بررسی تطبیقی کیفیت گزارش گری مالی شرکتهای درمانده و غیر درمانده مالی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

شکرگزاری: اثر بازیده **، سعید جبارزاده کنگلوی ***

تاریخ دریافت: 90/6/10
تاریخ تصویب: 90/6/10

چکیده

هدف این پژوهش مقایسه کیفیت گزارش گری مالی شرکتهای درمانده و غیر درمانده مالی در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. تعداد 70 شرکت درمانده مالی و 70 شرکت غیر درمانده مالی فعال در بورس اوراق بهادار تهران طبق متغیرهای مدل آمیک و اسپیکر (1983) و ضرایب تغییرات انریمی بر اساس اندام‌های متغیرها در شرکت‌های عضو نمونه در دوره‌ی زمانی 1381-1388 انتخاب شد. برای تعیین کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌ها از مدل پاتر و هیئلان (2001)، جهت مقایسه کیفیت گزارش گری مالی از آزمون 1 مستقل و به منظور آزمون پراور و ارتباط‌ها در دو جامعه مورد نظر از آزمون لون استفاده شد. نتایج نشان می‌دهد که کیفیت گزارش گری مالی در شرکتهای غیر درمانده مالی بالاتر از شرکت‌های غیر درمانده مالی می‌باشد. همچنین نشان دهنده کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد.

واژگان کلیدی: کیفیت گزارش گری مالی، شرکت‌های درمانده مالی، شرکت‌های غیر درمانده مالی، مدل آمیک و اسپیکر

منبع بندی موضوع: D80، G12

M41، M41.14، G12، D80

* shkhajavi@rose.shirazu.ac.ir
* bayazidi.a@gmail.com
** کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه شیراز
*** عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد ارومیه
مقدمه
امروزه سیستم‌های اطلاعاتی حسابداری نقش بسیار مهمی در گردش فعالیت سازمان‌ها ایفا می‌کنند و در مجموعه محیط اقتصادی کشورها و بخش‌های ایفا اهمیت بر عهده دارند. بسیاری از تعمیصات اقتصادی بر اساس اطلاعات حاصل از این سیستم‌ها ارائه می‌شود و سهم عمده‌ای از مبادلات ارواح بهداشت به خرد و فروش سهام شرکت‌ها اختصاص دارد که آن در به‌نوبه خود می‌تواند تحت تأثیر ارقام و اطلاعات حسابداری باشد. هرگونه تحقیق در زمینه نحوه انتگذاری اطلاعات حسابداری بر طرف ویسری تصمیم‌گیری‌ها در شرکت‌ها، به درک بهتر از چگونگی نقش این اطلاعات و ضرورت افتتاح بیشتر و بهتر آنها کمک می‌کند (تحقیق و عرب‌مزار، 1389).

نقش اصلی گزارش‌گر مالی انتقال اطلاعات مالی به افراد برون سازمانی به روش معیوب و به موقع است (بعل، 1386)، که یکی از اهداف عمده آن فراهم ساختن اطلاعات لازم برای ارزیابی عملکرد و توان سودآوری پنگاه اقتصادی است. شرط لازم برای دستیابی به این هدف، ارائه اطلاعات مالی به نحوی است که ارزیابی عملکرد گذشته را ممکن سازد و در نسبت اطلاعات سودآوری و پیشین فعالیت‌های آنی پنگاه اقتصادی موثر واقع گردد (بیلدران حسن زاده و بیلدران نوری، 1388). در این مبان، درمان‌گر مالی اخیر شرکت‌های بزرگ و بین‌المللی از جمله اروپا و آمریکا از پیک طرف و افزایش شمار تقلب در گزارش‌گر مالی، موجب بروز نگرانی‌های دیاره گزارش‌گر مالی و خدش‌دار شدن اعتبار حسابداری شده است. حرف‌سازی برای حسابداری و حسابرسی نیز در راستای چارچوبی و جلب اعتماد عمومی از دست رفته، به تدریب راه‌کارهای مه‌جوی نیروی‌کارانی تدوین استانداردهای حسابداری از استانداردهای مالی به وقوع به استانداردهای مالی بر اصول، تاکید بر استقلال حسابساز و نظام راهبردی شرکت برای حمایت از منافع سهامداران جوهر تأمین مقررات نظامی حرف‌سازی و حسابرسی پرداخته است. اما با وجود سازوارکاریهای نظامی یکسان بر گزارش‌گر مالی شرکت‌ها، به نظر می‌رسد که شرکت‌ها از کیفیت گزارش‌گر مالی خصوصی برخورد نمی‌نمایند و این امر بیانگر آن است که احتمالاً عوامل متعدد دیگری باعث ایجاد تفاوت در کیفیت گزارش‌گر مالی شرکت‌ها می‌شود (بیلدران نوری و بیلدران نوری، 1388).
کیفیت گزارش گرگی مالی به محدوده‌های اشاره‌دار که در آن گزارش‌های مالی شرکت، وضعیت اقتصادی و عملکرد آن را در طی یک دوره زمانی اندداز گیری و به صورت صادقانه ارائه می‌کند. اگرچه در ادبیات مربوط به کیفیت گزارش‌های مالی و به ویژه کیفیت سود با تأکید بر اصول حسابداری حاکم بر گزارش‌گرگی مالی، به طور ضمینه بر کیفیت صورت‌های مالی تمرکز شده است، ولی به‌حث جامع در خصوص کیفیت گزارش‌گرگی مالی باید قرار از کیفیت صورت‌های مالی باشد. در این بررسی، تحلیل گران، ساختاری‌ها، مراکز اطلاعاتی اینترنتی و غیره منشتر نمایند. از طرف دیگر، گزارش‌گرگی مالی فقط یک محصول نهایی نیست، بلکه فراورده‌ای متشکل از چندین جزء می‌باشد که کیفیت گزارش‌گرگی مالی در نهایت بستگی به کیفیت هر بخش از فراورده گزارش‌گرگی مالی دارد. فراورده گزارش‌گرگی مالی در نمودار (۱) ارائه شده است.

علاوه بر این، رویکردهای متداولی در خصوص ارزیابی کیفیت گزارش‌گرگی مالی وجود دارد که می‌توان آنها را در دو گروه طبقه‌بندی نمود. گروه اول یکپارچه‌ترین بر نیاز استفاده کننده‌گان می‌باشد که بر مسئول مرتب با ارزیابی و سودمندی اطلاعات مالی برای استفاده کننده‌گان تمرکز دارد. چارچوب نظیری هیأت استانداردارهای حسابداری مالی اولین نمونه از این مدل می‌باشد. و بر اساس اهداف کلی گزارش‌گرگی مالی، یعنی فرآیند اطلاعات سودمند برای استفاده کننده‌گان جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری و اعطای اعتبار و نظیر آن تعیین شده است. گروه دوم، رویکرد متنی بر حمایت از سرمایه‌گذار و سهمداران می‌باشد که بر مسئول مرتب با نحوه اداره شرکت و مشارکت تأکید دارد. در این گروه، کیفیت گزارش‌گرگی مالی به طور عمده بر حسب افتخال کامل و متصفانه بیان سهمداران تعیین می‌شود و کیفیت گزارش‌گرگی مالی عبارت است از اطلاعات مالی کامل و شفاف که منع
نمودار (1): فرآیند گزارش گری مالی

پژوهش‌های متعادل در خصوص انداده‌گیری کیفیت گزارش گری مالی از قبیل (پیمان و ورکچی، 1996)، (پارس و همکاران، 2001، 2003)، و (میخایل و همکاران، 2003) انجام شده که در آن دقت اطلاعات مالی به عنوان میزان انداده‌گیری کیفیت گزارش گری مالی مورد استفاده قرار گرفته است. دقت اطلاعات مالی باید توانایی اجزای سود تهیه حسابداری (تحت شرایط انعطاف‌پذیری و اختیار عمل در اتخاذ از میان روبه‌رو و یا روابط حسابداری) برای پیش‌بینی جریان‌های تقاضا مورد انتظار آینده می‌باشد. بنابراین، با این حال دقت و مشارکت پیش‌بینی کننده‌گی اجزای سود تهیه‌ی ضمنی از شاخص‌های تعیین محصولات اطلاعاتی و کیفیت بالای گزارش‌گری مالی می‌باشد (کوهر، 2001).


پژوهش‌های نجیبی حسابداری سال اول، شماره ۲، بهار ۱۳۹۱

پژوهشی انجام داد که تناوب آن نشان می‌دهد، بیشترین کیفیت با نهایت گزارش‌گر مالی‌ای
در زیرساخت‌های فنی، سیاسی و اقتصادی موجب بهبود کارایی تحقیص سرمایه می‌شود.
رج گروپال و ون کاکچلمن (۲۰۰۵) نشان دادند که کیفیت گزارش گر مالی از لحاظ آماری با
نوسانات بازده سهام دارای رابطه منفی می‌باشد. وردر (۲۰۰۶) در پژوهشی ایست نمود که
گزارش گر مالی با کیفیت به اندازه کارایی سرمایه‌گذاری کمک می‌کند.

در فرهنگ نفت آکسفورد و ازه، پیوند و تک‌سنتی آورده شده است. در ادبیات مالی نیز تعریف مختلف از درمان‌گذاری مشاهده می‌شود. گوردون (۱۹۷۲) در یکی از مطالعات خود بر روی نظریه درمان‌گذاری، آن را به عنوان
کاهش قدرت سودآوری شرکت تعیین کرده است که احتمال عدم توانایی پرداخت بهره و
اصل بدهی را افزایش می‌دهد (سعیدی و آفاقی، ۱۳۸۸).

در واقع درمان‌گذاری مالی به عنوان یاپان راه و فعالیت بیشتر اقتصادی است که در این راستا
درک صحیح و شناخت علل بدید آورنه درمان‌گذاری مالی توسط مدیریت مالی شرکت‌ها
بیمار ضروری و با اهمیت است. زیرا مدیران مالی جانشین آقایی کافی از علل و عوامل به
وجود آورنه درمان‌گذاری مالی داشته باشند، می‌توانند با شناسایی به موقع اعلام بحراً های مالی
در شرکت، قبل از سقوط شرکت، مدیریت را آگاه سازند و راه‌کارهای پیشگیرانه را ارائه
نمایند (جبارزاده کنکلولوی و همکاران، ۱۳۸۸).

از نفقت نظر اقتصادی، درمان‌گذاری را چند می‌توان به زبان ده بودن شرکت تعیین کرد که در این
حالت شرکت دچار عدم مقیмет شده است. در واقع در این حالت نرخ بازدهی سرمایه کمتر
از نرخ هزینه سرمایه می‌باشد. حالت دیگر درمان‌گذاری مالی رخ می‌دهد که شرکت موفق به
راعیت کردن یک با تعداد بیشتری از پاسخ‌های مربوط به قرارداد بدهی، مانند نگاه داشتن نیست
جایی با نسبت ارزش ویژه به کل دارایی‌ها طبق قرارداد نمی‌شود. به این حالت نکاتی کننده
گفته می‌شود. حالات دیگری از درمان‌گذاری سرمایه‌گذار از زمانی که ارزش ویژه شرکت عدید
منفی شود (زراعی و فلاح پور، ۱۳۸۷).

اختیار عمل مدیران در استفاده از اصول تحقیق و تطابق، برآورد و پیشبینی از جمله
عواملی است که کیفیت گزارش‌گر مالی را به طور اعتماً و کیفیت سود را به طور اختیار
تحت تأثیر قرار می‌دهد. از یک سو، به دلیل آگاهی بیشتر مدیران از امورات شرکت، انتظار
می‌رود که به گونه‌ای اطلاعات تهیه و ارائه گردد که وضعیت شرکت را به بهترین نحو
متعکس کند. از سوی دیگر، ممکن است باه دلائلی نظر ایفایی از شرکت، دریافت پاداش و سایر عوامل، مدیریت خواسته به ناوخته‌ای از رأی فرآیند مدیریت سود، وضعیت مالی شرکت را به صورت مطلوب جلوه دهد. بنابراین کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌ها، تحت تأثیر اقدامات و صلاحیت مدیریت جهت بهتر نشان دادن وضعیت مالی، مستحکم نگیرد.

می‌شود و با هم آدر (خواجه و ناظری، ۱۳۸۴).

پژوهش‌های گسترده‌ای در سطح جهان در خصوص عوامل درونی و برونی مؤثر بر کیفیت گزارش گری مالی به انجام رسیده است. اما یا توجه به برونی ادیات، به نظر می‌رسد که مطالعات در خصوص تأثیر احتیاطی درمان‌گذاری مالی شرکت‌ها بر کیفیت گزارش گری مالی آن‌ها بسیار نادر بوده است. بنابراین، در این پژوهش به برونی مفاهیم کیفیت گزارش مالی در شرکت‌های درمان‌گذاری زیر کار برده شده است. نتایج نشان دهنده جدیدی در خصوص کیفیت گزارش گری مالی از منظر درمان‌گذاری مالی در ادبیات مربوط به کیفیت گزارش گری مالی ایجاد گردید.

پیشینه پژوهش

سونه (۱۹۹۴)، دریافت که شرکت‌های درمان‌گذاری مالی، کنترل از درمان‌گذاری مالی دست به گزارش‌های حسابداری بیشتری بر روی در آمدهای افرادی می‌زنند. لاجیلی و زگال (۲۰۱۰) به این ترتیب، رشدند که شرکت‌های دارای بحران و درمان‌گذاری مالی، شاخص‌های سلامت مالی و تجاری پایین تری دارند.

بوتینگ و همکاران (۱۹۹۱) تأثیر درمان‌گذاری مالی را بر تصمیم‌گیری‌های غیرخلاقی مدیران در مدیریت عوامل مورد پژوهش قرار داده‌اند. در این پژوهش تأثیر فرهنگ سازمانی، عوامل فردی، فشارهای محیطی بر تصمیم‌گیری‌های مالی مدیران در مدیریت سود در زمان مواجع شدند. با درمان‌گذاری مالی مورد بررسی قرار گرفت. نتایج پژوهش را این بود که ارزش های اخلاقی و موضوع‌های فردی افراد، تصمیم‌گیری‌های آنها را در بحران‌های مالی تحت تأثیر قرار می‌دهد.

طالب‌نیا و همکاران (۲۰۱۱) در پژوهش تحت عنوان اثر درمان‌گذاری مالی بر کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های بانکداری شده در بورس اوراق بهادار به این ترتیب، رشدند که درمان‌گذاری مالی در مرحله نهفته‌گی، مرحله کسری و جهت فقد و عدم قدرت پرداخت دیوان
پژوهش‌های نجیب‌حسبادی، سال اول، شماره 3، بهار 1391

پژوهش‌های تجارتی و همچنین در مرحله عدم قدرت پرداخت درون‌کام (درمان‌گذاری مالی کامل) اثر معنی‌داری بر کیفیت گزارش‌گر مالی ندارد.

فرضیه پژوهش

در این پژوهش فرضیه زیر مطرح شده است:

بین کیفیت گزارش‌گر مالی شرکت‌های درمان‌گذاری و غیر درمان‌گذاری (از نظر مالی) پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تفاوت معنی‌داری وجود دارد.

جامعه و نمونه آماری

جامعه آماری این پژوهش، کلیه‌ی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران برای دوره‌های 1381-1388 می‌باشد. وجود بروز ناهمگنی‌ها در بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران موجب گردید تا برخی شرایط ویژه برای انتخاب شرکت‌های مورد آزمون در نظر گرفته شود:

1. قبل از سال 1381 در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده باشد.
2. در دوره‌های پژوهش تغییر سال مالی نداشده و سال مالی آنها منتهی به 29 اسفند باشد.
3. جزء شرکت‌های سرمایه‌گذاری و وابسته گری مالی نباشد.

با در نظر گرفتن این ویژگی‌ها، نمونه‌آماری مشتمل بر 176 شرکت گردید. از این 176 شرکت و با استفاده از مدل آت سیم و اسیبیاکی (1983) (Z) تعیین شده و بر اساس ضریب متغیرهای مدل در شرکت‌های نمونه، تعادل 70 شرکت حاصل درمان‌گذاری مالی (1.33 < Z) شدند. در مرحله بعد در بین شرکت‌های باقی مانده (10 شرکت باقی مانده) 70 شرکت غیر درمان‌گذاری مالی (Z > 2.9) که دارای بالاترین مقدار Z بودند، جهت مقایسه با شرکت‌های درمان‌گذاری مالی انتخاب گردید.

روش پژوهش

پژوهش حاضر از نوع پس‌رویندادری است، یعنی بر مبنای تجزیه و تحلیل اطلاعات گذشته (صبرت‌های مالی شرکت‌ها) انجام می‌گیرد (حافظ‌نیا، 1385). از طرف دیگر، از آن جا که این پژوهش در بی مقایسه کیفیت گزارش‌گری مالی در شرکت‌های درمان‌گذاری و غیر
درمانده مالی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد، بنابراین در زمینه پژوهش‌های علی- مقایسه‌ای قرار دارد.

روش گردآوری و تجزیه و تحلیل داده‌های پژوهش

به دلیل قابل اکتا بودن گزارش‌های مالی شرکت‌های عضو بورس اوراق بهادار تهران، از این گزارش‌ها به عنوان اصلی ترین منبع اطلاعاتی جهت انجام پژوهش استفاده شده است. در این پژوهش به منظور تعیین پس‌مانده‌ای رگرسیونی در هر گروه و برای هر شرکت به عناوین معیار مکروس کیفیت گزارش‌های مالی شرکت در سال مذكور در بین شرکت‌های درمانده مالی و شرکت‌های غیر درمانده مالی به نظر گردیده‌اند از روش رگرسیونی تلقیقی در نرم‌افزار اقتصادسنجی Eviews6 و جهت آزمون فرضی پژوهش بعنوان مقایسه کیفیت گزارش‌گری مالی در شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی از آزمون 1 مستقل و به منظور آزمون برابری واریانس‌ها در جامعه مورد نظر از آزمون لور فرایندک و برای تجزیه و تحلیل داده‌ها از نرم‌افزار آماری SPSS استفاده شده است (کلاتری، 1387، 123-127). لازم به ذکر است با استفاده از آزمون F لیمبر در نرم‌افزار 6 مدل رگرسیونی تلقیقی انتخاب شده است.

مدل پیشین دارمانتی مالی

ابتدا بر اساس متغیرهای مدل پیشینی درمانده مالی آلمان و استپواک (1983) که به شرح زیر می‌باشد:

\[ x_1 = \text{گزارش‌گری سرمایه در گردش} \]
\[ x_2 = \text{سوم و ابتدایی در گردش} \]
\[ x_3 = \text{داده‌های مالی و مالیات در آماده‌بودن بهره و مالیات} \]
\[ x_4 = \text{ارزش دفتری بهره و ارزش دفتری حقوق صاحبان سرمایه} \]
\[ x_5 = \text{گزارش‌گری در دارایی‌ها} \]

تعداد 120 شرکت که از نظر میانگین این نسبت‌ها تفاوت معنی‌داری با 70 شرکت باقی- مالی است. مانند در نمونه داشته‌اند، به عنوان شرکت‌های دارای درمانده مالی داشته و بقیه به عنوان شرکت‌های غیر درمانده مالی در نظر گرفته شده‌اند.

لازم به ذکر است که مدل رگرسیونی نهایی بر اساس متغیرهای مدل فوق و ضرایب تجربه شده با در نظر گرفته شده‌است.
\[ Z' = 0.341x_1 + 1.217x_2 + 2.118x_3 + 0.319x_4 + 1.168x_5 \]

و نقطه انقطاعی \( \theta \) این عدد 16/3 می‌باشد. به این ترتیب که شرکت‌های درمانده مالی دارای \( Z' > 1.63 \) و شرکت‌های غیر درمانده مالی دارای \( Z' < 1.63 \) بودند.

**مدل آماری اندازه‌گیری کیفیت گزارش‌گر مالی**

دقت اطلاعات مالی به عنوان معیار اندازه‌گیری کیفیت آن در نظر گرفته می‌شود. برای اندازه‌گیری میزان دقت اطلاعات مالی به صورت تجربی، از پس‌مانده‌های معادله رگرسیون پیش‌بینی جریان‌های نقد آن‌ها با استفاده از اجزای تشکیل دهنده سود عملیاتی حسابداری یک دوره قبل استفاده شد (بارت و همکاران، 2001):

\[
CFO_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1CFO_{i,t} + \beta_2\Delta AR_{i,t} + \beta_3\Delta INV_{i,t} + \beta_4\Delta AP_{i,t} + \beta_5\Delta DEPR_{i,t} + \beta_6\Delta OTHER_{i,t} + \epsilon_{i,t+1}
\]

- جریان‌های نقد عملیاتی = \( CFO \)
- تغییر در حساب‌های دریافتی = \( \Delta AR \)
- تغییر در موجودی‌ها = \( \Delta INV \)
- تغییر در حساب‌های پرداختی و یادیه‌های معوق = \( \Delta AP \)
- هزینه استیل‌اکت‌داده‌های ثابت مشهود و ناممکن = \( DEPR \)
- خالص سایر اقلام تعهدی که به صورت قب塑料 محاسبه شد = \( OTHER \)

\[
\text{Sود عملیاتی} = OP = \text{CFO}_{i,t+1} - \text{DEPR}_{i,t+1} - \text{OTHER}_{i,t+1} - (\text{CFO}_{i,t} + \Delta AR_{i,t} + \Delta INV_{i,t} - \Delta AP_{i,t} - \Delta DEPR_{i,t})
\]

\[
\text{مقادیر خطای} = \epsilon = \sqrt{\text{MSE}}
\]

معیار تجربی اندازه‌گیری کیفیت گزارش‌گر مالی، قدر مطلق پس‌مانده‌ها را یعنی می‌باشد. هر قدر پس‌مانده‌ها کوچک‌تر باشد یا گستردگی دقت اطلاعات مالی، کیفیت بالای گزارش‌گر مالی است.

**تجزیه و تحلیل بافت‌های پژوهش**

آمار توصیفی کیفیت گزارش‌گر مالی شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در نگاره‌اوا در شده است. نتایج نشان می‌دهد که کیفیت
گزارش گری مالی در شرکت‌های غیر درمانده مالی به دلیل بالا بودن میانگین بسیار زیر میانگین رگ‌سوزی به مرتبه‌بندی تر از کیفیت گزارش گری مالی در شرکت‌های درمانده مالی است.

با مقایسه ضریب تغییرات پس‌مانده‌ها رگ‌سوزی (حاصل تقسیم انحراف معیار بر میانگین) به این نتیجه می‌رسید که پایداری میانگین پس‌مانده‌ها رگ‌سوزی در شرکت‌های غیر درمانده مالی به مرتبه‌بندی تر از شرکت‌های درمانده مالی است (0/84 در مقابل 0/85) یعنی هر چند کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های غیر درمانده مالی در مقایسه با شرکت‌های درمانده مالی پایین‌تر است ولی از دو مقدم و پایداری پایین‌تری نیز برخوردار است.

آمار گروهی کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی در نگاره (1) نیز با توجه به پایین بودن میانگین خطای استاندارد کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های درمانده مالی، دلالت بر بالا بودن کیفیت گزارش گری مالی در این شرکت‌ها دارد.

نگاره (1): آمار توصیفی کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های درمانده و غیر

<table>
<thead>
<tr>
<th>نوع شرکت</th>
<th>تعداد سال-شرکت</th>
<th>میانگین</th>
<th>ماکریسم</th>
<th>انحراف معیار</th>
<th>ضریب تغییرات</th>
<th>پذیرش شد</th>
<th>آماره‌ها</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>درمانده مالی</td>
<td>550</td>
<td>0/75</td>
<td>0/5</td>
<td>1/34</td>
<td>0/45</td>
<td>فاصله مسالمتی</td>
<td>585</td>
</tr>
<tr>
<td>غیردرمانده مالی</td>
<td>550</td>
<td>0/34</td>
<td>0/5</td>
<td>1/34</td>
<td>0/45</td>
<td>فاصله مسالمتی</td>
<td>585</td>
</tr>
</tbody>
</table>

نگاره (2): آمار گروهی کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های درمانده و غیر

<table>
<thead>
<tr>
<th>نوع شرکت</th>
<th>تعداد سال-شرکت</th>
<th>اولین ردیف</th>
<th>آخرین ردیف</th>
<th>میانگین</th>
<th>انحراف معیار</th>
<th>آماره‌ها</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>درمانده مالی</td>
<td>50</td>
<td>0/11</td>
<td>0/12</td>
<td>0/34</td>
<td>1/23</td>
<td>فاصله مسالمتی</td>
</tr>
<tr>
<td>غیردرمانده مالی</td>
<td>50</td>
<td>0/11</td>
<td>0/12</td>
<td>0/34</td>
<td>1/23</td>
<td>فاصله مسالمتی</td>
</tr>
</tbody>
</table>

نتایج مربوط به مقایسه کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی در نگاره (3) ارائه شده است. نتایج مربوط به آزمون لون با توجه به آماره‌های F (111/05) و سطح معنی‌داری (1000) نشان می‌دهد که واریانس گروه شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی با هم برابر نمی‌باشد و لذا در این حالت برای مقایسه میانگین‌های دو گروه مذکور یاد از
نمودار ناحیه‌ای و میله‌ای مقایسه کیفیت گزارش‌گری از شرکت‌های وابسته و غیر وابسته

<table>
<thead>
<tr>
<th>آزمون لون (اربیری و وابسته)</th>
<th>آزمون لون (اربیری و وابسته)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>فاصله اطمینان 95% وابسته</td>
<td>فاصله اطمینان 95% غیر وابسته</td>
</tr>
<tr>
<td>ارتباط معناداری اخلاقی معناداری</td>
<td>ارتباط معناداری اخلاقی معناداری</td>
</tr>
<tr>
<td>بالا</td>
<td>پایین</td>
</tr>
<tr>
<td>نه</td>
<td>نه</td>
</tr>
<tr>
<td>1118</td>
<td>65/7</td>
</tr>
<tr>
<td>1612</td>
<td>67/6</td>
</tr>
<tr>
<td>11679</td>
<td>68/6</td>
</tr>
<tr>
<td>11679</td>
<td>69/6</td>
</tr>
<tr>
<td>0/00</td>
<td>0/00</td>
</tr>
<tr>
<td>0/00</td>
<td>0/00</td>
</tr>
<tr>
<td>0/00</td>
<td>0/00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

مقدار 4 مستقل برای وابستگی‌ها غیر دربرگیرنده کرده‌اند. مقدار آماری 1 (561/5-6) و سطح معنی‌داری (0/000) دلائل بر وجود تفاوت معنی‌داری پیوسته بین کیفیت گزارش‌گری مالی شرکت-های غیر وابسته و غیر درمانده مالی پدیده شده در بورس اوراق بهادار تهران دارد. برآورد نطقه تفاوت میانگین بین دو گروه و برآورد فاصله‌ای تفاوت میانگین دو گروه در سطح اطمینان 95% (0/2331-15/631) می‌باشد.

تکارد (3): آزمون مقایسه کیفیت گزارش‌گری مالی شرکت‌های غیر درمانده و غیر درمانده

نمودار ناحیه‌ای و میله‌ای مقایسه کیفیت گزارش‌گری از شرکت‌های غیر درمانده و غیر درمانده مالی به ترتیب در نمودارهای (1) و (2) دیده می‌شود. لازم به ذکر است که کیفیت گزارش‌گری مالی شرکت‌های غیر درمانده مالی روى محور عمودی و کیفیت گزارش‌گری مالی شرکت‌های غیر درمانده مالی روى محور افقی ارزش‌شده است. نتایج نمودارهای مذکور نیز نشان می‌دهد که با پایین بودن کیفیت گزارش‌گری مالی در شرکت‌های غیر درمانده مالی در بورس اوراق بهادار تهران دارد ولذا لازم است که استفاده کنندگان از گزارش‌های مالی و همچنین نهادهای قانون‌گذاری و ناظر بر عملکرد مالی شرکت‌های فعال در بورس اوراق بهادار توجه ویژه‌ای به این موضوع داشته باشند.
نمودار (2): نمودار ناحیه‌ای مقیاسه کیفیت گزارش گری شرکت‌های درمانده و غیر درمانده

نمودار (3): نمودار میله‌ای مقیاسه کیفیت گزارش گری شرکت‌های درمانده و غیر درمانده

نتیجه‌گیری و پیشنهادات

هدف از انجام این پژوهش، مقایسه کیفیت گزارش گری مالی در شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. یافته‌های پژوهش نشان می‌دهد که در حالت کلی نفاوت معنی‌داری بین کیفیت گزارش گری مالی در شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران وجود دارد و کیفیت گزارش گری مالی شرکت‌های غیر درمانده مالی فعال در بورس در مقایسه با شرکت‌های درمانده مالی پایین تر است. با لودن پسماندهای رگرسیونی (یا این بودن کیفیت گزارش گری مالی) در رابطه با شرکت‌های غیر درمانده مالی می‌تواند به thriller زیر باشد: 1. ممکن است بنا
پژوهش‌های تجربی سایبری، سال اول، شماره ۳، بهار ۱۳۹۱

به دلایلی نظر ایفا در شرکت، دریافت پاداش و سایر عوامل، مدیریت شرکت‌های ثبیت در بورس اوراق بهادار تهران خواسته با ناخواسته از طریق قوانین مدیریت مالی و وضعیت مالی شرکت را به صورت مطلوب جلوه داده باشد. بنابراین، کیفیت گزارش‌گر مالی این شرکت‌ها تحت تأثیر اقدامات و صلاحیت مدیریت جهت بهبود نشان دادن وضعیت مالی، دست‌خɹ تغییرات گشته و موجب‌بانی آمدن کیفیت گزارش‌گر مالی گردیده است.

۱. شرایط پیچیده و مهم اقتصادی و جوی سیاسی حاکم بر کشور، ممکن است پیش‌بینی جریان‌های نقد آن‌ها به هم‌زدای داشته و باعث پایین آمدن کیفیت گزارش‌گر مالی در شرکت‌های ثبیت در بورس اوراق بهادار تهران شده است و ۳. با رفع انتظارات سهامداران به دلیل شرایط نامساعد اقتصادی در کشورمان و با وجود تعداد زیادی سهامدار مبتدی در بارز سهام ایران ممکن است باعث به هم‌زدای این معادلات و تناوتان اقلام حسابداری شرکت‌های ثبیت در بورس در پیش‌بینی جریان‌های نقد آن‌ها و در نتیجه پایین آمدن کیفیت گزارش‌گر مالی این شرکت‌ها شده است.

لازم به ذکر است که نتایج غیرمنتظره این پژوهش، دلالت به ناکارآمدی بارز سرمایه ایران و فاقدان قوانین و مقررات روش و بازدارندگی بورس در بررسی و نظرات کارآمد بر اطلاعات و گزارش‌های مالی ارائه شده به وسیله شرکت‌های ثبیت در بیان این‌ها بدرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران دارد.

از آنجا که بر اساس مطالعات انجام شده توسط نویسندگان این مقاله، تا کنون پژوهش‌های داخلی در رابطه با مقایسه کیفیت گزارش‌گر مالی شرکت‌های ثبیت در بورس و غیر دربند این انجام نشده است. مقایسه نتایج این پژوهش با سایر مطالعات قبلی در ایران امکان‌پذیر نمی‌باشد.

در رابطه با پژوهش‌های خارجی، نتایج این پژوهش موفقیت با نتایج طالیبانی و همکاران (۲۰۱۱) و تا حدودی مغایر با نتایج لاجیلی و زغال (۲۰۱۰) می‌باشد و لیکن در سایر موارد نیم‌چنان مقایسه مستقیم انجام داد.

پیش‌بینی‌های ناشی از یافته‌های پژوهش به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

۱. استفاده کنندگان صورت‌های مالی هنگام تجهیز و تحلیل شرکت‌های ثبیت در بورس اوراق بهادار تهران جهت تصمیمات اقتصادی به کیفیت گزارش‌گر مالی این شرکت‌ها توجه داشته باشند.
2. به تدوین کننده‌گان استانداردهای حسابداری و هم‌چنین سازمان بورس اوراق بهادار تهران پیشنهاد می‌شود، قوانین و مقررات را اتخاذ کنند که تا حد امکان، کیفیت گزارش‌های مالی شرکت‌های فعال در بورس اوراق بهادار تهران را در طول سال‌های متمادی با استفاده از معیارهای مناسب بررسی و در اختیار استفاده کنندگان قرار دهد.

پی نوشت‌ها
1. Palepo, Healy & Hutton
2. Lajili & Ze ghal
3. Altman & Spivack
4. Pool Test
5. Levene Test
6. Cut off

منابع
1- برادران حسن زاده، رسول و یادآور نهندی، یونس. (1388). «ارزیابی کیفیت سود اوراق بهادار شرکت‌های پیش‌تر معرفی شده در بورس اوراق بهادار تهران (مورد صنایع شیمیایی و دارویی)». فصلنامه حسابداری مالی، شماره 8، 146-158.
3- نقشی، علی و مصطفی عرب‌میار زدی. (1389). «کیفیت گزارش‌های مالی و بازاریابی سرمایه‌گذاری، پژوهش‌های حسابداری مالی، سال دوم، شماره چهارم، شماره پنجم»، (6)، زمستان، صص ۱۲۰-۱۳۰.
4- جانداره کنگری، سعید، خدایار یگانه، سعید و رضا سلطان احمدی. (1388). «بررسی ارتباط بین هم‌وارسایی سود و درمان‌گذاری مالی شرکت‌های در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه حسابداری مالی، سال اول، شماره ۱، صص ۷۰-۵۰».
5- حافظ نیا، محمد رضا. (1385). «تجربه‌ای بر روی پژوهش در علوم انسانی، چپ دوازدهم، تهران، انتشارات سمت».
6- خواجه، شکرالله و ناظمی، امین. (1384). «بررسی ارتباط بین کیفیت سود و بازده سهام با تأکید بر نقش ارقام تهیه‌ی در بورس اوراق بهادار تهران، بسی‌هاوی حسابداری و حسابرسی، شماره ۴۰-۳۷-۳۷-۳۷.»
7- راعی، رضا و سعید فلاح‌پور. (1387). کاربرد ماسیبی بردار پشتیبان در پیش‌بینی درمان‌گذار شرکت‌ها با استفاده از نسبت‌های مالی، بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، شماره 3، صفحه 34-47.

8- سعیدی، علی و آرزوز آقانی. (1388). پیش‌بینی درمان‌گذاری مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار با استفاده از شکله بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، دوره 16، شماره 6، صفحه 58-65.

9- کلانتری، خلیل. (1387). بردارش و تحلیل داده‌ها در تحقیقات/اجتماعی-اقتصادی، چاپ سوم، تهران، فرهنگ صبا.

10- نیکمروی، حامد و بادروره‌نهنی. (1388). تبدیل و نشان دهنده اقتصادی برای تعیین و ارزیابی عوامل مؤثر بر انتخاب کیفیت گزارش مالی در ایران، فصلنامه فرآیند مدیریت، شماره 8، صفحه 140-141.


