

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

وزش جامع

ارزش زمانی پول

در مدیریت مالی

به همراه آموزش کامل در Excel در

- محاسبه ارزش زمانی پول،
- حل انواع مسائل مدیریت مالی،
- محاسبات نرخ بهره،
- و قیمت‌گذاری انواع اوراق بهادار

نویسنده:

دکتر بهشاد یاسینی

(عضو هیات علمی دانشگاه)

سرشناسه	: یاسینی، بهشاد
عنوان و پدیدآور	: آموزش جامع ارزش زمانی پول در مدیریت مالی / تألیف بهشاد یاسینی.
مشخصات نشر	: تهران، آراد کتاب، ۱۳۹۶
مشخصات ظاهری	: ۱۷۰ ص، جدول، نمودار
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۲۸۵-۴
موضوع	: مدیریت مالی - برنامه‌های کامپیوتری
موضوع	: مسائل پولی - برنامه‌های کامپیوتری
رده بندی دنگ	: ۱۳۹۶ / ۲۱۸ / HG۴۰۲۶
رده بندی دیویی	: ۶۵۰/۱۵۰
شماره کتابخانه ملی	: ۴۶۸۱۰۵۸۰

ارزش جامع

ارزش زمانی پول در مدیریت مالی

❑ ناشر: آراد کتاب

❑ تیراژ: ۵۰۰ جلد

❑ قیمت: ۱۶۵۰۰۰ ریال

❑ تألیف: دکتر بهشاد یاسینی

❑ نوبت چاپ: اول ۱۳۹۶

❑ چاپ: عطا

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۲۸۵-۴

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با نگرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

مرکز پخش و فروش:

انتشارات آراد کتاب تلفن: ۰۹۱۲۳۰۶۲۴۵۸ - ۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۶۶۹۷۵۲۸۵

فروشگاه اینترنتی: www.aradbook.com

فهرست

صفحه

۵	پیش‌گفتار نویسنده
۷	مقدمه
۹	بخش ۱: حالت ۱: ارزش آتی
۱۹	بخش ۲: نرخ بهره موثر
۲۹	بخش ۳: کاربرد اکسل برای حالت ۱
۳۷	بخش ۴: حالت ۲: ارزش فعلی
۴۵	بخش ۵: کاربرد اکسل برای حالت ۲
۴۹	بخش ۶: حالت ۳: ارزش آتی اقساط
۵۵	بخش ۷: کاربرد اکسل برای حالت ۳
۶۳	بخش ۸: حالت ۴: ارزش فعلی اقساط
۷۱	بخش ۹: برخی حالت‌های خاص
۷۹	بخش ۱۰: کاربرد اکسل برای حالت ۴
۸۷	بخش ۱۱: چند تابع کاربردی دیگر
۹۷	بخش ۱۲: خالص ارزش فعلی (NPV) و نرخ بازده داخلی (IRR)
۱۰۵	بخش ۱۳: کاربرد اکسل در خالص ارزش فعلی (NPV) و نرخ

۱۱۵	جدول استهلاک وام	بخش ۱۴
۱۲۳	شکل نموداری مسائل	بخش ۱۵
۱۳۱	مسائل کاربردی بیشتر	بخش ۱۶
۱۵۳		پیوست ۱

www.ketab.ir

پیش‌گفتار نویسنده

امروزه تقریباً همه افراد درگیر مسائل مالی و تصمیم‌گیری‌های مرتبط با آن هستند. وام‌های مختلفی که بانک‌ها و موسسات مالی اعطا می‌کنند، سپرده‌گذاری‌های بانکی، سرمایه‌گذاری در بازارها و دارایی‌های مختلف، دادوستدهای مالی، و...، همگی نیاز به انتخابی آگاهانه دارند. برای این منظور اهمیت یادگیری مسائل مرتبط با ارزش زمانی پول بسیار بیشتر شده است.

از طرفی دیگر، پیچیدگی‌های مربوط به موضوعات مورد تصمیم نیز افزایش یافته است. ابزارهای سرمایه‌گذاری اعطای سپرده‌گذاری بانکی، سهام، اوراق بدهی، اوراق مشتقه، و... بسیار متنوع‌تر از پیش شده است و بر ارزش‌های، ابزار جدیدی معرفی می‌شود؛ گزینه‌های مرتبط با تأمین مالی افزایش چشمگیری یافته است؛ روابط دریافت تسهیلات پیچیده‌تر از قبل شده است؛ تصمیم در مورد خدمات بیمه‌ای نیاز به محاسبات زیادی دارد؛ و...

خوشبختانه امروزه نرم‌افزارهای مختلف کامپیوتری امکان محاسبه همه این موارد را برای همگان ایجاد کرده‌اند. پس از این یادگیری مطالب این کتاب به سادگی می‌توان پاسخ مسائلی که در ظاهر بسیار مشکل به نظر می‌رسند را با استفاده از نرم‌افزار آسان به دست آورد.

در این کتاب تلاش شده است که مطالب به ساده‌ترین شکل ممکن همراه مثال‌های متعدد توضیح داده شود. چنان‌که خواننده با مطالعه آن بتواند مسائل پیچیده‌تری را نیز به سادگی پاسخ دهد. این سادگی بیان ممکن است خواننده را ترغیب نماید که از مطالعه برخی قسمت‌ها صرف‌نظر کند. اما پیشنهاد می‌شود که همه قسمت‌ها و مثال‌ها مورد مطالعه قرار گیرد؛ زیرا ساختار ارائه مطالب بسیار هدفمند است و حتی مثال‌های ساده نیز در مسیری هدفمند مطرح شده‌اند.

همچنین لازم به ذکر است که بسیاری از مسائل ارزش زمانی پول، بیش از یک راه حل دارند. اگر روش‌ها صحیح باشند، نتایج راه‌های مختلف یکسان خواهد بود. با هدف آموزش، در این کتاب سعی شده است که راه‌های ساده انتخاب شوند، اما طبیعی است که راه‌حل‌های متفاوتی ممکن است به ذهن خوانندگان عزیز برسد.

در نهایت خوانندگان محترم می‌توانند از طریق ایمیل b.yassini@gmail.com نظرات و پیشنهادات خود را مطرح بفرمایند.

بهشاد یاسینی

زمستان ۹۵

مقدمه

ارزش پول در زمان‌های مختلف یکسان نیست. این امر دلایل زیادی دارد. به علت وجود تورم، با گذر زمان از ارزش پول کاسته می‌شود. اگر پول را در حسابی سرمایه‌گذاری کنیم معادل نرخ بهره تعیین شده به آن بهره تعلق می‌گیرد و بر ارزش آن اضافه می‌شود. اگر وام بگیریم مجبور هستیم به همراه اصل وام، بهره‌ای که به آن تعلق می‌گیرد را نیز پرداخت نماییم. زمانی که سهام یا اوراق بهادار داری می‌خریم، باید بتوانیم بازدهی آن را محاسبه نماییم. برای انتخاب میان گزینه‌های مختلف سرمایه‌گذاری، محاسبه نرخ بهره هر کدام از گزینه‌ها می‌تواند ما را به انتخاب بهتری برساند. در مورد انتخاب یا عدم انتخاب یک پروژه، باید بتوانیم بازدهی آن را از قبل محاسبه کنیم و بر مبنای آن تصمیم‌گیری کنیم.

برای این که بتوانیم محاسبات مربوط به مسائل از این دست را انجام دهیم، لازم است ارزش زمانی پول را بیاموزیم.

چهار حالت کلی در مسائل ارزش زمانی پول وجود دارد که همه آن‌ها در بخش‌های مختلف با مثال‌های کاربردی مورد توضیح قرار گرفته‌اند. حالت یکم زمانی است که ما می‌خواهیم ارزش یک جریان پولی را در آینده به دست آوریم. حالت دوم برعکس حالت اول است و آن زمانی است که می‌خواهیم ارزش فعلی یک جریان پولی که در آینده وجود دارد را به دست آوریم. حالت سوم مانند حالت اول است، با این تفاوت که به جای یک جریان، چند جریان از اقساط برابر وجود دارد و نیاز است ارزش آتی این جریان‌ها به دست آید. حالت چهارم نیز مانند حالت دوم است، با این تفاوت که به جای یک جریان، چند جریان از اقساط برابر وجود دارد و نیاز است ارزش فعلی این جریان‌ها به دست آید.

برای هر کدام از این چهار حالت، یک معادله یا فرمول اصلی وجود دارد که در کتاب به آن پرداخته شده است. همچنین روش استفاده از این فرمول‌ها در نرم‌افزار اکسل به طور کامل تشریح شده است. در این کتاب تلاش شده است که با استفاده از تصاویر مختلف از روش استفاده از این نرم‌افزار، کیفیت آموزش تا حد ممکن افزایش یابد. مسائل پیچیده‌تری نیز از انواع مباحث مدیریت مالی مطرح و مورد پاسخ قرار گرفته است. این مسائل را معمولاً با استفاده منفرد یا ترکیبی از این چهار فرمول می‌توان پاسخ داد. همچنین تلاش شده است که همه توابع مالی اکسل با ذکر مثال‌های ساده تشریح شده‌اند.