

فهرست تفصیلی جلد اول

صفحه	عنوان
(۱۳)	مقدمه‌ها
۱	قسمت اول: اصول و مفاهیم ارزش گذاری
۱	بخش اول: نگرش کلی
۳	فصل اول: مفاهیم ارزش گذاری
۶	۱-۱ ارزش
۷	۲-۱ مفاهیم ارزش
۷	۱-۲-۱ ارزش اقتصادی
۷	۲-۲-۱ ارزش منصفانه بازار
۹	۳-۲-۱ ارزش منصفانه
۱۰	۴-۲-۱ ارزش دفتری
۱۰	۵-۲-۱ ارزش ذاتی
۱۱	۶-۲-۱ ارزش سرمایه گذاری
۱۲	۷-۲-۱ ارزش استفاده/ارزش مبادله
۱۲	۸-۲-۱ ارزش جایگزینی
۱۳	۹-۲-۱ ارزش اسقاط
۱۳	۱۰-۲-۱ ارزش تداوم فعالیت
۱۴	۱۱-۲-۱ ارزش تسویه
۱۵	۱۲-۲-۱ ارزش بیمه شدنی
۱۵	۱۳-۲-۱ ارزش سرقتی
۱۵	۳-۱ روابط بین انواع مختلف ارزش
۱۷	۴-۱ رابطه ارزش با مفاهیم دیگر
۱۷	۱-۴-۱ ارزش، سرمایه و سود
۱۸	۲-۴-۱ ارزش، قیمت و بهای تمام شده
۱۸	۵-۱ تعریف ارزش گذاری
۱۹	۶-۱ اصول ارزش گذاری
۱۹	۱-۶-۱ اصل رویکردها
۲۰	۲-۶-۱ اصل جایگزینی
۲۰	۳-۶-۱ اصل جانشینی

۲۰	۱-۶-۴) اصل منافع آینده
۲۱	۱-۶-۵) اصل تفاوت منظور ارزش گذاران
۲۱	۱-۷-۷) نقش ارزش گذاری
۲۱	۱-۷-۱) ارزش گذاری و مدیریت پرتفوی
۲۲	الف) تحلیل گران بنیادی
۲۲	ب) خریدار فرانشیز
۲۳	ج) چارترست ها
۲۴	د) معامله گران اطلاعاتی
۲۴	هـ) تعیین کنندگان زمان
۲۵	و) بازاریاب های کارا
۲۵	۱-۷-۲) ارزش گذاری در تحلیل تملیک شرکت
۲۶	۱-۷-۳) ارزش گذاری در مباحث مالی شرکتی
۲۷	۱-۸) اهداف ارزش گذاری
۲۷	الف) گزارش فروش
۲۷	ب) عرضه اولیه سهام
۲۷	ج) ادغام و تملیک
۲۷	د) اهداف حسابداری
۲۸	هـ) وثیقه وام
۲۸	و) حداقل قیمت یا مزایده
۲۸	ز) بیمه
۲۸	ح) خرید اجباری
۲۹	فصل دوم: روش های ارزش گذاری
۳۲	۲-۱) مدل های ارزش گذاری - نمای کلی
۳۵	۲-۲) روش انتخاب مدل ارزش گذاری
۳۵	۲-۲-۱) عوامل مربوط به تجارت و یا دارایی
۳۵	الف) قابلیت عرضه در بازار
۳۶	ب) توان ایجاد جریان نقدی
۳۸	ج) منحصر به فرد بودن کالا
۳۸	۲-۲-۲) عقائد و خصوصیات تحلیل گر
۳۸	الف) افق زمانی
۳۹	ب) علت ارزش گذاری
۴۰	ج) اعتقادات تحلیل گر نسبت به بازار
۴۱	۲-۳) انتخاب صحیح مدل جریان نقدی تنزیل شده
۴۱	۲-۳-۱) انتخاب جریان نقدی برای تنزیل

۴۳	۲-۳-۲) استفاده از درآمدهای جاری یا نرمال شده
۴۵	۲-۳-۳) رشد
۴۵	الف) سرعت رشد
۴۶	ب) منابع رشد
۴۷	۲-۴) انتخاب صحیح مدل ارزش گذاری نسبی
۴۷	۲-۴-۱) ضریب مناسب در ارزش گذاری
۴۷	الف) دیدگاه بدبینانه
۵۰	ب) دیدگاه عصب بدست
۵۰	ج) دیدگاه بهترین ضریب
۵۱	۲-۴-۲) ضریب ارزش گذاری در کل بازار یا در یک حوزه از بازار
۵۳	۵-۲) انتخاب مدل قیمت گذاری اختیارات
۵۵	بخش دوم: تأثیر عوامل کلان اقتصادی بر ارزش گذاری
۵۷	فصل سوم: تورم و ارزش گذاری
۶۰	۳-۱) نگرش کلی
۶۱	۳-۲) رویکردهای ارزش گذاری در محیط تورمی
۶۴	۳-۳) بازنگری نظرات تحلیل گران
۶۷	۳-۴) فرضیات ضمنی برای ارزش های فعلی خالص مشابه
۶۸	۳-۴-۱) عدم وجود مالیات
۷۴	۳-۴-۲) توزیع کامل وجوه نقد اضافی
۷۵	۳-۴-۳) وجود نرخ تورم به تنهایی
۷۶	۳-۴-۴) عدم وجود معاملات اعتباری
۷۹	۳-۴-۵) عدم وجود ارزش نهایی
۷۹	۳-۴-۶) نبود کشش قیمتی تقاضا
۸۰	۳-۴-۷) فرمول نرخ تنزیل
۸۱	۳-۴-۸) تقلیل هزینه بدهی
۸۱	۵-۳) تورم و WACC
۸۳	۳-۵-۱) نظریه M&M
۸۴	الف) تحلیل WACC واقعی از منظر M&M
۸۵	ب) تحلیل WACC اسمی از منظر M&M
۸۸	۳-۵-۲) نظریه M&E
۸۹	الف) تحلیل WACC اسمی از منظر M&E
۹۱	ب) تحلیل WACC واقعی از منظر M&E
۹۳	فصل چهارم: ریسک و ارزش گذاری

۹۶	۱-۴) تعریف ریسک
۹۸	۲-۴) ریسک تنوع پذیر و غیر تنوع پذیر
۹۸	۳-۴) مؤلفه‌های ریسک
۱۰۰	۴-۴) مدل‌های اندازه‌گیری ریسک بازار
۱۰۱	۱-۴-۴) مدل CAPM
۱۰۱	الف) مفروضات مدل CAPM
۱۰۲	ب) انواع پرتوی سرمایه‌گذاران در CAPM
۱۰۲	ج) اندازه‌گیری ریسک بازاری یک دارایی خاص
۱۰۳	د) اندازه‌گیری ریسک غیرقابل تنوع‌بخشی
۱۰۳	هـ) استاندارد سازی کواریانس‌ها
۱۰۴	و) محاسبه بازدهی مورد انتظار
۱۰۵	۲-۴-۴) مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ
۱۰۵	الف) مفروضات مدل APT
۱۰۶	ب) منابع ریسک بازار
۱۰۶	ج) اثر تنوع‌بخشی
۱۰۷	د) بازده مورد انتظار و بتا
۱۰۷	هـ) مدل APT در عمل
۱۰۸	۳-۴-۴) مدل‌های چندعاملی
۱۰۸	الف) به‌دست آوردن یک مدل چندعاملی
۱۰۹	۴-۴-۴) مدل‌های رگرسیون و نمایندگی (Proxy)
۱۱۰	۵-۴) تحلیل مقایسه‌ای مدل‌های ریسک و بازده
۱۱۳	بخش سوم: استانداردهای ارزش‌گذاری
۱۱۵	فصل پنجم: استانداردهای عملیاتی ارزش‌گذاری
۱۱۸	۱-۵) اشتباه در محاسبه نرخ تنزیل و لحاظ مخاطره‌پذیری شرکت
۱۱۸	۱-۱-۵) نرخ بهره بدون ریسک اشتباه جهت ارزش‌گذاری
۱۱۸	۲-۱-۵) به‌کارگیری بتای اشتباه برای ارزش‌گذاری
۱۲۴	۳-۱-۵) استفاده از صرف ریسک بازار نادرست برای ارزش‌گذاری
۱۲۷	۴-۱-۵) محاسبه اشتباه WACC
۱۳۱	۵-۱-۵) محاسبه اشتباه ارزش سپرهای مالیاتی
۱۳۱	۶-۱-۵) طرز عمل نادرست ریسک کشوری
	۷-۱-۵) مد نظر قراردادن عدم نقدینگی، سرمایه اندک و صرف ریسک‌های خاص
۱۳۳	در جایی که لازم نیست
۱۳۳	۲-۵) اشتباه در محاسبه یا پیش‌بینی جریان‌های نقدی مورد انتظار

۱۳۳	۱-۲-۵) تعریف نادرست جریان‌های نقدی
۱۳۵	۲-۲-۵) اشتباه در ارزش‌گذاری شرکت‌های فصلی
۱۳۶	۳-۲-۵) اشتباه ناشی از ترازنامه‌ها
۱۳۶	۴-۲-۵) خوشبینی اغراق‌آمیز در زمان پیش‌بینی جریان‌های نقدی
۱۳۸	۳-۵) اشتباه در محاسبه ارزش مقدار باقی‌مانده
۱۳۸	۱-۳-۵) جریان نقدی ناسازگار برای محاسبه ارزش پایانی یک دارایی
	۲-۳-۵) نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام که برای محاسبه WACC جهت
	تنزیل، در هنگام رشد ثابت و ابدی استفاده می‌شود با نسبت بدهی به حقوق
۱۴۰	صاحبان سهامی که از ارزش‌گذاری بر می‌آید، متفاوت است
۱۴۰	۳-۳-۵) استفاده از فرمول‌های عجیب که معنایی در اقتصاد ندارند
۱۴۰	۴-۳-۵) استفاده از میانگین حسابی به جای میانگین هندسی جهت ارزیابی رشد
۱۴۰	۵-۳-۵) محاسبه مقدار باقی‌مانده با استفاده از فرمولی نادرست
۱۴۱	۴-۵) ناسازگاری‌ها و اشتباهات مفهومی
	۱-۴-۵) اشتباهات مفهومی در خصوص جریان نقدی آزاد و جریان نقدی حقوق
۱۴۱	صاحبان سهام
۱۴۲	۲-۴-۵) اشتباه در به‌کارگیری ضرایب
۱۴۷	۳-۴-۵) ناسازگاری زمانی
۱۴۹	۴-۴-۵) دیگر اشتباهات مفهومی
۱۵۳	۵-۵) اشتباه در زمان تعبیر و تفسیر ارزش‌گذاری
۱۵۳	۱-۵-۵) اشتباه نمودن ارزش با قیمت
۱۵۳	۲-۵-۵) استدلال بر این که ارزش‌گذاری
۱۵۳	۳-۵-۵) ارزش‌گذاری برای هر کس اعتبار دارد.
۱۵۳	۴-۵-۵) شرکت برای همه خریداران ارزش یکسانی دارد
۱۵۳	۵-۵-۵) اشتباه نمودن ارزش راهبردی برای خریدار با ارزش بازاری منصفانه
۱۵۳	۶-۵-۵) فرض اینکه سرقفلی ارزش نام تجاری و سرمایه فکری را نیز پوشش می‌دهد
	۷-۵-۵) فراموش نمودن این نکته که ارزش‌گذاری به مجموعه‌ای از انتظارات در
۱۵۴	خصوص جریان‌های نقدی حاصله و ریسک آن‌ها وابسته است
۱۵۴	۶-۵) اشتباهات سازمانی
۱۵۴	۱-۶-۵) ارزش‌گذاری بدون بررسی پیش‌بینی‌ای که مشتری انجام می‌دهد
	۲-۶-۵) سپردن مأموریت ارزش‌گذاری به بانک سرمایه‌گذاری بدون مشارکت در
۱۵۴	انجام آن
۱۵۴	۳-۶-۵) درگیر نمودن بخش تامین مالی به تنهایی در ارزش‌گذاری شرکت هدف

۱۶۵	فصل ششم: استانداردهای گزارش ارزش گذاری
۱۶۸	۱-۶) مروری بر اهمیت گزارش دهی مالی
۱۶۸	۱-۱-۶) مخاطبین گزارش مالی
۱۶۹	۲-۱-۶) کاربرد گزارش های مالی
۱۶۹	۳-۱-۶) تحلیل اعتبار
۱۷۰	۴-۱-۶) تحلیل سهام
۱۷۱	الف) تحلیل حسابرسی
۱۷۳	ب) تحلیل مالی
۱۷۳	ج) تحلیل آینده
۱۷۴	۲-۶) گزارش های مالی قانونی
۱۷۶	۳-۶) گزارش ارزش گذاری
۱۷۸	۱-۳-۶) استانداردهای گزارش ارزش گذاری
۱۷۸	الف) انطباق با استانداردهای حسابداری
۱۷۸	ب) به کارگیری استانداردهای گزارش ارزش گذاری
۱۸۱	۴-۶) قالب گزارش دهی مالی
۱۸۱	۱-۴-۶) محتوای گزارش تحلیل گران مالی
۱۹۰	۲-۴-۶) محتوای گزارش کارشناسان سرمایه گذاری
۱۹۷	۳-۴-۶) استانداردهای نگارش گزارش مالی
۲۰۳	قسمت دوم: اصول و مبانی نظری ارزش گذاری
۲۰۳	بخش چهارم: تئوری های ارزش گذاری
۲۰۵	فصل هفتم: مروری بر تئوری های ارزش گذاری
۲۰۸	۱-۷) تئوری های پرتفوی
۲۱۲	۲-۷) فرضیه های بازار کارا
۲۱۴	۳-۷) شمای تئوری های ارزش گذاری
۲۱۵	۴-۷) به کارگیری هوش مصنوعی
۲۱۶	۱-۴-۷) فن آوری شبکه عصبی
۲۱۷	۲-۴-۷) فن آوری الگوریتم ژنتیک
۲۱۹	بخش پنجم: عوامل کلیدی ارزش گذاری
۲۲۱	فصل هشتم: برآورد جریان های نقدی
۲۲۴	۱-۸) دیدگاه کلی
۲۲۵	۲-۸) جریان های نقدی در مقابل سود حسابداری
۲۲۵	۲-۲-۸) هزینه دارایی های ثابت

۲۲۶	۲-۲-۸ هزینه های غیر نقدی
۲۲۶	۳-۲-۸ تغییر در خالص سرمایه در گردش عملیاتی
۲۲۷	۴-۲-۸ عدم لحاظ هزینه بهره
۲۲۸	۳-۸ نحوه محاسبه جریان نقدی
۲۳۰	۱-۳-۸ اثر مالیات
۲۳۷	۲-۳-۸ مروری بر استهلاک
۲۴۲	۳-۳-۸ نیازهای سرمایه گذاری مجدد
۲۴۲	الف) خالص هزینه های سرمایه ای
۲۵۰	ب) سرمایه گذاری در سرمایه در گردش
۲۵۳	۴-۸ جریان های نقدی اضافی
۲۵۳	۱-۴-۸ هزینه های بی بازگشت
۲۵۴	۲-۴-۸ هزینه فرصت
۲۵۵	۳-۴-۸ اثر طرح بر سایر بخش های شرکت
۲۵۷	فصل نهم: نرخ رشد
۲۶۰	۱-۹ دیدگاه کلی
۲۶۱	۲-۹ اهمیت رشد
۲۶۲	۳-۹ رشد تاریخی
۲۶۲	۱-۳-۹ برآورد رشد تاریخی
۲۶۲	الف) میانگین حسابی در مقابل میانگین هندسی
۲۶۴	ب) مدل های رگرسیون خطی و لگاریتم خطی
۲۶۹	ج) مدل های سری زمانی برای پیش بینی سود هر سهم
۲۷۲	۲-۳-۹ فواید رشد تاریخی
۲۷۳	الف) رشد درهم و برهم
۲۷۳	ب) رشد درآمد در مقابل رشد سود
۲۷۵	ج) تأثیرات اندازه شرکت
۲۷۸	۴-۹ ارزیابی تحلیل گران از رشد
۲۷۸	۱-۴-۹ شرکت های مد نظر تحلیل گران
۲۷۹	۲-۴-۹ انواع اطلاعات در پیش بینی های تحلیل گر
۲۸۱	۳-۴-۹ کیفیت پیش بینی های سود
۲۸۳	۴-۴-۹ نحوه به کارگیری پیش بینی های تحلیل گر در ارزیابی رشد آتی
۲۸۵	۵-۹ عوامل بنیادی تعیین کننده رشد
۲۸۵	۱-۵-۹ رشد سود حقوق صاحبان سهام
۲۸۵	الف) رشد سود هر سهم

۲۸۷	ب) رشد سود خالص
۲۸۹	ج) عوامل تعیین کننده بازده حقوق صاحبان سهام
۲۹۱	د) میانگین و حاشیه بازده
۲۹۲	هـ) اثرات تغییر بازده حقوق صاحبان سهام
۲۹۴	۹-۲) رشد در آمد عملیاتی
۲۹۴	الف) ستاریوی بازده ثابت سرمایه
۳۰۱	ب) ستاریوی بازده سرمایه مثبت و در حال تغییر
۳۰۳	ج) ستاریوی بازده حقوق صاحبان سهام منفی
۳۱۴	۹-۶) جنبه های کیفی رشد
۳۱۷	فصل دهم: نرخ بدون ریسک و صرف ریسک
۳۲۰	۱۰-۱) نرخ بدون ریسک
۳۲۰	۱۰-۱-۱) شرایط دارایی بدون ریسک
۳۲۱	۱۰-۱-۲) نرخ بدون ریسک با فرض وجود نهاد بدون نکول
۳۲۲	۱۰-۱-۳) جریان های نقدی نرخ های بدون ریسک: اصل یکخواختی
۳۲۳	۱۰-۱-۴) نرخ های بدون ریسک واقعی و اسمی
۳۲۵	۱۰-۱-۵) نرخ بدون ریسک با فرض عدم وجود نهاد بدون نکول
۳۲۶	۱۰-۲) صرف ریسک سهام
۳۳۰	۱۰-۲-۱) سه مفهوم متفاوت صرف ریسک بازار
۳۳۳	۱۰-۲-۲) روش های محاسبه صرف ریسک مورد توقع بازار
۳۳۳	الف) صرف ریسک تاریخی
۳۳۵	ب) صرف سهام ضمنی
۳۴۱	ج) فرمول گوردون و شاپیرو
۳۴۲	د) نظرسنجی از تحلیل گران و سرمایه گذاران
۳۴۳	هـ) واریون PER
۳۴۳	و) تفاوت بین نرمانات اوراق قرضه بلند مدت و سهام
۳۴۳	۱۰-۲-۳) ریسک کشوری
۳۴۵	۱۰-۲-۴) اندازه گیری صرف ریسک کشوری
۳۴۵	الف) شکاف های ریسک نکول
۳۴۸	ب) انحراف معیار نسبی
۳۴۹	ج) شکاف های ریسک نکول به همراه انحراف معیار نسبی
۳۵۰	د) انتخاب میان رویکردها
۳۵۴	۱۰-۲-۵) شکاف نکول در اوراق قرضه
۳۵۴	الف) تخمین شکاف نکول
۳۵۶	ب) عوامل مشخص کننده شکاف نکول

۳۵۹	فصل یازدهم: هزینه سرمایه
۳۶۲	(۱-۱۱) مفهوم هزینه سرمایه
۳۶۲	(۲-۱۱) هزینه اقلام مختلف سرمایه
۳۸۱	(۱-۲-۱۱) هزینه بدهی‌ها
۳۸۳	(۲-۲-۱۱) هزینه سهام ممتاز
۳۸۴	(۳-۲-۱۱) هزینه سهام عادی
۳۸۴	الف) مدل سود سهام تقسیمی با فرض رشد ثابت
۳۸۶	ب) استفاده از مدل CAPM
۳۷۳	(۴-۲-۱۱) هزینه اندوخته سود
۳۷۴	(۳-۱۱) میانگین موزون هزینه سرمایه (WACC)
۳۷۵	(۴-۱۱) هزینه نهایی سرمایه
۳۷۶	(۵-۴۴) بتا
۳۷۶	(۱-۵-۱۱) تعریف
۳۷۸	(۲-۵-۱۱) روش‌های تخمین بتا
۳۷۹	الف) تخمین بتای تاریخی
۳۸۱	ب) صحت بقای تاریخی
۳۸۵	ج) بتای اساسی
۳۸۹	د) روش Bottom up
۳۹۶	(۳-۵-۱۱) پایداری بتا
۳۹۷	(۴-۵-۱۱) تفسیر ضریب بتا
۳۹۹	فصل دوازدهم: ارزش نهایی
۴۰۲	(۱-۱۲) رویکرد ارزش نقدشوندگی
۴۰۳	(۲-۱۲) رویکرد ضرایب
۴۰۴	(۳-۱۲) رویکرد مدل رشد ثابت
۴۰۵	(۱-۳-۱۲) حدود رشد ثابت
۴۰۸	(۲-۳-۱۲) مفروضات کلیدی درباره رشد ثابت
۴۰۸	الف) طول دوره رشد بالا
۴۱۱	ب) ویژگی‌های شرکت بارشد ثابت
۴۱۲	۱. ریسک سهام
۴۱۲	۲. بازده‌های پروژه
۴۱۳	۳. نسبت بدهی و هزینه بدهی
۴۱۴	۴. نسبت‌های سرمایه‌گذاری مجدد و سود انباشته
۴۲۱	ج) انتقال به رشد ثابت

۴۲۱	۳-۳-۱۲) موضوع بقای شرکت
۴۲۱	الف) چرخه عمر و بقای شرکت
۴۲۴	ب) ارزش گذاری و احتمال ورشکستگی
۴۲۵	بخش ششم: مدل های ارزش گذاری
۴۲۷	فصل سیزدهم: مدل ارزش گذاری مبتنی بر دارایی ها
۴۳۰	۱-۱۳) دیدگاه کلی
۴۳۰	۲-۱۳) تبیین مدل
۴۳۳	فصل چهاردهم: مدل تنزیل جریان های نقدی
۴۳۷	۱-۱۴) دیدگاه کلی
۴۳۹	۲-۱۴) ده روش تنزیل جریان های نقدی
۴۴۵	۳-۱۴) مورد کاوی
۴۶۳	فصل پانزدهم: مدل تنزیل سود تقسیمی
۴۶۶	۱-۱۵) دیدگاه کلی
۴۶۷	۲-۱۵) حالت های مختلف مدل
۴۶۷	۱-۲-۱۵) مدل رشد گوردون
۴۷۵	۲-۲-۱۵) مدل تنزیل سود تقسیمی دو مرحله ای
۴۸۵	۳-۲-۱۵) مدل ارزش گذاری H
۴۸۸	۴-۲-۱۵) مدل تنزیل سود تقسیمی سه مرحله ای
۴۹۳	۳-۱۵) ارزش گذاری کل بازار با استفاده از مدل تنزیل سود تقسیمی
۴۹۶	۴-۱۵) ارزش رشد
۴۹۸	۵-۱۵) موضوعاتی در مورد به کارگیری مدل تنزیل سود تقسیمی
۵۰۰	۶-۱۵) آزمون های مدل تنزیل سود تقسیمی
۵۰۲	۷-۱۵) نکات قابل توجه جهت استفاده از مدل تنزیل سود تقسیمی