

عنوان مقاله:

تأثیر مقادیر هموار سود و جریان‌ات نقدی عملیاتی بر ریسک سیستماتیک بازار

محل انتشار:

اولین کنفرانس بین المللی حماسه سیاسی (با رویکردی بر تحولات خاورمیانه) و حماسه اقتصادی (با رویکردی بر مدیریت و حسابداری)
(سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 9

نویسندگان:

سعیده سرکمریان - مربی، دانشگاه آزاد اسلامی واحد باغملک

اکرم مبارکی - مربی، دانشگاه آزاد اسلامی واحد ماهشهر

خلاصه مقاله:

در پژوهش حاضر هدف بررسی این موضوع است که آیا شاخص ریسک بتای هر سهم، که تا کنون بر اساس متغیرهای مالی توصیف شده است، می تواند بر اساس متغیرهای حسابداری سود خالص و جریان‌ات نقدی عملیاتی توصیف شود و به عبارتی دیگر، آیا مقادیر هموار سود خالص و جز نقدی آن، می تواند تغییرات ریسک سیستماتیک بازار سهم را مطابق تئوریهای مالی، تنها ریسک ارزشگذاری شده در بازار است، توصیف کند. این موضوع به دنبال این نظریه است که پایداری بیشتر نتایج، سطح اطمینان از جریان‌ات نقدی آتی؛ سود و بازدهی مورد انتظار را افزایش بدین ترتیب سطح ریسک را کاهش می دهد؛ بنابراین، با در نظر گرفتن سطحی از کارایی بازار، هموارسازی سود، می تواند به صورت بالقوه در رفتار کاربران تأثیر بگذارد و بازار این پدیده را بازتاب دهد. در همین راستا، آزمون ریسک سیستماتیک بازار نسبت به شاخص هموارسازی سود خالص و شاخص هموارسازی جریان‌ات نقدی عملیاتی هم به صورت ساده و هم به صورت ترکیبی، با استفاده از نرم افزار Eviews رگرسیون داده می شود. نتایج نشان می دهد که ، هموارسازی سود خالص و جز نقدی آن، دارای محتوای اطلاعاتی است و تغییرات ریسک سیستماتیک بازار توسط مقادیر هموار سود و اجزای آن، توصیف می شود. بعلاوه، بازار مقادیر هموار سود خالص را بیش از مقادیر هموار جریان‌ات نقدی عملیاتی ارزش گذاری می کند.

کلمات کلیدی:

ریسک سیستماتیک بازار- جریان نقدی عملیاتی - سود خالص تعهدی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/495902>

