

چکیده: ۱

مقدمه: ۳

فصل اول: کلیات تحقیق

۱-۱- مقدمه: ۵

۲- بیان مسئله تحقیق ۶

۳- اهمیت و ضرورت تحقیق ۸

۴- اهداف تحقیق ۹

۵- چارچوب نظری ۱۰

۶- مدل تحقیق: ۱۳

۱-۶-۱- متغیر های مستقل ۱۳

۱-۶-۱-۱- معیارهای ارزیابی عملکرد و سود آوری سنتی نظیر: ۱۳

۱-۶-۱-۲- معیار های نوین سنجش عملکرد: ۱۵

۲-۶-۱- متغییر وابسته: ۱۸

۳-۶-۱- متغییر کنترل: ۱۸

۷-۱- فرضیه های تحقیق ۱۹

۸-۱- تعریف واژه ها و اصطلاحات تحقیق: ۲۰

فصل دوم: مروری بر ادبیات تحقیق

۲-۱- مقدمه: ۲۴

۲-۲- شاخصهای سنجش عملکرد (سنتی و نوین) ۲۵

۱-۲-۲- شاخص های غیر مالی ۲۶

۲-۲-۲- شاخص های مالی ۲۸

۳-۲- معیار های مالی سنتی ۲۸

فهرست مطالب

<u>صفحه:</u>	<u>عنوان</u>
۲۸	۲-۳-۱ بازده سرمایه گذاری (ROI).....
۲۹	۲-۳-۲ سود باقیمانده (RI).....
۳۰	۲-۳-۳ بازده فروش.....
۳۱	۲-۳-۵ قیمت به عایدی هر سهم.....
۳۲	۲-۳-۶ معیارهای ارزیابی شرکت.....
۳۲	۲-۳-۶-۱ معیار اول - سود.....
۳۳	۲-۳-۶-۲ معیار دوم - سود هر سهم.....
۳۴	۲-۳-۶-۳ معیار سوم - رشد سود.....
۳۴	۲-۳-۶-۴ معیار چهارم - نرخ بازده سرمایه گذاری.....
۳۵	۲-۴ دلایل مطرح شده EVA.....
۳۶	۲-۴-۱ تفکر مثبتی بر ارزش.....
۳۷	۲-۴-۲ ارزش افزوده اقتصادی.....
۳۹	۲-۴-۴ محاسبه نرخ بازده سرمایه بر اساس رویکرد تأمین مالی.....
۳۹	۲-۴-۴-۱ حذف اثرات بدهی ها.....
۴۰	۲-۴-۴-۲ مرحله دوم حذف اثرات سایر انحرافات مالی.....
۴۰	۲-۴-۴-۳ مرحله سوم حذف انحرافات حسابداری.....
۴۱	۲-۴-۴-۴ انواع معادل های سرمایه و تأثیر آنها بر NOPAT و CAPITAL.....
۴۲	۲-۴-۴-۵ ذخیره مالیات بر درآمد معوق.....
۴۲	۲-۴-۴-۶ ذخیره LIFO.....
۴۳	۲-۴-۴-۷ استهلاک انباشته سرقفی.....
۴۳	۲-۴-۴-۸ سرقفی ثبت نشده.....
۴۴	۲-۴-۴-۹ دارائی های نامشهود.....
۴۴	۲-۴-۴-۱۰ تبدیل تلاشهای موفقیت آمیز به هزینه یابی کامل.....

فهرست مطالب

<u>صفحه:</u>	<u>عنوان</u>
۴۵	۱۱-۴-۲ سایر ذخایر معادل های سرمایه
۴۵	۵-۴-۲ محاسبه نرخ بازده سرمایه از دیدگاه عملیاتی
۴۶	۶-۴-۲ تعادل بین رویکرد مالی و رویکرد عملیاتی
۴۷	۷-۴-۲ تجزیه و تحلیل نرخ بازده سرمایه
۴۸	۸-۴-۲ استاندارد سازی EVA
۵۰	۹-۴-۲ دگرگونی EVA
۵۰	۱۰-۴-۲ تکامل EVA
۵۲	۱۱-۴-۲ اهمیت EVA در مقابل سود حسابداری و شاخص های مبتنی بر سود
۵۲	۱۲-۴-۲ کاربرد های EVA
۵۲	۱-۴-۱۲-۲ کاربردها داخلی EVA :
۵۴	۲-۴-۱۲-۲ کاربردهای خارجی EVA
۵۶	۱۳-۴-۲ کاربرد EVA به عنوان معیار سنجش عملکرد و جبران خدمات
۵۷	۱۴-۴-۲ ارزش افزوده اقتصادی (EVA) به عنوان تکنیک های ارزشیابی
۵۸	۱۵-۴-۲ معایب ارزش افزوده اقتصادی EVA
۵۹	۱۶-۴-۲ مفاهیم مرتبط با EVA
۵۹	۱-۴-۱۶-۲ ارزش افزوده بازار
۶۰	۲-۴-۱۶-۲ ارزش افزوده اقتصادی تعدیل شده یا REVA
۶۰	۱۷-۴-۲ نقش EVA و MVA در سیستم پاداش
۶۲	۱۸-۴-۲ مزایای بکارگیری EVA همراه با ABC
۶۲	۱۹-۴-۲ هزینه سرمایه
۶۲	۲۰-۴-۲ نرخ هزینه سرمایه (C)
۶۳	۲۱-۴-۲ اهمیت نرخ هزینه سرمایه
۶۳	۲۲-۴-۲ روشهای محاسبه نرخ هزینه سرمایه

فهرست مطالب

<u>صفحه:</u>	<u>عنوان</u>
۶۴	۲-۴-۲۳ منابع تامین مالی شرکتها
۶۴	۲-۴-۲۳-۱ نرخ هزینه بدهی
۶۴	۲-۴-۲۳-۲ نرخ هزینه سهام ممتاز (K_p)
۶۵	۲-۴-۲۳-۳ هزینه سود انباشته و سهام عادی (K_e, K_s)
۶۶	۲-۴-۲۴ روش های محاسبه هزینه سود انباشته
۶۶	۲-۴-۲۴-۱ مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای
۶۶	۲-۴-۲۴-۲ روش بازده اوراق قرضه به علاوه صرف ریسک
۶۷	۲-۴-۲۴-۳ روش جریان نقدی تنزیل شده
۶۸	۲-۴-۲۴-۴ استفاده از ریاضیات مالی
۶۸	۲-۴-۲۵ هزینه سهام عادی جدید (K_e)
۶۸	۲-۴-۲۶ ترکیب هزینه سرمایه یا میناگین موزون سرمایه
۶۹	۲-۴-۲۷ مزایای EVA
۷۰	۲-۴-۲۸ راه درست اندازه گیری ارزش ، تأمین مالی خارج ترانامه
۷۱	۲-۴-۲۹ ارزش افزوده اقتصادی و سه بازی مدیران
۷۱	۲-۴-۲۹-۱ بازی سرمایه به کار گرفته
۷۲	۲-۴-۲۹-۲ بازی رشدهای آینده
۷۲	۲-۴-۲۹-۳ بازی انتقال ریسک
۷۳	۲-۴-۳۰ ارزش افزوده اقتصادی ، سود اقتصادی و ارزش افزوده نقد
۷۳	۲-۴-۳۱ CVA, EP, EVA به عنوان شاخص های مدیریت عملکرد
۷۳	۲-۴-۳۲ سودمندی شاخص های CVA, EP, EVA
۷۳	۲-۴-۳۳ نتایج استفاده از CVA, EP, EVA برای پاداش مدیران اجرایی
۷۴	۲-۴-۳۴ بازده حقوق صاحبان سهام
۷۶	۲-۴-۳۵ محدودیت های استفاده از ROE

فهرست مطالب

صفحه:	عنوان
۷۷	۲-۴-۳۶ اشکالات نرخ بازده حقوق صاحبان سهام ROE
۷۸	۲-۴-۳۷ بازده سرمایه گذاری
۷۸	۲-۴-۳۸ سیستم دو پونت
۸۰	۲-۵ نتیجه گیری
۸۱	۲-۶ سابقه تحقیق
۸۲	۲-۶-۱ تحقیقات خارجی
۸۳	۲-۶-۲ نتایج تحقیقات در مجامع دانشگاهی ایران

فصل سوم: روش اجرای تحقیق

۸۶	۳-۱ مقدمه:
۸۶	۳-۲ روش تحقیق
۸۷	۳-۳ جامعه مطالعاتی
۸۸	۳-۴ قلمرو تحقیق
۸۸	۳-۴-۱ قلمرو مکانی تحقیق
۸۸	۳-۴-۲ قلمرو زمانی تحقیق
۸۸	۳-۴-۳ قلمرو موضوعی تحقیق
۸۸	۳-۵ روش های جمع آوری اطلاعات
۸۹	۳-۶ روش تجزیه و تحلیل اطلاعات
۸۹	۳-۶-۱ تحلیل همبستگی پیرسون و رگرسیون ساده خطی:
۹۵	۳-۸ اعتبار درونی و برونی پژوهش

فصل چهارم: تجزیه و تحلیل داده ها

۹۸	۴-۱ مقدمه:
۹۸	۴-۲ شاخص های توصیفی متغیرها
۱۰۰	۴-۳ روش آزمون فرضیه های تحقیق

فهرست مطالب

<u>صفحه:</u>	<u>عنوان</u>
۱۰۱	۴-۴ تجزیه و تحلیل فرضیه های تحقیق.....
۱۰۲	۴-۴-۱ بررسی فرض نرمال بودن متغیرها:.....
۱۰۳	۴-۴-۲ خلاصه تجزیه و تحلیل ها به تفکیک هر فرضیه به شرح ذیل بیان می شود:.....
۱۰۳	۴-۴-۲-۱ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه اصلی اول:.....
۱۰۶	۴-۴-۲-۲ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه اصلی دوم.....
۱۱۰	۴-۴-۲-۳ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه اصلی سوم.....
۱۳۷	۴-۴-۲-۴ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه اصلی چهارم.....
۱۴۱	۴-۴-۲-۵ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه اصلی پنجم.....
۱۴۳	۴-۴-۲-۶ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه اصلی ششم.....
	فصل پنجم: نتیجه گیری و پیشنهادات
۱۴۶	۵-۱-مقدمه:.....
۱۴۷	۵-۲ ارزیابی و تشریح نتایج آزمون فرضیه ها طبق شرایط متغیرها.....
۱۴۷	۵-۲-۱ نتایج فرضیه اصلی اول.....
۱۴۷	۵-۲-۲ نتایج فرضیه اصلی دوم.....
۱۴۸	۵-۲-۳ نتایج فرضیه اصلی سوم.....
۱۴۸	۵-۲-۳-۱ نتایج فرضیه فرعی الف.....
۱۴۸	۵-۲-۳-۲ نتایج فرضیه فرعی ب.....
۱۴۹	۵-۲-۳-۳ نتایج فرضیه فرعی ج.....
۱۴۹	۵-۲-۳-۴ نتایج فرضیه فرعی د.....
۱۵۰	۵-۲-۳-۵ نتایج فرضیه فرعی ه.....
۱۵۰	۵-۲-۳-۶ نتایج فرضیه فرعی و.....
۱۵۰	۵-۲-۳-۷ نتایج فرضیه فرعی ز.....
۱۵۱	۵-۲-۴ نتایج فرضیه اصلی چهار.....

فهرست مطالب

<u>صفحه:</u>	<u>عنوان</u>
۱۵۱	۵-۲-۵ نتایج فرضیه اصلی پنجم.....
۱۵۲	۵-۲-۶ نتایج فرضیه اصلی ششم.....
۱۵۲	۵-۳ نتیجه گیری کلی تحقیق.....
۱۵۳	۵-۴ پیشنهادهای.....
۱۵۴	۵-۴-۱ پیشنهاد هایی مبتنی بر یافته های فرضیات پژوهش.....
۱۵۴	۵-۴-۲ پیشنهادهایی برای پژوهش های آتی.....
۱۵۵	۵-۵ محدودیت های تحقیق.....

پیوستها:

۱۵۷	جدول مربوط به صنایع و نام شرکت های نمونه آماری.....
-----	---

منابع و ماخذ:

۱۶۲	منابع فارسی:.....
۱۶۵	منابع لاتین:.....
۱۶۸	فهرست منابع اینترنتی.....
۱۶۹	چکیده انگلیسی.....

- نگاره شماره ۱- ۱: تحقیقاتی که در زمینه ارزیابی عملکرد مالی انجام گرفته است ۱۱
- نگاره ۱-۴: شاخص های توصیف کننده متغیرها تحقیق، شاخص های مرکزی، شاخص های پراکندگی و شاخص های شکل توزیع (Statistics)..... ۹۹
- نگاره ۲-۴: آزمون کالموگراف - اسمیرنوف (K-S) ۱۰۲
- نگاره شماره (۳-۴): ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر ارزش افزوده اقتصادی تعدیل شده و ارزش افزوده بازار (MVA)..... ۱۰۳
- نگاره شماره (۴-۴): تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA)..... ۱۰۴
- نگاره شماره (۵-۴): ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients)..... ۱۰۴
- نگاره شماره (۶-۴): آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون..... ۱۰۵
- نگاره شماره (۷-۴): خط و معادله رگرسیون..... ۱۰۶
- نگاره شماره (۸-۴): ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر ارزش افزوده اقتصادی (EVA) و ارزش افزوده بازار (MVA)..... ۱۰۷
- نگاره شماره (۹-۴): تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA)..... ۱۰۸
- نگاره شماره (۱۰-۴): ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients)..... ۱۰۸
- نگاره شماره (۱۱-۴): آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون..... ۱۰۹
- نگاره شماره (۱۲-۴): خط و معادله رگرسیون..... ۱۱۰
- نگاره شماره (۱۳-۴): ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر بازده حقوق صاحبان سرمایه (ROE) و ارزش افزوده بازار (MVA)..... ۱۱۱
- نگاره شماره (۱۴-۴): تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA)..... ۱۱۲
- نگاره شماره (۱۵-۴): ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients)..... ۱۱۲
- نگاره شماره (۱۶-۴): آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون..... ۱۱۳
- نگاره شماره (۱۷-۴): خط و معادله رگرسیون..... ۱۱۴

فهرست جداول

عنوان	صفحه:
نگاره شماره (۴-۱۸) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر بازده سرمایه گذاری (ROI) و ارزش افزوده بازار (MVA).....	۱۱۵
نگاره شماره (۴-۱۹) : تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA).....	۱۱۵
نگاره شماره (۴-۲۰) : ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients).....	۱۱۶
نگاره شماره (۴-۲۱) : آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون.....	۱۱۷
نگاره شماره (۴-۲۲) : خط و معادله رگرسیون.....	۱۱۷
نگاره شماره (۴-۲۳) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر رشد سود هر سهم و ارزش افزوده بازار (MVA).....	۱۱۸
نگاره شماره (۴-۲۴) : تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA).....	۱۱۹
نگاره شماره (۴-۲۵) : ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients).....	۱۲۰
نگاره شماره (۴-۲۶) : آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون.....	۱۲۱
نگاره شماره (۴-۲۷) : خط و معادله رگرسیون.....	۱۲۱
نگاره شماره (۴-۲۸) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر نرخ سود باقیمانده (RI) و ارزش افزوده بازار (MVA).....	۱۲۲
نگاره شماره (۴-۲۹) : تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA).....	۱۲۳
نگاره شماره (۴-۳۰) : ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients).....	۱۲۴
نگاره شماره (۴-۳۱) : آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون.....	۱۲۵
نگاره شماره (۴-۳۲) : خط و معادله رگرسیون.....	۱۲۵
نگاره شماره (۴-۳۳) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر نرخ بازده فروش (ROS) و ارزش افزوده بازار (MVA).....	۱۲۶
نگاره شماره (۴-۳۴) : تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA).....	۱۲۷
نگاره شماره (۴-۳۵) : ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients).....	۱۲۸
نگاره شماره (۴-۳۶) : آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون.....	۱۲۸
نگاره شماره (۴-۳۷) : خط و معادله رگرسیون.....	۱۲۹

فهرست جداول

عنوان	صفحه:
نگاره شماره (۳۸-۴) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر نرخ قیمت به سود سهام (P/E) و ارزش افزوده بازار (MVA).....	۱۳۰
نگاره شماره (۳۹-۴) : تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA).....	۱۳۱
نگاره شماره (۴۰-۴) : ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients).....	۱۳۱
نگاره شماره (۴۱-۴) : آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون.....	۱۳۲
نگاره شماره (۴۲-۴) : خط و معادله رگرسیون.....	۱۳۳
نگاره شماره (۴۳-۴) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین دو متغیر نرخ سود پرداختی سهام (DPS) و ارزش افزوده بازار (MVA).....	۱۳۴
نگاره شماره (۴۴-۴) : تحلیل واریانس رگرسیون (ANOVA).....	۱۳۴
نگاره شماره (۴۵-۴) : ضرایب معادله رگرسیون (Coefficients).....	۱۳۵
نگاره شماره (۴۶-۴) : آزمون نرمال بودن خطاهای معادله رگرسیون.....	۱۳۶
نگاره شماره (۴۷-۴) : خط و معادله رگرسیون.....	۱۳۶
نگاره ۴۸-۴. خلاصه یافته های حاصل از بررسی نه فرضیه مورد نظر در رگرسیون تک متغیره.....	۱۳۸
نگاره ۴۹-۴. برآزش رگرسیون چند گانه و تفکیکی از کلیه متغیر های تحقیق.....	۱۳۹
نگاره ۵۰-۴. خلاصه یافته های رگرسیون چند گانه به روش Enter.....	۱۴۰
نگاره ۵۱-۴. یافته های حاصل از بررسی فرضیه های تحقیق به تفکیک صنعت.....	۱۴۲
نگاره شماره ۵۲-۴. یافته های حاصل از بررسی فرضیه های تحقیق به تفکیک اندازه.....	۱۴۴