



## The Impact of Sustainability Reporting Disclosure and Accounting Information Comparability on Profit Continuity

**Hanieh Hekmat \*** 

\*Corresponding Author, Assistant Prof., Department of Accounting, Faculty of Social Sciences and Economics, Alzahra University, Tehran, Iran. E-mail: h.hekmat@alzahra.ac.ir

**Ali Rahmani** 

Prof., Department of Accounting, Faculty of Social Sciences and Economics, Alzahra University, Tehran, Iran. E-mail: rahmani@alzahra.ac.ir

**Samira Movaffagh** 

Ph.D. Candidate, Department of Accounting, Faculty of Social Sciences and Economics, Alzahra University, Tehran, Iran. E-mail: s.movaffagh@alzahra.ac.ir

### Abstract

#### Objective

The importance of sustainability and the need for transparent, comparable performance reports have grown significantly. Companies are increasingly recognizing the necessity of sustainability reporting to offer valuable insights into their economic, social, and environmental impact. Sustainability reporting is also essential for building trust with stakeholders, including investors, customers, employees, and the broader community. Therefore, ensuring the accuracy and reliability of the information presented in sustainability reports has become a fundamental concern for organizations. Sustainability reporting enables companies to identify and address sustainability risks, manage their profits more effectively, improve their international rankings, and foster global interactions. Furthermore, the comparability of accounting information allows stakeholders to discern differences and similarities in financial data, facilitating more informed decision-making processes. These aspects are vital for maintaining continuous profitability in corporations. Consequently, this study aims to provide empirical evidence on the impact of sustainability reporting disclosure

**Citation:** Hekmat, H., Rahmani, A. & Movaffagh, S. (2025). The Impact of Sustainability Reporting Disclosure and Accounting Information Comparability on Profit Continuity. *Accounting and Auditing Review*, 32(1), 95- 116. (in Persian)



and the comparability of accounting information on profit sustainability in companies listed in the Iranian capital market.

### **Methods**

The study's statistical population consists of all companies listed on The Tehran Stock Exchange (TSE) and Farabourse Securities Market (OTC) i.e. over-the-counter, within the Iranian capital market. After applying the necessary filters, data was gathered quarterly on 96 companies across 12 different industries. The required data was extracted from financial statements, explanatory notes to the financial statements, interpretative reports, and board of directors' reports. Financial data was collected quarterly over four years, from 2019 to 2022, encompassing a total of 1536 company data points. The selected statistical sample accounted for approximately 40% of the total market value. To test the research hypotheses, the Generalized Least Squares (GLS) method was employed, providing a robust framework for analyzing the relationship between sustainability reporting and profit sustainability, as well as the comparability of accounting information.

### **Results**

The research findings indicate a significantly positive relationship between sustainability reporting disclosure and profit continuity. This relationship underscores the importance of transparency in sustainability practices and the positive impact it can have on a company's financial stability. The first hypothesis, which posited a significant relationship between sustainability reporting and profit continuity, confirmed. The findings also revealed no significant relationship between the comparability of accounting information and profit continuity, leading to the rejection of the second hypothesis. This suggests that while transparency in sustainability reporting is crucial, the mere comparability of financial statements does not necessarily translate to sustained profits.

### **Conclusion**

The results of this study highlight a significantly positive relationship between the disclosure of sustainability reports and the sustainability of company profits. Firms that transparently publish their sustainability reports are more likely to achieve consistent and sustainable profitability. Addressing sustainability issues can improve a company's performance and contribute to a more sustainable society overall. Conversely, the research results indicate that there is no significant relationship between the comparability of accounting information and profit sustainability. In other words, simply having similar financial statements does not guarantee the sustainability of profits. Profit sustainability may be influenced by a variety of other factors that are not directly related to the comparability of accounting information, such as market conditions, management practices, and external economic factors. These findings underscore the complexity of achieving sustained profitability and the need for a multifaceted approach that includes transparency in sustainability practices.

**Keywords:** Comparability, Profit continuity, Sustainability, Transparency.

## تأثیر افشای گزارشگری پایداری و مقایسه‌پذیری اطلاعات حسابداری بر تداوم سود

هانیه حکمت\*

\* نویسنده مسئول، استادیار، گروه حسابداری، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران. رایانامه: h.hekmat@alzahra.ac.ir

علی رحمانی

استاد، گروه حسابداری، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران. رایانامه: rahmani@alzahra.ac.ir

سمیرا موفق

دانشجوی دکتری، گروه حسابداری، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران. رایانامه: s.movaffagh@alzahra.ac.ir

### چکیده

**هدف:** در دنیای امروز، توجه به پایداری و ارائه گزارش‌های شفاف و قابل مقایسه از عملکرد شرکت‌ها، اهمیتی فزاینده یافته است. از یک سو گزارشگری پایداری، به ارائه اطلاعات مربوط به عملکرد اقتصادی، اجتماعی و زیست‌محیطی شرکت‌ها می‌پردازد. این گزارش‌ها به عنوان ابزار کلیدی برای جلب اعتماد ذی‌نفعان ایفای نقش می‌کنند. از این رو، تضمین کیفیت و اعتبار اطلاعات مندرج در گزارش‌های پایداری، به دغدغه‌ای اساسی برای سازمان‌ها تبدیل شده است. گزارشگری پایداری ضمن اینکه به شرکت‌ها در شناخت ریسک‌های پایداری و مدیریت سود کمک می‌کند، باعث بهبود رتبه شرکت‌ها در سطح بین الملل و افزایش تعاملات بین‌المللی می‌شود. از سوی دیگر، مقایسه‌پذیری اطلاعات حسابداری، امکان شناسایی و درک تفاوت‌ها و شباهت‌های موجود در مجموعه داده‌های مالی را برای ذی‌نفعان فراهم می‌کند و به آن‌ها در اتخاذ تصمیمات آگاهانه کمک شایانی می‌کند. این دو موضوع، در تداوم سود شرکت‌ها نقشی کلیدی ایفا می‌کنند. بر اساس آنچه بیان شد، هدف از این مطالعه، ارائه شواهد تجربی در خصوص تأثیر افشای گزارشگری پایداری و مقایسه‌پذیری اطلاعات حسابداری بر تداوم سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه ایران است.

**روش:** جامعه آماری پژوهش کلیه شرکت‌های بورسی و فرابورسی پذیرفته شده در بازار سرمایه ایران است که پس از اعمال فیلترهای مطرح شده، اطلاعات ۹۶ شرکت بورسی و فرابورسی در ۱۲ صنعت مختلف به صورت فصلی گردآوری شد. داده‌های مورد نیاز از صورت‌های مالی، یادداشت‌های توضیحی همراه صورت‌های مالی، گزارش تفسیری و گزارش هیئت‌مدیره، استخراج شد. برای محاسبه متغیرهای

**استناد:** حکمت، هانیه؛ رحمانی، علی و موفق، سمیرا (۱۴۰۴). تأثیر افشای گزارشگری پایداری و مقایسه‌پذیری اطلاعات حسابداری بر تداوم سود. *بررسی‌های حسابداری و حسابرسی*، ۳۲(۱)، ۹۵-۱۱۶.

تاریخ دریافت: ۱۴۰۳/۰۳/۰۴

تاریخ ویرایش: ۱۴۰۳/۰۹/۱۴

تاریخ پذیرش: ۱۴۰۳/۱۰/۱۵

تاریخ انتشار: ۱۴۰۴/۱۲/۱۵

doi: <https://doi.org/10.22059/ACCTGREV.2025.374762.1008939>

بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، ۱۴۰۴، دوره ۳۲، شماره ۱، صص. ۹۵-۱۱۶

ناشر: دانشکده مدیریت دانشگاه تهران

نوع مقاله: علمی پژوهشی

© نویسندگان

پژوهش، داده‌های مالی شرکت‌های نمونه، به صورت فصلی و برای دوره چهارساله، طی سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱ جمع‌آوری شدند که در مجموع ۱۵۳۶ فصل - شرکت بود. شایان ذکر است که نمونه آماری انتخابی، تقریباً ۴۰ درصد ارزش کل بازار سرمایه را پوشش داده است. در نهایت فرضیه‌های پژوهش با استفاده از روش حداقل مربعات تعمیم‌یافته آزمون شدند.

**یافته‌ها:** یافته‌های پژوهش نشان داد که بین افشای گزارشگری پایداری و تداوم سود، رابطه مثبت و معناداری وجود دارد. در واقع فرضیه اول پژوهش تأیید شد؛ این در حالی است که بین مقایسه‌پذیری اطلاعات حسابداری و تداوم سود رابطه معناداری وجود ندارد و فرضیه دوم تأیید نمی‌شود.

**نتیجه‌گیری:** یافته‌های پژوهش نشان می‌دهد که بین افشای گزارش‌های پایداری و تداوم سود شرکت‌ها، ارتباطی مستقیم و معنادار وجود دارد. این بدان معناست شرکت‌هایی که به طور شفاف به انتشار گزارش‌های پایداری می‌پردازند، احتمالاً سودآوری پایدارتری را تجربه خواهند کرد. شرکت‌هایی که به مسائل پایداری اهمیت می‌دهند، نه تنها به بهبود عملکرد خود کمک می‌کنند؛ بلکه به ایجاد یک جامعه پایدارتر نیز کمک خواهند کرد. برخلاف افشای گزارش‌های پایداری، نتایج پژوهش نشان داده است که بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری و تداوم سود، ارتباط معناداری وجود ندارد. این بدان معناست که فقط شباهت صورت‌های مالی شرکت‌ها، تضمینی برای تداوم سود آن‌ها نیست و ممکن است تحت تأثیر عواملی قرار گیرند که به طور مستقیم با تداوم سود مرتبط نیستند.

**کلیدواژه‌ها:** تداوم سود، شفافیت، گزارشگری پایداری، مقایسه‌پذیری اطلاعات حسابداری.



## مقدمه

مدل‌های تجاری ناپایدار شرکت‌ها به بروز مشکلات مهم اقتصادی، زیست‌محیطی و اجتماعی زیادی در سراسر دنیا منجر شده‌اند. برخی از این مشکلات عبارت‌اند از: انباشت زباله‌های سمی و مواد شیمیایی، بالارفتن موارد نقض حقوق بشر، افزایش دمای کره زمین و استفاده بیش از اندازه منابع طبیعی و مواد غذایی. اکثریت افراد بر این باورند که حدود ۵۰ درصد از منابع طبیعی استفاده شده است؛ درحالی‌که بخشی از این منابع می‌بایست در اختیار نسل جدید قرار می‌گرفت (بابائی، حسینی، توحیدی و همایون، ۱۴۰۱).

شرکت‌ها نیز به‌طور فزاینده‌ای در حال درک این موضوع هستند که فعالیت‌هایشان چه تأثیری بر محیط‌زیست می‌گذارد. به‌طور کلی تأثیر شرکت‌ها بر جامعه یک موضوع جهانی در حال رشد بوده و انتظارات مشتریان، کارمندان و سرمایه‌گذاران درباره نقش شرکت در جامعه در حال افزایش است. با توجه به این تحولات، مدیرانی که صرفاً به حداکثر کردن سود توجه دارند مورد انتقاد قرار گرفته‌اند؛ زیرا از یک‌سو فعالیت اجتماعی شرکت در بلندمدت تأثیر مثبتی بر عملکرد مالی شرکت و همچنین تصمیم سرمایه‌گذاران دارد، از سوی دیگر مدیران شرکت‌ها ممکن است استانداردهای اخلاقی را نادیده بگیرند؛ اما با استفاده از انجام فعالیت‌های اجتماعی عملکرد خود را پنهان کنند (کاشانی پور، جندقی و رحمانی، ۱۳۹۷).

حسابرسی و گزارشگری مالی سنتی به‌دلیل محدودیت در اندازه‌گیری اثرات زیست‌محیطی و اجتماعی، پاسخ‌گوی نیازهای روزافزون ذی‌نفعان نیست و لذا شرکت‌ها نیازمند تهیه گزارشگری پایداری<sup>۱</sup> هستند (معصومی، صالح‌نژاد و زرین کلائی، ۱۳۹۷). گزارشگری پایداری به انتشار اطلاعات مالی و غیرمالی در مورد محیط‌زیست، جامعه‌ای که کسب‌وکار در آن فعالیت می‌کند و جامعه‌ای که شرکت در آن فعالیت دارد، اطلاق می‌شود. افزایش آگاهی جامعه در مورد مسائل زیست‌محیطی و اجتماعی، تغییرات اقلیم، مدیریت پایدار زنجیره تأمین، بلایای طبیعی و کمبود منابع طبیعی باعث بروز انقلابی در نحوه گزارشگری شرکت‌ها شد (محمودخانی و رحمانی، ۱۴۰۰).

عملکرد پایداری و مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها در دو دهه اخیر به‌دلیل افزایش آگاهی ذی‌نفعان، الزامات قانونی و راهبری شرکتی، مورد توجه قرار گرفته و به مسئله مهمی در سطح جهان تبدیل شده است، سرمایه‌گذاران نیز با تمرکز بر ابعاد زیست‌محیطی، اجتماعی و اقتصادی به دنبال سرمایه‌گذاری مسئولانه هستند. در کشورهای توسعه‌یافته، بحث پایداری به‌طور گسترده‌ای در سطح شرکت‌ها، دولت‌ها، جامعه و نهادهای علمی مورد توجه قرار گرفته است (صراف و روشنی گیلوانی، ۱۴۰۱). حسابداری به‌عنوان زبان رسمی کسب‌وکار، می‌تواند نقش کلیدی را در ارائه اطلاعات پایداری ایفا کند. در اختیار گذاشتن اطلاعات کاربردی برای استفاده‌کنندگان صورت‌های مالی به‌منظور تصمیم‌گیری مالی، از اهداف اصلی حسابداری است. سیستم حسابداری، زیرساخت اصلی تصمیم‌گیری‌های اقتصادی است. اطلاعات مالی تولید شده توسط این سیستم، باید از ویژگی‌های کیفی خاصی برخوردار باشد تا بتوان از آن برای ارزیابی عملکرد گذشته، پیش‌بینی آینده و تصمیم‌گیری‌های آگاهانه استفاده کرد. قابلیت مقایسه صورت‌های مالی، یکی از این ویژگی‌هاست. این ویژگی، امکان تحلیل روندها و شناسایی الگوهای رفتاری را فراهم می‌کند (حاتمیان، بابازاده و خاتم نژاد، ۱۳۹۷).

بر اساس تعریفی که توسط هیئت استانداردهای حسابداری مالی (FASB)<sup>۱</sup> از قابلیت مقایسه در سال ۱۹۸۰ ارائه شد، قابلیت مقایسه همان خصوصیتی از صورت‌های مالی هستند که به بعد کیفی اطلاعات می‌پردازد و این امکان را برای کاربران فراهم می‌کند تا بتوانند نقاط مشترک و غیرمشترک را بین دو عملکرد اقتصادی تشخیص دهند. دی فرانکو، کوتاری و وردی<sup>۲</sup> (۲۰۱۱) معتقدند که شرط لازم برای مقایسه دو سیستم حسابداری، تولید صورت‌های مالی مشابه برای یک مجموعه مشخص از رویدادهای اقتصادی است. قابلیت مقایسه با افزایش سرعت پردازش اطلاعات و کاهش هزینه‌های مرتبط با آن به شفافیت اطلاعات مالی کمک کرده و تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران را تسهیل می‌کند (رحمانی و قشقای، ۱۳۹۶).

سود خالص یکی از اجزای حسابداری است که از آن در موارد مختلفی چون مشاوره برای سرمایه‌گذاری، تهیه سیاست‌های تقسیم سود و در نهایت برای پیش‌بینی استفاده می‌شود (حاتمیان و همکاران، ۱۳۹۷). یکی از انواع سود، سودهای پایدار هستند که از بین نمی‌روند و ماندگارند. لیو و لیو<sup>۳</sup> (۲۰۱۹) استدلال کردند که رابطه مستقیمی بین تداوم سود<sup>۴</sup> و کیفیت آن وجود دارد و هرچه سهم بیشتری از سود فعلی به دوره‌های آینده منتقل شود، نشان‌دهنده کیفیت بالاتر سود است (صراف و روشنی گیلوانی، ۱۴۰۱).

با توجه به اهمیت موضوع و نظر به اینکه پژوهش‌های پیشین عمدتاً به بررسی مجزای تأثیر گزارشگری پایداری و قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری بر تداوم سود پرداختند. در این پژوهش، با هدف بررسی اثرات ترکیبی این دو عامل بر تداوم سود از مدل دی فرانکو و همکاران (۲۰۱۱) برای اندازه‌گیری قابلیت مقایسه و از چک‌لیست پژوهش رحمانی و محمودخانی (۱۴۰۰) برای اندازه‌گیری گزارشگری پایداری استفاده شده است. همچنین برای اندازه‌گیری متغیر وابسته با استخراج اطلاعات صورت‌های مالی، سود پس از کسر مالیات به صورت فصلی برای هر شرکت استخراج شد و سعی شده است تا نتایج دقیق‌تر و جامع‌تری حاصل شود. این دو مورد از جمله مهم‌ترین دستاوردهای نوآورانه این پژوهش محسوب می‌شوند.

### مبانی نظری و پیشینه پژوهش

از آنجاکه با گذشت زمان اطلاعات در مورد عملیات واحدهای تجاری بیش‌ازپیش نیاز می‌شوند، گزارش سنتی صورت‌های مالی نمی‌تواند جواب‌گوی نیازهای استفاده‌کنندگان باشد. این روش نه تنها نمی‌تواند اطلاعات مالی را برای پاسخ‌گویی فعالیت‌های تجاری ارائه دهد، بلکه قادر به ارائه عملکرد اقتصادی و ارزش تجاری مفید برای یک شرکت نیست؛ این بدان معناست که هرچه عملکردهای تجاری در سطح دنیا افزایش می‌یابد، نیاز به استفاده از سیستم حسابداری مدرن و به‌روز نیز بیشتر می‌شود؛ زیرا سیستم‌های حسابداری سنتی، دیگر معیار خوبی برای ارزیابی نتایج خارجی عملیات سازمان‌ها نیستند. سیستم‌های سنتی تنها ابعاد مشخصی از عملکرد یک واحد تجاری را بررسی می‌کنند و ابعاد دیگر همچون تأثیرات محیطی و اجتماعی سازمان‌ها در این ارزیابی شامل نمی‌شوند. بدین منظور، برای رفع این مشکل

1. Financial Accounting Standards Board
2. De Franco & Kothari & Verdi
3. Liu & Liu
4. Earnings Persistence

می‌توان از گزارشگری پایداری استفاده کرد (عبدی، کردستانی و رضازاده، ۱۳۹۸). مطابق تعریف ابتکار گزارشگری جهانی، گزارش پایداری، گزارشی است که ارزش‌های سازمان و مدل راهبری آن را ارائه می‌دهد و ارتباط بین استراتژی شرکت و تعهد آن به توسعه پایدار را نشان می‌دهد (محمودخانی و رحمانی، ۱۴۰۰).

نظریه‌های مختلفی در خصوص توجیه و اهمیت گزارشگری پایداری مطرح شده است. در ذیل به معرفی اجمالی مهم‌ترین این نظریه‌ها خواهیم پرداخت:

بر اساس تئوری ذی‌نفعان، تلاش‌های مسئولیت اجتماعی شرکتی به کسب‌وکارها در مدیریت مؤثر روابط با ذی‌نفعان خود کمک می‌کند و آن‌ها را قادر می‌سازد تا ارتباطاتی با منابع حیاتی ایجاد، توسعه و حفظ کنند (وود و جونز<sup>۱</sup>، ۲۰۱۶؛ رابرت<sup>۲</sup>، ۱۹۹۲). شرکت‌هایی که عملیات مسئولیت اجتماعی شرکتی برتری دارند، بیشتر با ذی‌نفعان خود ارتباط برقرار می‌کنند (ویتولا، رایمو، روبینو و گارزونی<sup>۳</sup>، ۲۰۱۹). برای تقویت ارتباطات ذی‌نفعان و حفاظت از منافع آن‌ها، شرکت‌ها اغلب کیفیت سود را به‌عنوان هموارسازی سود منعکس شده منتشر می‌کنند (نوردین و همزه<sup>۴</sup>، ۲۰۱۶؛ چو و وانگ<sup>۵</sup>، ۲۰۱۵)؛ در نتیجه، ارتباطات مثبت با سهام‌داران ممکن است به کسب‌وکار کمک کند تا عملکرد بهتری داشته باشد (وود و جونز، ۲۰۱۶؛ کورد یورو و تواری<sup>۶</sup>، ۲۰۱۵؛ یو، کو و کائو<sup>۷</sup>، ۲۰۱۷). از سوی دیگر، تعاملات ضعیف با ذی‌نفعان، کسب‌وکارها را در معرض خطرهای مازاد قرار می‌دهد و حساسیت آن‌ها را نسبت به بحران شرکت افزایش می‌دهد (خونگ و همکاران<sup>۸</sup>، ۲۰۲۲).

بر اساس تئوری علامت‌دهی، ذی‌نفعان از اطلاعات برای اتخاذ تصمیماتی استفاده می‌کنند که به نفع آن‌ها باشد (رضایی، ۲۰۱۶). افشای خوب مسئولیت اجتماعی شرکتی یک شرکت، نسبت به افشای ضعیف مسئولیت اجتماعی شرکتی یک شرکت، تصویر مثبت‌تری را به عموم مردم منتقل می‌کند (هوانگ و واستون<sup>۹</sup>، ۲۰۱۵؛ هومل و شیلیک<sup>۱۰</sup>، ۲۰۱۶) و به‌طور کلی افزایش کیفیت گزارشگری پایداری به کاهش عدم تقارن اطلاعاتی منجر شده و در نتیجه، دقت پیش‌بینی‌های مدیریتی بهبود می‌یابد (ضیا، وکیلی فرد و صراف، ۱۳۹۹) اورلیتزکی، اشمیت و راینز<sup>۱۱</sup> (۲۰۰۳) و پلوزا<sup>۱۲</sup> (۲۰۰۹) نشان داده‌اند که افشای مسئولیت اجتماعی شرکتی، می‌تواند به کاهش ریسک شرکت کمک کند. مطالعات انجام شده توسط دینسر، کسکین و دینسر<sup>۱۳</sup> (۲۰۲۳) و آل حوا و بوعلی<sup>۱۴</sup> (۲۰۲۲) نشان می‌دهد که گزارشگری پایداری تأثیر مثبت و معناداری بر عملکرد مالی شرکت‌ها دارد. شرکت‌ها از طریق انتشار اطلاعات مسئولیت‌پذیری اجتماعی، می‌توانند

1. Wood and Jones
2. Roberts
3. Vitolla, Raimo, Rubino & Garzoni
4. Nurdin & Hamzah
5. Chiu & Wang
6. Cordeiro & Tewari
7. Yu & Kuo & Kao
8. Khuong et al
9. Huang & Watson
10. Hummel & Schlick
11. Orlitzky & Schmidt & Rynes
12. Peloza
13. Dincer, Keskin & Dincer
14. Al Hawa & Bualay

روابط قوی‌تری با ذی‌نفعان برقرار کرده و به بهبود شهرت برند خود کمک کنند. علاوه‌براین، توجه به تغییرات اجتماعی و محیطی ممکن است به سازمان‌ها کمک کند تا عملکرد خود را بهبود داده و احتمال مدیریت سود را کاهش دهند و بنابراین ثبات صورت‌های مالی باکیفیت بالا را حفظ کنند و درعین‌حال پایداری سود را افزایش دهند (رضایی، دو و ژانگ<sup>۱</sup>، ۲۰۲۰؛ وانگ، ژانگ و ژو<sup>۲</sup>، ۲۰۲۰).

طبق تئوری حقوقی، شرکت‌ها فرهنگ، نهادهای نظارتی و قوانین متفاوتی دارند (خونگ و همکاران، ۲۰۲۲). در نتیجه، کسب‌وکارها برای نشان‌دادن مشروعیت خود برای اقداماتی که به نفع جامعه است و بهبود محیطی که در آن فعالیت می‌کنند، تحت فشار اجتماعی و سیاسی قرار دارند. مسئولیت اجتماعی شرکتی، کسب‌وکارها را قادر می‌سازد تا اعتبار اجتماعی کسب کنند (راپلی، براون و مارشال<sup>۳</sup>، ۲۰۱۲).

سود خالص گزارش شده نتایج عملیات واقعی شرکت را به‌طور شفاف و منصفانه منعکس می‌کند؛ اما با توجه به اهمیت سود، پژوهشگران، تحلیلگران و سرمایه‌گذاران برای ارزیابی صحیح، علاوه‌بر کمیت سود، کیفیت سود را نیز در نظر می‌گیرند. با توجه به محدودیت‌های موجود در سود حسابداری گزارش شده، سرمایه‌گذاران امروزی کیفیت سود را معیار دقیق‌تری برای تخصیص منابع مالی خود می‌دانند. استمرار و قابلیت پیش‌بینی سود، از شاخص‌های اصلی کیفیت سود حسابداری محسوب می‌شود (صراف و گیلوانی، ۱۴۰۱). لیپ (۲۰۲۰) با تأکید بر رابطه بین کیفیت سود و ماندگاری آن، استدلال می‌کند که انتقال بخشی از سودهای فعلی به دوره‌های آینده، نشانگر کیفیت بالای سود است (صراف و گیلوانی، ۱۴۰۱).

تحولات محیط کسب‌وکار، سازمان‌ها را ملزم کرده است تا فراتر از سودآوری به مسائل پایداری نیز توجه کنند (ایمانی، حاجی‌ها و امیرحسینی، ۱۳۹۶). مسئولیت‌پذیری شرکت‌ها صرفاً به سهام‌داران محدود نمی‌شود؛ بلکه استفاده‌کنندگان نیز به‌عنوان ذی‌نفعان اصلی، حق دارند تا شرکت‌ها را در قبال پیامدهای فعالیت‌هایشان پاسخ‌گو بدانند و انتظار دارند که شرکت‌ها به بهبود شرایط اجتماعی کمک کنند (ایمانی و همکاران، ۱۳۹۶). با توجه به مطالب مطرح شده، انتظار می‌رود که افشای گزارشگری پایداری به تداوم سودآوری سازمان کمک کند و بنابراین فرضیه زیر بیان می‌شود:

**فرضیه ۱.** افشای گزارشگری پایداری، ارتباط مثبت و معناداری با تداوم سود دارد.

قابلیت مقایسه، به‌عنوان یکی از ویژگی‌های کیفی مهم اطلاعات حسابداری، نقش محوری در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی ایفا می‌کند. همان‌طور که هیئت استانداردهای حسابداری مالی (FASB) نیز بر آن تأکید کرده است، استفاده‌کنندگان با بهره‌گیری از قابلیت مقایسه، می‌توانند به شناسایی الگوهای رفتاری مشترک و تفاوت‌های بنیادین میان پدیده‌های اقتصادی دست یابند. دی فرانکو و همکاران (۲۰۱۱) نیز با در نظر گرفتن سیستم حسابداری به‌عنوان یک سیستم ترسیم‌گر رویدادهای اقتصادی، بر اهمیت تولید صورت‌های مالی مشابه برای رویدادهای مشابه تأکید کرده‌اند. افزایش قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری، به کاهش هزینه‌ها و خطاهای مرتبط با فرایند پردازش اطلاعات توسط سرمایه‌گذاران و تحلیلگران کمک کرده و در نتیجه، شفافیت اطلاعات مالی را افزایش می‌دهد (رحمانی و قشقایی، ۱۳۹۶).

1. Rezaee & Dou & Zhang

2. Wang, Zhang & Xu

3. Rupley, Brown & Marshall



قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری، به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد تا با تحلیل عملکرد گذشته شرکت‌ها، پیش‌بینی‌های دقیق‌تری از عملکرد آینده آن‌ها ارائه دهند. قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری شرکت‌ها در صنایع و بازارهای سرمایه مشابه، به دلیل وجود عوامل مشترک تأثیرگذار بر عملکرد آن‌ها، بیشتر است، بنابراین یکپارچگی در سیاست‌های حسابداری، کلید اصلی شفافیت و قابل فهم بودن اطلاعات مالی برای تمامی ذی‌نفعان است و در عین حال قابلیت مقایسه را نیز تضمین می‌کند (رحمانی و قشقایی، ۱۳۹۶).

تحقیقات متعددی که اخیراً انجام شده است، تأثیر قابلیت مقایسه بر صورت‌های مالی را بررسی کرده است. تحقیقات بر مزایای مقایسه، مانند افزایش پیگیری تحلیلگران (دی فرانکو و همکاران، ۲۰۱۱)، ریسک اعتباری کمتر (کیم، کرفت و رایان<sup>۱</sup>، ۲۰۱۳)، درجه بالاتر ادغام و تملک در شرکت‌های خارجی (فرانسیس، هوانگ و خورانی<sup>۲</sup>، ۲۰۱۶) و افزایش کیفیت گزارشگری مالی (گل محمدی شورکی، پورحیدری و عزیزخانی<sup>۳</sup>، ۲۰۲۱) تأکید کرده است. طبق تحقیقات، قابلیت مقایسه؛ هزینه‌های جمع‌آوری و پردازش داده‌ها را به حداقل می‌رساند و در نتیجه میزان و کیفیت داده‌ها را افزایش می‌دهد (دی فرانکو و همکاران، ۲۰۱۱؛ کیم و همکاران، ۲۰۱۳؛ فرانسیس و همکاران، ۲۰۱۶؛ چن و گنگ، ۲۰۱۹). قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری، مجموعه دانش در دسترس مدیران را گسترش می‌دهد، تجمیع داده‌ها را تسهیل می‌کند و ابهام قضائتی را به حداقل می‌رساند، در نتیجه مدیران باید درک بهتری از صنعت و محیط کلی آن داشته باشند. این امر مدیریت را قادر می‌سازد تا عملکرد قابل مقایسه یک شرکت را ارزیابی و تحولات اقتصادی و تأثیر آن‌ها بر تجارت را درک و پیش‌بینی کند. با توجه به استدلال‌های فوق‌الذکر فرضیه دوم به شرح زیر پیش‌بینی می‌شود:

**فرضیه ۲.** قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری با تداوم سود، ارتباط مثبت و معناداری دارد.

## روش‌شناسی پژوهش

پژوهش حاضر با رویکرد طبیعت‌گرایانه و هدف کاربردی، به بررسی هم‌بستگی بین متغیرهای پژوهش می‌پردازد. ماهیت اصلی پژوهش توصیفی بوده و از روش جمع‌آوری داده‌های اسنادی (بررسی صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه، گزارش تفسیری و گزارش هیئت‌مدیره) بهره می‌برد. روش پژوهش از نظر زمانی، ترکیبی از روش طولی و مقطعی بوده و به صورت گذشته‌نگر انجام شده است. برای محاسبه متغیرهای پژوهش، داده‌های شرکت‌های نمونه برای دوره ۴ ساله طی سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱ به صورت فصلی جمع‌آوری و در نهایت برای آزمون فرضیه‌های پژوهش، از نرم‌افزار آماری استاتا نسخه ۱۷ استفاده شده است.

## جامعه و نمونه آماری

جامعه آماری پژوهش حاضر، کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران است. با توجه به محدودیت‌های پژوهش، شرکت‌هایی که شرایط مندرج در جدول ۱ را داشتند، از جامعه آماری حذف شدند:

1. Kim & Kraft & Ryan
2. Francis & Huang & Khurana
3. Golmohammadi Shuraki, Pourheidari & Azizkhani

جدول ۱. انتخاب نمونه

۸۶۵		تعداد کل شرکتهای بورسی و فرابورسی
	۲۴۴	شرکتهایی که سال مال آنها ۲۹ اسفندماه نیست
	۱۳۹	شرکتهایی که بعد از سال ۱۳۹۸ پذیرفته شده‌اند
	۲۳۱	اطلاعات موردنیاز در قلمرو زمانی یاد شده در دسترس نباشند
	۱۵۵	شرکتهایی که در بازار سوم، چهارم فرابورس، بازار زرد، نارنجی و قرمز، شرکتهای کوچک و متوسط فرابورس عضو باشند
۹۶		تعداد نمونه

در نمونه انتخابی، شرکتهایی که توقف نماد داشته‌اند، به دودسته تقسیم‌بندی شده‌اند: ۱. شرکتهایی که به دلیل افشای اطلاعات بااهمیت توقف نماد داشته‌اند (این شرکتهای در نمونه پژوهش قرار گرفته‌اند) و ۲. شرکتهایی که در طی دوره پژوهش فاقد فعالیت بوده‌اند (این شرکتهای به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات کافی، از نمونه پژوهش حذف شده‌اند). همچنین، به منظور تمرکز بر صنایع خاص، شرکتهای فعال در صنایع بانکداری، مؤسسه‌های مالی، سرمایه‌گذاری، هلدینگ، لیزینگ و بیمه از جامعه آماری حذف شدند. علاوه بر این، صنایعی که حداقل اطلاعات ۸ شرکت آن‌ها در دسترس نبود، از تحلیل خارج شد. در نهایت، اطلاعات ۹۶ شرکت در ۱۲ صنعت مختلف برای دوره مالی ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱ به صورت فصلی مورد بررسی قرار گرفته است که در مجموع ۱۵۳۶ فصل - شرکت را شامل می‌شود. نمونه انتخابی حدود ۴۰ درصد ارزش کل بازار سرمایه را پوشش می‌دهد.

### متغیرها و مدل‌های پژوهش

در ادامه، به تشریح مفاهیم و مدل‌های نظری مورد استفاده در پژوهش پرداخته می‌شود. این مفاهیم شامل مدل قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری، مدل تداوم سود، چک‌لیست ارزیابی گزارشگری پایداری و همچنین چارچوب آزمون فرضیه‌های پژوهش و متغیرهای مرتبط با آن هستند.

### مدل رگرسیونی پژوهش

$$\begin{aligned}
 PERSISTENCE_{it} &= \alpha_0 + \alpha_1 COMPACCT_{it-1} + \alpha_2 RS_{it} + \alpha_3 SIZE_{it} + \alpha_4 CASH_{it} \\
 &+ \alpha_5 DIVY_{it} + \alpha_6 AGE_{it} + \alpha_7 DEBT_{it} + \varepsilon_{it}
 \end{aligned}
 \tag{۱}$$

### متغیر وابسته

#### تداوم سود (PERSISTENCE<sub>it</sub>)

به منظور اندازه‌گیری متغیر وابسته از پژوهش خونگ و همکاران (۲۰۲۲) پیروی شده است و بر اساس آن، از معادله  $Earnings_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 Earnings_{it-1} + \varepsilon_{it}$  استفاده می‌شود.  $Earnings_{it}$  و  $Earnings_{it+1}$  سود هر سهم شرکت  $i$  برای سال‌های  $t-1$  و  $t$  است.

برای استخراج داده‌های موردنیاز مدل، سود پس از کسر مالیات شرکتهای به صورت فصلی استخراج شد. با توجه به

ماهیت انباشته اطلاعات صورت‌های مالی و رویه متداول در پژوهش‌های پیشین، تلاش شده است تا اطلاعات هر فصل به صورت مجزا استخراج شود.

## متغیرهای مستقل

### مدل قابلیت مقایسه حسابداری (COMPACCT)

پژوهش حاضر با اتکا بر رویکرد تجربی دی فرانکو و همکاران (۲۰۱۱)، به بررسی قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری شرکت‌ها پرداخته است. برخلاف پژوهش‌های پیشین که بر ورودی‌های سیستم حسابداری (مانند استانداردها و روش‌های حسابداری) تمرکز داشتند، در این پژوهش از خروجی‌های سیستم حسابداری (بازده سهام و سود) به‌عنوان معیارهای قابلیت مقایسه استفاده شده است. این رویکرد به دلیل پیچیدگی‌های موجود در ارزیابی مستقیم ورودی‌های سیستم حسابداری، چالش‌های مرتبط با وزن‌دهی و تفاوت‌های پیاده‌سازی روش‌های حسابداری، ارجحیت دارد. با بهره‌گیری از مدل رگرسیونی سری زمانی، برای هر فصل - شرکت و با استفاده از داده‌های سه‌ماهه مربوط به دوره ۴ساله منتهی به سال  $t$ ، اقدام به برآورد ضرایب  $\alpha$  و  $\beta$  به منظور توصیف ویژگی‌های سیستم حسابداری شرکت‌ها شد. در این مدل، سود خالص هر فصل به‌عنوان متغیر وابسته در نظر گرفته شده است (خونگ و همکاران، ۲۰۲۲).

$$Earnings_{it} = \alpha_{11} + \beta_i Return_{it} + \varepsilon_{it} \quad \text{رابطه ۲}$$

در گام نخست، به منظور برآورد ضرایب  $\alpha$  و  $\beta$  برای هر فصل - شرکت، مدل رگرسیونی فوق برای هر شرکت با استفاده از داده‌های سری زمانی ۱۶ نیم‌سال (نیم‌سال فعلی و ۱۵ نیم‌سال قبل)، برآورد شد. ضرایب برآورد شده برای هر شرکت در هر فصل، معرف ویژگی‌های سیستم حسابداری آن شرکت در دوره موردنظر است. در ادامه، با جاگذاری ضرایب برآورد شده  $\alpha$  و  $\beta$  در مدل رگرسیونی، سود مورد انتظار هر شرکت برآورد شد. در صورت مشابه بودن سیستم‌های حسابداری دو شرکت  $i$  و  $j$ ، انتظار می‌رود که برآورد سود شرکت  $i$  با استفاده از ضرایب شرکت  $j$  نیز به نتیجه مشابهی منجر شود.

$$E(Earnings)_{iit} = \hat{\alpha}_i + \hat{\beta}_i Return_{it} \quad \text{رابطه ۳}$$

$$E(Earnings)_{ijt} = \hat{\alpha}_j + \hat{\beta}_j Return_{it} \quad \text{رابطه ۴}$$

هرچه میزان هم‌گرایی سیستم‌های حسابداری دو شرکت بیشتر باشد، اختلاف بین سودهای مورد انتظار برآورد شده با استفاده از ضرایب هر یک از شرکت‌ها کمتر خواهد بود. با در نظر گرفتن مباحث پیشین، تعریف عملیاتی قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری بین شرکت‌های  $i$  و  $j$  به شکل زیر ارائه می‌گردد: (خونگ و همکاران، ۲۰۲۲)

$$COMPACCT_{ijt} = -1/16 \times \sum_{t-15}^t |E(Earnings)_{iit} - E(Earnings)_{ijt}| \quad \text{رابطه ۵}$$

به‌منظور محاسبه شاخص قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری برای تمامی زوج شرکت‌های  $i$ - $j$  موجود در نمونه صنعت و در طول دوره زمانی مورد مطالعه، سود مورد انتظار شرکت  $i$  با استفاده از معادله برآورد شده برای شرکت  $j$  (که در نمونه آماری موجود است) محاسبه شد. سپس، قدرمطلق اختلاف بین سود مورد انتظار برآورد شده با استفاده از معادله شرکت  $i$  و سود مورد انتظار برآورد شده با استفاده از معادله شرکت  $j$  به‌عنوان معیار قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری بین این دو شرکت در نظر گرفته شد. این فرایند برای تمامی زوج شرکت‌های موجود در نمونه تکرار شد.

### گزارشگری پایداری (RS)

به‌منظور ارزیابی کیفیت افشای گزارشگری پایداری، از چک‌لیست پژوهش رحمانی و محمودخانی (۱۴۰۰) با اعمال تعدیلات لازم استفاده شد. بر اساس این چک‌لیست، سیزده مؤلفه اصلی در گزارشگری پایداری شناسایی شد که شامل کلیات، سلامت سازمانی و پاسخ‌گویی، ساختار رهبری، سرمایه‌گذاری پایدار، فناوری اطلاعات، مدیریت تطبیق، آموزش و توسعه، تنوع، شمول اجتماعی و فرصت‌های عادلانه، کارکنان، مشتریان، فعالیت‌های شهروند شرکتی، بعد زیست‌محیطی و تغییر اقلیم است.<sup>۱</sup> با الهام از پژوهش خونگ و همکاران (۲۰۲۲)، برای اندازه‌گیری هر یک از مؤلفه‌های مذکور، روابط ریاضی خاصی به‌کار گرفته شد.

$$RS\_ECONOMIC = \sum X_i / n_i \quad \text{رابطه ۶}$$

$$RS\_ENVIRONMENT_i = \sum X_i / n_i \quad \text{رابطه ۷}$$

$$RS\_SOCIAL_i = \sum X_i / n_i \quad \text{رابطه ۸}$$

$$RS = RS\_ECONOMIC_i + RS\_ENVIRONMENT_i + RS\_SOCIAL_i \quad \text{رابطه ۹}$$

به‌منظور اندازه‌گیری میزان افشای اطلاعات مرتبط با ابعاد اقتصادی، زیست‌محیطی و اجتماعی، یک متغیر باینری  $X_i$  تعریف شد. در صورتی که شرکت مورد بررسی، معیارهای مطرح شده در هر یک از ابعاد مذکور را افشا کرده باشد، مقدار  $X_i$  برابر با یک و در غیر این صورت برابر با صفر در نظر گرفته شد (خونگ و همکاران، ۲۰۲۲).

### متغیرهای کنترلی

متغیرهای کنترلی به‌کاررفته در این مدل، از چندین پژوهش پیشین، از جمله ویچیتساراونگ و پورنوپاتام<sup>۲</sup> (۲۰۱۵) و پائولو، کاوالکانتی و پائولو<sup>۳</sup> (۲۰۱۳) اقتباس شده‌اند.

**Size:** نشان‌دهنده اندازه شرکت است که به‌صورت لگاریتم طبیعی کل دارایی‌ها تعریف شده است (پائولو و همکاران،

۱. جهت حفظ اختصار از ارائه جزئیات مرتبط با سنجه‌های هر یک از ۱۳ عامل مذکور خودداری به عمل آمده است.

2. Vichitsarawong & Pornupatham  
3. Paulo & Cavalcante & Paulo

۲۰۱۳؛ کیم و ژانگ<sup>۱</sup>، ۲۰۱۴). با توجه به یافته‌های ویچیتساراوونگ و پورنوپاتام (۲۰۱۵)، انتظار می‌رود که شرکت‌های با اندازه بزرگ‌تر به دلیل پیچیدگی‌های بیشتر و وابستگی به عوامل محیطی متنوع‌تر، با نوسان‌های سود بیشتری مواجه شوند و در نتیجه، تداوم سود کمتری را تجربه کنند.

**Debt:** نسبت بدهی به‌عنوان شاخصی از ساختار مالی شرکت‌ها، نشان‌دهنده میزان وابستگی آن‌ها به منابع مالی خارجی است. شرکت‌هایی با نسبت بدهی بالا، به دلیل الزامات پرداخت بدهی و هزینه‌های مالی بیشتر، در معرض ریسک مالی بالاتری قرار دارند که می‌تواند منجر به نوسانات درآمد و کاهش تداوم سود شود. یافته‌های ویچیتساراوونگ و پورنوپاتام (۲۰۱۵) نیز این رابطه منفی، بین نسبت بدهی و تداوم سود را تأیید می‌کند.

**Cash:** داده‌های مربوط به وجوه نقد شرکت‌ها از صورت‌های مالی استخراج شد. مطالعات پیشین نشان داده‌اند که شرکت‌هایی با تداوم سود بالاتر، تمایل بیشتری به نگهداری وجوه نقد دارند (چن و گنگ، ۲۰۱۹).

**Dividend:** بازده سود سهام به‌عنوان نسبت سود تقسیم شده بر ارزش بازار سهام، به‌عنوان یکی از شاخص‌های بازدهی سهام مورد استفاده قرار می‌گیرد (پرسا کیس و ایاتریدیس<sup>۲</sup>، ۲۰۱۵). مطالعات نشان داده‌اند که شرکت‌هایی با تداوم سود بالاتر، تمایل بیشتری به افزایش پرداخت سود سهام دارند.

**Age:** نشان‌دهنده تعداد سال‌های فعالیت شرکت است که با استفاده از لگاریتم طبیعی تعداد سال‌های فعالیت محاسبه شده است (کوی، جو و نا<sup>۳</sup>، ۲۰۱۸؛ وو و آراتو<sup>۴</sup>، ۲۰۲۰). مطالعات پیشین نشان داده‌اند که شرکت‌های با سابقه طولانی‌تر، به دلیل نیاز به حفظ اعتماد سرمایه‌گذاران و کسب سود بیشتر، تمایل بیشتری به قابلیت مقایسه اطلاعات دارند (کوی و همکاران، ۲۰۱۸).

### یافته‌های پژوهش

جدول ۲، آمار توصیفی مربوط به کلیه متغیرهای به‌کاررفته در پژوهش را ارائه می‌دهد. تعداد مشاهدات در این پژوهش، ۱۵۳۶ فصل - شرکت بوده است. میانگین قابلیت مقایسه برابر با (-۰/۳۶۳) است و حداقل (-۷/۷۶۱) و حداکثر (-۰/۰۰۱) مقادیر نشان‌دهنده سطح ضعیفی از قابلیت مقایسه در شرکت‌ها است. میانگین گزارشگری پایداری برابر با ۱۹/۰۳۳ و حداقل (۴/۷۰۵) و حداکثر (۳۱/۷۶۴) مقادیر نشان‌دهنده این موضوع است که شرکت‌ها به‌سوی مسائل پایداری حرکت کرده‌اند و با توجه به اینکه به‌تازگی در حاکمیت شرکتی افشای مسائل پایداری الزامی شده است؛ اما شرکت‌ها قبل از افشای اجباری، به‌سوی این مسائل روی آورده‌اند. به‌طور کلی پارامترهای پراکندگی، معیاری برای تعیین میزان پراکندگی از یکدیگر یا میزان پراکندگی آن‌ها نسبت به میانگین است. از مهم‌ترین پارامترهای پراکندگی، انحراف معیار است. مقدار این پارامتر در آمار توصیفی کلی، برای گزارشگری پایداری برابر با ۷/۹۷۶ و برای بازده سود سهام برابر است با ۰/۱۰۷ که نشان می‌دهد این دو متغیر به ترتیب دارای بیشترین و کمترین انحراف معیار هستند.

1. Kim & Zhang
2. Persakis & Iatridis
3. Cui & Na
4. Vo & Arato

جدول ۲. آمار توصیفی متغیرهای پژوهش

نام متغیر	میانگین	انحراف معیار	کمینه	بیشینه
تداوم سود	-۰/۱۵۱	۲/۲۰۹	-۱۳/۲۱۷	۶/۰۵۵
قابلیت مقایسه	-۰/۳۶۳	۱/۲۴۸	-۷/۷۶۱	-۰/۰۰۱
گزارشگری پایداری	۱۹/۰۳۳	۷/۹۷۶	۴/۷۰۵	۳۱/۷۶۴
وجه نقد	۵/۹۹۹	۶/۷۶۹	۰/۰۴۱۰	۳۵/۴۰۴
اندازه شرکت	۱۶/۴۶۵	۱/۶۴۹	۱۳/۷۲۳	۲۰/۶۷۰
نسبت بدهی	۰/۴۵۶	۰/۲۱۵	۰/۰۵۲	۰/۹۰۸
سن شرکت	۳/۴۷۸	۰/۴۵۱	۲/۳۰۲	۴/۲۱۹
بازده سود سهام	۰/۰۳۹۰	۰/۱۰۷	۰/۰۰۰	۰/۶۴۷

منبع: یافته‌های پژوهش

### آزمون مانایی متغیرها

بیش از برآورد مدل، بررسی مانایی متغیرهای تحقیق در روش داده‌های پانلی از اهمیت بالایی برخوردار است. عدم مانایی متغیرها می‌تواند به برآوردهای نادرست در مدل رگرسیونی منجر شود (افلاطونی، ۱۴۰۲). در این پژوهش، آزمون مانایی هاریس و آزمون تشخیص توزیع نرمال شاپیرو - فرانسوا<sup>۱</sup> روی متغیرها اجرا شده است که نتایج آن در جدول ۳ ارائه شده است. نتایج نشان می‌دهد که تمامی متغیرها به‌جز متغیر اندازه شرکت، مانا هستند. برای رفع نامانایی متغیر اندازه شرکت، از آزمون دیکی - فولر<sup>۲</sup> تعمیم‌یافته استفاده شده است.

جدول ۳. آزمون مانایی (هاریس) برای متغیرهای پژوهش

نام متغیر	آماره آزمون	معناداری	نتیجه
تداوم سود	-۴۳/۶۱۱	۰/۰۰۰	مانا است
قابلیت مقایسه	-۱۴/۱۱۹۲	۰/۰۰۰	مانا است
گزارشگری پایداری	-۱/۸۵۰۶	۰/۰۳۲۱	مانا است
وجه نقد	-۲۳/۲۳۹۹	۰/۰۰۰	مانا است
اندازه شرکت	۰/۰۲۷۲	۰/۵۱۰۹	مانا نیست
نسبت بدهی	-۲۵/۳۴۵۳	۰/۰۰۰	مانا است
سن شرکت	-۴۴/۴۱۰	۰/۰۰۰	مانا است
بازده سود سهام	-۵۵/۶۸۵۷	۰/۰۰۰	مانا است

نتایج آزمون‌های مانایی در جدول ۳ نشان می‌دهد که بیشتر متغیرها در سطح اطمینان ۹۵ درصد مانا هستند. با این حال، متغیر اندازه شرکت مانا نبوده است. بررسی‌های بیشتر نشان داد که خطاهای مدل نیز مانا هستند؛ بنابراین می‌توان نتیجه گرفت که مدل به‌طور کلی مانا است.

1. Shapiro-Francia test  
2. Dickey and Fuller

## جدول ۴. نتایج آزمون اف لیمر (چاو)

نام مدل	آماره آزمون	سطح معناداری	نتیجه
مدل پژوهش	۱۲/۳۳	۰/۰۴۵	داده‌های تابلویی (پنل دیتا)

در جدول ۴ نتایج آزمون اف لیمر (چاو) ارائه شده است، با توجه به اینکه سطح معناداری کمتر از ۰/۰۵ است، بنابراین استفاده از مدل‌های داده‌های تابلویی (پنل دیتا) نسبت به مدل‌های تلفیقی مناسب‌تر است؛ از این رو برای تعیین مناسب‌ترین مدل (اثرهای ثابت یا اثرهای تصادفی)، باید آزمون هاسمن اجرا شود.

## جدول ۵. نتایج آزمون هاسمن

مدل‌های پژوهش	آماره آزمون	سطح معناداری	نتیجه
مدل پژوهش	۱/۰۰۵	۰/۰۰۰	وجود ناهمسانی واریانس

با توجه به نتایج آزمون هاسمن، برای بررسی دقیق‌تر فرضیه‌ها و اطمینان از صحت نتایج، لازم است آزمون‌های ناهمسانی واریانس و خودهم‌بستگی سریالی نیز اجرا شوند.

## جدول ۶. نتایج آزمون ناهمسانی واریانس

مدل‌های پژوهش	آماره آزمون	سطح معناداری	نتیجه
مدل پژوهش	۱۰/۴۸۵	۰/۰۰۰	وجود ناهمسانی واریانس

بر اساس نتایج جدول ۶، آزمون ناهمسانی واریانس در سطح اطمینان ۹۵ درصد معنادار شده است. این امر نشان‌دهنده وجود ناهمسانی واریانس در جملات خطا است.

## جدول ۷. نتایج آزمون خودهم‌بستگی سریالی

مدل‌های پژوهش	آماره آزمون	سطح معناداری	نتیجه
مدل پژوهش	۲۶/۹۴۱	۰/۰۰۰	وجود خودهم‌بستگی سریالی

با توجه به نتایج جدول ۷، مشاهده می‌شود که آزمون خودهم‌بستگی سریالی در سطح اطمینان ۹۵ درصد معنادار شده است که بیانگر وجود خودهم‌بستگی سریالی است. با توجه به وجود ناهمسانی واریانس (جدول ۶) و خودهم‌بستگی سریالی (جدول ۷)، برای برآورد دقیق‌تر مدل، از روش حداقل مربعات تعمیم‌یافته (GLS)<sup>۱</sup> استفاده شده است.

## آزمون فرضیه پژوهش

نتایج آزمون هم‌خطی نشان می‌دهد که مشکل هم‌خطی چندگانه در مدل وجود ندارد. همان‌طور که انتظار می‌رفت، نتایج رگرسیون نشان داد که افشای گزارشگری پایداری تأثیر مثبت و معناداری بر تداوم سود دارد، بنابراین فرضیه اول تأیید

1. Generalized Least Squares (GLS)

می‌شود. باین‌حال، بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری و تداوم سود، رابطه معناداری مشاهده نشد و فرضیه دوم رد می‌شود. آزمون والد برابر با  $29/62$  درصد است که نشان می‌دهد متغیرهای مستقل و کنترلی موجود در مدل توانسته‌اند حدود ۳۰ درصد از تغییرات متغیر وابسته را توضیح دهند. آماره فیشر دارای سطح معناداری کمتر از ۵ درصد است از این رو می‌توان گفت که مدل برازش شده از اعتبار کافی برخوردار است.

جدول ۸. تخمین نهایی مدل رگرسیونی پژوهش

متغیرها	ضرایب	انحراف استاندارد ضرایب	آماره t	سطح معناداری	عامل تورم واریانس (VIF)
قابلیت مقایسه	۰/۱۰۱	۰/۰۷۵	۱/۳۶	۰/۱۷۵	۱/۱۳
گزارشگری پایداری	۰/۰۱۲	۰/۰۰۶	۲/۱۳	۰/۰۳۳	۱/۱۲
وجه نقد	-۰/۰۰۳	۰/۰۰۶	-۰/۶۰	۰/۵۴۹	۱/۰۸
اندازه شرکت	-۰/۰۵۴	۰/۰۲۶	-۲/۰۶	۰/۰۳۹	۱/۰۶
نسبت بدهی	-۰/۲۲۱	۰/۲۱۸	-۱/۰۲	۰/۳۱۰	۱/۰۶
سن شرکت	-۰/۳۴۶	۰/۱۰۴	-۳/۳۳	۰/۰۰۱	۱/۰۴
بازده سود سهام	-۰/۸۸۶	۰/۲۷۱	-۳/۲۶	۰/۰۰۱	۱/۰۲
عرض از مبدأ	۱/۹۵۶	۰/۶۴۴	۳/۰۴	۰/۰۰۲	-
سایر آماره‌های اطلاعاتی					
۲۹/۶۲					Wald chi2(7)
۰/۰۰۰					سطح معناداری آن

### نتیجه‌گیری و پیشنهادها

همان‌طور که قبلاً بیان شد، هدف پژوهش حاضر بررسی ارتباط بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری و افشای گزارشگری پایداری با تداوم سود در شرکت‌های بورسی و فرابورسی پذیرفته شده در بازار سرمایه ایران است. در فرضیه اول این نتیجه حاصل شد که افشای گزارشگری پایداری، ارتباط مثبتی با تداوم سود دارد. یعنی فرضیه اول تأیید شده است. این نتیجه یافته‌های تحقیقات قبلی را تأیید می‌کند (راپلی و همکاران، ۲۰۱۲؛ هانیفا، ۲۰۰۵؛ ماگنس<sup>۱</sup>، ۲۰۰۶؛ لاسد و خاموسی<sup>۲</sup>، ۲۰۱۲؛ خونگ و همکاران، ۲۰۲۳). این امر به این دلیل است که افشای گزارشگری پایداری به کسب و کارها کمک می‌کند تا با ایجاد، توسعه و حفظ ارتباط با منابع ضروری، روابط خود را با ذی‌نفعان به‌طور مؤثرتری مدیریت کنند. معمولاً شرکت‌ها کیفیت درآمدها را به‌عنوان هموارسازی سود منعکس شده برای ایجاد ارتباطات با ذی‌نفعان و حفاظت از منافع سهام‌داران گزارش می‌کنند (نوردین و حمزه<sup>۳</sup>، ۲۰۱۶) در نتیجه، توسعه روابط مستحکم با ذی‌نفعان ممکن است به

1. Magness  
2. Lassaad & Khamoussi  
3. Nurdin & Hamzah



یک کسب‌وکار کمک کند تا عملیات مؤثرتری داشته باشند (کردی رو، تیواری<sup>۱</sup>، ۲۰۱۵) که به افزایش تداوم سود منجر می‌شود. در ضمن ذی‌نفعان از اطلاعاتی برای اتخاذ تصمیماتی استفاده می‌کنند که به آن‌ها سود می‌رساند (خونگ و همکاران، ۲۰۲۳)، در نتیجه سازمان‌ها تمایل به داشتن افشای گزارشگری پایداری خوب برای بهبود تصویر عمومی خود و کمک به آن‌ها در حفظ موقعیت پایدار بازار دارند (هوآنگ و واستون<sup>۲</sup>، ۲۰۱۵؛ هومل و چلیک<sup>۳</sup>، ۲۰۱۶). از طرف دیگر، یک شرکت با انگیزه‌های گزارشگری پایداری خوب ممکن است منجر به ارتباط نزدیک‌تر با مشتریان و تأمین‌کنندگان شود که می‌تواند به ایجاد برند و شهرت برای محصولات و خدمات باکیفیت بالا کمک کند، در ضمن آگاهی از تغییرات اجتماعی و محیطی ممکن است به شرکت‌ها کمک کند درحالی‌که تداوم سود را افزایش می‌دهند، عملکرد را بهبود دهند، ریسک‌های مدیریت درآمد را کاهش دهند و ثبات صورت‌های مالی باکیفیت بالا را حفظ کنند (رضایی و همکاران، ۲۰۲۰).

در فرضیه دوم مشخص شد که قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری با تداوم سود رابطه مثبت و معناداری ندارد. صرف اینکه فقط صورت‌های مالی شرکت‌ها مشابه هم بوده و از قابلیت مقایسه بالاتری برخوردار باشند، عامل تأثیرگذار بر پایداری سود نیست؛ از این رو در پژوهش حاضر نیز این نتیجه حاصل شده است که ارتباط معناداری بین قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری و تداوم سود وجود ندارد. این نتیجه ممکن است به دلیل چند عامل باشد. اولاً، ممکن است قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری جنبه‌های مختلف سود اعم از رشد پایدار سود، پایداری نقدینگی و سرمایه‌گذاری‌های پایدار را در نظر نگیرد و تنها بر یک جنبه از تداوم سود تمرکز کند. ثانیاً، مقایسه اطلاعات حسابداری ممکن است تحت تأثیر عواملی قرار گیرد که به طور مستقیم با تداوم سود مرتبط نیستند. برای مثال، شرکت‌ها ممکن است اطلاعات حسابداری خود را به صورت دل‌خواه تغییر دهند تا به نظر برسد که سود آن‌ها پایدارتر است، درحالی‌که واقعیت این‌گونه نباشد. به علاوه، ممکن است عواملی مانند تغییرات در قوانین حسابداری، تغییرات در بازار یا شرایط اقتصادی و حتی تصمیمات مدیریت نقش مهمی در تداوم سود داشته باشند که این عوامل در مقایسه اطلاعات حسابداری در نظر گرفته نشده‌اند؛ بنابراین، این نتیجه نشان می‌دهد که قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری تنها یک جنبه از تداوم سود را در نظر گرفته و نتوانسته است تأثیرات دیگر عوامل را در نظر بگیرد. پیشنهاد می‌شود در پژوهش‌های آتی عوامل مختلفی که ممکن است بر ارتباط بین افشای گزارشگری پایداری و قابلیت مقایسه اطلاعات حسابداری با تداوم سود تأثیر داشته باشند، از جمله عوامل اقتصادی، فنی، محیطی و اجتماعی مورد بررسی عمیق قرار گیرد. همچنین با عنایت به تأثیرات متغیرهای مختلف از جمله اندازه شرکت، صنعت، مالکیت و مدیریت بر رابطه بین افشای گزارشگری پایداری و قابلیت مقایسه با تداوم سود، ضرورت انجام پژوهش‌های عمیق‌تر در این زمینه، به‌ویژه با در نظر گرفتن شرایط خاص اقتصادی ایران، بیش‌ازپیش احساس می‌شود. این امر می‌تواند به بهبود تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران و ذی‌نفعان و همچنین ارتقای شفافیت و پاسخ‌گویی شرکت‌ها منجر شود. سایر محققان می‌توانند با تمرکز بر بستر اقتصادی و اجتماعی ایران، مطالعات مقایسه‌ای جامعی را بین شرکت‌هایی که به صورت مستمر به افشای اطلاعات پایداری می‌پردازند و سایر شرکت‌ها انجام دهند؛ این

1. Cordeiro & Tewari
2. Huang & Watson
3. Hummel & Schlick

مطالعات می‌تواند به درک بهتر تأثیر این نوع افشاگری بر تداوم سود در شرکت‌های ایرانی کمک شایانی کند. همچنین پیشنهاد می‌شود پژوهشگران با انجام مطالعات طولی، به بررسی تأثیرات زمانی بر رابطه بین افشای گزارشگری پایداری و قابلیت مقایسه با تداوم سود بپردازند. این امر به شناسایی الگوهای احتمالی در کوتاه‌مدت و بلندمدت و درک بهتر پویایی این رابطه کمک خواهد کرد.

هر تحقیقی به موازات شرایط حاکم با یک‌سری محدودیت‌ها مواجه است که این پژوهش نیز از این امر مستثنی نیست. به موجب تغییرات ایجاد شده در حاکمیت شرکتی جدید، و الزام به افشا مسائل پایداری، شرکت‌های بورسی در گزارش‌های هیئت‌مدیره فقط چند آیت محدود در خصوص مسائل پایداری از جمله پیام مدیرعامل، معرفی کلی شرکت، استراتژی شرکت، ذکر اطلاعات مربوط به سهام‌داران و آموزش پرسنل را افشا کرده‌اند؛ از این رو اطلاعات جامع و کاملی در خصوص مسائل پایداری افشا نشده است و در این خصوص اطلاعات محدودی در دسترس محققان بوده است.

## منابع

- افلاطونی، عباس (۱۴۰۲). *تحلیل آماری در پژوهش‌های مالی و حسابداری با نرم‌افزار Stata*. تهران: ترمه.
- ایمانی، پدram؛ حاجی‌ها، زهره و امیرحسینی، زهرا (۱۳۹۶). آزمون تأثیر پایداری سود و سودآوری بر سطح افشای مسئولیت اجتماعی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، *فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مدیریت*، ۱۰ (۳۳)، ۷۳-۱۴۲.
- بابائی، فاطمه؛ حسینی، سید علی؛ توحیدی، محمد و همایون، سعید (۱۴۰۱). گزارشگری پایداری در شرکت‌های مورد تأیید شریعت: تحلیل مقایسه‌ای در مالزی و اندونزی. *فصلنامه علمی تحقیقات مالی اسلامی*، ۱۲ (۱)، ۱۰۷-۱۵۲.
- حاتمیان، وحید؛ بابازاده، مریم و خاتم نژاد، نوید (۱۳۹۷). بررسی تأثیر قابلیت مقایسه صورت‌های مالی بر ضریب واکنش سود حسابداری با تأکید بر کیفیت حسابرسی در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، *فصلنامه چشم‌انداز حسابداری و مدیریت*، ۱۱ (۴)، ۸۶-۱۰۱.
- رحمانی، علی و قشقایی، فاطمه (۱۳۹۶). رابطه قابلیت مقایسه حسابداری با مدیریت سود واقعی و تعهدی، *بررسی‌های حسابداری و حسابرسی*، ۲۴ (۴)، ۵۲۷-۵۵۰.
- رحمانی، علی و محمودخانی، مهناز (۱۴۰۰). ضرورت تهیه و اطمینان بخشی گزارش‌های پایداری: دیدگاه حساب‌رسان و خبرگان صنعت بیمه. *پژوهش‌های حسابرسی حرفه‌ای*، ۲ (۵)، ۱۲۸-۱۵۶.
- صراف، فاطمه و روشنی گیلوانی، محمدرضا (۱۴۰۱). عملکرد پایداری شرکت و تداوم سود بر ارتباط بین کیفیت سود و جریان نقدی آتی، *فصلنامه چشم‌انداز حسابداری و مدیریت*، ۵ (۷۱)، ۱۸-۳۳.
- ضیا، فرناز؛ وکیلی فرد، حمیدرضا و صراف، فاطمه (۱۳۹۹). تأثیر گزارشگری پایداری بر کاهش عدم تقارن اطلاعاتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، *نشریه علمی حسابداری مدیریت*، ۱۳ (۶۴)، ۱۲۱-۱۳۵.
- عبدی، مصطفی؛ کردستانی، غلامرضا و رضازاده، جواد (۱۳۹۸). طراحی الگوی منسجم گزارشگری پایداری شرکت‌ها، *پژوهش‌های حسابداری مالی*، ۱۱ (۴)، ۲۳-۴۴.

- کاشانی‌پور، محمد؛ جندقی، غلامرضا و رحمانی، محمد (۱۳۹۷). بررسی رابطه بین کیفیت گزارشگری مالی با افشا اطلاعات پایداری شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، پژوهش‌های تجربی حسابداری، ۸(۲۹)، ۱-۲۱.
- محمودخانی، مهناز؛ رحمانی، علی؛ همایون، سعید و نیاکان، لیلی (۱۴۰۱). وضعیت افشای ابعاد زیست‌محیطی، اجتماعی و راهبری در صنعت بیمه ایران، حسابداری و منافع اجتماعی، ۱۲(۴)، ۱-۳۲.
- معصومی، سید رسول؛ صالح‌نژاد، سید حسین و ذبیحی زین کلایی، علی (۱۳۹۶). شناسایی متغیرهای مؤثر بر میزان گزارشگری پایداری شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، دانش حسابرسی، ۱۸(۷۰)، ۱۹۵-۲۲۱.

## References

- Abdi, M., Kordestani, G. & Rezazade, J. (2019). Designing of Corporates' Coherent Sustainability Reporting Model. *Financial Accounting Research*, 11(4), 23-44. doi: 10.22108/far.2019.118585.1498 (in Persian)
- Aflatouni, A. (2023). *Statistical Analysis in Financial and Accounting Research with Stata Software*. Tehran: Termeh. (in Persian)
- Al Hawaj, A.Y. & Buallay, A.M. (2022). A worldwide sectorial analysis of sustainability reporting and its impact on firm performance. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 12(1), 62-86.
- Babaei, F., Hosseini, S.A., Tohidi, M. & Homayoun, S. (2022). Sustainability Reporting in Shariah Approved Companies: A Comparative Analysis in Malaysia and Indonesia. *Islamic Finance Researches (IFR)*, 12(1), 107-152. doi: 10.30497/ifr.2023.242922.1714 (in Persian)
- Cardoni, A., Kiseleva, E. & Terzani, S. (2019). Evaluating the Intra-Industry Comparability of Sustainability Reports: The Case of the Oil and Gas Industry. *Sustainability*, 11(4), 1093.
- Chen, A. & Gong, J. J. (2019). Accounting comparability, financial reporting quality, and the pricing of accruals. *Advances in accounting*, 45, 100415.
- Chiu, T.K. & Wang, Y.H. (2015). Determinants of Social Disclosure Quality in Taiwan: An Application of Stakeholder Theory. *J. Bus. Ethics*, 129, 379-398.
- Cordeiro, J.J. & Tewari, M. (2015). Firm Characteristics, Industry Context, and Investor Reactions to Environmental CSR: A Stakeholder Theory Approach. *J. Bus. Ethics*, 130, 833-849.
- Cui, J., Jo, H. & Na, H. (2018). Does Corporate Social Responsibility Affect Information Asymmetry? *J. Bus. Ethics*, 148, 549-572.
- Daryaei, A. A., Fattahi, Y., Askarany, D., Askary, S. & Mollazamani, M. (2022). Accounting Comparability, Conservatism, Executive Compensation-Performance, and Information Quality. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(11), 489.
- Davoodi, S. (2019). Relationship between accounting comparability and accrual-based and real earnings management. *Journal of Accounting Knowledge*, 10, 91-113.

- De Franco, G., Kothari, S.P. & Verdi, R.S. (2011). The Benefits of Financial Statement Comparability. *Journal of accounting research*, 49, 895–931.
- Demerjian, P.R., Lev, B., Lewiswestern, M.F. & McVay, S.E. (2013). Managerial Ability and Earnings Quality. *The Accounting Review*, 88, 463–498.
- Dincer, B., Keskin, A. İ. & Dincer, C. (2023). Nexus between Sustainability Reporting and Firm Performance: Considering Industry Groups, Accounting, and Market Measures. *Sustainability*, 15(7), 5849.
- Francis, J.R., Huang, S. & Khurana, I.K. (2016). The Role of Similar Accounting Standards in Cross-Border Mergers and Acquisitions. *Contemporary Accounting Research*, 33, 1298–1330.
- Golmohammadi Shuraki, M., Pourheidari, O. & Azizkhani, M. (2021). Accounting comparability, financial reporting quality and audit opinions: evidence from Iran. *Asian Review of Accounting*, 29(1), 42-60.
- Haniffa, R.M.; Cooke, T.E. (2005). The impact of culture and governance on corporate social reporting. *Journal of Accounting and Public Policy*, 24, 391–430.
- Hatamian, V., Babazadhe, M. & Khatmanjhad, N. (2018). Investigating the Effect of Comparison of Financial Statements Reaction coefficient of accounting profit with an emphasis on audit quality in the companies accepted in the Tehran Stock Exchange. *Journal of Accounting and Management Vision*, 1(4), 87-101. (in Persian)
- Huang, X.; Watson, L. (2015). Corporate social responsibility research in accounting. *Journal of Accounting Literature*, 34, 1–16.
- Hummel, K.; Schlick, C. (2016). The relationship between sustainability performance and sustainability disclosure—Reconciling voluntary disclosure theory and legitimacy theory. *Journal of Accounting and Public Policy*, 35, 455–476.
- Imani, P., Hajiha, Z. & Amirhosseyni, Z. (2017). The examination of effect of earnings persistence and profitability on disclosure level of Corporate Social Responsibility listed in Stock Exchange in Tehran. *Management Accounting*, 10(33), 73-142. (in Persian)
- Kashanipour, M., Jandaghi, G. & Rahmani, M. (2018). Financial Reporting Quality and Sustainability Information Disclosure. *Empirical Research in Accounting*, 8(3), 11-31. (in Persian)
- Khuong, N.V., Rahman, A.A.A., Meero, A., Anh, L.H.T., Liem, N.T., Thuy, C.T.M. & Ly, H.T.N. (2022). The Impact of Corporate Social Responsibility Disclosure and Accounting Comparability on Earnings Persistence. *Sustainability*, 14(5), 2752.
- Kim, J.B. & Zhang, L. (2014). Financial Reporting Opacity and Expected Crash Risk: Evidence from Implied Volatility Smirks. *Contemp. Contemporary Accounting Research*, 31, 851–875.
- Kim, S., Kraft, P. & Ryan, S.G. (2013). Financial statement comparability and credit risk. *Review of Accounting Studies*, 18, 783–823.

- Lassaad, B.M. & Khamoussi, H. (2012). Determinants of communication about corporate social responsibility: Case of French companies *International Journal of Contemporary Business Studies*, 3, 49–60.
- Liu, Z. & Liu, M. (2019). Quality evaluation of enterprise environmental accounting information disclosure based on projection pursuit model. *Journal of Cleaner Production*, 279, 123679.
- Magness, V. (2006). Strategic posture, financial performance and environmental disclosure. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 19, 540–563.
- Mahmoudkhani, M., Rahmani, A., Homayoun, S. & Niakan, L. (2023). The status of disclosure of environmental, social and management dimensions in Iran's insurance industry. *Scientific Journal of Accounting and Social Interests*, 12(4), 1-32.
- Masoumi, S. R., Salehnezhad, S. H. & Zabihi Zarin Kolaii, A. (2017). Identifying the effective variables on the level of sustainability reporting of companies listed in the Tehran Stock Exchange. *Journal of Auditinh Knowledge*, 18(70), 195-221. (in Persian)
- Nurdin, E. & Hamzah, D. (2016). Empirical Testing of Corporate Social Responsibility Disclosure as a Mechanism to Improve the Earnings Persistence and Stock Return in Indonesia. *The Journal of Accounting and Economics*, 2, 40–47.
- Nwobu, O. A., Owolabi, A. A. & Iyoha, F. O. (2017). Sustainability reporting in financial institutions: a study of the Nigerian banking sector. *Journal of Internet Banking and Commerce*, 22(S8), 1-15.
- Orlitzky, M., Schmidt, F.L. & Rynes, S.L. (2003). Corporate Social and Financial Performance: A Meta-Analysis. *Organization studies*, 24, 403–441.
- Paulo, I.I.S.L.d., Cavalcante, P.R.N. & Paulo, E. (2013). The Relationship between Auditing Quality and Accounting Conservatism in Brazilian Companies. *Revista de Educação E Pesquisa Em Contabilidade*, 7, 293–314.
- Pelozo, J. (2009). The Challenge of Measuring Financial Impacts from Investments in Corporate Social Performance. *Journal of management*, 35, 1518–1541.
- Persakis, A. & Iatridis, G.E. (2015). Earnings quality under financial crisis: A global empirical investigation. *Journal of Multinational Financial Management*, 30, 1–35.
- Rahmani, A. & Ghashghaii, F. (2018). The Relation between Accounting Comparability and Earning Management. *Journal of Accounting and Auditing*, 24(4), 527-550. (in Persian)
- Rahmani, A. & Mahmoudkhani, M. (2022). The necessity of preparing and assuring sustainability reports: The views of insurance industry experts and auditors. *Professional Auditing Research*, 2(5), 128-156. (in Persian)
- Rezaee, Z. (2016). Business sustainability research: A theoretical and integrated perspective. *Journal of accounting literature*, 36, 48–64.
- Rezaee, Z., Dou, H. & Zhang, H. (2020). Corporate social responsibility and earnings quality: Evidence from China. *Global Finance Journal*, 45, 100473.
- Roberts, R.W. (1992). Determinants of corporate social responsibility disclosure: An application of stakeholder theory. *Accounting, organizations and society*, 17, 595–612.

- Rupley, K.H., Brown, D. & Marshall, R.S. (2012). Governance, media and the quality of environmental disclosure. *Journal of Accounting and Public Policy*, 31, 610–640.
- Sarraf, F. & Roshni Gilvai, M. R. (2023). Corporate sustainability performance and earnings continuity on the relationship between earnings quality and future cash flow. *Journal of Accounting and Management Vision*, 5(71), 18-33. (in Persian)
- Srivastava, A. (2014). Why have measures of earnings quality changed over time? *Journal of Accounting and Economics*, 57, 196–217.
- Vichitsarawong, T. & Pornupatham, S. (2015). Do audit opinions reflect earnings persistence? *Managerial Auditing Journal*, 30, 244–276.
- Vitolla, F., Raimo, N., Rubino, M. & Garzoni, A. (2019). How pressure from stakeholders affects integrated reporting quality. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26, 1591–1606.
- Vo, H.T.M. & Arato, M. (2020). Corporate social responsibility in a developing country context: A multi-dimensional analysis of modern food retail sector in Vietnam. *Agroecology and Sustainable Food Systems*, 44, 284–309.
- Wang, F., Zhang, Z. & Xu, L. (2020). Corporate social responsibility and financial statement comparability: Evidence from China. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27, 1375–1394.
- Wood, D.J. & Jones, R.E. (1995). Stakeholder Mismatching: A Theoretical Problem in Empirical Research on Corporate Social Performance. *The International Journal of Organizational Analysis*, 315-363.
- Yu, H.C., Kuo, L., Kao, M.F. (2017). The relationship between CSR disclosure and competitive advantage. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 8, 547–570.
- Zia, F., Vakili Fard, H. R. & Saraf, F. (2020). The Effect of Sustainability Reporting on Reducing Information Asymmetry of Companies Listed in Tehran Stock Exchange. *Management Accounting*, 13(46), 121-135. (in Persian)