

بررسی تأثیر کیفیت گزارشگری مالی و قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام

برانوش کریمی^{۱*}

تاریخ دریافت: ۱۴۰۲/۰۸/۱۲ تاریخ چاپ: ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

چکیده

کیفیت گزارشگری مالی نشان دهنده عملکرد مناسب شرکت‌ها و سودمندی بالاتر برای پیش‌بینی سودهای آتی است و همچنین شرکت‌ها باید اعتماد کاربران اطلاعات را افزایش دهند و منابع بیشتری را برای بهبود عملکرد و به دنبال آن افزایش بازده حقوق صاحبان سهام خود دریافت کنند؛ بنابراین، کیفیت گزارش‌های مالی و ارتباط آن با بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها، مهم است. علاوه بر این، مفهوم "قدرت سود به سطح سود شرکتی اشاره دارد که انتظار می‌رود یک شرکت در آینده به دست آورد"؛ بنابراین، قدرت سود عامل مهم دیگری برای سرمایه‌گذاران برای ارزیابی ثبات مالی آینده‌محور شرکت‌ها است. زمانی که شرکت‌ها فعالیت‌های عملیاتی خود را افزایش می‌دهند، دارایی‌ها به طور کارآمدتر مورد استفاده قرار می‌گیرند و در ازای آن بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها تأثیر مثبت می‌گذارند. هدف این پژوهش؛ بررسی ارتباط تأثیر کیفیت گزارشگری مالی و قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام می‌باشد. نمونه‌ی آماری شامل ۸۲ شرکت طی دوره زمانی ۱۳۹۱ تا ۱۴۰۰ می‌باشد. آزمون فرضیات با استفاده از رگرسیون خطی و توسط نرم‌افزار ایویوز اجرا گردید. نتایج پژوهش نشان داد که تأثیر کیفیت گزارشگری مالی و قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام مستقیم و معنادار است.

واژگان کلیدی

کیفیت گزارشگری مالی، قدرت سود، بازده حقوق صاحبان سهام

۱. کارشناس ارشد حسابداری، مؤسسه آموزش عالی غیر انتفاعی و غیر دولتی سهروردی، قزوین، ایران.

(Beranoosh.karimi@gmail.com)

۱. مقدمه

گزارشگری مالی مستلزم انتشار اطلاعات حسابداری برای ارائه به کاربران فعلی و بالقوه است تا آنها را قادر سازد موقعیت مالی و پتانسیل‌های جریان نقدی شرکت را ارزیابی کنند. اطلاعاتی که برای تأمین‌کنندگان سرمایه برای تصمیم‌گیری مفید است، ممکن است برای سایر استفاده‌کنندگان گزارش‌گری مالی که تأمین‌کننده سرمایه نیستند نیز مفید باشد، در نتیجه، اطلاعاتی که باکیفیت تلقی می‌شوند، می‌توانند با بستن اطلاعات، مشکل هزینه نمایندگی را کاهش دهند. شکاف عدم تقارن که بین سهامداران و مدیریت رخ می‌دهد. هدف اولیه گزارشگری مالی ارائه اطلاعات گزارشگری مالی با کیفیت بالا در مورد واحدهای اقتصادی است که در درجه اول ماهیت مالی دارد و برای تصمیم‌گیری اقتصادی مفید است؛ بنابراین، ارائه اطلاعات گزارشگری مالی با کیفیت بالا مهم است، زیرا به طور مثبت بر تأمین‌کنندگان سرمایه و سایر ذینفعان در تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری، اعتبار و تخصیص منابع مشابه تأثیر می‌گذارد و کارایی کلی را افزایش می‌دهد. ارائه اطلاعات مفید تصمیم‌گیری، هدف اولیه گزارشگری مالی است. اطلاعات مفید برای تصمیم‌گیری به عنوان "اطلاعاتی در مورد واحد گزارشگر که برای سرمایه‌گذاران فعلی و بالقوه سهام، وام‌دهندگان و سایر اعتباردهندگان در تصمیم‌گیری در مقام ارائه‌دهندگان سرمایه مفید است" تعریف می‌شود (جری و سعیدو^۱، ۲۰۲۰).

کیفیت گزارشگری مالی برای استفاده‌کنندگان در تصمیم‌گیری، با اهمیت است. علاوه بر این، کیفیت گزارشگری مالی؛ عدم تقارن اطلاعاتی و ریسک‌ها را کاهش می‌دهد. در این راستا؛ دمرجیان^۲ و همکاران (۲۰۱۲) از نتایج تأثیرات قابل توجه کیفیت اطلاعات حسابداری (گزارش‌های مالی) بر کاهش عدم تقارن اطلاعات و افزایش عملکرد شرکت‌ها حمایت کردند. علاوه بر این، کیفیت اطلاعات حسابداری و گزارش‌های مالی نشان‌دهنده عملکرد مناسب شرکت‌ها و سودمندی بالاتر برای پیش‌بینی سودهای آتی است، بنابراین، برای تصمیم‌گیری دقیق، تصمیم‌گیرندگان به اطلاعات حساس‌تر و باکیفیت‌تری نیاز دارند. از سوی دیگر، شرکت‌ها باید اعتماد کاربران اطلاعات را افزایش دهند و منابع بیشتری را برای بهبود عملکرد خود دریافت کنند؛ بنابراین، کیفیت گزارش‌های مالی و ارتباط آن با عملکرد شرکت‌ها، مهم است (الصمدی^۳، ۲۰۲۲). ماچدار^۴ و همکاران (۲۰۱۷) استدلال کردند که کیفیت اطلاعات حسابداری، شیوه‌های مدیریت سود را کاهش داد و بر عملکرد شرکت‌ها تأثیر مثبت می‌گذارد؛ بنابراین یکی از اهداف این پژوهش بررسی تأثیر کیفیت گزارشگری مالی بر بازده حقوق صاحبان سهام که یکی از شاخص‌های عملکرد مالی شرکت است، می‌باشد.

سرمایه‌گذاران به بهترین بازده، برای پول سرمایه‌گذاری شده خود، نیاز دارند. صورت مالی دارای یک متغیر ابزاری است که می‌تواند اطلاعاتی در مورد بازده آتی شرکت‌ها ارائه دهد. به عنوان مثال، قدرت سود چشم‌انداز خوب بازدهی بالاتر را اندازه‌گیری می‌کند. در این راستا، تمایل شرکت‌ها کسب بهترین سود است که هدف اصلی یک سازمان سود محور، می‌باشد. علاوه بر این، تحلیل‌گران صورت‌های مالی نگران قدرت سود شرکت‌ها برای تعیین و پیش‌بینی بازده در آینده خواهند بود؛ بنابراین، شرکت‌هایی با قدرت سود خوب بر عملکرد شرکت‌ها تأثیر خواهند داشت (الصمدی، ۲۰۲۲).

¹ Jerry & Saidu

² Demerjian

³ Alsmady

⁴ Machdar

ضرب^۱ (۲۰۱۶) سلامت مالی صنعت خطوط هوایی را قبل و بعد از بحران مالی از سال ۲۰۰۸ تا ۲۰۰۹ بررسی کرد. آنها شرکت‌های آمریکایی و غیرآمریکایی را مقایسه کردند و از اندازه‌گیری قدرت سود برای بررسی استفاده کردند. تداوم سود شرکت‌ها نشان دهنده قدرت شرکت‌ها در حفظ در طول زمان در فعالیتهای اصلی خود است؛ بنابراین، زمانی که شرکت‌ها فعالیتهای عملیاتی خود را افزایش می‌دهند، دارایی‌ها به طور کارآمدتر مورد استفاده قرار می‌گیرند و در ازای آن بر عملکرد شرکت‌ها تأثیر مثبت می‌گذارند (الصمدی، ۲۰۲۲)؛ بنابراین یکی از اهداف این پژوهش بررسی تأثیر قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام که یکی از شاخص‌های عملکرد مالی شرکت است، می‌باشد.

۲. مبانی نظری و ادبیات پژوهش

۲-۱. مبانی نظری

۲-۱-۱- بازده حقوق بازده سهام

بازده حقوق صاحبان سهام نشان می‌دهد که یک شرکت چقدر سود در مقایسه با کل ارزش حقوق صاحبان سهام در ترازنامه به دست آورده است. کسب‌وکاری که بازده حقوقی بالایی دارد، احتمالاً کسب‌وکاری است که توانایی تولید نقدینگی داخلی را دارد. در بیشتر موارد، هرچه بازده حقوق صاحبان سهام شرکت در مقایسه با صنعت آن بیشتر باشد، بهتر است. یکی از راه‌های اندازه‌گیری سود سهامداران، استفاده از نسبت بازده حقوق صاحبان سهام است. دلیل آن این است که نسبت بازده حقوق صاحبان سهام بین یک شرکت با شرکت دیگر قابل مقایسه است و می‌تواند نشان دهنده سودآوری یک صنعت با دیگری باشد. ضریب حقوق صاحبان سهام تعیین کننده استفاده از منابع اضافی است که می‌تواند منجر به افزایش سودآوری مالی حقوق صاحبان سهام شود و به عنوان نسبت بین کل دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام مؤسسه اعتباری محاسبه می‌شود. ضریب حقوق صاحبان سهام، معیاری برای اهرم مالی، به سرمایه‌گذار اجازه می‌دهد تا ببیند چه بخشی از بازده حقوق صاحبان سهام نتیجه بدهی است. یکی از بهترین راه‌هایی که شرکت در آن سود خود را افزایش می‌دهد استفاده از اهرم است (دوکا^۲، ۲۰۱۲).

۲-۱-۲- کیفیت گزارشگری مالی

هیأت استانداردهای حسابداری مالی آمریکا^۳ در نوامبر سال ۱۹۷۸، تعیین اهداف گزارشگری مالی و ارائه یک چارچوب نظری مناسب برای تدوین استانداردهای حسابداری را در دستور کار خود قرار داد. اقداماتی که در این راستا به عمل آمد سرانجام منجر به رهنمودهای بسیار وسیع و گسترده و دارای ضمانت اجرایی شد و در نهایت، هدف‌های گزارشگری مالی، در بیانیه شماره یک از مفاهیم حسابداری مالی (SFAC1)^۴ به نام "هدف‌های گزارشگری مالی شرکت‌های تجاری"^۵ ارائه گردید. این بیانیه قبل از تعیین اهداف اعلام می‌دارد که تنها به محتوای صورت‌های مالی محدود نیست و علاوه بر صورت‌های مالی، شامل صورت‌های مکمل و سایر ابزار گزارشگری مالی و اطلاع‌رسانی نیز خواهد بود. در این رابطه، هیأت استانداردهای حسابداری مالی آمریکا در بیانیه مذکور این گونه اعلام نموده است: گزارشگری مالی نه تنها شامل صورت‌های مالی است بلکه دربرگیرنده کلیه ابزارها یا روش‌های اطلاع‌رسانی نیز خواهد

¹ Zarb

² Duca

³ Financial Accounting Standards Board (FASB)

⁴ Statement Of Financial Accounting Concepts No.1

⁵ Objectives Of Financial Reporting by Business Enterprises

بود و این ابزارها به طور مستقیم یا غیر مستقیم با اطلاعاتی ارتباط دارند که به وسیله حسابداری ارائه می‌شوند یعنی اطلاعاتی در مورد منابع شرکت، دارایی‌ها، بدهی‌ها، سود و غیره (هیأت استانداردهای حسابداری مالی آمریکا، ۱۹۷۸). هدف اولیه گزارشگری مالی، ارائه اطلاعات گزارشگری مالی با کیفیت بالا در مورد واحدهای اقتصادی، عمدتاً ماهیت مالی، برای تصمیم‌گیری اقتصادی است (هیأت استانداردهای حسابداری مالی^۱، ۱۹۹۹ و انجمن بین‌المللی استانداردهای حسابداری^۲، ۲۰۰۸). ارائه اطلاعات گزارشگری مالی با کیفیت بالا مهم است زیرا بر تأمین‌کنندگان سرمایه و سایر ذینفعان در اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری، اعتبار و تخصیص منابع مشابه تأثیر مثبت می‌گذارد و کارایی کلی بازار را افزایش می‌دهد (انجمن بین‌المللی استانداردهای حسابداری، ۲۰۰۸). اگرچه هم هیأت استانداردهای حسابداری مالی و هم انجمن بین‌المللی استانداردهای حسابداری بر اهمیت گزارش‌های مالی با کیفیت بالا تأکید می‌کنند، یکی از مشکلات کلیدی که در ادبیات قبلی یافت می‌شود، چگونگی عملیاتی کردن و اندازه‌گیری این کیفیت است. به دلیل شرایط خاص، ارزیابی تجربی کیفیت گزارشگری مالی به طور اجتناب‌ناپذیری شامل اولویت‌ها در میان تعداد بی‌شماری از مؤلفه‌ها می‌شود. از آنجایی که گروه‌های کاربری مختلف ترجیحات متفاوتی خواهند داشت، کیفیت درک شده در بین اجزاء منحرف خواهد شد. علاوه بر این، کاربران در یک گروه کاربری نیز ممکن است مفید بودن اطلاعات مشابه را با توجه به زمینه آن درک کنند. در نتیجه این زمینه و ویژگی کاربر، اندازه‌گیری کیفیت به طور مستقیم مشکل‌ساز به نظر می‌رسد. در نتیجه، بسیاری از محققین کیفیت گزارشگری مالی را به طور غیرمستقیم با تمرکز بر ویژگی‌هایی که اعتقاد بر این است که بر کیفیت گزارش‌های مالی تأثیر می‌گذارند، مانند مدیریت سود، ارائه مجدد مالی و به موقع بودن اندازه‌گیری می‌کنند. علیرغم علاقه قابل توجه به اثربخشی استانداردهای حسابداری بر کیفیت گزارشگری مالی، ادبیات تجربی پدیدار شد که یافته‌های متناقضی را در مورد این سؤالات ارائه می‌دهد که تا چه اندازه استانداردهای حسابداری به سودمندی تصمیم‌گیری اطلاعات گزارشگری مالی کمک می‌کند (بیست و برام^۳، ۲۰۰۹).

۲-۱-۳- قدرت سود

نسبت‌های سودآوری معیارهای مالی هستند که توسط تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران برای اندازه‌گیری و ارزیابی توانایی یک شرکت برای ایجاد سود نسبت به درآمد، دارایی‌های ترازنامه، هزینه‌های عملیاتی و حقوق صاحبان سهام در یک دوره زمانی خاص استفاده می‌شوند. آنها نشان می‌دهند که یک شرکت تا چه اندازه از دارایی‌های خود برای تولید سود و ارزش برای سهامداران استفاده می‌کند. هر چه نسبت‌های سودآوری بزرگتر باشند حاکی از قدرت بالای سود است. قدرت سود به سطح سود شرکتی اشاره دارد که انتظار می‌رود یک شرکت در آینده به دست آورد؛ بنابراین، قدرت سود عامل مهم دیگری برای سرمایه‌گذاران برای ارزیابی ثبات مالی آینده‌محور شرکت‌ها است. علاوه بر این، این شاخص دوره قبل را با دوره آینده عملکرد شرکت‌ها پیوند می‌دهد. علاوه بر این، قدرت درآمد به چندین طرف نشان می‌دهد که مدیران آن شرکت‌ها تجارت خود را از طرف سرمایه‌گذاران، طلبکاران و تصمیم‌گیرندگان دولت به بهترین شکل ممکن اداره می‌کردند؛ بنابراین، مدیران طبق قرارداد عامل اصلی متعهد می‌شوند تا عملکرد شرکت‌ها را به حداکثر برسانند (الصمدی، ۲۰۲۲).

¹ Financial Accounting Standards Board

² International Accounting Standards Board

³ Beest & Braam

۲-۲. پیشینه پژوهش

آسیک^۱ و همکاران (۲۰۲۳) به پژوهشی تحت عنوان «ارزیابی کیفیت گزارشگری مالی: آیا این موضوع در ارزیابی شرکت مطرح است؟» پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد که عوامل ذاتی کیفیت گزارشگری مالی شامل عوامل پویا (چرخه عملیات و نوسانات فروش) و همچنین عوامل ایستا (اندازه شرکت) است. این عوامل به دستیابی به کیفیت گزارشگری مالی کمک می‌کند و قادر به ارائه پاسخ مثبت به بازار هستند. الصمدی^۲ (۲۰۲۲) به پژوهشی تحت عنوان «کیفیت گزارشگری مالی، حسابرسی خارجی، قدرت سود و عملکرد شرکت‌ها: مورد کشورهای شورای شرکت خلیج فارس» پرداخت. نتایج پژوهش او نشان می‌دهد که قدرت سود، کیفیت حسابرسی و کیفیت گزارشگری مالی تأثیرات مستقیم و معناداری بر عملکرد مالی شرکت‌ها (شاخص کیوتوین، سود هر سهم، ارزش بازار به ارزش دفتری و بازده حقوق صاحبان سهام) دارند. ترن^۳ و همکاران (۲۰۲۲) به پژوهشی تحت عنوان «چگونه نوآوری و گزارش مالی بر عملکرد بخش عمومی در یک بازار در حال گذار تأثیر می‌گذارد؟» پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد که فرهنگ نوآوری محور به طور مطلوب بر عملکرد سازمان‌های بخش عمومی تأثیر می‌گذارد. فرهنگ نوآوری محور بر کیفیت گزارشگری مالی و کیفیت گزارشگری مالی نیز بر عملکرد شرکت ارتباط معناداری دارند و در نهایت کیفیت گزارشگری مالی و پاسخگویی رابطه بین فرهنگ و عملکرد را واسطه می‌کند. راتنایاک و لاسانتا^۴ (۲۰۲۱) به پژوهشی تحت عنوان «تأثیر کیفیت گزارشگری مالی بر عملکرد شرکت» پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد که رابطه معناداری کیفیت گزارشگری مالی ارتباط معناداری با شاخص‌های عملکرد شرکت (بازده دارایی، بازده حقوق صاحبان سهام و نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری) دارد.

نقیلو و همکاران (۱۴۰۲) به پژوهشی تحت عنوان «بررسی رابطه رفتار ریسک‌پذیر، کیفیت سود و عملکرد مالی بانک-های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران» پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد که رفتار ریسک‌پذیر با کیفیت سود و عملکرد مالی ارتباط مستقیم و معناداری دارد و همچنین کیفیت سود با عملکرد مالی ارتباط مستقیم و معناداری دارد. ابراهیم‌نژاد (۱۴۰۱) به پژوهشی تحت عنوان «تأثیر کیفیت سود و سیاست تقسیم سود بر عملکرد مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران» پرداخت. نتایج پژوهش وی نشان می‌دهد که سیاست تقسیم سود و کیفیت سود تأثیر مستقیم و معناداری بر عملکرد مالی شرکت‌ها دارند. ارض‌پیمالشکاجانی (۱۴۰۱) به پژوهشی تحت عنوان «بررسی نقش میانجی مسئولیت‌پذیری شرکت در رابطه بین کیفیت گزارشگری مالی و عملکرد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران» پرداخت. نتایج پژوهش او نشان می‌دهد که کیفیت گزارشگری مالی ارتباط معناداری با عملکرد شرکت و مسئولیت‌پذیری شرکت دارد و مسئولیت-پذیری شرکت نیز دارای ارتباط معنادار با عملکرد شرکت است و همچنین کیفیت گزارشگری مالی به واسطه‌ی نقش میانجی مسئولیت‌پذیری بر عملکرد شرکت مؤثر است. دلپسند و طالبی (۱۳۹۷) به پژوهشی تحت عنوان «تأثیر کیفیت گزارشگری مالی و تخصص حسابرسان بر عملکرد شرکت» پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می-

¹ Asyik² Alsmady³ Tran⁴ Rathnayake & Lasantha

دهد که کیفیت گزارشگری مالی تأثیر مستقیم و معناداری بر عملکرد شرکت دارد و همچنین تأثیر تخصص حسابرس در صنعت بر عملکرد شرکت نیز معنادار می‌باشد.

۳. فرضیه‌های پژوهش

فرضیه ۱) کیفیت گزارشگری مالی بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها تأثیر معناداری دارد.

فرضیه ۲) قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها تأثیر معناداری دارد.

۴. روش پژوهش

۴-۱. روش‌شناسی پژوهش

این پژوهش از این رو که در پی یافتن رابطه معنی‌داری بین متغیرهای پژوهش می‌باشد و همین‌طور به دلیل اینکه به مطالعه حدود تغییرات متغیر وابسته، با توجه به حدود تغییرات متغیرهای مستقل، می‌پردازد، در زمره پژوهش‌های توصیفی-همبستگی قرار می‌گیرد؛ بنابراین روش پژوهش از نظر ماهیت و محتوایی، یک پژوهش از نوع توصیفی-همبستگی می‌باشد که برای کشف همبستگی بین متغیرها به روش پس‌رویدادی عمل می‌کند. همچنین پژوهش حاضر از لحاظ نوع کار تحقیقاتی و از نظر هدف، کاربردی می‌باشد که از اطلاعات واقعی و روش‌های مختلف آماری برای رد یا عدم رد فرضیه استفاده می‌گردد و در حوزه نظریه‌های اثباتی قرار می‌گیرد. روش انجام این پژوهش در چارچوب استدلال‌ات قیاسی-استقرایی می‌باشد، بدین معنی که مبانی نظری و پیشینه پژوهش از راه مطالعات کتابخانه-ای، مقالات و سایت‌های معتبر در قالب قیاسی و گردآوری اطلاعات برای تأیید یا رد فرضیه در قالب استقرایی می‌باشد.

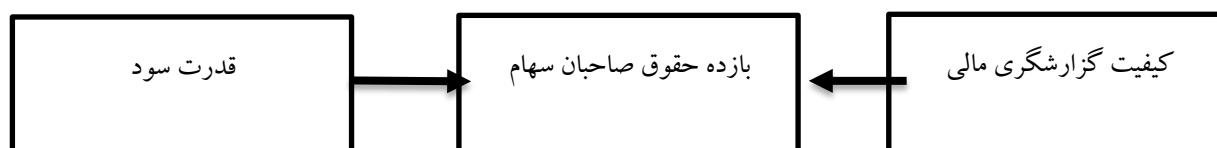
۴-۲. ابزار گردآوری اطلاعات

روش گردآوری اطلاعات مربوط به داده‌های پژوهش به صورت مطالعات کتابخانه‌ای و آرشیوی می‌باشد و برای جمع-آوری اطلاعات در این راستا از سایت رسمی سامانه اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) و نرم‌افزار ره آورد نوین استفاده می‌شود.

۴-۳. جامعه آماری و روش نمونه‌گیری

جامعه آماری پژوهش شامل پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۴۰۰ می‌باشد؛ و نمونه آماری نیز به صورت حذفی سیستماتیک (غربالگری) انتخاب گردید و ۸۲ شرکت در ۱۰ سال مالی (۸۲۰ سال-بانک) مورد بررسی قرار گرفتند.

۴-۴. مدل‌های پژوهش



شکل ۱- مدل مفهومی پژوهش

برای آزمون فرضیه‌ی اول پژوهش از مدل رگرسیونی شماره (۱) استفاده می‌شود:

$$ROE_{it} = \beta_0 + \beta_1 InforQ_{it} + \beta_2 \Delta ROA_{it-1} + \beta_3 LEV_{it} + \beta_4 Ass_{it} + \beta_5 SD_{it} + \beta_6 Age_{it} + \beta_7 Log(ROE)_{it} + \beta_8 MV_Equity_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

ROE: بازده حقوق صاحبان سهام؛ InforQ: کیفیت گزارشگری مالی؛ ΔROA : تغییرات بازده کل دارایی‌ها؛ LEV: اهرم مالی؛ Ass: اندازه شرکت؛ SD: انحراف معیار فروش (درآمد)؛ Age: سن شرکت؛ Log (ROE) : لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام؛ MV_Equit: ارزش بازار سهام.

برای آزمون فرضیه‌ی دوم پژوهش از مدل رگرسیونی شماره (۲) استفاده می‌شود:

$$ROE_{it} = \beta_0 + \beta_1 EPower_{it} + \beta_2 \Delta ROA_{it-1} + \beta_3 LEV_{it} + \beta_4 Ass_{it} + \beta_5 SD_{it} + \beta_6 Age_{it} + \beta_7 \text{Log(ROE)}_{it} + \beta_8 MV_Equity_{it} + \varepsilon_{it} \quad (2)$$

ROE: بازده حقوق صاحبان سهام؛ EPower: قدرت سود؛ ΔROA : تغییرات بازده کل دارایی‌ها؛ LEV: اهرم مالی؛ Ass: اندازه شرکت؛ SD: انحراف معیار فروش (درآمد)؛ Age: سن شرکت؛ Log (ROE) : لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام؛ MV_Equit: ارزش بازار سهام.

۴-۵. تعریف عملیاتی متغیرهای پژوهش

جدول ۱- تعریف عملیاتی متغیرهای پژوهش

نام متغیر	نماد متغیر	نحوه محاسبه متغیر
متغیر وابسته پژوهش		
بازده حقوق صاحبان سهام	ROE	نسبت سود خالص به حقوق صاحبان سهام
متغیرهای مستقل پژوهش		
کیفیت گزارشگری مالی	InforQ	$\Delta WC_{it} = \gamma_0 + \gamma_1 CFO_{it-1} + \gamma_2 CFO_{it} + \gamma_3 CFO_{it+1} + \gamma_4 \Delta Sale_{it} + \gamma_5 PPE_{it} + \varepsilon_{it}$ $\Delta WC = \text{رشد سرمایه در گردش سال جاری و سال قبل نسبت به سال قبل}$ سرمایه در گردش = دارایی‌های جاری - بدهی‌های جاری؛ CFO = نسبت جریان نقدی به کل دارایی‌ها $\Delta Sale = \text{رشد فروش شرکت در سال جاری و سال قبل نسبت به سال قبل}$ PPE = ارزش ناخالص اموال، ماشین آلات و تجهیزات به کل دارایی‌ها قدرمطلق باقیمانده مدل رگرسیونی به عنوان کیفیت گزارشگری مالی در نظر گرفته می‌شود.
قدرت سود	EPower	نسبت سود عملیاتی به کل دارایی‌ها
متغیرهای کنترلی پژوهش		
تغییرات بازده کل دارایی‌ها	ΔROA_{it-1}	اختلاف بین بازده کل دارایی‌های سال جاری و سال قبل (بازده کل دارایی‌ها = نسبت سود خالص به کل دارایی‌ها)
اهرم مالی	LEV	نسبت کل بدهی‌ها به کل دارایی‌ها
اندازه شرکت	Ass	لگاریتم طبیعی کل دارایی‌های شرکت
انحراف معیار فروش (درآمد)	SD	انحراف معیار رشد فروش (درآمد) دو سال (سال جاری و سال قبل) رشد فروش = اختلاف بین فروش سال جاری و سال قبل به فروش سال قبل
سن شرکت	Age	لگاریتم طبیعی تعداد سال‌های تأسیس شرکت
لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام	Log (ROE)	لگاریتم طبیعی قدرمطلق بازده حقوق صاحبان سهام
ارزش بازار سهام	MV_Equit	لگاریتم طبیعی ارزش بازار سهام (ارزش بازار سهام = تعداد سهام × قیمت هر سهم)

منبع: الصمدی و همکاران (۲۰۲۲)

۵. یافته‌های پژوهش

۵-۱. آمار توصیفی

جدول ۲- شاخص‌های مرکزی، پراکندگی و نحوه توزیع متغیرهای پژوهش

نماد متغیر	میانگین	میانه	بیشینه	کمینه	انحراف معیار	چولگی	کشدگی
ROE	۰/۲۷	۰/۲۸	۰/۹۲	-۰/۸۴	۰/۲۸	-۰/۴۷	۳/۳۲
InforQ	۰/۷۱	۰/۴۸	۲/۹۷	۰/۰۱	۰/۶۶	۱/۲۴	۳/۹۰
EPower	۰/۱۵	۰/۱۳	۰/۶۳	-۰/۷۸	۰/۱۵	۰/۲۸	۵/۴۲
ΔROA_{it-1}	۰/۰۰۰۵	۰/۰۰۱	۰/۵۴	-۰/۵۵	۰/۱۲	-۰/۲۳	۶/۳۴
LEV	۰/۵۷	۰/۵۹	۰/۹۹	۰/۰۳	۰/۲۰	-۰/۳۷	۲/۵۴
Log (Ass)	۱۴/۵۸	۱۴/۴۴	۲۰/۱۲	۱۱/۰۳	۱/۴۹	۰/۶۰	۳/۷۹
SD	۰/۲۷	۰/۲۱	۱/۱۶	۰/۰۰۰۴	۰/۲۲	۱/۱۹	۴/۰۳
Age	۳/۶۵	۳/۷۳	۴/۲۶	۲/۵۶	۰/۳۵	-۰/۶۱	۲/۵۰
Log (ROE)	۰/۶۵	۰/۵۶	۲/۸۱	۰/۱۰	۰/۴۸	۱/۷۶	۶/۲۳
Log (MV_Equity)	۱۴/۴۶	۱۴/۲۸	۲۱/۰۱	۶/۴۱	۱/۷۹	۰/۲۰	۳/۴۶

منبع: یافته‌های پژوهشگر

در جدول ۲ به منظور تعیین شاخص‌های مرکزی از میانگین، میانه، بیشینه و کمینه استفاده شده است که مقادیر میانگین و میانه‌ی هر متغیر، با توجه به مقادیر بیشینه و کمینه در حد قابل قبول می‌باشد.

در جدول ۲ به منظور تعیین پراکندگی داده‌ها از شاخص انحراف معیار استفاده شد که مقدار کم و نزدیک به صفر این شاخص حاکی از پراکندگی کم را دارد که بازده حقوق صاحبان سهام، کیفیت گزارشگری مالی، قدرت سود، تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اهرم مالی، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش (درآمد)، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام پراکندگی کم و نزدیک به صفر دارند. همچنین به منظور تعیین تقارن داده‌ها از شاخص‌های چولگی و کشیدگی استفاده شده است، چولگی مثبت حاکی از تجمع داده‌ها در سمت راست را دارد و این نیز بدان معناست که حجم اکثر مشاهدات مربوط به این متغیرها از میانگین کمتر است و کیفیت گزارشگری مالی، قدرت سود، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش (درآمد)، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام دارای چولگی مثبت هستند. در مقابل؛ چولگی منفی حاکی از تجمع داده‌ها در سمت چپ را دارد و این نیز بدان معناست که حجم اکثر مشاهدات مربوط به این متغیرها از میانگین بیشتر است و بازده حقوق صاحبان سهام، تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اهرم مالی و سن شرکت دارای چولگی منفی هستند. کشیدگی نیز تجمع داده‌ها در قله‌ی توزیع نرمال را نشان می‌دهد و اگر مثبت باشد حاکی از قرار گرفتن قله توزیع متغیر بالاتر از توزیع نرمال را دارد که بازده حقوق صاحبان سهام، کیفیت گزارشگری مالی، قدرت سود، تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اهرم مالی، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش (درآمد)، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام دارای کشیدگی مثبت هستند.

۵-۲. آزمون فرضیه‌های پژوهش

جدول ۳- آزمون فرضیه‌های اول پژوهش

متغیرها	ضریب	خطا	آماره t استیودنت	سطح معناداری آماره t
C	۱/۰۹	۰/۱۵	۶/۸۳	۰/۰۰۰۰
InforQ	۰/۰۰۹	۰/۰۰۵	۱/۷۱	۰/۰۸۷۴
ΔROA_{it-1}	۰/۲۷	۰/۰۳	۸/۷۶	۰/۰۰۰۰
LEV	-۰/۱۷	۰/۰۳	-۵/۱۴	۰/۰۰۰۰
Log (Ass)	۰/۰۲	۰/۰۱	۲/۰۱	۰/۰۴۴۳
SD	۰/۰۴	۰/۰۱	۳/۰۰۰۲	۰/۰۰۲۸
Age	-۰/۳۴	۰/۰۶	-۵/۳۱	۰/۰۰۰۰
Log (ROE)	-۰/۲۵	۰/۰۱	-۲۲/۲۲	۰/۰۰۰۰
Log (MV_Equity)	۰/۰۲	۰/۰۰۴	۶/۷۱	۰/۰۰۰۰
ضریب تعیین		۰/۸۴۹۳	ضریب تعیین تعدیل شده	
آماره F		۴۶/۲۳	سطح معناداری آماره F	
آماره آزمون F لیمر		۴/۰۸	سطح معناداری F لیمر	
آماره آزمون هاسمن		۸۴/۰۴	سطح معناداری هاسمن	
دوربین واتسون			۱/۵۵	

منبع: یافته‌های پژوهشگر

نوع داده‌ها به واسطه‌ی آماره اف لیمر و نوع روش مورد استفاده به واسطه‌ی آزمون هاسمن شناسایی می‌شود؛ سطح معناداری آماره اف لیمر کمتر از ۰/۰۵ است در نتیجه می‌توان گفت نوع داده‌ها تابلویی است و نیاز است تا آزمون هاسمن انجام شود و سطح معناداری آماره آزمون هاسمن از ۰/۰۵ کمتر است لذا باید از روش اثرات ثابت استفاده شود. ضریب تعیین تعدیل شده، ارتباط بین متغیرهای وابسته و مستقل را نشان می‌دهد و برابر است با ۰/۸۳ و نشان دهنده‌ی آن است که ۸۳ درصد از تغییرات بازده حقوق صاحبان سهام شرکت توسط کیفیت گزارشگری مالی، تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اهرم مالی، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش (درآمد)، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام توضیح داده می‌شود (تیین می‌شود). آماره دوربین واتسون بین ۱/۵ تا ۲/۵ نشان‌دهنده‌ی عدم خودهمبستگی در مدل است و در جدول فوق این آماره برابر با ۱/۵۵ است، بنابراین عدم وجود خود همبستگی بین متغیرهای تحقیق مشهود است. برای مشخص ساختن و قابل فهم بودن ارتباط بین متغیرهای مستقل و وابسته و وجود رابطه خطی بین این متغیرها و برای پذیرش فرض معناداری کل مدل از آماره F (تحلیل واریانس) استفاده می‌شود. سطح معناداری آماره F برابر با ۰/۰۰ می‌باشد که از ۰/۰۵ کمتر است نشان دهنده معنادار بودن مدل می‌باشد.

ضریب کیفیت گزارشگری مالی مثبت است در نتیجه تأثیر کیفیت گزارشگری مالی بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها مستقیم است. سطح معناداری آماره‌ی t استیودنت کیفیت گزارشگری مالی ۰/۰۸ است و به دلیل اینکه این مقدار از ۰/۰۵ بیشتر و از ۰/۱ کمتر است لذا با ۹۰٪ اطمینان می‌توان بیان نمود که تأثیر کیفیت گزارشگری مالی بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها معنادار است. ضریب تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش و ارزش بازار سهام مثبت است در نتیجه تأثیر آنها بر بازده حقوق صاحبان سهام مستقیم است ولی ضریب اهرم مالی، سن شرکت و لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام منفی است در نتیجه تأثیر آنها بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها

معکوس است. سطح معناداری آماره t استیودنت تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اهرم مالی، انحراف معیار فروش، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام از ۰/۰۱ کمتر است لذا با ۹۹٪ اطمینان می‌توان بیان نمود که بین تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اهرم مالی، انحراف معیار فروش، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام با بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها ارتباط معناداری وجود دارد و همچنین سطح معناداری آماره t استیودنت اندازه شرکت از ۰/۰۱ بیشتر و از ۰/۰۵ کمتر است لذا با ۹۵٪ اطمینان می‌توان بیان نمود که بین اندازه شرکت و بازده حقوق صاحبان سهام شرکت ارتباط معناداری وجود دارد.

جدول ۴-آزمون فرضیه‌های دوم پژوهش

متغیرها	ضریب	خطا	آماره t استیودنت	سطح معناداری آماره t
C	۰/۶۳	۰/۱۴	۴/۳۹	۰/۰۰۰۰
EPower	۰/۷۴	۰/۰۳	۱۹/۳۲	۰/۰۰۰۰
ΔROA_{it-1}	۰/۱۴	۰/۰۲	۵/۳۷	۰/۰۰۰۰
LEV	-۰/۰۱	۰/۰۳	-۰/۵۵	۰/۵۸۰۱
Log (Ass)	۰/۰۱	۰/۰۰۸	۲/۳۵	۰/۰۱۸۸
SD	۰/۰۱	۰/۰۱	۱/۳۷	۰/۱۷۰۷
Age	-۰/۲۳	۰/۰۵	-۴/۰۳	۰/۰۰۰۱
Log (ROE)	-۰/۱۸	۰/۰۱	-۱۶/۸۲	۰/۰۰۰۰
Log (MV_Equity)	۰/۰۱	۰/۰۰۳	۴/۳۸	۰/۰۰۰۰
ضریب تعیین	۰/۸۸۴۴	ضریب تعیین تعدیل شده		
آماره F	۶۲/۷۷	سطح معناداری آماره F		
آماره آزمون F لیمر	۲/۷۵	سطح معناداری F لیمر		
آماره آزمون هاسمن	۳۱/۲۰	سطح معناداری هاسمن		
دوربین واتسون		۱/۷۱		

منبع: یافته‌های پژوهشگر

سطح معناداری آماره اف لیمر کمتر از ۰/۰۵ است در نتیجه می‌توان گفت نوع داده‌ها تابلویی است و سطح معناداری آماره آزمون هاسمن از ۰/۰۵ کمتر است لذا باید از روش اثرات ثابت استفاده شود. ضریب تعیین تعدیل شده، برابر است با ۰/۸۷ و نشان دهنده‌ی آن است که ۸۷ درصد از تغییرات بازده حقوق صاحبان سهام شرکت توسط قدرت سود، تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اهرم مالی، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش (درآمد)، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام توضیح داده می‌شود (تیین می‌شود). آماره دوربین واتسون برابر با ۱/۷۱ است، بنابراین عدم وجود خود همبستگی بین متغیرهای تحقیق مشهود است. سطح معناداری آماره F برابر با ۰/۰۰ می‌باشد که از ۰/۰۵ کمتر است نشان دهنده معنادار بودن مدل می‌باشد.

ضریب قدرت سود مثبت است در نتیجه تأثیر قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها مستقیم است. سطح معناداری آماره t استیودنت قدرت سود ۰/۰۰ است و به دلیل اینکه این مقدار از ۰/۰۱ کمتر است لذا با ۹۹٪ اطمینان می‌توان بیان نمود که قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها تأثیر معناداری دارد. ضریب تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش و ارزش بازار سهام مثبت است در نتیجه تأثیر تغییرات بازده کل دارایی‌ها، اندازه شرکت، انحراف معیار فروش و ارزش بازار سهام بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها مستقیم است ولی

ضریب اهرم مالی، سن شرکت و لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام منفی است در نتیجه تأثیر اهرم مالی، سن شرکت و لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها معکوس است. سطح معناداری آماره‌ی t استیودنت تغییرات بازده کل دارایی‌ها، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام از ۰/۰۱ کمتر است لذا با ۹۹٪ اطمینان می‌توان بیان نمود که تأثیر تغییرات بازده کل دارایی‌ها، سن شرکت، لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام و ارزش بازار سهام بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها معناداری است و همچنین سطح معناداری آماره‌ی t استیودنت اندازه شرکت از ۰/۰۱ بیشتر و از ۰/۰۵ کمتر است لذا با ۹۵٪ اطمینان می‌توان بیان نمود که تأثیر اندازه شرکت بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت معنادار است ولی تأثیر اهرم مالی و انحراف معیار فروش بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت معنادار نیست.

۶. بحث و نتیجه‌گیری

نتایج به دست آمده از آزمون فرضیه اول پژوهش حاکی از آن است که کیفیت گزارشگری مالی بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها تأثیر مستقیم و معناداری دارد و این بدان معناست که با افزایش کیفیت گزارشگری مالی در شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران، میزان بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها افزایش پیدا می‌کند. در این راستا می‌توان بیان داشت که کیفیت گزارشگری مالی منجر به کاهش عدم تقارن اطلاعاتی می‌شود و بدین واسطه بازده حقوق صاحبان سهام شرکت بهبود پیدا می‌کند. نتیجه‌ی این فرضیه با نتایج پژوهش‌های الصمدی (۲۰۲۲)، دلپسند و طالبی (۱۳۹۷) هم‌راستا می‌باشد.

نتایج به دست آمده از آزمون فرضیه دوم پژوهش حاکی از آن است که قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها تأثیر مستقیم و معناداری دارد و این بدان معناست که با افزایش کیفیت گزارشگری مالی در شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران، میزان بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها افزایش پیدا می‌کند. در این راستا می‌توان بیان داشت که سرمایه‌گذاران به دنبال افزایش ثروت خود و افزایش بازده سرمایه‌گذاری هستند، گزارش‌های مالی دارای یک متغیر ابزاری است که می‌تواند اطلاعاتی در مورد بازده آتی شرکت‌ها ارائه دهد. در این راستا، تمایل شرکت‌ها کسب بهترین سود است که هدف اصلی یک سازمان سود محور، می‌باشد. علاوه بر این، تحلیل‌گران صورت‌های مالی نگران قدرت سود شرکت‌ها برای تعیین و پیش‌بینی بازده در آینده خواهند بود؛ بنابراین، شرکت‌هایی با قدرت سود خوب بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها تأثیر خواهند داشت. نتیجه‌ی این فرضیه با نتایج پژوهش الصمدی (۲۰۲۲) هم‌راستا می‌باشد.

با توجه به تأثیر کیفیت گزارشگری مالی بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها، لذا به اعضای هیأت مدیره‌ی شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران پیشنهاد می‌گردد تا به منظور بهبود عملکرد مالی و بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها، با نظارت بر فعالیت مدیران اجرایی شرکت (مدیرعامل و مدیر مالی)، اقدام به ارتقای کیفیت گزارشگری مالی نمایند. با توجه به تأثیر قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها، لذا به سرمایه‌گذارانی که قصد سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران را دارند، پیشنهاد می‌گردد قبل از انتخاب شرکت‌ها، قدرت سودآوری شرکت را با استفاده از نسبت‌های مالی مختلف (اعم از نسبت سود عملیاتی به دارایی‌ها) مورد بررسی قرار دهند، زیرا شرکت‌هایی که قدرت سود بالاتری دارند، عملکرد مالی و در نتیجه بازده حقوق صاحبان سهام بهتری خواهند داشت.

- (۱) همچنین به پژوهشگران نیز پیشنهاد می‌گردد:
- (۲) تأثیر کیفیت گزارشگری مالی (شاخص مدیریت سود و شاخص محافظه‌کاری) بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گیرد.
- (۳) تأثیر کیفیت گزارشگری مالی و قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام بانک‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گیرد.
- (۴) تأثیر کیفیت گزارشگری مالی و قدرت سود بر بازده حقوق صاحبان سهام شرکت‌ها به تفکیک صنایع مختلف بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گیرد.

منابع

ابراهیم‌نژاد، محسن، ۱۴۰۱، تأثیر کیفیت سود و سیاست تقسیم سود بر عملکرد مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، پایان‌نامه کارشناسی ارشد، استاد راهنما: محمود یحیی‌زاده‌فر و استاد مشاور: هومن شبابی، مؤسسه آموزش عالی راه دانش بابل، گروه مدیریت.

ارض‌پیمال‌شکاجانی، نسترن، ۱۴۰۱، بررسی نقش میانجی مسئولیت‌پذیری شرکت در رابطه‌ی بین کیفیت گزارشگری مالی و عملکرد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، پایان‌نامه کارشناسی ارشد، استاد راهنما: محسن خدادادی، دانشگاه آزاد اسلامی واحد بین‌المللی بندر انزلی، گروه حسابداری.

دلپسند، ملیحه و طالبی، عبدالحسین، ۱۳۹۷، تأثیر کیفیت گزارشگری مالی و تخصص حسابرس بر عملکرد شرکت، سومین کنفرانس بین‌المللی حسابداری، مدیریت و نوآوری در کسب و کار، ایران.

نقیلو، مرتضی؛ نقیلو، احمد؛ نقیلو، مصطفی؛ فتاحی، محمد و نقیلو، محمدجواد، ۱۴۰۲، بررسی رابطه رفتار ریسک‌پذیر، کیفیت سود و عملکرد مالی بانک‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، اولین کنفرانس بین‌المللی توانمندی مدیریت، مهندسی صنایع، حسابداری و اقتصاد، ایران.

Alsmady. A. A., 2022. Quality of financial reporting, external audit, earnings power and companies performance: The case of Gulf Corporate Council Countries. Research in Globalization. Vol. 5.

Asyik, N.F., Agustia, D. and Muchlis, M. 2023. Valuation of financial reporting quality: is it an issue in the firm's valuation? Asian Journal of Accounting Research, Vol. ahead-of-print No. ahead-of-print. <https://doi.org/10.1108/AJA.R-08-2022-0251>

Beest. F. V, and Braam. G., 2009. Quality of financial reporting: measuring qualitative characteristics. See discussions, stats, and author profiles for this publication at: <https://www.researchgate.net/publication/254877109>

Demerjian, P. R., Lev, B., Lewis, M. F., & McVay, S. E. 2012. Managerial ability and earnings quality. The accounting review. 88(2),: 463-498.

Duca. F., 2012. The Impact of Financial Leverage to Profitability study of Companies Listed in Bucharest Stock Exchange. Ovidius University Annals Economic Sciences Series. Vol. XII (1),: 1741-1744.

FASB. 1999. International standard setting: a vision for the future. Norwalk.

IASB. 2008. Exposure Draft on an improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Objective of Financial Reporting and Qualitative Characteristics of Decision-useful Financial Reporting Information. London.

<https://www.iasplus.com/en/publications/global/ifrs-infocus/>

- Jerry. M, and Saidu. S. A,. 2020. The Impact of Audit Firm Size on Financial Reporting Quality of Listed Insurance Companies in Nigeria. *Iranian journal of accounting, auditing & FINANCE*. Vol. 2 (1),: 19-47.
- Machdar, N. M., DRM, A. H. M., & Murwaningsari, E. 2017. The effects of earnings quality, conservatism, and real earnings management on the company's performance and information asymmetry as a moderating variable. *International Journal of Economics and Financial Issues*. 7(2),: 309–318
- Rathnayake. S, and Lasantha. R,.2021. The Impact of Financial Reporting Quality on Firm Performance. *Journal of Business and Technology*.
- Tran, Y.T., Nguyen, N.P. and Hoang, T.C. 2022. How do innovation and financial reporting influence public sector performance in a transition market? *Journal of Accounting in Emerging Economies*, Vol. 12 (4),: 645-662.
- Zarb, B. J. 2016. Have earning power and financial health in the airline industry improved since the 2008–2009 recession? *International Journal of Business, Accounting, & Finance*. 10(2), 56–70.

Investigating the Effect of Financial Reporting Quality and Profit Power on Equity Return

Beranoosh Karimi¹

Abstract

The quality of financial reporting indicates the appropriate performance of companies and higher usefulness for predicting future profits, and also companies should increase the trust of information users and allocate more resources to improve performance and subsequently increase the return on equity. Therefore, the quality of financial reports and its relationship with the return on equity of companies is important. In addition, the concept of "earning power refers to the level of corporate profit that a company is expected to earn in the future". Therefore, earnings power is another important factor for investors to evaluate the future-oriented financial stability of companies. When companies increase their operating activities, assets are used more efficiently and in turn positively affect the companies' return on equity. The aim of this study; Investigating the relationship between the quality of financial reporting and the power of profit on the return on equity. The statistical sample includes 82 companies during the period of 1391 to 1400. Hypotheses testing was performed using linear regression and using Eviuz software. The results of the research showed that the effect of the quality of financial reporting and the power of profit on the return on equity is direct and significant.

Keywords

Financial Reporting Quality, Profit Power, Return on Equity