

درس مباحث منتخب مالی

۱. مشخصات عمومی دوره

| | |
|---|--------------|
| مدرس: حسین عبده تبریزی؛ مدرس همکار: میثم رادپور | مدرسین دوره |
| Maysam.Rdpour@gmail.com Abdotab@yahoo.com | |
| مهدرداد حیرانی | دستیاران |
| Mehرداد_Heyrani@yahoo.com | |
| محمدرضا محمودی | |
| Reza.Mahmoodi86@gmail.com | |
| بهمین ماه سال ۱۳۹۲ تا خرداد ماه سال ۱۳۹۳ روزهای سه شنبه، ساعت: ۱۱:۰۰-۸:۰۰ | زمان برگزاری |
| دانشکده اقتصاد و مدیریت دانشگاه صنعتی شریف / کلاس شماره ۶ | محل برگزاری |
| finance.ir | سایت آموزشی |

۲. پیش نیازهای دوره

از دانشجویان این دوره انتظار می رود درک مقدماتی نسبت به مفاهیم و نظریه های پایه مالی داشته باشند. داشتن مهارت کار کردن با نرم افزارهای صفحه گسترده مانند Excel و ماشین حساب های مالی برای دانشجویان این دوره توصیه می شود.

۳. شرح دوره

گستره دانش مالی از زمان پایه گذاری تا کنون بسیار توسعه یافته است. مسائل مالی بنگاه های غیر مالی، مسائل مربوط به بازارها و نهادهای مالی، چالش های اندازه گیری و مدیریت ریسک های مالی و ... همگی موضوع مطالعه این حوزه از دانش اند. دوره مباحث منتخب مالی برای دانشجویانی طراحی شده که علاقه مندند 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 حوزه های دانش مالی است. به طور خاص، این دوره برای دانشجویانی طراحی شده که علاقه مندند با آگاهی عمومی از دانش مالی، در مورد انتخاب این حوزه از دانش به عنوان رشته تخصصی آینده خود تصمیم گیری کنند.

۴. ارزیابی

| مورد مشمول نمره | سهم از نمره کل |
|---------------------|----------------|
| مشارکت در کلاس | ۳۰٪ |
| تکالیف کلاسی | ۲۰٪ |
| امتحان های میان ترم | ۳۰٪ |
| امتحان پایان ترم | ۲۰٪ |

۵. ریز نشست‌های درس

بخش اول: دانش مالی: اصول و مقدمات

جلسه اول

■ مفاهیم پایه - مالی چیست؟

- معرفی دوره [سایت/دروس/ارائه شده در سال‌های ۹۳-۹۲/مشخصات دوره]
- مروری بر دانش مالی [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها]
- اسلاید: داستان مدیریت مالی از منظر مالی شرکت‌ها [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها]
- مقاله: حسابداران محافظه کار، مدیران مالی بلندپرواز [سایت/مقاله‌ها/روزنامه‌ای (ژورنالیستی)]
- کتاب: شماره ۲۱ / مقاله‌های ۱-۲ و ۲-۲

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید: مقدمه‌ای بر امور مالی شرکت‌ها [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها]
- 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

جلسه دوم

■ برندگان نوبل اقتصاد مالی

- مروری بر نوبلیست‌های مالی [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها] (در دست تدوین)
- مقاله: شماره ۱
- فیلم: مستند کشف فرمول قیمت‌گذاری اختیار معامله

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید: ساختار سرمایه [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها]
- 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 ۱۸ / فصل هجدهم: نظریه بافت سرمایه و بافت سرمایه بهینه
- کتاب شماره ۲۴ / فصل چهارم

بخش دوم: بازارها و نهادهای مالی

جلسه سوم

■ ابزار، نهاد و بازارهای مالی

- اسلاید: ابزار، نهاد و بازارهای مالی [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- اسلاید: روش‌های نوین تأمین مالی: بازار پول در مقابل بازار سرمایه [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- کتاب: شماره ۱۸ / فصل اول و دوم
- کتاب: شماره ۲۰ / مقاله ۱-۵، ۲-۳، ۲-۹
- کتاب: شماره ۲۱ / مقاله ۳-۳

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید: تأمین مالی در فرابورس [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- مقاله: شماره ۲
- 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

جلسه چهارم

■ موردکاوی بازارهای مالی: بازار جهانی ارز

- اسلاید: بازار فارکس [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- سایت: بازار جهانی ارز (مراجعه شود به سایت forexfactory.com)

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب: شماره ۸ / Chapter 9: Foreign Exchange Markets
- کتاب: شماره ۹ / Chapter 10: Foreign Exchange
- کتاب: شماره ۲۳ / مقاله بازار جهانی ارز و کارکردهای آن

جلسه پنجم

■ موردکاوی ابزار مالی: مشتقه‌های مالی؛ اوراق بهادار با درآمد ثابت

- اسلاید: مروری بر مشتقه‌های مالی [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] (در دست تدوین)
- اسلاید: اوراق بهادار با درآمد ثابت [سایت/اسلایدهای آموزشی/مدیریت سرمایه‌گذاری] (در دست تدوین)
- کتاب: شماره ۱۲ / Chapter 2: Risks Associated With ... Chapter 3: Measuring Interest Rate Risk and ...
- مستند ترقی پول [بخش چهارم: اسارت بشر]

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب شماره ۱۰ / Chapter 17: European Option Pricing
- کتاب شماره ۱۲
- کتاب: شماره ۱۳

✓ مرور و جمع‌بندی جلسه‌های قبلی

✓ آزمون اول (میان‌ترم): منابع و مآخذ جلسه‌های اول تا پنجم به شرح برنامه؛ کتاب شماره ۱۹: بخش اول: مقدمات

جلسه ششم

■ موردکاوی نهادهای مالی: بانکداری تجاری و بانکداری سرمایه‌گذاری؛ بانکداری اسلامی

- اسلاید: نقش شرکت‌های تأمین سرمایه در تأمین مالی [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- اسلاید: مالی اسلامی: اصول و مقدمات [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] (در دست تدوین)
- فیلم: مستند ترقی پول [بخش دوم: سودای طمع]

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید: جایگاه بازار سرمایه و نقش آن در تعامل با صنعت بانکداری [سایت/سینارها و کنفرانس‌ها]
- اسلاید: مالی اسلامی: بازارها و نهادها [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] (در دست تدوین)
- کتاب: شماره ۱ / Chapter 18: Initial Public Offering; Investment Banking and Financial Restructuring
- کتاب: شماره ۲ / Chapter 16: Raising Capital

جلسه هفتم

■ موردکاوی بازارها و نهادهای مالی: بازار سرمایه ایران

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

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب شماره ۲۶ / قانون ۸۴ و ۸۸

جلسه هشتم

■ بحران‌های مالی جهانی

- اسلاید: بحران مالی بین‌المللی و ریشه‌های آن [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- اسلاید: بحران وام‌های دون‌اعتبار [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- اسلاید: بحران منطقه یورو سایتظ [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- سایت: <http://www.cashmone.com/economic-financial-crisis-2008-causes>

بخش سوم: مالی شرکت‌ها

جلسه نهم

■ تصمیمات سرمایه‌گذاران، مقام ناظر، و اصول شرکت‌داری

- اسلاید: شرکت‌داری [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها]
- اسلاید: مسأله نمایندگی [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها]
- مقاله: شماره ۳
- کتاب: شماره ۱۸ / فصل سوم
- فیلم: مجمع عمومی یک شرکت بورسی

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب: شماره ۱ / Chapter 1: An Overview of Financial Management
- کتاب: شماره ۹ / Chapter 5: Regulation
- کتاب: شماره ۱۶ / مقاله سوم: شیوه‌های مالی هدایت دیدگاه‌ها و ...
- سایت: سازمان بورس و اوراق بهادار، بخش تاریخچه بورس و اهداف سازمان
- سایت: ویکی‌پدیا، Corporate Governance
- سایت: FSA بخش about us

جلسه دهم

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

- اسلاید: قبضه مالکیت و تجدید ساختار [سایت/اسلایدهای آموزشی/مالی شرکت‌ها]
- کتاب: شماره ۲۰ / مقاله‌های ۶-۱ و ۸-۲

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید: شرکت‌های هلدینگ در اقتصاد ایران، فرصت‌ها - تهدیدها [سایت/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

✓ مرور و جمع‌بندی جلسه‌های قبلی

✓ آزمون اول (میان‌ترم): منابع و مآخذ جلسه‌های پنجم تا دهم به شرح برنامه؛ کتاب شماره ۱۹: بخش دوم

بخش چهارم: مدیریت سرمایه‌گذاری

جلسه یازدهم

■ سرمایه‌گذاری و تأمین مالی املاک و مستغلات

- مقدمه‌ای بر تأمین مالی و سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات [سایت/اسلایدهای آموزشی/مدیریت سرمایه‌گذاری]

کتاب: املاک و مستغلات

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب شماره ۱۱ / Chapter 1: Real Estate Space and Asset Markets

جلسه دوازدهم

ارزشیابی اوراق بهادار

- اسلاید: ارزشیابی سهام [سایت/اسلایدهای آموزشی/مدیریت سرمایه گذاری] (در دست تدوین)
- برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:
- کتاب شماره ۱۴

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 ۲۱ / مقاله‌های بخش دوم
- کتاب: شماره ۲۳ / فصل اول: کلیات ریسک

جلسه چهاردهم

پوشش ریسک

- اسلاید: چگونه ریسک را پوشش دهیم؟ [سایت/اسلایدهای آموزشی/مهندسی مالی و مدیریت ریسک] (در دست تدوین)
- کتاب شماره ۲۳

بخش ششم: مالی رفتاری

جلسه پانزدهم

مبانی مالی رفتاری

- اسلاید: معرفی مالی رفتاری [اسلایدهای آموزشی/مالی رفتاری]

برای مطالعه بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب: شماره ۱۵

✓ مرور و جمع‌بندی جلسه‌های قبلی

✓ آزمون سوم (پایان ترم): منابع و مآخذ جلسه‌های دهم تا پانزدهم به شرح برنامه؛ کتاب: شماره ۱۹: بخش سوم

منابع و مآخذ:

• مقاله

1. Miller, H. M., (2000). The History of Finance, Journal of Applied Corporate Finance, V. 13
2. Fama, U. F., (1969). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. V. 25
3. Gompers, P., Ishii, J., Metrick, Andrew., (2003). Corporate Governance and Equity Prices. The Quarterly Journal of Economics, V. 118

• کتاب

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. McNish, 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
13. Hull, J. C., Option, Futures, and Other Derivatives
14. McKinsey & Company., Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies

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

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

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

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

۱۹. مبانی بازارها و نهادهای مالی / فبوزی، فری، مودیلیانی / ترجمه حسین عبده تبریزی

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

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

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

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

۲۴. اندازه‌گیری و مدیریت ریسک بازار / حسین عبده تبریزی و میثم رادپور

۲۵. فرهنگ اصطلاحات مالی و سرمایه گذاری / غلامرضا نظرلند، حسین عبده تبریزی و عبدالله کوثری

۲۶. قوانین و مقررات بازار اوراق بهادار / سازمان بورس و اوراق بهادار