

بررسی ارتباط میان معیارهای تک‌بعدی و چندبعدی نقدشوندگی سهام با هزینه سرمایه شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران

اسماعیل فرهمند حسن‌آبادی^۱، علیرضا میرعرب بایگی^۲

^۱ دانشجوی دکتری مهندسی مالی، دانشگاه آزاد واحد رودهن

^۲ استادیار دانشگاه آزاد اسلامی واحد رودهن

چکیده

آگاهی از ارتباط میان هزینه سرمایه با متغیرهای بازار از جمله نقدشوندگی سهام، حائز اهمیت بسیاری است. از طرفی با توجه به اهمیت روزافزون نقدشوندگی سهام و نقش بسزای آن در کشف قیمت دارایی‌ها، توزیع ریسک مالی، افزایش بازده مورد انتظار و کاهش هزینه معاملات، شناخت عوامل مؤثر بر آن اهمیت دارد. لذا در تحقیق حاضر ارتباط میان معیارهای تک‌بعدی و چندبعدی نقدشوندگی سهام با هزینه سرمایه بررسی می‌شود. نمونه آماری پژوهش شامل ۱۱۱ شرکت از شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ می‌باشد. در این تحقیق از دو معیار چندبعدی نسبت روزهایی با بازدهی صفر و عدم نقدشوندگی و همچنین از دو معیار تک‌بعدی میانگین ارزش ریالی معاملات و تعداد دفعات معاملات سهام برای اندازه‌گیری نقدشوندگی استفاده شده است. آزمون فرضیه‌ها با بهره‌گیری از رگرسیون‌های چند متغیره و تحلیل داده‌های پانل صورت گرفته است. نتایج بیانگر رابطه غیر معنادار میان معیارهای تک‌بعدی نقدشوندگی و از طرفی رابطه معنادار معیارهای چندبعدی نقدشوندگی با معیار هزینه سرمایه است.

واژه‌های کلیدی: معیارهای تک‌بعدی نقدشوندگی، معیار چندبعدی نقدشوندگی، هزینه سرمایه و معاملات سهام.

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۴، شماره ۳، پاییز ۱۳۹۷، صفحات ۲۴۰ - ۲۲۹