

بررسی نقش سهامداران عمده بر رابطه افشای پایداری و محتوی اطلاعاتی سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

نگارنده اول^{*}، دکتر حمیدرضا خدادادی

ایمیل نگارنده اول hkhodadadi22@yahoo.com

چکیده

هدف کلی این پژوهش بررسی نقش سهامداران عمده بر رابطه افشای پایداری و محتوی اطلاعاتی سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. قلمرو مکانی این تحقیق بورس اوراق بهادار تهران و قلمرو زمانی سال های بین ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۵ بوده است با توجه به روش حذف سیستماتیک تعداد ۱۳۰ شرکت به عنوان نمونه تحقیق انتخاب گردید. از آزمون های ناهمسانی واریانس، آزمون F لیمبر، هاسمن و آزمون لین - لوین به عنوان پیش آزمون و از آزمون رگرسیونی به عنوان پس آزمون، برای تایید و رد فرضیه های تحقیق استفاده شد. نرم افزار مورد استفاده در این تحقیق برای تجزیه و تحلیل داده ها، نرم افزار ایویوز ۸ می باشد. نتایج تحقیق نشان داد، افشای پایداری بر محتوی اطلاعاتی سود حسابداری اثر می گذارد. و سهامداران عمده، بر رابطه بین افشای پایداری و محتوی اطلاعاتی سود اثر می گذارد

واژگان کلیدی: سهامداران عمده، افشای پایداری، محتوی اطلاعاتی سود، بورس اوراق بهادار تهران

۱- مقدمه

پیامدهای اقتصادی ابزار حمایتی اتخاذ شده توسط سرمایه‌گذاران کم اطلاع، هنگام رویارویی با سرمایه‌گذاران مطلع و هزینه‌های گزاف وجود عدم تقارن اطلاعات در بازار باعث می‌شود تا سیاستگذاران به دنبال روش‌های مقابله با این پدیده برآیند. به تأیید تحلیل‌های نظری و شواهد تجربی، یکی از روش‌های مقابله با این پدیده می‌تواند افشای اطلاعات در مورد مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها باشد. افشاء اطلاعات زیست محیطی و اجتماعی از سال ۱۹۸۰ برای بیش از دو دهه از افشاء اجتماعی شرکت‌ها به موضوع مهمی در تحقیقات دانشگاهی^۱

شده و این اطلاعات نقش مهمی در تصمیم‌گیری‌هایشان بازی می‌کند (چو، ۲۰۰۷). افشا مسئولیت اجتماعی شرکت، فرایند ارتباط تأثیرات زیست محیطی و اجتماعی فعالیت‌های اقتصادی یک سازمان بر منافع گروه‌های خاص درون جامعه و در سطح وسیع‌تر بر جامعه است (گرای و همکاران، ۲۰۰۱). گزارش اطلاعات اجتماعی با افشا اطلاعات توسط سازمان در مورد محصول، منافع مصرف‌کننده، منافع کارمندان، فعالیت‌های اجتماعی و تأثیرات زیست محیطی سر و کار دارد. این افشا اطلاعات، بخشی از مسئولیت سازمان نسبت به ذینفعانش و پاسخ به انتظارات آنهاست. در واقع هدف اصلی از افشاء عبارتست از؛ کمک به استفاده‌کنندگان در تصمیم‌گیری مربوط به سرمایه‌گذاری، تغییر وضعیت مالی شرکت‌ها، ارزیابی عملکرد مدیریت، پیش‌بینی جریان‌ات وجوه نقد آتی، در این راستا باید کلیه واقعیت‌های با اهمیت واحد اقتصادی به گونه‌ای مناسب و کامل افشا شوند، تا امکان اتخاذ تصمیم فراهم گردد و از سردرگمی جلوگیری به عمل آورد (ملکیان، ۱۳۷۶).

نظریه پردازان بازارهای اوراق بهادار، گزارشگری مالی را مهمترین منبع اطلاعاتی سرمایه‌گذاران می‌دانند. گزارشگری مالی باید اطلاعاتی ارائه کند که برای سرمایه‌گذاران، اعتبار دهندگان فعلی و آتی و سایرین در هنگام تصمیم‌گیری درباره سرمایه‌گذاری، اعطای اعتبار و تصمیمات مشابه مفید واقع گردد، بدیهی است این اطلاعات باید به گونه‌ای فراگیر و جامع، جهت تأمین نیازهای اطلاعاتی تمامی استفاده‌کنندگانی که درک مناسبی از فعالیت‌های اقتصادی دارند در دسترس قرار گیرد. از این جهت محتوای اطلاعاتی ارقام حسابداری و تحقیق در این زمینه یکی از مهم‌ترین موضوعات ادبیات حسابداری می‌باشد.

بین عوامل مؤثر سودآوری که بر قیمت سهام مؤثرند و اعلان سود که دارای محتوای اطلاعاتی است تفاوت وجود دارد. سود حسابداری یک شرکت می‌تواند بیانگر عواملی مثل جریان‌های نقدی باشد که به عنوان عامل مؤثر بر قیمت سهام تلقی شود و باعث افزایش نرخ بازده غیر عادی شرکت گردد، بدون اینکه سود اعلام شود و اطلاعاتی را به بازار منتقل نماید. دلیل این امر این است که طبق فرضیات بازار کارا، بازار ممکن است از منابع دیگر نیز اطلاعات را دریافت نماید. بنابراین می‌توان اینطور بیان داشت که در صورت مشاهده رابطه بین تغییرات سود ماهیانه شرکت و نرخ بازده غیر عادی می‌توان نتیجه گرفت که سود عامل مؤثر بر قیمت سهم می‌باشد، ولی بدان معنی نیست که سودها واقعاً اطلاعاتی را به بازار منتقل می‌کنند (خوش‌طینت و براری نوکاشتی، ۱۳۸۵).

^۱karolina et all^۲ Chu^۳ Gray et al

هدف گزارشگری مالی، فراهم کردن اطلاعاتی است که برای تصمیمات جاری سودمند باشد. با توجه به تأکید بر سودمندی تصمیم، کیفیت گزارشگری مالی مورد علاقه کسانی است که از گزارش های مالی برای اهداف قراردادی و تصمیمات سرمایه گذاری استفاده می کنند. کیفیت سود از عوامل کیفیت گزارشگری مالی است. چند ساختار وجود دارد که برای انعکاس کیفیت سود در پژوهش حسابداری تلاش می کنند. ساختارهای مورد استفاده برای بررسی کیفیت سود از خواص سری های زمانی سود یعنی پایداری استفاده می کنند. (خوش طینت و براری نوکاشتی، ۱۳۸۵). با توجه به مطالب پیش گفته مساله تحقیق این است که افشای پایداری چه تاثیری بر محتوای اطلاعاتی سود دارد.

۲- مبانی نظری پژوهش

نظریه کیفیت سود برای اولین بار توسط تحلیل گران مالی و کارگزاران بورس مطرح شد، زیرا آنها احساس می کردند سود گزارش شده قدرت سود شرکت را آنچنان نشان نمی دهد که در ذهن مجسم می کنند. آنها دریافتند که تجزیه و تحلیل صورت های مالی شرکت ها به دلیل نقاط ضعف متعدد در اندازه گیری اطلاعات حسابداری کار مشکلی است (حسینی و همکاران، ۱۳۸۷). سوال اساسی این است که چرا تحلیل گران مالی در ارزیابی خود از سود خالص گزارش شده و یا سود هر سهم شرکت (بدون تعدیل) استفاده نمی کنند و جانب احتیاط را رعایت می نمایند.

محتوای اطلاعاتی سود

نظریه پردازان بازارهای اوراق بهادار، گزارشگری مالی را مهمترین منبع اطلاعاتی سرمایه گذاران می دانند. گزارشگری مالی باید اطلاعاتی ارائه کند که برای سرمایه گذاران، اعتبار دهندگان فعلی و آتی و سایرین در هنگام تصمیم گیری درباره سرمایه گذاری، اعطای اعتبار و تصمیمات مشابه مفید واقع گردد، بدیهی است این اطلاعات باید به گونه ای فراگیر و جامع، جهت تامین نیازهای اطلاعاتی تمامی استفاده کنندگانی که درک مناسبی از فعالیت های اقتصادی دارند در دسترس قرار گیرد.

پایداری سود

مقصود از پایداری سود، سودی که ناشی از فعالیت های غیر عادی و غیر مترقبه نباشد از پایداری بیشتری برخوردار است. به عبارت دیگر قابلیت دوام و تکرارپذیری سود به عنوان پایداری سود تعریف می شود. تحلیلگران مالی و سرمایه گذاران در تعیین جریان های نقدی آتی به رقم سود حسابداری به عنوان تنها شاخص تعیین کننده توجه نمی کنند، بلکه برای آنها پایداری و تکرارپذیری بودن سود گزارش شده بسیار مهم است. از دیدگاه آن ها سود حاصل از فعالیت های عملیاتی تکرارپذیر از اقلام غیرعادی و غیرمترقبه سود، محتوایی اطلاعاتی بیشتری دارد؛ زیرا اقلام تکرارپذیر سود معیار خوبی برای برآورد جریان های نقدی آتی به حساب می آید (ثقفی و کردستانی، ۱۳۸۳). پایداری بالاتر سود مرتبط با ضریب بزرگتر متغیر سود در رگرسیون سود- بازده است (خواجوی و ناظمی، ۱۳۸۴). همچنین پایداری سود به معنای تکرارپذیری

(استمرار) سود جاری تعریف نموده‌اند (فریمن، اوهلسن و پنمان ۴، ۱۹۸۲) و برای محاسبه آن از مدل اتورگرسیون استفاده می‌شود.

محتوی اطلاعاتی و پایداری سود

سودی که ناشی از فعالیت های غیرعادی و غیر مترقبه نباشد از پایداری بیشتری برخوردار است. به عبارت دیگر قابلیت دوام و تکرار پذیری سود به عنوان پایداری سود تعریف می شود. تحلیل گران مالی و سرمایه گذاران در تعیین جریان های نقدی آتی به رقم سود حسابداری به عنوان تنها شاخص تعیین کننده توجه نمی کنند، بلکه برای آن ها پایداری و تکرار پذیری سود گزارش شده بسیار مهم است. آنان بیشتر از رقم نهایی شده به اقلام تشکیل دهنده آن توجه می کنند. از دیدگاه آن ها سود حاصل از فعالیت های عملیاتی تکرار پذیر از اقلام غیرعادی و غیر مترقبه سود، محتوای اطلاعاتی بیشتری دارند، زیرا اقلام تکرار پذیر سود، معیارهای خوبی برای برآورد جریان های نقدی آتی به حساب می آید.

۳- پیشینه پژوهش

تالانه و کاظمی، ۱۳۹۵ در تحقیقی با عنوان، محافظه کاری و محتوای اطلاعاتی سود، ارتباط محافظه کاری و محتوای اطلاعاتی سود حسابداری را با داده های ۱۶۷ شرکت از بورس اوراق بهادار تهران در دوره زمانی ۱۳۸۲ تا ۱۳۹۱ بررسی می کند. برای این کار، اندازه گیری محافظه کاری به روش خان و واتز ۲۰۰۹ انجام گرفت و برای ارزیابی محتوای اطلاعاتی سود حسابداری در سطوح مختلف محافظه کاری، از دو مدل قیمت فلتام و اولسون ۱۹۹۵ و مدل بازده استون و هریس ۱۹۹۱ استفاده شد. نتایج برازش مدل قیمت و بازده برای سطح بندی دوبرخی و سه بخشی از محافظه کاری، نشان دهنده رابطه معکوس بین محافظه کاری و محتوای اطلاعاتی سود حسابداری است؛ به این معنا که در سطح محافظه کاری بالا، توان توضیح دهندگی مدل های قیمت و بازده در مقایسه با محافظه کاری پایین، کمتر است. همچنین، بین بازده سهامدار و سطح محافظه کاری اعمال شده توسط شرکت ها، رابطه معکوس مشاهده شد. نتایج ب ه دست آمده در برابر تحلیل های حساسیت پایدار هستند.

آقایی و همکاران (۱۳۹۴) ارتباط میان ویژگی های حاکمیت شرکتی شامل تمرکز مالکیت، مالکیت نهادی، نفوذ مدیر عامل، دوگانگی وظیفه مدیر عامل، اندازه هیأت مدیره، استقلال هیأت مدیره، اتکای بر بدهی، مدت زمان تصدی مدیر عامل در هیأت مدیره و محتوای اطلاعاتی سود در صورت وجود مدیریت سود را مورد بررسی قرار دادند. نمونه این پژوهش را ۱۰۲ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و تشکیل می داد. نتایج پژوهش نشان داد که رابطه مالکیت نهادی و استقلال هیأت مدیره با محتوای اطلاعاتی سود در شرکت های با انگیزه مدیریت سود بالا قویتر از شرکت های با انگیزه مدیریت

4 . Freeman, Ohlson & Penman

سود پایین می باشد. همچنین از نظر سهامداران سایر ویژگی های حاکمیت شرکتی تأثیری در بهبود محتوای اطلاعاتی سود چه در زمان وجود انگیزه مدیریت سود بالا و چه در زمان وجود انگیزه مدیریت سود پایین ندارند.

نیکومرام، تقوی و احمدزاده (1393) به بررسی تأثیر پیامدهای اقتصادی کیفیت اطلاعات حسابداری با تمرکز بر پایداری سود پرداختند. یافته های پژوهش آنها حاکی از آن است که معیار Q ارزیابی کیفیت اطلاعات توبین، نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام و حسابداری (پایداری سود)، بر نسبت قیمت به سود هر سهم تأثیر مثبت و معناداری میگذارد؛ زیرا پایداری سود بار و محتوای اطلاعاتی مثبتی در بازار سرمایه ایران دارد و حاوی پیامد اقتصادی مثبت است.

پیشینه پژوهش خارجی

دومینگو وهمکاران، ۲۰۱۶ در پژوهشی به بررسی رابطه تأثیر افشای پایداری سود، سهامدار عمده بر محتوای اطلاعاتی سود پرداختند نتایج پژوهش نشان داد افشای پایداری بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری اثر می‌گذارد و نسبت سهام مالکان، بر رابطه بین افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود اثر می‌گذارد.

بیسلند وهمبرگ ۲۰۱۳ در پژوهش خود به بررسی پایداری سود، شرایط اقتصادی و مربوط بودن اطلاعات حسابداری پرداختند. آن ها به این نتیجه رسیدند که جداسازی سود پایدار و ناپایدار باعث افزایش مربوط بودن اطلاعات حسابداری نمی شود، اما تأثیر سود پایدار و ناپایدار بر قیمت هر سهم متفاوت است. همچنین آنها به این نتیجه رسیدند که شرایط اقتصادی با مربوط بودن اطلاعات حسابداری رابطه دارد.

لیف وماتیس ۲۰۱۳ به بررسی تأثیر پایداری سود و اوضاع اقتصادی بر مربوط بودن اطلاعات حسابداری پرداختند. آن ها در این پژوهش شرکت ها را به دو دسته تقسیم کردند. نتایج پژوهش نشان داد آن دسته از شرکت هایی که به دلیل فعالیت در صنایع گوناگون از نظر سرمایه گذاری متفاوت هستند، درجه مربوط بودن متفاوتی دارند.

بوباگر و سامی^۵ (۲۰۱۱) به بررسی سهامداران بزرگ چندگانه بر محتوای اطلاعاتی سود پرداختند. نمونه پژوهش را ۴۰۲ شرکت فرانسوی و سال های ۲۰۰۳ تا ۲۰۰۷ تشکیل می داد. نتایج نشان داد محتوای اطلاعاتی سود با میزان جریان نقدی مالک رابطه مثبت دارد. همچنین محتوای اطلاعاتی سود با کنترل سهامدار رابطه منفی دارد.

⁵Boubaker & Sami

بوباگر و سامی^۶ (۲۰۱۱) به بررسی سهامداران بزرگ چندگانه بر محتوای اطلاعاتی سود پرداختند. نمونه پژوهش را ۴۰۲ شرکت فرانسوی و سال‌های ۲۰۰۳ تا ۲۰۰۷ تشکیل می‌داد. نتایج نشان داد محتوای اطلاعاتی سود با میزان جریان نقدی مالک رابطه مثبت دارد. همچنین محتوای اطلاعاتی سود با کنترل سهامدار رابطه منفی دارد.

۴- هدف پژوهش

هدف اصلی تحقیق حاضر بررسی نقش سهامداران عمده بر رابطه افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

۵- فرضیات پژوهش

فرضیه ۱: افشای پایداری بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری اثر می‌گذارد.
فرضیه ۲: سهامداران عمده، بر رابطه بین افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود اثر می‌گذارد.

قلمرو مکانی

در این پژوهش قلمرو مکانی شامل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

قلمرو زمانی

قلمرو زمانی این پژوهش از ابتدای سال ۱۳۹۱ تا انتهای سال ۱۳۹۵ می‌باشد.

قلمرو موضوعی

در این پژوهش به بررسی نقش سهامداران عمده بر رابطه افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته خواهد شد.

۶- روش پژوهش

در این پژوهش، روش تحقیق به صورت قیاسی - استقرایی است؛ قیاسی به لحاظ تبیین فرضیه‌های تحقیق به کمک تئوری‌های موجود و استقرایی به جهت آزمون فرضیه‌ها و از نوع تجربی در حوزه تحقیقات اثباتی حسابداری و مبتنی بر اطلاعات واقعی در صورت‌های مالی شرکت‌ها می‌باشد. روش شناسی تحقیق از نوع توصیفی - رگرسیونی است و چون می‌تواند در فرآیند استفاده از اطلاعات کاربرد داشته باشد، لذا نوعی تحقیق کاربردی است.

جامعه و نمونه آماری پژوهش

جامعه آماری تحقیق حاضر شامل کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. بنابر اعلام سایت رسمی سازمان بورس اوراق بهادار تهران کلیه شرکت‌های پذیرفته شده تا پایان سال ۱۳۹۴ شامل ۵۲۰ شرکت بوده‌اند.

^۶Boubaker & Sami

در این مطالعه برای این که نمونه پژوهش یک نماینده مناسب از جامعه آماری مورد نظر باشد، برای انتخاب نمونه از روش حذفی سیستماتیک استفاده شده است. برای این منظور معیارهای زیر در نظر گرفته شده و در صورتی که یک شرکت کلیه معیارها را احراز کرده باشد به عنوان یکی از شرکت‌های نمونه انتخاب شده است.

۷- مدل آماری پژوهش

مدل رگرسیونی فرضیه های پژوهش با توجه مدل دومینگو وهمکاران، ۲۰۱۶ به صورت زیر استفاده می کنیم:

$$\text{Carit} = \alpha_0 + \alpha_1 \text{Nli.t} + \alpha_2 \text{GRIi.t} * \text{Nli.t} + \alpha_3 \text{blocki.t} * \text{Nli.t} + \alpha_4 \text{MKBOOKi.t} * \text{Nli.t} + \alpha_5 \text{LEVi.t} * \text{Nli.t} + \alpha_6 \text{SIZEi.t} * \text{Nli.t} + \alpha_7 \text{AGEit} * \text{Nli.t} + \alpha_8 \text{BIG4i.t} * \text{Nli.t} + \alpha_9 \text{LOSSi.t} * \text{Nli.t} + \varepsilon_i.t$$

روش و ابزار گردآوری داده ها

اطلاعات و داده های مورد نیاز این پژوهش با استفاده از دو روش جمع آوری شده اند :

۱. اطلاعاتی که مربوط به مباحث تئوریک پژوهش بوده اند از منابع مختلف مانند کتب و نشریات معتبر بین المللی که به صورت آنلاین در پایگاه های اینترنتی موجود می باشند جمع آوری گردیده است.
۲. اطلاعات و داده های خام مورد نیاز شرکت ها به منظور بررسی فرضیات پژوهش از طریق مراجعه مستقیم به صورتهای مالی شرکت ها که در لوح فشرده منتشر شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار تهران و وب سایت این سازمان که در دسترس است جمع آوری شده است.

صورت های مالی شرکت ها شامل ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و یادداشت های همراه صورت های مالی در پایان هر سال مالی (۲۹ اسفند ماه) به عنوان ابزار پژوهش مورد استفاده قرار گرفته است. در این پژوهش برای برآورد آماره های توصیفی و آماری و پارامتر های مدل های موجود در پژوهش و تجزیه و تحلیل و استنباط آماری، از نرم افزارهای ایویوز و اکسل استفاده شده است.

جدول (۴-۱): آماره های توصیفی تحقیق

	CAR	NLI	GRINI	BLOCKIT XNII	MK	LEVNI	SIZENI	AGENI	BIGAUDIT NI	LOSSNI
میانگین	۹۱۷,۳۱۶۱	۰,۱۰۲۴۹۲	۱۲۰,۲۶۰۵	۷۲,۸۷۸۶۵	۳۹۱,۶۳۶۶	۰,۸۰۳۵۸۸	۱۴,۳۵۱۵۴	۲۳,۰۳۱۱۴	۰,۳۴۵۰۰۰	۰,۳۱۳۳۳۳
میانه	۵۶۸,۰۹۳۳	۰,۰۹۷۲۶۶	۲۰,۸۱۶۰۶	۷۵,۶۴۰۰۰	۷۵۲,۲۵۳۳	۰,۷۳۴۵۹۱	۱۴,۱۸۲۵۲	۱۸,۰۰۰۰۰	۰,۰۰۰۰۰۰	۰,۰۰۰۰۰۰
بیشینه	۱۵۳۰,۴۷۸	۰,۶۲۱۶۰۹	۵۰,۶۲۴۵۷۳	۹۹,۴۵۰۰۰	۸۶۳۷۸۰۴	۸,۴۲۸۵۷۴	۱۹,۰۶۶۳۸	۸۲,۰۰۰۰۰	۱,۰۰۰۰۰۰	۱,۰۰۰۰۰۰
کمیته	-۱,۸۷۴,۶۲۷	-۱,۰۳۸۲۱۵	-۷۵۴,۰۲۲	۱۵,۵۱۰۰۰	-۹۸۰,۵۵۷	۰,۱۲۳۰۰۳	۱۰,۴۴۴۹۰	-۴,۰۰۰۰۰۰	۰,۰۰۰۰۰۰	۰,۰۰۰۰۰۰
انحراف معیار	۱۲۸۵,۵۷۷	۰,۱۷۹۱۳۰	۴۴۱۳۴۹۷	۱۶,۶۲۸۰۴	۱۱۷۶۷۶۲	۰,۵۹۰۰۳۰	۱,۷۴۷۵۱۷	۱۷,۴۸۲۴۹	۰,۳۳۰۴۶۶	۰,۴۱۰۰۰۳
ضریب چولگی	۴,۱۴۵۹۰۶	-۰,۰۸۲۰۷۱۷	۶,۹۲۵۵۴۲	-۰,۰۸۴۳۷۷	۱,۰۰۹۰۴۵	۷,۳۸۳۲۶۶	۰,۳۱۵۳۸۷	۰,۵۶۲۳۹۹	۱,۱۸۵۰۰۶	۱,۳۹۹۵۳۱
ضریب کجی	۳۴,۹۳۹۲۸	۸,۲۲۳۷۲	۶۱,۹۷۷۸۵	۳,۷۷۲۲۶۶	۲۵,۸۸۰۹۶	۷۸,۹۴۰۷۳	۲,۹۷۷۲۴۴	۲,۷۰۴۷۷۷	۲,۴۰۶۱۳۶	۲,۹۵۸۶۸۶
تعداد مشاهدات	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰	۶۵۰

به طور کلی، روش‌هایی را که به وسیله آن‌ها می‌توان اطلاعات جمع‌آوری شده را پردازش کرده و خلاصه نمود، آمار توصیفی می‌نامند. این نوع آمار صرفاً به توصیف جامعه یا نمونه می‌پردازد و هدف از آن محاسبه پارامترهای جامعه یا نمونه تحقیق است (آذر و مؤمنی، ۱۳۸۹، ص ۸). در بخش آمار توصیفی، تجزیه و تحلیل داده‌ها با استفاده از شاخص‌های مرکزی هم‌چون میانگین و میانه و شاخص‌های پراکندگی انحراف معیار، چولگی^۷ و کشیدگی^۸ انجام پذیرفته است. در این ارتباط میانگین، اصلی‌ترین شاخص مرکزی بوده و متوسط داده‌ها را نشان می‌دهد، به‌طوری که اگر داده‌ها بر روی یک محور به صورت منظم ردیف شوند، مقدار میانگین دقیقاً نقطه تعادل یا مرکز ثقل توزیع قرار می‌گیرد. انحراف معیار از پارامترهای پراکندگی بوده و میزان پراکندگی داده‌ها را نشان می‌دهد. چولگی نیز از پارامترهای تعیین انحراف از قرینگی بوده و شاخص تقارن داده‌هاست. در صورتی که جامعه از توزیع متقارن برخوردار باشد، ضریب چولگی مساوی صفر، در صورتی که جامعه چوله به چپ باشد، ضریب چولگی منفی و در صورتی که دارای چوله به راست باشد، ضریب چولگی مثبت خواهد بود. کشیدگی نیز شاخص سنجش پراکندگی جامعه نسبت به توزیع نرمال می‌باشد (مومنی و قیومی، ۱۳۹۰).

جدول ۴-۱ آمار توصیفی مطالعه را نشان می‌دهند. براساس اطلاعات جدول، شاخص‌های مرکزی از جمله میانگین و میانه و شاخص‌های پراکندگی از جمله انحراف معیار، کشیدگی و چولگی برای متغیرهای مختلف محاسبه شده است. بزرگ بودن میانگین از میانه وجود نقاط بزرگ را در داده‌ها نشان می‌دهد زیرا میانگین تحت تاثیر این مقادیر قرار می‌گیرد. همه متغیرها کشیدگی مثبت دارند یعنی نسبت به نمودار نرمال پهن تر و توزیع از توزیع نرمال کشیده‌تر و بلندتر هستند.

آمار استنباطی

نتایج آزمون F لیمر

در بخش داده‌های ترکیبی ابتدا باید مشخص شود که تفاوت فردی یا به اصطلاح ناهمگنی در مقاطع وجود دارد یا اینکه مقطع‌ها با هم همگن هستند؟ و برای این تخمین می‌بایست داده‌های آماری را روی هم انباشته کرد و به روش OLS معمولی (پولینگ دیتا)^۹ برآورد را انجام داد یا روش پانل دیتا مناسب است؟ با استفاده از F لیمر می‌توان وجود ناهمگنی را در بین مقاطع مشخص کرد. فرضیه صفر آماره F مبتنی بر همگن بودن مقاطع (پولینگ بودن داده‌های آماری) است. چنانچه فرضیه صفر رد شود، فرضیه مقابل آن مبتنی بر وجود ناهمگنی بین مقاطع (پانل بودن داده‌های آماری) پذیرفته می‌شود. نتایج آزمون F در جدول زیر انعکاس یافته است.

7- Skewness

8- Kurtosis

9 Pooling Data

جدول ۴-۲- نتایج آزمون F لیمر برای مدل پژوهش

آماره	Statistics	Prob
Cross-section F	۳.۴۶۱۰۰۰	۰.۰۰۰۰
Cross-section Chi square	۳۴۴.۳۱۷۲۷۶	۰.۰۰۰۰

منبع: خروجی نرم افزار

نتایج جدول بیانگر رد شدن فرضیه صفر و وجود ناهمگنی مقاطع در سطح ۵٪ می‌باشد و در واقع بیانگر مناسب بودن روش پنل دیتا برای برآورد مدل می‌باشد.

آزمون هاسمن

بعد از این که مشخص شد ناهمگنی در مقاطع وجود دارد و تفاوت‌های فردی قابل لحاظ کردن است و روش داده‌های ترکیبی برای برآورد مدل پژوهش مناسب است، باید مشخص شود که خطای تخمین، ناشی از تغییر در مقاطع است یا این که در طی زمان رخ داده است. در نحوه در نظر گرفتن چنین خطاهایی با دو اثر ثابت و اثر تصادفی استفاده می‌شود. در آزمون هاسمن، فرضیه صفر آن مبتنی بر تصادفی بودن خطاهای برآوردی است که نتایج آن در جدول زیر انعکاس یافته است.

جدول ۴-۳- آزمون هاسمن متغیرهای تحقیق

نوع آزمون	نوع مدل	P-Value	درجه آزادی	مقدار آماره
مدل	اثرات ثابت	۰.۰۳۱۰	۹	۱۵۸۰۹۰۲۷

مأخذ: محاسبات تحقیق

نتایج آزمون هاسمن برای مدل پژوهش بیانگر آن است که در این مورد فرضیه صفر رد نشده و اثر تصادفی برای برآورد مدل مناسب است.

جدول ۴-۴- نتایج مدل رگرسیون و آزمون فرضیه پژوهش

$CAR_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 NI_{it} + \alpha_2 GRI_{it} + \alpha_3 block_{it} + \alpha_4 MKBOOK_{it} + \alpha_5 LEV_{it} + \alpha_6 SIZE_{it} + \alpha_7 AGE_{it} + \alpha_8 BIG4_{it} + \alpha_9 LOSS_{it} + \epsilon$					
نام متغیر	نماد	ضریب	انحراف معیار	آماره t	Prob
محتوای اطلاعاتی سود	NLI	-۲۰۸.۳۸۰۹	۳۳۰.۲۹۴۷	-۰.۶۳۰۸۹۴	۰.۰۲۸۴
نسبت سهام مالکان	GRINI	-۳.۹۱۱۰۵	۱.۳۲E-۰۵	-۲.۹۷۲۴۷۵	۰.۰۰۳۱

درصد مالکیت سهامداران عمده* افشای پایداری	BLOCKITXNII	-۱۷.۵۸۳۲۳	۳.۴۴۹۹۴۲	-۵.۰۹۶۶۷۴	۰.۰۰۰۰
نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام	MK	-۰.۰۰۰۵۵۷	۰.۰۰۵۵۰۵	-۰.۱۰۱۲۶۸	۰.۹۱۹۴
اهرم مالی شرکت	LEVNI	-۱۰۳.۸۴۴۷	۹۱.۳۲۴۵۸	-۱.۱۳۷۰۹۵	۰.۲۵۶۰
اندازه شرکت	SIZENI	۶۰.۲۰۲۵۰	۳۴.۹۲۴۸۶	۱.۷۲۳۷۷۲	۰.۰۸۵۴
سن (سابقه) شرکت	AGENI	۱.۶۷۸۰۱۵	۳.۳۸۶۳۶۵	۰.۴۹۵۵۲۱	۰.۶۲۰۵
سازمان حسابرسی،	BIGAUDITNI	۳۲۹.۲۳۱۲	۱۳۸.۴۲۰۵	۲.۳۷۸۴۸۵	۰.۰۱۷۸
زیان	LOSSNI	۳۹۶.۳۶۶۷	۱۳۴.۵۷۸۹	۲.۹۴۵۲۳۷	۰.۰۰۳۴
مقدار ثابت	C	-۱۲۹۱.۷۳۶	۵۹۳.۶۴۶۶	-۲.۱۷۵۹۳۵	۰.۰۳۰۰
کل مدل رگرسیون	آماره F p-value	آماره دوربین - واتسون (D-W)	ضریب تعیین	ضریب تعیین شده	
	۶.۱۵۲۷	۰.۰۰۰	۱.۶۱	۰.۵۳۰	۰.۴۸۴

همانطور که از جدول بالا ملاحظه می شود مقدار و سطح معنی داری آماره F مدل به ترتیب ۶.۱۵۲۷ و ۰.۰۰۰۰ می باشد که بیانگر کفایت کلی مدل تحقیق می باشد. مقدار ضریب تعیین تعدیل شده برابر با ۰.۴۸۴ می باشد که بیانگر آن است 48.4 درصد از تغییرات متغیر وابسته توسط متغیرهای مستقل و کنترلی تحقیق تشریح می شوند. یکی از مفروضات رگرسیون استقلال خطاهاست. در صورتی که فرضیه استقلال خطاها رد شود و خطاها با یکدیگر همبستگی داشته باشند امکان استفاده از رگرسیون وجود ندارد. آماره دوربین-واتسون به منظور بررسی استقلال خطاها از یکدیگر استفاده می شود که اگر مقدار آماره دوربین-واتسون در فاصله ۱.۵ تا ۲.۵ قرار داشته باشد فرض همبستگی بین خطاها رد می شود و می توان از رگرسیون استفاده کرد. مقدار آماره دوربین-واتسون طبق جدول (۴-۴) برابر با 1.61 می باشد و این عدد نشان می دهد که خطاها از یکدیگر مستقل هستند و خودهمبستگی سریالی میان جملات باقیمانده در مدل وجود ندارد و فرض همبستگی بین خطاها رد می شود و می توان از رگرسیون استفاده کرد.

تفسیر یافته از فرضیه اول پژوهش :

H0 = افشای پایداری بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری اثر نمی گذارد.

H1 = افشای پایداری بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری اثر می گذارد.

نتایج بدست آمده متغیر NI دارای ضریب -208.3809 و سطح معنی داری 0.0284 است. با توجه به سطح خطای قابل پذیرش 5% ، می توان عنوان کرد که افشای پایداری بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری اثر می گذارد. در نتیجه فرضیه تحقیق تایید می شود.

تفسیر یافته از فرضیه دوم پژوهش :

H_0 = سهامداران عمده ، بر رابطه بین افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود اثر نمی گذارد.

H_1 = سهامداران عمده ، بر رابطه بین افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود اثر می گذارد.

نتایج بدست آمده متغیر $NII * BLOCKIT$ دارای ضریب -17.58323 و سطح معنی داری 0.0000 است. با توجه به سطح خطای قابل پذیرش 5% ، می توان عنوان کرد که سهامداران عمده ، بر رابطه بین افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود اثر می گذارد. در نتیجه فرضیه تحقیق تایید می شود.

خلاصه تحقیق

هدف کلی این پژوهش بررسی نقش سهامداران عمده بر رابطه افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. قلمرو مکانی این تحقیق بورس اوراق بهادار تهران و قلمرو زمانی سال های بین 1391 تا 1395 بوده است با توجه به روش حذف سیستماتیک تعداد 130 شرکت به عنوان نمونه تحقیق انتخاب گردید. از آزمون های ناهمسانی واریانس، آزمون F لیمر، هاسمن و آزمون لین - لوین به عنوان پیش آزمون و از آزمون رگرسیونی به عنوان پس آزمون، برای تایید و رد فرضیه های تحقیق استفاده شد. نرم افزار مورد استفاده در این تحقیق برای تجزیه و تحلیل داده ها، نرم افزار ایویوز 8 می باشد.

جدول ۱-۵- خلاصه نتایج تحقیق

نتیجه گیری	شرح فرضیه	
تایید شد	افشای پایداری بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری اثر می گذارد.	فرضیه ۱
تایید شد	سهامداران عمده ، بر رابطه بین افشای پایداری و محتوای اطلاعاتی سود اثر می گذارد.	فرضیه ۲

مراجع

۱. آزاد، ع؛ ۱۳۸۷، تعریف و مفهوم محافظه کاری در حسابداری، مجله حسابداری رسمی.
۲. آذر، ع؛ مؤمنی، م؛ ۱۳۸۵، آمار و کاربرد آن در مدیریت، انتشارات سمت، جلد اول.
۳. آقایی، م؛ اعتمادی، ح؛ آذر، ع؛ چالاکي، پ؛ ۱۳۸۸، ویژگی های حاکمیت شرکتی و محتوای اطلاعاتی سود در بورس اوراق بهادار تهران با تاکید بر نقش مدیریت سود، فصلنامه علوم مدیریت ایران، سال چهارم، شماره ۱۶، ۲۷ - ۵۳.
۴. آیین نامه نظام راهبری شرکتی، بورس اوراق بهادار تهران (شرکت سهامی عام)، ۱۳۸۶/۰۸/۱۱.
۵. ابراهیمی کردلر، ع؛ اعرابی، م؛ ۱۳۸۹، تمرکز مالکیت و کیفیت سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله پژوهش های حسابداری مالی، سال دوم، شماره دوم، شماره پیاپی ۴، ۹۵ - ۱۱۰.
۶. ابویی مهریزی، ا؛ ۱۳۹۰، بررسی رابطه کیفیت افشای شرکتی، کیفیت سود و هزینه سرمایه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد یزد.
۷. احمدپور، ا؛ کاشانی پور، م؛ شجاعی، م؛ ۱۳۸۹، بررسی تأثیر حاکمیت شرکتی و کیفیت حسابرسی بر هزینه تامین مالی بدهی (استقراض)، بررسی های حسابداری و حسابرسی، دوره ۱۷، شماره ۶۲.
۸. احمدپور، ا؛ قهرمانی صغیر، ح؛ ۱۳۸۸، بررسی ویژگی کیفی قابلیت اتکاء اطلاعات در ارزیابی کیفیت سود شرکت ها، بررسی های حسابداری و حسابرسی، دوره ۱۶، شماره ۵۸.۳ - ۲۰.
۹. اسماعیل زاده مقری، ع؛ جلیلی، م؛ زنده عباس آبادی، ع؛ ۱۳۸۹، بررسی تأثیر حاکمیت شرکتی بر کیفیت سود در بورس اوراق بهادار تهران، مجله حسابداری مدیریت، سال سوم، شماره هفتم.
۱۰. اسماعیلی، ش؛ کیفیت سود، ۱۳۸۶، مجله حسابداری، سال ۲۱، شماره ۱۸۴.
۱۱. ایزدی نیان، ر؛ سایبان، ا؛ ۱۳۸۹، رابطه برخی از ابزارهای نظارتی راهبری شرکت و معیارهای اقتصادی و مالی ارزیابی عملکرد، مجله دانش حسابداری، سال اول، شماره ۱، ۵۳ - ۷۲.
۱۲. ایزدی نیان، ر؛ سایبان، ا؛ ۱۳۹۰، سازوکار نظام راهبری شرکتی و کیفیت سود، فصلنامه پژوهش های تجربی حسابداری مالی، سال اول، شماره اول.
۱۳. بادآور نهندي، ی؛ برادران حسن زاده، ر؛ محمود زاده باغبانی، س؛ ۱۳۸۸، بررسی رابطه بین برخی مکانیزم های حاکمیت شرکتی و محافظه کاری در گزارشگری مالی، تحقیقات حسابداری.
۱۴. برادران حسن زاده، ر؛ تقی زاده، ه؛ رضایی، ع؛ تابستان ۱۳۹۰، بررسی تأثیر ترکیب سهامداران بر محتوای اطلاعاتی سود حسابداری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله پژوهش های حسابداری مالی، سال سوم، شماره دوم، شماره پیاپی (۸)، ۱۰۷ - ۱۲۴.
۱۵. بولو، ق؛ ۱۳۸۵، نظام راهبری شرکت و تأثیر آن بر کیفیت سود، مجله بورس، شماره ۵۲.
۱۶. پاکدل، م؛ بررسی رابطه بین ویژگی های حاکمیت شرکتی و مدیریت سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، تابستان ۱۳۹۰، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد یزد.
۱۷. حافظ نیا، م؛ ۱۳۸۹، مقدمه ای بر روش تحقیق در علوم انسانی، انتشارات سمت.
۱۸. حساس یگانه، ی؛ ۱۳۸۴، فلسفه حسابرسی، تهران، شرکت انتشارات علمی و فرهنگی.
۱۹. حساس یگانه، ی؛ داداشی، ا؛ تابستان ۱۳۸۹، بررسی اثر حاکمیت شرکتی بر اظهار نظر حسابرسان مستقل، مجله حسابداری مدیریت، سال سوم، شماره پنجم.

۲۰. خاکی، غ؛ ۱۳۸۴، روش تحقیق با رویکرد به پایان نامه نویسی، بازتاب، چاپ دوم.
۲۱. خواجوی، ش؛ ناظمی، ا؛ تابستان ۱۳۸۴، بررسی ارتباط بین کیفیت سود و بازده سهام با تاکید بر نقش ارقام تعهدی در بورس اوراق بهادار تهران، بررسی های حسابداری و حسابرسی، سال دوازدهم، شماره ۴، ۳۷ - ۶۰.
۲۲. خوش طینت، م؛ اسماعیلی، ش؛ ۱۳۸۵، رابطه بین کیفیت سود و بازده سهام، فصلنامه مطالعات حسابداری، شماره ۱۲ و ۱۳.
۲۳. خوش طینت، م؛ براری نوکاشتی، ص؛ ۱۳۸۵، تأثیر اندازه شرکت بر محتوای اطلاعاتی اعلام سود، فصلنامه مطالعات حسابداری.
۲۴. دهقان، ف؛ زمستان ۱۳۹۰، اثر ساختار حاکمیت شرکتی بر کیفیت افشای اطلاعات شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، پایان نامه کارشناسی ارشد دانشگاه آزاد یزد.
۲۵. رحیمیان، ن؛ صالح نژاد، ح؛ سالکی، ع؛ زمستان ۱۳۸۸، رابطه میان برخی سازوکارهای حاکمیت شرکتی و عدم تقارن اطلاعاتی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله دانش حسابداری، دوره ۱۶، شماره ۵۸، ۷۱ - ۸۶.
۲۶. رحیمیان، ن؛ همتی، ح؛ سلیمانی فرد، م؛ پاییز ۱۳۹۱، بررسی ارتباط بین کیفیت سود و عدم تقارن اطلاعاتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله دانش حسابداری، سال سوم، شماره ۱۰، ۱۵۷ - ۱۸۱.
۲۷. رهنمای رودپشتی، ف؛ اصلانی، ع؛ ۱۳۸۷، بررسی ارتباط بین حاکمیت شرکتی و روش های تامین مالی و سودآوری در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله مدیریت، ۷۸، ۴۶.
۲۸. زارع چاهوکی، م؛ ۱۳۸۹، تجزیه و تحلیل داده ها در پژوهش های منابع طبیعی با نرم افزار spss، انتشارات جهاد دانشگاهی.
۲۹. زین الدینی میمند، ل؛ تابستان ۱۳۹۰، تأثیر نظام حاکمیت شرکتی بر رابطه بین ساختار سرمایه و ارزش شرکت، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی یزد.
۳۰. ستایش، م؛ ابراهیمی، ف؛ بهار ۱۳۹۱، بررسی تأثیر سازوکارهای حاکمیت شرکتی بر محتوای اطلاعاتی سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله دانش حسابداری، سال سوم، شماره ۳۱، ۸ - ۴۸.
۳۱. ستایش، م؛ کاظم نژاد، م؛ ۱۳۸۹، بررسی تأثیر ساختار مالکیت و ترکیب هیأت مدیره بر سیاست تقسیم سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله دانش حسابداری، سال اول، شماره ۱، ۲۹ - ۵۱.
۳۲. عرب صالحی، م؛ ضیایی، م؛ بهار ۱۳۸۹، ارتباط بین نظام راهبری و کیفیت سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مالی، سال دوم، شماره ۵، ۳۹ - ۵۶.
۳۳. عرب مازار یزدی، م؛ طالبیان، م؛ ۱۳۸۸، کیفیت گزارشگری مالی، ریسک اطلاعاتی و هزینه سرمایه، فصلنامه مطالعات حسابداری، شماره ۲۱.
۳۴. کریمیان راد، م؛ تابستان ۱۳۹۱، بررسی رابطه بین نظام راهبری شرکتی و اثر بخشی مدیریت و روش های تامین مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار ایران، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی یزد.

۳۵. کریمی پور اردکانی، م؛ ۱۳۹۱، حاکمیت شرکتی و تأثیر آن بر ارزش موجودی نقد نگهداری شده در شرکت های پذیرفته شده بورس اوراق بهادار تهران، پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی یزد.
۳۶. مجتهدزاده، و؛ احمدی، ف؛ پاییز ۱۳۸۸، کیفیت سود، اطلاعات حسابداری و مخارج سرمایه ای، مجله پیشرفت های حسابداری دانشگاه شیراز، دوره اول، شماره اول، پیاپی ۵۷/۳.
۳۷. مشایخ، ش؛ اسماعیلی، م؛ پاییز ۱۳۸۵، بررسی رابطه بین کیفیت سود و برخی جنبه های اصول راهبری در شرکت های پذیرفته شده در بورس تهران، بررسی های حسابداری و حسابرسی، شماره ۴۵، ۲۵ - ۴۴.
۳۸. مشایخی، ب؛ محمد آبادی، م؛ ۱۳۹۰، رابطه مکانیزم های حاکمیت شرکتی با کیفیت سود، مجله پژوهش های حسابداری مالی، سال سوم، شماره دوم، شماره پیاپی (۸)، ۱۷ - ۳۲.
۳۹. مهران، س؛ کرمی، غ؛ مرادی، م؛ اسکندر، ه؛ ۱۳۸۹، بررسی رابطه بین سرمایه گذاران نهادی و کیفیت گزارشگری مالی، مجله پیشرفت های حسابداری دانشگاه شیراز، دوره دوم، شماره اول، پیاپی ۵۸/۳، ۲۲۷ - ۲۴۹.
۴۰. مهران، ک؛ صفرزاده، م؛ زمستان ۱۳۹۰، تبیین ارتباط بین حاکمیت شرکتی و کیفیت سود با رویکرد بومی، مجله دانش حسابداری، سال دوم، شماره ۷، ۶۹ - ۹۸.
۴۱. میرزایی، خ؛ ۱۳۸۹، شیوه های علمی مقاله نویسی، تهران، انتشارات جامعه شناسان.
۴۲. میرزایی، خ؛ ۱۳۸۹، پژوهش پژوهشگری و پژوهشنامه نویسی، انتشارات جامعه شناسان.
۴۳. نصراللهی، ز؛ عارف منش، ز؛ زمستان ۱۳۸۹، بررسی رابطه مالکیت و کیفیت سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله دانش حسابداری، سال اول، شماره ۳، ۱۱۷ - ۱۳۸.
۴۴. نوروش، ا؛ مشایخی، ب؛ برقی، ز؛ پاییز ۱۳۸۸، بررسی تأثیر اقلام تعهدی بر کیفیت سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه حسابداری مالی، سال اول، شماره ۳، ۳۱ - ۵۳.
۴۵. نیکبخت، م؛ سیدی، ع؛ هاشم الحسینی، ر؛ تابستان ۱۳۸۹، بررسی تأثیر ویژگی های هیأت مدیره بر عملکرد شرکت، مجله پیشرفت های حسابداری دانشگاه شیراز، دوره دوم، شماره اول، پیاپی ۵۸/۳، ۲۷۰ - ۲۵۱.
۴۶. نیکومرام، ه؛ محمدزاده سالطه، ح؛ بهار ۱۳۸۹، ارائه الگویی برای تبیین ارتباط بین حاکمیت شرکتی و کیفیت سود، مجله حسابداری مدیریت، سال سوم، شماره چهارم

منابع غیرفارسی:

1. Abdul Samad , F; 2002 , *Ownership structure in the Malaysian corporation sector : its impact on corporate governance , performance , financing and the investment patterns* , ISBN:1-904056-22-9.
2. ASX, Corporate governance council , 2007 , *corporate governance principles and recommendations with 2010 Amendments* , ISBN 1875262423.
3. Basu, S; 1997, *The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings*, Journal of accounting and economics, 24, PP. 3 – 37.
4. Brous ,P; Kini, O; 1994, *The valuation effects of equity issues and the level of institutional ownership: evidence from analysis earing forecasts* , finance management , spring : 33-46.
5. Billings, B; 1999, *Revisiting the relation between the default risk of debt and the earing s response coefficient* , the accounting review , PP 509-522.

6. Chang, J; Sun, H; 2010, *Does the disclosure of corporate governance structures affect firms earnings quality?* Review of accounting and finance, Vol. 9, Iss. 3, PP. 212 – 243.
7. Dechow ,P; Dichev ,I; 2002, *The quality of accruals and earnings : the role of accrual estimation errors.* The accounting review , 77, PP. 35-59.
8. Demirbas , D; Yukhanae ,A; 2011, *Independence of board of directors , employee relation and harmonization of corporate governance*, Employee relations Vol. 33 , pp. 444 - 471 , Emerald group publishing limited 0142-5455.
9. Firth ,M; Fung , P; Oliver, M; 2007, *Ownership , two –tier board structure and the informativeness of earnings –evidence from china.* Journal of accounting and public policy, 26, PP. 463-496.
10. Flora, F; 2006, *Corporate governance and the quality of accounting earnings : a Canadian perspective* , international journal of managerial finance ,Vol:2 , Iss :4 , PP.302-327.
11. Gary C; Gim ,S;Andrew , F; 1995, *Relativeness versus intermental information content* , contemporary accounting research , Vol .12 , No.1-1 , PP.1-23.
12. Ghosh ,A; Zhuang ,G; Prem ,J; 2005, *Main sustained earnings and revenue growth , earnings quality and earnings response coefficients.*
13. Hou ,W;Kuo , M;Lee ,E;2012, *The impact of state ownership on share price informative the case of the split share structure reform in china* , the British accounting review, PP. 1-14.
14. Hwan Kim ,Y;Willett,R;In Jang , J; 2002,*Default risk as a factor affecting the earnings response coefficient.*
15. Jiang ,W; Lee , P; Ahandarajan ,A; 2008, *The association between corporate governance and earnings quality : further evidence using the Gov-Score advances in accounting* , incorporating advances in international accounting, 24. PP. 191 – 201.
16. Joh , S; 2003 ,*Corporate governance and firm profitability : evidence from Korea before the economic crisis*, Journal of financial economics. 68 , 287-322.
17. Lawler, E; Finegold ,D; Benson ,G; Conger , J; 2002,*Corporate boards : keys to effectiveness , organizational dynamics* , 30(4) : 301-324.
18. Machuga ,S; Teitel ,k; 2009, *Board of director characteristics and earnings quality surrounding implementation of a corporate governance code in Mexico*, journal of international accounting , auditing and taxation,18, PP.1-13.
19. Sabri , B;Sami ,H;2011, *Multiple large shareholders and earnings in formativeness – review of accounting and finance –Vol.10 , ISS.3* , PP.246-266.
20. Scott,W; 2003,*Financial accounting theory , third edition* (Canada : prentice – Hall).
21. *governance reform in Taiwan , corporate governance : an international review.*
22. Thai, K; 2004, *Earnings attributes and investor protection international evidence retrieved march 14* , from www.ebsco.com.
23. Xie , B; Davidson , W;Dadalt , P;2003 , *Earnings management and corporate governance : the roles of the board and the audit committee* , journal of corporate finance , PP. 295-317.
24. Xie , H; 2001, *The mispricing of abnormal accruals.* The accounting review , 76 , 357 -373