

بررسی تاثیر کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری اقلام تعهدی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

علی طر خورانی^۱

سید موسی محمدی*^۲

میثم عسکری^۳

تاریخ دریافت: ۱۳۹۹/۰۶/۰۱ تاریخ چاپ: ۱۳۹۹/۰۶/۳۰

چکیده

کیفیت گزارشگری مالی سبب پیش بینی بهتر جریان های نقدی آتی شرکت برای سرمایه گذاران و سایر استفاده کنندگان صورتهای مالی می شود. با توجه به آنکه حسابداری و اقتصاد دارای تاثیرات متقابل بر یکدیگرند، سطح کیفیت گزارشگری مالی دارای تاثیرات اقتصادی است. در این پژوهش سعی شده است تاثیر کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری اقلام تعهدی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گیرد. پس از طراحی شاخص های ارزیابی متغیرها، اطلاعات معاملات انجام شده در دوره پژوهشی پنج ساله ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷ از سازمان بورس اوراق بهادار و نرم افزار ره آورد نوین و سایت Codal.ir جمع آوری گردید. نمونه آماری مشتمل بر ۲۲۳ شرکت می باشد که با روش حذف سیستماتیک انتخاب شده است که در مجموع ۱۱۱۵ سال - شرکت بودند. این پژوهش از لحاظ هدف کاربردی و از لحاظ ماهیت، یک پژوهش توصیفی با تأکید بر روابط همبستگی است. علاوه بر این، در حوزه مطالعات پس رویدادی قرار می گیرد. جهت تجزیه و تحلیل داده ها و آزمون فرضیه تحقیق از نرم افزار Eviews 10 استفاده شده است. آنچه در جمع بندی و نتیجه گیری کلی آزمون فرضیه تحقیق می توان عنوان کرد، این است که کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری اقلام تعهدی تاثیر معناداری دارد. نتایج به دست آمده در این پژوهش با مستندات اشاره شده در چارچوب نظری تحقیق و ادبیات مالی مطابقت دارد.

واژگان کلیدی

کیفیت گزارشگری مالی، قیمت گذاری اقلام تعهدی، بورس اوراق بهادار تهران.

^۱ دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد تفرش، تفرش، ایران (tarkhoraniali@yahoo.com)

^۲ مربی گروه حسابداری، دانشکده علوم انسانی، دانشگاه آزاد اسلامی واحد تفرش، تفرش، ایران (* نویسنده مسئول: mohamadi_moosa@yahoo.com)

^۳ استادیار گروه ریاضیات، دانشکده علوم پایه، دانشگاه آزاد اسلامی واحد تفرش، تفرش، ایران (maysam.askari@gmail.com)

۱. مقدمه

گزارشگری مالی یکی از منابع اطلاعاتی در دسترس بازارهای سرمایه است که انتظار می‌رود نقش مؤثری در توسعه سرمایه‌گذاری و افزایش کارایی آن ایفا کند. افزایش کیفیت گزارشگری مالی ابزاری برای ایفای مسئولیت پاسخگویی به نیازهای جامعه است. با همه این تفسیرها، کیفیت گزارشگری مالی مفهومی چند بعدی است و تعریفی وجود ندارد که همگان نسبت به آن اتفاق نظر داشته باشند (کیانی و آقایی، ۱۳۹۵). کیفیت گزارشگری مالی سبب پیش‌بینی بهتر جریان‌های نقدی آتی شرکت برای سرمایه‌گذاران و سایر استفاده‌کنندگان صورتهای مالی می‌شود. با توجه به آنکه حسابداری و اقتصاد دارای تاثیرات متقابل بر یکدیگرند، سطح کیفیت گزارشگری مالی دارای تاثیرات اقتصادی است. سودمندی صورتهای مالی یا سایر گزارش‌های مالی، از کیفیت گزارشگری مالی تاثیر می‌پذیرد که در آن ثبات رویه و صراحت اطلاعات، جنبه‌های اساسی کیفیت به شمار می‌آیند (کردستانی و رحیمی، ۱۳۹۰). کیفیت گزارشگری مالی ضوابطی است که اطلاعات مفید و سودمند را از سایر اطلاعات تفکیک می‌کند و سودمندی اطلاعات مالی را ارتقا می‌دهد (نوروش، ۱۳۷۷). واضح است قانون‌گذاران و سرمایه‌گذاران برای داشتن گزارشگری مالی با کیفیت بالا هم عقیده اند؛ زیرا اعتقاد غالب بر این است که کیفیت گزارشگری مالی مستقیم روی بازارهای سرمایه اثر می‌گذارد (کردستانی و رحیمی، ۱۳۹۰). از سوی دیگر سود جاری نیز برای سرمایه‌گذاران مفید است زیرا توانایی آنها برای پیش‌بینی سود آتی را بالا می‌برد (فرانسیس و اسمیت^۱، ۲۰۰۵). سود از دو جزء تشکیل شده است؛ جریان‌های نقدی و اقلام تعهدی که به واسطه حسابدار یا ذی حساب ایجاد شده است. از آنجایی که جریان‌های نقد تحقق یافته ممکن است دارای مشکلات زمانبندی و تطابق باشد. این امر توانایی نسبی جریان‌های نقد را در انعکاس عملکرد شرکت کاهش می‌دهد (دی چاو^۲ و همکاران، ۱۹۹۸). شواهد نشان داده است که اقلام تعهدی توانایی سود را برای منعکس کردن عملکرد شرکت بهبود می‌بخشند؛ بنابراین سود شاخص بهتری از عملکرد است زیرا استفاده از اقلام تعهدی این امکان را برای واحد تجاری فراهم می‌کند تا بر اساس اصل شناسایی درآمد، درآمد زمانی شناسایی می‌شود که واحد تجاری همه یا بخش عمده خدمات مربوط به مبادله را انجام داده و با اطمینان معقولی بتواند وجوه نقد را وصول کند و طبق اصل تطابق در همان دوره ای که درآمد را شناسایی کرده، هزینه‌های مستقیم مربوط به آن درآمد را نیز شناسایی کند (دی چاو، ۱۹۹۴).

باتوجه به اهمیت کیفیت گزارشگری مالی که ذکر شد و اهمیت فراوان اقلام تعهدی و همچنین نبود پژوهشی در مورد بررسی تاثیر کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت‌گذاری اقلام تعهدی در جامعه آماری موردنظر، انجام این تحقیق ضروری به نظر می‌رسد.

۲. مبانی نظری و ادبیات پژوهش

کیفیت گزارشگری مالی

گزارش‌های مالی با کیفیت بعنوان گزارش‌هایی که کامل، بیطرفانه و عاری از خطا هستند و اطلاعات مفیدی را برای پیش‌بینی موقعیت اقتصادی و عملکرد شرکت ارائه می‌دهند تعریف می‌شود (گینور^۳ و همکاران، ۲۰۱۶). اخیراً محققان نقش کیفیت گزارشگری مالی در کارایی سرمایه‌گذاری را مورد توجه قرار داده اند. هرچه کیفیت گزارشگری مالی بالاتر

¹ Francis & Smith

² Dechow

³ Gaynor

باشد مدیر بیشتر پاسخگو بوده و تحت نظارت بهتر خواهد بود و ممکن است تقارن اطلاعاتی و به دنبال آن گزینش نامناسب و مخاطرات اخلاقی کاهش یابد و این موضوع می تواند مشکلات مربوط به سرمایه گذاری بیش از حد و کمتر از حد را کاهش دهد. گزارشگری مالی از طریق چندین مکانیزم می تواند این نقش را بازی کند. نخست اطلاعات حسابداری با کیفیت می تواند عدم تقارن اطلاعاتی بین سرمایه گذاران را کاهش داده و نقدشوندگی بازار سرمایه را افزایش دهد. در نتیجه از این طریق هزینه های تامین مالی ناشی از انتخاب نادرست کاهش داده و فرآیند تامین مالی و قبول پروژه های سرمایه گذاری با بازده بالا تسهیل شوند؛ بنابراین افزایش کیفیت گزارشگری مالی منجر به کاهش هزینه های تامین مالی شده و به صورت مستقیم کارایی سرمایه گذاری را افزایش می دهد. دوم اطلاعات حسابداری نه تنها به صورت مستقیم در قراردادهای پاداش مدیران مورد استفاده قرار می گیرد، بلکه یک منبع اطلاعاتی مهم بوده که توسط ذینفعان برای نظارت بر مدیران مورد استفاده قرار می گیرد تا مسائل نمایندگی بین آنها و مدیران محدود شود. سوم در بین منابع اطلاعاتی نامتجانس شرکت ها اطلاعات حسابداری می تواند یک نقش نظارتی در بازار سهام داشته باشد تا از این طریق مسائل نمایندگی بین ذینفعان و مدیران کاهش، ظرفیت نظارتی ذینفعان افزایش، انتخاب پروژه ها بهبود و هزینه های تامین مالی کاهش یابند که در نهایت این منجر به کارایی سرمایه گذاری می شود (بایدل و هیلاری^۴، ۲۰۰۶؛ لی و وانگ^۵، ۲۰۱۰).

اقلام تعهدی

اقلام تعهدی تفاوت بین سود حسابداری و جریان وجوه نقد حاصل از عملیات را بیان می کند. بدین معنی که اقلام تعهدی بزرگ نشان دهنده فزونی سود گزارش شده نسبت به جریان وجوه نقد تولید شده توسط شرکت می باشد. این تفاوت نتیجه قیود حسابداری می باشد که چه زمانی درآمد و هزینه باید شناسایی شوند (اصل تحقق درآمد و اصل تطابق). اقلام تعهدی را می توان به اجزای اختیاری و غیر اختیاری تفکیک کرد. اجزای اختیاری اقلام تعهدی عبارت از اقلامی است که مدیریت می تواند کنترل هایی بر روی آنها اعمال کند. اجزای غیر اختیاری اقلام تعهدی عبارت از اقلام تعهدی است که مدیریت نمی تواند بر روی آنها کنترلی اعمال نماید. نقش اقلام تعهدی اختیاری و غیر اختیاری و نحوه گزارش آن در ارزش-گذاری بازار منجر به جلب توجه زیادی در ادبیات حسابداری شده است. گرچه اکثر تحقیقات انجام شده درباره اقلام تعهدی اختیاری و غیر اختیاری بر نقش منفی آنها تاکید نموده اند (مدیریت سود فرصت طلبانه)، برخی از تحقیقات بر آثار مثبت آنها تاکید داشته اند (علامت دهی عملیات) (بیات و کارگر، ۱۳۹۶). باتوجه به طرق مختلفی که مدیران از اقلام تعهدی اختیاری استفاده می کنند، گوی^۶ و همکاران (۱۹۹۶) پیشنهاد نمودند که محققان به هنگام انتخاب نمونه برای شناسایی و مطالعه نقش اقلام تعهدی اختیاری، مشوق ها و انگیزه های مدیران را نیز مدنظر قرار دهند. به هر حال مطالعات اندکی به صورت مستقیم شرایطی را آزموده اند که مدیران انگیزه هایی قوی برای علامت دهی اطلاعات محرمانه خود به سرمایه گذاران خارجی دارند.

⁴ Biddle & Hilary

⁵ Li & Wang

⁶ Guay

۱-۲. پیشینه پژوهش

چن و جیانژین گونگ^۷ (۲۰۱۹)، در پژوهشی به بررسی "تاثیر قابلیت مقایسه صورتهای مالی بر کیفیت گزارشگری مالی و قیمت گذاری اقلام تعهدی" پرداختند. نتایج تحقیق آنها نشان داد که قابلیت مقایسه دوره قبل به کیفیت بالای گزارشگری مالی بستگی دارد. همچنین قابلیت مقایسه همبستگی مثبتی با دقت پیش‌بینی‌های مدیریت دارد. علاوه بر این زمانی که قابلیت مقایسه دوره قبل بالاتر است اقلام تعهدی اختیاری دوره جاری همبستگی مثبت کمتری با بازده دوره کنونی دارد و نیز همبستگی منفی کمتری با بازده آینده دارند.

کانیا نورچولیس^۸ (۲۰۱۶) در پژوهشی با عنوان "تاثیر کیفیت گزارشگری مالی بر عدم تقارن اطلاعاتی و اثرات آن بر کارایی سرمایه‌گذاری" به این نتیجه دست یافت که کیفیت گزارشگری مالی بر عدم تقارن اطلاعاتی تأثیری نمی‌گذارد و اطلاعات نامتقارن در شرکت‌های بورسی اندونزی تأثیری بر کارایی سرمایه‌گذاری ندارد.

ساهن^۹ و همکاران (۲۰۱۶) به این موضوع پرداختند که با افزایش قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری، مدیریت سود واقعی و مبتنی بر اقلام تعهدی چه تغییری خواهند کرد؟ نتایج و یافته‌های پژوهش نشان می‌دهد که با افزایش قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری یک شرکت با شرکت دیگر، مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی اختیاری کاهش یافته ولی مدیریت سود واقعی افزایش می‌یابد.

رامالین جیقودا^{۱۰} و همکاران (۲۰۱۳)، در تحقیقی به بررسی "نقش کیفیت گزارشگری مالی در کاهش آثار محدودکننده تقسیم سود بر تصمیمات سرمایه‌گذاری" پرداختند و نشان دادند که افزایش کیفیت گزارشگری مالی از طریق اقلام تعهدی موجب کاهش آثار منفی تقسیم سود بر سرمایه‌گذاری‌ها می‌گردد. همچنین نتایج تحقیق آنها بیانگر آن است که تأثیر تعدیل‌کننده کیفیت گزارشگری مالی بر روی سرمایه‌گذاری‌های از نوع تحقیق و توسعه و شرکت‌های دارای فرصت‌های رشد بالاتر، قوی‌تر بوده است و نقش تعدیل‌کننده کیفیت گزارشگری مالی برای شرکت‌هایی که سیاست تقسیم سود داشته‌اند، چشمگیرتر از شرکت‌هایی بوده که سیاست افزایش تقسیم سود داشته‌اند.

بایدل و همکاران (۲۰۰۹) در تحقیقی درباره ارتباط کیفیت گزارشگری مالی با کارایی سرمایه‌گذاری، به تبیین این موضوع پرداختند که کیفیت گزارشگری مالی، کارایی سرمایه‌گذاری در اقلام سرمایه‌ای را بر اثر کاهش عدم تقارن اطلاعات در نتیجه، عواملی چون گزینش نادرست یا خطر اخلاقی، افزایش داده و به کاهش سرمایه‌گذاری بیشتر و کمتر از حد منجر می‌گردد. یافته‌های آنها مؤید این مطلب بود که همبستگی مثبت یا منفی میان کیفیت گزارشگری مالی و سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی بیشتر است که محیط عملیاتی آنها مستعد سرمایه‌گذاری کمتر از حد یا سرمایه‌گذاری بیش از حد است. این نتایج بیانگر آن است که وجود مکانیسمی میان گزارشگری مالی و کارایی سرمایه‌گذاری می‌تواند تنش میان این دو را که عمدتاً از خطر اخلاقی و گزینش نادرست نشأت می‌گیرد و کارایی سرمایه‌گذاری را مختل می‌نماید، کاهش می‌دهد.

⁷ Chen & Jianxin Gong

⁸ Kania Nurcholisah

⁹ Sohn

¹⁰ Ramalin Gegowda

۳. روش شناسی پژوهش

این پژوهش از لحاظ هدف کاربردی و از لحاظ ماهیت، یک پژوهش توصیفی با تأکید بر روابط همبستگی است، زیرا از یک طرف وضع موجود را بررسی می کند و از طرف دیگر، رابطه بین متغیرهای مختلف را با استفاده از تحلیل رگرسیون، تعیین می نماید. علاوه بر این، در حوزه مطالعات پس رویدادی (استفاده از اطلاعات گذشته) قرار می گیرد و مبتنی بر اطلاعات واقعی صورتهای مالی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سایر اطلاعات واقعی است که با روش استقرایی به کل جامعه آماری قابل تعمیم خواهد بود.

۳-۱. جامعه مطالعاتی و نمونه آماری

جامعه آماری این پژوهش تعداد شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در پایان سال ۱۳۹۷ می باشد که برابر ۸۱۰ شرکت بوده است.

پیش فرض ها:

- ۱- تعداد شرکت هایی که اطلاعات مالی آنها ناقص است. (۲۹۳)
 - ۲- تعداد شرکت هایی که دوره مالی آنها تغییر کرده است. (۸)
 - ۳- به دلیل ماهیت متفاوت درآمدها و هزینه ها، تعداد شرکت هایی که سرمایه گذار بوده اند (۲۸)
 - ۴- تعداد شرکت هایی که جزو صنایع بانکی و بیمه هستند. (۳۹)
 - ۵- به منظور همگن شدن نمونه آماری، تعداد شرکت هایی که سال مالی آنها به ۱۲/۲۹ ختم نمی شود (۲۱۹)
- جمع جامعه مورد مطالعه: ۲۲۳

بنابراین با توجه به موارد بند ۱ الی ۵ تعداد ۲۲۳ شرکت به عنوان نمونه تحقیق و با روش حذف سیستماتیک انتخاب شدند و برای هر متغیر این پژوهش تعداد ۱۱۱۵ داده-سال، جهت آزمون فرضیه های آماری محاسبه شده است.

۳-۲. مدل تحقیق

در تحقیق حاضر با توجه به سوال اصلی تحقیق که عبارت است از اینکه آیا کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری ارقام تعهدی تاثیر معنادار دارد؟ فرضیه زیر طراحی شده است:

کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری ارقام تعهدی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تاثیر معناداری دارد.

مدل رگرسیونی:

$$TA_{it} = \gamma_0 + \gamma_1 FRQ_{it} + \gamma_2 OPCYCLE_{it-1} + \gamma_3 INSTIT_{it-1} + \gamma_4 BIGN_{it} + \gamma_5 SIZE_{it} + \gamma_6 BTM_{it} + \gamma_7 ROA_{it} + \gamma_8 LEV_{it} + \gamma_9 \Delta REV_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

که در آن:

FRQ_{it} = کیفیت گزارشگری مالی (مستقل)

TA_{it} = قیمت گذاری اقلام تعهدی (وابسته)

$OPCYCLE_{it-1}$ = چرخه عملیاتی شرکت (کنترلی)

$INSTIT_{it-1}$ = مالکیت نهادی (کنترلی)

$BIGN_{it}$ = اندازه موسسه حسابرسی (کنترلی)

$SIZE_{it}$ = اندازه شرکت (کنترلی)

BTM_{it} = نسبت ارزش دفتری به بازار (کنترلی)

ROA_{it} = بازده دارایی ها (کنترلی)

LEV_{it} = اهرم مالی (کنترلی)

ΔREV_{it} = تغییرات درآمد فروش (کنترلی)

it = خطای مدل

۳-۳. شیوه اندازه گیری متغیرهای پژوهش

FRQ_{it} = کیفیت گزارشگری مالی (مستقل)

برای اندازه گیری کیفیت گزارشگری مالی شاخص ها و معیارهای مختلفی از قبیل کوتاری^{۱۱} و همکاران (۲۰۰۵)، کازنیک^{۱۲} (۱۹۹۹)، مک نیکلز و استابن^{۱۳} (۲۰۰۸) ارائه شده است که در این پژوهش به منظور اندازه گیری کیفیت گزارشگری مالی از اقلام تعهدی اختیاری تعدیل شده بر مبنای عملکرد که توسط کوتاری و همکاران (۲۰۰۵) ارائه شده است استفاده می شود:

$$TAccr_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 \left(\frac{1}{Assets_{i,t-1}} \right) + \alpha_2 \Delta Rev_{i,t} + \alpha_3 PPE_{i,t} + \alpha_4 ROA_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad (2)$$

که در این رابطه TA معرف مجموع اقلام تعهدی است که به صورت زیر قابل محاسبه است:

$$TA_{i,t} = (\Delta CA_{i,t} - \Delta CASH_{i,t} - \Delta CL_{i,t} + \Delta STDEBT_{i,t} - DEPN_{i,t}) \quad (3)$$

در مدل های فوق خواهیم داشت:

$TA_{i,t}$: کل اقلام تعهدی شرکت i در سال t.

$\Delta CA_{i,t}$: تغییر دارایی های جاری شرکت i در سال t.

$\Delta CASH_{i,t}$: تغییرات وجه نقد شرکت i در سال t.

$\Delta CL_{i,t}$: تغییرات بدهی ه جاری شرکت i در سال t.

¹¹ Kothari

¹² Kasznik

¹³ McNichols & Stubben

$\Delta STDEBT_{i,t}$: تغییرات تسهیلات کوتاه مدت یا حصه جاری شرکت i در سال t .

$DEPN_{i,t}$: هزینه استهلاک دارایی های مشهود و نامشهود شرکت i در سال t .

همچنین

$Assets_{i,t-1}$: دارایی های ابتدای دوره شرکت i در سال t .

$TAccr_{i,t}$: کل اقلام تعهدی شرکت i در سال t تقسیم بر دارایی های ابتدای دوره.

$\Delta Rev_{i,t}$: تغییر سالانه درآمدهای عملیاتی تقسیم بر کل دارایی ای ابتدای دوره.

$PPE_{i,t}$: اموال، ماشین آلات و تجهیزات شرکت i در سال t تقسیم بر دارایی های ابتدای دوره.

$ROA_{i,t}$: بازده دارایی ها برای شرکت i در سال t تقسیم بر دارایی های دای دوره.

باقیمانده رگرسیون فوق، بیانگر اقلام تعهدی اختیاری می باشد که برحسب صنعت به صنعت و داده های ترکیبی باید محاسبه گردد. قدرمطلق ارزش های اقلام تعهدی اختیاری در منفی یک ضرب می گردد؛ بنابراین ارزش های بالاتر بیانگر کیفیت گزارشگری مالی بالاتر است (تقی زاده خانقاه و زینالی، ۱۳۹۴؛ کوتاری و همکاران، ۲۰۰۵).

$$DisAccr = -|\varepsilon_{i,t}|$$

$TA_{i,t}$ = قیمت گذاری اقلام تعهدی (وابسته)

در پژوهش حاضر، مشابه پژوهش های چی پوریدو و اسپاتیس^{۱۴} (۲۰۱۴)، دی چاو و همکاران (۱۹۹۵) و ابراهیمی (۱۳۸۹) از مدل جونز تعدیل شده برای محاسبه اقلام تعهدی اختیاری و غیر اختیاری استفاده شده است. در مدل جونز تعدیل شده کل اقلام تعهدی به شرح زیر محاسبه می گردند:

$$TA_{i,t} = (\Delta CA_{i,t} - \Delta CASH_{i,t} - \Delta CL_{i,t} + \Delta STDEBT_{i,t} - DEPN_{i,t}) \quad (۳)$$

که در آن:

$TA_{i,t}$: کل اقلام تعهدی شرکت i در سال t .

$\Delta CA_{i,t}$: تغییرات دارایی های جاری شرکت i در سال t .

$\Delta CASH_{i,t}$: تغییرات وجه نقد شرکت i در سال t .

$\Delta CL_{i,t}$: بایرانیات بدهی های جاری شرکت i در سال t .

$\Delta STDEBT_{i,t}$: تغییرات تسهیلات کوتاه مدت یا حصه جاری شرکت i در سال t .

$DEPN_{i,t}$: هزینه استهلاک دارایی های مشهود و نامشهود شرکت i در سال t .

متغیرهای کنترلی:

$OPCYCLE_{i,t-1}$ = چرخه عملیاتی شرکت عبارتست از میانگین حسابهای دریافتی تقسیم بر فروش بعلاوه میانگین

موجودی کالا تقسیم بر بهای تمام شده کالای فروش رفته ضرب در ۳۶۵ (گونگ و همکاران، ۲۰۰۹). $INSTIT_{i,t-1}$

¹⁴ Tsipouridou & Spathis

مالکیت نهادی شرکت i در سال $t-1$ که برابر است با نسبت سهام تحت تملک بانک‌ها و بیمه‌ها، هلدینگ‌ها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق بازنشستگی، شرکت تامین سرمایه و صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سازمان‌ها و نهادهای دولتی و شرکت‌های دولتی به کل سهام منتشره شرکت (ادیبی و مرادی، ۱۳۹۶).

$BIGN_{it}$ = اندازه موسسه حسابرسی شرکت i در سال t که اگر موسسه حسابرسی کننده سازمان حسابرسی باشد این متغیر برابر یک قرار می‌گیرد و در غیر این صورت برابر صفر است (ادیبی و مرادی، ۱۳۹۶).

$SIZE_{it}$ = بابر است با اندازه شرکت i در سال t که برابر است با لگاریتم طبیعی کل دارایی‌ها (ادیبی و مرادی، ۱۳۹۶).

BTM_{it} = این متغی شاخصی برای سنجش فرصت‌های رشد شرکت و معادل لگاریتم طبیعی نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار سهام در پایان سال مالی است (گونگ و همکاران، ۲۰۰۹).

ROA_{it} = بازده دارایی‌ای شرکت i در سال t که برابر است با نسبت سود خالص به دارایی‌ها (ادیبی و مرادی، ۱۳۹۶).

LEV_{it} = اهرم مالی شرکت i در سال t که برابر است با نسبت بدهی‌ها به دارایی‌ها (ادیبی و مرادی، ۱۳۹۶).

ΔREV_{it} = برابر است با تغییرات درآمد فروش شرکت i بین سالهای t و $t-1$ (آقایی و همکاران، ۱۳۹۷).

۳-۴. روش جمع آوری داده‌ها

روش گردآوری اطلاعات در این تحقیق روش کتابخانه‌ای است. مباحث تئوریک پژوهش از مسیر مطالعه منابع، نشریات؛ منابع داخلی و خارجی موجود در کتاب‌ها و استفاده از اینترنت جمع‌آوری شده است. جمع‌آوری اطلاعات با استفاده از اطلاعات اولیه شرکت‌ها بوده است؛ یعنی اطلاعات و داده‌های مورد نیاز تحقیق کلاً از روش کتابخانه‌ای، با استفاده از نرم‌افزار ره‌آوردنویس و با مراجعه به سازمان بورس اوراق بهادار تهران و مطالعه صورتهای مالی اساسی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی سالهای ۱۳۹۲-۱۳۹۷ بدست آمده‌اند. در این باره علاوه بر مطالعه صورتهای مالی اساسی، اطلاعات مربوط به صورتهای مالی از سایت اطلاعاتی بورس مورد استفاده قرار گرفته است.

۳-۵. روش تجزیه و تحلیل داده‌ها

داده‌های اولیه تحقیق پس از استخراج در قالب نرم افزار اکسل مورد دسته‌بندی و مرتب سازی قرار می‌گیرد و در نهایت تجزیه و تحلیل اطلاعات و آزمون فرضیات تحقیق با استفاده از نرم افزار ۱۰ EViews انجام می‌شود.

۴. یافته‌های پژوهش

۴-۱. شاخص‌های توصیفی متغیرها

قبل از این که به آزمون فرضیه پژوهش پرداخته شود، متغیرهای پژوهش به صورت خلاصه در جدول شماره ۱ مورد بررسی قرار می‌گیرد.

جدول ۱. آمار توصیفی متغیرهای مورد بررسی شرکت ها

تغییرات درآمد فروش	اهرم مالی	بازده دارایی ها	نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار سهام	اندازه شرکت	اندازه موسسه حسابرسی	مالکیت نهادی	چرخه عملیاتی	کیفیت گزارشگری مالی	قیمت گذاری اقلام تعهدی	
Δ Revenue	Leverage	Return On Assets	Book To Market	Size	BigN	Institutional Ownership	Operation Cycle	Financial Reporting Quality	Total Accruals	
0/152510	0/598363	0/105146	-0/903631	14/39022	0/185776	0/637903	276/0768	-0/084589	44531/84	میانگین
0/117230	0/589470	0/076000	-0/870200	14/28921	0/000000	0/728000	240/4999	-0/060730	13675/00	میانه
1/176420	1/363410	0/602460	0/276210	18/15827	1/000000	0/971100	1023/276	-0/004050	4468926/	ماکسیمم
-0/426610	0/209010	-0/233920	-2/169050	11/67153	0/000000	0/011100	51/69893	-0/395150	-3130242	مینیمم
0/286660	0/186751	0/133059	0/519732	1/212165	0/389209	0/279079	164/8835	0/078987	506006/1	انحراف معیار
0/685898	0/363478	1/134986	-0/135134	0/288504	1/615852	-0/732144	1/228757	-1/653030	1/224846	چولگی
3/586865	3/331538	4/868678	2/411721	2/942988	3/610976	2/232222	5/053578	5/859559	21/05054	کشیدگی
۶۸۹	۶۸۹	۶۸۹	۶۸۹	۶۸۹	۶۸۹	۶۸۹	۶۸۹	689	۶۸۹	مشاهدات

جدول شماره ۱ در بردارنده اصلی ترین شاخص های مرکزی و پراکندگی است. میانگین که نشان دهنده نقطه تعادل و مرکز ثقل توزیع بوده و شاخص خوبی برای نشان دادن مرکزیت داده هاست، برای متغیر قیمت گذاری اقلام تعهدی ۴۴۵۳۱/۸۴ است. میانه یکی دیگر از شاخص های مرکزی می باشد که وضعیت جامعه را نشان می دهد و نشان می دهد که نیمی از داده ها کمتر از این مقدار و نیمی دیگر بیشتر از این مقدار هستند همچنین یکسان بودن مقدار میانگین و میانه نشان دهنده نرمال بودن این متغیر می باشد که برای متغیر قیمت گذاری اقلام تعهدی ۱۳۶۷۵ است. شاخص های پراکندگی، معیاری برای تعیین میزان پراکندگی داده ها از یکدیگر یا میزان پراکندگی آنها نسبت به میانگین است. انحراف معیار یکی از مهم ترین شاخص های پراکندگی است که برای متغیر قیمت گذاری اقلام تعهدی ۵۰۶۰۰۶/۱ می باشد. میزان عدم تقارن منحنی فراوانی را چولگی می نامند. اگر ضریب چولگی صفر باشد، جامعه کاملاً متقارن است و چنانچه این ضریب مثبت باشد، چولگی به راست و اگر ضریب منفی باشد چولگی به چپ دارد. مقدار ضریب چولگی برای قیمت گذاری اقلام تعهدی مثبت می باشد که نشان می دهد چوله به راست می باشد. شاخص پراکندگی میزان کشیدگی یا پخی منحنی فراوانی نسبت به منحنی نرمال استاندارد را برجستگی یا کشیدگی می نامند. اگر کشیدگی حدود صفر باشد، یعنی منحنی فراوانی از لحاظ کشیدگی وضع متعادل و نرمالی دارد، اگر این مقدار مثبت باشد منحنی برجسته و اگر منفی باشد منحنی پهن می باشد. در این پژوهش برای تمام متغیرها کشیدگی مثبت می باشد.

۴-۲. بررسی نرمال بودن متغیرهای پژوهش

در این پژوهش با استفاده از آزمون جارک - برا نرمال بودن متغیر وابسته آزمون شده است. از آن جایی که نرمال بودن متغیر وابسته به نرمال بودن باقیمانده‌های الگو می‌انجامد، لازم است قبل از برازش الگو، نرمال بودن آن کنترل شود.

جدول ۲. بررسی نرمال بودن متغیرهای پژوهش

متغیر	آزمون جارک - برا	سطح معنی داری
قیمت گذاری اقلام تعهدی	۹۵۲۶/۰۸۵	۰/۰۰۰۰۰۰
کیفیت گزارشگری مالی	۵۴۸/۵۳۳۴	۰/۰۰۰۰۰۰
چرخه عملیاتی	۲۹۴/۴۴۸۶	۰/۰۰۰۰۰۰
مالکیت نهادی	۷۸/۴۷۷۷۱	۰/۰۰۰۰۰۰
اندازه موسسه حسابداری	۳۱۰/۵۴۳۷	۰/۰۰۰۰۰۰
اندازه شرکت	۹/۶۵۱۴۰۸	۰/۰۰۰۸۰۲۱
نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار سهام	۱۲/۰۳۲۱۴	۰/۰۰۲۴۳۹
نرخ بازده دارایی‌ها	۲۴۸/۱۷۵۸	۰/۰۰۰۰۰۰
اهرم مالی	۱۸/۳۲۶۹۱	۰/۰۰۰۱۰۵
نرخ تغییرات درآمد فروش	۶۳/۹۱۱۴۶	۰/۰۰۰۰۰۰

بر اساس مقادیر ارائه شده در جدول شماره ۲ از آنجایی که مقدار سطح معناداری متغیر قیمت گذاری اقلام تعهدی کمتر از ۵ درصد است، بنابراین نرمال بودن متغیر تایید می‌شود؛ بنابراین متغیر قیمت گذاری اقلام تعهدی از توزیع نرمال برخوردار نمی‌باشد اما طبق قضیه حد مرکزی اگر تعداد داده‌ها زیاد باشد (بالای ۳۰ داده)، توزیع داده‌ها نرمال است و می‌توانیم از آزمون‌های پارامتریک استفاده کنیم.

۴-۳. آزمون مانایی متغیرهای پژوهش

قبل از تخمین الگو لازم است مانایی (پایایی) متغیرها مورد بررسی قرار بگیرد. یک متغیر، وقتی ماناست که میانگین، واریانس و ضرایب خودهمبستگی آن در طول زمان ثابت باقی بماند. به طور کلی اگر مبدا زمانی یک متغیر، تغییر کند و میانگین و واریانس و کواریانس آن تغییری نکند، در آن صورت متغیر ماناست و در غیر این صورت متغیر، نامانا خواهد بود. در پژوهش حاضر برای تشخیص مانایی از آزمون ADF فیشر استفاده شده است.

جدول ۳. نتایج آزمون مانایی متغیرهای پژوهش

نتیجه	تفاضل مرتبه		آماره ADF فیشر	متغیرها
	اول	سطح معنی داری		
I(0)		۰/۰۰۰۰	۵۷۲/۷۴۶	کیفیت گزارشگری مالی
I(0)		۰/۰۲۰۵	۴۵۳/۴۸۰	چرخه عملیاتی
I(0)		۰/۰۰۰۰	۶۶۹/۱۸۱	مالکیت نهادی
I(0)		۰/۰۰۰۰	۸۹۶/۶۲۵	اندازه شرکت
I(0)		۰/۰۰۰۱	۴۴۵/۴۱۲	نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار سهام
I(۱)	۰/۰۰۰۰	۰/۸۹۶۳	۳۷۴/۳۱۴	نرخ بازده دارایی ها
I(0)		۰/۰۰۰۰	۵۴۱/۴۹۱	اهرم مالی
I(0)		۰/۰۰۰۰	۵۳۰/۲۲۵	نرخ تغییرات درآمد فروش
I(0)		۰/۰۰۰۰	۶۲۸/۶۱۵	قیمت گذاری اقلام تعهدی

همان طور که ملاحظه می شود سطح معنی داری آزمون ریشه واحد در همه متغیرها غیر از بازده دارایی ها کمتر از ۰/۰۵ و نشان می دهد که از مرتبه صفر I(0) و در سطح مانا هستند این بدان معنی است که میانگین و واریانس متغیرها در طول زمان و کوواریانس متغیرها بین سال های ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷ ثابت بوده است و متغیر بازده دارایی ها با یک بار تفاضل گیری پایا می شود. این متغیر انباشته از مرتبه یک یا I(1) خواهد بود. در نتیجه استفاده از این متغیر در مدل باعث به وجود آمدن رگرسیون کاذب نمی شود.

۴-۴. آزمون های تشخیصی در داده های ترکیبی

برای تعیین روش تخمین، آزمون F لیمر و هاسمن برای مدل کلی انجام شده است. نتایج آزمون به شرح زیر می باشد:

جدول ۴. نتایج آزمون F لیمر و هاسمن

نتیجه	سطح معنی داری	آزمون هاسمن	نتیجه	سطح معنی داری	آزمون اف لیمر	مدل اصلی
اثرات تصادفی	۰/۴۲۲۲	۹/۱۶۵۳۰۴	تابلویی	۰/۰۰۶۴	۱/۳۴۴۰۵۲	

همان طور که ملاحظه می شود آزمون F لیمر نشان می دهد مشاهداتی که احتمال آزمون آنها بیشتر از ۵ درصد باشد یا به عبارت دیگر آماره آزمون آنها کمتر از آماره جدول باشد، از روش تلفیقی استفاده می شود و برای مشاهداتی که احتمال آزمون آنها کمتر از ۵ درصد است، برای تخمین الگو از روش داده های تابلویی استفاده خواهد شد. با توجه به نتایج بدست آمده، روش داده های تابلویی برای مدل های کلی پذیرفته شده است. از طرفی آزمون هاسمن نشان می دهد مشاهداتی که احتمال آزمون آنها بیشتر از ۵ درصد باشد، اثرات تصادفی و برای مشاهداتی که احتمال آزمون آنها کمتر از ۵ درصد است، اثرات ثابت خواهد بود. با توجه به نتایج بدست آمده اثرات این مدل تصادفی می باشد.

۴-۵. خلاصه تجزیه و تحلیل فرضیه

کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری اقلام تعهدی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تاثیر معناداری دارد.

جهت اظهار نظر در باره فرضیه، مدل زیر تعریف می گردد:

$$TA_{it} = \gamma_0 + \gamma_1 FRQ_{it} + \gamma_2 OPCYCLE_{it-1} + \gamma_3 INSTIT_{it-1} + \gamma_4 BIGN_{it} + \gamma_5 SIZE_{it} + \gamma_6 BTM_{it} + \gamma_7 ROA_{it} + \gamma_8 LEV_{it} + \gamma_9 \Delta REV_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

جدول ۵. خلاصه نتایج الگوی فرضیه با استفاده از روش پانل دیتا طی سال های ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷

نتیجه	سطح معناداری	آماره-t	خطای استاندارد	ضرایب	متغیرها	
بی معنی	0/7385	-	262779/0	-87745/18	γ_0	عرض از مبدأ
مثبت	0/0001	3/859258	233350/5	900559/7	Financial Reporting Quality	کیفیت گزارشگری مالی
بی معنی	0/4861	0/696935	54487/63	37974/36	BIGN	اندازه موسسه حسابرسی
بی معنی	0/4518	0/752832	38155/35	28724/55	Book To Market Value	نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار سهام
بی معنی	0/6637	-	74735/15	-32513/97	Institutional Ownership	مالکیت نهادی
بی معنی	0/0539	1/931079	115202/7	222465/4	Leverage	اهرم مالی
بی معنی	0/5080	0/662232	121/1555	80/23307	Operation Cycle	چرخه عملیاتی
مثبت	0/0001	3/995307	64566/83	257964/3	Δ Revenue	تغییرات درآمد فروش
مثبت	0/0000	7/060653	161322/2	1139040/	Return on Assets	بازده دارایی ها
بی معنی	0/8005	-	17990/29	-4547/016	Size	اندازه شرکت
	۱۱/۱۲۴۰۶	آماره F		۰/۱۲۸۵۰۰		ضریب تعیین
	۰/۰۰۰۰۰۰	سطح معناداری		۰/۱۱۶۹۴۹		ضریب تعیین تعدیل شده
		۱/۷۶۷۵۳۹		دوربین واتسون		

نتایج حاصل از تخمین نشان می دهد که احتمال آماره t برای ضرایب متغیرهای کیفیت گزارشگری مالی، تغییرات درآمد فروش و بازده دارایی ها کمتر از ۵ درصد است؛ لذا ارتباط فوق از لحاظ آماری معنی دار می باشد و احتمال آماره t برای ضریب ثابت و ضرایب متغیرهای اندازه شرکت، مالکیت نهادی، اندازه موسسه حسابرسی، نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار سهام، اهرم مالی و چرخه عملیاتی بیشتر از ۵ درصد است. از این رو ضریب برآوردی متغیرهای فوق از لحاظ آماری معنی دار نمی باشد؛ بنابراین با اطمینان ۹۵ درصد این متغیرها در مدل رگرسیونی بی معنی می باشند. ضریب تعیین تعدیل شده قدرت توضیح دهندگی متغیر مستقل را نشان می دهد که قادر است به میزان ۱۱/۶۹ درصد تغییرات متغیر وابسته را توضیح دهد. احتمال آماره F بیانگر این است که کل مدل از لحاظ آماری معنی دار می باشد. با توجه به فرضیه چون متغیر

کیفیت گزارشگری مالی در مدل معنی دار می باشد بنابراین کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری اقلام تعهدی تاثیر گذار است.

۵. بحث و نتیجه گیری

" کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری اقلام تعهدی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تاثیر معناداری دارد."

با توجه به آزمون ها و تحلیل هایی که از راه رگرسیون و همبستگی در بخش های قبلی انجام شد و بر اساس نتایج حاصل از بررسی فرضیه، به این نتیجه رسیدیم که کیفیت گزارشگری مالی شرکت، نرخ بازده دارایی های شرکت و نرخ تغییرات درآمد فروش شرکت بر قیمت گذاری اقلام تعهدی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تاثیر معناداری دارند، لذا این فرضیه در حالت کلی پذیرفته می شود و می توان گفت کیفیت گزارشگری مالی بر قیمت گذاری اقلام تعهدی تاثیر گذار است.

۱-۵. پیشنهادات کاربردی

۱. باتوجه به اهمیت بالای اقلام تعهدی در میزان سود و تشخیص عملکرد شرکت ها، لازم است شرکت ها کیفیت گزارشگری مالی خود را بالا برده تا به نوبه خود بر قیمت گذاری اقلام تعهدی تاثیر مثبت گذاشته و به نفع سهامداران و مدیریت رفتار شود.

۲. با توجه به تاثیر مثبت و معنادار نرخ تغییرات فروش و نرخ بازده دارایی های شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بر قیمت گذاری اقلام تعهدی شان، لازم است تا سهامداران و سایر استفاده کنندگان اطلاعات این شرکت ها متوجه تاثیر متغیرهای مذکور بر سهام و تصمیم گیری هایشان باشند.

۲-۵. پیشنهاداتی برای پژوهش های آتی

۱. با توجه به اینکه شرکتهای حاضر در یک صنعت به دلیل داشتن موقعیت و سهم بازار متفاوت الزاماً متحمل شدت رقابت یکسانی نیستند، به طوریکه شرکت های پیشگام معمولاً با رقابت کمتری در مقایسه با سایر رقبا (شرکت های پیرو) مواجه اند، انجام تحقیق حاضر به تفکیک شرکتهای پیشگام و پیرو و مقایسه آن با نتایج صنعت می تواند موضوع تحقیق دیگری باشد.

۲. برای افزایش روایی نتایج این قبیل تحقیقات در تحقیقات بعدی می توان از نمونه بزرگتری استفاده کرد.

۳. با توجه به اینکه در این مورد تحقیق های جامعی در کشور صورت نگرفته است، پیشنهاد می گردد که این تحقیق در بازه زمانی بیشتری (بلندمدت) بررسی و آزمون شود.

۳-۵. محدودیت های تحقیق

در تمام تحقیقاتی که صورت می گیرد، محدودیت ها جزء لاینفک تحقیق هستند؛ زیرا همین محدودیت ها هستند که زمینه را برای تحقیقات آتی و جدید فراهم می سازد. این تحقیق نیز از این قاعده مستثنی نبود.

۱. انتخاب شرکت های نمونه از بین شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، تسری نتایج به شرکت های غیر بورس را غیر ممکن کرده است.

۲. وجود نوسانات قیمت و تورم در سال‌های اخیر عامل دیگری است بر روی نتیجه پژوهش اثرگذار بوده است.
۳. با توجه به اینکه نمونه آماری در این تحقیق براساس صنعت انتخاب نگردیده است، ممکن است نتایج این تحقیق در صنایع مختلف متفاوت باشد.
۴. درباره ی این تحقیق عوامل دیگری از جمله عوام کلان اقتصادی و سیاسی و تورش‌های رفتاری سرمایه‌گذاران حقیقی وجود دارد که از دسترس محقق خارج بوده است، این عوامل می‌توانند بر نتایج تحقیق اثرگذار باشند؛ لکن اثر این عوامل در این تحقیق در نظر گرفته نشده است.

۶. منابع و مآخذ

۱. ادیبی، شیرین و مرادی، زهرا، (۱۳۹۶)، "بررسی تاثیر قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری بر مدیریت سود"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد دماوند.
۲. آقائی، کریم، عبدالرحیمیان، محمدحسین، فلاح تفتی، محمدعلی، (۱۳۹۷)، "تاثیر گذاری کیفیت گزارشگری مالی بر رابطه بین قابلیت مقایسه صورت مالی و نگهداشت وجه نقد"، کنفرانس بین‌المللی مطالعات بین‌رشته‌ای در مدیریت و مهندسی، دانشگاه تهران، موسسه پژوهشی مدیریت مدبر.
۳. تقی زاده خانقاه و زینالی، م (۱۳۹۴)، "نقش کیفیت گزارشگری مالی در کاهش اثرهای محدودکننده تقسیم سود بر سرمایه‌گذاری شرکت‌ها در مراحل چرخه عمر"، بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، شماره ۲، صص ۱۶۱-۱۸۲.
۴. کارگر، رامین، بیات، علی، (۱۳۹۶)، "مروری جامع بر مفهوم ارقام تعهدی و مدل‌های سنجش آن"، اولین کنفرانس ملی رویکردهای نوین در علوم مدیریت، اقتصاد و حسابداری.
۵. کردستانی، غلامرضا، رحیمی، مصطفی، (۱۳۹۰)، "بررسی عوامل تعیین‌کننده انتخاب سطح کیفیت گزارشگری مالی و اثرات اقتصادی آن در بازار سرمایه"، پژوهش‌های تجربی حسابداری مالی، سال اول، شماره اول، ۹۱-۶۷.
۶. کیانی، آیدین، آقایی، محمدعلی، (۱۳۹۵)، "ارزیابی سودمندی معیارهای اندازه‌گیری کیفیت گزارشگری مالی بر رشد آتی در فرایند چرخه حیات شرکت‌ها"، پژوهش‌های کاربردی در گزارشگری مالی، سال پنجم، شماره ۹، ۷۱۵-۷۲۸.
۷. نوروش، ایرج، (۱۳۷۷)، "رابطه بین کیفیت گزارشگری مالی و تعداد حسابداران آموزش دیده در واحدهای تجاری پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، شماره ۲۴ و ۲۵، ۳۳-۸.
8. Biddle, G., Hilary, G., (2006), "Accounting Quality and Firm-Level Capital Investment", The Accounting Review 81, PP. 963- 982.
9. Chen, A., Jianxin Gong, J., (2019), "Accounting comparability, Finanacial reporting quality and pricing of accruals", Journal of Advances in accounting.
10. Dechow, P. M., Sloan, R. G., and Sweeney, A. P, (1995), "Detecting Earnings Management", Accounting Review, 70 (2), 193-225.
11. Dechow, P.M. , (1994) , "Accounting earnings and cash flows as a measure of firm performance, The role of accruals", Journal of Accounting and Economics, 18 (1): 3-42.
12. Dechow, P.M., Kothari, S.P. and Watts, R.L., (1998), "The relation between earnings and cash flows", Journal of Accounting and Finance , 25: 133-168.

13. Francis J. & S. Micheal. (2005), "A Re-Examination of the Persistence of Accruals and Cash Flow", *Journal of Accounting and Economics*, 43, 413-451.
14. Gaynor LI, Kelton AN Mercer MO, Yohn TE, (2016), "Understanding the relation between financial reporting quality and audit quality", *Auditing: a Journal of Practice & Theory*, 35: 1-22.
15. Gong, Guojin; Laura, Li Yue; and Xie Hong, (2009), "The Association between Management Earning Forecast Errors and Accruals" *The Accounting Review*, Vol. 84, No. 2, pp. 497-530.
16. Kasznik RO, (1999), "On the association between voluntary disclosure and earnings management", *Journal of Accounting Research*, 37: 57-81.
17. Kothari S.P, Leone AN, Wasley CH, (۲۰۰۵), "Performance matched discretionary accrual measures", *Journal of Accounting and Economics*, ۳۹: ۱۶۳-۱۹۹.
18. Li, Q., Wang, T, (2010), "Financial Reporting Quality and Corporate Investment Efficiency: Chinese Experience", *Nankai Business Review International*, 1(2), PP. 197-213.
19. McNichols MA, Stubben ST, (2008), "Does earnings management affect firms' investment decisions?", *American Accounting Association*, 83: 1571—1603.
20. Nurcholisah, Kania, (2016), "The effects of financial reporting quality on information asymmetry and its impact on investment efficiency", *International Journal of Economics, Commerce and Management*, United Kingdom, Vol. IV, Issue 5.
21. Ramalin gegowda, S., Wang, CH. & Yu, Y. (2013), "The Role of financial reporting quality in mitigating the constraining effect of dividend policy on investment decisions", *The Accounting Review*, 88 (3): 1007–1039.
22. Tsipouridou, M. & Spathis, C. (2014), "Audit Opinion and Earnings Management: Evidence from Greece", *Accounting Forum*, 38 (1), 38-54.



The Effect of Financial Reporting Quality on Pricing of Accruals in TSE

Ali Tarkhorani¹

Moosa Mohammadi^{*2}

Meysam Askari³

Date of Receipt: 2020/08/22 Date of Issue: 2020/09/20

Abstract

The Financial Reporting Quality helps to better predict the company's future cash flows for investors and other users of financial statements. Given that accounting and economics have interactions with each other; the quality level of financial reporting has economic effects. In this study, the effect of Financial Reporting Quality on the Pricing of Accruals in Companies Listed on the Tehran Stock Exchange (TSE) has been investigated. After designing the variables evaluation indicators, trading information conducted during the five-year research period from 1393 to 1397 From the Stock Exchange Organization and the software of Rahvard novin and Codal site was collected. The statistical sample consists of 223 companies that have been selected by the systematic removal method that were 1115 company - year overall. This research is a descriptive research in terms of applied purpose and in terms of nature with emphasis on correlation relations. In addition, it falls within the scope of post-event studies. Eviews software has been used to analyze the data and test the research hypotheses. What can be considered in total summing up and conclusion of the study hypotheses is that the Financial Reporting Quality has a significant effect on the Pricing of Accruals. The results achieved in this study corresponded to the documents mentioned in the theoretical framework and financial literature.

Keyword

Financial Reporting Quality, Pricing of Accruals, Tehran Stoke Exchange

1. Faculty of Humanities, Islamic Azad University, Tafresh, Iran (tarkhoraniali@yahoo.com).
2. Department of Accounting, Faculty of Humanities, Islamic Azad University, Tafresh, Iran (*Corresponding Author: mohamadi_moosa@yahoo.com).
3. Department of Mathematics, Faculty of science, Islamic Azad University, Tafresh, Iran (maysam.askari@gmail.com).

پژوهشگاه علوم انسانی و مطالعات فرهنگی
پرتال جامع علوم انسانی