

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

بررسی اثرات مالکیت و میزان اعضای هیئت مدیره مدیران مستقل بر سود دهی دارایی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

مهدی ذبیح زاده

Hamidkhanlar1980@yahoo.com

چکیده

هدف پژوهش تاثیر تمرکز مالکیت و اندازه هیئت مدیره مدیران مستقل بر بازده دارایی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. این پژوهش از نظر هدف کاربردی و از نظر روش توصیفی-تحلیلی است. با استفاده از مطالعات کتابخانه ای و مطالعات اینترنتی متغیرها آن ها بررسی شده اند. جامعه آماری پژوهش حاضر را کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تشکیل می دهند که طی سال های ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۹ در بورس فعالیت داشته اند. جهت تعیین حجم نمونه مناسب از این جامعه، از روش حذف سیستماتیک و اعمال محدودیت های نمونه گیری ۱۴۵ شرکت انتخاب شده اند. همچنین کلیه مراحل در نرم افزار ایویوز Eviews با آزمون رگرسیون پانل انجام گرفته است. نتایج نشان می دهد تمرکز مالکیت و اندازه هیئت مدیره مدیران مستقل بر بازده دارایی در شرکت های پذیرفته شده بورس اوراق بهادار تهران تاثیر مثبت معناداری دارد.

کلمات کلیدی: تمرکز مالکیت، اندازه هیئت مدیره مدیران مستقل، بازده دارایی.

مقدمه

رشد و توسعه اقتصادی، افزایش شرکت های سهامی و تفکیک مدیریت از مالکیت امروزه مسائل نمایندگی را به یکی از مهم ترین دغدغه های سرمایه گذاران مبدل ساخته است. در روابط نمایندگی هدف مالکان حداکثرسازی ثروت است، بنابراین به منظور دستیابی به این هدف بر کار نماینده نظارت می کنند و عملکرد وی را مورد ارزیابی قرار می دهند (اقبال و همکاران^۱، ۲۰۱۹). سهامداران هر شرکت را افراد و مؤسساتی با علایق، اهداف، افق های سرمایه گذاری و توانایی های مختلف تشکیل می دهند. با توجه به پیچیدگی هایی که در اداره امور شرکت ها وجود دارد، از سهامداران انتظار نمی رود در اداره امور شرکت مسئولیتی به عهده گیرند. نفوذ سهامداران در شرکت ها فقط در مجامع عمومی امکان پذیر است و در مواردی از جمله: تصویب صورت های مالی، انتخاب اعضای هیأت مدیره و بازرسی قانونی، اصلاح اساسنامه شرکت، تصویب معاملات فوق العاده و .. متمرکز می باشد (سیفتسی و همکاران^۲، ۲۰۱۹). از طرفی برخی از ساختارهای سرمایه ای به بعضی از

¹ Iqbal

² Ciftci & Et Al

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی
وزارت صنعت، معدن و تجارت

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

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCI-conf.ir

سهامداران این امکان را می‌دهد که به میزان کنترلی نامتناسب با مالکیتی که در شرکت دارند دسترسی داشته باشند. همه این موارد ممکن است بر عملکرد یک شرکت تأثیر گذار باشد، چرا که بسیاری از سرمایه گذاران در بررسی هزینه فایده اعمال حقوق مالکیت خود ممکن است به این نتیجه برسند که با میزان معقولی از تحلیل و استفاده از حقوق خود می‌توانند به بازده مالی و رشد سرمایه بیشتری دست پیدا کنند (ینرآلتونباش و همکاران^۳، ۲۰۲۰).

در این فصل به بررسی کلیات تحقیق پرداخته می‌شود. در این فصل از پژوهش به ارائه کلی طرح پژوهش پرداخته شده است که شامل مقدمه، بیان مساله، اهداف و سوال‌های پژوهش می‌باشد. سپس فرضیه‌ها، روش پژوهش، قلمرو مکانی و زمانی پژوهش و جامعه و نمونه آماری ارائه گردیده است و در پایان واژه‌های کلیدی پژوهش توضیح داده می‌شوند.

هیأت‌مدیره از جمله مکانیزم‌های داخلی حاکمیت شرکتی است که تأثیر زیادی بر بازده دارایی و رعایت حقوق ذینفعان بنگاه اقتصادی دارد. نقش هیأت‌مدیره شرکت‌ها در نظارت بر نحوه اداره شرکت در جهت دستیابی به اهداف تعیین شده و هدایت مدیران اجرایی بسیار تعیین کننده است، تا جایی که در مواردی، حاکمیت شرکتی مناسب به واسطه ترکیب و عملکرد هیأت‌مدیره سنجیده می‌شود. یکی از مهم ترین عوامل تأثیر گذار بر سلامت فرایند حسابداری و گزارشگری مالی، ترکیب اعضای هیأت مدیره است. شرکت‌ها در بیشتر کشورها هیئت مدیره دارند. هیئت مدیره به ویژه مسئول حفظ منافع سهامداران است و اساساً برای استخدام، اخراج، نظارت و پاداش دادن به مدیریت به وجود می‌آید، که همگی در جهت حداکثر کردن ارزش برای سهامداران است. هیئت مدیره می‌تواند شامل افراد درون سازمانی باشد که در بعضی موارد آن‌ها یا هواداران‌شان اکثریت هیئت مدیره را تشکیل می‌دهند. افزون بر این، غیرعادی نیست که مدیر عامل رئیس هیئت مدیره باشد. سرانجام، ماهیت فرآیند انتخاب اعضای هیئت مدیره به گونه‌ای است که اغلب مدیران دست قدرتمندی در تعیین اعضای بعدی آن دارند. مسائل اساسی مربوط به هیئت مدیره که در امریکا مورد مطالعه قرار گرفته‌اند، شامل ترکیب اعضای هیئت مدیره و پاداش مدیران اجرایی است. ویژگی‌های مربوط به ترکیب اعضای هیئت مدیره شامل اندازه و ساختار آن: تعداد مدیرانی که هیئت مدیره را تشکیل می‌دهند، نسبت اعضای غیرموظف هیأت مدیره و ترکیب نقش مدیر عامل و رئیس هیأت مدیره است (مدرس و همکاران، ۱۳۹۸).

اصول و قواعد حاکمیت شرکتی در تمام دنیا نیازمند هیأت مدیره‌ای مرکب از مدیران موظف و غیرموظف است. مطالعات درخصوص ترکیب هیأت مدیره به سال ۱۹۴۹ یعنی زمانی بر می‌گردد که سلزینیک دریافت که شرکت با انتخاب مدیران هیأت مدیره از گروه‌های مختلف می‌توانند تضاد ایجاد شده بین سهامداران و مدیران را به حداقل برسانند. خصوصیات ترکیب هیأت مدیره براساس درجه اهمیت در جدول (۲-۲) خلاصه شده است.

جدول ۲-۱- ویژگی‌های ترکیب هیات مدیره

ویژگی‌های ترکیب هیات مدیره

³Yener Altunbaş Et Al



۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه علمی، پژوهشی، آموزشی، فرهنگی و اطلاع‌رسانی

چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰

MCII-conf.ir





✓ تعداد جلسات هیأت مدیره در یک سال	✓ تعداد مدیران موظف در مقابل مدیران غیرموظف
✓ مهارت‌ها	✓ عدم عضویت مدیرعامل در هیأت مدیره
✓ وظیفه مرتبط با تخصص	✓ سن اعضا
✓ ارزش‌ها	✓ جنسیت اعضا
	✓ تجربه اعضا

بر اساس ادبیات دانشگاهی از دیدگاه نمایندگی، شرکتی با مکانیزم‌های خوب حاکمیت شرکتی همانند تفکیک نقش‌ها و یا تعادل بهینه بین اعضاء موظف و غیرموظف، اثربخشی بیشتری در نظارت و کنترل مدیریت را نشان می‌دهد. هیأت مدیره شرکت، با آمیزه‌ای از تخصص، استقلال و قدرت قانونی، مکانیزمی قدرتمند و بالقوه برای حاکمیت است (اکبری، ۱۳۹۸).

پیشینه تحقیق

هارون و همکاران^۴ (۲۰۲۲) در پژوهشی تحت عنوان مدیران قومی مالایی، ویژگی‌های هیئت مدیره و ساختار مالکیت بر بازده دارایی: شواهد حاکمیت شرکتی از یک بازار در حال ظهور پرداختند. داده‌های ۷۴۳ شرکت غیرمالی برای سال‌های ۲۰۱۵-۲۰۲۰ با استفاده از GMM استفاده شده است. مسائل CG بر اساس چهار نظریه مورد بحث قرار می‌گیرند. آژانس (AT)، مباشرت (ST)، وابستگی به منابع (RDT) و نظریه‌های سهامداران (SHT). این مطالعه نشان می‌دهد که حضور زیاد مدیران مالایی (قومی) در هیئت مدیره بر بازده دارایی تأثیر مثبت دارد. مدیران قابل اعتماد و بهترین راهبر برای رساندن شرکت‌ها به حداکثر عملکرد هستند، در اندازه هیئت مدیره کوچکتر کار می‌کنند و با دوگانگی مدیرعامل، با سیاست پاداش خوب راحت هستند. قانون حاکمیت شرکتی (MCCG) باید ویژگی‌های شرکت‌های خانوادگی را که هویت مالکیت غالب در مالزی هستند، به‌ویژه هنگام بازنگری این کد در نظر بگیرد. پر کردن نیمی از اعضای هیئت مدیره با مدیران مستقل ممکن است در مورد شرکت‌های خانوادگی قابل قبول نباشد. تأثیر مدیران مالایی (قومی) در هیئت مدیره هنوز در ادبیات به خوبی تثبیت نشده است، بنابراین این مطالعه بینش جدیدی در ادبیات مربوط به حضور (نسبت) بالای قومیت خاص در هیئت مدیره و تأثیر بر بازده دارایی‌ها ارائه می‌دهد. در مالزی، بازاری نوظهور که مملو از خلأهای نهادی است.

⁴ Haron

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

گروه آموزشی کاربردینا، دانش و مدیریت مستقل اردبیل

چالش‌ها و راهکارهای نوین در مدیریت، حسابداری و صنعت بیمه

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCI-conf.ir

گوئل و همکاران^۵ (۲۰۲۲) در پژوهشی تحت عنوان ترکیب هیئت مدیره و بازده دارایی: شواهد تجربی از شرکت‌های هندی پرداختند. از مجموعه داده‌ای ۲۱۳ شرکت هندی استفاده می‌کنند که در دوره ۲۰۰۱ تا ۲۰۱۹ با استفاده از Tobin's Q به‌عنوان پارامتر عملکرد ثبت کرده‌اند. این مطالعه از روش رگرسیون چندک استفاده می‌کند و نتایج را با رگرسیون حداقل مربعات تعمیم یافته اثر ثابت (GLS) مقایسه می‌کند. یافته‌ها نشان می‌دهد که اندازه هیئت مدیره به طور مثبت بر بازده دارایی در تمام چندک‌ها تأثیر می‌گذارد. مدیران مستقل بر بازده دارایی‌ها در همه چندک‌ها تأثیر منفی می‌گذارند. با این حال، قدرت این روابط با افزایش عملکرد افزایش می‌یابد و در نتیجه به ترتیب از نظریه نمایندگی و نظریه مباشرت حمایت می‌کند. تأثیر مدیران اجرایی بر بازده دارایی‌ها در چندک‌ها متفاوت است. این اثر فقط در کمیت‌های متوسط و زیاد نامطلوب است.

روش تحقیق

این پژوهش از نظر هدف کاربردی و از نظر روش توصیفی-تحلیلی است.

جامعه و نمونه آماری

جامعه آماری این پژوهش دربرگیرنده شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران است که تعداد ۴۸۵ شرکت که در طی سال‌های ۱۳۹۵ تا پایان ۱۳۹۹ بورس اوراق بهادار تهران فعالیت داشته‌اند. جامعه آماری پژوهش شرکت‌هایی که در آن حضور داشته و از پنج ویژگی همزمان زیر برخوردار بوده‌اند:

۱. شرکت واسطه‌گری مالی، سرمایه‌گذاری و لیزینگ نباشند.
۲. طول دوره مورد بررسی سال مالی خود را تغییر نداده باشند.
۳. شرکت‌هایی که اطلاعات آن‌ها در دسترس نبوده است.
۴. سال مالی آنها منتهی به ۲۹ اسفند ماه باشد.
۵. حداقل از سال ۱۳۹۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده باشند.
۶. شرکت‌ها در دوره مورد بررسی وقفه معاملاتی قابل ملاحظه نداشته باشند.

⁵ Goel



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

MCII-conf.ir



جدول ۳-۱- نمونه آماری

منبع:	ردیف	ویژگی‌های	یافته
های	۱	شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار	۴۸۵
انتخاب	۲	شرکت واسطه گری مالی، سرمایه گذاری و لیزینگ	۴۵
	۳	طول دوره مورد بررسی سال مالی خود را تغییر نداده باشند.	۳۵
	۴	شرکت‌هایی که اطلاعات آن‌ها در دسترس نبوده است.	۶۰
	۵	سال مالی آنها منتهی به ۲۹ اسفند ماه باشد.	۵۰
	۶	حداقل از سال ۱۳۹۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده باشند.	۸۰
	۷	شرکت‌ها در دوره مورد بررسی وقفه معاملاتی قابل ملاحظه نداشته باشند.	۷۰
	۸	تعداد شرکت‌های مورد مطالعه	۱۴۵

شرکت‌ها از جامعه با روش حذف سیستماتیک و اعمال شرایط پیش گفته انجام شده است و در نهایت با توجه به محدودیت‌های فوق برای آزمون فرضیه‌های این پژوهش از اطلاعات ۱۴۵ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

۳-۴- روش و منابع گردآوری داده‌های پژوهش

۳-۴-۱- معرفی الگو

الگوی مورد نظر در این پژوهش تاثیر تمرکز مالکیت و اندازه هیئت مدیره مدیران مستقل بر بازده دارایی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است که به شکل زیر می‌باشد:

$$ROA_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 HHI_{i,t} + \beta_2 BRDSZ_{i,t} + \beta_3 BM_{i,t} + \beta_4 Size_{i,t} + \beta_5 Lev_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

۳-۴-۲- اندازه گیری متغیرهای تحقیق

متغیر وابسته

بازده دارایی‌ها (ROA): بازده دارایی‌ها که از تقسیم سود خالص به کل دارایی‌های شرکت محاسبه می‌شود.

$$\text{بازده دارایی‌ها} = \frac{\text{سود خالص}}{\text{کل داراییها}}$$

متغیرهای مستقل

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
MCII-conf.ir

تمرکز مالکیت (HHI): تمرکز مالکیت با استفاده از شاخص هرفیندال - هیرشمن و برای تمامی مالکیت‌های بیشتر از ۵ درصد محاسبه شده است؛ اما پژوهش‌های قبلی تمرکز مالکیت را با استفاده از درصد مالکیت نخستین سهامدار بزرگ و تمرکز مالکیت ۵ سهامدار بزرگ اندازه‌گیری نموده‌اند. اندازه هیئت مدیره (BRDSZ): عبارت است از تعداد کل اعضای هیئت مدیره که از مدیران اجرایی و غیر اجرایی تشکیل شده است. متغیرهای کنترلی

SIZE: معرف اندازه شرکت است و برابر با لگاریتم طبیعی کل دارایی‌ها می‌باشد.

Lev: اهرم مالی شرکت که برابر است با کل بدهی تقسیم بر کل دارایی

B/M: ارزش دفتری به بازار حقوق صاحبان سهام. به عنوان یک عامل ریسک مهم در حوزه قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای مورد توجه است.

نتیجه

در بررسی فرضیه پژوهش مبنی بر تاثیر تمرکز مالکیت بر بازده دارایی در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران دارد و نتایج پژوهش با هارون و همکاران (۲۰۲۲)، گوئل و همکاران (۲۰۲۲)، خوشکار و همکاران (۱۳۹۹) و نجعی و احمدپور (۱۳۹۹) منطبق می‌باشد و می‌توان اظهار داشت که در بررسی و تبیین تاثیر فرضیه بین تمرکز مالکیت و بازده دارایی مورد بررسی، مشخص گردید با جدایی مالکیت از مدیریت در شرکت‌های بزرگ، این امکان به وجود آمده است که مدیران تصمیماتی اتخاذ نمایند که در جهت منافع خودشان بوده و با منافع سهامداران در تضاد باشد یکی از فرضیه‌های اصلی تئوری نمایندگی این است که کارگزار و کارگزاران تضاد منافع دارند. در بازده دارایی‌ها فرض اساسی آن است که هدف اولیه شرکت‌ها افزایش ثروت سهامداران است. از اینرو نیاز به یک سازوکار نظارتی و کنترل‌کننده همچون حسابرسی توسط مؤسسات حسابرسی مستقل، برای ایجاد اطمینان نسبت به بازده دارایی‌ها، برای مالکان بسیار ضروری شده است. وجود این سازوکار نظارتی و کنترل‌کننده باعث بوجود آمدن بازده دارایی‌ها شده است و به نوبه خود، این شرکت‌ها از دستیابی به نوع شبکه‌های مبتنی بر خانواده سود می‌برند که برای دسترسی با بازارها و منابع در این محیط‌های نهادی مفید است. میزان بیش‌تر تمرکز مالکیت موجب می‌شود که فرصت‌ها و سودهای مخفی و افشا نشده بیش‌تری برای سهامداران کنترل‌کننده ایجاد شود. این مالکان به علت سهم بالای که از شرکت در اختیار دارند، نظارت و کنترل بالایی بر تصمیمات مدیریت و نتایج حاصل از آن خواهند داشت. در نتیجه بر بازده دارایی به طور مستقیم تأثیرگذار هستند. از آنجا که این مالکان کنترل شرکت را به‌طور کامل در اختیار دارند و سیاست‌ها و خط‌مشی کلی شرکت را تعیین می‌کنند، بر اساس منافع و هزینه ناشی از انتخاب حسابرس، اقدام به گزینش مؤسسه حسابرسی با کیفیت بالا یا مؤسسه حسابرسی با کیفیت پایین می‌نمایند.

در بررسی فرضیه پژوهش مبنی بر تاثیر اندازه هیئت مدیره مدیران مستقل بر بازده دارایی در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران دارد و نتایج پژوهش با گانگولی و گوهادب (۲۰۲۱)، لی و همکاران (۲۰۱۶)، حسنی و برخوردار (۱۳۹۹) و جامعی و نجفی (۱۳۹۸) منطبق می‌باشد و می‌توان اظهار داشت

که در بررسی و تبیین تاثیر فرضیه اندازه هیئت مدیره مدیران مستقل بر بازده دارایی مورد بررسی، مشخص گردید اگر تصمیم‌گیری در دست اعضای خانواده متمرکز باشد، روابط شخصی و وفاداری ممکن است از الزامات تجاری سبقت بگیرد. نمایندگی قابل ملاحظه افراد بیگانه در استقلال هیئت مدیره ممکن است تزریق ایده‌های تازه را منظور کند و وفاداری خانوادگی مخرب را تعدیل کند. به عبارت دیگر، حتی اگر مالکیت خانوادگی بتواند در جایگاه خاصی، نسبتاً خوب کار کند، هزینه‌ها را به وجود می‌آورد؛ چنانچه شبکه‌های مبتنی بر خانواده، رو به ایده‌های تازه باز شوند، سیستم ممکن است بسیار بهتر عمل کند. شواهد زیادی وجود دارد که نشان می‌دهد استقلال هیات مدیره یک مدل نسبتاً کارآمد در زمینه‌هایی است که در آنها موسسات نسبتاً ضعیف هستند. اگر از طرح‌های خودشان دست بکشند، خانواده‌های تجاری و صنعتی ممکن است راه‌حلهایی متناسب‌تری را در زمینه خودشان، شکل دهند. همچنین تأثیر سهمیه مدیران مستقل و غیر اجرایی و دوگانگی مدیر عامل را به این دلیل که شاخص‌های استقلال هیئت مدیره هستند، کنترل می‌شود.

پیشنهاد‌های پژوهش

پس از انجام مراحل یک پژوهش علمی، اگر پژوهش در یک روند منظم و پژوهش‌گرانه صورت گرفته باشد، محقق می‌تواند نظراتی را در مورد یافته‌ها و نتایج پژوهش و همچنین راه‌کارها و پیشنهادهایی را به منظور بهبود و بسط پژوهش‌های آتی، بیان کند. بدین سبب، در ادامه پیشنهادهایی مطابق با نتایج پژوهش و همچنین برای پژوهش‌های آتی، ارائه می‌شود.

پیشنهادات کاربردی

بر مبنای نتیجه از حاصل از این پژوهش به مدیران پیشنهاد می‌شود:

- ✓ پیشنهاد می‌شود که سازمان بورس اوراق بهادار در کنار سایر روش‌های ارزیابی، تمرکز مالکیت را نیز جهت تعیین بازده دارایی مدنظر قرار دهد.
- ✓ پیشنهاد می‌شود به افراد وظایفی واگذار کنید که باعث پیشرفت آن‌ها شود. هر چه افراد چالش‌های بیشتری را در کارشان تجربه کنند، مشارکتی‌تر می‌شوند و احساس مثبت‌تری نسبت به خود دارند.
- ✓ ایجاد زمینه‌های لازم برای حضور اعضای غیرموظف در هیئت مدیره شرکت‌ها به طور مستقل و اثرگذار.
- ✓ همچنین به سهامداران عمده شرکتها پیشنهاد می‌شود که جهت بهبود بازده دارایی، به ساختار هیات مدیره توجه کرده و نسبت اعضای موظف هیات مدیره را افزایش دهند.

منابع

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

کتابخانه علمی کاربردی دانش مدیریت مبتدی

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

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir

- ابراهیمی کردلر، علی. (۱۳۹۶). نظام راهبری شرکتی و نقش سهامداران نهادی در آن، دانش و پژوهش حسابداری، سال سوم، شماره ۸.
- اعتمادی، حسین، رستی، علی اصغر، احمدیان، وحید، (۱۳۹۸). آزمون نظریه‌های اصلی تقسیم سود با تأکید بر نقش سهامداران نهادی در بورس اوراق بهادار تهران، حسابداری مالی، ۳۶(۳): ۲۰-۱.
- افلاطونی، عباس و نیکبخت، لیلی. (۱۳۹۷). کاربرد اقتصاد سنجی در تحقیقات حسابداری، مدیریت مالی و علوم اقتصادی. تهران، ترمه، صفحه ۱۰۴.
- آقایی، محمدعلی و چالاک، پری، (۱۳۹۸). "بررسی رابطه بین ویژگی‌های حاکمیت شرکتی و مدیریت سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران"، تحقیقات حسابداری، سال اول، شماره ۴.
- اکبری، مهناز، (۱۳۹۸). "بررسی اثر درصد اعضای غیرموظف هیات‌مدیره بر عملکرد شرکت با توجه به راهبرد رقابتی اتخاذ شده"، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه علامه طباطبایی.
- امانی، علی و دوانی، غلامحسین. (۱۳۹۸). خدمات حسابرسی، حق‌الزحمه حسابرسی و رتبه بندی حسابرسان. حسابدار رسمی، شماره ۴۲.
- باقر آبادی، سید محمد. (۱۳۹۷). بررسی رابطه بین سهامداران نهادی کوتاه مدت و بلند مدت و مدیریت سود فزاینده درآمد شرکت‌ها. پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه مازندران.
- برداران حسن زاده، رسول و تقی زاده، هوشنگ و رضایی، عباس. (۱۴۰۰). بررسی تأثیر ترکیب سهامداران بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری شرکت‌های پذیرفته شده بورس اوراق بهادار تهران، پژوهش‌های حسابداری مالی، سال ۳ شماره ۲.
- جامعی، رضا و نجفی، قاسم. (۱۳۹۸). بررسی رابطه بین ساختار مالکیت و عملکرد مالی با تأکید بر مخارج تحقیق و توسعه در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. حسابداری و منافع اجتماعی، ۹(۱)، ۱۰۰-۸۱.
- جعفری سرشت، داوود. (۱۳۹۷). بررسی ترکیب مطلوب سهامداری در بازار سرمایه. www.rdis.ir. گزارش پژوهشی مدیریت توسعه و مطالعات اسلامی بورس اوراق بهادار تهران.
- جمشیدی اوانکی، کورش. (۱۳۹۷). بررسی عوامل مؤثر بر تعیین حق‌الزحمه حسابرسی. پایان‌نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه تهران.
-
- Arellano, M, Bond S (1991). Some tests of specification for panel data: Monte Carlo evidence and an application to employment equations. The Review of Economic Studies, 58, 277-297.
- Azibi, J., Tondeur, H. and Rajhi, M. (2020). Auditor choice and institutional investor characteristics after the Enron scandal in the French context. Crises et nouvelles problématiques de la Valeur, Nice: France
- Baltagi, B. H. (2005). Econometric Analysis of Panel Data, John Wiley.& Sons Inc., 3rd Edition, New York, USA.

ISC
۰۱۲۲۰-۵۹۴۰۴

نخستین کنفرانس ملی

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

زمان برگزاری: ۱۴۰۲/۰۷/۲۰
MCII-conf.ir

مركز آموزش و پژوهش در مدیریت و حسابداری

مركز آموزش و پژوهش در مدیریت و حسابداری

- Ben Ali, C., (2018). Ownership concentration and audit fees: do auditors matter most when investors are protected least.
- Ben Ali, C., Lesage, C. (2018). Audit pricing and nature of controlling shareholders: Evidence from France.China Journal of Accounting Research.
- Boo, e. f. and sharma, D.(2018). the association between corporate governance and audit fee of bank holding companies, Corporate governance, vol. 8, No. 4, pp. 28-45.