

ریسک پذیری شرکت، بازده و ماهیت سهامداران عمده در بورس اوراق بهادار تهران

فرزانه نوروژی^۱، حمیدرضا وکیلی فرد^۲

۱- نویسنده مسئول، دانشجوی کارشناسی ارشد، موسسه غیرانتفاعی و غیردولتی مولوی، تهران، ایران.

۲- دانشیار، عضو و مدیر گروه حسابداری (ارشد) و مدیر گروه مدیریت مالی (ارشد)، دکتری حرفه ای، دانشکده مدیریت و اقتصاد، تهران، ایران

چکیده

هدف اصلی پژوهش حاضر بررسی ریسک، بازده و ماهیت سهامداران عمده در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد که برای این منظور و در ابتدا به بررسی رابطه غیرخطی بین ریسک و بازده شرکت ها پرداخته شد و سپس رابطه بین بازده و ریسک در بین شرکت های دارای مالکیت خانوادگی و شرکت های تحت کنترل مالکیت نهادی مبادرت ورزیده شد. جامعه آماری پژوهش حاضر کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در دوره زمانی ۶ ساله بین سال های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۶ می باشد که براساس روش نمونه گیری حذف سیستماتیک تعداد ۱۵۷ شرکت و در مجموع ۹۴۲ سال-شرکت به عنوان نمونه آماری در نظر گرفته شد. پژوهش حاضر از نظر هدف کاربردی و از نظر روش گردآوری داده ها در گروه پژوهش های توصیفی- پس رویدادی قرار دارد که از مدل های رگرسیونی چندمتغیره با استفاده از نرم افزار Eviews^۸ و آزمون های آماری مرتبط با مدل های رگرسیونی بهره گرفته شد. نتایج به دست آمده در این پژوهش نشان می دهد بین بازده و ریسک رابطه غیرخطی و معناداری وجود دارد که مثبت نیز می باشد. ضمن اینکه رابطه بین ریسک و بازدهی در شرکت هایی با مالکیت خانوادگی و شرکت های تحت کنترل سرمایه گذاران نهادی رابطه منفی و معناداری وجود دارد.

واژگان کلیدی: ریسک، بازده، شرکت های با مالکیت خانوادگی، سرمایه گذاران نهادی