


Statement Financial Model

دانلود فایل اکسل: 

دانلود MetroGo Financial Model

1. هدف این مدل مالی (Why this model exists)

این مدل مالی با هدف پیش‌بینی دقیق آینده طراحی نشده است. هدف اصلی آن پاسخ به این سؤال است که:

«اگر MetroGo طبق این منطق رشد کند، در کجا می‌شکند، چرا، و چه متغیرهایی بیشترین ریسک را ایجاد می‌کنند؟»

این مدل کمک می‌کند تیم بفهمد:

رشد کاربر چه فشار مالی ایجاد می‌کند

هزینه جذب چگونه روی جریان نقدی اثر می‌گذارد

چه زمانی کسب‌وکار نیازمند سرمایه جدید می‌شود

آیا مدل ذاتاً مقیاس‌پذیر است یا نه

2. ساختار کلی فایل اکسل

مدل مالی MetroGo از چهار بخش اصلی تشکیل شده است:

صورت سود و زیان (P&L)

ترازنامه (Balance Sheet)

جریان نقدی (Cash Flow)

سناریوها (Scenarios & Sensitivity)

این تفکیک نشان می‌دهد تیم تفاوت بین:

سود حسابداری

نقدینگی واقعی

را درک کرده است؛ چیزی که بسیاری از استارت‌آپ‌ها در آن شکست می‌خورند.

3. Profit & Loss – منطق سودآوری

در بخش P&L تمرکز روی پاسخ به این سؤال است:

MetroGo «چه زمانی و تحت چه شرایطی می‌تواند سودآور شود؟»

درآمد (Revenue)

درآمد بر اساس فرضیات زیر محاسبه می‌شود:

تعداد کاربران فعال

تعداد تراکنش به ازای هر کاربر

کارمزد متوسط هر تراکنش

قراردادهای B2B/B2G مثلاً شهرداری یا اپراتور مترو

نکته مهم این است که درآمد به صورت خطی و ساده فرض نشده، بلکه وابسته به رفتار واقعی کاربر است.

هزینه‌ها (COGS) و OPEX

هزینه‌ها شامل:

هزینه PSP و پرداخت

هزینه زیرساخت (سرور، API، مانیتورینگ)

حقوق تیم فنی و عملیاتی

هزینه‌های حقوقی و رگولاتوری

هزینه پشتیبانی کاربران

در گزارش توضیح داده می‌شود که کدام هزینه‌ها:

با رشد کاربر افزایش می‌یابد

و کدام ثابت یا نیمه ثابت است

4.ترازنامه – سلامت مالی، نه فقط سود

ترازنامه برای پاسخ به این سؤال استفاده می‌شود:

«حتی اگر سود داشته باشیم، آیا زنده می‌مانیم؟»

در این بخش:

دارایی‌ها (نقد، تجهیزات، مطالبات)

بدهی‌ها (تعهدات قراردادی، بدهی کوتاه‌مدت)

حقوق صاحبان سهام

تحلیل می‌شود که:

آیا سرمایه در قراردادهای بلندمدت قفل شده؟

آیا ریسک کمبود نقدینگی وجود دارد؟

نسبت بدهی به دارایی چقدر خطرناک است؟

5. Cash Flow – جایی که استارت‌آپ‌ها می‌میرند

این مهم‌ترین بخش مدل است.

در این گزارش توضیح داده می‌شود:

چرا سود \neq نقد

چرا MetroGo ممکن است سودآور باشد ولی پول نداشته باشد

جریان‌های نقدی شامل:

ورودی‌ها (درآمد واقعی دریافت‌شده)

خروجی‌ها (حقوق، زیرساخت، مالیات، هزینه حقوقی)

همچنین Burn Rate ماهانه تحلیل می‌شود و مشخص می‌شود:

Runway فعلی چند ماه است

در چه نقطه‌ای نیاز به جذب سرمایه وجود دارد

6. فرضیات کلیدی مدل (Assumptions)

یکی از حساس‌ترین بخش‌ها برای استاد 🙋

در این گزارش تمام فرضیات شفاف و قابل دفاع نوشته می‌شود:

نرخ رشد کاربر (واقع‌گرایانه، نه رویایی)

قیمت‌گذاری و کارمزد

CAC بر اساس کانال‌های واقعی

حقوق تیم با توجه به بازار ایران

هزینه زیرساخت در سناریوهای رشد

هزینه‌های حقوقی و رگولاتوری

تأکید می‌شود که:

اگر یکی از این فرضیات تغییر کند، خروجی مدل نیز به‌راحتی قابل به‌روزرسانی است.

7. سناریوها – فهم نقاط شکست

در Sheet سناریوها سه حالت داریم:

Base Case: رشد منطقی و کنترل شده

Optimistic: جذب سریع تر، CAC کمتر

Pessimistic: رشد کند، هزینه بالا، فشار نقدینگی

در گزارش توضیح داده می شود:

در کدام سناریو MetroGo می شکند

چه متغیری بیشترین اثر منفی را دارد

کدام تصمیم مدیریتی می تواند ریسک را کاهش دهد

8. چرا این مدل «دفاع‌پذیر» است؟

در جمع‌بندی گزارش تأکید می‌شود که این مدل:

عددسازی نیست

و عده آینده نیست

ابزار تصمیم‌گیری است

و دقیقاً همان چیزی است که نشان می‌دهد تیم:

منطق مالی کسب‌وکار را فهمیده، نه فقط اکسل پر کرده.

9. منطق رشد و ارتباط آن با هزینه‌ها

یکی از اشتباهات رایج در مدل‌های مالی استارت‌آپی، فرض رشد کاربر بدون در نظر گرفتن اثر آن بر هزینه‌هاست. در مدل MetroGo، رشد کاربر به‌صورت مستقیم و غیرمستقیم بر چند دسته هزینه اثر می‌گذارد:

هزینه زیرساخت (افزایش درخواست API، پردازش تراکنش‌ها)

هزینه پشتیبانی و عملیات

هزینه‌های نظارتی و رگولاتوری

فشار بر تیم فنی و نیاز به جذب نیروی جدید

در گزارش تأکید می‌شود که رشد، ذاتاً «رایگان» نیست. حتی اگر CAC کاهش یابد، رشد سریع می‌تواند باعث افزایش Burn Rate شود. این مدل نشان می‌دهد در چه نقطه‌ای رشد بیشتر، به‌جای خلق ارزش، ریسک مالی ایجاد می‌کند.

10. تحلیل رابطه قیمت‌گذاری و جریان نقدی

در این مدل مالی، قیمت‌گذاری صرفاً یک عدد ثابت نیست، بلکه متغیری است که اثر مستقیم بر موارد زیر دارد:

سرعت جذب کاربر

نرخ ریزش (Churn)

طول چرخه پرداخت

حجم نقدینگی ورودی

در گزارش توضیح داده می‌شود که:

قیمت پایین ممکن است رشد را سریع کند، اما فشار نقدینگی ایجاد کند

قیمت بالا ممکن است حاشیه سود را بهتر کند، اما سرعت پذیرش بازار را کاهش دهد

این تحلیل نشان می‌دهد تیم MetroGo قیمت را نه از روی حدس، بلکه با نگاه سیستمی دیده است.

11. حقوق و هزینه نیروی انسانی به عنوان ریسک پنهان

حقوق و مزایا معمولاً بزرگترین هزینه ثابت استارت‌آپ‌هاست. در این گزارش به‌طور خاص بررسی می‌شود که:

چه بخشی از هزینه‌ها قابل کاهش سریع نیست

افزایش حقوق یا جذب نیروی جدید چه اثری بر Runway دارد

وابستگی به افراد کلیدی چه ریسک مالی ایجاد می‌کند

همچنین توضیح داده می‌شود که چرا در سناریو بدبینانه، حتی با کاهش هزینه‌های مارکتینگ، همچنان فشار نقدینگی وجود دارد.

12. هزینه‌های حقوقی و رگولاتوری

برای پروژه‌ای مانند MetroGo که به حوزه حمل‌ونقل شهری و پرداخت نزدیک است، هزینه‌های حقوقی و رگولاتوری نمی‌توانند نادیده گرفته شوند.

در گزارش آمده است:

این هزینه‌ها معمولاً غیرقابل پیش‌بینی‌اند

ممکن است ناگهانی و سنگین ظاهر شوند

تأثیر مستقیم روی Cash Flow دارند، نه فقط P&L

مدل مالی نشان می‌دهد اگر این هزینه‌ها دست‌کم گرفته شوند، حتی یک کسب‌وکار ظاهراً سودده می‌تواند دچار بحران نقدینگی شود.

13. تفاوت «سودآوری» و «پایداری مالی»

در این بخش گزارش به صورت مفهومی توضیح داده می شود که:

سودآوری یک نقطه است، پایداری مالی یک مسیر.

MetroGo ممکن است در یک بازه زمانی سود نشان دهد، اما اگر:

مطالبات دیر دریافت شوند

هزینه ها جلوتر از درآمد پرداخت شوند

یا سرمایه در قراردادهای بلندمدت قفل شود

در عمل کسب و کار ناپایدار خواهد بود. این تحلیل نشان می دهد تیم فقط به سود نگاه نکرده، بلکه به دوام کسب و کار فکر کرده است.

14. نقاط شکست (Break Points) مدل مالی

یکی از مهمترین ارزش‌های این مدل، شناسایی نقاط شکست است، از جمله:

افزایش CAC فراتر از حد تحمل

کاهش نرخ پرداخت کاربران

تأخیر در قراردادهای B2B/B2G

رشد سریع‌تر از توان عملیاتی

در گزارش تأکید می‌شود که این نقاط شکست:

پنهان نیستند

از قبل دیده شده‌اند

و قابل مدیریت‌اند اگر به‌موقع شناخته شوند

15. استفاده عملی از مدل در تصمیم‌گیری

در پایان گزارش توضیح داده می‌شود که این مدل مالی فقط برای ارائه دانشگاهی نیست، بلکه می‌تواند برای:

تصمیم‌گیری درباره جذب سرمایه

انتخاب سرعت رشد

تنظیم قیمت

کنترل Burn Rate

مذاکره با سرمایه‌گذار

استفاده شود. این بخش دقیقاً همان چیزی است که استادها دوست دارند ببینند: مدل زنده، نه اکسل تزئینی.

جمع‌بندی نهایی گزارش

در جمع‌بندی نوشته می‌شود:

این مدل مالی تلاش نمی‌کند آینده را پیش‌بینی کند، بلکه تلاش می‌کند منطق مالی MetroGo را شفاف کند، نقاط شکست را زودتر نشان دهد و تصمیم‌گیری آگاهانه را ممکن سازد.

و دقیقاً به همین دلیل، این مدل نشان می‌دهد که:

تیم منطق مالی را فهمیده

ریسک‌ها را دیده

و آماده اصلاح مسیر است