

Жаніс Сесилія Сетіаван, Феліція Арні Рудіаварні, Дедхі Сулістіаван, Валентин Раду

Ідіосинкратичний ризик і ризик падіння цін на акції: сповільнювальна роль згладжування дискреційного доходу

Враховуючи зростання ролі ринку капіталу, інвестори прагнуть уникати падіння цін на акції. Метою цього дослідження є аналіз того, як ідіосинкратичний ризик впливає на ймовірність падіння курсу акцій і як дискреційне згладжування доходу впливає на взаємозв'язок між ними. Для емпіричної перевірки гіпотези використовується панель даних із застосуванням 1 203 результатів щорічних спостережень за нефінансовими компаніями, акції яких котирувалися на Індонезійській фондовій біржі з 2019 по 2021 рік. Результати показують, що фірми з більшим ідіосинкратичним ризиком не генерують суттєво вищий ризик обвалу цін на акції. Однак у дослідженні також виявлено, що управління згладжуванням дискреційного доходу має важливе значення для підвищення ризику збоїв. Результати тесту показали, що коефіцієнт згладжування дискреційного доходу становить 0,153 і є значущим із t-значенням 2,104. Показано також, що більш широке використання дискреційного згладжування доходу може посилити вплив ідіосинкратичного ризику на ймовірність обвалу цін на акції. Це видно з результатів, де модерація двох змінних має позитивний коефіцієнт 0,087 і є значущою на рівні 10% із t-значенням 1,446. На основі отриманих результатів зроблено висновок, що наявність ідіосинкратичного ризику сама по собі не може суттєво вплинути на ймовірність краху фондового ринку. Однак у поєднанні з дискреційним згладжуванням доходу це може погіршити потенційні негативні наслідки. Це означає, що те, як фірма звітує про свій дохід, може вплинути на її сприйнятливність до падіння цін на акції.

Ключові слова: ризик, асиметрія, дохід, крах, прибуток, інвестори, Індонезія

Класифікація JEL: G41, M41, M49



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.