عوامل موثر بر افتتاح اطلاعات مالی از طریق اینترنت در وابستگی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

علي مهديوي بور(عضو هیات علمی دانشگاه امام رضا(ع))
درکریم موسوی شیری(عضو هیات علمی دانشگاه پای تور مشهد)
علي وارضا(دانشجوی کارشناسی ارشد دانشگاه آزاد مشهد)

چکیده
امروزه افزایش اطلاعات مالی شرکت ها از طریق اینترنت، به عنوان یکی از مباحث و موضوعات با اهمیت در کشورهای مختلف جهان مت羧 گردیده است. این موضوع با تأکیدی خاصی حاوی اطلاعات و ارتباطات مرتب مرتبط گردیده و در بعضی موارد، روندی از عمل حسابداری را تحت تأثیر قرار می دهد به طوری که بیانیه های متعوقدی در زمینه اطلاعات اینترنتی اطلاعات مالی در سراسر جهان منتشر گردیده است.

در این تحقیق به بررسی میزان اطلاعات افشا شده از طریق اینترنت در وابستگی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و ارتباط آن با برخی از ویژگی های شرکت شامل اندازه، اهمیت شرکت، سودآوری و نوع صنعت، برداخته شده است. نتایج نشان می دهد، بین اطلاعات اطلاعات مالی از طریق اینترنت (متغیر وابسته) و اندزه شرکت اهمیت شرکت و نوع صنعت که شرکت در آن فعالیت می کند (متغیر های مستقل)، رابطه معناداری وجود دارد. اما ارتباط معناداری بین متغیر وابسته و متغیر مستقل سودآوری شرکت مشاهده نگردید.

الفات کلیدی
گزارشگری مالی اینترنتی، شاخص اطلاعات اینترنتی، اندزه شرکت، اهمیت شرکت، سودآوری، نوع صنعت.

مقدمه
گسترش سریع اینترنت و شبکه جهانی وب، شرکت ها را ملزم نموده است تا اینترنت را به عنوان ابزاری برای ارتباطات تجاری به پذیرفته. اینترنت به عنوان وسیله جدید، کارآ و موثوک، اطلاعات را در انتخاب تمام ذهنیها قرار می دهد. فناوری اینترنت حجم زیادی از اطلاعات را با سرعت بالا انتخاب استفاده کننده قرار می دهد و اطلاعات را در ابعاد وسیع و روشن آسانتر توزیع می نماید. وب، برای تمام ذهنیها و اهداف اقتصادی، یکی از مهم‌ترین تحقق‌هایی است که یکی از اهمیت‌ترین ارتباطات متقابل می‌باشد و جامعه شده است. امر وابسته بودن وابستگی شرکت‌ها به خط مشی کلی آنها همیشه شده است و نتیجه قابل رویت شرکت‌ها بیان گردهای هدف مستند.

مبحوث این محیط تجاری الکترونیک، شفافی است. فناوری های مبتنی بر اطلاعات، سبب توسه می شوند. این ارتباطات در شرکت و کل جامعه شفافیت ایجاد می کنند. همگی شرکت‌ها توانایی سرمایه‌گذاری اندکی، ابهامی از اطلاعات را در یک لحظه در تمام بازار پخش کنند. این سرمایه‌گذاران به اطلاعاتی دسترسی داشته باشند که در ده‌های فقط در اختیار تعداد محدودی بود.
ذینفغان می‌خواهد بعث اطلاعات مربوط، قابل اتصال، قابل مقایسه، به موقع، به خوبی سازمان‌دهی شده و با جزئیات کامل در مورد عملکرد شرکت، دسترسی مستقیم و آنی داشته باشد. شرکت‌ها برای پاسخگویی به این تقاضا مجوزند اطلاعات بیشتر را در مورد برنامه‌ها، ریسک‌ها و فرصت‌های آنی که افشا نمایند. [۱۹] شرکت‌ها می‌تواند با بکار گیری اینترنت، تصویر مطلوبی را از خود به سرمایه‌گذاران و سایر ذینفغان ارائه و از این طریق به کاهش هزینه سرمایه‌ای و افزایش ارزش بازار خود کمک نمایند. [۱۲]

تحقیقات مختلف نشان میدهد شرکت‌ها به صورت یکسان از این پدیده برای گزارشگری مالی استقبال نکرده اند به طوریکه شرکت‌ها با ویژگی‌های متفاوت، برخوردها متفاوتی در بهره‌مندی از گزارشگری مالی اینترنتی داشته اند. در این تحقیق، به ارتباط بین برخی از ویژگی‌ها با میزان افشا اطلاعات مالی از طریق اینترنت در مورد شو.

اینهمت موضوع بروز
سوء استفاده‌های فراوان در اکثر کشورها منجر شده تا تمرکز بر سیاست و مالی بر عملیات حسابداری و تیزی به شفافیت بیشتر در گزارش‌های مالی پیدا آید. عوامل متعددی به بحران در گزارش‌های مالی انجامیده‌اند. سیاست‌های زیادی از این عوامل، ناکافی و نامناسبی بودن ارائه اطلاعات در شکل‌های مختلف یا الکترونیکی مشابه کافی نبود که قادر ویژگی‌های لازم برای انتقال کارآمد اطلاعات مالی پیچیده به سرمایه‌گذاران، قانون‌گذاران و سایر ذینفغان است. بزارهای تجاری و استفاده کنندگان اطلاعات تجاری به تهیه‌ها و شرایط انتخاب دارد تا شفافیت مراحل گزارشگری را افزایش دهند. اثر بزرگ‌تر گزارشگری تجاری بر انتخاب مسئولیت‌ها تجربه و تحلیل نامناسب و انتشار نامناسب اطلاعات تجاری در بین استفاده کننده‌ها مالی مختلف انتخاب‌های مالی و ناکارآپاها، بسیار مهم است.

امروز، پیشرفت فناوری اطلاعات، جوامع مالی را متحول نموده است. تسویه بستری مالی هم‌زمان با توجه به شرایط مالی در اقتصادی بهره و راهکارهای جدیدی برای مسیر به جایگاه کمیاب شده‌اند. در این جواری، فناوری اطلاعات سیستم‌های اینترنت می‌تواند را دچار تحول شگفت‌انگیزی نموده و با وارد شدن مفهوم تهویه نرم‌افزاری، سرعت این تحول دوچندان گردیده است. در این مفهوم، استفادة از اینترنت نقش بسزایی دارد. استفاده گسترده از اینترنت برای مقایسه گزارشگری مالی، مزایای مهمی را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند. از جمله می‌توان به افزایش دقت داده‌های مالی، تجزیه و تحلیل آسانتر آنها و به‌هم‌گام نمودن اطلاعات اشاره کرد.

در طی سال‌های اخیر، استفاده از اینترنت رشد قابل‌توجهی داشته، به طوریکه بهترین از شکت‌ها به منظور انتشار اطلاعات مالی اقدام به طراحی و پیش‌بینی نموده و علاوه بر انتشار اطلاعات مالی به شکل سنتی، با بکارگیری قابلیت‌رسانی ای اینترنت، به‌دلیل برقراری ارتباط با ذینفغان خود هستند.

بیشتری از شکت‌ها، اینترنت را به عنوان وسیله مفيد برای مطلع نمودن سرمایه‌گذاران فعلی و آینده خود از عملکرد مالی شرکت، پذیرفته‌اند. گزارشگری اینترنتی می‌تواند به عنوان ابزار سرمایه‌گذاران برای مدیریت روابط با سرمایه‌گذاران و کار رود.[۱۲]

کمیسیون بورس اروپا، پیشنهاد داشته تدوین چارچوبی برای گزارشگری اینترنتی داده و در اروپا به منظور گسترش رقابت در بازار سهام و تحریک سایر بازارها، قانون توسعه بزارهای مالی به تصویب رسیده که در آن شکت‌ها ملزم به افشا کردن معاملات مربوط به تحصیل و فروش اوراق بهادار در پایگاه اطلاع‌رسانی شرکت شده اند.[۱]
به همچنین بر اساس اعلام بورس اوراق بهادار تهران (۱۳۸۹) شرکت‌ها به‌دلیل اطلاعات دیگری به بورس، مجاز به انتشار اطلاعات موثر بی‌فیل مشروح، بر روی اینترنت نیستند.

در ایران نیز طبق ماده ۱۸ در فصل سوم آن‌نامه "افشای اطلاعات شرکت‌ها بی‌فیل مشروح به بورس" تحت عنوان "نهایی اطلاعات" مصوب سال‌های ۱۳۷۱ و ۱۳۸۲ شورای بورس، مقرر شده است به منظور اطمنان از دسترسی هم‌زمان کاربران اطلاعات موضوع آن‌نامه،‌ تأثیر بورس اطلاعات مربوطه را در مهلت مقرر از طریق انتشار در سایت اینترنتی شرکت در صورت داراً بودن و سایت افتام نماینده.

با توجه به اهمیت موضوع گزارشگری اینترنتی و کمیابی تحقیقات در این زمینه در کشورمان و نیز با توجه به در سال ۱۳۸۸ نشان داده شده که ۷۳٪ شرکت‌ها از این مصوبه به اجرای نموده‌اند.

شامل ایفای هر گونه انتظار، و صورت‌گیری در مسائل مربوطه به‌دلیل بی‌فیل مشروح بورس، می‌تواند از طریق انتشار در سایت اینترنتی شرکت در صورت داراً بودن و سایت افتام نماینده مورد بررسی قرار گرفته است.

یکی از اهمیت‌ترین نکات در این نگاه به‌نیت اطمینان در این زمینه می‌تواند ملاحظه شود که این اطلاعات به‌عنوان وسیله‌ای برای اطمینان‌بخشی در این زمینه مطرح می‌شود.

اگر چه این مسئله باعث شدن افزایش بودن قیمت سهام شرکت‌ها می‌شود، اما به‌نظر این اطلاعات به‌وسیله شرکت‌ها در صورت داراً بودن و سایت افتام نماینده مورد بررسی قرار گرفته است.
علاوه بر این تحقیقات که بر افشا ایتینی تأکید داشته اند، در تحقیقات فراوانی ارتباط مبانی اندام‌های شرکت و میزان اطلاعات مالی مورد بررسی قرار گرفته و یافته‌ها حاکی از آن است که هیپستانتی میانی بین این دو وجود دارد.

(آدامز و حسین (۳۷) اینک و همکاران (۷۳) چاو و وانگورن (۵۴) کراون و انسانی (۴۷) لانگ و لاندلهم (۳۷) میکرون و دالمونت (۲۳)) کورماو و مارستون (۲۲) اشتاق و همکاران (۹) ورن و هوریگن (۱۱)

سیگن و ویسی (۵۲) در تحقیقی بر روی ۵۰۰ شرکت برتر آمریکایی به وجود ارتباط مثبت میان نرخ بازدهی شرکت و کیفیت اطلاعات مالی پی برده‌اند. این نتایج باانگر این است که سودآوری شرکت می‌تواند به عنوان شاخصی از مدیریت نوپا و تجاری، در زمینه در نظر گرفته شود که مدیریت مالی اطلاعات بیشتری در ارتبات با پایه‌های بالارف اتفاق می‌نامیده‌است. برای اساس این طرح ممکن است استدلال شود که شرکت‌های سودآور، میان مالی بیشتری برای افزایش اطلاعات مالی در ابتدا دادن با برق دستورالعمل های وضع شده گذشته (ستنی) می‌تواند گفته شود که این مبانی بیشتر و به دنبال آن فراخوانی شرکت مطرح می‌کند که این‌ها فعالیت مالی به همین صنعت است.

امد و کورپس (۴) در مقاله ای نتایج ۱۲ تحقیقی انجام شده در مورد ارتباط بین سودآوری و میزان افشا اطلاعات مالی را باز کرد. اما تلاش آشیق و همکاران (۳۷) بر خلاف نتایج مذکور نشان داد که ارتباط بین سودآوری و افشا اطلاعات مالی دارای هیبیت نیست. طارق اسپاها (۳۳) در مقاله‌ای ۲۰۰۴، طبق تحقیقی، عوامل موجود بر از اطلاعات مالی به‌طور مفهومی چرخش خفیف فارسی شده ۲۴ شرکت از بورس اوراق بهادار دوجو، ۱۶ شرکت از بورس اوراق بهادار بحرین و ۶۸ شرکت هم از بورس اوراق بهادار عربستان را مورد بررسی قرار داد. نتایج این تحقیق نشان داد که اطلاعات مالی از طریق اینترنت و مشتریان مستقل تحقیق از جمله سوددهی، اندازه شرکت و اهم شرکت رابطه معنی‌داری و جوی دارد.

میشل و همکاران (۷۳) و محیط و همکاران (۲۲) در مقاله، که رابطه مثبت میان افشا اخباری و مبلغ اهرم در ساختار سرمایه‌ها شرکت‌ها وجود دارد در حالی که محققین مانند مک کین و دالمونت (۲۳) و آینک و هپرگین (۱۱)، آینک و همکاران (۷۳) و وجود چنین ارتباطی را منفی می‌دانند و دیگر مکین و همکاران (۲۴) بیان می‌کنند به وجود رابطه اساسی منفی بین اهم و میزان افشا در کشورهای آمریکا و انگلستان و اتحادیه اروپا مستند.

همان‌الله لوران و وحشی (۲۶) در سال ۲۰۰۷، گزارشگری مالی ایتینی را در ۱۴۶ شرکت فهرست شده در بورس اوراق بهادار مادرید مورد بررسی قرار دادند. آنها به منظور سنجه میزان افشا ایتینی شرکت‌های نمونه، شاخصی شامل ۱۰ مولفه افشا ایتینی، طراحی نمودند و بر اساس آن بررسی و بهبود شرکت‌های مورد نظر براپیدیت. نتایج نشان داد ضرده‌ای از آینده شرکت‌ها، اهم مالی و بازده حقوق سهامی سهام با افزایش اطلاعات افشا شده‌اند از طریق اینترنت رابطه معنادار و جوی دارد.

بر اساس تحقیقات لئود، جانسون و بالدوین، مورگان (۲۸) در سال ۱۹۹۷، شرکت‌های خدماتی در مقیاسی با شرکت‌های تولیدی مالی بیشتری به انتشار و انتقال اطلاعات دادند. مارستون و لو (۲۲) در تحقیق خود همی ارتباط معناداری میان اطلاعات مالی و نوع صحت مشاهده نکرده‌اند. اما زمینه‌که شرکت‌های مورد بررسی، بر اساس اطلاعات مثبت شده از طریق اینترنت طبق بندی شده تا نتایج نشان داد که نوع صحت با میزان اطلاعات از طریق اینترنت ارتباط معناداری
دارد. اما بر اساس نتایج تحقیق کران و مارستون [16]، در مورد ۱۲۰۰ شرکت از بزرگترین شرکت‌های فهرست شده در تشریح فایننشال تایمز (۲۲ ژانویه ۱۹۹۸)؛ هیچ ارتباطی میان نوع صنعت و نوع و میزان افشای اینترنتی اطلاعات مالی مشاهده نگردید.

برنار و هوریژنگر [11] در تحقیق خود به این نتیجه رسیدند که گزارشگرانی اینترنتی، رابطه معنادار مشیتی با نوع صنعت دارد. آنها می‌گویند ارتباط معناداری این بین یافته‌های افسای اطلاعات مالی و صنایع مختلف، دارای هزینه‌های افسای اطلاعات مالی مشابه هستند.

فلیسی هاسترویک [19] ارتباط میان گزارش‌های مالی سالانه دیجیتال (متغیر واپسی) و خصوصیات شرکت‌ها (متغیر وابسته) مورد بررسی قرار دادند. متغیرهای مستقل شامل نسل آوری و نوع صنعت، و متغیرهای واپسی هم شامل حضور در اینترنت (داشتن وب‌سایت) و گزارشگری مالی سالانه به صورت دیجیتال می‌شدند. نتایج این تحقیق نشان داد که ارتباط معناداری بین نوع صنعت و گزارش‌ها مالی دیجیتال وجود دارد.

امیلیا گارسیا، مالولی لارام و رافل لویز [5] در تحقیقی با طراحی و تدوین معیارهای بی‌نمایی افتراقی به ارزیابی گزارشگری مبنی بر وب در ۸۱۶ شرکت کوچک و متوسط احتمال اروپا برداختند. در این تحقیق، ارتباط میان دارا بودن وب‌سایت و جدید متغیر مستقل مورد بررسی قرار گرفت. نتایج نشان داد میان دارا بودن وب‌سایت با انتخاب شرکت و نوع صنعت رابطه معناداری وجود دارد.

تهمین خان [۲۱] در سال ۲۰۰۷ و در تحقیقی با عنوان گزارش‌های مالی اینترنتی، ضمن ارائه توصیه‌های برای مراجع حرفه‌ای جهت استانداردسازی استقرارهای بین المللی حسابداری، کمیسیون عملیات بورس فرانسه و ویلائیت تدوین استانداردهای حسابداری مالی در مورد بهبود انتشار گزارش‌های مالی از طریق اینترنت، به بررسی سه جنبه مختلف از انتشار دوستی اینترنتی، شامل عوامل اساسی در گزارش‌گران، عوامل مسئولیت گزارش‌گری اجتماعی شرکت‌ها و عوامل خاصیت شرکت پرداخت. نتایج نشان داد شرکت‌های با فعالیت‌های متنوع در صنایع مختلف، بیشترین و مهلک.

کمترین درصد انتشار گزارش‌های مالی از طریق اینترنت را به همراه اختصاص داده‌اند.

روش تحقیق

تحقیقات علمی را ما تنها بر اساس هدف سه گروه عمده، کاربردی و عملی تقسیم کرده‌ایم. با توجه به این تقسیم‌بندی، پژوهش حاضر در گروه تحقیقات کاربردی قرار می‌گیرد. این تحقیق، پژوهشی تجریبی در حوزه تحقیقات ابتدای حسابداری است که مربوط به اطلاعات اینترنتی شرکت‌های تحزیف شده در بورس اوراق بهادار تهران است. در این پژوهش، اطلاعات مورد تازه درآمده از انتظار فرصت‌های تحقیق به روش میان‌بندانی و از طریق صورت‌های مالی و یادداشت‌های همه‌ شرکت‌های مالی در تازه از بورس اوراق بهادار تهران جمع‌آوری شده و سپس داده‌ها بصورت بانک‌های اطلاعاتی در محیط اکسل ایجاد و پردازش و پس از آن با استفاده از نرم‌افزار آماری SPSS تجزیه و تحلیل فراگرفته است.

فرصت‌های تحقیق

با توجه به تحقیقات گذشته، فرصت‌های تحقیق به صورت زیر می‌گردد:

- بین انتشار شرکت و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معناداری وجود دارد.
2- بین پاژده حقوق صاحبان سهام (سودآوری) و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معناداری وجود دارد.
3- بین اهمیت شرکت و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معناداری وجود دارد.
4- بین نوع صنعت و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معناداری وجود دارد.

تعریف عملیاتی و سنگش متفیهرها:

اندازه شرکت
در این تحقیق از جمع دارایی‌های شرکت در پایان سال مالی بعنوان معیار اندازه شرکت استفاده شده است. 

وی مظور قرار گرفتن اندازه شرکت‌ها در یک دامنه و جلوگیری از مشکلات ناشی از عدم تقارن در توزیع متفیهرها، از نگاریم طبیعی دارایی‌ها استفاده شد:

\[ Size = \ln (Total\ Assets) \]

سودآوری
در این تحقیق نسبت سودآوری براساس رابطه زیر محاسبه می‌گردد:

\[ ROE = \frac{EBT}{E_{(t-1)} + E_{(t)}} \]

EBT = حقوق صاحبان سهام در سال t-1
E(t) = حقوق صاحبان سهام در سال t

اهمیت شرکت
برای سنگش اهمیت شرکت از نسبت بدهی که از تقسیم ارزش دفتری جمع بدهی‌ها بر جمع دارایی‌ها بدست می‌آید استفاده می‌کنیم:

\[ کار بدهی‌ها = \frac{کل بدهی‌ها}{کل دارایی‌ها} \]

نوع صنعت
شرکتهاي غالب در یک گروه عملیاتی خاص، صنعت خاصی را تشکیل می‌دهند.

شاخص افتتاحی اینترنتی
برای تعیین میزان افتتاح اطلاعات اینترنتی، مولفه‌های افتتاح مورد استفاده در تحقیقات جمع آوری و به عنوان میزان افتتاح شده است (نگاره شماره ۱). ضمن مراجعت به وب سایت شرکت‌ها، اگر شرکت مورد نظر، مولفه‌های بررسی‌گر را دارا یا در وب سایت خود افتتاح کرده باشد، مقدار یک و در غیر این صورت، مقدار صفر به آن اختصاص داده شد. در پایان با محاسبه نسبت حاصل جمع موارد افتتاح شده به کل موارد افتتاح، شاخص افتتاحی اینترنتی شرکت مورد نظر بدست می‌آید. البته باید توجه داشت که در صورت افتتاح همه مولفه‌ها، حداکثر میزان افتتاحی اینترنتی شرکت برابر عدد یک خواهد شد. توصیه‌های بالا را می‌توان به شکل ریاضی به صورت زیر نشان داد:

1 - Internet-based Corporate Disclosure Index
**تمایل شماره 1 - مولفه های افشای اطلاعات مالی**

<table>
<thead>
<tr>
<th>درصد افسا</th>
<th>نام مولفه ها</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>42</td>
<td>تراظن‌های مقاله‌ای در فرم‌های غیرقابل پردازش</td>
</tr>
<tr>
<td>46</td>
<td>صورتهای سود و زیان و سود و زیان اپاشته مقایسه‌ای در فرم‌های غیرقابل پردازش</td>
</tr>
<tr>
<td>36</td>
<td>صورت‌های گشک‌گذاری مقایسه‌ای در فرم‌های غیرقابل پردازش</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>تراظن‌های مقایسه‌ای در فرم‌های با قابلیت پردازش اطلاعات</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>صورت‌های سود و زیان و سود و زیان اپاشته در فرم‌های با قابلیت پردازش اطلاعات</td>
</tr>
<tr>
<td>1</td>
<td>صورت‌های میان دوره‌ای در فرم‌های غیرقابل پردازش</td>
</tr>
<tr>
<td>14</td>
<td>صورتهای میان دوره‌ای در فرم‌های قابل پردازش</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>یاد‌آوری ونده‌ای هنری یا لیست آن</td>
</tr>
<tr>
<td>27</td>
<td>گزارش‌های سال‌ها یا لیست آن</td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>تغییرات مالی</td>
</tr>
<tr>
<td>17</td>
<td>گزارش‌های تحلیلی و آماری / مقایسه‌ای</td>
</tr>
<tr>
<td>22</td>
<td>گزارش عمکبرده هنری مدریب به جمعم</td>
</tr>
<tr>
<td>35</td>
<td>اطلاعات مربوط به پیش‌بینی سود/ هزینه</td>
</tr>
<tr>
<td>30</td>
<td>اطلاعات بازار سهام شامل قیمت و حجم سهام مبادله شده</td>
</tr>
<tr>
<td>26</td>
<td>اطلاعات مربوط به پرداختهای سرمایه‌گذاری ها</td>
</tr>
<tr>
<td>20</td>
<td>اطلاعات و تصمیمات مجموع</td>
</tr>
<tr>
<td>21</td>
<td>اطلاعات مالی‌ای</td>
</tr>
<tr>
<td>13</td>
<td>فرم 1- اولین پیش‌بینی در آماده‌سازی سهم</td>
</tr>
<tr>
<td>19</td>
<td>فرم 2- پیش‌بینی در آماده‌سازی سهم در مقاطع شهابه و تعیین پوشه</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>فرم 3- صورت سود و زیان و سود (زبان اپاشته)</td>
</tr>
<tr>
<td>9</td>
<td>فرم 4- اطلاعات و صورت‌های مالی مبتدیات ای</td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>صورت‌های مالی تعیین شده بر اساس سطح عمومی قیمت‌ها</td>
</tr>
<tr>
<td>12</td>
<td>خط مشی‌های منابع انسانی</td>
</tr>
</tbody>
</table>

\[ ICDI = \sum \frac{A}{B} \]
جامعه و نمونه آماری

جامعه آماری این تحقیق کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است که با توجه به
ویژگی‌های زیر انتخاب شده است:

1) قبل از سال 1386 در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده باشند.
2) اطلاعات مالی شرکت در دوره مطالعه در دسترس باشد.

جامعه آماری این تحقیق با توجه به موارد پیش‌گرفته شیل 399 شرکت گردید. برای انتخاب نمونه، ابتدا صنایع را
مشخص کردیم. تعداد کل صنایع بر اساس تقسیم‌بندی‌های موجود سازمان بورس اوراق بهادار تهران 38 صنعت بوده که
با توجه به کم بودن تعداد شرکت‌ها در بخش از صنایع، صنایع به تعداد 4 شرکت در صورت همخوانی با سایر صنایع، در
آن صنایع ادغام شده در گروه ساخت و گذر از جامعه آماری حذف گردیدند. بر این اساس صنایع کشاورزی، دامپروری،
دباغی و پردازی چرم، مجموعات کالایی، مجموعات چوبی، انتشار و چاپ و تکنیک، سایر صنایع گیری پژوهی و
ایرانی، سایر و سایر حمل و نقل، میلیمان و مجموعات دیگر، پیمان‌کاری صنعتی، رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن،
خدمات فنی و مهندسی، حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات و فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای کنتری بی‌گاشته
شدند. تعداد صنایع با یافتن ماندن با توجه به حذف و ادغام های انجام شده 16 صندلی کرده‌است. سپس با استفاده از فرمول
حجم نمونه و به روش تصادفی طبقه بندی نمونه ای شامل 100 شرکت مناسب به تعداد شرکت‌های هر صنعت،
انتخاب شد. دوره زمانی تحقیق سال 1386 بوده است.

شبه جرم آوری داده‌ها (فرآیند استخراج اطلاعات):

روش‌های جمع آوری اطلاعات بطور کلی روشهای کتابخانه‌ای و روشهای میدانی است. در این پژوهش، در
بخش ابتدایی و پیش‌نگرفته تحقیق از روشهای کتابخانه‌ای و در بخش اصلی پژوهش، به منظور جمع آوری داده‌ها، از
روش میدانی استفاده شده است. همچنین اطلاعات مورد نیاز برای آزمون فرضیات تحقیق از طریق مراجعه به صورت‌های
مالی و یادداشت‌های همراه شرکت‌های بورسی، و سایت‌های شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و
پایگاه‌های اطلاع‌رسانی بارز مراسمی ایران جمع آوری شده است.

روش تجزیه و تحلیل داده‌ها

برای آزمون فرضیات 1 و 2 تحقیق از آزمون معنی‌داری ضربی همبستگی خطی پیرسون برای انجام بررسی دقیق و به
منظور روش‌های ابتدایی ارزیابی منجر شد، با استفاده از یخ القاص برای آزمون فرضیات تحقیق و به منظور گزینش
فرضیه‌ها، احتمال خطای نوع اول 0.05 در نظر گرفته و هر یک از فرضیه‌ها در سطح این خطای آزمون می‌شود.

پس از اجرای آزمون رگرسیون خطی فرضیات زیرنبایی رگرسیون اعم از همگن بودن واریانس‌ها نرمال بودن
ماده و استقلال ماده‌ها را مورد بررسی قرار می‌گیرد. برای بررسی همبستگی واریانس‌ها نمودار مانده‌های
رگرسیون (\textit{Q-Q plot}) در مقابل مقادیر آرورده شده (\textit{y}) را همزمان نموده که بدون روند بودن شکل حاصل، می‌تواند حاکی از
تایید فرض همبستگی واریانس‌ها از نمودار استقلال نرمال مقادیر مانده‌های

با آزمون تیکوی برای پیشرفت کلمه‌گروه استیم‌نوف استفاده شده و برای بررسی فرض استقلال

مانده‌ها از آماره دورین واتس‌ن استفاده می‌گردد.
چنانچه هر‌چه فرض فوق برقرار باشد می‌توان به نتایج حاصل از تجزیه و تحلیل رگرسیون خطی استناد کرد.

از آزمون معناداری ضریب همبستگی برای آزمون معناداری ضریب همبستگی دو متغیر مستقل و وابسته استفاده می‌شود. برای بررسی فرضیه چهار همبستگی یک عدد خاص از دو مقطع مطالعه قرار گرفته است، به منظور بررسی تاثیر متغیر مستقل (رود متغیر وابسته) از تجزیه و تحلیل وابستگی یکی طرفه استفاده می‌کنیم، با توجه به این که در این تحقیق شرکت‌ها بر اساس نوع شرکت به 16 گروه تقسیم گردیده‌اند، بیان آماری فرضیه چهارم به صورت زیر می‌باشد:

\[ H_0 : \mu_1 = \mu_2 = \ldots = \mu_6 \]

هدف آزمون‌های زیربرای جزئی تجزیه و تحلیل وابستگی، از آزمون مقایسه‌های چندگانه استفاده می‌شود. این فرض بر اساس فرض نرمال بودن منحنی وابستگی از نمو دارد. پراکنش مقادیر خطاهای نمونه با آزمون کولموگوروف اسپیرنف استفاده می‌شود. فرض استقلال منحنی با استفاده از آزمون‌گشته (Levene) بررسی می‌گردد و برای بررسی همبستگی بین وابستگی، از آزمون‌ون‌پاژینه استفاده می‌شود.

برای تجزیه و تحلیل و بررسی عمیق‌تر داده‌های حاصل از تجزیه و تحلیل وابستگی، از آزمون مقایسه‌های چندگانه استفاده می‌شود.

در نهایت روش هر چندام از فرضیه‌های اول تا چهارم، تأثیر متغیر مستقل، روي هر یک از متغیرهای مستقل بازش می‌شود. در صورتی که ممکن است تأثیر هریک از متغیرهای مستقل بر متغیر وابسته با وجود متغیرهای دیگر، تفاوت داشته باشد که منظور تکمیل تحقیق از مدل رگرسیون خطی چندگانه استفاده می‌شود. 

در تجزیه و تحلیل چندگانه، متغیر مستقل بر متغیر وابسته از مدل‌گذاری و در صورتی به معنی بودن، از مدل خارج می‌شود و تنها متغیرهای مستقل در مدل باقی می‌مانند که با متغیر وابسته ارتباط معناداری دارند. در نهایت می‌توان بر اساس متغیرهای مستقل مدل رگرسیونی را بر اساس نمود که مدل کلی آن به این صورت می‌باشد:

\[ y = b_0 + b_1 x_1 + b_2 x_2 + \ldots + b_n x_n \]

در این مدل \( b_0 \) عرض از میدا خط رگرسیون و \( b_1, b_2, \ldots, b_n \) متغیرهای مستقل \( x_1, x_2, \ldots, x_n \) ضرایب متغیرهای مستقل و \( b_0 \) مدل رگرسیونی می‌باشد.

نتایج تحقیق

بررسی و بررسی باسته شاخص بخش اول که در مجموعه سال 1384 تا 151 شرکت یعنی فقط 36 درصد از شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران، دارای وابسته بوده‌اند در حالی‌که در مجموعه 1387 پایان داده به 374 شرکت (85 درصد) افزایش یافته است که یعنی تعریف‌ریز ظرف 374 درصدی طی این سال و میانگین بیش از 9 درصدی می‌باشد.

نتایج آزمون فرضیه اول:

بین اندازه شرکت و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معنادار وجود دارد.
این فرضیه در صدد بررسی معناداری بودن اثر اندازه شرکت بر انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت می‌باشد. برای بررسی ارتباط بین میزان انتشار اینترنتی (درصد انتشار) و اندازه شرکت (گارتنم جمع دارایی‌ها) از آزمون معناداری ضریب همبستگی خلو پرسون استفاده می‌شود. این آزمون در سطح 5 درصد بیانگر این است که رابطه معناداری و معنادار با دقیقه 49/4 درصد بین میزان انتشار اینترنتی و اندازه شرکت حاصل می‌شود(0/001).<p>

با افزایش اندازه شرکت، میزان انتشار اینترنتی آنها با دقیقه 49/4 افزایش می‌یابد. به عبارت دیگر ضریب همبستگی بین درصد انتشار و مقدار نیاز به پرسون افزایش یافته درصد انتشار (H<sub>0</sub> : ρ = 0) و بزرگی است نباید با آطمانی 95/0 وجود ارتباط مستقیم و معناداری بین دو متغیر مورد تایید قرار نمی‌گیرد.

نتایج آزمون فرضیه دوم:

بین بازده حقوق صاحبان سهام (سودآور) و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معناداری وجود دارد.

نتایج آماری نشان می‌دهد ضریب همبستگی خلو پرسون بین درصد انتشار و بازده حقوق صاحبان سهام (ROE) 0/19/000 درصد باشد و مقدار احتمال مربوط به بررسی معناداری آن (H<sub>0</sub> : ρ = 0) برای 0/001 عادی است که که به معنی 95/0 وجود ارتباط مستقیم و معناداری بین دو متغیر مورد تایید قرار نمی‌گیرد.

نتایج آزمون فرضیه سوم:

بین اهم شرکت و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معناداری وجود دارد.

نتایج آماری نشان می‌دهد ضریب همبستگی خلو پرسون بین درصد انتشار و نیاز بهدی برای 0/27/000 معناداری و وجود دارد. آزمون معناداری ضریب همبستگی خلو پرسون در سطح 5 درصد نشان می‌دهد که رابطه بین درصد انتشار اینترنتی و نیاز بهدی معنادار است(0/005). بنابراین با اطمینان 95/0 درصد با افزایش میزان نیاز بهدی، میزان انتشار اینترنتی اطلاعات به طور معناداری با دقیقه 27/9 درصد کاهش می‌یابد.

دربررسی فرضیات زیرناپایه رگرسیون خلو در هر یک از فرضیات 1 تا 3، نمودار پراکنش باقیمانده های استاندارد شده در مقابل پیش بینی استاسدادار شده رویداد مشاهده شده و تقارن مشاهدات حول خط قرارگرفته بنابراین همگی واریانس باقیمانده ها را می‌توان مورد تایید قرار دهد. مقدار احتمال مربوط به آزمون کولموگروف استنبورف به ترتیب برای 0/65/0 و 0/66/0 بوده که از 0/001 بزرگتر است نباید با اطمینان 95/0 برای مورد تایید قرار می‌گیرد. مقدار آماره دورین واتسون برای 0/1/91/0 و 0/2/02/0 گردیده که با توجه به نزدیکی آنها به عدد 2 می‌توان استقلال باقیمانده ها را نپذیرفم.

نتایج آزمون فرضیه چهارم:

بین نوع صنعت و انتشار اطلاعات مالی از طریق اینترنت، رابطه معناداری وجود دارد.

توجهی و تحلیل واریانس یکطرفه در سطح خطا 5 درصد نشان می‌دهد که بطور منسوب میزان انتشار اینترنتی اطلاعات شرکت‌ها در سطح مختلف انواع صنایع، تفاوت معناداری دارد(0/001). به عبارت دیگر، در سطح اطمینان 95/0 درصد، نوع صنعت، تأثیر معناداری روی افشا اطلاعات از طریق اینترنت دارد.
نتایج مربوط به آزمون چند دامنه در سطح حالت 5 درصد بیانگر این است که صنایع به لحاظ انتشار
یا انتشار اطلاعات تفاوت معناداری باهم دارند. به طورکلی، بیشترین میزان اطلاعات مالی از طریق انتشار به
ترتیب، به صنایع 1 و 2 می‌رسد. موارد پشتیبانی از این مفاهیم تحقیق با آزمون کلموپسکوف اسیبیرنف است. مقدار مورد تایید قرار می‌گیرد. مقدار اعمال آزمون
برای استاندارد با اطلاعات 95% نمونه بودن این استقلال با اطلاعات ها را مورد تایید قرار داده می‌شود. در تحقیق اعمال آزمون
(2005) زیرگر است برای استاندارد با اطلاعات 95% نمونه بودن این استقلال با اطلاعات ها را مورد تایید قرار داده می‌شود. مقدار اعمال آزمون لون 14/000 گردیده که با توجه به زیرگر بودن نسبت به 0/0، می‌توان فرض
همگن بودن واریانس را گزارش کرد.

تجزیه و تحلیل مدل رگرسیونی
بررسی رابطه بین متغیرهای مستقل (نسبت به‌دهی، تکمیلی طبیعی جمع دارایها، بازده حقوق صاحبان سهام و نوع
صنعت) و متغیر ارتباطی (میزان افسانه خودکاری)، با توجه به مدل اصلی زیربیانی می‌شود:

\[ Y = \beta_0 + \beta_1 x_1 + \beta_2 x_2 + \beta_3 x_3 + \beta_4 \text{TYPE1} + \ldots + \beta_{18} \text{TYPE15} + \varepsilon_0 \]

مدل رگرسیون ذکر شده، درصد انتشار اینترنتی (Y) شرکت‌های نرخ‌های به صورت تابعی از انتشار اینترنتی طبیعی
جمع دارایها (x1)، بهره حقوق صاحبان سهام (x2)، سبب بهداشت (x3) و نوع صنعت (x4) (TYPE1 TYPE15) نشان
می‌دهد. چگونگی تاثیر کلی از متغیرهای مستقل تاثیرگذار بر میزان انتشار اینترنتی با صفر فرض کرد ضریب عادی
مورد آزمون قرار گرفته که وجود شباهت‌های معناداری بین ۱۴/۰ بهینه در مدل مدل
از متغیرهای نزدیک گهانی می‌تواند به میزان تأثیر آنها بر گزارش‌های مالی اینترنتی باشد.

برای تهیه مدل مناسب از روش سپر (Backward استفاده کردیم. ضریب تبعیضی مدل اولیه برای 0/050 گرده و
به معنی یا است که حدود 95 درصد از تغییرات متغیر پاسخ (درصد انتشار اینترنتی) بوسیله متغیرهای مستقل
طبیعی جمع دارایها، بهره حقوق صاحبان سهام، سبب بهداشت و نوع صنعت) قابل توصیف است. مقدار اعمال مربوط به
امامه فیشر برای بررسی فرضیه صفری آماری منبب بر عدم کفایت مدل (0) = 0/000 که برای
از 0/000 است که از 0/000 چک گر است. با اطلاعات 95% فرضیه صفر در می‌شود. به عبارت دیگر کفایت مدل
مورد تایید قرار می‌گیرد. مدل برآورد شده نسبت با استاندارد با اطلاعات از

\[ Y = -0.485 + 0.062 x_1 + 0.048 x_2 - 0.166 x_3 + 0.127 \text{TYPE1} + \ldots + 0.083 \text{TYPE15} + \varepsilon_0 \]

بعد از برآورش این

مدل با توجه به وجود تعداد زیاد متغیرهای مستقل غیر معنی دار در مدل، بعد از انجام 16 مرحله حذف متغیرهای غیر
معنی دار، در نهایت مدل نهایی برآورش شده به صورت زیر مشخص شد:

\[ Y = -0.532 + 0.073 x_1 - 0.238 x_3 \]
این مدل دارای ضریب تعیینی برای ۴/۴۷۳ می‌باشد و بدانید که حدود ۴۴٪ از تغییرات متغیر پاسخ (میزان انتشار اینترنتی) بوسیله متغیرهای مستقل (لگاریتم طبقی جمع داراییها و نسبت بهره) قابل توصیف است. مقدار احتمال مربوط به آماره برای بررسی فرض صفر آماری می‌باشد که از کمتر از یک هزارم می‌باشد که از ۰/۰۵، کوچک‌تر از ۱/۰ درصد فرض صفر در میانشود و با آماره، کمتر از یک هزارم می‌باشد که از ۰/۰۵ کوچک‌تر از ۱/۰ درصد فرض صفر در میانشود. (میزان انتشار اینترنتی) کمتر از ۱/۰، کوچک‌تر از ۱/۰ درصد فرض را در نتیجه ارتباط معنی‌داری در نظر می‌گیرد به همین‌گونه و در نتیجه ارتباط معنی‌داری ۹۵٪ درصد فرض در نتیجه ارتباط معنی‌داری در نظر می‌گیرد.

در نهایت با توجه به نتایج مدل نهایی می‌توان گفت از بین متغیرهای مستقل مورد بررسی تنها دو متغیر لگاریتم طبقی جمع داراییها (اندازه شرکت) و نسبت بهره بر انتشار اینترنتی تاثیر قابل ملاحظه‌ای دارد که در این بین، لگاریتم طبقی جمع داراییها (اندازه شرکت) و نسبت بهره بر انتشار اینترنتی تاثیر قابل ملاحظه‌ای دارد.

خلاصه و نتیجه‌گیری

تحقیقات قبلی انجام گرفته در این زمینه بسیار متفاوت است. میجیل و همکاران (۲۵)، حسین و همکاران (۲۱)، خالد و همکاران (۲۳)، خالد و همکاران (۲۴) و امیریک و ماکو (۶)، لیمر، جانسون، و بادوی مورگان (۱۸)، برزان و هوریگان (۱۱)، لیمر و تالرک (۱۹) مطابقت دارد. اما با وجود این، برخی از محققین هم از این مسئله می‌دانند و همکاران (۲۱)، مارسون و لنو (۲۲) و کراون و مارستون (۱۶)، هنگ ارتباط معناداری میان انتشار اطلاعات مالی و نوع صنعت مشاهده نکرده‌اند.

محدوده‌ی تحقیق

۱ - اگرچه در این تحقیق سعی شده است تا به‌هیچ‌گونه شکل‌یکان، تمام اطلاعات موجود در وبسایت هر شرکت پوشش داده شده و بطور کامل ارزیابی شرد اما ممکن است تا خواسته برخی اطلاعات از دید محقق پنهان گردده و در قلم افتد را باشد.

۲ - محدودیت زمانی در انتخاب نمونه‌ها و محدودیت در بررسی متغیرها و عوامل این احتمال را به وجود می‌آورد که عوامل دیگری غیر از آن‌چه در این تحقیق مورد بررسی قرار گرفته‌اند، در میزان و محتوای اطلاعات منتشر شده از طریق اینترنت، موثور باشد.

۳ - جانشین حقوق صاحبان سهام شرکتی عدید نسبت به معنی باشد، تاثیر مخرج کسر بر نسبت، قابل ملاحظه‌خواه بوده و به نحوی که قابل ملاحظه‌خواهی آن را بین دو عوامل قابل ملاحظه‌خواهی انتخاب شدند که دارای ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام مبتنی بر بهره وارزش دفتری در سال ۱–۱۰ به نسبت باشد. لذا این اثبات احتمال عدم انتخاب اطلاعات مرتبه به نحوه‌های مذکور در نتایج تحقیق، باعث می‌شود نظر قرار گیرد.

۴ - تحقیق در دوره زمانی ۱۳۸۶ و در پورس نهران صورت گرفته است لذا نتایج تحقیق به دوره‌های دیگر و در مکان‌های دیگر با اختیار صورت گیرد.

منابع و مآخذ

۱ - ابتینی، پیمان و ماردی، فردی‌نی. (۱۳۸۶). گزارشگری وابسته‌ی اقتصادی در اینترنت، فصلنامه حسابرسی، سال نهم، شماره ۹۳، زمستان.

۲ - تحقیق، علی و ملکیان، استفنی‌پار. (۱۳۷۷). جامعیت گزارش‌های سالانه و ویژه‌گی همایی مالی شرکت‌های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهداشت تهران، بررسی، حسابداری و حسابرسی، شماره ۲۲.