

عنوان مقاله:

بررسی رابطه بین ریسک نقدشوندگی و قیمت در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 2، شماره 9 (سال: 1390)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

نویسندگان:

سید عباس حیدری - عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی - واحد تهران مرکزی

میرفیض فلاح شمس - عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی - واحد تهران مرکزی

نازنین هاشمی - عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی - واحد تهران جنوب

خلاصه مقاله:

نقد شوندگی به معنای سرعت تبدیل سرمایه گذاری ها یا دارایی ها به وجوه نقد با حداقل هزینه و در کمترین زمان، نقش و تاثیر حائز اهمیتی در جذابیت سرمایه گذاری، تصمیم گیری سرمایه گذاران و تخصیص درست منابع دارد. در حقیقت فقدان نقدشوندگی به معنای ریسک نقدشوندگی، ممکن است تاثیر منفی بر ارزش سهام بگذارد. در تحقیق حاضر با توجه به اهمیت رابطه بین ریسک و ارزش سهام، تاثیر ریسک نقدشوندگی و عوامل ریسکی؛ اندازه شرکت، نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار [BM] (i) و P/E بر قیمت گذاری سهام برای دوره زمانی ۱۳۸۰ تا ۱۳۸۷ در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گرفت. و معیار عدم نقدشوندگی آمیهود به عنوان نماینده ریسک نقدشوندگی بکاررفته است، بدین منظور از روش رگرسیونی پانل دیتا- مدل [GLS] ii به دلیل مزایای مانند، کاهش همخطی بین متغیرها و تورش برآورد و اندازه گیری اثراتی که در دادهای مقطعی و سری زمانی قابل شناسایی نیست، استفاده گردید. نتایج نشان می دهد که ریسک نقدشوندگی و نسبت ارزش دفتری BM به ارزش سهام تاثیر معنی داری بر قیمت سهام در بورس تهران ندارد، و لی P/E و اندازه شرکت تاثیر معنی داری بر قیمت دارند و این نشان دهنده اهمیت بیشتر متغیرهای اخیر نسبت به ریسک نقدشوندگی و BM در قیمت گذاری در بورس اوراق بهادار تهران می باشد.

کلمات کلیدی:

نقد شوندگی، ریسک نقدشوندگی، قیمت گذاری سهام، روش رگرسیونی پانل دیتا- مدل GLS

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1410384>

