

بررسی تأثیر محافظه کاری بر واکنش به انتشار اخبار سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

معصومه بلوچی^۱

۱- کارشناس امور مالی، دانشکده پزشکی، دانشگاه علوم پزشکی ایران

خلاصه

هدف این تحقیق بررسی تأثیر محافظه کاری بر واکنش شرکت ها به انتشار اخبار سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. یکی از عواملی که موجب واکنش متفاوت بازار به اطلاعات سود می شود، محافظه کاری در رویه های حسابداری می باشد. محافظه کاری یکی از ویژگی های برجسته ی گزارشگری مالی است که در سال های اخیر به خاطر رسوایی های مالی توجه بیشتری را به خود جلب کرده است و برخی مطالعات اخیر به طور ویژه بر محافظه کاری تمرکز کرده اند. برای اندازه گیری محافظه کاری از دو شاخص گیولی و هاین (۲۰۰۰) و خان و واتس (۲۰۰۹) استفاده شده است. بنابراین گزارش های مالی ۱۲۴ شرکت نمونه طی سال های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۵ مورد بررسی و تجزیه و تحلیل قرار گرفتند. نتایج حاصل از آزمون فرضیات تحقیق نشان داد که محافظه کاری حسابداری بر رابطه بین سودهای غیرمنتظره و بازده مازاد تجمعی تأثیر مثبت و معناداری دارد. همچنین یافته ها نشان می دهد که محافظه کاری حسابداری تأثیر منفی و معنادار و سودهای غیرمنتظره تأثیر مثبت و معناداری بر بازده مازاد تجمعی دارد. همچنین نتایج حاکی از آن است که اندازه شرکت باعث اثرگذاری منفی و معنادار بر ضریب واکنش سود می شود.

کلمات کلیدی: ضریب واکنش سود، محافظه کاری حسابداری، سودهای غیرمنتظره، مدل پاتل پویا.

۱. مقدمه

هدف از صورت های مالی، ارائه اطلاعاتی خلاصه و طبقه بندی شده درباره وضعیت، عملکرد و انعطاف پذیری مالی واحد تجاری است که در اتخاذ تصمیمات اقتصادی برای طیف وسیعی از استفاده کنندگان مفید واقع شود. گزارشگری مالی و مبانی حسابداری ایجاب می کند اطلاعاتی که از گزارشگری مالی به دست می آید، ویژگی های معینی داشته باشد. در مفاهیم نظری گزارشگری مالی در ایران، از این ویژگی با اصطلاح "خصوصیات کیفی" نام برده شده است. یکی از این خصوصیات، محافظه کاری است که از آن به عنوان "احتیاط" یاد شده است. همچنین، در بازار اوراق بهادار تصمیمات سرمایه گذاری متأثر از منابعی چون رسانه های خبری، تحلیل گران و گزارش های مالی شرکت ها می باشد؛ در نتیجه واکنش متفاوت سرمایه گذاران نسبت به اطلاعات سود موجب واکنش متفاوت بازار می گردد. یکی از عواملی که ممکن است موجب واکنش متفاوت بازار به اطلاعات سود شود، محافظه کاری در رویه های حسابداری می باشد. باسو^۲ [۱] محافظه کاری را الزام به داشتن درجه بالایی از تائید برای شناخت اخبار خوب مانند سود، در مقابل شناخت اخبار بد مانند زیان تعریف می نماید. از دیدگاه تهیه کنندگان صورت های مالی، محافظه کاری تلاشی برای گزینش روش های پذیرفته شده حسابداری که باعث شناسایی و ثبت دیرتر

^۱ Masoomeh Balochi BS.C of financial, faculty of Medicin ,Iran University of medical sciences head of Financial Center For Nursing Care

^۲ Baso