

## عنوان مقاله:

معمای رابطه ریسک درماندگی مالی با بازده سهام-مطالعه تجربی در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

مدیریت دارایی و تامین مالی، دوره 3، شماره 2 (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

## نویسندگان:

فرشاد سلیم - دانشگاه پیام نور آمل

سارا شهریاری - دانشگاه شهید بهشتی

محمد اسمعیل فدایی نژاد - دانشگاه شهید بهشتی

## خلاصه مقاله:

این پژوهش به بررسی رابطه نظام مند میان بازده سهام و ریسک درماندگی مالی شرکت ها با استفاده از دو معیار Z آلتمن و امتیاز O اولسون، می پردازد. همچنین به بررسی این موضوع می پردازد که هر یک از متغیرهای بتا، B/M و اندازه با توجه به شدت ریسک درماندگی مالی، چه نقشی در توضیح بازده سهام دارند. بدین منظور از روش تشکیل سبد سرمایه گذاری (چندک بندی) و از داده های سالانه بورس اوراق بهادار تهران از سال ۱۳۸۲ الی ۱۳۹۰ بهره گرفته می شود. نتایج این پژوهش نشان می دهد که بازده سهام دارای رابطه منفی با ریسک درماندگی مالی است. از سوی دیگر، اثر B/M و اندازه، مستقل از ریسک درماندگی هستند. بنابراین به نظر می رسد ریسک درماندگی مالی در بورس اوراق بهادار تهران غیرنظام مند است. همچنین این پژوهش نشان داد که شرکت های کوچک بیشتر در معرض ریسک درماندگی قرار دارند.

## کلمات کلیدی:

درماندگی مالی، بازده حقوق صاحبان سهام، ریسک نظام مند

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1288339>

