

۱۶۱۵۹۱۹

بازار سرمایه

چگونگی رابطه ساختار سرمایه و بازدهی دارایی ها

مؤلفان :

سید صدرالسادات حسینی

دکتر علی امیری

مهدی خورگویی

حسین سالاری زاده



سازمان اسناد و کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

- ان و نام پدیدآور : چگونگی رابطه ساختار سرمایه و بازدهی دارایی‌ها/ مؤلفان سیدصدورالسادات حسینی ... [و دیگران].
- موضوعات نشر : تهران: انتشارات راه دکتر؛ سنجهش و دانش، ۱۳۹۷.
- موضوعات ظاهری : ۱۲۱ ص.
- شماره : 978-600-465-593-4
- زبان : فیبا
- موضوعات : مؤلفان سیدصدورالسادات حسینی، علی امیری، مهدی خورگویی، حسین سالاریزاده.
- موضوعات : کتابنامه: ص. ۱۰۴ - ۱۱۰.
- موضوعات : سازمان بورس اوراق بهادار - نمونه‌زوهی
- موضوعات : سبز - گذاری - ایران - تجزیه و تحلیل - نمونه‌زوهی
- موضوعات : Investment analysis-- Iran -- Case stud.
- موضوعات : سهام - ایران - نرخ بازده
- موضوعات : Stocks -- Iran -- Rate of return
- موضوعات : بازار سرمایه - ایران - نمونه‌زوهی
- موضوعات : Capital market-- Iran -- Case studies
- موضوعات : بورس - تهران -
- موضوعات : Stock exchange-- Tehran
- موضوعات : حسینی، سید سزا - یادان، ۱۱ -
- موضوعات : ۱۳۹۷/ع ۴۵۲۹/ش.
- موضوعات : ۲۲۱/۶۰۹۵۵
- موضوعات : ۵۲۲۲۹۸۴
- موضوعات : شماره افزوده
- موضوعات : پندک کنگره
- موضوعات : پندک دیویی
- موضوعات : شماره کتابشناسی ملی

چگونگی رابطه ساختار سرمایه

و بازدهی دارایی‌ها

سیدصدورالسادات حسینی فارمانی

مؤلفان:

علی امیری، مهدی خورگویی، حسین سالاریزاده

ناشر:

انتشارات راه دکتر (همکار سنجهش و دانش)

تیراژ:

۵۰۰ نسخه

نوبت چاپ:

۱۳۹۷-اول

شابک:

۹۷۸-۶۰۰-۴۶۵-۵۹۳-۴

کپی حقوق‌نوی این اثر برای مرمت محفوظ می‌باشد

فهرست مطالب

عنوان

صفحه

فصل اول	۱
کلیات تحقیق	۱
مقدمه	۲
اهمیت و ضرورت	۵
اهداف	۶
فرضیه‌ها	۷
متغیرها	۸
متغیر مستقل	۸
متغیر وابسته	۹
متغیرهای کنترلی	۹
روش	۱۰
جامعه آماری و محدوده زمانی	۱۰
روش گردآوری داده‌ها	۱۱
ساختار	۱۱
فصل دوم	۱۲
مبانی نظری و پیشینه	۱۲
مقدمه	۱۳
ساختار سرمایه	۱۵
نظریه‌های مرتبط با گزینش از بین بدهی و سهام	۱۶
نظریه سنتی	۱۶
نظریه میلر و مودیلیانی	۱۶
نظریه سلسله مراتبی	۱۸
نظریه موازنه ایستا	۱۹
الف) منافع حاصل از سپر مالیاتی بدهی و مخارج نابسامانی مالی آن	۲۱

۲۱	 نظریه نمایندگی
۲۲	 کنترل شرکت
۲۳	 زمانبندی بازار سرمایه و ساختار سرمایه
۲۴	 ساختار بازار محصول
۲۴	 بازار
۲۴	 رقابت
۲۵	 انحصار
۲۵	 رقابت در بازار محصول
۲۶	 شاخص هرفیندال-هیشتن (HHI)
۲۷	 شاخص بون (LOOSE INDEX)
۲۸	 عملکرد
۲۸	 عملکرد عملیاتی و سنجش‌های ارزیابی آن
۳۰	 رابطه بین متغیرهای کنترلی و عملکرد
۳۰	 اندازه شرکت
۳۱	 نرخ رشد
۳۱	 پیشینه
۳۱	 پژوهش‌های خارجی
۳۶	 پژوهش‌های داخلی
۴۱	 خلاصه فصل
۴۲	 فصل سوم
۴۲	 روش و آزمون فرضیه‌ها
۴۳	 مقدمه
۴۳	 تعریف
۴۴	 روش و گردآوری داده‌ها
۴۵	 فرضیه‌ها
۴۶	 متغیرها
۴۶	 متغیر مستقل

متغیر وابسته.....	۴۷
متغیرهای کترلی.....	۴۸
روش.....	۴۹
جامعه آماری و محدوده زمانی.....	۴۹
روش گردآوری داده‌ها.....	۴۹
روش گردآوری داده‌ها.....	۵۰
روش تجزیه و تحلیل داده‌ها و آزمون فرضیه‌ها.....	۵۱
روش پل دیتا.....	۵۱
مزیای پائل دیتا.....	۵۲
محدودیت‌های پائل دیتا (بیادیت، ۱۳):.....	۵۳
روش تخمین مدلهای پائل دیتا.....	۵۴
آزمون ایستایی (مانایی).....	۶۰
آزمون F لیمر.....	۶۱
آزمون هاسمن.....	۶۱
آزمون دوربین واتسون برای بررسی خود همبستگی باقیمانده‌ها در رگرسیون.....	۶۲
تحلیل همبستگی.....	۶۳
ضرب تعیین.....	۶۳
ضرب همبستگی.....	۶۴
آزمون معنادار بودن معادله رگرسیون.....	۶۵
آزمون معنادار بودن ضرایب.....	۶۵
خلاصه فصل.....	۶۶
فصل چهارم.....	۶۷
تجزیه و تحلیل داده‌ها.....	۶۷
مقدمه.....	۶۸
آمار توصیفی متغیرها.....	۶۸
پایایی (ایستایی) متغیرها.....	۶۹
آزمون معنادار بودن گروه (آزمون F لیمر).....	۷۰

۷۱	آزمون هاسمن
۷۲	نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌ها
۷۳	نتایج حاصل از آزمون فرضیه اول
۷۳	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی اول (۱-الف)
۷۶	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی دوم (۱-ب)
۷۹	نتایج حاصل از آزمون فرضیه دوم
۷۹	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی اول (۲-الف)
۸۲	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی دوم (۲-ب)
۸۴	نتایج حاصل از آزمون فرضیه سوم
۸۵	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی اول از فرضیه اصلی سوم (۳-الف)
۸۸	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی دوم از فرضیه اصلی سوم (۳-ب)
۹۲	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی سوم از فرضیه اصلی سوم (۳-ج)
۹۵	نتایج حاصل از آزمون فرضیه فرعی چهارم از فرضیه اصلی سوم (۳-د)
۹۹	خلاصه فصل
۱۰۱	منابع و مآخذ
۱۰۲	الف) منابع فارسی
۱۰۸	ب) منابع لاتین

قسمت زیادی از ادبیات ساختار سرمایه بیان کننده این است که نه تنها تصمیم‌های تأمین مالی تحت تأثیر تضاد نمایندگی بین مدیر و مالک قرار می‌گیرد بلکه گروه‌های خارج از شرکت مانند مصرف‌کنندگان و رقبای دیگر نیز بر این تصمیم‌ها تأثیر می‌گذارند (کامپلو، ۲۰۰۶). این ادبیات تأکید دارد که روش تأمین مالی، مسیر واحد تجاری و رقبای او را در بازار محصول تحت تأثیر قرار می‌دهد و باعث ایجاد فضای رقابتی می‌شود (کامپلو، ۲۰۰۶). در اینکه چگونه محدودیت‌های تأمین مالی بر تصمیم‌های بازار محصول واحد تجاری تأثیر می‌گذارد دو ایده نقش اساسی بازی می‌کند. نخست شرکتی که قصد استقراض دارد، ریسک و هزینه‌های ورشکستگی را در نظر گرفته. این باعث می‌شود که واحد تجاری با احتیاط بیشتری در بازار محصول فعالیت کند. دومین ایده این است که واحد تجاری که بدهی انگیزه واحد تجاری را برای سرمایه‌گذاری تغییر می‌دهد. برای مثال، انتقال ریسک به بستانکاران می‌تواند به خاطر مسئولیت محدود واحد تجاری (سهامداران) افزایش یابد. به عبارت دیگر در هنگام کسب درآمد زیاد این سهامداران هستند که به عنوان ادعای باقی مانده در نظر گرفته شده اما در حالت‌های نامطلوب و افزایش زیان‌آوری، این بستانکاران هستند که ادعای باقی مانده در واحد تجاری تلقی می‌شوند. به طور ساده، هزینه‌های ورشکستگی، واحد تجاری را بر می‌انگیزاند تا استراتژی‌هایی را در نظر گیرد که منجر به تولید وجه نقد و کاهش ریسک ورشکستگی شود. برخی از این تأثیرات به رفتار تهاجمی در بازار محصول (برای مثال تولید زیاد یا قیمت پایین‌تر) منجر می‌شود (پاول و رایت، ۲۰۰۴).