

عنوان مقاله:

بررسی تاثیر نقدشوندگی سهام بر واکنش تاخیری قیمت سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

دومین کنفرانس سالانه اقتصاد، مدیریت و حسابداری (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

نویسندگان:

زهرا کوچکزایی - کارشناسارشد حسابداری از دانشگاه آزاد اسلامی واحد نیشابور

فاطمه صفری سرچاه - دانشجوی دکتری حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد زاهدان

بشیر اولادی - کارشناسارشد حسابداری، آموزشکده سما نیشابور

خلاصه مقاله:

هدف این پژوهش، بررسی تاثیر نقدشوندگی سهام بر واکنش تاخیری قیمت سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. نقدشوندگی سهام با سه معیار عدم نقدشوندگی سهام آمیهود، نوسان پذیری قیمت سهام و حجم معاملات سهام، اندازه گیری گردید و واکنش تاخیری قیمت سهام با بهره گیری از روش هاو و موسکویتز (2005)، تعیین شد. نتایج برآورد مدل رگرسیونی برای نمونه ای از شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی سال های 1389 تا 1393 نشان می دهد؛ که تاثیر عدم نقدشوندگی سهام بر واکنش تاخیری قیمت سهام معنادار نیست اما نوسان پذیری قیمت سهام و حجم معاملات سهام بر واکنش تاخیری قیمت سهام به ترتیب تاثیر منفی و مثبت معناداری دارند. به بیان دیگر، تاثیر نقدشوندگی سهام بر واکنش تاخیری قیمت سهام مستقیم است، که این نحوه اثرگذاری می تواند مبین این موضوع باشد که در ایران آن چه در ارتقای نقدشوندگی سهام شرکت ها موثر است کیفیت اطلاعات و کم بودن ریسک اطلاعاتی شرکت ها نیست بلکه احتمالا هیجانات و تصمیم های احساسی مبتنی بر اخبار و اطلاعات توده ای است، قیمت در ایران حبابی است و تصحیح قیمت ها بیشتر در جهت منفی است تا مثبت. لازم به ذکر است این نتایج با توجه به شرایط اقتصادی ایران و آن چه در پژوهش سان (2012)، مستند شده، قابل توجیه است

کلمات کلیدی:

نقدشوندگی سهام، عدم نقدشوندگی سهام آمیهود، نوسان پذیری قیمت سهام، حجم معاملات سهام، تاخیر قیمت سهام

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/671427>

