

## بررسی ارتباط بین توانایی اقلام تعهدی و ریسک غیر سیستماتیک سهام بر مبنای مدل CAPM و مدل فاما و فرنچ در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

عزتی کژال

کارشناسی ارشد حسابداری

### چکیده

تحقیق حاضر به بررسی توانایی اقلام تعهدی و ریسک غیر سیستماتیک سهام بر مبنای مدل CAPM و مدل فاما و فرنچ در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته شده است. متغیرهای مستقل پژوهش؛ توانایی اقلام تعهدی، محتوای اطلاعاتی اقلام تعهدی و میزان اقلام تعهدی اختیاری به عنوان ویژگیهای کیفیت اقلام تعهدی در نظر گرفته شده است. متغیرهای وابسته تحقیق نیز ریسک غیرسیستماتیک براساس مدل فاما و فرنچ و مدل CAPM می باشد. متغیرهای اندازه شرکت، اهرم مالی، بازده سهام، نوسانات جریان نقدی و ارزش دفتری به ارزش بازار نیز به عنوان متغیرهای کنترلی در نظر گرفته شده اند. روش گردآوری اطلاعات کتابخانه ای و اسنادکاوی صورتهای مالی می باشد. روش تجزیه و تحلیل داده ها نیز از روش آزمون رگرسیون چندگانه صورت گرفت. نتایج تحقیق نشان داد که بین اهرم مالی و اقلام تعهدی اختیاری با ریسک غیر سیستماتیک بر اساس مدل فاما و فرنچ و مدل CAPM رابطه مستقیم و معنادار وجود دارد. بین توانایی اقلام تعهدی، محتوای اطلاعاتی اقلام تعهدی، اندازه شرکت و بازده سهام با ریسک غیر سیستماتیک بر اساس مدل فاما و فرنچ و مدل CAPM نیز رابطه مستقیم و معناداری وجود دارد. همچنین بین نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار و نوسانات جریان نقدی با ریسک غیر سیستماتیک بر اساس مدل فاما و فرنچ و مدل CAPM نیز رابطه ای وجود ندارد.

واژه‌های کلیدی: کیفیت اقلام تعهدی، ریسک غیر سیستماتیک، مدل CAPM، مدل فاما و فرنچ