

## عنوان مقاله:

ارزیابی و امکان سنجی اقتصادی با استفاده از شبیه سازی مونت کارلو، جریانهای نقدیتنزیل شده و اختیارات واقعی مطالعه موردی: طرح توسعه یک معدن طلا)

## محل انتشار:

سومین همایش بین المللی مدیریت، حسابداری و اقتصاد در توسعه پایدار (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

## نویسنده:

ولی اله گریزاد فیروزجاه

## خلاصه مقاله:

در این پژوهش با استفاده از شبیه سازی مونت کارلو به همراه تکنیکهای DCF و Real option به دنبال ارزیابی یک پیشنهاد تامین مالی برای یک معدن طلا در آفریقا هستیم جریانهای نقدی آزاد طرح از طریق مکانیزم دریافت بهره مالکانه و مالیات، به دولت میزبان و از طریق مکانیزم تامین مالی پروژه ای (non-recourse) به سرمایه گذاران و بستانکاران تعلق می گیرد. جریانهای نقدی متعلق به هر کدام از بازیگران اصلی طرح به همراه نرخ بازدهی هر یک، با استفاده از شبیه سازی مونت کارلویی قیمت طلا و پیش بینی قیمت طلا با استفاده از نرم افزار R، تحت سناریوهای مختلف بررسی و ارائه شده است. به منظور محاسبه جریانهای نقدی و نرخ بازده هر یک از بازیگران از تکنیکهای ارزیابی و ارزش گذاری ریسک تحت عنوان DCF و Real option استفاده شده است و نتایج به دست آمده با یکدیگر مقایسه شده است. در این پروژه به منظور پوشش دادن ریسک ناشی از کاهش قیمت طلا یک برنامه مصون سازی تدارک دیده شده است که تحت آن با فروش اختیار خرید و وجوه حاصل از این معامله اختیار فروشی برای فروش طلا خریداری گردید. تحلیل نتایج پژوهش نشان میدهد که شبیه سازی میتواند در تحلیل پیشنهادات تامین مالی طرح ها تحلیل ریسک و تغییر و تحلیل حساسیت بندهای قراردادهای تامین مالی نقش موثری ایفا نماید.

## کلمات کلیدی:

اختیارات، واقعی تامین مالی شرکت پروژه مصون سازی شبیه سازی مونت کارلو، نرم افزار R

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1558944>

