

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



وزارت علوم تحقیقات و فناوری

دانشگاه پیام نور مرکز بهشهر

پروژه:

جهت اخذ مدرک کارشناسی ارشد حسابداری

بررسی سطحی از محافظه کاری در حسابداری و رابطه آن با مدیریت سود در شرکتهای

پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

استاد راهنما:

دکتر سیدحسن صالح نژاد

استاد مشاور:

دکتر مهدی مشکی

دانشجو:

ام البنین غلامی فرح آبادی

(گواهی اصالت نشر و حقوق مادی و معنوی اثر)

اینجانب ام البنین غلامی فرح آبادی دانشجوی ورودی سال ۹۰ مقطع کارشناسی ارشد رشته حسابداری گواهی می نمایم چنانچه در پایان نامه خود از فکر، ایده و نوشته دیگری بهره گرفته ام با نقل قول مستقیم یا غیر مستقیم منبع و ماخذ آن را نیز در جای مناسب ذکر کرده ام. بدیهی است مسیولیت تمامی مطالبی که نقل قول دیگران نباشد بر عهده خویش میدانم و جوابگوی آن خواهم بود. دانشجو تایید می نماید که مطالب مندرج در این پایان نامه (رساله) نتیجه تحقیقات خودش می باشد و در صورت استفاده از نتایج دیگران مرجع آن را ذکر نموده است.

نام و نام خانوادگی دانشجو: ام البنین غلامی فرح آبادی

تاریخ و امضا: ۹۲/۳/۲۷

اینجانب ام البنین غلامی فرح آبادی دانشجوی ورودی سال ۹۰ مقطع کارشناسی ارشد رشته حسابداری گواهی می نمایم چنانچه بر اساس مطالب پایان نامه خود اقدام به انتشار مقاله کتاب و... نمایم ضمن مطلع نمودن استاد راهنما، با نظر ایشان نسبت به نشر مقاله، کتاب، و... و به صورت مشترک و با ذکر نام استاد راهنما مبادرت نمایم.

نام و نام خانوادگی دانشجو: ام البنین غلامی فرح آبادی

تاریخ و امضا: ۹۲/۳/۲۷

کلیه حقوق مادی مترتب از نتایج مطالعات، آزمایشات و نوآوری ناشی از تحقیق موضوع این پایان نامه متعلق به دانشگاه پیام نور می باشد.

ماه و سال: خرداد ۱۳۹۲

تقدیم به:

" فاطیمای عزیزم. اویی که لحضات خوش کودکی را عاشقانه فدا نمود."

" با سپاس از همسر مهربان و همراه همیشگی ام، "

" و بوسه بر دستان پر مهر مادر فداکار"

سپاسگزاری:

"شکر و سپاس فراوان، به عدد ستاره آسمان، قطره باران، برگ درختان، ریگ بیابان و ذره های زمین و آسمان، مر آن خدای را که یگانگی صفت اوست و جلال و کبریا و عظمت خاصیت اوست. و از کمال جلال وی هیچ آفریده آگاه نیست، بلکه اقرار دادن به عجز از حقیقت معرفت وی منتهای معرفت صدیقان است، و اعتراف آوردن به تقصیر در حمد و ثنای وی نهایت ثنای فرشتگان و پیامبران است. و هیچ دل مباد که یک لحظه از عجایب صنع وی غافل ماند تا به ضرورت بشناسد که همه آثار قدرت اوست و همه انوار عظمت اوست، و همه بدایع و غرایب حکمت اوست، و همه پرتو جلال حضرت اوست، که هیچ چیز را جز وی هستی به حقیقت نیست، بلکه هستی همه چیزها پرتو نور هستی اوست."

"کیمیای سعادت"

فهرست مطالب

عنوان	شماره صفحه
چکیده	۱
فصل اول: کلیات تحقیق	۲
۱-۱- مقدمه	۳
۱-۲- بیان مسئله	۴
۱-۳- اهمیت و ضرورت انجام تحقیق	۴
۱-۴- اهداف تحقیق	۵
۱-۵- سابقه تحقیقات و مطالعات انجام شده	۵
۱-۶- نوع تحقیق	۸
۱-۷- فرضیه تحقیق	۸
۱-۸- روش گردآوری داده ها	۸
۱-۹- فرایند تحقیق	۸
۱-۹-۱- مطالعه امکان سنجی	۹
۱-۹-۲- مطالعات نظری و طراحی مدل مفهومی	۹
۱-۹-۳- تجزیه و تحلیل و ارزیابی مدل	۹
۱۰-۱- قلمرو مکانی تحقیق	۹
۱۱-۱- قلمرو زمانی تحقیق	۹
۱۲-۱- تعریف واژه های عملیاتی	۹

۱۰	..... فصل دوم: مبانی نظری تحقیق
۱۱	..... ۱-۲- مبانی نظری
۱۳	..... ۱-۱-۲- مقدمه
۱۳	..... ۲-۱-۲- مفهوم مدیریت سود
۱۵	..... ۳-۱-۲- مبانی نظری مدیریت سود
۱۵	..... ۱-۳-۱-۲- فرضیه مکانیکی
۱۶	..... ۲-۳-۱-۲- فرضیه بازار کارا
۱۹	..... ۴-۱-۲- هدف از مدیریت سود
۲۰	..... ۵-۱-۲- شیوه های مدیریت سود
۲۱	..... ۱-۵-۱-۲- انتخاب رویه های حسابداری
۲۱	..... ۲-۵-۱-۲- زمانبندی رویه های حسابداری
۲۱	..... ۳-۵-۱-۲- استفاده از برآوردهای اختیاری
۲۱	..... ۴-۵-۱-۲- زمانبندی معاملات
۲۲	..... ۶-۱-۲- مدیریت سود
۲۳	..... ۷-۱-۲- راههای جلوگیری از مدیریت سود
۲۴	..... ۸-۱-۲- ارتباط بین کیفیت سود و مدیریت سود
۲۵	..... ۹- ۱-۲- انگیزه های مدیران برای گزارشگری مالی جهت دار
۲۵	..... ۱-۹-۱-۲- اندازه شرکت

- ۲۶-۱-۹-۲- مالیات بر درآمد..... ۲۶
- ۲۶-۱-۹-۳- قراردادهای بدهی..... ۲۶
- ۲۶-۱-۱۰- رابطه مدیریت سود بر کیفیت گزارشگری مالی..... ۲۶
- ۲۹-۱-۱۱- تاریخچه محافظه کاری..... ۲۹
- ۳۰-۱-۱۲- تعریف محافظه کاری و مفهوم آن..... ۳۰
- ۳۴-۱-۱۳- تفاسیر محافظه کاری..... ۳۴
- ۳۶-۱-۱۳-۱- تفسیر قراردادی..... ۳۶
- ۳۸-۱-۱۳-۲- تفسیر دعاوی حقوقی..... ۳۸
- ۳۸-۱-۱۳-۳- تفسیر مالیاتی..... ۳۸
- ۴۰-۱-۱۳-۴- تفسیر قانون گذاری..... ۴۰
- ۴۰-۱-۱۴- ارقام محافظه کارانه حسابداری بعنوان اطلاعات..... ۴۰
- ۴۱-۱-۱۵- انتقادات و ایرادات وارده بر محافظه کاری..... ۴۱
- ۴۳-۱-۱۶- دفاع از محافظه کاری..... ۴۳
- ۴۵-۱-۱۷- محافظه کاری و قرارداد های بدهی..... ۴۵
- ۴۷-۱-۱۸- محافظه کاری و راهبری شرکتی..... ۴۷
- ۴۹-۲- پیشینه و سوابق تحقیق..... ۴۹
- ۵۰-۲-۱- مطالعات صورت گرفته در خارج کشور..... ۵۰
- ۵۴-۲-۲- مطالعات صورت گرفته در داخل کشور..... ۵۴
- ۶۱- فصل سوم: روش شناسی تحقیق..... ۶۱

۶۲	.....۱-۳-مقدمه
۶۲	.....۲-۳-نوع تحقیق
۶۳	.....۳-۳-روش تحقیق
۶۳	.....۴-۳-تعریف عملیاتی متغیرهای تحقیق
۶۳	.....۱-۴-۳-متغیر وابسته
۶۴	.....۲-۴-۳-متغیر مستقل
۶۴	.....۳-۴-۳-متغیرهای کنترلی
۶۴	.....۱-۳-۴-اندازه شرکت
۶۴	.....۲-۳-۴-عملکرد
۶۵	.....۳-۳-۴-اهرم مالی
۶۵	.....۵-۳-تدوین فرضیات تحقیق
۶۵	.....۶-۳-جامعه آماری
۶۶	.....۷-۳-روش نمونه گیری
۷۳	.....۸-۳-روش گردآوری داده ها
۷۳	.....۹-۳-روش تجزیه و تحلیل داده ها
۷۴	.....۱-۹-۳-تحلیل توصیفی داده ها
۷۴	.....۲-۹-۳-همبستگی
۷۵	.....۳-۹-۳-ضریب همبستگی
۷۵	.....۱۰-۳-آمار استنباطی

- ۷۵ ۳-۱۰-۱-مدل های رگرسیون.....
- ۷۵ ۳-۱۰-۲-فرضهای اساسی رگرسیون.....
- ۷۶ ۳-۱۰-۳-انتخاب الگوی مناسب جهت برازش مدل های رگرسیون.....
- ۷۷ ۳-۱۰-۴-ضریب تعیین.....
- ۷۷ ۳-۱۰-۵-آزمون معنی دار بودن برای الگوی رگرسیون.....
- ۷۸ ۳-۱۰-۵-۱-آزمون معنی داری معادله رگرسیون.....
- ۷۸ ۳-۱۰-۵-۲-آزمون معنی داری ضرایب.....
- ۷۸ ۳-۱۰-۶-آزمون خود همبستگی جملات خطا.....
- ۸۰ **فصل چهارم: تحلیل های آماری تحقیق**.....
- ۸۱ ۴-۱-مقدمه.....
- ۸۱ ۴-۲-تحلیل های مربوط به مدل مدیریت سود تحقیق.....
- ۸۲ ۴-۲-۱-آماره های توصیفی متغیرهای مدل مدیریت سود تحقیق.....
- ۸۳ ۴-۲-۲-بررسی همبستگی میان متغیرهای مدل مدیریت سود تحقیق.....
- ۸۴ ۴-۲-۳-آزمون های مربوط به مدل مدیریت سود تحقیق.....
- ۸۸ ۴-۳-تحلیل های مربوط به مدل اصلی تحقیق.....
- ۸۹ ۴-۳-۱-آماره های توصیفی متغیرهای مدل اصلی تحقیق.....
- ۹۲ ۴-۳-۲-بررسی همبستگی میان متغیرهای مدل اصلی تحقیق.....
- ۹۴ ۴-۳-۳-آزمون های مربوط به مدل های اصلی تحقیق.....
- ۹۴ ۴-۳-۳-۱-آزمون های مربوط به مدل مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود.....
- ۹۶ ۴-۳-۳-۲-آزمون های مربوط به مدل مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود.....

متغیرهای کنترلی.....	۳-۳-۳-۴
.....	۹۷
حضور متغیرهای کنترلی معنی دار.....	۳-۳-۴-۴
.....	۱۰۱
فصل پنجم: نتیجه گیری و پیشنهادات.....	۱۰۴
.....	۱۰۵
.....	۱۰۵
.....	۱۰۶
.....	۱۰۸
.....	۱۰۸
.....	۱۰۹
حضور متغیرهای کنترلی.....	۳-۴-۵-۳
.....	۱۱۱
.....	۱۱۵
.....	۱۱۵
.....	۱۱۵
.....	۱۱۶
.....	۱۱۷
.....	۱۱۸
.....	۱۱۹

فهرست جداول

عنوان	شماره صفحه
جدول ۱-۳ - نمونه آماری باقیمانده پس از اعمال محدودیتها	۶۷
جدول ۲-۳ - اسامی شرکتهای نمونه تحقیق	۶۸
جدول ۱-۴ - آماره های توصیفی متغیرهای مدل مدیریت سود تحقیق	۸۲
جدول ۲-۴ - ضرایب همبستگی بین متغیرهای مدل مدیریت سود تحقیق	۸۴
جدول ۳-۴ - نتایج انتخاب الگو برای آزمون مدل مدیریت سود	۸۶
جدول ۴-۴ - برآورد مدل مدیریت سود	۸۶
جدول ۵-۴ - آماره های توصیفی متغیرهای مدل اصلی تحقیق	۸۹
جدول ۶-۴ - ضرایب همبستگی بین متغیرهای مدل اصلی تحقیق	۹۲
جدول ۷-۴ - نتایج انتخاب الگو برای آزمون مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود	۹۴
جدول ۸-۴ - برآورد مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود	۹۵
جدول ۹-۴ - نتایج انتخاب الگو برای آزمون مدل رابطه محافظه کاری و مدیریت سود	۹۶
جدول ۱۰-۴ - برآورد مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود	۹۶
جدول ۱۱-۴ - نتایج انتخاب الگو برای آزمون مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای کنترلی	۹۸
جدول ۱۲-۴ - برآورد مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای کنترلی	۹۹
جدول ۱۳-۴ - نتایج انتخاب الگو برای آزمون مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای کنترلی معنی دار	۱۰۱

- جدول ۴-۱۴—برآورد مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای کنترلی معنی دار
۱۰۱.....
- جدول ۵-۱- چکیده نتایج حاصل از آزمون مربوط به مدل مدیریت سود تحقیق..... ۱۰۹
- جدول ۵-۲- چکیده نتایج حاصل از آزمون مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود ۱۱۰
- جدول ۵-۳- چکیده نتایج حاصل از آزمون مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود ۱۱۱
- جدول ۵-۴- چکیده نتایج حاصل از آزمون مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای
کنترلی..... ۱۱۳
- جدول ۵-۵- چکیده نتایج حاصل از آزمون مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای
کنترلی معنی دار..... ۱۱۵

فهرست نمودار ها

عنوان	شماره صفحه
نمودار ۴-۱- نمودار توزیع متغیرهای مدل مدیریت سود.....	۸۴
نمودار ۴-۲- نمودار توزیع باقیمانده های مدل مدیریت سود.....	۸۸
نمودار ۴-۳- نمودار توزیع متغیرهای مدل اصلی تحقیق.....	۹۱
نمودار ۴-۴- نمودار توزیع باقیمانده های مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود.....	۹۸
نمودار ۴-۵- نمودار توزیع باقیمانده های مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای کنترلی.....	۱۰۱
نمودار ۴-۶- نمودار توزیع باقیمانده های مدل رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود با حضور متغیرهای کنترلی معنی دار.....	۱۰۳

چکیده

محافظه کاری مفهومی بحث برانگیز از شروع حسابداری تا به امروز می باشد و نقش مهمی را در عمل برای حسابداری بازی می کند. هدف اصلی این تحقیق، بررسی رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود می باشد. بسیاری از تحلیل گران مالی معتقدند مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی اختیاری اندازه گیری می گردد. که در این تحقیق، از مدل تعدیل شده جونز برای مدیریت سود استفاده گردید. همچنین برای اندازه گیری محافظه کاری از قیمت ارزش دفتری به بازار استفاده شد (احمد و همکاران، ۲۰۰۲، زانگ، ۲۰۰۷). جامعه آماری شامل شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و نمونه آماری تعداد ۱۵۴ شرکت بوده است. داده های تحقیق مربوط به یک دوره زمانی ۶ ساله ۱۳۸۵-۱۳۹۰ می باشد. داده ها به صورت شرکت - سال مرتب شده و با استفاده از تحلیل رگرسیون ترکیبی چند متغیره مدل ها برآورد شده و فرضیه تحقیق آزمون شد. نتایج اولیه در ابتدا از معنی دار نبودن مدل کلی و عدم رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود حکایت داشت. در ادامه برای بررسی دقیق تر مدلی بر اساس لگاریتم محافظه کاری (لگاریتم ارزش دفتری به ارزش بازار) برآزش گردید که نتایج حاصله حاکی از آن است که بین محافظه کاری و مدیریت سود رابطه منفی و معنی داری وجود دارد.

واژه های کلیدی: مدیریت سود، محافظه کاری، اقلام تعهدی

فصل اول :

کلیات تحقیق

۱-۱- مقدمه

گسترش فزاینده فعالیت‌های اقتصادی و پیچیدگی روز افزون آنها و به دنبال آن شکل‌گیری موسسات و شرکت‌های بزرگ از یک طرف و لزوم توجه به اطلاعات دقیق حسابداری و صورتهای مالی از سوی دیگر، دانش حسابداری را دستخوش تحولاتی شگرف کرده است. گزارشهای مالی یکی از مهمترین فرآورده‌های سیستم حسابداری است که یکی از اهداف عمده آن فراهم آوردن اطلاعات لازم برای ارزیابی عملکرد و توانایی سودآوری بنگاه اقتصادی است. صورت سود و زیان یکی از اجزای گزارش مالی مذکور به عنوان ابزاری مهم جهت ارزیابی عملکرد و توانایی سودآوری بنگاه اقتصادی می‌باشد. سود خالص به عنوان آخرین رقم صورت سود و زیان همواره از اهمیت بالایی نزد سرمایه‌گذاران و تصمیم‌گیرندگان برخوردار بوده است. سرمایه‌گذاران بر این عقیده اند که سود با ثبات در مقایسه با سود دارای نوسان، پرداخت سود تقسیمی بیشتری تضمین می‌کند. علاوه بر این نوسان‌های سود به عنوان معیار مهم ریسک کلی شرکت قلمداد می‌شود و شرکت‌های دارای سود هموارتر، دارای ریسک کمتری هستند. از این رو شرکتهایی که دارای سود هموارتری هستند بیشتر مورد علاقه سرمایه‌گذاران بوده و از نظر آنها چنین شرکتهایی محل مناسبتری برای سرمایه‌گذاری محسوب می‌شوند. به همین منظور هر تصمیم‌گیرنده عقلایی سرمایه‌گذاری را در جهت کسب سود و افزایش سرمایه انجام می‌دهند بنابراین سود به عنوان عنصر اساسی نقش عمده‌ای را در این راستا ایفا می‌نماید. یکی از ابزارهایی که مدیران برای دستکاری سود گزارش شده بکار می‌برند مدیریت سودمی باشد که به نوعی مداخله هدفمند مدیران در فرایند گزارشگری مالی به افراد خارج از واحد تجاری به منظور دستیابی به منافع شخصی که از طریق دستکاری در اطلاعات دوره جاری صورت می‌گیرد در واقع

مدیران از قضاوت‌های شخصی خود در گزارشگری مالی استفاده نموده و ساختار معاملات را جهت تغییر گزارشگری مالی دستکاری می نمایند.

در ادامه این فصل ابتدا به بیان مسئله می پردازیم تا خواننده با مسائل بنیادی تحقیق بیشتر آشنا گردد. سپس دلایل اهمیت تحقیق مطرح گردید و علت انتخاب چنین موضوعی تبیین شده و در ادامه سوالاتی را که قرار است این مقاله به آن پاسخ دهد بیان می گردد و در این راستا اهداف و فرضیه تحقیق مطرح شده و شیوه آزمون فرضیات بصورت اجمالی تبیین گردیده و نهایتاً واژگان کلیدی تحقیق را تعریف می کنیم.

۱-۲- بیان مسئله

محافظه کاری مفهومی بحث برانگیز از شروع حسابداری تا به امروز می باشد و نقش مهمی را در عمل برای حسابداری بازی می کند. محافظه کاری سطحی از احتیاط را در پیش بینی سودها توصیف می کند اما همه زیانها را در صورتیکه برای جریانهای نقدی آینده بی خطر باشد پیش بینی می نماید طبق مطالعات انجام شده محافظه کاری قابلیت اطمینان را در حسابداری تعهدی افزایش می دهد. از آنجا که مفاهیم مدیریت سود و محافظه کاری در حسابداری دارای کاربرد های متفاوتی برای گزارشگری مالی می باشد و هر یک به تنهایی می توانند تاثیر بسزایی بر روی کیفیت گزارشگری مالی و در نتیجه کارایی بازار سرمایه و رفتار سرمایه گذاران، اعتبار دهندگان و به طور کلی استفاده کنندگان از صورتهای مالی داشته باشند لذا به نظر می رسد که بررسی ارتباط بین این دو مولفه گامی مفید در جهت تکمیل ادبیات مربوط به این موضوع می باشد. در این پژوهش محقق در جستجوی یافتن

پاسخی برای این سوال است که آیا بکارگیری سطحی از محافظه کاری در رویه های حسابداری-
تاثیری بر مدیریت سود می گذارد و آیا رابطه ای بین محافظه کاری و مدیریت سود وجود دارد.

۱-۳- اهمیت و ضرورت انجام تحقیق :

اهمیت و ضرورت تحقیق از آن جهت است که با انجام این پژوهش مشکلات استفاده کنندگان
و سرمایه گذاران را در شناسائی سود واقعی گزارش شده توسط مدیران را شناسائی و تا حدودی
مرتفع نمود تا سرمایه گذاران با اطمینان خاطر بیشتر در خرید سهام شرکتها مشارکت نمایند.

۱-۴- اهداف تحقیق

هدف اصلی تحقیق بررسی رابطه بین محافظه کاری و مدیریت سود می باشد. در این تحقیق
محقق به بررسی رابطه بین دو متغیر و نوع رابطه آنها می پردازد.

۱-۵- سابقه تحقیقات انجام شده

بررسی ادبیات مرتبط با مدیریت سود بیانگر تلاش محققین در فهم این مطلب است که چرا مدیران
به دنبال دستکاری سود هستند. چگونه سود را مدیریت می کنند. پاسخ به این سوال بخش اعظمی از
تحقیقات تجربی را در حوزه حسابداری و گزارشگری مالی را به خود اختصاص داده است. مدیریت
سود از حدود قرن بیستم به بعد با تحقیقات مختلفی توسط صاحب نظران رشته حسابداری شکل
گرفت. که هر یک از این پژوهش ها از ابعاد خاصی به مدیریت سود پرداخته اند. پژوهش های متعددی
در زمینه مدیریت سود و محافظه کاری تا به حال انجام شده است. واتز (۱۹۹۳) پیشنهاد کرد که

محافظه‌کاری قابلیت اطمینان را در حسابداری تعهدی افزایش می‌دهد. باسو (۱۹۹۷) محافظه‌کاری را الزام به داشتن درجه بالایی از اثبات و تایید برای شناخت اخبار خوب مانند سود در مقابل شناخت اخبار بد مانند زیان تعریف می‌نماید. این تعریف محافظه‌کاری را از دیدگاه سودزیان توصیف می‌نماید. اما تعریف دیگر، تعریف محافظه‌کاری از دیدگاه ترازنامه است. براساس این دیدگاه در مواردی که تردیدی واقعی در انتخاب بین دو یا چند روش گزارشگری وجود دارد آن روشی باید انتخاب شود که کمترین اثر مطلوب بر حقوق صاحبان سهام داشته باشد. پاپ و یانگ (۲۰۰۰) به بررسی مدیریت سود در کشور انگلستان پرداختند. این تحقیق بر نقش مدیران غیر موظف و کمیته حسابرسی تمرکز گردید. نتایج تحقیق نشان داد که تعداد مدیران غیر موظف با احتمال مدیریت اقلام تعهدی غیر عادی به منظور اجتناب از گزارشگری زیان یا کاهش سود رابطه معکوس دارد. آزمون‌های بیشتر نشان داد این رابطه به شرکتهایی که دارای مالکیت حاکمیتی جداگانه و کنترل تصمیمات بیشتری هستند، محدود می‌شود. همچنین شواهد نشان داد وقتی مدیریت سود بالاست، شواهدی مبنی بر اینکه مدیران غیر موظف، اقلام تعهدی غیر عادی را کاهش می‌دهند پیدا نگردید. احمد (۲۰۰۲) گزارش ارائه داد که بین محافظه‌کاری و مدیریت سود ارتباط منفی وجود دارد. همچنین در تحقیقی دیگر وی پیش‌بینی نمود محافظه‌کاری بوسیله شرکتها برای دریافت نرخ‌های استقراض پایین در قراردادهای بدهی از طریق کاهش ریسک اعتباردهندگان استفاده می‌شود. ریچارد سون (۲۰۰۵) اظهار داشت به طور تجربی اقلام تعهدی توانایی قابلیت اطمینان بیشتری دارد. همچنین سودها و بازده‌های یکسال جلوتر را پیش‌بینی می‌کند. بور گستالروهمکاران (۲۰۰۶) در پژوهشی به این نتیجه رسیدند که شرکتهای خصوصی در مقایسه با شرکت‌های دولتی، مدیریت سود بیشتری داشته و این شرکتها در کشورهای دارای سیستم قضایی قوی تر، مشارکت کمتری در