



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

اقلام تعهدی درصدی و ناهنجاری اقلام تعهدی: شواهدی از کره

عنوان انگلیسی مقاله :

Percent accruals and the accrual anomaly: Korean evidence



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

6. Concluding remarks

Using percent accruals, we document the existence of the accrual anomaly in Korea, which is not evident when using traditional accruals. Our finding is robust to other size proxy deflators, sample selection criteria and other research design choices. We also identify the source of relatively low returns in the lowest traditional accrual decile. These low returns eliminate any abnormal returns of the accruals-based trading strategy in the Korean stock market.

The most important take-away from this study is that using size proxies, including total assets, to deflate accruals can be potentially problematic when testing for the accrual anomaly. When size proxies are used to deflate accruals, poorly performing firms with both negative accruals and negative cash flows are sorted into the lowest accrual decile. As a result, these firms yield extremely low returns, dampening the stock returns in the lowest traditional accrual decile. In contrast, when percent accruals are used to measure accruals, most of the firms in the lowest percent accrual decile have large positive cash flows, while poorly performing firms are spread around the middle deciles. As a result, stocks in the lowest percent accrual decile yield significant positive returns.

6. نتیجه گیری

با استفاده از اقلام تعهدی درصدی، ما وجود آنومالی اقلام تعهدی را در کره نشان دادیم، که هنگام استفاده از اقلام تعهدی سنتی آشکار نیستند. یافته های ما برای تعدیل کننده پروکسی اندازه، معیار انتخاب نمونه و گزینه های انتخاب دیگر طراحی پژوهشی قوی است. ما همچنین منبع بازده نسبتا پایینی را در پایین ترین دهک اقلام تعهدی سنتی شناسایی کردیم. این امر بازدهی های پایین هر گونه بازدهی غیر طبیعی از استراتژی تجاری مبتنی بر اقلام تعهدی در بازار سهام کره حذف می کند. مهم ترین کنارگذاری این مطالعه این است که با استفاده از پراکسی های اندازه، از جمله کل دارایی، تعدیل کردن اقلام تعهدی می تواند به طور بالقوه در هنگام تست ناهنجاری اقلام تعهدی مشکل ساز شود. وقتی پروکسی یا نماینده اندازه برای تعدیل کردن اقلام تعهدی استفاده می شود، عملکرد ضعیف شرکت با هر دو اقلام تعهدی منفی و جریان های نقدی منفی به پایین ترین دهک اقلام تعهدی طبقه بندی می شوند. در نتیجه، این شرکت ها منجر به بازدهی بسیار پایین، کاستن بازدهی سهام در پایین ترین دهک اقلام تعهدی سنتی خواهند شد.



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.

برای جستجوی جدیدترین مقالات ترجمه شده، [اینجا](#) کلیک نمایید.