

ارزیابی رابطه محافظه کاری و هزینه سرمایه در شرکتهای با مشکل جریان وجه نقد آزاد در بورس اوراق بهادار تهران

میثم حسین نژاد*، دکتر پریسا خلیق خیای، نداشتم،

1396-5-3

محافظه کاری به عنوان یکی از اصول محدودکننده حسابداری، سالها است که مورد استفاده حسابداران قرار می‌گیرد و علی‌رغم انتقادات فراوان بر آن، همواره جایگاه خود را در میان سایر اصول حسابداری حفظ نموده است. به طوری که می‌توان دوام و بقای محافظه کاری را در مقابل انتقادات وارده بر آن در طول سالیان طولانی گواهی بر مبنای بنیادین این اصل دانست از این رو در این پژوهش رابطه محافظه کاری و هزینه سرمایه در شرکتهای با مشکل جریان وجه نقد آزاد در بورس اوراق بهادار تهران را مورد ارزیابی قرار می‌دهد. برای بررسی و آزمون رابطه بین متغیرها اطلاعات 5 ساله 100 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بین سالهای 1390 لغایت 1394، مورد بررسی قرار گرفته است. جهت تحلیل آماری از مدل رگرسیون داده‌های تابلویی و نرم افزار ای‌وی‌وز استفاده شده است. پس از تحلیل داده‌ها نتایج پژوهش حاکی از آن است که بین هزینه سرمایه و محافظه کاری بر مبنای معیار عدم تقارن زمانی سود رابطه معنی‌داری وجود ندارد ولی از سوی دیگر بین هزینه سرمایه و محافظه کاری بر اساس معیار ارزش بازار به ارزش دفتری سهام مثبت است. از اینرو میتوان بیان نمود علت واکنش متفاوت هزینه سرمایه نسبت به دو معیار محافظه کاری ناشی از تفاوت در ساختار این دو معیار است. چرا که معیار عدم تقارن زمانی سود یک معیار سود و زبانی است در حالیکه نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری یک معیار ترانزنامه‌ای است.

کلمات کلیدی: محافظه کاری، هزینه سرمایه، جریان وجه نقد آزاد، عدم تقارن زمانی سود، ارزش بازار به ارزش دفتری سهام

[Islamic Azad University, Rasht Branch - Thesis Database](#)

[دانشگاه آزاد اسلامی واحد رشت - سامانه بانک اطلاعات پایان نامه‌ها](#)