

بررسی رابطه بین اهرم مالی و ارزش افزوده بازار شرکت‌های پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران

محمد امین یاراحمدی

گروه مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد بابل، ایران

aminyarahmadi۱۳۶۱@gmail.com

محبوبه عرب

گروه مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد بابل، ایران

arab@rahedanesh.ac.ir

چکیده:

بررسی عملکرد شرکت‌ها از مهمترین موضوعات مورد توجه مدیران، سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان و سایر اشخاص ذینفع محسوب می‌شود و نتایج حاصل از آن مبنای بسیاری از تصمیم‌گیری‌ها در داخل و خارج از شرکت‌هاست. پاسخ به این پرسش که چه الگوی تامین مالی میتواند عملکرد مالی مناسب‌تری را برای شرکت رقم بزند، محل اختلاف نظر است. برخی بهره‌گیری از بدهی بیشتر بدلیل صرفه جویی مالیاتی حاصل از آن و برخی بهره‌گیری از سهام بیشتر بدلیل خروج نقدینگی کمتر حاصل از پرداخت بهره، را برای عملکرد مالی شرکت مناسب می‌دانند. هدف اصلی این مطالعه، آزمون ارتباط بین اهرم مالی و ارزش افزوده بازار شرکتها می‌باشد. از این رو، در این پژوهش اثر اهرم مالی بر ارزش افزوده بازار، در ۱۱۶ شرکت از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، طی دوره زمانی ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۴ مورد بررسی قرار گرفته است. داده به صورت سالانه جمع آوری شده و به روش داده‌های تلفیقی (تابلویی) مورد بررسی قرار گرفته است. نتایج پژوهش بیانگر این مطلب است که اهرم مالی تاثیر منفی و معنادار بر ارزش افزوده بازار دارد. همچنین در بررسی رابطه بین سایر متغیرهای کنترلی بر ارزش افزوده بازار مشاهده گردید که فرصتهای رشد و اندازه شرکت اثری مثبت و معنادار بر ارزش افزوده بازار دارند.

کلید واژه: اهرم مالی، ارزش افزوده بازار، فرصتهای رشد، نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام.