

عنوان مقاله:

ارزیابی رابطه بین محافظه کاری شرطی و هزینه سرمایه مالکانه

محل انتشار:

اولین کنفرانس ملی حسابداری و مدیریت (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 14

نویسندگان:

سارا فدائیان - دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری

حسن همتی - استادیار عضو هیئت علمی مرکز آموزش عالی رجاء قزوین

خلاصه مقاله:

انتظار می‌رود اطلاعات با کیفیت بالاتر اثر مطلوبی بر انتظارات سرمایه‌گذاران از بازده مورد انتظار (هزینه سرمایه) داشته باشد، هزینه سرمایه یکی از متغیرهای موثر در مدل‌های تصمیم‌گیری است و به عنوان بازده مورد انتظار سهامداران تعریف می‌شود از آنجا که محافظه‌کاری از جمله عوامل موثر بر کیفیت اطلاعات حسابداری است لذا می‌توان نتیجه گرفت که با افزایش میزان محافظه‌کاری هزینه سرمایه کاهش می‌یابد. هدف اصلی این پژوهش ارزیابی رابطه بین محافظه کاری شرطی و هزینه سرمایه سهام مالکانه است. محافظه کاری شرطی متغیر مستقل و هزینه سرمایه مالکانه متغیر وابسته تحقیق هستند. برای سنجش درجه محافظه‌کاری شرطی از الگوی کالن و همکاران [7] استفاده شده، و سپس شرکت‌های مورد مطالعه بر اساس این شاخص رتبه‌بندی شد و هزینه سرمایه مالکانه از الگوی CAPM محاسبه می‌شود. در این پژوهش با استفاده از الگوی سه عاملی فاما و فرنچ و یک عامل مومنتوم رابطه بین محافظه‌کاری شرطی و هزینه سرمایه سهام مالکانه مورد ارزیابی قرار می‌گیرد، نمونه تحقیق شامل 77 شرکت پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار طی دوره زمانی 1385 تا 1389 است. فرضیات تحقیق در سطح کل نمونه و در سطح پرتفوی‌های تشکیل شده بر مبنای محافظه‌کاری آزمون شد. نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌های تحقیق نشان می‌دهد که بین محافظه‌کاری شرطی و هزینه سرمایه سهام مالکانه رابطه وجود ندارد و همچنین بین محافظه‌کاری شرطی و هزینه سرمایه پرتفوی سهام در شرکت‌های با محافظه‌کاری کم، متوسط و زیاد رابطه وجود ندارد. طبق نتایج بدست آمده در این تحقیق در ایران محافظه‌کاری رابطه ای با هزینه سرمایه مالکانه ندارد

کلمات کلیدی:

الگوی فاما و فرنچ، محافظه کاری شرطی، هزینه سرمایه سهام مالکانه

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/221346>

