

دوره مباحث منتخب مالی

۱. مشخصات عمومی دوره

مدرس: حسین عبده تبریزی <a href="mailto:Abdotab@yahoo.com">Abdotab@yahoo.com</a>	مدرس همکار: میثم رادپور <a href="mailto:Maysam.Rdpour@gmail.com">Maysam.Rdpour@gmail.com</a>	مدرسان دوره
پدرام اصفهانی <a href="mailto:Mo.esfehani@yahoo.com">Mo.esfehani@yahoo.com</a> محمدحسین رضایی <a href="mailto:rezaei.mh66@gmail.com">rezaei.mh66@gmail.com</a>	سهند حمزه‌ای <a href="mailto:hamzei@gmail.com">hamzei@gmail.com</a> هومن کریمی <a href="mailto:hooman_iut82@yahoo.com">hooman_iut82@yahoo.com</a>	دستیاران آموزشی
بهمین ماه سال ۱۳۹۱ تا خرداد ماه سال ۱۳۹۲ روزهای سه‌شنبه، ساعت: ۱۹:۳۰-۱۶:۳۰		زمان برگزاری
دانشکده اقتصاد و مدیریت دانشگاه صنعتی شریف / کلاس شماره ۶ <a href="http://www.iranfinance.net">http://www.iranfinance.net</a>		محل برگزاری سایت آموزشی

۲. پیش‌نیازهای دوره

از دانشجویان این دوره انتظار می‌رود درک قابل‌قبولی نسبت به مفاهیم و نظریه‌های پایه مالی داشته باشند. داشتن مهارت کارکردن با نرم‌افزارهای صفحه‌گسترده مانند *Excel* و ماشین حساب‌های مالی برای دانشجویان این دوره توصیه می‌شود.

۳. شرح دوره

گستره دانش مالی از زمان پایه‌گذاری تا کنون بسیار توسعه یافته است. مسائل مالی بنگاه‌های غیر مالی، مسائل مربوط به بازارها و نهادهای مالی، چالش‌های اندازه‌گیری و مدیریت ریسک‌های مالی و ... همگی موضوع مطالعه این حوزه از دانش‌اند. دوره مباحث منتخب مالی برای دانشجویانی طراحی شده که علاقه‌مندند در زمینه مسائل متنوع مورد مطالعه مالی مهارت و دانش کسب کنند. هدف از این دوره تمرکز بر جزئیات مسائل مالی نیست، بلکه معرفی و تشریح کلی مسائل مختلف حوزه‌های دانش مالی است. به‌طور خاص، این دوره برای دانشجویانی طراحی شده که علاقه‌مندند با آگاهی عمومی از دانش مالی، در مورد انتخاب این حوزه از دانش به‌عنوان رشته تخصصی آینده خود تصمیم‌گیری کنند.

## ۴. نمره دهی

مورد مشمول نمره	سهم از نمره کل
مشارکت در کلاس	٪۳۰
تکالیف کلاسی	٪۲۰
امتحان‌های میان‌ترم	٪۳۰
امتحان پایان‌ترم	٪۲۰

## ۵. ریز درس

### بخش اول: دانش مالی: اصول و مقدمات

#### جلسه اول

#### ■ مفاهیم پایه - مالی چیست؟

- مروری برد دانش مالی [ اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها ]
- اسلاید: داستان مدیریت مالی از منظر مالی شرکت‌ها [ اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها ]
- اسلاید: مقدمه‌ای بر امور مالی شرکت‌ها [ اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها ]
- مقاله: حسابداران محافظه کار، مدیران مالی بلندپرواز [ مقاله‌ها / روزنامه‌ای (ژورنالیستی) ]
- کتاب شماره ۲ / Chapter 1: Introduction to Corporate Finance
- کتاب: شماره ۴ / Chapter 1: The Firm and the Financial Manager
- کتاب: شماره ۵ / Chapter 1: Finance and the Financial Manager
- کتاب: شماره ۶ / Chapter 1: Finance and the Firm
- کتاب: شماره ۱۹ / مقاله‌های ۱-۱ و ۲-۲

#### جلسه دوم

#### ■ برندگان نوبل اقتصاد مالی

- قیمت‌گذاری ریسک [ اسلایدهای آموزشی / مدیریت ریسک ]
- اسلاید: ساختار سرمایه [ اسلایدهای آموزشی / مالی شرکت‌ها ]
- فیلم: مستند کشف فرمول قیمت‌گذاری اختیار معامله
- کتاب: شماره ۱ / Chapters 15 and 16: Capital Structure Decisions Part I and Part II
- کتاب: شماره ۲ / Chapter 17: Financial Leverage and Capital Structure Policy
- کتاب: شماره ۳ / Chapter 15: Capital Structure
- کتاب شماره ۱۰ / Chapters 1: Finding the Efficient Set, Chapter 6: Factor Model, Chapter 8: Capital Asset ...
- کتاب شماره ۱۰ / Chapter 17: European Option Pricing
- کتاب: شماره ۱۶ / فصل هجدهم: نظریه بافت سرمایه و بافت سرمایه بهینه
- کتاب شماره ۲۲ / فصل چهارم

## بخش دوم: بازارها و نهادهای مالی

### جلسه سوم

#### ■ ابزار، نهاد و بازارهای مالی

- اسلاید: ابزار، نهاد و بازارهای مالی [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ]
- اسلاید: روش‌های نوین تأمین مالی: بازار پول در مقابل بازار سرمایه [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ]
- اسلاید: تأمین مالی در فرابورس [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ]
- کتاب: شماره ۳ / Chapter 1: Introduction to Capital Markets, Consumption and Investment
- کتاب: شماره ۸ / Chapter 1: Introduction and Overview of Financial Markets
- کتاب: شماره ۹ / Chapter 1: Financial Markets and Their Products; Chapter 2: Secondary Markets
- کتاب: شماره ۱۷ / فصل اول و دوم
- کتاب: شماره ۱۹ / مقاله ۵-۱، ۳-۲، ۹-۲
- کتاب: شماره ۲۰ / مقاله ۳-۳

### جلسه چهارم

#### ■ موردکاوی بازارهای مالی: بازار جهانی ارز

- اسلاید: بازار فارکس [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ]
- کسب و کار کارگزاری فارکس [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ] (در دست تدوین)
- کتاب: شماره ۸ / Chapter 9: Foreign Exchange Markets
- کتاب: شماره ۹ / Chapter 10: Foreign Exchange
- کتاب: شماره ۲۱ / مقاله بازار جهانی ارز و کارکردهای آن
- سایت: بازار جهانی ارز (مراجعه شود به سایت [forexfactory.com](http://forexfactory.com))

### جلسه پنجم

#### ■ موردکاوی بازارها و نهادهای مالی: بازار سرمایه ایران

- اسلاید: بازار سرمایه ایران [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ] (در دست تدوین)
- اسلاید: صندوق‌های سرمایه‌گذاری [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ] (در دست تدوین)

### جلسه ششم

#### ■ موردکاوی نهادهای مالی: بانکداری تجاری و بانکداری سرمایه‌گذاری

- اسلاید: نقش شرکت‌های تأمین سرمایه در تأمین مالی [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ]
- اسلاید: جایگاه بازار سرمایه و نقش آن در تعامل با صنعت بانکداری [ سمینارها و کنفرانس‌ها ]
- کتاب: شماره ۱ / Chapter 18: Initial Public Offering; Investment Banking and Financial Restructuring
- کتاب: شماره ۲ / Chapter 16: Raising Capital

### جلسه هفتم

#### ■ مالی اسلامی

- اسلاید: مالی اسلامی: اصول و مقدمات [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ] (در دست تدوین)

- اسلاید: مالی اسلامی: بازارها و نهادها [ اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی](در دست تدوین)
- فیلم: مستند ترقی پول [ بخش دوم: سودای طمع]

#### جلسه هشتم

### ■ بحران‌های مالی جهانی

- اسلاید: بحران مالی بین المللی و ریشه‌های آن [ اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی]
- اسلاید: بحران وام‌های دون‌اعتبار [ اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی]
- اسلاید: بحران منطقه یورو [ اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی]
- سایت: <http://www.cashmone.com/economic-financial-crisis-2008-causes>
- ✓ مرور و جمع‌بندی نشست‌های قبلی
- ✓ آزمون اول(میان‌ترم): منابع و مآخذ نشست‌های اول تا هفتم به شرح برنامه؛ کتاب شماره ۱۷

### بخش سوم: مالی شرکت‌ها

#### جلسه نهم

### ■ تصمیمات سرمایه‌گذاران، مقام ناظر، و اصول شرکت‌داری

- اسلاید: شرکت‌داری [ اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- اسلاید: مسأله نمایندگی [ اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- کتاب: شماره ۱/ Chapter 1: An Overview of Financial Management
- کتاب: شماره ۹/ Chapter5: Regulation
- کتاب: شماره ۱۴/ مقاله سوم: شیوه‌های مالی هدایت دیدگاه‌ها و ....
- کتاب: شماره ۱۷/ فصل سوم
- فیلم: مجمع عمومی یک شرکت بورسی
- سایت: سازمان بورس و اوراق بهادار، بخش تاریخچه بورس و اهداف سازمان
- سایت: ویکی پدیا، Corporate Governance
- سایت: FSA کل بخش about us

#### جلسه دهم

### ■ ادغام و قبضه مالکیت؛ خرید شرکت توسط مدیران؛ شرکت‌های هلدینگ

- اسلاید: قبضه مالکیت و تجدید ساختار [ اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- اسلاید: شرکت‌های هلدینگ در اقتصاد ایران، فرصت‌ها – تهدیدها [ سمینارها و کنفرانس‌ها]
- کتاب: شماره ۱/ Chapter 26: Mergers, LBOs, Divestitures, and Holding Companies
- کتاب: شماره ۲/ Chapter 25: Mergers and Acquisitions
- کتاب: شماره ۳/ Chapter 22: Mergers, Accusations, and Corporate Control
- کتاب: شماره ۱۹/ مقاله‌های ۶-۱ و ۸-۲

### بخش چهارم: مدیریت سرمایه‌گذاری

#### جلسه یازدهم

## ■ سرمایه‌گذاری و تأمین مالی املاک و مستغلات

- مقدمه‌ای بر تأمین مالی و سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات [ اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه‌گذاری ]
- کتاب شماره ۱۱ / Chapter1: Real Estate Space and Asset Markets

### جلسه دوازدهم

## ■ اوراق بهادار با درآمد ثابت

- اسلاید: اوراق بهادار با درآمد ثابت [ اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه‌گذاری ]
- اسلاید: دیرش و تحذب [ اسلایدهای آموزشی / مدیریت سرمایه‌گذاری ]
- مستند ترقی پول [ بخش چهارم: اسارت بشر ]
- کتاب شماره ۱۲

✓ مرور و جمع‌بندی نشست‌های قبلی

✓ آزمون دوم (میان‌ترم): منابع و مآخذ نشست‌های هشتم تا دوازدهم به شرح برنامه؛ کتاب شماره ۱۶

## بخش پنجم: مهندسی مالی و مدیریت ریسک

### جلسه سیزدهم

## ■ ریسک‌های مالی و نظام اندازه‌گیری و مدیریت ریسک

- اسلاید: ابزار، نهاد و بازارهای مالی با رویکرد معرفی ریسک [ اسلایدهای آموزشی / بازارها و نهادهای مالی ]
- اسلاید: مبانی نظام اندازه‌گیری و مدیریت ریسک [ اسلایدهای آموزشی / مهندسی مالی و مدیریت ریسک ]
- کتاب: شماره ۲۰ / مقاله‌های بخش دوم
- کتاب: شماره ۲۲ / فصل اول: کلیات ریسک

### جلسه چهاردهم

## ■ مبانی مدل‌سازی ریسک

- مدل‌سازی ریسک: مبانی پایه [ اسلایدهای آموزشی / مهندسی مالی و مدیریت ریسک ]
- کتاب: شماره ۲۲ / فصل دوم: ارزش در معرض ریسک، فصل چهارم: مدل‌سازی ریسک

## بخش ششم: مالی رفتاری

### جلسه پانزدهم

## ■ مبانی مالی رفتاری

- کتاب: شماره ۱۳ / کل کتاب
- اسلاید: معرفی مالی رفتاری [ اسلایدهای آموزشی / مالی رفتاری ]

✓ مرور و جمع‌بندی نشست‌های قبلی

✓ آزمون سوم (پایان‌ترم): منابع و مآخذ نشست‌های سیزدهم تا پانزدهم به شرح برنامه؛ کتاب شماره ۲۲

## برنامه‌های جایگزین

### ■ سرمایه خطرپذیر

- اسلاید: سرمایه خطرپذیر [اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]

### ■ ساختار سرمایه

- اسلاید: ساختار سرمایه [اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- کتاب: شماره ۱۶/ فصل هجدهم: نظریه بافت سرمایه و بافت سرمایه بهینه
- کتاب: شماره ۱۵ و ۱۶: Capital Structure Decisions Part I and Part II
- کتاب: شماره ۱۷: Chapter 17: Financial Leverage and Capital Structure Policy
- کتاب: شماره ۱۵: Chapter 15: Capital Structure

### ■ تأمین مالی بخش مسکن

- کتاب: شماره ۱۹/ بخش سوم
- کتاب: شماره ۲۰/ بخش پنجم
- تأمین مالی مسکن [اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی]

### ■ مشارکت زمانی

- اسلاید: سمینار مشارکت زمانی برای مدیران [اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی]
- سایت: [www.arda.org](http://www.arda.org), بخش Industry Information و Timeshare Terminology

### ■ هزینه سرمایه، بودجه‌بندی سرمایه‌ای

- کتاب: شماره ۱۶/ فصل هفدهم: هزینه سرمایه
- کتاب: شماره ۱۰: Chapter 10: Determining the Cost of Capital; Chapters 12 and 13: Capital Budgeting
- کتاب: شماره ۱۵: Chapter 15: Cost of Capital [Chapters 9, 19 & 11]; Part 4: Capital Budgeting
- اسلاید: هزینه سرمایه [اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- اسلاید: بودجه‌بندی سرمایه‌ای [اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]

### ■ مدیریت سرمایه در گردش

- مدیریت سرمایه در گردش [اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- کتاب: شماره ۱۵/ فصل‌های مربوط

### ■ ریاضیات در مالی

- اسلاید: ریسک اعتباری و کمیته بال [اسلایدهای آموزشی/ مهندسی مالی و مدیریت ریسک]
- فیلم: مستند کشف قیمت اختیار معامله

### ■ پولشویی

- اسلاید: پولشویی چیست؟ [اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی] (در دست تدوین)

### ■ پرتگاه مالی ایالات متحده آمریکا

- اسلاید: مسأله پرتگاه مالی [اسلایدهای آموزشی/ بازارها و نهادهای مالی] (در دست تدوین)

## منابع و مآخذ:

1. Brigham, U. F., Daves, Ph. R., Intermediate Financial Management
2. Ross. S. A., Westerfield, R. W. & Jordan. B. D., Fundamentals of corporate finance
3. Copeland, Th. E., Weston, J. Fred., Shastri, K., Financial Theory and Corporate Policy
4. Brealy, R. A., Myera, S. C., Marcus, A. J., *Fundamentals of Corporate Finance*
5. Brealy, R. A., Myera, S. C., Principles of Corporate Finance
6. Gallagher, T. J., Andrew, J. D., Financial management: principles and practice
7. Fabbozi, F., Ferri, M. and Modigliani, F. Foundations of Financial Market & Institutions
8. Saunders, A., Cornett, M., Financial Markets and Institutions: a modern perspective.
9. McInish, T. H., Capital Markets: A Global Perspective
10. Haugen, R.A., Modern Investment Theory
11. Geltner. D. M, Miller. N. G, Clayton. J. & Eichholtz. P, Commercial Real Estate Analysis & Investments.
12. Fabozzi, F. J., Fong, G., Advanced Fixed Income Portfolio Management

۱۳. نظریه‌های مالی نوین / رابرت هاگن / ترجمه: دکتر غلامرضا اسلامی بیدگلی، شهاب‌الدین شمس و هستی چیت‌سازان

۱۴. کتاب: مجموعه مقالات بازار سرمایه / دکتر علی جهانخانی

۱۵. مدیریت مالی ۱ / وستون، بریگام / ترجمه حسین عبده تبریزی

۱۶. مدیریت مالی ۲ / وستون، بریگام / ترجمه حسین عبده تبریزی

۱۷. مبانی بازارها و نهادهای مالی / فیوزی، فری، مودیلیانی / ترجمه حسین عبده تبریزی

۱۸. خطر و بازده / ریچارد بریلی / ترجمه حسین عبده تبریزی

۱۹. مجموعه مقالات مالی و سرمایه گذاری جلد ۱ / حسین عبده تبریزی

۲۰. مجموعه مقالات مالی و سرمایه گذاری جلد ۲ / حسین عبده تبریزی و میثم رادپور

۲۱. مجموعه مقالات مالی و سرمایه گذاری جلد ۳ / حسین عبده تبریزی و میثم رادپور (در دست انتشار)

۲۲. اندازه گیری و مدیریت ریسک بازار / حسین عبده تبریزی و میثم رادپور

۲۳. فرهنگ اصطلاحات مالی و سرمایه گذاری / غلامرضا نظربلند، حسین عبده تبریزی و عبدالله کوثری