



دانشکده: مرکز بهشهر

گروه علمی: حسابداری

بررسی تاثیر محافظه کاری حسابداری بر ريسک سقوط قيمت سهام
شرکت های پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

نگارش: رضا فتاحی

استاد راهنما: دکتر مهدی مشکی

استاد مشاور: دکتر سید حسن صالح نژاد

پایان نامه برای دریافت درجه کارشناسی ارشد

رشته: حسابداری

آذر ماه سال ۱۳۸۹

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

A highly stylized calligraphic flourish in black ink on a white background. The design features a large, circular loop on the left side, from which several thick, parallel lines extend to the right, creating a sense of movement and depth. The lines are interconnected, forming a complex, abstract shape that resembles a stylized letter or a decorative element. The overall style is reminiscent of modern Islamic calligraphy or graphic design.

تقدیم به عزیزانم:

به پدر بزرگوار و مادر عزیزم که دعای خیرشان همواره بدرقه

راهم بوده و هست.

و

همسر صبورم رقیه،

فرزندم امیر رضا.

تقدیر و تشکر:

بر خود وظیفه می‌دانم از اساتید بزرگوایم جناب آقای دکتر مهدی مشکی و جناب آقای دکتر سید حسن صالح‌نژاد که انجام این مطالعه در سایه حمایتها و راهنماییهای ایشان مقدور بوده است؛ سپاسگذاری نمایم. همچنین از استاد گرانقدر جناب آقای دکتر عبدالکریم مقدم که داوری این رساله را بر عهده داشته‌اند و از خانواده عزیزم که پشتیبان و حامی اصلی من در تمام مراحل تحصیل بوده‌اند کمال تشکر را دارم.

و در نهایت سپاس و قدردانی خود را از اعضای محترم گروه حسابداری و کارکنان مرکز بهشهر به ویژه جناب آقای اصغر نصیری که در این مدت مرا همراهی نموده‌اند، اعلام می‌دارم.

پیش گفتار

با افزایش منابع در اختیار مدیریت، میزان افراد ذینفع و در ارتباط با شرکت نیز افزایش می‌یابد که پیامد چنین شرایطی بروز تضاد منافع است. مدیر که در کانون این تضاد منافع قرار دارد، با ارائه اطلاعات مالی شرکت سعی می‌نماید تا آن را کاهش دهد. مدیران بالقوه انگیزه دارند که وضعیت شرکت را مطلوب جلوه دهند و به علت اختیارات مدیریت در ارائه گزارشات فرصت اعمال این رویه را بدست می‌آورند.

مدیران شرکت‌های سهامی، برای جلوه‌گر ساختن کارآیی مالی برای پنهان نمودن اخبار بد و افزایش انتشار اخبار خوب انگیزه بالایی دارند و امید دارند عملکرد مالی ضعیف حال حاضر از طریق عملکرد موفق و قوی آینده، پوشش داده شود. این انگیزه‌های متفاوت افشاگری، از عوامل گوناگونی ریشه می‌گیرد، مثل قراردادهای رسمی جبران خسارت و نگرانی‌های شغلی. اگر مدیران قادر به کسر و گردآوری اخبار بد برای یک مدت زمانی گسترده تر باشد، به نظر می‌رسد که اطلاعات منفی درون یک شرکت ذخیره خواهد شد. با این وجود، یک محدودیت بالای دیگری نیز برای مدیران از لحاظ میزان اخبار بدی که می‌توانند جذب کنند و به طور موفقیت‌آمیزی ذخیره کنند وجود دارد. این محدودیت به این دلیل است که اگر در یک زمان خاص، مقدار اخبار بد جمع‌آوری شده به یک آستانه و یا حد مشخص و ویژه ای رسید، از آن به بعد ادامه کسر آنها یا بسیار پر هزینه بوده و یا به طور کلی غیر ممکن خواهد شد. زمانی که جمع‌آوری اخبار بد به آخرین نقطه (نقطه سرازیری) رسید، همه آنها به طور ناگهانی انتشار یافته و منجر به بازگشت‌های عظیم و منفی سهامی که بازار با آنها سازگاری یافته و مربوط به سهام مورد نظر می‌شود، می‌گردد و این همان سقوط قیمت می‌باشد.

بنابراین وجود مکانیزم‌های نظارتی و کنترلی جهت حفظ منافع سهامداران ضروری است. در این میان اصول و رویه‌های حسابداری در جهت حفظ منافع فعالان بازار سرمایه و کنترل انگیزه‌های منفعت‌جویانه مدیران، اصل محدود کننده محافظه‌کاری را مطرح می‌کنند. در ادبیات حسابداری دو ویژگی مهم محافظه‌کاری مورد بررسی قرار گرفته است. نخست، وجود جانب‌داری در ارائه کمتر از واقع ارزش دفتری سهام نسبت به ارزش بازار آن و دوم، تمایل به تسریع بخشیدن در شناسایی زیان‌ها و به تعویق انداختن شناسایی سودها.

چکیده

مدیران واحدهای اقتصادی به همان اندازه که به انتشار اخبار خوب در خصوص شرکت متمایل هستند؛ سعی در پنهان نمودن اخبار بد نیز دارند. رویه‌های محافظه‌کاری در برابر این تمایلات مدیریت ایستادگی کرده و ریسک سرمایه‌گذاری در سهام را کاهش می‌دهد. در این تحقیق، ارتباط بین محافظه‌کاری حسابداری و پدیده سقوط قیمت سهام با استفاده از داده‌های تاریخی ۱۱۶ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طول سال‌های ۱۳۸۲ تا ۱۳۸۵ بررسی شد. نتایج حاکی از وجود رابطه منفی و معنی‌دار بین دوره‌های سقوط قیمت سهام و درجه محافظه‌کاری شرکت‌های نمونه آماری مورد مطالعه می‌باشد. به عبارت دیگر، در طول دوره تحقیق شرکت‌هایی که رویه‌های محافظه‌کارانه تری را در گزارشگری مالی خود اعمال نموده‌اند؛ کمتر با ریسک سقوط قیمت سهام مواجه شده‌اند. در تحقیق حاضر اندازه شرکت به عنوان متغیر کنترلی در الگوی آزمون فرضیه وارد گردید که وجود رابطه معنی‌دار آن با متغیر وابسته تحقیق، اثبات نشد.

فهرست مطالب

فصل اول: کلیات تحقیق

۱-۱) مقدمه.....	۲
۲-۱) بیان مسئله.....	۲
۳-۱) ضرورت انجام تحقیق.....	۴
۴-۱) اهداف و سوالات تحقیق.....	۵
۱-۴-۱) سوالات تحقیق.....	۵
۵-۱) فرضیه های تحقیق.....	۶
۶-۱) کاربردهای تحقیق.....	۶
۷-۱) روش تحقیق.....	۶
۱-۷-۱) جامعه آماری.....	۷

- ۷-۲) روش جمع‌آوری داده‌ها ۷
- ۳-۷-۱) روش تجزیه و تحلیل داده‌ها ۸
- ۱-۳-۷-۱) الگوی آزمون فرضیه ۸
- ۲-۳-۷-۱) روش اندازه‌گیری محافظه‌کاری ۹
- ۳-۳-۷-۱) اندازه‌گیری ریسک سقوط قیمت سهام ۹
- ۸-۱) قلمرو زمانی تحقیق ۱۰
- ۹-۱) قلمرو مکانی تحقیق ۱۰
- ۱۰-۱) استفاده‌کنندگان از تحقیق ۱۱
- ۱۱-۱) تعریف واژگان ۱۱
- ۱۴-۱) خلاصه فصل ۱۱

فصل دوم: مبانی نظری و پیشینه تحقیق

بخش اول: مبانی نظری

- ۱-۲) مقدمه ۱۴
- ۲-۲) اهداف گزارشگری مالی واحدهای اقتصادی ۱۴
- ۳-۲) اهداف صورتهای مالی ۱۸
- ۴-۲) اهداف استفاده‌کنندگان اطلاعات مالی ۲۰
- ۱-۴-۲) هدف‌های اولیه ۲۰
- ۲-۴-۲) هدف‌های ثانویه ۲۱
- ۵-۲) اهداف گزارشگری مالی به وسیله واحدهای انتفاعی ۲۱
- ۶-۲) اهداف گزارشگری مالی به وسیله واحدهای غیر انتفاعی ۲۵

- ۲۷-۷) مقررات افشاء، عدم تقارن اطلاعات و پیامدهای اجتماعی آن.....
- ۲۸-۸) استدلالهای مربوط به لزوم مقررات حسابداری.....
- ۳۱-۹) مساوات و توزیع اطلاعات.....
- ۳۲-۱۰) برابری یا عدالت در بازار سرمایه.....
- ۳۳-۱۱) پیامدهای اجتماعی نابرابری (عدم مساوات) در بازار سرمایه.....
- ۳۵-۱۲) وضع مقررات در راستای ایجاد مساوات.....
- ۳۶-۱-۱۲-۲) چرا مقررات افشاء لازم است؟.....
- ۳۷-۲-۱۲-۲) ارائه یک معیار علمی برای سنجش منافع عمومی.....
- ۳۸-۱۳-۲) دخالت مدیران در فرایند گزارشگری مالی.....
- ۳۹-۱۴-۲) انگیزه‌های مدیران برای گزارشگری جهت دار.....
- ۴۰-۱-۱۴-۲) اندازه شرکت.....
- ۴۰-۲-۱۴-۲) مالیات بر درآمد.....
- ۴۰-۳-۱۴-۲) قراردادهای بدهی.....
- ۴۱-۴-۱۴-۲) انحراف در فعالیتهای عملیاتی.....
- ۴۱-۵-۱۴-۲) تغییر پذیری سود.....
- ۴۱-۱۵-۲) تعریف محافظه‌کاری و مفهوم آن.....
- ۴۴-۱۶-۲) تاریخچه محافظه‌کاری.....
- ۴۵-۱۷-۲) محافظه‌کاری مشروط و نا مشروط.....
- ۴۷-۱۸-۲) محافظه‌کاری و راهبری شرکتی.....
- ۴۸-۱۹-۲) محافظه‌کاری و عدم تقارن اطلاعاتی.....

- ۲-۲۰) روش‌هایی جهت کاهش نوسانات غیر عادی قیمت سهام..... ۴۹
- ۲-۲۰-۱) روش بنیادین..... ۵۰
- ۲-۲۰-۲) روش تکنیکال..... ۵۱
- ۲-۲۰-۳) روش تئوری مدرن پورتنفولیو..... ۵۲

بخش دوم: پیشینه تحقیق

- ۲-۲۱) تحقیقات انجام شده در خصوص محافظه کاری حسابداری..... ۵۴
- ۲-۲۲) تحقیقات مرتبط با عدم تقارن اطلاعاتی..... ۵۷
- ۲-۲۳) نتیجه‌گیری از مبانی نظری و تحقیقات قبلی..... ۶۱

فصل سوم: روش تحقیق

- ۳-۱) مقدمه..... ۶۴
- ۳-۲) سوالات و فرضیات تحقیق..... ۶۵
- ۳-۲-۱) سوالات تحقیق..... ۶۵
- ۳-۲-۲) فرضیه‌های تحقیق..... ۶۵
- ۳-۳) روش تحقیق..... ۶۶
- ۳-۴) جامعه آماری..... ۶۶
- ۳-۵) روش نمونه‌گیری..... ۶۷
- ۳-۶) حجم نمونه آماری..... ۶۷
- ۳-۷) روش جمع‌آوری داده‌ها..... ۶۸
- ۳-۸) دوره زمانی تحقیق..... ۶۹
- ۳-۹) روش تجزیه و تحلیل داده‌ها..... ۶۹

۶۹	.....تحلیل توصیفی داده‌ها (۱-۹-۳)
۷۰	.....بررسی نرمال یا غیر نرمال بودن داده‌ها (۲-۹-۳)
۷۱	.....همبستگی و تجزیه تحلیل رگرسیون (۳-۹-۳)
۷۱	.....رگرسیون لجستیک (۴-۹-۳)
۷۲	.....تکنیک حداقل مربعات (۵-۹-۳)
۷۳	.....آزمون معنی‌داری رگرسیون (۶-۹-۳)
۷۴	.....ضریب تعیین R^2 (۷-۹-۳)
۷۵	.....آزمون فرض آماری (۱۰-۳)
۷۶	.....فرض صفر و فرض مقابل (۱-۱۰-۳)
۷۶	.....سطح معنی‌دار و خطاهای آماری (۲-۱۰-۳)
۷۷	.....متغیرهای تحقیق و نحوه محاسبه آنها (۱۱-۳)
۷۷	.....متغیر مستقل (۱-۱۱-۳)
۷۹	.....متغیر وابسته (۲-۱۱-۳)
۸۰	.....الگوی آزمون فرضیه (۱۲-۳)

فصل چهارم: تجزیه و تحلیل داده‌ها و یافته‌های تحقیق

۸۳	.....مقدمه (۱-۴)
۸۳	.....آمار توصیفی داده‌های تحقیق (۲-۴)
۸۴	.....آزمون همبستگی بین متغیرهای تحقیق (۳-۴)
۸۵	.....نتایج آزمون فرضیه (۴-۴)
۹۰	.....آزمون‌های اضافی (۵-۴)

۶-۴ خلاصه ۹۲

فصل پنجم: نتیجه‌گیری

۱-۵ مقدمه ۹۴

۲-۵ خلاصه نتایج حاصل از پژوهش ۹۴

۱-۲-۵ خلاصه نتایج حاصل از مطالعات و تحقیقات پیشین ۹۵

۲-۲-۵ خلاصه نتایج حاصل از آزمون فرضیات ۹۷

۳-۲-۵ پیشنهادات برای تحقیقات آینده ۱۰۱

۴-۲-۵ محدودیتهای تحقیق ۱۰۱

منابع

منابع ۱۰۲

فهرست جداول

فصل سوم

۶-۳ (نگاره ۱: نحوه انتخاب و استخراج نمونه ۶۸

فصل چهارم

۲-۴ (جدول ۱-۴ : تحلیل توصیفی داده‌ها ۸۳

۳-۴ (جدول ۲-۴: ضریب همبستگی پیرسون بین متغیرهای مورد مطالعه ۸۵

۴-۴ (جدول ۳-۴: نتایج آزمون فرضیه تحقیق ۸۸

۵-۴ (جدول ۴-۴: نتایج آزمون مقایسه میانگین سطح محافظه‌کاری شرکت‌های دارای رویداد

سقوط قیمت سهام و فاقد رویداد سقوط قیمت سهام ۹۱

فصل پنجم

۲-۲-۵ (جدول ۱-۵: نتایج آزمون فرضیات ۱۰۰

پیوست

- پیوست یک: آمار توصیفی متغیرهای مورد استفاده در تحقیق ۱۰۴
- پیوست دو: نتایج آزمون رگرسیون لجستیک برای دو متغیر مستقل درجه محافظه‌کاری و اندازه شرکت ۱۰۵
- پیوست سه: نتایج آزمون رگرسیون لجستیک برای متغیر مستقل درجه محافظه‌کاری ۱۰۸
- پیوست چهار: نتایج آزمون درجه محافظه‌کاری شرکت‌های دارای رویداد سقوط قیمت سهام و فاقد رویداد سقوط قیمت سهام ۱۱۰

رئوس مطالب

- مقدمه
- بیان مسئله
- ضرورت انجام تحقیق
- اهداف، سوالات و فرضیات تحقیق
- روش تحقیق
- قلمرو زمانی و مکانی تحقیق
- تعریف واژه‌گان تحقیق

فصل اول:

کلیات تحقیق

۱-۱) مقدمه

رکن اصلی هر تحقیق علمی، طرح تحقیق می‌باشد. زیرا محقق کلیه فعالیت‌های تحقیقاتی خود را بر پایه آن شکل می‌دهد. در این مرحله مساله تحقیق مشخص می‌شود و محقق متوجه می‌شود که ناشناخته و مجهول او چیست و چه چیزی را باید معلوم کند. ابعاد مساله را مورد بررسی قرار می‌دهد تا آن را تعریف کند. ادبیات و پیشینه آن را مورد مطالعه قرار می‌دهد تا متغیرهای احتمالی را شناسایی کند و بر اساس آن فرضیه‌های تحقیق را فراهم می‌نماید پس از آن متغیرهای علیّ و توصیفی را شناسایی می‌کند و آنگاه به تعریف مساله بر اساس ماهیت و ویژگی‌های آن می‌پردازد. این فصل با عنوان کلیات تحقیق، نگاهی کلی و سطح بالا به پژوهش می‌نماید و خواننده را با آنچه قرار است تجزیه و تحلیل گردد آشنا می‌سازد. بنابراین ابتدا مساله تحقیق بیان می‌شود. هدف از ارائه این بخش آشنایی با موضوع تحقیق بصورت کلی و درک جوانب آن به لحاظ علمی می‌باشد. سپس در خصوص ضرورت انجام چنین تحقیقی در شرایط موجود بحث خواهد شد.

در ادامه باتوجه به موضوع تحقیق که بررسی تاثیر محافظه‌کاری حسابداری^۱ در کاهش ریسک سقوط قیمت سهام^۲ در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد، سوالات تحقیق ارائه می‌شود و فرضیاتی جهت پاسخ به این سوالات تدوین خواهد شد که در طول انجام پژوهش به دنبال رد یا پذیرش آنها خواهیم بود. سپس چگونگی آزمون فرضیات از دیدگاه علم آمار مطرح خواهد شد. در این بخش محقق دنبال روش‌های مناسبی است که بتواند از طریق آنها بر روی فرضیات تجزیه و تحلیل و استدلال علمی و آماری انجام داده و در خصوص آنها بصورت منطقی تصمیم‌گیری نماید. در پایان فصل تعریف عملیاتی واژه‌های تخصصی ارائه می‌شود.

۱-۲) بیان مسئله

سرمایه‌گذاران قیمت سهام را براساس جریان‌ات نقدی مورد انتظار حاصل از سهام و ریسک آن تعیین می‌کنند. سرمایه‌گذارانی که منطقی عمل می‌نمایند باید بتوانند از تمامی اطلاعات موجود و یا اطلاعاتی که می‌توانند کسب کنند به نحو احسن استفاده نمایند. این اطلاعات می‌تواند اطلاعات معلوم و یا برآوردهایی

¹ Accounting Conservatism

² Stock Price Crash

درباره آینده باشد. در هر صورت اطلاعات عامل مهمی در تعیین قیمت سهام است و به همین دلیل بحث مهمی در مباحث مربوط به سرمایه‌گذاری در سهام می‌باشد.

منبع اطلاعاتی اکثریت فعالان بازار سرمایه، گزارشات مالی منتشره از جانب شرکت‌ها می‌باشد که بصورت دوره‌ای در اختیار عموم قرار می‌گیرد و مبنای تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاران بالقوه و بالفعل جهت خرید و فروش و سرمایه‌گذاری در بازار سهام می‌باشد. با افزایش منابع در اختیار مدیریت، میزان افراد ذینفع و در ارتباط با شرکت نیز افزایش می‌یابد که پیامد چنین شرایطی بروز تضاد منافع است. مدیر که در کانون این تضاد منافع قرار دارد، با ارائه اطلاعات مالی شرکت سعی می‌نماید تا آن را کاهش دهد. مدیران بالقوه انگیزه دارند که وضعیت شرکت را مطلوب جلوه دهند و به علت اختیارات مدیریت در ارائه گزارشات فرصت اعمال این رویه را بدست می‌آورند. بنابراین وجود مکانیزم‌های نظارتی و کنترلی جهت حفظ منافع سهامداران ضروری است. در این میان اصول و رویه‌های حسابداری در جهت حفظ منافع فعالان بازار سرمایه و کنترل انگیزه‌های منفعت‌جویانه مدیران، اصل محدود کننده محافظه‌کاری را مطرح می‌کنند.

در ادبیات حسابداری دو ویژگی مهم محافظه‌کاری مورد بررسی قرار گرفته است. نخست، وجود جانب‌داری در ارائه کمتر از واقع ارزش دفتری سهام نسبت به ارزش بازار آن و دوم، تمایل به تسریع بخشیدن در شناسایی زیان‌ها و به تعویق انداختن شناسایی سودها.

مدیران واحدهای اقتصادی به همان اندازه که به انتشار اخبار خوب^۱ در خصوص شرکت متمایل هستند؛ سعی در پنهان نمودن اخبار بد^۲ را نیز دارند. رویه‌های محافظه‌کاری در برابر این تمایلات مدیریت ایستادگی کرده و ریسک سرمایه‌گذاری در سهام را کاهش می‌دهد.

محافظه‌کاری به دو دلیل ریسک سقوط قیمت سهام را کاهش می‌دهد:

(۱) زمانی که مدیر اخبار بد در خصوص شرکت را پنهان می‌کند و با انباشته شدن اخبار بد در شرکت و انتشار یک‌باره ریسک سقوط ارزش سهام شرکت افزایش می‌یابد. محافظه‌کاری باعث می‌شود که مدیر نتواند اخبار بد را پنهان نماید.

¹ Good News

² Bad News

۲) محافظه‌کاری یک مکانیزم اعلام خطر است و با ثبت به‌موقع زیان‌ها، سهامداران و هیئت مدیره را در شناسایی و متوقف نمودن به‌موقع پروژه‌های زیان‌ده کمک می‌کند.

تغییرات مثبت و منفی در قیمت سهام رابطه مستقیمی با سطح ثروت و رفاه سرمایه‌گذاران دارد. این تغییرات در طول دوره‌های مختلف به اشکال متفاوتی نوسان دارند. به نظر می‌رسد نوسانات عادی در حول بازده شاخص کل بازار مورد توجه جدی سرمایه‌گذاران نباشد. لکن چنانچه تغییرات منفی و شدید در قیمت سهام یک شرکت خاص روی دهد؛ به‌عنوان سقوط قیمت سهام شرکتی خاص در سطح سهامداران و حتی عموم مردم انعکاس شدیدی خواهد داشت. استدلال می‌شود که اصل محافظه‌کاری خطر سقوط یک‌باره قیمت سهام را کاهش می‌دهد بنابراین این تحقیق بدنبال بررسی اثرات اعمال رویه‌های محافظه‌کارانه بر احتمال سقوط قیمت سهام شرکت‌های سهامی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

۱-۳) ضرورت انجام تحقیق

شرکت‌های سهامی نقش عمده‌ای در اقتصاد بازی می‌کنند. میلیون‌ها نفر بصورت مستقیم و غیر مستقیم در این شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند و موفقیت این شرکت‌ها به میل سرمایه‌گذاران و اعتبار دهندگان به سرمایه‌گذاری در این شرکت‌ها بستگی دارد و بدلیل این‌که صورت‌های مالی یکی از مهمترین منابع اطلاعاتی شرکت‌ها می‌باشند، از اهمیت و جایگاه خاصی در تصمیمات سرمایه‌گذاران و اعتبار دهندگان برخوردار می‌باشند بنابراین مدیران سعی دارند گزارشات مالی باب میل سرمایه‌گذاران باشد و این ناشی از انگیزه‌های منفعت جویانه مدیران شرکت‌هاست^۱. زیرا بسیاری از مزایای آنها براساس عملکرد شرکت تعیین و پرداخت می‌شود. در این میان سود گزارش شده بنگاه از اهمیت خاصی برخوردار است و بیشتر مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار دارد و مبنای ارزیابی عملکرد مدیریت و جریان‌های نقدی آتی شرکت می‌باشد. تاکید بیش از حد بر سود تداعی می‌کند که بازار سرمایه به آخرین رقم اطلاعاتی سود و زیان متمرکز شده و سایر شاخص‌های عملکرد را نادیده می‌گیرد. سود به عنوان نتیجه نهایی فرآیند طولانی حسابداری که تا این حد مورد توجه استفاده‌کنندگان اطلاعات مالی می‌باشد، تحت تاثیر رویه‌های حسابداری محاسبه می‌شود

^۱ براساس تئوری نمایندگی مدیران به دنبال حداکثر نمودن منافع خود می‌باشند که این منافع لزوماً با منافع شرکت همسو نیست

که مدیریت این رویه‌ها را انتخاب کرده است. بنابراین مدیر فرصت اعمال نظر دارد و ممکن است با بکارگیری رویه‌های غیر محافظه‌کارانه، سود شرکت را ثبات ببخشد. اعمال نظر مدیریت و عدم رعایت اصول محافظه‌کاری، از طریق پنهان نمودن یا افشای ناقص اخبار بد و زیان‌ها و بزرگ‌نمایی اخبار خوب یا بیشتر جلوه دادن سودها میسر می‌شود.

در زمینه محافظه‌کاری و اثرات آن بر جنبه‌های مختلف شرکت‌ها، تحقیقات داخلی و خارجی زیادی انجام شده است. لکن تبیین ارتباط بین رویه‌های محافظه‌کارانه حسابداری با عملکرد بازار سرمایه، موضوعی است که قبلاً در کشور به آن پرداخته نشده است. بنابراین در این تحقیق ارتباط بین محافظه‌کاری و ریسک کاهش قیمت سهام شرکت‌های نمونه بررسی می‌شود.

۱-۴) اهداف و سوالات تحقیق

هدف کلی تحقیق، تبیین رابطه بین اعمال یا عدم اعمال رویه‌های محافظه‌کارانه در گزارشگری مالی بر احتمال سقوط قیمت سهام شرکت‌های سهامی پذیرفته شده در بورس می‌باشد. بر این اساس هدف کلی فوق به اهداف فرعی تر به شرح ذیل تفکیک و در طول تحقیق پیگیری شده‌اند.

انتخاب نمونه آماری مناسب با توجه به فرضیات تحقیق و ویژگی‌های جامعه آماری به صورتی که نتایج حاصل از آزمون فرضیات در نمونه قابل تعمیم به کل جامعه آماری باشد.

۱) بررسی میزان محافظه‌کاری در شرکت‌های نمونه آماری در هر سال و برای هر شرکت بر اساس الگوی علمی تحقیق

۲) بررسی بازده‌های شرکت‌ها و بازده‌های شاخص کل بازار جهت تعیین دوره‌هایی که براساس الگوی تحقیق، سقوط قیمت سهام روی داده است

۳) بررسی وجود ارتباط معنی‌دار بین محافظه‌کاری و سقوط قیمت سهام و آزمون فرضیه تحقیق

۴) تفسیر نتایج حاصل از آزمون ارائه نتیجه‌گیری نهایی در خصوص سوال تحقیق

۱-۴-۱) سوالات تحقیق

در این تحقیق تاثیر محافظه‌کاری حسابداری بر کاهش ریسک سقوط ارزش سهام بررسی خواهد شد و در طول انجام تحقیق به سوال ذیل پاسخ داده می‌شود.

۱- آیا محافظه‌کاری در گزارشگری مالی، ریسک سقوط قیمت سهام شرکت را کاهش می‌دهد؟