

بررسی عوامل مؤثر بر بازدهی سهام شرکت‌های بیمه

ابراهیم کاردگر^۱، مهدی احراری^۲، نیما محمدنژاد^۳

^۱ دکتری اقتصاد، دانشگاه مازندران، مدیرعامل بیمه دانا، تهران، ایران

^۲ دکتری اقتصاد، دانشگاه علامه طباطبایی، مدیر پژوهش و توسعه بیمه دانا، تهران، ایران

^۳ دکتری اقتصاد، دانشگاه تربیت مدرس، کارشناس بیمه دانا، تهران، ایران

چکیده

نتایج حاصل از مطالعات تجربی در باب نحوه اثرگذاری عوامل مؤثر بر بازدهی سهام بنگاه‌ها گاهی اوقات متفاوت و حتی متضاد بوده است. مطالعه احمد و همکاران (۲۰۱۹) نشان می‌دهد علت این امر درون‌زایی عوامل مؤثر بر بازدهی سهام است؛ به همین دلیل این مطالعه با رفع مشکل درون‌زایی متغیرهای توضیحی با بهره‌گیری از رهیافت متغیرهای ابزاری در تخمین حداقل مربعات دومرحله‌ای به بررسی عوامل مؤثر بر بازدهی سهام ۱۷ شرکت بیمه در ایران طی سال‌های ۱۳۸۸-۱۳۹۸ می‌پردازد. نتایج این مطالعه نشان می‌دهد اندازه شرکت‌های بیمه، نسبت دارایی‌های ملموس، نرخ رشد حق بیمه و قدمت شرکت‌های بیمه اثر مثبت و معنی‌داری بر بازدهی سهام آن‌ها در بازار بورس اوراق بهادار تهران دارد و اثر اهرم مالی و نرخ رشد دارایی‌ها بر بازدهی سهام شرکت‌های بیمه در ایران منفی و معنی‌دار ارزیابی می‌گردد که تمامی این نتایج با تصریح صحیح مدل، منطبق بر مبانی نظری اقتصادی بوده است. همچنین نتایج حاصل از آزمون‌های استاک-یوگو، ضریب والد کرگ-دونالد، ضریب F اندرسون-روبین، ضریب کای دو اندرسون-روبین و آزمون ضریب لاگرانژ استاک-رایت مؤید مناسب بودن متغیرهای ابزاری انتخاب شده است.

واژه‌های کلیدی: بیمه، بورس اوراق بهادار، بازدهی سهام

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۷، شماره ۲، تابستان ۱۴۰۰، صفحات ۱۶۳-۱۴۴