



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: فاطمه استاجی، ۱۴۰۰

## کیفیت اقلام تعهدی، رفتارهای تجاری سرمایه‌گذاران نهادی و هزینه‌ی سرمایه

هزینه‌ی سرمایه یکی از مفاهیمی است که همواره مورد توجه صاحب نظران مالی بوده است و عامل اصلی در ایجاد شکاف بین سود حسابداری و سود اقتصادی است. این پژوهش درصدد بررسی تأثیر کیفیت اقلام تعهدی و رفتارهای تجاری سرمایه‌گذاران نهادی بر هزینه‌ی سرمایه‌ی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. در این پژوهش برای محاسبه‌ی ریسک اطلاعات از کیفیت اقلام تعهدی استفاده گردید. به‌این‌منظور اطلاعات مربوط به 131 شرکت فعال در بورس طی سالهای 1394 تا 1398 جمع‌آوری و با استفاده از نرم‌افزار آماری ایویوز مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفت. روش پژوهش از نوع رگرسیون چند متغیره و داده‌های تابلویی می‌باشد. بر اساس یافته‌های پژوهش و آزمون‌های آماری میتوان گفت که بین کیفیت اقلام تعهدی و رفتار تجاری سرمایه‌گذاران نهادی رابطه‌ی منفی و معناداری وجود دارد. کیفیت اقلام تعهدی پایین، میزان نزدیکی سود با جریان‌های نقدی را کاهش داده و موجب افزایش ریسک سرمایه‌گذار در ارتباط با تصمیم‌گیری در مورد شرکت یا شرکت‌های خاص می‌گردد. نتایج پژوهش همچنین نشان داد که بین کیفیت اقلام تعهدی و هزینه‌ی سرمایه رابطه‌ی منفی و معناداری وجود دارد. هر قدر کیفیت اطلاعات ارائه شده بالاتر باشد، از میزان ابهام در برآورد بازده مورد انتظار کاسته شده و ریسک اطلاعاتی کاهش خواهد یافت. انتظار می‌رود اطلاعات باکیفیت بالاتر اثر مطلوبی بر انتظارات سرمایه‌گذاران از بازده مورد انتظار (هزینه‌ی سرمایه) داشته باشند و آژهای کلیدی: کیفیت اقلام تعهدی، رفتارهای تجاری سرمایه‌گذاران نهادی و هزینه‌ی سرمایه.

هزینه‌ی سرمایه یکی از مفاهیمی است که همواره مورد توجه صاحب نظران مالی بوده است و عامل اصلی در ایجاد شکاف بین سود حسابداری و سود اقتصادی است. این پژوهش درصدد بررسی تأثیر کیفیت اقلام تعهدی و رفتارهای تجاری سرمایه‌گذاران نهادی بر هزینه‌ی سرمایه‌ی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. در این پژوهش برای محاسبه‌ی ریسک اطلاعات از کیفیت اقلام تعهدی استفاده گردید. به‌این‌منظور اطلاعات مربوط به 131 شرکت فعال در بورس طی سالهای 1394 تا 1398 جمع‌آوری و با استفاده از نرم‌افزار آماری ایویوز مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفت. روش پژوهش از نوع رگرسیون چند متغیره و داده‌های تابلویی می‌باشد. بر اساس یافته‌های پژوهش و آزمون‌های آماری میتوان گفت که بین کیفیت اقلام تعهدی و رفتار تجاری سرمایه‌گذاران نهادی رابطه‌ی منفی و معناداری وجود دارد. کیفیت اقلام تعهدی پایین، میزان نزدیکی سود با جریان‌های نقدی را کاهش داده و موجب افزایش ریسک سرمایه‌گذار در ارتباط با تصمیم‌گیری در مورد شرکت یا شرکت‌های خاص می‌گردد. نتایج پژوهش همچنین نشان داد که بین کیفیت اقلام تعهدی و هزینه‌ی سرمایه رابطه‌ی منفی و معناداری وجود دارد. هر قدر کیفیت اطلاعات ارائه شده بالاتر باشد، از میزان ابهام در برآورد بازده مورد انتظار کاسته شده و ریسک اطلاعاتی کاهش خواهد یافت. انتظار می‌رود اطلاعات باکیفیت بالاتر اثر مطلوبی بر انتظارات سرمایه‌گذاران از بازده مورد انتظار (هزینه‌ی سرمایه) داشته باشند و آژهای کلیدی: کیفیت اقلام تعهدی، رفتارهای تجاری



سامانه‌ی جستجو در پایان‌نامه‌ها

---

سرمایه‌گذاران نهادی و هزینه‌ی سرمایه.

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۹۰۷۹۱۴۴۷۶۰۱۱۳۹۹۱۶۲۳۲۱۰۷۳

تاریخ دفاع: ۱۴۰۰/۰۶/۰۶

رشته‌ی تحصیلی: حسابداری

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: دکتر جواد معصومی