

محافظه کاری در حسابداری: چشم انداز چرخه زندگی

ابوالفضل یاری^۱

تاریخ دریافت: ۱۴۰۱/۱۰/۱۰ تاریخ چاپ: ۱۴۰۱/۱۲/۲۵

چکیده

در این مقاله بررسی می شود آیا مرحله چرخه زندگی یک بنگاه موثر بر محافظه کاری در گزارش آن در مقطع است یا خیر. از دو مقیاس محافظه کاری در گزارش گیولی و هاین (۲۰۰۰) استفاده شده است: سطح اقلام تعهدی غیر عملیاتی و نسبت بازار به حساب دفتری (محافظه کاری غیر شرطی (نامشروط)) و مقیاس محافظه کاری باسو (۱۹۹۷) (محافظه کاری شرطی (مشروط)). سالانه بنگاه ها به مراحل چرخه زندگی با استفاده از رویه پیشنهادی دیکینسون (۲۰۱۱) تقسیم می شوند. مشخص شد که محافظه کاری غیر شرطی در گزارش از مراحل چرخه زندگی می کاهد ولی شواهد نشان نداد که محافظه کاری شرطی در گزارش مرتبط با مراحل چرخه زندگی است. یافته ما مکمل یافته Givoly and Hayn (۲۰۰۰) و دارای مفاهیمی برای تجزیه و تحلیل صورت مالی و تحقیقات آینده در خصوص محافظه کاری در حسابداری است.

واژگان کلیدی

محافظه کاری حسابداری، محافظه کاری مشروط، محافظه کاری بی قید و شرط، چرخه زندگی

^۱ کارشناس حسابداری، شهرداری کلان شهر اراک، اراک، ایران. (Azam.adiban.arakcity@gmail.com)

مقدمه

در این مقاله بررسی می‌شود آیا مرحله چرخه زندگی یک بنگاه موثر بر محافظه کاری در گزارش آن در مقطع است یا خیر. این نوشتار مرتبط با تحقیقات Givoly and Hayn (۲۰۰۰) است. آنها نشان دادند که گزارش مالی در آمریکا در ۴ دهه گذشته طبق ۴ مجموعه مقیاس محافظه کاری در حسابداری آنها محافظه کارانه تر شده است. مشخص شد که محافظه کاری در گزارش نه تنها در مقطع به گفته Givoly and Hayn (۲۰۰۰) متغیر است بلکه از نظر مقطع در هر سال متفاوت است. به خصوص تغییر مقطعی محافظه کاری در گزارش در این مقاله از چشم انداز چرخه زندگی بررسی شد که مکمل شواهد سری زمانی Givoly and Hayn (۲۰۰۰) در خصوص محافظه کاری در گزارش است.

نظریه چرخه زندگی بنگاه نشان می‌دهد که بنگاه از طریق چند مرحله چرخه زندگی مشخص تکامل می‌یابد. بنگاه در مراحل مختلف چرخه زندگی ویژگی‌های مالی مختلف را نشان داده و مستلزم مهارت‌ها، اولویت‌ها و استراتژی‌های مختلف مدیریت است. به خصوص نظریه چرخه زندگی نشان می‌دهد که یک بنگاه باید رشد درآمد را در مراحل اولیه چرخه زندگی افزایش دهد تا تقاضا دائم یا مزیت هزینه نسبت به رقبا ایجاد شود که نشانگر الگوهای مختلف جریان نقدی بنگاه در مراحل چرخه زندگی آن است. به عنوان مثال یک بنگاه می‌تواند دارای جریان نقدی منفی از سرمایه‌گذاری و فعالیت‌های عملیاتی در مرحله بدو ورود به بازار باشد. با این حال با رشد و رسیدن به مرحله بلوغ بنگاه می‌تواند دارای جریان نقدی مثبت از فعالیت‌های عملیاتی باشد. طبق آنچه در بالا گفته شد Dickinson (۲۰۱۱) یک پروکسی را برای چرخه زندگی بنگاه با استفاده از الگو جریان نقدی بنگاه از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، تأمین مالی و عملیاتی ارائه کرد.

محافظه کاری یک کنوانسیون بلند مدت در گزارش مالی و یک مفهوم چند بعدی است. انواع تعاریف و مقیاس‌های محافظه کاری در حسابداری توسعه یافته است. به عنوان مثال از نظر Givoly and Hayn (۲۰۰۰) محافظه کاری یک معیار انتخاب بین اصول حسابداری است که منجر به کمینه سازی درآمد گزارش شده تجمعی با شناخت کند درآمد، شناخت سریع هزینه، اعتبارسنجی کند دارایی و اعتبارسنجی سریع بدهی می‌شود. از سوی دیگر از نظر باسو ۱۹۹۷ محافظه کاری عدم تقارن در درآمد گزارش شده است که سریع و کامل به اخبار بد پاسخ می‌دهد.

این مقیاس‌های محافظه کاری در حسابداری به ۲ گروه تقسیم می‌شوند: محافظه کاری شرطی و غیر شرطی. محافظه کاری غیر شرطی یا مستقل از اخبار یعنی در گزارش اصلی دارایی و بدهی فرآیند حسابداری منجر به حسن نیت گزارش نشده غیر منتظره می‌شود (تسریع استهلاک دارایی). محافظه کاری شرطی یا وابسته به اخبار یعنی تحت شرایط منفی مقادیر دفتر حساب ذکر شده است به عنوان مثال کاربرد هزینه کمتر بازار در اعتبارسنجی موجودی.

Givoly and Hayn (2000) 4 مقیاس محافظه کاری در حسابداری توسعه و شرح داده اند که گزارش مالی در آمریکا در ۴ دهه گذشته محافظه کارانه تر شده است. با این حال شواهد آنها تغییر مقطعی محافظه کاری در گزارش را طی یک سال نشان نمی‌دهد. فرض شد که مراحل چرخه زندگی بنگاه بر میزان محافظه کاری غیر شرطی در گزارش بنگاه در مقطع موثر است ولی ارتباط بین مراحل چرخه زندگی و محافظه کاری شرطی در گزارش مشخص نیست. طبق Dickinson (۲۰۱۱) بنگاه - سال را به ۵ مرحله مختلف چرخه زندگی طبقه بندی شد: مقدماتی، رشد، بلوغ، افول و نزول. این فرضیه مبتنی بر نظریه چرخه زندگی بنگاه است که نشان می‌دهد بنگاه باید در مراحل اولیه چرخه زندگی سرمایه‌گذاری بیشتری داشته باشد زیرا بازده حاشیه‌ای سرمایه در طول مراحل چرخه زندگی از بین می‌رود. از نظر ما در مرحله مقدماتی بنگاه باید بیشتر به تحقیق و توسعه، سرمایه‌انسانی، تغییر سازمانی و هزینه سرمایه توجه کند زیرا پس از آن باید به تقاضا دائم و مزیت هزینه

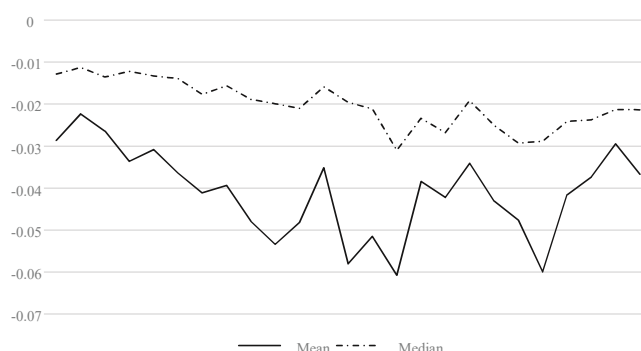
بپردازد. GAAP نیازمند هزینه در خصوص تحقیق و توسعه، سرمایه انسانی و تغییر سازمانی است. این قاعده محافظه کاری در حسابداری در مرحله مقدماتی از اهمیت بیشتری برخوردار است زیرا بنگاه در دیگر مراحل به دنبال افزایش سرمایه گذاری است. در نتیجه حقوق صاحبان سهام در مرحله اول بیشتر افت می کند.

طبق Givoly and Hayn (۲۰۰۰) محافظه کاری در حسابداری با استفاده از سطح اقلام تعهدی غیر عملیاتی منفی، نسبت بازار به حساب دفتری و مقیاس شرطی باسو ۱۹۹۷ اندازه گیری شد. سپس مقیاس های سالانه محافظه کاری برای هر مرحله چرخه زندگی مقایسه شد. علاوه بر مقیاس مراحل چرخه زندگی Dickinson (۲۰۱۱) از سن بنگاه نیز استفاده شد.

تست خود را با نمونه بزرگ ۱۰۶۸۷۴ بنگاه با مشاهده بنگاه - سال طی ۲۵ سال ۲۰۱۲ - ۱۹۸۸ انجام دادیم. شکل ۱ میانگین و میانه مقیاس های محافظه کاری را برای اقلام تعهدی غیر عملیاتی و نسبت بازار - حساب دفتری نشان می دهد. طی این دوره گزارش مالی در آمریکا تا دهه ۹۰ به گفته Givoly and Hayn (۲۰۰۰) محافظه کارانه تر شد و مشخص شد که میانگین و میانه نسبت بازار - حساب دفتری بنگاه ها در هر سال تا دهه ۹۰ افزایش یافته است. با این حال روند مشخصی مشاهده نشده است. به خصوص طی سال های ۱۹۹۹ و ۲۰۰۰ و ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸ محافظه کاری کاهش یافته است. شکل ۱ نشان می دهد که تغییرات سری زمانی محافظه کاری به گفته Givoly and Hayn (۲۰۰۰) کاملاً تغییر محافظه کاری را تبیین نمی کند.

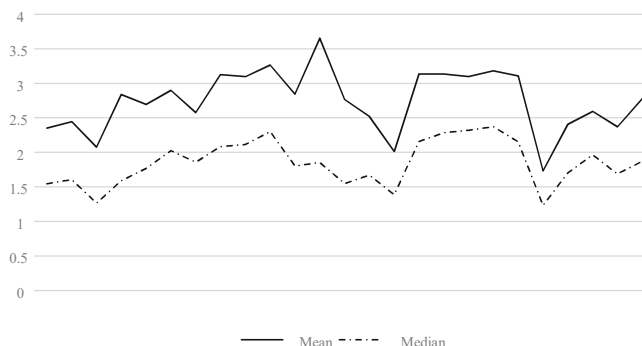
اقلام تعهدی غیر عملیاتی

پنل A



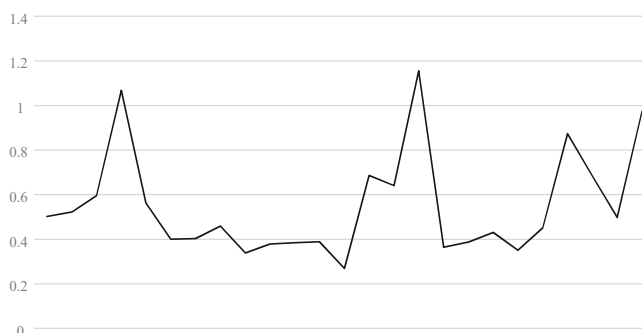
نسبت بازار به دفتر

پنل B



محافظه کاری مشروط

پنل C



شکل ۱ - تغییرات موقت محافظه کاری در حسابداری

پانل الف. محافظه کاری در حسابداری سنجیده شده با اقلام تعهدی غیر عملیاتی

پانل ب. محافظه کاری در حسابداری سنجیده شده با نسبت بازار به حساب دفتری

پانل ج. محافظه کاری در حسابداری سنجیده شده با مقیاس باسو ۱۹۹۷

پروکسی محافظه کاری در حسابداری با معادله زیر محاسبه می شود:

$$\frac{EPS_{i,t}}{P_{i,t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 DRET_{i,t} + \beta_0 RET_{i,t} + \beta_1 RET_{i,t} DRET_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

سالانه مقیاس های محافظه کاری غیر شرطی را بین بنگاه ها در مراحل مختلف چرخه زندگی مقایسه کردیم. مشخص شد که میانگین و میانه اقلام تعهدی غیر تعهدی مرحله مقدماتی منفی تر از مرحله بلوغ است که به نوبه خود منفی تر از مرحله نزول است. همچنین مشخص شد که میانگین و میانه نسبت بازار به حساب دفتری مرحله مقدماتی بیش از مرحله بلوغ است که به نوبه خود بیش از مرحله افول است. با این حال نسبت بازار به حساب دفتری مرحله نزول بیش از مرحله بلوغ است. این یافته ها در کل سازگار با این فرضیه است که میزان محافظه کاری در گزارش طی مراحل چرخه زندگی کاهش می یابد. با این حال نتایج ما با استفاده از مقیاس شرطی محافظه کاری سازگار با فرضیه ما نیست. به بیان دیگر مقیاس محافظه کاری باسو از نظر سیستماتیک مرتبط با مراحل چرخه زندگی نیست.

مقاله ما در زمینه ادبیات محافظه کاری در حسابداری به شیوه های مختلف موثر واقع شده است. اول، شرح می دهیم که میزان محافظه کاری غیر شرطی در گزارش، در گزارش دارایی خالص، در مقاطع متفاوت است که در آن استانداردهای حسابداری ثابت است و اینکه تغییر مقطعی در محافظه کاری غیر شرطی در گزارش از نظر سیستماتیک مرتبط با مراحل چرخه زندگی بنگاه است زیرا استانداردهای حسابداری دارای اثر تفاضلی بر بنگاه استانداردهای حسابداری در مراحل مختلف چرخه زندگی است. یافته ما در تغییر مقطعی محافظه کاری در حسابداری مکمل تغییر سری زمانی محافظه کاری در حسابداری Givoly and Hayn (۲۰۰۰) است. دوم، یافته های ما نشان داد که علاوه بر توجه به روند موقت محافظه کاری در حسابداری در تجزیه و تحلیل صورت مالی باید به اثر مرحله چرخه زندگی بنگاه بر نسبت مالی توجه کنیم. سوم، یافته های ما نشان داد که محافظه کاری در حسابداری یک مفهوم چند بعدی است. مقیاس های مختلف محافظه کاری احتمالاً دارای ابعاد مختلف محافظه کاری است و از این رو در پاسخ به تغییرات مشخص ویژگی بنگاه یا استانداردهای حسابداری در یک جهت حرکت نمی کند. بنابراین در تحقیقات آینده محققان باید با توجه به ابعاد محافظه کاری عمل کنند. در آخر یافته های ما نیز باید مطالب با منافع طرفین باشد که قرارداد آنها طبق ارقام حسابداری است. از نظر واتس ۱۹۹۳ محافظه کاری حاصل نقش قراردادی حسابداری در بازار بدهی است. بنابراین چرخه زندگی یک بنگاه در قرارداد حسابداری طبق شواهد ما نشان داد که مرحله چرخه زندگی بنگاه بر محافظه کاری موثر است.

پیشینه و فرضیه پژوهش

چرخه زندگی بنگاه

طبق فرضیه نظریه چرخه زندگی بنگاه، بنگاه از طریق مراحل مختلف چرخه زندگی تکامل می یابد. بنگاه دارای ویژگی های مختلف مالی و مستلزم مهارت ها، اولویت ها و استراتژی های مختلف مدیریت در این مراحل است. به منظور برخورداری از تقاضا دائم و مزیت هزینه نسبت به رقبا، نظریه چرخه زندگی نشان می دهد که بنگاه باید در مراحل اولیه چرخه زندگی درآمد خود را به حداکثر برساند. این پیش بینی نظریه چرخه زندگی مبتنی بر این فرض است که پاداش کسب سهم بازار به منظور برخورداری از تقاضا دائم و مزیت هزینه در طول مراحل چرخه زندگی از بین می رود که نشان می دهد بنگاه باید الگوهای مختلف جریان نقدی را در مراحل چرخه زندگی نشان دهد. دیکینسون ۲۰۱۱ از این موضوع برای تدوین یک پروکسی برای چرخه زندگی بنگاه با استفاده از الگوی جریان نقدی از فعالیت های عملیاتی، سرمایه گذاری و مالی استفاده کرده است. به منظور طبقه بندی بنگاه ها در مراحل مختلف چرخه زندگی با جزئیات مقیاس دیکینسون ۲۰۱۱ در بخش ۳،۲ مطرح می شود.

تحقیقات اندکی در خصوص اثر چرخه زندگی بنگاه بر رفتار گزارش یا سیستم اطلاعات حسابداری بنگاه با چند استثنا وجود دارد. Anthony and Ramesh (۱۹۹۲) جزو اولین مطالعاتی است که به بررسی اثر مراحل چرخه زندگی بنگاه بر رابطه بین پاسخ بازار سهام به مقیاس عملکرد حسابداری می پردازد. آنها نشان دادند که ضرایب پاسخ رشد فروش غیر منتظره و سرمایه گذاری سرمایه غیر منتظره با تکامل بنگاه از مرحله رشد به نزول کاهش می یابد. Liu (۲۰۰۶) به بررسی تغییر ارقام تعهدی حسابداری با تغییر محیط عملیاتی بنگاه در چرخه زندگی آن پرداخته و روشی را برای کاهش کیفیت حسابداری ارائه کرده است. از طریق نظرسنجی با ایمیل و مطالعات میدانی بنگاه ها، Yuen (۲۰۰۱) به بررسی اثر چرخه زندگی بنگاه بر تغییر سیستم حسابداری مدیریت بنگاه (MAS) پرداخته و نشان داد که اثر این سیستم بر رشد بنگاه بسیار مهم است. به علاوه Silvola (۲۰۰۸) و Moores and Yuen (۲۰۰۱) با بررسی تغییر سیستم کنترل مدیریت بنگاه با چرخه زندگی بنگاه و سرمایه گذاران نشان دادند که اینها عوامل مهم تبیین تغییر سیستم کنترل مدیریت بنگاه است.

محافظه کاری شرطی در مقایسه با محافظه کاری غیر شرطی

با وجود اهمیت نظریه حسابداری، در ادبیات حسابداری تعریف خاصی در خصوص محافظه کاری وجود ندارد. بنابراین محققان انواع تعاریف را برای محافظه کاری در حسابداری ارائه کردند که هریک ابعادی از آن را شامل می شود. علاوه بر تعاریف Basu (۱۹۹۷) و Feltham and Ohlson, Givoly and Hayn (2000) (۱۹۹۵) محافظه کاری را حقوق صاحبان سهام فوق العاده در بلند مدت می داند. از نظر Beaver and Ryan (2005, pp. 269–270) طبق ماهیت چند بعدی محافظه کاری می توان محافظه کاری شرطی و غیر شرطی را در نظر گرفت. محافظه کاری غیر شرطی مستقل از اخبار به معنای گزارش دارایی و بدهی است و فرآیند حسابداری منجر به حن نیت مورد نظر گزارش نشده می شود. ۲ مثال از محافظه کاری غیر شرطی (۱) تسریع استهلاک دارایی و (۲) هزینه ناملموس شرکت است. محافظه کاری شرطی وابسته به اخبار به معنای گزارش مقادیر حساب دفتری تحت شرایط منفی است. این مقادیر تحت شرایط مطلوب گزارش نمی شوند. ۲ مثال از محافظه کاری شرطی (۱) به کارگیری هزینه پایین حسابداری و (۲) نقص گزارش دارایی ملموس / ناملموس است.

فرضیه پژوهش

(1997) Basu, Givoly and Hayn (۲۰۰۰) و Feltham and Ohlson (۱۹۹۵) طبق تعاریف خود از محافظه کاری مقیاس های محافظه کاری در حسابداری را ارائه کرده و نشان دادند که گزارش مالی در آمریکا در ۴ دهه گذشته محافظه کارانه تر شده است. با این حال از نظر ما تغییر موقت در محافظه کاری در حسابداری مبین تغییر مقطعی محافظه کاری نیست. این مطالعه به بسط موارد گزارش شده به وسیله Givoly and Hayn (۲۰۰۰) با طرح اثر مرحله چرخه زندگی بر محافظه کاری در حسابداری پرداخته است.

نظریه چرخه زندگی بنگاه نشان داد که بنگاه باید در مراحل اولیه چرخه زندگی سرمایه گذاری بیشتری داشته باشد زیرا بازده حاشیه ای سرمایه در طول مراحل چرخه زندگی از بین می رود. از نظر ما در مرحله مقدماتی بنگاه باید بیشتر به تحقیق و توسعه، سرمایه انسانی، تغییر سازمانی و هزینه سرمایه توجه کند زیرا پس از آن باید به تقاضا دائم و مزیت هزینه پردازد. GAAP نیازمند هزینه در خصوص تحقیق و توسعه، سرمایه انسانی و تغییر سازمانی است. این قاعده محافظه کاری در حسابداری در مرحله مقدماتی از اهمیت بیشتری برخوردار است زیرا بنگاه در دیگر مراحل به دنبال افزایش سرمایه گذاری است. در نتیجه حقوق صاحبان سهام در مرحله اول بیشتر افت می کند.

علاوه بر این نظریه چرخه زندگی بنگاه نشان داد که پاداش بازار در سرمایه گذاری در تحقیق و توسعه، سرمایه انسانی، تغییر سازمانی و هزینه سرمایه در مرحله مقدماتی بیشتر از مرحله بلوغ است. ارزش حقوق صاحبان سهام در مرحله مقدماتی ارزیابی می شود. بنابراین انتظار می رود که میزان محافظه کاری در حسابداری در مرحله مقدماتی بیش از مرحله بلوغ باشد. این سطوح متفاوت سرمایه گذاری مستقل از اخبار و مرتبط با مقیاس های محافظه کاری غیر شرطی است. با توجه به بحث بالا، فرضیه ۱ به شرح زیر است:

H1: محافظه کاری غیر شرطی در گزارش بنگاه با ورود آن به مرحله بلوغ و نزول کاهش می یابد.

عدم تقارن در درآمد گزارش شده در منعکس کردن خبر بد در مقایسه با خبر خوب از نظر Basu (۱۹۹۷) جنبه شرطی محافظه کاری است. این جنبه کاملاً متفاوت از دیگر جنبه های محافظه کاری غیر شرطی است که توسط دو مجموعه اول مقیاس محافظه کاری آمده است، یعنی سطح ارقام تعهدی غیر عملیاتی و نسبت به بازار به حساب. این دو مقیاس نشانگر تمایل حسابداران به عدم گزارش دارایی های خالص بنگاه های کم درآمد با شناخت درآمد پایین تر، شناخت هزینه سریع تر، اعتبارسنجی دارایی پایین و اعتبارسنجی بدهی بالاتر است. رایان ۲۰۰۶، ص ۵۱۹ می نویسد:

جمع آوری ارقام تعهدی منفی و میزان افزایش نسبت بازار به حساب بیش از یک شاید طبیعی ترین راه ارزیابی محافظه کاری کلی باشد. با این حال، این مقیاس ها به احتمال زیاد در درجه اول نشانگر محافظه کاری غیر شرطی است که مقدم بر محافظه کاری شرطی است و به همین دلیل آنها برای ارزیابی محافظه کاری شرطی مفید نیستند، مگر اینکه محقق بتواند بخش های خاصی از ارقام تعهدی منفی یا نسبت بازار به حساب محافظه کاری شرطی را شناسایی کند.

بنابراین، انتظار داریم که نتایج ما مقیاس اندازه گیری محافظه کاری غیر شرطی باشد. با این حال، مشخص نیست آیا محافظه کاری مشروط با مراحل چرخه زندگی مرتبط است یا خیر. به این دلیل یک فرضیه رسمی درباره محافظه کاری شرطی و مراحل چرخه زندگی مطرح نشده است.

طرح تحقیق

توصیف کننده چرخه زندگی - دیکنسون ۲۰۱۱

تحقیقات اندکی در مورد پروکسی در مرحله چرخه زندگی بنگاه وجود دارد. مطالعات قبلی از ترکیب رشد فروش، هزینه های سرمایه، نسبت سود سهام تقسیم شده و سن بنگاه به عنوان یک پروکسی برای مرحله چرخه زندگی استفاده کرده ایم. با این حال، دیکنسون ۲۰۱۱ منتقد این رویکرد متغیر تنها برای فرض قوی توزیع یکنواخت مشاهدات بنگاه در مرحله چرخه زندگی است و یک پروکسی جدید برای مرحله چرخه زندگی بر اساس طبقه بندی الگو جریان نقدی طرح کرد. یکی از مزایای این رویکرد الگوی جریان نقدی این است که از کل مجموعه اطلاعات مالی موجود در عملیات، سرمایه گذاری و جریان نقدی تامین مالی استفاده می کند و پروکسی طبقه بندی مرحله چرخه زندگی حاصل سازگار با نظریه اقتصادی مراحل چرخه زندگی بنگاه است. طبق دلایل مورد بحث در بالا، عمدتاً از پروکسی چرخه زندگی پیشنهادی دیکنسون ۲۰۱۱ استفاده می کنیم. از آنجا که این سه نوع جریان نقدی می توانند جریان نقدی مثبت یا منفی باشند می تواند هشت الگو جریان نقدی وجود داشته باشد. دیکنسون ۲۰۱۱ ترکیبی از این هشت ترکیب ممکن را در پنج مرحله به شرح جدول (۱) زیر مطرح کرد:

جدول ۱- الگوی جریان نقدی

8	7	6	5	4	3	2	1	دیکنسون (۲۰۱۱)
زوال	زوال	خروجی	خروجی	خروجی	محاسبه	رشد	معرفی	
رکود	رکود	محاسبه / راکد	محاسبه / راکد	محاسبه / راکد	محاسبه / راکد	رشد / محاسبه	رشد	آنتونی و رامش (۱۹۹۲)
-	-	+	+	+	-	+	-	CFO
+	+	+	+	-	-	-	-	CFI
-	+	-	+	-	-	+	+	CFF

که در آن CFO جریان نقدی از فعالیت های عملیاتی (CFO، CFI، CDI) oancf جریان نقدی از فعالیت های سرمایه گذاری CDI ivncf و CFF جریان نقدی از فعالیت های مالی CDI fincf است. همچنین از پروکسی چرخه زندگی مبتنی بر یک مقیاس غیر مالی - سن بنگاه - استفاده می کنیم.

مقیاس محافظه کاری در حسابداری

Givoly and Hayn (۲۰۰۰) چهار معیار محافظه کاری حسابداری را توسعه داد: (۱) سطح و نرخ اقلام تعهدی غیر عملیاتی منفی در طول زمان؛ (۲) مقیاس مبتنی بر Basu 1997 درآمد نامتقارن در طول دوره اخبار خوب و بد؛ (۳) مقیاس بر اساس خواص سری زمانی مانند ناهماهنگی و تنوع درآمد و جریان نقدی و (۴) نسبت بازار - حساب. از آنجا که هدف این مقاله بررسی رابطه بین محافظه کاری در گزارش و مراحل چرخه زندگی بنگاه ها در مقطعی در هر سال است، مقیاس ما از محافظه کاری باید بر اساس حسابداری یا اطلاعات بازار در یک سال باشد. مقیاس (Givoly and Hayn's 2000) از داده های سری زمانی استفاده می کند و بنابراین یک مقیاس مناسب محافظه کاری در گزارش نیست. در این مطالعه بنابراین، سطح اقلام تعهدی غیر عملیاتی و نسبت بازار - حساب مقیاس محافظه کاری غیر شرطی است. از ضریب رگرسیون مورد استفاده Basu 1997 به عنوان مقیاس محافظه کاری شرطی در گزارش در این مقاله استفاده شده است.

سطح ارقام تعهدی غیر عملیاتی

طبق Givoly and Hayn (۲۰۰۰) از سطح ارقام تعهدی غیر عملیاتی منفی به عنوان مقیاس محافظه کاری در گزارش استفاده می کنیم. ارقام تعهدی غیر عملیاتی NOACCR_{it} به شرح زیر تعریف می شود

$$NOACCR_{it} = TACCR_{it} - OACCR_{it}$$

که در آن

TACCR_{it} کل ارقام تعهدی تعریف شده به عنوان درآمد خالص (CDI ni) به علاوه استهلاک (CDI dp) منهای جریان نقدی از عملیات (CDI oancf)

OACCR_{it} ارقام تعهدی عملیاتی تعریف شده به عنوان مطالبات حساب (CDI rect) به علاوه موجودی (CDI invt) و هزینه (CDI xpp) منهای پرداختی حساب (CDI ap) و مالیات (CDI txp)

Givoly and Hayn (2000) ارقام تعهدی را هر سال برای نمونه ثابت خود محاسبه کردند. سپس آنها ارقام تعهدی غیر عملیاتی تمام بنگاه ها در هر سال جمع کرده که در طول زمان تجمع یافته است. آنها دریافتند که ارقام تعهدی غیر عملیاتی جمعی در طول چهار دهه گذشته با نرخ منفی افزایش یافته و شواهد آنها نشان داد که گزارش حسابداری در طول زمان محافظه کارانه تر شده است.

از آنجایی که تغییر مقطعی در گزارش محافظه کاری در یک سال را بررسی می کنیم، بر ارقام تعهدی غیر عملیاتی سالانه مقیاس جمعی مانند Givoly and Hayn 2000 تمرکز می کنیم. علاوه بر این، ترکیب نمونه ما هر سال تغییر می یابد. برای کنترل تفاوت در مقیاس عملیات، NOACCR_{it} با کل دارایی آغاز سال از بین می رود $TA_{it} - 1$. بنابراین، نخستین مقیاس محافظه کاری در حسابداری ارقام تعهدی غیر عملیاتی سالانه با مقیاس کل دارایی است $NOACCR_{it}/TA_{it} - 1$.

نسبت بازار به حساب

Givoly and Hayn (2000) از نسبت بازار به حساب به عنوان مقیاس دیگر محافظه کاری در گزارش استفاده کردند. پشتیبان نظری برای استفاده از این نسبت به عنوان مقیاس محافظه کاری در Ohlson و Feltham ۱۹۹۵ آمده است که آنها حسابداری محافظه کارانه را به عنوان یک انتظار از ارزش بازار بیش از ارزش حقوق صاحبان سهام در نظر گرفتند. نسبت به بازار به حساب MTBit به شرح زیر است:

$$MTB_{it} = MVE_{it}/BVE_{it}$$

که در آن MVE_{it} ارزش بازار سهام در سال $CDI_{prec_f} \times csho_t$ و BVE_{it} ارزش حساب سهام است CDI_{ceq} .

مقیاس باسو ۱۹۹۷

باسو ۱۹۹۷ محافظه کاری را به عنوان عدم متقارن در ترکیب خبر بد و خبر خوب در گزارش درآمد در نظر می گیرد. یعنی حسابداری محافظه کارانه شامل خبر بد در گزارش درآمد سریعتر از خبر خوب است. بر اساس این مشخصه، باسو ۱۹۹۷ چندین مقیاس محافظه کاری را توسعه می دهد. این مقیاس های محافظه کاری در مطالعات متعددی به منظور بررسی وجود تفاوت بین کشورها در محافظه کاری حسابداری استفاده می شوند به عنوان مثال

Ball, Kothari, & Robin, 2000)، Givoly and Hayn (2000) از مقیاس باسو ۱۹۹۷ برای بررسی تغییر موقت در محافظه کاری حسابداری در آمریکا استفاده کردند. فرایند نمونه گیری در این پژوهش بر اساس جدول (۲) انجام شد.

جدول ۲- فرایند انتخاب نمونه

تعداد مشاهدات	شرح
۲۸۱۱۰۵	مشاهدات بنگاه سال از پایگاه داده Compustat در سال های مالی ۲۰۱۲-۱۹۸۸
(۸۲۴۴۷)	امکانات و بنگاه های خدمات مالی
(۴۹۶۲۹)	درآمد خالص نا مشخص بنگاه - سال (CDI ni)، کل دارایی (CDI at)، و ارزش بازار سهام (CDI prcc_f * Csho)
(۴۷۴۵)	جریان نقدی خالص نا مشخص بنگاه سال (CDI oancf)
(۳۷۴۱۰)	داده بازده سهام نا مشخص بنگاه سال (CRSP)
۱۰۶۸۷۴	نمونه آمار تابستان
(۲۹۷)	عدم اعمال محدودیت داده اضافی بنگاه سال برای تجزیه و تحلیل چند متغیره
۱۰۶۵۷۷	نمونه تجزیه تحلیل چند متغیره
(۳۵۶۲۴)	عدم گزارش بنگاه سال (CDI wdp) و دیگر آیتیم خاص (CDI spio) پس از مالیات
۷۰۹۶۳	نمونه تجزیه و تحلیل چند متغیره

طبق باسو ۱۹۹۷ رگرسیون زیر را برای بررسی حد خبر بد منعکس شده درآمد نسبت به خبر خوب ارزیابی کردیم:

$$\frac{ESP_{i,t}}{P_{i,t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 DRET_{i,t} + \beta_0 RET_{i,t} + \beta_1 RET_{i,t} DRET_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

که در آن EPS_{it} درآمد شامل آیتیم غیر معمول هر سهم نسبت به سود سهام در سال t، P_{i,t-1} قیمت هر سهم نسبت به سود سهام در پایان سال (CDI prcc_f) RET_{it}، t-1 بازده سهام ۱۲ ماهه در پایان سال مالی، DRET_{it} متغیر برابر با ۱ اگر RET_{it} منفی باشد در غیر این صورت ۰، ضریب β₁ پاسخ به اخبار بد را می سنجد. β₁ مثبت محافظه کاری در حسابداری است.

به طور خلاصه از ۳ مقیاس محافظه کاری برای بررسی ارتباط محافظه کاری در حسابداری و مراحل چرخه زندگی استفاده شده است.

(۱) سطح ارقام تعهدی غیر عملیاتی با مقیاس کل دارایی (NOACCR_{it}/TA_{it} - 1)

(۲) نسبت بازار - حساب (MVE_{it}/BVE_{it})

(۳) مقیاس پاسخ نامتقارن درآمد به اخبار بد نسبت به اخبار خوب (β₁ from Eq. (1))

تجزیه و تحلیل نتایج

انتخاب نمونه و آمار توصیفی

فرآیند انتخاب نمونه در جدول ۱ آمده است. نمونه ما در سال ۱۹۸۸ شروع شده است، زمانی که ابتدا جریان های نقدی از مقیاس عملیاتی تا سال ۲۰۱۲ در دسترس است (CDI oancf). نمونه ما متشکل از مشاهدات بنگاه - سال مقطع پایگاه های داده COMPUSTAT و CRSP با درآمد خالص مشخص (CDI ni)، دارایی کل، فروش (CDI sale)، ارزش بازار سهام (CDI prcc_f*csho)، جریان نقدی خالص از عملیات (CDI oancf) و داده بازده سرمایه CRSP است. بنگاه های (SIC 4900-4999) و خدمات مالی حذف و نمونه ۱۰۶۸۴۷ مشاهده بنگاه - سال ارائه شد. با محدودیت های داده های اضافی برای تجزیه و تحلیل چند متغیره، نمونه ما شامل ۱۰۶،۵۷۷ مشاهده بنگاه - سال برای تجزیه و تحلیل اصلی و ۷۰۹۶۳ مشاهده بنگاه - سال برای تجزیه و تحلیل اضافی است. جدول (۳) آمار توصیفی را برای مشاهده بنگاه - سال در هر مرحله چرخه زندگی نشان می دهد. میانگین و میانه اندازه بنگاه (MVEit and BVEit) با حرکت بنگاه در مراحل چرخه زندگی افزایش یافته است و پس از آن کاهش می یابد.

جدول ۳ - خلاصه آمار

	Introduction (A)		Growth (B)		Mature (C)		Shake-out (D)		Decline (E)		Total	
	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median
MVE _{it}	300	50	2212	301	3865	340	1714	95	252	45	2314	164
BVE _{it}	99	17	823	132	1391	161	656	59	106	18	844	78
CEV _{it}	0.09	0.05	0.13	0.08	0.09	0.07	0.06	0.04	0.06	0.03	0.09	0.06
EBXI _{it}	- 18.57	- 3.44	79.13	7.81	200.31	13.79	61.93	0.77	- 26.71	- 7.61	98.35	2.90
NOACCR _{it}	- 0.07	- 0.03	- 0.06	- 0.03	- 0.03	- 0.02	- 0.01	0.00	- 0.02	- 0.01	- 0.04	- 0.02
R & D _{it} (%)	0.17	0.01	0.06	0.00	0.05	0.00	0.09	0.00	0.26	0.10	0.09	0.00
MTB _{it} (%)	3.64	2.12	2.80	2.02	2.50	1.80	2.19	1.46	3.00	1.67	2.78	1.86
LEV _{it} (%)	0.71	0.15	0.66	0.23	0.59	0.18	0.88	0.15	0.68	0.05	0.66	0.18
RET _{it} (%)	0.03	- 0.20	0.18	0.04	0.18	0.07	0.12	- 0.03	0.01	- 0.22	0.14	0.00
AGE _{it}	8.72	6.00	12.37	9.00	16.41	13.00	13.97	10.00	9.73	7.00	13.23	9.00
# of obs.	17,202		30,801		39,919		10,185		8,767		106,874	

The table reports summary statistics by a firm's life cycle stages. Firms are annually classified into different life cycle stages based on the cash flow patterns proposed by Dickinson (2011). The reported numbers are after winsorizing the most extreme (1%) of the observations at either end of the distribution of variables in each year. Variables are defined in Appendix A.

جدول آمار خلاصه ای را بر اساس مرحله چرخه عمر شرکت گزارش می دهد. شرکت ها سالانه بر اساس الگوهای جریان نقدی پیشنهادی توسط دیکنسون (۲۰۱۱) به مراحل مختلف چرخه عمر طبقه بندی می شوند. متغیرها در پیوست A تعریف شده اند.

درآمد (EBXI_{it}) الگوی مشابهی را دنبال می کند. سرمایه گذاری در تحقیق و توسعه R&D (R&D_{it}) و هزینه های سرمایه (CEV_{it}) به طور کلی، نشان دهنده کاهش پایدار بعد از مرحله مقدماتی است. در این مرحله بنگاه ها نسبتاً بیشتر در تحقیق و توسعه و هزینه های سرمایه سرمایه گذاری می کنند که سازگار با استدلال ما بر اساس نظریه چرخه زندگی بنگاه ها است که بیشتر در تحقیق و توسعه و هزینه های سرمایه سرمایه گذاری می کنند تا رشد کرده و رشد خود را حفظ کنند. هرچند بنگاه هایی که در مرحله مقدماتی قرار دارند نسبتاً جوان هستند، سن بنگاه در مرحله آخر (AGE_{it}) کم است که سازگار با یافته های دیکنسون ۲۰۱۱ است.

محافظه کاری در طول مراحل چرخه زندگی

در این بخش، مقیاس های محافظه کاری در طول مراحل چرخه زندگی بنگاه به منظور بررسی میزان کاهش محافظه کاری در گزارش حسابداری در طول مراحل چرخه زندگی مقایسه می شود.

سطح ارقام تعهدی غیر عملیاتی (مقیاس کل دارایی)

پانل الف جدول ۳ میانگین و میانه ارقام تعهدی غیر عملیاتی را با مقیاس کل دارایی آغاز سال در هر دوره نمونه مرحله چرخه زندگی بنگاه نشان می دهد. ستون های A، B، C، D و E گزارش میانگین و میانه ارقام تعهدی غیر عملیاتی بنگاه ها در مرحله مقدماتی، رشد، بلوغ، افول و نزول به ترتیب برای هر دوره است. همان طور که ستون های A با C ستون های C با E و ستون های A با E مشاهده می کنیم ارقام تعهدی غیر عملیاتی در مراحل زندگی در هر دوره متفاوت است. مقایسه مراحل رشد و افول برای افزایش قدرت آزمون حذف می شود. ستون A-C نشان می دهد که تفاوت میانگین و میانه به ترتیب، بین مراحل مقدماتی و بلوغ در هر یک از پنج دوره منفی است. ارقام تعهدی غیر عملیاتی در مرحله مقدماتی منفی تر است. علاوه بر این، ۲ آماره t و z نشان می دهد که تفاوت در میانگین و میانه در سطح ۰,۰۵ یا در تمام پنج دوره زمانی از نظر آماری منفی است. ستون C-E جدول ۳، پنل A نشان می دهد که تفاوت در میانگین و میانه ارقام تعهدی غیر عملیاتی بین مراحل بلوغ و نزول تنها در یک دوره زمانی منفی است. با این حال، در هیچ دوره زمانی تفاوت در میانگین و میانه ارقام تعهدی غیر عملیاتی به طور قابل توجهی مثبت نبود. ستون A-E تفاوت بین میانگین و میانه ارقام تعهدی غیر عملیاتی در مراحل مقدماتی و نزول است که به طور قابل توجهی در تمام پنج دوره در سطح ۰,۰۵ منفی است.

در نهایت، در هر سال از تفاوت در میانگین و میانه به عنوان یک مشاهده در یک سری زمانی ۲۵ ساله در نظر گرفته و تفاوت در میانگین و میانه ۲۵ سال نمونه محاسبه شد. این ردیف در جدول ۳، پنل A یافته های ما را گزارش می دهد. تفاوت در میانگین و میانه نمونه ۲۵ سال ما بین مراحل مقدماتی ($C-E = -0.008$; $A-E = -0.054$) و بلوغ ($C-E = -0.007$; $A-E = -0.022$) به طور معنی داری منفی است و به همین ترتیب تفاوت در میانگین و میانه بین مراحل بلوغ و نزول به جز ستون C-E معنادار نیست. به طور کلی، جدول ۳، پنل A از مفهوم محافظه کاری در حسابداری با بالغ شدن بنگاه و طی مراحل چرخه زندگی بنگاه پشتیبانی می کند (با استفاده از مقیاس ارقام تعهدی غیر عملیاتی).

نسبت به بازار به حساب

نتایج را برای نسبت بازار به حساب MTBit در طول مراحل چرخه زندگی بنگاه ها در دوره های کوتاه مدت در جدول ۳، پانل ب نشان دادیم. نسبت بازار به حساب در هر سال برای بنگاه ها در هر ۵ مرحله در ستون های A، B، C، D و E به ترتیب گزارش شده است. همان طور که انتظار داشتیم، تفاوت در میانگین و میانه نسبت بازار به حساب به طور سیستماتیک در طول مراحل چرخه زندگی در هر دوره تغییر می کند. ستون A-C تفاوت در میانگین و میانه نسبت بازار به حساب را بین بنگاه ها در مراحل مقدماتی و بلوغ نشان می دهد. در طول دوره نمونه تفاوت در میانگین و میانه نسبت بازار به حساب بنگاه در مرحله مقدماتی به طور قابل توجهی بزرگتر است یعنی حسابداری محافظه کارانه تر.

تفاوت در میانگین و میانه بنگاه در مرحله بلوغ و نزول با انتظار ما سازگار نیست. به طور مشخص، ستون C-E نشان می دهد که تفاوت در میانگین و میانه نسبت بازار به حساب بنگاه ها به طور قابل توجهی بزرگتر از همتای آن در ۲ از ۵ دوره فرعی نمونه در مرحله نزول است. با این حال، ستون A-E نشان می دهد که تفاوت در میانگین و میانه نسبت بازار به حساب بنگاه ها در مرحله مقدماتی در ۱ از ۵ دوره فرعی نمونه بزرگتر از شرکت های مرحله پایانی است.

نتایج سالانه در ردیف نمونه جمع شده خلاصه شده است. متوسط ۲۵ سال تفاوت در میانگین نسبت بازار به حساب بین مراحل مراحل و بلوغ در ستون A-C و بین مراحل مقدماتی و پایانی در ستون A-E آمده است. این تفاوت ها در سطح ۰۰۵ معنادار است.

جدول ۴ - محافظه کاری در گزارش حسابداری در طول مراحل چرخه زندگی

Table 3
Accounting conservatism and firm life cycle.

Period	Introduction (A)		Growth (B)		Mature (C)		Shake-out (D)		Decline (E)		A-C		C-E		A-E	
	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median
Panel A: Non-operating accruals as a conservatism measure over life cycle stages based on Dickinson (2011)																
1988-1992	-0.045 ^a (-7.60)	-0.014 ^a (-7.39)	-0.048 ^a (-21.69)	-0.022 ^a (-27.66)	-0.024 ^a (-16.29)	-0.012 ^a (-24.88)	0.008 (1.81)	0.004 ^a (4.79)	0.007 (0.52)	0.005 (1.59)	-0.021 ^b (-3.38)	-0.002 (-0.95)	-0.032 ^c (-2.21)	-0.017 ^a (-5.21)	-0.053 ^b (-3.38)	-0.019 ^a (-5.06)
1993-1997	-0.072 ^a (-11.41)	-0.021 ^a (-6.45)	-0.059 ^a (-11.8)	-0.027 ^a (-12.26)	-0.026 ^a (-29.29)	-0.014 ^a (-20.95)	-0.002 (-0.55)	0.003 (1.65)	-0.019 ^b (-4.02)	-0.004 (-1.22)	-0.046 ^a (-7.27)	-0.008 ^c (-2.27)	-0.007 (-1.46)	-0.010 ^b (-3.42)	-0.053 ^a (-6.79)	-0.018 ^a (-4.05)
1998-2002	-0.095 ^a (-9.50)	-0.039 ^a (-9.31)	-0.060 ^a (-16.36)	-0.031 ^a (-17.19)	-0.028 ^a (-6.61)	-0.015 ^a (-4.90)	-0.014 (-1.12)	-0.004 (-0.74)	-0.037 (-1.96)	-0.014 (-1.77)	-0.067 ^a (-6.14)	-0.024 ^a (-4.64)	0.009 (0.45)	-0.001 (-0.10)	-0.058 ^b (-2.73)	-0.025 ^b (-2.76)
2003-2007	-0.080 ^a (-8.35)	-0.040 ^a (-5.71)	-0.054 ^a (-30.54)	-0.035 ^a (-38.46)	-0.035 ^a (-14.42)	-0.028 ^a (-12.85)	-0.017 ^a (-6.43)	-0.011 ^a (-6.66)	-0.020 ^a (-5.72)	-0.014 ^b (-3.03)	-0.052 ^a (-5.32)	-0.019 ^b (-2.69)	-0.008 (-1.90)	-0.006 (-1.32)	-0.060 ^a (-5.84)	-0.026 ^b (-3.07)
2008-2012	-0.075 ^a (-9.39)	-0.043 ^a (-9.44)	-0.053 ^a (-9.14)	-0.032 ^a (-17.90)	-0.032 ^a (-8.37)	-0.020 ^a (-27.02)	-0.026 (-3.57)	-0.014 ^a (-6.29)	-0.028 (-2.09)	-0.021 ^b (-3.42)	-0.043 ^a (-4.90)	-0.023 ^a (-4.95)	-0.004 (-0.29)	0.000 (0.06)	-0.047 ^b (-3.05)	-0.023 ^b (-2.98)
Pooled sample	-0.074 ^a (-15.58)	-0.031 ^a (-10.42)	-0.055 ^a (-29.46)	-0.030 ^a (-25.77)	-0.028 ^a (-21.89)	-0.016 ^a (-16.65)	-0.010 (-2.71)	-0.004 (-2.26)	-0.019 ^a (-3.26)	-0.009 ^a (-3.31)	-0.046 ^a (-9.39)	-0.015 ^a (-4.78)	-0.008 (-1.38)	-0.007 ^b (-2.27)	-0.054 ^a (-7.17)	-0.022 ^a (-5.30)
Panel B: Market-to-book as a conservatism measure over life cycle stages based on Dickinson (2011)																
1988-992	3.851 ^a (10.34)	1.890 ^a (9.45)	2.362 ^a (19.68)	1.739 ^a (19.87)	2.030 ^a (29.74)	1.514 ^a (22.85)	1.841 ^a (12.00)	1.098 ^a (17.04)	2.972 ^a (8.48)	1.323 ^a (9.63)	1.821 ^a (4.81)	0.376 (1.78)	-0.942 ^c (-2.64)	0.191 (1.25)	0.879 (1.72)	0.567 ^c (2.34)
1993-1997	3.872 ^a (28.05)	2.437 ^a (22.82)	2.943 ^a (24.28)	2.193 ^a (28.40)	2.619 ^a (21.11)	1.973 ^a (24.36)	2.183 ^a (16.85)	1.637 ^a (40.82)	3.450 ^a (15.14)	2.086 ^a (20.01)	1.253 ^a (6.75)	0.464 ^a (3.46)	-0.831 ^b (-3.20)	-0.114 (-0.86)	0.422 (1.58)	0.351 ^b (2.35)
1998-2002	3.361 ^a (6.72)	1.855 ^a (8.38)	2.902 ^a (10.61)	1.877 ^a (25.67)	2.470 ^a (17.42)	1.601 ^a (25.60)	2.015 ^a (9.51)	1.240 ^a (13.48)	2.998 ^a (5.99)	1.624 ^a (6.16)	0.892 (1.72)	0.254 (1.10)	-0.528 (-1.02)	-0.023 (-0.08)	0.364 (0.51)	0.231 (0.67)
2003-2007	3.897 ^a (32.73)	2.599 ^a (22.95)	3.057 ^a (56.74)	2.365 ^a (86.39)	3.021 ^a (40.79)	2.243 ^a (34.40)	2.795 ^a (14.65)	1.928 ^a (22.89)	3.121 ^a (13.95)	2.038 ^a (21.49)	0.875 ^a (6.24)	0.356 ^b (2.73)	-0.099 (-0.42)	0.205 (1.78)	0.776 ^b (3.06)	0.561 ^a (3.80)
2008-2012	2.808 ^a (9.67)	1.676 ^a (8.45)	2.345 ^a (12.44)	1.749 ^a (11.51)	2.344 ^a (20.64)	1.761 ^a (17.12)	2.112 ^a (14.11)	1.411 ^a (18.98)	2.551 ^a (6.98)	1.517 ^a (8.37)	0.464 (1.49)	-0.085 (-0.38)	-0.207 (-0.54)	0.244 (1.17)	0.257 (0.55)	0.159 (0.59)
Pooled sample	3.558 ^a (22.79)	2.091 ^a (20.44)	2.722 ^a (29.32)	1.985 ^a (31.16)	2.497 ^a (31.25)	1.818 ^a (29.18)	2.189 ^a (22.86)	1.463 ^a (21.82)	3.018 ^a (19.57)	1.718 ^a (18.74)	1.061 ^a (6.05)	0.273 ^b (2.28)	-0.522 ^a (-3.00)	0.101 (0.91)	0.540 ^b (2.46)	0.374 ^a (2.72)

The table reports the mean and median conservatism measured by non-operating accruals (Panel A) and market-to-book ratios (Panel B) by a firm's life cycle stages. Firms are annually classified into five different life cycle stages based on the cash flow patterns proposed by Dickinson (2011): growth, growth, mature, shake-out, and decline stages. The mean and median numbers in the pooled sample row represent the mean and the median of 25 annual conservatism measures. All variables are as previously defined and can be found in Appendix A. T-statistics (z-statistics) are reported in parentheses for the means and differences in means (medians and differences in medians). Means and medians in Columns A, B, C, D and E, and differences in means and medians in Columns A-C, C-E, and A-E that are italicized (c superscript), bolded and italicized (b superscript), and bolded (a superscript) are significantly different from zero at least at the 10%, 5%, and 1% levels, respectively.

جدول (۴) میانگین و محافظه کاری میانه اندازه گیری شده توسط اقلام تعهدی غیر عملیاتی (پانل A) و نسبت های بازار به دفتر (پانل B) را بر اساس مراحل چرخه عمر شرکت گزارش می دهد. شرکت ها سالانه بر اساس الگوهای جریان نقدی پیشنهاد شده توسط دیکینسون (۲۰۱۱) به پنج مرحله چرخه عمر مختلف طبقه بندی می شوند: مراحل رشد، رشد، بلوغ، تکان دادن و افول. اعداد میانگین و میانه در ردیف نمونه تلفیقی نشان دهنده میانگین و میانه ۲۵ معیار محافظه کاری سالانه است. همه متغیرها همانطور که قبلاً تعریف شده است و در ضمیمه A یافت می شوند. میانگین ها و میانه ها در ستون های A، B، C، D و E، و تفاوت در میانگین ها و میانه ها در ستون های A-C، C-E، و A-E که به صورت مورب (c بالانویس)، پررنگ و مورب (b بالا) هستند. و پررنگ (یک بالانویس) به ترتیب با صفر حداقل در سطوح ۱۰، ۵، و ۱ درصد تفاوت قابل توجهی دارند.

جدول ۵- مقیاس محافظه کاری شرطی باسو ۱۹۹۷ و چرخه زندگی بنگاه

Period	Introduction (A)		Growth (B)		Mature (C)		Shake-out (D)		Decline (E)	
	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median
1988-1992	0.362 ^a (15.07)	0.353 ^a (32.35)	0.475 ^b (4.34)	0.513 ^a (10.82)	0.612 ^b (4.47)	0.659 ^a (7.53)	0.713 ^b (3.10)	0.753 ^a (5.09)	0.582 ^a (4.79)	0.591 ^a (17.37)
1993-1997	0.339 ^a (19.46)	0.339 ^a (27.69)	0.252 ^a (9.62)	0.264 ^a (9.89)	0.329 ^a (6.37)	0.343 ^a (17.40)	0.434 ^a (8.45)	0.447 ^a (16.12)	0.248 ^a (10.10)	0.240 ^a (14.58)
1998-2002	0.249 ^b (3.21)	0.340 ^a (7.88)	0.271 ^a (6.75)	0.305 ^a (10.41)	0.344 ^a (5.91)	0.356 ^a (5.69)	0.512 ^b (4.45)	0.526 ^a (7.19)	0.267 ^a (1.65)	0.407 ^a (5.01)
2003-2007	0.343 ^a (6.46)	0.363 ^a (19.53)	0.213 ^a (5.00)	0.371 ^b (2.71)	0.232 ^a (8.57)	0.311 ^a (4.72)	0.374 ^a (11.66)	0.407 ^a (12.54)	0.304 ^a (16.34)	0.527 ^b (2.18)
2008-2012	0.364 ^b (3.95)	0.785 ^a (12.38)	0.304 ^a (13.34)	0.328 ^a (4.95)	0.346 ^a (10.67)	0.464 ^a (11.55)	0.543 ^a (8.78)	0.693 ^a (8.73)	0.562 ^a (4.72)	0.559 ^a (8.19)
1988-2012	0.324 ^a (6.46)	0.436 ^a (7.12)	0.279 ^a (10.18)	0.356 ^a (7.45)	0.375 ^a (8.21)	0.427 ^a (8.16)	0.551 ^a (8.84)	0.565 ^a (9.31)	0.390 ^a (4.78)	0.465 ^a (6.82)
Controlled fixed effect	Firm & year	Year	Firm & year	Year	Firm & year	Year	Firm & year	Year	Firm & year	Year
# of Obs.	16,977		30,214		39,014		9,987		8,678	
Adj R-Sqr	0.030		0.063		0.065		0.070		0.026	

The table reports the coefficient β_1 , a proxy for conditional accounting conservatism, based on the Basu (1997) equation:

جدول (۵) ضریب β_1 را گزارش می کند، یک نماینده برای محافظه کاری حسابداری مشروط، بر اساس معادله Basu (۱۹۹۷):

$$\frac{EPS_{i,t}}{P_{i,t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 DRET_{i,t} + \beta_0 RET_{i,t} + \beta_1 RET_{i,t} DRET_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

به طور کلی، جدول ۳، پانل B نشان می دهد که محافظه کاری در حسابداری با مقیاس نسبت بازار به حساب از مرحله مقدماتی به افول کاهش می یابد با این حال، نسبت بازار به حساب به طور واقعی در مرحله پایانی افزایش می یابد که سازگار با فرضیه ما نیست. افزایش نسبت بازار به حساب در طول مرحله پایانی ممکن است به دلیل کاهش بیشتر دارایی در طول این دوره باشد که ارزش سهام نسبت به بازار را کاهش می دهد و نسبت بازار به حساب افزایش می یابد. برای بررسی این موضوع، ارتباط بین مراحل چرخه زندگی بنگاه و محافظه کاری در رگرسیون های چند متغیره پس از کنترل کاهش دارایی بنگاه بررسی می شود.

به طور خلاصه، یافته های ما در جدول ۳ عموماً از فرضیه ما حمایت می کند که محافظه کاری حسابداری در طول مراحل چرخه زندگی بنگاه کاهش می یابد. حتی اگر نتایج ما به انتخاب ما از پروکسی محافظه کاری حساس باشد.

مقیاس محافظه کاری مشروط - باسو ۱۹۹۷

ابتدا معادله ۱ را در هر سال در طول دوره نمونه ۲۰۱۲ - ۱۹۸۸ با یک مرحله چرخه زندگی بنگاه برآورد کرده و بررسی می کنیم آیا مقیاس باسو ۱۹۹۷ در طول مراحل چرخه زندگی تغییر می کند یا خیر. β_1 در جدول ۴ گزارش شده است. مقیاس محافظه کاری باسو ۱۹۹۷ β_1 در طول دوره نمونه ما یک الگوی ترکیبی را نشان می دهد. به عنوان مثال، β_1 به طور یکنواخت از ۰,۳۶۲ در مرحله مقدماتی به ۰,۷۱۳ در مرحله افول در دوره فرعی ۱۹۹۲ - ۱۹۸۸ افزایش می یابد و ان یافته مخالف انتظار ما است. از سوی دیگر، β_1 از مرحله مقدماتی به بلوغ کاهش می یابد اما در دو مرحله آخر چرخه زندگی در دوره ۲۰۰۸-۲۰۱۲ افزایش می یابد. به طور کلی، شواهد در جدول ۴ نشان می دهد که مقیاس محافظه کاری باسو ۱۹۹۷ به طور سیستماتیک مربوط به مراحل چرخه زندگی نیست و بنابراین از فرضیه ما پشتیبانی نمی کند.

همان طور که قبلا اشاره شد، محافظه کاری یک مفهوم چند بعدی است. دو مجموعه اول مقیاس محافظه کاری نشانگر تمایل حسابداران در عدم گزارش دارایی های خالص است، در حالی که مجموعه سوم مقیاس ها - باسو ۱۹۹۷ - نشانگر عدم تقارن در درآمد است که اخبار بد را سریع تر از خبر خوب نشان می دهد. این پیش بینی ما که محافظه کاری در گزارش در طول مراحل چرخه زندگی بنگاه کاهش می یابد بیشتر مربوط به محافظه کاری در گزارش ضعیف دارایی های خالص است. به این ترتیب، یافته های ما مبنی بر این که مقیاس محافظه کاری باسو ۱۹۹۷ به طور سیستماتیک مربوط به مراحل چرخه زندگی نیست تعجب آور نیست.

به طور خلاصه، شواهد در جداول ۳ و ۴ نشان می دهد که محافظه کاری غیر شرطی در گزارش دارایی های خالص در طول مراحل چرخه زندگی کاهش می یابد - همان طور که فرض شده است. با این حال، محافظه کاری در گزارش از نظر عدم تقارن در گزارش اخبار بد در مقابل خبر خوب در درآمد گزارش شده به طور سیستماتیک مرتبط با چرخه زندگی نیست.

تجزیه و تحلیل چند متغیره

نتایج گزارش شده در جدول ۳ بر اساس آزمون های یکسان است. در این بخش، فرضیه ما در یک محیط چند متغیره برای کنترل عوامل بالقوه موثر بر میزان محافظه کاری در حسابداری بنگاه بررسی می شود. دو رگرسیون OLS زیر به طور مستقل برای بررسی اثر محافظه کاری بر مراحل چرخه زندگی بنگاه برآورد می شوند:

$$MTB_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 * FLC_{i,t} + \alpha_2 * NOACCR_{i,t} + \alpha_3 * MktCap_{i,t} + \alpha_4 * LEV_{i,t} + \alpha_5 * RET_{i,t} \quad (2a)$$

$$NOACCR_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 * FLC_{i,t} + \alpha_2 * MTB_{i,t} + \alpha_3 * MktCap_{i,t} + \alpha_4 * LEV_{i,t} + \alpha_5 * RET_{i,t} \quad (2b)$$

$$Basu \text{ Coeff}_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 * FLC_{i,t} + \alpha_2 * NOACCR_{i,t} + \alpha_3 * MTB_{i,t} + \alpha_4 * MktCap_{i,t} + \alpha_5 * LEV_{i,t} + \alpha_6 * RET_{i,t} \quad (2c)$$

که در آن $FLCi,t$ مقیاس چرخه زندگی بنگاه با مقادیر ۰، ۰،۲۵، ۰،۵ و ۰،۷۵ یا ۱ به ترتیب برای ۵ مرحله مذکور برای بنگاه i در زمان t طبق دیکینسون ۲۰۱۱، $MTBi,t$ و $NOACCRi,t$ دو مقیاس محافظه کاری است که قبلاً تعریف شده اند. با این حال از مقدار منفی $NOACCRi,t$ (i.e. $-1 * NOACCRi,t$) به عنوان متغیر وابسته (2b) است به طوری که تفسیر ضرایب در (2b) سازگار با (2a) است و یک ضریب منفی در FLC به معنای محافظه کاری بیشتر در ماحل اولیه چرخه زندگی بنگاه است. $BasuCoeffi,t$ نشانگر β_1 خاص بنگاه در زمان t طبق معادله باسو ۱۹۹۷ است.

جدول ۶- تجزیه و تحلیل رگرسیون محافظه کاری در خصوص چرخه زندگی بنگاه

Variables	Dependent variable					
	MTB		NOACCR		BasuCoeff	
Intercept	2.046*** (10.58)	2.307*** (12.31)	0.089*** (15.00)	0.094*** (15.68)	0.061 (1.47)	0.065 (1.66)
FLC	-0.192*** (-7.64)	-0.238*** (-9.49)	-0.016*** (-11.46)	-0.017*** (-11.70)	0.004 (0.40)	0.003 (0.31)
NOACCR	-2.651*** (-8.99)				-0.071 (-0.84)	
MTB			0.002*** (7.87)			0.001 (0.61)
MktCap	0.234*** (7.24)	0.227*** (7.24)	-0.002*** (-3.87)	-0.002** (-3.18)	-0.005 (-1.01)	-0.005 (-1.09)
LEV	-0.275*** (-5.49)	-0.271*** (-5.33)	0.002* (2.32)	0.001 (1.42)	0.021*** (3.55)	0.021*** (3.60)
Ret	0.808*** (4.85)	0.795*** (4.76)	-0.005 (-1.83)	-0.004 (-1.23)	0.021 (1.68)	0.021 (1.61)
Firm and year fixed effects	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
R-Sqr	0.065	0.058	0.028	0.022	0.001	0.001
# of Obs	104,770	106,577	104,770	104,804	73,294	74,603

The table reports the results of the regression of accounting conservatism on a firm's life cycle stages. FLC is a proxy for a firm's life cycle stage and is defined in Appendix A. All other variables are as previously defined and can also be found in Appendix A. *, **, *** represents significance at the 0.05, 0.01 and 0.001 levels, respectively.

جدول (۶) نتایج رگرسیون محافظه کاری حسابداری در مراحل چرخه عمر شرکت را گزارش می دهد. FLC یک پروکسی برای مرحله چرخه عمر شرکت است و در پیوست A تعریف شده است. همه متغیرهای دیگر همانطور که قبلاً تعریف شده اند و همچنین می توانند در ضمیمه A یافت شوند.

$$(EPS_{i,t}/P_{i,t-1} = \alpha_0 + \alpha_1 * DRET_{i,t} + \beta_0 * RET_{i,t} + \beta_1 * RET_{i,t} * DRET_{i,t} + \varepsilon_{i,t})$$

با استفاده از یک دوره ۵ ساله. تمام متغیرهای دیگر قبلاً تعریف شده اند. برای کنترل همبستگی احتمالی بین مقیاس های محافظه کاری غیر شرطی هر رگرسیون شامل یک مقیاس محافظه کاری به عنوان یک متغیر کنترل است در حالی که مقیاس محافظه کاری دیگر متغیر وابسته است. دو متغیر کنترل دیگر $MktCapi,t$ and $Levi,t$ موثر بر محافظه کاری حسابداری بنگاه متغیر بازده است. $MktCapi,t$ لوگ طبیعی ارزش بازار سهام $(MVEit)$ ، $Levi,t$ اهرم تعریف شده به عنوان ارزش حساب کل بدهی $(CDI dltt+CDI dlc)$ تقسیم بر ارزش بازار سهام $(MktCap)$ بنگاه i در زمان t و $RETi,t$ بازده سهام طی ۱۲ ماه در پایان سال مالی است.

جدول ۵ نتایج رگرسیون معادلات ۲ الف، ب و ج را گزارش می دهد که در ستون اول و دوم رگرسیون MTB در FLC گزارش می شود. ضریب ستون اول یا دوم -0.192 (-0.238) برای FLC با -7.64 (-9.49) برای آماره t است که نشان می دهد MTB اولین پروکسی برای محافظه کاری غیر شرطی است که به طور منفی مرتبط با مرحله چرخه زندگی است. این نتیجه سازگار با فرضیه ما است که محافظه کاری در حسابداری بنگاه در طول مراحل چرخه زندگی بنگاه تغییر می کند (از ابتدا تا انتها). تمام متغیرهای کنترل بسیار مرتبط با MTB طبق انتظار است. در ستون

Lawrence, Sloan, and Sun (2013)

جدول ۶- تجزیه و تحلیل رگرسیون محافظه کاری در خصوص چرخه زندگی بنگاه با کنترل اضافی

Variables	Dependent variable					
	MTB		NOACCR		BasuCoeff	
Intercept	1.518*** (7.67)	1.813*** (8.68)	0.103*** (17.88)	- 0.107*** (17.43)	0.034 (0.82)	0.036 (0.92)
FLC	- 0.165*** (- 5.19)	- 0.213*** (- 6.27)	- 0.017*** (- 9.64)	- 0.018*** (- 9.69)	0.017 (1.88)	0.016 (1.89)
NOACCR	- 2.752*** (- 8.55)				- 0.050 (- 0.58)	
MTB			0.002*** (7.32)			0.001 (0.71)
MktCap	0.307*** (9.51)	0.299*** (9.09)	- 0.004*** (- 6.89)	- 0.003*** (- 5.57)	- 0.006 (- 1.37)	- 0.006 (- 1.44)
LEV	- 0.262*** (- 3.95)	- 0.259*** (- 3.85)	0.002* (2.19)	- .001 (1.30)	0.020** (2.83)	0.020** (2.90)
Ret	0.745*** (3.71)	0.736*** (3.64)	- 0.005 (- 1.68)	- 0.003 (- 1.10)	0.028* (2.01)	0.027 (1.90)
WD	3.550*** (4.99)	1.276 (1.78)	- 0.829*** (- 11.01)	- 0.826*** (- 10.94)	0.800 (1.78)	0.753 (1.60)
SPI	- 0.348*** (- 4.56)	- 0.500*** (- 6.01)	- 0.054** (- 3.06)	- 0.055** (- 3.10)	- 0.423 (- 0.68)	- 0.452 (- 0.74)
Firm and year fixed effects	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
R-Sqr	0.071	0.065	0.056	0.049	0.001	0.001
# of Obs	70,953	70,953	70,953	70,963	50,903	50,911

The table reports the results of the regression of accounting conservatism on a firm's life cycle stages with additional control variables. Dependent variables are the unconditional conservatism measures, proxied by market-to-book ratios (MTB) and non-operating accruals (NOACCR), and the Basu (1997) conditional accounting conservatism measure (BasuCoeff). All other variables are as previously defined and can be found in Appendix A. *, **, *** represents significance at the 0.05, 0.01 and 0.001 levels, respectively.

جدول (۷) نتایج رگرسیون محافظه کاری حسابداری را در مراحل چرخه عمر شرکت با متغیرهای کنترلی اضافی گزارش می کند. متغیرهای وابسته معیارهای محافظه کاری بدون قید و شرط هستند که با نسبت های بازار به دفتر (MTB) و اقلام تعهدی غیرعملیاتی (NOACCR) و معیار محافظه کاری حسابداری مشروط باسو (۱۹۹۷) (BasuCoeff) مشخص می شوند. همه متغیرهای دیگر همانطور که قبلاً تعریف شده اند و در پیوست A یافت می شوند. *, **, *** به ترتیب در سطوح ۰,۰۵، ۰,۰۱ و ۰,۰۰۱ معنی دار هستند.

در جدول ۷ نتایج بر اساس تجزیه و تحلیل یکنواخت جدول ۳ ارائه شده است. هنگامی که از اقلام تعهدی غیر عملیاتی به عنوان یک پروکسی محافظه کاری در گزارش استفاده می شود، پنل A، محافظه کاری در حسابداری در طول مراحل چرخه زندگی بنگاه ها کاهش می یابد. به عنوان مثال، بنگاه ها در مرحله مقدماتی نسبت به مرحله بلوغ اقلام تعهدی منفی بیشتر یا محافظه کارانه تر دارند، ستون A-C و بنگاه هایی که در مرحله بلوغ هستند نسبت به مراحل پایانی اقلام تعهدی منفی بیشتر یا محافظه کارانه تر دارند - ستون C-E. در پنل B گزارش نسبت بازار به حساب بنگاه ارائه شده است، پروکسی دوم ما برای محافظه کاری در گزارش بنگاه در طول مراحل چرخه زندگی. نتایج نسبت بازار به حساب ضعیف را نشان می دهد که مطابق با شواهد موجود در جدول ۳ است. در پنل C نتایج با استفاده از مقیاس محافظه کاری شرطی در حسابداری پیشنهادی باسو ۱۹۹۷ ارائه شده است. بر خلاف مقیاس محافظه کاری غیر شرطی در حسابداری که در پانل های A و B گزارش شده است، هیچ دوره نمونه با سطوح مختلف محافظه کاری شرطی در طول مراحل چرخه زندگی وجود ندارد. در مجموع، محافظه کاری غیر شرطی در گزارش طی مراحل چرخه زندگی کاهش می یابد. همچنین نتایج مشابهی حاصل از تجزیه و تحلیل چند متغیره در جدول ۸ گزارش شده است. به عنوان مثال، در جدول ۸ ضریب منفی معنادار FLC در ستون اول و ضریب منفی معنادار FLC در ستون سوم حمایت از فرض ما است که محافظه کاری در گزارش طی مراحل چرخه زندگی

کاهش می یابد. با این حال، زمانی که از مقیاس محافظه کاری شرطی BasuCoeff استفاده می شود، فرضیه ما پشتیبانی نمی شود - سازگار با جدول ۷، پنل C.

به طور کلی، هنگامی که بنگاه ها را به مراحل مختلف چرخه زندگی با استفاده از یک مقیاس ساده از مرحله چرخه زندگی - سن بنگاه طبقه بندی می کنیم نتایج مشابه یافته های اصلی بر اساس مقیاس دیکینسون ۲۰۱۱ خواهد بود.

۶. نتیجه گیری

رابطه بین مراحل چرخه زندگی بنگاه ها و میزان محافظه کاری در گزارش غیر شرطی این بنگاه ها در سطح مقطع بررسی شد. انگیزه تحقیق ما (Givoly and Hayn (2000 و نظریه چرخه زندگی بنگاه بود. (Givoly and Hayn (2000 نشان دادند که گزارش مالی در ایالات متحده در ۴ دهه گذشته بیشتر محافظه کار شده است. شواهد آنها، با این حال، نمی تواند مبین تغییر مقطع عرضی در میزان محافظه کاری در گزارش در سال مورد نظر باشد. نظریه چرخه زندگی بنگاه پیش بینی می کند که بنگاه در مرحله مقدماتی به شدت مشغول سرمایه گذاری در تحقیق و توسعه، سرمایه انسانی، تغییر سازمانی و هزینه های سرمایه برای ایجاد تقاضای دائمی و مزایای هزینه در مقایسه با بنگاه در مرحله بلوغ یا نزول است. هزینه سرمایه گذاری در تحقیق و توسعه و سایر دارایی های غیرمستقیم همانطور که مورد نیاز GAAP فعلی است، بیشتر از ارزش حساب دفتری بنگاه در مرحله مقدماتی می کاهد. از سوی دیگر، پاداش بازار مقدار سرمایه گذاری در تحقیق و توسعه و هزینه های سرمایه برای بنگاه در مرحله مقدماتی بیشتر است. بنابراین، فرض می کنیم که محافظه کاری غیر شرطی در گزارش در مراحل چرخه زندگی در مقطع کاهش می یابد.

از سه مجموعه مقیاس محافظه کاری در گزارش (Givoly and Hayn (2000 استفاده شده است. دو مجموعه اول مقیاس سطح اقلام غیر تعهدی غیر عملیاتی با مقیاس دارایی های کل و نسبت به بازار به حساب است. این دو مجموعه مقیاس نشانگر گرایش حسابرسان به عدم گزارش دارایی های خالص و منعکس کننده محافظه کاری غیر شرطی است. سومین مجموعه مقیاس بر اساس (Basu (1997 است که عدم تقارن در درآمد گزارش شده را نشان می دهد که منعکس کننده خبر بد سریعتر از خبر خوب و محافظه کاری شرطی است. سالانه بنگاه ها را به مراحل چرخه زندگی با استفاده از روش های توسعه یافته به وسیله دیکینسون ۲۰۱۱ طبقه بندی می کنیم.

مقایسه میزان محافظه کاری در گزارش بین بنگاه هایی که در مراحل مختلف چرخه زندگی در مقطع هستند، نشان داد که محافظه کاری غیر شرطی در گزارش همانطور که ما انتظار داشتیم در طول مراحل چرخه زندگی کاهش می یابد. با این حال، به نظر می رسد که محافظه کاری شرطی در گزارش از نظر سیستماتیک مربوط به مراحل چرخه زندگی نیست.

این مقاله موثر بر ادبیات محافظه کاری در حسابداری از چند نظر است. اول، نشان می دهیم که محافظه کاری غیر شرطی در گزارش به طور سیستماتیک مربوط به مراحل چرخه زندگی بنگاه ها در مقطعی از سال مورد نظر است به طوری که استناداردهای حسابداری ثابت باقی می ماند که مکمل این شواهد است که (Givoly and Hayn (2000 نشان دادند که گزارش مالی در طول زمان محافظه کارتر شده است. دوم، یافته های ما نشان می دهد که علاوه بر

توجه به روند سری زمانی محافظه کاری در حسابداری پیشنهاد شده (Givoly and Hayn (2000 باید به تاثیر مراحل چرخه زندگی در محافظه کاری در گزارش و نسبت های مالی در تجزیه و تحلیل صورت های مالی توجه کرد. در نهایت، نتایج Collins, Hribar, and Tian (2014 پشتیبانی شد و مشخص شد که ممکن است مقیاس های مختلف محافظه کار به تغییرات ویژگی های بنگاه یا استانداردهای حسابداری به یک شکل پاسخ ندهد. در آینده محققان باید توجه داشته باشند که به بررسی کدام جنبه و مقیاس محافظه کاری می پردازند.

جدول ۸ - محافظه کاری در حسابداری و چرخه زندگی بنگاه طبق سن بنگاه

Period	Introduction (A)		Growth (B)		Mature (C)		Shake-out (D)		Decline (E)		A-C		C-E		A-E	
	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median	Mean	Median
Panel A: Non-operating accruals as a conservatism measure																
1988-1992	-0.043 ^a	-0.018 ^a	-0.031 ^a	-0.015 ^a	-0.030 ^a	-0.013 ^a	-0.017 ^a	-0.009 ^a	-0.016 ^a	-0.009 ^a	-0.013 ^c	-0.005 ^a	-0.014 ^b	-0.004 ^b	-0.027 ^a	-0.009 ^a
	(-11.08)	(-28.52)	(-10.15)	(-21.45)	(-11.23)	(-29.09)	(-23.71)	(-13.29)	(-5.06)	(-8.93)	(-2.75)	(-6.23)	(-3.29)	(-3.73)	(-5.30)	(-7.52)
1993-1997	-0.067 ^a	-0.027 ^a	-0.056 ^a	-0.022 ^a	-0.042 ^a	-0.017 ^a	-0.032 ^a	-0.014 ^a	-0.014 ^a	-0.009 ^a	-0.025 ^b	-0.010 ^b	-0.028 ^a	-0.008 ^a	-0.053 ^a	-0.018 ^a
	(-13.44)	(-11.65)	(-21.97)	(-12.33)	(-9.36)	(-9.48)	(-6.99)	(-13.41)	(-56.14)	(-14.89)	(-3.78)	(-3.36)	(-6.19)	(-4.16)	(-10.60)	(-7.43)
1998-2002	-0.084 ^a	-0.037 ^a	-0.057 ^a	-0.024 ^a	-0.047 ^a	-0.024 ^a	-0.036 ^a	-0.019 ^a	-0.018 ^a	-0.010 ^b	-0.037 ^b	-0.013 ^b	-0.029 ^b	-0.014 ^a	-0.066 ^a	-0.027 ^a
	(-8.60)	(-9.47)	(-11.42)	(-8.74)	(-8.25)	(-9.28)	(-8.13)	(-8.57)	(-4.86)	(-3.44)	(-3.29)	(-2.73)	(-4.28)	(-3.49)	(-6.33)	(-5.42)
2003-2007	-0.060 ^a	-0.032 ^a	-0.046 ^a	-0.030 ^a	-0.039 ^a	-0.028 ^a	-0.036 ^a	-0.024 ^a	-0.018 ^a	-0.015 ^a	-0.021 ^b	-0.005	-0.020 ^a	-0.012 ^a	-0.042 ^a	-0.017 ^a
	(-11.09)	(-10.79)	(-14.47)	(-15.69)	(-16.20)	(-15.96)	(-11.92)	(-13.81)	(-6.11)	(-7.79)	(-3.61)	(-1.33)	(-5.32)	(-4.75)	(-6.75)	(-4.76)
2008-2012	-0.060 ^a	-0.037 ^a	-0.048 ^a	-0.029 ^a	-0.039 ^a	-0.025 ^a	-0.032 ^a	-0.021 ^a	-0.020 ^a	-0.014 ^a	-0.022 ^c	-0.012 ^b	-0.019 ^b	-0.011 ^a	-0.040 ^a	-0.023 ^a
	(-10.05)	(-13.36)	(-5.98)	(-9.78)	(-6.04)	(-10.73)	(-6.62)	(-14.32)	(-9.20)	(-16.99)	(-2.44)	(-3.33)	(-2.77)	(-4.55)	(-6.31)	(-8.05)
Pooled sample	-0.063 ^a	-0.030 ^a	-0.048 ^a	-0.024 ^a	-0.039 ^a	-0.021 ^a	-0.031 ^a	-0.017 ^a	-0.017 ^a	-0.012 ^a	-0.024 ^a	-0.009 ^a	-0.022 ^a	-0.010 ^a	-0.046 ^a	-0.019 ^a
	(-16.81)	(-16.48)	(-17.45)	(-17.46)	(-17.90)	(-15.84)	(-14.44)	(-14.63)	(-14.50)	(-13.21)	(-5.46)	(-3.87)	(-8.78)	(-6.16)	(-11.60)	(-9.22)
Panel B: Market-to-book as a conservatism measure																
1988-1992	3.291 ^a	2.004 ^a	2.717 ^a	1.564 ^a	2.504 ^a	1.440 ^a	1.890 ^a	1.412 ^a	1.771 ^a	1.463 ^a	0.787 ^b	0.564 ^b	0.732 ^b	-0.023	1.519 ^a	0.541 ^b
	(17.29)	(14.44)	(12.56)	(16.45)	(14.55)	(16.12)	(21.07)	(21.30)	(20.31)	(18.91)	(3.07)	(3.42)	(3.80)	(-0.20)	(7.26)	(3.40)
1993-1997	3.528 ^a	2.495 ^a	3.285 ^a	2.179 ^a	3.011 ^a	2.010 ^a	2.533 ^a	1.852 ^a	2.457 ^a	1.979 ^a	0.516 ^c	0.485 ^a	0.554 ^b	0.031	1.071 ^a	0.517 ^a
	(21.00)	(26.05)	(29.78)	(41.56)	(27.46)	(27.04)	(23.72)	(32.44)	(19.52)	(20.85)	(2.57)	(4.00)	(3.32)	(0.26)	(5.10)	(3.83)
1998-2002	3.183 ^a	1.769 ^a	2.761 ^a	1.640 ^a	2.569 ^a	1.628 ^a	2.537 ^a	1.590 ^a	2.545 ^a	1.652 ^a	0.614	0.141	0.023	-0.024	0.638	0.117
	(7.16)	(10.45)	(10.25)	(15.55)	(9.30)	(16.99)	(15.09)	(35.39)	(18.23)	(39.30)	(1.17)	(0.72)	(0.08)	(-0.23)	(1.37)	(0.67)
2003-2007	3.677 ^a	2.559 ^a	3.160 ^a	2.250 ^a	2.932 ^a	2.197 ^a	3.050 ^a	2.220 ^a	2.723 ^a	2.103 ^a	0.745 ^a	0.361 ^b	0.209	0.095	0.954 ^a	0.456 ^a
	(47.92)	(29.20)	(83.14)	(57.61)	(26.82)	(67.63)	(38.04)	(38.57)	(55.38)	(45.64)	(5.58)	(3.87)	(1.74)	(1.68)	(10.47)	(4.61)
2008-2012	2.584 ^a	1.670 ^a	2.559 ^a	1.777 ^a	2.281 ^a	1.706 ^a	2.166 ^a	1.642 ^a	2.275 ^a	1.705 ^a	0.303	-0.036	0.006	0.001	0.309	-0.035
	(11.35)	(10.47)	(11.66)	(10.70)	(13.56)	(13.37)	(12.75)	(13.53)	(18.22)	(19.32)	(1.07)	(-0.18)	(0.03)	(0.01)	(1.19)	(-0.19)
Pooled Sample	3.252 ^a	2.099 ^a	2.896 ^a	1.882 ^a	2.659 ^a	1.796 ^a	2.435 ^a	1.743 ^a	2.354 ^a	1.780 ^a	0.593 ^a	0.303 ^b	0.305 ^b	0.016	0.898 ^a	0.319 ^a
	(25.26)	(22.65)	(30.13)	(26.56)	(29.04)	(27.02)	(25.43)	(27.21)	(29.33)	(31.94)	(3.75)	(2.66)	(2.50)	(0.18)	(5.92)	(2.95)
Panel C: Basu coefficient as a conservatism measure																
1988-1992	-0.176	0.000	0.085	0.000	0.113	0.000	0.067	0.000	0.092 ^b	0.000	-0.290	0.000	0.021	0.000	-0.268	0.000
	(-0.51)	N/A	(1.32)	N/A	(1.59)	N/A	(0.98)	N/A	(3.45)	N/A	(-0.82)	N/A	(0.28)	N/A	(-0.77)	N/A
1993-1997	-0.090	0.000	1.811	0.000	0.082	0.000	0.043	0.000	-0.005	0.000	-0.172	0.000	0.087	0.000	-0.085	0.000
	(-0.28)	N/A	(1.09)	N/A	(1.5)	N/A	(1.32)	N/A	(-0.13)	N/A	(-0.53)	N/A	(1.33)	N/A	(-0.26)	N/A
1998-2002	-0.107	0.000	0.087	0.000	0.026	0.000	0.031 ^b	0.000	0.032	0.000	-0.133	0.000	-0.006	0.000	-0.139	0.000
	(-0.92)	N/A	(0.74)	N/A	(0.73)	N/A	(2.54)	N/A	(1.53)	N/A	(-1.1)	N/A	(-0.14)	N/A	(-1.18)	N/A
2003-2007	0.682	0.000	0.026	0.000	0.073	0.000	0.109 ^a	0.000	0.028	0.000	0.609	0.000	0.045	0.000	0.654	0.000
	(1.02)	N/A	(0.26)	N/A	(1.67)	N/A	(5.16)	N/A	(1.17)	N/A	(0.91)	N/A	(0.9)	N/A	(0.98)	N/A
2008-2012	-0.425	0.000	0.147 ^c	0.000	0.140 ^b	0.000	0.203 ^a	0.000	0.116 ^b	0.000	-0.565	0.000	0.024	0.000	-0.541	0.000
	(-0.87)	N/A	(2.74)	N/A	(3.72)	N/A	(11.93)	N/A	(3.61)	N/A	(-1.15)	N/A	(0.48)	N/A	(-1.1)	N/A
Pooled sample	-0.023	0.000	0.431	0.000	0.087 ^a	0.000	0.091 ^a	0.000	0.053 ^a	0.000	-0.110	0.000	0.034	0.000	-0.076	0.000
	(-0.12)	N/A	(1.29)	N/A	(3.94)	N/A	(4.64)	N/A	(3.59)	N/A	(-0.57)	N/A	(1.29)	N/A	(-0.4)	N/A

The table reports mean and median unconditional conservatism, as measured by non-operating accruals (Panel A) and market-to-book ratios (Panel B), and conditional accounting conservatism, using the measure proposed by Basu (1997) (Panel C), by a firm's life cycle stages based on the firm age. Firms are annually classified into five different life cycle stages based on a firm age: growth, growth, mature, shake-out, and decline stages. The mean and median numbers in the pooled sample row represent the mean and the median of 25 annual conservatism measures. Variables are as previously defined and can be found in Appendix A. T-statistics (z-statistics) are reported in parentheses for the means and differences in means (medians and differences in medians). Means and medians in Columns A, B, C, D and E, and differences in means and medians in Columns A-C, C-E, and A-E that are italicized (c superscript), bolded and italicized (b superscript), and bolded (a superscript) are significantly different from zero at least at the 10%, 5%, and 1% levels, respectively.

گزارش‌های جدولی میانگین و میانه محافظه‌کاری بدون قید و شرط، همانطور که با اقلام تعهدی غیرعملیاتی (پانل A) و نسبت‌های بازار به دفتر (پانل B) اندازه‌گیری می‌شود، و محافظه‌کاری حسابداری مشروط، با استفاده از معیار پیشنهادی باسو (۱۹۹۷) (پانل C) توسط مراحل چرخه عمر شرکت بر اساس سن شرکت. جدول (۸)

شرکت‌ها سالانه بر اساس سن شرکت به پنج مرحله مختلف چرخه زندگی طبقه‌بندی می‌شوند: مراحل رشد، رشد، بلوغ، رشد و کاهش. اعداد میانگین و میانه در ردیف نمونه تلفیقی نشان دهنده میانگین و میانه ۲۵ معیار محافظه‌کاری سالانه است. متغیرها همانطور که قبلاً تعریف شده‌اند و می‌توانند در پیوست A یافت شوند. میانگین‌ها و میانه‌ها در ستون‌های A، B، C، D و E، و تفاوت در میانگین‌ها و میانه‌ها در ستون‌های A-C، C-E و A-E که به صورت ایتالیک (c بالانویس)، پررنگ و مورب (b بالا) هستند. ، و پررنگ (یک بالانویس) به ترتیب با صفر حداقل در سطوح ۱۰٪، ۵٪ و ۱٪ تفاوت معنی‌داری دارند.

جدول ۹ - تجزیه و تحلیل رگرسیون محافظه‌کاری در چرخه زندگی بنگاه طبق سن بنگاه

Variables	Dependent variable					
	MTB		NOACCR		BasuCoeff	
Intercept	2.211*** (11.40)	2.387*** (12.67)	0.068*** (11.01)	0.073*** (11.86)	0.065 (1.43)	0.062 (1.43)
AGE	-0.309*** (-10.85)	-0.329*** (-11.21)	-0.010*** (-11.42)	-0.011*** (-11.78)	0.002 (0.30)	0.003 (0.46)
NOACCR	-2.493*** (-8.60)				-0.068 (-0.85)	
MTB			0.002*** (7.64)			0.001 (0.63)
MktCap	0.278*** (8.75)	0.272*** (8.74)	-0.001 (-1.23)	-0.000 (-0.18)	-0.005 (-1.07)	-0.005 (-1.16)
LEV	-0.264*** (-5.48)	-0.259*** (-5.34)	0.002** (2.74)	0.002 (1.87)	0.021*** (3.54)	0.021*** (3.60)
Ret	0.799*** (4.74)	0.786*** (4.64)	-0.006* (-2.11)	-0.004 (-1.47)	0.021 (1.70)	0.021 (1.62)
Firm and year fixed effects	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
R-Sqr	0.071	0.065	0.021	0.015	0.001	0.001
# of Obs	104,770	106,577	104,770	104,804	73,294	74,603

The table reports the results of the regression of accounting conservatism on a firm's life cycle stages. Dependent variables are the unconditional conservatism measures proxied by market-to-book ratios (MTB) and non-operating accruals (NOACR). The final dependent variable is the conditional accounting conservatism measure proposed by Basu (1997) (BasuCoeff). AGE is a proxy for a firm's life cycle stage and is defined in Appendix A. All other variables are as previously defined and can also be found in Appendix A. *, **, *** represents significance at the 0.05, 0.01 and 0.001 levels, respectively.

جدول (۹) نتایج رگرسیون محافظه‌کاری حسابداری در مراحل چرخه عمر شرکت را گزارش می‌دهد. متغیرهای وابسته، معیارهای محافظه‌کاری بدون قید و شرط هستند که توسط نسبت‌های بازار بیش از حد دفتری (MTB) و اقلام تعهدی غیرعملیاتی (NOACR) ارائه می‌شوند. متغیر وابسته نهایی، معیار محافظه‌کاری حسابداری مشروط است که توسط باسو (۱۹۹۷) (BasuCoeff) پیشنهاد شده است. AGE یک نماینده برای مرحله چرخه عمر شرکت است و در ضمیمه ۱ تعریف شده است. همه متغیرهای دیگر همانطور که قبلاً تعریف شده‌اند و همچنین می‌توانند در پیوست (۱) یافت شوند. *، **، *** به ترتیب نشان دهنده معنی‌داری در سطوح ۰،۰۰۱، ۰،۰۱ و ۰،۰۰۱ است.

پیوست ۱ - تعریف متغیر

تعریف	متغیر
سن بنگاه	Ageit
$\beta 1$ خاص بنگاه	BasuCoeffit
ارزش سهام	BVEit
آیتم داده سالانه Compustat	CDI
هزینه سرمایه	CEVit
متغیر برابر با ۱ با RETit منفی	DRit
درآمد قبل از آیتم خاص	EBXIit
درآمد با آیتم خاص	EPSit
مرحله چرخه زندگی بنگاه در زمان t	FLCit
اهرم	LEVit
لوگ طبیعی ارزش سهام بازار	MktCapit
ارزش سهام بازار به میلیون	MVEit
نسبت بازار به حساب	MTBit
اقدام تعهدی غیر عملیاتی	NOACCRit
قیمت سهام	Pi,t - 1
هزینه تحقیق و توسعه	R&Dit
بازده در طول ۱۲ ماه	RETit
دیگر آیتم خاص پس از مالیات	SPIit
گزارش پس از مالیات	WDit

منابع

- Anthony, R., & Ramesh, K. (1992). Association between accounting performance measures and stock prices: A test of the life cycle hypothesis. *Journal of Accounting and Economics*, 15(2-3), 203-227.
- Ball, R., Kothari, S. P., & Robin, A. (2000). The effect of international institutional factors on properties of accounting earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 29(1), 1-51.
- Basu, S. (1997). The conservatism principle and the symmetric timeliness of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 24(1), 3-37.
- Beaver, W. H., & Ryan, S. G. (2005). Conditional and unconditional conservatism: Concepts and modeling. *Review of Accounting Studies*, 10(2-3), 269-309.
- Black, E. (1998). Life-cycle impacts on the incremental value-relevance of earnings and cash flow measures. *Journal of Financial Statement Analysis*, 4(1), 40-56.
- Boston Consulting Group (1972). Perspectives on experience. Boston: Boston Consulting Group.
- Bushman, R., & Piotroski, J. (2006). Financial reporting incentives for conservative accounting: The influence of legal and political institutions. *Journal of Accounting and Economics*, 42(1-2), 107-148.
- Collins, D. W., Hribar, P., & Tian, X. (2014). Cash flow asymmetry: Causes and implication for conditional conservatism research. *Journal of Accounting and Economics*, 58(2-3), 173-200.
- Dickinson, V. (2011). Cash flow patterns as a proxy for firm life cycle. *The Accounting Review*, 86(6), 1969-1994.
- Dietrich, J. R., Muller, K. A., III, & Riedl, E. J. (2007). Asymmetric timeliness tests of accounting conservatism. *Review of Accounting Studies*, 12(1), 95-124.

- Feltham, G., & Ohlson, J. (1995). Valuation and clean surplus accounting for operating and financial activities. *Contemporary Accounting Research*, 11(2), 689–731.
- Givoly, D., & Hayn, C. (2000). The changing time-series properties of earnings, cash flows and accruals: Has financial reporting become more conservative? *Journal of Accounting and Economics*, 29(3), 287–320.
- Heltzer, W. (2010). The impact of SFAS No. 123(R) on financial statement conservatism. *Advances in Accounting*, 26, 227–235.
- Holthausen, R., & Watts, R. (2001). The relevance of value-relevance literature for financial accounting standard setting. *Journal of Accounting and Economics*, 31(1–3), 3–75.
- Jones, J. (1991). Earnings management during import relief investigation. *Journal of Accounting Research*, 29(2), 193–228.
- Karnani, A. (1984). The value of market share and the product life cycle – A game-theoretical model. *Management Science*, 30(6), 696–712.
- Khan, M., & Watts, R. (2009). Estimation and empirical properties of a firm-year measure of accounting conservatism. *Journal of Accounting and Economics*, 48(2–3), 132–150.
- Lawrence, A., Sloan, R., & Sun, Y. (2013). Non-discretionary conservatism: Evidence and implications. *Journal of Accounting and Economics*, 56(2–3), 112–133.
- Liu, M. M. (2006). Accruals and managerial operating decisions over the firm life cycle. Massachusetts Institute of Technology (Doctoral dissertation).
- Moores, K., & Yuen, S. (2001). Management accounting systems and organizational configuration: A life-cycle perspective. *Accounting, Organizations and Society*, 26(4-5), 351–389.
- Pope, P., & Walker, M. (1999). International differences in timeliness, conservatism and classification of earnings. *Journal of Accounting Research*, 37(Suppl), 53–99.
- Porter, M. E. (1980). *Competitive strategy: techniques for analyzing industries and competitors*. New York: Free Press.
- Qiang, X. (2007). The Effects of contracting, litigation, regulation, and tax costs on conditional and unconditional conservatism: Cross-sectional evidence at the firm level. *The Accounting Review*, 82(3), 759–796.
- Ryan, S. G. (2006). Identifying conditional conservatism. *The European Accounting Review*, 15(4), 511–525.
- Silvola, H. (2008). Do organizational life-cycle and venture capital investors affect the management control systems used by the firm? *Advances in Accounting*, 24(1), 128–138.
- Sloan, R. G. (1996). Do stock prices fully reflect information in accruals and cash flows about future earnings? *The Accounting Review*, 71(3), 289–315.
- Spence, A. M. (1977). Entry, capacity, investment and oligopolistic pricing. *Bell Journal of Economics*, 8(2), 534–544.
- Spence, A. M. (1979). Investment strategy and growth in a new market. *Bell Journal of Economics*, 10(1), 1–19.
- Spence, A. M. (1981). The learning curve and competition. *Bell Journal of Economics*, 12(1), 49–70.
- Watts, R. L. (1993). A proposal for research on conservatism. Working Paper FR: 93-13. University of Rochester.
- Wernerfelt, B. (1985). The Dynamics of prices and market shares over the product life cycle. *Management Science*, 31(8), 928–939.

Conservatism in Accounting: A Life Cycle Perspective

Abolfazl Yari¹

Abstract

This article examines whether the stage of a company's life cycle has an effect on the conservatism of its reporting in a cross-section or not. Two conservatism scales are used in Giuli and Hein (2000) report: the level of non-operating accruals and the market-to-book ratio (unconditional conservatism) and Basu's (1997) conservatism scale (conditional conservatism). Annually, companies are divided into life cycle stages using the procedure proposed by Dickinson (2011). It was found that unconditional conservatism reduces the reporting of life cycle stages, but the evidence did not show that conditional conservatism is related to life cycle stages. Our finding is complementary to that of Givoly and Hayn (2000) and has implications for financial statement analysis and future research on conservatism in accounting.

Keywords

accounting conservatism. Conditional conservatism. Unconditional conservatism. Company life cycle.

1. Accounting expert, Arak Metropolitan Municipality, Arak, Iran. (Azam.adiban.arakcity@gmail.com).