

بررسی متغیرهای مالی (سپر مالیاتی، اندازه، ریسک سیستماتیک،

اهرم مالی و نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری) بر تغییرات

سود هر سهم در شرکتهای فعال در بورس اوراق بهادار

مصطفی راد سر

بررسی متغیرهای مالی (سپر مالیاتی، اندازه...) بر تغییرات سود هر سهم	سرشناسه
در شرکتهای فعال در بورس	عنوان و نام پدیدآور
اوراق بهادار/ مصطفی رادسر ۱۳۶۲	مشخصات نشر
تهران: سنگفرش، ۱۳۹۳	مشخصات ظاهری
۹۴ ص: جدول، نمودار	شابک
978-600-94428-3-6: ۶۰۰۰ ریال	وضعیت فهرست نویسی
فنی	موضوع
بورس -- ایران -- تهران -- نمونه‌زوهی	شناسه افزوده
سود سهام -- ایران -- نمونه‌زوهی	رده‌بندی کنگره
رادسر، مصطفی، ۱۳۵۷ -	رده‌بندی دیویی
HG۵۷۲۰/۲ ۱۳۹۳ پ ۳۲۲/۶۴۲۵۵	شماره کتابشناسی ملی
۳۵۲۴۶۴۷	



نام کتاب : بررسی متغیرهای مالی (سپر مالیاتی، اندازه، ریسک سیستماتیک، اهرم مالی و نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری) بر تغییرات سود هر سهم در شرکتهای فعال در بورس اوراق بهادار

مؤلف : رادسر، مصطفی

ناشر : تهران : انتشارات سنگفرش، ۱۳۹۳

نوبت چاپ : اول ۱۳۹۳

چاپ و مصطفی : سپه

تیراژ : ۱۰۰۰ نسخه

قیمت : ۶۰۰۰ ریال

شابک : ۹۷۸-۶۰۰-۹۴۴۲۸-۳-۶ کلیه حقوق این اثر برای مؤلفین محفوظ میماند.

آدرس انتشارات: تهران - خیابان انقلاب - خیابان منیری جاوید - بن پست - میدان پلاک ۸
تلفن: ۰۲۱-۶۹۷۳۲۱۰ - فکس: ۰۲۱-۶۶۴۹۳۳۱۷

فهرست مطالب

۷	 پیشگفتار
۸	 فصل اول (کلیات)
۹	 متغیرهای مالی (بیان مسئله)
۱۰	 اهداف متغیرهای مالی
۱۱	 فرضیه‌های متغیرهای مالی
۱۳	 قلمرو تحقیق
۱۴	 فصل دوم (ادبیات تحقیق)
۱۴	 سود هر سهم
۱۵	 سیر مالیاتی غیر بدهی
۱۵	 داراییهای ثابت و ارزشیابی مجدد آنها
۱۶	 سیر مالیاتی بدهی
۱۶	 درآمدهای مالیاتی و سیاستهای مربوط به بهره
۱۷	 مالیات شرکت
۱۹	 مالیات شخصی
۲۰	 محاسبه نرخ بازده پس از مالیات
۲۱	 طرفداران سود تقسیمی
۲۲	 تئوری MM مالیات
۲۳	 اثر مالیات بر روابط بین سود ویژه و بازده
۲۶	 بازده
۲۶	 عوامل مؤثر بر بازده
۲۷	 اهرم
۲۸	 اهرم مالی
۲۸	 تأمین مالی کوتاه مدت
۲۹	 تأمین مالی میان مدت و بلندمدت
۳۰	 مزایا و معایب ناشی از استفاده استقراض
۳۱	 ریسک سیستماتیک

۳۲	منابع ریسک
۳۲	پژوهشهای انجام شده درباره تحقیق
۳۹	فصل سوم (روش‌شناسی تحقیق)
۳۹	اهداف تحقیق
۴۰	فرضیه‌های تحقیق
۴۱	روشها و مدل‌های آزمون فرضیه
۴۲	روشهای رگرسیون خطی و تحلیل مسیر
۴۳	تشکیل معادلات ساختاری در روش تحلیل مسیر
۴۵	محاسبه فرمول متغیرهای تحقیق
۴۶	محاسبه فرمول بازده
۴۷	محاسبه ریسک سیستماتیک
۴۸	محاسبه سیر مالیاتی بدهی و غیربدهی
۴۸	فرآیند انتخاب جامعه آماری
۵۰	فرآیند انتخاب شرکت‌های نمونه
۵۲	فصل چهارم (نتایج و تجزیه و تحلیل تحقیق)
۵۳	تجزیه تحلیل فرضیه‌ها با جدول فراوانی و رسم نمودار ستونی
۷۳	آزمون مدل و روش تحقیق (ثابت و تصادفی)
۷۳	آزمون فرضیه‌ها
۸۵	فصل پنجم (نتیجه‌گیری و پیشنهاد)
۸۵	نتایج تحقیق و فرضیه‌ها
۸۹	ارائه پیشنهادات
۹۰	منابع فارسی
۹۱	منابع انگلیسی

پیشگفتار

مدیریت یکی از مهمترین فعالیتهای انسان است. سابقه تئوریک مدیریت هرچند از لحاظ زمانی به حدود ۱۹۰۰ می رسد ولی بی شک از زمانی که انسان گروه را ساخت و جامعه اولیه را بنیاد نهاد و نیز از آن هنگام که به شکار و در غار زیستن پرداخت و برای مشکلاتش چاره جویی کرد، در عمل مدیریت نیز پدیدار شد. حتی این مفهوم در فرهنگ قرآنی نیز مطرح است زیرا خداوند بارها خودش را مُدَبِّرُ الْأُمُور دانسته است، مانند: ((إِنَّ رَبَّكُمُ اللَّهُ الَّذِي خَلَقَ السَّمَوَاتِ وَالْأَرْضَ فِي سِتَّةِ أَيَّامٍ ثُمَّ اسْتَوَى عَلَى الْعَرْشِ يُدَبِّرُ الْأَمْرَ))^۱ که اوج تدبیر خود را در آفرینش انسان می داند و به خود آفرین می گوید.

برای رشد اقتصادی هر کشور، لازم است افراد مازاد درآمد خود را سرمایه گذاری کنند؛ بنابراین هر سرمایه گذار برای این که بتواند سهامی با بازدهی بیشتر و ریسک کمتر به دست آورد، نیازمند اطلاعاتی در مورد آن سهام است. یکی از مهمترین اطلاعات مورد تحلیل سرمایه گذاران سود هر سهم شرکت و ثبات آن است. در این کتاب به بررسی تأثیر برخی متغیرهایی که سرمایه گذاران در سرمایه گذاریشان مد نظر قرار می دهند (سیر مالیاتی، اندازه، ریسک سیستماتیک، اهرم مالی و نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری) بر تغییرات سود هر سهم مورد بررسی قرار گرفته است و برای تعداد ۷۸ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی (۱۳۸۸-۱۳۸۳) قرار گرفته است. روش تجزیه و تحلیل آماری اطلاعات رگرسیون ساده خطی و تحلیل مسیر (رگرسیون چندگانه خطی) می باشد. نتایج نشان می دهد که به جز اندازه و نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری سایر متغیرها رابطه معنی داری با تغییرات سود هر سهم بطور مستقیم ندارد.

پیشاپیش از کلیه صاحب نظرانی که ما را با انتقادات و پیشنهادهای سازنده و راهگشا و رفع نقایص و معایب کتاب حاضر برای ارتقاء کیفیت آن یاری می دهند تشکر و قدردانی می نمایم.

مصطفی رادسر