

عنوان مقاله:

بررسی رابطه بین اهرم اقتصادی و نسبت های ارزش بازار به ارزش دفتری (M/BV) و قیمت به سود (P/E) در صنایع فعال بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

ششمین کنگره بین المللی توسعه و ترویج علوم و فنون بنیادین در جامعه (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 11

نویسندگان:

سید صادق جعفری - کارشناس ارشد علوم اقتصادی، هیات علمی موسسه آموزش عالی فاطمیه (س)، شیراز

آزاده منشیان - کارشناس ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد مرودشت، شیراز

خلاصه مقاله:

از عوامل مهم در زمان تصمیم گیری سرمایه گذاران بالقوه و بالفعل برای سرمایه گذاری در شرکت ها ارزیابی عملکرد شرکت های مورد نظر است. نسبت های ارزش بازار به ارزش دفتری (M/BV) و قیمت به سود هر سهم (P/E)، دو روش مهم از تکنیک های ارزشیابی نسبی بشمار می روند. درجه اهرم اقتصادی یکی از تکنیک های جدید در تبیین و شناسایی ریسک در چهاچوب مبانی نظری اهرم ها می باشد. سرمایه گذاران عموماً به نسبت ارزش بازار و ارزش دفتری و نسبت قیمت به سود هر سهم شرکت ها توجه داشته و برای ارزیابی سهام شرکت ها از این دو بیش از سایر عوامل استفاده می کنند. با توجه به عدم شناخت کافی سرمایه گذاران از درجه اهرم اقتصادی، در این تحقیق سعی می شود با محاسبه درجه اهرم اقتصادی شرکت ها در سال های مختلف و پیدا کردن رابطه معنیدار تغییرات آن با تغییرات نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری و نسبت قیمت به سود هر سهم، به سرمایه گذاران و سهامداران برای تصمیم گیری بهتر در خرید و فروش سهام شرکت های مختلف کمک کنیم. با توجه به محدودیت امکانات و زمان، تعداد 60 شرکت از صنایع فعال بورس اوراق بهادار تهران در طی سال های 1392-1396 به عنوان نمونه آماری این تحقیق انتخاب گردید. تحلیل داده ها با استفاده از روش رگرسیون تلفیقی، با کمک نرم افزار Eviews انجام و بر اساس $\alpha=0/05$ یعنی در سطح 95% اطمینان نتایج نهایی ذیل حاصل گردید: 1- بر اساس فرضیه یک، بین درجه اهرم اقتصادی و نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری رابطه مثبت و معنیدار وجود دارد و ضرایب محاسبه شده نیز حاکی از قوی بودن این رابطه میباشد و بدین ترتیب فرضیه مذکور تایید می شود. 2- بر اساس نتایج حاصل از فرضیه دوم بدلیل کوچکتر بودن t استیوونت از مقدار 2 بین درجه اهرم اقتصادی و نسبت قیمت به سود هر سهم ارتباط معناداری ملاحظه نگردید.

کلمات کلیدی:

اهرم اقتصادی، ارزش بازار به ارزش دفتری، ارزش بازار به سود هر سهم

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/916789>

