

ارتباط توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی حسابداری، با تاکید بر نقش درماندگی مالی در شرکت

مونا طلایی^{۱*}
فرزین رضایی^۲
سمیه حیدریان^۳

تاریخ دریافت: ۱۳۹۸/۰۴/۲۰ تاریخ چاپ: ۱۳۹۸/۰۵/۳۱

چکیده

هدف از این پژوهش بررسی ارتباط توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی حسابداری، با تاکید بر نقش درماندگی مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. جامعه آماری این پژوهش شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. این پژوهش از بعد نوع، از نوع پژوهش های توصیفی بوده که به شیوه همبستگی صورت گرفته و از بعد هدف استفاده از پژوهش، از نوع پژوهش های کاربردی و از بعد روش گردآوری داده ها، نوع غیرتعاملی پس رویدادی است، که از داده های موجود در پایگاه اطلاعاتی بورس اوراق بهادار تهران و نرم افزار ره آورد نوین استفاده شده است. بر اساس شرایط در نظر گرفته برای انتخاب نمونه، ۱۵۵ شرکت به روش حذف سیستماتیک طی سالهای ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۵، انتخاب و اطلاعات آنها جمع آوری و با استفاده از رگرسیون چندگانه از طریق نرم افزار ایویوز آزمون گردیده است در این پژوهش محافظه کاری غیرشرطی نیز براساس معیار گیولی و هاین اندازه گیری شد. نتایج پژوهش نشان می دهد رابطه معناداری بین محافظه کاری غیرشرطی و توانایی مدیریت است. همچنین با با هر یک از مدل هادرسه دسته شرکت های ورشکسته، شرکت های منطقه تردید و شرکت های سالم مورد آزمون قرار گرفت، که نتایج نشان داد رابطه متفاوت توانایی مدیریتی با محافظه کاری غیرشرطی در شرکت های با سطح درماندگی مالی متفاوت است.

واژگان کلیدی

توانایی مدیریتی، محافظه کاری غیرشرطی حسابداری، درماندگی مالی.

^۱ کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد قزوین، ایران، پست الکترونیکی: mona.talaeee@gmail.com

^۲ دانشیار گروه حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد قزوین، ایران (نویسنده مسئول)، پست الکترونیکی: farzin.rezaei@qiau.ac.ir

^۳ کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد قزوین، ایران

۱. مقدمه

با گسترش و تخصصی شدن فعالیت واحدهای تجاری، مالکان وظیفه مدیریت و اداره امور واحدهای تحت مالکیت خود را به افراد متخصصی به نام مدیرعامل واگذار نمودند. مدیرعامل شرکت به عنوان مهم‌ترین رکن اداره کننده شرکت، مسوولیت‌هایی اتخاذ تصمیمات راهبردی و برنامه ریزی عملیاتی روزانه شرکت را بر عهده دارد؛ تاجایی که ارزش و رشد شرکت به سطح توانایی‌ها و مهارت‌های وی بستگی دارد (دمرجیان و همکاران، ۲۰۱۲؛ چیونگ و همکاران، ۲۰۱۷). بنابراین چه از دیدگاه نظری و چه از دیدگاه عملی می‌توان توانایی مدیران را به عنوان مهمترین عامل انسانی تأثیرگذار بر موفقیت شرکت در محیط کسب و کار و در نهایت افزایش ارزش شرکت تلقی نمود (سیاو و چوی، ۲۰۱۳). در ادبیات حسابداری، توانایی مدیریت یکی از ابعاد سرمایه انسانی شرکت‌ها است که به عنوان دارایی نامشهود طبقه‌بندی می‌شود. دمرجیان و همکاران (۲۰۱۲) توانایی مدیریتی به عنوان کسب درآمد بیشتر با استفاده از سطح معینی از منابع یا استفاده از منابع کمتر، برای بدست آوردن سطح معنی از درآمد (بیشینه-کردن کارایی منابع مورد استفاده) نسبت به همتایان‌شان در صنعت تعریف می‌نمایند. این منابع تولید درآمد در شرکت‌ها شامل بهای موجودی‌ها، هزینه‌های اداری و توزیع و فروش، دارایی‌های ثابت، اجاره‌های عملیاتی، هزینه‌های پژوهش و توسعه و دارایی‌های نامشهود شرکت می‌شود (دمرجیان و همکاران، ۲۰۱۲). توانایی مدیریتی با دانش و آگاهی در ارتباط با مشتریان و شرایط کلان اقتصادی میزان درک استانداردهای پیچیده در ارتباط است (مانند: دمرجیان و همکاران، ۲۰۱۳)؛ بنابراین توانایی‌های ذاتی مدیریت، از عواملی است که قضاوت‌ها و برآوردهای وی، را تحت تأثیر قرار می‌دهد؛ و می‌تواند در تعیین کیفیت گزارشگری مالی نقش مهمی ایفا کنند، چراکه مدیرعامل اجرای اصول حسابداری و تهیه صورت‌های مالی را مدیریت می‌کنند (گارسیا-مکا و گارسیا-سانچر، ۲۰۱۸) بر این اساس، از آنجایی که توانایی مدیرعامل به شدت با کیفیت اعداد مربوط می‌شود. انتظار می‌رود سطح محافظه‌کاری حسابداری اعمال شده توسط مدیریت در مقابله با عدم قطعیت و ابهام‌های موجود، با میزان توانایی آنها نیز متفاوت باشد (حیدر و همکاران، ۲۰۱۷).

اصل محافظه‌کاری یا همان اصل احتیاط، از اولین و اصلی‌ترین راه‌های مواجهه با ابهام‌های موجود در رویدادهای مالی و اقتصادی است (فروغی و میرزایی، ۱۳۹۱)، و همواره بر رویه‌های حسابداری و صورت‌های مالی تأثیرگذار است (زیگال و لامر، ۲۰۱۸). محافظه‌کاری به عنوان یکی از اصول محدود کننده در حسابداری است که در مفاهیم نظری حسابداری، به عنوان عکس‌العملی در قبال عدم اطمینان و به منظور حمایت از حقوق و ادعاهای صاحبان سهام و اعتبار دهندگان تعریف شده است، به طوری که برای شناسایی اخبار خوب در صورت‌های مالی نسبت به اخبار بد، سطح بالاتری از قابلیت رسیدگی (تایید پذیری) را الزامی می‌نماید (بیانیه‌های مفاهیم حسابداری مالی، ۱۹۹۵). که بدین ترتیب محافظه‌کاری را رویه کاهش سود و کمتر نشان دادن دارایی‌ها در پاسخ به اخبار بد و در مقابل عدم افزایش سود و بیشتر نشان دادن دارایی‌ها در مقابل اخبار خوب تعریف نموده‌اند (باسو، ۱۹۹۷).

بر اساس مطالب بیان شده این مطالعه به بررسی این مسئله پرداخته خواهد که آیا توانایی مدیریتی بر محافظه‌کاری حسابداری اثرگذار خواهد بود یا خیر؟

از طرفی دیگر درماندگی مالی وضعیتی است که در آن نقش توانایی مدیریتی به علت مشکلاتی که شرکت با آن مواجه است، پررنگ‌تر از زمانی است که شرکت با مشکلات مالی روبرو نیست؛ که می‌تواند بسته به انگیزه مدیرعامل، به نتایج متفاوتی بیانجامد و بر رابطه توانایی مدیریتی و میزان محافظه‌کاری اعمال شده توسط مدیریت اثرگذار باشد. بنابراین در این پژوهش، بطور تجربی اثر نقش درماندگی مالی شرکت بر ارتباط توانایی مدیریتی و محافظه‌کاری در حسابداری نیز سنجیده شده است.

۲. مبانی نظری و ادبیات پژوهش

توانایی مدیریتی: کارایی مدیران در کسب درآمد بیشتر با سطح معینی از منابع یا برعکس، کارایی در استفاده حداقلی از منابع برای کسب سطح مشخصی از درآمد (به عنوان مثال، به حداکثر رساندن بهره کارایی از منابع مورد استفاده) نسبت به همتایان شان در صنعت تعریف می شود (دمیرجان و همکاران، ۲۰۱۲). در این پژوهش این متغیر با معیاری معرفی شده توسط درمجان و همکاران (۲۰۱۲) بر اساس تحلیل پوشش دادها و باقیمانده مدل رگرسیونی کارایی شرکت از ویژگی های شرکتی برآورد می گردد.

محافظه کاری حسابداری: عکس العملی در قبال عدم اطمینان و به منظور حمایت از حقوق و ادعاهای صاحبان سهام و اعتبار دهندگان تعریف شده است، به طوری که برای شناسایی اخبار خوب در صورت های مالی نسبت به اخبار بد، سطح بالاتری از قابلیت رسیدگی (تأییدپذیری) را الزامی می نماید (بیانیه های مفاهیم حسابداری مالی، ۱۹۹۵). مفاهیم نظری گزارشگری مالی ایران، محافظه کاری را با لفظ احتیاط و بعنوان یک زیر ویژگی کیفی برای قابلیت اتکا این گونه تعریف شده است: احتیاط عبارت است از کاربرد درجه ای از مراقبت که در اعمال قضاوت برای انجام برآورد در شرایط ابهام مورد نیاز است. به گونه ای که درآمدها یا دارایی ها بیش تر از واقع و هزینه ها یا بدهی ها کم تر از واقع ارائه نشود. اعمال احتیاط نباید منجر به ایجاد اندوخته های پنهانی یا ذخایر غیرضروری گردد، یا دارایی ها و درآمدها را عمدتاً کمتر از واقع و بدهی ها و هزینه ها را عمدتاً بیشتر از واقع نشان دهد، زیرا این امر موجب نقض بی طرفی است و بر قابلیت اتکای اطلاعات مالی اثر می گذارد.

درماندگی مالی: به وضعیتی اشاره دارد که شرکت ها در موعد سررسید از پرداخت هزینه های مالی و سایر تعهدات خود ناتوان هستند، (بالدوین و میسون^۱، ۱۹۸۳؛ ریوک^۲، ۱۹۹۰)، و احتمال نکول یا ورشکستگی افزایش می یابد (اولسون^۳، ۱۹۸۰؛ شیوموی^۴، ۲۰۰۱).

۳. پیشینه پژوهش

۳-۱- پژوهش های خارجی

- حیدر و همکاران (۲۰۱۷) در تحقیقی به بررسی توانایی مدیرعامل و محافظه کاری حسابداری پرداختند و نتایج این پژوهش طی سال های ۲۰۰۴ الی ۲۰۱۳ در بین شرکت های استرالیایی نشان دادند که توانایی بالاتر مدیران (با دو پروکسی تحلیلی پوششی و پوشش خبری) به محافظه کاری حسابداری (با سه پروکسی متفاوت معکوس نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار، میانگین ۳ ساله شاخص گیولی و هاین (۲۰۰۰) و شاخص پنمن و ژانگ (۲۰۰۲)) حاکی از آن است که با افزایش توانایی مدیریتی محافظه کاری حسابداری بهبود می یابد.

- ان جی و همکاران (۲۰۱۵) در تحقیقی به بررسی توانایی مدیریت و ساختار نظارتی به عنوان مکانیزم برای بهبود کیفیت سود و ارزش شرکت در شرکت های پذیرفته شده در بورس اندونزی پرداختند و نتایج این پژوهش با داده های مالی ۱۷۸ شرکت پذیرفته شده در بورس اندونزی بین سال های ۲۰۱۰ و ۲۰۱۴ نشان دادند که توانایی مدیریت تأثیر مثبت و معناداری بر کیفیت سود

¹ Baldwin & Mason

² Wruck

³ Ohlson

⁴ Shumway

وارزش شرکت دارد. علاوه بر این، با استفاده از تست سوبل، که کیفیت سود هیچ نقشی میانی را در ارتباط توانایی‌های مدیریتی و ساختارهای نظارتی، بر ارزش شرکت ایفا نمی‌کند.

- دمرجیان و همکاران (۲۰۱۳) در تحقیقی به بررسی توانایی مدیریتی و کیفیت سود پرداختند و نتایج پژوهش آنها نشان دادند که توانایی مدیریت بر چهار ویژگی کیفی سود شامل تعدد ارائه مجدد صورتهای مالی، پایداری سود، کیفیت اقلام تعهدی و میزان خطای برآورد در مطالبات مشکوک الوصول رابطه مثبت دارد، بدین معنی که مدیران توانا تر تعدد ارائه مجدد صورتهای مالی، پایداری سود، کیفیت اقلام تعهدی و میزان خطای برآورد در مطالبات مشکوک الوصول آنها همچنین به این نتیجه رسیده‌اند که توانایی مدیریت بر پایداری بخش تعهدی سود به صورت مستقیم تأثیرگذار است.

- دمرجیان و همکاران (۲۰۱۲) در تحقیقی به بررسی توانایی مدیریت و مدیریت سود پرداختند که توانایی مدیریتی چگونه بر تحریف عمدی صورتهای مالی (مدیریت سود) تأثیر می‌گذارد. آنها استدلال نمودند که از یک سو، مدیران باتوانایی با دریافت جبران صورتهای مالی (مدیریت سود) تأثیر می‌گذارد. آنها استدلال نمودند که از یک سو، مدیران باتوانایی با دریافت جبران خدمات بیشتر به احتمال کمتری در مدیریت سود درگیر می‌شوند، در حالی که همین مدیران ممکن است از توانایی‌شان در جهت مدیریت سود با اهداف رانت خوارانه استفاده کنند. آنها به طور تجربی رابا بررسی رابطه بین توانایی مدیریتی و هر دو مدیریت سود از طریق دستکاری اقلام تعهدی و فعالیت‌های واقعی دریافتند که مدیران دارای توانمندی بیشتر به طور متوسط با احتمالی بیشتری از مدیریت سود از طریق دستکاری اقلام تعهدی و به احتمال کمتر از مدیریت سود از طریق دستکاری فعالیت‌های واقعی می‌پردازند. همچنین آنها دریافتند که پیامدهای منفی مدیریت سود در میان مدیران باتوانایی بیشتر کاهش می‌یابد و به طور خاص، شواهدی آنها نشان می‌دهد که مدیران بهتر مدیریت سود را با موفقیت بیشتر، پیامدهای منفی کمتر از جمله فروش پایین‌تر و یا تجدید ارائه صورتهای مالی آینده را تجربه می‌کنند.

۲-۳- پژوهش‌های داخلی

- مریم عبدلی (۱۳۹۶) در تحقیقی به بررسی توانایی مدیریت بر ثبات سود شرکتها و کیفیت اقلام تعهدی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در قلمرو زمانی پژوهش سالهای ۱۳۸۹-۱۳۹۴ پرداختند و نشان دادند که توانایی مدیران و سودهای سال آتی رابطه مثبت معناداری وجود دارد و این امر نشان دهنده این موضوع است که توانایی‌هایی مدیران برای ایجاد سود و تکرار سودها بسیار موثر است.

- چالاک، منصور فر و کرمی (۱۳۹۶) در تحقیقی به بررسی تأثیر توانایی مدیریت بر انعطاف پذیری مالی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران برای بازه زمانی ۱۳۸۸-۱۳۹۴ در ۱۰۴ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند و نشان داد که رابطه مثبت و معناداری بین توانایی مدیریت و انعطاف پذیری مالی وجود دارد و شرکت‌ها با مدیران توانا از انعطاف-پذیری مالی بالایی برخوردار هستند.

- درخشانی و زواری رضایی (۱۳۹۵) در تحقیقی به بررسی تأثیر توانایی‌های مدیریتی بر عملکرد مالی و ارزش شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند پرسش اصلی این پژوهش این بود که آیا در بازار سرمایه ایران نیز توانایی مدیریتی شرکت‌ها می‌تواند منجر به بهبود عملکرد مالی و نهایتاً افزایش ارزش شرکت گردد یا خیر؟ نتایج این پژوهش طی سال‌های ۱۳۸۲ الی ۱۳۹۳ نشان داد که در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، افزایش توانایی مدیریتی نمی‌تواند منجر به بهبود عملکرد مالی شرکت در کوتاه مدت و افزایش ارزش شرکت در بلندمدت گردد.

- خدای پور و همکاران (۱۳۹۴) در تحقیقی به بررسی تأثیر اطمینان بیش از حد مدیریت بر محافظه کاری؛ با در نظر گرفتن نظارت بیرونی پرداختند و نتایج این پژوهش در ۱۹۷ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۸۳-۱۳۹۱ با اندازه گیری بیش اطمینانی مدیریتی، با دو مقیاس مازاد سرمایه گذاری و مازاد نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام و محافظه کاری مشروط بر اساس مدل تعدیل شده با سو و محافظه کاری نامشروط بر اساس دو مقیاس محافظه کاری مبتنی بر اقلام تعهدی و ضریب چولگی گیولی و همین نشان می‌داد بیش اطمینانی مدیریتی، بر هر دو نوع محافظه کاری مشروط و نامشروط اثر منفی معناداری گذارد. همچنین بر اساس یافته‌های پژوهش، برخی سازوکارهای نظارت بیرونی می‌تواند اثر منفی بیش اطمینانی مدیریت بر محافظه کاری نامشروط را کاهش دهد.

- بزرگ اصل و صالح زاده (۱۳۹۴) در تحقیقی به بررسی رابطه توانایی مدیریت و پایداری سود با تأکید بر اجزای تعهدی و جریانهای نقدی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از داده های ۷۵ شرکت طی دوره ۷ ساله از ابتدای سال ۱۳۸۴ تا پایان سال ۱۳۹۰، نتایج پژوهش مؤید وجود رابطه مثبت بین توانایی مدیریت و پایداری سود و همچنین توانایی مدیریت و پایداری اجزای تعهدی و نقدی سود بود، ولی رابطه بین توانایی مدیریت و پایداری بخش تعهدی نسبت به بخش نقدی قوی تر بود.

- رامشه و ملانظری (۱۳۹۳) در تحقیقی به بررسی بیش اطمینانی مدیریت و محافظه کاری حسابداری پرداختند و در این مطالعه، برای اندازه گیری بیش اطمینانی مدیریت از دو معیار مبتنی بر تصمیمات سرمایه گذاری استفاده شده است. معیار محافظه کاری مشروط مبتنی بر الگوی رگرسیون خان و واتس (۲۰۰۹) و دو معیار محافظه کاری نامشروط مبتنی بر اقلام تعهدی و تفاوت چولگی سود و جریانهای نقدی بود نمونه پژوهش شامل ۶۲ شرکت برای دوره زمانی ۱۳۷۸ لغایت ۱۳۹۱ است. نتایج آنها نشان می‌داد که بین محافظه کاری مشروط و نامشروط بایش اطمینانی مدیریت رابطه ای منفی و معنادار وجود دارد. به علاوه، یافته- هایشان نشان داد که نظارت خارجی اثر منفی بیش اطمینانی بر محافظه کاری شرطی را کاهش داده، اما اثر مشابه در مورد محافظه کاری غیرشرطی نخواهد داشت.

- کالیوه (۱۳۹۲) در تحقیقی به بررسی تاثیر خوش بینی مدیران بر محافظه کاری شرطی و غیرشرطی در ۱۲۳ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، طی دوره زمانی ۱۳۸۶-۱۳۹۱ پرداختند و نتایج این پژوهش نشان داد که بین خوش بینی مدیران و محافظه کاری شرطی رابطه منفی و معناداری وجود دارد. اما بین خوش بینی مدیران و محافظه کاری غیرشرطی رابطه معناداری وجود ندارد.

۳-۳- فرضیه‌های پژوهش

فرضیه ۱: رابطه معناداری بین توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی وجود دارد.

فرضیه ۲: درماندگی مالی بر رابطه بین توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی موثر است.

۴- جامعه آماری، نمونه آماری و روش نمونه گیری

در این پژوهش جامعه آماری شرکت های فعال پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. نمونه گیری به روش حذف سیستماتیک انجام خواهد شد بدین تربیت که از میان تمامی شرکتهایی فعال پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران خواهد بود که شرایط ذیل را دارا باشند:

- ۱) در طول سال‌های مالی ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۵ در بورس حضور داشته‌اند.
 - ۲) جزو شرکت‌های سرمایه‌گذاری و واسطه‌گری مالی، بانک‌ها و بیمه‌ها نباشند.
 - ۳) شرکت در صنعتی فعالیت نماید که در طول سال‌های مورد بررسی حداقل ۳ شرکت بطور مداوم در آن حضور داشته باشد.
 - ۴) پایان سال مالی آنها آخر اسفند هر سال بوده و در طول دوره فوق‌الذکر تغییری در سال مالی نداشته‌اند.
 - ۵) در همه سال‌های مورد بررسی در پایان سال مالی اطلاعات و داده‌های مورد نیاز آنها در دسترس باشد.
- شایان ذکر است متغیرهای سال ۱۳۸۶ و ۱۳۸۷ برای سنجش متغیرهای پژوهش مورد استفاده قرار گرفته است. بنابراین، دوره زمانی پژوهش شامل ۸ سال متوالی از ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۵ است.
- در نهایت پس از حذف شرکت‌هایی که شرایط ذکر شده را نداشتند؛ تعداد نمونه پژوهش به ۱۵۵ شرکت رسید.

۵- مدل‌های آماری پژوهش

- مدل آماری: توانایی مدیریتی - محافظه‌کاری (عدم تقارن زمانی سود بر مبنای پایداری تغییرات سود)

$$1) \Delta NI_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 \Delta NI_{i-1,t} + \beta_2 D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_3 \Delta NI_{i-1,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_4 MGR\text{-}Ability_{i,t} + \beta_5 MGR\text{-}Ability_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} + \beta_6 MGR\text{-}Ability_{i,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_7 MGR\text{-}Ability_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_8 Size_{i,t} + \beta_9 Size_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{10} Size_{i,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{11} Size_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{12} Lev_{i,t} + \beta_{13} Lev_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{14} Lev_{i,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{15} Lev_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{16} MTB_{i,t} + \beta_{17} MTB_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{18} MTB_{i,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \beta_{19} MTB_{i,t} \times \Delta NI_{i-1,t} \times D \Delta NI_{i-1,t} + \varepsilon_{i,t}$$

- مدل آماری فرضیه: توانایی مدیریتی - محافظه‌کاری غیر شرطی

$$2) Con\text{-}ACC_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 MGR\text{-}Ability_{i,t} + \beta_2 Size_{i,t} + \beta_3 MTB_{i,t} + \beta_4 Lev_{i,t} + \beta_5 ROA_{i,t} + \beta_6 S\text{-}Growth_{i,t} + \beta_7 Loss_{i,t} + \beta_8 BInd_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

که در آن:

- جزء خطا

- i نشانگر شرکت

- t نشانگر دوره مالی

- $MGR\text{-}Ability_{i,t}$: توانایی مدیریتی شرکت i در پایان دوره مالی t

به منظور اندازه‌گیری توانایی مدیریت از الگوی ارائه شده به وسیله دمرجیان و همکاران (۲۰۱۲) استفاده شده است. برای سنجش توانایی مدیران با استفاده از این الگو گام‌های زیر باید طی شود.

گام اول: ابتدا کارایی شرکت با استفاده از روش تحلیل پوششی داده‌ها (با بازده به مقیاس متغیر و خروجی محور) و با در نظر گرفتن متغیرهای فروش (Sales)، بهای تمام شده کالای فروش رفته (CGS)، هزینه‌های فروش، اداری و عمومی (A&SG)، داراییهای ثابت مشهود (PPE) و داراییهای نامشهود (ارزش دفتری ارائه شده در ترازنامه) (Intan) سنجیده می‌شود. به عبارت دیگر، رابطه شماره ۱ به منظور سنجش کارایی شرکت‌ها در سطح سال-صنعت حل می‌شود.^۱

^۱ لازم به ذکر است که در این پژوهش رابطه بالا با توجه به در دسترس بودن اطلاعات و امکان محاسبه متغیرها مورد استفاده قرار گرفته است. به عنوان نمونه، اطلاعات لازم در مورد اجاره عملیاتی و مخارج پژوهش و توسعه در دسترس نبود؛ در نتیجه، این متغیر حذف شدند.

$$MAX\theta = \frac{Sales}{CGS + SG\&A + PPE + Intan}$$

گام دوم: توانایی مدیریت با استفاده از کارایی بدست آمده در مرحله اول و معادله رگرسیون ترکیبی به شرح رابطه شماره ۲ در سطح صنعت و باتوجه به عوالم ذاتی شرکت (که بر توانایی مدیریت اثرگذار است) به زیرمحاسبه می شود:

$$FE_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 \ln(TA)_{i,t} + \alpha_2 MS_{i,t} + \alpha_3 FCFInd_{i,t} + \alpha_4 \ln(Age)_{i,t} + \alpha_5 FCI_{i,t} + Year_i + \varepsilon_{i,t}$$

که در آن

- $\ln(TA)_{it}$: بیانگر لگاریتم طبیعی مجموع دارایی ها؛
 - MS_{it} : بیانگر سهم بازار در شرکت در صنعت مربوطه
 - $FCFInd_{it}$: برابر است با ۱ اگر جریان های نقدی شرکت مثبت باشد، در غیر اینصورت صفر. جریان نقد آزاد که برابر است با خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی منهای سود تقسیمی و بهره بدهی؛
 - $\ln(Age)_{it}$: لگاریتم طبیعی سن بورسی شرکت (که از زمان ورود شرکت به بورس تا زمان مورد نیاز را در برمی گیرد).
 - FCI_{it} : شاخص فعالیت برون مرزی: اگر شرکت i در سال t دارای فروش خارجی (صادرات) باشد عدد ۱ و در غیر این صورت عدد صفر می پذیرد؛
- : مقدار باقی نشان دهنده توانایی مدیریت در شرکت است.

- $Con-ACC_{i,t}$

- محافظه کاری غیرشرطی شرکت i در پایان دوره مالی t

برای محاسبه محافظه کاری غیرشرطی از مدل گیولی و هاین^۱ (۲۰۰۳) به شرح زیر استفاده گردیده است:

$$UCC = \frac{(NI_{i,t} + Dep_{i,t} - CFO_{i,t})}{TA_{i,t-1}} \times (-1)$$

که در آن:

- $NI_{i,t}$: سود عملیاتی شرکت i در سال t
- $Dep_{i,t}$: هزینه استهلاک شرکت i در سال t
- $CFO_{i,t}$: جریان نقدی عملیاتی شرکت i در سال t
- $TA_{i,t}$: کل دارایی شرکت i در ابتدای سال t

- $Size_{i,t}$

اندازه شرکت i در پایان دوره مالی t

برابر است با لگاریتم طبیعی کل دارایی‌ها

LEV_{i,t} -

- نسبت اهرم مالی شرکت i در پایان دوره مالی t
از طریق تقسیم کل بدهی‌ها به کل دارایی‌ها اندازه‌گیری شده است.

MTB_{i,t} -

-نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری شرکت i در پایان دوره t
از طریق نسبت جمع ارزش بازار حقوق صاحبان سهام و ارزش دفتری کل بدهی‌ها بر ارزش دفتری کل دارایی‌ها اندازه‌گیری شده است.

ROA_{i,t} -

- بازده دارایی شرکت i در پایان دوره مالی t
از طریق نسبت سود خالص قبل از مالیات به ارزش دفتری کل دارایی‌های شرکت اندازه‌گیری شده است.

S-Growth_{i,t} -

- رشد فروش شرکت i در پایان دوره مالی t
از طریق تفاوت فروش سال t به سال $t-1$ تقسیم بر فروش سال t اندازه‌گیری شده است.

Loss_{i,t} -

- زیان شرکت i در پایان دوره مالی t (متغیر مجازی - دوجهی)
برابر با ۱ اگر شرکت i برای سال مالی t زیان گزارش نماید، در غیر اینصورت برابر با صفر

BInd_{i,t} -

- استقلال هیئت مدیره i در پایان دوره مالی t
برابر با نسبت تعداد اعضای غیرموظف حاضر در هیئت مدیره به تعداد کل اعضای هیئت مدیره

۶- یافته‌های پژوهش

۶-۱ آمار توصیفی

در روش‌های توصیفی تلاش بر آن است تا با ارائه نگراهی از نتایج آماره‌های توصیفی و استفاده از ابزارهای آمار توصیفی نظیر شاخص‌های مرکزی، به توصیف داده‌های پژوهش پرداخته شود، تا این امر به شفافیت موضوع کمک کند

جدول ۱- آماره توصیفی متغیرهای پژوهش

متغیر	میانگین	انحراف معیار	حداکثر	حداقل	تعداد	توصیف
تغییرات سود خالص	۰/۰۱۸	۱/۰۴۳	۰/۰۰۸	-۰/۵۵۷	۱۲۴۰	ΔNit
تغییرات سود خالص	۰/۰۱۸	۱/۰۴۳	۰/۰۰۸	-۰/۵۵۷	۱۲۴۰	ΔNit-1
تغییرات منفی سود خالص	۰/۴۳۶	۱/۰۰۰	۰/۰۰۰	۰/۰۰۰	۱۲۴۰	DΔNit-1
سود خالص	۰/۱۳۱	۱/۲۰۹	۰/۱۰۲	-۰/۵۵۵	۱۲۴۰	Nit
بازده سهام	۰/۵۱۱	۸/۵۹۵	۰/۲۰۸	-۰/۶۵۸	۱۲۴۰	Rt
بازده سهام منفی	۰/۳۰۱	۱/۰۰۰	۰/۰۰۰	۰/۰۰۰	۱۲۴۰	DRt
اقلام تعهدی	۰/۸۱۷	۸/۴۵۲	۰/۶۸۴	-۰/۰۲۶	۱۲۴۰	ACCit
جریان نقدی عملیاتی	۰/۱۲۶	۰/۶۵۲	۰/۱۰۹	-۰/۳۳۶	۱۲۴۰	CFot
جریان نقدی عملیاتی منفی	۰/۱۲۷	۱/۰۰۰	۰/۰۰۰	۰/۰۰۰	۱۲۴۰	DCFot
محافظه کاری غیرشرطی	-۰/۰۵۲	۰/۶۳۲	-۰/۰۴۰	-۱/۲۵۱	۱۲۴۰	UCC
توانایی مدیریتی	۰/۰۰۰	۰/۲۰۹	۰/۰۱۵	-۰/۴۰۲	۱۲۴۰	MGR-Ability
درماندگی مالی	۲/۹۷۴	۲۳/۷۴۹	۲/۴۲۲	-۳/۹۱۷	۲/۴۱۹	FDISTRs
اندازه شرکت	۱۳/۹۷۸	۱۹/۱۳۳	۱۳/۷۸۳	۱۰/۰۳۱	۱/۵۲۷	Size
اهرم مالی	۰/۶۲۴	۹/۵۲۰	۰/۶۲۰	۰/۰۹۰	۰/۳۳۶	Leverage
نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری	۱/۵۶۶	۱۲/۲۷۹	۱/۳۶۶	۰/۵۹۹	۰/۷۳۰	MTB
بازده دارایی‌ها	۰/۱۲۳	۰/۶۹۵	۰/۱۰۵	-۰/۷۹۷	۰/۱۵۱	ROA
رشد فروش	۰/۱۸۴	۴/۶۵۱	۰/۱۳۷	-۰/۸۴۵	۰/۳۹۹	S-Growth
زیان	۰/۱۱۷	۱/۰۰۰	۰/۰۰۰	۰/۰۰۰	۰/۳۲۱	Loss
استقلال هیئت مدیره	۰/۶۷۳	۱/۰۰۰	۰/۶۰۰	۰/۰۰۰	۰/۱۹۰	Bind

۲-۶- ماتریس ضرایب هم بستگی پیرسون

ضریب همبستگی، شدت رابطه و نیز نوع رابطه مثبت و منفی (مستقیم یا معکوس) را نشان می‌دهد، و همواره بین ۱ و -۱ است. همبستگی بین متغیرهای پژوهش در شرکت‌های مورد مطالعه برای متغیرهای مورد استفاده در مدل بررسی محافظه کاری حسابداری بر مبنای عدم تقارن زمانی سود بر مبنای پایداری تغییرات سود در دوره ۸ ساله پژوهش، در جدول ۲ ارائه شده است.

۷-آزمون فرضیه‌های پژوهش

۷-۱-مدل محافظه‌کاری غیرشرطی و فرضیه‌های مرتبط

جدول ۲- ماتریس همبستگی بین متغیرهای مدل محافظه‌کاری از نوع عدم تقارن زمانی سود بر مبنای پایداری تغییرات سود

متغیر	سود	ΔNit	$\Delta Nit-1$	$\Delta Nit-1$	MGR-Ability	Size	Leverage	MTB
تغییرات سود خالص		ΔNit	۱/۰۰۰					
تغییرات سود خالص		$\Delta Nit-1$	-۰/۰۶۰	۱/۰۰۰				
تغییرات منفی سود خالص		$\Delta \Delta Nit-1$	-۰/۰۱۵	-۰/۰۶۲۷	۱/۰۰۰			
توانایی مدیریتی		MGR-Ability	۰/۰۸۹	۰/۰۸۶	-۰/۰۶۹	۱/۰۰۰		
کل داری‌ها		Size	۰/۰۲۱	۰/۰۵۱	-۰/۰۰۸	-۰/۰۱۴	۱/۰۰۰	
اهرم مالی		Leverag	-۰/۱۳۲	-۰/۰۶۶	-۰/۰۸۷	-۰/۱۲۲	۰/۱۰	۱/۰۰۰
نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری		MTB	۰/۲۵۴	۰/۱۹۰	-۰/۱۵۹	-۰/۰۱۷	۰/۷۳۰	۰/۱۹۸
			۰/۰۰۰	۰/۰۰۰	۰/۰۰۰	۰/۵۵۹	۰/۰۰۸	۰/۰۰۰

جدول ۳ نتایج برازش مدل رگرسیونی مرتبط با محافظه‌کاری غیرشرطی را به نمایش می‌گذارد. قبل از آزمون مدل به انتخاب الگوی مناسب برای مدل رگرسیونی پرداخته شده است. در نگاره ۱ مقدار احتمال آماره F لیمر، کم‌تر از سطح معنی‌داری ۵٪ بوده و لذا، استفاده از روش داده‌های تلفیقی برای برآورد آزمون‌های مدل منتفی خواهد بود. نتیجه آزمون هاسمن در جدول 3 نشان می‌دهد. مقدار احتمال آماره هاسمن، کم‌تر از سطح معنی‌داری ۵٪ می‌باشد؛ لذا، دلیل کافی برای رد الگوی اثرات ثابت نداریم و برای آزمون فرضیه پژوهش در سطح کل شرکت‌ها از الگوی اثرات ثابت استفاده می‌کنیم.

سطح اهمیت آماره آزمون بروش - پاگان - گادفری کوچک‌تر از ۰,۰۵ می‌باشد، که به معنای رد وجود همسانی واریانس و الزام به استفاده از روش برآورد رگرسیونی حداقل مربعات تعمیم یافته برای رفع این مشکل است. در این مدل‌ها مقدار آماره دوربین-واتسون تقریباً برابر ۲,۰۸۲ است، این عدد نشان می‌دهد که خطاها از یکدیگر مستقل هستند و بین خطاها خود همبستگی وجود ندارد، و فرض همبستگی بین خطاها رد می‌شود و می‌توان از رگرسیون استفاده کرد مطابق با داده‌های جدول ۳ نظر به اینکه سطح معنی‌داری آماره F برابر (۰,۰۰۰) کم‌تر از ۰,۰۵ است، بنابراین می‌توان گفت شاخص اعتبار برازش مدل، یعنی آماره F معنی‌دار است و در نتیجه رگرسیون معنی‌دار است. ضریب تعیین تعدیل شده نشان می‌دهد که حدود ۵۶ درصد از تغییرات ارقام تعهدی تحت تاثیر متغیرها مورد پژوهش بوده است.

جدول ۳- آزمون مدل رگرسیونی			
متغیر وابسته: محافظه کاری غیرشرطی		روش رگرسیونی: حداقل مربعات تعمیم یافته (پانل، اثرات ثابت) تعداد مشاهدات: $155 \times 8 = 1240$	
متغیرها	ضریب	خطای استاندارد	آماره t
C	۰/۲۴۸	۰/۰۹۲	۲/۶۸۳
MGR_ABILITY	-۰/۰۵۹	۰/۰۳۳	-۱/۸۰۹
Size	-۰/۰۱۹	۰/۰۰۶	-۲/۸۹۳
Leverage	-۰/۰۲۶	۰/۰۱۴	-۱/۸۶۴
MTB	۰/۰۱۵	۰/۰۰۵	۳/۰۱۴
ROA	-۰/۰۴۶	۰/۰۳۴	-۱۳/۶۹۳
S_Growth	-۰/۰۶۸	۰/۰۰۷	-۱۰/۲۹۳
LOSS	۰/۰۱۹	۰/۰۱۰	۲/۰۰۲
Bind	۰/۰۳۱	۰/۰۱۶	۱/۹۲۰
ضریب تعیین	۰,۵۶۰		
ضریب تعیین تعدیل شده	۰,۴۹۴		
مقدار آماره F (احتمال آماره)	۸,۴۴۲ (۰,۰۰۰۰)		
آماره دوربین - واتسون	۲,۰۸۲		
آزمون بروش - پاگان - گادفری			
مقدار آماره F	۹,۸۸۸		
احتمال آماره	۰,۰۰۰۰		
انتخاب داده‌های تلفیقی در برابر داده‌های تابلویی			
مقدار آماره F لیمر	۲,۶۳۳		
درجه آزادی	۱۵۴,۱۰۷۷		
احتمال آماره	۰,۰۰۰		
انتخاب داده‌های اثرات ثابت در برابر داده‌های اثرات تصادفی			
مقدار آماره هاسمن	۳۵,۴۹۹		
درجه آزادی	۸		
احتمال آماره	۰,۰۰۰		

نتایج حاصله در جدول ۳، ضریب متغیر توانایی مدیریتی، برابر با $-۰,۰۵۹$ ، با سطح احتمال آماره t $(۰,۰۷۱)$ بوده، که به معنای وجود رابطه منفی و معنادار بین اثر توانایی مدیریتی با محافظه کاری غیرشرطی می‌باشد. با توجه به کمتر بودن سطح خطای مورد پذیرش ضریب مورد نظر از میزان $۰,۱۰$ فرضیه فوق مبنی بر وجود رابطه معنادار توانایی مدیریتی با محافظه کاری غیرشرطی، در سطح اطمینان ۹۰% ، مورد تایید واقع گردید.

فرضیه ۱: رابطه معناداری بین توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی وجود دارد.

در جدول ۴، مدل رگرسیونی بررسی محافظه کاری حسابداری بر مبنای عدم تقارن زمانی سود بر مبنای پایداری تغییرات سود در سه سطح شرکت‌های ورشکسته، شرکت‌های منطقه تردید و شرکت‌های سالم ارائه گردیده است. احتمال آماره F در تمامی سطوح کمتر از ۰,۰۵ است، در نتیجه تمام مدل‌ها، رگرسیون معنادار است. در این مدل‌ها مقدار آماره دوربین-واتسون تقریباً برابر بین ۱,۵ تا ۲,۵ ماست، این اعداد نشان می‌دهد که خطاها از یکدیگر مستقل هستند و بین خطاها خود همبستگی وجود ندارد، و فرض همبستگی بین خطاها رد می‌شود و می‌توان از رگرسیون استفاده کرد.

فرضیه ۲: درماندگی مالی بر رابطه بین توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی موثر است.

نتایج حاصله در جدول ۴، ضریب متغیر توانایی مدیریتی در سه سطح شرکت‌های ورشکسته، شرکت‌های منطقه تردید و شرکت‌های سالم به ترتیب برابر با ۰,۰۲۹، با سطح احتمال آماره t (۰,۷۰۸)، ۰,۱۲۱-، با سطح احتمال آماره t (۰,۰۴۳) و ۰,۰۲۰-، با سطح احتمال آماره t (۰,۸۶۱) بوده، که به معنای وجود رابطه متفاوت توانایی مدیریتی با محافظه کاری غیرشرطی در شرکت‌های با سطح درماندگی مالی مختلف می‌باشد. بدین ترتیب، فرضیه فوق مبنی بر وجود اثر متفاوت درماندگی مالی بر رابطه توانایی مدیریتی با محافظه کاری غیرشرطی در سطوح مختلف، مورد تایید واقع شد.

جدول ۵- خلاصه نتایج پژوهش	
نتیجه	شرح
تایید	رابطه معناداری بین توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی وجود دارد.
تایید	درماندگی مالی بر رابطه بین توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی موثر است.

جدول ۴- آزمون مدل رگرسیونی												
متغیر وابسته : محافظه کاری غیرشرطی روش رگرسیونی: حداقل مربعات معمولی												
سال (۴۵۲ مشاهده)				منطقه تردید (۶۰۴ مشاهده)				ورشکسته (۱۸۴ مشاهده)				
احتمال آماره t	آماره t	خطای استاندارد	ضریب	احتمال آماره t	آماره t	خطای استاندارد	ضریب	احتمال آماره t	آماره t	خطای استاندارد	ضریب	متغیرها
۰/۳۸۹	-۰/۸۶۳	۰/۰۸۶	-۰/۰۷۴	۰/۵۱۷	-۰/۶۴۹	۰/۰۶۰	-۰/۰۳۹	۰/۷۶۹	-۰/۲۹۴	۰/۰۹۴	-۰/۰۲۸	C
۰/۸۶۱	-۰/۱۷۶	۰/۱۱۴	-۰/۰۲۰	۰/۰۴۳	-۲/۰۲۵	۰/۰۶۰	-۰/۱۲۱	۰/۷۰۸	۰/۳۷۵	۰/۰۷۹	۰/۰۲۹	MGR_ABILITY
۰/۷۲۶	۰/۳۵۱	۰/۰۰۶	۰/۰۰۲	۰/۱۳۱	۱/۵۱۲	۰/۰۰۴	۰/۰۰۶	۰/۶۲۹	۰/۴۸۴	۰/۰۰۵	۰/۰۰۲	Size
۰/۱۰۶	-۱/۶۲۰	۰/۰۱۶	-۰/۰۲۷	۰/۰۰۱	-۳/۴۶۷	۰/۰۴۲	-۰/۱۴۵	۰/۱۷۴	-۱/۳۶۵	۰/۰۴۳	-۰/۰۵۹	Leverage
۰/۱۲۱	۱/۵۵۴	۰/۰۱۱	۰/۰۱۷	۰/۵۲۸	۰/۶۳۱	۰/۰۲۰	۰/۰۱۳	۰/۴۲۴	۰/۸۰۲	۰/۰۳۲	۰/۰۲۵	MTB
۰/۰۰۰	-۴/۱۹۹	۰/۰۷۵	-۰/۳۱۵	۰/۰۰۰	-۴/۱۲۰	۰/۱۰۹	-۰/۴۴۷	۰/۰۰۰	-۴/۱۵۲	۰/۱۲۱	-۰/۵۰۴	ROA
۰/۰۰۱	-۳/۵۲۷	۰/۰۳۳	-۰/۱۱۵	۰/۰۰۰	-۳/۷۴۵	۰/۰۲۵	-۰/۰۹۴	۰/۴۸۷	-۰/۶۹۶	۰/۰۱۸	-۰/۰۱۳	S_Growth
۰/۸۲۵	۰/۲۲۱	۰/۰۴۱	۰/۰۰۹	۰/۱۰۷	۱/۶۱۶	۰/۰۲۱	۰/۰۳۳	۰/۰۸۰	۱/۷۶۰	۰/۰۲۲	۰/۰۳۹	LOSS
۰/۲۴۴	۱/۱۶۶	۰/۰۴۶	۰/۰۵۴	۰/۰۴۷	۱/۹۹۴	۰/۰۲۸	۰/۰۵۶	۰/۴۳۵	۰/۷۸۲	۰/۰۴۱	۰/۰۳۲	Bind
۰,۱۸۵				۰,۱۶۲				۰,۳۲۵				ضریب تعیین
۰,۱۷۰				۰,۱۵۰				۰,۲۹۴				ضریب تعیین تعدیل شده
(۰,۰۰۰) ۱۲,۵۶۷				(۰,۰۰۰) ۱۴,۳۵۴				(۰,۰۰۰) ۱۰,۵۴۶				مقدار آماره F (احتمال آماره)
۱,۵۶۱				۱,۸۲۶				۲,۰۵۹				آماره دوربین- واتسون

۸- پیشنهادهای مبتنی بر نتایج حاصل از فرضیات پژوهش

هدف از این پژوهش بررسی ارتباط توانایی مدیریتی و محافظه کاری غیرشرطی حسابداری، با تاکید بر نقش درماندگی مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. در این پژوهش برای آزمون محافظه کاری غیرشرطی نیز بر اساس معیار گیولی و هاین اندازه گیری شد. نتایج پژوهش نشان می دهد که رابطه معناداری بین محافظه کاری غیرشرطی و توانایی مدیریت وجود دارد. همچنین با هر یک از مدل ها در سه دسته شرکت های ورشکسته، شرکت های منطقه تردید و شرکت های سالم مورد آزمون قرار گرفت، که نتایج نشان داد رابطه متفاوت توانایی مدیریتی با محافظه کاری غیرشرطی در شرکت های با سطح درماندگی مالی مختلف می باشد.

این نتایج را می توان بدین گونه تفسیر نمود که مدیران با توانایی بالاتر با استفاده از محافظه کاری بیشتر، بطور بالقوه نیازی به پنهان کردن زیان و طفره روی از مسئولیت دستکاری داده های مالی ندارند. لذا، استفاده کنندگان از اطلاعات مالی می توان این موضوع را مدنظر داشته باشند که مدیران با توانایی بالاتر نسبت به مدیران با توانایی پایین تر از کیفیت گزارشگری مالی بالاتری به واسطه محافظه کاری بالاتر به عنوان یکی از ویژگی های کیفی اطلاعات مالی برخوردارند. بنابراین، به سرمایه گذاران، اعتباردهندگان و حتی حسابرسان پیشنهاد می شود در ارزیابی کیفیت گزارش های مالی و محافظه کاری حسابداری توانایی مدیریت را به عنوان یکی از عوامل اثرگذار در نظر بگیرند.

۹. منابع و مآخذ

۱. بزرگ اصل، موسی؛ و صالح لزاده، بیستون. (۱۳۹۴). رابطه توانایی مدیریت و پایداری سود با تأکید بر اجزای تعهدی و جریان لهای نقدی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. دانش حسابرسی، ۵۸: ۱۷۰-۱۵۳.
۲. چالاکی، پری؛ منصورفر، غلامرضا؛ کرمی، امیر. (۱۳۹۷). بررسی تاثیر توانایی مدیریت بر درماندگی مالی با تاکید بر انعطاف پذیری مالی. دانش حسابداری مالی، ۱۵۳ (۱)، ۱۸۰-۱۵۳.
۳. خدای پور، احمد. ذری سده، مصطفی و پوراسماعیلی، آزاده. (۱۳۹۴). بررسی تأثیر اطمینان بیش از حد مدیریت بر محافظه کاری؛ با در نظر گرفتن نظارت بیرونی. بررسی لهای حسابداری و حسابرسی، ۲۲ (۲): ۱۸۳-۲۰۲.
۴. خدای پور، احمد؛ ترک زاده ماهانی، علی. (۱۳۹۰). مالیات و محافظه کاری در گزارشگری مالی و مربوط بودن اطلاعات حسابداری. پژوهشهای حسابداری مالی، ۹: ۱۲۷-۱۴.
۵. دانایی فر، مریم؛ و رضایی، امیررضا. (۱۳۹۵). بررسی رابطه بین توانایی مدیران و کیفیت تصمیمات مدیریتی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار ایران، اولین کنفرانس بین المللی تکنیک های مدیریت و حسابداری، تهران، شرکت همایشگران مهر اشراق، https://www.civilica.com/Paper-MNGTEC01-MNGTEC01_031.html
۶. درخشانی، ایثار؛ و اکبر زواری، رضایی. (۱۳۹۵). بررسی تاثیر توانایی لهای مدیریتی بر عملکرد مالی و ارزش شرکت لهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. کنفرانس بین المللی مدیریت و حسابداری، تهران، موسسه آموزش عالی نیکان: https://www.civilica.com/Paper-MANAGECONF01-MANAGECONF01_131.html

۷. رامشه، منیژه. ملانظری، مهناز. (۱۳۹۳). بیش اطمینانی مدیریت و محافظه لکاری حسابداری. دانش حسابداری، ۱۶: ۷۹-۵۵
۸. عبدلی، مریم. (۱۳۹۶). بررسی توانایی مدیریت بر ثبات سود شرکتها و کیفیت اقلام تعهدی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. اولین همایش حسابداری، مدیریت و اقتصاد بارویکرد پویایی اقتصادی، ملایر، دانشگاه آزاد اسلامی واحد ملایر، -AMEM01-Paper-AMEM01_299.html
https://www.civilica.com/Paper-AMEM01-AMEM01_299.html
۹. کالیوه (۱۳۹۲). تاثیر خوش بینی مدیران بر محافظه کاری شرطی و غیر شرطی. پایان نامه کارشناسی ارشد. دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکزی، دانشکده اموراتصادی
۱۰. منصورفر، غلامرضا؛ دیدار، حمزه؛ و حسین لپور، وحید. (۱۳۹۴). بررسی تأثیر توانایی مدیریت بر کیفیت سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. پژوهش های حسابداری مالی، ۲۳: ۳۷-۵۴
11. Baldwin, C., & Mason, S. (1983). The Resolution of Claims in Financial Distress: The Case of Massey Ferguson. *The Journal of Finance*, 38(2): 505-516.
12. Demerjian, P., Lev B., & McVay, S. (2012). Quantifying Managerial Ability: A New Measure and Validity Tests. *Management Science*, 58(7): 1229-1248.
13. Demerjian, P., Lewis, M., & McVay, S. (2012). Managerial Ability and Earnings Management. (Working Paper) University of Washington.
14. García-Meca, E., & García-Sánchez, I.-M. (2018). Does Managerial Ability Influence the Quality of Financial Reporting? *European Management Journal*, 36(4):544-557.
15. Ohlson, J. (1980). Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy. *Journal of Accounting Research*, 18(1): 109-131.
16. Shumway, T. (2001). Forecasting Bankruptcy More Accurately: A Simple Hazard Model. *Journal of Business* 74(1): 101-124.
17. Siao, W.S., Chou, T.K. (2013). Does Managerial Ability Improve Value of Cash Holdings? 20th SFM Conference. Available at: <http://sfm.finance.nsysu.edu.tw/20thSFM/pdf/CompletePaper/008-1505304554.pdf>
18. Zeghal, D. & Lahmar, Z. (2018). The Effect of Culture on Accounting Conservatism during Adoption of IFRS in the EU", *International Journal of Accounting & Information Management*, 26(2):311-330.

The Relationship between Managing Ability and Unconditional Accounting Conservatism with Emphasis on the Role of Financial Helplessness in Company

Mona Talaei ^{*1}

Farzin Rezaei ²

Somaye Heydarian ³

Date of Receipt: 2019/07/11 Date of Issue: 2019/08/22

Abstract

The purpose of this study was to investigate the relationship between accounting un conditional conservatims and managerial ability with emphasis on role the financial distress in companies listed on the Stock Exchange in Tehran. Statistical population study is accepted companies at Tehran Stock Exchange. Based on conditions considered for sampling, selected 155 companies by systematically eliminated during the years 1388 to 1395 (solar year), and after collecting data, test the hypotheses using by multiple regression. In this study the conservatism of the unconditional groups was divided. As a Timeliness of Earning to Accrual-Based Loss Recognition and unconditional conservatism was also measured based on Givoly and Hayn. Findings show that managerial ability has significant relationship with conditional conservative the kind of Accrual-Based Loss Recognition and unconditional conservatism. Also, each model was tested in three portfolios of distress firms, gray firms and safe firms, the results show unconditional conservatism, the relationship between management ability and conservatism is different and in other models there was no difference.

Keyword

Accounting un conditional conservatims, Managerial Ability, Financial Distress

1. M.A in Accounting, Faculty of Accounting and Management, Qazvin Islamic Azad University. (mona.talaeee@gmail.com)
2. Associate Professor of Accounting, University of Qazvin, Iran. Corresponding Author, (Email:Farzin.rezaei@qiau.ac.ir)
3. M.A in Accounting, Faculty of Accounting and Management, Qazvin Islamic Azad University.