

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

راهنمای جامع آزمون تحلیلی بازی بازار سرمایه

(جلد دوم)

خلاصه دروس به همراه نکات کلیدی
آزمون های آزمایشی استاندارد
پاسخ های تشریحی

مؤلفین:

مهدی اسدی، ملیحه مشتاقی

به سرپرستی: دکتر بهروز خدارحمی
عضو هیأت علمی دانشگاه تربیت مدرس



انتشارات نو



کتابخانه ملی ایران

سرشناسه: خدارحمی، بهروز (همکاران)

عنوان و نام پدیدآور: راهنمای جامع آزمون تحلیلگری بازار سرمایه جلد دوم/ بهروز خدارحمی، مهدی اسدی، ملیحه مشتاقی

مشخصات نشر: تهران: ترمه، ۱۳۹۳.

مشخصات ظاهری: ۴۱۶ ص: جدول، نمودار.

شابک: ج. ۶-۴۲۳-۹۷۸-۹۶۴-۹۷۸

وضعیت فهرست نویسی: فیا

موضوع: بازار سرمایه -- راهنمای آموزشی

موضوع: بازار سرمایه -- آزمون‌ها و تمرین‌ها

شناسه افزوده: اسدی، مهدی، ۱۳۶۳

شناسه افزوده: مشتاقی، ملیحه، ۱۳۶۴

شناسه افزوده: کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

رده بندی کنگره: ۱۳۹۳ / ۲۴ / ۴۵۲۳ HG

رده بندی دیویی: ۰۴۱۵/۳۲۳

شماره کتابشناسی ملی: ۳۴۷۹۳۱۶



کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

- ♦ نام کتاب: راهنمای جامع آزمون تحلیلگری بازار سرمایه (جلد دوم)
- ♦ مؤلف: بهروز خدارحمی، مهدی اسدی، ملیحه مشتاقی
- ♦ صفحه‌آرایی: ندا ستاری
- ♦ طراح جلد: فرزانه رمضان‌نیا
- ♦ نوبت چاپ: اول ۱۳۹۳
- ♦ ناشر: انتشارات ترمه
- ♦ تیراژ: ۱۰۰۰ نسخه
- ♦ چاپ و صحافی: رسام/چاپ‌ووش
- ♦ قیمت: ۱۷۰,۰۰۰ ریال
- ♦ شابک: ج. ۶-۴۲۳-۹۷۸-۹۶۴-۹۷۸

آدرس ناشر: تهران- خ انقلاب- خ ۱۲ فروردین، پلاک ۲۸۶ طبقه اول واحد ۴

تلفن: ۶۶۹۶۱۸۱۲ - ۶۶۹۶۱۷۶۹

دفتر فروش انتشارات ترمه: تهران- خ انقلاب- خ ۱۲ فروردین - پلاک ۲۹۰

تلفن: ۶۶۹۶۳۳۰۱ - فکس: ۶۶۴۹۶۶۲۸

Info @ termehpub.ir

www.termehpub.ir

کلیه حقوق برای انتشارات ترمه محفوظ است

به جای مقدمه

هدف از برگزاری آزمون‌های منتهی به اخذ گواهینامه‌های حرفه‌ای، ترغیب فعالان در حرفه‌های مختلف به کسب دانش روز مرتبط با وظایفی است که بر عهده دارند. بازار سرمایه ایران هم از این قاعده مستثنی نیست و با رسالت هدایت مشارکت‌کنندگان در بازار، هر از گاهی سرفصل‌های آزمون‌ها را به‌روز نموده تا شکاف دانش و تجربه را به حداقل ممکن سوق دهد.

آخرین تغییرات انجام شده در محتوا و شیوه برگزاری آزمون‌های بازار سرمایه کشور، ضمن محاسن بی‌شماری که با خود به ارمغان آورد، که از آن جمله می‌توان به الگو گرفتن از یکی از معتبرترین و پرسابقه‌ترین آزمون‌های بین‌المللی (CFA) اشاره کرد، از دید آزمون‌شوندگان با نقصی جدی تحت عنوان نبود منابع کافی برای مطالعه جهت آمادگی همراه بود. مجموعه‌ای که تنها اشاره به سرفصل‌های تفصیلی آن توسط اداره امور گواهینامه‌های حرفه‌ای، در قالب یک کتابچه پنجاه صفحه‌ای ارائه شده است.

کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران در راستای اهداف مقرر در اساسنامه و به منظور ارتقاء کارایی و تعمیق بازار اوراق بهادار از قریب به دو سال پیش فعالیت‌های جدی در این زمینه شروع نموده است که از آن جمله می‌توان به تهیه، طراحی و انتشار خلاصه مباحث دروس مختلف در قالب تندآموز، بانک‌های سؤال امتحانات مختلف، لوح فشرده آموزش دروس و فلش‌کارت اشاره نمود. اینک نیز مجموعه منحصر به فردی را در قالب راهنمای جامع آزمون تحلیلگری بازار سرمایه ارائه نموده است.

از ویژگی‌های متمایزکننده این کتاب می‌توان به تمامی و تلخیص مفاهیم دروس آزمون مذکور، نکات کلیدی، پرسش‌های چهارگزینه‌ای و پاسخ تشریحی به تفکیک سرفصل، آزمون‌های آزمایشی و استاندارد برای هر درس و آزمون‌های جامع به همراه پاسخ‌های تشریحی اشاره کرد که با هدف آمادگی و موفقیت داوطلبان در آزمون تحلیلگری بازار سرمایه تهیه گردیده‌اند.

کانون در تهیه این مجموعه از زحمات افراد بیشمار بهره برده است. جناب آقای رمضانعلی سلمانی‌نژاد به عنوان مدیر پژوهش و آموزش کانون، سرکار خانم فرزانه رمضان‌نیا در بخش طراحی، سرکار خانم ندا ستاری در بخش صفحه آرایی و زحمت اصلی تهیه محتوای این مجموعه بر عهده آقای مهدی اسدی و خانم ملیحه مشتاقی بوده است.

مشتاق و همراه همیشگی در انتشار و عرضه کتب جدید، جناب آقای عباس غمگسار، مدیر محترم انتشارات ترمه بوده‌اند که بدون همراهی ایشان این ناچیز محقق نمی‌شد.

امید که این هدیه سهم کوچکی در اعتلای فرهنگ سهامداری در کشور عزیزمان ایران داشته باشد و بر اعتلای هر چه بیشتر بازار سرمایه بیفزاید.

دکتر بهروز خداحمی

دبیر کل کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

آذر ماه ۱۳۹۳

آشنایی با آزمون تحلیلگری بازار سرمایه

اداره گواهینامه‌های حرفه‌ای سازمان بورس و اوراق بهادار، در راستای افزایش سطح دانش و آگاهی فعالان بازار سرمایه مجموعه گواهینامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه را در قالب ۹ گواهینامه طراحی کرده است. واحد تحقیق و پژوهش کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران در ادامه گردآوری منابع مورد نیاز داوطلبین اخذ این گواهینامه‌ها، این بار آزمون تحلیلگری بازار سرمایه را مورد بررسی قرار داده است. در دوره‌های اخیر روند استقبال داوطلبان از این آزمون رو به افزایش بوده و رقابت میان شرکت‌کنندگان شدیدتر شده است و این موضوع اهمیت بررسی و ایجاد منابع مناسب آموزشی را برای این آزمون دو چندان کرده است.

گواهینامه تحلیلگری بازار سرمایه در واقع با ارزش‌ترین مدرک مرتبط با بازار سرمایه است که توسط اداره گواهینامه‌های حرفه‌ای سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه می‌شود. مخاطبین این گواهینامه در واقع تمامی علاقمندان به فعالیت تحلیلگری در بازار سرمایه کشور می‌باشند.

داوطلبین اخذ این گواهینامه بایستی ابتدا گواهینامه اصول بازار سرمایه را دریافت کنند تا مجاز به شرکت در آزمون تحلیلگری بازار سرمایه شوند. در ضمن مدرک تحلیلگری نیز خود، پیش‌نیاز شرکت در آزمون‌های مدیریت سبد اوراق بهادار و ارزشیابی اوراق بهادار خواهد بود.

آزمون تحلیلگری بازار سرمایه سالانه در دو نوبت شهریور ماه و اسفند ماه برگزار می‌شود. اعتبار این گواهینامه به مدت دو سال از تاریخ دریافت گواهینامه می‌باشد. بعد از طی این مدت، دارنده گواهینامه موظف است مطابق با شرایط اعلام شده از سوی اداره گواهینامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه اقدام به تمدید اعتبار گواهینامه خود نماید.

اطلاعات تکمیلی در رابطه با مواد امتحانی، تعداد سؤالات و ضرایب هر ماده درسی در جدول زیر آورده شده است:

تعداد پرسش‌ها و ضرایب هر یک از مواد درسی آزمون تحلیلگری بازار سرمایه			
ردیف	عنوان درس	تعداد سؤالات	ضریب
۱	لغات تخصصی مالی، اقتصاد و درک مطلب متون مالی - اقتصادی زبان انگلیسی	۲۰	۲
۲	مباحث پیشرفته در فهم و تحلیل صورت‌های مالی	۲۰	۴
۳	مباحث پیشرفته در امور مالی شرکتی	۲۵	۴
۴	مباحث پیشرفته سرمایه‌گذاری	۳۵	۴
۵	اقتصاد پیشرفته	۲۵	۳
۶	روش‌های کمی پیشرفته	۳۰	۳
۷	مقررات تحلیلگری بازار سرمایه	۲۵	۴
جمع تعداد سؤالات ۱۸۰ و زمان پاسخگویی ۲۲۵ دقیقه			

شرایط قبولی در آزمون تحلیلگری بازار سرمایه به شرح زیر است:

- قبولی در این آزمون منوط به احراز حدنصاب نمره قبولی در تک تک دروس و احراز حدنصاب نمره قبولی در نمره کل است.

✓ الف- نمره هر درس:

- نصف میانگین نمرات هر درس مشروط به این که بین ۲۰ تا ۳۵ درصد باشد.
- در صورتی که نصف میانگین نمرات هر درس بیش از ۳۵ درصد باشد؛ ۳۵ درصد ملاک است و در صورتی که نصف میانگین نمرات هر درس کمتر از ۲۰ درصد باشد، ۲۰ درصد ملاک است.

✓ ب- نمره کل:

- حدنصاب نمره کل برابر است با میانگین نمرات کل داوطلبان به علاوه یک انحراف معیار یا ۵۰ درصد هر کدام کمتر باشد. (در محاسبه میانگین و انحراف معیار، ۵ درصد بیشترین و ۵ درصد کمترین نمرات حذف می شود)

راهنمای مطالعه کتاب راهنمای جامع آزمون تحلیلگری بازار سرمایه

کتاب حاضر با عنوان «راهنمای جامع آزمون تحلیلگری بازار سرمایه» پنجمین جلد از سری کتابهای راهنمای جامع ویژه آزمونهای گواهینامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه تألیف شده در کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران است.

واحد تحقیق و پژوهش کانون با بررسی و تحلیل آزمونهای دوره‌های قبل و نیازسنجی مخاطبین، کتاب راهنمای جامع آزمون تحلیلگری را در سه جلد فراهم آورده است.

جلد اول این کتاب شامل دروس لغات تخصصی مالی، اقتصاد و درک مطلب متون مالی- اقتصادی زبان انگلیسی، اقتصاد پیشرفته، روشهای کمی پیشرفته و مقررات تحلیلگری بازار سرمایه، جلد دوم آن نیز شامل درس مباحث پیشرفته در فهم و تحلیل صورتهای مالی و در نهایت جلد سوم کتاب شامل دروس مباحث پیشرفته در امور مالی شرکتی و مباحث پیشرفته سرمایه‌گذاری است.

با توجه به اهمیت این آزمون و نیز فقدان منابع مطالعاتی مناسب برای پوشش همه سرفصل‌ها جهت استفاده داوطلبین، کلیه دروس این کتاب طبق سرفصل تفصیلی مصوب اداره گواهینامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه تدوین شده و اکثر سرفصل‌ها به‌طور کامل و جامع مورد بررسی قرار گرفته‌اند. برای درک بهتر مطالب سعی شده است که مفاهیم کلیدی در قالب جداول و نمودارها آورده شوند تا زمینه درک راحت‌تر را برای مخاطبین فراهم سازد.

همچنین با طراحی خودارزیابی به ازای هر زیرفصل، بر روی یک مبحث خاص تمرکز گردیده و تلاش شده است تا مفاهیم کلیدی هر مبحث در این بخش مورد سؤال قرار گیرد. ضمن آن‌که در پایان هر درس دو آزمون آزمایشی از مطالب همان درس آورده شده است تا هر داوطلب بتواند به نقاط ضعف و قوت خود در هر درس پی ببرد.

در انتهای کتاب نیز سه آزمون جامع شامل سؤالاتی از کلیه دروس کتاب آورده شده است تا داوطلبین میزان دقت و سرعت خود را در پاسخگویی به سؤالات این چهار درس مورد سنجش قرار دهند. نکته قابل توجه و متمایز در این کتاب استاندارد بودن کلیه آزمون‌ها براساس آزمون‌های اداره گواهینامه‌ها و برخورداری از پاسخ تشریحی می‌باشد.

در واقع کارشناسان واحد تحقیق و پژوهش کانون با بررسی آزمون‌های دوره‌های گذشته بودجه‌بندی دقیقی را از فراوانی سؤالات هر زیرفصل در هر درس آزمون استخراج و براساس آن اقدام به تهیه ۵ آزمون استاندارد برای هر درس نموده‌اند.

در سرتاسر کتاب سعی بر این بوده است که مطالب در حد امکان با بیانی ساده و روان مطرح شوند و از بیان مطالب پیچیده و نامرتبط تا حد ممکن پرهیز شده است.

در پایان لازم به ذکر است که هیچ تلاش و کوششی خالی از خطا و اشتباه نمی‌باشد و خوشحال می‌شویم که با توجه به این که کتاب حاضر اولین منبع جامع برای آزمون تحلیلگری بازار سرمایه می‌باشد، نظرات خود را در جهت غنای هر چه بیشتر محتوای کتاب از طریق پست الکترونیکی Research@iiaa.ir با ما در میان بگذارید.

رضانعلی سلمانی نژاد

مدیر آموزش و پژوهش کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

آذر ماه ۱۳۹۳

www.ketab.ir

فهرست مطالب

صفحه

عنوان

۳	مقدمه
۴	آشنایی با آزمون تحلیلگری بازار سرمایه
۶	راهنمای مطالعه کتاب
	فصل اول: مباحث پیشرفته در فهم و تحلیل صورت‌های مالی
۱۳	۱-۱- مکانیسم‌های گزارشگری مالی
۳۱	۲-۱- استانداردهای گزارشگری مالی
۳۲	خودارزیابی
۳۵	۳-۱- مسایلی در مورد صورت سود و زیان
۵۴	خودارزیابی
۵۸	۴-۱- مسایلی در مورد ترازنامه
۷۵	خودارزیابی
۷۸	۵-۱- مسایلی در مورد صورت جریان وجه نقد
۹۳	خودارزیابی
۹۷	۶-۱- تکنیک‌های پیشرفته در تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی (نسبت‌های مالی)
۱۱۴	خودارزیابی
۱۱۷	آزمون ۱
۱۲۲	پاسخ آزمون ۱
۱۲۹	آزمون ۲
۱۳۵	پاسخ آزمون ۲
	فصل دوم- آزمون‌های آزمایشی
۱۴۵	آزمون‌های آزمایشی (۳ آزمون)
۱۶۳	پاسخ‌های تشریحی (۳ آزمون)
	پیوست
۱۸۷	خلاصه استانداردهای گزارشگری مالی در ایران