایه گذاران خارجی، در بورس معامله می کند، سپس این اوراق را بالاتر از درخواست سرمایه گذار یا در پایان زمان تعیین شده می فروشد و عایدی را با اضافه کردن سود یا با کسر زیان به دست می آورد. یکی از مزایای این روش این است که مالیاتی به سود سرمایه تعلق نمی گیرد.

اوراق مرابحه: کارگزاری الجزیره کپیتال از سال ۱۹۹۷ به منظور جذب سرمایه گذاران و توسعه ابزارهای سرمایه گذاری در بازارهای جهانی، به معامله در سهام "تمام" در بانک الجزیره اقدام کرد و سپس توسط هیئت شریعه بانک آن را بهبود بخشید. این محصول از آنجایی که توسط شریعه اسلامی منتشر و تضمین شده است، برای سرمایه گذاران مورد قبول است. این ابزار با ودیعه اولیه ۲۰۰٪ برای سهام محلی و ۱۰۰٪ برای سهام بین المللی برای مشتریان طراحی شد.

منابع انسانی کارگزاری الجزیره

تعداد اعضای هیئت مدیره، ۶ نفر می باشد که یکی از آن ها رئیس هیئت مدیره است. تعداد مدیران اجرایی در کارگزاری الجزیره ۱۱ نفر می باشد.

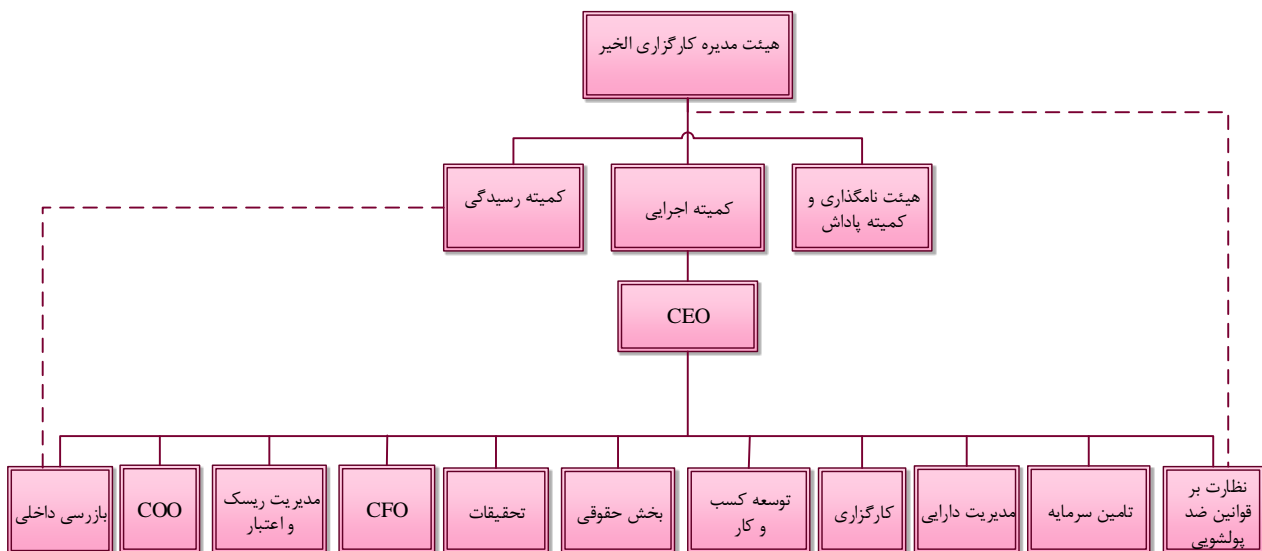
کارگزاری الخیر کپیتال

کارگزاری الخیر عربستان سعودی در سراسر عربستان فعال است و از آگوست ۲۰۰۹ و با ثبت در شهر ریاض و با سرمایه اولیه سیصد میلیون ریال عربستان شروع به کار کرده است. این شرکت سهامی با مجوز CMA تمام خدمات بانک سرمایه گذاری شریعه را (به غیر از وام دهی برای ودیعه)، شامل خرید و فروش عمده، مدیریت دارایی و مشاوره ارائه می دهد. سهامدار اصلی کارگزاری الخیر، بانک الخیر است. بانک الخیر بانکی اسلامی است که شعبه هایی در مالزی و ترکیه دارد. این بانک همچنین سهامدار اصلی بانک برج در پاکستان می باشد.

محصولات و خدمات و معاملات کارگزاری الخیر کپیتال

ارائه خدمات مدیریت دارایی و متنوع سازی سرمایه گذاری؛
وجود صندوق سرمایه گذاری که بازارهای سهام عربستان و صکوک جهان را پوشش می دهد؛
سرمایه گذاری در املاک و مستغلات؛
سرمایه گذاری در بخش های تولیدی و بانک ها؛
ارائه خدمات مشاوره ای؛
ارائه خدمات کارگزاری و معامله گری.

نمودار سازمانی کارگزاری الخیر کپیتال



CEO: مدیر ارشد اجرایی

CFO: مدیر ارشد مالی

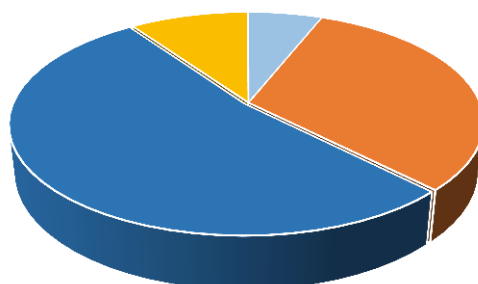
COO: مدیر عامل

اطلاعات مالی کارگزاری الخیر کپیتال

جدول تفکیک درآمدهای عملیاتی کارگزاری الخیر طبق صورت‌های مالی ارائه شده در پایان سال مالی ۲۰۱۵ (ارقام به ریال عربستان)

سال ۲۰۱۵	درآمد
۵۲۴,۴۷۴	درآمد حاصل از وام دهی
۲,۷۴۴,۸۴۷	کارگزاری
۴,۵۷۹,۵۷۳	سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های قابل فروش
۸۳۷,۵۰۰	کارمزد مشاوره
۶,۷۹۲	درآمد حاصل از کارمزد سبده‌گردانی

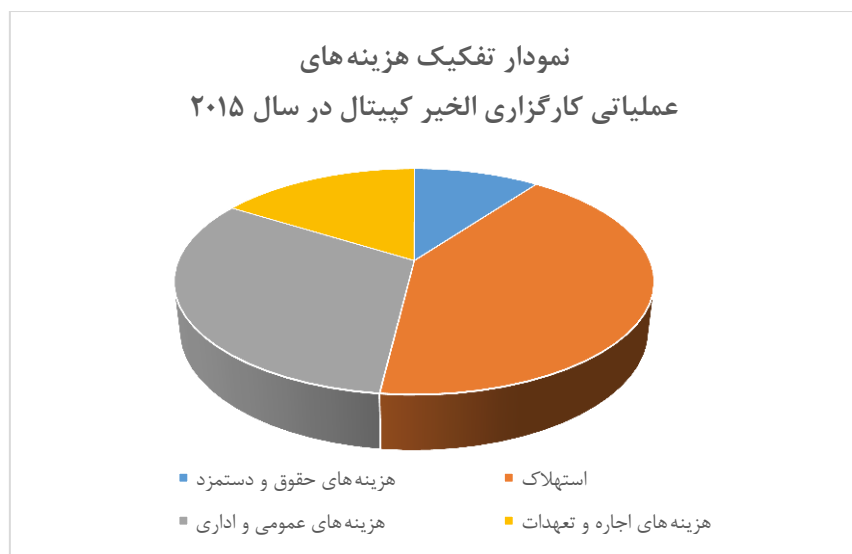
نمودار تفکیک درآمدهای عملیاتی کارگزاری الخیر کپیتال در سال ۲۰۱۵



- درآمد حاصل از وام دهی
- کارگزاری
- سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های قابل فروش
- کارمزد مشاوره
- درآمد حاصل از کارمزد سبده‌گردانی

جدول تفکیک هزینه‌های عملیاتی کارگزاری الخیر کپیتال طبق
صورت‌های مالی ارائه شده در پایان سال مالی ۲۰۱۵ (ارقام به ریال عربستان)

مقدار در سال ۲۰۱۵	هزینه‌های عملیاتی
۱,۳۸۳,۶۶۳	هزینه‌های حقوق و دستمزد
۵,۷۱۰,۱۰۴	استهلاک
۴,۳۶۸,۲۰۳	هزینه‌های عمومی اداری
۲,۲۰۲,۹۲۶	هزینه‌های اجاره و تعهدات



صورت سود و زیان کارگزاری الخیر کپیتال سال مالی ۲۰۱۵ (ارقام به ریال عربستان)

درآمدهای عملیاتی	
۵۲۴.۴۷۴	درآمد حاصل از وام دهی
۲.۷۴۴.۸۴۷	کارگزاری
(۸۲۴.۰۶۴)	سود یا زیان سرمایه گذاری
۴.۵۷۹.۵۷۳	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری های قابل فروش
۸۳۷.۵۰۰	کارمزد مشاوره
۶.۷۹۲	درآمد حاصل از کارمزد سبدگردانی
۹۰.۸۵۰	سود تقسیم شده
۱۲.۶۸۰.۸۵۰	مجموع درآمدهای عملیاتی
هزینه های عملیاتی	
(۱۳.۸۳۶.۶۶۳)	هزینه های حقوق و دستمزد کارکنان
(۵.۷۱۰.۱۰۴)	استهلاک
(۴.۳۶۸.۲۰۳)	هزینه های عمومی و اداری
(۲.۲۰۲.۹۲۶)	هزینه اجاره و تعهدات
(۲۶.۱۱۷.۸۹۷)	هزینه کل
سایر درآمدها/ هزینه ها	
۱۲.۶۰۰.۰۰۰	درآمد حاصل از دارایی های سرمایه ای
(۲۴۲.۸۷۰)	زیان حاصل از پایین آمدن ارزش دارایی ها و تجهیزات
۲.۷۰۶.۱۱۸	سود حاصل از فروش دارایی های سرمایه ای
۱.۶۲۵.۶۲۳	سود خالص قبل از زکات
(۵۶۵.۳۲۵)	زکات پرداختی سالانه
۱.۰۶۰.۲۹۸	سود خالص قبل از زکات
سود/ زیان هر سهم	
(۰.۴۵)	زیان فعالیت های عملیاتی
۰.۵۰	سایر درآمدها
۰.۰۴	سود خالص قبل از زکات
۳۰.۰۰۰.۰۰۰	میانگین وزنی تعداد سهام انتشار یافته

بانک HSBC

بانک HSBC یکی از موفق‌ترین بانک‌های بین‌المللی است، که یکی از شعب آن در عربستان سعودی قرار گرفته است. این بانک علاوه بر خدمات بانکی، خدمات کارگزاری نیز ارائه می‌دهد.

حجم گسترده‌ای از معاملات عربستان توسط HSBC انجام می‌گیرد.

خدمات و محصولات: خرید و فروش سهام شرکت‌های داخلی عربستان، خرید و فروش سهام خارجی، معامله صکوک، مدیریت دارایی، خدمات معامله‌گری سهام، خدمات معامله‌گری سایر اوراق بهادار، مشاوره سرمایه‌گذاری بانکی، فعالیت در بازار بدهی، تحقیق در مورد پروژه‌های مالی و اجرای آن‌ها.

ابزارهای مالی و مدیریت ریسک در کارگزاری‌های عربستان

ابزارهای مالی، میزان تخصیص مناسب سرمایه و وجه نقد، برای عملیات سرمایه‌گذاری، انتشار اوراق بهادار به منظور فروش، و سایر مصارف کارگزاری‌ها را با توجه به بدهی‌های جاری و هزینه‌های شرکت مشخص می‌کند. به منظور مدیریت ریسک، روش‌های تخصیص سرمایه از قرار زیر می‌باشند:

ریسک اعتباری: اهمیت مدیریت ریسک اعتباری زمانی مشخص می‌شود که تعداد شرکت‌های فعال در یک زمینه شغلی افزایش یابد، و عوامل سیاسی، اقتصادی و سایر عوامل محیطی بر شرکت‌ها تاثیر یکسانی بگذارد. کارگزاری‌ها این ریسک را با تخصیص سرمایه به انواع اعتباردهی و بالا بردن تنوع آن، مدیریت می‌کنند.

ریسک کارمزد و حق الزحمه: ریسک نرخ کارمزد، عدم قطعیت این نرخ در آینده به دلیل وجود نوسانات است. اهمیت مدیریت این ریسک زمانی بالا می‌رود که میان دارایی‌ها و بدهی‌هایی که مربوط به نرخ کارمزد هستند، طی یک دوره مشخص، تناسب برقرار نباشد. به منظور مدیریت این ریسک، میزان بهینه وام‌دهی و وام‌گیری برای حفظ سود، محاسبه می‌شود.

ریسک نرخ ارز: ریسک نرخ نوعی از ریسک است که در آن نوسان نرخ ارز خارجی منجر به تغییر در قیمت ابزارهای مالی می‌شود. عملکرد گروهی از کارگزاری‌های عربستان به گونه‌ای است که اغلب معاملات آنها با ریال عربستان صورت می‌گیرد و بنابراین کمتر تحت معرض این ریسک قرار می‌گیرند.

ریسک نقدینگی: ریسک نقدینگی نوعی از ریسک است که کارگزاری در ایجاد نقدینگی برای عمل به تعهدات مربوط به ابزارهای مالی با مشکل مواجه است. ریسک نقدینگی ممکن است به دلیل عدم توانایی در فروش سریع یک دارایی مالی به ارزش واقعی آن ایجاد شود. این ریسک را می‌توان از طریق گرفتن تسهیلات از نهادهای ارائه‌کننده تسهیلات نقدشوندگی و بازارگردانی مدیریت کرد.