

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

# بانکداری سرمایه‌گذاری

نظریه‌ها و کاربرد

Investment Banking

*Theories and Application*

تألیف

علی دیواندری

استاد دانشگاه تهران



شماره مسلسل ۷۶۸۹

شماره انتشار ۳۳۹۹

### انتشارات دانشگاه تهران

سرشناسه : دیواندری، علی، ۱۳۴۶-  
عنوان و نام پدیدآور : بانکداری سرمایه‌گذاری نظریه‌ها و کاربرد = Investment Banking / Theories and Application / تألیف علی دیواندری.  
مشخصات نشر : تهران: دانشگاه تهران، ۱۳۹۲.  
مشخصات ظاهری : ۴۷۲ ص: جدول، نمودار.  
فروست : شماره انتشار، ۳۳۹۹.  
شاب : 978-964-03-6504-5  
نوعیت کتب : فنی.  
یادداشت : کتابنامه.  
موضوع : بانکداری سرمایه‌گذاری  
شناسه افزودن : دانشگاه تهران، مؤسسه انتشارات  
رده‌بندی یکره : ۱۳۹۵ ب ۲ ۹ / ۵ HG ۴۵۳۴  
رده‌بندی دیویی : ۳۳۲/۶  
شماره کتابشناسی : ۳۳۳۵۱۸

این کتاب مشمول قانون حمایت از حقوق مؤلفان و مصنفان است. تکثیر کتاب به هر روش اعم از فتوکپی، ریسوگرافی، تهیه فایل‌های صوتی، فشرده، بازنویسی در وبلاگ‌ها، سایت‌ها، مجله‌ها و کتاب، بدون اجازه کتبی ناشر مجاز نیست و پیگرد قانونی می‌شود.

ISBN: 978-964-03-6504-5



9 789640 365045

عنوان: بانکداری سرمایه‌گذاری؛ نظریه‌ها و کاربرد

تألیف: دکتر علی دیواندری

ویراستار: فرشاد رضوان

نویت چاپ: اول

تاریخ انتشار: ۱۳۹۵

شمارگان: ۵۰۰ نسخه

ناشر: مؤسسه انتشارات دانشگاه تهران

چاپ و صحافی: مؤسسه انتشارات دانشگاه تهران

«مسئولیت صحت مطالب کتاب با مؤلف است»

«کلیه حقوق برای ناشر محفوظ است»

بها: ۳۰۰۰۰ ریال

خیابان کارگر شمالی - خیابان شهید فرش مقدم - مؤسسه انتشارات دانشگاه تهران

پست الکترونیک: [press@ut.ac.ir](mailto:press@ut.ac.ir) - سایت: <http://press.ut.ac.ir>

پخش و فروش: تلفکس ۸۸۳۳۸۷۱۲

## فهرست مطالب

| عنوان                                                     | صفحه |
|-----------------------------------------------------------|------|
| بخش اول: مقدمه‌ای بر بانکداری سرمایه‌گذاری                | ۱۷   |
| فصل اول: سیستم‌های متعارف بانکداری                        | ۱۹   |
| مقدمه                                                     | ۱۹   |
| نظام‌های بانکداری متعارف                                  | ۲۰   |
| بانکداری تجاری                                            | ۲۱   |
| بانکداری جامع                                             | ۲۳   |
| بانکداری سرمایه‌گذاری                                     | ۲۷   |
| رشد و تکامل بانک‌های سرمایه‌گذار آمریکا                   | ۳۳   |
| بانک‌های سرمایه‌گذاری اروپا                               | ۳۶   |
| روند تأثیرگذار بر بانکداری سرمایه‌گذاری و بازارهای سرمایه | ۳۸   |
| جهانی‌شدن                                                 | ۴۱   |
| پیشرفت در فناوری                                          | ۴۲   |
| ساختار جهانی صنعت                                         | ۴۲   |
| فصل دوم: ساختار و کسب و کار بانکداری سرمایه‌گذاری         | ۴۵   |
| ماهیت کسب و کار بانکداری سرمایه‌گذاری                     | ۴۵   |
| فعالیت‌های بانکداری سرمایه‌گذاری                          | ۴۶   |

## ح > بانکداری سرمایه‌گذاری

|    |                                                            |
|----|------------------------------------------------------------|
| ۴۷ | سایر فعالیت‌های حوزه اوراق بهادار                          |
| ۴۸ | سید کسب و کار بانک‌های سرمایه‌گذاری                        |
| ۵۰ | انواع بانک‌های سرمایه‌گذاری                                |
| ۵۰ | شرکت‌های هلدینگ مالی                                       |
| ۵۰ | انواع بانک‌های سرمایه‌گذاری                                |
| ۵۹ | بانک‌های سرمایه‌گذاری تمام عیار                            |
| ۶۴ | بانک‌های سرمایه‌گذاری بوتیک                                |
| ۶۷ | <b>فصل سوم: بانکداری سرمایه‌گذاری</b>                      |
| ۶۷ | مقدمه                                                      |
| ۷۰ | تاریخچه بانکداری سرمایه‌گذاری در ایران                     |
| ۷۱ | خدمات شرکت‌ها، تأمین سرمایه در ایران                       |
| ۷۱ | خدمات اصلی شرکت تأمین سرمایه در ایران                      |
| ۷۱ | تعهد پذیرهنویسی                                            |
| ۷۱ | تأمین مالی از راه انتشار سهام                              |
| ۷۲ | تأمین مالی از راه بدهی                                     |
| ۷۳ | مشاوره عرضه در حوزه تأسیس شرکت‌ها                          |
| ۷۳ | مشاوره پذیرش در بورس اوراق بهادار                          |
| ۷۳ | ۱. ارزشگذاری و مشاوره مالی                                 |
| ۷۳ | ۲. خدمات مهندسی مالی و مدیریت ریسک                         |
| ۷۴ | ۳. خدمات تحقیق و توسعه                                     |
| ۷۴ | ۴. خدمات مدیریت دارایی‌ها و صندوق‌ها                       |
| ۷۵ | ۵. خدمات بانکداری اختصاصی                                  |
| ۷۵ | ۶. ارائه خدمات سبذگردانی                                   |
| ۷۵ | ۷. ارائه خدمات تحلیل‌گری                                   |
| ۷۷ | <b>بخش دوم: عرضه سهام و پذیره نویسی: نظریه‌ها و کاربرد</b> |
| ۷۹ | پیشگفتار                                                   |
| ۸۱ | <b>فصل چهارم: مقدمه‌ای بر ترکیب تأمین مالی</b>             |
| ۸۱ | مقدمه                                                      |
| ۸۲ | بازارهای مالی                                              |
| ۸۳ | بازارهای مالی و کارکردهای اقتصادی آن                       |

|     |                                                        |
|-----|--------------------------------------------------------|
| ۱۸۹ | فصل پنجم: عرضه سهام، ساختار و فرایند                   |
| ۱۸۹ | مقدمه                                                  |
| ۹۰  | دلایل سهامی شدن شرکت‌ها چیست؟                          |
| ۹۳  | ساختار عرضه                                            |
| ۹۸  | سازوکارهای تعیین قیمت                                  |
| ۱۰۱ | مراحل اصلی فرایند عرضه اولیه                           |
| ۱۰۴ | عرضه ثانویه و حق تقدم                                  |
| ۱۰۵ | عرضه حق تقدم خرید                                      |
| ۱۰۷ | فصل ششم: تعهد پذیره‌نویسی سهام                         |
| ۱۰۷ | مقدمه                                                  |
| ۱۰۸ | مروری بر مهده پذیره نویسی سهام                         |
| ۱۱۰ | تعهد پذیره‌نویسی سهام پس از تصویب قانون گرام-لیچ-بلیلی |
| ۱۱۱ | مزایای عرضه عمومی اولیه                                |
| ۱۱۲ | نقاط ضعف عرضه اولیه                                    |
| ۱۱۳ | تشکیل گروه عرضه عمومی اولیه                            |
| ۱۱۵ | سازو کار و فرایندها                                    |
| ۱۱۶ | بیانیه ثبت                                             |
| ۱۱۷ | بازبینی و بازخورد کمیسیون بورس و اوراق بهادار          |
| ۱۱۷ | امید نامه                                              |
| ۱۱۸ | معارفه                                                 |
| ۱۱۸ | راست‌آزمایی                                            |
| ۱۱۹ | اصلاح قیمت و قرارداد تعهد پذیره نویسی                  |
| ۱۲۳ | ریسک و پاداش تعهد پذیره‌نویسی                          |
| ۱۲۵ | هزینه‌های عرضه عمومی و سهامی شدن                       |
| ۱۲۹ | فصل هفتم: ساختار و کارکردهای سندیکا در عرضه سهام       |
| ۱۲۹ | مقدمه                                                  |
| ۱۳۰ | سندیکا                                                 |
| ۱۳۱ | کارکردها                                               |
| ۱۳۴ | شرایط لازم برای عضویت در سندیکا                        |
| ۱۳۵ | تثبیت قیمت                                             |
| ۱۴۱ | دو ویژگی دیگر عرضه اولیه: منع فروش و سهام پاداش        |
| ۱۴۲ | کارمزدها                                               |

|     |       |                                                  |
|-----|-------|--------------------------------------------------|
| ۱۴۴ | ..... | تخصیص                                            |
| ۱۴۷ | ..... | فروش استقراضی بدون پشتوانه و توزیع کارمزد        |
| ۱۵۳ | ..... | فصل هشتم: سازوکارهای تعیین قیمت                  |
| ۱۵۳ | ..... | مقدمه                                            |
| ۱۵۴ | ..... | رویکرد ثبت دفتری                                 |
| ۱۵۵ | ..... | فرآیند                                           |
| ۱۵۹ | ..... | قیمت ثابت                                        |
| ۱۶۱ | ..... | ثبت دفتری                                        |
| ۱۶۲ | ..... | شواهد تجربی                                      |
| ۱۶۶ | ..... | حراج                                             |
| ۱۶۸ | ..... | برنده شدن بی اساس بر حراج                        |
| ۱۷۱ | ..... | مشکل شرکت افراد نا آگاه بر حراج                  |
| ۱۷۴ | ..... | جنبه منفی ثبت دفتری                              |
| ۱۷۹ | ..... | بخش سوم: عرضه بدهی                               |
| ۱۸۱ | ..... | فصل نهم: مفاهیم اساسی اوراق بهادار               |
| ۱۸۱ | ..... | ماهیت اوراق بدهی                                 |
| ۱۸۲ | ..... | ویژگی‌های اوراق بهادار بدهی                      |
| ۱۸۳ | ..... | بازده موثر                                       |
| ۱۸۶ | ..... | دوره                                             |
| ۱۸۷ | ..... | نرخ‌های ثابت و متغیر                             |
| ۱۸۷ | ..... | انواع ابزارهای بدهی شرکتی                        |
| ۱۸۷ | ..... | اوراق قرضه بدون وثیقه غیرتبدیل پذیر              |
| ۱۸۷ | ..... | اوراق قرضه بدون وثیقه تبدیل پذیر به صورت جزئی    |
| ۱۸۸ | ..... | اوراق قرضه بدون وثیقه به طور کامل قابل تبدیل     |
| ۱۸۸ | ..... | اوراق قرضه بدون کوپن / اوراق قرضه بدون وثیقه     |
| ۱۸۹ | ..... | اوراق قرضه با تخفیف بالا و سایر اوراق قرضه نهادی |
| ۱۹۰ | ..... | اوراق قابل تبدیل بدهی، جذاب کننده‌ها و اختیارات  |
| ۱۹۱ | ..... | تبدیل به اوراق بهادارسازی                        |
| ۱۹۲ | ..... | مزایای بهادارسازی                                |
| ۱۹۳ | ..... | طرفین اصلی بهادارسازی                            |

فصل دهم: عرضه‌های بدهی ..... ۱۹۵

|                                                         |     |
|---------------------------------------------------------|-----|
| مقدمه                                                   | ۱۹۵ |
| عرضه‌ی اوراق قرضه                                       | ۱۹۶ |
| فرآیند                                                  | ۱۹۷ |
| رتبه‌بندی‌های اعتباری                                   | ۲۰۰ |
| رتبه‌بندی‌های چند گانه                                  | ۲۰۲ |
| رتبه‌بندی‌های درخواست شده و درخواست نشده                | ۲۰۵ |
| آیا رتبه‌بندی اعتباری در قیمت گذاری اوراق تأثیرگذار است | ۲۰۷ |
| بهادارسازی                                              | ۲۰۹ |
| اوراق ترکیبی                                            | ۲۱۱ |
| وام‌های مدیکال                                          | ۲۱۳ |
| راهبردهای تشکیل سند                                     | ۲۱۶ |

فصل یازدهم: تعهد پذیره نویسی بدهی ..... ۲۲۳

|                                                 |     |
|-------------------------------------------------|-----|
| مقدمه                                           | ۲۲۳ |
| بازارهای اوراق بهادار دولتی                     | ۲۲۴ |
| انواع اوراق بهادار دولتی                        | ۲۲۵ |
| اوراق خزانه شاخص تورم                           | ۲۲۷ |
| اعلام قیمت‌های بازار                            | ۲۲۸ |
| فرآیند عرضه‌ی اوراق خزانه و حراج                | ۲۳۰ |
| فرآیند حراج                                     | ۲۳۰ |
| معاملات موکول به انتشار و راهبردهای معامله‌گران | ۲۳۲ |
| فروش استقرای تحت فشار                           | ۲۳۳ |
| معامله و پایاپای اوراق خزانه‌داری               | ۲۳۶ |
| سیستم معامله الکترونیکی                         | ۲۳۷ |
| پایاپای و تسویه                                 | ۲۳۸ |
| اوراق بهادار اژانس‌های فدرال                    | ۲۳۸ |
| اوراق قرضه شهرداری                              | ۲۴۰ |
| فرآیند تعهد پذیره نویسی                         | ۲۴۲ |
| تعهد پذیره نویسی بدهی شرکتی                     | ۲۴۳ |
| ثبت یکجا یا قفسه‌ای                             | ۲۴۷ |
| حاشیه‌های تعهد پذیره نویسی                      | ۲۴۸ |
| مدیریت ریسک                                     | ۲۴۹ |
| عرضه‌های اختصاصی                                | ۲۵۰ |

|     |                                                         |
|-----|---------------------------------------------------------|
| ۲۵۳ | بخش چهارم: عرضه اختصاصی                                 |
| ۲۵۵ | فصل دوازدهم: عرضه اختصاصی اوراق بدهی و سهام             |
| ۲۵۵ | مقدمه                                                   |
| ۲۵۶ | مروری بر بازار عرضه اختصاصی بدهی                        |
| ۲۵۶ | بخش‌های بازار عرضه اختصاصی بدهی                         |
| ۲۵۸ | فرآیند معامله و نقش بانک سرمایه‌گذار                    |
| ۲۶۲ | عرضه اختصاصی سهام                                       |
| ۲۶۳ | مروری کلی بر عرضه‌های اختصاصی سهام                      |
| ۲۶۴ | عرضه ترجیحی و اختصاصی                                   |
| ۲۶۵ | عرضه‌های جایز                                           |
| ۲۶۷ | بخش پنجم: صندوق‌های سهام خصوصی و سرمایه‌گذاری خطرپذیر   |
| ۲۶۹ | فصل سیزدهم: صندوق‌های سهام خصوصی و سرمایه‌گذاری خطرپذیر |
| ۲۶۹ | مقدمه                                                   |
| ۲۷۰ | تعاریف                                                  |
| ۲۷۲ | قرارداد                                                 |
| ۲۷۳ | کارمزد مدیریت                                           |
| ۲۷۵ | سهام سود                                                |
| ۲۷۷ | بازده صندوق                                             |
| ۲۸۱ | سهام ممتاز                                              |
| ۲۸۱ | سهام ممتاز تبدیل‌پذیر                                   |
| ۲۸۳ | سهام ممتاز قابل بازخرید                                 |
| ۲۸۳ | سهام ممتاز قابل بازخرید مشارکت                          |
| ۲۸۶ | مصونیت در مقابل رقیق شوندگی                             |
| ۲۹۰ | حق واگذاری سهام و تفاهم‌نامه سهامداران                  |
| ۲۹۲ | روش سرمایه‌گذاری خطرپذیر                                |
| ۲۹۲ | روش پایه سرمایه‌گذاری خطرپذیر                           |
| ۲۹۵ | روش سرمایه‌گذاری خطرپذیر با در نظر گرفتن رقیق شوندگی    |
| ۲۹۸ | خرید کنترلی اهرمی                                       |
| ۲۹۹ | ساختار تأمین مالی                                       |
| ۳۰۱ | کاندیداها و انگیزه‌ها                                   |
| ۳۰۲ | ارزشگذاری                                               |
| ۳۰۴ | ظرفیت بدهی                                              |

|     |                                                        |
|-----|--------------------------------------------------------|
| ۳۰۷ | بخش ششم: ادغام و تملیک                                 |
| ۳۰۹ | فصل چهاردهم: ادغام و تملیک: تعریف‌ها، فرآیند و تحلیل   |
| ۳۰۹ | مقدمه                                                  |
| ۳۱۰ | تعریف‌ها                                               |
| ۳۱۲ | حسابداری ادغام و تملیک                                 |
| ۳۱۶ | استفاده از خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری                 |
| ۳۱۷ | جست‌وجوی طرف قراردادهای بالقوه                         |
| ۳۱۸ | تصمیم‌گیری در زمینه فرآیند فروش                        |
| ۳۱۹ | قرارداد محررانه بودن خرید و تفاهم نامه اطلاعات محرمانه |
| ۳۱۹ | پیشنهادها، نور اول                                     |
| ۳۲۱ | اتاق داد ها                                            |
| ۳۲۳ | اظهارنظر تأیید، و عقد قرارداد                          |
| ۳۲۳ | آیا معاملات ادغام و تملیک ردآور هستند                  |
| ۳۲۵ | نقش بانک‌های سرمایه‌دار                                |
| ۳۲۵ | انتخاب مشاور و ثروت سهامداران                          |
| ۳۲۷ | کارمزدهای ادغام و ثروت سهامداران                       |
| ۳۲۸ | هم افزایی‌ها                                           |
| ۳۳۱ | وجه التزام                                             |
| ۳۳۲ | کنترل                                                  |
| ۳۳۴ | افزایش سود هر سهم                                      |
| ۳۳۷ | توزیع ثروت                                             |
| ۳۳۸ | معامله بد                                              |
| ۳۴۰ | معامله خوب                                             |
| ۳۴۲ | وجه التزام ترکیبی                                      |
| ۳۴۲ | ارزش در معرض ریسک سهامداران و صرف در معرض ریسک         |
| ۳۴۵ | بخش هفتم: اوراق بهادارسازی                             |
| ۳۴۷ | فصل سیزدهم: تبدیل به اوراق بهادار کردن دارایی‌ها       |
| ۳۴۷ | مقدمه                                                  |
| ۳۴۸ | مروری بر بازار                                         |
| ۳۴۹ | توسعه بازار                                            |
| ۳۵۱ | ساختار اوراق بهادارسازی                                |
| ۳۵۳ | بانی و وثیقه                                           |

|     |       |                                                          |
|-----|-------|----------------------------------------------------------|
| ۳۵۳ | ..... | عاملیت پرداخت                                            |
| ۳۵۴ | ..... | واسط تک منظوره                                           |
| ۳۵۴ | ..... | اعتبار افزایشی                                           |
| ۳۵۵ | ..... | رتبه اعتباری                                             |
| ۳۵۵ | ..... | جدول زمانبندی تصویری                                     |
| ۳۵۶ | ..... | مزایا و هزینه‌ها                                         |
| ۳۵۷ | ..... | مزایای اوراق بهادار سازی برای ناشران و سرمایه گذاران     |
| ۳۶۱ | ..... | اوراق بهادار یا پشتوانه رهنی                             |
| ۳۶۱ | ..... | اوراق انتقال وجه رهنی                                    |
| ۳۶۲ | ..... | ریسک تسهیل پیش از سررسید                                 |
| ۳۶۸ | ..... | دیون رهنی دارای وثیقه                                    |
| ۳۶۹ | ..... | اوراق بهادار با پشتوانه سهامی تفکیکی                     |
| ۳۷۰ | ..... | اوراق انتقال وجوه قابل بازخرید                           |
| ۳۷۱ | ..... | اوراق بهادار با پشتوانه دارایی                           |
| ۳۷۵ | ..... | دیون قرضه دارای وثیقه و دیون رای بی‌وثیقه                |
| ۳۷۸ | ..... | اسناد اوراق بهادار سازی                                  |
| ۳۷۹ | ..... | ریسک‌های قانونی اوراق بهادار سازی                        |
| ۳۸۱ | ..... | تأثیر دین و ریسک‌های مرتبط                               |
| ۳۸۲ | ..... | چارچوب و مسائل نظارتی                                    |
| ۳۸۷ | ..... | <b>فصل شانزدهم: اوراق بهادار سازی در ایران</b>           |
| ۳۸۷ | ..... | مقدمه                                                    |
| ۳۸۹ | ..... | اوراق بهادار سازی در بازارهای اسلامی                     |
| ۳۹۰ | ..... | اوراق بهادار سازی در ایران                               |
| ۳۹۳ | ..... | <b>پیوست‌ها</b>                                          |
| ۳۹۳ | ..... | پیوست شماره یک: قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی   |
| ۴۱۶ | ..... | پیوست شماره دو: روابط                                    |
| ۴۲۲ | ..... | پیوست شماره سه: دستورالعمل ثبت و عرضه عمومی اوراق بهادار |
| ۴۲۹ | ..... | پیوست شماره چهار: دستورالعمل عرضه اولیه سهام             |
| ۴۳۴ | ..... | پیوست شماره پنج: قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت          |
| ۴۳۹ | ..... | پیوست شماره شش: قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی       |
| ۴۴۶ | ..... | پیوست شماره هفت: دستورالعمل انتشار اوراق اجاره           |

۴۵۵.....واژه‌نامه

۴۶۹.....منابع

www.ketab.ir

## پیشگفتار

رشد اقتصادی هر کشور تابع مستقیمی از کیفیت سیستم مالی آن کشور است، به طوری که صاحب نظران، سیستم مالی را سنگ بنای هر سیستم اقتصادی می دانند. اگر سرمایه گذاری را هدایت منابع موجود مالی به سمت بخش های مولد هر اقتصاد تعریف کنیم، سازماندهی نحوه انتقال منابع مازاد از بخش های مواجه با مازاد منابع به بخش های متقاضی سرمایه برای رشد، اهمیت فزاینده ای می یابد. استفاده بهینه از ابزارها، نهادها و بازارهای موجود و رصد نقاط قوت و ضعف آنها در این ارتباط نقشی کلیدی دارد. بی تردید، با توجه به تحولات سریع دنیای امروز، هر کشور کم و بیش یک سیستم مالی دارد که این متغیرهای کلیدی را با هم ترکیب می کند. شناسایی وضعیت موجود متغیرهای مختلف دارای اهمیت بسیاری است، ولی آنچه بیش از این اهمیت پیدا می کند، آگاهی از کارکردهای این متغیرها در دنیای امروز است که سرعت تحولات آن به کمتر از ثانیه رسیده است. به طوری که سیستم های مالی پیشرفته جهان به طور مستمر ابزارها، نهادها و بازارهای سیستم مالی خود را بازبینی و برحسب نیازهای روز دنیا به روز رسانی می کنند. با توجه به فاصله زیاد سیستم های مالی کشورهای در حال توسعه با سیستم های پیشرفته کنونی ضروری به نظر می رسد جهت ورود به تعاملات اقتصادی بین المللی، این فاصله هم به لحاظ کمیت و هم به لحاظ کیفیت به حداقل ممکن کاهش یابد. بدون شک، پر کردن شکاف دانش در این ارتباط اولین و شاید مهم ترین گام باشد. مشاهده سیستم مالی کشور طی چند سال اخیر نشان از عزم جدی کارشناسان و استادان حوزه مالی کشور دارد. به طوری که روز به روز بر دامنه ابزارها، نهادها و بازارهای مالی افزوده شده و سیستم مالی کشور به سمت تعالی در حرکت است. ورود بانکداری سرمایه گذاری در قالب شرکت های تأمین سرمایه به سیستم مالی کشور، هم افزایی میان سیستم مالی و بانکی کشور را می توان مقدمه ای بر تسهیل دستیابی به اهداف کلان کشور به ویژه اهداف مندرج در سند چشم انداز و برنامه های پنج ساله کشور دانست. با وجود این تجهیز این نهادهای اثرگذار در عرصه اقتصادی کشور به دانش روز، بی تردید در تسریع دستیابی به اهداف رشد اثر مضاعف خواهد داشت.

باهدف تحقق اهداف مذکور تألیف کتابی در حوزه بانکداری سرمایه گذاری که دربردارنده مفاهیم نظری و عملی باشد، با استفاده از منابع معتبر در دستور کار قرار گرفت که حاصل آن به این صورت در اختیار علاقه مندان قرار می گیرد.

کتاب از هفت قسمت و شانزده فصل تشکیل شده است که به‌طور جامع مفاهیم عرضه و تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار سرمایه‌ای و اوراق بهادار بدهی، عرضه‌های اختصاصی، صندوق‌های سهام خصوصی و خطرپذیر، ساختاردهی مجدد و ادغام و تملیک و بهادارسازی را پوشش داده است. با توجه به تخصصی بودن مفاهیم، حداکثر تلاش در برگردان واژه‌ها به فارسی صورت گرفته است با وجود این نظرات سازنده خوانندگان عزیز بر غنای اثر در چاپ‌های بعدی خواهد افزود.

در پایان لازم می‌دانیم از آقایان دکتر حجت‌اله گودرزی، دکتر مسعود کیماسی، سرکار خانم دکتر امین و همه عزیزانی که ما را در به ثمر رسیدن این تلاش یاری کرده‌اند، قدردانی کنیم.

دکتر علی دیواندری