



**دانشگاه علامه طباطبائی**

**مدیریت آموزش های تخصصی آزاد و مهارت افزایی**

**سرفصل دروس MBA گرایش بازار سرمایه**

**ترم دوم**

## اقتصاد برای مدیران

تعداد واحد و ساعات تدریس: ۴ واحد، ۶۴ ساعت آموزشی

تناسب با مفاد آزمون گواهینامه های حرفه ای: مقدماتی بر اقتصاد/اقتصاد پیشرفته

هدف: آشنایی دانش پذیران با نظریه ها و الگوهای اقتصادی که می تواند در تصمیم گیری برای موسسات مالی و تجزیه و تحلیل موقعیت اقتصادی آنها بکار گرفته شود و دارای رویکرد کاربرد دانش مالی بر شرایط حاکم بر بازار و جنبه های اقتصاد مدیریت باشد.

### سرفصل اجمالی:

- ❖ مفاهیم اقتصاد بنگاه از منظر تعادل، کشش و منحنی های مربوطه
- ❖ ویژگی های رفتار بنگاه در بازار رقابت کامل، انحصار کامل و رقابت انحصاری
- ❖ ویژگی های رفتار تولید کننده، بازار نهادهای تولید و هزینه های تولید
- ❖ محاسبات ملی و شاخص قیمت ها، منحنی فیلیپس و نظریه های تورم
- ❖ مالیه دولت، سیاست های مالی، کسری بودجه و پیامدهای آن، نرخ ارز و تراز پرداختها
- ❖ عرضه و تقاضای پول، ابزارها و سیاست های پولی
- ❖ تغییرات و نوسانات بازارهای پولی و مالی و نقش آن بر شرکت ها

### سرفصل تفصیلی:

۱-۱ مقدمات اقتصاد خرد

۱-۱-۱ عرضه، تقاضا و تعادل بازار

۱. تعریف و محاسبه انواع توابع و منحنی های تقاضا و عوامل تأثیرگذار بر آن
۲. تعریف و محاسبه انواع توابع عرضه و عوامل مؤثر بر آن و حالت های خاص منحنی عرضه
۳. انواع کشش (کشش قیمتی، متقاطع، درآمدی) تقاضا و کشش عرضه و توانایی محاسبه جبری و نموداری آنها، آشنایی با عوامل مؤثر بر کشش، دسته بندی تقاضای کالاها براساس کشش و کاربرد کشش قیمتی در تصمیم گیری
۴. محاسبه کشش در منحنی تقاضای خط مستقیم، تفاوت میان کشش پذیری و کشش ناپذیری و کشش واحد تقاضا
۵. تعریف درآمد نهایی و هزینه نهایی، رابطه درآمد کل، درآمد نهایی، کشش قیمتی تقاضا و قیمت کالا و دلیل اینکه مقدار بهینه در نقطه برابری درآمد نهایی با هزینه نهایی حاصل می شود

۶. تعادل بین عرضه و تقاضای بازار به صورت نموداری و جبری، اضافه تقاضا، عوامل جابجا کننده منحنی‌های عرضه و تقاضا و اثر این جابجایی بر روی تعادل بازار، پایداری و ناپایداری تعادل

۷. تاثیر وضع مالیات‌های مستقیم و غیرمستقیم، وضع یا اعطای یارانه، سهمیه بندی، تعیین کف یا سقف قیمت توسط دولت بر عرضه، تقاضا و تعادل بازار

۱-۱-۲ نظریه رفتار تولید کننده و بازار نهاده‌های تولید

۱. انواع توابع تولید شامل تولید کل، متوسط و نهایی و ارتباط آنها با یکدیگر

۲. تأثیر عوامل تولید و تکنولوژی بر منحنی امکانات تولید

۳. قانون بازدهی نزولی، نواحی مختلف تولید و ناحیه اقتصادی تولید

۱-۱-۳ هزینه‌های تولید

۱. انواع هزینه‌های فرصت و ارتباط آنها با سود اقتصادی و محاسبه سود اقتصادی

۱-۱-۴ رفتار تولیدکننده در بازار رقابت کامل

۱. ویژگی‌های رقابت کامل، دلیل قیمت‌پذیر بودن شرکت‌ها در بازار رقابت کامل و تفاوت تقاضای بازار و تقاضای بنگاه

۲. تعیین حداکثرسازی سود (حداقل سازی زیان) شرکت در بازار رقابت کامل و تشریح هزینه نهایی، درآمد نهایی و سود و زیان اقتصادی

۳. نقطه تعطیلی بنگاه

۴. تابع هزینه کل، درآمد کل، نقطه سر به سر و سطح تولید حداکثر کننده سود

۱-۱-۵ رفتار تولیدکننده در بازار انحصار کامل

۱. تعریف انحصار کامل، ویژگی‌های انحصار کامل، علل ایجاد انحصار، انحصار طبیعی و استراتژی‌های تعیین قیمت انحصاری

۲. رابطه میان قیمت، درآمد نهایی و کشش پذیری انحصار فروش و تعیین قیمت و میزان تولیدی که سود انحصارگر را به حداکثر می‌رساند

۱-۱-۶ مفاهیم بازار رقابت انحصاری

۱. ویژگی‌های بازار رقابت انحصاری

۱-۲-۱ مقدمات اقتصاد کلان

۱-۲-۱-۱ محاسبات ملی و شاخص قیمت‌ها

۱. تعریف تولید ناخالص داخلی (GDP) و تولید ناخالص ملی (GNP) و روش‌های اندازه‌گیری هر یک از آنها شامل روش مخارج، روش درآمدی و روش تولید یا ارزش افزوده

۲. تعریف و محاسبه تولید خالص ملی، تولید خالص داخلی، درآمد ملی، درآمد شخصی و درآمد قابل تصرف

۱-۲-۲-۱ درآمد ملی تعادلی و سیاست‌های مالی

۱. تعریف چرخه فعالیت‌های اقتصادی یا چرخه تولید و درآمد

۲. انواع سیاست‌های مالی و ابزارهای آن

### ۳-۲-۱ عرضه و تقاضای پول و سیاست‌های پولی

۱. تعاریف مختلف پول، وظایف آن در اقتصاد، آشنایی با تکامل تاریخی پول و انواع آن
  ۲. تحلیل اجزای تعاریف M1 و M2 از پول و تشریح دلایل بشمار نرفتن چک و کارت‌های اعتباری به‌عنوان پول
  ۳. ابزارهای سیاست پولی و نحوه کارکرد آنها
- ۱-۵ مباحث پیشرفته در اقتصاد خرد

### ۱-۱-۵ رفتار تولیدکننده در بازار رقابت کامل

۱. منحنی عرضه کوتاه مدت شرکت در بازار رقابت کامل و تحلیل تأثیر تغییر در تقاضا، ورود و خروج شرکت‌ها و تغییر در اندازه کارخانه بر تعادل بلندمدت
  ۲. تأثیر وضع مالیات و اعطای سوبسید بر روی بنگاه رقابت کامل
- ۲-۱-۵ رفتار تولیدکننده در بازار انحصار کامل

۱. تبعیض قیمت و دلیل کارآمد بودن تبعیض قیمت
  ۲. دلایل توزیع مجدد مازاد مصرف‌کننده و مازاد تولیدکننده در انحصار فروش
  ۳. تأثیر وضع مالیات و اعطای سوبسید به انحصارگر
- ۳-۱-۵ رقابت انحصاری تک‌جانبه و انحصار چندجانبه فروش

۱. بازار انحصار چندجانبه (چندقطبی)، ویژگی‌ها و انواع آن، تفاوت آن با انحصار رقابتی و الگوهای مختلف قیمت‌گذاری در این بازار
  ۲. نقطه سربه‌سری و سود بنگاه رقابت انحصاری، شرط حداکثر کردن سود بنگاه رقابت انحصاری در بلندمدت، تعیین حداکثرسازی سود (حداقل‌سازی زیان) شرکت در بازار رقابت انحصاری و انحصار چندجانبه فروش و تشریح دلیل صفربودن سود اقتصادی در رقابت انحصاری در بلندمدت و دلیل کارآبودن رقابت انحصاری
  ۳. توابع تقاضای بازار، تقاضای بنگاه، درآمد کل و هزینه کل برای رقابت انحصاری
- ۲-۵ مباحث پیشرفته در اقتصاد کلان

### ۱-۲-۵ درآمد ملی تعادلی و سیاست‌های مالی

۱. رکود و رونق اقتصادی و سیکل‌های تجاری و تأثیر آنها بر چرخه تولید و درآمد
۲. تعریف انواع ضریب تکاثر و محاسبه آن در مدل‌های تعیین درآمد ملی تعادلی
۳. اثرات طرف عرضه بر اشتغال، GDP بالقوه و عرضه کل از جمله مالیات درآمدی و مالیات بر مخارج و تحلیل منحنی Laffer و رابطه آن با طرف عرضه اقتصاد

۴. استفاده از سیاست مالی به منظور ثبات اقتصادی از جمله اثر ضریب تکاثر خرید دولت، ضریب تکاثر مالیات و ضریب تکاثر بودجه متوازن
  ۵. محدودیت‌های سیاست‌های مالی مصلحتی و تفاوت میان سیاست‌های مالی مصلحتی و تثبیت‌کننده‌های خودکار
  ۶. کاربرد سیاست‌های مالی برای مقابله با رکود و رونق و حذف شکاف‌های رکودی و تورمی
- ۲-۲-۵ عرضه و تقاضای پول و سیاست‌های پولی

۱. عوامل مؤثر بر عرضه پول، مکانیسم تکاثری خلق پول، نحوه استخراج تابع عرضه پول و اشکال آن
  ۲. عوامل مؤثر بر تقاضای پول (از جمله تاثیر تغییرات در GDP واقعی و نوآوری مالی) و انواع توابع آن
  ۳. تعادل بازار پول و تعیین نرخ سود تعادلی، عوامل مؤثر بر نرخ سود تعادلی و جابجایی منحنی عرضه یا تقاضای پول
  ۴. پایه پولی، رابطه بین پایه پولی، ضریب فزاینده و مقدار پول
  ۵. تئوری‌های مقداری پول و ارتباط آن با عرضه کل و تقاضای کل
  ۶. انواع سیاست‌های بانک مرکزی برای دست‌یابی به ثبات سطح قیمت‌ها و حفظ نرخ رشد پایدار GDP واقعی
  ۷. انواع سیاست‌های پولی برای تثبیت تقاضای کل و مشکلات تاخیر در اجرای سیاست‌های پولی
  ۸. انواع سیاست‌های پولی برای تثبیت عرضه کل با توجه به شوک‌های بهره‌وری و شوک تورم ناشی از فشار هزینه
  ۹. نقش بانک مرکزی در اجرای سیاست پولی و چگونگی استفاده بانک مرکزی از ابزارهای سیاست پولی برای کنترل مقدار پول و دارایی‌ها و بدهی‌های ترانزنامه بانک مرکزی
  ۱۰. چگونگی تأثیرگذاری رفتار بانک مرکزی بر نرخ بهره کوتاه‌مدت، نقدشوندگی اوراق بهادار و انتظارات در بازارهای مالی
- ۳-۲-۵ منحنی فیلیپس و نظریه‌های تورم

۱. تمایز بین تورم و سطح قیمت‌ها و محاسبه نرخ تورم
  ۲. تحلیل تفاوت میان عوامل بوجود آورنده تورم ناشی از فشار تقاضا و فشار هزینه و تشریح تکامل فرآیند تورم ناشی از فشار تقاضا و فشار هزینه
  ۳. اثرات تورم پیش‌بینی نشده بر بازار نیروی کار و بازار سرمایه
  ۴. تمایز بین تورم پیش‌بینی شده و تورم پیش‌بینی نشده و توضیح هزینه‌های تورم پیش‌بینی شده
  ۵. انواع سیاست‌های بخش عرضه برای مقابله با تورم (سیاست درآمدی، سیاست کاهش نرخ مالیات، سیاست‌های بخش عرضه و جهانی شدن)
  ۶. ارتباط بین تورم، نرخ سود اسمی و عرضه و تقاضای پول
  ۷. تعریف سطح عمومی یا شاخص قیمت‌ها و نحوه محاسبه آن
- ۴-۲-۵ مالیه دولت و کسری بودجه و پیامدهای آن

۱. تعریف بودجه و انواع روش‌های بودجه‌ریزی
۲. تعریف بودجه دولت و اجزای آن، مازاد و کسری بودجه واقعی و بالقوه و رفتار بودجه دولت طی سیکل‌های تجاری
۳. سیاست‌های دولت و کسری و مازاد بودجه، راه‌های تأمین کسری بودجه و پیامدهای آن
۴. رابطه کسری بودجه، رشد نقدینگی و تورم
- ۵-۲-۵ نرخ ارز و تراز پرداخت‌ها

۱. تعریف نرخ ارز و تمایز بین نرخ‌های ارز اسمی و واقعی
۲. عواملی که عرضه و تقاضای ارز را در بازارهای ارز خارجی تحت تأثیر قرار می‌دهد
۳. چگونگی تأثیرگذاری عرضه و تقاضای یک ارز بر نرخ ارز
۴. تمایز بین برابری نرخ سود (interest rate parity) و برابری قدرت خرید (purchasing power parity)
۵. تعریف تراز پرداخت‌ها و نقش هر یک از اجزای آن
۶. انواع سیاست‌های نرخ ارز شامل نرخ‌های ارز انعطاف‌پذیر، نرخ‌های ارز ثابت، نرخ‌های ارز دارای نوسان خزنده (crawling pegs) و چگونگی تعیین نرخ ارز در هر یک از این سیاست‌ها
۷. چگونگی تأثیرپذیری اقتصاد از کسری و مازاد مانده حساب‌های جاری و مالی
۸. عوامل مؤثر در کاهش یا افزایش ارزش پول رایج یک کشور
۹. چگونگی تأثیرپذیری نرخ ارز و تراز پرداخت‌ها از سیاست‌های مالی و پولی
۱۰. کارایی سیاست‌های پولی و مالی در سیستم نرخ ارز ثابت و نرخ ارز شناور

## فقه معاملات و صنعت خدمات مالی اسلامی

تعداد واحد و ساعات تدریس: ۲ واحد، ۳۲ ساعت آموزشی

تناسب با مفاد آزمون گواهینامه های حرفه ای: اصول بازار سرمایه اسلامی و اخلاق حرفه ای

هدف: آشنایی دانش پذیران با پارادایم ها، نظریه ها و شرایط حاکم بر بازار سرمایه اسلامی است

### سرفصل اجمالی:

- ❖ ضوابط عمومی و اختصاصی قراردادهای بازار سرمایه از دیدگاه فقه اسلامی
- ❖ بازار سهام و ماهیت بازار سرمایه مطلوب از منظر اسلام
- ❖ بازار پول و ماهیت بازار پول مطلوب از منظر اسلام
- ❖ بازار بیمه و ماهیت بازار بیمه مطلوب از منظر اسلام
- ❖ مشخصه ها، ماهیت و کارکرد ابزارهای مالی اسلامی
- ❖ چارچوب و مفاهیم اوراق مشتقه مورد تأیید از دیدگاه فقه اسلامی

### سرفصل تفصیلی:

۱- ضوابط عمومی قراردادهای بازار سرمایه از دیدگاه فقه اسلامی؛ (تعریف، مستندات فقهی و

مصادیق)

- ممنوعیت اکل مال به باطل
- ممنوعیت ضرر و اضرار
- ممنوعیت غرر
- ممنوعیت ربا
- حيله برای فرار از احکام شرعی

۲- ضوابط اختصاصی قراردادهای بازار سرمایه از دیدگاه فقه اسلامی؛ (تعریف، ماهیت، ارکان، احکام،

انواع و مصادیق)

- قرض
- دین
- بیع
- اجاره و اجاره به شرط تملیک
- جعاله
- شرکت

- مضاربه

- صلح

۳- بورس بازی در بازار سهام از دیدگاه اسلام

- بررسی ماهیت بورس بازی

- شقوق مختلف بورس بازی

- بورس بازی از دیدگاه اندیشمندان مسلمان

- بررسی فقهی بورس بازی



## فهم و تحلیل صورت های مالی

تعداد واحد و ساعات تدریس: ۳ واحد، ۴۸ ساعت آموزشی

تناسب با مفاد آزمون گواهینامه های حرفه ای: فهم و تحلیل صورت های مالی / مباحث پیشرفته در فهم و

تحلیل صورت های مالی

هدف: آشنایی دانش پذیران با تکنیک های و روش های تجزیه و تحلیل صورت های مالی به منظور کسب

اطلاعات لازم جهت اخذ تصمیمات مالی و سرمایه گذاری است.

### سرفصل اجمالی:

- ❖ سازوکارهای گزارشگری مالی
- ❖ استانداردهای گزارشگری مالی
- ❖ تکنیک های تجزیه و تحلیل صورت های مالی
- ❖ تجزیه و تحلیل دارایی، بدهی و حقوق صاحبان سهام شرکت ها
- ❖ تجزیه و تحلیل صورت های مالی تلفیقی
- ❖ تجزیه و تحلیل و پیش بینی سود و زیان شرکت ها

### سرفصل تفصیلی:

۱-۱ مکانیسم های گزارشگری مالی

۱. صورت های مالی میان دوره ای و گزارش های حسابرسی اجمالی
۲. کاربرد نتایج فرآیند حسابداری در تجزیه و تحلیل اوراق بهادار
۳. نقش گزارشگری مالی در تجزیه و تحلیل صورت های مالی
۴. مشکلات گزارشگری مالی مرتبط با شناسایی درآمد، تحقق هزینه ها و گزارشگری مالی دارایی ها و بدهی ها و صورت جریان وجه نقد
۵. تمایز بین واحد پول محلی (local currency)، واحد پول عملیاتی (functional currency) و واحد پول گزارشگری (presentation currency)
۶. آشنایی با تجدید ارزیابی و تأثیر آن بر صورت های مالی

۲-۱ استانداردهای گزارشگری مالی

۱. لزوم افشای سیاست های حسابداری با اهمیت توسط شرکت ها
۲. اهداف صورت های مالی و اهمیت استانداردهای گزارشگری در ارزش گذاری و تجزیه و تحلیل اوراق بهادار

### ۳. خلاصه استانداردهای گزارشگری مالی در ایران

#### ۳-۱ مسائلی در مورد صورت سود و زیان

۱. اصول کلی شناسایی هزینه‌ها شامل:
  - ✓ اصل تطابق درآمدها و هزینه‌ها
  - ✓ کاربردهای خاص شناسایی هزینه‌ها (شامل استهلاک دارایی‌های بلندمدت و روش‌های ثبت موجودی کالا)
  - ✓ تأثیر نحوه شناسایی هزینه‌ها در تحلیل‌های مالی
۲. تجزیه و تحلیل اقلام غیرمستمر صورت سود و زیان (شامل فعالیت‌های تنزیل شده، اقلام غیرمترقبه و اقلام غیرعادی یا غیرمکرر)
۳. توصیف اجزای تشکیل دهنده سود هر سهم (EPS) و محاسبه سود هر سهم یک شرکت (هم به صورت ساده و هم به صورت رقیق شده)
۴. مفروضات زیربنایی سود با توجه به سود هر سهم و اقلام غیرمترقبه در صورت سود و زیان و همچنین روش‌های هموارسازی سود هر سهم (EPS) و محاسبه EPS نرمال شده به وسیله هر کدام از روش‌ها
۵. موارد محاسبه سود جامع و گزارشگری صورت سود و زیان جامع و مقایسه آن با صورت سود و زیان عادی
۶. تعریف مفهوم کیفیت سود و روش‌های تعیین آن
۷. تأثیر سرمایه‌ای کردن هزینه‌ها یا به حساب دوره منظور نمودن آنها بر سود خالص، حقوق صاحبان سرمایه، جریان‌ات نقدی حاصل از عملیات و نسبت‌های مالی
۸. تأثیر تغییرات نرخ سود بر ارزش بازار بدهی، صورت‌های مالی و نسبت‌های مالی

#### ۴-۱ مسائلی در مورد ترازنامه

۱. تفسیر ترازنامه و صورت تغییرات در حقوق صاحبان سهام
۲. تجزیه و تحلیل و ارزیابی ترازنامه به ارزش‌های جاری دارایی‌ها و بدهی‌ها
۳. تعیین انواع روش‌های استهلاک دارایی‌های مشهود و نامشهود و تأثیر انتخاب هر یک از آنها بر تصمیم‌گیری‌های مالی
۴. چگونگی تأثیر تعدیلات انجام شده در روش استهلاک، عمر مفید برآوردی و ارزش اسقاط دارایی‌های بلندمدت بر صورت‌های مالی و نسبت‌های مالی
۵. تمایز بین بدهی‌های تجاری و بدهی‌های ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
۶. تأثیر انتشار اوراق بدهی و استهلاک کسر و صرف آن بر صورت‌های مالی و نسبت‌های مالی
۷. نحوه گزارشگری اوراق بدهی با ویژگی‌های مالکیتی (اوراق بدهی قابل تبدیل) در صورت‌های مالی و تأثیر انتشار این اوراق بر نسبت‌های مالی

#### ۵-۱ مسائلی در مورد صورت جریان وجه نقد

۱. تفاوت بین روش‌های مستقیم و غیرمستقیم ارزیابی جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
  ۲. مراحل تهیه صورت جریان وجه نقد به صورت مستقیم و غیرمستقیم
  ۳. فرآیند تبدیل صورت جریان وجه نقد از روش مستقیم به غیرمستقیم
  ۴. تعریف و تفسیر جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF) و جریان نقدی آزاد سهامداران (FCFE) و مقایسه آنها با یکدیگر و تعریف دیگر نسبت‌های مربوط به جریان نقد
  ۵. محاسبه جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF) و جریان نقدی آزاد سهامداران (FCFE)، با استفاده از صورت‌های مالی تهیه شده بر طبق استانداردهای حسابداری در ایران
- ۶-۱ تکنیک‌های مقدماتی تجزیه تحلیل صورتهای مالی (نسبت‌های مالی)
۱. مراحل تجزیه و تحلیل صورتهای مالی
  ۲. موارد استفاده از صورت سود و زیان و ترازنامه پیش‌بینی‌شده
  ۳. محاسبه و تحلیل نتایج انواع نسبت‌های مالی شامل طبقات زیر:
    - ✓ نسبت‌های نقدینگی (نسبت جاری و نسبت آبی)
    - ✓ نسبت‌های فعالیت (گردش کالا، گردش دارایی، گردش دارایی ثابت، دوره وصول مطالبات)
    - ✓ نسبت‌های اهرمی (نسبت بدهی، توانایی پرداخت بهره (پوشش بهره)، نسبت بدهی به ارزش ویژه)
    - ✓ نسبت‌های سودآوری (نسبت سود به فروش، نسبت سود عملیاتی، نسبت سود خالص، نرخ بازده دارایی، نرخ بازده دارایی ثابت، نرخ بازده حقوق صاحبان سهام) و دانستن تفاوت آنها
    - ✓ نسبت‌های ارزش بازار (قیمت به سود هر سهم، قیمت به جریان نقدی و قیمت به ارزش دفتری هر سهم)
  ۴. محاسبه و تفسیر روش دوپونت و روش دوپونت توسعه یافته برای بازده حقوق صاحبان سهام شرکت و تبیین استفاده از این روش در تجزیه و تحلیل شرکت؛
- ۷-۱ تکنیک‌های پیشرفته در تجزیه تحلیل صورتهای مالی (نسبت‌های مالی)
۱. طبقه‌بندی اجزای تشکیل دهنده صورت جریان وجه نقد پیش‌بینی‌شده و تهیه آن با فرض وجود درآمدها و هزینه‌های پیش‌بینی‌شده و سایر موارد مورد نیاز
  ۲. ارزیابی و مقایسه شرکت‌ها با استفاده از تجزیه و تحلیل نسبت‌ها
  ۳. مزایا و محدودیت‌های استفاده از تجزیه و تحلیل نسبت‌های مالی
  ۴. چگونگی ارتباط میان نسبت‌های مختلف با یکدیگر و نحوه ارزیابی شرکت با استفاده از ترکیبی از نسبت‌های مختلف
  ۵. تعریف، محاسبه و تفسیر نرخ رشد پایدار یک شرکت، توضیح مفروضات زیربنایی آن در تجزیه و تحلیل نرخ بازده سرمایه با استفاده از مدل دوپونت
  ۶. کاربردهای تجزیه و تحلیل نسبت دوپونت و ارزیابی ارتباط نسبت‌های سود خالص، گردش دارایی‌ها و بازده دارایی‌ها
  ۷. کاربرد نتایج تجزیه و تحلیل نسبت‌های مالی در مدل‌سازی و پیش‌بینی سود

۸. تأثیر تغییر در مفروضات، روش‌های حسابداری، تعدیلات ترازنامه و نرمال سازی سود بر نسبت‌های مالی

۹. نقش تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی در ارزیابی شرایط اعتباری انتشار اوراق بهادار شرکت‌ها

## اصول شرکت داری و اخلاق حرفه ای

تعداد واحد و ساعات تدریس: ۲ واحد، ۳۲ ساعت آموزشی

تناسب با مفاد آزمون گواهینامه های حرفه ای: اصول بازار سرمایه اسلامی و اخلاق حرفه ای / اصول

راهبری شرکتی

هدف: آشنایی دانش پذیران با اصول اخلاق حرفه ای حاکم بر بازار سرمایه است.

### سرفصل اجمالی:

- ❖ تحلیل راهبری شرکتی مطلوب در بازار سرمایه
- ❖ تعاریف و مفاهیم اخلاق حرفه‌ای
- ❖ الگوهای اخلاق حرفه ای
- ❖ بیانیه اصول اخلاق حرفه‌ای در سازمان
- ❖ مروری بر کدهای اخلاق حرفه در چند کشور منتخب

### سرفصل تفصیلی:

#### ۱-۱ اصول شرکت داری

۱. تشریح اصول راهبری شرکتی
۲. بیان اهداف و ویژگی‌های یک سازوکار اصول راهبری شرکتی اثربخش
۳. مقایسه انواع شخصیت‌های حقوقی تجاری و تشریح تضاد منافع موجود در هر یک؛
۴. ویژگی‌ها و شرایط مربوط به استقلال، تجربه، جبران خدمات، مشاوران برون سازمانی و تناوب انتخاب هیأت مدیره و کمیته‌های مربوطه و حفاظت آنها از حقوق صاحبان سهام
۵. تشریح شرایط لازم برای وجود یک آیین اخلاق حرفه‌ای قوی و نیز مشکلاتی که آیین اخلاق حرفه‌ای ضعیف در مواردی مثل معاملات با گروه‌های وابسته یا استفاده شخصی از دارایی‌های شرکت ایجاد می‌کنند
۶. بیان مواردی که وجود کمیته هیأت مدیره برای رعایت اصول راهبری شرکتی ضروری است و تشریح معیارهای ارزیابی عملکرد هر کمیته در جهت حفاظت از منافع صاحبان سهام
۷. ارزیابی اصول راهبری شرکتی موجود در یک شرکت
۸. تضادهای ناشی از ارتباطات نمایندگی شامل تضادهای مدیران - سهام‌داران

۹. مسئولیت‌های هیأت مدیره و بیان ویژگی‌ها و قابلیت‌های اساسی که یک تحلیل‌گر سرمایه‌گذاری باید آنها را برای ارزیابی هیأت مدیره مدنظر قرار دهد

۱۰. مسئولیت‌های هیأت مدیره شرکت در مورد اجرای مؤثر اصول راهبری شرکتی

۱۱. ارزیابی چگونگی اجرای اصول راهبری شرکتی در یک شرکت

۱۲. اجزای بیانیه سیاست‌های اصول راهبری شرکتی اعلام شده یک شرکت که باید در ارزیابی مورد توجه قرار گیرد

۲-۱ اصول اخلاق حرفه‌ای

۱. تشریح اصول اخلاق حرفه‌ای

۲. اصول اخلاق حرفه‌ای در حوزه بازار پول

۳. اصول اخلاق حرفه‌ای در حوزه بازار سرمایه

۴. اصول اخلاق حرفه‌ای در حوزه پژوهش‌های بازار سرمایه

۵. اصول اخلاق حرفه‌ای نهادهای فعال در حوزه بازار سرمایه

## قوانین و مقررات بازار سرمایه (۱)

تعداد واحد و ساعات تدریس: ۲ واحد، ۳۲ ساعت آموزشی

تناسب با مفاد آزمون گواهینامه های حرفه ای: مقررات اصول بازار سرمایه / مقررات مدیریت نهادهای

بازار سرمایه / مقررات عرضه و پذیرش

هدف: آشنایی دانش پذیران با قوانین کلی، قوانین مدیریت نهادهای اقتصادی و عرضه و پذیرش اوراق بهادار حاکم بر بازار سرمایه است.

### سرفصل اجمالی:

- ❖ فصول منتخبی از قانون تجارت، قانون تجارت الکترونیک و قانون چک
- ❖ قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت و آیین نامه های اجرایی
- ❖ دستور العمل پذیرش و عرضه اوراق بهادار در بورس و فرابورس و کالا در بورس کالا
- ❖ دستورالعمل فعالیت نهادهای واسط
- ❖ دستورالعمل ثبت و عرضه عمومی اوراق بهادار و انتشار اوراق اجاره
- ❖ ضوابط کلی عرضه اولیه یا عمده سهام شرکت های دولتی در بورس
- ❖ دستورالعمل صدور مجوز و فعالیت مشاوره پذیرش

### سرفصل تفصیلی:

#### ۱-۱ مقررات مدیریت نهادهای بازار سرمایه

- ۱- فصول اول و دوم قانون تجارت در مورد دفاتر تجاری
- ۲- اصلاحیه قانون تجارت، مبحث اول بخش های ۹ و ۱۱
- ۳- مباحث دوم تا هفتم قانون تجارت در مورد سایر شرکت های تجاری
- ۴- باب های چهاردهم و پانزدهم قانون تجارت در مورد اسم تجاری و شخصیت حقوقی
- ۵- فصول دوم تا چهارم قانون تجارت در مورد تصفیه امور شرکت ها و سایر مقررات در مورد شرکت های تجاری
- ۶- باب های چهارم و پنجم قانون تجارت، راجع به برات، فته طلب، چک، اسناد در وجه حامل
- ۷- باب دهم قانون تجارت در مورد ضمانت
- ۸- قانون تجارت الکترونیک
- ۹- قانون صدور چک و سایر مقررات در مورد چک

۱۰- قانون مالیات های مستقیم، باب اول در مورد اشخاص مشمول مالیات، فصل پنجم باب دوم در مورد حق تمبر، فصول پنج و هفتم باب سوم در مورد مالیات بر درآمد اشخاص حقوقی و مالیات بر جمع درآمد ناشی از منابع مختلف، باب چهارم فصل اول در مورد معافیت ها و فصل دوم در مورد هزینه های قابل قبول و استهلاك و فصل چهارم در مورد مقررات عمومی و فصل نهم در مورد وصول مالیات

۱۱- قانون مالیات بر ارزش افزوده

۱۲- قانون مبارزه با پولشویی

۱۳- آیین نامه اجرایی قانون مبارزه با پولشویی (مصوب ۱۳۸۸/۹/۱۴ هیأت وزیران)

۱۴- دستورالعمل تبلیغات شرکت های کارگزاری (۱۳۸۶/۰۸/۱۹ هیأت مدیره سازمان)

۱۵- دستورالعمل اجرایی نحوه گزارش دهی دارندگان اطلاعات نهانی (مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۹ هیأت مدیره سازمان بورس)

## ۲-۱ مقررات عرضه و پذیرش:

۱- آیین نامه اجرایی انتشار اوراق مشارکت شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۳/۴/۱۷ هیأت وزیران)

۲- قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت (مصوب ۱۳۷۶/۶/۳۰ مجلس شورای اسلامی)

۳- آیین نامه اجرایی قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت (مصوب ۱۳۷۷/۵/۱۸ هیأت وزیران)

۴- دستورالعمل پذیرش و عرضه اوراق بهادار در فرابورس ایران (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۵ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)

۵- دستورالعمل پذیرش کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران (مصوب ۱۳۸۷/۲/۲ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحیه مورخ ۱۳۸۸/۰۹/۱۰)

۶- دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۱ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و الحاقیه آن در خصوص پذیرش قراردادهای آتی سهم مصوب ۱۳۸۹/۴/۱۲)

۷- ضوابط استفاده از خدمات مشاوران عرضه اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۴/۱۵ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و مواد ۹ تا ۱۵ اصلاحی آن مصوب ۱۳۸۸/۳/۳۱)

۸- مصوبه در خصوص الزام به استفاده از خدمات مشاوران عرضه اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۱۲/۳ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)

۹- ضوابط کلی عرضه اولیه یا عمده سهام شرکت های دولتی مشمول واگذاری در بورس (مصوب ۱۳۸۷/۱۰/۲۳ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)

۱۰- دستورالعمل انتشار اوراق اجاره شورای (مصوب ۱۳۸۹/۵/۱۱ عالی بورس و اوراق بهادار)

۱۱- دستورالعمل فعالیت نهادهای واسط (مصوب ۱۳۸۹/۵/۱۱ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)

۱۲- مصوبه در خصوص عرضه عمومی اوراق بهادار در بازار اولیه و ثانویه (مصوب ۱۳۸۷/۷/۲۳ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)



۱۳- دستورالعمل ثبت و عرضه عمومی اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۵/۱۰/۲۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)

۱۴- دستورالعمل صدور مجوز و فعالیت مشاور پذیرش (مصوب ۱۳۸۷/۱۱/۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)