

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی
چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir

بررسی رابطه بین ویژگی‌های مالی و بازده سهام شرکت‌های صنعت سیمان در بورس اوراق بهادار تهران

مهدی گلستانی حتکنی^a، سکینه شمس الدینی^b
^a دانشجوی کارشناسی ارشد موسسه آموزش عالی مهر کرمان، کرمان
^b استادیار و عضو هیئت علمی موسسه آموزش عالی مهر کرمان، کرمان

نویسنده مسئول: سکینه شمس الدینی (shsakineh@gmail.com)

چکیده: سرمایه‌گذاران همواره به دنبال متغیرهایی هستند که از طریق آن بتوانند میزان سرمایه‌گذاری در سهام شرکت و بازده سهام را برای دوره‌های آتی با اطمینان بالاتری نسبت به متغیرها و مدل‌های قبلی پیش‌بینی کنند. این پژوهش به بررسی رابطه بین ویژگی‌های مالی و بازده سهام شرکت‌های صنعت سیمان در بورس اوراق بهادار تهران می‌پردازد. جامعه آماری پژوهش، شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد و با استفاده از روش غربالگری از جامعه آماری، ۱۵ شرکت به عنوان جامعه غربال شده انتخاب و دوره زمانی آن بین سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۹ می‌باشد. با توجه به یافته‌های حاصل از تجزیه و تحلیل مدل‌های آماری، نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌های پژوهش نشان داد که بین اندازه شرکت، بازده حقوق صاحبان سهام، سودآوری، سود هر سهم با بازده سهام شرکت‌های صنعت سیمان در بورس اوراق بهادار تهران رابطه مثبت و معناداری وجود دارد. همچنین یافته‌های پژوهش نشان داد که بین اهرم مالی و بازده سهام شرکت‌های صنعت سیمان در بورس اوراق بهادار تهران رابطه منفی و معناداری وجود دارد. این در حالی است که بین بازده دارایی و بازده سهام شرکت‌های صنعت سیمان در بورس اوراق بهادار تهران رابطه معناداری وجود ندارد.

کلمات کلیدی: ویژگی‌های مالی، بازده سهام، صنعت سیمان

۱- مقدمه

مهم‌ترین معیار ارزیابی عملکرد موسسات در حال حاضر نرخ بازده سهام است. امروزه با توجه به اهمیت و گسترش روزافزون بازارهای سرمایه در تجهیز و گردآوری سرمایه‌های کوچک فردی به سمت فعالیت‌های تولیدی، شناسایی رفتار سرمایه‌گذاران و متغیرهای تاثیرگذار بر قیمت و بازده سهام در این بازارها اهمیت زیادی پیدا کرده است. اصلی‌ترین عاملی که هر سرمایه‌گذار در تصمیم‌گیری‌های خود مورد توجه خاص قرار می‌دهد بازده سهام است. یعنی سرمایه‌گذاران به دنبال پر بازده‌ترین فرصت‌ها برای سرمایه‌گذاری منابع مازاد خود در بازارهای سرمایه هستند. معمولاً مهم‌ترین معیار ارزیابی عملکرد موسسات در حال حاضر نرخ بازده سهام است. این معیار به تنهایی دارای محتوای اطلاعاتی برای سرمایه‌گذاران بوده و برای ارزیابی عملکرد مورد استفاده قرار می‌گیرد. وقتی این معیار کاهش یابد زنگ خطری برای شرکت است و عملکرد شرکت را مناسب نشان نمی‌دهد.

هر شرکت از مجموعه ویژگی‌هایی برخوردار است که تا اندازه زیادی با نوع و ماهیت فعالیت آن در ارتباط است. فعالیت‌های تجاری مختلف از پیچیدگی، چرخه عملیاتی، ریسک، بازده، سرمایه، منابع مالی، اهداف و مأموریت‌های متفاوتی برخوردار است و بدیهی است که محیط اطلاعاتی و گزارشگری به میزان قابل ملاحظه‌ای متأثر از نوع فعالیت تجاری و ویژگی‌های حاکم بر آن می‌باشد. در این پژوهش ویژگی‌های شرکت را بر اساس سه دسته از متغیرها که عبارتند از متغیرهای ساختاری (اندازه شرکت و اهرم مالی)، متغیرهای نظارتی (ترکیب هیات مدیره و سهامداران نهادی) و متغیرهای عملکردی (سودآوری، نقدینگی و رشد شرکت) کنترل می‌نمایند (ناظمی و همکاران، ۱۳۹۳).

در پژوهش حاضر از متغیرهای اهرم مالی، اندازه شرکت، سودآوری، بازده دارایی‌ها، سود هر سهم و بازده حقوق صاحبان سهام به عنوان ویژگی‌های مالی شرکت استفاده شده است و سعی شده است تا تاثیر این ویژگی‌ها بر بازده سهام سنجیده شود.