

## عنوان مقاله:

مخارج سرمایه ای، اقلام تعهدی و بازده سهام

## محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های حسابداری مالی، دوره 2، شماره 1 (سال: 1389)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

## نویسندگان:

بیبا مشایخی - استادیار دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران

محمد اسماعیل فدایی نژاد - دانشیار دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه شهید بهشتی

راحله کلاته رحمانی - کارشناس ارشد حسابداری، دانشگاه شهید بهشتی

## خلاصه مقاله:

این تحقیق "نابهنجاری اقلام تعهدی (اثر اقلام تعهدی بر بازده سهام)"، "نابهنجاری مخارج سرمایه ای (اثر مخارج سرمایه ای بر بازده سهام)" و بهبود عملکرد سهام با به کارگیری همزمان هر دو نابهنجاری در بازار سرمایه ایران را بررسی می کند. این موضوع از طریق بررسی عملکرد پرتفویهای تشکیل شده روی مخارج سرمایه ای و اقلام تعهدی، با استفاده از سه مقیاس مختلف از بازده، آزمون می شود. بر اساس نمونه ای متشکل از ۴۸۰ سال- شرکت از بین شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های ۱۳۸۰-۱۳۸۶، نتایج حاکی از آن بود که نابهنجاری مخارج سرمایه ای و نابهنجاری اقلام تعهدی در بازار سرمایه ایران وجود دارد و از هم مجزا هستند، اگرچه این دو نابهنجاری ممکن است به طرق مختلف با هم مربوط باشند. نتایج حاکی از آن است که بعد از کنترل کردن برای سه عامل ریسک فاما- فرنچ، سرمایه گذاران با به کارگیری همزمان دو نابهنجاری به جای فقط استفاده از یک نابهنجاری، بازده های بالاتری کسب می کنند.

## کلمات کلیدی:

نابهنجاری اقلام تعهدی، نابهنجاری مخارج سرمایه ای، پرتفوی مصون سازی CI، پرتفوی مصون سازی TAC، پرتفوی مصون سازی CI+TAC

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1211960>

