



۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

چالش ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir



بررسی نقش سرمایه گذاری و افزایش سوددهی

سید محسن احمدی^۱، ساناز غضنفری دمیه^۲

استادیار گروه حسابداری دانشگاه آزاد گچساران، گچساران، ایران

Mohsentarh@gmail.com

دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری دانشگاه آزاد گچساران، گچساران، ایران

چکیده:

سرمایه گذاری به معنای تخصیص دادن منابع مالی به یک دارایی و یا کسب و کار است که انتظار می رود سودآوری بالایی داشته باشد. بسیاری از افراد هنگامی که صحبت از سرمایه گذاری مطرح می شود به خرید مسکن، زمین، خودرو، طلا، و یا ارز فکر می کنند. زیرا بصورت معمول پیش بینی می گردد که قیمت هر کدام از این دارایی ها با گذشت زمان افزایش یابد و منجر به حفظ ارزش سرمایه شخص گردد و منبع درآمد اضافی برای وی ایجاد کند. شرایط اقتصادی می تواند آثار متفاوتی بر سرمایه در افزایش سوددهی شرکتها داشته و سودآوری آنها را تحت تاثیر قرار دهد. در شرایط رکود اقتصادی انتظار می رود میزان رشد فروش، حاشیه سود شرکتها و سرمایه گذاری شرکتها کاهش یابد و در رونق اقتصادی انتظار می رود عکس این موضوع رخ دهد. پژوهش حاضر با هدف تعیین چگونگی تاثیر سرمایه گذاری در افزایش سودآوری می باشد.

کلیدواژه: سرمایه گذاری-سوددهی-حسابداری-مدیریت مالی

مقدمه:

واژه سرمایه گذاری می تواند دامنه وسیعی از فعالیتها را شامل شود. این واژه می تواند شامل سرمایه گذاری در گواهی سپرده، اوراق قرضه، سهام عادی یا صندوق های مشترک سرمایه گذاری باشد.

اگرچه کسانی که به صورت حرفه ای به سرمایه گذاری می پردازند از دارایی های دیگری، از قبیل گواهی خرید، برگ اختیار خرید و فروش سهام و دارایی های مشهود مانند طلا و اشیاء قیمتی برای انجام سرمایه گذاری نیز استفاده می کنند. (۱)

سرمایه گذاری می تواند دارای درجات مختلف ریسک پذیری باشد و هر فردی، خواه شخصی با تحصیلات دانشگاهی و خواه یک شهروند عادی، می تواند با توجه به شرایط خود از تصمیمات سرمایه گذاری استفاده کند.

سرمایه گذاری به معنی گذشتن از منافع حال برای کسب منفعت بیشتر در آینده است. این روزها با توجه به شرایط اقتصادی و وجود تورم سرمایه گذاری از اهمیت ویژه ای برخوردار است. روش های بسیار متنوعی برای سرمایه گذاری وجود دارد که دارای ویژگی های مختلفی هستند. برای تمامی روش های سرمایه گذاری ابزار سنجش یکسانی به نام ریسک و بازده که باعث سوددهی می شود دارند. آنچه در سرمایه گذاری اهمیت دارد انتخاب روش سرمایه گذاری است.

به طور کلی می توان گفت هر اقدامی که با هدف کسب یا افزایش درآمد آتی و سوددهی انجام شود سرمایه گذاری محسوب می شود. اما باید توجه داشت که سرمایه گذاری در کنار مزایای خود، دارای معایبی نیز می باشد. به عبارتی تمام سرمایه گذاری ها منجر به کسب سود نمی شوند و گاهی نیز افراد در سرمایه گذاری خود ضرر می کنند. بنابراین سرمایه گذار باید در سرمایه گذاری خود خطرات ریسک سرمایه گذاری را نیز بپذیرد. (۲)

ماهیت سرمایه گذاری :

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir

سرمایه گذاری عبارت است از تبدیل وجوه مالی به یک یا چند نوع دارایی که برای مدتی در زمان آتی نگهداری خواهد شد. بنابراین مستلزم مدیریت ثروت سرمایه گذاران است. این ثروت شامل مجموع درآمد فعلی و ارزش فعلی درآمدهای آتی است؛ بنابراین ارزش فعلی و مفهوم بهره مرکب می‌تواند نقش مهمی را در این فرایند داشته باشد. هدف سرمایه گذاران معمولاً، رشد و توسعه سرمایه خود و بهره مندی از منافع آن در آینده و افزایش سوددهی هست. آن‌ها معمولاً ممکن است سرمایه خود را به مدت طولانی و طی سال‌ها و دهه‌ها نگه داشته و از سود دهی آن بهره ببرند. البته سرمایه گذاری در بخش‌های مختلف دارای تعبیر مختلفی است. (۳)

۱- در علم اقتصاد:

سرمایه گذاری یعنی خرید کالایی که در حال حاضر مصرف نمی‌شود اما در آینده فرد به آن نیاز پیدا خواهد کرد و آن کالا برای او سودآور خواهد بود.

۲- در علم مالی:

سرمایه گذاری به این معنی است که فرد یک دارایی مالی نظیر سهام را می‌خرد و پیش‌بینی می‌کند که آن دارایی مالی در آینده سودآور خواهد بود و قیمتش افزایش خواهد یافت، لذا با فروش به قیمت بالاتر سود خوبی به دست خواهد آورد.

می‌توان سرمایه گذاری را به دو گروه عمده تقسیم کرد:

۱- مالکیتی سرمایه‌گذاری‌هایی همچون سهام و املاک در این دسته جای می‌گیرند.

۲- اعتباردهی اوراق خزانه و سپرده بانکی در این دسته جای می‌گیرند.

در اقتصادهایی همچون اقتصاد ایران که از یکسو با نوسانات زیادی در متغیرهای کلان اقتصادی همچون نرخ بهره و نرخ تورم رو به رو هستیم و از سویی دیگر رشد شاخص قیمت‌ها، رقم بالایی است، موضوع سرمایه گذاری اهمیت دوچندان می‌یابد.

با توجه به تورم موجود در اقتصاد ایران و کاهش ارزش پول ملی، پیدا کردن راه کاری مناسب برای حفظ ارزش پول در مقابل تورم بسیار مهم است. لازم به ذکر است، برای تصمیم گیری درباره سرمایه گذاری بایستی فاکتورهای زیر را مد نظر قرار دهید:

۱- شرایط اقتصادی می‌تواند آثار متفاوتی بر شرکت‌ها داشته باشد و رفتار داده های مالی را تحت تاثیر قرار دهد. برای نمونه، در شرایط رونق انتظار می‌رود چرخه تبدیل وجه نقد کاهش و برعکس، در دوران رکود انتظار می‌رود عکس این موضوع رخ دهد. در نتیجه، می‌توان گفت انتظار می‌رود شرایط اقتصادی تاثیر متفاوتی بر داده‌های مالی داشته باشد. نتایج علاوه بر بیان وجود تاثیر منفی بین اجزای مدیریت سرمایه در گردش و سودآوری در شرکت‌های ایرانی نشان می‌دهد که با ورود متغیر چرخه تجاری رابطه معناداری بین اجزای مدیریت سرمایه در گردش و سودآوری شرکت‌ها نیست. نتایج بدست آمده از میانگین‌های متغیرهای حسابداری مورد استفاده نشان داد که در شرایط رکود و رونق میانگین در هر دو به جز متغیر بازده دارایی‌ها برابر است. یعنی در اقتصاد ایران برخلاف انتظار شرایط رکود و رونق تاثیری بر متغیرهای مورد استفاده در این پژوهش نداشت. (۴)

۲- با افزایش دوره وصول حساب‌های دریافتی در دوره رونق سود عملیاتی کاهش خواهد یافت. به عبارتی شرکت‌هایی که در دوران رونق دوره وصول حساب‌هایی دریافتی بالایی دارند یعنی اعطای اعتبار نه تنها باعث افزایش فروش نشده بلکه مدیریت نادرست حساب‌های دریافتی عامل تحمیل هزینه‌های هنگفت مطالبات لاوصول می‌شود یعنی عملاً اعطای اعتبار هزینه شرکت را افزایش داده، سودآوری پایین از لحاظ عملیاتی خواهند داشت. (۵)

هدف اصلی پژوهش:

بررسی نقش سرمایه گذاری و افزایش سوددهی

مواد و روش تحقیق:

پژوهش حاضر یک مطالعه‌ی مروری است. جستجو با استفاده از کلید واژه‌ها از جمله ، سرمایه گذاری-سوددهی-حسابداری-مدیریت مالی و به زبان فارسی و انگلیسی در پایگاه‌های معتبر و مقالات مورد بررسی قرار گرفتند.

یافته های تحقیق:

اهمیت سرمایه گذاری موضوعی نیست که بر کسی پنهان باشد. از دلایل اهمیت سرمایه گذاری در بازار مالی می‌توان به داشتن درآمد بیشتر، حفظ ارزش دارایی و کسب سود در آینده اشاره کرد. سرمایه‌گذاری روش‌های مختلفی دارد که هر یک از این روش‌ها ریسک و بازده متفاوتی دارند. برای سرمایه‌گذاری خوب با ریسک کمتر و بازده بیشتر باید گزینه‌ی مناسبی برای سرمایه‌گذاری انتخاب کرد. انتخاب بین روش‌های سرمایه‌گذاری می‌تواند به عواملی مانند میزان سرمایه، ویژگی‌های شخصی و هدف فرد سرمایه‌گذار بستگی داشته باشد

جوامعی مانند ایران که قیمت کالاها و خدمات به طور مداوم در حال افزایش است، سرمایه گذاری به عنوان راهکاری برای مقابله با تورم و حفظ ارزش پول و قدرت خرید، اهمیت بسزایی دارد.(۶)

چند رکن مهم در سرمایه گذاری:

هر شخص دلایل متفاوتی برای سرمایه گذاری نسبت به دیگری دارد. تفاوتی ندارد که مبلغ زیادی برای این کار کنار گذاشته باشد یا بخواهد سرمایه گذاری با پول کم انجام دهد. در گام اول باید شرایط و اهداف خود در سرمایه گذاری را سنجید تا بتوان در مسیر درست حرکت کرد. برخی از این شرایط را باهم مرور می‌کنیم:

میزان ریسک پذیری: میزان بازدهی یک سرمایه گذاری با شدت ریسک آن رابطه‌ی مستقیم دارد. باید در نظر داشته باشید که تا چه اندازه حاضر به ریسک کردن بر روی دارایی خود هستید. با توجه به این مسئله می‌توانید زمینه‌ای که مایل به سرمایه گذاری در آن هستید را انتخاب نمایید.

هدف سرمایه گذاری: هدف شما از سرمایه گذاری اهمیت زیادی دارد. به عنوان مثال ممکن است هدف یک فرد ۳۰ ساله از سرمایه‌گذاری کسب سود بیشتر باشد اما یک شخص ۶۰ ساله با هدف حفظ ارزش دارایی‌های خود و آرامش خاطر بیشتر برای دوران بازنشستگی خود این کار را انجام دهد.

عوامل مالی: عوامل زیادی از جمله میزان درآمد، مخارج روزمره، بدهی‌های مالی... باید قبل از سرمایه گذاری در نظر گرفته شود. اگر کل دارایی خود را بدون در نظر گرفتن موارد فوق سرمایه گذاری نمایید ممکن است در تامین مخارج روزمره دچار مشکل شوید.(۷)

میزان نقدشوندگی: نقدشوندگی یعنی سرمایه شما با چه سرعت و با چه قیمتی به پول نقد تبدیل می‌شود. میزان نقدشوندگی در حوزه‌ای که سرمایه‌گذاری می‌کنید بسیار اهمیت دارد. چرا که ممکن است به دلایل مختلف مانند بیماری، تصادف و... سریعاً به پول نقد احتیاج پیدا کنید.

ویژگی های یک سرمایه گذاری خوب جخت سودآوری بیشتر:

۱- سرمایه گذاری کمک می کند به اهداف مالی برسیم:

بی شک برای کسب سود و دستیابی به اهداف مالی خود، باید سرمایه گذاری مطمئن و هدفمندی را در نظر بگیرید که زمینه ساز موفقیتتان در آینده باشد و تحقق اهداف کوتاه مدت شما را، نظیر خرید خودرو، لوازم منزل و... امکان پذیر سازد. به بیان دیگر، ضمن حفظ ارزش سرمایه اولیه به میزان ثروتتان بیفزاید، منبع درآمد اضافی برایتان ایجاد کند، قدرت خرید شما را افزایش دهد، و امنیت مالی برایتان به ارمغان بیاورد. فارغ از این که برای چه نیاز و یا آرزمانی تلاش می‌کنید، داشتن یک چشم انداز واضح و روشن از اهمیت بالایی برخوردار است، زیرا به شما کمک کند تا از چالش‌ها و مشکلات پیش رو به راحتی عبور و آن‌ها را به یک فرصت تبدیل نمایید.(۸)

۲- سرمایه گذاری که بتواند از پول در برابر تورم محافظت کند:

تورم یعنی قیمت‌ها به شکل فزاینده و نامنظمی در یک بازه زمانی مشخص افزایش یابند که سبب کاهش قدرت خرید مردم و عدم توازن میان عرضه و تقاضا می‌گردد. این وضعیت برای بسیاری از اقشار جامعه مشکلات عدیده‌ای ایجاد می‌کند. اگرچه رکود اقتصادی و تورم اجتناب ناپذیر است، اما می‌توان اقداماتی را برای کاهش اثرات آنها در نظر گرفت که به حفظ سرمایه و یا افزایش دارایی منتهی می‌گردد. به عنوان مثال، سرمایه گذاری در املاک و مستغلات یکی از بهترین اقدامات در شرایط تورم محسوب می‌شود، زیرا بطور معمول قیمت مسکن در گذر زمان افزایش می‌یابد. خرید سهام یک گزینه

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir

دیگر است که در وضعیت بد اقتصادی ممکن است دستخوش تغییرات کمتری شود. همچنین سرمایه گذاری در بازار طلا نیز می تواند در بلند مدت سودآور باشد. (۹)

۳- سرمایه گذاری که سبب کاهش دغدغه های مالی در دوران بازنشستگی گردد:

سرمایه گذاری برای دوران بازنشستگی فرآیندی بلندمدت است که نیاز به برنامه ریزی دقیق در ایام جوانی دارد. شما باید زمان مورد نظر برای آغاز بازنشستگی، میزان هزینه ها، و نحوه صرف اوقات فراغت خود را مشخص هنگامی که صحبت از سرمایه گذاری می شود افراد با گزینه های متعددی مواجه می شوند، اما اکثر آنها به دنبال بازاری کم ریسک، پر سود و مطمئن هستند. در صورتی که شفافیت مالی و ضمانت بازگشت وجه وجود داشته باشد، افراد احساس امنیت می کنند و حتی ممکن است سایرین را نیز به آن سرمایه گذاری تشویق نمایند.

در همین راستا سرمایه گذاری در کسب و کار های امن و موفق توصیه اکید می گردد. زیرا این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می آورد که در صورت تمایل خودشان در مدیریت آن بیزینس نقش فعالی ایفا نمایند و با کمک گرفتن از دانش، تجربه و ایده های ارزشمند خود سبب گسترش فعالیت و کسب سود شوند

سود از جمله برترین شاخص های اندازه گیری فعالیتهای یک واحد اقتصادی است. دانشمندان و پژوهشگران رویکردهای متفاوت آن را در چارچوب یافته های علمی تشریح کرده، قوت و ضعف برداشتها را سنجیده و با تلاش، به دقت و توانائیهای آن افزوده اند. (۱۰).

گاهی چنین استدلال می شود که سود شرکت، آنگونه که حسابداران محاسبه می کنند، نمی تواند عامل تعیین کننده ارزش آن شرکت باشد. همانگونه که می دانیم با تغییر شیوه محاسبه موجودی کالا، استهلاک و ثبت درآمد، به راحتی می توان میزان سود شرکت را تغییر داد. بنابراین مدیران می توانند از سود حسابداری برای همراه کردن بازار استفاده کنند. حال این پرسش مطرح می شود که با توجه به اینکه سود شرکت به وسیله حسابداران قابل دستکاری است و مقدار آن به میل و خواسته مدیران شرکت تغییر می کند.

سرمایه گذاران، برای سود حسابداری به عنوان ابزار پیش بینی جایگاه خاصی در نظر دارند. بهای جاری هر واحد تجاری با جریان سود مورد انتظار پیوند خورده است و سرمایه گذار معمولاً بر مبنای انتظاراتش از سود آتی، نسبت به نگهداری یا فروش سهام تصمیم می گیرد. (۱۱)

سود حسابداری به علت انعکاس وقایعی که باعث تغییر باورها درباره توانایی پرداخت آتی سود سهام می شود، جزو اطلاعات مربوط است. پیش بینی سود قسمتی از یک فرایند تحلیلی وسیع است که در آن توجه نهایی به پیش بینی و ارزیابی جریانات سود نقدی آتی می باشد. سودها یک منبع اطلاعاتی مهم درباره توانایی آتی پرداخت سود می باشند. در تحقیقات انجام شده، محققین دریافتند که نوسانات قیمت سهام، ارتباط نزدیکی با تغییرات سود دارد. شواهد تجربی نشان می دهد که اطلاعات در مورد چشم انداز سود آتی شرکت، برای سرمایه گذاران از اهمیت بالایی برخوردار می باشد. مطالعات نشان می دهد یکی از منابع مهم و معتبر اطلاعاتی درباره سود آتی، پیش بینی هایی است که توسط مقامات رسمی شرکتها ارائه می شود.

سود و بازده دارائیهها بعنوان سنجش سودآوری:

تأکید عمده گزارشگری مالی پیشرفته بر شرایط اندازه گیری سود به عنوان یک شاخص عملکرد واحد انتفاعی می باشد. عملیات کارا در واحد تجاری، بر روند جاری و آتی پرداخت سود سهام به سهامداران تأثیر دارد. بنابراین کلیه دارندگان حقوق مالکیت و به ویژه دارندگان سهام عادی به وجود کارایی مطلوب مدیریت علاقمندند. از آنجا که سود ویژه شرکت بر میزان سود تقسیمی تأثیر دارد اغلب سهامداران روند سود شرکت را پیگیری می کنند.

یکی از تعبیهایی که کارایی دارد، توانایی نسبی مدیریت در تحصیل حداکثر بازده با استفاده از منابع محدود، تحصیل بازده ثابت با بکار بردن حداقل منابع، ترکیب بهینه ای از منابع با هم که در نتیجه حداکثر بازده برای صاحبان واحد تجاری حاصل خواهد شد، می باشد. (۱۲)

کارایی واژه ای نسبی است که به صورت مقایسه با یک وضع ایده آل یا برخی ملاک های دیگر معنی دار می شود. همچنین به این بستگی دارد که آیا هدف شرکت در حداکثر نمودن سود است یا فراهم کردن بازده مناسب برای سرمایه گذاری. نرخ بازده دارائیهها در هنگام مقایسه شرکتها برای ارزیابی اینکه مدیران آنها چگونه برای افرادی که تأمین مالی شرکت را برعهده داشته اند بازده کسب نموده اند استفاده می شود. با مرتبط ساختن سود ویژه با مجموع دارائیهها معیار استاندارد بدست می آید که این معیار در تشریح سودآوری انواع شرکتها، سودمند می باشد.

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir

سود

سود از جمله برترین شاخص‌های اندازه‌گیری فعالیت‌های یک واحد اقتصادی است. دانشمندان و پژوهشگران رویکردهای متفاوت آن را در چارچوب یافته‌های علمی تشریح کرده، قوت و ضعف برداشتها را سنجیده و با تلاش، به دقت و توانایی‌های آن افزوده‌اند.

گاهی چنین استدلال می‌شود که سود شرکت، آنگونه که حسابداران محاسبه می‌کنند، نمی‌تواند عامل تعیین کننده ارزش آن شرکت باشد. همانگونه که می‌دانیم با تغییر شیوه محاسبه موجودی کالا، استهلاک و ثبت درآمد، به راحتی می‌توان میزان سود شرکت را تغییر داد. بنابراین مدیران می‌توانند از سود حسابداری برای گمراه کردن بازار استفاده کنند. حال این پرسش مطرح می‌شود که با توجه به اینکه سود شرکت به وسیله حسابداران قابل دستکاری است و مقدار آن به میل و خواسته مدیران شرکت تغییر می‌یابد.

سرمایه‌گذاران، برای سود حسابداری به عنوان ابزار پیش‌بینی جایگاه خاصی در نظر دارند. بهای جاری هر واحد تجاری با جریان سود مورد انتظار پیوند خورده است و سرمایه‌گذار معمولاً بر مبنای انتظاراتش از سود آتی، نسبت به نگهداری یا فروش سهام تصمیم می‌گیرد.

سود حسابداری به علت انعکاس وقایعی که باعث تغییر باورها درباره توانایی پرداخت آتی سود سهام می‌شود، جزو اطلاعات مربوط است. پیش‌بینی سود قسمتی از یک فرایند تحلیلی وسیع است که در آن توجه نهایی به پیش‌بینی و ارزیابی جریان‌ات سود نقدی آتی می‌باشد. سودها یک منبع اطلاعاتی مهم درباره توانایی آتی پرداخت سود می‌باشند. در تحقیقات انجام شده، محققین دریافتند که نوسانات قیمت سهام، ارتباط نزدیکی با تغییرات سود دارد. شواهد تجربی نشان می‌دهد که اطلاعات در مورد چشم‌انداز سود آتی شرکت، برای سرمایه‌گذاران از اهمیت بالایی برخوردار می‌باشد. مطالعات نشان می‌دهد یکی از منابع مهم و معتبر اطلاعاتی درباره سود آتی، پیش‌بینی‌هایی است که توسط مقامات رسمی شرکتها ارائه می‌شود.

تفاوت اصلی بین مفهوم سود عملیاتی جاری و سود جامع، در هدف از پیش تعیین شده برای گزارش سود خالص می‌باشد. سود خالص حاصل از عملیات جاری، بر عملکرد جاری و کارایی شرکت و استفاده از این ارقام برای پیش‌بینی کردن عملکرد آتی و قدرت سوددهی تأکید می‌کند، در حالی که طرفداران مفهوم سود جامع، ادعا می‌نمایند که کارایی عملیاتی و پیش‌بینی عملکرد آتی وقتی ممکن است که براساس تجربه تاریخی کامل شرکت در طی چند سال باشد. (۱۳)

ریسک و بازده در سرمایه‌گذاری:

ریسک ویژگی مشترک تمام روش‌های سرمایه‌گذاری است. میزان ریسک در سرمایه‌گذاری‌های مختلف متفاوت است و این میزان می‌تواند با توجه به شرایط اقتصادی، سیاسی، امنیتی و... در دنیا و کشور متغیر باشد. ریسک ارتباط مستقیمی با بازده سرمایه‌گذاری دارد، هرچه ریسک یک سرمایه‌گذاری بیشتر باشد بازده آن نیز بیشتر خواهد بود. (برای آشنایی با مفهوم ریسک و بازده می‌توانید مقاله ریسک و بازده را بخوانید). مردم اغلب به دنبال روش سرمایه‌گذاری با ریسک کمتر و بازده بیشتر هستند.

اهمیت میزان نقدشوندگی در سرمایه‌گذاری:

یکی از موارد مهمی که در سرمایه‌گذاری باید به آن توجه شود، میزان نقدشوندگی است. نقدشوندگی یعنی با چه سرعتی می‌توان یک دارایی را در بازار به قیمت واقعی فروخت. برخی از دارایی‌ها نقدشوندگی بالایی دارند؛ به این معنی که سرمایه‌گذار در زمان نیاز به راحتی می‌تواند دارایی خود را فروخته و به پول نقد تبدیل کند. اما برخی دیگر از دارایی‌ها مانند املاک نقدشوندگی کمتری دارند. سهام بورسی نیز گاهی در صف‌های فروش قفل شده و امکان فروش آن‌ها وجود ندارد.

سرمایه‌گذاری مستقیم و غیرمستقیم:

سرمایه‌گذاری مستقیم و غیرمستقیم عموماً در بورس به کار می‌رود. در روش مستقیم همانطور که از نامش پیداست، شخص به صورت مستقیم به خرید و فروش سهام اقدام کند. در روش مستقیم شخص باید دانش و زمان کافی برای بررسی بازار را داشته باشد. اما در سرمایه‌گذاری غیرمستقیم شخص از طریق نهادهای مالی مانند صندوق‌های سرمایه‌گذاری یا سبدگردان‌ها به سرمایه‌گذاری اقدام می‌کند. بنابراین مهم است که شخص باتوجه به توانایی‌های خود روش درستی را برای سرمایه‌گذاری انتخاب کند.

افق سرمایه‌گذاری:

برخی روش‌های سرمایه‌گذاری در کوتاه مدت و برخی دیگر در بلندمدت منجر به کسب سود سرمایه‌گذار می‌شوند. متناسب با افق زمانی، میزان سودی که به دست می‌آید نیز می‌تواند متفاوت باشد. بنابراین برای انتخاب روش سرمایه‌گذاری مناسب، باید افق زمانی و میزان سود سرمایه‌گذاری را هم زمان با توجه به استراتژی معاملاتی خود مورد بررسی قرار داد و وجود تورم باعث می‌شود ارزش دارایی نقدی در طول زمان کاهش یابد. با استفاده از سرمایه‌گذاری می‌توان از کاهش ارزش دارایی خود جلوگیری کرد. (۱۴)

نتیجه‌گیری:

سرمایه‌گذاران و اعتباردهندگان مستمراً به ارزیابی توان کسب سود مدیران می‌پردازد. سرمایه‌گذاران به دنبال شرکتی می‌گردند که احتمال افزایش ارزش سهام آنها می‌رود. اعتباردهندگان نیز تمایل دارند به شرکتهای سودآوری وام دهند که آنها توان پرداخت بدهیهای خود را دارند. تصمیم‌های سرمایه‌گذاری و اعتباری اغلب شامل مقایسه شرکتهای می‌باشد. اما مقایسه سود ویژه یک شرکت بزرگ با سود ویژه شرکت تازه‌کاری در همان صنعت چندان مفید نمی‌باشد. برای اینکه بتوانیم مقایسه‌های مربوطی بین شرکتهای متفاوت از نظر حجم، عملیات و سایر عملیات داشته باشیم از نرخ بازده داراییها استفاده می‌کنیم.

یکی از هدف‌هایی که برای افزایش سودآوری کسب و کار می‌توانیم در نظر داشته باشیم این است که به دنبال محصولات پر فروش و پر سود باشیم و بر روی این محصولات تمرکز کنیم. به این ترتیب فروش این محصولات را به روش‌های مختلف افزایش دهید و باعث ایجاد سود بیشتری در مجموعه شوید. برای سودآوری بیشتر باید به نکاتی توجه کنید. یکی از این نکات این است که در سرمایه‌گذاری را به محصولاتی که دارای سود دهی بیشتری هستند اختصاص دهید. و می‌توانیم با سرمایه‌گذاری درست در جهت افزایش سودآوری تلاش کنند و خود را ارتقا دهند

منابع:

- 1-Firer. C., "Driving Financial Performance Through the Du-Pont Identity", Financial Practice and Education, Vol. 2018
- 2-Gallinger, G. W., Financial Leverage and Return on Equity, "Business Credit, Vol2019
- 3-Brockman, Paul; S. Howe, John; Mortal, Sandra. (2018). Stock market liquidity And the decision to repurchase, Journal of Corporate Finance 14, 446-459.
- 4-Byrne, Kathleen (2018). How do consumers evaluate risk in financial products?" Journal of Financial Services Marketing, Henry Stewart, Publications, 10.
- 5-Dawson, John. W. (2016). Regulation, Investment, and Growth across Countries, Cato Journal 26(3), 489-509.
- 6-Fama, Eugene F; French, Kenneth R. (2019). Profitability, investment and Average returns, Journal of Financial Economics 82, 491-518.
- 7-Hill, Clayer A, (2021). The political determinants of investors behavior, Uniwin University.
- 8- Hunton, J. E. (2015). Toward an Understanding of the Risky Choice Behavior of Professional Financial Analysts, Journal of Psychology and Financial Markets, 2(4),182-189.
- 9- IV sia, Chang (2018). The visual Investor: How to spot market trends, Annual investor survey.
- 10- Lee, Yong Jick; Kauffman, Robert J; Sougstad, Ryan. (2021). Profit-maximizing firm investments in customer information security, Decision Support Systems 51,904-920.
- 11- Pinheiro-Alves, Ricardo; Zambujal-Oliveira, João. (2022). The Ease of Doing Business Index as a tool for investment location decisions, Economics Letters 117,66-70.

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

چالش ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران
سازمان ملی نوآوری

MCII-CONF-IR

12- Shim, Gyu-yeol; Lee, Seung-hwan; Kim, Yong-man. (2018). How investor behavioral factors influence investment satisfaction, trust in investment company, and reinvestment intention, *Journal of Business Research* 61, 47–55.

13- Shleifer, A. (2017). In efficient market: an introduction to behavioral, *Journal of Economic Psychology*.

14- Trevino, R., R. Higgs, “Profits of U.S. Defense Contractors”, *Defence Economics*, Vol. 2021