

International Conference on Management
محافظه کاری مشروط در بازار سرمایه ایران

حامده صادقیان*^۱، حبیب رضا کاکائی مطلق^۱

۱- عضو باشگاه پژوهشگران جوان و نخبگان دانشگاه آزاد اسلامی واحد ساوه، ساوه،

ایران

hh.sadeghian@yahoo.com

چکیده

در این پژوهش داده‌های مالی ۱۱۲۱ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران برای سال‌های ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۱ جمع آوری و فرضیات تحقیق با استفاده از تحلیل ضرایب همبستگی و مدل‌سازی رگرسیونی آزمون شده است. فرضیه این تحقیق، به آزمون تجربی یکی از دلایل محافظه کاری و دومین فرضیه به آزمون تجربی یکی از انتقادات وارد بر محافظه کاری می‌پردازد. این تحقیق درصدد است به بررسی شواهد تجربی موجود پرداخته و میزان انطباق واقعیت‌های موجود با نظرات و دلایل مطرح در خصوص محافظه کاری و نیز یکی از انتقادات وارد بر آن را بررسی کند. سوال اول در این تحقیق آن است که آیا با افزایش میزان محافظه کاری، سود کمتری بین سهامداران توزیع می‌شود و دومین سوال این است که آیا محافظه کاری حسابداری سبب کاهش پایداری سود می‌گردد؟

فرضیه اول با توجه به مبانی نظری مطرح شده از منظر تئوری نمایندگی تبیین گردیده و پیش‌بینی می‌کند با افزایش محافظه کاری، سود قابل توزیع کاهش می‌یابد. یافته‌های تحقیق حاکی از آن است که با افزایش محافظه کاری سود سهام کمتری توزیع می‌شود. در دومین فرضیه تحقیق پیش‌بینی شده است که پایداری سود همزمان با افزایش میزان محافظه کاری کاهش می‌یابد. با استفاده از بازده سالانه سهام شرکت برای اندازه‌گیری محافظه کاری، فرضیه دوم تحقیق در سطح مناسبی از معنی‌داری پذیرفته می‌شود.

واژه‌های کلیدی: محافظه کاری مشروط، سود قابل توزیع، پایداری سود