



موسسه آموزش عالی بانکداری ایران

بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

پایان نامه کارشناسی ارشد رشته حسابداری بانکی

عنوان پایان نامه

حجم معامله به عنوان نماینده‌ای برای سایر اطلاعات در رابطه

بین سود و بازده

استاد راهنما :

استاد مشاور :

دانشجو :

## چکیده

محققان زیادی رابطه بین سود و بازده را مورد بررسی قرار داده‌اند. در بسیاری از تحقیقات

انجام شده سود حسابداری تنها بخشی از بازده سهام را توضیح داده است. هر چند، شناسایی

و اندازه‌گیری تمامی سایر اطلاعات موثر بر بازده امری دشوار و حتی غیر ممکن می‌باشد.

در این تحقیق بررسی شده است که آیا می‌توان حجم معامله سهام را به عنوان نماینده سایر

اطلاعات در رابطه بین سود و بازده در نظر گرفت، از آنجا که معامله بدلیل تفاوت در

دسترسی و تفسیر اطلاعات در بین سرمایه‌گذاران واقع می‌شود، بنابراین از تحلیل حجم

معامله می‌توان به عنوان نماینده سایر اطلاعات در رابطه بین سود و بازده استفاده نمود.

با انجام آزمونهای آماری بر روی داده‌های ۱۱۰ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

تهران در طی سالهای ۱۳۸۵-۱۳۸۰ نتیجه‌گیری شد که علاوه بر سود، حجم معامله نیز با

بازده رابطه معنی‌دار دارد. ولی در حالتی که حجم معامله به مدل (رگرسیون سود و بازده)

اضافه می‌گردد، ضریب تعیین تنها  $1/4$  درصد افزایش یافت. یعنی با اضافه شدن حجم

معامله فقط می‌توانیم  $1/4$  درصد بازده را بیشتر توضیح دهیم. بنابراین حجم معامله سهام

نمی‌تواند به عنوان نماینده مناسبی برای سایر اطلاعات در رابطه بین سود و بازده در نظر

گرفته شود.

در ادامه با انجام آزمونهای تکمیلی نتیجه‌گیری شد که سطح و تغییرات حجم معامله به

همراه سود می‌توانند  $13/5$  درصد بازده را توضیح دهند.

## فهرست مطالب

عنوان	صفحه
فصل اول : مقدمه، کلیات تحقیق و اهمیت موضوع	
۱- مقدمه.....	۲
۲- بیان مسئله.....	۶
۳- سوابق مربوط.....	۹
۴- ضرورت انجام تحقیق.....	۱۰
۵- هدف تحقیق.....	۱۱
۶- سوالات تحقیق.....	۱۲
۷- فرضیات تحقیق.....	۱۲
۸- اهمیت تحقیق.....	۱۳
۹- روش تحقیق.....	۱۴
۱۰- جامعه آماری، روش نمونه‌گیری.....	۱۵
۱۱- تعریف واژه‌ها و اصطلاحات.....	۱۶
۱۲- روش‌های گردآوری اطلاعات.....	۱۶
۱۳- قلمرو تحقیق.....	۱۷
۱۴- متغیرهای تحقیق.....	۱۷
۱۵- محدودیتهای تحقیق.....	۱۷

## فصل دوم : مبانی نظری، پیشینه تحقیق و مروری بر ادبیات علمی موجود

۱۹.....	۱- مقدمه
۱۹.....	۲- سود
۲۳.....	۳- نقش اطلاعاتی سود
۲۶.....	۴- اهمیت شناسایی، محاسبه و گزارش سود
۲۷.....	۵- مفهوم بازده
۲۹.....	۶- اجزای بازده
۲۹.....	۱-۶- سود جاری
۳۰.....	۶-۲- بازده ناشی از سود یا زیان سرمایه
۳۱.....	۷- اندازه‌گیری بازده سهام
۳۱.....	۸- عوامل موثر بر بازدهی
۳۴.....	۹- فواید سود برای سرمایه‌گذاران
۳۵.....	۱۰- حلقه‌های ارتباطی سود و قیمت سهام
۳۵.....	۱۰-۱- ارتباط بین قیمت اوراق بهادار و سودهای پرداختی آتی
۳۶.....	۱۰-۲- ارتباط بین سودهای پرداختی آتی و سودهای آتی
۳۷.....	۱۰-۳- ارتباط بین سودهای آتی و سودهای جاری
۳۹.....	۱۱- پیش‌بینی سودهای آتی از روی سودهای جاری
۳۹.....	۱۲- قیمت و سودها
۴۰.....	۱۳- حجم معامله

۴۴.....	۱۴- اهمیت حجم معامله.....
۴۶.....	۱۵- دلایل ارتباط بین حجم معامله و بازده سهام.....
۵۰.....	۱۶- مروری بر ادبیات تحقیق.....
۵۰.....	۱۷- پیشینه تحقیقات در مورد ارتباط بین بازده سهام و سودحسابداری.....
۵۹.....	۱-۱۷- تحقیقات خارجی.....
۶۷.....	۲-۱۷- تحقیقات داخلی.....
۶۷.....	۱۸- پیشینه تحقیقات در مورد حجم معاملات.....
۷۶.....	۱-۱۸- تحقیقات خارجی.....
۷۶.....	۲-۱۸- تحقیقات داخلی.....

### فصل سوم : روش تحقیق و مراحل انجام کار

۷۹.....	۱- تعریف عملیاتی متغیرها.....
۸۱.....	۲- جامعه و نمونه آماری تحقیق.....
۸۳.....	۳- توسعه تئوری تحقیق.....
۸۵.....	۴- حجم معامله بعنوان نماینده‌ای برای سایر اطلاعات.....
۸۶.....	۵- فرضیه های تحقیق.....
۸۸.....	۶- مدل تحقیق و نحوه اندازه‌گیری متغیرها.....
۸۹.....	۷- روش‌های جمع آوری و آماده سازی اطلاعات.....
۹۰.....	۸- روش شناختی تحقیق .....

۹۱.....	روش تحلیل داده ها
۹۲.....	ضریب تعیین
۹۳.....	آمار توصیفی متغیرها
۹۴.....	استفاده از رایانه برای انجام آزمونها

## فصل چهارم : ارائه تجزیه و تحلیل در مورد موضوع

۹۶.....	۱- مقدمه
۹۶.....	۲- آزمون فرضیه های تحقیق
۹۶.....	۱-۱- آزمون فرضیه ۱
۹۸.....	۲-۲- آزمون فرضیه ۲
۹۹.....	۳- آزمونهای تکمیلی
۱۰۰.....	۱-۳- اندازه شرکت به عنوان جانشینی برای سایر اطلاعات
	۲-۳- واریانس حجم معامله، سطح و تغییرات حجم معامله
۱۰۲.....	به عنوان نماینده ای برای سایر اطلاعات
۱۰۵.....	۳-۳- کنترل جهت منعکس شده در حجم معامله

## فصل پنجم : خلاصه، نتایج و پیشنهادات

۱۰۸.....	۱- خلاصه
۱۰۹.....	۲- نتیجه گیری

۳- پیشنهادات برای تحقیقات آتی..... ۱۱۱

## فهرست منابع و مأخذ

منابع فارسی..... ۱۱۲

منابع انگلیسی..... ۱۱۵

پیوستها..... ۱۱۷

## فهرست جداول

جدول شماره ۱..... ۹۳

جدول شماره ۲..... ۹۷

جدول شماره ۳..... ۹۹

جدول شماره ۴..... ۱۰۱

جدول شماره ۵..... ۱۰۳

جدول شماره ۶..... ۱۰۴

جدول شماره ۷..... ۱۰۶