

مدل سازی مالی و ارزش گذاری

پیاده سازی اصول مالی شرکتی در بستر Excel

www.ketab.ir

گردآوری و تألیف:

دکتر سعید فلاح پور (عضو هیئت علمی دانشگاه تهران)

فرید تندنویس

نشر چالش

سرشناسه	:	فلاح‌پور، سعید، ۱۳۵۸ - گردآورنده
عنوان و نام پدیدآورنده	:	مدل‌سازی مالی و ارزش‌گذاری: پیاده‌سازی اصول مالی شرکتی در بستر اکسل/گردآوری و تالیف سعید فلاح‌پور، فرید تندنویس.
مشخصات نشر	:	تهران: چالش، ۱۳۹۷.
مشخصات ظاهری	:	۴۶۰ص: نمودار، جدول، به همراه لوح فشرده.
شابک	:	۹۷۸-۶۲۲-۶۰۱۷-۱۰-۷
وضعیت فهرست‌نویسی	:	فیا
عنوان دیگر	:	پیاده‌سازی اصول مالی شرکتی در بستر اکسل.
موضوع	:	اکسل مایکروسافت (فایل کامپیوتر)
موضوع	:	Microsoft Excel (Computer file)
موضوع	:	امور مالی - داده‌پردازی
موضوع	:	Finance - Data processing
شناسه افزوده	:	تندنویس، فرید، ۱۳۶۸ - ، گردآورنده.
رده‌بندی کنگره	:	۱۳۹۷ ۸الف / ۴ HF۵۵۴۸
رده‌بندی دیویی	:	۰۰۵/۵۴



www.chalesteh.ir

مدل‌سازی مالی و ارزش‌گذاری

نویسنده: دکتر سعید فلاح‌پور، فرید تندنویس

طرح جلد: مصطفی قدس‌الهی

اجرای طرح جلد: چاووش

امور فنی و صفحه‌آرایی: نشر چالش

لیتوگرافی، چاپ و صحافی: فرشویه

چاپ اول: تابستان ۱۳۹۷

شمارگان: ۵۰۰

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۶۰۱۷-۱۰-۷

نشر چالش: تهران، خ انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۰

فروشگاه چالش: تهران، خ انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۲

قیمت: ۲۲۵۰۰۰ تومان

کلیه حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است، هرگونه تکثیر و تولید مجدد آن
کلاً و جزاً بصورت چاپی، کپی، انتشار الکترونیک این اثر بدون اجازه کتبی ناشر
ممنوع و موجب پیگرد قانونی است.



۱۰.....	پیشگفتار
۱۲.....	بخش بندی کتاب
۱۷.....	بخش اول: مقدمات مدل سازی مالی
۱۹.....	فصل اول: مقدماتی در مورد مدل های مالی
۳۳.....	اکسل، ابزاری برای مدل سازی
۳۳.....	متغیرهای وابسته و متغیرهای مستقل
۲۵.....	گام های فرایند مدل سازی
۳۲.....	مشخصات یک مدل خوب در اکسل
۳۶.....	مستندسازی مدل در اکسل
۳۹.....	فصل دوم: ویژگی های پیشرفته اکسل به عنوان ابزاری برای مدل سازی مالی
۴۲.....	ویژگی شماره ۱: کپی کردن فرمول ها
۴۷.....	ویژگی شماره ۲: نام گذاری برای سلول ها و محدوده ها
۵۹.....	ویژگی شماره ۳: کار با کامنت ها
۵۹.....	ویژگی شماره ۴: جداول داده ای
۶۸.....	ویژگی شماره ۵: مدیریت سناریو
۷۱.....	ویژگی شماره ۶- هدف یاب
۷۴.....	ویژگی شماره ۷- توابع منطقی
۷۶.....	ویژگی شماره ۸: اعتبارسنجی داده ها
۸۰.....	ویژگی شماره ۹: رفرنس های بازگشتی
۸۳.....	ویژگی شماره ۱۰: کنترل گر ها
۸۷.....	ویژگی شماره ۱۱: ایجاد فرصت های عددی خاص
۸۸.....	ویژگی شماره ۱۲: فرصت دهی شرطی
۸۹.....	ویژگی شماره ۱۳: محافظت کردن و یا پنهان کردن
۹۲.....	ویژگی شماره ۱۴: آرایه ها و فرمول نویسی با آن ها
۹۷.....	ویژگی شماره ۱۵: ایجاد گروه ها در اکسل
۹۷.....	ویژگی شماره ۱۶: Solver
۱۰۱.....	فصل سوم: توابع پر کاربرد اکسل در زمینه ی مدل سازی مالی
۱۰۴.....	توابع پر کاربرد مالی
۱۰۴.....	توابع پر کاربرد مربوط به ارزش زمانی پول

پیشگفتار

این کتاب باهدف آموزش و تمرین روش صحیح مدل‌سازی مالی (در حوزه مالی شرکتی) برای متخصصین و دانشجویان رشته مالی نگاشته شده است. مهارت مدل‌سازی، یکی از مهم‌ترین مهارت‌های لازم برای متخصصین علوم مالی است. مدل‌های مالی و یا در بعدی کلان‌تر هرگونه مدلی را می‌توان در بسترهای مختلفی مانند نرم‌افزار اکسل، متلب و یا دیگر نرم‌افزارها توسعه داد. نرم‌افزار اکسل در عین سادگی و انعطاف‌پذیری، ابزارهای پرکاربرد و متنوعی را برای فرآیند مدل‌سازی در اختیار کاربر قرار می‌دهد. از این رو در این کتاب از بستر اکسل برای انجام فرایند مدل‌سازی مالی استفاده شده است.

این کتاب می‌تواند به‌منظور انجام مطالعه شخصی برای یادگیری، تدریس در کلاس‌های درسی و یا حتی کتاب مرجع در حوزه مالی شرکتی، مورد استفاده قرار گیرد. حوزه تمرکز اصلی این کتاب بر فرآیند مدل‌سازی صورت‌های مالی اساسی و ارزش‌گذاری شرکت‌ها، در بستر اکسل است. به عبارتی خوانندگان پس از پایان مطالعه این کتاب و تحلیل تمرین‌های پیوست، خواهند توانست برای شرکت‌های موردنظر خود، یک مدل مالی با توان پیش‌بینی صورت‌های مالی و ارزش‌گذاری در سناریوهای مختلف را تهیه نموده و پس از انجام فرایند تحلیل حساسیت، از مدل تهیه‌شده، در فرایند برنامه‌ریزی مالی شرکت موردنظر خود بهره‌جویی نمایند. توسعه یک مدل مالی خوب، نیاز به ترکیبی از دانش و مهارت در زمینه‌ی مالی، ریاضیات و بستر موردنظر برای مدل‌سازی (در اینجا، اکسل) دارد.

در مورد دانش مالی و ریاضیاتی، انتظار نگارندگان بر این است که خوانندگان، پیش‌نیازها و مبانی لازم در مورد مسائل مالی و به‌خصوص ریاضیات مالی در حوزه مالی شرکتی را داشته باشند. با این حال در هر بخش سعی شده است که در کنار کاربردهای نرم‌افزار اکسل، تئوری‌های مالی و محاسباتی مربوطه نیز مورد توجه کامل قرار گیرند، تا

در صورت نیاز، مطالعه این بخش‌ها در یادآوری مفاهیم فراموش شده به خواننده کتاب کمک نماید.

در مورد مهارت‌های اکسل نیز انتظار بر این است که خوانندگان، به مفاهیم اولیه و مقدماتی نرم‌افزار اکسل به خصوص، ترسیم جداول و نمودارها، وارد کردن و استفاده از فرمول‌ها، فرمت‌دهی به صفحات گسترده و ... تسلط داشته باشند.

درمجموع فرض بر این است که خواننده کتاب، در ابتدای مسیر یادگیری دانش مدل‌سازی مالی قرار گرفته است. هرچند ممکن است تجربه‌هایی در زمینه‌ی مدل‌سازی مالی داشته باشد؛ اما این کتاب تجربه‌های وی را به چالش خواهد کشید. نباید فراموش نمود که تنها راه یادگیری فرایند مدل‌سازی، تمرین است. بدین منظور به همراه این کتاب فایل‌هایی در اختیار خواننده گرامی قرار می‌گیرد. این فایل‌ها با توجه به بخش‌ها و فصل‌های کتاب، تقسیم‌بندی شده‌اند. فصل‌های ۲، ۳ و ۴ از بخش اول؛ هرکدام یک فایل اکسل برای تمرین توابع و ویژگی‌های کلیدی اکسل را در اختیار کاربر قرار می‌دهند. بخش‌های دوم و سوم کتاب نیز یک فایل تمرین از یک شرکت واقعی را موردبررسی قرار می‌دهند تا خوانندگان بتوانند در حین مطالعه، بر اساس گفته‌های کتاب عمل نموده و گام‌های مدل‌سازی مالی در حوزه مالی شرکتی را به صورت عملی طی نمایند. علاوه بر فایل‌های تمرین، پاسخ این فایل‌ها نیز در اختیار کاربران قرار خواهد گرفت تا ایشان بتوانند نتایج کار خود را با نتایج مورد انتظار نویسندگان مقایسه نمایند.

با توجه به ساختار کتاب، به کاربر توصیه می‌شود که در هنگام مطالعه کتاب، در پشت کامپیوتر شخصی خود نشسته و دستورات ارائه شده در کتاب را اجرا نماید. به جرئت می‌توان گفت مطالعه تنهای این کتاب؛ هیچ‌گونه کمکی به کاربر نخواهد نمود و کاربر باید دانسته‌های خود را عملی نماید. تمرین‌ها باید در هنگام خواندن کتاب، حل شده و با پاسخ‌های موجود مقایسه شوند. حتی توصیه نویسندگان بر این است که کاربران، تمرین‌های دیگری را برای خود طراحی و آن‌ها را تحلیل نمایند. مجدداً تأکید می‌شود که تنها راه یادگیری، تمرین است و تمرین و دیگر هیچ.