

## فهرست مطالب

۱۳	سخنی با خوانندگان
۱۵	پیشگفتار
فصل اول: نقش بازار مالی (سرمایه) در اقتصاد کشور	
۲۱	۱-۱. مقدمه
۲۲	۱-۲. اجزای نظام اقتصادی جامعه
۲۳	۱-۳. جایگاه بازار مالی یا بخش مالی اقتصاد در نظام اقتصادی
۳۰	۱-۴. اجزای سیستم یا نظام مالی
۳۱	۱-۴-۱. تعریف ابزار مالی
۳۲	۱-۴-۲. تعریف نهادهای مالی
۳۳	۱-۴-۳. تعریف بازارهای مالی
۳۳	۱-۴-۴. تعریف قوانین مالی
۳۴	۱-۴-۵. تعریف نهادهای نظارتی در بازارهای مالی
۳۵	۱-۵. انواع بازارهای مالی
۳۵	۱-۵-۱. براساس میزان بازدهی
۳۵	۱-۵-۲. براساس زمان سرسید
۳۶	۱-۵-۳. براساس زمان انتشار
۳۶	۱-۵-۴. براساس ساختار سازمانی
۳۷	۱-۵-۵. براساس زمان انجام و تحقق معامله
۳۷	۱-۵-۶. براساس شیوه تعیین قیمت ابزارهای مالی
۳۷	۱-۵-۷. براساس خریداران و فروشندهای مالی
۳۸	۱-۵-۸. براساس گستره فعالیت نهادهای مالی

۱-۶. کارکردهای بازارها و نهادهای مالی .....	۴۲
۲-۷. تعریف توسعه، عمق مالی و نقدشوندگی بازارهای مالی .....	۴۳
۳-۸-۱. چگونگی تأثیر بازار مالی یا بخش مالی اقتصاد بر رشد بخش واقعی اقتصاد .....	۴۵
۴-۸-۱. تأثیر تجهیز و تجمیع پس اندازها .....	۴۷
۵-۸-۱. تأثیر مبادله، توزیع و مدیریت یا کاهش ریسک .....	۴۸
۶-۸-۱. تولید اطلاعات در باره سرمایه‌گذاری‌های محتمل و تخصیص بهینه سرمایه .....	۵۷
۷-۸-۱. نظارت و کنترل بر سرمایه‌گذاری‌ها و عملکرد مدیریت بنگاهها .....	۵۹
۸-۸-۱. تسهیل در فرایند مبادله کالاها و خدمات .....	۶۵
۹-۸-۱. خلاصه فصل اول .....	۶۷
منابع و مأخذ فصل اول .....	۷۰

## فصل دوم: ساختار بازار سرمایه

۱-۲. مقدمه .....	۷۹
۲-۲. تعریف بازار سرمایه .....	۷۹
۳-۲. تعریف بورس و انواع بورس .....	۸۱
۴-۲. علل و تاریخچه پیدایش بورس اوراق بهادر .....	۸۳
۵-۲. تعریف و کارکرد بورس اوراق بهادر .....	۸۵
۶-۲. مزایای بورس اوراق بهادر برای سرمایه‌گذاران و بنگاههای اقتصادی .....	۸۶
۷-۲. ساختار بازارهای بورس اوراق بهادر .....	۸۷
۸-۲. شیوه اجرای سفارشات در بازار ثانویه اوراق بهادر .....	۸۹
۹-۲. فعالان بازارهای ثانویه اوراق بهادر .....	۸۹
۱۰-۲. انواع سفارشات در بازارهای ثانویه اوراق بهادر .....	۹۲
۱۱-۲. عوامل مؤثر بر عرضه و تقاضا و افزایش یا کاهش قیمت و ارزش بازار اوراق بهادر (سهام) شرکت‌ها .....	۹۶
۱۲-۲. روش‌های متعارف سرمایه‌گذاری در بازارهای سرمایه .....	۱۰۹
۱۳-۲. آشنایی با مهندسی مالی .....	۱۱۴
۱۳-۲-۱. تاریخچه مهندسی مالی .....	۱۱۵

۱۱۵ .....	۲-۱۳-۲. تعریف مهندسی مالی .....
۱۱۶ .....	۳-۱۳-۲. علل گسترش مهندسی مالی .....
۱۱۷ .....	۴-۱۳-۲. حوزه فعالیت مهندسی مالی .....
۱۱۹ .....	۵-۱۳-۲. ابزارهای مهندسی مالی .....
۱۲۰ .....	۱۴-۲. خلاصه فصل دوم .....
۱۲۳ .....	منابع و مأخذ فصل دوم .....
۱۲۵ .....	پیوست شماره یک فصل دوم: آشنایی با بورس کالا .....
۱۴۳ .....	پیوست شماره دو فصل دوم: شاخص قیمت به سود ( $\frac{P}{E}$ ) در بورس اوراق بهادار .....
۱۴۹ .....	پیوست شماره سه فصل دوم: نقش اطلاعات در بازار سرمایه .....

### فصل سوم: ابزارهای تأمین مالی در بازار سرمایه

۱۸۱ .....	۱-۳. مقدمه .....
۱۸۲ .....	۲-۳. تعریف و ویژگی‌های بازار سرمایه .....
۱۸۲ .....	۳-۳. نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه .....
۱۸۳ .....	۴-۳. انواع ابزارهای مالی در بازار سرمایه .....
۱۸۵ .....	۱-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر بدهی یا استقراض .....
۱۸۵ .....	۱-۱-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر بدهی یا استقراض؛ اوراق قرضه دولتی، سازمان‌های دولتی و مؤسسات عمومی .....
۱۸۷ .....	۱-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر بدهی؛ اوراق قرضه رهنی یا اوراق قرضه با پشتوانه دلایلی‌ها .....
۱۸۹ .....	۲-۱-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر بدهی یا استقراض؛ اوراق قرضه شرکت‌ها .....
۱۹۰ .....	۱-۱-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر بدهی یا استقراض؛ اوراق قرضه قابل تبدیل .....
۱۹۱ .....	۱-۱-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر بدهی یا استقراض؛ اوراق قرضه با اشکال خاص .....
۱۹۲ .....	۲-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر مشارکت یا مالکیت .....
۱۹۳ .....	۱-۲-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر مشارکت؛ سهام عادی .....
۱۹۴ .....	۲-۲-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر مشارکت؛ سهام ممتاز .....

۳-۲-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر مشارکت؛ سهام مضاربه‌ای و سرمایه‌ای.....	۱۹۵
۴-۲-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر مشارکت؛ سهام خاص.....	۱۹۵
۴-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر اوراق مشتقه.....	۱۹۶
۱-۳-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر ابزار مشتقه؛ اختیار معامله.....	۱۹۸
۲-۳-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر ابزار مشتقه؛ معاملات آتی.....	۲۰۲
۳-۳-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر ابزار مشتقه؛ حق تقدم خرید سهام.....	۲۰۳
۴-۳-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر ابزار مشتقه؛ گواهی خرید اوراق بهادار.....	۲۰۴
۵-۳-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر ابزار مشتقه؛ قرارداد آتی خاص یا سلف.....	۲۰۵
۶-۳-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر ابزار مشتقه؛ قرارداد معاوضه.....	۲۰۵
۷-۳-۴-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر ابزار مشتقه؛ سهام استقراضی.....	۲۰۷
۵. ابزارهای مالی در بازار سرمایه ایران.....	۲۰۸
۱-۵-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر استقراض در بازار سرمایه ایران.....	۲۰۸
۲-۵-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر مالکیت در بازار سرمایه ایران.....	۲۱۰
۳-۵-۳. ابزارهای مالی مبتنی بر اوراق مشتقه در بازار سرمایه ایران.....	۲۱۰
۶. خلاصه فصل سوم.....	۲۱۱
منابع و مأخذ فصل سوم.....	۲۱۳

#### فصل چهارم: نهادها و مؤسسات فعال در بازار سرمایه

۱-۴. مقدمه.....	۲۱۵
۲-۴. انواع نهادهای مالی.....	۲۱۵
۳-۴. تعریف نهادهای مالی واسطه‌ای رابط.....	۲۱۹
۴-۴. انواع نهادهای مالی واسطه‌ای رابط.....	۲۱۹
۱-۴-۴. نهادهای مالی واسطه‌ای رابط؛ شرکت‌های سرمایه‌گذاری.....	۲۱۹
۱-۱-۴-۴. تاریخچه فعالیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری.....	۲۲۰
۲-۱-۴-۴. اهمیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری.....	۲۲۰
۳-۱-۴-۴. اهداف و ویژگی‌های فعالیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری.....	۲۲۱

۲۲۲	۴-۱-۴-۴. ساختار شرکت‌های سرمایه‌گذاری
۲۲۲	۴-۱-۴-۴. انواع شرکت‌های سرمایه‌گذاری
	۴-۲. نهادهای مالی واسطه‌ای رابط؛ صندوق‌های امنی سرمایه‌گذاری در مستغلات و دارایی‌های فیزیکی یا واقعی
۲۲۵	۴-۳-۴-۴. نهادهای مالی واسطه‌ای رابط؛ شرکت‌های تأمین مالی
۲۲۶	۴-۴-۴. نهادهای مالی واسطه‌ای رابط؛ صندوق‌های وجوده وقفی
۲۲۸	۴-۴-۴. نهادهای مالی واسطه‌ای رابط فعال در بازار مالی در ایران
۲۲۹	۴-۵-۴-۴. نهادهای مالی واسطه‌ای رابط فعال در بازار مالی ایران
۲۲۹	۴-۵-۴-۴. نهادهای مالی واسطه‌ای رابط غیر رسمی فعال در بازار مالی ایران
۲۳۱	۴-۵. تعریف نهادهای مالی عامل یا کارگزار
۲۳۲	۴-۶. انواع نهادهای مالی عامل یا کارگزار
۲۳۳	۴-۶-۴. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ بانک‌های رهنی
۲۳۳	۴-۶-۴. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ بانک‌های سرمایه‌گذاری
۲۳۵	۴-۶-۴-۱. تعریف بانک‌های سرمایه‌گذاری
۲۳۶	۴-۶-۴-۲. نقش بانک‌های سرمایه‌گذاری در حوزه اقتصاد کلان
۲۳۸	۴-۶-۴-۳. مراحل عرضه و فروش اوراق بهادر بهوسیله بانک‌های سرمایه‌گذاری
۲۴۰	۴-۶-۴-۴. انواع خدمات قابل ارائه بهوسیله بانک‌های سرمایه‌گذاری
۲۴۱	۴-۶-۴-۵. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ شرکت‌های کارگزاری
۲۴۲	۴-۶-۴-۶-۱. انواع شرکت‌های کارگزاری
۲۴۵	۴-۶-۴-۶-۲. فرایند معاملات در شرکت‌های کارگزاری
۲۴۷	۴-۶-۴-۶-۳. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ بازارسازها
۲۴۸	۴-۶-۴-۶-۴. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ معامله گران
۲۴۹	۴-۶-۴-۶-۵. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ شرکت‌های رتبه‌بندی
۲۵۲	۴-۶-۶-۱. مزایای شرکت‌های رتبه‌بندی اوراق بهادر
۲۵۳	۴-۶-۶-۲. نقش شرکت‌های رتبه‌بندی در بازار اولیه سرمایه
۲۵۵	۴-۶-۶-۷. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ شرکت‌های خدمات مشاوره

۴-۶-۸. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ تحلیل گران خبره مالی .....	۲۵۶
۴-۶-۹. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ شرکت‌های اوراق بهادر .....	۲۵۶
۴-۶-۱۰. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ مؤسسات امین .....	۲۵۷
۴-۶-۱۱. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ شرکت‌های حق العمل کار یا عامل .....	۲۵۷
۴-۶-۱۲. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ مؤسسه حمایت از سرمایه‌گذاران اوراق بهادر ...	۲۵۸
۴-۶-۱۳. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ شرکت‌های مدیریت دارایی‌ها .....	۲۵۸
۴-۶-۱۴. نهادهای مالی عامل یا کارگزار؛ شرکت‌های تصفیه معاملات اوراق بهادر .....	۲۵۹
۴-۶-۱۵. نهادهای مالی عامل یا کارگزار در بازار سرمایه ایران .....	۲۵۹
۴-۷. خلاصه فصل چهارم .....	۲۶۸
منابع و مأخذ فصل چهارم .....	

#### فصل پنجم: آشنایی با بازارسرمایه و ابزارهای مالی اسلامی

۱-۵. مقدمه .....	۲۶۹
۲-۵. تفاوت بازار مالی اسلامی و غیر اسلامی .....	۲۶۹
۳-۵. وام و ربا در نگرش اسلامی .....	۲۷۴
۴-۳-۵. تعریف ربا .....	۲۷۴
۵-۲-۳-۵. ربا در نگرش سایر ادیان .....	۲۷۶
۵-۳-۳-۵. فلسفه تحریم ربا در اسلام .....	۲۷۸
۴-۵. تفاوت میان بهره و ربا .....	۲۸۰
۵-۵. تاریخچه نظام مالی اسلامی یا بدون ربا .....	۲۸۱
۶-۵. نقش بیمه (توزیع ریسک) در نظام مالی اسلام .....	۲۸۳
۷-۵. ابزارهای مالی بازارسرمایه اسلامی .....	۲۸۹
۷-۱-۷-۵. سیر تاریخی ابزارهای مالی اسلامی .....	۲۹۰
۷-۲-۷-۵. مفهوم صکوک .....	۲۹۱
۷-۳-۷-۵. انواع ابزار مالی یا اوراق بهادر قابل مبادله و معامله در بازارسرمایه اسلامی (صکوک) ..	۲۹۲
۷-۳-۷-۵. ابزارهای مالی غیر انتفاعی قابل انتشار در بازارسرمایه اسلامی .....	۲۹۵

۲-۳-۷-۵. ابزارهای مالی انتفاعی (صکوک) قابل انتشار در بازار سرمایه اسلامی ....	۲۹۶
۱-۲-۳-۷-۵. ابزارهای مالی انتفاعی (صکوک) با درآمد و بازدهی ثابت ..	۲۹۶
۱-۲-۳-۷-۵. صکوک اجاره ..	۲۹۷
۲-۱-۲-۳-۷-۵. صکوک یا اوراق مرابحه (فروش اقساطی) .....	۳۱۹
۳-۱-۲-۳-۷-۵. صکوک سلف .....	۳۲۳
۴-۱-۲-۳-۷-۵. صکوک استصناع (سفارش ساخت) .....	۳۲۴
۵-۱-۲-۳-۷-۵. صکوک خرید دین (رهنی) .....	۳۲۵
۲-۲-۳-۷-۵. ابزارهای مالی انتفاعی (صکوک) با درآمد و بازدهی متغیر .....	۳۲۸
۱-۲-۲-۳-۷-۵. صکوک یا اوراق مشارکت .....	۳۲۹
۲-۲-۲-۳-۷-۵. صکوک یا اوراق مضاربه .....	۳۳۲
۳-۲-۲-۳-۷-۵. صکوک یا اوراق مساقات .....	۳۳۶
۴-۲-۲-۳-۷-۵. صکوک یا اوراق مزارعه .....	۳۳۶
۵-۸. خلاصه فصل پنجم .....	۳۴۴
منابع و مأخذ فصل پنجم .....	۳۴۷