

تأثیر کیفیت سود بر هزینه سرمایه و بازده سهام با تأکید بر اقلام تعهدی

رضا زارعی^۱، فرزین خوشکار^۲، پیمان دلیر^۳

^۱ کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه اصفهان، اصفهان، ایران و عضو انجمن حسابداری ایران

^۲ استادیار گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و حسابداری، موسسه حکیم ناصر خسرو ساوه، مرکزی، ایران

^۳ دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری، موسسه حکیم ناصر خسرو ساوه، مرکزی، ایران

چکیده

در این مطالعه تأثیر کیفیت سود بر هزینه سرمایه و بازده سهام با تأکید بر اقلام تعهدی (که تفاوت میان سود حسابداری و جریان های نقدی) تعریف شده اند بررسی شده است (کیفیت سود یک مشخصه مهم از سیستم حسابداری است). هدف از این پژوهش تعیین این موضوع است که آیا با توجه به هزینه سرمایه و بازده سهام، اقلام تعهدی نقش قابل ملاحظه ای در عکس العمل بازار به اطلاعات سود شرکت ها دارد. از این رو با استفاده از اطلاعات مالی تعداد ۱۱۰ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی دوره زمانی ۱۳۸۹-۱۳۹۴ بررسی شده است. کیفیت سود یکی از مباحث بحث انگیز در حوزه مالی و حسابداری می باشد که تحقیقات زیادی را در این حوزه به خود اختصاص داده است. علیرغم تمامی تحقیقات انجام شده در مورد ارتباط کیفیت سود و هزینه سرمایه با بازده سهام این سوال در تحقیقات اخیر مطرح شده که آیا ویژگی کیفیت سود به همراه سایر اطلاعات حسابداری می توانند مبنایی برای تخمین هزینه سرمایه تلقی شوند؟ اپرگیس و همکاران^۱ (۲۰۱۲) نشان دادند که کیفیت سود می تواند یکی از عوامل تعیین هزینه سرمایه باشد. حال اگر قبول کنیم که کیفیت سود می تواند بر هزینه سرمایه موثر باشد، می توانیم انتظار داشته باشیم که بین بازده سهام و هزینه سرمایه ای که مبتنی بر تأکید بر اقلام تعهدی و کیفیت سود می باشد نیز ارتباطی وجود داشته باشد.

واژه های کلیدی: کیفیت سود، هزینه سرمایه، بازده سهام، اقلام تعهدی.

^۱ Apergiset and al

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۴، شماره ۱/۱، بهار ۱۳۹۷، صفحات ۳۶-۴۷