

حسابداری محافظه کارانه، استقلال هیئت مدیره و نوآوری در شرکت

حمید داور پناه^۱، سید محمود موسوی شیری^۲

^۱ دانشجوی کارشناسی ارشد دانشگاه آزاد اسلامی واحد مشهد.

^۲ دانشیار دانشگاه آزاد اسلامی واحد مشهد.

نام نویسنده مسئول:

حمید داور پناه

چکیده

این پژوهش باهدف بررسی حسابداری محافظه کارانه، استقلال هیئت مدیره و نوآوری در شرکت، اقدام به جمع آوری داده های مرتبط با تحقیق کرد. روش پژوهش حاضر، از نظر هدف، از نوع کاربردی و از لحاظ روش، از نوع همبستگی تحلیل رگرسیون بود. جامعه آماری این پژوهش شامل کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بوده و برای انتخاب نمونه، از روش غربالگری یا حذفی سیستماتیک استفاده شد. به این صورت که نخست، تمام شرکت هایی که می توانند در نمونه گیری شرکت کنند، انتخاب و سپس، از بین آن ها شرکت هایی که واجد شرایط مذکور نیستند، حذف شده و در نهایت ۹۴ شرکت به عنوان نمونه انتخاب شدند. بازه زمانی پژوهش بین سال های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ در نظر گرفته شد. در این پژوهش، داده های مورد نیاز برای آزمون فرضیه های پژوهش، از صورت های مالی سالانه شرکت ها (سایت کدال) و وبسایت سازمان بورس اوراق بهادار، استخراج شد. نتایج حاصل از این پژوهش نشان داد که استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت ها تاثیر معنادار دارد این در صورتی است که محافظه کاری بر نوآوری شرکت ها تاثیر گذار نیست. تاثیر استقلال هیئت مدیره بر نوآوری در شرکت های با اهرم بالا کمتر از شرکت های با اهرم پایین است حال این تاثیر در شرکت های با اندازه بالا بیشتر از شرکت های با اندازه کمتر است.

واژگان کلیدی: حسابداری محافظه کارانه، استقلال هیئت مدیره، نوآوری در شرکت.

مقدمه

امروزه محیط کسب و کار به طور فزاینده‌ای پیچیده شده و پیوسته در حال تغییر است. به منظور ایجاد ارزش در بازار و کسب مزیتی پایدار، بقا و پیشرفت باید جریان نوآوری و مکانیزم‌های نظارتی، را در سازمان بهبود بخشید تا از رکود و نابودی ممانعت شود [1]. هیئت مدیره فعال و وجود اعضای غیر موظف در هیئت مدیره به منظور هم جهت شدن منافع مورد توجه قرار گرفته تا یکی از اهداف اصلی هر سیستم حاکمیت شرکتی که پاسخگو کردن مسئولان درون سازمانی است، تحقق یابد [2].

مقوله محافظه کاری حسابداری از ابتدای قرن بیستم تا کنون، بعنوان یک اصل از اصول محدود کننده، در گزارشگری مالی مطرح شده است. در ادبیات حسابداری تا کنون تعاریف متعددی از محافظه کاری صورت پذیرفته است [3]. محافظه کاری حسابداری را رویه‌ای می‌دانند که در واکنش به اخبار خوب و بد متضاد عمل می‌کند، به طوری که در مقابل اخبار بد، سود و دارایی‌ها را کمتر نشان می‌دهند ولی در مقابل اخبار خوب سود و دارایی‌ها را بیشتر نشان نمی‌دهند. محافظه کاری حسابداری را این چنین تعریف می‌کنند؛ "لزوم تفاوت قایل شدن در تأیید پذیری شناسایی سود در مقابل زیان" [4]. محافظه کاری عبارت از انتخاب یک راهکار حسابداری تحت شرایط عدم اطمینان که در نهایت به کمترین دارایی و درآمد بیانجامد و کمترین اثر مثبت را بر حقوق صاحبان سهام داشته باشد [5]. اعمال محافظه کاری حسابداری در گزارشگری مالی سبب افزایش کیفیت این گزارشگری شده و از منافع بسیاری از ذینفعان به‌ویژه اعتبار دهندگان حمایت کرده و از روش‌های متهورانه حسابداری جلوگیری می‌کند. لذا هیئت مدیره به‌عنوان یکی از ارکان حاکمیت شرکتی، می‌تواند کیفیت گزارشگری مالی را از طریق حسابداری محافظه کارانه بهبود بخشد [6].

هدف تحقیق حاضر، بررسی تأثیر محافظه کاری و استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است.

روش

۱- روش جمع آوری داده‌ها

در پژوهش حاضر به منظور آزمون فرضیات تحقیق از داده‌های مالی طبقه بندی شده و حسابرسی شده شرکت‌های فعال پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران استفاده شده است. داده‌های مورد نیاز برای آزمون فرضیه های تحقیق، از صورت‌های مالی سالانه شرکت‌ها، گزارش هیئت‌مدیره به مجمع عمومی صاحبان سهام و وبسایت سازمان بورس اوراق بهادار، قابل استخراج است.

۲- جامعه آماری

در پژوهش حاضر به منظور آزمون فرضیات تحقیق از داده‌های مالی طبقه بندی شده و حسابرسی شده شرکت‌های فعال پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران استفاده می‌شود. جامعه آماری این پژوهش، کلیه شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران طی سال های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ می‌باشد.

۳- شرایط انتخاب نمونه از جامعه آماری

نمونه مورد استفاده نیز از طریق روش حذف سیستماتیک از جامعه آماری انتخاب شده است. به این ترتیب که نمونه، متشکل از کلیه شرکت‌های موجود در جامعه آماری است که حائز معیارهای زیر باشند:

- در طول دوره پژوهش، تغییر در دوره مالی نداشته باشند.
- جزء شرکت‌های فعال در حوزه فعالیت‌های مالی، از جمله شرکت‌های سرمایه‌گذاری، بانک‌ها، بیمه‌ها و مؤسسات مالی نباشند.
- دوره مالی آن‌ها منتهی به ۱۲/۲۹ هر سال باشد تا بتوان داده‌ها را در کنار یکدیگر و در صورت نیاز، به صورت پانلی به کار برد.
- تا سال ۱۳۹۵ بورس اوراق بهادار تهران فعال بوده و جزو شرکت‌های ورشکسته نباشد.
- سهام شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار حداقل شش ماه یک‌بار مورد معامله قرار گرفته باشد.

۴- مدل تحقیق و نحوه محاسبه متغیرهای آن

مدل های تحقیق بر گرفته از تحقیق لیو و وانگ (۲۰۱۷) است. مدل اول به منظور آزمون فرضیه اول و دوم تحقیق بوده و به قرار زیر

است:

$$PATENTS_{i,t} = \alpha + \beta_1 OUTDIR_{i,t} + \beta_2 CON_{i,t} + \beta_3 LEV_{i,t} + \beta_4 ROA_{i,t} + \beta_5 TANG_{i,t} + \beta_6 CAPEX_{i,t} + \beta_7 BORAD_{i,t} + \beta_8 SIZE_{i,t} + e_{i,t}$$

$$PATENTS_{i,t} = \alpha + \beta_1 (OUTDIR_{i,t} * LEVDOWN_{i,t}) + \beta_2 (OUTDIR_{i,t} * LEVUP_{i,t}) + \beta_3 (CON_{i,t} * LEVDOWN_{i,t}) + \beta_4 (CON_{i,t} * LEVUP_{i,t}) + \beta_5 LEV_{i,t} + \beta_6 ROA_{i,t} + \beta_7 TANG_{i,t} + \beta_8 CAPEX_{i,t} + \beta_9 BORAD_{i,t} + \beta_{10} SIZE_{i,t} + e_{i,t}$$

$$PATENTS_{i,t} = \alpha + \beta_1(OUTDIR_{i,t} * SIZEDOWN_{i,t}) + \beta_2(OUTDIR_{i,t} * SIZEUP_{i,t}) + \beta_3(CON_{i,t} * SIZEDOWN_{i,t}) + \beta_4(CON_{i,t} * SIZEUP_{i,t}) + \beta_5LEV_{i,t} + \beta_6ROA_{i,t} + \beta_7TANG_{i,t} + \beta_8CAPEX_{i,t} + \beta_9BORAD_{i,t} + \beta_{10}SIZE_{i,t} + e_{i,t}$$

در مدل ارائه شده i نماد شرکت، t نماد زمان، α عرض از مبدا و $e_{i,t}$ پسماند مدل است.

۵- روش تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیات

در این تحقیق برای آزمون فرضیه‌ها از مدل رگرسیون خطی چند متغیره استفاده شده است. روش آماری مورد استفاده در این تحقیق روش داده‌های پانل می‌باشد. لازم به ذکر است در این مطالعه برای تجزیه و تحلیل داده‌ها از نرم افزارهای Eviews و بهره گرفته شده است.

نتایج و بحث

برای آزمون فرضیات از رگرسیون لاجیت داده های پانل استفاده می شود.

۱- برآورد مدل اول به روش رگرسیون لاجیت

مدل اول تحقیق به دنبال آزمون فرضیه اول و دوم تحقیق است. متغیر وابسته در این مدل، نوآوری و متغیرهای مستقل، استقلال هیئت مدیره و محافظه کاری است. نتایج آزمون این مدل به قرار زیر است:

جدول ۱ - نتایج آزمون تحلیل رگرسیون مدل اول به روش لاجیت

$PATENTS_{i,t} = \alpha + \beta_1OUTDIR_{i,t} + \beta_2CON_{i,t} + \beta_3LEV_{i,t} + \beta_4ROA_{i,t} + \beta_5TANG_{i,t} + \beta_6CAPEX_{i,t} + \beta_7BORAD_{i,t} + \beta_8SIZE_{i,t} + e_{i,t}$				
متغیرها	ضرایب	خطای معیار	آماره	معناداری
عرض از مبدا	57.60825	12.93840	4.452502	0.0000
استقلال هیئت مدیره	0.864269	0.414569	2.084738	0.0371
محافظه کاری	1.166542	1.454810	0.801852	0.4226
اهرم مالی	-1.893934	0.808014	-2.343937	0.0191
اندازه شرکت	0.553157	0.171388	3.227515	0.0012
بازده دارایی‌ها	0.421039	2.636296	0.159709	0.8731
دارایی ثابت	-0.304453	1.187250	-0.256436	0.7976
مخارج سرمایه‌ای	-3.514633	5.034196	-0.698152	0.4851
اندازه هیئت مدیره	17.13966	7.321820	2.340902	0.0192
ضریب تعیین مک فادن	0.760086	آزمون هاسمر -لمشو	6.9245	
آماره LR	573.1917	ارزش احتمال	0.5448	
معناداری	0.000000			

با توجه به اینکه P-Value محاسبه شده برای آماره نسبت درستنمایی مدل (LR) کمتر از سطح خطای ۵ درصد است می توان نتیجه گرفت که کل مدل معنادار بوده و از اعتبار بالایی برخوردار است. همچنین مقدار کای اسکوار آزمون هاسمر -لمشو که مقادیر پیش بینی شده توسط مدل را با مقادیر واقعی در ۱۰ گروه مقایسه کرده است، برابر با ۶/۹۲ بوده و از مقدار بحرانی جدول کمتر می باشد. لذا نتیجه آزمون هاسمر نشان می دهد که خطای پیش بینی ها معنادار نبوده و فرض صفر این آزمون مبنی بر نکویی برآزش مدل پذیرفته می شود. مقدار ضریب تعیین مک فادن نیز برابر با ۰/۷۶ بوده و بیانگر این است که مجموعه متغیرهای توضیحی ۷۶ درصد از متغیر وابسته را توجیه می نماید. همچنین در نگاره فوق مشاهده می شود که ضریب برآورد شده برای متغیر محافظه کاری ۱/۱۶۶۵ و معناداری این ضریب برابر با ۰/۴۲ می باشد. در نتیجه سطح خطا این ضریب بیشتر از ۵ درصد بوده و می توان گفت محافظه کاری غیر شرطی حسابداری بر نوآوری تأثیر گذار نیست. در نتیجه فرضیه اول تحقیق رد می شود.

همچنین در نگاره فوق مشاهده می شود که ضریب برآورد شده برای متغیر استقلال هیئت مدیره ۰/۸۶۴۲ بوده که عددی مثبت است و معناداری این ضریب برابر با ۰/۰۳۷ می باشد. در نتیجه سطح خطا این ضریب کمتر از ۵ درصد بوده و می توان گفت استقلال هیئت مدیره بر نوآوری تأثیر مثبت و معناداری دارد. لذا فرضیه دوم تحقیق پذیرفته می شود.

۲- برآورد مدل دوم به روش رگرسیون لاجیت

مدل دوم تحقیق به دنبال آزمون فرضیه سوم و چهارم تحقیق است. متغیر وابسته در این مدل نوآوری، متغیرهای مستقل، محافظه کاری و استقلال هیئت مدیره و متغیرهای میانجی، اهرم مالی پایین و اهرم مالی بالا است. نتایج آزمون این مدل به قرار زیر است:

جدول ۲ - نتایج آزمون تحلیل رگرسیون مدل دوم به روش لاجیت

$PATENTS_{i,t} = \alpha + \beta_1(OUTDIR_{i,t} * LEVDOWN_{i,t}) + \beta_2(OUTDIR_{i,t} * LEVUP_{i,t}) + \beta_3(CON_{i,t} * LEVDOWN_{i,t}) + \beta_4(CON_{i,t} * LEVUP_{i,t}) + \beta_5LEV_{i,t} + \beta_6ROA_{i,t} + \beta_7TANG_{i,t} + \beta_8CAPEX_{i,t} + \beta_9BORAD_{i,t} + \beta_{10}SIZE_{i,t} + e_{i,t}$				
متغیرها	ضرایب	خطای معیار	آماره	معناداری
عرض از مبدا	9.752808	4.175517	2.335713	0.0195
استقلال هیئت مدیره * اهرم پایین	1.311801	0.491048	2.671428	0.0076
استقلال هیئت مدیره * اهرم بالا	0.578322	0.274687	2.105384	0.0353
محافظه کاری * اهرم پایین	1.062661	1.044061	1.017815	0.3088
محافظه کاری * اهرم بالا	0.016972	0.825909	0.020549	0.9836
اهرم مالی	-2.392561	0.918054	-2.606121	0.0092
اندازه شرکت	0.580281	0.104090	5.574827	0.0000
بازده دارایی ها	3.958732	1.052151	3.762513	0.0002
دارایی ثابت	-0.135176	0.546503	-0.247347	0.8046
مخارج سرمایه های	-1.604180	2.255712	-0.711163	0.4770
اندازه هیئت مدیره	5.115954	2.542016	2.012558	0.0442
ضریب تعیین مک فادن	0.787483	آزمون هاسمر - لمشو		7.7211
آماره LR	565.9749	ارزش احتمال		0.4612
معناداری	0.000000			

با توجه به اینکه P-Value محاسبه شده برای آماره نسبت درستنمایی مدل (LR) کمتر از سطح خطای ۵ درصد است می توان نتیجه گرفت که کل مدل معنادار بوده و از اعتبار بالایی برخوردار است. همچنین مقدار کای اسکوار آزمون هاسمر - لمشو که مقادیر پیش بینی شده توسط مدل را با مقادیر واقعی در ۱۰ گروه مقایسه کرده است، برابر با ۷/۷۲ بوده و از مقدار بحرانی جدول کمتر می باشد. لذا نتیجه آزمون هاسمر نشان می دهد که خطای پیش بینی ها معنادار نبوده و فرض صفر این آزمون مبنی بر نکویی برازش مدل پذیرفته می شود. مقدار ضریب تعیین مک فادن نیز برابر با ۰/۷۸ بوده و بیانگر این است مجموعه متغیرهای توضیحی حدود ۷۸ درصد از متغیر وابسته را توجیه می نماید. در نگاره فوق مشاهده می شود که ارزش احتمال ضریب برآوردی برای متغیر محافظه کاری * اهرم پایین برابر با ۰/۳۰۸۸ و برای متغیر محافظه کاری * اهرم بالا برابر با ۰/۹۸۳۶ است که سطح خطا این ضرایب برای هر دو متغیر بیشتر از ۵ درصد بوده و می توان بیان داشت که محافظه کاری تأثیری بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی بالا و پایین ندارد. لذا فرضیه سوم تحقیق رد می شود.

همچنین در نگاره فوق مشاهده می شود که ارزش احتمال ضریب برآوردی برای متغیر استقلال هیئت مدیره * اهرم پایین برابر با ۰/۰۷۶ و برای متغیر استقلال هیئت مدیره * اهرم بالا برابر با ۰/۰۳۵۳ است که سطح خطا این ضرایب برای هر دو متغیر کمتر از ۵ درصد بوده و می توان بیان داشت که استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی بالا و پایین تأثیرگذار است و از آنجا که ضریب برآوردی متغیر استقلال هیئت مدیره * اهرم پایین برابر با ۱/۳۱۱۸ بوده و از ضریب برآوردی متغیر استقلال هیئت مدیره * اهرم بالا که برابر با ۰/۵۷۸۳ است، بیشتر است، می توان نتیجه گرفت که تأثیر استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی پایین و بالا متفاوت است. لذا فرضیه چهارم تحقیق پذیرفته می شود.

۳- برآورد مدل سوم به روش رگرسیون لاجیت

مدل سوم تحقیق به دنبال آزمون فرضیه پنجم و ششم تحقیق است. متغیر وابسته در این مدل نوآوری، متغیرهای مستقل، محافظه کاری و استقلال هیئت مدیره و متغیرهای میانجی، اندازه کوچک شرکت و اندازه بزرگ شرکت است. نتایج آزمون این مدل به قرار زیر است:

جدول ۳ - نتایج آزمون تحلیل رگرسیون مدل سوم به روش لاجیت

معناداری	آماره	خطای معیار	ضرایب	متغیرها
0.0000	4.056965	13.25501	53.77512	عرض از مبدا
0.0000	5.660546	0.098610	0.558189	استقلال هیئت مدیره * اندازه شرکت کوچک
0.0479	1.978686	1.114874	2.205985	استقلال هیئت مدیره * اندازه شرکت بزرگ
0.8427	0.198384	1.772205	0.351576	محافظه کاری * اندازه شرکت کوچک
0.2636	1.117836	2.070181	2.314122	محافظه کاری * اندازه شرکت بزرگ
0.0000	-8.983725	4.134668	-37.14472	اهرم مالی
0.1927	1.302636	0.236104	0.307558	اندازه شرکت
0.9965	0.004328	2.714421	0.011749	بازده دارایی‌ها
0.9569	-0.053998	1.193506	-0.064447	دارایی ثابت
0.4315	-0.786604	5.085251	-4.000080	مخارج سرمایه‌ای
0.0252	2.238384	7.427307	16.62516	اندازه هیئت مدیره
1.1442	آزمون هاسمر -لمشو		0.763632	ضریب تعیین مک فادن
0.9972	ارزش احتمال		575.8661	آماره LR
			0.000000	معناداری

با توجه به اینکه P-Value محاسبه شده برای آماره نسبت درستنمایی مدل (LR) کمتر از سطح خطای ۵ درصد است می توان نتیجه گرفت که کل مدل معنادار بوده و از اعتبار بالایی برخوردار است. همچنین مقدار کای اسکوار آزمون هاسمر-لمشو که مقادیر پیش بینی شده توسط مدل را با مقادیر واقعی در ۱۰ گروه مقایسه کرده است، برابر با ۱/۱۴ بوده و از مقدار بحرانی جدول کمتر می باشد. لذا نتیجه آزمون هاسمر نشان می دهد که خطای پیش بینی ها معنادار نبوده و فرض صفر این آزمون مبنی بر نکویی برازش مدل پذیرفته می شود. مقدار ضریب تعیین مک فادن نیز برابر با ۰/۷۶ بوده و بیانگر این است مجموعه متغیرهای توضیحی حدود ۷۶ درصد از متغیر وابسته را توجیه می نماید. در نگاره فوق مشاهده می شود که ارزش احتمال ضریب برآوردی برای متغیر محافظه کاری * اندازه کوچک برابر با ۰/۸۴۲۷ و برای متغیر محافظه کاری * اندازه بزرگ برابر با ۰/۲۶۳۶ است که سطح خطا این ضرایب برای هر دو متغیر بیشتر از ۵ درصد بوده و می توان بیان داشت که محافظه کاری تأثیری بر نوآوری شرکت های با اندازه کوچک و بزرگ ندارد. لذا فرضیه پنجم تحقیق رد می شود. همچنین در نگاره فوق مشاهده می شود که ارزش احتمال ضریب برآوردی برای متغیر استقلال هیئت مدیره * اندازه کوچک برابر با ۰/۰۰۰۰ و برای متغیر استقلال هیئت مدیره * اندازه بزرگ برابر با ۰/۰۴۷۹ است که سطح خطا این ضرایب برای هر دو متغیر کمتر از ۵ درصد بوده و می توان بیان داشت که استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اندازه کوچک و بزرگ تأثیرگذار است و از آنجا که ضریب برآوردی متغیر استقلال هیئت مدیره * اندازه کوچک برابر با ۰/۵۵۸۱ بوده و از ضریب برآوردی متغیر استقلال هیئت مدیره * اندازه بزرگ که برابر با ۲/۲۰۵۹ است، کمتر است، می توان نتیجه گرفت که تأثیر استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اندازه کوچک و بزرگ متفاوت است. لذا فرضیه ششم تحقیق پذیرفته می شود.

خلاصه و نتیجه گیری

در این فصل فرضیات تحقیق با استفاده از مدل تشریح شده در فصل سوم و با استفاده از داده های جمع آوری شده، بوسیله صفحه گسترده Excell و نرم افزار تحلیل آماری EViews مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفت و در این تحقیق به بررسی رابطه بین متغیرهای تحقیق برای کل شرکت ها تحقیق پرداخته شد. نتایج تحقیق به صورت خلاصه به قرار زیر است:

جدول ۴ - خلاصه نتایج بررسی فرضیه ها

ردیف	فرضیه	نتیجه
۱	محافظه کاری غیر شرطی حسابداری بر نوآوری تأثیر گذار است.	رد
۲	استقلال هیئت مدیره بر نوآوری تأثیر گذار است.	تایید-مثبت
۳	تأثیر محافظه کاری غیر شرطی حسابداری بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی پایین و بالا متفاوت است.	رد
۴	تأثیر استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی پایین و بالا متفاوت است.	تایید- بیشتر در اهرم پایین
۵	تأثیر محافظه کاری غیر شرطی حسابداری بر نوآوری شرکت های با اندازه کوچک و بزرگ متفاوت است	رد
۶	تأثیر استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی کوچک و بزرگ متفاوت است.	تایید- بیشتر در اندازه بالا

جدول ۵ - خلاصه نتایج فرضیه ها

ردیف	فرضیه	نتیجه	اثر	مقایسه با پژوهش های پیشین
۱	محافظه کاری غیر شرطی حسابداری بر نوآوری تأثیر گذار است.	رد	-	نتیجه ی آزمون این فرضیه، با نتیجه به دست آمده از تحقیقات لیو و وانگ [7]، شاکری و سالاری [۸] هم راستا نیست.
۲	استقلال هیئت مدیره بر نوآوری تأثیر گذار است.	تایید	مثبت	نتیجه ی آزمون این فرضیه، با نتیجه به دست آمده از تحقیقات لیو و وانگ، ورامش و دیگران [۹] و وانگ دیگران [10] هم راستا است.
۳	تأثیر محافظه کاری غیر شرطی حسابداری بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی پایین و بالا متفاوت است.	رد	-	نتیجه ی آزمون این فرضیه، با نتیجه به دست آمده از تحقیقات لیو و وانگ، شاکری و سالاری هم راستا نیست.
۴	تأثیر استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی پایین و بالا متفاوت است.	تایید	بیشتر در اهرم پایین	نتیجه ی آزمون این فرضیه، با نتیجه به دست آمده از تحقیقات لیو و وانگ، ورامش و دیگران و وانگ دیگران هم راستا است.
۵	تأثیر محافظه کاری غیر شرطی حسابداری بر نوآوری شرکت های با اندازه کوچک و بزرگ متفاوت است	رد	-	نتیجه ی آزمون این فرضیه، با نتیجه به دست آمده از تحقیقات لیو و وانگ، شاکری و سالاری هم راستا نیست.
۶	تأثیر استقلال هیئت مدیره بر نوآوری شرکت های با اهرم مالی کوچک و بزرگ متفاوت است.	تایید	بیشتر در اندازه بالا	نتیجه ی آزمون این فرضیه، با نتیجه به دست آمده از تحقیقات لیو و وانگ، ورامش و دیگران و وانگ دیگران هم راستا است.

منابع و مراجع

- [1] Salamon G., and Butler J., 1990. Why managers won't learn? Management Education and Development, Vol.8, No2, 51-022
- [۲] یگانه حساس، یحیی شعری، صابر و سید حسین خسرو نژاد، ۱۳۸۷، رابطه سازوکارهای حاکمیت شرکتی، نسبت بدهیها و اندازه شرکت با مدیریت سود. مطالعات حسابداری، شماره ۲۴، صص ۷۹-۱۱۵.
- [3] Basu. S. 1997, the conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings, Journal of Accounting and Economics, PP 24,337-346.
- [4] Watts, R.L. 2002, Conservatism in Accounting Part i: Explanations and Implications. Accounting Horizons Vol 17, 207-221.
- [۵] مهدی مهربانی، حسن زلفی و سید علی ملیحی، ۱۳۹۴، بررسی ویژگی های هیئت مدیره بر محافظه کاری حسابداری در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. مجله دانش حسابداری، سال چهاردهم، شماره ۵۸، صص ۱۸۸-۱۷۱.
- [6] Bloom N., Stephen B., and John V.R., 2007, Uncertainty and investment dynamics, Review of Economic Studies, 74, 391-415.
- [7] Jun Lu., and Wei Wang., 2017, Managerial conservatism, board independence and corporate innovation. The address for the corresponding author was captured as affiliation for all authors. Please check if appropriate. Corfin .doi:10.1016/j.jcorpfin.2017.10.016.
- [۸] عباس شاکری و تقی ابراهیمی سالاری، ۱۳۸۸، اثر مخارج تحقیق و توسعه بر اختراعات و رشد اقتصادی؛ تحلیل مقایسه ای بین کشورهای در حال توسعه و توسعه یافته. مجله دانش و توسعه، ۱۷ شماره ۲۹.
- [۹] مسعود ورامش، ناصر یوسف زاده و داود پروانه، ۱۳۹۳، رابطه بین حاکمیت شرکتی و جریان های نقدین با هزینه های تحقیق و توسعه در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، اولین کنفرانس ملی اقتصاد، مدیریت و فرهنگ ایرانی اسلامی، اردبیل، موسسه پیشگامان فرهیختگان فرهنگ و اندیشه ولیعصر، اداره کل فرهنگ و ارشاد اسلامی استان اردبیل.
- [10] Wang Y., Wei Y., and Song F. M., 2016, Uncertainty and corporate R&D investment: Evidence from Chinese listed firms, International Review of Economics and Finance, 221-245