

المستخلص

درجة المخاطرة المنتظمة لحقوق الملكية وعلاقتها بالمتغيرات المحاسبية

(دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة السعودية)

منال جبرير حدادي

أ.د. عبداللطيف باشيخ

تهدف الدراسة إلى معرفة مدى تأثير درجة المخاطر المنتظمة لحقوق الملكية (والتي تم استخدام Beta لتحديدتها) بمجموعة من المتغيرات المحاسبية. ويتم تحقيق هذا الهدف من خلال دراسة تأثير المتغيرات التالية: درجة الرفع التشغيلي ودرجة الرفع المالي والتفاعل بينهما، وحجم الشركة وتغطية الفوائد، والتدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية والفرق بين معدل العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية. شمل مجتمع الدراسة الشركات السعودية المساهمة المتداولة في سوق الأسهم السعودية بجميع القطاعات، باستثناء قطاعي البنوك والتأمين.. وذلك من عام ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٢م. اعتمدت الدراسة على عوائد الأسهم وعائد مؤشر السوق بشكل يومي لحساب قيم Beta سنوياً. كما تم الاعتماد على المعلومات المحاسبية المفصّل عنها في القوائم المالية لاستخراج متغيرات الدراسة. تمت معالجة وتحليل البيانات إحصائياً باستخدام برنامج SPSS. تشير النتائج الإحصائية التي تم التوصل إليها أن هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين درجة المخاطر المنتظمة لحقوق الملكية والمتغيرات المحاسبية وذلك خلال العام ٢٠١٠م، حيث تبين أن لدرجة الرفع المالي دلالة إحصائية في تفسير قيمة بيتا وذلك بنسبة ٥,١ %، بينما تظل جميع المتغيرات الأخرى ليس لها دلالة إحصائية لتلك السنة. كما تم التوصل إلى عدم وجود أي تأثير على درجة المخاطر المنتظمة لبقية سنوات الدراسة من عام ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٢م.

ABSTRACT

The Degree of Systematic Risk of Ownership Rights and their Relationship to Accounting Variables

(An Empirical Study of Saudi Companies)

Manal Jibreer Haddadi

PhD. Abdulatif Basheikh

The purpose of this study is to show the effect of the accounting variables on the degree of systematic risk of ownership rights based on Beta. In order to achieve that, the following variables have been studied: Operating leverage - Financial leverage - and the effect between them - Market value - Interest Coverage - Net Cash Provided by Operating Activities - And The difference between the rate of Return on Assets & Return on Equity.

The research in this study included Saudi joint stock companies that being traded on the Saudi stock market for all sectors, except for the banking and insurance sectors, from 2008 to 2012.

In order to calculate the annually beta values, daily stock returns and stock market index returns data are being used. Also, the accounting information disclosed in the financial statements is used to extract the variables of the study. The data has been processed and analyzed statically using SPSS.

The statistical results indicated that there is a statistically significant relationship between the degree of systematic risks of ownership rights and the accounting variables during the year 2010, where it was found that the degree of financial leverage has a statistical significance in the interpretation of the beta value with a rate of 11.1%, while all other remaining variables doesn't have a statistically significant in that year. .It has also been found that there is no effect of the accounting variables on the degree of systematic risks of ownership rights during the remaining years of study.