

تاثیر محافظه کاری حسابداری و جریان نقد عملیاتی بر کارایی سرمایه گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق

بهادر تهران

مهسا محیدیان

mehrsa.majidian@gmail.com

چکیده:

محافظه کاری از مفاهیم اصلی حسابداری می باشد که مورد توجه ارائه دهندگان و تهیه کنندگان مالی در خصوص گزارشات حسابرسی و مالی مورد استفاده قرار می گیرد. منفعت شخصی مدیران ایجاب می کند که از نیروی کار ماهر بهره ببرند، و این عامل می تواند منفعت سهام داران را افزایش دهد. شرکت های بزرگ با در اختیار داشتن پایه های اصلی اقتصاد، حجم بزرگی از منابع اقتصادی نظیر مواد اولیه، نیروی انسانی، سرمایه، مدیریت و غیره ... را مصرف کرده و تاثیر مهمی در رشد، توسعه و پیشرفت اقتصادی کشورها دارند. سرمایه گذاری در نیروی کار ماهر و مدیریت آن از عوامل اصلی و مهم تعیین کننده های سیستم مالی بشمار می روند و مدیریت بهینه آن می تواند به کاهش هزینه های سرمایه، ارائه محصولات رقابتی و افزایش انگیزه و عملکرد مطلوب شرکت منجر شود. هدف مقاله حاضر بررسی تاثیر محافظه کاری شرطی بر کارایی سرمایه گذاری نیروی کار در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی ۱۳۹۱-۱۳۹۷ می باشد. نتایج آزمون فرضیات مقاله حاضر در سطح اطمینان ۹۵ درصد نشان میدهد که محافظه کاری شرطی بر کارایی سرمایه گذاری نیروی کار تاثیر مثبت و معنی دار دارد. همچنین متغیرهای کنترلی نرخ بازده دارایی، نسبت آنی شرکت، رشد فروش خالص و تغییرات در سود بر کارایی سرمایه گذاری نیروی کار تاثیر مثبت و معنی دار داشته و متغیرهای کنترلی اهرم مالی شرکت و تغییر در نسبت آنی بر کارایی سرمایه گذاری نیروی کار تاثیر منفی و معنی دار دارد.

واژگان کلیدی:

محافظه کاری شرطی، کارایی سرمایه گذاری نیروی کار، تغییر در نسبت آنی، اهرم مالی

۱. مقدمه:

محافظه کاری از مفاهیم و قراردادهای گزارشگری حسابداری بشمار می رود که منجر بکارگیری احتیاط در سنجش و تشخیص دارایی می شود. عبارتی محافظه کاری یک واکنش همراه با احتیاط می باشد که در شرایط و زمان های نبود اطمینان کافی و وجود ریسک بکار گرفته می شود. در مفاهیم گزارشگری مالی که از سوی کمیته ی فنی سازمان حسابرسی آمده است، محافظه کاری را از اجزای اصلی خصوصیت کیفی که با اعتماد و قابل اتکا بودن مطرح می شود، عنوان می کنند و از واژه هایی همچون، اتکا، اعتماد و احتیاط بجای محافظه کاری استفاده می شود. عبارتی در واژه احتیاط که از سوی کمیته ی فنی سازمان حسابرسی مطرح شده است؛ به برآوردهایی گفته می شود که در شرایط احتیاط لازم است تا از دارایی و درآمدهای بیشتر از حد و هزینه های کمتر از حد جلوگیری کند. یا در حالت کلی محافظه کاری واکنش در مقابل اخبار خوب و بد می باشد که منجر به افزایش سرمایه گذاری، سود نقدی و بازده سهام در مقابل اخبار خوب و کاهش سرمایه گذاری، سود نقدی، ارزش سهام در مقابل اخبار بد می شود. محققانی همچون باسو (۱۹۹۷)^۱ محافظه کاری را تاییدپذیری در خصوص شناسایی خبرهای خوب و بد عنوان می کنند و آن را محصول ابهام می دانند که هنگام روبرو شدن با آن استفاده می کنند. در بیشتر مواقع، مدیران به عنوان شخص اول مسئول تهیه صورت گزارش مالی، سعی می کنند تا تصویری مطلوب از واحدها و شرکت های تجاری نشان دهد و این عامل

¹ Basu