

درس مباحث منتخب مالی

۱. مشخصات عمومی دوره

مدرس: حسین عبده تبریزی؛ abdotab@yahoo.com	مدرس همکار: سعید اسلامی بیدگلی و میثم رادپور saeedsb@yahoo.com, maysam.radpour@gmail.com	مدرس‌ان دوره
مرتضی جعفری؛ j_morteza69@yahoo.com	سعید کریمی Karimi.saeed82@yahoo.com	دستیاران
بهمین ماه سال ۱۳۹۳ تا خرداد ماه سال ۱۳۹۳؛ روزهای سه‌شنبه، ساعت: ۱۸:۰۰-۱۵:۰۰		زمان برگزاری
دانشکده‌ی اقتصاد و مدیریت دانشگاه صنعتی شریف / کلاس شماره‌ی ۶		محل برگزاری
finance.ir		سایت آموزشی

۲. پیش‌نیازهای دوره

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

۳. شرح دوره

گستره‌ی دانش مالی از زمان پایه‌گذاری تا کنون بسیار توسعه یافته است. مسائل مالی بنگاه‌های غیرمالی، مسائل مربوط به بازارها و نهادهای مالی، چالش‌های اندازه‌گیری و مدیریت ریسک‌های مالی و ... همگی موضوع مطالعه‌ی این حوزه از دانش‌اند. دوره‌ی مباحث منتخب مالی برای دانشجویانی طراحی شده که علاقه‌مندند در زمینه‌ی مسائل متنوع مورد مطالعه‌ی 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 رشته‌ی تخصصی آینده‌ی خود تصمیم‌گیری کنند. دوره بر مدیریت اوراق بهادار تکیه دارد و از مالی شرکت‌ها فاصله می‌گیرد.

۴. ارزیابی

مورد مشمول نمره	سهم از نمره‌ی کل
مشارکت در کلاس	۲۰٪
تکالیف کلاسی	۲۵٪
امتحان‌های میان‌ترم	۳۰٪
امتحان پایان‌ترم	۲۵٪

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 ۹۴-۹۳/ 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 شماره‌ی ۲۱ / مقاله‌های ۱-۲ و ۲-۲

برای مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید مقدمه‌ای بر امور مالی شرکت‌ها [سایت/اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- کتاب شماره‌ی ۲ / Chapter 1: Introduction to Corporate Finance
- کتاب شماره‌ی ۴ / Chapter 1: The Firm and the Financial Manager
- کتاب شماره‌ی ۵ / Chapter 1: Finance and the Financial Manager
- کتاب شماره‌ی ۶ / Chapter 1: Finance and the Firm

جلسه دوم

■ برندگان نوبل اقتصاد مالی

- مروری بر نوبلیست‌های مالی [سایت/اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- مقاله‌ی شماره‌ی ۱
- فیلم مستند کشف فرمول قیمت‌گذاری اختیار معامله
- فیلم سخنرانی شیلر، فاما و هنسن که در سال ۲۰۱۳ برنده‌ی نوبل مالی شده‌اند.

برای مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید ساختار سرمایه [سایت/اسلایدهای آموزشی/ مالی شرکت‌ها]
- کتاب شماره‌ی ۱ / Chapters 15 and 16: Capital Structure Decisions, Part I and Part II
- کتاب شماره‌ی ۲ / Chapter 17: Financial Leverage and Capital Structure Policy
- کتاب شماره‌ی ۳ / Chapter 15: Capital Structure
- کتاب شماره‌ی ۱۰ / Chapter 1: Finding the Efficient Set; Chapter 6: Factor Model; Chapter 8: Capital Asset ...
- کتاب شماره‌ی ۱۰ / Chapter 17: European Option Pricing
- کتاب شماره‌ی ۱۸ / فصل هجدهم: نظریه‌ی بافت سرمایه و بافت سرمایه‌ی بهینه
- کتاب شماره‌ی ۲۴ / فصل چهارم
- کتاب شماره‌ی ۲۸ /

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 مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید تأمین مالی در فرابورس [سایت/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

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 مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب شماره ۸ / Chapter 9: Foreign Exchange Markets
- کتاب شماره ۹ / Chapter 10: Foreign Exchange
- کتاب شماره ۲۳ / مقاله‌ی 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]
- کتاب شماره ۱۲ / Chapter 2: Risks Associated with ...; Chapter 3: Measuring Interest Rate Risk and ...
- فیلم مستند ترقی پول [بخش چهارم: اسارت بشر]

برای مطالعه‌ی 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 شماره‌ی ۱۹: بخش اول: مقدمات

جلسه‌ی 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 مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید جایگاه بازار سرمایه و نقش آن در تعامل با صنعت بانکداری [سایت/سمینارها و کنفرانس‌ها]
- اسلاید مالی اسلامی: بازارها و نهادها [اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی] (در دست تدوین)
- کتاب شماره‌ی ۸ / Chapter 18: Initial Public Offering; Investment Banking and Financial Restructuring
- کتاب شماره‌ی ۲ / Chapter 16: Raising Capital

جلسه‌ی هفتم

■ موردکاوی بازارها و نهادهای مالی: بازار سرمایه‌ی ایران

- اسلاید بازار سرمایه‌ی 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 مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب شماره‌ی ۲۶ / قانون اوراق بهادار سال ۸۴ و قانون مکمل سال ۸۸
- مستند smartest Guys in the Room

جلسه‌ی 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 منطقه‌ی یورو [سایت/اسلایدهای آموزشی/بازارها و نهادهای مالی]
- سایت: <http://www.cashmone.com/economic-financial-crisis-2008-causes>
- کتاب شماره‌ی ۲۹

بخش سوم: مالی شرکت‌ها

جلسه نهم

■ تصمیمات سرمایه‌گذاران، مقام ناظر، و اصول شرکت‌داری

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

برای مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

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

جلسه دهم

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

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

برای مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- اسلاید شرکت‌های هلدینگ در اقتصاد ایران، فرصت‌ها - تهدیدها [سایت/سمینارها و کنفرانس‌ها]
- کتاب شماره‌ی ۱/Chapter 26: Mergers, LBOs, Divestitures, and Holding Companies
- کتاب شماره‌ی ۲/Chapter 25: Mergers and Acquisitions
- کتاب شماره‌ی 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 شماره‌ی 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 مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب شماره‌ی 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 مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:
- کتاب‌های شماره‌ی ۱۴ و ۲۷

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 شماره‌ی ۲۱ / مقاله‌های بخش دوم
- کتاب شماره‌ی 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 شماره‌ی ۲۳

بخش ششم: مالی رفتاری

جلسه پانزدهم

■ مبانی مالی رفتاری

- اسلاید معرفی مالی رفتاری [اسلایدهای آموزشی / مالی رفتاری]
- فیلم سخنرانی رابرت شیلر در دانشگاه ییل

برای مطالعه‌ی بیشتر مراجعه کنید:

- کتاب شماره‌ی ۱۵

✓ مرور و جمع‌بندی جلسه‌های قبلی

✓ آزمون سوم (پایان ترم): منابع و مآخذ جلسه‌های دهم تا پانزدهم به شرح برنامه؛ کتاب شماره‌ی 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 / ترجمه‌ی دکتر غلامرضا اسلامی بیدگلی، شهاب‌الدین شمس و هستی چیت‌سازان
۱۶. مجموعه مقالات بازار سرمایه / دکتر علی جهانخانی
۱۷. مدیریت مالی ۱ / وستون، بریگام / ترجمه‌ی حسین عبده تبریزی، سعید اسلامی بیدگلی، و ابوذر سروش
۱۸. مدیریت مالی ۲ / وستون، بریگام / ترجمه‌ی حسین عبده تبریزی و فرهاد حنیفی
۱۹. مبانی بازارها و نهادهای مالی / فبوزی، فری، مودیلیانی / ترجمه‌ی حسین عبده تبریزی
۲۰. خطر و بازده / ریچارد بریلی / ترجمه‌ی حسین عبده تبریزی
۲۱. مجموعه‌ی مقالات مالی و سرمایه‌گذاری، جلد ۱ / حسین عبده تبریزی
۲۲. مجموعه‌ی مقالات مالی و سرمایه‌گذاری، جلد ۲ / حسین عبده تبریزی و میثم رادپور
۲۳. مجموعه‌ی مقالات مالی و سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاری (ویرایش دوم) / غلامرضا نظربلند و حسین عبده تبریزی
۲۶. قوانین و مقررات بازار اوراق بهادار / سازمان بورس و اوراق بهادار
۲۷. زنجیره‌ی خلق ارزش، حسین عبده تبریزی و هادی لاری
۲۸. کتاب برندگان نوبل مالی دکتر محمد هاشمی نژاد و محسن صیقلی
۲۹. کتاب از رکود اقتصادی تا سقوط مالی