

بررسی اثر محافظه کاری غیر شرطی و مقدار وجه نقد نگهداری شده بر بازده غیر عادی سهام

ندا مهدی زاده ماسوله^۱

تاریخ دریافت: ۱۳۹۸/۰۶/۱۱ تاریخ چاپ: ۱۳۹۸/۰۶/۱۲

چکیده

هدف اصلی این پژوهش، بررسی اثر محافظه کاری بر ارزش بازار موجودی نقد نگهداری شده می باشد. نمونه آماری پژوهش شامل ۱۴۰ شرکت می باشد که در طی دوره زمانی ۱۳۹۱ لغایت ۱۳۹۶ از بین شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران انتخاب شده است. در پژوهش حاضر با استفاده از داده های ترکیبی و روش حداقل مربعات تعمیم یافته به بررسی صحت یا سقم فرضیه های پژوهش پرداخته شد. یافته های پژوهش حاکی از آن است که افزایش موجودی نقد منجر به افزایش بازده غیر عادی سهام شده و در مقابل محافظه کاری باعث کاهش آن می شود. در عین حال نتایج همچنین حاکی از آن است که افزایش متغیرهای وقفه ای موجودی نقد و اهرم مالی بازار، منجر به کاهش ارزش بازار وجه نقد نگهداری شده می شود اما با ورود عامل محافظه کاری به مدل اثرات کاهنده دو عامل فوق بر ارزش بازار وجه نقد تعدیل یافته و در نتیجه ارزش نهایی یک ریال تغییر در وجه نقد نگهداری شده، در نتیجه دخالت دادن عامل محافظه کاری افزایش پیدا می کند.

واژگان کلیدی

بازده غیر عادی، موجودی نقد نگهداری شده، محافظه کاری حسابداری، ارزش نهایی وجه نقد

^۱ کارشناس ارشد حسابداری (Email: nedamehdizadeh896@yahoo.com)