



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

کیفیت حسابداری، ریسک اطلاعات و نوسان ضمنی
در آستانه اعلام سود

عنوان انگلیسی مقاله :

Accounting quality, information risk and implied
volatility around earnings announcements



توجه

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.



بخشی از ترجمه مقاله

5. Conclusions

Uncertainty about the future economic performance of firms is expected to influence their stock return volatility (Pastor and Veronesi, 2003; Wei and Zhang, 2003), at the same time when the quality of earnings has been considered as a proxy for information risk, or the likelihood for firm-specific information important for investor decisions to be of poor quality (Francis et al., 2005). In this study, we examine the association between financial reporting quality, measured by assessing the quality of accounting accruals, and levels and changes in implied volatility around quarterly earnings announcements in option markets. We make use of accounting accruals as a proxy for firm information risk, in accordance with past research (Francis et al., 2005; Ecker et al., 2006), given that because the quality of accruals is expected to inform investors about the mapping of accounting earnings into cash flows, with poor accruals quality to be expected to weaken this mapping and, consequently, increase information risk (Francis et al., 2005). We also base our analysis on Rajgopal and Venkatachalam (2011), by distinguishing between sources of uncertainty about the future profitability of firms, or uncertainty about future cash flows from an operating point of view, vs. information about future cash flows stemming from the quality of accounting information.

5. نتیجه گیری



انتظار می‌رود عدم قطعیت درباره عملکرد اقتصادی آتی بنگاه‌ها (پاستور و ورونسی، 2003؛ وی و ژانگ، 2003) و نیز پایین بودن کیفیت سود (که به عنوان متغیر جانشین ریسک اطلاعات در نظر گرفته شده است) (فرانسیس و همکاران، 2005) بر نوسان بازده سهام آن‌ها تأثیر بگذارد. در این مطالعه، ارتباط بین کیفیت گزارش‌دهی حسابداری (که با ارزیابی کیفیت افلام تعهدی حسابداری اندازه‌گیری می‌شود) و سطح و تغییرات نوسان ضمنی در آستانه اعلام سود فصلی در بازارهای اختیار معامله را بررسی کردیم. همسو با پژوهش‌های قبلی (فرانسیس و همکاران، 2005؛ اکر و همکاران، 2006) از افلام تعهدی حسابداری به عنوان متغیر جانشین ریسک اطلاعات بنگاه استفاده کردیم. از آنجایی که انتظار می‌رود کیفیت افلام تعهدی سرمایه‌گذاران را از انطباق سود حسابداری با جریان‌های نقدی آگاه کند، انتظار می‌رود که کیفیت پایین افلام تعهدی این انطباق را کاهش بدهد و در نتیجه ریسک اطلاعات را افزایش بدهد (فرانسیس و همکاران، 2005). همچنین مبنای تحلیل ما مقاله راجاگوپال و ونکاتچالام (2011) بود که بین منابع عدم قطعیت درباره سودآوری آتی بنگاه (یا عدم قطعیت درباره جریان‌های نقدی آتی از دیدگاه عملیاتی) و اطلاعات مربوط به جریان‌های نقدی آتی ناشی از کیفیت اطلاعات حسابداری تفکیک قائل می‌شوند.

توجه!

این فایل تنها قسمتی از ترجمه می‌باشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت

ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

همچنین برای جستجوی ترجمه مقالات جدید [اینجا](#) کلیک نمایید.