

ارتباط بین سهامداران کنترلی و همزمانی قیمت سهام در بورس اوراق بهادار ایران

تاریخ دریافت: ۹۸/۱۰/۲۴

تاریخ پذیرش: ۹۸/۱۱/۳۰

کد مقاله: ۱۴۵۵۸

سید مهدی هاشمی فیض آبادی^۱، اکرم فیض آبادی^۲

چکیده

در تحقیق حاضر ارتباط بین سهامدار کنترلی و همزمانی قیمت سهام در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در دوره زمانی ۱۳۹۷-۱۳۹۲ نمونه‌ای متشکل از ۵۰ شرکت، مورد بررسی قرار گرفت. متغیرها شامل همزمانی قیمت سهام (متغیر وابسته) و تعداد سال‌های وجود سهامدار کنترلی، تعداد سال‌های عدم وجود سهامدار کنترلی، نقدینگی سهام، نوسانات بازده، درصد تغییرات سهامدار کنترلی، درصد مالکیت سهامدار کنترلی (متغیرهای مستقل) و اندازه شرکت و اهرم مالی (متغیرهای کنترلی) می‌باشند. اطلاعات مربوط به صورت‌های مالی شرکت‌ها با استفاده از بانک‌های اطلاعاتی ره‌آورد نوین و آمار موجود در نشریات بانک مرکزی و اطلاعات مالی شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار تهران استخراج و جمع‌آوری شده است. آزمون‌های مورد استفاده در این تحقیق به ترتیب آزمون‌های کولمگروف-اسمیرنوف (جهت تعیین نرمال بودن) و آزمون‌های رگرسیون خطی و دوربین واتسون D.W (جهت تعیین خودهمبستگی) و VIF (جهت بررسی آزمون برای کشف هم خطی بین متغیرهای مستقل) و آزمون همبستگی پیرسون (جهت تعیین همبستگی) استفاده شده است. نتایج پژوهش حاضر نشان می‌دهد که افزایش کنترلی‌ها تأثیر خوبی بر روی قیمت سهام ندارد و باعث ریزش و تخریب قیمت سهام می‌شود، سهامداران کنترلی می‌تواند تأثیر کمی بر روی همزمانی قیمت‌ها داشته باشند.

واژگان کلیدی: همزمانی قیمت سهام، سهامداران کنترلی، اندازه شرکت، شاخص صنعت^۳، اهرم مالی^۴

۱- معاون مالی و اقتصادی شرکت خدمات اداری شهر وابسته به شهرداری تهران؛ hashemi-f@tehran.ir

۲- کارشناس تحلیل و بازخورد شهرداری منطقه ۲

3- Industry Index

4- Leverage