



مجلة البحوث المالية والتجارية

المجلد (26) – العدد الثاني – إبريل 2025



أثر التحفظ المحاسبي على تكلفه رأس المال

The Impact of Accounting Conservatism on The Cost Of Capital

إعداد

الباحثة/ ساره عاطف حسن الشعراوي

مرشح للماجستير

كلية التجارة - جامعة بورسعيد - قسم المحاسبة

إشراف

السيدة الدكتورة

سارة إبراهيم الصفتي

مدرس المحاسبة والمراجعة

كلية التجارة - جامعه بورسعيد

السيدة الدكتورة

جيهان عادل أميرهم

أستاذ المحاسبه والمراجعة المساعد

كلية التجارة - جامعه بورسعيد

2025/1/22	تاريخ الإرسال
2025/1/27	تاريخ القبول
رابط المجلة: https://jsst.journals.ekb.eg/	

أثر التحفظ المحاسبي على تكلفه رأس المال. الباحثه/ساره عاطف الشعراوي

المستخلص:

تناول الباحث في هذا البحث دراسة أهم العوامل التي تؤثر على التحفظ المحاسبي في القوائم والتقارير المالية وتأثير كلا من حجم الشركة، آليات الحوكمة، المعايير المحاسبية، على حجم التحفظ المحاسبي.

كما توصل الباحث لوجود علاقة عكسية بين كلا من حجم الشركة وحجم التحفظ المحاسبي فزيادة حجم الشركة ينخفض حجم التحفظ المحاسبي والقوائم المالية، وباستخدام المعايير المحاسبية إتضح أن معايير المحاسبة الوطنية تشجع ممارسات التحفظ المحاسبي بصورة أكثر من معايير المحاسبة الدولية كما يساهم التحفظ المحاسبي في خفض تكلفة رأس إما بتحسين جودة الأرباح المحاسبية التي تؤثر على عوائد الأسهم في أسواق المال، أو بالحد من ظاهرة عدم تماثل المعلومات بين الإدارة والمستثمرين مما يخفض من تكلفه مصادر التمويل، ونتيجة لهذا فإنه يؤثر على تكلفه رأس المال لما تتناسب في صالح ممارسات التحفظ المحاسبي، وهو ما يعارض الكثير من الدراسات.

الكلمات المفتاحية :

التحفظ المحاسبي _ رأس المال _ القوائم المالية .



Abstract:

In this research, the researcher studied the most important factors that affect accounting conservatism in the financial statements and reports and the impact of the size of the company, governance mechanisms, and accounting standards on the size of accounting conservatism.

The researcher also found that there is an inverse relationship between the size of the company and the size of accounting conservatism. As the size of the company increases, the size of accounting conservatism and financial statements decreases

By using accounting standards, it became clear that national accounting standards encourage accounting conservatism practices more than international accounting standards. Accounting conservatism also contributes to reducing the cost of capital, either by improving the quality of accounting profits that affect stock returns in financial markets, or by reducing the phenomenon of information asymmetry between management and investors, which reduces the cost of financing sources. As a result, it affects the cost of capital in a way that is in favor of accounting conservatism practices, which contradicts many studies.

Keywords:

Accounting conservatism_capital_financial statements.

أولاً: المقدمة:-

يعتبر التحفظ المحاسبي من الموضوعات التي لاقت اهتمام كبير من قبل المهتمين بالمحاسبه وبالقوائم المالية للشركات. وتناولت العديد من البحوث العوامل المؤثرة ودوافع التحفظ المحاسبي بالقوائم المالية وآثاره على قرارات مستخدمي القوائم المالية، فتنوعت الدراسات السابقة فيما بينها على العوامل المؤثرة في التحفظ المحاسبي وهذا لتضمنها محاولات الباحثين لوضع نموذج لقياس التحفظ المحاسبي إلا أنها جميعا لاتخلو من الانتقادات. يمكن القول أن التحفظ المحاسبي يتمثل في "الدرجة العالية من التحقق المطلوبة للاعتراف بالأخبار الجيدة حيث وجد أن الأرباح أو نتائج الأعمال تتأثر بالأخبار السيئة بشكل أسرع من تأثرها بالأخبار الجيدة. وهذا ما أكده العديد من الباحثين.

فمع تزايد الاهتمام بالأداء المالي للشركات في مصر بهدف تعزيز مفهوم الأداء المالي والمواطنة لدي قطاع الأعمال والمجتمع المدني وبالرغم من أن المحاسبة عن الأداء المالي أصبحت حقيقة من الصعب على الشركات تجاهلها؛ إلا أنه لا يوجد اتفاق بين الباحثين على تعريف محدد وواضح لها، فقد عُرفت بأنها عملية القياس والافصاح عن مجموعة الأنشطة التي تختص بقياس وتحليل الأداء المالي لمنظمات الأعمال وتوصيل تلك المعلومات للفئات والطوائف المختصة وذلك بغرض المساعدة في اتخاذ القرارات الاجتماعية لتلك المنظمات. ومما لا شك فيه أن الأداء المالي للشركات دوراً كبيراً ومؤثر في أبعاد التنمية المستدامة من خلال ارتباطها بالتأثيرات البيئية وقد اكدت دراسة جمعية المحاسبين القانونيين الأمريكيين على ضرورة التقرير والافصاح عن أنشطة منظمات الأعمال ومردودها علي قطاعات المجتمع والمتمثلة في التكاليف والمنافع الاجتماعية.وتكمن مشكلة المحاسبة عن الأداء المالي في الإفصاح والقياس للمنافع الاجتماعية لأن العديد من الدراسات الحديثة تركز اهتمامها على قياس التكاليف الاجتماعية دون مراعاة المنافع والتي تعود في مجملها لأطراف خارج الشركة، وهذا ما يؤثر علي دقة قياس نتيجة الأنشطة الاجتماعية وانعكاس مردودها على محصلة البعد الاجتماعي ومن ثم أبعاد التنمية المستدامة. فضلاً عن اهتمام التقارير المالية والإيضاحات المتممة بتعظيم الربحية والتركيز على الأداء المالي لمنظمات الأعمال، وهو ما تعرض للكثير من الانتقاد في الأدب المحاسبي المعاصر لإهمال التقارير المالية للمسئولية الاجتماعية باعتبارها أحد المساهمات في تحقيق التنمية الاقتصادية الدائمة. ولعل ذلك كان السبب وراء العديد من الخطوات العالمية لتعزيز الاهتمام بالأداء المالي لمنظمات الأعمال والتي من ضمنها مبادرة التقارير العالمية .



وتندمج الأداء المالي للشركات مع المسؤولية الاقتصادية والبيئية عند قيام الشركات باتخاذ القرارات وتحقيق أهدافها. وتهتم الأداء المالي للشركات بالمفهوم الواسع لأصحاب المصالح وعدم الاهتمام بالمساهمين فقط. ومن منطلق ذلك يبرز اهتمام المحاسبة عن الأداء المالي بوظيفتي قياس الأداء المالي للشركات والتقارير عن نتائج القياس بما يكفل إجراء تقييم للأداء الاجتماعي لأي منظمة من قبل المجتمع وتُشكل الشركات كياناً اقتصادياً تتعارض فيه مصالح العديد من الأطراف ذات العلاقة بهذا الكيان، وتمثل التقارير المالية أداة الربط بين هذه الأطراف وتعد هذه التقارير من قبل إدارة الشركات التي توصف بتغليب مصالحها على مصالح حملة الأسهم، ومن هذا المنطلق فإن اتباع مبدأ التحفظ عند إعداد التقارير المالية لتقليص الفجوة بين المديرين وجملة الأسهم والتي نشأت نتيجة اتباع نظرية الوكالة وما ترتب عليها من انفصال الملكية عن الإدارة.

ثانياً: مشكله البحث :-

صدرت العديد من آليات الحوكمة نتيجة للإهتمام بالتحفظ المحاسبي في الفترة الأخيرة بهدف تحجيم التصرفات الإنتهازية للإدارة عن طريق العديد من الآليات كضرورة توافر خصائص معينة في أعضاء مجلس الإدارة، وضرورة وجود لجنة للمراجعة يكون أعضاؤها مستقلين وأحدهم على الأقل خبير في الشؤون المالية، وآليات تراوح درجة الانزام بها من بلدان الزمت بتلك الآليات منذ صدورهما وبلدان أخرى آليات الحوكمة بها إسترشادية منذ صدورهما حتى الآن . فيمكن إعتبار التحفظ المحاسبي أحد الأدوات الرقابية للحد من التصرفات الانتهازية للإدارة من أجل الحفاظ على حقوق الملاك بصفة عامة ومساهمي الشركة بصفة خاصة ومعرفة دوافع أو محددات ممارسة التحفظ المحاسبي، لذلك تلعب ممارسات التحفظ المحاسبي دوراً هاماً في إعداد القوائم المالية فيصعب الإستغناء عنها لما له من أثر في جوده الإفصاح عند المعلومات المحاسبية وخاصة الأرباح لذا تبرز أهميه ممارسات التحفظ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية والحفاظ علي رؤوس الأموال والأصول ، وحمايه حقوق الأطراف ذوي العلاقة. وهذا يساعد في اختيار أفضل السياسات للمنشأه ومنها خفض المخاطر للحصول علي عداله القوائم الماليه.

كما يؤثر بين الجهات سلبي علي جودة المعلومات التي تتضمنها القوائم الماليه ويساهم في خلل في بعض الخصائص النوعيه للمعلومات المحاسبية بالإضافة لدوره في الحد من ظاهره عدم تماثل المعلومات ، وعلي الرغم من هذا حوله إلا أن سياسته القائمه علي الأخذ بالتقييم تمثل أحد القيود التي تواجه الإدارة عند القيام بالممارسات التي تؤدي إلي التلاعب في الأرباح المعلنه فيما يسمى بأساليب إداره الأرباح.

ثالثاً: أهمية البحث: -

في ضوء مشكلة البحث تنقسم أهمية البحث العملية والعملية فيما يلي:
أ- تتمثل الأهمية العلمية في:

- 1- عدم وجود اتفاق واضح بين الدراسات السابقة حول نوع العلاقة بين المحاسبة عن الأداء المالي وبين مستوي التحفظ المحاسبي في القوائم المالية.
 - 2- ضرورة التعرف على أثر المحاسبة عن الأداء المالي للمنشآت.
 - 3- البحث عن طرق للحفاظ علي درجه مناسبه من التحفظ بالنسبه لعناصر القوائم الماليه.
- ب- تتمثل الأهمية العملية في:

محاولة الباحث التعرف على أثر المحاسبة عن الأداء المالي على مستوي التحفظ المحاسبي في القوائم المالية وإنعكاس ذلك على جودة القوائم المالية؛ فهل يؤدي التوسع في تطبيق المحاسبة عن الأداء المالي إلى زيادة التحفظ المحاسبي نتيجة حرص الشركة على الحفاظ على سمعتها الناتجة عن أدائها الاجتماعي، وبالتالي ستكون أكثر حرصاً على تطبيق ممارسات محاسبية متحفظة أكثر، وفي هذه الحالة سيكون التحفظ المحاسبي مكمل للأداء الاجتماعي مما يعني وجود علاقة إيجابية بين الأداء المالي والتحفظ المحاسبي بالقوائم المالية، أم أن التوسع في المحاسبة عن الأداء المالي يؤدي إلى تخفيض مستوي التحفظ المحاسبي نتيجة انخفاض طلب أصحاب المصالح والدائنين على التحفظ المحاسبي؛ حيث هناك من يري أن التزام الشركات بأدائها الاجتماعي يمكن أن يكون بديلاً للتحفظ المحاسبي لأنها تقدم معلومات تتسم بالمصداقية والشفافية لأصحاب المصالح وتساهم في تحسين العلاقة بين الشركة ومختلف أصحاب المصالح، وبالتالي فإنه يتوقع أن تكون العلاقة عكسية بين المحاسبة عن الأداء المالي وبين مستوي التحفظ المحاسبي في القوائم المالية.

رابعاً: أهداف البحث:

في ضوء مشكلة البحث وأهميته تتمثل أهداف البحث في الآتي:

- 1- التعريف بالمفاهيم المتعلقة بالتحفظ المحاسبي .
- 2- دراسته طبيعة العلاقة بين المحاسبة عن الأداء المالي وبين مستوي التحفظ المحاسبي في القوائم المالية.
- 3- معرفه أثر المحاسبة عن الأداء المالي في تحسين الأداء المالي للشركات.



- 4- التعرف على أثر التحفظ المحاسبي علي خفض تكلفه رأس المال.
5- إستعراض النموذج المناسب لقياس التحفظ المحاسبي بالقوائم المالية.

خامسا: فروض البحث: -

- في ضوء مشكلة البحث وأهميته وأهدافه وما قدمته الدراسات السابقة في هذا الموضوع تتمثل أهم فروض البحث في الآتي:
- 1- الفرض الأول: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحفظ المحاسبي والأداء المالي للشركات.
 - 2- الفرض الثاني: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحفظ المحاسبي وخفض تكلفه رأس المال.
 - 3- الفرض الثالث: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتأثير حوكمه الشركات علي ممارسات التحفظ المحاسبي.

سادسا: منهج البحث: -

في ضوء مشكلة البحث وأهدافه وفروضه؛ فإن الباحث سوف يستخدم المنهج العلمي المعاصر الذي يمزج بين المنهج الاستقرائي والمنهج الاستنباطي :
المنهج الإستقرائي : حيث تم إستقراء وتحليل مجموعة من الدراسات والبحوث العلمية التي أجريت في نطاق موضوع البحث ، وذلك لبيان نقاط الإتفاق والإختلاف فيما بينهم سعياً للوصول إلى مجموعة من النقاط التي يمكن الإستناد عليها لإتمام فكرة البحث .

المنهج الإستنباطي : حيث تم إستنباط مجموعة من النقاط لمعرفة طبيعة أثر المحاسبة عن الأداء المالي على مستوى التحفظ المحاسبي في القوائم المالية بأستخدام المؤشرات وأدوات القياس .

سابعا : حدود البحث:-

يناقش البحث أثر التحفظ المحاسبي علي تكلفه رأس المال وكيفية الوصول بالقوائم الماليه لتكون خاليه من الممارسات المتحفظه في المحاسبه وتحديد دور المراجع في الكشف عن الإحتياجات السريه
بالإضافة لمقياس نسبه القيم الدفترية للقيم السوقية والعكس لتحديد مستوى التحفظ المحاسبي في القوائم المالية، على مدى اختلاف كل من القيمة الدفترية عن القيمة السوقية لحقوق الملكية.

أثر التحفظ المحاسبي علي تكلفه رأس المال. الباحثه/ساره عاطف الشعراوي

حيث يرتكز المقياس على نموذج يوضح اختلاف القيم الدفترية عن القيم السوقية أو العكس. وهو يفترض أن القيمة السوقية لحقوق الملكية في دالة لقيمتها الدفترية مضاف لها الأرباح التشغيلية غير العادية لصافي الأصول.

وبناء على ذلك يتأسس هذا المقياس لمستوى التحفظ المحاسبي في القوائم المالية للمنشآت، على نسبة القيمة الدفترية إلى القيمة السوقية لحقوق الملكية.

ثامنا: مصطلحات البحث:-

مفهوم التحفظ المحاسبي وأنواعه ودوافعه يتناول المبحث مفهوم وأنواع التحفظ المحاسبي ويناقش اهم محدداته ودوافعه كما عرف التحفظ بأنه درجة الحيطة والحذر عند ممارسة التقديرات التي نحتاجها في عمل التقدير المطلوب في ظل عدم التأكد والتي تتطلب تقدير الأصول والأرباح بأكثر مما يجب، والتأكد من أن الخصوم والمصر وفات لم يتم تقديرها بأقل مما يجب كما قسم إلي نوعان وهما التحفظ الشرطي كميل المحاسبين لطلبدرجة عالية من التحقق لكي يتم الاعتراف بالأخبار الجيدة مقارنة بالأخبار السيئه . اما الغير شرطي فهو تبني مجموعة من السياسات والمعايير المحاسبية للمحاسبة عن عناصر القوائم المالية والتي ينتج عنها تقييم أصول المنشأة بأقل من قيمتها السوقية وتقييم الخصوم بأكثر من قيمتها ودراسه العلاقة بين أليات الحوكمه و التحفظ المحاسبي.

مفهوم جودة الأرباح المحاسبية فيرتبط بشكل عام بمجموعة خصائص أهمها "استمرارية الأرباح وقلة تذبذبها، الحيادية والتمثيل الصادق للأداء الفعلي للمنشأة، القدرة التنبؤية والاسترجاع للأرباح، نسبة الأرباح من العمليات التشغيلية، نسبة التدفقات النقدية في الأرباح، الاقتراب من الدخل الاقتصادي وإرتباط جودة الأرباح بمدى استمرارية تلك الأرباح، حيث أنه كلما كان ارتباط المستحقات بالتدفقات النقدية أكبر دليل ذلك على أن الأرباح تتمتع بجودة أعلى . علاوة علي ذلك فإن الالتزام بممارسة التحفظ المحاسبي تعد أحد الاعتبارات الهامة والمؤثرة، والتي يتعين الاسترشاد بها عند الاختيار بين السياسات والطرق المحاسبية، وهي بهذه الصفة تعد بمثابة أحد القيود التي تحد من حالة التسارع والتدافع نحو الممارسات المحاسبية الخاطئة والممارسات الضارة لإدارة الأرباح.



تاسعا: الدراسات السابقة: -

11 دراسة (Trebucq and Russ (2005)

هدفت الدراسة إلي إختبار العلاقة بين الأداء المالي للشركات والإستحقاق المحاسبي كمقياس لجودة الأرباح بالتطبيق على عدد من الشركات الأمريكية خلال الفترة من 1990 - 2001، وانتهت إلي عدم وجود علاقة معنوية بين الأداء المالي للشركات وإدارة الأرباح بشكل عام، وإلي وجود نتائج غير متسقة بين إدارة الأرباح وبين الجوانب المختلفة للمسئولية الإجتماعية للشركات.

2 ادراسة (prior et al (2008

تناولت اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح وأنشطة الأداء المالي للشركات في عدد 593 شركة من الشركات الكبرى التي تعمل في 26 دولة خلال الفترة من 2002-2004، وانتهت إلي وجود علاقة موجبة بين الأداء المالي للشركات وإدارة الأرباح؛ حيث تميل إدارات تلك الشركات إلي ممارسة أنشطة الأداء المالي بشكل استراتيجي لإخفاء ممارستها المتعلقة بإدارة الأرباح للحفاظ على سمعتها ولتحقيق أهداف أصحاب المصالح .

3 ادراسة (Watts and Zue,2012):

"Accounting Conservatism and Firm Value: Evidence from the Global Financial Crisis" بعنوان "التحفظ المحاسبي وقيمة المنشأة: أدلة من الأزمة المالية العالمية" تناولت الدراسة آثار التحفظ المحاسبي على قيمة المنشأة خلال الأزمة المالية العالمية لعينة مكونة من 2983 شركة أمريكية لا تشمل مؤسسات مالية خلال الفترة من 2007 حتى 2009 . وقد أظهرت أهم نتائج الدراسة أن الشركات التي إتبعت سياسات متحفظة في التقرير المالي خلال الأزمة المالية العالمية حظيت بانخفاض ضئيل في عائدات الأسهم واستطاعت الإبقاء على حجم استثمارات مرتفع .

وتوصلت الدراسة الى أن التحفظ المحاسبي يحسن من المقدرة الإئتمانية لمشركة ويحد من ممارسات إدارة الأرباح الإنتهازية ويعزز من قيمة المنشأة.

4 استهدفت دراسة (Choi . al (2013

تناولت اختبار العلاقة بين الأداء المالي للشركات وجودة التقارير المالية في الشركات الكورية والتي تم قياسها من خلال القيمة المطلقة للإستحقاق غير العادي، وانتهت إلي أن الشركات ذات

أثر التحفظ المحاسبي علي تكلفه رأس المال.الباحثه/ساره عاطف الشعراوي

الأداء المالي ترتبط بوجه عام بعلاقة عكسية مع مستويات إدارة الأرباح، وتنخفض هذه العلاقة في الشركات التي تركز فيها الملكية في يد مجموعة محددة من الملاك مثل الشركات العائلية حيث يتم استخدام أنشطة الأداء المالي لإخفاء عمليات إدارة الأرباح وعلى العكس من ذلك تزداد هذه العلاقة قوة في حالة الشركات التي ترتفع فيها نسبة الملاك من المستثمرين المؤسسيين.

5دراسة (سعد الدين، 2014)؛

بعنوان "تحميل العلاقة بين التحفظ المحاسبي بالتقارير المالية وتكلفة رأس المال وأثرها على قيمة المنشأة" استهدفت دراسة الإتجاهات المعاصرة بشأن التحفظ المحاسبي بالتقرير المالي، واستكشاف ما يقدمه من منافع اقتصادية مرتبطة بتكلفة رأس المال وتعزيز قيمة المنشأة في أسواق المال . ولتحقيق الهدف الرئيسي سعت الدراسة لتحقيق مجموعة من الأهداف من أهمها تبيان مدى العلاقة بين التحفظ المحاسبي بالتقارير المالية لعينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، وتكلفة رأس المال وانعكاس هذه العلاقة على دعم قيمة المنشأة .وتضمنت الدراسة جانب تطبيقي لإختبار الفروض لعينة مكونة من 32شركة مصرية مسجلة في البورصة لفترة من 2008 -2012 وتوصلت الدراسة الى مجموعة من النتائج أهمها وجود علاقة ارتباط طردية بين التحفظ وقيمة المنشأة. كما توصلت النتائج الى أن الشركات المتحفظة قد استطاعت المحافظة على قيمتها بعد عام 2100.

6دراسة (Maswada, 2016)؛

تهدف هذه الدراسة إلي إختبار تأثير التحفظ المحاسبي علي بعض مؤشرات الأداء المالي وهي : العائد علي الأصول ، ربحية السهم ، القيمة السوقية للسهم بالتطبيق علي عينة مكونة من 12 شركة تأمين مقيدة في هيئة الأوراق المالية الأردنية (sec)

وذلك خلال الفترة من عام 2007 -2014 وقد إستخدمت الدراسة مدخل المستحقات في قياس التحفظ المحاسبي ، كما إستخدمت تحليل الإنحدار المتعدد ، وقد توصلت الدراسة إلي أن شركات التأمين تمارس التحفظ المحاسبي عند إعداد تقاريرها المالية ، كما توصلت إلي أن هناك تأثير إيجابي ذو دلالة إحصائية للتحفظ المحاسبي علي مؤشرات الأداء في شركات التأمين الأردنية.

7 | دراسة (عبد الرحيم ، 2019) :



اختبار العلاقة المباشرة بين التحفظ المحاسبي وتكلفة الإقتراض والعلاقة غير المباشرة بين التحفظ المحاسبي وتكلفة الإقتراض في وجود الأداء المالي كمتغير وسيط ، وقد أجريت الدراسة على عينة مكونة من 77 شركة مسجلة في البورصة المصرية في الفترة من (2012-2017) ، وقد إفتترضت الدراسة وجود علاقة سلبية بين التحفظ المحاسبي وتكلفة الإقتراض ، وعلاقة سلبية بين الأداء المالي وتكلفة الإقتراض ، وعلاقة إيجابية بين التحفظ المحاسبي والأداء المالي ، كما إستخدمت الدراسة نموذج الإنحدار الخطي لدراسة أثر العلاقة المباشرة بين المتغيرات ، وقد أشارت نتائج إختبار أثر العلاقة المباشرة بين المتغيرات بوجود علاقة سلبية بين التحفظ المحاسبي وتكلفة الإقتراض ، وعلاقة إيجابية بين التحفظ المحاسبي والأداء المالي ، وعلاقة سلبية بين تكلفة الإقتراض والمسئولية الاجتماعية.

8/ دراسة (Seraina C. A., et al., 2020)

تناولت الدراسة الارتباط بين التحفظ المحاسبي؛ المعبر عنه في شكل التوقيت غير المتماثل للاعتراف بالمكاسب والخسائر الاقتصادية وبين الأداء المالي للشركات. وتناقش مجموعة من الأدلة على أنه في ظل ظروف القيود المالية وزيادة مستويات الضغط الخارجي من أصحاب المصالح وحملة الأسهم يصبح الإفصاح عن الأداء المالي أولوية إدارية للشركات. وتشير نتائج الدراسة بشكل عام إلى أنه بالنسبة لفترة العينة بأكملها (بدءاً من أوائل العقد الأول من القرن الحادي والعشرين)، فإنه هناك علاقة عكسية بين التحفظ المحاسبي وبين الأداء المالي للشركات، بالتزامن مع فترة ما بعد الأزمة المالية العالمية. كما تشير النتائج إلى أن الشركات تقع تحت ضغط من قبل حملة الأسهم للحفاظ على الأداء المالي من خلال ممارساته، ومن جهة آخري يقع على عبئها الالتزام بالأنشطة الاجتماعية تجاه المجتمع. فينشأ ضغطاً على الشركات لتحقيق التوازن بين الأداء المالي والاجتماعي.

أثر التحفظ المحاسبي علي تكلفه رأس المال.الباحثه/ساره عاطف الشعراوي

النتائج:

1. تعددت مقاييس مستوي التحفظ في الدراسات المحاسبية، مما نتج عنه تشويش في الفكر المحاسبي، وبات من الصعب تفضيل إحداها عن الأخرى.
2. وجود علاقة عكسية بين حجم الشركة وحجم التحفظ المحاسبي فزيادة حجم الشركة ينخفض حجم التحفظ المحاسبي بالقوائم المالية.
3. تشجع ممارسات المحاسبه الوطنيه بشكل أكبر من معايير المحاسبه الدولييه.
4. الحد من التحفظ المحاسبي في القوائم الماليه لتقديم معلومات تساعد في إتخاذ القرارات الإستثماريه والإتمانيه وتدعم الأداء المالي للمنشأه.
5. الأفصاح عن الممارسات المحاسبية يسهل عمليه التقدير المحاسبي في القوائم الماليه

التوصيات:

يوصي الباحث بالآتي :

1. إضافه المزيد من البحوث في مجال التحفظ المحاسبي بشكل خاص .
2. دراسه العوامل المؤثرة في التحفظ المحاسبي بطريق تفصيليه أكثر .
3. الاهتمام بدراسه مقاييس مستوي التحفظ المحاسبي.
4. استخدام نسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية لحق الملكية كمقياس للتحفظ المحاسبي .
5. تفعيل دور آليات الحوكمة كأحد الأدوات الرقابية .
6. ضرورة تطبيق آليات الحوكمة لتشجيع الزيادة في ممارسات التحفظ المحاسبي في التقارير والقوائم المالية.



المراجع:

المراجع العربي:

د. حلمي نمر، 1967، "تطور الفكر المحاسبي لمشكلة تقويم المخزون السلعي". مجلة المحاسبة والإدارة والتأمين للبحوث، جامعة القاهرة، العدد الثامن.

آمال محمد ماهر، "تحليل العلاقة بين جودة الأرباح المحاسبية وظاهرة عدم تماثل المعلومات وأثرها على تكلفة رأس المال"، مجلة الفكر المحاسبي، العدد الثاني، مصر، ديسمبر 2011.

محمد إبراهيم محمد حسين، "قياس وتحليل تأثير التحفظ في التقارير المالية على جودة الأرباح المحاسبية: دراسة تطبيقية"، رسالة مقدمة لدرجة الدكتوراه، 2013.

د. إيمان محمد سعد الدين، "تكلفة العلاقة بين التحفظ المحاسبي بالتقارير المالية وتكلفة رأس المال وأثرها على قيمة المنشأة"، مجلة المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة جامعة بنى سويف، ٢٠١٤.

عبد الرحيم، رضا محمود محمد، "دراسة واختبار أثر مستوي التحفظ المحاسبي والأداء المالي للشركات على ممارسات التجنب الضريبي في الشركات المدرجة بالمؤشر المصري لمسئولية الشركات EGX 30"، المجلة العلمية للدراسات المحاسبية، كلية التجارة، جامعة قناة السويس، 3(3)، 302-363.

المراجع الأجنبي:

eneish , M. (2001). "Earnings management: A Perspective ". Managerial Finance . Vol . 27 ,No . 12 .

Ahmed, A ; Billings , B ; Morton , R and Harris , M. (2002), " The Role of Accounting Conservatism in Mitigating Bondholder-Shareholder Conflicts Over Dividend Policy and in Reducing Debt Costs " , The Accounting Review , vol.77 , pp.867-890.

3Trebucq,S.,and R.Russ.2005.The Case Of Earnings and Stakeholder Management : Towards an Integrated Theory of Managerial Behavior . Working Paper, Presented at European Accounting Association 28th Annual Congress-Goteborg 18-20 May2005

Beja, A. & D, Weiss. (2006). "Some Informational Aspects of Conservatism" European Accounting Review, Vol .15, No .4, PP.585-604

- Prior, D., J. Surroca, and J. Tribo, 2008, Are Social Responsibility Managers Really Ethical? Exploring the Relationship between Earnings Management and Corporate Social Responsibility. *Corporate Governance An International Review*, 16 (3):160-177.
- Bandyopadhyay, S., Pchen, C., Hunag, A.G., "Accounting conservatism and the temporal trends in current earnings ability to predict future cash flows versus future earnings: evidence on the trade off between relevance and reliability contemporary accounting research, 72(7), 2010.
- Berkeley and Xiao-Jun Zhang, Accounting Conservatism, Aggregation, and Information Quality, *Contemporary Accounting Research*, Vol. 29, No. 1, Spring 2012.
- Watts. R. and L Zue. 2012 "Accounting conservatism and firm value: Evidence from the global financial crisis". available at: www.ssrn.com
- Dechow. P., Ge., W., Schrand, "Understanding Earnings Quality :A Review, the proxies , their
- Choi, B., Doowon L., and Youngkyu P., 2013. Corporate Social Responsibility, Corporate Governance and Earning Quality : Evidence from Korea Corporate Governance : An International Review, 21 (5) : 447-467.
- Ethridge, M., Y. Huang and W. Zhang, "Conservative Reporting and Securities Class Action Lawsuits", *Accounting Horizons*, Vol. 30, No. 1, 2016.
- S.M. Maswada, "The Effect of Accounting Conservatism on Financial Performance Indicators in Jordanian Insurance Companies", *Journal of Internet Banking and Commerce*, Vol. 21 (1), 2016, pp:1-16.
- Guo, J., Huang, P., & Zhang, Y. "Accounting Conservatism and Corporate Social Responsibility". *The British Accounting Review*. 53(4), 2020, Pp: 1-28.