



نقش مدیریت توانمند بر کیفیت سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محسن ادیبان^a، یوسف یزدان پرست^b
^a کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد مهاباد، ایران
^b کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد مهاباد، ایران

نویسنده مسئول: محسن ادیبان

چکیده: کیفیت سود مبلغی است که شخص می‌تواند طی یک دوره مصرف کند و در آخر دوره دارای همان رفاهی باشد که در اول دوره داشته است. این مفاهیم را هیئت تدوین استانداردهای حسابداری مالی در بیانهاش با این عبارات به رسمیت شناخته است که: سود جامع عبارت از تغییر در حقوق صاحبان سهام یا خالص دارائی‌های یک واحد تجاری طی دوره می‌باشد و میزان موفقیت یا شکست عملیات یک فعالیت تجاری را تفاضل وجوه برگشتی با وجوه سرمایه‌گذاری شده نشان می‌دهد (بیانه شماره ۱، هیئت استانداردهای حسابداری مالی). و مدیریت سود، در حسابداری، عملی عمدی برای اثر گذاری بر فرایند گزارشگری مالی بخاطر کسب سود شخصی است. مدیریت سود، شامل تغییر گزارش‌های مالی جهت همراه ساختن سهامداران درباره ی عملکرد اساسی سازمان یا تحت تأثیر قرار دادن پیامدهای قراردادی است که وابسته به ارقام حسابداری گزارش شده می‌باشد. در مقاله حاضر نقش مدیریت توانمند در سود شرکت‌ها، مد نظر می‌باشد. نمونه مورد بررسی در پژوهش از میان شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ انتخاب شده است. برای آزمون فرضیه مربوط به رابطه مدیریت توانمند با افزایش پیش بینی از روش لاجیت و برای آزمون فرضیه‌های مربوط به رابطه مدیریت توانمند با دفعات پیش بینی و دقت پیش بینی توسط مدیران از رگرسیون چند گانه استفاده شده است. به طور کلی یافته‌های تحقیق بیان گر این مطلب است که بین مدیریت توانمند با کیفیت سود پیش بینی، دقت پیش بینی و دفعات پیش بینی ارتباط معناداری وجود دارد. در نتیجه می‌توان گفت که مدیریت توانمند عامل مؤثری بر کیفیت سود توسط مدیران می‌باشد

کلمات کلیدی: مدیریت توانمند، توانمندی مدیران، کیفیت سود

۱. مقدمه

سود یکی از اقلام مهم و اصلی صورتهای مالی است که توجه استفاده‌کنندگان را به خود جلب کرده است. سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان، مدیران، کارکنان شرکت، تحلیل‌گران، دولت و سایر استفاده‌کنندگان صورتهای مالی از سود به عنوان مبنایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری، اعطای وام، سیاست پرداخت سود، ارزیابی شرکت‌ها، محاسبه مالیات و سایر تصمیم‌های مربوط به شرکت استفاده می‌کنند. سود پیش‌بینی شده توسط شرکت‌ها باید اطلاعات منطقی، قابل اتکا و به موقع فراهم کند تا موجب بهبود تصمیم‌گیری استفاده‌کنندگان از گزارش‌های مالی شود. روش‌های مختلفی برای پیش‌بینی سود هر سهم وجود دارد که عمده‌ترین آن‌ها شامل پیش‌بینی به وسیله مدیران، تحلیل‌گران و استفاده از مدل‌های سری زمانی است. نتایج اکثر تحقیقات نشان می‌دهد پیش‌بینی مدیران یا تحلیل‌گران نسبت به پیش‌بینی بر اساس مدل‌های سری زمانی دقیق‌تر است. از آن جا که مدل‌های سری زمانی عملکرد سال‌های گذشته را مبنای پیش‌بینی سود قرار می‌دهند از دقت لازم برخوردار نیستند، اما سود پیش‌بینی شده توسط مدیریت بازاریابی از پروژه‌های مدیران است که بر ارزیابی دورنمای تجاری شرکت مبتنی و از سوی دیگر کمی و تحقیق پذیر است به همین دلیل از دقت بالایی برخوردار است. دقت پیش‌بینی تحلیل‌گران نیز تحت تأثیر عوامل مختلفی است؛ بولیکر^۱ نشان داد که دقت پیش‌بینی تحلیل‌گران باتجربه آن‌ها و همچنین تعداد شرکت‌هایی که تحلیل می‌کنند، رابطه مستقیم دارد. میزان اطلاعات افشاشده برای مشارکت‌کنندگان بازار نیز بر دقت پیش‌بینی سود تحلیل‌گران تأثیر می‌گذارد. در مجموع شرکت‌هایی که اطلاعات بیشتری برای استفاده‌کنندگان خارجی منتشر می‌کنند دارای دقت پیش‌بینی سود بیشتری هستند. پیش‌بینی سود توسط مدیریت، نوعی افشای اجباری است که اطلاعاتی درباره سود مورد انتظار هر شرکت خاص ارائه می‌کند و جنبه‌های کلیدی از افشا به شمار می‌رود. در کشور ایران، بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۷۶ طبق بخشنامه‌ای شرکت‌ها را ملزم به ارائه سود هر سهم واقعی سه ماهه و سود هر سهم

³ Boliger



۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

مجلس شورای اسلامی

چالش ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰

MCI-conf.ir



برآوردی سالانه کرد. بند چ از ماده ۵ آئین نامه افشاء اطلاعات شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس در سال ۱۳۸۱ شرکت‌ها را ملزم به ارائه پیش‌بینی سود هر سهم در پایان هر سه ماه، حداکثر ۲۰ روز بعد از پایان دوره سه ماه کرده است.

۲- بیان مسئله

یکی از هدف‌های اصلی حسابداری ارائه اطلاعاتی است که بتوان با استفاده از آن، رویدادهای تجاری آینده را پیش‌بینی کرد. از دیدگاه روش مبتنی بر پیش‌بینی، برای تدوین و ارائه یک تئوری حسابداری، باید روش‌های گوناگون حسابداری را از نظر توانایی آن‌ها جهت پیش‌بینی رویدادهای اقتصادی یا تجاری ارزیابی کرد.

این پژوهش به دنبال یافتن نقش هیئت‌مدیره و تغییر آن روی دقت پیش‌بینی سود است تا از این طریق بتواند به سرمایه‌گذاران در تصمیم‌گیری کمک کند. سرمایه‌گذاران همواره به دنبال کسب حداکثر سود هستند. یکی از مباحث مهمی که تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران را تحت تأثیر قرار می‌دهد سود پیش‌بینی شده توسط مدیریت است، زیرا این عامل اهمیت انکارناپذیری در افزایش ثروت آن‌ها دارد؛ لذا پژوهشگران مالی به دنبال متغیرهایی هستند تا از طریق آن‌ها بتوانند دقت سود پیش‌بینی‌شده توسط مدیریت را با درصد اطمینان بیشتری نسبت به متغیرها و نمونه‌های قبلی بیان کنند.

تا کنون مطالعات بسیاری در زمینه میزان دقت پیش‌بینی سود مدیریت صورت گرفته است. نتایج این مطالعات نشان می‌دهد که متغیرهایی مثل اندازه شرکت، عمر شرکت، ساختار سرمایه، میزان اطلاعات افشاشده، دوره پیش‌بینی، اهرم مالی و... بر دقت پیش‌بینی سود موثر است.

مدیریت سود برآیند درجه‌ای از قابلیت انعطاف و اعمال نظری است که مدیران در گزارشگری مالی خود دارند. مدیران ممکن است از این قدرت خود برای مدیریت فرصت طلبانه سود یا انتقال اطلاعات محرمانه درباره عملکرد آتی شرکت استفاده کنند. مدیریت سود یعنی اینکه مدیر بتواند رویه‌ای از حسابداری را انتخاب کند که به هدف خاصی دست یابد. یکی از مواقعی که انگیزه‌های مدیریت برای مدیریت سود بر انگیزه می‌شود، عرضه اولیه عمومی است. هرگونه عرضه عمومی اوراق بهادار که برای اولین بار به عموم مردم و سرمایه‌گذاران عرضه می‌شود، عرضه اولیه عمومی (IPO) نامیده می‌شود. شرکت‌هایی که سهام خود را برای نخستین بار به مردم عرضه می‌کنند ممکن است در آخرین دوره پیش از عرضه سهام با استفاده از اقلام تعهدی اختیاری، سود را افزایش دهند تا وضعیت اقتصادی شرکت را مطلوب نشان دهند. اقلام تعهدی سود تا حدود زیادی در کنترل مدیریت هستند و می‌تواند برای بهتر جلوه دادن عملکرد شرکت و افزایش قابلیت پیش‌بینی سود‌های آینده در اقلام تعهدی سود دست برده و به اصطلاح امروزی سود را مدیریت کند. یکی از راه‌های کاهش مدیریت سود ارتقای کیفیت حسابرسی است. کیفیت حسابرسی میزان اقلام تعهدی اختیاری و مدیریت سود را کاهش می‌دهد.

دی آنجلو کیفیت حسابرسی را اینگونه تعریف کرده است: ارزیابی بازار از احتمال اینکه حسابررس موارد تحریفات بااهمیت در صورت‌های مالی و سیستم‌های حسابداری صاحب کار را کشف کند و تحریفات با اهمیت کشف شده را گزارش دهد. اگر مدیریت سود به شیوه‌ی مسئولانه اعمال شود، چندان بد نخواهد بود. تأثیر کیفیت حسابرسی در محدود کردن مدیریت سود در شرکت‌های دارای عرضه اولیه از جمله مباحث مطرح و مورد علاقه در مدیریت مالی، حسابداری، و ارتباط متقابل آنها با دانش حسابرسی است. یکی از مسائل اساسی این است که شرکت‌های دارای عرضه اولیه، لازم است، رفتار مدیریت را از طریق حسابرسی کنترل کنند تا در نتیجه به مالکان (سهامداران) اطمینان داده شود که مدیریت شرکت به نحوی فرصت طلبانه رفتار نخواهد کرد.

تحقیقات گذشته در مورد مدیریت سود به این نتیجه رسیده است که شرکت‌های دارای عرضه اولیه از مدیریت سود تعهدی در طول دوره عرضه اولیه استفاده می‌کنند و این مدیریت سود به بازده کمتر پس از عرضه اولیه عمومی منتهی می‌شود.

مهم‌ترین هدف گزارشگری مالی «تهیه آن‌گونه اطلاعاتی است که با اندازه‌گیری سود و اجزاء تشکیل‌دهنده آن فراهم‌شده و عملکرد واحد تجاری را نشان می‌دهد». (یگانه، ۱۴۰۰).

پس هدف اصلی گزارش مالی این است که برای کسانی که به گزارش‌های مالی بیشتری علاقه دارند اطلاعات مفیدی ارائه شود.

طبیعتاً باید هدف‌های خاصی را هم معین کرد تا بتوان سود گزارش‌شده را به‌درستی درک نمود.

یکی از این هدف‌ها و به‌نوعی مهم‌ترین آن‌ها، تفکیک سرمایه (یعنی آن‌چه که در شرکت وجود دارد)، از سود (آن‌چه به خارج شرکت جریان می‌یابد) است.

هدف‌های دیگر می‌توانند شامل موارد ذیل باشد:

(۱) استفاده از سود به‌عنوان معیاری برای سنجش کارایی مدیریت.

(۲) استفاده از هدف‌های سود تاریخی جهت پیش‌بینی آینده شرکت و سودهای تضمینی آتی

۳) استفاده از سود به عنوان معیاری برای سنجش میزان موفقیت شرکت در جهت تعیین دست‌آوردهایی که مدیران بر اساس آن‌ها تصمیمات آینده را اخذ می‌کنند.

۴) استفاده از سود جهت تعیین مالیات، تدوین مقررات شرکت جهت تأمین منافع سهام‌داران و...

بنابراین چه گفته شد، یکی از مهم‌ترین منابع اطلاعاتی برای ارزیابی عملکرد واحد اقتصادی سود است که شاخص مناسبی برای تصمیمات سرمایه‌گذاران به حساب می‌آید. اما به‌رغم کاربردهای وسیعی که برای مفهوم سود ارائه شده بر سر تعریف جامعی از آن توافق کامل وجود ندارد. این عدم توافق هنگامی بیشتر می‌شود که این مفهوم در دو نظام اقتصاد و حسابداری مورد تحلیل قرار گیرد. البته در مورد دامنه اقتصاد و حسابداری به‌عنوان دو حوزه علمی که از فعالیت‌های تجاری شرکت‌ها متأثر می‌شوند و متغیرهای مشابه را مورد بحث قرار می‌دهند، توافقی کلی وجود دارد اما درباره نحوه زمان‌بندی و اندازه‌گیری سود در این دو نظام اختلاف وجود دارد. تفاوت دیدگاه اقتصاددانان و حسابداران در مورد هزینه باعث تفاوت سود حسابداری و سود اقتصادی می‌شود (دبچو و همکاران ۲۰۰۹).

۳- پیشینه پژوهش

حدادی، منصور، فلاحی (۱۳۹۱) به بررسی رابطه بین مدیریت سود و کیفیت حسابداری در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نتایج تحقیق حاکی از آن است که بین مدیریت سود و کیفیت حسابداری رابطه معناداری وجود دارد. همچنین بین مدیریت سود و دوره تصدی‌گری حسابرس (دوره تداوم حسابرس) و بین سود و تجربه حسابرس نیز رابطه معنی‌داری وجود دارد.

سجادی و عربی (۱۳۸۹) به بررسی تاثیر کیفیت حسابداری بر مدیریت سود و معرفی دقیق تحقیق‌های مختلف پرداختند. نتایج نشان می‌دهد، حسابرسان با رسیدگی‌های دقیق و با کیفیت خود می‌توانند اقلام تعهدی مورد استفاده مدیران را کاهش و مدیریت سود را محدود کنند. کیفیت حسابداری میزان اقلام تعهدی اختیاری و مدیریت سود را کاهش می‌دهد.

محمد الحداد، ایان کراچه، کوین کاسی (۲۰۱۳) به بررسی تاثیر کیفیت حسابداری بر مدیریت سود واقعی و تعهدی و بازده عملکرد سهام در شرکت‌های دارای عرضه اولیه پرداختند. نتایج مطالعات آنها نشان داده که شرکت‌های دارای عرضه اولیه در دوره مالی قبل از عرضه اولیه از مدیریت سود واقعی و تعهدی استفاده می‌کنند. همچنین سازمان حسابداری باعث محدود شدن مدیریت سود در شرکت‌های دارای عرضه اولیه می‌شود.

چانگ و همکاران (۲۰۱۲) به بررسی قیمت‌گذاری در عرضه‌های عمومی اولیه در کره، در طی سالهای ۲۰۰۰ تا ۲۰۰۲ پرداختند. نتایج مطالعات آن‌ها قیمت‌گذاری کمتر از واقع را به میزان ۱۹/۰۷ درصد در بازار اوراق بهادار کره نشان می‌دهد.

۴- روش پژوهش

این تحقیق براساس هدف، از نوع کاربردی بوده و از لحاظ روش گردآوری اطلاعات، به دلیل آنکه در متغیرهای مستقل و وابسته دستکاری نمی‌شود و تلاش می‌شود که روابط بین آنها در دنیای واقعی کشف گردد، از نوع تحقیق توصیفی-همبستگی می‌باشد و هدف اصلی آن تعیین وجود، میزان و نوع رابطه بین متغیرهای مورد آزمون است. روش موردنظر برای بررسی همبستگی بین متغیرها، رگرسیون می‌باشد. این تحقیقات دارای یک متغیر وابسته و یک یا چند متغیر مستقل هستند که میزان اثر متغیرهای مستقل بر متغیر وابسته از طریق آزمون‌های رگرسیون برآزش می‌شود.

جامعه آماری این تحقیق شامل تمامی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و قلمرو زمانی آن سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ است. شرکت‌های نمونه براساس معیارهای زیر از کل جامعه آماری انتخاب می‌شوند:

- جزء شرکت‌های سرمایه‌گذاری و واسطه‌گری مالی نباشند.
- در سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ در بورس حضور داشته باشند.
- پایان سال مالی آن‌ها آخر اسفند ماه هر سال بوده و در طول دوره مذکور تغییری در سال مالی آنها داده نشده باشد.

در همه سال‌های مورد بررسی اطلاعات و داده‌های موردنیاز آن‌ها در دسترس باشند.

داده‌های اولیه بعد از استخراج از منابع ذکر شده وارد نرم‌افزار Excel شده تا با انجام برخی محاسبات متغیرهای موردنیاز هر سه پژوهش بدست آیند.

نتایج حاصل از اندازه‌گیری متغیرها به منظور آزمون فرضیه‌های پژوهش وارد نرم‌افزار Eviews می‌شود. برای تجزیه و تحلیل اطلاعات ابتدا آمارهای توصیفی متغیرهای پژوهش شامل میانگین، انحراف معیار و ... محاسبه و سپس آزمون همبستگی شامل ضریب همبستگی و رگرسیون خطی استفاده می‌گردد.



۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کلاس ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCIi-conf.ir



۵- یافته های پژوهش

آزمون فرضیه اول

فرضیه نخست این پژوهش بیانگر ارتباط معنی دار بین مدیریت توانمند و احتمال انتشار سود پیش بینی شده در بازه زمانی مقرر می باشد.

جدول (۱): نتایج برآورد فرضیه اول

Disclose= $\beta_0 + \beta_1 * Ability + \sum_{q=2}^m \beta_q(q^{th} \text{ Control var}) + e$					
جدول ۲ نتایج بهترین تخمین فرضیه اصلی اول					
Disclose= $\beta_0 + \beta_1 * Ability + \sum_{q=2}^m \beta_q(q^{th} \text{ Control var}) + e$					
متغیر	ضریب برآورد شده	خطای استاندارد	آماره Z	Prob	
β_0	۰/۱۱	۰/۰۰۶	۱/۱۶	۰/۰۰۱	
	۳/۳۴	۰/۰۹	۳/۵۲	۰/۰۰۰۸	
Ability	۰/۰۰۴	۰/۰۰۵	۰/۸۱	۰/۴	
	۰/۳۱	۰/۰۰۸	۲/۹۶	۰/۰۰۲	
Size	-۰/۸۳	۰/۱۲	-۲/۷۵	۰/۰۰۵	
	-۰/۳۸	۰/۰۹	-۲/۶۸	۰/۰۰۸	
Sales-conc	۰/۸۸	۰/۸۳	۱/۸۲	۰/۸	
	-۰/۷۲	۰/۲	-۲/۹۴	۰/۰۰۳	
Stddev-Earn	۰/۱۱	۰/۱۴	۰/۷۶	۰/۴	
	-۰/۰۱	۰/۰۰۷	-۱/۹۸	۰/۰۴	
ضریب تعیین مک فادن Sales-conc	۰/۰۹	LR آماره	۴۴/۸۱۶	احتمال آماره LR	۰/۰۰۰
	-۰/۵۵		۰/۸۶	-۱/۰۹	۰/۰۱
Stddev-Earn	-۰/۰۲		۰/۰۰۸	-۱/۸۸	۰/۰۵
Ins town	۰/۰۰۰۴		۰/۰۰۲	۰/۲۲	۰/۸
Beta	-۰/۰۰۰۶		۰/۰۰۴	-۰/۱۵	۰/۸
ضریب تعیین مک فادن	۰/۱۰	LR آماره	۴۵/۲۸۵	احتمال آماره LR	۰/۰۰۰

حاصل
برآورد
مذکور
استفاده
افزار

نتایج
از
مدل
را با
از نرم

7Eviews به روش رگرسیون لجستیک نشان می دهد:

مانگونه که نتایج مندرج در جدول نشان می دهد، P-value محاسبه شده برای اکثر متغیرهای کنترلی بزرگتر از ۵ درصد است، که نشان از معنی دار نبودن تأثیر این متغیرها بر احتمال انتشار سود پیش بینی شده می باشد. لذا این متغیرها، به عنوان متغیر زائد در نظر گرفته شده و مدل بعد از حذف متغیرهای مذکور دوباره برآورد می شود.



۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

چالش ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCI-conf.ir



همانگونه که نتایج مندرج نشان می دهد، P-value محاسبه شده برای متغیر مدیریت توانمند (Ability) کمتر از ۵٪ و ضریب برآورد شده برای آن مثبت می باشد. بنابراین می توان گفت که بین مدیریت توانمند و احتمال انتشار سود پیش بینی شده توسط مدیر در زمان مقرر ارتباط مستقیم و معنی داری وجود دارد، به طوریکه با افزایش مدیریت توانمند، احتمال انتشار سود پیش بینی شده در زمان مقرر بیشتر خواهد شد. از طرفی دیگر مقدار ضریب برآورد شده نشان می دهد که یک درصد افزایش Ability (مدیریت توانمند)، متغیر وابسته (Disclose) را به میزان ۰/۲۱٪ افزایش می دهد. به علاوه با مشاهده جدول می توان اظهار داشت که از بین متغیرهای پژوهش، Ability (مدیریت توانمند) بیشترین تأثیر را بر متغیر وابسته (Disclose) می گذارد. نتایج مندرج در جدول همچنین نشان می دهد که ضریب تعیین مدل مربوط به آزمون فرضیه نخست ۰/۰۹ است. این عدد بیانگر آنست که تنها ۹ درصد تغییرات متغیر وابسته (احتمال انتشار سود پیش بینی شده در زمان مقرر) توسط متغیرهای مستقل مذکور توضیح داده می شود.

علاوه بر این با توجه به اینکه احتمال آماره LR، کمتر از ۵ درصد می باشد، می توان گفت که در سطح اطمینان ۹۵٪ این مدل معنی دار بوده و از اعتبار بالایی برخوردار است. با این تفاسیر فرضیه اول این پژوهش در سطح اطمینان ۹۵٪، رد نخواهد شد.

آزمون فرضیه دوم

فرضیه دوم این پژوهش بیانگر ارتباط معنی دار بین مدیریت توانمند و دفعات پیش بینی سود توسط مدیر می باشد. نتایج حاصل از برآورد مدل مذکور را با استفاده از نرم افزار Eviews7 نشان می دهد:

جدول ۳ نتایج برآورد فرضیه دوم

Forecast-Frequency = $\beta_0 + \beta_1 * Ability + \sum_{q=2}^m \beta_q (q^{th} \text{ Control var}) + \varepsilon$				
متغیر	ضریب برآورد شده	خطای استاندارد	آماره t	P-value
β_0	۰/۳۶	۲/۰۵	۰/۱۸	۰/۸
Ability	۰/۱۱	۰/۰۰۵	۲/۵۶	۰/۰۱
Outside	۰/۰۰۵	۰/۰۰۲	۰/۴۰	۰/۰۱
Size	۱/۱۴	۰/۱۶	۷/۰۹	۰/۰۰۰
Beta	۰/۰۱	۰/۰۰۵	۲/۰۲	۰/۰۴
Loss	۰/۱۸	۰/۰۷	۲/۳۷	۰/۰۱
Increase	-۰/۲۲	۰/۰۵	-۴/۴۱	۰/۰۰۰
Residvar	-۰/۲۷	۰/۱۱	-۲/۲۰	۰/۰۲
Sales-Conc	-۰/۷۹	۰/۵۵	-۱/۳۹	۰/۱
Stddev-Earn	-۰/۰۰۳	۰/۰۰۱	-۱/۸۹	۰/۰۵
Ins town	۰/۰۰۰۴	۰/۰۰۲	۰/۱۶	۰/۸
ضریب تعیین	۰/۷۳			
		ضریب تعیین تعدیل شده		۰/۶۴



۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کودک آموزش عالی، گروه مدیریت صنعتی، پردیس

چالش ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCI-conf.ir



۰/۰۰۰	احتمال آماره F	۷/۴۴	آماره F	۲/۴۳	آماره دوربین واتسون
-------	----------------	------	---------	------	---------------------

همانگونه که نتایج مندرج نشان می دهد، P-value محاسبه شده برای تعدادی از متغیرهای کنترلی بزرگتر از ۵ درصد است، که نشان از معنی دار نبودن تأثیر این متغیرها بر تعداد دفعات سود پیش بینی شده توسط مدیر می باشد. لذا این متغیرها، به عنوان متغیر زائد در نظر گرفته شده و مدل بعد از حذف متغیرهای مذکور دوباره برآورد می شود. نتایج حاصل از برآورد مدل مذکور را بعد از حذف متغیرهای زائد نشان می دهد:

جدول ۴ نتایج بهترین تخمین فرضیه دوم

Forecast-Frequency = $\beta_0 + \beta_1 * Ability + \sum_{q=2}^m \beta_q (q^{th} \text{ Control var}) + \varepsilon$					
متغیر	ضریب برآورد شده	خطای استاندارد	آماره t	P-value	
β_0	-۲/۲۳	۱/۰۲	-۲/۱۸	۰/۰۲	
Ability	۰/۱۱	۰/۰۰۵	۲/۵۸	۰/۰۱	
Outside	۰/۰۰۶	۰/۰۰۲	۲/۸۱	۰/۰۰۵	
Size	۱/۱۳	۰/۱۶	۷/۰۰۵	۰/۰۰۰	
Beta	۰/۰۱	۰/۰۰۵	۲/۱۱	۰/۰۳	
Loss	۰/۲	۰/۰۷	۲/۷۹	۰/۰۰۵	
Increase	-۰/۲۱	۰/۰۴	-۴/۹۷	۰/۰۰۰	
Residvar	-۰/۲۸	۰/۱۲	-۲/۲۸	۰/۰۲	
Stddev-Earn	-۰/۰۰۳	۰/۰۰۱	-۱/۹۱	۰/۰۵	
ضریب تعیین	۰/۷۴	ضریب تعیین تعدیل شده		۰/۶۴	
آماره دوربین واتسون	۲/۴۴	آماره F	۷/۷۷۹	احتمال آماره F	۰/۰۰۰

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

چالش ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCI-conf.ir

همانگونه که نتایج مندرج در جدول نشان می دهد، P-value محاسبه شده برای متغیر مستقل مدیریت توانمند (Ability)، کوچکتر از سطح خطای ۵ درصد و ضریب برآورد شده آن متغیر مثبت می باشد. در نتیجه میتوان اظهار داشت که بین مدیریت توانمند و دفعات پیش بینی سود ارتباط مستقیم و معنی داری وجود دارد؛ به طوری که با افزایش مدیریت توانمند، تعداد دفعاتی که مدیر سود را پیش بینی می کند افزایش می یابد. از طرفی دیگر مقدار ضریب برآورد شده برای این متغیر نشان می دهد که یک درصد افزایش Ability (مدیریت توانمند)، متغیر وابسته دفعات پیش بینی سود توسط مدیریت (Forecast-Frequency) را به میزان ۰/۱۱٪ افزایش می دهد. به علاوه با مشاهده جدول می توان اظهار داشت که از بین متغیرهای پژوهش Size بیشترین تأثیر را بر متغیر وابسته (Forecast-Frequency) می گذارد. همچنین ضریب تبیین این مدل تقریباً ۰/۶۴ است. این عدد نشان می دهد که ۶۴ درصد تغییرات متغیر وابسته، توسط متغیرهای مستقل مذکور قابل تبیین است و از آنجائیکه آماره دوربین- واتسون این مدل نزدیک به ۲ است (۲/۴۴)، می توان گفت که در این مدل خودهمبستگی مرتبه اول وجود ندارد. به علاوه نتایج مندرج در جدول نشان می دهد که p-value آزمون F کوچکتر از ۵ درصد است و از آنجائیکه، آماره F اعتبار کلی مدل را نشان می دهد در نتیجه می توان گفت این مدل با احتمال ۹۵٪ معنی دار بوده و از اعتبار بالایی برخوردار است. با این تفاسیر فرضیه دوم این پژوهش در سطح اطمینان ۹۵٪، رد نخواهد شد.

۶- نتیجه گیری

در متون تحقیقی تعاریف مختلفی از مدیریت سود انجام شده است؛ در این جا به دو نمونه بسنده می شود: "مدیریت سود وقتی است که مدیران قضاوت خویش را در گزارشگری مالی و در نحوه ثبت و گزارش مبادلات بصورتی وارد نمایند که تغییری در محتوای گزارش های مالی صورت داده؛ یا برخی از سهامداران را نسبت به عملکرد اقتصادی شرکت گمراه نمایند؛ و یا بر معیارها و پیامدهای قراردادی که وابسته به ارقام حسابداری گزارش شده اند، تأثیرگذارند". اسکیر (۱۹۹۸) مدیریت سود را این چنین تعریف نموده است: "دخالتمدی در فرآیند گزارشگری برون سازمانی با هدف بدست آوردن برخی مزایای شخصی از سوی مدیران یا سهامداران" وی بلافاصله می افزاید: "تعریف جامع تر مدیریت سود باید در برگیرنده ی مدیریت سود واقعی ایجادشده از راه تصمیمات زمان بندی سرمایه گذاری یا تصمیمات تأمین مالی برای تغییر سودگزارش شده یا برخی از اجزای آن نیز باشد. در راستای تعریف اخیر، تحقیق روچاودیوری (۲۰۰۵) شواهدی ارائه نمود مبنی بر این که دایره مدیریت سود فراتر از دستکاری روش های گزارشگری است و حتی دستکاری فعالیت های واقعی (مثل افزایش سطح تولید و موجودی ها برای کاهش بهای تمام شده کالای فروش رفته) را نیز در بر می گیرد. بدین سان می توان راه های مختلف انجام مدیریت سود در قالب افزایش سطح تولید و موجودی ها برای کاهش بهای تمام شده کالای فروش رفته) را نیز در بر می گیرد. بدین سان (استهلاک). شناسایی زودتر درآمدها، اعمال نظر در طبقه بندی برخی از اقلام هزینه های دوره بعنوان بهای تمام شده ی محصول یا برخی دارایی های ثابت و یا نامشهود، این کار باعث انتقال بخشی از هزینه های دوره ی جاری به دور هی بعد می شود. مدیریت فعالیت های واقعی در جهت مدیریت سود؛ مثلاً از راه افزایش موجودی های پایان دوره (که باعث انتقال بخشی از سربار ثابت به دوره ی بعد می شود)، ارائه تخفیف های ویژه در پایان سال برای بالابردن در آمد فروشی، و یا انجام مبادلات ظاهری در مجموعه ی شرکت های سرمایه گذاری برای شناسایی سود افزایش ارزش سرمایه گذاری ها.

۷- منابع:

۱. مرادی، مهدی، احسان حسینی، ۱۳۹۱، بررسی رابطه تغییر همزمان مدیریت ارشد و مدیریت سود: سال پایانی حضور مدیران ارشد، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مالی، سال چهارم، شماره ۱۶.
۲. مشایخ، بیتا و سمانه شاهرخی. (۱۳۸۶). "بررسی دقت پیش بینی سود توسط مدیران شرکت ها و عوامل موثر بر آن". فصلنامه بررسی های حسابداری و حسابرسی، شماره ۵۰، صفحه ۶۵-۸۲.
۳. فتانه فیضی، پایان نامه کارشناسی ارشد، بررسی رابطه بین توانایی مدیریت و پیش بینی سود توسط مدیران ۱۳۹۳
۴. حسین امیر معزی، پایان نامه کارشناسی ارشد بررسی نقش رویکردهای مدیریت سود بر خطای پیش بینی سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران ۱۳۹۲

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCI-conf.ir

۵. مریم یگانگی، پایان نامه کارشناسی ارشد تاثیر کیفیت حسابرسی بر مدیریت سود و بازده آتی شرکت های دارای عرضه اولیه در بازار سرمایه ایران ۱۳۹۳
۶. مرکز آموزش الکترونیک آتیه نگر دانش و سواد مالی مدیران ارشد ، وب سایت ، <http://atieneegar.drtaftiyan.com>
۷. یگانگی، علی، (۱۴۰۰)، بررسی نقش تعدیلی هزینه نمایندگی بر رابطه‌ی بین میزان گزارشگری پایداری شرکتی و کیفیت سود
8. Chang, S.-C., Chung, T.-Y., & Lin, W.-C. (2010). Underwriter reputation, earnings management and the long-run performance of initial public offerings. *Accounting & Finance*, 50, 53-78.
9. Chen. (2005). "The Audit Opinion of Earnings Management in Listed Companies of China", *Journal of Modern Accounting and Auditing*, Vol.1, No.7: pp 67-81
10. Chi, W., Lisic, L. L., & Pevzner, M. (2011). Is Enhanced Audit Quality Associated with Greater Real Earnings Management? *Accounting Horizons*, 25, 315-335.
11. Cohen, D. A., Dey, A., & Lys, T. Z. (2008). Real and Accrual-Based Earnings Management in the Pre- and Post-Sarbanes-Oxley Periods. *The Accounting Review*, 83, 757-787.
12. Cohen, D. A., & Zarowin, P. (2010). Accrual-based and real earnings management activities around seasoned equity offerings. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 2-19.
13. Dechow, P., Ge, W. and Schrand, C. (2009). Understanding Earnings quality: A Review of the Proxies, Their Determinants and Their Consequences, Haas School of Business, University of California