

بررسی شاخص های مالی بازار سرمایه بر حسب اندازه و صنعت

مروارید نشائی مقدم^۱

۱- بررسی شاخص های مالی بازار سرمایه بر حسب اندازه و صنعت

چکیده :

ارزیابی عملکرد مالی شرکتها، از مهمترین موضوعات مورد توجه سرمایه گذاران، اعتبار دهندگان، دولت ها و مدیران می باشد. مدیران به منظور ارزیابی عملکرد قسمتهای تحت پوشش خود از ارزیابی عملکرد استفاده میکنند. سرمایه گذاران (سهامداران) به منظور ارزیابی میزان موفقیت مدیریت در به کار گیری سرمایه آنها و تصمیم گیری در مورد حفظ، افزایش و یا فروش سرمایه گذاری؛ اعتبار دهندگان به منظور تصمیم گیری در مورد میزان نرخ اعطای اعتبار؛ به ارزیابی عملکرد می پردازند. در این پژوهش، تبیین نوع معیار ارزیابی عملکرد مالی مناسب، در شرایط بازار سرمایه ایران در دوره زمانی ۱۳۸۷-۱۳۸۴ مورد بررسی قرار گرفته است. ابتدا متغیرهای پژوهش مورد شناسائی قرار گرفته و جهت تجزیه و تحلیل اطلاعات، از داده های بدست آمده از نرم افزار ره آورد نوین؛ برای محاسبه متغیرهای پژوهش، توسط نرم افزار Excel استفاده شده است. این داده ها جهت آزمون فرضیه ها توسط نرم افزار SPSS به کمک آماره های توصیفی و استنباطی نظیر تحلیل همبستگی، مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفتند. نتایج تحقیق نشان داد: بین ارزش افزوده اقتصادی تعدیل شده و ارزش افزوده بازار در بازار سرمایه ایران رابطه معنی داری وجود دارد. بین ارزش افزوده اقتصادی و ارزش افزوده بازار در بازار سرمایه ایران رابطه معنی داری وجود دارد. بین معیارهای سودآوری و ارزیابی عملکرد، با ارزش افزوده بازار، در بازار سرمایه ایران رابطه مثبت وجود دارد. ارزش افزوده اقتصادی تعدیل شده در مقایسه با سایر معیارهای ارزیابی عملکرد مالی، در بازار سرمایه ایران، قدرت تبیین بیشتری از ارزش افزوده بازار را نشان می دهد. نوع صنعت بر ارتباط بین معیارهای عملکرد مالی و ارزش افزوده بازار، تأثیر گذار است و همچنین اندازه شرکتها بر ارتباط بین معیارهای عملکرد مالی و ارزش افزوده بازار، تأثیر گذار است.

کلید واژه: عملکرد مالی، بازار سرمایه ایران، ارزش افزوده بازار، ارزش افزوده اقتصادی، صنعت.