

بررسی تأثیر مدیریت سود بر اعتبار گزارشگری مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

رضا مرتضی زاده^{۱*}

محسن خدادادی^۲

فرشاد ثامنی کیوانی^۳

تاریخ دریافت: ۱۴۰۲/۱۰/۱۵ تاریخ چاپ: ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

چکیده

هدف اصلی این تحقیق بررسی تأثیر مدیریت سود بر اعتبار گزارشگری مالی است. قلمرو زمانی تحقیق بازه پنج ساله ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ است. جامعه آماری در تحقیق حاضر کلیه شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد که با استفاده از روش حذف سیستماتیک اقدام به انجام نمونه گیری از این جامعه شده است. در این تحقیق تأثیر مدیریت سود فزاینده و کاهنده به تفکیک، بر چهار ویژگی سود، شامل کیفیت اقلام تعهدی، پایداری، قابلیت پیش بینی و همواربودن مورد بررسی قرار گرفت. به منظور آزمون فرضیه ها، مقادیر چهار ویژگی سود و اقلام تعهدی اختیاری (به عنوان نماینده مدیریت سود) اندازه گیری و در برآورد مدل های رگرسیونی چند متغیره، به روش پانل دیتا استفاده شد. نتایج تحقیق نشان داد: مدیریت سود فزاینده، دقت پیش بینی دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می دهد (مدیریت سود فزاینده از نوع فرصت طلبانه است). مدیریت سود کاهنده، دقت پیش بینی دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می دهد (مدیریت سود کاهنده از نوع فرصت طلبانه است). مدیریت سود از طریق خالص اقلام تعهدی مثبت و منفی پایداری سود حسابداری را کاهش می دهد (مدیریت سود از نوع فرصت طلبانه است).

واژگان کلیدی

مدیریت سود، کیفیت سود، کیفیت گزارشگری مالی، جریان نقدی عملیاتی.

^۱ دانشجوی کارشناسی ارشد، گروه حسابداری، واحد رودسر و املش، دانشگاه آزاد اسلامی، رودسر، ایران. (* نویسنده مسئول)

^۲ گروه حسابداری، واحد رودسر و املش، دانشگاه آزاد اسلامی، رودسر، ایران.

^۳ گروه حسابداری، واحد رودسر و املش، دانشگاه آزاد اسلامی، رودسر، ایران.

۱. مقدمه

به دلیل اهمیت تأثیر ارقام مالی بر ارزیابی عملکرد موضوع دستکاری و مدیریت ارقام سود در صنف اول توجه عمومی قرارداد و مراجع قانون گذاری نیز توجه زیادی به این موضوع مبذول نموده و چندین تغییر قانونی به وجود آورده اند. مفهوم مدیریت سود از جنبه های گوناگونی مورد بررسی و تحقیق قرار گرفته اند و تعاریف مختلفی نیز در این رابطه ارائه شده است که مهمترین آنها عبارتند از:

اسکات مدیریت سود را اقدامات آگاهانه به عمل آمده توسط مدیریت در خصوص چگونگی گزارش سود جهت رسیدن به اهداف خاص به گونه ای که منطبق با اصول حسابداری باشد، تعریف کرده است. به طور کلی مدیریت سود به عنوان اقدامات آگاهانه به عمل آمده توسط مدیریت جهت رسیدن به اهداف خاص در چارچوب رویه های حسابداری تعریف می شود. مدیریت نسبت به سایرین به اطلاعاتی دسترسی دارد که برای افراد دیگر قابل دسترسی نیست. در صورتی که مدیران با استفاده از مدیریت سود قصد انتقال اطلاعاتی را داشته باشند که معرف واقعیات و ارزش واقعی واحد تجاری باشد، نمی توان ایرادی بر آن وارد دانست، اما نگرانی زمانی ایجاد می شود که هدف مدیران از مدیریت سود به عنوان عاملی برای گمراهی استفاده کنندگان از اطلاعات مربوط به عملکرد شرکت باشد. حق الزحمه حسابرسی با استقلال حسابرسی دارای یک ارتباط منفی می باشد و به دلیل وجود رابطه مستقیم بین استقلال حسابرسی و کیفیت سود اثر آن بر کیفیت سود به صورت کاهشی می باشد. یکی از مهمترین بازیگران نظام حاکمیت شرکتی، سهامداران می باشد زیرا آنها تامین کنندگان سرمایه شرکتها هستند و حفظ اعتماد آنان از اهمیت زیادی برخوردار است. سهامداران با انتخاب اعضای هیات مدیره، به طور غیر مستقیم در تصمیم گیریهای شرکت نقش ایفا می کنند و سهامداران نهادی و عمده با توجه به اینکه قادر به انتخاب یک یا چند عضو هیات مدیره هستند میتوانند در کاهش هزینه های نمایندگی موثر واقع شوند. در یک نظام حاکمیت شرکتی مطلوب مدیران به هیات مدیره و هیات مدیره به سهامداران و سایر ذینفعان پاسخگو هستند. مالکیت نهادی، درصد سهام نگهداری شده نزد صندوق های بازنشستگی، بانکها، شرکتهای بیمه، سازمان تامین اجتماعی، شرکتهای سرمایه گذاری و بنیادها و نهادهای انقلاب اسلامی می باشد. سهامداران نهادی که سرمایه گذاران خبره هستند می توانند نقش مهمی در نظارت بر مدیران ایفا نمایند.

نظریه کیفیت سود برای اولین بار توسط تحلیلگران مالی و کارگزاران بورس مطرح شد، زیرا آنها احساس می کردند سود گزارش شده قدرت سود شرکت را آنچنان نشان نمی دهد که در ذهن مجسم می کنند. آنها دریافته اند که تجزیه و تحلیل صورتهای مالی شرکتها به دلیل نقاط ضعف متعدد در اندازه گیری اطلاعات حسابداری کار مشکلی است. سوال اساسی این است که چرا تحلیلگران مالی در ارزیابی خود از سود خالص گزارش شده و یا سود هر سهم شرکت (بدون تعدیل) استفاده نمی کنند و جانب احتیاط را رعایت می نمایند. پاسخ این است که در تعیین ارزش شرکت نه تنها به کمیت سود، بلکه باید به کیفیت آن نیز توجه شود. منظور از کیفیت سود، زمینه بالقوه رشد سود و میزان احتمال تحقق سودهای آتی است. به عبارت دیگر، ارزش یک سهم تنها به سود هر سهم سال جاری شرکت بستگی ندارد بلکه به انتظارات ما از آینده شرکت و قدرت سودآوری سال های آتی و ضریب اطمینان نسبت به سودهای آتی بستگی دارد. کیفیت گزارشگری، یعنی میزان مفید بودن و قابلیت استفاده از اطلاعات در تصمیم سازی، که دیدگاههای مختلفی را نیز به دنبال دارد. ریبال یکی از ویژگی های مهم آن را شناسایی به موقع زیان می داند و به موقع بودن را از عناصر کیفیت بر می شمارد. از نظر باسو این امر به معنای شناسایی زیان های اقتصادی است. سود حسابداری معیاری برای ارزیابی گزارشگری مالی است؛ زیرا

تغییر در کمیت ترانزنامه، به دنبال صورت سود و زیان رخ می دهد (بدون در نظر گرفتن طبقه بندی مجدد) و شناسایی به موقع سود و زیان منجر به تجدید به موقع تمامی متغیرها و نسبت های مالی می گردد. اگرچه سود بیانگر عملکرد نهایی شرکتها است، ولی هر شرکتی دارای سیستم حسابداری با حساب های خاص خود است. که منجر به ارائه سودهای مختلف می گردد. بنابراین باید بتوان داستان واقعی این ارقام را برای سرمایه گذاران تشریح کرد. در دنیای اقتصادی پر از رقابت و تغییرات مداوم، توانایی پیش بینی دقیق عملکرد مالی و جریان های نقدی عملیاتی آینده برای سازمان ها و شرکت های پذیرفته شده در بورس های اوراق بهادار بسیار اساسی است. در این سیاق، مدیریت سود به عنوان یکی از عوامل کلیدی تأثیرگذار بر تشکیل و اعلام اطلاعات مالی، اهمیت بسیاری دارد. این مدیریت می تواند به دو صورت انجام شود: یک، به صورت فزاینده و فرصت طلبانه توسط مدیران به منظور افزایش اعتبار و ارزش شرکت، دو، به صورت کاهنده و فرصت طلبانه توسط مدیران به منظور ارائه تصاویر مساوی واقعیت آفرینانه از وضعیت شرکت به سرمایه گذاران و نظارتگران؛ اما چگونه این دو نوع مدیریت سود (فزاینده و کاهنده) تأثیر می گذارند؟ آیا نوع مدیریت سود بر تأثیر دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی از طریق اجزای سود عملیاتی متفاوت است؟ این تحقیق به منظور بررسی تأثیرات این نوع های مختلف مدیریت سود بر دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی در سازمان ها و شرکت های پذیرفته شده در بورس های اوراق بهادار می پردازد. علاوه بر این، تحقیق به منظور شناخت بهتر تأثیرات این رابطه بر تصمیم گیری های مالی، عملکرد مالی و اعتبار گزارشگری مالی در این سازمان ها انجام می شود. از طریق تجزیه و تحلیل عوامل موثر در تأثیرات مدیریت سود بر دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی، این تحقیق به افزایش شفافیت در ارتباطات مالی و تصمیم گیری های مالی در بازار سرمایه کمک می کند و به بهبود تصمیم گیری های استراتژیک سازمان ها کمک می کند. با توجه به موارد ذکر شده در بالا و با توجه به اهمیت کیفیت سود، مدیریت سود و اعتبار گزارشگری مالی سوال اساسی زیر قابل طرح می باشند:

آیا نوع مدیریت سود (فزاینده، کاهنده یا از طریق خالص ارقام تعهدی مثبت و منفی) تأثیر معنی داری بر دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی دارد؟
با توجه به مطالب ارائه شده، اهداف و فرضیات پژوهش حاضر به شرح زیر می باشند:

اهداف تحقیق

- تعیین رابطه مدیریت سود و کیفیت سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
- تعیین رابطه کیفیت سود و اعتبار گزارشگری مالی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
- تعیین تأثیر مدیریت سود بر اعتبار گزارشگری مالی با نقش مداخله گرایانه کیفیت سود در شرکتهای پذیرفته شده

در بورس اوراق بهادار تهران

فرضیات تحقیق

فرضیات تحقیق عبارتند از:

- فرضیه اول: مدیریت سود فزاینده، دقت پیش بینی دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می دهد (مدیریت سود فزاینده از نوع فرصت طلبانه است).
- فرضیه دوم: مدیریت سود کاهنده، دقت پیش بینی دقت پیش بینی جریان های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می دهد (مدیریت سود کاهنده از نوع فرصت طلبانه است).

فرضیه سوم: مدیریت سود از طریق خالص ارقام تعهدی مثبت و منفی پایداری سود حسابداری را کاهش می دهد (مدیریت سود از نوع فرصت طلبانه است).

۲. مبانی نظری و ادبیات پژوهش

فلسفه مدیریت سود، بهره گیری از انعطاف پذیری روش های استاندارد و اصول پذیرفته شده حسابداری می باشد. البته تفسیرهای گوناگونی که می توان از روش های اجرایی یک استاندارد حسابداری برداشت کرد، از دیگر دلایل وجود مدیریت سود می باشد. این انعطاف پذیری دلیل اصلی تنوع موجود در روش های حسابداری است. در زمانی که تفسیر یک استاندارد بسیار انعطاف پذیر است، یکپارچگی داده ها ارائه شده در صورت های مالی کمتر می شود. اصول تطابق و محافظه کاری نیز می تواند باعث مدیریت سود شود، شرکت ها باید، سود سه ماهه نخست سال مالی خود را بدون اضافه نمودن به موجودی نقد تنها با استفاده از روش های تعهدی حسابداری استهلاک، معافیت های مالیاتی سرمایه گذاری ها و به حساب دارایی بردن بهره، افزایش داد. مدیران شرکت تأکید کرده اند که این کار برای ارائه ی صورت های مالی واقعی تر و قابل مقایسه کردن صورت های مالی شرکت، با سایر شرکت های در صنعت مشابه، صورت گرفته است. تحلیل گران مالی و حسابرسان از این پدیده به عنوان «ترفند حسابداری» نام می برند. این در حالی است که تمامی این اقدامات در چارچوب اصول پذیرفته شده حسابداری صورت گرفته است (شورورزی و پهلوان، ۱۳۸۹).

مدیران برای دستیابی به اهداف مربوط به مدیریت سود خود، دو راه کلی پیش روی خویش دارند. یا این که ارقام تعهدی اختیاری را دستکاری نمایند و یا این که در تصمیمات عملیاتی واحد تجاری تغییراتی ایجاد کنند. تحقیقات گذشته (گانی، ۲۰۰۵) این تصمیمات عملیاتی را در ۴ گروه طبقه بندی می کنند: ۱- کاهش هزینه های اختیاری تحقیق و توسعه ۲- کاهش هزینه های اختیاری تبلیغات و فروش ۳- زمان بندی فروش دارایی های ثابت برای گزارش سود ۴- اضافه تولید برای کاهش بهای تمام شده کالای فروش رفته و افزایش فروش های اعتباری (قربانی و همکاران، ۱۳۸۹).

انجام ندادن برخی فعالیت های تحقیق و توسعه که منجر به پروژه های با خالص ارزش فعلی مثبت در آینده می شود، انجام ندادن تبلیغات در جهت افزایش فروش شرکت، فروش دارایی های ثابت عملیاتی که به افزایش بهره وری و کارایی عملیات واحد تجاری کمک می نماید، بلوکه نمودن سرمایه ی شرکت در قالب موجودی ها، افزایش فروش های اعتباری که منجر به کاهش جریان های نقدی ورودی به شرکت می شود، همه و همه نشان از آن دارد که چهار عمل فوق منجر به کاهش جریان های نقدی عملیاتی آتی شرکت و در نتیجه افت عملکرد عملیاتی آتی شرکت خواهد شد. از این رو انتظار می رود، بین مدیریت واقعی سود (که در قالب چهار فعالیت فوق تعمیم می یابد) و عملکرد عملیاتی آتی شرکت رابطه ی منفی وجود داشته باشد (قربانی و همکاران، ۱۳۸۹).

بسیاری از شواهد موجود پیرامون دستکاری فعالیت های واقعی بر کاهش فرصت طلبانه ی هزینه های اختیاری از جمله هزینه های تحقیق و توسعه تمرکز می کنند. برای مثال تحقیقات بوش (۱۹۹۸) اگرچه کاستن از هزینه های اختیاری می تواند سود را در جهت برآورده ساختن برخی اهداف خاص ارتقا بخشد، اما ریسک کاهش جریان های نقدی عملیاتی (CFO) آتی را موجب می شود؛ زیرا این عمل به طور کلی جریان های خروجی وجه نقد را کاهش می دهد و در عوض تأثیری مثبت بر روی جریان نقدی عملیاتی جاری دارد. در سال های بعدی، این تأثیر مستقیم ممکن است معکوس شود (قربانی و همکاران، ۱۳۸۹).

باید توجه داشت دستکاری فعالیت های واقعی، وسیله ی تغییر آرایش حساب ها نیست. مدیران در این روش، زمان انجام عملیات، نحوه ی تخصیص منابع و یا زمان اجرای پروژه های سرمایه گذاری را تغییر می دهند. فعالیت های مدیریت سود مبتنی بر ارقام تعهدی هیچ پیامد مستقیم جریان نقدی را به همراه ندارد (کوهن و زاروین، ۲۰۰۸). مدیریت واقعی سود بر جریان های نقدی شرکت اثر مستقیم دارد. در این روش، وجوه نقد قربانی سود تعهدی می شود و مهمترین ضرر آن، از بین رفتن ارزش شرکت به دلیل کاهش جریان های نقدی دوره های آتی است. مدیریت ارقام تعهدی نیز بدون هزینه نیست. کشف دست کاری ارقام تعهدی می تواند احتمال نیاز به بررسی های ویژه از جانب حساب رسان را به وجود آورد. همچنین ممکن است منجر به مجازات های مالی توسط نهادهای قانونی (مانند بورس اوراق بهادار)، لزوم ارائه ی مجدد سود و بررسی موضوع در دادگاه های حقوقی شود (لاریجانی، ۱۳۸۹).

گوردون و هوروتیز و میرز از سه روش جهت تعیین اینکه سود هر سهم شرکت، بالاتر یا پایین تر از سطح عادی است، استفاده کردند:

۱. با استفاده از معیار کردن سود نرمال دوره قبل و سود واقعی دوره جاری، سود نرمال دوره جاری را محاسبه می نماید. نرخ رشد یک سال که در محاسبات سود نرمال نهفته است، سپس برای ۲ سال گذشته معیار می شود و با نرخ رشد متوسط صنعت مقایسه می شود. این مقایسه جهت تعیین کمتر یا بیشتر بودن سود شرکت از سطح نرمال، صورت می گیرد.
۲. دومین روش، سود «نرمال» را با استفاده از نرخ رشد یک سال معیار شده تعدیل می نماید و سپس سود تعدیل شده را با سود واقعی هر سهم مقایسه می نماید تا مسیر انحراف از نرمال بدست آید.
۳. نرخ بازده دفتری سهام هموارسازی شده برای دو دوره می باشد. این نرخ در ارزش دفتری واقعی ضرب می شود تا سود «نرمال» به دست آید. سود عادی و سود واقعی با هم مقایسه می شوند تا مسیر هموار سازی واقعی تعیین شود.

مروری بر مطالعات گذشته

آشتاب، علی و دهقان، بیتا، ۱۴۰۲، در تحقیقی تحت عنوان تأثیر گزارشگری یکپارچه بر کیفیت سود با تأکید بر هزینه های بیان داشتند: هدف پژوهش، بررسی تأثیر گزارشگری یکپارچه بر کیفیت سود با تأکید بر هزینه -های نمایندگی در بورس اوراق بهادار تهران است. روش: این پژوهش از نظر هدف، کاربردی است و از اطلاعات ۱۴۹ شرکت طی سال های ۱۳۹۲ تا ۱۴۰۰ استفاده شده است. برای تحلیل یافته ها نیز از رویکرد معادلات ساختاری به روش حداقل مربعات جزئی استفاده شده که امکان بررسی روابط مستقیم و غیرمستقیم بین متغیرها را فراهم می -سازد. یافته ها: نتایج نشان داد که گزارشگری یکپارچه تأثیر مثبت و معناداری بر کیفیت سود دارد. همچنین هزینه -های نمایندگی تأثیر مثبت و معناداری بر رابطه بین کیفیت سود و گزارشگری یکپارچه دارد. نتیجه -گیری: چارچوب بین -المللی گزارشگری یکپارچه دو هدف بهبود اطلاعات برای تامین -کنندگان خارجی سرمایه و تصمیم -گیری داخلی بهتر را برای گزارشگری یکپارچه تعیین می -کند. در صورت شفافیت بیشتر مکانیسم -های افشا، اطلاعات، با کیفیت بهتر ارائه می -شود. گزارشگری یکپارچه به -عنوان یک مکانیسم افشا، تأثیر مثبتی بر اطلاعات حسابداری و به -ویژه کیفیت سود گزارش شده دارد. در صورت بالا بودن کیفیت سود انتظار می -رود که مدیران نسبت به افشای اطلاعات اضافی تمایل بیشتری نشان دهند و بر این اساس هزینه -های نمایندگی نیز کاهش می -یابد. دانش -افزایی: گزارشگری یکپارچه از طریق ارائه اطلاعات شفاف و جامع سبب می -شود

تصمیم -گیرندگان داخلی بتوانند تصمیم -های بهینه -ای را اتخاذ نمایند که موجبات بهبود عملکرد شرکت را فراهم آورد. نتایج این پژوهش توجه به نقش گزارشگری یکپارچه را ضروری می -داند. همچنین بررسی معیارهای مختلف کیفیت سود و در نظر گرفتن هزینه -های نمایندگی به -عنوان متغیر تعدیل گر و اندازه -گیری متغیرها با استفاده از معیارهای چندگانه و ارزیابی اعتبار آن -ها بر مبنای مدل -یابی معادلات ساختاری به عنوان نوآوری پژوهش تلقی می -شود. سمانه ارواحی و رجایی زاده هرندی (۱۴۰۱) در تحقیقی بیان داشتند شرکت ها به عنوان واحدهای اقتصادی، همواره به دنبال سودآوری و دستیابی به ثروت بیشتر می باشند. به دلایل مختلفی که مهم ترین آن ها جدایی مالکیت از مدیریت می باشند، شرکت ها علاوه بر وظیفه انجام فعالیت اقتصادی، وظیفه پاسخگویی به افراد بیرون از شرکت را نیز بر عهده دارند. کاراترین شکل پاسخگویی، بر اساس شواهد تجربی، گزارشگری مالی می باشد. کیفیت گزارشگری مالی بیانگر دقت و صحت گزارش های مالی در بیان اطلاعات مربوط به عملیات شرکت، خصوصاً جریان های نقد مورد انتظار، به منظور آگاه کردن سرمایه گذاران است. لذا مطالعه عوامل مؤثر بر کیفیت گزارشگری مالی حائز اهمیت می باشد. بر اساس مطالب بیان شده، پژوهش حاضر به بررسی تأثیر حاکمیت شرکتی و کیفیت حسابرسی داخلی بر کیفیت گزارشگری مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می پردازد. به منظور دستیابی به هدف فوق، اقدام به تدوین دو فرضیه شد. بر این اساس به منظور آزمون فرضیه های پژوهش، نمونه ای متشکل از ۱۰۸ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۹ انتخاب شد. جهت آزمون فرضیه های پژوهش نیز از مدل رگرسیون چندمتغیره مبتنی بر داده های ترکیبی استفاده شده است. نتایج این پژوهش نشان دهنده آن است که ارتباط مثبتی بین حاکمیت شرکتی و کیفیت گزارشگری مالی برقرار است بدین معنی که با افزایش حاکمیت شرکتی، کیفیت گزارشگری مالی افزایش خواهد یافت؛ علاوه بر این، بین کیفیت حسابرسی داخلی و کیفیت گزارشگری مالی ارتباط مثبت و معناداری وجود دارد بدین معنی که با افزایش کیفیت حسابرسی داخلی، کیفیت گزارشگری مالی افزایش خواهد یافت.

صیادی، سجاد، ۱۳۹۹، در تحقیق خود بیان داشت: بررسی تقسیم سود بر گزارشگری مالی است بررسی میشود که فرضیه اصلی پژوهش به شمار می رود، تأثیر گزارشگری مالی فرضیه فرعی پژوهش هستند. در این اینجائزانه صورتهای مالی موسسه کنترل شده است. از آنجا که به انتشار اطلاعات در بازار حجم دادوستد اوراق بهادار افزایش می یابد سرمایه گذاران می توانند به سبب سرمایه گذاری بهینه دست یابند که این امر خود به افزایش ثروت و رفاه اقتصادی آنان می انجامد. برای سنجش متغیر صورتهای مالی موسسه از امتیازهای متعلق به هر موسسه استفاده می شود. بررسی سود حسابداری بر ارائه صورتهای مالی موسسه که از سوداز سال های ۱۳۹۸-۱۳۹۵ مربوط به ۱۵ موسسه برتر بورس استفاده شده است. یافته این پژوهش از طریق رگرسیون به روش اینتر و با نرم افزار آماری اس پی اس انجام شده است و به طور کلی نشان می دهد که بین تقسیم سود بر گزارشگری مالی رابطه معنا دار وجود دارد. عبدالله صالح و همکاران (۲۰۲۳) در تحقیق خود بیان داشتند که مطالعه شان به بررسی عواملی می پردازد که بر وسایل خلاقانه در هتل های اردن و همچنین شیوه های پایدار و تأثیر مالی آن ها تأثیر می گذارند. هدف این مطالعه کمک به مدیریت هتل در درک دلایل حسابداری خلاقانه و ارزیابی تأثیر آن بر یکپارچگی صورتهای مالی هتل است. چن (۲۰۱۶) در تحقیقات خود به بررسی ارتباط بین افشای داوطلبانه، افشای حق الزحمه حسابرسی و مدیریت سود پرداخت و نتایج پژوهش حاکی از آن بود که شفافیت اطلاعات و حق الزحمه حسابرسی منجر به کاهش مدیریت سود مبتنی بر ارقام تعهدی و مدیریت سود واقعی می شود.

همچنین ارتباط بین شفافیت اطلاعات و حق الزحمه حسابرسی منجر به افزایش استقلال حسابرسان نیز می گردد و این قضیه از تئوری دای (۱۹۹۱) پشتیبانی می کند.

۳. روش شناسی پژوهش

در این تحقیق برای جمع آوری اطلاعات و داده ها از دو روش کتابخانه ای و میدانی استفاده شده است. در بخش کتابخانه ای، مبانی نظری و پیشینه تحقیق عمدتاً از مقالات معتبر مجلات تخصصی فارسی و لاتین و نیز کتاب های چاپ شده در این زمینه جمع آوری شده است. در بخش میدانی به منظور جمع آوری داده های مورد نیاز از اطلاعات منعکس شده در صورت های مالی و بانک های اطلاعاتی رایانه ای (نرم افزار ره آورد نوین) استفاده گردید. در نهایت داده های جمع آوری شده با استفاده از نرم افزار اکسل و پس از اصلاحات و طبقه بندی لازم بر اساس متغیرهای مورد بررسی وارد نرم افزار E-views شده است. تجزیه و تحلیل نهایی نیز به کمک نرم افزار E-views انجام گرفته است. همچنین برای آزمون نرمال بودن متغیر پاسخ از آزمون چارک برا در بخش آمار توصیفی، برای آزمون معنی داری کل معادله رگرسیون از آزمون F و برای آزمون معنی داری ضرایب از آزمون t استفاده شده است. همچنین برای آزمون خود همبستگی جملات خطا از آزمون دوربین واتسن استفاده شده است. جامعه آماری در تحقیق حاضر کلیه شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشند که با استفاده از روش حذف سیستماتیک اقدام به انجام نمونه گیری از این جامعه شد. با استفاده از روش حذفی سیستماتیک، تعداد ۱۳۲ شرکت در طی دوره ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ انتخاب شدند. برای اندازه گیری کیفیت گزارشگری مالی از ارزش مطلق باقیمانده مدل زیر (مدل پژوهش کوتاری و همکاران، ۲۰۰۵) استفاده می شود.

$$TACC_{it} = \beta_1 INVERSETA_{it} + \beta_2 (\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it}) + \beta_3 PPE_{it} + \beta_4 ROA_{it} + \varepsilon$$

$TACC_{it}$ = سود خالص منهای وجوه نقد عملیاتی تقسیم بر دارایی های اولیه

$INVERSETA_{it}$ = عبارت است از یک تقسیم بر دارایی های اولیه

ΔREV_{it} = تغییر درآمد در مقایسه با سال قبل تقسیم بر دارایی های اولیه

ΔREC_{it} = تغییر در حساب های دریافتی نسبت به سال قبل تقسیم شده توسط دارایی های اولیه است

PPE_{it} = مقدار کل ماشین آلات، ملک و تجهیزات تقسیم بر دارایی های اولیه

ROA_{it} = بازده دارایی های شرکت، نرخ است که می توان آن را با متوسط صنعت مقایسه کرد تا اختلاف آن با متوسط صنعت به دست آید. برای محاسبه بازده دارایی ها، سود قبل از مالیات را بر میانگین کل دارایی ها برای سال مالی پژوهش تقسیم می نمایم.

$$ROA = \frac{\text{Earning before tax}}{\text{Average Total Assets}}$$

که:

ROA = بازده دارایی ها = Earning before tax = سود قبل از مالیات = Average Total Assets = میانگین کل دارایی ها

برای اندازه گیری مدیریت سود از مدل زیر که برگرفته از مدل پژوهش وائل (۲۰۱۷) استفاده می شود.

$$TA_{it}/A_{it-1} = \alpha \left[1/A_{it-1} \right] + \beta \left[(\Delta REV_{it} - \Delta AR_{it}) / A_{it-1} \right] + \gamma \left[PPE_{it} / A_{it-1} \right] + \varepsilon_{it}$$

در رابطه بالا داریم:

$$TA_{it} = \text{اقلام تعهدی کل}$$

$$A_{it-1} = \text{دارایی کل}$$

$$\Delta REV_{it} = \text{تغییر در درآمد}$$

$$\Delta AR_{it} = \text{تغییر در مطالبات}$$

PPE_{it} = درآمد ناخالص، ماشین آلات و تجهیزات است. در این مدل نتیجه بدست آمده از اقلام تعهدی نوع عملکرد شرکت را نشان می دهد. چنانچه عدد بدست آمده منفی باشد عملکرد پایین و چنانچه عدد بدست آمده مثبت باشد عملکرد شرکت بالا می باشد.

۳. یافته های پژوهش

در بخش آمار توصیفی، تجزیه و تحلیل داده ها با استفاده از شاخص های مرکزی همچون میانگین و شاخص های پراکندگی انحراف معیار، چولگی و کشیدگی انجام پذیرفته است. خلاصه وضعیت آمار توصیفی مربوط به متغیرهای تحقیق پس از غربالگری و حذف داده های پرت به کمک نرم افزار SPSS در جدول زیر ارائه شده است.

جدول ۱: آمار توصیفی متغیرهای تحقیق

متغیر	مشاهدات	میانگین	انحراف معیار	کمترین	بیشترین	چولگی	کشیدگی
(DAC)	۶۷۲	۰/۰۰۲	۰/۱۲۹	-۰/۴۷۸	۰/۹۱۳	۱/۵۴۱	۱۲/۲۶۹
(AQ)	۶۷۲	۰/۰۱۳	۰/۰۲۸	۰/۰۰۲	۰/۲۱۶	۸۶۳	۲۲/۳۵۷
(Persist)	۶۷۲	۰/۳۲۵	۰/۴۹۶	۲۳۴	۲/۱۰۲	۰/۰۹۶	۴/۰۴۶
(Predict)	۶۷۲	۰/۰۳۷	۰/۰۳۸	۰/۰۰۰۲	۰/۳۰۱	۳/۲۶۸	۱۵/۴۳۹
(Smooth)	۶۷۲	۰/۸۲۸	۰/۶۵۶	۰/۰۸۹	۷۴	۲/۵۸۲	۱۴/۰۲۵
(Size)	۶۷۲	۱۲/۵۱۹	۱/۴۷۳	۹/۰۸۲	۱۷/۲۵۸	۰/۴۳۹	۳/۱۸۳
(ROA)	۶۷۲	۰/۱۷۲	۰/۱۵۳	-۰/۲۷۶	۰/۸۴۴	۱/۳۲۸	۶/۱۷۳
(BM)	۶۷۲	۰/۶۶۹	۰/۶۸۸	-۲/۰۱۹	۳/۵۵۷	۰/۴۶۳	۶/۰۵۸

با توجه به جدول فوق، متوسط مدیریت سود شرکت های نمونه که از طریق اقلام تعهدی اختیاری و مدل تعدیل شده جونز اندازه گیری شده برابر با ۰/۰۰۲ بوده و کمترین و بیشترین میزان آن در کل بازه زمانی مورد مطالعه به ترتیب برابر با -۰/۴۷۸ و ۰/۹۱۳ می باشد. بررسی چولگی و کشیدگی متغیر مدیریت سود حاکی از آن است که این متغیر از توزیع نرمال برخوردار نمی باشد.

مدل های تحقیق زیر به منظور آزمون فرضیات تحقیق مورد استفاده قرار گرفت:

$$(۱) AQ_{j,t} = \beta_0 + \beta_1 DAC_{j,t} + \beta_2 DAC_{j,t} * D_p + \beta_3 ROA_{j,t} + \beta_4 SIZE_{j,t} + \beta_5 BM_{j,t} + \varepsilon_{j,t}$$

$$(۲) predict_{j,t} = \beta_0 + \beta_1 DAC_{j,t} + \beta_2 DAC_{j,t} * D_p + \beta_3 ROA_{j,t} + \beta_4 SIZE_{j,t} + \beta_5 BM_{j,t} + \varepsilon_{j,t}$$

$$(۳) \text{Smooth}_{j,t} = \beta_0 + \beta_1 \text{DAC}_{j,t} + \beta_2 \text{DAC}_{j,t} * D_p + \beta_3 \text{ROA}_{j,t} + \beta_4 \text{SIZE}_{j,t} + \beta_5 \text{BM}_{j,t} + \varepsilon_{j,t}$$

$$(۴) \text{predict}_{j,t} = \beta_0 + \beta_1 \text{DAC}_{j,t} + \beta_2 \text{DAC}_{j,t} * D_n + \beta_3 \text{ROA}_{j,t} + \beta_4 \text{SIZE}_{j,t} + \beta_5 \text{BM}_{j,t} + \varepsilon_{j,t}$$

$$(۵) \text{Smooth}_{j,t} = \beta_0 + \beta_1 \text{DAC}_{j,t} + \beta_2 \text{DAC}_{j,t} * D_n + \beta_3 \text{ROA}_{j,t} + \beta_4 \text{SIZE}_{j,t} + \beta_5 \text{BM}_{j,t} + \varepsilon_{j,t}$$

در این مدل ها برای این که بتوان مشخص نمود که آیا استفاده از روش داده های پانل در برآورد کارآمد خواهد بود یا نه از آزمون F لیمر و به منظور این که مشخص گردد کدام روش (اثرات ثابت و یا اثرات تصادفی) جهت برآورد مناسب تر است از آزمون هاسمن استفاده شده است. نتایج حاصل از این آزمون ها در جدول زیر آمده است.

جدول: نتایج انتخاب الگو برای برآورد مدل های اول تا چهارم تحقیق

مدل	نوع آزمون	آماره آزمون	مقدار آماره آزمون	درجه آزادی	P-Value
اول	آزمون F لیمر	F	۳/۳۵۲	(۵۶۴،۱۱۴)	۰/۰۰۰۰
	آزمون هاسمن	χ^2	۴/۹۵۶	۵	۰/۵۳۹۵
دوم	آزمون F لیمر	F	۱۲/۲۵۴	(۵۶۲،۱۱۴)	۰/۰۰۰۰
	آزمون هاسمن	χ^2	۱۸/۷۵۲	۵	۰/۰۰۰۰
سوم	آزمون F لیمر	F	۷/۳۵۹	(۵۶۳،۱۱۴)	۰/۰۰۰۰
	آزمون هاسمن	χ^2	۱۶/۴۹۳	۵	۰/۰۰۰۰
چهارم	آزمون F لیمر	F	۲۹،۵۸۲	(۵۶۲،۱۱۴)	۰/۰۰۰۰
	آزمون هاسمن	χ^2	۶۶،۷۴۱	۵	۰/۰۰۰۰
پنجم	آزمون F لیمر	F	۱۶،۵۲۸	(۵۶۳،۱۱۴)	۰/۰۰۰۰
	آزمون هاسمن	χ^2	۱۶،۸۷۷	۵	۰/۰۰۲۶

با توجه به نتایج حاصل از آزمون F لیمر، از آنجایی که در همه مدل ها مقدار P-Value این آزمون کمتر از ۰/۰۵ می باشد (۰/۰۰۰۰)، ناهمسانی عرض از مبداها تأیید شده و لازم است در برآورد هر پنج مدل از روش داده های پانل استفاده شود. همچنین با توجه به نتایج آزمون هاسمن، از آنجایی که بجز مدل اول در بقیه مدل ها مقدار P-Value این آزمون کمتر از ۰/۰۵ می باشد. لذا می بایست مدل های غیر از مدل اول با استفاده از روش اثرات ثابت برآورد شود. در ارتباط با مدل اول نیز با توجه به بیشتر بودن مقدار P-Value آماره هاسمن از ۰/۰۵ لازم است از روش اثرات تصادفی در برآورد استفاده شود.

۴. بحث و نتیجه گیری

در بخش آمار توصیفی، تجزیه و تحلیل داده ها با استفاده از شاخص های مرکزی همچون میانگین و شاخص های پراکندگی انحراف معیار، چولگی و کشیدگی انجام پذیرفته است. متوسط مدیریت سود شرکت های نمونه که از طریق اقلام تعهدی اختیاری و مدل تعدیل شده جونز اندازه گیری شده برابر با ۰/۰۰۲ بوده و کمترین و بیشترین میزان آن در کل بازه زمانی مورد مطالعه به ترتیب برابر با ۰/۴۷۸- و ۰/۹۱۳ می باشد. بررسی چولگی و کشیدگی متغیر مدیریت سود حاکی از آن است که این متغیر از توزیع نرمال برخوردار نمی باشد در این مطالعه برای بررسی نرمال بودن توزیع متغیرهای وابسته از آزمون جارکیو - برا استفاده شده است. با توجه به این که سطح اهمیت آماره جارکیو - برا برای هر چهار متغیر کمتر از

۰/۰۵ می‌باشد (۰/۰۰۰۰). بنابراین فرضیه مبنی بر نرمال نبودن توزیع متغیرهای وابسته تحقیق در سطح اطمینان ۹۵٪ مورد تأیید قرار می‌گیرد و بیانگر این است که این متغیرها از توزیع نرمال برخوردار نمی‌باشند؛ بنابراین قبل از آزمون فرضیه‌ها نرمال سازی انجام شد. در این مطالعه برای نرمال سازی داده‌ها از تابع باکس-کاکس و انتقال جانسون بهره گرفته شد. از آنجایی که بعد از نرمال سازی داده‌ها سطح اهمیت آماره جارکیو - برا به بالاتر از ۰/۰۵ افزایش یافته است بنابراین فرضیه در سطح اطمینان ۹۵٪ تأیید شد و بیانگر این است که متغیرهای وابسته تحقیق بعد از فرآیند نرمال سازی، دارای توزیع نرمال می‌باشد.

نتایج آزمون فرضیه‌های تحقیق

۱- فرضیه اول بیان می‌کند: مدیریت سود فزاینده، دقت پیش بینی دقت پیش‌بینی جریان‌های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می‌دهد (مدیریت سود فزاینده از نوع فرصت طلبانه است)؛ بنابراین هدف از آزمون فرضیه اول پژوهش بررسی این موضوع می‌باشد که آیا مدیریت سود فزاینده، دقت پیش بینی دقت پیش‌بینی جریان‌های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می‌دهد (مدیریت سود فزاینده از نوع فرصت طلبانه است) یا خیر؟ با توجه نتایج از فرضیه اول می‌توان با اطمینان ۹۵ درصد بیان داشت که این فرضیه رد نمی‌شود و مدیریت سود فزاینده، دقت پیش بینی دقت پیش‌بینی جریان‌های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی رابطه معنی دار و منفی دارند یعنی مدیریت سود فزاینده، باعث کاهش کیفیت گزارشگری مالی می‌شود (مدیریت سود فزاینده از نوع فرصت طلبانه است).

۲- فرضیه دوم بیان می‌کند: مدیریت سود کاهنده، دقت پیش بینی دقت پیش‌بینی جریان‌های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می‌دهد (مدیریت سود کاهنده از نوع فرصت طلبانه است)؛ بنابراین هدف از آزمون فرضیه دوم پژوهش بررسی این موضوع می‌باشد که آیا مدیریت سود کاهنده، دقت پیش بینی دقت پیش‌بینی جریان‌های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می‌دهد (مدیریت سود کاهنده از نوع فرصت طلبانه است)؟ با توجه به نتایج بدست آمده از فرضیه دوم می‌توان نتیجه گرفت مدیریت سود کاهنده، دقت پیش بینی دقت پیش‌بینی جریان‌های نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی را کاهش می‌دهد (مدیریت سود کاهنده از نوع فرصت طلبانه است). در نتیجه فرضیه دوم تحقیق پذیرفته می‌شود.

۳- فرضیه دوم بیان می‌کند: مدیریت سود از طریق خالص ارقام تعهدی مثبت و منفی پایداری سود حسابداری را کاهش می‌دهد (مدیریت سود از نوع فرصت طلبانه است)؛ بنابراین هدف از آزمون فرضیه سوم پژوهش بررسی این موضوع می‌باشد که آیا مدیریت سود از طریق خالص ارقام تعهدی مثبت و منفی پایداری سود حسابداری را کاهش می‌دهد (مدیریت سود از نوع فرصت طلبانه است)؟ با توجه به نتایج بدست آمده از فرضیه سوم می‌توان نتیجه گرفت مدیریت سود از طریق خالص ارقام تعهدی مثبت و منفی پایداری سود حسابداری را کاهش می‌دهد.

پیشنهادات کاربردی تحقیق

۱) از آنجایی که یافته‌های تحقیق، موید این نکته است که مدیریت سود فزاینده، باعث کاهش کیفیت اطلاعات حسابداری می‌گردد، به منظور بهبود کیفیت اطلاعات و افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران به گزارش‌های مالی شرکت‌ها، به سازمان بورس اوراق بهادار و سازمان حسابرسی پیشنهاد می‌شود، الزامات گزارشگری مالی و افشاء به نحوی تعیین گردد که امکان استفاده مدیریت از ابزارهای گزارشگری مالی برای دستکاری ارقام حسابداری حداقل شود.

۲) نتایج این تحقیق نشان داد مدیریت سود کاهنده نه تنها کیفیت سود را کاهش نمی دهد بلکه آن را افزایش نیز می دهد این امر نشان دهنده آن است که مدیریت سود اگر به صورت کاهشی باشد می تواند باعث ارتقاء کیفیت سود و در نتیجه افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری گردد لذا به استفاده کنندگان از صورتهای مالی پیشنهاد می گردد در بررسی های خود، مدیریت سود را به صورت تفکیک شده مورد مطالعه قرار دهند.

۳) با توجه به نتایج این مطالعه که حاکی از تأثیر مدیریت سود فزاینده بر دقت پیش بینی دقت پیش بینی جریانهای نقدی عملیاتی آتی از طریق اجزای سود عملیاتی کاهش می دهد به سهامداران و سرمایه گذاران پیشنهاد می شود در تصمیم گیری های خود این موضوع را مد نظر قرار دهند.

منابع

۱. آشتاب، علی و دهقان، بیتا، ۱۴۰۲، تأثیر گزارشگری یکپارچه بر کیفیت سود با تأکید بر هزینه های نمایندگی.
۲. احدی سرکانی. یلدا، ۱۳۸۵، "ارزیابی روابط متقابل رشد اقتصادی با ساختار مالی و ساختار مالکیت شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات.
۳. ارواحی س. رجایی زاده هرنندی ا. (۱۴۰۱). بررسی تأثیر حاکمیت شرکتی و کیفیت حسابرسی داخلی بر کیفیت گزارشگری مالی. نشریه علمی رویکردهای پژوهشی نوین مدیریت و حسابداری. 6(20), 39-55.
۴. اسماعیلزاده مقری، علی، ۱۳۸۹، بررسی تأثیر حاکمیت شرکتی بر کیفیت سود در بورس اوراق بهادار تهران، مجله حسابداری مدیریت، سال سوم / شماره هفتم / زمستان ۱۳۸۹
۵. اسماعیلی، شاهپور، ۱۳۸۶، کیفیت سود، ماهنامه. حسابداری، شماره ۱۸۴
۶. اصلانی. علی، ۱۳۸۵، "حاکمیت شرکتی و روش های تأمین مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات.
۷. جبارزاده کنگرلوئی، سعید، متوسل، مرتضی و بهنمون، یعقوب. (۱۳۹۸). تأثیر مدیریت سود و محدودیت مالی بر خوانایی گزارشگری مالی. بورس اوراق بهادار، ۱۲(۴۶)، ۵-۲۵. <https://sid.ir/paper/409078/fa>. SID.
۸. سراج ش و نوروزی م. (۱۴۰۱). اثرات نامتقارن درجه عبور نرخ ارز بر مدیریت سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. نشریه علمی رویکردهای پژوهشی نوین مدیریت و حسابداری. 6(20), 21-38.
۹. صیادی، سجاد، ۱۳۹۹، بررسی تقسیم سود بر گزارشگری مالی، ششمین کنفرانس بین المللی مدیریت امور مالی، تجارت، بانک، اقتصاد و حسابداری، تهران.
۱۰. عادل آذر و منصور مؤمنی، ۱۳۸۰، "آمار و کاربرد آن در مدیریت"، انتشارات سمت، جلد دوم، صفحه ۴۰-۱۱۲.
۱۱. بولو، قاسم، ۱۳۸۷، معیارها و مدل های اندازه گیری کیفیت سود، مجله بورس اقتصادی
۱۲. بهاری مقدم. مهدی، ۱۳۸۵، "محرک های مؤثر بر مدیریت سود"، رساله دکتری، دانشگاه علامه طباطبائی.
۱۳. پورزمانی، زهرا، ۱۳۸۵، "حاکمیت شرکتی و پیش بینی ورشکستگی شرکت ها"، رساله دکتری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات.
۱۴. تختائی، نصرالله، ۱۳۸۹، نقش کمیته حسابرسی در کیفیت گزارشگری، نشریه حسابدار رسمی.
۱۵. جلالی. فاطمه، ۱۳۸۷، "حاکمیت شرکتی و حرفه حسابداری"، حسابداری، شماره ۱
۱۶. حساس یگانه. یحیی و امیر پوریانسنب، ۱۳۸۴، "نقش سرمایه گذاران نهادی در حاکمیت شرکتی"، حسابداری، شماره ۱۶۴
۱۷. حساس یگانه. یحیی و مرتضی معیری، ۱۳۸۷، "حاکمیت شرکتی، حسابرسی و کمیته حسابرسی"، حسابداری، شماره ۲۰۰
۱۸. حساس یگانه. یحیی و هادی هاشمی، ۱۳۸۷، "مرور مبانی و مدل های مختلف حاکمیت شرکتی"، حسابداری، شماره ۲۰۱

۱۹. حساس یگانه، ۱۳۸۵، "حاکمیت شرکتی در ایران"، حسابرس، شماره ۳۲، ص ص ۳۹-۳۲.
۲۰. حسینی، سید، علی، ۱۳۸۸، "بررسی رابطه بین کیفیت افشاء (قابلیت اتکاء و به موقع بودن) و مدیریت سود" بررسی های حسابداری و حسابرسی، شماره ۵۵، ص ص ۱۳۴-۱۱۷
۲۱. داداشی. ایمان، ۱۳۸۸، "تأثیر حاکمیت شرکتی بر تصمیمات حسابرسان درباره ریسک و برنامه ریزی"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه علامه طباطبایی.
۲۲. دوانی، غلامحسین، ۱۳۸۴، حاکمیت شرکتی، حسابداری «حسابدار» اردیبهشت ۱۳۸۴ - شماره ۱۶۴
۲۳. رهنمای رودپشتی. فریدون و هاشم نیکومرام، ۱۳۸۵، "مدیریت مالی راهبردی"، انتشارات آگاه، صفحه ۲۴-۷۴.
۲۴. رئیسی. زهرا، ۱۳۸۷، "بررسی رابطه بین کیفیت حاکمیت شرکتی و عملکرد شرکت"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه علامه طباطبایی.
۲۵. ظریف فرد، جهانخانی، ۱۳۷۸، شناسایی و تحلیل عوامل مرتبط با ارزیابی کیفیت سودبنگاه های اقتصادی ایران، پایان نامه دکتری، دانشگاه تهران.
۲۶. فعلی. محمد، ۱۳۸۷، "بررسی رابطه بین حاکمیت شرکتی و ارزش شرکت"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه تهران.
۲۷. قالیباف اصل. حسن و فاطمه رضایی، ۱۳۸۶، "بررسی تأثیر ترکیب هیأت مدیره بر عملکرد شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، تحقیقات مالی، شماره ۲۳
۲۸. قنبری. زهرا، ۱۳۸۶، "بررسی تأثیر مکانیزم های حاکمیت شرکتی بر عملکرد شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه الزهرا.
۲۹. کهندل، علی، ۱۳۹۰، بررسی رابطه مدیریت سود و حاکمیت شرکتی با اظهار نظر حسابرس، پایان نامه کارشناسی ارشد.
۳۰. مشایخی. بیتا و مریم صفری، ۱۳۸۵، "وجه نقد ناشی از عملیات و مدیریت سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، بررسی های حسابداری و حسابرسی، شماره ۴۴
۳۱. یعقوب نژاد، احمدو بهمن بنی مهد، ۱۳۹۱، ارائه الگو برای اندازه گیری مدیریت سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مدیریت، سال پنجم / شماره دوازدهم / بهار ۱۳۹۱
32. Azizan, S. & Shailer, G. (2023). Does corporate citizenship influence auditors' perceptions of the credibility of management in relation to financial reports? *European Accounting Review*, 32(1), 217-238.
33. Abdul Rahman, R. and Heneem, F. 2006, "Board, audit committee, culture and earning manamement Malaysian evidence", *Managerial Auditing Journal*.
34. Abu Tapanjeh, M. 2008, "Corporate governance from the Islamic perspective: A comparative analysis with OECD principales", *critical perspective on accounting*.
35. Alishah, S. and Ali Butt, S. hasan, A. 2009, "corporate governance and earnings management empirical evidence from Pakistani listed companies", *Euro journal of scientific research*, Euro journals publishing
36. Basu, 1997, The conservatism principle and asymmetric timelines of earnings. *Journal of Accounting Earning & Economics* 24, pp. 3-37.
37. Beasley, M. 1996, "An empirical analysis of the relation between the board of director composition and financial statement fraud", *the accounting review*, No. 71
38. Bo, qin, 2007. The influence of audit committee financial expertise on earnings quality, *University of Groningen*
39. Chung, H. and Hsiang, L. 2007, "earnings management and corporate governance in Asias emerging markets", *Tiwan*
40. Chukwu, N. Asaolu, T. O. Uwuigbe, O. R. Uwuigbe, U. Umukoro, O. E. Nassar, L. & Alabi, O. (2019, September). The impact of basic forensic accounting skills on financial reporting credibility among listed firms in Nigeria. In *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science* (Vol. 331, No. 1, p. 012041). IOP Publishing.

41. Delgado hurtado, maria del (mar2001)economic determinants of accounting discretion: emirical evidence from spain. Pruquest.com pages 1-461.
42. Hill,C. and Jones,T. 1992, "Stakeholder- agency theory", Jornal of management studies.
43. Jones,J.1991, "Earning management during import relief investigation ", Journal of accounting research.
44. Kin Lo, (2008), "Earnings Management and Earnings quality." Journal of Accounting and Economics 45, 350-367.
45. Klein, A. 2006, "Audit committee,board of director characteristics and earnings management ", Law and economics research paper series working paper,No 06-42
46. K. Sivaramakrishnian, Shaokun Carol,Yu,Aperil (2008), on the Association Between Corporate Governance and Earning Quality,http://ssrn.Com
47. Lipe, R. C (1986) The information contained in the component of earnings. Journal of Accounting Research, Vol. 24 pp. 37-64.
48. Lobo. G. J. and Zhou. J, (2001), "Disclosure Quality and Earnings Management" Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics, Vol.8 No.1 pp. 1-20.
49. Omar Al Farooque,2013, Link between Market Return, Governance and Earnings Management: An Emerging Market Perspective, UNE Business School, University of New England, Australia.
50. Park,Y. and Shin,H.2004," Board composition and earnings management in Canada", Journal of corporate governance
51. Rayball,L.S, 2004, Earning qualityin UK Private firms comparative loss recognition time lines Journal of Accounting and Economics, April.
52. Scott, R. William. 2003. Financial Accounting Theory. Prentice Education Canada Inc. Toronto.
53. Siegel Joel G. 1982, The quality of earning concept–A Survey. FinancialAnalysts journal, March–April.
54. Suoyong,2011, EARNINGS QUALITY, CORPORATE GOVERNANCE, Journal of Accounting Research, Vol. 24 pp12-29.
55. Saleh, M. M. A. Jawabreh, O. & Abu-Eker, E. F. M. (2023). Factors of applying creative accounting and its impact on the quality of financial statements in Jordanian hotels, sustainable practices. Journal of Sustainable Finance & Investment, 13(1), 499-515.

Investigating the impact of profit management on the credibility of financial reporting in companies listed on the stock exchange

Reza Mortezzadeh^{*1}
Mohsen Khodadadi²
Farshad Sameni³

Abstract

The main purpose of this research is to investigate the effect of earnings management on the credibility of financial reporting. The time domain of the research is the five-year period from 2018 to 2022. The statistical population in this research is all the companies admitted to the Tehran Stock Exchange, which was sampled from this population using the systematic elimination method. In this research, the effect of increasing and decreasing profit management was investigated separately on four characteristics of profit, including the quality of accruals, stability, predictability and smoothness. In order to test the hypotheses, the values of four characteristics of profit and optional accrual items (as a representative of profit management) were measured and used in the estimation of multivariable regression models using the panel data method. The results of the research showed: increasing profit management reduces the accuracy of forecasting the accuracy of forecasting future operating cash flows through operating profit components (increasing profit management is of an opportunistic type). Dilutive earnings management reduces the accuracy of forecasting the accuracy of forecasting future operating cash flows through operating profit components (dilutive earnings management is opportunistic). Earnings management through net positive and negative accruals reduces the sustainability of accounting earnings (earnings management is opportunistic).

Keywords

Earnings Management, Earnings Quality, Financial Reporting Quality, Operating Cash Flow.

1. Master's Student, Accounting Department, Roudsar and Amlesh Branch, Islamic Azad University, Roudsar, Iran.
2. Department of Accounting, Roudsar and Amlash Branch, Islamic Azad University, Roudsar, Iran.
3. Department of Accounting, Roudsar and Amlash Branch, Islamic Azad University, Roudsar, Iran.