

## مطالعه تأثیر ریسک نقد شونددگی بر سطح مقطع بازده سهام در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محسن نوری

کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی کرمانشاه

Email:mohsen64nouri@gmail.com

### چکیده

ریسک در اصطلاح به معنی امکان وقوع یک خسارت و زیان اعم از مالی یا غیر مالی در نتیجه انجام یک فعالیت است. موضوع ریسک نقدشوندگی به عنوان یک عامل تعیین کننده بازده سهام از اواسط دهه ۱۹۸۰ مطرح شده است. برخی از سرمایه‌گذاران ممکن است به سرعت به منابع مالی سرمایه‌گذاری خود نیاز داشته باشند که در چنین مواردی قدرت نقدشوندگی دارایی‌ها می‌تواند اهمیت زیادی داشته باشد. بنابراین در این پژوهش با پذیرفتن این مطلب که سطح مقطع بازده سهام تابعی از میزان ریسک نقدشوندگی می‌باشد، به بررسی تأثیر ریسک نقدشوندگی بر سطح مقطع بازده سهام در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته شده است. در راستای این هدف، کلیه شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و همچنین شرکتهایی که صورتهای مالی (ترازنامه و صورت حساب سود و زیان) و اطلاعات مورد نیاز را در سالهای ۱۳۹۴-۱۳۹۰ ارائه داده بودند، مورد بررسی قرار گرفتند. در مجموع ۱۴۲ شرکت از صنایع مختلف انتخاب شدند. روش پژوهش از نظر هدف کاربردی و از نظر نحوه اجرا توصیفی - همبستگی می‌باشد. تحلیل داده‌های گردآوری شده با استفاده از نرم‌افزار Eviews نسخه ۸ انجام گردیده است. نتایج حاصل از پژوهش نشان داد که متغیرهای قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای، کیفیت اقلام تعهدی، پیش بینی سود و حجم معاملات بر متغیر سطح مقطع بازده سهام تأثیر مثبت و معناداری دارند. بنابراین در سطح کلان و در سطح یک کشور، هرچه نقدشوندگی سهام بیشتر شود، اطلاعات جدیدی برای تغییرات تدریجی سهام در بر می‌گیرد که به بالا رفتن سطح بازده سهام منجر خواهد شد.

**واژگان کلیدی:** قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای، کیفیت اقلام تعهدی، پیش بینی سود، حجم معاملات، سطح مقطع بازده سهام.