

های پذیرفته در شرکت عملیاتی بررسی رابطه سیاست سرمایه در گردش با سودآوری و ریسک شده در بورس اوراق بهادار تهران

علیرضا معطوفی

گروه حسابداری، واحد گرگان، دانشگاه آزاد اسلامی، گرگان، ایران.

خلاصه

پژوهش حاضر با هدف بررسی رابطه سیاست سرمایه در گردش با سودآوری و ریسک عملیاتی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران انجام شده است. بدین منظور تعداد ۱۰۳ شرکت فعال در بین سال های ۱۳۹۱-۱۳۹۵ به عنوان نمونه تحقیق مورد بررسی قرار گرفتند. مدل های آماری در نظر گرفته شده جهت بررسی فرضیات تحقیق با استفاده از نرم افزار EVIEWS مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفتند. نتایج مدل اول نشان می دهد، بین سیاست های جسورانه بدهی جاری با بازده دارایی ها رابطه مثبت و معناداری وجود دارد. همچنین نتایج مدل های دوم تا چهارم نشان می دهد، رابطه معکوس و معنادار بین سیاست های جسورانه بدهی - جاری و بازده حقوق صاحبان سهام (مدل دوم)، شاخص کیو تو بین (مدل سوم)، ریسک عملیاتی (مدل چهارم) و رابطه مثبت و معنادار بین سیاست های جسورانه دارایی جاری و بازده حقوق صاحبان سهام (مدل دوم)، شاخص کیو تو بین (مدل سوم)، ریسک عملیاتی (مدل چهارم) وجود دارد.

کلمات کلیدی: سیاست های سرمایه در گردش، ریسک عملیاتی، بازده دارایی ها، بازده حقوق صاحبان سهام، کیو تو بین.

۱. مقدمه

شالوده مباحث مدیریت مالی را سرمایه تشکیل می دهد و می توان ادعا کرد که همه فعالیت های تجاری نیازمند سرمایه اند. سرمایه عبارت است از تمام منابع مالی که مورد مصرف شرکت قرار می گیرد و در این راستا مدیریت مالی چارچوب روابط بین سرمایه و شرکت را مشخص می کند (فتحی و توکلی، ۱۳۸۸). با توجه به جایگاه و اهمیت سرمایه در فرایندهای سازمانی، مدیریت آن از اهمیت خاصی برخوردار می باشد. در این میان سرمایه در گردش به طور کلی در همه سازمان ها و بخصوص در سازمان های با اندازه کوچکتر، بخش عظیمی از سرمایه سازمان را به خود اختصاص می دهد و مدیریت آن بر اساس مکانیزم های مدیریت عناصر زنجیره تامین نیز از اهمیت به سزایی برخوردار است.

در فضای اقتصاد چالشی، که سازمان های بین المللی راه های جدیدی را برای رشد و بهبود عملکرد مالی و کاهش ریسک جستجو می کنند، سرمایه در گردش به عنوان منبعی مهم برای بهبود عملکرد مالی به شمار می آید. براین