

عنوان مقاله:

تاثیر افزایش نرخ ارز بر ارزش سهام شرکت های دارویی مبتنی بر ارزش برآوردی حاصل از مدل های ارزشیابی تنزیل سود نقدی، جریان نقد آزاد و سود باقیمانده و قیمت واقعی

محل انتشار:

نخستین کنفرانس بین المللی بلاک چین رمز ارزها و اقتصاد جهانی (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

نیره مرادی - کارشناسی ارشد مهندسی مالی و مدیریت ریسک، موسسه آموزش عالی ایرانیان

جواد عین آبادی - دکترای مدیریت و استادیار دانشکده حسابداری و مالی - گرایش مهندسی مالی و مدیریت ریسک - موسسه آموزش عالی الکترونیک ایرانیان

خلاصه مقاله:

یکی از عوامل موثر بر قیمت سهام در کشورهای در حال توسعه مانند ایران که از درجه بالایی از نااطمینانیتغیرهای کلان اقتصادی برخوردار است، نرخ ارز می باشد. هدف این پژوهش، بررسی این موضوع است که آیا افزایش نرخ ارز، سهام شرکت های دارویی را تحت تاثیر قرار می دهد؟ برای این منظور از مدل ارزشیابی تنزیل جریان نقد و سود باقیمانده و تنزیل وجوه نقد آزاد استفاده شد. در راستای انجام این پژوهش، اطلاعات بنیادی و قیمت سهام ۵۲ شرکت دارویی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۸ جمع آوری و در ارزشیابی با استفاده از مدل تنزیل جریان نقد و سایر مدل ها بکار گرفته شده اند. و آزمون فرضیه اول پژوهش، به منظور محاسبه ارزشیابی سهام برای شرکت های دارویی با استفاده از سهمدل سود تقسیمی تنزیلی، سود باقیمانده تنزیلی و جریان نقد آزاد تنزیلی، نشان داد که قیمت برآوردی سهام با استفاده از مدل سود باقیمانده تنزیلی دارای بیشترین پراکندگی و با مدل سود تقسیمی تنزیلی دارای کمترینمیزان پراکندگی است و همچنین نتایج پژوهش نشان می دهد که قیمت های برآوردی با مدل سود تقسیمیتنزیلی نسبت به سایر مدل ها تقریب نزدیکی به قیمت های واقعی سهام دارد، اما این امر به تنهایی به منظره جرحان مدل سود تقسیمی تنزیلی بر سایر مدل های مورد مطالعه نیست. لذا در این پژوهش برای بررسی فرضیهها در فرضیه اول از آزمون مقایسه میانگین با فرض ناهمسانی واریانس و آزمون تحلیل واریانس (ANOVA) استفاده شده است و در فرضیه دوم از مدل های رگرسیونی خطی با استفاده از نرم افزار SPSS بهره گرفته شد. نتایج تحقیق حاکی از آن است که در سطح اطمینان ۷۵٪ بین نوسانات نرخ ارز و سهام شرکت های دارویی رابطه و از نوع مستقیم وجود دارد و بین سه مدل برآورد قیمت و قیمت های واقعی سهام، لااقل میانگین یکگروه با سایر گروه ها تفاوت دارد. بر اساس نتایج فرضیه دوم با توجه به رابطه رگرسیون خطی چند گانه قویبین متغیر مستقل و متغیر وابسته در این تحقیق، نوسانات نرخ ارز بر شاخص صنعت دارو در بورس اوراق بهادار تهران مثبت و معنادار است.

کلمات کلیدی:

ارزشیابی قیمت سهام شرکت های دارویی، تنزیل جریان نقد شرکت، نوسانات نرخ ارز و قیمت سهام شرکت ها، شرکت های دارویی عضو بورس اوراق بهادار تهران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1258246>

