

نمونه ای از ترجمه مقاله :

رابطه بین کیفیت حسابداری تعهدی، ریسک اطلاعاتی
و
بهای سرمایه: مدارک و شواهدی از استرالیا

Accruals Quality, Information Risk and
Cost of Capital: Evidence from Australia

Journal of Business Finance & Accounting, 36(1) & (2), 51-72, January/March 2009, 0306-686X
doi: 10.1111/j.1468-5957.2008.02118.x

PHILIP GRAY, PING-SHENG KOH AND YEN H. TONG*

برای خرید ترجمه فارسی این مقاله (با فرمت ورد) همراه با
مقاله انگلیسی **اینجا** کلیک نمایید.

فروشگاه اینترنتی ایران عرضه

Abstract: Recent theoretical work argues that information risk is a non-diversifiable risk factor that is priced in the capital market. Using accruals quality to proxy for information risk, Francis et al. (2005) provide empirical support for this argument using a sample of US firms. This paper re-examines the interplay of accruals quality, information risk and cost of capital in Australia, where a number of important institutional and regulatory differences are hypothesized to affect the relation between accruals quality and cost of capital. The results suggest that, while accruals quality impacts on the cost of capital for Australian firms, some salient differences exist. In contrast to findings for US firms, the costs of debt and equity for Australian firms are largely influenced by accruals quality arising from economic fundamentals (i.e., innate accrual quality) but not discretionary reporting choices (i.e., discretionary accrual quality). This finding is consistent with our predictions based on the Australian institutional and regulatory environment. In addition, using both the asset pricing tests in Francis et al. (2005) and Core et al. (2008), we provide evidence consistent with accruals quality being a priced risk factor.

چکیده: کار نظری اخیر نشان می دهد که ریسک اطلاعاتی، فاکتور ریسک متنوع ناپذیری است که در بازار سرمایه قیمت گذاری شده است. با استفاده از کیفیت حسابداری تعهدی به عنوان پروکسی برای ریسک اطلاعاتی، فرانسیس (2005) با استفاده از نمونه شرکت های آمریکایی از این استدلال به صورت تجربی حمایت می کند. این مقاله رابطه متقابل بین کیفیت حسابداری تعهدی، ریسک اطلاعاتی و هزینه سرمایه در استرالیا را مجدداً بررسی می کند، جایی که اختلافات قانونی و سازمانی مهم بر رابطه بین کیفیت حسابداری تعهدی و هزینه سرمایه اثر گذار می باشد. نتایج بدست آمده نشان می دهد که با وجود تأثیر کیفیت حسابداری تعهدی بر هزینه سرمایه در شرکت های استرالیایی، اختلافات ظریفی وجود دارد. در مقایسه با یافته های بدست آمده برای شرکت های آمریکایی، هزینه بدهی و سرمایه برای شرکت های استرالیایی شدیداً متأثر از کیفیت حسابداری تعهدی نشأت گرفته از اصول اقتصادی (به عبارتی کیفیت تعهدی ذاتی) و نه گزینه های گزارشگری اختیاری واقع می شود (به عبارتی، کیفیت تعهدی اختیاری). نتیجه بدست آمده با پیش بینی های صورت گرفته بر مبنای محیط قانونی و سازمانی استرالیا همخوانی دارد. به علاوه، با استفاده از بررسی ها و تستهای قیمت گذاری دارایی فرانسیس و همکاران (2005) و کور و همکاران (2008)، مدارک و شواهدی ارائه می شود که با کیفیت حسابداری تعهدی به عنوان فاکتور ریسک قیمت گذاری شده، همخوانی دارد.

برای خرید ترجمه فارسی این مقاله (با فرمت ورد) همراه با مقاله انگلیسی **اینجا** کلیک نمایید.

برای مشاهده سایر مقالات ترجمه شده این رشته دانشگاهی **اینجا** کلیک نمایید.