



سومین همایش ملی و سومین همایش بین‌المللی مدیریت و حسابداری ایران

The third National and International Conference of
Management and Accounting Iran



تاثیر پیش بینی سود و جریان نقد آزاد بر بازده سهام با تاکید بر نقش میانجی ریسک بازار در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

میر مرتضی موسوی^۱

چکیده

در این پژوهش، تجزیه و تحلیل جامعی روی، بررسی تاثیر پیش بینی سود و جریان نقد آزاد بر بازده سهام با تاکید بر نقش میانجی ریسک بازار در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران انجام یافت. جامعه مورد بررسی در این پژوهش شامل شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. مجموع مشاهدات در این تحقیق برابر با ۸۴۰ سال-شرکت (۱۴۰ شرکت در طی ۶ دوره مالی شامل سالهای ۱۳۸۸ الی ۱۳۹۳) می باشد در این پژوهش نوسان پیش بینی سود، خطای پیش بینی سود، جریانانات نقد آزاد به عنوان متغیر مستقل و بازده سهام، ریسک بازار به عنوان متغیر وابسته تحقیق و همچنین اندازه شرکت، نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار سهام، نسبت جاری و نرخ بازده حقوق صاحبان سهام به عنوان متغیرهای کنترل می‌باشد این پژوهش شامل شش فرضیه بوده که جهت آزمون فرضیات تحقیق از رگرسیون حداقل مربعات معمولی با داده‌های پانل استفاده شده است که با بهره‌گیری از نرم افزار Eviews نسخه (۷) انجام گردیده است در کل نتایج آزمون فرضیات حاکی از تاثیر مثبت و معنی دار نوسان پیش بینی سود و جریانانات نقد آزاد بر بازده سهام و همچنین تاثیر منفی معنی دار خطای پیش بینی سود بر بازده سهام می‌باشد همچنین مشاهده گردید که نوسان پیش بینی سود بر ریسک بازار تاثیر مثبت دارد و در ادامه طبق تحلیل فرضیات بین خطای پیش بینی سود و جریانانات نقد آزاد با ریسک بازار ارتباطی مشاهده نگردید.

واژه‌های کلیدی: پیش بینی سود، جریان نقد آزاد، بازده سهام، ریسک بازار، ارزش دفتری و بازاری سهام

^۱ کارشناس ارشد مدیریت دولتی - مالی، مدرس دانشگاه آزاد اسلامی واحد ارومیه m_mortaza23@yahoo.com