

## بررسی تأثیر ریسک‌پذیری و عملکرد شرکت‌ها بر پیش‌بینی درماندگی مالی

### قدرت اله امام وردی<sup>۱</sup>، سمانه نقی زاده هنجنی<sup>۲</sup>

<sup>۱</sup> عضو هیئت‌علمی و استادیار دانشگاه آزاد واحد تهران مرکزی، تهران، ایران

<sup>۲</sup> دانشجوی دکتری اقتصادسنجی دانشگاه آزاد واحد تهران مرکزی، تهران، ایران

#### چکیده

هدف این پژوهش بررسی تأثیر عملکرد و ریسک‌پذیری بر درماندگی مالی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. این پژوهش از نظر هدف کاربردی و به لحاظ ماهیت و روش توصیفی-همبستگی می‌باشد. جامعه آماری پژوهش شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار در بازه زمانی ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۶ بوده است که از طریق نمونه‌گیری سیستماتیک در مجموع ۱۲۵ شرکت مورد مطالعه قرار گرفتند. در جمع‌آوری داده‌های پژوهش نیز از روش کتابخانه‌ای (ابزار گزارش‌های آماری و صورت‌های مالی شرکت‌های مورد بررسی) استفاده شد. در تجزیه و تحلیل داده‌ها نیز از آمار استنباطی (تحلیل رگرسیون) و نرم‌افزار Eviews استفاده گردید. همچنین برای پیش‌بینی درماندگی مالی شرکت‌ها از الگوی لاجیت استفاده شد. همچنین نتایج نشان می‌دهد که به‌جز متغیر نسبت خالص درآمد به ارزش بازاری، نسبت وجه نقد به دارایی‌ها، اندازه شرکت و ارزش دفتری به بازاری با اطمینان بیش از ۹۰ درصد به لحاظ آماری معنادار نبوده‌اند. میزان اثر نهایی متغیرهای اهرم مالی به میزان ۰/۱۳، بازده سهام منفی ۰/۰۵ و شاخص قیمت سهام به میزان ۰/۰۰۸ و ریسک به میزان ۰/۱۳ بوده است همان‌طور که مشاهده شد عملکرد شرکت (بازده سهام) درماندگی مالی شرکت را کاهش می‌دهد؛ به عبارتی افزایش در بازده شرکت‌ها سبب کاهش درماندگی مالی آن‌ها خواهد شد. همچنین بدهی شرکت، افزایش در قیمت سهام افزایش در ریسک‌پذیری شرکت‌ها را سبب خواهد شد.

واژه‌های کلیدی: درماندگی مالی، ریسک، عملکرد شرکت

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۵، شماره ۳، پاییز ۱۳۹۸، صفحات ۲۷-۴۰