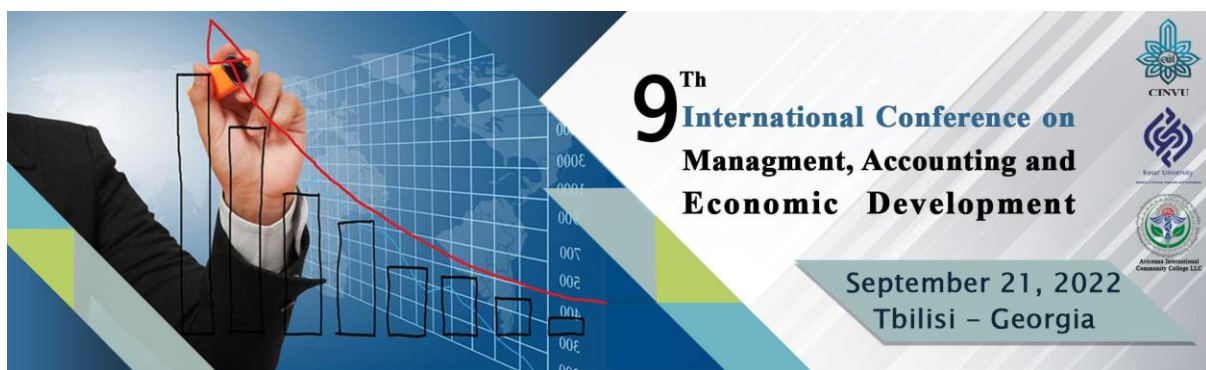




بررسی تأثیر ریسک نقدینگی بر بازدهی شرکت های بورس اوراق بهادار تهران

نرگس عسکری^۱، سکینه شمس الدینی^۲

۱- دانشجوی کارشناسی ارشد رشته ی مدیریت مالی

۲- عضو هیئت علمی موسسه عالی غیر انتفاعی مهر کرمان

چکیده

موضوع نقدینگی یکی از عوامل مهم در تصمیم گیری های سرمایه گذاری است. ریسک نقدینگی موضوعی چند وجهی است که همواره مورد توجه سرمایه گذاران بوده است. هدف اصلی این پژوهش، بررسی تأثیر ریسک نقدینگی (ریسک نقدینگی شرکت، ریسک نقدینگی بازار) بر بازدهی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های ۱۳۹۴ تا ۱۳۹۹ است. در این راستا ریسک نقدینگی در این پژوهش شامل ریسک نقدینگی شرکت و ریسک نقدینگی بازار به عنوان متغیر مستقل و بازده سهام به عنوان متغیر وابسته است. متغیرهای اهرم مالی، اندازه شرکت و نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار به عنوان متغیرهای کنترل در نظر گرفته شدند. نتایج پژوهش نشان داد که با افزایش ریسک نقدینگی بازار، بازده سهام نیز کاهش می یابد. همچنین بین ریسک نقدینگی شرکت و بازده سهام رابطه منفی و معنادار وجود دارد به طوری که با افزایش ریسک نقدینگی شرکت، بازده سهام نیز کاهش می یابد. نتایج مربوط به متغیرهای کنترلی نشان داد که با افزایش اهرم مالی، بازده سهام نیز کاهش می یابد. نسبت ارزش دفتری به ارزش سهام رابطه مستقیمی با بازده سهام دارد.

واژگان کلیدی: ریسک نقدینگی شرکت، ریسک نقدینگی بازار، بازده سهام