**رابطه­ی بین ویژگی­های شرکت و کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشاء طبق استانداردهای حسابداری نحوه تهیه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی**

**چکیده**

 بازار سرمایه به عنوان موتور محركه اقتصاد بر محور اطلاعات قرار دارد. جریان درست اطلاعات در این بازار منجر به تصمیم­گیری صحیح و منطقی از سوی مشاركت­كنندگان می­شود و در نهایت، توسعه اقتصادی و بهبود رفاه اجتماعی را به ارمغان می­آورد. هدف از این پژوهش بررسی رابطه­ی بین ویژگی­های شرکت و کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشاء طبق استانداردهای حسابداری نحوه تهیه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی می باشد. متغیر وابسته در این پژوهش حداقل مواردی است که باید طبق استاندارد حسابداری مالی افشا شود و از ویژگی­های شرکت به عنوان متغیر مستقل استفاده شده است. برای آزمون فرضیه
های پژوهـش برحسب مورد از روش رگرسیون ترکیبی و پانـل (مدل اثرهای ثابت و تصادفی) استفاده شده است. جامعه آماری این پژوهـش شامل 86 شرکت پذیرفته شـده در بورس اوراق بهادار تـهران در سال­های 1390تا 1395 می­باشد که از روش حذف سیستماتیک جهت نمونه­گیری اعمال شده است. پژوهش حاضر از نوع پژوهش­هاي غيرآزمايشـگاهي (توصـيفي) و هم­بسـتگي مي­باشد. نتایج پژوهش، بیان­گر آن است که اندازه شرکت و درصد سهام متعلق به دولت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه تهیه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی، تأثیر مثبت دارد ولی رابطه معناداری بین سودآوری شرکت، اهرم مالی، سن شرکت، نوع صنعت و سود سهام نقدی بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه تهیه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی، وجود ندارد.

**کلید واژه­ها:** رهنمودهای افشاء، نحوه تهیه صورت­های مالی، گزارش عملکرد مالی، کیفیت گزارش­گری.

طبقه بندی JEL: M40- M41 - M14 – M49

# مقدمه

 كيفيت گزارش­گري مالي، ضوابطي است كه اطلاعات مفيد و سودمند را از ساير اطلاعات منفك كرده، سودمندي اطلاعات را افزايش مي دهد. بموقع بودن گزارش­هاي مالي، يكي از مهم­ترين اركان كيفيت ارائه اطلاعات مالي شركت­ها است، چرا كه این بهنگام بودن اطلاعات است كه مي­تواند به استفاده بهتر و مفيدتر استفاده­كنندگان اطلاعات منجر بشود [12].

 از آنجا كه گزارش­هاي مالي، ابزاري براي افشاي اطلاعات مالي قابل اعتماد و قابل اتكاست كه در دسترس عموم قرار مي گيرد، در صورت بهنگام بودن مي­تواند از طريق كاهش اطلاعات خصوصي و محرمانه باعث كاهش احتمال انتخاب نادرست توسط سرمايه­گذاران شود. بنابراين، مي­توان چنين پنداشت كه ارائه اطلاعات بموقع تر باعث كاهش عدم تقارن اطلاعاتي ميان سرمايه­گذاران خواهد شد [20].

 گزارش­های مالی مهم­ترین منابع اطلاعاتی است كه هدف آن فراهم كردن اطلاعات لازم برای تصمیم­گیری
های اقتصادی بوده و بخش اعظمی از نیاز اطلاعاتی بازار سرمایه را تأمین می­كند. هرچه کمیت و کیفیت اطلاعات مالی در دسترس، بیشتر باشد، پیش­بینی انجام شده در مورد عملکرد آتی و تصمیم­های گرفته شده از دقت و صحت بیش­تری برخوردار خواهند بود. شفافیت اطلاعات باعث خواهد شد که ریسک سرمایه­گذاری کاهش و در نتیجه استفاده­کنندگان تصمیم­هایی اتخاذ نمایند که منجر به حداکثر شدن رفاه اقتصادی آنها شود. اما مدیران ممکن است به دلیل منافع شخصی یا در جهت تحقق اهداف سازمان اطلاعات را افشا نکنند، و زیان این عدم افشای اطلاعات در نهایت از طریق کاهش قیمت سهام گریبان­گیر سرمایه­گذاران خواهد شد [15].

 در نتیجه، سرمایه­گذاران همواره به دنبال یافتن راهی هستند که از طریق آن رفتارهای فرصت­طلبانه مدیران را محدود و اطمینان نسبت به سرمایه­گذاری­های خود را افزایش دهند. سرمایه­گذاران با تحلیل گزارش مالی شرکت­های پذیرفته شده در بورس می­توانند بازده خود را افزایش دهند و می­توانند ریسک سرمایه­گذاری خود را کاهش دهند. علاوه بر آن سرمایه­گذاران و قانون­گذاران بورس با آشنایی به عوامل موثر بر کیفیت گزارش مالی می­توانند از زیان احتمالی جلوگیری کنند[39].

 در سال­هاي اخير پژوهش­های بسيار زيادي در زمينه بررسي ارتباط ميان كيفيت گزارش­گري مالي يا سطوح افشا در گزار­ش­هاي سالانه و ويژگي­هاي شركت­ها انجام شده است. به عنوان مثال، مي­توان به پژوهش­های افرادي مانند سينگ وي و دسايي [37] اشاره كرد. بررسي گزارش­هاي سالانه­ي شركت­ها نشان مي­دهد كيفيت اطلاعات افشا شده در چنين گزارش­هايي متفاوت است و تفاوت در افشا شركت­ها به احتمال زياد در نتيجه تفكر مديريت و فلسفه فكري آنان و هم­چنين صلاح­ديد آنان در مورد افشاي اطلاعات براي مقاصد سرمايه
گذاري است [34] از سوي ديگر، تصميم­هاي افشاي مالي شركت­ها معمولا در خلأ انجام نمي­شود و گزارش
گري مالي يكي از راه­هايي است كه به وسيله آن اطلاعات انتقال داده مي­شود و تركيب منابع ارتباطي، كميت و كيفيت اطلاعات افشا شده، تحت تاثير عوامل زيادي است كه براي دريافت فهمي كلي در مورد رويه­هاي افشا نيازمند بررسي است [19].

 از این رو، گزارش مالی شرکت به عنوان یک عامل مهم در عملکرد مطلوب اقتصاد بازار و نظام مالی قوی مشاهده می­شود. گزارش­گری مالی در جهت گرفتن اطلاعات در مورد یک شرکت برای کمک به گروه­های مختلف علاقه­مند در تصمیم­گیری­های سرمایه­گذاری آگاهانه، طراحی شده است. ﺑﻪ ﻫﻤﻴﻦ دﻟﻴﻞ، ﻣﺒﺎﻧﻲ ﺗﻬﻴﻪ ﺻﻮرت­ﻫﺎي ﻣﺎﻟﻲ­ ﻛﻪ ﻫﻤـﺎن رهنمودﻫﺎي ﺣﺴــﺎﺑﺪاري ﻫﺴــﺘﻨﺪ از اﻫﻤﻴــﺖ ﺑﺴــﻴﺎر بالایي ﺑﺮﺧﻮردار ﻣﻲ­ﺑﺎﺷﻨﺪ و ﻳﻜﻲ از مهمﺗﺮﻳﻦ رهنمودﻫﺎي ﺗﻬﻴﻪ و اراﻳﻪ اﻃﻼﻋﺎت ﻣﺎﻟﻲ ﺑﺎ ﻛﻴﻔﻴﺖ ﻣﻄﻠﻮب، وﺿـﻊ و ﺗﺪوﻳﻦ اﺻﻮل و رهنمودﻫﺎي ﺣﺴـﺎﺑﺪاري و رﻋﺎﻳـﺖ آﻧﻬﺎ در ﻋﻤﻞ اﺳﺖ. بنابراین، مطالعه تاثیر بکارگیری رهنمودهای افشاء طبق استانداردهای حسابداری نحوه تهیه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی بر ارتقاء کیفیت گزارش­گری مالی در شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، از اهمیت خاص خود برخوردار خواهد بود.

 هدف از این مطالعه بررسی رابطه­ی بین ویژگی­های شرکت و کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشاء طبق استانداردهای حسابداری نحوه تهیه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی می باشد. گزارش­های مالی با کیفیت خوب ممکن است در جذب سرمایه­گذار خارجی نقش مهمی را داشته باشد و این امر به تجهیز پس­اندازهای داخلی کمک می­کند. علاوه بر این، گزارش­های مالی با کیفیت خوب به کاربران در تشخیص شرکت سودآور و تصمیم­گیری آگاهانه در پایین آوردن هزینه­های سرمایه کمک می­کند و تخصیص بهتر منابع را منجر می­شود. در این پژوهش میزان رعایت رهنمودهای افشاء طبق استانداردهای حسابداری نحوه تهیه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی به عنوان معیار کیفیت گزارش­گری مالی در نظر گرفته شده و سپس تأثیر ویژگی­های شرکت بر کیفیت گزارش­گری در مبانی نظری پژوهش، شامل اندازه، سودآوری، اهرم مالی، عمر شرکت، نوع صنعت، درصد سهام متعلق به دولت و سود سهام نقدی بر کیفیت گزارش­گری مالی شرکت­ها، مورد آزمون قرار گرفته است.

# پيشينه پژوهش

**پیشینه پژوهش داخلی**

 صادقی راد [6] در سال 1394 در پژوهشی با عنوان"تاثیر کیفیت ارائه صورت­هاي مالی بر بهبود تصمیم­های سازمانی" سعی نموده به طور مختصر ویژگی­هاي کیفی اطلاعات مالی را در حوزه تصمیم­های سازمانی مورد بررسی قرار داده و به بررسی و تبیین نقش صورت­هاي مالی در بهبود تصمیم­های اتخاذ شده در شرکت راه آهن ج.ا.ا بپردازد. نتایج حاصل از این پژوهش نشان می­دهد که در ﺷﺮﮐﺖ راه آﻫﻦ ﻧﯿﺰ ﺑﯿﺸﺘﺮ ﺗﺼﻤﯿﻤ­هایی ﮐﻪ ﻣﺪﯾﺮان ﺷﺮﮐﺖ اﺗﺨﺎذ ﻣﯽﮐﻨﻨﺪ داراي ﺗﺒﻌﺎت ﻣﺎﻟﯽ اﺳﺖ و ﻓﺮاﻫﻢآوري اﻃﻼﻋﺎت ﻣﺎﻟﯽ دﻗﯿﻖ و ﻗﺎﺑﻞ اﻋﺘﻤﺎد و ﺗﺠﺰﯾﻪ ﺗﺤﻠﯿﻞ اﯾﻦ ﻗﺒﯿﻞ اﻃﻼﻋﺎت ﺑﺮاي ﺗﻮﺳﻌﻪ ﭘﺎﯾﺪار ﺷﺮﮐﺖ در ﮐﺸﻮر در ﺣﺎل ﺗﻮﺳﻌﻪاي ﻣﺎﻧﻨﺪ اﯾﺮان از اﻫﻤﯿﺖ ﺑﺴﺰاﯾﯽ ﺑﺮﺧﻮردار است، چنان­که وجود و گردآوری اطلاعات دقیق، اعتماد برانگیز و مربوط و به موقع که از کیفیت مطلوبی برخوردار است نه تنها لازم، بلکه حیاتی و ضروری می­باشد. بنابراین، صورت­های مالی، به عنوان مهم­ترین محصول سیستم­های اطلاعاتی حسابداری باید از کیفیتی که در برگیرنده و بیان­گر اطلاعات تهیه شده در راستای ارزیابی وضعیت عملکرد مالی و انعطاف پذیری مالی شرکت در تعیین و انتخاب تصمیم­های سازمانی، راهگشا باشد.

 هاشمی و همکاران [15] در سال 1393 در پژوهشی با عنوان" اثركيفيت گزارش­گري مالي و سررسيد بدهي بر كارايي سرمايه­گذاري" به بررسي دو عامل اثرگذار بر كارايي سرمايه­گذاري، يعني كيفيت گزارش­گري مالي و سررسيد بدهي پرداخته شده است. براي تجزيه و تحليل داده­ها و آزمون فرضيه­ها از مدل­هاي رگرسيون چند متغيره و داده­هاي تركيبي استفاده شده است. يافته­هاي اين پژوهش نشان مي­دهد، با افزايش كيفيت گزارش­گري مالي و هم­چنين با كوتاه­تر شدن سررسيد بدهي،كارايي سرمايه­گذاري بهبود مي­يابد. اين يافته­ها سازگار با مباني نظري است. هم­چنين اثر كيفيت گزارش­گري مالي بر كارايي سرمايه­گذاري براي شركت­هايي كه سررسيد بدهي كوتاه­تري دارند، ضعيف­تر است. به بيان ديگر تاثير مثبتي كه گزارش­گري مالي با كيفيت و كوتاه بودن سررسيد بدهي بركارايي سرمايه گذاري دارند، تا حدودي جايگزين يكديگر هستند.

 محمودآبادی و همکاران [9] در سال 1392 پژوهشی با عنوان" بررسی آثار سرمایه‌ی فکری در بهبود کیفیت گزارش‌گری مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران" انجام دادند. هدف از این مطالعه، بررسی آثار سرمایه‌ی فکری در بهبود کیفیت گزارش­گری مالی در شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. به همین منظور با استفاده از مدل فرانسیس و همکاران [28،27] از بخش اختیاری کیفیت اقلام تعهدی به عنوان نماگری برای کیفیت گزارش‌گری مالی و از مدل پالیک (2000) برای سنجش سرمایه‌ی فکری استفاده شده است. جامعه‌ی آماری این پژوهش را 76 شرکت پذیرفته شده، در بورس اوراق بهادار تهران تشکیل می­دهد که در بازه‌ی زمانی 1382 تا 1388 مورد بررسی قرار گرفته و از تحلیل آماری رگرسیون خطی چند متغیره، برای آزمون فرضیه­های پژوهش استفاده شده است. نتایج آزمون فرضیه­های پژوهش نشان می­دهد که بین ضریب کارایی سرمایه‌ی ساختاری و ضریب کارایی سرمایه‌ی انسانی با کیفیت گزارش‌گری مالی رابطه‌ی مستقیم معناداری وجود دارد؛ اما رابطه‌ی بین ضریب کارایی سرمایه‌ی فیزیکی و کیفیت گزارش­گری مالی از لحاظ آماری معنادار نیست.

 نیکبخت و ابراهیمی [13] در سال 1391 در پژوهشی با عنوان" بررسی تأثیر کیفیت گزارش­گری مالی بر نقدشوندگی سهام شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران " بیان کردند که گزارش­گری مالی با کیفیت با کاهش عدم تقارن اطلاعاتی بین شرکت و سرمایه‌گذاران و هم­چنین بین خود سرمایه‌گذاران، شکاف قیمت پیشنهادی و قیمت درخواستی را کاهش و نقدشوندگی سهام را افزایش می‌دهد. بنابراین، هدف این پژوهش بررسی تأثیر کیفیت گزارش­گری مالی بر نقدشوندگی سهام شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. برای آزمون فرضیه­های پژوهش روش آماری «داده­های ترکیبی» بکار گرفته شده است. دوره زمانی مورد مطالعه برای فرضیه‌های اول و دوم سال­های 1384 تا 1389 و برای فرضیه‌های سوم و چهارم سال
های 1384 تا 1388 و نمونه انتخابی شامل 90 شرکت است. نتایج حاصل از آزمون فرضیه­های این پژوهش حاکی از این است که صرف­نظر از قیمت سهام، اندازه شرکت، نوسان بازده و نسبت گردش سهام، بین کیفیت گزارش­گری مالی و نقدشوندگی سهام شرکت رابطه معنی­داری وجود ندارد.

 حصارزاده و همکاران [3] در سال 1391 در پژوهشی با عنوان "ﻧﻘﺪ ﭘﮋوﻫﺶ­ﻫﺎي ﻛﻴﻔﻴﺖ گزارش­گری ﻣﺎﻟﻲ و اراﻳﻪ ﻧﻈﺮﻳﻪ «اطلاﻋﺎت-ﻋﺪم اﻃﻤﻴﻨﺎن ﻣﺤﻮر» ﺟﻬﺖ اراﻳﻪ ﺗﻌﺮﻳﻒ ﻣﻔﻬﻮﻣﻲ ﻛﻴﻔﻴﺖ " را انجام دادند. در این پژوهش بیان شده است که ﻋﻠﻲ­رﻏﻢ آن ﻛﻪ ادﺑﻴﺎت ﻣﺮﺑﻮط ﺑﻪ ﻛﻴﻔﻴﺖ گزارش­گری ﻣﺎﻟﻲ (ﻛﻴﻔﻴﺖ) در اﺑﻌﺎد ﻣﺨﺘﻠﻒ، ﭘﻴﺸﺮﻓﺖ­ﻫﺎي ﭼﺸﻢ­ﮔﻴﺮي داﺷﺘﻪ اﺳﺖ، ﺑﺎ اﻳﻦ ﺣﺎل، ﭘﻴﻤﺎﻳﺶ ادﺑﻴﺎت ﭘﮋوﻫﺶ­ﻫﺎي ﻛﻴﻔﻴﺖ ﺣﺘﻲ در مجله­های ﺑﺮﺗﺮ ﺣﺴﺎﺑﺪاري ﺟﻬﺎن، ﭼﻨﺪﻳﻦ ﻣﺸﻜﻞ ﭘﺎﻳﻪ را ﻛﻪ ﺳﺒﺐ اﻳﺠﺎد اﺑﻬﺎﻣﺎﺗﻲ در ﭘﮋوﻫﺶ­ﻫﺎي ﻛﻴﻔﻴﺖ ﻣﻲ­ﮔﺮدد، ﭘﻴﺶ رو ﻗﺮار ﻣﻲ­دﻫﺪ. ﺷﻮاﻫﺪ پژوهش ﺣﺎﺿﺮ، نشان ﻣﻲ­دﻫﺪ ﻛﻪ ﻧﺒﻮد ﺗﻌﺮﻳﻒ ﻣﻨﺎﺳﺐ ﺑﺮاي ﻛﻴﻔﻴﺖ و ﻧﻴﺰ ﻋﺪم ﺗﻤﺮﻛﺰ ﻛﺎﻓﻲ ﺑﺮ ﻣﻔﺎﻫﻴﻢ و آن ﭼﻪ ﻛﻪ ﻣﻌﻴﺎرﻫﺎي ﻛﻴﻔﻴﺖ ﻣﺮﺳﻮم اﻧﺪازه­ﮔﻴﺮي ﻣﻲ­ﻛﻨﻨﺪ، رﻳﺸﻪ مشکل ﻣﺰﺑﻮر ﻣﻲ­ﺑﺎﺷﺪ. هم­چنين دو ﻧﻈﺮﻳﻪ ﭘﻴﺸﺮو در ﺣﻮزه ﻛﻴﻔﻴﺖ، ﺑﺎ ﻣﺤﺪودﻳﺖ­ﻫﺎ، اﺑﻬﺎﻣﺎت و ﻧﻘﺪﻫﺎﻳﻲ ﻣﻮاﺟﻪ ﻫﺴﺘﻨﺪ. بعلاوه اﻳﻦ ﭘﮋوﻫﺶ، ﺑﺎ ﭘﺎﻟﻮدن فرضیه
های ﻣﺸﻜﻞ زاي زﻳﺮﺑﻨﺎي ﭘﮋوﻫﺶ­ﻫﺎي ﻛﻴﻔﻴﺖ و ﺗﻐﻴﻴﺮ ﺟﻬﺖ از روﻳﻜﺮد «ﺗﺼﻤﻴﻢ ﻣﻌﻴﻦ ﻣﺤﻮر» ﺑﻪ «اطلاعات ﻣﺤﻮر»، «ﻧﻈﺮﻳﻪ اطلاعات-ﻋﺪم اﻃﻤﻴﻨﺎن ﻣﺤﻮر» را ﻃﺮاﺣﻲ و ﺗﻌﺮﻳﻒ ﺟﺪﻳﺪي از ﻛﻴﻔﻴﺖ اراﻳﻪ ﻣﻲ­ﻛﻨﺪ. بعلاوه ﻧﻈﺮﻳﻪ ﻳﺎد ﺷﺪه، اﻳﻦ ﻣﻮﺿﻮع را ﻛﻪ ﭼﺮا ﭘﮋوﻫﺶ­ﻫﺎي ﮔﺬﺷﺘﻪ ﻧﺘﻮاﻧﺴﺘﻪ­اﻧﺪ ﺑﻪ اﺳﺘﻨﺒﺎط واﺣﺪ و ﻣﻮرد ﺗﻮاﻓﻘﻲ در ﺧﺼﻮص ﭼﻴﺴﺘﻲ ﻛﻴﻔﻴﺖ دﺳﺖ ﻳﺎﺑﻨﺪ، روﺷﻦ ﻣﻲ­ﻧﻤﺎﻳﺪ.

 نیکومرام و فتحی [14] در1390در پژوهشی با عنوان"ﺗﺎﺛﻴﺮ اﺳﺘﺎﻧﺪارد­ﻫﺎي ﻣﻠﻲ ﺣﺴﺎﺑﺪاري اﻳﺮان ﺑﺮ ﻛﻴﻔﻴﺖ گزارش­گری ﻣﺎﻟﻲ ﺑﺎ ﺗﺄﻛﻴﺪ ﺑﺮ ﭘﺎﻳﺪاري ﺳﻮد در ﺑﻮرس اوراق ﺑﻬﺎدار ﺗﻬﺮان" به ﺗﺄﺛﻴﺮ اﺳﺘﺎﻧﺪاردﻫﺎي ﺣﺴﺎﺑﺪاري اﻳﺮان ﺑﺮ ﭘﺎﻳﺪاري ﺳﻮد پرداخته­اند. ﻧﺘﺎﻳﺞ ﺣﺎﺻﻞ از اﻳﻦ پژوهش ﻧﺸﺎن می­دﻫﺪﻛﻪ ﺗﻔﺎوت ﻣﻌﻨﺎداري ﺑﻴﻦ ﭘﺎﻳﺪاري ﺳﻮد ﺷﺮﻛﺖ­ﻫﺎ ﻗﺒﻞ و ﺑﻌﺪ از اﺟﺮاي اﺳﺘﺎﻧﺪاردﻫﺎي ﺣﺴﺎﺑﺪاري وﺟﻮد ﻧﺪارد. ﻳﻌﻨﻲ اﺳﺘﺎﻧﺪاردﻫﺎي ﺣﺴﺎﺑﺪاري ﺑﺮ ﭘﺎﻳﺪاري ﺳﻮد ﺗﺄﺛﻴﺮﮔﺬار نیستند.

 خدايي وله زاقرد و يحيايي [4] در سال 1389 در پژوهشی با عنوان "بررسی رابطه بین کیفیت گزارش­گری مالی و کارایی سرمایه­گزاری در بورس اوراق بهادار تهران" انجام دادند. اين پژوهش رابطه بين کيفيت گزارش
گری مالي و کارايي سرمايه­گذاري را در 210 شرکت پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، بين سال­هاي 1383 تا 1387 مورد بررسي قرار داده است. فرض شده است افزايش کيفيت گزارش­گری مالي مي­تواند کارايي سرمايه­گذاري را بهبود بخشد. اما تا اين زمان، شواهد تجربي کمي اين ادعا را مورد حمايت قرار داده است. در راستاي اين ادعا، يک رابطه منفي بين کيفيت گزارش­گری مالي و عدم کارايي سرمايه­گذاري مشاهده گردید. سرمايه­گذاري کمتر از حد و سرمايه­گذاري بيشتر از حد هر دو از مصاديق عدم کارايي سرمايه­گذاري هستند. نتايج بدست آمده نشان مي­دهد، بين کيفيت گزارش­گری مالي و سرمايه­گذاري کمتر از حد رابطه منفي و معناداري وجود دارد، هم­چنين بين کيفيت گزارش­گري مالي و سرمايه­گذاري بيشتر از حد رابطه منفي است، اما معنادار نمي­باشد.

 سجادی و همکاران [5] در سال1388 در پژوهشی با عنوان "ويژگي­هاي غير مالي موثر بر كيفيت گزارش­گري مالي در شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران " به ارتباط پنج ويژگي غير­مالي شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با كيفيت گزارش­گري مالي آنها پرداخته­اند. براي اندازه­گيري كيفيت گزارش­گري مالي از شاخصي متشكل از 155 قلم براساس استانداردهاي حسابداري ايران و ساير قوانين مربوط در مورد افشاء استفاده شد و ارتباط احتمالي آن با اندازه شركت، نوع موسسه حسابرسي، نوع صنعت، ساختار مالكيت و عمرشركت با استفاده از مدل­هاي رگرسيون چندگانه بررسي شد. نتايج نشان مي­دهد اندازه شركت، عمر شركت و نوع صنعت رابطه مثبت معنادار و ساختار مالكيت رابطه منفي با كيفيت گزارش­گري مالي دارد، اما رابطه نوع موسسه حسابرسي با كيفيت گزارش­گري مالي از لحاظ آماري معنادار نبود.

**پیشینه پژوهش خارجی**

 تهنوان آل نهایان و ناصر [39] در سال2015 در پژوهشی با عنوان "کیفیت گزارش­گری مالی شرکت­های فهرست شده در بورس اوراق بهادار ابوظبی" به بررسی اثر عوامل موثر (اندازه، سودآوری، اهرم، سن، نوع صنعت، درصد سهام متعلق به دولت، سود سهام نقدی) برکیفیت گزارش­گری شرکت­های فهرست شده در بورس ابوظبی در دوره زمانی 2005 الی 2013 پرداخته­اند. نتایج حاصل از این تجزیه و تحلیل نشان داد که کیفیت گزارش­های مالی شرکت­های ذکر شده در بورس اوراق بهادار ابوظبی نسبتا بالا می­باشد و هم­چنین بین عوامل موثر ذکر شده و کیفیت گزارش­گری مالی رابطه مثبت و معنی دار وجود دارد.

 چنگ و هم­کاران [34] در سال 2013 در پژوهشی به بررسی این موضوع دوره زمانی 2001 الی 2011 پرداختند که" آیا بازده سرمایه­گذاری پس از افشای ضعف­های کنترل داخلی باعث بهبود گزارش­گری مالی می
شود؟" شواهد راجع به رابطه علی بین کیفیت گزارش­گری مالی و بهره­وری سرمایه­گذاری مشاهده گردید. رفتار سرمایه­گذاری نمونه­ای از شرکت­هایی که ضعف­های کنترل داخلی را تحت قانون ساربانز اکسلی[[1]](#footnote-1) شرح داده بودند، بررسی شد. توجه شدند که قبل از افشا، این شرکت­ها در هنگام سرمایه­گذاری (سرمایه­گذاری بیش از حد)، از لحاظ مالی به طور محدود (بدون محدودیت) سرمایه­گذاری بیش از حد می­کنند. مه­متر از آن، مشاهده شد که پس از افشا، بازده سرمایه­گذاری این شرکت­ها به طور قابل توجهی بهبود می­یابد.

 شیهو [36] در سال 2012، تأثیر ویژگی­هاي شرکت بر کیفیت گزارش­گري مالی شرکت­هاي تولیدي در نیجریه را مورد بررسی قرار داد. نتایج پژوهش بیان­گر این بوده که نقدینگی داراي رابطۀ منفی و معنی دار بر کیفیت گزارش­گري مالی است اما ویژگی­هاي دیگر اندازة شرکت، اهرم، ترکیب هیئت مدیره، سهام­داران نهادي، سودآوري و رشد شرکت تأثیر مثبت و معنی­دار بر کیفیت گزارش­گري مالی شرکت­هاي تولیدي نیجریه­اي دارند.

 بيدل و هم­كاران [20] در سال 2009 در پژوهشی تحت عنوان "چگونگی کیفیت گزارش­گری مالی و سرمایه
گذاری" به بررسی اثر كيفيت گزارش­گري مالي در دو وضعيت ناكاراي سرمايه­گذاري يعني سرمايه­گذاري بيش از حد و كمتر از حد پرداختند و نتايج اين پژوهش نشان داد كه كيفيت گزارش­گري مالی بالاتر به شركت­هايي كه دچار مشكل سرمايه­گذاري كمتر از حد هستند كمك مي­كند تا سرمايه­گذاري خود را افزايش دهند و به شركت
هاي داراي سرمايه­گذاري بيش از حد، كمك مي­كند سطح سرمايه­گذاري خود را كاهش دهند.

 دوگان و هم­كاران [26] در سال 2007 به بررسي رابطه سودآوري، اندازه شركت و ريسك مالي با بموقع بودن زمان گزارش­گري براي شركت­هاي فعال در بورس بين المللي پرداختند. نتايج پژوهش نشان داد كه شركت­هاي سودآور در مقابل شركت­هاي زيانده علاقه بيشتري به ارائه سريع­تر گزارش­هاي مالي داشته­اند. افزون بر اين، اندازه شركت، ريسك مالي و سابقه گزارش­گري بموقع از ديگر عوامل موثر بر گزارش­گري بموقع بودند.

 وردي [40] در سال 2006 در مقاله­اي با عنوان "رابطه بین کیفیت گزارش­گري مالی و کارایی سرمایه­گذاري " منتشر کرد. در این مقاله بیان می­کند که افزایش کیفیت گزارش­گري مالی می­تواند پیامدهاي اقتصادي مهمی نظیر کارایی سرمایه­گذاري را به همراه داشته باشد و رابطه بین کیفیت گزارش­گري مالی و کارایی سرمایه­گذاري را در 49543 شرکت نمونه بین سال­هاي 1980 تا 2003، مورد آزمون قرار می­دهد. نتایج پژوهش­های او نشان می­دهد که شاخص کیفیت گزارش­گري مالی که کیفیت اقلام تعهدي نامیده می­شود، بطور منفی با سرمایه­گذاري کمتر از حد و سرمایه­گذاري بیشتر از حد هم­بستگی دارد. ارتباط بین کیفیت گزارش­گري مالی و سرمایه­گذاري کمتر از حد براي شرکت­هایی که با محدودیت­هاي تامین مالی مواجه­اند، قوی­تر است، با این استدلال که اطلاعات حسابداري مالی می­تواند عدم تقارن اطلاعاتی بین شرکت و سرمایه­گذاران و در نتیجه هزینه­هاي شرکت براي افزایش وجوه را کاهش دهد. هم­چنین ارتباط بین کیفیت گزارش­گري مالی و سرمایه­گذاري بیشتر از حد براي شرکت­هایی با مانده وجه نقد بالا، قوی­تر است. کیفیت گزارش­گري مالی می­تواند عدم تقارن اطلاعاتی بین شرکت اصلی و نمایندگان را کاهش داده و موجب کاهش هزینه­هاي سهام­داران براي نظارت بر مدیران و بهبود انتخاب پروژه گردد. هم­چنین در مورد شرکت­هایی که محیط اطلاعاتی ضعیف­تري دارند، رابطه بین کیفیت گزارش­گري مالی و کارایی سرمایه­گذاري قوی­تر است.

 بيدل و هم­كاران [20] در سال 2009 در پژوهشی با عنوان "کیفیت گزارش­گری و سرمایه­گذاری در سطح بنگاه"با استفاده از كيفيت اقلام تعهدي براساس مدل فرانسيس و همكاران [28،27] نشان دادند كه چگونه كيفيت اطلاعات حسابداري به سرمايه­گذاري در سطح شركت­ها مربوط است. نتايج اين پژوهش بيان­گر آن بود كه كيفيت حسابداري بالا،كارايي سرمايه­گذاري را از طريق كاهش عدم تقارن اطلاعاتي بين مديران و وام­دهندگان و تامين
كنندگان خارج از سازمان افزايش مي­دهد.

# تعریف متغیرهای پژوهش

1. ویژگی­های شرکت: متغیرهایی که نشان دهنده ارائه مطلوب ﺻﻮرت­های ﻣﺎﻟﻲ در رابطه با وﺿﻌﻴﺖ ﻣﺎﻟﻲ، ﻋﻤﻠﻜﺮد ﻣﺎﻟﻲ و ﺟﺮﻳا­ن­هاي ﻧﻘﺪي واﺣﺪ ﺗﺠﺎري است [8]. در این پژوهش، متغیرهای مذکور براساس مبانی نظری پژوهش شامل اندازه، سودآوری، اهرم مالی، عمر شرکت، نوع صنعت، درصد سهام متعلق به دولت و سود سهام نقدی می­باشد [39].
2. کیفیت گزارش­گری مالی[[2]](#footnote-2):كیفیت گزارش­گری مالی عبارت است از دقت اطلاعات گزارش شده برای تشریح بهتر عملکرد شركت. در عمل، اطلاعات مربوط به جریان وجه نقد شركت از جمله اطلاعات مورد علاقه سرمایه­گذاران است. این تعریف از كیفیت گزارش­گری مالی منطبق بر تعریف هیئت تدوین استانداردهای حسابداری است كه عنوان می­كند یكی از هدف­های گزارش­گری مالی، آگاه كردن اعتباردهندگان و سرمایه
گذاران بالقوه برای كمک به تصمیم­گیری منطقی و ارزیابی جریان وجه نقد مورد انتظار شرکت است [20].
3. شاخص کیفیت گزارش­گری مالی[[3]](#footnote-3): این شاخـص نشان دهنده کیفیت گزارش­گری مالـی یعنی ارائه مصوب صورت­های مالی می­باشد. پژوهش­گر ممکن اسـت از شاخـص­های کیفیت گزارش­گری مالی موجود در پژوهش­های پیشین و یا شاخص­های سازمان­های حرفه­ای استفاده ­نماید و یا از شاخص خودساخته استفاده نماید. در این پژوهش به پیروی از پژوهش­های سولمن و همکاران [38]، جومانی [30]، والاس و ناصر [41] از شاخص بدون وزن و براساس پژوهش تهنوان آل نهایان و ناصر [39] استفاده خواهد شد.
4. رهنمودهای تعیین کیفیت گزارش­گری مالی[[4]](#footnote-4): اﻳﻦ رهنمودهای ﺗﺠﻮﻳﺰی، ﻣﺒﻨﺎﻳﻲ ﺑﺮاي اراﺋﻪ ﺻﻮرت­هاي ﻣﺎﻟﻲ ﺑﺎ ﻣﻘﺎﺻﺪ ﻋﻤﻮﻣﻲ ﻳﻚ واﺣـﺪ ﺗﺠﺎري ﺑﻪ ﻣﻨﻈﻮر ﺣﺼﻮل اﻃﻤﻴﻨﺎن از ﻗﺎﺑﻠﻴﺖ ﻣﻘﺎﻳﺴﻪ ﺑﺎ ﺻﻮرت­هاي ﻣـﺎﻟﻲ دوره­ﻫـﺎي ﻗﺒـﻞ آن واﺣﺪ و ﺑﺎ ﺻﻮرت­هاي ﻣﺎﻟﻲ ﺳﺎﻳﺮ واﺣﺪﻫﺎي ﺗﺠﺎري ﻣﻲ­ﺑﺎﺷﺪ. ﺑﺮاي دﺳﺘﻴﺎﺑﻲ اﻳـﻦ ﻫـﺪف، در اﻳﻦ رهنمودها ﻣﻼﺣظه­هایﻛﻠﻲ در ﺧﺼﻮص ﻧﺤﻮه اراﺋـﻪ ﺻﻮرت­هاي ﻣـﺎﻟﻲ، رﻫﻨﻤﻮدﻫـﺎﻳﻲ درﺑﺎره ﺳﺎﺧﺘﺎر آﻧﻬﺎ و ﺣﺪاﻗﻞ اﻟﺰاﻣﺎت درﺧﺼﻮص ﻣﺤﺘﻮاي ﺻﻮرت­هاي ﻣﺎﻟﻲ اراﺋﻪ ﺷﺪه اﺳﺖ که با مطالعه رهنمودها به ﭼﮕﻮﻧﮕﻲ ﺷﻨﺎﺧﺖ، اﻧﺪازه­ﮔﻴﺮي و اﻓﺸﺎي ﻣﻌـﺎﻣﻼت و ﺳـﺎﻳﺮ روﻳـﺪادﻫﺎي ﺧـﺎص در ﺳـﺎﻳﺮ رهنمودﻫﺎي ﺣﺴﺎﺑﺪاري دست پیدا می­کنید [8].

# فرضیه­ها

فرضیه1 : اندازه شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

فرضیه2 : بازده دارایی­ها بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

فرضیه3 : اهرم مالی شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

فرضیه4 : سن شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

فرضیه5 : نوع صنعت شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

فرضیه6: پرداخت سود سهام نقدی تقسیم شده شرکت، بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

فرضیه7 : درصد سهام متعلق به دولت شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر منفی دارد.

# نقش گزارش­گري مالی

 گزارش­گري مالی هزینه­هاي انتخاب ناسازگار را با کاهش عدم تقارن اطلاعاتی بین شرکت و سهام­داران و در بین سهام­داران، کاهش می­دهد. لئوز و ورچیا [32] دریافتند که الزام به افشاء بیشتر، عدم تقارن اطلاعاتی این چنینی را کاهش و نقدینگی شرکت را افزایش می­دهد. هم­چنین گزارش­گري مالی نقش مهمی در کاهش مسائل نمایندگی ایفا می­کند [22-21].بنابراین اطلاعات حسابداري مالی در بازار سهام بعنوان یک منبع مهم از اطلاعات خاص شرکت، نقش نظارتی ایفا می­کنند. پس اگر کیفیت گزارش­گري مالی مشکل­های کارگزاري را کاهش دهد، می­تواند کارایی سرمایه­گذاري را با افزایش توانایی سهام­داران براي نظارت بر مدیران و سپس بهبود انتخاب پروژه و کاهش هزینه­هاي تامین وجوه بهبود بخشد. براساس مباحث مطروحه، ارتباط منفی متوسطی بین کیفیت گزارش­گري مالی و سرمایه­گذاري کمتر از حد و سرمایه­گذاري بیشتر از حد وجود دارد [40].

# ویژگی­های كيفي‌ اطلاعات‌ مالي‌

 به‌ ویژگی­های‌ اطلاق‌ مي‌شود كه‌ موجب‌ مي‌گردد اطلاعات‌ ارائه‌ شده‌ در صورت­هاي‌ مالي‌ براي‌ استفاده‌كنندگان‌ در راستاي‌ ارزيابي‌ وضعيت‌ مالي‌، عملكرد مالي‌ و انعطاف‌پذيري‌ مالي‌ واحد تجاري‌ مفيد واقع‌ شود. برخي‌ ویژگی­های‌ كيفي‌ به‌ محتواي‌ اطلاعات‌ مندرج‌ در صورت­هاي‌ مالي‌ و برخي‌ ديگر به چگونگي‌ ارائـه‌ اين‌ اطلاعات‌ مربوط‌ مي‌شود. **ویژگی­های‌**‌ كيفي‌ اصلي‌ مرتبط‌ با محتواي‌ اطلاعات‌، ” مربوط‌ بودن‌“ و ” قابل‌ اتكا بودن‌“ است‌. هرگاه‌ اطلاعات‌ مالي‌ مربوط‌ و قابل‌ اتكا نباشد، مفيد نخواهد بود. **ویژگی­های‌** كيفي‌ اصلي‌ مرتبط‌ با ارائه‌ اطلاعات‌، ” قابل‌ مقايسه‌ بودن“ و ” قابل‌ فهم‌ بودن‌“ است‌. حتي‌ اگر اطلاعات‌ مربوط‌ و قابل‌ اتكا باشد، مفيد بودن‌ آن‌ در صورت‌ قابل‌ مقايسه‌ نبودن‌ و قابل‌ فهم‌ نبودن‌ دچار محدوديت‌ خواهد بود. از طرفی اهميت‌ يك‌ كيفيت‌ آستانه‌اي‌ است‌. اهميت‌ به جاي‌ اين­كه‌ يك‌ ویژگی­ كيفي‌ اصلي‌ لازم‌ براي‌ اطلاعات‌ باشد، يك‌ نقطه‌ انقطاع‌ است‌ و بايد قبل‌ از ساير ویژگی­های‌‌ كيفي‌ اطلاعات‌ مورد توجه‌ قرار گيرد. اگر اطلاعات‌ با اهميت‌ نباشد نيازي‌ به‌ بررسي‌ بيشتر آن‌ نيست‌.

# مدل مفهومی کیفیت گزارش­گری مالی

 جهت ارزيابی وسیع ابعاد مختلف کیفیت گزاش­گری مالی شرکت در محیط اطلاعاتی، تعريف بوشمن و همکاران [22-21] از ابعاد مختلف کیفیت گزارش­گری مالی به شرح نگاره 1 است:

**نگاره 1 ابعاد کیفیت گزارش­گری مالی**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| کانال گزارش­گری شرکت | کانال اکتساب اطلاعات و ارتباطات خصوصی | کانال توزيع اطلاعات |
| شاخص­های افشای مالی | میزان تعقیب تحلیل­گران | گزارش رسانه­ها در رابطه با شرکت |
| افشای حاکمیت شرکتی |
| اصول حسابداری |
| به موقع بودن |
| قابلیت اعتماد |

 منبع: بوشمن و همکاران [22-21]

مرور شاخص­های تک بَعدی غیرمستقیمی که کیفیت گزارش­گری را در سطح شرکت اندازه­گیری می­کنند (مانند شاخص­های افشاء ساخته پژوهش­گران و يا شاخص­های افشاء سازمان­های حرفه­ای، کیفیت و مديريت سود، توان تشريحی سود و رابطه سود و بازدهی، کیفیت استانداردهای حسابداری، کیفیت حسابرس، ويژگی اطلاعات افشاء شده توسط تحلیل­گران و ويژگی پیش­بینی سود مديران) مشاهده می­گردد که شاخص­های شفافیت عموما به چهار جنبه می­پردازند که عبارتند از: کمیت، کیفیت، ويژگی اطلاعات افشاء شده به افراد خاصی چون تحلیل­گران و مالکان نهادی و اطلاعات افشاء شده توسط رسانه­ها. در ادامه به عوامل موثر بر کیفیت گزارش­گری مالی پرداخته شده است.

**عوامل موثر بر کیفیت گزارش­گری مالی**

**اندازه شركت**

 اندازه شركت­ها يا بزرگي و كوچكي آنها غالباً از طريق ميزان دارايي­هاي يك شركت اندازه­گيري مي­شود. مبانی نظری مالي حاكي از آن است كه اندازه شركت­ها، عامل موثري بر ريسك و بازده و ديگر متغيرهاي اصلي يك شركت است، هنگامي كه اندازه يك شركت بزرگ باشد، گروه­هاي متعددي سهام­دار شركت خواهند بود و از اين رو نقدينگي معامله­های سهام چنين شركتي بيش از شركت­هاي كوچك خواهد بود. تنوع محصول­های شركت بزرگ عموماً بيش­تر از شركت­های كوچك است از اين رو ريسك تجاري و عملياتي شركت­ها كاهش مي­يابد چون سودآوري با ثبات همراه است، نسبت پرداخت سود سهام شركت­هاي بزرگ نيز با ثبات و افزاينده است.

 اندازه شركت مي­تواند نمايان­گر برتري رقابتي باشد. از آنجايي كه سهم بيشتر از بازار نياز به توليد و فروش بيشتر دارد، لذا داشتن منابع مالي كافي و اندازه بزرگ­تر مي­تواند شركت را در توليد بيشتر و صرف هزينه­هاي توليد و بازاريابي بيشتر ياري كند تا بتواند مزيت­هاي رقابتي ايجاد نمايد. اندازه شركت مي­تواند نمايان­گر توانايي مديريت و كيفيت طرح­هاي حسابداري باشد. توسعه اندازه شركت نشان­گر مديريت قوي است كه با استفاده از طرح­هاي حسابداري سعي در افزايش منابع اقتصادي شركت داشته باشد [2].

 برخی از پژوهش­ها نشان می­دهد که اندازة شرکت بر کیفیت گزارش­گري مالی تأثیر مثبت دارد و دلایلی مانند برقراري سیستم کنترل داخلی کارآمد، ارتباط با مؤسسه­های بزرگ حسابرسی و رعایت هزینه­ی اعتبار و شهرت را از عوامل اصلی آن تلقی می­کنند. اندازه شركت مي­تواند نمايان­گر كارائي اطلاعاتي باشد. معمولاً شركت­هاي بزرگ­تر توجه بيشتري از تحليل­گران و سرمايه­گذاران را به خود جلب می­کنند. به همين جهت اطلاعات حسابداري فرآيند كاراتري در شركت­هاي بزرگ­تر دارند. بالاخره اندازه شركت مي­تواند نمايان­گر ميزان ريسك كلي شركت باشد. توان مالي بيشتر مي­تواند سبب كاهش ريسك كلي شركت شود، زيرا شركت­هاي بزرگ­تر در معرض ايمني عمومي بيشتري مي­باشند و از نظر تحليل­گران مالي، شناخته شده­تر هستند. موسِس اعتقاد دارد با توجه به ابهام­هايي كه پيش­بيني سود را دربر گرفته است فقط مديراني مي­توانند موفق باشند كه كيفيت سود آنها بالا باشد. هم­چنين در آزمون خود نتيجه­گيري مي­كند كه شركت­­هاي بزرگ­تر به علت اين كه نزد تحليل­گران شناخته شده­تر هستند انگيزه كمتري جهت هموارسازي سود دارند. برهمین اساس اندازه شرکت بر کیفیت گزارش­گری شرکت، تأثیر مثبت دارد [18].

# سودآوری

 بنگاه­های اقتصادی، حضوری اثر بخش در عرصه اقتصادی دارند. این اثر بخشی به لحاظ مالی با دو شاخص قدرت نقدینگی و سودآوری تعیین می­شود. سودآوری به اصطلاح علامت سلامت بنگاه و قدرت نقدینگی علامت ادامه حیات بنگاه اقتصادی است. به عبارت دیگر اگر شرکتی سودآور نباشد، بیمار است، ولی اگر نقدینگی نداشته باشد، بقای آن در خطر است. گرچه هر دو این عوامل با اهمیت هستند، ولی نقدینگی از اهمیت بیشتری برخوردار است [1].

 اهمیت سرمایه در گردش از این حقیقت نشأت می­گیرد که سطوح سرمایه در گردش، بر روی سودآوری و سطح ریسکی که شرکت می­تواند متحمل شود و در نهایت بر ارزش شرکت موثر است. بحران­های نقدینگی، اهمیت مدیریت و کنترل سرمایه در گردش را پر رنگ تر می­کند. مدیران برای رسیدن به سرمایه در گردش بهینه باید بده بستان بین بیشینه­سازی سودآوری و نقدینگی را کنترل کنند. از یک مدیریت سرمایه در گردش بهینه انتظار می­رود که به صورت مثبت برای شرکت ایجاد ارزش کند. پژوهش­های تجربی در اقتصادهای پیشرفته دنیا نشان می­دهد که مدیریت سرمایه در گردش کارا، ارزش بازار یک شرکت را افزایش می­دهد و در نهایت تاثیر مثبتی بر ارزش صاحبان سهام دارد [10].

 مدیران شرکت­هاي سودآور در راستاي افزایش رفاه و منافع شخصی خویش و نیز در راستاي بهبود وضعیت سهام­داران شرکت اقدام به گسترش کمی و کیفی افشاء می­نمایند. از سوي دیگر این احتمال نیز وجود دارد که شرکت­هاي زیانده یا شرکت­هاي کمتر سود­ده هم به ارتقاء کیفیت افشاء خود بپردازند. از آنجا که به نظر می­رسد سودآوري عاملی اثرگذار بر کیفیت افشاء باشد [33].

#  اهرم مالی

 کیفیت گزارش­گری مالی یکی از مفاهیمی است که می­تواند به کاهش عدم تقارن اطلاعاتی کمک کند و اثر تضاد منافع را کاهش دهد و با کاهش هزینه نمایندگی، نهایتاً موجب افزایش ارزش شرکت شوند. نظریۀ نمایندگی نیز تا حد زیادي براي توضیح رابطه­ی بین نسبت بدهی به سرمایه­ی شرکت و کیفیت گزارش­گري مالی استفاده شده است. استدلال شده است که هنگامی که نسبت بدهی به سرمایه افزایش پیدا می­کند، انتقال ثروت از مدعیان ثابت (طلب­کاران و دارندگان اوراق قرضه و سهام ممتاز شرکت) به مدعیان باقی­مانده (سهام­داران شرکت) صورت می­گیرد. لفت ویچ و همکاران [31] بیان می­کنند شرکت­هایی که از اهرم بالایی برخوردار هستند داراي هزینۀ نمایندگی بالاتر و بنابراین تقاضاي بیشتر براي نظارت می­باشند و از این رو به نظر می­رسد کیفیت گزارش­گري مالی با ساختار تأمین مالی شرکت در ارتباط باشد.

# سن شرکت

 تئوري چرخه­ی عمر چنين فرض مي­كند كه شركت­ها و بنگاه­هاي اقتصادي هم­چون تمامي موجودهای زنده كه متولد مي­شوند، رشد مي­كنند و مي­ميرند، داراي منحني عمر يا چرخه­ي عمر هستند [16]. در نظريه­هاي اقتصاد و مديريت چرخه­ي عمر، شركت­ها و موسسه­ها به مراحلي تقسيم مي­شوند. موسسه­ها و شركت­ها با توجه به هر مرحله از حيات اقتصادي خود سياست و خط مشي مشخصي را دنبال مي­كنند. اين سياست­ها به گونه­اي در اطلاعات حسابداري شركت­ها منعكس مي­شود [42].

 در مورد عمر شركت نيز اين اعتقاد وجود دارد كه ميزان افشاي اجباري شركت، تحت تأثير عمر آن است و شركت­هاي باسابقه­تر و بهتر سازمان دهي شده، به احتمال زياد اطلاعات بيشتري را در گزارش­هاي سالانه ي خود نسبت به شركت­هاي جوان تر ارايه مي­كنند [35]. با توجه به اینکه هر چه شرکت دارای سابقه طولانی در صنعت باشد، به دلیل کسب تجارب مختلف در امر گزارش­گری مالی می­توان انتظار داشت که کیفیت گزارش
گری مالی در این شرکت­ها بیشتر باشد.

# نوع صنعت

 چائو و گري[23] معتقدند افشاي اطلاعات در شركت­هاي با مالكان زياد بيشتر از شركت­هاي با مالكان محدود است. وجود يك شركت عمده با سطح بالايي از افشا درون يك صنعت خاص نيز منجر به اثرهای جنجالي زيادي بر سطح افشاي اتخاذ شده توسط ساير شركت­هاي آن صنعت مي­گردد و ميزان افشاي اين صنعت را تحت تأثير قرار مي­دهد. در ضمن ممکن است اتخاذ شيوه­هاي افشاي مرتبط با يك صنعت، منجر به سطوح متفاوت افشاي اقلام مشابه در صورت­هاي مالي شركت­هاي آن صنعت خاص شود. هم­چنين، شركت­هاي يك صنعت، ممكن است نسبت به افشاي اقلام خاصي از اطلاعات تأكيد كنند، اما ممكن است اين اقلام براي صنايع ديگر مهم و با اهميت نباشد [41].

# درصد سهام متعلق به دولت

 شركت­هاي نوين و امروزي داراي مشخصه اصلي تفكيك مالكيت از كنترل هستند. تفكيك مديريت از مالكيت و نحوه كنترل شركت­ها، هزينه­هاي نمايندگي را ايجاد مي­كند و در نتيجه تضاد منافع ميان مديريت و مالكيت (حتي در بين طبقه مالكان) ايجاد خواهد شد. لذا امكان افزايش هزينه­هاي نمايندگي براي شركت­هاي با مالكيت عمومي پراكنده افزايش مي­يابد. به اين ترتيب، صاحبان و سهام­داران چنين شركت­هايي نسبت به افشاي اطلاعات كافي براي اهداف كنترلي، فشارهايي را وارد مي­كنند [35]. والاس و ناصر [41] نيز معتقدند در حالتي كه مالكيت شركت­ها به صورت پراكنده است، تعداد افراد نيازمند اطلاعات افزايش مي­يابد. لذا، اين افراد داده­های تفصیلی بيشتري را در افشاي اقلام درخواست مي­نمايند و ملاحظه مي­شود كه كيفيت گزارش­گري مالي (جامعيت افشا) در اين موارد افزايش مي­يابد.

# پرداخت سود نقدی

 سیاست تقسیم سود سهام یکی از تصمیم­گیری­های مدیریتی موثر بر ارزش شرکت می­باشد. از آنجا که یکی از معیارهای خرید و فروش سهام نزد سرمایه­گذاران میزان سود تقسیم شده توسط شرکت است، پس این سود­ها می­تواند بر ارزش شرکت تاثیر بگذارد. از سوی دیگر کیفیت گزارش­گری و افشا اطلاعات در خصوص چشم
اندازهای آتی تقسیم سود و اطلاعاتی در خصوص میزان نقدینگی واحد تجاری می­تواند بر ارزش شرکت تاثیر گذارد [24]. براین اساس می­توان بیان نمود که سود سهام نقدی در شرکت­ها باید رابطه معناداری با کیفیت گزارش­گری داشته باشد.

# جامعه آماري

 جامعه آماری این پژوهش شامل کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. قلمرو زمانی این پژوهش، سال‌های 1390 تا 1395 می‌باشد. در این پژوهش، برای نمونه­گیری از روش حذف سیستماتیک به منظور رسیدن به نمونه استفاده شده است. در این پژوهش، حجم نمونه برابر تعداد شرکت‌های موجود در جامعه آماری است که از کلیه ویژگی‌های و شرایط ذیل برخوردار بودند تعیین گردید:

1- به منظور قابل مقایسه بودن اطلاعات، سال مالی شرکت منتهی به 29 اسفند ماه باشد.

2- شرکت طی بازه زمانی پژوهش، سال مالی خود را تغییر نداده باشد.

3- کلیه داده‌های مورد نیاز پژوهش برای شرکت‌های مورد بررسی موجود و در دسترس باشد.

4- جزء شرکت‌های واسطه­گری مالی (بانک‌ها، سرمایه­گذاری و لیزینگ) نباشد.

با توجه به موارد ذکر شده تعداد 86 شرکت در نمونه آماری با قی ماندند.

**روش پژوهش**

 روش مورد استفاده در پژوهش جهت آزمون فرضیه­ها بر پایه استدلال قیاسی استوار است که از تحلیل مطالب نظری و تجربی ناشی می­شود. پژوهش حاضر از نوع پژوهش­های گذشته­نگر می­باشد و از نوع پژوهش­های کاربردی است. هدف پژوهش­های کاربردی توسعه دانش کاربردی در یک زمینه خاص است. از اين جهت كه هدف به دست آوردن درك يا دانش لازم براي تعيين ابزاري است كه به وسيله آن نيازي مشخص و شناخته شده برطرف گردد. هدف کاربردی این پژوهش کمک به سرمایه­گذاران در امر تصمیم­گیری بهتر سرمایه­گذاری و کمک به تدوین­کنندگان استانداردها در بهبود کیفیت گزارش­گری مالی است. به عبارتي در اين پژوهش هدف، كشف دانش تاز­ه­اي است كه كاربرد مقتضي را درباره فرآورده يا فرآيندي در واقعيت دنبال كند. هم­چنین پژوهش از جهت آزمون فرضیه­ها از نوع پس­رویدادی (­علی- مقایسه ای) است. از آنجا كه در پژوهش حاضر به منظور دستيابي به اهداف پژوهش، داده­ها بدون دستكاري گردآوري گردیدند، پژوهش از نوع پژوهش­هاي غيرآزمايشگاهي(توصيفي) از نوع هم­بستگي است. از حيث استراتژي، از آن جهت كه این پژوهش به دنبال بررسي رابطه بين متغيرها مي­باشد از نوع هم­بستگي است و از سويي ديگر از نوع ارزيابي است، چون فرآيندي جهت جمع­آوري و تجزيه و تحليل اطلاعات براي تصميم­گيري مي­باشد. از حيث گردآوري اطلاعات، روش پژوهش كتابخانه­اي مي­باشد. به اين دليل كه تمركز آن گرچه بيشتر بر زمان حال است، اما رويدادها و آثار گذشته را نيز كه به شرايط موجود مربوط مي­شوند را بررسي مي­كند.

**متغیرهای پژوهش**

 در این پژوهش، نماینده یا جایگزین برای اندازه­گیری کیفیت اطلاعات افشا شده توسط شرکت­های فهرست شده در بورس تهران براساس استاندارد حسابداری شماره یک"نحوه ارائه صورت­های مالی" و استاندارد حسابداری شماره شش "گزارش عملکرد مالی"، است که به دنبال پژوهش­های حاجی و غزالی [29]، شوبیری و همکاران [18]، والاس و ناصر [41] در قالب شاخص بدون وزن و به صورت زیر، اندازه­گیری شدند­:

رابطه (1-1): $UDI\_{(xi)}=\left[DI\_{(xi)}\right]/m\_{xi}$

$UDI\_{(xi)}$: شاخص کیفیت اطلاعات افشا شده برای شرکت i براساس استاندارد حسابداری نحوه ارائه صورت
های مالی و استاندارد حسابداری گزارش عملکرد مالی (امتیاز کسب شده براساس حداقل مواردی که باید طبق استانداردهای 1و6 افشا شود)

$DI\_{(xi)}$: آیتم های کیفیت اطلاعات افشا شده برای شرکت i براساس استاندارد حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و استاندارد حسابداری گزارش عملکرد مالی

 $m\_{xi}$: حداکثر نمره مورد انتظار کیفیت اطلاعات افشا شده برای شرکت i براساس استاندارد حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و استاندارد حسابداری گزارش عملکرد مالی

آیتم­های افشاء براساس استانداردهای شماره 1 و 6 به صورت چک لیست تهیه گردیده است.

 نمره شاخص به دست آمده برای هر شرکت در رابطه (1-1) به عنوان داده­های متغیر وابسته برای رابطه (2-1) و در ادامه خواهد بود :

رابطه (2-1):

$$UDI\_{it}=α\_{0}+β\_{1}SIZE\_{it}+β\_{2}ROA\_{it}+β\_{3}LEV\_{it}+β\_{4}AGE\_{it}+β\_{5}INDS\_{it}+β\_{6}GOVOW\_{it}+β\_{7}CDIV\_{it}+ℇ\_{it}$$

در معادله بالا متغیرها به شرح زیر خواهند بود:

$UDI\_{it}$ : شاخص کیفیت اطلاعات افشا شدهبرای شرکت i در زمان t

$SIZE\_{it}$ : این متغیر نشان دهنده اندازه شرکت i می­باشد که به صورت جمع ارزش دفتری دارائی­های شرکت i محاسبه می­شود.

$ROA\_{it}$ : عبارت است از نسبت سود عملیاتی شرکت بر ارزش دفتری دارایی­های شرکت i.

$LEV\_{it}$ : بیان­گر اهرم مالی می­باشد که از طریق تقسیم کل بدهی بلندمدت شرکتi بر ارزش دفتری دارایی­های شرکت i بدست می­آید.

$AGE\_{it}$ : عبارتست از عمر شرکت که بصورت سال پژوهش منهای تاریخ ثبت (تأسیس) شرکت محاسبه می­شود.

$INDS\_{it}$ : نوع صنعت که نشان­دهنده صنعت شرکت مورد مطالعه می­باشد. متغیر مذکور از نوع متغیر مصنوعی می­باشد که ارزش داده شده به متغیر، نوع صنعت را نشان می­دهد.

$GOVOW\_{it}$ : سهم دولت که بصورت درصد سهام متعلق به دولت در شرکت i محاسبه می­شود.

$CDIV\_{it}$ : سود سهام نقدی شرکتi

$ℇ\_{it}$ : جزء خطای معادله

**آمار توصیفی متغیرها**

 موضوع آمار توصيفي بيان دقيق داده­هاي تجربي و نتايج عيني پژوهش و موضوع آمار استنباطي، تبيين نتايج توصيفي، تفسير و تعيين ميزان اهميت و اعتبار آنها است. تعبير و تفسير نتايج عيني و تعيين احتمال درست بودن آن از ضرورت­های پژوهش علمي است كه با استفاده از همين تفسير احتمالي نتيجه پژوهش از گروه نمونه به جامعه آماري تعميم داده مي­شود. توصيف و تحليل اطلاعات و داده­هاي آماري بخشي از فرآيند هر تحقيق علمي است. براي تجزيه و تحليل داده­ها ابتدا مشخصه­هاي آماري گروه نمونه محاسبه مي­شود. به بيان ديگر پارامترهاي جامعه از طريق مشخصه­هاي آماري گروه نمونه برآورد مي­گردد. هر چند اين برآوردها دقيقاً برابر با پارامترهاي جامعه نيستند، اما پژوهش­گر به منظور نتيجه­گيري و داوري درباره پارامترهاي جامعه، ناگزير از بکارگيري مشخصه­هاي آماري نمونه به عنوان برآورد کننده پارامترهاي جامعه است و از آمار استنباطي به عنوان فرايندي براي دستيابي به اين نتيجه­گيري استفاده مي­كند. در نگاره 2 نتایج آمار توصیفی متغیرهای پژوهش بیان شده است.

**نگاره 2 نتایج آمار توصیفی متغیرهای پژوهش**

| شاخص ها | UDI | SIZE | ROA | LEV | AGE | GOVOW | CDIV |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| میانگین | 54/0 | 39/27 | 17/0 | 62/0 | 64/15 | 37/0 | 13/728 |
| میانه | 52/0 | 32/27 | 14/0 | 63/0 | 00/14 | 29/0 | 50/322 |
| بیشینه | 89/0 | 93/31 | 68/0 | 24/2 | 00/46 | 99/0 | 00/8150 |
| کمینه | 28/0 | 85/23 | 08/0- | 00/0 | 00/0 | 00/0 | 00/0 |
| انحراف استاندارد | 10/0 | 34/1 | 13/0 | 25/0 | 02/8 | 32/0 | 00/1161 |
| چولگی | 64/0 | 45/0 | 97/0 | 15/1 | 46/1 | 45/0 | 29/3 |
| کشیدگی | 23/3 | 21/4 | 13/4 | 65/8 | 40/5 | 75/1 | 74/16 |
| جارک برا | 17/36 | 60/48 | 79/108 | 50/800 | 76/307 | 39/51 | 23/4989 |
| احتمال | 00/0 | 00/0 | 00/0 | 00/0 | 00/0 | 00/0 | 00/0 |

 منبع: یافته­های پژوهش

متغیر شاخص کیفیت اطلاعات افشا شده دارای میانگین54/0، میانه 52/0، بیشینه89/0،کمینه28/0، انحراف استاندارد 10/0، چولگی64/0و کشیدگی23/3 می­باشد. متغیر اندازه شرکت دارای میانگین 39/27، میانه 32/27، بیشینه 93/31، کمینه 85/23، انحراف استاندارد 34/1، چولگی 45/0 و کشیدگی 21/4 است. متغیر بازده دارای میانگین17/0، میانه 14/0، بیشینه 68/0، کمینه08/0-، انحراف استاندارد 13/0، چولگی97/0و کشیدگی13/4 است. متغیر اهرم دارای میانگین 62/0، میانه 63/0، بیشینه 24/2، کمینه 00/0، انحراف استاندارد 25/0 و چولگی 15/1، کشیدگی 65/8 است. متغیر سن شرکت دارای میانگین 64/15، میانه00/14، بیشینه 00/46، کمینه00/0، انحراف استاندارد02/8، چولگی 46/1 و کشیدگی40/5 می­باشد. متغیر سهم دولت دارای میانگین 37/0، میانه 29/0، بیشینه 99/، کمینه 00/0، انحراف استاندارد 32/0، چولگی 45/0و کشیدگی75/1 است. متغیر سود سهام دارای میانگین 13/728، میانه 50/322، بیشینه 00/8150، کمینه 00/0، انحراف استاندارد00/1161، چولگی29/3 و کشیدگی 74/16 است.

**ضریب هم­بستگی**

 ضریب هم­بستگی، ارتباط متغیرهای وابسته و مستقل مدل را نشان می­دهد. جهت تعیین ارتباط بین متغیرها و اندازه این رابطه در صورت وجود البته در بازه (1+ تا 1-) و هم­چنین نوع رابطه (مثبت یا منفی)، از ضریب هم
بستگی استفاده می­شود. در نگاره 3 نتایج حاصل از ضریب هم­بستگی پیرسون بین متغیرهای پژوهش بیان شده است.

نگاره 3 نتایج ضریب هم­بستگی بین متغیرهای توضیحی و متغیر وابسته

| متغیرهای پژوهش | UDI | SIZE | ROA | LEV | AGE | GOVOW | CDIV |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| UDI | 1 |  |  |  |  |  |  |
| ----- |  |  |  |  |  |  |
| SIZE | 429/0 | 000/1 |  |  |  |  |  |
| 00/0 | ----- |  |  |  |  |  |
| ROA | 048/0- | 035/0- | 000/1 |  |  |  |  |
| 275/0 | 423/0 | ----- |  |  |  |  |
| LEV | 002/0- | 106/0 | 166/0- | 000/1 |  |  |  |
| 969/0 | 016/0 | 00/0 | ----- |  |  |  |
| AGE | 043/0 | 095/0 | 004/0 | 100/0- | 000/1 |  |  |
| 333/0 | 031/0 | 924/0 | 023/0 | ----- |  |  |
| GOVOW | 04/0- | 12/0- | 04/0- | 06/0- | 01/0- | 000/1 |  |
| 41/0 | 01/0 | 32/0 | 17/0 | 78/0 | ----- |  |
| CDIV | 07/0- | 11/0 | 41/0 | 03/0 | 03/0- | 09/0- | 000/1 |
| 09/0 | 01/0 | 00/0 | 49/0 | 54/0 | 04/0 | ----- |

 منبع: یافته­های پژوهش

 ضریب هم­بستگی بین شاخص کیفیت گزارش­گری و متغیر اندازه شرکت برابر 429/0 با احتمال 00/0می
باشد که نشان می­دهد هم­بستگی مثبتی بین این دو متغیر وجود دارد. ضریب هم­بستگی بین شاخص کیفیت گزارش­گری و متغیر بازده دارایی­ها 048/0- با احتمال 275/0 است که نشان می­دهد هم­بستگی معناداری بین آن وجود ندارد. هم­چنین ضریب هم­بستگی بین شاخص کیفیت گزارش­گری و اهرم برابر 002/0- با احتمال 969/0 است که نشان می­دهد هم­بستگی معناداری بین این دو متغیر وجود ندارد. سایر متغیرهای نیز با متغیر شاخص کیفیت گزارش­گری هم­بستگی معناداری ندارند. برای بررسـی هم خطی از آزمون وایف استفاده شده است. در علم آمار، عامل تورم واریانس (varianceinflation factor=VIF) شدت هم­خطی چندگانه را در تحلیل رگرسیون کم­ترین مربعات معمولی ارزیابی می­کند. در واقع یک شاخص معرفی می­گردد که بیان می­دارد چه مقدار از تغییرهای مربوط به ضرایب برآورد شده بابت هم­خطی افزایش یافته است. شدت هم­خطی چندگانه را با بررسی بزرگی مقدارVIF می­توان تحلیل نمود. اگر آماره آزمون VIFبه یک نزدیک بود نشان­دهنده عدم وجود هم­خطی است. به عنوان یک قاعده تجربی مقدار VIF بزرگ­تر از 10 باشد هم خطی چندگانه بالا می
باشد. در نگاره 4 زیر نتایج این آزمون نشان داده شده است.

نگاره4 نتایج آزمون VIF

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  | Coefficient | Uncentered | Centered |
| Variable | Variance | VIF | VIF |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| SIZE |  1/00E-05 |  4/454237 |  1/054886 |
| ROA |  0/001238 |  3/297185 |  1/292365 |
| LEV |  0/000300 |  7/942387 |  1/077335 |
| INDS |  1/43E-05 |  5/935544 |  1/086461 |
| GOVOW |  0/000167 |  2/405110 |  1/024862 |
| CDIV |  1/56E-11 |  1/734099 |  1/243893 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

 منبع: یافته­های پژوهش

 **آزمون­های مرتبط با مدل**

**آزمون نرمال بودن جمله پسماند**

 در داده­های پنلی برای آزمون نرمال بودن جمله پسماند باید برای هر یک از مقاطع این­کار انجام شود. در نگاره 5 مقادیر آماره جارکو برا و احتمال مربوط به آنها ارائه شده است. نتایج احتمال مربوطه بیان­گر تائید نرمال بودن جمله پسماند در مدل پژوهش است. زیرا آماره جارکو برا پایین و احتمال آن بیش از 5 درصد است.

نگاره 5 آزمون نرمال بودن جمله پسماند در مدل پژوهش

 

 منبع: یافته­های پژوهش

**آزمون صفر بودن میانگین جمله پسماند**

 در مدل­های پنلی با توجه به اینکه مدل دارای مقدار ثابت(عرض از مبدا) است، نمی­توان فرضیه مبتنی بر صفر بودن میانگین مجله پسماند را رد نمود. در نگاره 6 نتایح آزمون بیان­گر قبول فرض صفر بودن میانگین جمله پسماند است زیرا میزان آماره پایین و احتمال آن بیش از 5 درصد است.

**نگاره 6 آزمون صفر بودن میانگین جمله پسماند**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | مقدار | احتمال |
| آماره تی استیودنت | 0/586224 | 0/5580 |

 منبع: یافته­های پژوهش

**آزمون ایستایی لوین، لین وچو برای جمله خطای مدل**

 یکی از آزمون­های ایستایی رایج در پژوهش­های کاربردی آزمون ریشه واحد لوین، لین وچو (LLC) می
باشدکه فرض اساسی آن مستقل بودن واحدهای مقطعی از هم­دیگر می­باشد. آزمون ریشه واحد سری­های زمانی به گونه­ای است که ایستایی یا ناایستایی متغیرها را با استفاده از یک معادله بررسی می­کند. لوین، لین و چو استدلال می­کنند که در داده­های پانلی، استفاده از آزمون ریشه واحد برای ترکیب داده­ها دارای قدرت بیشتری نسبت به استفاده از آزمون ریشه واحد برای هر مقطع بصورت جداگانه است. فرضیه صفر در این آزمون بیان­گر این است که متغیر دارای ریشه واحد بوده و فرضیه مخالف ایستایی متغیر را نشان می­دهد. نتایج آزمون لوین، لین و چو در نگاره 7 نشان داده شده است. نتایج بیان­گر این است که جمله خطای مدل دارای ایستایی است. زیرا احتمال آن کمتر از 5 درصد است.

**نگاره 7 آزمون ایستایی لوین، لین وچو برای جمله خطای مدل**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| آماره آزمون | مقدار | احتمال | مقاطع | مشاهده­ها |
| Levin, Lin & Chu t | -18/7626 |  0/0000 |  86 |  430 |

 منبع: یافته­های پژوهش

**آزمون چاو (اف لیمر)**

 قبل از برآورد مدل لازم است در داده­های پنلی، آزمون چاو بررسی شود. با توجه به نتایج آزمون و احتمال مربوطه می­توان نتیجه گرفت که اثرهای این مدل در مقاطع ثابت است. زیرا احتمال مرتبط با این آزمون کمتر از 5 درصد است. نتایج این آزمون در نگاره 8 نشان داده شده است.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
| نگاره 8 آزمون اثرهای ثابت (آزمون چاو) |
|  | مقدار | درجه آزادی | احتمال |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| آماره F | 2/694285 | (85/424) | 0/0000 |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

 منبع: یافته­های پژوهش

**آزمون اثرهای ثابت و تصادفی در مدل (آزمون هاسمن)**

 در آزمون هاسمن اثرهای تصادفی در مدل بررسی می­شود. بر­اساس نتایج نگاره 9 مشاهده می­شود که اثرهای تصادفی در مدل وجود ندارد و بنابراین مدل بر­اساس اثرهای ثابت برآورد می­شود. نتایج این آزمون در نگاره 9 نشان داده شده است.

**نگاره 9 آزمون اثرهای تصادفی (آزمون هاسمن)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | مقدار | درجه آزادی | احتمال |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| آماره کای دو | 17/545942 | 6 | 0/0075 |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

 منبع: یافته­های پژوهش

**آزمون ناهمسانی واریانس**

 يکي از مواردي که مي‌بايست در داده­هاي ترکيبي (پنل ديتا) صورت پذيرد، آزمون ناهمساني واريانس مي‌باشد. [متغيرهاي تصادفي](http://fa.wikipedia.org/wiki/%D9%85%D8%AA%D8%BA%DB%8C%D8%B1%D9%87%D8%A7%DB%8C_%D8%AA%D8%B5%D8%A7%D8%AF%D9%81%DB%8C) که داراي [واريانس‌هاي](http://fa.wikipedia.org/wiki/%D9%88%D8%A7%D8%B1%DB%8C%D8%A7%D9%86%D8%B3) متفاوتي باشد ناهمساني واريانس؛ و در مقابل اگر خطاها [واريانس ثابت نداشته باشند، گفته مي‌شود آنها ناهمسان هستند](http://fa.wikipedia.org/w/index.php?title=%D9%88%D8%A7%D8%B1%DB%8C%D8%A7%D9%86%D8%B3_%D9%87%D9%85%D8%B3%D8%A7%D9%86&action=edit&redlink=1&preload=%D8%A7%D9%84%DA%AF%D9%88:%D8%A7%DB%8C%D8%AC%D8%A7%D8%AF+%D9%85%D9%82%D8%A7%D9%84%D9%87/%D8%A7%D8%B3%D8%AA%D8%AE%D9%88%D8%A7%D9%86%E2%80%8C%D8%A8%D9%86%D8%AF%DB%8C&editintro=%D8%A7%D9%84%DA%AF%D9%88:%D8%A7%DB%8C%D8%AC%D8%A7%D8%AF+%D9%85%D9%82%D8%A7%D9%84%D9%87/%D8%A7%D8%AF%DB%8C%D8%AA%E2%80%8C%D9%86%D9%88%D8%AA%DB%8C%D8%B3&summary=%D8%A7%DB%8C%D8%AC%D8%A7%D8%AF+%DB%8C%DA%A9+%D9%85%D9%82%D8%A7%D9%84%D9%87+%D9%86%D9%88+%D8%A7%D8%B2+%D8%B7%D8%B1%DB%8C%D9%82+%D8%A7%DB%8C%D8%AC%D8%A7%D8%AF%DA%AF%D8%B1&nosummary=&prefix=&minor=&create=%D8%AF%D8%B1%D8%B3%D8%AA+%DA%A9%D8%B1%D8%AF%D9%86+%D9%85%D9%82%D8%A7%D9%84%D9%87+%D8%AC%D8%AF%DB%8C%D8%AF). براي اين منظور از آزمون وايت استفاده گرديد. نتايج حاصل از آزمون وايت که در نگاره 10 آمده است، مبين آن است که مشکل ناهمساني واريانس در مدل پژوهش وجود ندارد و درنتيجه براي برازش مدل از [روش حداقل مربعات معمولي](http://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A7%D9%82%D8%AA%D8%B5%D8%A7%D8%AF%D8%B3%D9%86%D8%AC%DB%8C#.D8.B1.D9.88.D8.B4_.D8.AD.D8.AF.D8.A7.D9.82.D9.84_.D9.85.D8.B1.D8.A8.D8.B9.D8.A7.D8.AA_.D9.85.D8.B9.D9.85.D9.88.D9.84.DB.8C) استفاده مي‌گردد.

نگاره 10 نتيجه آزمون وايت در سطح اطمينان 95 درصد

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| مدل | آماره F | سطح معناداري | نتيجه آزمون |
| مدل پژوهش | 0/84 | 0/36 | فرضيه صفر مبني بر همساني واريانس را نمي‌توان رد کرد.  |

 منبع: یافته­های پژوهش

**برآورد مدل**

 در این پژوهش، از روش (GLS) استفاده شده است زیرا مدل دارای خودهم­بستگی بود و برای رفع آن لازم بود از روش مذکور استفاده شود هم­چنین مدل به صورت داده­های پنل مورد استفاده قرار گرفته است. مدل رگرسیون پژوهش در آزمون فرضیه­های پژوهش، به شرح زیر تدوین شده است. نتایج حاصل از برآورد مدل به روش کم­ترین مربعات با نرم افزار Eviews9 به شرح نگاره 11 می­باشد:

**نگاره 11 برآورد مدل پژوهش**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| متغیر | ضریب | انحراف استاندارد | آماره تی | احتمال |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| SIZE | 0/029616 | 0/002981 | 9/934789 | 0/0000 |
| ROA | 0/004827 | 0/026931 | 0/179242 | 0/8578 |
| LEV | -0/023619 | 0/013544 | -1/743910 | 0/0818 |
| AGE | 0/000284 | 0/000355 | 0/800320 | 0/4239 |
| INDS | -0/004843 | 0/003052 | -1/586711 | 0/1132 |
| CDIV | 0/008639 | 0/010462 | 0/825701 | 0/4094 |
| GOVOW | -1/31E-05 | 3/72E-06 | -3/509070 | 0/0005 |
| C | -0/242777 | 0/080032 | -3/033492 | 0/0025 |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| ضریب تعیین | 0/209142 | میانگین واریانس متغیر وابسته | 0/619024 |
| ضریب تعیین تعدیل شده | 0/198244 | انحراف استاندارد متغیر وابسته | 0/241411 |
| انحراف استاندارد رگرسیون | 0/092976 | مجموع مجذور خطا | 4/391457 |
| آماره فیشر | 19/19143 | آماره دوربین واتسون | 1/646291 |
| احتمال | 0/000000 |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |

 منبع: یافته­های پژوهش

 ضریب تعیین مدل برابر با 0/209142 است که نشان می­دهد حدود 21 درصد از تغییرهای متغیر وابسته توسط متغیرهای توضیحی در مدل قابل بیان است. تفاوت مهم میان ضریب تعیین و ضریب تعیین تعدیل شده این است که ضریب تعیین فرض می­کند که هر متغیر مستقل مشاهده شده در مدل، تغییرهای موجود در متغیر وابسته را تبیین می­کند. بنابراین درصد نشان داده شده توسط ضریب تعیین با فرض تاثیر همه متغیرهای مستقل بر متغیر وابسته می­باشد. در صورتی که درصد نشان داده شده توسط ضریب تعییین تعدیل شده فقط حاصل از تاثیر واقعی متغیرهای مستقل مدل بر وابسته است و نه همه متغیرهای مستقل. تفاوت دیگر این است که مناسب بودن متغیرها برای مدل توسط ضریب تعیین حتی با وجود مقدار بالا قابل تشخص نیست، در صورتی که می
توان به مقدار برآورد شده ضریب تعیین تعدیل شده اعتماد کرد. آماره فیشر و احتمال مرتبط با آن نشان می­دهد که مدل در کل معنادار است زیرا میزان آماره بالا و احتمال آن کمتر از 5 درصد است. آماره دوربین واتسون نیز به دلیل قرار گرفتن در محدود 5/1تا 5/2 بیان­گر عدم وجود خودهم­بستگی مرتبه اول در جمله خطای مدل است.

**نتایج آزمون فرضیه اول**

 با توجه به نتایج حاصل از برآورد مدل پژوهش در نگاره 11 ضریب اندازه شرکت برابر با 0/029616 است. هم­چنین آماره تی استیودنت برابر با 9/934789 و احتمال آن برابر با 0/000 است. بنابراین می
توان در سطح اطمینان 95 درصد بیان نمود که اندازه شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

**نتایج آزمون فرضیه دوم**

 با توجه به نتایج حاصل از برآورد مدل پژوهش در نگاره 11 ضریب بازده دارایی­ها برابر با 0/004827 است. هم­چنین آماره تی استیودنت برابر با 0/179242 و احتمال آن برابر با 0/8578 است. بنابراین نمی­توان در سطح اطمینان 95 درصد بیان نمود که بازده دارایی­ها بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

**نتایج آزمون فرضیه سوم**

 با توجه به نتایج حاصل از برآورد مدل پژوهش در نگاره 11 ضریب اهرم برابر با -0/023619 است. هم­چنین آماره تی استیودنت برابر با -1/743910 و احتمال آن برابر با 0/0818 است. بنابراین نمی­توان در سطح اطمینان 95 درصد بیان نمود که اهرم مالی شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

**نتایج آزمون فرضیه چهارم**

 با توجه به نتایج حاصل از برآورد مدل پژوهش در نگاره 11 ضریب سن شرکت برابر با 0/000284 است. هم
چنین آماره تی استیودنت برابر با 0/800320 و احتمال آن برابر با 0/4239 است. بنابراین نمی­توان در سطح اطمینان 95 درصد بیان نمود که سن شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

**نتایج آزمون فرضیه پنجم**

 با توجه به نتایج حاصل از برآورد مدل پژوهش در نگاره 11 ضریب نوع صنعت برابر با 0/004843- و آماره تی برابر با 1/586711- و احتمال آن برابر با 0/1132 است. بنابراین نمی­توان در سطح اطمینان 95 درصد بیان نمود که نوع صنعت شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

**نتایج آزمون فرضیه ششم**

 با توجه به نتایج حاصل از برآورد مدل پژوهش در نگاره 11 به شرح زیر است: ضریب سود سهام نقدی شرکت برابر با 0/008639 است که نشان می­دهد ارتباط منفی بین سود سهام نقدی شرکت و کیفیت گزارش
گری شرکت وجود دارد. هم­چنین آماره تی استیودنت برابر با 0/825701 و احتمال آن برابر با 0/4094 است. بنابراین نمی­توان در سطح اطمینان 95 درصد بیان نمود که درصد سهام متعلق به دولت شرکت بر کیفیت گزارش­گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر مثبت دارد.

**نتایج آزمون فرضیه هفتم**

 با توجه به نتایج حاصل از برآورد مدل پژوهش در نگاره 11 ضریب درصد سهام متعلق به دولت شرکت برابر با -1/31E-05 است. هم­چنین آماره تی استیودنت برابر با -3/509070 و احتمال آن برابر با 0/0005 است. بنابراین می­توان در سطح اطمینان 95 درصد بیان نمود که درصد سهام متعلق به دولت شرکت بر کیفیت گزارش
گری مالی مبتنی بر رعایت رهنمودهای افشا طبق استانداردهای حسابداری نحوه ارائه صورت­های مالی و گزارش عملکرد مالی تأثیر منفی دارد.

**نتیجه­گیری**

 توصيف و تحليل اطلاعات و داده­هاي آماري بخشي از فرآيند هر پژوهش علمي است. براي تجزيه و تحليل داده­ها ابتدا مشخصه­هاي آماري گروه نمونه محاسبه مي­شود. به بيان ديگر پارامترهاي جامعه از طريق مشخصه­هاي آماري گروه نمونه برآورد مي­گردد. مقایسه نتایج این پژوهش با سایر پژوهش­های انجام شده به شرح ذیل است:

 نتایج فرضیه اول با نتایج فرضیه پژوهش تهنوان آل نهایان و ناصر [39] که در آن بیان شده است بین عوامل موثر ذکر شده از جمله اندازه شرکت و کیفیت گزارش­گری مالی، ارتباط مثبت و معنی­دار وجود دارد، یکسان می­باشد. هم­چنین نتابج این فرضیه با نتایج پژوهش شیهو [36] با عنوان تأثیر ویژگی­هاي شرکت بر کیفیت گزارش­گري مالی شرکت­هاي تولیدي در نیجریه، یکسان است. هم­چنین نتایج این فرضیه با نتیجه پژوهش والاس و همکاران [41] با عنوان تأثیر ویژگی­هاي شرکت بر گزارش­گري مالی سالانه شرکت­هاي اسپانیایی، یکسان است. هم­چنین نتایج این فرضیه با نتایج پژوهش مرادی و همکاران [11] یکسان است. هم­چنین نتایج این فرضیه با نتایج پژوهش سجادی و همکاران [5] با عنوان ويژگي­هاي غير مالي موثر بر كيفيت گزارش­گري مالي در شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یکسان است. نتابج فرضیه دوم با نتایج پژوهش شیهو [36] با عنوان تأثیر ویژگی­هاي شرکت بر کیفیت گزارش­گري مالی شرکت­هاي تولیدي در نیجریه، یکسان نیست. هم­چنین نتایج این فرضیه با نتایج پژوهش مرادی و همکاران [11] مغایر است. نتایج فرضیه سوم با نتایج پژوهش جندی و همکاران[17] یکسان است، اما نتایج این فرضیه با نتایج پژوهش چنگ و هم­كاران [25] مغایر است. نتابج فرضیه چهارم با نتایج پژوهش شیهو [36] با عنوان تأثیر ویژگی­هاي شرکت بر کیفیت گزارش­گري مالی شرکت­هاي تولیدي در نیجریه، یکسان نیست. هم­چنین نتایح با پژوهش عوده و فروغی نسب [7] با عنوان بررسی عوامل موثر بر به موقع بودن گزارش­گری سالیانه شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، یکسان است. نتایج فرضیه پنجم با نتیجه پژوهش والاس و همکاران [41] با عنوان تأثیر ویژگی­هاي شرکت بر گزارش­گري مالی سالانه شرکت­هاي اسپانیایی، با استفاده از اطلاعات شاخص افشاء، یکسان است. هم­چنین نتایج این فرضیه با نتایج پژوهش سجادی و هم­کاران [5] با عنوان ويژگي­هاي غير مالي موثر بر كيفيت گزارش
گري مالي در شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران مغایر است. نتایج فرضیه ششم با نتایج پژوهش مرادی و همکاران [11]یکسان است. هم­چنین با نتایج پژوهش نیکبخت و ابراهیمی [13] یکسان نیست. هم­چنین نتایج این فرضیه با نتایج پژوهش سجادی و همکاران [5] با عنوان ويژگي­هاي غير مالي موثر بر كيفيت گزارش­گري مالي درشركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران مغایر است. نتایج فرضیه هفتم با نتایج پژوهش تهنوان آل نهایان و ناصر [39] یکسان نیست.

# منابع

1. اردکانیان، نگار (1388) "بررسی رابطه مدیریت سرمایه در گردش و سودآوری". پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه شهید بهشتی.
2. پارسائیان، علی (1381)، تئوری­های حسابداری، دفتر پژوهش­های فرهنگی، چاپ اول
3. حصارزاده، رضا و اعتمادی، حسین و رحمانی، علی و آذر، عادل (1391) "ﻧﻘﺪ ﭘﮋوﻫﺶ­ﻫﺎي ﻛﻴﻔﻴﺖ گزارش­گري ﻣﺎﻟﻲ و اراﻳﻪ ﻧﻈﺮﻳﻪ «اطلاﻋﺎت-ﻋﺪم اﻃﻤﻴﻨﺎن ﻣﺤﻮر» ﺟﻬﺖ اراﻳﻪ ﺗﻌﺮﻳﻒ ﻣﻔﻬﻮﻣﻲ ﻛﻴﻔﻴﺖ "، فصل­نامه علمی پژوهشی حسابداری مدیریت، دوره 5، شماره 4(پیاپی 15)، زمستان 1391، صفحه 1-18
4. ﺧﺪﺍﻳﻲ وله زاقرد، محمد ﻭ ﻳﺤﻴﺎﻳﻲ، منیره. (1389). "ﺑﺮﺭﺳﻲ ﺭﺍﺑﻄﻪ ﺑﻴﻦ ﻛﻴﻔﻴﺖ گزارش­گري ﻣﺎﻟﻲ ﻭ ﻛﺎﺭﺍﻳﻲ ﺳﺮﻣﺎﻳﻪﮔﺬﺍﺭﻱ ﺩﺭ ﺑﻮﺭﺱ ﺍﻭﺭﺍﻕ ﺑﻬﺎﺩﺍﺭ ﺗﻬﺮﺍﻥ". ﺣﺴﺎﺑﺪﺍﺭﻱ ﻣﺪﻳﺮﻳﺖ، 3(5) ، 15-1.
5. سجادی، سیدحسن و زراءنژاد، منصوره و جعفری، علیرضا. (1388). "ویژگی های غیر مالی موثر بر کیفیت گزارش­گری مالی در شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران". *بررسی­های حسابداری و حسابرسی، 57 ، 51-68.*
6. صادقی راد، حمید. (1394). "ﺗﺎﺛﯿﺮﮐﯿﻔﯿﺖ اراﺋﻪ ﺻﻮرتﻫﺎي ﻣﺎﻟﯽ ﺑﺮ ﺑﻬﺒﻮد ﺗﺼﻤﯿﻤﺎت ﺳﺎزﻣﺎﻧﯽ". مجله مرکز آموزش و تحقیقات راه آهن، 273، 1-6.
7. عوده، سحر و محمد فروغی نسب، ۱۳۹۱، بررسی عوامل موثر بر به موقع بودن گزارش­گری سالیانه شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال­های 1388\_1385،کنفرانس ملی حسابداری، مدیریت مالی و سرمایه­گذاری، گرگان، دانشگاه جامع علمی کاربردی استان­گلستان، <https://www.civilica.com/Paper-CAFM01-CAFM01_019.html>
8. کمیته تدوین استانداردهای حسابداری، مفاهیم نظری گزارش­گری مالی، انتشارات سازمان حسابرسی، 1394
9. محمودآبادی، حمید و رضایی، غلامرضا و گرگانی فیروزجاه، ابوالفضل (1392) " بررسی آثار سرمایه‌ی فکری در بهبود کیفیت گزارش‌گری مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، فصل­نامه پیشرفت­های حسابداری، دوره 5، شماره 2، پاییز و زمستان 1392، صفحه 75-99
10. ﻣﺪﺭﺱ، احمد ﻭ ﺣﺼﺎﺭﺯﺍﺩﻩ، رضا. (1387). "رابطه بین کیفیت گزارش­گری مالی و کارایی ﺳﺮﻣﺎﻳﻪﮔﺬﺍﺭﻱ ﺩﺭ ﺑﻮﺭﺱ ﺍﻭﺭﺍﻕ ﺑﻬﺎﺩﺍﺭ". ﻓﺼﻠﻨﺎﻣﻪ ﺑﻮﺭﺱ ﺍﻭﺭﺍﻕ ﺑﻬﺎﺩﺍﺭ، 1(2)، 85-116.
11. مرادی، مهدی و سلیمانی مارشک، مجتبی و باقری، مصطفی (1394) " بررسی عوامل موثر بر به هنگامی گزارش­گری مالی با استفاده از تکنیک‌های شبکه‌های عصبی مصنوعی و درخت تصمیم"، فصلنامه علمی پژوهشی پژوهش­های تجربی حسابداری، دوره 5، شماره 1، پاییز 1394، صفحه 119-137
12. نوروش، ایرج. (1377). "بررسی رابطه بین کیفیت گزارش­گری مالی و تعداد حسابداران آموزش دیده در واحدهای تجاری پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران". *بررسی­های حسابداری و حسابرسی، 1*(6)، 8-33.
13. نیکبخت، محمد رضا و ابراهیمی، مهرداد (1391) " بررسی تأثیر کیفیت گزارش­گری مالی بر نقدشوندگی سهام شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران "، فصل­نامه پژوهش تجربي حسابداري مالي، سال دوم، شمار3، پیاپی (5)، پاییز 1391، ص 28-9
14. نیکو مرام، هاشم و فتحی، زاداله. (1390). "ﺗﺎﺛﻴﺮ اﺳﺘﺎﻧﺪارد­ﻫﺎي ﻣﻠﻲ ﺣﺴﺎﺑﺪاري اﻳﺮان ﺑﺮ ﻛﻴﻔﻴﺖ گزارش­گری ﻣﺎﻟﻲ ﺑﺎ ﺗﺄﻛﻴﺪ ﺑﺮ ﭘﺎﻳﺪاري ﺳﻮد در ﺑﻮرس اوراق ﺑﻬﺎدار ﺗﻬﺮان". حسابداری مدیریت، 8 ، 31-45.
15. هاشمی، سیدعباس و صمدی، سعید و هادیان، ریحانه. (1393). "ﺍﺛﺮﻛﻴﻔﻴﺖ گزارش­گری ﻣﺎﻟﻲ ﻭ ﺳﺮﺭﺳﻴﺪ ﺑﺪﻫﻲ ﺑﺮ ﻛﺎﺭﺍﻳﻲ ﺳﺮﻣﺎﻳﻪ­ﮔﺬﺍﺭﻱ". ﻣﻄﺎﻟﻌﺎﺕ ﺗﺠﺮﺑﻲ ﺣﺴﺎﺑﺪﺍﺭﻱ ﻣﺎﻟﻲ، 11 ، 117-143.
16. Adizes I. corporate life cycle: How and Why corporations Grow and Die and What Do about it. Englewood Cliffs , NJ; 1989.
17. Al-Janadi, Y., Abdul Rahman, R., &Haj Omar, N. (2013). Corporate Governance Mechanisms and Voluntary Disclosure in Saudi Arabia.Research Journal of Finance and Accounting, 4(4),25-35.
18. AL-Shubiri, F. N., Al-Abedallat, A. Z., &Abu Orabi, M. M. (2013). Financial and Non-Financial Determinants of Corporate Social Responsibility.Asian Economic and Financial Review, 2(8),1001-1012.
19. Archambault, J. J, & Archambault, E. M. (2003). A multinational test of determinants of corporate disclosure. The International Journal of ccounting, 38, 173-194.
20. Biddle, G. C., Hilary, G., & Verdi, R. S. (2009). How does financial reporting quality relate to investment efficiency? Journal of Accounting and Economics, 48(2–3), 112-131. doi:10.1016/j.jacceco.2009.09.001.
21. Bushman, R and Piotroski, J and Smith, A (2004). What determines corporate transparency? Journal of accounting Research. Vol. 42 No. 2 May 2004: 207-252. Unpublished paper, University of Chicago.
22. Bushman,R.M., Smith,A.J.(2001) " Financial Accounting Information and corporate governance. Journal of Accounting Economics 31,237- 333.
23. Chau, K. G., & Gray, J. S. (2002). Ownership structure and corporate disclosure in Hong Kong and Singapore. The International Journal of Accounting, 37, 247-265.
24. Chemmanur, T. J., He, J., Hu, G. and Liu, H,(2010). "Is Dividend Smoothing Universal?: New Insights From a Comparative Study of Dividend Policies in Hong Kong and the U.S.", Journal of Corporate Finance, Vol. 16, No. 4,PP. 413-430.
25. Cheng, M., Dhaliwal, D., & Zhang, Y. (2013). Does investment efficiency improve after the disclosure of material weaknesses in internal control over financial reporting? Journal of Accounting and Economics, 56(1), 1-18.
26. Dogan, Mustafa; Coskun, Ender and Orhan Çelik (2007). "Is Timing of Financial Reporting Related to Firm Performance? An Examination on Ise Listed Companies".
27. Francis, J., LaFond, R., Olsson, P. M., & Schipper, K. (2004). Costs of equity and earnings attributes. The Accounting Review, 79(4), 967-1010.
28. Francis, J., LaFond, R., Olsson, P., Schipper, K., 2005. The market pricing of accruals quality. Journal of Accounting and Economics 39: pp 295–327.
29. Haji, A., & Ghazali, N. A. M. (2013). The quality and determinants of voluntary disclosures in annual reports of Shari’ahcompliant companies in Malaysia.Humanomics, 29(1),24- 42. http://dx.doi.org/10.1108/08288661311299303
30. Juhmani, O. I. (2013). Ownership Structure and Corporate Voluntary Disclosure: Evidence from Bahrain.Accounting and Financial Reporting, 3(2),133-143. http://dx.doi.org/10.5296/ijafr.v3i2.4088
31. Leftwich, R.W., Watts, R.L. and Zimmerman, J.L. (1981). “Voluntary Corporate Disclosure: The Case of Interim Reporting”. Journal of Accounting Research, 18: 50-77.
32. Leuz,CH. And Verrecchia,R.E.(2000) The economic Consequences of increased disclosure. Journal of Accounting Research 38, 91-124.
33. Leventis, S. and Weetman, P. (2004). “Voluntary Disclosures in an Emerging Capital Market: some Evidence from the Athens Stock Exchange”. Advances in International Accounting, 17: 227-250.
34. Mei Cheng , Dan Dhaliwal , Yuan Zhang, (2013), Does investment efficiency improve after the disclosure of material weaknesses in internal control over financial reporting?, Journal of Accounting and Economics 56 (2013) 1–18, [www.elsevier.com/locate/jae](http://www.elsevier.com/locate/jae)
35. Owusu-Ansah, S. (1998). The impact of corporate attributes on the extent of mandatory disclosure and reporting by listed companies in Zimbabwe. The International Journal of Accounting, 33(5), 605-629.
36. Shehu, U.H. (2012). “Firm Characteristics and Financial Reporting Quality of Quoted Manufacturing Firmes in Nijeria”. A Dissertation Submitted to the School of Postgraduate Studies, Ahmadu Bello University.
37. Singhvi, S., & Deasi, H. B. (1971, January). An empirical analysis of the quality of corporate financial disclosure. The Accounting Review, 46(1), 621-632.
38. Suleiman, M., Abdullah, N., &Fatima, A.H. (2014). Determinants of Environmental Reporting Quality in Malaysia.International Journal of Economics, Management and Accounting, 22(1),63-90.
39. Tahnoun Al Nehayan, H. B., & Naser, K. (2015). The quality of corporate reporting of non-financial companies listed on abu dhabi securities exchange (ADX). International Journal of Economics and Finance, Vol. 7, No. 8; ISSN 1916-971X E-ISSN 1916-9728.
40. Verdi، R. (2006). "Financial Reporting Quality and Investment Efficiency". M.I.T. Working Paper.
41. Wallace, R. S. O. ,Naser, K. (1995). Firm-specific determinants of the comprehensiveness of mandatory disclosure in the annual corporate reports of firms listed on the Stock Exchange of Hong Kong. Journal of Accounting and Public Policy, 14, 311-368.
42. X, Bixia. Life Cycle Effect on the Value Relevance of Common Risk Factor . Review of Accounting and Finance 2007;.6: 162-175.

**The Relationship between Company Features and Financial Reporting Quality Based on Disclosure Guidelines in Accordance with Accounting Standards, Preparation of Financial Statements and Financial Performance Report**

Abstract

 The capital market is the focus of information as the driving engine of the economy. The correct flow of information in this market leads to a proper and reasonable decision by the participants, and ultimately brings economic development and social welfare improvements. The purpose of this study is to examine The Relationship between Company Features and Financial Reporting Quality Based on Disclosure Guidelines in Accordance with Accounting Standards, Preparation of Financial Statements and Financial Performance Report. The dependent variable in this study is the minimum that should be disclosed in accordance with Accounting Standard's Preparation of Financial Statements and Accounting Standard's Financial Performance Report and the effect of size, profitability of the company, financial leverage, age of the company, type of industry, percentage of government owned shares and payment of profit Cash dividends are used as independent variables. To test the research hypotheses, the combination regression and panel method (static and random effects model) have been used. The statistical population of this research includes 86 companies listed in Tehran Stock Exchange between 2012 and 2016, which has been systematically applied for sampling. This research is non-experimental (descriptive) and correlation research. The results of the research indicate that the size of the company and the percentage of government-owned shares on the company's reporting quality are positively influenced by the Accounting Standard's Preparation of Financial Statements and Accounting Standard's Financial Performance Report. However, there is no significant relationship between company profitability, financial leverage, company's age, type of industry and cash dividends on the financial reporting quality based on Accounting Standard's Preparation of Financial Statements and Accounting Standard's Financial Performance Report.

Keywords: Disclosure Guidelines, Accounting Standard's Preparation of Financial Statements, Accounting Standard's Financial Performance Report, Quality of Reporting.

 JEL CLASSIFICATION: M40- M41 - M14 – M49

1. Sarbanes-Oxley [↑](#footnote-ref-1)
2. Financial Reporting Quality [↑](#footnote-ref-2)
3. Financial Reporting Quality Index [↑](#footnote-ref-3)
4. Guidelines for Determining the Quality of Financial Reporting [↑](#footnote-ref-4)