

عنوان مقاله:

پیشبینی بازدهی استارتاپ با استفاده از روشهای مبتنی بر هوش مصنوعی و مدلهای اقتصادسنجی و بهینهسازی پورتفوی با استفاده از مدلهای VaR و C-VaR

محل انتشار:

فصلنامه مطالعات مدیریت، اقتصاد و کارآفرینی، دوره 3، شماره 2 (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 41

نویسندگان:

میلاد شاهواروفی - فراهانی - کارشناسی ارشد، دانشکده مالی، دانشگاه خاتم، تهران، ایران.

امیرحسین اصفهانی - کارشناسی، گروه حسابداری، واحد اسلامشهر، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران.

محمدرضا نژاد فلاتوری مقدم - دانشجوی دکتری، گروه مدیریت مالی، واحد علوم و تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران.

علی رضائی - دانشجوی دکتری، گروه مدیریت مالی، واحد علوم و تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران.

خلاصه مقاله:

یکی از مهم ترین مفاهیم در هر اقتصادی استارتاپها هستند زیرا آنها ویژگیها و شاخصهایی مانند نوآوری، ایجاد اشتغال، افزایش بهره‌وری اقتصادی و ... دارند که آنها را از سایر شرکتها متمایز میکنند. بنابراین، شناخت بهتر آنها و آشنایی با جریانهای درآمدی و ارزشگذاری آنها حائز اهمیت است. در این مقاله، تلاش کرده‌ایم تا نقش مهم استارتاپها در اقتصاد، ویژگیها، اهداف اصلی و ... آنان را مطالعه کنیم. هدف اصلی این مقاله، پیشبینی بازدهی استارتاپ با استفاده از روشهای مبتنی بر هوش مصنوعی مانند الگوریتم ژنتیک (GA) و شبکه عصبی مصنوعی (ANN) است. برخی شاخصهای جهانی مانند شاخص S&P500، شاخص DJIA و شاخصهای اقتصادی از جمله بازده 10ساله اوراق بهادار خزانه، شاخص مجموع بازار Wilshire5000 به همراه برخی شاخصهای ویژه دیگر در استارتاپها مانند تیم، ایده، زمانبندی و ... به عنوان متغیرهای ورودی مورد استفاده قرارگرفته‌اند. از الگوریتم ژنتیک به عنوان انتخاب ویژگی و انتخاب مهمترین متغیرها استفاده گردیده است. از شبکه عصبی مصنوعی به عنوان مدلی جهت بهینه‌سازی و پیشبینی بازدهی استارتاپ استفاده گردیده است. از مدلهای اقتصادسنجی مانند تحلیل رگرسیون نیز استفاده کرده‌ایم. مدلهای ارزش در معرض ریسک (VaR) و ارزش در معرض ریسک شرطی (C-VaR) را برای پورتفوی مورد نظر شامل سه استارتاپ (شرکت عام) دراپ باکس (DBX)، اسکوت 24 (G24.DE) و تی آی ای (TIE.AS) تخمین زده‌ایم و پورتفوی بهینه را تشکیل داده‌ایم. نتایج نشان میدهد که روشهای مبتنی بر هوش مصنوعی در پیشبینی بازدهی استارتاپ قدرتمندتر هستند. از سویی دیگر، مدلهای VaR و C-VaR رهیافتهایی مفید در کمیته‌سازی ریسک و بهینه‌سازی بازدهی هستند. در این مقاله دریافته‌ایم که مدلهای مبتنی بر هوش مصنوعی دارای قدرت پیشبینی بالا و قابلیت‌هایی مانند افزایش سرعت محاسبات، بهبود نتایج براساس یادگیری، عدم وجود مفروضات محدودکننده، سهولت بکارگیری و ... هستند. اما، مدلهای اقتصادی دارای برخی ویژگیها و مفروضات محدودکننده مانند فرض نرمال بودن، خطی بودن، مانایی و ... هستند.

کلمات کلیدی:

شبکه عصبی مصنوعی (ANN)، الگوریتم ژنتیک (GA)، مدلهای اقتصادسنجی، ارزشگذاری استارتاپ، ارزش در معرض ریسک (VaR) و ارزش در معرض ریسک شرطی (C-VaR)

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1605840>



