

## عنوان مقاله:

تاثیر سرمایه گذاری شرکت بنوسانات آتی بازده سهام با در نظر گرفتن اثر تعدیلی محافظه کاری حسابداری

## محل انتشار:

فصلنامه مدیریت توسعه و تحول، دوره 1399، شماره 43 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

## نویسندگان:

مهدی حقیقت شهرستانی - دانشجوی دکتری، گروه حسابداری، واحد اصفهان (خوراسگان)، دانشگاه آزاد اسلامی، اصفهان، ایران

محسن دستگیر - استاد، گروه حسابداری، واحد اصفهان (خوراسگان)، دانشگاه آزاد اسلامی، اصفهان، ایران (عهده دار مکاتبات)

افسانه سروش یار - استادیار، گروه حسابداری، واحد اصفهان (خوراسگان)، دانشگاه آزاد اسلامی، اصفهان، ایران

## خلاصه مقاله:

مدیریت ریسک یکی از مهم ترین وظایف مدیران است. از یک طرف ریسک پذیری منجر به افزایش مزیت رقابتی می گردد و از طرفی دیگر طبق تئوری فرامدرن پرتفوی افزایش ریسک منجر به نوسانات احتمالی منفی بازدهی سرمایه گذاری ها می گردد. زمانی که سطح سرمایه گذاری های شرکت متناسب با سطح مناسب ریسک، تعیین شود می تواند برای شرکت ارزش آفرینی کند. محافظه کاری شرطی و غیرشرطی هر کدام به سبب ویژگی های خود می توانند بر کاهش یا افزایش ریسک اثرگذار باشند. بنابراین هدف پژوهش حاضر بررسی تاثیر سرمایه گذاری شرکت بر نوسانات آتی بازده سهام با در نظر گرفتن اثر تعدیل کنندگی محافظه کاری شرطی و غیرشرطی است. در این راستا از اطلاعات مالی ۱۲۹ شرکت با استفاده از روش حذف سیستماتیک برای دوره مالی ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۶ به صورت داده های ترکیبی استفاده گردید. جهت تجزیه و تحلیل داده های پژوهش از روش رگرسیون چند متغیره استفاده شد. یافته های پژوهش حاکی از آن است که محافظه کاری شرطی تاثیر منفی بر سرمایه گذاری آتی شرکت دارد. همچنین محافظه کاری غیرشرطی تاثیر مثبت بر سرمایه گذاری آتی شرکت دارد. سایر یافته ها حاکی از آن است که محافظه کاری شرطی تاثیر منفی بر رابطه بین سرمایه گذاری شرکت و نوسانات بازده آتی سهام دارد. در نهایت محافظه کاری غیرشرطی تاثیر مثبت بر رابطه بین سرمایه گذاری شرکت و نوسانات بازده آتی سهام دارد.

## کلمات کلیدی:

نوسانات بازده سهام، ریسک پذیری، سرمایه گذاری، محافظه کاری شرطی، محافظه کاری غیرشرطی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1213697>

