



عوامل تعیین کننده قیمت در بورس اوراق بهادار
(ساختاری، مالی، اقتصادی، مدیریتی، روانی)

مؤلفان:

محمد کارسنجی

(کارشناس ارشد مدیریت دولتی گرایش مالی)

پریسا کارسنجی

(کارشناس ارشد مدیریت مالی)



شانس و دانش

سرشناسه	: کارسنجی، محمد، ۱۳۶۴-
عنوان و نام پدیدآور	: عوامل تعیین کننده قیمت در بورس اوراق بهادار (ساختاری، مالی، اقتصادی، مدیریتی، روانی)/مولفان: کارسنجی، پریسا کارسنجی،
مشخصات نشر	: تهران: سنجش و دانش
مشخصات ظاهری	: ۱۲۰ ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۰۵۰۹۹۱-۲-۰۵۰۰۰۰
وضعیت فهرست نویسی	: فیا
یادداشت	: کتابنامه: ص. ۹۸-۱۱۳.
موضوع	: سهام - قیمت ها
موضوع	: Stocks - Prices
شناسه بروده	: کارسنجی، پریسا، ۱۳۷۲-
رده بندی کنگره	: HG۲۶۲۶
رده بندی دیویی	: ۳۳۷/۶۲۲-۰۱
شماره کتابشناسی ما	: ۷۳۶۵۴۲

عنوان: عوامل تعیین کننده قیمت در بورس اوراق بهادار
(ساختاری، مالی، اقتصادی، مدیریتی، روانی)

مولفان: محمد کارسنجی - پریسا کارسنجی

ناشر: سنجش و دانش

نوبت چاپ: اول - ۱۳۹۸

تیراژ: ۵۰۰ نسخه

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۰۵-۰۹۹۱-۲-۰۵۰۰۰۰

نشانی: میدان انقلاب، خیابان انقلاب، خیابان دانشگاه، پلاک ۱۲۶.

تلفن: ۰۲۱۶۱۲۶

سنجش و دانش

www.sanjesh.ir

sanjeshodanesh@iran.ir

قیمت: ۳۵۰۰۰۰ ریال

«کلیه حقوق مادی و معنوی این اثر محفوظ می باشد»»



فهرست مطالب

صفحه

عنوان

۱۱	.....	مقدمه
۱۱	.....	بیان موضوع
۱۴	.....	ضرورت و اهمیت
۱۵	.....	اهداف
۱۵	.....	هدف اصلی
۱۶	.....	اهداف رعی
۱۶	.....	اهداف کاربردی
۱۶	.....	تعریف واژه ها و اصطلاحات
۲۱	.....	مقدمه
۲۲	.....	بخش اول: بورس اوراق بهادار
۲۲	.....	-تعریف بازار بورس اوراق بهادار
۲۲	.....	-تاریخچه بورس اوراق بهادار دنیا
۲۲	.....	-بورس اوراق بهادار تهران:
۲۳	.....	-ساختار بورس در ایران:
۲۵	.....	-مزایای بورس اوراق بهادار از ابعاد مختلف
۲۵	.....	-مفاهیم اولیه بورس
۲۸	.....	بخش دوم: شاخص های بورس اوراق بهادار
۲۸	.....	-شاخص چیست ؟
۲۹	.....	-انواع شاخص ها
۳۶	.....	بخش سوم: عوامل مؤثر بر قیمت سهام
۳۶	.....	-عوامل داخلی:
۳۶	.....	-عوامل بیرونی:
۴۱	.....	بخش چهارم: عوامل اقتصادی مؤثر بر قیمت سهام

۴۱	.....	نرخ تورم
۴۷	.....	نرخ ارز
۵۲	.....	رشد نقدینگی
۵۳	.....	نرخ سود واقعی بانکی
۵۳	.....	درآمد نفتی
۵۵	.....	بخش پنجم: عوامل ساختاری (ساختار سرمایه) مؤثر بر قیمت سهام
۵۵	.....	- ساختار مالی:
۶۴	.....	نسبت های بدهی به سرمایه
۶۴	.....	نسبت های بدهی بلند مدت به مجموع بدهی ها
۶۵	.....	اندازه شرکت
۶۵	.....	نسبت جاری
۶۶	.....	نسبت بدهی بانکی
۶۶	.....	بخش ششم: عوامل روانی مؤثر بر قیمت سهام
۶۷	.....	- انتشار اخبار و اطلاعات
۶۷	.....	- قیمت گذاری روانی
۶۷	.....	- دامنه نوسان روزانه:
۷۰	.....	- درجه اطمینان (ریسک):
۷۱	.....	- عوامل روانی تاثیر گذار بر سرمایه گذاری در بورس
۷۲	.....	بخش هفتم: عوامل مالی مؤثر بر قیمت سهام
۷۲	.....	- EPS چیست ؟
۷۳	.....	نسبت قیمت به درآمد (P/E)
۷۳	.....	نسبت سود به قیمت (E/P)
۷۴	.....	- عوامل تعیین کننده در ضریب قیمت به درآمد هر سهم
۷۵	.....	نسبت سود تقسیمی هر سهم

۷۵	DPS چیست ؟
۷۶	-سود تقسیمی (DPS):
۷۶	-بازده حقوق صاحبان سهام
۷۷	-نسبت های سودآوری (ارزیابی سودآوری شرکت)
۷۸	-حجم مبنای شرکت:
۷۸	-بخش هشتم: عوامل مدیریتی مؤثر بر قیمت سهام
۷۸	-حاکمیت شرکتی
۸۰	-عوامل حاکمیت شرکتی
۸۲	-ساختار مالکیت
۸۳	-عوامل ساختار مالکیت
۸۵	-شاخص های ساختار مالکیت
۸۵	-تأثیر ساختار مالکیت بر عملکرد شرکت ها
۸۶	-ارتباط بین ساختار مالکیت و عملکرد در سطح شرکت
۸۶	-تئوری نمایندگی
۸۸	-سهام شناور آزاد:
۸۹	-سهامدار عمده در نگاه نظام حاکمیت شرکتی در بورس اوراق بهادار ایران
۹۱	-اختیار تصفیه (واگذاری) شرکت
۹۲	-بخش نهم: پیشینه پژوهش
۹۲	-پیشینه داخلی
۹۳	-پیشینه خارجی
۹۸	-منابع و مآخذ:
۹۸	-منابع فارسی
۲۰۶	-منابع انگلیسی
۱۱۳	-سایت ها:

پیشگفتار

بورس اوراق بهادار هر کشور به عنوان دماسنج اقتصادی نشانگر وضعیت اقتصادی می باشد لذا با توجه به اهمیت این موضوع بر آن شدیم تا عوامل اصلی مؤثر در تغییر وضعیت این شاخص قیمت را در بورس اوراق بهادار رتبه بندی کنیم تا عواملی که بیشترین اثرگذاری را دارند مشخص گردد. لذا هدف از انجام تحقیق حاضر "اولویت بندی عوامل مؤثر (مالی، اقتصادی، روانی، ساختاری، مدیریتی) بر شاخص قیمت در سطح جامعه آماری مورد مطالعه یعنی بورس اوراق بهادار تهران" است. روش تحقیق، توصیفی - پیمایشی از شاخه میدانی می باشد. جامعه آماری پژوهش نیز شامل نفر از هر رگان (سرمایه گذاران) بورس اوراق بهادار بوده که با استفاده از نمونه گیری تصادفی، ۱۷۱ نمونه مورد بررسی قرار گرفت. پرسشنامه های روش AHP فرمت استاندارد دارد که پس از تهیه دو پرسشنامه برای ارزیابی روایی، به دلیل اینکه پرسشنامه ها با فرمت ماتریس است نیازی به محاسبه پایایی نداشته و پاسخ ها در نرم افزار Expert choice و SPSS مورد تحلیل قرار گرفت و نتایج حاصله به شرح زیر است:

نتایج بدست آمده نشان می دهد که به ترتیب گروه عوامل مالی اولویت اول، عوامل روانی اولویت دوم، عوامل اقتصادی اولویت سوم، عوامل ساختاری اولویت چهارم و عوامل مدیریتی اولویت آخر را در اثر گذاری بر شاخص قیمت (قیمت سهام) دارا می باشند. همچنین در عوامل فرعی بر اساس نتایج بدست آمده نرخ ارز اولویت اول، حجم مبنای شرکت اولویت دوم، نرخ سود اولویت سوم، نسبت سود هر سهم شرکت (EPS) اولویت چهارم، نسبت سود به قیمت شرکت ها (P/E) اولویت پنجم، شایعات در مورد شرکت ها اولویت ششم، بالاترین قیمت

گذشته سهام شرکت ها اولویت هفتم ، نسبت بدهی های بلند مدت به مجموع بدهی های شرکت اولویت هشتم ، نسبت های بدهی به سرمایه شرکت اولویت نهم ، نرخ تورم اولویت دهم ، درصد سهام شناور آزاد شرکت ها اولویت یازدهم ، نسبت پرداخت سود نقدی شرکت ها (DPS) اولویت دوازدهم ، نسبت بازده حقوق صاحبان سهام شرکت ها (ROE) اولویت سیزدهم ، میزان ریسک پذیری سرمایه گذاران اولویت چهاردهم ، جدایی مالکیت از مدیریت شرکت ها اولویت پانزدهم و اختیار تصفیه (واگذاری) شرکت ها به مدیران آنها اولویت آخر را در اثر گذار بر شاخص قیمت (قیمت سهام) دارا می باشند.

www.ketab.ir