

## عنوان مقاله:

ارزیابی تصمیم های سرمایه گذاری با استفاده از پویایی سیستم و اختیارات سرمایه گذاری واقعی (مورد مطالعه در شرکت تولید باطری خودرو)

## محل انتشار:

مدیریت دارایی و تامین مالی، دوره 3، شماره 1 (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

## نویسندگان:

مجید اسماعیلیان - دانشگاه اصفهان

مسلم علیمحمدی - دانشگاه اصفهان

## خلاصه مقاله:

در مباحث مدیریت، بررسی و ارزیابی طرح های سرمایه گذاری نقش کلیدی و تعیین کننده ای دارد. معمولا منابع سرمایه گذاری روش هایی مانند نرخ بازده حسابداری، دوره بازگشت سرمایه، نرخ بازده داخلی و ارزش فعلی خالص (NPV) را جهت تصمیم گیری در این حوزه معرفی می کنند و از میان آنها روش ارزش فعلی خالص را به عنوان معتبرترین روش توصیف می نمایند. روش ارزش فعلی خالص و سایر روش های ارزیابی سنتی، با ثابت فرض کردن عوامل درگیر در سرمایه گذاری، عدم اطمینان موجود در سرمایه گذاری را در نظر نمی گیرند. هدف اصلی این پژوهش، لحاظ کردن عدم اطمینان موجود در طرح های سرمایه گذاری و ارائه الگویی جهت ارزیابی تصمیم های سرمایه گذاری با استفاده از سیستم دینامیک و اختیار سرمایه گذاری است. در الگوی طراحی شده، از اختیار به عنوان سناریویی برای بررسی تغییرات استفاده شده است. برای تعیین متغیرهای اصلی مدل از روش تئوری برخاسته از داده ها استفاده گردیده است. نتایج نشان می دهد که سرمایه گذاری به میزان  $3^*10^{11}$  ریال برای ایجاد ظرفیتی جدید به اندازه  $3^*10^6$  واحد در ماه، به همراه کاهش قیمت فروش محصول از  $12^*10^6$  ریال به  $85^*10^6$  ریال می تواند بیشترین سودآوری را در بازه مشخص شده یعنی پایان سال دهم، در مدل شبیه سازی شده، داشته باشد. همچنین دو اختیار توسعه و انقباض در قالب سناریویی مشخص لحاظ گردیده و نتایج مربوطه به دست آمده است.

## کلمات کلیدی:

تصمیم های سرمایه گذاری، سیستم دینامیک، اختیار سرمایه گذاری، تئوری برخاسته از داده ها

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1288344>

