

اثر اهدم مالی بر ارزش افزوده بازار

در بورس اوراق بهادار

www.ketab.ir



نشر بیژن یورد ۱۳۹۵

سرشناسه: شیردل، الهه، ۱۳۵۸ -

عنوان و نام پدیدآور: اثر اهرم مالی بر ارزش افزوده بازار در بورس اوراق بهادار / مولف الهه شیردل.

مشخصات نشر: بجنورد: بیژن یورد، ۱۳۹۵.

مشخصات ظاهری: ۸۳ ص.: جدول، نمودار.؛ ۱۲×۴۱ س.م.

شابک: 978-600-7893-83-8

وضعیت فهرست نویسی: فیا

موضوع: ارزش افزوده اقتصادی -- ایران -- نمونه پژوهی

موضوع: Economic value added -- Iran -- Case studies

موضوع: بورس -- ایران -- تهران -- نمونه پژوهی

موضوع: Stock exchanges -- Iran -- Tehran -- Case studies

موضوع: مدیریت ریسک مالی -- ایران -- نمونه پژوهی

موضوع: Financial risk management -- Iran -- Case studies

رده بندی کنگ: ۹۱۳۹۵ ش ۴ الف / HG۴۰۲۸

رده بندی یوبی: ۵۸/۱

شماره کتابشناسی ملی: ۱۶۲۰۲



بجنورد: خیابان طالقانی غربی، طالقانی ۴۵ پلاک ۳ طبقه ۲+

تلفن: ۰۹۱۵۱۸۸۲۴۹۹ - ۰۹۱۵۳۸۴۷۵۳۷

عنوان: اثر اهرم مالی بر ارزش افزوده بازار در بورس اوراق بهادار

مولف: الهه شیردل

ناشر: بیژن یورد

چاپ: مهتاب

سال و نوبت چاپ: اول ۱۳۹۵

تیراژ: ۱۰۰۰

قیمت: ۵۰۰۰ تومان

شابک: ۸ - ۸۳ - ۷۸۹۳ - ۶۰۰ - ۹۷۸

فهرست مطالب

فصل اول:

۳	.....	کلیات پژوهش
۵	.....	مقدمه
۶	.....	بیان مساله
۸	.....	ضرورت اهمیت پژوهش
۹	.....	فرضیه های پژوهش
۹	.....	روش پژوهش
۹	.....	حوزه مکانی و زمانی تحقیق
۱۰	.....	روش گردآوری داده ها
۱۱	.....	متغیرهای پژوهش
۱۱	.....	متغیرهای وابسته
۱۱	.....	متغیرهای مستقل
۱۳	.....	مدل مفهومی
۱۳	.....	آمار توصیفی
۱۴	.....	آزمون نرمال بودن داده ها
۱۵	.....	آزمون مانایی
۱۶	.....	آمار استنباطی
۱۶	.....	انواع داده های اقتصادسنجی
۱۷	.....	تحلیل رگرسیون پانل اثرات ثابت و تصادفی

فصل دوم:

۲۵	.....	مبانی نظری و پیشینه پژوهش
۲۶	.....	مقدمه
۲۹	.....	بخش اول: مبانی نظری و آشنای با بورس اوراق بهادار
۳۱	.....	سرمایه گذاری
۳۲	.....	تأمین مالی (فاینانس)
۳۴	.....	انواع دارائی ها

۳۵	سرمایه (حقوق صاحبان سهام یا ارزش ویژه).....
۳۵	ریسک نظام‌مند (سیستماتیک).....
۳۷	انواع ارزش‌ها.....
۳۸	بخش دوم: مسئولیت سنجش و ارزیابی عملکرد و معیارهای محاسباتی ارزیابی.....
۴۲	بخش سوم: مبانی اهرم مالی، نسبت‌ها و صورت‌های مالی.....
۴۷	بخش چهارم: پیشینه پژوهش.....
۴۷	الف) پیشینه داخلی.....
۵۱	ب) پیشینه خارجی.....

فصل سوم:

۵۵	تجربه و تحلیلهای داده‌ها و نتیجه‌گیری پژوهش.....
۵۷	مقدمه.....
۵۷	آمار توصیفی متغیرها.....
۶۱	آزمون مانای (ریسک واحد داده‌ای پژوهش).....
۶۲	ماتریس همبستگی جات متغیرهای پژوهش.....
۶۳	نتایج تجربی آمار استنباطی مدل‌ها، پژوهش.....
۶۳	مدل اول.....
۶۷	مدل دوم.....
۶۹	مدل سوم.....
۷۱	مدل چهارم.....
۷۴	پیشنهادهای تحقیق.....
۷۴	پیشنهادهای کاربردی.....
۷۵	پیشنهادهای برای تحقیقات آتی.....
۷۶	محدودیت‌های تحقیق.....
۷۷	اصطلاحات و واژه‌گان انگلیسی.....
۸۰	منابع فارسی و انگلیسی.....

پیش گفتار

واحدهای انتفاعی به منظور هم سویی با تغییرات محیطی و تطبیق با تحولات تجاری، الزام وضعیت مالی آینده را پیش بینی می نمایند. پیش بینی ترازنامه، در برنامه ریزی مالی نقش قابل توجه و به سزایی در هدایت واحد اقتصادی دارد. آگاهی مدیران مالی از روش های مختلف ترازنامه کمک می کند تا صورت وضعیت مالی به شکل منطقی طرح ریزی گردد و ساختار مالی (حجم دارائی ها، بدهی ها و حقوق صاحبان سهام) مناسب واحد انتفاعی پیش بینی شود. مدیران مالی با انجام وظیفه کنترل، از صحت و سلامت عملیات اطمینان می یابند. و در صورت بروز انحرافات در برنامه ها، اقدامات اصلاحی را انجام می دهند و امکان برنامه ریزی مالی را در واحد کوتاه مدت و بلند مدت فراهم می کند و از این طریق تحقق اهداف و تداوم فعالیت واحد انتفاعی میسر ساخته و هدف حداکثر نمودن ثروت سهام داران را نیز محقق می سازد.

کتاب حاضر اقتباسی از پایان نامه کارشناسی رشد اینجانب می باشد که به بررسی اثر اهرم مالی بر ارزش افزوده با تاکید بر ارزش افزوده بازار می پردازد. اهرم ها به شناسایی متغیر وابسته و مستقل، همبستگی آنها و همچنین درجه همبستگی آنها در برنامه ریزی سود، پیش بینی فروش و سنجش سود هر سهم و عملکرد واحد انتفاعی در شرایط متغیر می پردازد. مدیران مالی واحدهای انتفاعی، با کمک اهرم سنجش مالی مناسب را پیش بینی می کنند، و از طریق اهرم ها فشار و میزان مخاطرات ناشی از فعالیت های عملیاتی و فعالیت های تأمین مالی را می سنجند.

با توجه به این مطلب که فرضیات پژوهش شامل موارد قید شده ذیل می باشد:

۱- بین نسبت بدهی و ارزش افزوده بازار شرکت های پذیرفته شده بورس ارتباط معناداری وجود دارد.

۲- بین نسبت مالکانه و ارزش افزوده بازار شرکت های پذیرفته شده بورس ارتباط معناداری وجود دارد.

۳- بین پوشش بهره و ارزش افزوده بازار شرکت های پذیرفته شده بورس ارتباط معناداری

وجود دارد.

۴- بین نسبت‌های اهرمی و ارزش افزوده بازار شرکت‌های پذیرفته شده بورس ارتباط معناداری وجود دارد.

محقق با روش مطالعاتی تجربی، در بازه زمانی ۱۳۸۷-۱۳۹۳ اثر نسبت‌های اهرمی (نسبت بدهی، نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام و نسبت پوشش بهره) را بر ارزش افزوده بازار، با جامعه آماری تعریف شده که شامل تمامی شرکت‌های غیر مالی فعال پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، می‌باشد مورد بررسی قرار داده است. قابل به ذکر می‌باشد که محقق در این پژوهش از روش رگرسیون پانل با اثرات ثابت و متغیر (EGLS) به منظور تحلیل ارتباط بین اندازه‌گیری نسبت‌های اهرم مالی و ارزش افزوده بازار استفاده نموده است. فصل اول کتاب حاضر، پس از اجرای پژوهش می‌باشد که شامل: بیان مسأله، ضرورت و اهمیت پژوهش، فرضیات پژوهش، معرفی متغیرهای وابسته و مستقل، قلمرو زمانی و مکانی پژوهش، روش پژوهش، می‌باشد. فصل دوم مبانی نظری و پیشینه پژوهش. فصل سوم تحلیل داده‌ها و نتیجه‌گیری می‌باشد.

ضمن تشکر و قدردانی از زحمات استاذ عالی قدر و صاحب نظر جناب آقای دکتر حسینعلی بهرام زاده، جناب آقای دکتر ابوالفضل فدیری مقدم و از جناب آقای دکتر سعید خرابی که در تجزیه و تحلیل آماری راهنما و مشاور اینجانب، به کمال تشکر را دارم.

با آرزوی موفقیت

الهمه شیردل