

بررسی تأثیر ساختار سرمایه و عوامل کلان اقتصادی بر عملکرد مالی و ارزش شرکت‌های

پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۹۶-۱۳۹۲

مصطفی حسین زاده

۱ - کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی ، واحد بوئین زهرا، دانشگاه آزاد اسلامی ، بوئین زهرا، ایران

چکیده

ساختار سرمایه شرکت‌ها نقش تعیین کننده‌ای در تصمیمات سرمایه‌گذاری و بالطبع در عملکرد شرکت‌ها ایجاد می‌کنند. بررسی عملکرد شرکت از مهم‌ترین موضوعات مورد توجه مدیران، سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان و سایر اشخاص ذینفع محسوب می‌شود و نتایج حاصل از آن مبنای بسیاری از تصمیم‌گیری‌ها در داخل و خارج از شرکت است. جامعه آماری تحقیق شامل کلبه شرکت‌های تولیدی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد، که تنها داده‌های ۱۱۰ شرکت کامل بوده که طی سال‌های ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۶ به عنوان نمونه آماری جهت آزمون فرضیه‌های تحقیق ملاک عمل قرار گرفته است. روش پژوهش حاضر، از نظر گردآوری داده‌ها توصیفی از نوع همبستگی و از نظر هدف کاربردی و جهت آن پس رویدادی بوده است. جهت طبقه‌بندی و تجزیه و تحلیل داده‌ها از نرم افزارهای Excel و Eviews استفاده شده است. تحلیل داده‌ها با رگرسیون چندگانه انجام شده یافته‌های تحقیق نمایانگر این است که ساختار سرمایه (بدهی بلندمدت و بدهی کوتاه مدت) با عملکرد مالی رابطه منفی و معناداری دارد، همچنین معیارهای عملکرد کلان اقتصادی (نرخ ارز، نرخ بهره و تورم) با عملکرد مالی (ROA) رابطه مثبت و معناداری دارد.

واژگان کلیدی: ساختار سرمایه، عوامل کلان اقتصادی، عملکرد مالی