

ISC  
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰  
MCII-conf.ir

## نقش تعدیلگر مالکیت نهادی در رابطه بین قابلیت مقایسه صورتهای مالی و ریسک سقوط قیمت سهام

محدثه ملانی لاکسار<sup>a</sup>

<sup>a</sup> دانش آموخته کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، صومعه سرا

نویسنده مسئول: نام (تلفن و آدرس الکترونیک)

### چکیده:

هدف از این پژوهش بررسی چگونگی تأثیر ویژگی قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری و مالکیت نهادی بر ریسک سقوط قیمت سهام می‌باشد. به همین منظور نمونه‌ای به حجم ۹۲ شرکت از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران را انتخاب کرده و با جمع آوری داده‌های مربوط به پژوهش در طی سال‌های ۱۳۸۸ الی ۱۳۹۶ اقدام به بررسی پیامدهای اقتصادی قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری از دیدگاه سرمایه گذاران بازار سهام نمودیم. در این راستا فرضیه مبنی بر وجود ارتباط معنادار بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری و ریسک سقوط قیمت سهام و ارتباط معنادار بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری در شرکت‌های دارای مالکیت نهادی و ریسک سقوط قیمت سهام مطرح گردید. نتیجه پژوهش حاکی از وجود ارتباط معکوس و معنادار بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری و ریسک سقوط قیمت سهام و نیز رابطه معکوس و معنی‌دار بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری در شرکت‌های دارای مالکیت نهادی و ریسک سقوط قیمت سهام می‌باشد.

**کلمات کلیدی:** قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری؛ مالکیت نهادی؛ ریسک سقوط قیمت سهام.

### ۱. مقدمه

توجه به این نکته از سوی مدیران شرکتها بسیار مهم است که ریسک اطلاعات گزارش شده بر بازده مورد انتظار سرمایه گذاران مؤثر است. وجود اطلاعات محرمانه مدیران و عدم دقت در اطلاعات گزارش شده باعث افزایش ریسک اطلاعات خواهد شد. بازده مورد انتظار تحت تأثیر ریسک اطلاعات قرار دارد. ریسک اطلاعاتی بستگی به میزان اطلاعات محرمانه و عدم دقت اطلاعات عمومی ارائه شده دارد. هر چه میزان اطلاعات محرمانه ارائه شده بیشتر و دقت اطلاعات ارائه شده کمتر باشد، بازده مورد انتظار سهامداران بیشتر خواهد بود. سیاست مدیریت سود یکی از بحث‌برانگیزترین مباحث مالی است. الگوهای نظری متضاد که گاه فاقد پشتوانه قوی تجربی هستند، به دنبال توضیح سیاست‌های ریسک سقوط قیمت سهام شرکت‌ها می‌باشند. شرکت‌ها به دلیل مواجه شدن با فرصت‌های سرمایه‌گذاری سیاست تقسیم سود خود را تعدیل می‌کنند. این سیاست‌ها به‌گونه‌ای در اطلاعات حسابداری شرکت‌ها منعکس می‌شود. این سیاست‌ها ممکن است بر کیفیت اطلاعات حسابداری و گزارشگری شرکت‌ها مؤثر باشد. از طرف دیگر قابلیت مقایسه صورتهای مالی که یکی از ویژگیهای کیفی اطلاعات حسابداری است می‌تواند از طریق تأثیری که بر ریسک سقوط قیمت سهام می‌گذارد بر ارزش بازار شرکت نیز تأثیر بگذارد. تصمیم‌گیری‌های استفاده‌کنندگان همواره شامل انتخاب بین فرصت‌های جایگزین می‌باشد. در نتیجه، اطلاعات یک واحد گزارشگر زمانی سودمندتر خواهد بود که بتوان آن‌ها را با اطلاعات مشابه سایر واحدها و یا اطلاعات مشابه همان واحد برای دوره‌های دیگر مقایسه نمود (IASB و FASB، ۲۰۱۰). قابلیت مقایسه یکی از خصوصیات کیفی اصلی مرتبط با ارائه اطلاعات است که بر مفید بودن اطلاعات می‌افزاید. طبق بیانیه شماره 8 FASB و چارچوب مفهومی گزارشگری مالی IASB (۲۰۱۰)، قابلیت مقایسه، قابلیت تأیید، به‌موقع بودن و قابل فهم بودن ویژگی‌های کیفی هستند که سودمندی اطلاعات را که مربوط هستند و به‌طور صادقانه ارائه شده‌اند را افزایش می‌دهند.