

مطالعه اثر شوک درآمدی مبتنی بر شکاف قیمتی و شوک‌های خبری با معیارهای نقد شونددگی

اولیا طهماسب پور اندارگلی

کارشناسی ارشد، رشته حسابداری، دانشگاه غیرانتفاعی سارویه، ساری، ایران.

چکیده

این مطالعه تأثیر شوک چشمگیر ناشی از ارائه اخبار خوب و بد را با تمرکز بر ارزیابی پاسخ‌های فردی و جمعی بر اساس معیارهای انتقادی از پیش تعریف شده بررسی می‌کند. هدف تحقیق ما با تکیه بر بینش‌های روان‌شناسی، مطالعات ارتباطی و اقتصاد رفتاری، بررسی واکنش‌های متمایز و فرآیندهای شناختی است که با دریافت اخبار نمایشی، به‌ویژه در زمینه نقد و قضاوت همراه است. این تحقیق از لحاظ هدف در ردیف تحقیقات کاربردی قرار دارد، چنانچه طبقه‌بندی انواع تحقیقات بر اساس ماهیت و روش را مدنظر قرار گیرد، و از نظر روش نیز این مطالعه در دسته تحقیقات همبستگی تقسیم‌بندی می‌گردد. برای جمع‌آوری داده‌ها و اطلاعات مالی و مبنای نظری، از روش کتابخانه‌ای استفاده شد. با استفاده از یک رویکرد ترکیبی، ما مجموعه‌ای از آزمایش‌های کنترل شده را انجام دادیم که سناریوهای ارائه اخبار مثبت و منفی را در یک محیط شبیه‌سازی شده یکپارچه می‌کردیم. شرکت‌کنندگان در معرض نمایش فیلم‌نامه‌ای از رویدادهای خبری قرار گرفتند و به دنبال آن ارزیابی‌هایی از طریق ارزیابی شناختی و معیارهای ارزیابی انتقادی انجام شد. معیارهای ارزیابی انتقادی ابعادی مانند اعتبار، تأثیر عاطفی، نیت درک شده و اسناد رفتاری را در بر می‌گیرد و چارچوبی ظریف برای درک پویایی انتقاد در پاسخ به شوک‌های چشمگیر ارائه می‌دهد. یافته‌های اولیه پاسخ‌های شناختی و عاطفی متفاوتی را به اخبار خوب و بد، با تغییرات قابل توجه در الگوهای انتقاد نشان می‌دهد. علاوه بر این، این مطالعه عوامل کلیدی را شناسایی می‌کند که واسطه انتساب انتقاد هستند و مکانیسم‌های نهفته در فرآیندهای قضاوت فردی و جمعی را در زمینه شوک چشمگیر ناشی از تحویل اخبار روشن می‌کند. پیامدهای این تحقیق به حوزه‌های مختلفی از جمله ارتباطات بحران، تأثیرات رسانه‌ای و پویایی افکار عمومی گسترش می‌یابد و بینش‌های ارزشمندی را برای دست‌اندرکاران، سیاست‌گذاران و استراتژیست‌های ارتباطی ارائه می‌دهد که به دنبال درک و مدیریت تأثیر شوک نمایشی بر پذیرش مخاطب هستند. درنهایت، این مطالعه به دنبال کمک به درک عمیق‌تر از مکانیسم‌های شناختی و عاطفی حاکم بر پاسخ‌ها به اخبار نمایشی، پرورش استراتژی‌های آگاهانه برای ارتباط مؤثر و مشارکت مخاطب در زمینه‌های مختلف است. همچنین نتایج نشان داد اخبار خوب و بد نشأت گرفته از شوک درآمدی بر معیارهای نقد شونددگی مشتمل بر نسبت نقد شونددگی آمیهد، شکاف قیمتی و شکاف مؤثر تأثیرگذار است.

واژه‌های کلیدی: شوک درآمدی، شکاف قیمتی، نقد شونددگی.

۱- مقدمه

این مقاله یک مطالعه جامع از تأثیر شوک‌های درآمدی بر کسب‌وکارها را با تمرکز بر سناریوهای اخبار مثبت و منفی ارائه می‌کند. این مطالعه معیارهای ارزیابی اثرات چنین شوک‌هایی را با ترکیب ابعاد مختلف تحلیل و انتقاد ارزیابی می‌کند. هدف این تحقیق با بررسی پیامدهای شوک‌های درآمدی اخبار خوب و بد، ارائه درک دقیقی از نحوه هدایت کسب و کارها و پاسخ به نوسانات مالی غیرمنتظره است. این یافته‌ها بینش‌های ارزشمندی را برای استراتژیست‌ها، سیاست‌گذاران و ذینفعان در ارزیابی انعطاف‌پذیری و سازگاری سازمان‌ها در چشم‌انداز اقتصادی پویای امروزی ارائه می‌دهد [2].

ریز ساختار بازار از عواملی می‌باشد که تأثیر قابل توجهی بر قیمت سهام دارد که از جمله مهمترین جنبه‌های ریز ساختار بازار میتوان نقد شوندگی سهام را در نظر گرفت؛ نقد شوندگی سهام به این معناست که سرمایه‌گذار بتواند سهام را به سرعت و با پایین‌ترین هزینه و با کمترین تأثیر بر قیمت، سهام معامله کند و بسیاری از پژوهشگران معتقدند که نقد شوندگی سهام میتواند از طریق ترغیب و تحریک فعالان بازار در جهت کسب اطلاعات محرمانه در مورد شرکت، بر کارایی قیمت سهام بیفزاید [1].

تغییرات در افشا و تغییرات ناشی از عدم تقارن اطلاعاتی نقدینگی را تحت تأثیر قرار میدهد، اگر هشدارهای منتشر شده درباره سود بتواند عدم تقارن اطلاعاتی سطح انتخاب نامساعد در بازار را کاهش دهد، میتواند تأثیر مثبتی بر نقدینگی بازار سهام با توجه به هشدارهای منتشر شده درباره سود داشته باشد [4].

در یک بازار سرمایه، اطلاعات گرانبهارترین دارایی تلقی میشود. موضوع نقد شوندگی اوراق بهادار و عوامل مؤثر بر آن برای مشارکت کنندگان در بازار اوراق بهادار از اهمیت خاصی برخوردار است [3]. شرکتها به منظور محدود کردن برداشت نامطلوب سرمایه‌گذاران و ایجاد آگاهی در مورد چشماندازهای آتی شرکت، ممکن است دست به افشای داوطلبانه بزنند؛ ارائه اطلاعات داوطلبانه در مورد شناسایی، اندازه‌گیری و افشای ارقام حسابداری در صورتهای مالی باعث جذب سرمایه‌گذاران میشود و به طور مؤثری به بهبود وضعیت مالی و چهره مدیریتی شرکت کمک میکند.

۱-۱- بیان مسئله

این مقاله به موضوع مبرم شوک‌های درآمدی و پیامدهای آن برای کسب‌وکارها می‌پردازد، با تمرکز ویژه بر تقابل تأثیر سناریوهای اخبار خوب و بد. این تحقیق به طور انتقادی معیارهای مورد استفاده برای ارزیابی اثرات شوک‌های درآمدی را بررسی می‌کند و ابعاد مختلف تحلیل و نقد را در بر می‌گیرد. این مطالعه با بررسی پیچیدگی‌های شوک‌های درآمدی اخبار مثبت و منفی، به دنبال درک دقیقی از نحوه هدایت سازمان‌ها و واکنش به نوسانات مالی پیش‌بینی نشده است. از طریق کاوش عمیق معیارهای نقدپذیری، هدف این تحقیق تقویت چارچوب ارزیابی مورد استفاده برای ارزیابی انعطاف‌پذیری و سازگاری کسب‌وکارها در مواجهه با تغییرات غیرمنتظره درآمد است. بینش‌های به‌دست‌آمده از این مطالعه برای استراتژیست‌ها، سیاست‌گذاران و ذینفعان مرتبط است و دیدگاه‌های ارزشمندی برای تصمیم‌گیری در چشم‌انداز اقتصادی پویا و به‌سرعت در حال تحول امروز ارائه می‌دهد.

هشدارهای سود منتشر شده توسط مدیریت قبل از اعلام سود سه ماهه که در آن سود گزارش شده کمتر از پیش‌بینی تحلیلگران بازار خواهد بود. این هشدارها از اطلاعیه سود در مفهومی که به صورت نامنظم رخ میدهد متفاوت هستند و به صورت غیرقابل پیش‌بینی در شرکت و در زمانهای مختلف ایجاد میشوند و اطلاعات خاصی را دربر دارند قبل از انتشار اطلاعیه سود منتشر میشوند [1].

محققان در تحقیقات خود نشان داده‌اند که تغییرات مثبت سود در سطح شرکت باعث افزایش قیمت سهام و بازده مثبت میشود. این ارتباط معمولاً به عنوان یک واکنش قیمت به اخبار جریان نقدینگی مشاهده شده است در حالی که تغییر در سود نشان دهنده غیرمنتظره بودن سود است که منجر به تغییر در جریان نقدی مورد انتظار میشود. علاوه بر ارائه اطلاعات در مورد

سطح نقدینگی شرکت، سود میتواند سرمایه گذاران را در مورد فعالیتهای اقتصادی شرکت مطلع سازد. به طور خلاصه تغییرات در مجموع سود نشان دهنده تغییرات در تولید صنعتی، رشد تولید ناخالص داخلی و توانایی از اقتصاد به عنوان یک کل برای تولید نقدینگی است [5]

۲- مبانی و پیشینه پژوهش

این مقاله به بررسی عمیق تأثیر شوکهای درآمدی بر مشاغل می پردازد، به طور خاص نتایج متضاد سناریوهای اخبار خوب و بد را بررسی می کند. این مطالعه به طور انتقادی معیارهای مورد استفاده برای ارزیابی اثرات شوکهای درآمدی را ارزیابی می کند که ابعاد مختلف تحلیل و نقد را در بر می گیرد. هدف این تحقیق با کشف پیچیدگیهای مرتبط با شوکهای درآمدی اخبار مثبت و منفی، ارائه یک درک جامع از نحوه هدایت سازمانها و واکنش به نوسانات مالی پیش بینی نشده است. از طریق دریچه معیارهای نقدپذیری، این مطالعه به دنبال اصلاح چارچوب ارزیابی برای ارزیابی انعطاف پذیری و سازگاری کسب و کارها در مواجهه با تغییرات غیرمنتظره درآمد است. بینش های به دست آمده از این مطالعه پیامدهای مهمی برای استراتژیست ها، سیاست گذاران و سهامداران دارد و دیدگاه های ارزشمندی را برای تصمیم گیری در چشم انداز اقتصادی به سرعت در حال تحول امروز ارائه می دهد.

نقد شونددگی یکی از سوالات اساسی کسانی است که اقدام به خرید و فروش سهام میکنند یا زیرساختهای معاملاتی را در بازار سرمایه مدیریت مینمایند. یکی از شاخصهای مهم در بررسی وضعیت بازار سرمایه، قابلیت نقد شونددگی اوراق بهادار است. بالا بودن میزان نقد شونددگی در یک بازار سرمایه نشان دهنده موفقیت و پیروزی آن بازار در شفاف سازی اطلاعات و داده های مالی و نزدیکی قیمت اوراق به ارزش ذاتی اوراق بهادار است. مسئله نقد شونددگی سهام در بورس اوراق بهادار تهران که به دلیل فقدان سازوکارهای فراهم آورنده نقد شونددگی، در ردیف بورس های غیر نقد جهان قرار میگیرد، یکی از دغدغه های اصلی سرمایه گذاران است. [6]

۲-۱- نقد شونددگی

به توانایی معامله سریع مقدار بالایی از حجم اوراق بهادار با هزینه کم و تأثیر قیمتی کم. تأثیر قیمتی کم به این معنی است که قیمت دارایی در فواصل میان سفارش تا خرید، تغییر چندانی نداشته باشد نقد شونددگی برای سالیان متمادی به عنوان یکی از مهمترین زمینه های ایجاد نوآوری مالی، شناخته شده است. [6]

نقدینگی به درجه ای اطلاق می شود که یک دارایی یا اوراق بهادار را می توان به سرعت در بازار خرید یا فروخت بدون اینکه تأثیر قابل توجهی بر قیمت آن داشته باشد. به عبارت ساده تر، اندازه گیری می کند که چگونه یک دارایی می تواند به پول نقد تبدیل شود. یک دارایی با نقد شونددگی بالا می تواند به سرعت بدون تأثیر قابل توجهی بر قیمت آن به پول نقد تبدیل شود، در حالی که فروش دارایی با نقد شونددگی کمتر ممکن است بیشتر طول بکشد و ممکن است تأثیر بیشتری بر ارزش بازار داشته باشد. [8]

نقدینگی برای عملکرد کارآمد بازارهای مالی ضروری است و برای سرمایه گذاران و کسب و کارها یک ملاحظات کلیدی است. این امکان معاملات صاف و به موقع را فراهم می کند، نوسانات قیمت را کاهش می دهد و اطمینان به ثبات بازار را فراهم می کند. عوامل مختلفی به نقد شونددگی یک دارایی کمک می کنند، از جمله حجم معاملات، اسپرد پیشنهادی-فروش، عمق بازار و ثبات و سلامت کلی بازار.

در زمینه کسب و کار، نقدینگی همچنین به توانایی یک شرکت برای انجام تعهدات مالی کوتاه مدت خود، مانند پرداخت بدهی ها و پوشش هزینه های عملیاتی، با استفاده از وجوه نقد موجود و دارایی های نزدیک به نقد اشاره دارد. این جنبه از نقدینگی اغلب از طریق نسبت های مالی مانند نسبت فعلی و نسبت سریع ارزیابی می شود [7]. به طور کلی، نقدینگی نقش مهمی در تعیین کارایی و ثبات دارایی های فردی و سیستم مالی گسترده تر دارد.

نقد شونددگی از اولین مفاهیمی است که در بدو ورود به سرمایه‌گذاری در بازار بورس باید با آن آشنایی پیدا کنید. نقد شونددگی یعنی یک دارایی را بتوان به سرعت نقد کرد. این ساده‌ترین توضیحی است که از این مفهوم می‌توان ارائه داد. در واقع، منظور از نقد شونددگی در بازارهای مالی این است که بتوان یک سرمایه‌گذاری را در سریع‌ترین زمان و بدون هیچ تأثیر منفی روی ارزش آن به فروش رساند. [9]

۲-۱-۱- عوامل مؤثر بر نقد شونددگی در سهام

اکنون که با تعریف نقد شونددگی آشنا شدیم، قطعاً درک اندازه‌گیری نقد شونددگی سهام هم برایتان قابل درک‌تر خواهد شد. به‌طور کلی، متخصصان بورس و اقتصاد عقیده دارند که این عوامل بر نقد شونددگی دارایی‌ها، تأثیر مستقیم دارند [10]:

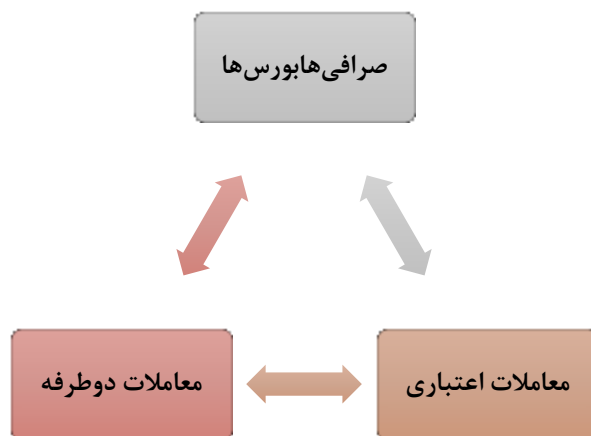
۱. اطلاعات مالی شرکت

۲. عوامل داخلی و روابط شرکت

۳. سهام شناور آزاد شرکت

با بررسی عوامل بالا، به راحتی می‌توان به نقدینگی دارایی یک سهام پی برد؛ اما برای این که بهتر بتوان نقد شونددگی را بسنجید و با خیال راحتی سرمایه‌گذاری کنید، می‌توانید از یک فرد حرفه‌ای بخواهید تا ارزش معاملاتی آن دارایی (یا سهام) را نیز بررسی کند.

اگر ارزش معاملاتی یک سهام به‌طور میانگین بالای ۱۰۰ میلیارد باشد، این دارایی از نقد شونددگی بسیار خوبی برخوردار است. حال اگر این میزان به حدود ۴۰ الی ۵۰ میلیارد کاهش پیدا کند، می‌گوییم که میزان نقد شونددگی در بورس، متوسط و تا حدی قابل قبول است. در صورتی که ارزش معاملاتی یک دارایی کمتر از این مقدار باشد، نقد شونددگی آن بسیار پایین است و سرمایه‌گذاری روی آن توصیه نمی‌شود. در بررسی و تشخیص نقد شونددگی سهام، عوامل بسیاری تأثیرگذار هستند؛ از ارزش یک دارایی در روز گرفته تا تعداد دفعات معامله، میزان خریداران و ... با این حال، از فرمول زیر نیز می‌توان میزان نقد شونددگی یک سهام و دارایی را محاسبه کرد.



نمودار شماره ۱: ابزارهای مالی نقد شونددگی. [10]

۲-۲- شکاف قیمتی سهام و اوراق

بالاترین قیمتی که یک بازارگردان حاضر است برای خرید سهام بپردازد، قیمت پیشنهادی فروش سهام و پایینترین قیمتی که حاضر است سهام را بفروشد، قیمت پیشنهادی خرید سهام و تفاضل بین این دو را شکاف قیمتی مینامند. [11]

شکاف مؤثر هزینه واقعی معاملات را اندازه‌گیری میکند و هر چه سطح شکاف مؤثر پایینتر باشد نقد شونددگی بهتر خواهد بود. کوچکتر بودن شکاف مؤثر نسبت به شکاف قیمتی بدان معنی است که معاملات به‌طور عمده در شکاف قیمتی رخ میدهد [9].

شکاف قیمت در سهام و اوراق بهادار به تفاوت قیمت معاملاتی این دو نوع اوراق اشاره دارد. در اینجا یک مرور کلی از شکاف قیمت در سهام و اوراق قرضه آورده شده است:

۲-۲-۱- سهام

سهام نشان دهنده مالکیت در یک شرکت است و در بورس اوراق بهادار معامله می شود. قیمت سهام با توجه به پویایی عرضه و تقاضا در بازار و همچنین عملکرد شرکت، چشم انداز رشد و شرایط کلی بازار تعیین می شود. سهام در مقایسه با اوراق قرضه، سرمایه گذاری های پرریسک تری در نظر گرفته می شوند، زیرا قیمت آنها می تواند نوسان بیشتری داشته باشد و تحت تأثیر طیف گسترده ای از عوامل، از جمله درآمد شرکت، روند صنعت و شرایط کلان اقتصادی است.

۲-۲-۲- اوراق قرضه

از سوی دیگر، اوراق قرضه نشان دهنده بدهی های صادر شده توسط دولت ها، شهرداری ها یا شرکت ها هستند. هنگامی که یک سرمایه گذار اوراق قرضه را خریداری می کند، اساساً در ازای پرداخت سود دوره ای و بازپرداخت نهایی مبلغ اصلی اوراق در سررسید، به ناشر وام می دهد. قیمت اوراق قرضه تحت تأثیر عواملی مانند نرخ بهره غالب، کیفیت اعتبار و سررسید اوراق است. اوراق قرضه عموماً ریسک کمتری نسبت به سهام دارند و قیمت آنها به ویژه برای اوراق قرضه با رتبه اعتباری بالاتر، پایدارتر است.

۲-۲-۳- شکاف قیمت

شکاف قیمتی بین سهام و اوراق قرضه منعکس کننده تفاوت در ارزش گذاری این دو نوع اوراق بهادار در بازار است. این شکاف می تواند بر اساس عوامل مختلف اقتصادی و مالی، از جمله تغییرات در نرخ بهره، احساسات بازار، انتظارات تورمی و تصورات کلی از ریسک، نوسان داشته باشد [12].

۲-۳-۱- عوامل موثر بر شکاف قیمت

نرخ بهره: تغییرات در نرخ بهره می تواند بر جذابیت نسبی سهام و اوراق قرضه تأثیر بگذارد. به عنوان مثال، هنگامی که نرخ بهره افزایش می یابد، قیمت اوراق ممکن است کاهش یابد زیرا پرداخت های بهره ثابت آنها در مقایسه با بازده بالقوه از سهام کمتر مطلوب می شود.

احساسات بازار: تمایل سرمایه گذاران و تمایل به ریسک می تواند بر شکاف قیمتی تأثیر بگذارد، با دوره های خوش بینی بازار که اغلب منجر به افزایش قیمت سهام نسبت به قیمت اوراق می شود و بالعکس در شرایط بازار ریسک گریز.

شرایط اقتصادی: سلامت کلی اقتصاد، انتظارات تورمی و چشم انداز رشد می تواند بر شکاف قیمتی تأثیر بگذارد، زیرا سرمایه گذاران ریسک نسبی و بازده سهام و اوراق قرضه را در محیط های مختلف اقتصادی ارزیابی می کنند.

درک شکاف قیمت در سهام و اوراق قرضه برای سرمایه گذاران بسیار مهم است، زیرا می تواند بینشی در مورد پویایی بازار ارائه دهد و به شکل دهی استراتژی های سرمایه گذاری بر اساس اهداف تحمل ریسک و بازده کمک کند.

۲-۳-۲- پیشینه پژوهش

در تحقیقی با عنوان بررسی رابطه بین کیفیت افشا بر نقد شوندگی سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران توسط بلاخی و همکاران ۱۳۹۴ که در این تحقیق با استفاده از داده های تاریخی سالهای ۱۳۸۶-۱۳۹۵ مربوط به ۶۸ شرکت پذیرفته شده در صنعت شیمیایی بورس اوراق بهادار تهران رابطه بین کیفیت افشا و نقد شوندگی سهام بررسی گردیده است.

شواهد تجربی در کشورهای دیگر نشان می‌دهد که بهبود کیفیت افشا باعث عدم تقارن اطلاعات می‌گردد و با کاهش عدم تقارن اطلاعات نقد شوندگی سهام شرکت افزایش پیدا میکند. فرض اصلی این تحقیق آن است که بهبود کیفیت افشا و نقد شوندگی سهام رابطه منفی و معناداری وجود دارد. نتایج این تحقیق بیانگر آن بود که بین متغیر کیفیت افشا و متغیر نقد شوندگی سهام رابطه معناداری وجود دارد.

اجیت دایناندان و همکاران، ۲۰۲۱ در تحقیقی با عنوان آیا افشا داوطلبانه اخبار بد باعث بهبود نقدینگی میشود به این موضوع پرداخته اند؛ و به این نتیجه رسیده است شرکت‌هایی که هشدار سود و زیان را ارائه داده‌اند با افزایش نقدینگی بازار سرمایه مواجه هستند همچنین این اعلام سود یا زیان عدم تقارن اطلاعات را موجب کم شدن شکاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش و افزایش حجم معاملات شود.

۳- بحث و نتیجه گیری

تأثیر متفاوت شوک‌های اخبار خوب و بد: این مطالعه نشان داد که شوک‌های درآمدی اخبار خوب تأثیر فوری و مثبت تری بر اعتماد مصرف کننده دارند و منجر به افزایش هزینه‌ها و سرمایه‌گذاری در کوتاه مدت می‌شوند. از سوی دیگر، شوک‌های درآمدی اخبار بد اثر منفی طولانی‌تری بر احساسات مصرف کننده دارند که منجر به رفتارهای مخارج محتاطانه و کاهش بالقوه می‌شود. ۲. سازگاری سازمانی: این تحقیق نشان داد که سازمان‌ها چگونه به شوک‌های درآمدی بر اساس ماهیت شوک واکنش نشان می‌دهند. در مورد شوک‌های خبری خوب، کسب‌وکارها تمایل داشتند بر گسترش، نوآوری و استفاده از احساسات مثبت برای ایجاد فرصت‌های رشد تمرکز کنند. در مقابل، در پاسخ به شوک‌های اخبار بد، سازمان‌ها اقدامات کاهش هزینه، تنظیم مجدد استراتژیک و استراتژی‌های مقاوم‌سازی را برای مقابله با رکود اولویت‌بندی کردند. ۳. تأثیر معیارهای نقدپذیری: این مطالعه بر اهمیت معیارهای نقدپذیری در درک تفاوت‌های ظرفیت پاسخ‌های سازمان‌ها به شوک‌های درآمدی تأکید کرد. با در نظر گرفتن عواملی مانند چابکی، آینده‌نگری استراتژیک و قابلیت‌های مدیریت ریسک، معیارهای نقدپذیری چارچوبی قوی برای ارزیابی اثربخشی استراتژی‌های کسب و کار در کاهش تأثیر شوک‌های درآمدی ارائه کردند.

این مقاله به بررسی عمیق تأثیر شوک‌های درآمدی بر مشاغل می‌پردازد، به طور خاص نتایج متضاد سناریوهای اخبار خوب و بد را بررسی می‌کند. این مطالعه به طور انتقادی معیارهای مورد استفاده برای ارزیابی اثرات شوک‌های درآمدی را ارزیابی می‌کند که ابعاد مختلف تحلیل و نقد را در بر می‌گیرد. هدف این تحقیق با کشف پیچیدگی‌های مرتبط با شوک‌های درآمدی اخبار مثبت و منفی، ارائه یک درک جامع از نحوه هدایت سازمان‌ها و واکنش به نوسانات مالی پیش‌بینی نشده است. از طریق دریچه معیارهای نقدپذیری، این مطالعه به دنبال اصلاح چارچوب ارزیابی برای ارزیابی انعطاف‌پذیری و سازگاری کسب‌وکارها در مواجهه با تغییرات غیرمنتظره درآمد است. بینش‌های به دست آمده از این مطالعه پیامدهای مهمی برای استراتژیست‌ها، سیاست‌گذاران و سهامداران دارد و دیدگاه‌های ارزشمندی را برای تصمیم‌گیری در چشم انداز اقتصادی به سرعت در حال تحول امروز ارائه می‌دهد. این یافته‌ها و چکیده، نگاهی اجمالی به تحلیل جامع انجام‌شده در مقاله ارائه می‌کند و تأثیرات ظرفیت شوک‌های درآمدی و نقش معیارهای نقدپذیری را در ارزیابی پاسخ‌های سازمانی روشن می‌کند.

بررسی این مطالعه در مورد تأثیر شوک‌های درآمدی ناشی از سناریوهای اخبار خوب و بد، بینش‌های ارزشمندی را در مورد ماهیت پویای پاسخ‌های سازمانی به دست آورده است. بدیهی است که شوک‌های درآمدی اخبار خوب باعث ایجاد تغییرات مثبت فوری در احساسات و رفتار مصرف کننده می‌شود و فرصت‌هایی برای رشد و نوآوری در سازمان‌ها ایجاد می‌کند. برعکس، شوک‌های درآمدی اخبار بد، دوره‌های طولانی‌مدت مخارج محتاطانه مصرف کننده را تحریک می‌کنند و کسب‌وکارها را برای اجرای استراتژی‌های تطبیقی متمرکز بر انعطاف‌پذیری و مدیریت هزینه به چالش می‌کشند.

علاوه بر این، استفاده از معیارهای نقدپذیری یک ابزار ارزیابی ضروری برای تشخیص اثربخشی پاسخ‌های سازمانی به شوک‌های درآمدی ثابت شده است. با در نظر گرفتن ابعادی مانند چابکی، زیرکی استراتژیک و کاهش ریسک، معیارهای نقدپذیری به عنوان چارچوبی قوی برای ارزیابی و بهبود سازگاری کسب‌وکارها در مواجهه با نوسانات غیرمنتظره درآمد عمل می‌کنند. این

یافته‌ها بر اهمیت شناخت و درک تأثیرات متمایز شوک‌های درآمدی اخبار خوب و بد و نقش حیاتی معیارهای نقدپذیری در افزایش انعطاف‌پذیری سازمانی تأکید می‌کنند.

این مقاله کاوشی جامع از پیامدهای شوک‌های درآمدی ناشی از تحولات اخبار مثبت و منفی را با تمرکز تخصصی بر معیارهای نقد ارائه می‌کند. این مطالعه با تشخیص پیامدهای چندوجهی شوک‌های درآمدی اخبار خوب و بد، بررسی کاملی از پاسخ‌های سازمانی در چشم‌انداز همیشه در حال تغییر نوسانات مالی ارائه می‌کند. این تحقیق با استفاده از معیارهای نقدپذیری، به دنبال اصلاح چارچوبی برای ارزیابی سازگاری و انعطاف‌پذیری کسب‌وکارها در میان آشفتگی‌های درآمدی پیش‌بینی نشده است. بینش‌های حاصل از این مطالعه پیامدهای مهمی را برای تصمیم‌گیران، تدوین‌کنندگان خط‌مشی و ذینفعان ارائه می‌دهد و آنها را با دیدگاه‌های ارزشمندی مجهز می‌کند تا پیچیدگی‌های محیط اقتصادی امروز را به طور مؤثر هدایت کنند.

اخبار خوب و بد نشات گرفته از شوک درآمدی بر شکاف مؤثر تأثیر گذار است. لذا به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود هنگام تصمیم‌گیری در باره خرید یا فروش سهام خود در کنار سایر متغیرهای مالی به اخبار خوب و بد نشات گرفته از شوک درآمدی نیز توجه کنند، زیرا بر اساس نتایج این تحقیق اخبار خوب و بد نشات گرفته از شوک درآمدی بر شکاف مؤثر سهام‌در شرکتهای تولیدی، تأثیر گذار است لذا از طریق تمرکز بر اخبار خوب و بد نشات گرفته از شوک درآمدی شرکت، میتوان به بهبود کارایی بازار از جمله بر بهبود نقد شوندگی سهام، امیدوار بود.

منابع

۱. خان احمدی، زهرا، ۱۳۹۳ "بررسی رابطه بین استراتژیهای افزایش سود و محافظه کاری سود"، پایان نامه کارشناسی ارشد. دانشگاه علوم و تحقیقات اراک.
۲. خدای پور، احمد؛ پوراحمد، رضا، ۱۳۸۹ "بررسی توانایی متغیرهای مالی در پیش بینی جریانهای نقدی عملیاتی، با در نظر گرفتن وقفه های زمانی خاص"، مجله پژوهشهای حسابداری مالی، شماره سوم، ۸۷-۱۰۰.
۳. دیانتهی دیلمی، زهرا؛ ملک محمدی، هادی، ۱۳۹۲ "بررسی تأثیر ویژگی های نظام راهبری شرکت بر کیفیت اطلاعات مالی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، دانش حسابداری، دوره ۴، شماره ۱۳، ۱۷۰-۱۵۱.
۴. رحیمی اسفه سالاری، داوود؛ زارعی، علی، ۱۳۹۲ "بررسی تأثیر تغییرات افشای اختیاری بر ارزش شرکت، اولین کنفرانس ملی حسابداری و مدیریت"، شیراز، مؤسسه بین المللی آموزشی و پژوهشی خوارزمی
۵. رسائیان، امیر؛ مهرانی، سعید، ۱۳۸۸، "نقد شونددگی سهام و نقد شونددگی داراییها". نشریه حسابرس، شماره، ۴۶
۶. رضایی، حامد، ۱۳۹۵، "تأثیر افشای داوطلبانه بر کیفیت سود و هزینه سرمایه در شرکتهای پذیرفته شده بورس اوراقبهدار تهران"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد آذربایجان غربی.
۷. ریحانی، علیرضا، ۱۳۸۹، "بررسی ارتباط بین نسبتهای فعالیت و میزان افشای اطلاعات در صورتهای مالی شرکتهای پذیرفته شده در بازار بورس تهران". پایان نامه کارشناسی ارشد. دانشگاه آزاد اسلامی، واحد اراک.
۸. رئیس، هادی، ۱۳۹۲، "اثر نقد شونددگی سهام بر آگاهی بخشی قیمت سهام و مدیریت سود بر مبنای اقلام تعهدی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، پایان نامه کارشناسی ارشد، وزارت علوم، تحقیقات و فناوری، دانشگاه ولیعصر عج رفسنجان، دانشکده علوم اقتصادی.

9. Ashiq, Ali, Ningzhong Li, Zhang, Weining, (2015), "Restrictions on Managers' Outside Employment Opportunities and Asymmetric Disclosure of Bad versus Good News".
10. Baginski, S. P., Hassell, J., & Kimbrough, M, (2002), "The effect of legal environment on voluntary disclosure: Evidence from management earnings forecasts issued in U.S. and Canadian markets". *Accounting Review*, 77(1), 25-50.
11. Bamber, L. (1987). "Unexpected earnings, firm size and trading volume around quarterly earnings announcements". *Accounting Review*, 62(3), 510-532.
12. Bardos, K. S. (2011). "Quality of financial information and liquidity". *Review of Financial Economics*, 20(2), 49-52.

Studying the effect of income shock based on price gap and news shocks with liquidity criteria

Oliya Tahmasbpour Andargoli

Master's degree, Accounting, Non-Profit University of Sarovia, Sari, Iran.

Abstract

This study investigates the effect of dramatic shock caused by the presentation of good and bad news, focusing on evaluating individual and collective responses based on predefined critical criteria. The purpose of our research, relying on the insights of psychology, communication studies and behavioral economics, is to investigate the distinct reactions and cognitive processes that are associated with receiving news shows, especially in the field of criticism and judgment. Classification of types of research based on nature and method should be taken into consideration, and from the point of view of the method, this study is divided into the category of correlation research. To collect data and financial information and theoretical foundations, library method was used. Using a hybrid approach, we conducted a series of controlled experiments integrating positive and negative news presentation scenarios in a simulated environment. Participants were exposed to a scripted presentation of news events, followed by assessments through cognitive assessment and critical appraisal measures. Critical appraisal measures include dimensions such as credibility, affective impact, perceived intent, and behavioral attributions and provide a nuanced framework for understanding the dynamics of criticism in response to dramatic shocks. Preliminary findings show different cognitive and emotional responses to good and bad news, with significant changes in criticism patterns. Furthermore, this study identifies key factors that mediate criticism attribution, and elucidates mechanisms underlying individual and collective judgment processes in the context of dramatic shock from news delivery. The implications of this research extend to a variety of fields, including crisis communication, media effects, and public opinion dynamics, and provide valuable insights for practitioners, policymakers, and communication strategists seeking to understand and manage the impact of drama shock on audience acceptance. Finally, this study seeks to contribute to a deeper understanding of the cognitive and emotional mechanisms governing responses to dramatic news, cultivating informed strategies for effective communication and audience participation in various contexts. Also, the results showed that good and bad news originating from the income shock have an effect on the liquidity criteria including the liquidity ratio of Amihood, price gap and effective gap.

Keywords: Income shock, price gap, liquidity.
