

عنوان مقاله:

بررسی تاثیر نسبت های مالی و متغیرهای کلان اقتصادی بهینه بر بازدهی سهام شرکت های شستا

محل انتشار:

فصلنامه تامین اجتماعی، دوره 15، شماره 4 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسندگان:

سید مهدی حسینی - دکتری اقتصاد کشاورزی، استادیار دانشگاه سیستان و بلوچستان (نویسنده مسئول)

امیر دادرس مقدم - دکتری اقتصاد کشاورزی، استادیار دانشگاه سیستان و بلوچستان

صادق خزاعی - کارشناسی ارشد اقتصاد انرژی، دانشگاه شهید باهنر کرمان

مظلومه رزاقی - دانشجوی دکتری اقتصاد کشاورزی، دانشگاه سیستان و بلوچستان

خلاصه مقاله:

هدف: با توجه به تاثیرگذاری قابل توجه هولدینگ عظیم شرکت های سازمان تامین اجتماعی در صحنه اقتصاد کشور و همچنین از آنجا که بسیاری از شرکت های سهامی تحت مالکیت این هولدینگ قرار دارند، انتخاب نسبت های مالی بهینه بر بازدهی سهام این شرکت ها و پیش بینی تاثیر نسبت های مالی و متغیرهای کلان اقتصادی بر بازده سهام آن ها اهمیت ویژه ای دارد. در پژوهش حاضر به بررسی تاثیر نسبت های مالی و متغیرهای کلان اقتصادی بهینه بر بازدهی سهام شرکت های شستا پرداخته شده است. روش: جامعه آماری مورد مطالعه شامل ۶۱ شرکت تحت سرمایه گذاری شستا برای دوره زمانی ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۶ است که داده ها با استفاده از نرم افزارهای MATLAB، Stata و MS modeling و مدل های الگوریتم تقریب تابع ژنتیک، شبکه عصبی فازی تطبیقی مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته اند. یافته ها: نتایج الگوریتم تقریب تابع ژنتیک نشان داد که از ۱۸ نسبت مالی موثر بر سهم بازده سهام شرکت های شستا، ۶ نسبت مالی بهینه هستند که از این نسبت های مالی، نسبت های بازده سهام به نسبت های دارایی های جاری (X۳)، نسبت کالا به سرمایه در گردش (X۱۱)، بازده دارایی ثابت (X۱۴) و حاشیه سود خالص شرکت (X۱۷) با بازده سهام شرکت های شستا رابطه منفی دارد و همچنین با نسبت های مالی گردش دارایی ثابت (X۱۰) و نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (X۱۵) رابطه مثبت دارد. مدل سازی متغیرهای کلان اقتصادی موثر بر بازده سهام شرکت های شستا نشان داد که چهار متغیر کلان اقتصادی (نرخ ارز دولتی و آزاد، قیمت نفت اوپک، قیمت سکه، نرخ سود علی الحساب) موثر هستند و مدل رگرسیون بهینه نشان داد که بازده سهام با نرخ ارز آزاد و قیمت نفت اوپک رابطه مثبت و با قیمت سکه و نرخ سود علی الحساب رابطه منفی دارد. نتیجه گیری: بر اساس نتایج می توان توصیه کرد که در شرایط رکودی کشور شرکت های شستا توانایی پرداخت تعهداتشان را در کوتاه مدت افزایش دهند و از رابطه نسبت های مالی با بازده سهام شرکت های شستا می توان به کارایی مدیریت شرکت های شستا در توانایی کسب سود قابل قبول برای سرمایه گذاری پی برد. با توجه به نتایج، نرخ ارز آزاد و قیمت نفت اوپک بر بازدهی سهام تاثیر مثبت داشته، بنابراین باید انتظار داشت افزایش این دو متغیر سرمایه گذاران را ترغیب به خرید سهام شرکت های شستا نمی کند و از آنجا که قیمت سکه و نرخ سود علی الحساب بر بازدهی سهام تاثیر منفی دارد، پیشنهاد می شود که با پیش بینی افزایش این دو متغیر شرکت شستا اقدام به فروش سهام خود کند. طبقه بندی: JEL C۱۴, E۲۲, C۴۵, L۷۴

کلمات کلیدی:

الگوریتم تقریب، بازار سرمایه، شبکه عصبی، تامین اجتماعی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1845944>

