

عنوان : واکنش بازار سهام نسبت به اعلامیه های سود

نقدی در بورس اوراق بهادار تهران

شماره مدرک : ۲۰۴ پ

نویسنده : کرمعلی پورشاهمرادمحله، سعیده

شماره راهنما : EF،۷

نوع مدرک : پایان نامه فارسی

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

مقطع تحصیلی : کارشناسی ارشد

پدیدآورنده : کرمعلی پورشاهمرادمحله، سعیده

استاد راهنما : ابوالفضل شهرآبادی

استاد مشاور : کامران پاکیزه

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

تعداد صفحات : ۹۱ ص

#### چکیده:

هدف از تحقیق حاضر، بررسی محتوای اطلاعاتی سود نقدی هر سهم می باشد؛ که با استفاده از رویکردی پس‌رویدادی به دنبال آزمون واکنش بازار نسبت به انتشار اعلامیه‌های سود نقدی سهام در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. به این منظور از دو متغیر جانشین قیمت و حجم معاملات سهام برای بررسی واکنش بازار استفاده گردیده است. با توجه به نوع رابطه مورد آزمون در این تحقیق (همبستگی) از تجزیه و تحلیل رگرسیون چند متغیره برای تعیین میزان و شدت همبستگی بین متغیر مستقل اصلی و متغیرهای وابسته استفاده گردید. در این تحقیق از نمونه‌ای شامل ۱۷۸ شرکت عضو بورس اوراق بهادار تهران در طی سال‌های ۱۳۸۹-۱۳۸۵ استفاده شده است. گردآوری اطلاعات از طریق آمار و داده‌های موجود در پایگاه اطلاعاتی در بورس اوراق بهادار تهران و شرکت مدیریت فناوری بورس تهران و همچنین سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران صورت گرفت. نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌های تحقیق بر مبنای معادله‌های رگرسیون خطی چند متغیره برازش شده برای هر یک از دو مدل مورد بررسی، حاکی از تأیید هر دو فرضیه تحقیق حاضر است و محتوای اطلاعاتی سود نقدی سهام را تأیید می کند. بنابراین نتایج زیر بدست آمد:

بین بازدهی غیر عادی قیمت سهام و تغییرات سود تقسیمی رابطه مثبت و مستقیمی برقرار است.

بین حجم معاملاتی غیرعادی سهام و تغییرات سود تقسیمی رابطه مثبت و مستقیمی برقرار است.

**واژگان کلیدی:** واکنش بازار سهام، اعلامیه‌های سودنقدی، محتوای اطلاعاتی، بورس اوراق بهادار تهران.

University of Economic Sciences  
Faculty of Financial Sciences

M.S. Thesis

Stock market reaction to dividend announcements in Tehran stock exchange

Supervisor: Abolfazl Shahrabadi, PhD

Advisor: Kamran Pakizeh, PhD

By: Saeedeh Karamalipour Shahmoradmahalleh

September ۲۰۱۲

### **Abstract:**

The aim of this research is to investigate the information content of cash dividend announcements. In the present research, by adopting an after-event strategy, the market reaction to publication of cash dividend announcements at Tehran Stock Exchange is examined. With respect to the type of relation which has been tested in this research (correlation), the multi-variable regression analysis has been used for determining the value of correlation between the independent variable and the dependent ones. In this thesis a sample of ۱۷۸ companies from Tehran Stock Exchange has been analyzed in the period of ۱۳۸۰ through ۱۳۸۹. Collecting data was performed based on the existing statistics and data in the database of Tehran Stock Exchange, Tehran Securities Exchange Technology Management Co., and Comprehensive Database of All Listed Companies. The results obtained from the research theories test based on the multi-variable linear regression equations, demonstrate the validity of the hypotheses of the research for both models. The results corroborate the information content of cash dividend announcement. Thus, the following results are derived:

There is a positive and direct relation between abnormal return of stock and cash dividend.