



Paper type: Research Article
(Selected article of the 3rd International and 21st National Accounting Conference of Iran)

Effect of the Comparability of Financial Statements on the Level of Cash Holding with an Emphasis on Financing Constraints

Ghader Babaei^{1*}, Rasoul Masroori², Mahya Hashemzadeh Asl³

Received: 2023/10/22

Accepted: 2023/12/26

Abstract

Comparability of financial statements is one of the main qualitative characteristics related to providing information and adds to the usefulness of information. On the other hand, cash balance is of great importance as one of the financial assets of the companies. Thus, this study examined the effect of the comparability of financial statements on the level of cash holding with an emphasis on financing constraints. In order to measure the comparability of financial statements, De Franco's model was used, and to measure the level of cash holding, the Ozkan & Ozkan's model was used. To achieve the purpose of the study, 847 observations from 121 companies admitted to the Tehran Stock Exchange were selected through systematic elimination sampling method during the period 2015 to 2021 and tested by multivariable regression. The results of the research showed that the comparability of financial statements had a negative and significant effect on the level of cash holding and reduced it, and the interaction of financing constraints with comparability of financial statements had a positive and significant effect on the level of cash holding. In other words, financing constraints decreased the negative effect of comparability of financial statements on the level of cash holding. According to the results, comparability of financial statements increases the overall quantity and quality of information available to corporate outsiders, and companies with comparable financial statements should face fewer financial constraints and hence, less need for cash holding.

Keywords: Financial statements comparability, Level of cash holding, Financing constraints.



10.71600/jacgr.2024.1193183



How to cite this article: Babaei, G., Masroori, R., & Hashemzadeh asl, M. (2024). The Effect of the Financial Statement Comparability on the Cash Holdings with Emphasis on Financing Constraints. *Accounting and Corporate Governance Researches*, 2(6), 29. (In Persian)

1. Assistant Prof, Department of Accounting, Azarshahr Branch, Islamic Azad University, Azarshahr, Iran.

*Corresponding Author: Ghader.Babaei@iau.ac.ir

2. PhD in Accounting, Department of Accounting, Tabriz Branch, Islamic Azad University, Tabriz, Iran.

3. MSc. in Accounting, Department of Accounting, Shams Institute of Science and Technology, Tabriz, Iran.



نوع مقاله: پژوهشی

(مقاله منتخب سومین همایش بین‌المللی و بیست و یکمین همایش ملی حسابداری ایران)

بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورت‌های مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد
با تأکید بر محدودیت در تأمین مالی

قادر بابایی^{۱*}، رسول مسروری^۲، محیا هاشم زاده اصل^۳

تاریخ دریافت: ۱۴۰۲/۰۷/۳۰ تاریخ پذیرش: ۱۴۰۲/۱۰/۰۵

چکیده

قابلیت مقایسه یکی از خصوصیات کیفی اصلی مرتبط با ارائه اطلاعات است که بر سودمندی اطلاعات می‌افزاید. از طرفی موجودی نقد نیز به عنوان یکی از دارایی‌های مالی شرکت‌ها از اهمیت فوق‌العاده‌ای برخوردار است. این پژوهش به بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورت‌های مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد با تأکید بر محدودیت در تأمین مالی می‌پردازد. برای اندازه‌گیری قابلیت مقایسه از مدل دی‌فرانکو و برای محاسبه سطح نگهداشت وجه نقد از مدل اوزکان و اوزکان استفاده شده است. برای رسیدن به هدف پژوهش تعداد ۸۴۷ مشاهده از ۱۲۱ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران از طریق نمونه‌گیری به روش حذف سیستماتیک در طی سالهای ۱۳۹۴ تا ۱۴۰۰ انتخاب و با استفاده از رگرسیون چندمتغیره مورد آزمون قرار گرفتند. نتایج پژوهش نشان می‌دهد که قابلیت مقایسه صورت‌های مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر منفی و معنادار دارد و آن را کاهش می‌دهد و تعامل محدودیت در تأمین مالی با قابلیت مقایسه صورت‌های مالی تأثیر مثبت و معنادار بر سطح نگهداشت وجه نقد دارد به عبارتی محدودیت در تأمین مالی تأثیر منفی قابلیت مقایسه بر سطح نگهداشت وجه نقد را کاهش می‌دهد. بر اساس نتایج به‌دست‌آمده، قابلیت مقایسه صورت‌های مالی، کمیت و کیفیت کلی اطلاعات در دسترس افراد خارج از شرکت را افزایش می‌دهد، شرکت‌هایی با صورت‌های مالی قابل مقایسه باید کمتر با محدودیت‌های مالی مواجه باشند و در نتیجه کمتر نیاز به نگه داشت وجه نقد داشته باشند.

واژه‌های کلیدی: قابلیت مقایسه صورت‌های مالی، سطح نگهداشت وجه نقد، محدودیت در تأمین مالی.



10.71600/jacgr.2024.1193183



استناد: بابایی، قادر، مسروری، رسول، و هاشم زاده اصل، محیا. (۱۴۰۲). بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورت‌های مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد با تأکید بر محدودیت در تأمین مالی، پژوهش‌های حسابداری و راهبری شرکتی، ۲ (۶)، ۲۹-۴۵.

^۱. استادیار گروه حسابداری، واحد آذرشهر، دانشگاه آزاد اسلامی، آذرشهر، ایران. * (نویسنده مسئول): Ghader.Babaei@iau.ac.ir

^۲. دانش آموخته دکتری گروه حسابداری، واحد تبریز، دانشگاه آزاد اسلامی، تبریز، ایران.

^۳. کارشناسی ارشد گروه حسابداری، موسسه آموزش عالی علم و فن آوری شمس تبریز، تبریز، ایران.

مقدمه

بدون تردید موجودی نقد یکی از سیال‌ترین دارایی‌های مالی شرکت‌ها می‌باشد و این ویژگی موجودی نقد، اهمیت فوق‌العاده‌ای را به آن بخشیده است. به طوریکه توانایی اخذ تصمیمات مالی بهینه و به موقع به مقدار زیادی تحت تأثیر آن قرار دارد. در صورتی که شرکتی با کمبود وجه نقد مواجه باشد، قادر نخواهد بود از فرصت‌های سرمایه‌گذاری خود استفاده کند و یا دیگر نیازهای مالی خود را تأمین نماید، بنابراین این کمبود، تأثیر منفی روی ارزش شرکت خواهد داشت. هرچند وجود موجودی نقد در تراز مالی همه شرکت‌ها مهم بوده و ضروری است، اما میزان اهمیت وجود این دارایی می‌تواند برای شرکت‌های مختلف، تغییر کند. مهمترین عامل نگهداری وجه نقد مازاد، عدم تقارن اطلاعاتی و مشکلات ناشی از آن است. میزان نگهداری وجه نقد کافی و یا مازاد با توجه به تصمیمات مدیریت و به منظور مواجهه نشدن با مخاطرات عدم تقارن اطلاعاتی صورت می‌گیرد و افشای اطلاعات مالی شرکت‌ها به طور شفاف که از طریق صورتهای مالی اساسی منتشر می‌شود، عامل مهمی در جهت کاهش عدم تقارن اطلاعاتی بین مدیران و مالکان است (قائم، علوی، ۱۳۹۱). در سال‌های اخیر، در ادبیات مالی، توجه روز افزونی به سطح نگهداشت وجه نقد شرکت‌ها شده است. این علاقه و توجه، ناشی از این واقعیت است که شرکت‌ها، مقادیر با اهمیتی از وجه نقد را در ترازنامه خود نگهداری می‌کنند (توکل‌نیا، تیرگری، ۱۳۹۳). البته به سبب اهمیتی که جریانهای نقدی در سلامت اقتصادی و تداوم فعالیت واحدهای تجاری دارد، پیش بینی آن به عنوان یکی از اجزای لاینفک برنامه ریزی مالی و نیز اثرهایی که بر دیگر عناصر صورتهای مالی دارد، از موضوع‌های مهمی است که مدیران واحدهای اقتصادی توجه خاص به آن دارند. از جمله مهمترین عوامل تعیین کننده جریانهای نقدی که بر وضعیت نقدینگی شرکت نیز تأثیرگذار است، می‌توان به ماهیت فعالیت شرکت‌ها، روش‌های تأمین مالی و مدیریت مطالبات اشاره کرد (فروغی، فرزادی، ۱۳۹۳).

از طرفی قابلیت مقایسه یکی از خصوصیات کیفی اصلی مرتبط با ارائه اطلاعات است که بر سودمندی اطلاعات می‌افزاید (هیات تدوین استانداردهای حسابداری، ۲۰۱۰). طبق بیانیه شماره ۸ هیات تدوین استانداردهای حسابداری و چارچوب مفهومی گزارشگری مالی استانداردهای بین‌المللی حسابداری قابلیت مقایسه، قابلیت تأیید، به موقع بودن و قابل فهم بودن ویژگیهای کیفی هستند که سودمندی اطلاعاتی را که مربوط هستند و به طور صادقانه ارائه شده اند را افزایش می‌دهند (مهرورز، مرفوع، ۱۳۹۵). در این بین قابلیت مقایسه یکی از ویژگی‌های گزارشگری مالی است که کمیت و کیفیت اطلاعات در دسترس برای سرمایه‌گذاران را افزایش می‌دهد و به آنها امکان می‌دهد از طریق ارزیابی عملکرد گذشته شرکت، عملکرد آتی را با دقت بیشتری پیش بینی کنند و بر مبنای آن تصمیم بگیرند (فروغی، قاسم زاد، ۱۳۹۴). قابلیت مقایسه همچنین به استفاده کنندگان در شناسایی و درک شباهت‌ها و تفاوت‌ها کمک می‌نماید، هزینه کسب و پردازش اطلاعات را کاهش می‌دهد (دی فرانکو، کوتاری و وردی^۱، ۲۰۱۱) و نیز موجب تخصیص کارای سرمایه می‌شود (چن، کالینز، کراوت و مرگنتالر^۲، ۲۰۱۳). قابلیت مقایسه همینطور می‌تواند باعث افزایش کیفیت اطلاعات در دسترس و در نتیجه آن افزایش پوشش تحلیلگران و دقت پیش بینی آنان (هورتن، سرافیم و سرافیم^۳، ۲۰۱۳؛ لانگ، مافت و اونز^۴، ۲۰۱۰)، افزایش نقدشوندگی و حجم معاملات سهام (بارث، لاندسمن، لانگ و ویلیامز^۵، ۲۰۱۳) و کاهش مزایای ناشی از استفاده از اطلاعات محرمانه شود (بروچت، جاگولینزر و ریدل^۶، ۲۰۱۲).

پیشینه نظری پژوهش

نتایج پژوهش اوزکان و اوزکان^۷ (۲۰۰۴) نشان می‌دهد افزایش عدم تقارن اطلاعاتی، انگیزه نگهداری داراییهای نقدی بالایی را برای شرکت‌ها ایجاد می‌کند. به عبارت دیگر، وجود عدم تقارن اطلاعاتی باعث افزایش هزینه سرمایه شرکت شده و تأمین وجوه

1. De Franco, Kothari & Verdi
2. Chen, Collins, Kravet & Mergenthaler
3. Horton, Serafeim & Serafeim
4. Lang, Maffett & Owens
5. Barth, Landsman, Lang & Williams
6. Brochet, Jagolinzer & Riedl
7. Ozkan & Ozkan

از بازارهای مالی به نفع شرکت نخواهد بود، بنابراین شرکت‌ها ترجیح می‌دهند داراییهای نقدی زیادی نگهداری کنند تا در مواقع لازم وجوه مورد نیاز خود را از منابع داخلی تأمین کنند (مشکی میاوقی، الهی رودپشتی، ۱۳۹۳).

برخی از محققین (کیم، کرفت و رایان^۱، ۲۰۱۳؛ پترسون، اشمارت بک و ویلکس^۲، ۲۰۱۵؛ دی فرانکو، کوتاری و وردی، ۲۰۱۱) بر این باورند از آنجایی که قابلیت مقایسه صورتهای مالی، کمیت و کیفیت کلی اطلاعات در دسترس افراد خارج از شرکت را افزایش می‌دهد، شرکت‌هایی با صورتهای مالی قابل مقایسه باید کمتر با محدودیتهای مالی مواجه باشند و در نتیجه کمتر نیاز به نگرداشتن وجه نقد داشته باشند. شواهد چنین پژوهشهایی حاکی از آن است که قابلیت مقایسه عدم تقارن اطلاعات را کاهش می‌دهد و کیفیت گزارشگری مالی را بهبود می‌بخشد، و در نتیجه می‌توان دسترسی آسان به فرصت‌های تأمین مالی خارجی داشت. اگر نگهداشت وجه نقد تا حدی نتیجه ضعف حمایت سهامداران باشد، پس یک رابطه منفی بین سطح نگهداشت وجه نقد شرکت‌ها و قابلیت مقایسه صورتهای مالی در نظر گرفته شده است، زیرا صورتهای مالی قابل مقایسه، ارزیابی عملکرد شرکت و نظارت بر استفاده مدیران از سرمایه را برای سرمایه‌گذاران آسان تر می‌کند (حبیب، منصور حسن و الهادی^۳، ۲۰۱۷). بنابراین با توجه به مطالب گفته شده این پژوهش در گام اول به دنبال پاسخ به این سوال است: تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد چگونه است؟

همچنین همانطور که قبلاً عنوان شد، اگر چه صورتهای مالی قابل مقایسه تر باید محدودیتهای تأمین مالی را کاهش دهند، این امر لزوماً بیانگر این نیست که شرکت‌های محدود، وجه نقد را ذخیره می‌کنند در حالی که شرکت‌های بدون محدودیت، درآمد را سرمایه‌گذاری می‌کنند (حبیب، منصور حسن و الهادی، ۲۰۱۷). بنابراین محدودیت در تأمین مالی می‌تواند بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیرگذار باشد. در نتیجه در گام دوم نیز این پژوهش به دنبال پاسخ به این سوال است: تأثیر محدودیت در تأمین مالی بر رابطه بین قابلیت مقایسه صورتهای مالی و سطح نگهداشت وجه نقد چگونه است؟

پیشینه تجربی پژوهش

کیم و همکاران (۲۰۲۰) نیز نشان دادند ارتقاء قابلیت مقایسه اطلاعات مالی از طریق بهبود محیط اطلاعاتی، حجم معاملات قبل از انتشار اطلاعیه سود و زیان توسط شرکت‌ها را کاهش دهد. ادموندز، اسمیت و استالینگز^۴ (۲۰۱۸) در پژوهشی به بررسی قابلیت مقایسه صورتهای مالی و افشای اطلاعات بخش‌های یک شرکت پرداختند. نتایج نشان می‌دهد که قابلیت مقایسه برای شرکت‌هایی که بیانیه استانداردهای حسابداری مالی شماره ۱۳۱ (افشای اطلاعات مربوط به بخش‌های یک شرکت و اطلاعات مرتبط) را پذیرفته اند، کاهش می‌یابد. به طور خاص، اطلاعات بخش‌هایی که اطلاعات خود را با توجه به اینکه شرکت‌ها چگونه کسب و کار خود را مدیریت می‌کنند اصلاح می‌کنند، این کاهش در قابلیت مقایسه را محدود می‌کند، اما اطلاعات بخش‌های بزرگتر که از طریق افزایش تعداد بخش‌های گزارش شده جدا می‌شوند به طور کلی کاهش می‌یابد.

اندروز، فنگ، لو و شان^۵ (۲۰۱۸) پژوهشی با عنوان ویژگی‌های کمیته حسابرسی و قابلیت مقایسه صورتهای مالی انجام دادند. یافته‌های پژوهش نشان داد اندازه و تخصص مالی کمیته حسابرسی بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی اثر مستقیم دارند. همچنین یافته‌های آنها نشان داد تأثیر مثبت تخصص کمیته حسابرسی بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی در شرکت‌هایی که استقلال هیئت مدیره در آنها کم، اندازه هیئت مدیره کوچک، حسابرس شرکت جزء چهار موسسه بزرگ نبوده و دوگانگی وظیفه بین مدیرعامل و رئیس هیئت مدیره در شرکت وجود داشته باشد، قوی تر است.

چیرکوب، کالینز و هاس^۶ (۲۰۱۸) در پژوهشی به بررسی ارتباط قابلیت مقایسه صورتهای مالی و کارایی هزینه‌های تحقیق و توسعه شرکت‌ها پرداختند. ایشان اعتقاد دارد شرکتی که با شرکت‌های همگروه خود در صنعت قابلیت مقایسه بالاتری دارد با یادگیری از نحوه سرمایه‌گذاری شرکت‌های هم گروه خود می‌تواند به طور کاراتری در بخش تحقیق و توسعه خود سرمایه‌گذاری

1. Kim, Kraft, & Ryan

2. Peterson, Schmarbeck & Wilks

3. Habib, Monzur Hasan & Al-Hadi

4. Edmonds, Smith & Stallings

5. Endrawes, Feng, Lu & Shan

6. Chircop, Collins & Hass

کند. ایشان اعتقاد دارد این یادگیری زمانی بهبود می‌یابد که شرکت مدنظر با استفاده از تجارب موفقیت و شکست سرمایه‌گذاری‌های تحقیق و توسعه شرکت‌های هم‌گروه خود بتواند برای سرمایه‌گذاری تحقیق و توسعه خود تصمیم‌های مطلوب‌تری را اتخاذ نماید. یافته‌های ایشان به طور کلی نشان داد قابلیت مقایسه صورتهای مالی با بازده هزینه‌های تحقیق و توسعه شرکت‌ها ارتباط مثبت دارد.

ماجد، یان و تاعونی^۱ (۲۰۱۸) پژوهشی با عنوان «چگونه رقابت تصمیمات مدیریت را شکل می‌دهد؟ رقابت در بازار محصول و قابلیت مقایسه صورتهای مالی» را در کشور چین انجام دادند. یافته‌های پژوهش آنها نشان می‌دهد رقابت به طور مثبت با قابلیت مقایسه صورتهای مالی رابطه دارد و این رابطه مثبت برای رهبران صنعت ضعیف‌تر و برای سایر شرکت‌های صنعت قوی‌تر می‌باشد. یافته‌های پژوهش همچنین نشان می‌دهد رقابت ناشی از رقبای فعلی سطح قابلیت مقایسه صورتهای مالی را افزایش داده و رقابت ناشی از ورود رقبای جدید نقش مهمی در سطح قابلیت مقایسه صورتهای مالی شرکت‌ها نداشته است. رقابت غیرقیمتی (معیار رقابت غیرقیمتی نسبت هزینه‌های تبلیغات بر فروش لحاظ شده است) نیز تاثیر مثبت و معناداری بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی دارد. یافته‌های پژوهش آنها همچنین نشان می‌دهد در شرکت‌های دولتی رقابت ناشی از رقبای فعلی و ورود رقبای جدید تاثیری بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی ندارند.

میتا، اوتاما و وولانداری^۲ (۲۰۱۸) پژوهشی با عنوان پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی^۳، قابلیت مقایسه صورتهای مالی و درصد مالکیت سهامداران خارجی در سطح بین‌المللی انجام دادند. یافته‌های آنها نشان می‌دهد سطح پذیرش استانداردهای گزارشگری مالی بین‌المللی با قابلیت مقایسه صورتهای مالی رابطه مثبت دارد. همچنین نتایج پژوهش نشان می‌دهد سطح پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی به طور غیرمستقیم از طریق ارتقا ویژگی قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر درصد مالکیت سرمایه‌گذاران خارجی شرکت‌ها نیز تاثیر مثبت دارد.

حبيب، منصور حسن و الهادی (۲۰۱۷) در پژوهشی به بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد پراختند. یافته‌های آنان نشان داد با توجه به اینکه صورتهای مالی قابل مقایسه عدم تقارن اطلاعات را به وسیله در اختیار گذاشتن اطلاعات کم هزینه برای سرمایه‌گذاران کاهش می‌دهد لذا این عدم تقارن اطلاعات محدودیت‌های تامین مالی و مشکلات عدم تقارن اطلاعات را کاهش می‌دهد و بنابراین باعث کاهش سطح نگهداشت وجه نقد می‌شود. آنها با استفاده از یک پانل بزرگ داده‌های ایالات متحده، نشان دادند که قابلیت مقایسه صورتهای مالی سطح نگهداشت وجه نقد شرکت‌ها را به طور قابل توجهی کاهش می‌دهد. چوی، چوی، مایرز و زیبارت^۴ (۲۰۱۷) در پژوهشی به بررسی ارتباط بین قابلیت مقایسه صورتهای مالی و آگاهی بخشی قیمت سهام در خصوص سودهای آتی پرداختند و به این نتیجه رسیدند که در شرکت‌هایی که قابلیت مقایسه بیشتری با شرکت‌های هم‌صنعت خود دارند آگاهی بخشی قیمت سهام بالاتر می‌باشد. نتایج حاصل از تحقیق آنها همچنین نشان می‌دهد که قابلیت مقایسه صورتهای مالی انعکاس اطلاعات خاص شرکت و اطلاعات سودهای آتی خاص شرکت را در قیمت جاری سهام تسریع می‌بخشد.

کیم، لی، یی لو و یو^۵ (۲۰۱۷) در پژوهشی به بررسی قابلیت مقایسه صورتهای مالی و ریسک سقوط مورد انتظار پرداختند نتایج نشان داد که شیب چولگی نوسان متناسب با قابلیت مقایسه صورت مالی کاهش می‌یابد و این رابطه منفی برای بنگاه‌هایی مشهودتر است که محیط اطلاعاتی آنها کیفیت پایین‌تری دارد، نظارت بیرونی بر آنها ضعیف است و صنعتی که در آن فعالیت می‌کنند چندان رقابتی نیست. همچنین نتایج نشان می‌دهد که قابلیت مقایسه حسابداری به سرمایه‌گذاران بیرونی کمک می‌کند تا سیاست‌های افشا و عملکرد بنگاه‌های مختلف را مقایسه کنند و از این طریق ریسک سقوط آتی را کاهش می‌دهد.

سان^۶ (۲۰۱۶) در پژوهشی به بررسی تأثیر قابلیت مقایسه حسابداری بر مدیریت سود واقعی و مدیریت سود مصنوعی پرداخت و به این نتیجه رسید که با افزایش قابلیت مقایسه حسابداری، مدیریت سود واقعی افزایش می‌یابد در حالی که مدیریت سود

1. Majeed, Yan & Tauni

2. Mita, Utama & Wulandari

3. IFRS

4. Choi, Choi, Myers & Ziebart

5. Kim, Li, Yi Lu & Yu

6. Sohn

مصنوعی کاهش می‌یابد. بروچت، جاگولینزر و ریدل (۲۰۱۳) در پژوهشی با عنوان پذیرش اجباری استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و قابلیت مقایسه صورتهای مالی نشان دادند که به دلیل افزایش قابلیت مقایسه ناشی از پذیرش استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی بازده غیر عادی سهام حول تاریخ معاملات افراد درون سازمانی کاهش یافته است. بدین مفهوم که قابلیت مقایسه دسترسی سرمایه‌گذاران به اطلاعات خاص شرکت‌ها را افزایش داده است. همچنین نتایج نشان می‌دهد که در مورد شرکت‌هایی که قابلیت مقایسه آنها افزایش بیشتری داشته است، این تأثیر نیز بیشتر بوده است.

دی فرانکو، کوتاری و وردی (۲۰۱۱) در پژوهشی با عنوان سودمندی قابلیت مقایسه صورتهای مالی ضمن ارائه مدلی برای اندازه‌گیری قابلیت مقایسه صورتهای مالی، به این نتیجه رسیدند، که بین قابلیت مقایسه و دقت پیش بینی رابطه مثبتی وجود دارد و قابلیت مقایسه، پراکندگی پیش بینی‌ها را کاهش می‌دهد. همچنین یافته‌های پژوهش آنها نشان داد قابلیت مقایسه، هزینه کسب اطلاعات را کاهش داده و کمیت و کیفیت اطلاعات در دسترس برای تحلیلگران را افزایش می‌دهد.

بادآور نهندی و بابایی (۱۴۰۱) پژوهشی با عنوان اثر قابلیت مقایسه اطلاعات مالی بر به موقع بودن گزارش‌گری مالی با تأکید بر نقش تعدیل‌گر ابهام اطلاعاتی قیمت سهام انجام دادند. یافته‌های آنها نشان داد قابلیت مقایسه اطلاعات مالی بر به موقع بودن گزارش‌گری مالی تأثیر مثبت و معناداری دارد و شدت این اثر مثبت در شرایط وجود ابهام اطلاعاتی قیمت سهام، تشدید می‌شود. قابلیت مقایسه اطلاعات مالی با بهبود ویژگی به موقع بودن، باعث ارتقا کارایی کل بازار سرمایه می‌شود. همچنین از یافته‌های پژوهش می‌توان نتیجه گرفت در شرایط ابهام اطلاعاتی قیمت سهام، نقش قابلیت مقایسه اطلاعات مالی در شفافیت اطلاعاتی محیط شرکت و گزارش‌گری مالی به موقع برای استفاده‌کنندگان بسیار اهمیت دارد. بنابراین قابلیت مقایسه اطلاعات مالی به طور گسترده سودمندی اطلاعات حسابداری را برای استفاده‌کنندگان به ویژه در شرایط ابهام اطلاعاتی قیمت سهام افزایش می‌دهد.

بادآور نهندی و بابایی (۱۳۹۸) نشان دادند بین قابلیت مقایسه اطلاعات مالی و ریسک سقوط قیمت سهام ارتباط منفی و معناداری وجود دارد و در شرایط عدم تقارن اطلاعاتی بالا ارتباط منفی تشدید می‌شود. بابایی و همکاران (۱۳۹۹) ضمن ارائه الگوی بومی سنجش قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر اساس نظریه ارزش‌گذاری نسبی، دریافتند قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر عدم تقارن اطلاعاتی و ریسک غیرسیستماتیک تأثیر منفی داشته و بر ارزش ایجاد شده برای صاحبان سهام تأثیر مثبت دارد. حاجیها و چناری بوکت (۱۳۹۶) در پژوهشی با عنوان قابلیت مقایسه صورتهای مالی و مدیریت سود واقعی به این نتیجه دست یافتند که قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر معیارهای مدیریت سود واقعی (جریان غیرعادی وجوه نقد عملیاتی، هزینه‌های غیرعادی تولید، هزینه‌های غیرعادی اختیاری) تأثیر مستقیم و معنادار دارد. به عبارتی، با افزایش قابلیت مقایسه، تمایل مدیران به مدیریت سود واقعی در راستای ارائه مطلوب عملکرد جاری خود با دستکاری فعالیت‌های واقعی مانند تولید بیش از اندازه و افزایش غیرعادی حجم فروش افزایش می‌یابد.

زلقی؛ افلاطونی و خزائی (۱۳۹۶) در پژوهشی به بررسی عوامل موثر بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی پرداختند. به منظور سنجش متغیر قابلیت مقایسه، در این پژوهش از سه معیار مختلف استفاده شد. نتایج با استفاده از معیار اول نشان داد که متغیرهای اندازه موسسه حسابرسی، دوره تصدی حسابرس و نوسانات بازده دارایی‌ها اثر معناداری بر میزان قابلیت مقایسه دارند. نتایج با استفاده از معیار دوم نشان داد که مدیریت سود اثر منفی و اندازه شرکت تأثیر مثبت و معناداری بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی دارد. نتایج پژوهش با استفاده از معیار سوم (که معیار پیشنهادی این پژوهش است) نشان داد که متغیرهای اندازه موسسه حسابرسی، دوره تصدی حسابرس، مدیریت سود و نوسانات بازده دارایی‌ها تأثیر معناداری بر میزان قابلیت مقایسه دارند.

خداداده شاملو و بادآور نهندی (۱۳۹۶) در پژوهشی به بررسی تأثیر تخصص حسابرس در صنعت و دوره تصدی حسابرس بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی با تأکید بر چرخه عمر شرکت پرداختند نتایج نشان داد تخصص حسابرس در صنعت بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی در کل و در مرحله بلوغ، تأثیر مثبت و معناداری دارد. همچنین، دوره تصدی حسابرس بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی در کل و در مراحل مختلف چرخه عمر شرکت تأثیری ندارد.

کیا و صفری گرایی (۱۳۹۶) در پژوهشی مشابه با پژوهش سان (۲۰۱۶) به بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر مدیریت سود تعهدی و مدیریت سود واقعی پرداختند نتایج نشان داد با افزایش قابلیت مقایسه صورتهای مالی، میزان مدیریت سود تعهدی شرکت کاهش می‌یابد. همچنین با افزایش قابلیت مقایسه صورتهای مالی شرکت‌ها، میزان مدیریت سود واقعی آنها افزایش می‌یابد.

رحمانی و قشقایی (۱۳۹۶) در پژوهشی رابطه قابلیت مقایسه حسابداری با مدیریت سود واقعی و تعهدی را مورد بررسی قرار دادند. یافته‌های پژوهش آنها نشان می‌دهد بین ویژگی قابلیت مقایسه ارقام حسابداری و مدیریت سود واقعی و تعهدی، رابطه معناداری وجود ندارد.

مهرورز و مرفوع (۱۳۹۵) در پژوهشی به بررسی رابطه بین قابلیت مقایسه صورتهای مالی با آگاهی بخشی قیمت سهام در خصوص سودهای آتی پرداختند نتایج نشان داد که برای شرکتهای با قابلیت مقایسه بیشتر، ضریب واکنش سودهای آتی بالاتر نیست؛ به بیان دیگر، هرچه قابلیت مقایسه صورتهای مالی شرکت بیشتر باشد، آگاهی بخشی قیمت سهام دوره جاری آن، در خصوص سودهای آتی بیشتر نمی‌باشد.

فروغی و قاسم زاد (۱۳۹۵) در پژوهشی به بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر همزمانی قیمت سهام پرداختند نتایج نشان داد که قابلیت مقایسه صورتهای مالی همزمانی قیمت سهام را کاهش می‌دهد و از طرفی در شرکت‌هایی با همزمانی کمتر عدم تقارن اطلاعاتی نیز کمتر است.

فروغی و قاسم زاد (۱۳۹۴) در پژوهشی به بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر ضریب واکنش سودهای آتی پرداختند نتایج به دست آمده از این پژوهش نشان می‌دهد قابلیت مقایسه، ضریب واکنش سودهای آتی را افزایش می‌دهد؛ به این معنا که قابلیت مقایسه به عنوان یکی از ویژگی‌های کیفی اطلاعات، فرایند کسب اطلاعات را تسهیل می‌کند و توانایی سرمایه‌گذاران در پیش‌بینی عملکرد آتی را افزایش می‌دهد و موجب می‌شود اطلاعات بیشتری از سودهای آتی در قیمت‌های جاری سهام منعکس شود.

رهنمای رودپشتی؛ وکیلی فرد؛ لک و محسنی (۱۳۹۴) در پژوهشی به بررسی سبک حسابرس و قابلیت مقایسه صورتهای مالی پرداختند نتایج نشان داد اگر چه استانداردهای حسابداری یکنواخت لازمه دستیابی به قابلیت مقایسه صورتهای مالی است ولی برای دستیابی به این قابلیت مقایسه، حسابرسان نیز دارای نقش با اهمیتی هستند. قابلیت مقایسه صورتهای مالی جفت شرکت‌هایی که حسابرسی آنها توسط سایر موسسات حسابرسی (غیر از ۴ موسسه بزرگ حسابرسی مشابه صورت گرفته نسبت به جفت شرکت‌هایی که حسابرسی آنها توسط سایر موسسات حسابرسی (غیر از ۴ موسسه بزرگ حسابرسی) انجام شده، بیشتر است.

فروغی و فرزادی (۱۳۹۳) در پژوهشی به بررسی تأثیر تغییرات جریان‌های نقدی بر سطح نگهداشت وجه نقد با در نظر گرفتن محدودیت تأمین مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند یافته‌های پژوهش نشان داد شرکت‌های دارای محدودیت تأمین مالی و بدون محدودیت تأمین مالی (بر اساس معیار اندازه شرکت) با توجه به هزینه‌های بالای تأمین مالی خارجی، بدون در نظر گرفتن مثبت یا منفی بودن جریان‌های نقدی شان اقدام به نگهداری وجه نقد بیشتری نسبت به پایان دوره می‌کنند.

روش پژوهش

پژوهش حاضر از نظر هدف کاربردی و از نظر روش شناسی از نوع همبستگی و به لحاظ ارتباط با محیط پیرامون و شیوه گردآوری داده‌ها از نوع تحقیقات شبه تجربی و علی پس از وقوع در حوزه تحقیقات اثباتی حسابداری می‌باشد که با استفاده از روش رگرسیون چند متغیره با داده‌های پنل انجام شده است. داده‌های مورد نیاز جهت محاسبه متغیرهای پژوهش از طریق مراجعه به صورتهای مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بانک‌های اطلاعاتی نظیر ره آورد نوین بدست آمده است.

نمونه آماری پژوهش

در این پژوهش برای انتخاب نمونه از روش غربالگری (حذف سیستماتیک) استفاده می‌شود. برای این منظور پنج معیار در نظر گرفته شده و در صورتی که یک شرکت کلیه معیارها را احراز کرده باشد به عنوان نمونه انتخاب می‌شود.

(۱) شرکت باید حداقل ۵ سال قبل از سال ۱۳۹۴ (سال ۱۳۸۹) در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و تا پایان سال ۱۴۰۰ در بورس فعال باشد.

(۲) به منظور قابل مقایسه بودن اطلاعات و حذف اثرات فصلی، پایان سال مالی شرکت‌ها ۲۹ اسفند باشد و در طی دوره مورد بررسی تغییر سال مالی نداشته باشد.

(۳) شرکت‌های مورد نظر جزو شرکت‌های سرمایه‌گذاری، واسطه‌گری مالی، بانک‌ها، هلدینگ‌ها، لیزینگ‌ها و بیمه‌ها نباشند زیرا ساختارهای اصول راهبردی و افشاهای مالی در آنها متفاوت است.

(۴) شرکت‌های مورد نظر وقفه معاملاتی بیش از ۶ ماه نداشته باشند.

(۵) اطلاعات مورد نیاز شرکت‌ها، در دوره مورد بررسی قابل دسترس باشد.

با اعمال محدودیتهای فوق ۱۲۱ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طول سال‌های ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۰ شامل ۸۴۷ سال — شرکت به عنوان نمونه انتخاب شده است. همچنین به دلیل ماهیت محاسباتی برخی متغیرهای پژوهش از داده‌های ۵ سال قبل و یک سال بعد از دوره پژوهش بهره‌گیری می‌شود.

مدلهای آزمون فرضیه‌های پژوهش و نحوه اندازه‌گیری متغیرها

برای آزمون فرضیه اول مطابق با پژوهش حبیب، منصور حسن و الهادی (۲۰۱۷) از الگوی رگرسیونی زیر استفاده می‌شود:

$$CASH = \gamma_0 + \gamma_1 COM + \gamma_2 SIZE + \gamma_3 MB + \gamma_4 CAPX + \gamma_5 LEV + \gamma_6 DIV + \gamma_7 NWC + \gamma_8 CFO + \gamma_9 SIGMA + \gamma_{10} |DAC| + \gamma_{11} CCC + \varepsilon \quad \text{رابطه ۱}$$

که در رابطه ۱؛ Com قابلیت مقایسه صورتهای مالی؛ SIZE اندازه شرکت؛ MB ارزش دفتری به ارزش بازار؛ CAPX نسبت مخارج سرمایه‌ای؛ LEV اهرم مالی؛ DIV نسبت سود تقسیمی؛ NWC نسبت سرمایه در گردش؛ CFO جریان نقد عملیاتی؛ SIGMA نوسانات جریان نقد عملیاتی؛ |DAC| اقلام تعهدی اختیاری؛ CCC چرخه تبدیل وجه نقد و ε باقیمانده رگرسیون می‌باشند.

همچنین برای آزمون فرضیه دوم و برآورد اثر تعدیلی محدودیت در تأمین مالی نیز با توجه به پژوهش حبیب، منصور حسن و الهادی (۲۰۱۷) از الگوی رگرسیونی زیر استفاده می‌شود:

$$CASH = \gamma_0 + \gamma_1 COM + \gamma_2 CONS_Dum + \gamma_3 COM \times CONS_Dum + \gamma_4 SIZE + \gamma_5 MB + \gamma_6 CAPX + \gamma_7 LEV + \gamma_8 DIV + \gamma_9 NWC + \gamma_{10} CFO + \gamma_{11} SIGMA + \gamma_{12} |DAC| + \gamma_{13} CCC + \varepsilon \quad \text{رابطه ۲}$$

در الگوی رگرسیونی فوق CONS بیانگر محدودیت در تأمین مالی می‌باشد که بر اساس دو شاخص که در ادامه مطرح می‌شوند، اندازه‌گیری می‌شود.

متغیر مستقل (قابلیت مقایسه صورتهای مالی): برای اندازه‌گیری قابلیت مقایسه صورتهای مالی از دو رویکرد

اندازه‌گیری ارائه شده توسط دی فرانکو، کوتاری و وردی (۲۰۱۱) استفاده شده است. بر اساس این مدل، سیستم حسابداری یک شرکت به عنوان تابعی در نظر گرفته می‌شود که رویدادهای اقتصادی (مثل بازده سهام) را به گزارشهای مالی (مثل سود حسابداری) تبدیل می‌کند. به طوریکه، هر چه تابع حسابداری دو شرکت شباهت بیشتری با هم داشته باشد، قابلیت مقایسه صورتهای مالی آنها بیشتر خواهد بود. برای اندازه‌گیری قابلیت مقایسه بین دو شرکت i و j در یک صنعت مشابه، ابتدا برای هر شرکت - سال مدل رگرسیونی چرخشی خاص هر شرکت در هر سال به شرح رابطه ۳ با استفاده از داده‌های سری زمانی برای دوره ۶ ساله اخیر منتهی به پایان سال t برآورد می‌شود.

$$Earning_{i,k} = \alpha_i + \beta_i Return_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad \text{رابطه ۳}$$

که در آن؛ $Earning_{i,k}$ سود خالص شرکت i تقسیم بر کل دارایی‌ها و $Return_{i,k}$ بازده سهام شرکت i می‌باشد. ضرایب برآورد شده از رابطه ۳ برای هر شرکت - سال، معرف تابع حسابداری شرکت است که رویدادهای اقتصادی (بازده) را به گزارش حسابداری (سود) تبدیل می‌کند. یعنی $\hat{\alpha}_i$ و $\hat{\beta}_i$ نشان دهنده تابع حسابداری شرکت i و ضرایب $\hat{\alpha}_j$ و $\hat{\beta}_j$ معرف تابع حسابداری شرکت j است. شباهت بین تابع حسابداری دو شرکت در یک صنعت مشابه، میزان قابلیت مقایسه بین دو شرکت را نشان می‌دهد. لذا به منظور برآورد تفاوت بین تابع و عملیات حسابداری دو شرکت i و j از مفهوم قابلیت مقایسه (ارائه گزارش‌های مشابه درباره مجموعه‌ای از رویدادهای مشابه) استفاده می‌شود. از این رو، در هر سال از طریق رابطه‌های ۴ و ۵ سود شرکت i به طور جداگانه یکبار با ضرایب خود شرکت i و یک بار با ضرایب شرکت j ، اما با بازده شرکت i (رویداد مشابه) برای دوره زمانی مشابه با دوره زمانی رابطه ۳ پیش بینی می‌شود.

$$E(Earning)_{ii,t} = \hat{\alpha}_i + \hat{\beta}_i Return_{i,t} \quad \text{رابطه ۴}$$

$$E(Earning)_{ij,t} = \hat{\alpha}_j + \hat{\beta}_j Return_{i,t} \quad \text{رابطه ۵}$$

در روابط فوق؛ $E(Earning)_{ii,t}$ سود پیش‌بینی شده برای شرکت i در دوره t با استفاده از ضرایب شرکت i و $E(Earning)_{ij,t}$ سود پیش‌بینی شده برای شرکت i در دوره t با استفاده از ضرایب شرکت j می‌باشند. پس از محاسبه مقادیر فوق، میانگین تفاوت در مقادیر سود پیش‌بینی شده بیانگر تفاوت در تابع حسابداری دو شرکت است. لذا معکوس آن، میزان شباهت و قابلیت مقایسه بین دو شرکت i و j در سال t از طریق رابطه ۶ محاسبه می‌شود.

$$ComAcc_{ij,t} = \frac{-1}{6} \sum_{t=5}^t |E(Earning)_{ii,t} - E(Earning)_{ij,t}| \quad \text{رابطه ۶}$$

که در آن؛ $ComAcc_{ij,t}$ قابلیت مقایسه صورتهای مالی بین دو شرکت i و j در سال t می‌باشد و مقدار بیشتر آن نشان دهنده قابلیت مقایسه بیشتر می‌باشد. در رویکرد اول میانگین کل امتیازهای قابلیت مقایسه برای شرکت i در سال t استفاده شده و با نماد COM نشان داده می‌شود و در رویکرد دوم نیز میانگین چهار امتیاز بزرگ محاسبه شده برای قابلیت مقایسه شرکت i برای سال t استفاده شده و با نماد COM_4BIG نشان داده می‌شود.

متغیر وابسته (سطح نگهداشت وجه نقد): به منظور اندازه‌گیری سطح نگهداشت وجه نقد شرکت از مدل اوزکان و اوزکان (۲۰۰۴) استفاده می‌شود. در این روش برای محاسبه سطح نگهداشت وجه نقد از نسبت مجموع وجه نقد و سرمایه‌گذاری کوتاه مدت بر متوسط کل دارایی‌های شرکت استفاده می‌شود.

متغیر تعدیلگر (محدودیت در تأمین مالی): برای اندازه‌گیری محدودیت در تأمین مالی از دو شاخص کاپلان و

زینگلاس^۱ (۱۹۹۷) و شاخص وایت و وو^۲ (۲۰۰۶) استفاده می‌شود:

$$KZ_{IR} = 17.330 - 37.486Cash - 15.21Div + 3.394Lev - 1.402MB \quad \text{رابطه ۷}$$

$$WW_{IR} = 80.04 - 5.182CFO - 0.106Div + 5.112Lev - 0.662LnTA \quad \text{رابطه ۸}$$

که روابط فوق؛ $Cash$ نسبت وجه نقد بر دارایی‌ها، Div نسبت سود تقسیمی به دارایی‌ها، Lev نسبت بدهی به دارایی‌ها، MB نسبت ارزش بازار حقوق صاحبان سهام به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام تقسیم بر دارایی‌ها، CFO نسبت جریان نقد حاصل از عملیات بر دارایی‌ها و $LnTA$ لگاریتم طبیعی کل دارایی‌ها است.

روش استفاده از این شاخص‌ها بدین ترتیب است که ابتدا مقادیر واقعی را در معادله شاخص KZ و شاخص WW وارد نموده، مقدار KZ و WW محاسبه می‌شود. سپس مقادیر از کوچکترین مقدار به بزرگترین مقدار در هر سال مرتب و به پنج قسمت تقسیم می‌شوند و در هر سال به پنجک اول تا سوم عدد صفر و به پنجک چهارم و پنجم عدد یک داده می‌شود که می‌توان شرکت‌های موجود در پنجک چهارم و پنجم را به عنوان شرکت‌های دارای محدودیت در تامین مالی شناسایی نمود.

متغیرهای کنترلی

متغیرهای کنترلی انتخاب شده به پیروی از پژوهش حبیب، منصور حسن و الهادی (۲۰۱۷) عبارتند از: اندازه شرکت (SIZE): برای محاسبه اندازه شرکت از لگاریتم طبیعی کل دارایی‌های شرکت استفاده می‌شود. ارزش بازار به ارزش دفتری (MB): از طریق نسبت ارزش بازار حقوق صاحبان سهام بر ارزش دفتری آن در انتهای دوره به دست می‌آید. این نسبت نشان دهنده رشد و گسترش فعالیت شرکت است. نسبت مخارج سرمایه (CAPX): نسبت مخارج سرمایه از طریق نسبت تغییرات دارایی‌های ثابت شرکت به مجموع دارایی‌ها محاسبه می‌شود.

اهرم مالی (LEV): از طریق نسبت کل بدهی به دارایی‌های شرکت اندازه‌گیری می‌شود. نسبت سود تقسیمی (DIV): برای سنجش این متغیر از نسبت سود نقدی هر سهم به سود هر سهم استفاده شد. نسبت سرمایه در گردش (NWC): از طریق تقسیم حاصل تفاضل دارایی‌های جاری و بدهی‌های جاری بر کل دارایی‌ها بدست می‌آید.

جریان نقدی عملیاتی (CFO): شرکت‌هایی با جریان نقدی عملیاتی بیشتر ممکن است پول نقد بیشتری نگهداری کنند. این متغیر از طریق نسبت جریان نقد عملیاتی به کل دارایی‌های شرکت محاسبه می‌شود. نوسانات جریان نقدی عملیاتی (SIGMA): این متغیر از طریق محاسبه انحراف معیار استاندارد ۴ ساله جریان نقد عملیاتی شرکت بر کل دارایی‌های شرکت محاسبه می‌شود.

اقدام تعهدی اختیاری (DAC): از طریق قدرمطلق باقیمانده مدل تعدیل شده جونز (۱۹۹۱) سنجش شد.

$$TAccr_{i,t} = \alpha_0(1/Assets_{i,t-1}) + \alpha_1(\Delta Rev_{i,t} - \Delta Rec_{i,t}) + \alpha_2 PPE_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad \text{رابطه ۹}$$

که در رابطه ۹: $TAccr_{i,t}$ کل اقدام تعهدی که به عنوان تغییر در دارایی‌های جاری غیرنقد منهای تغییر در بدهی‌های جاری به جز حصة جاری بدهی‌های بلندمدت، منهای هزینه استهلاک دارایی‌های مشهود برای شرکت i در سال t ، تقسیم بر کل دارایی‌های ابتدای دوره است. $Assets_{i,t-1}$ برابر است با کل دارایی‌های ابتدای دوره شرکت i ، $\Delta Rev_{i,t}$ برابر است با تغییر سالانه درآمدهای عملیاتی شرکت i در سال t تقسیم بر کل دارایی‌های ابتدای دوره، $\Delta Rec_{i,t}$ برابر است با تغییر در حسابهای دریافتنی شرکت i در سال t تقسیم بر کل دارایی‌های ابتدای دوره و $PPE_{i,t}$ اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات برای شرکت i در سال t تقسیم بر دارایی‌های ابتدای دوره است.

چرخه تبدیل وجه نقد (CCC): از طریق رابطه ۱۰ به شرح زیر محاسبه می‌شود.

$$CCC = Ln \left(\frac{365}{\text{گردش مطالبات}} + \frac{365}{\text{گردش موجودی کالا}} \right) \quad \text{رابطه ۱۰}$$

که در رابطه فوق گردش مطالبات از طریق نسبت فروش بر متوسط حساب‌های دریافتنی تجاری و گردش موجودی کالا از طریق نسبت بهای تمام شده کالای فروش رفته بر متوسط موجودی کالای شرکت محاسبه می‌شوند.

یافته‌های پژوهش

آمار توصیفی

نتایج تحلیل توصیفی نشان می‌دهد که مقدار میانگین برای متغیر سطح نگهداشت وجه نقد برابر ۰/۰۹۹ می‌باشد که نشان می‌دهد بیشتر داده‌های این متغیر حول این نقطه تمرکز یافته‌اند. انحراف معیار سطح نگهداشت وجه نقد نیز برابر ۰/۱۱۶ می‌باشد. میانگین قابلیت مقایسه در رویکرد اول و دوم به ترتیب برابر با ۰/۰۲۵- و ۰/۰۱۶- می‌باشد. و انحراف معیار قابلیت مقایسه آن برابر ۰/۰۴۲ می‌باشد و نشان می‌دهد که توزیع این متغیر پراکندگی زیادی نسبت به میانگین ندارد. متوسط نسبت ارزش بازار به دفتری حقوق صاحبان سهام نیز برای شرکت‌های مورد مطالعه در طول دوره پژوهش برابر با ۲/۲۹۶ می‌باشد. متوسط اهرم مالی بکارگرفته شده توسط شرکت‌های مورد مطالعه نیز برابر با ۰/۶۰۷ بوده و نشان می‌دهد شرکت‌ها تمایل بیشتری به استفاده از بدهی‌ها در ترکیب تأمین مالی دارایی‌های خود دارد. سایر نتایج آمار توصیفی طبق نگاره ۱ می‌باشد.

نگاره ۱. آمار توصیفی متغیرهای پژوهش

متغیر	میانگین	میانه	انحراف معیار	کمینه	بیشینه	چولگی	کشدگی
CASH	۰/۰۹۹	۰/۰۵۹	۰/۱۱۶	۰/۰۰۱	۰/۹۱۰	۲/۵۲۹	۱۱/۳۷۷
COM	-۰/۰۲۵	-۰/۰۱۳	۰/۰۴۲	-۰/۳۵۱	-۰/۰۰۰۱	-۴/۹۶۷	۳۳/۳۰۱
COM_4BIG	-۰/۰۱۶	-۰/۰۰۷	۰/۰۳۴	-۰/۳۳۳	-۰/۰۰۰۱	-۶/۶۶۵	۵۳/۶۶۵
SIZE	۱۳/۹۷۱	۱۳/۸۲۳	۱/۴۰۵	۱۰/۰۳۱	۱۹/۰۶۶	۰/۶۴۹	۴/۲۵۸
MB	۲/۲۹۶	۱/۹۸۶	۲/۴۳۸	-۱۱/۸۹۹	۱۳/۶۸۵	-۰/۲۰۵	۱۳/۰۰۹
CAPX	۰/۰۲۶	۰/۰۰۴	۰/۰۸۹	-۰/۴۳۹	۰/۶۱۶	۲/۲۳۵	۱۶/۱۴۳
LEV	۰/۶۰۷	۰/۶۱۷	۰/۲۳۸	۰/۰۱۲	۲/۴۲۲	۰/۸۵۳	۸/۱۷۷
DIV	۰/۵۴۹	۰/۵۹۹	۰/۵۴۸	۰/۰۰۰	۷/۱۸۵	۴/۷۱۰	۵۲/۲۰۰
NWC	۰/۱۴۳	۰/۱۴۹	۰/۲۳۷	-۰/۷۱۲	۰/۸۲۰	-۰/۲۷۹	۳/۹۰۷
CFO	۰/۱۱۲	۰/۰۹۵	۰/۱۳۱	-۰/۳۳۶	۰/۶۴۲	۰/۵۹۸	۴/۴۰۱
SIGMA	۰/۰۸۷	۰/۰۷۶	۰/۰۵۳	۰/۰۰۴	۰/۳۸۸	۱/۳۷۳	۵/۵۹۷
DAC	۰/۱۱۱	۰/۰۸۳	۰/۱۰۹	۰/۰۰۰	۰/۹۷۷	۲/۵۴۱	۱۴/۰۵۵
CCC	۵/۴۵۸	۵/۶۵۵	۱/۰۰۲	۱/۲۱۰	۷/۷۵۳	-۲/۴۳۵	۱۱/۵۲۸

نتایج آزمون فرضیه اول

فرضیه اول پژوهش بیان می‌دارد: قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر دارد. براساس نتایج بدست آمده از آزمون فرضیه اول در نگاره ۲ که برای دو رویکرد از قابلیت مقایسه صورتهای مالی ارائه شده است سطح معنی‌داری آماره F در هر دو رویکرد کمتر از سطح خطای مورد پذیرش (۵ درصد) بوده و بنابراین کل مدل رگرسیون معنی‌دار است. آماره دوربین واتسون در دامنه قابل قبول (۱/۵ و ۲/۵) قرار دارد. آزمون همخطی انجام شده نیز نشان می‌دهد همخطی بین متغیرهای مستقل و کنترلی وجود ندارد. با توجه به پایین بودن سطح معنی‌داری آماره t از سطح خطای مورد پذیرش برای ضریب ۱ در هر دو رویکرد قابلیت مقایسه و علامت منفی ضریب، نتایج آزمون نشان می‌دهد، قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر منفی و معناداری دارد.

نگاره ۲. نتایج آزمون فرضیه اول

متغیر	مورد انتظار	COM			COM_4 Big		
		ضریب	آماره t	معنی داری	ضریب	آماره t	معنی داری
COM	-	-۲/۲۵۶	-۳/۱۷۱	۰/۰۰۱	-۳/۰۳۳	-۳/۶۴۹	۰/۰۰۰
SIZE	-	-۰/۱۱۶	-۱/۸۲۳	۰/۰۶۸	-۰/۱۲۱	-۱/۹۱۹	۰/۰۵۵
MB	+	۰/۰۰۳	۰/۲۴۷	۰/۸۰۴	۰/۰۰۲	۰/۲۳۶	۰/۸۱۳
CAPX	+	۰/۰۰۸	۰/۰۲۸	۰/۹۷۷	۰/۰۰۴	۰/۰۱۳	۰/۹۸۹
LEV	-	-۰/۲۷۷	-۲/۷۰۹	۰/۰۰۶	-۰/۳۷۲	-۲/۱۶۶	۰/۰۱۸
DIV	-	۰/۱۱۳	۲/۰۱۵	۰/۰۳۷	۰/۱۲۲	۲/۱۹۳	۰/۰۱۶
NWC	-	۰/۷۷۳	۲/۷۹۸	۰/۰۰۵	۰/۷۵۹	۲/۷۵۳	۰/۰۰۶
CFO	+	۱/۲۸۶	۵/۱۴۴	۰/۰۰۰	۱/۲۴۳	۴/۹۷۰	۰/۰۰۰
SIGMA	+	۰/۷۱۳	۱/۱۱۴	۰/۲۶۵	۰/۷۴۳	۱/۱۶۲	۰/۲۴۵
DAC	+	۰/۶۵۴	۲/۶۱۵	۰/۰۰۹	۰/۶۳۰	۲/۵۲۳	۰/۰۱۱
CCC	-	-۰/۱۸۵	-۳/۶۷۷	۰/۰۰۰	-۰/۱۸۵	-۳/۷۰۱	۰/۰۰۰
C	?	۲/۱۴۰	۲/۲۴۲	۰/۰۲۵	۲/۲۴۰	۲/۳۶۱	۰/۰۱۸
(R^2)		۰/۶۰۸			۰/۶۱۱		
$(AdjR^2)$		۰/۵۳۷			۰/۵۳۹		
آماره F		۸/۵۰۱			۸/۵۶۳		
معنی داری		(۰/۰۰۰)			(۰/۰۰۰)		
(DW)		۱/۵۳۱			۱/۵۳۶		
نوع مدل		پنل اثرات ثابت			پنل اثرات ثابت		

نتایج آزمون فرضیه دوم

فرضیه دوم پژوهش بیان می‌دارد: محدودیت در تأمین مالی بر رابطه بین قابلیت مقایسه صورتهای مالی و سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر دارد. این فرضیه با استفاده از دو شاخص اندازه‌گیری محدودیت در تأمین مالی معرفی شده به تفکیک مورد بررسی قرار می‌گیرد و نتایج به ترتیب در جداول ۳ و ۴ ارائه شده است.

نتایج آزمون فرضیه دوم با شاخص کاپلان - زینگلاس (۱۹۹۷)

بر اساس نتایج بدست آمده از نگاره ۳ سطح معنی داری آماره t از سطح خطای مورد پذیرش (۰/۰۵) برای ضریب γ_2 کمتر است در نتیجه محدودیت در تأمین مالی به روش کاپلان - زینگلاس بر سطح نگهداشت وجه نقد شرکت‌ها تأثیر مثبت و معناداری دارد به این مفهوم که با افزایش محدودیت در تأمین مالی، سطح نگهداشت وجه نقد افزایش می‌یابد. از طرفی با توجه به پایین بودن سطح معناداری برای ضریب γ_3 در هر دو رویکرد قابلیت مقایسه و علامت مثبت ضریب، نتایج آزمون نشان می‌دهد، تعامل محدودیت در تأمین مالی به روش (kz) و قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر معنادار و مثبتی دارد و تأثیر منفی قابلیت مقایسه را بر سطح نگهداشت وجه نقد کاهش می‌دهد. بنابراین نمی‌توان فرضیه دوم به روش (kz) را در سطح اطمینان ۹۵ درصد رد کرد.

نگاره ۳. نتایج آزمون فرضیه دوم با شاخص کاپلان - زینگلاس (۱۹۹۷)

متغیر	مورد انتظار	COM			COM4		
		ضریب	آماره t	معنی داری	ضریب	آماره t	معنی داری
COM	-	-۳/۰۱۸	-۴/۰۶۲	۰/۰۰۰	-۳/۶۸۲	-۴/۴۲۱	۰/۰۰۰
CONS_KZ_DUM	؟	۰/۴۲۶	۵/۱۴۶	۰/۰۰۰	۰/۴۳۷	۵/۳۳۸	۰/۰۰۰
COM_CONSKZDUM	؟	۲/۸۱۲	۲/۳۳۷	۰/۰۱۹	۴/۰۴۴	۲/۰۰۸	۰/۰۴۱
SIZE	-	-۰/۰۷۸	-۱/۲۶۹	۰/۲۰۴	-۰/۰۸۸	-۱/۴۳۶	۰/۱۵۱
MB	+	-۰/۰۲۹	-۲/۲۲۳	۰/۰۲۶	-۰/۰۲۹	-۲/۲۱۸	۰/۰۲۶
CAPX	+	۰/۰۸۳	۰/۲۷۲	۰/۷۸۵	۰/۰۷۵	۰/۲۴۷	۰/۸۰۴
LEV	-	-۰/۲۹۴	-۲/۵۷۳	۰/۰۰۳	-۰/۳۷۷	-۲/۳۰۱	۰/۰۲۵
DIV	-	۰/۱۳۴	۲/۰۷۴	۰/۰۳۱	۰/۱۳۴	۲/۴۷۱	۰/۰۰۸
NWC	-	۰/۶۲۷	۲/۳۲۹	۰/۰۲۰	۰/۶۱۷	۲/۲۹۷	۰/۰۲۱
CFO	+	۱/۰۷۲	۴/۳۸۱	۰/۰۰۰	۱/۰۲۹	۴/۲۰۵	۰/۰۰۰
SIGMA	+	۰/۴۵۳	۰/۷۲۷	۰/۴۶۷	۰/۴۶۴	۰/۷۴۷	۰/۴۵۵
DAC	+	۰/۵۳۳	۲/۱۸۷	۰/۰۲۹	۰/۵۱۵	۲/۱۱۱	۰/۰۳۵
CCC	-	-۰/۱۶۱	-۳/۲۸۶	۰/۰۰۱	-۰/۱۶۱	-۳/۲۹۴	۰/۰۰۱
C	؟	۱/۷۶۵	۱/۹۰۱	۰/۰۵۷	۱/۹۴۰	۲/۱۰۳	۰/۰۳۵
(R^2)		۰/۶۳۲			۰/۶۳۴		
$(AdjR^2)$		۰/۵۶۴			۰/۵۶۶		
آماره F		۹/۲۳۰			۹/۲۹۶		
معنی داری		(۰/۰۰۰)			(۰/۰۰۰)		
(DW)		۱/۵۴۷			۱/۵۵۲		
نوع مدل		پنل اثرات ثابت			پنل اثرات ثابت		

نتایج آزمون فرضیه دوم با شاخص وایت و وو (۲۰۰۶)

بر اساس نتایج بدست آمده از نگاره ۴ سطح معنی داری آماره t از سطح خطای مورد پذیرش (۰/۰۵) برای ضریب ۷۲ بیشتر است در نتیجه محدودیت در تأمین مالی به روش وایت — وو بر سطح نگهداشت وجه نقد شرکت‌ها تأثیر معناداری ندارد. از طرفی با توجه به بالا بودن سطح معناداری برای ضریب ۷۳ در هر دو رویکرد قابلیت مقایسه، نتایج آزمون نشان می‌دهد، تعامل محدودیت در تأمین مالی به روش (WW) و قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر معناداری ندارد. بنابراین فرضیه دوم به روش (WW) در سطح اطمینان ۹۵ درصد رد می‌شود.

نگاره ۴: نتایج آزمون فرضیه دوم با شاخص وایت - وو (۲۰۰۶)

متغیر	مورد انتظار	COM			COM4		
		ضریب	آماره t	معنی داری	ضریب	آماره t	معنی داری
COM	-	-۲/۴۶۱	-۲/۹۷۱	۰/۰۰۳	-۳/۲۷۶	-۳/۸۲۶	۰/۰۰۰
CONS_WW_DUM	؟	۰/۰۵۳	۰/۶۵۶	۰/۵۱۱	۰/۰۶۰	۰/۶۷۵	۰/۴۹۹
COM_CONSWWDUM	؟	۱/۵۵۲	۰/۷۱۶	۰/۴۷۳	۳/۳۶۶	۱/۱۸۰	۰/۲۳۸
SIZE	-	-۰/۱۱۶	-۱/۲۳۹	۰/۲۱۵	-۰/۱۲۳	-۱/۹۳۳	۰/۰۵۳
MB	+	۰/۰۰۲	۰/۲۱۸	۰/۸۲۷	۰/۰۰۲	۰/۱۸۹	۰/۸۴۹
CAPX	+	۰/۰۰۲	۰/۰۰۷	۰/۹۹۳	۰/۰۰۵	۰/۰۱۷	۰/۹۸۵
LEV	-	-۰/۲۵۲	-۲/۳۳۵	۰/۰۱۹	-۰/۲۴۴	-۲/۱۷۶	۰/۰۲۲
DIV	-	۰/۱۰۳	۲/۴۹۵	۰/۰۱۳	۰/۱۱۳	۲/۰۲۴	۰/۰۴۱
NWC	-	۰/۷۴۹	۲/۵۰۷	۰/۰۱۲	۰/۷۲۸	۲/۶۲۵	۰/۰۰۸
CFO	+	۱/۳۰۷	۴/۷۷۱	۰/۰۰۰	۱/۲۷۵	۴/۷۱۵	۰/۰۰۰
SIGMA	+	۰/۶۸۷	۰/۹۸۳	۰/۳۲۵	۰/۶۸۰	۱/۰۶۰	۰/۲۸۹
DAC	+	۰/۶۵۵	۲/۲۹۳	۰/۰۲۲	۰/۶۳۶	۲/۵۴۴	۰/۰۱۱
CCC	-	-۰/۱۸۳	-۳/۶۱۰	۰/۰۰۰	-۰/۱۸۲	-۳/۶۳۱	۰/۰۰۰
C	؟	۲/۱۴۱	۱/۵۱۳	۰/۱۳۰	۲/۲۵۸	۲/۳۶۹	۰/۰۱۸
(R ²)			۰/۶۰۹			۰/۶۱۱	
(AdjR ²)			۰/۵۳۶			۰/۵۳۹	
آماره F			۸/۳۶۴			۸/۴۳۹	
معنی داری			(۰/۰۰۰)			(۰/۰۰۰)	
(DW)			۱/۵۳۲			۱/۵۳۷	
نوع مدل			پنل اثرات ثابت			پنل اثرات ثابت	

نتیجه گیری

هدف این پژوهش بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد با تأکید بر متغیر محدودیت در تأمین مالی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بین سالهای ۱۳۹۴ تا ۱۴۰۰ است. نتایج نشان می‌دهد که قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر منفی و معناداری دارد و آن را کاهش می‌دهد. و تعامل محدودیت در تأمین مالی (kz) و قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر مثبت و معناداری دارد و تأثیر منفی قابلیت مقایسه را بر سطح نگهداشت وجه نقد کاهش می‌دهد. اما تعامل محدودیت در تأمین مالی (WW) و قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد تأثیر معناداری ندارد. این نتایج مطابق با پژوهشهای حبیب، منصور حسن و الهادی (۲۰۱۷)، پترسون، اشمارت بک و ویلکس (۲۰۱۵)، کیم، کرفت و رایان (۲۰۱۳) و دی فرانکو، کوتاری و وردی (۲۰۱۱) است. این پژوهشگران در نتایج مشابهی یافتند از آنجایی که قابلیت مقایسه صورتهای مالی، کمیت و کیفیت کلی اطلاعات در دسترس افراد خارج از شرکت را افزایش می‌دهد، شرکتهایی با صورتهای مالی قابل مقایسه باید کمتر با محدودیتهای مالی مواجه باشند و در نتیجه کمتر نیاز به نگه داشتن وجه نقد داشته باشند. همچنین ارتباط منفی بین قابلیت مقایسه و سطح نگهداشت وجه نقد شرکت در پژوهشهای بارث، لاندسمن، لانگ و ویلیامز (۲۰۰۱) نیز اثبات شده است که نشان می‌دهند سرمایه‌گذاران برای تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری بر صورتهای مالی تکیه می‌کنند. بر اساس نتایج بدست آمده با توجه به اثر مثبت تعامل محدودیت در تأمین مالی و قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر سطح نگهداشت وجه نقد و با توجه به اینکه شرکتهایی که با محدودیت در تأمین مالی مواجه هستند وجه نقد بیشتری نگهداری می‌کنند به مدیران شرکتها توصیه می‌شود جهت مواجه نشدن با محدودیت مالی نسبت به

افزایش قابلیت مقایسه صورتهای مالی به عنوان عامل تأثیرگذار بر سطح نگهداشت وجه نقد و در نتیجه محدودیت در تأمین مالی توجه نمایند. همچنین به سازمان بورس اوراق بهادار پیشنهاد می‌شود هنگام تدوین قوانین و مقررات به قابلیت مقایسه صورتهای مالی به عنوان یک عامل تأثیرگذار بر سطح نگهداشت وجه نقد توجه نمایند.

منابع

- بابایی، قادر، پاک مرام، عسگر، بادآور نهندي، یونس و رضایی، نادر. (۱۳۹۹). الگوی سنجش قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر اساس تئوری ارزش‌گذاری. بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، ۲۷(۴)، ۵۸۰-۵۴۶.
- بادآور نهندي، یونس و بابایی، قادر. (۱۳۹۸). ارتباط قابلیت مقایسه صورتهای مالی و ریسک سقوط قیمت سهام با تأکید بر نقش عدم تقارن اطلاعاتی. پژوهشهای کاربردی در گزارشگری مالی، ۱۸(۱)، ۱۷۳-۲۰۶.
- بادآور نهندي، یونس و بابایی، قادر. (۱۴۰۱). اثر قابلیت مقایسه اطلاعات مالی بر به موقع بودن گزارش گری مالی با تأکید بر نقش تعدیل گر ابهام اطلاعاتی قیمت سهام. مطالعات تجربی حسابداری مالی، ۱۹(۷۴)، ۲۰۹-۲۳۷.
- توکل نیا، اسماعیل؛ تیرگری، مهدی. (۱۳۹۳). اهرم مالی، سطح نگهداشت وجه نقد و ارزش شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران: بررسی روابط غیر خطی و سلسله مراتبی. فصلنامه حسابداری مدیریت، ۷(۲۲)، ۳۵-۵۱.
- حاجیه، زهره؛ چناری، حسن. (۱۳۹۶). قابلیت مقایسه صورتهای مالی و مدیریت سود واقعی. فصلنامه پژوهشهای حسابداری مالی، ۹(۳)، ۳۳-۴۸.
- خداده شاملو، ناصر؛ بادآور نهندي، یونس. (۱۳۹۶). تأثیر تخصص حسابرس در صنعت و دوره تصدی حسابرس بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی با تأکید بر چرخه عمر شرکت، مجله پژوهشهای حسابداری مالی، ۹(۲)، ۱۰۵-۱۲۷.
- رحمانی، علی؛ قشقای، فاطمه. (۱۳۹۶). رابطه قابلیت مقایسه حسابداری با مدیریت سود واقعی و تعهدی. فصلنامه بررسیهای حسابداری و حسابرسی، ۲۴(۴)، ۵۲۷-۵۵۰.
- رهنمای رودپشتی، فریدون؛ وکیلی فرد، حمیدرضا؛ لک، فضل اله؛ محسنی، عبدالرضا (۱۳۹۴). سبک حسابرس و قابلیت مقایسه صورتهای مالی، فصلنامه حسابداری مدیریت، ۸(۲۵)، ۲۹-۴۷.
- زلفی، حسن؛ افلاطونی، عباس؛ خزائی، مهدی. (۱۳۹۶). عوامل مؤثر بر قابلیت مقایسه صورتهای مالی، فصلنامه حسابداری مالی، ۹(۳۵)، ۱-۲۵.
- فروغی، داریوش؛ فرزادی، سعید. (۱۳۹۳). بررسی تأثیر تغییرات جریانههای نقدی بر سطح نگهداشت وجه نقد با در نظر گرفتن محدودیت تأمین مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. فصلنامه مدیریت دارایی و تأمین مالی، ۲(۴)، ۲۱-۳۶.
- فروغی، داریوش؛ قاسم زاد، پیمان. (۱۳۹۴). تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر ضریب واکنش سودهای آتی، فصلنامه بررسیهای حسابداری و حسابرسی، ۲۲(۴)، ۴۷۹-۵۰۰.
- فروغی، داریوش؛ قاسم زاد، پیمان. (۱۳۹۵). تأثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر همزمانی قیمت سهام. مجله پژوهشهای حسابداری مالی، ۸(۱)، ۳۹-۵۴.
- کیا، علی؛ صفری گرایلی، مهدی. (۱۳۹۶). قابلیت مقایسه صورتهای مالی، مدیریت سود تعهدی و مدیریت واقعی سود، مجله دانش حسابداری مالی، ۴(۲)، ۱۱۵-۱۳۷.
- قائم، محمدحسین؛ علوی، سیدمصطفی. (۱۳۹۱). رابطه بین شفافیت اطلاعات حسابداری و موجودی نقد. فصلنامه حسابداری مدیریت، ۵(۱۲)، ۶۷-۷۸.
- مشکی میاوقی، مهدی؛ الهی رودپشتی، سمانه. (۱۳۹۳). بررسی اثر محافظه کاری بر ارزش بازار وجه نقد نگهداری شده. مجله پژوهشهای تجربی حسابداری، ۴(۱۳)، ۲۳-۴۳.
- مهرورز، فاطمه؛ مرفوع، محمد. (۱۳۹۵). رابطه بین قابلیت مقایسه صورتهای مالی با آگاهی بخشی قیمت سهام در خصوص سودهای آتی. فصلنامه مطالعات تجربی حسابداری مالی، ۱۲(۴۹)، ۸۳-۱۱۰.

Barth, M. E., Landsman, W. R., Lang, M. H. & Williams, C. D. (2013). Effects on Comparability and Capital Market Benefits Of voluntary Adoption of IFRS by US Firms:

Insights from Voluntary Adoption of IFRS by Non-US Firms. Working Paper, Available at <http://www.ssrn.com>.

- Brochet, F., Jagolinzer, A., & Riedl, E. (2013). Mandatory IFRS Adoption and Financial Statement Comparability. *Contemporary Accounting Research*, Vol.30, Pp. 1371–1400.
- Chen, C.-W., W. Collins, D., Kravet, T., & D. Mergenthaler, R. (2013). Financial statement comparability and the efficiency of acquisition decisions. Working Paper, University of Iowa and University of Texas at Dallas. Available at: <http://ssrn.com/abstract=2169082>.
- Chircop, Justin and Collins, Daniel W. and Hass, Lars Helge, Accounting Comparability and Corporate Innovative Efficiency (May 28, 2018). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2810448> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2810448>.
- Choi, J.-H., Choi, s., A. Myers, L., & Ziebart, D. (2017). Financial Statement Comparability and the Ability of Current Stock Returns to Reflect the Information in Future Earnings, available at: <http://ssrn.com/abstract=2337571>.
- De Franco, G., Kothari, S., & S. Verdi, R. (2011). The benefits of financial statement comparability. *Journal of Accounting Research*, 49(4), 895-931.
- Edmonds, M.A., Smith, D.B., Stallings, M.A., (2018). Financial statement comparability and segment disclosure, *Research in Accounting Regulation*, <https://doi.org/10.1016/j.racreg.2018.09.012>.
- Endrawes, M., Feng, Z., Lu, M. and Shan, Y. (2018), Audit committee characteristics and financial statement comparability. *Account Finance*. doi:10.1111/acfi.12354.
- FASB (Financial Accounting Standards Board). 2010. Statement of Financial Accounting Concepts No. 8. Conceptual Framework for Financial Reporting, Chapter 1, the Objective of General Purpose Financial Reporting, and Chapter 3, Qualitative Characteristics of Useful Financial Information. Norwalk, CT; FASB.
- Habib, A., Monzur Hasan, M., Al-Hadi, A., (2017). Financial statement comparability and corporate cash holdings, *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2017.10.001>.
- Horton, J., Serafeim, G., & Serafeim, I. (2013). Does mandatory IFRS adoption improve the information environment?. *Contemporary Accounting Research*, 30 (1), 388-423.
- Jones, Jennifer J. (1991). "Earnings management during import relief investigations", *Journal of Accounting Research*, 29, 2 (autumn): 193–228.
- Kaplan, S. N., & Zingales, L. (1997). Do Investment-Cash Flow Sensitivities Provide Useful Measures of Financing Constraints?. *The Quarterly Journal of Economics*, Vol. 112, No. 1, Pp. 169-215.
- Kim, S., Kraft, P., Ryan, S. G., (2013). Financial statement comparability and credit risk. *Rev. Account. Stud.* 18, 783-823.
- Kim, J., Kim, R., & Kim, S. (2020). Does financial statement comparability mitigate delayed trading volume before earnings announcements? *Journal of Business Research*, 107, 62–75.
- Kim, J., Li, L., Yi Lu, L., Yu, Y. (2017). Financial Statement Comparability and Expected Crash Risk, *Journal of Accounting and Economics*, <http://dx.doi.org/10.1016/j.jacceco.2015.12.003>.
- Lang, M. H., G. Maffett, M., & L. Owens, E. (2010). Earnings comovement and accounting comparability: The effects of mandatory IFRS adoption. Working Paper. University of North Carolina at Chapel Hill, and University of Rochester. Available at: <http://ssrn.com/abstract=1676937>.
- Majeed, M. A., Yan, C., & Tauni, M. Z. (2018). How does competition shape managerial decisions? Product market competition and financial statement comparability. *Management Decision*. 56(11): 2437-2471.

- Mita, A. F., Utama, S., F., & Wulandari, E. R. (2018). The adoption of IFRS, comparability of financial statements and foreign investors' ownership. *Asian Review of Accounting*. 26(3): 391-411.
- Ozkan, A., Ozkan, N. (2004). Corporate cash holding. An empirical investigation of UK companies. *Journal of banking & finance*, 28 (9): 2103-2134. *Transfer. Journal of Accounting Research*, 52 (2), 955-992.
- Peterson, K., Schmardebeck, R., Wilks, T. J., 2015. The earnings quality and information processing effects of accounting consistency. *Account. Rev.* 90, 2483-2514.
- Sohn, B. C. (2016). The effect of accounting comparability on the accrual-based and real earning management. *J. Account. Public Policy*, <http://dx.doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2016.06.003>.
- Whited, T. M., & Wu, G. (2006). Financial Constraints Risk. *Review of Financial Studies*, Vol. 19, No. 2, Pp. 531-559.

