

عنوان :	بررسی تاثیر همزمان ساختار سرمایه و بازدهی سهام بر یکدیگر در بورس اوراق بهادار
شماره مدرک :	۲۱۴ پ
نویسنده :	محبی، ندا
شماره راهنما :	EF، ۹
نوع مدرک :	پایان نامه فارسی
رشته تحصیلی :	مهندسی مالی
مقطع تحصیلی :	کارشناسی ارشد
پدیدآورنده :	محبی، ندا
استاد راهنما :	ابوالفضل شهرآبادی
استاد مشاور :	کامران پاکیزه
رشته تحصیلی :	مهندسی مالی
تعداد صفحات :	۱۱۰ ص

چکیده

یکی از موضوعات مهمی که تمام صاحب نظران و مدیران مالی بر آن توافق دارند، مسأله ساختار سرمایه و ارتباط آن با درجه اهرم مالی شرکت‌ها است. تمامی شرکت‌ها به نسبت‌های مختلفی از اهرم مالی استفاده می‌کنند. اما پرسش اصلی که همچنان محققان به دنبال یافتن پاسخی برای آن هستند، ساختار سرمایه بهینه شرکت‌ها است. در این تحقیق به بررسی تاثیر همزمان ساختار سرمایه شرکت و بازدهی سهام در بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته شد تا شواهدی در پاسخ به این سوال ارائه نماید که "آیا ساختار سرمایه با بازدهی سهام در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران رابطه دارد یا خیر."

برای اندازه‌گیری ساختار سرمایه شرکت از نسبت بدهی به مجموع ارزش دفتری دارایی‌ها استفاده گردید، و بازده سهام شرکت نیز با توجه به عملکرد قیمت بازار سهام شرکت و با در نظر گرفتن تعدیلات مربوط به سود نقدی اندازه‌گیری شد؛ فرضیه‌های تحقیق نیز با استفاده از مدل رگرسیون خطی چند متغیره و به تفکیک دو مدل (ساختار سرمایه و بازده سهام) مورد آزمون قرار گرفتند.

شرکت‌های مورد بررسی در تحقیق حاضر شامل ۱۸۳ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، و قلمرو زمانی تحقیق شامل دوره پنج ساله ۱۳۸۵ تا ۱۳۸۹ می‌باشد.

یافته‌های تحقیق حاضر به طور خلاصه حاکی از برقراری رابطه‌ای منفی و معنی دار بین ساختار سرمایه و بازده سهام از یک سو، و همچنین برقراری رابطه‌ای مستقیم و معنی‌دار بین بازده سهام و درجه اهرم مالی شرکت است.

واژگان کلیدی:

ساختار سرمایه، بازدهی سهام، بورس اوراق بهادار تهران.

Title of the Thesis

Co-determination of capital structure and stock returns in Tehran stock exchange

Supervisor: Abolfazl Shahrabadi, PhD

Advisor: Kamran Pakizeh, PhD

By: Neda Mohebbi

Date: September, ۲۰۱۲

Abstract:

One of the most important subjects that are compatible by all thinkers and financial managers is structure of revenue and its relation with financial leverage for companies. All companies use in different rates from financial leverage but the question is that needs to respond is optimal structure of companies. In this research, we consider simultaneous effect of structure of company between accepted companies in Tehran stock exchange to offer testimonies about this: is relation between structures of capital with yield of stock in other companies in Tehran stock exchange?

For evaluation structure of capital from rate of debt, we use from properties sum and yield of stock will be evaluated by performance of company in terms of company share and considering related modifications in cash interest. Hypotheses are tested by regression linear model as separately for two models (structure of capital and yield stock).

The companies considered are ۱۸۳ companies in Tehran stock exchange and time period for this research is ۵ years from ۲۰۰۶ to ۲۰۱۰.

The findings show meaningful and negative relation between structure of capital and yield of stock and direct and meaningful relation between yield of stock and financial leverage.

Keywords:

Structure of Capital, Yield of Stock, Tehran Stock Exchange