

بررسی تاثیر بهنگام بودن تجدید ارائه صورتهای مالی بر اعتبار گزارشگری مالی

زهرا صحتی^۱

^۱ کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد مبارکه

نام نویسنده مسئول:

زهرا صحتی

چکیده

تجدید ارائه صورتهای مالی، اصلاحات انجام شده در صورتهای مالی به دلیل عدم انطباق با اصول عمومی پذیرفته شده حسابداری می باشد. تجدید ارائه صورتهای مالی نشانگر این مطلب است که صورتهای مالی قبلی از شفافیت پایینی برخوردار بوده اند. هدف اصلی این پژوهش بررسی تاثیر بهنگام بودن تجدید ارائه صورتهای مالی بر اعتبار گزارشگری مالی است به همین منظور، با استفاده از داده های مربوط به ۸۰ شرکت طی دوره زمانی ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵، تاثیر متغیرهای مربوط به بهنگام بودن تجدید ارائه صورتهای مالی بر اعتبار گزارشگری مالی، با استفاده از مدل رگرسیون چندگانه شده است. نتایج آزمون فرضیه ها نشان می دهد که ارتباط معناداری بین بهنگام بودن افشای تجدید ارائه و حاکمیت شرکتی وجود ندارد. در حالیکه بین افشای بهنگام صورتهای مالی و محتوای اطلاعاتی سودهای گزارش شده رابطه ی معناداری وجود دارد.

واژه های کلیدی: تجدید ارائه صورت های مالی، بهنگام بودن افشای تجدید ارائه، حاکمیت شرکتی

۱. مقدمه

با گسترش تجارت و صنعت و ایجاد فاصله بین مالکان و مدیران بنگاهها، وجود مکانیزم‌های کنترلی حاکم بر این روابط ضروری شده است. وجود تضاد در منافع مدیران و مالکان بوضوح قابل درک است و این تضاد ناشی از متفاوت بودن اهداف آنان است. از طرفی وجود ساختارهای حاکمیتی مختلف در شرکتهای سهامی همچون سهامداران نهادی و عمده، اعضای هیات مدیره و تاثیر آنها بر تصمیمات مدیریت، روابط پیچیده ای را میان گروه های مختلف در این شرکتها ایجاد نموده است. بطوریکه هر یک از طرفین سعی دارند منافع خود را حداکثر نمایند. مدیر به عنوان مسئول تهیه صورت های مالی با وقوف کامل بر وضعیت مالی شرکت و با برخورداری از سطح آگاهی بیشتر نسبت به استفاده کنندگان صورت های مالی، به طور بالقوه سعی دارد که تصویر واحد تجاری را مطلوب جلوه دهند (بیلیس و همکاران [۱]، ۲۰۰۸). از جمله معضلات زیربنایی که مبحث ساختار مالکیت در باب تئوری حاکمیت شرکتی بر آن اساس تکوین یافته است؛ تضاد منافع بین سهامداران و مدیریت، اعمال کنترل مطلق از سوی سهامداران عمده، کاهش توان کنترل و نظارت سهامداران جزء بر امور شرکت و منحصر شدن اتخاذ تصمیمات از سوی مدیران می باشد. برخی از شواهد تجربی پیشین، نقش مکانیسم های حاکمیت شرکتی اعم از مکانیسم های داخلی و خارجی را در سطح کیفیت افشای شرکتی مورد توجه قرار داده اند و به نتایج متقاعد کننده ای دست یافته اند. در این ارتباط، هیرچی و همکاران [۲] (۲۰۱۵) دریافتند که برخی از مکانیسم های حاکمیت شرکتی در بهبود افشای شرکتی به لحاظ به موقع بودن اطلاعات، تاثیرگذار هستند.

مطابق با مفاهیم نظری، اطلاعات باید به موقع باشد و قبل از اینکه ارزش خود را از دست بدهد باید در دسترس استفاده کنندگان قرار گیرد (همتی، ۱۳۸۴). بنابراین، به نظر می رسد که ویژگی به موقع بودن می تواند به طور بالقوه برای استفاده کنندگان از اطلاعات مالی (به خصوص سهامداران) مفید باشد و آنان از ابزارهای خود برای دریافت اطلاعات به موقع از مدیران استفاده کنند. در این میان، تجدیدارائه اطلاعات، به عنوان یکی از چالش های گزارشگری مالی به طور بالقوه بر منافع گروه های مختلف درگیر در شرکتها تاثیرگذار است. از دیدگاه سرمایه گذاران اخبار تجدید ارائه اطلاعات، فقط بیانگر مشکلات عملکرد دوره گذشته نیست بلکه نوعی پیش بینی مشکلات آتی برای شرکت و مدیریت آن نیز محسوب می شود به عبارت دیگر موجب سلب اطمینان سرمایه گذاران نسبت به اعتبار و شایستگی مدیریت و کاهش کیفیت سودهای گزارش شده می گردد (شریعت پناهی و کاظمی، ۱۳۸۹). با توجه به مباحث فوق، سوال اساسی تحقیق حاضر این است که بین زمان افشای اطلاعات تجدید ارائه شده و اعتبار گزارشگری مالی بعد از تجدید ارائه چه رابطه ای وجود دارد و حاکمیت شرکتی چه اثری بر این رابطه دارد؟

۲. مبانی نظری و پیشینه پژوهش

مطابق با مفاهیم نظری، اطلاعات باید به موقع باشد و قبل از اینکه ارزش خود را از دست بدهد باید در دسترس استفاده کنندگان قرار گیرد (همتی، ۱۳۸۴). بنابراین، به نظر می رسد که ویژگی به موقع بودن می تواند به طور بالقوه برای استفاده کنندگان از اطلاعات مالی (به خصوص سهامداران) مفید باشد و آنان از ابزارهای خود برای دریافت اطلاعات به موقع از مدیران استفاده کنند. در این میان، تجدیدارائه اطلاعات، به عنوان یکی از چالش های گزارشگری مالی به طور بالقوه بر منافع گروه های مختلف درگیر در شرکتها تاثیرگذار است. از دیدگاه سرمایه گذاران اخبار تجدید ارائه اطلاعات، فقط بیانگر مشکلات عملکرد دوره گذشته نیست بلکه نوعی پیش بینی مشکلات آتی برای شرکت و مدیریت آن نیز محسوب می شود به عبارت دیگر موجب سلب اطمینان سرمایه گذاران نسبت به اعتبار و شایستگی مدیریت و کاهش کیفیت سودهای گزارش شده می گردد (شریعت پناهی و کاظمی، ۱۳۸۹). درحقیقت، صورت های مالی تجدید ارائه شده به صورت شفاف و صریح، پیام وعلائی پیرامون قابل اتکا نبودن صورت های مالی دوره های گذشته و کیفیت پایین آن ها ارائه می نماید. بنابراین، متعاقب تجدید ارائه، انتظارات سرمایه گذاران در ارتباط با جریان های نقدی آتی و نرخ بازده مورد انتظار آن ها تغییر می یابد (چن و همکاران [۳]، ۲۰۱۴).

شواهد تجربی نشان می دهند که تجدید ارائه اطلاعات، تعارضات بین گروه های مختلف درگیر در شرکتهای سهامی از قبیل مشتریان و تامین کنندگان سرمایه را افزایش می دهد. این تعارضات ناشی از عدم تقارن اطلاعاتی بین افراد داخل و خارج از شرکت پدید می آید و این امر، بطور بالقوه بر جریانهای نقدی تأثیر منفی دارد. تجدید ارائه صورت های مالی کیفیت گزارشگری مالی دوره های قبل را به چالش می کشد. این مسئله باعث می شود تا سرمایه گذاران نسبت به آینده سرمایه گذاری خود در شرکت، تصمیماتی جدید اتخاذ نمایند. به طور

معمول، سرمایه‌گذاران پورتفوی خود را به سمت سرمایه‌گذاری‌های کم‌ریسک‌تر انتقال خواهند داد و این امر هزینه سرمایه شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد (چاکراواری و همکاران [۴]، ۲۰۱۴). در عین حال، هیرچی و همکاران (۲۰۱۵) استدلال نمودند که حاکمیت شرکتی قوی و مطلوب، می‌تواند تعارضات ناشی از نارسایی‌های محیط گزارشگری مالی را کاهش دهد. زیرا که مکانیسم‌های حاکمیت شرکتی به عنوان ابزارهای نظارتی بر مدیر شرکت، نقش قابل توجهی در حفظ منافع همه گروه‌ها دارند. از این رو، چنانچه اطلاعات ارائه شده اولیه شرکت حاوی اشتباهاتی باشد؛ لازم است که اطلاعات جدید، به سرعت در اختیار استفاده‌کنندگان قرار گیرد تا مساله ناشی از عدم تقارن اطلاعاتی، موجب واکنش منفی آنها نشود. به نظر می‌رسد که در شرکت‌های با مکانیسم‌های حاکمیت شرکتی قوی، کیفیت اطلاعات و به طور ویژه، به موقع بودن آن بالاتر است و ممکن است که استفاده‌کنندگان نیز در واکنش به اطلاعات اولیه و اطلاعات تجدید ارائه شده، مکانیسم‌های حاکمیت شرکتی را مورد توجه قرار دهند (هیرچی و همکاران، ۲۰۱۵).

با توجه به مباحث فوق، سوال اساسی تحقیق حاضر این است که بین زمان افشای اطلاعات تجدید ارائه شده و اعتبار گزارشگری مالی بعد از تجدید ارائه چه رابطه‌ای وجود دارد و حاکمیت شرکتی چه اثری بر این رابطه دارد؟

تجدید ارائه صورتهای مالی که به دلیل اصلاح اشتباهات با اهمیت سنوات قبل و تغییر اصول و روشهای پذیرفته شده حسابداری رخ می‌دهد؛ از نگاه سرمایه‌گذاران نه تنها بیانگر مشکلات عملکرد دوره گذشته است، بلکه نوعی پیش‌بینی مشکلات آتی برای شرکت و مدیریت آن نیز محسوب می‌شود و موجب سلب اطمینان سرمایه‌گذاران نسبت به اعتبار و شایستگی مدیریت و تاثیر بر کیفیت سودهای گزارش شده می‌شود.

تجدید ارائه درمورد افزایش ریسک اطلاعات شرکت تجدید ارائه‌کننده ناشی از کاهش اعتبار صورتهای مالی و کیفیت پایین حسابداری؛ هشدار می‌دهد. همچنین تجدید ارائه‌ها ممکن است به سرمایه‌گذاران در مورد وخیم‌تر شدن احتمالی وضعیت اقتصادی شرکت تجدید ارائه‌کننده هشدار دهند. (پالمرس [۵]، ۲۰۰۴). جفری بورکز [۶] (۲۰۰۸) معتقد است که افزایش در تجدید ارائه‌ها بخاطر تلاش زیاد مدیران و هیات مدیره و حسابرسان در بازبینی‌هایی است که سبب بهبود شفافیت و اعتماد سرمایه‌گذاران شده است.

ویلسن [۷] (۲۰۰۸) کاهش در محتوای اطلاعاتی سود را بعد از تجدید ارائه صورتهای مالی بررسی می‌کند. نتایج نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران معتقدند که سودهای بعد تجدید ارائه بطور نسبی محتوای اطلاعاتی کمتری دارند. بعد از اجرایی شدن قانون SOX یکی از پیامدهای عمده آن افزایش در تعداد اطلاعاتی‌های تجدید ارائه است. دالیومارسیوکایتیت و همکاران (۲۰۰۹) با استفاده از نمونه‌ای از شرکت‌های تجدید ارائه‌کننده سود طی سالهای ۱۹۹۷ الی ۲۰۰۳ یافتند که احتمال وقوع تجدید ارائه‌های اختیاری دارای رابطه مثبت با استقلال اعضاء هیات مدیره و کمیته حسابرسی است.

از طرف دیگر فرانسیس و همکاران [۸] (۲۰۰۸) یافتند که شرکت‌های دارای کیفیت سود مطلوب دارای افشاءهای اختیاری بیشتری نسبت به شرکت‌های دارای کیفیت سود ضعیف هستند. آنها پیشنهاد می‌کنند که همانطور که کیفیت اطلاعات شرکت بهبود می‌یابد مدیران اقدام به افشاء اختیاری بیشتری می‌کنند. درواقع ارائه‌های مجدد ناشی از پیشنهاد مدیریت شرکت و حسابرس ضرورتاً اختیاری هستند (نه قانونی وجود دارد که شرکت‌ها را به ارائه مجدد الزامی نماید و نه هیچ قاعده وضع شده حسابرسی جهت الزام شرکت‌ها به ارائه مجدد سودها وجود دارد). از طرف دیگر شرکت‌ها ملزم نیستند که افشاء نمایند که چه کسی پیشنهاد دهنده تجدید ارائه بوده است. اما بهر حال کیفیت سود برای شرکت‌های تجدید ارائه‌کننده، ممکن است به دلیل نقشی باشد که افراد موثر در پیشنهاد تجدید ارائه دارند و این نقش در دوره‌های قبل و بعد تجدید ارائه دارای تفاوت معناداری می‌باشد.

پالمرس و دیگران (۲۰۰۱) معتقدند که نیاز به تجدید ارائه توسط مدیریت شرکت، حسابرس یا کمیسیون بورس اوراق بهادار (SEC) تعیین می‌شود. آنها معتقدند که اعلام تجدید ارائه‌ای که از طریق اشخاص برون سازمانی تشخیص داده شود (حسابرس مستقل و کمیسیون بورس اوراق بهادار) دارای یک علامت منفی باشد که با واکنش منفی تر بازار روبرو خواهد شد. اگر حسابرسان بجای مدیریت، تحریف‌ها را شناسایی نمایند انتظار می‌رود که هزینه‌های نظارت افزایش یابد. تجدید ارائه‌های نسبت داده شده به اشخاص ثالث نمایانگر ناتوانی مدیریت و کنترل‌های داخلی در شناسایی و اصلاح تحریف‌های با اهمیت است. در صورت وقوع چنین تجدید ارائه‌ای انتظار می‌رود که استفاده‌کنندگان نسبت به قابلیت اتکاء اطلاعات مالی دچار عدم اطمینان شده و با واکنش بیشتر بازار روبرو شوند. لذا اگر مدیریت به

تحریفهای با اهمیت اعتراف و آنها را اصلاح نماید نشان دهنده درستکاری آنها و بازگرداندن اعتماد باشد (روبین رومانوس، ۲۰۰۷). هیرچی و همکاران (۲۰۱۵) در تحقیقی، ارتباط بین به موقع بودن افشای تجدید ارائه با اعتبار گزارشگری مالی را بررسی نمودند. آنها دریافتند که دوره های افشای کوتاه مدت تر با ویژگی های حاکمیت شرکتی قوی، ارتباط دارد و در این خصوص بر تغییر مدیرعامل و تغییر حسابرس تاکید کردند. نتایج نشان داد که شرکتهای با دوره های افشای کوتاه مدت تر، کاهش کمتری در محتوای اطلاعاتی سودهایی که به دنبال اعلام تجدید ارائه، افشا می شوند؛ در مقایسه با شرکتهای با دوره افشای بلندمدت تر، داشته اند. آلبرینگ و همکاران [۹] (۲۰۱۵) در تحقیقی، تاثیر تجدید ارائه حسابداری بر نرخ رشد شرکت ها را بررسی نمودند. آن ها استدلال کردند که تجدید ارائه حسابداری به طور بالقوه بر روابط بین شرکت با سایر گروه ها از قبیل تامین کنندگان مالی، مشتریان و تامین کنندگان مواد و کالا آسیب می رساند و ممکن است که بر جریانات نقدی تاثیر منفی داشته باشد. نتایج تحقیق آن ها نشان داد که متعاقب یک تجدید ارائه حسابداری، نرخ رشد شرکت های نمونه آماری کاهش می یابد. لیم و همکاران [۱۰] (۲۰۱۴) در تحقیقی به بررسی ارتباط بین حاکمیت شرکتی، مالکیت شرکتی و به موقع بودن سود در مالزی پرداختند. نتایج نشان داد که یک رابطه غیرخطی بین تمرکز مالکیت (بزرگترین سهامدار شرکت) با تاخیر در گزارشگری مالی وجود دارد. اما تمرکز مالکیت با به موقع بودن کشف قیمت سهام ارتباط ندارد. همچنین، در شرکتهایی که بزرگترین سهامدار آنها دولت می باشد و دارای ارتباطات سیاسی می باشند؛ به طور معناداری تاخیر در گزارشگری مالی وجود دارد. مطابق با یافته ها، بین مالکیت خانوادگی و مالکیت خارجی با به موقع بودن سود گزارش شده ارتباط مستقیم وجود دارد، ولی در مجموع، به دلیل اینکه به موقع بودن سود گزارش شده در دوره های متوالی تکرار نمی شود، تاثیر ناچیزی بر سرعت کشف قیمت سهام دارد. ماهاجان و چاندر [۱۱] (۲۰۱۳) در تحقیقی به بررسی عوامل داخلی و خارجی موثر بر به موقع بودن اطلاعات پرداختند. نمونه آماری آنها شامل ۳۲۰ شرکت پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار تهران می باشد. آنها برای آزمون فرضیات از رگرسیون چندگانه استفاده نمودند. نتایج نشان داد که اندازه شرکت، نوع صنعت، سودآوری از عوامل مهم در ارسال به موقع اطلاعات هستند. همچنین، مطابق با یافته ها، اندازه شرکت، مهمترین عامل موثر بر به موقع بودن اطلاعات است و شرکتهای بزرگ به واسطه نظارت بیشتری که بر عملکرد و گزارشگری مالی آنها صورت می پذیرد، ناگزیر به انتشار سریع اطلاعات هستند.

عبداله [۱۲] (۲۰۱۲) در تحقیقی ارتباط بین ساختارهای مالی و حاکمیتی شرکتهای را با به موقع بودن سود آنها بررسی نمود. این محقق، از یک نمونه ۲۵۶ تایی شرکتهای مالزیایی در تحقیق خود استفاده نمود و دریافت که میان سودآوری، نسبت اهرمی، ترکیب اعضای هیئت مدیره، وجود کمیته حسابرسی و ارسال به موقع اطلاعات رابطه معنی داری وجود دارد. زیگنفس و همکاران [۱۳] (۲۰۱۰)، در بررسی درون صنعتی خود به این نتیجه رسیدند که، تجدید ارائه توسط یک شرکت در یک صنعت خاص، بر شرکت های رقیب و سایر شرکت های مشابه در آن صنعت (از لحاظ سودآوری و جریان های نقدی آتی) اثر مسری و واگیر خواهد داشت. البته، میزان شدت این اثر، بسته به نوع و ویژگی های خاص هر صنعت متفاوت است.

خواجوی و زارع (۱۳۹۱) در تحقیقی، به بررسی مقایسه ای کیفیت سود گزارش شده با سود تجدید ارائه شده شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. آن ها استدلال نمودند که تجدید ارائه سود این مفهوم را با خود به همراه دارد که سود گزارش شده (در دوره گذشته) رقم نادرستی بوده است و در نتیجه نیازمند اصلاح است. در این پژوهش برای اندازه گیری کیفیت سود از دو معیار قابلیت پیش بینی و پایداری سود استفاده گردید. متدولوژی تحقیق، رگرسیون و آزمون t می باشد. نتایج تحقیق حاکی از این بود، که کیفیت سود تجدید ارائه شده در مقایسه با سود گزارش شده از پایداری و قابلیت پیش بینی بیشتری برخوردار است. ساعی و همکاران (۱۳۹۲) در تحقیقی که به بررسی فراوانی و اهمیت تجدید ارائه صورت های مالی پرداختند، استدلال نمودند که تجدید ارائه صورت های مالی عاملی است که می تواند قابلیت اتکای اطلاعات مالی منتشره را در هاله ای از ابهام قرار دهد. در این پژوهش، مشخص گردید، که نسبت توزیع فراوانی تجدید ارائه ها، در سال ها، و صنایع مختلف، معنی دار است. با توجه به معنی داری تفاوت مبلغ تجدید ارائه سود انباشته ابتدای دوره با مبلغ اولیه آن (که نشان دهنده تجدید ارائه های مرتبط با بیش از یک سال قبل است)، توصیه می گردد تجدید ارائه صورت های مالی به بیش از یک سال قبل تسری داده شوند، بخصوص در مورد ارقام کلیدی، مثل سود خالص عملیات در حال تداوم و سود هر سهم. آقایی و همکاران (۱۳۹۴) در تحقیقی کیفیت اقلام تعهدی شرکت های تجدید ارائه کننده طی سالهای ۱۳۸۰ الی ۱۳۸۹ را مورد بررسی قرار دادند. یافته های تحقیق نشان می دهد که کیفیت سود (اقلام تعهدی) بطور معناداری از دوره تحریف تا دوره بعد از اطلاعیه تجدید ارائه افزایش یافته است. همچنین در این تحقیق عوامل تاثیرگذار بر کیفیت سود از قبیل متغیرهای حاکمیت

شرکتی و ویژگیهای شرکتها و کیفیت حساسی در مدل تحقیق مورد استفاده قرار گرفته اند. نتایج تحقیق نشان می دهد که متغیرهای تغییر اندازه شرکت، تغییر فروش، تغییر جریان های نقدی حاصل از عملیات، تغییر نسبت بدهی، نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری سهام، درصد مالکیت سرمایه گذاران نهادی و مدت تصدی مدیریت عامل با تغییر کیفیت سود در شرکت های تجدید ارائه کننده سود رابطه معناداری دارند. کاردان و همکاران (۱۳۹۵) در تحقیقی به بررسی تاثیر تجدید ارائه صورت های مالی بر رشد شرکت ها می پردازد. برای بررسی موضوع از الگوی رشد دمیرگوک و ماکسیموویچ استفاده شده و شاخص های نرخ رشد داخلی، نرخ رشد کوتاه مدت و حداکثر نرخ رشد پایدار نیز برای اندازه گیری رشد شرکت ها به کار گرفته شده است. نتایج پژوهش بیانگر آن است که در ایران، تجدید ارائه صورت های مالی در زمان اعلان، فاقد بار اطلاعاتی موثر بوده و تاثیری بر رشد شرکت ها ندارد.

۳. مدل پژوهش، نحوه اندازه گیری متغیرها و تعریف متغیرها

۳-۱. مدل پژوهش

مدل آزمون فرضیه اول

$$TIMELINESS_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 CG_{i,t} + \beta_2 ROA_{i,t} + \beta_3 LEV_{i,t} + \beta_4 MAGNITUDE_ADJ_{i,t} + \beta_5 POSITIVE_{i,t} + \beta_6 SIZE_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad (1)$$

مدل آزمون فرضیه دوم

$$CAR_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 TIMELINESS_{i,t} + \beta_2 UE_{i,t} + \beta_3 UE * TIMELINESS_{i,t} + \beta_4 SIZE_{i,t} + \beta_5 ROA_{i,t} + \beta_6 LEV_{i,t} + \beta_7 MAGNITUDE_ADJ_{i,t} + \beta_8 POSITIVE_{i,t} + \beta_9 BIGAUD_{i,t} + \beta_{10} NONLINEAR_{i,t} + \beta_{11} MTB_{i,t} + \beta_{12} MAGNITUDE_{i,t} + \beta_{13} CG_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad (2)$$

۳-۲. متغیر وابسته

TIMELINESS: نشان دهنده به هنگام بودن تجدید ارائه های مرتبط با صورت سود و زیان است و به این صورت تعریف می شود که تعداد روزهای فاصله زمانی بین صورت مالی و زمان افشای تجدید ارائه است. از آنجا که زمان دقیق کشف ارقامی که نیاز به تجدید ارائه دارد، قابل دسترسی نیست. فاصله زمانی بین صورت مالی سال جاری و صورت مالی سال آینده که در آن تجدید ارائه صورت گرفته، محاسبه می شود.

بازده غیر عادی انباشته سهام (**CAR**): در این پژوهش برای ارزیابی میزان واکنش بازار سهام به اخبار از بازده غیر عادی انباشته سهام استفاده می شود. بازده غیر عادی انباشته سهام از جمع بازده های غیر عادی روزانه سهام طی یک دوره زمانی طبق رابطه ۱ بدست می آید. در این پژوهش همانند پژوهش فدایی نژاد و کامل نیا (۱۳۹۲) و خدای پور و مالکی نیا (۱۳۹۱) برای ارزیابی میزان واکنش بازار سهام حول اعلان سود از بازده غیر عادی روزانه انباشته سهام برای فاصله زمانی پنج روز کاری قبل از اعلان سود تا پنج روز کاری پس از اعلان سود استفاده می شود.

$$CAR_{i,t} = \sum AR_{i,t} \quad (3)$$

CAR_{i,t}: بازده غیر عادی انباشته سهام شرکت **i** در یک دوره زمانی

AR_{i,t}: بازده غیر عادی روزانه سهم شرکت **i** در روز مورد بررسی

بازده غیر عادی عبارت است از تفاوت بین بازده واقعی سهم با بازده مورد انتظار آن سهم در دوره مورد بررسی که براساس مدل تعدیل شده بازار طبق رابطه ۲ محاسبه می گردد. در مدل تعدیل شده بازار فرض بر این است که بازده بازار نتیجه فرآیند مورد انتظار بازده سهام شرکتها در هر دوره زمانی است.

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - R_{m,t} \quad (4)$$

R_{i,t}: بازده واقعی شرکت **i** در روز **t** است که براساس رابطه زیر محاسبه می گردد.

$$R_{i,t} = \frac{P_{i,t} - P_{i,t-1}}{P_{i,t-1}} \quad (5)$$

$P_{i,t}$: قیمت پایانی سهم شرکت i در روز t

$P_{i,t-1}$: قیمت پایانی سهم شرکت i در روز $t-1$

$R_{m,t}$: بازده بازار در روز t است که طبق رابطه ۴ محاسبه می گردد.

$$R_{m,t} = \frac{TEDPIX_t - TEDPIX_{t-1}}{TEDPIX_{t-1}} \quad (6)$$

$TEDPIX_t$: شاخص کل قیمت و سود نقدی سهام در روز t

$TEDPIX_{t-1}$: شاخص کل قیمت و سود نقدی سهام در روز $t-1$

۳-۳. متغیر مستقل

CG: منعکس کننده حاکمیت شرکتی است و یک متغیر مجازی است که برای شرکتهای با حاکمیت شرکتی قوی، عدد ۱ می گیرد و برای سایر شرکتهای صفر می باشد. نحوه طبقه بندی شرکتهای به دو گروه شرکتهای با حاکمیت شرکتی قوی و ضعیف به این صورت است که ابتدا، معیارهایی برای حاکمیت شرکتی تعریف شده، سپس، از هر سه معیار مذکور برای کل نمونه آماری میانه گرفته می شود و شرکتهایی که بالاتر از میانه باشند؛ عدد ۱ می گیرند و سایر شرکتهای صفر می گیرند. سپس، جمع جبری هر سه معیار محاسبه شده و دوباره، میانه محاسبه می شود و شرکتهایی که بالاتر از میانه باشند؛ عدد ۱ می گیرند و سایر شرکتهای صفر می گیرند. معیارهای موردنظر برای حاکمیت شرکتی به صورت زیر می باشند.

BDSIZE: اندازه هیات مدیره که از طریق لگاریتم طبیعی تعداد اعضای هیات مدیره به دست می آید.

BDINDEP: استقلال هیات مدیره که از طریق نسبت اعضای غیرموظف هیات مدیره به کل اعضای هیات مدیره به دست می آید.

INSTOWN: منعکس کننده مالکیت نهادی است. در این پژوهش سهامدارانی که دارای بیش از پنج درصد کل سهام منتشره شرکت باشند، به عنوان سهامدار نهادی (عمده) در نظر گرفته می شود. برای اندازه گیری درصد مالکیت سهامداران نهادی، میزان سهامی که توسط این گروه از سهامداران نگهداری می شود، بر کل سهام منتشره و به فروش رفته شرکت در بازار تقسیم می گردد.

UE: منعکس کننده سود غیرمنتظره شرکت می باشد و از طریق رابطه ۵ محاسبه می شود.

$$UE = \frac{((\text{رشدبودجه ای} + 1) \times \text{سود سال قبل}) - \text{سود اعلام شده}}{((\text{رشدبودجه ای} + 1) \times \text{سود سال قبل})} \quad (7)$$

رشد بودجه ای بر اساس فرمول زیر محاسبه می شود:

$$UE = \frac{((\text{سود فصلی محقق} ۱۲ \text{ ماهه سال قبل}) - \text{سود فصلی محقق} ۱۲ \text{ ماهه سال قبل})}{((\text{سود فصلی محقق} ۱۲ \text{ ماهه سال قبل}) - \text{سود فصلی محقق} ۱۲ \text{ ماهه سال قبل})} \quad (8)$$

چنانچه سود غیرمنتظره مثبت باشد نشاندهنده خبر خوب و چنانچه منفی باشد، نشاندهنده خبر بد می باشد.

۳-۴. متغیرهای کنترل

SIZE: اندازه شرکت که از طریق لگاریتم طبیعی کل دارایی های شرکت اندازه گیری می شود.

ROA: نسبت بازده دارایی ها که از تقسیم سودخالص بر کل دارایی ها محاسبه می شود.

LEV: اهرم مالی شرکت که از تقسیم کل بدهی ها بر کل دارایی ها محاسبه می شود.

MAGNITUDE ADJ: نسبت سودتجدید ارائه شده تقسیم بر کل دارایی ها.

POSITIVE: یک متغیر مجازی است که چنانچه سود خالص تجدید ارائه شده نسبت به سود گزارش شده اولیه افزایش یافته باشد،

عدد ۱ می گیرد و در غیر این صورت صفر می باشد.

BIGAUD: یک متغیر مجازی است که چنانچه شرکت در سال موردنظر توسط سازمان حسابرسی، رسیدگی شده باشد؛ عدد ۱ می

گیرد و در غیر این صورت صفر می باشد.

NONLINEAR: عبارت است از حاصلضرب سود غیرمنتظره در قدرمطلق سود غیرمنتظره در جهت کاهش هم خطی در مدل

رگرسیون.

$$\text{NONLINEAR} = \text{UE} * |\text{UE}|$$

(۹)

MTB: نسبت ارزش بازار سهام شرکت به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام.
MAGNITUDE: مبلغ ریالی سود خالص تجدید ارائه شده.

۴. فرضیه های پژوهش

در راستای دستیابی به اهداف پژوهش در این مقاله و با توجه به مبانی نظری و پژوهش های هیبرچی و همکاران (۲۰۱۵) فرضیه های پژوهش عبارتند از:

فرضیه اول: بین به هنگام بودن افشای تجدید ارائه و حاکمیت شرکتی رابطه معناداری وجود دارد.

فرضیه دوم: به هنگام بودن افشای تجدید ارائه تاثیر معناداری بر محتوای اطلاعاتی سودهای گزارش شده دارد.

۵. روش پژوهش

این پژوهش یک مطالعه ی کاربردی می باشد. مانند بیشتر پژوهش های انجام شده در حوزه ی علوم اجتماعی و از جمله حسابداری، در این پژوهش از طرح پژوهش نیمه تجربی استفاده شده است. برای آزمون فرضیه های پژوهش از مدل رگرسیون و نرم افزارهای Eviews، STATA و Excel استفاده گردیده است.

۵-۱. جامعه ی آماری و نمونه ی آماری و دوره های که آزمون در آن صورت گرفته است

جامعه ی آماری مربوط به آزمون فرضیه های پژوهش، شامل تمامی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. دوره ی زمانی این پژوهش از سال ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ می باشد. انتخاب نمونه ی آماری شرکت ها، با در نظر گرفتن این معیارها انجام گردید و در نهایت ۸۰ شرکت انتخاب شدند:

۱. اطلاعات مورد نیاز شرکت ها طی سالهای ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ در دسترس باشد؛

۲. پایان سال مالی شرکت ها اسفندماه باشد؛

۳. طی دوره ی زمانی پژوهش، تغییر سال مالی نداده باشند؛

۴. در گروه شرکت های سرمایه گذاری و واسطه گرهای مالی و بانک و هلدینگ نباشند؛

۵. سهام شرکت ها طی هر یک از سالهای دوره ی پژوهش معامله شده باشد.

۶. یافته های پژوهش

۶-۱. آمار توصیفی

یکی از کاربردهای عمده آمار توصیفی که به وسیله آن می توان اطلاعات جمع آوری شده را تنظیم، طبقه بندی و خلاصه نمود، تسهیل در فهم و حفظ نتایج حاصل از مشاهده ها است. به همین منظور آماره های توصیفی مربوط به متغیرهای تحقیق در نگاره شماره ۱ ارائه شده اند.

نگاره ۱- بررسی آمار توصیفی داده‌ها

نام متغیر	میانگین	میانه	انحراف معیار	کوچکترین	بزرگترین
TIMENESS	۳۶۶/۳۰۶۳	۳۶۵	۱۸/۵۶۳	۲۷۸	۴۴۹
CAR	-۰/۰۴۲۰۵	-۰/۰۵۲۲۴	۰/۲۳۶۰۹۵	-۰/۶۸	۲/۳۱۱۰۳۲
CG	۰/۸۷۰۵۶۴	۱	۰/۳۳۶۰۳۳	۰	۱
MAG	۵۴۵۳۱۶/۹	۵۸۶۳۶/۵	۲۴۵۵۵۴۵	۷۲۰۵۰۹۴-	۳۰۸۸۷۴۷۶
UE	۰/۱۰۷۹۵۷	-۰/۲۳۷۹	۱/۳۷۱۹۳	-۵/۳	۱۱/۳۵
MTB	۰/۳۸۶۳۱۶	-۰/۲۹۰۱۸۸	۰/۳۶۶۲۳۱	-۱/۱۸	۲/۰۷
POSITIVE	۰/۱۳۵۶۹۹	۰	۰/۳۴۲۸۲۷	۰	۱
BIGAUD	۰/۲۷۹۱	۰	۰/۴۴۹	۰	۱
ROA	-۰/۰۱۴۸۷	۰/۲۴	۹/۱۴۵۵۹۹	-۱۴۵/۵۲	۱۱۳/۱۷
SIZE	۱۴/۰۶۴۶۹	۱۳/۷۷۸۷۸	۱/۴۸۹۰۹۸	۱۱/۲۳	۱۹/۱۱
LEV	۰/۶۸۲۶۳۶	۰/۶۶۶۵۵۳	۰/۲۴۸۲۵۶	۰/۱۵	۲/۳۸

میانگین اهرم مالی نشان می‌دهد که شرکتها ۶۸٪ منابع مورد نیاز خود را از طریق بدهی تأمین میکنند، انحراف معیار ۰/۲۴ آن نیز پراکندگی کم داده‌های مورد بررسی را نشان می‌دهد. به طور متوسط ۰/۱۳ شرکت‌های مورد بررسی دارای افزایش سود تجدید ارائه شده نسبت به سود اولیه بوده‌اند. به طور متوسط ۰/۲۷ شرکت‌های نمونه توسط سازمان حسابرسی، حسابرسی شده و اکثر شرکت‌ها توسط سایر مؤسسه‌ها، بنابراین انتظار می‌رود، صورت‌های مورد بررسی سازمان حسابرسی کمتر مورد تجدید ارائه قرار گیرد. با توجه به آمار توصیفی، ۰/۸۷ شرکت‌ها دارای حاکمیت شرکتی قوی هستند. حداکثر اندازه شرکت ۱۹/۱۱ و حداقل آن ۱۱/۲۳ می‌باشد، به عبارتی نمونه، دارای اندازه‌های متفاوت بوده، ولی نزدیکی میانگین و میانه آن نیز ۱۴/۰۶ و ۱۳/۷۷ بیانگر توزیع متقارن داده‌ها است.

۲-۶. آزمون فرضیه اول

برای آزمون فرضیه اول رابطه (۱) با استفاده از داده‌های ترکیبی تخمین زده می‌شود. پیش از تخمین مدل، آزمونهای آماری لازم برای تبیین نوع داده‌ها انجام می‌شود. آزمون F لیمر نشان داد که داده‌های مدل از نوع ترکیبی هستند. مقدار این آماره بیشتر از مقدار F مربوط به جدول توزیع احتمال است و نیز مقدار احتمال مربوط به این آماره بیشتر از ۰/۰۵ است؛ به عبارتی، فرض صفر آزمون مبنی بر ترکیبی بودن داده‌ها تایید می‌شود. بنابراین، داده‌ها از نوع تلفیقی است. پس، مدل رگرسیون بر روی نه متغیر مورد نظر بر اساس رویکرد داده‌های تلفیقی، تخمین زده می‌شود. که نتایج آزمون F لیمر در نگاره (۲) آمده است.

نگاره ۲- نتیجه آزمون F لیمر فرضیه اول

آزمون	آماره	احتمال آماره	نتیجه
F لیمر	۰/۷۲۱۵	۰/۹۶۰۷	داده‌های تلفیقی

برای بررسی عدم همبستگی بین باقیمانده‌ها از آماره‌ی دوربین واتسون استفاده شده است. بنابراین بین باقیمانده‌ها مشکل خودهمبستگی وجود ندارد. از طرفی برای بررسی عدم ناهمسانی واریانس از آزمون بروش-پاگان استفاده می‌کنیم. مقدار احتمال این آماره برابر ۰/۰۰۰ است. بنابراین مدل موردنظر دارای ناهمسانی واریانس است که با استفاده از روش GLS آن را رفع می‌کنیم. نتایج تخمین مدل با استفاده از روش GLS در نگاره‌ی (۳) آمده است.

نگاره ۳- نتایج آزمون فرضیه اول

نام متغیر	ضریب	انحراف استاندارد	مقدار t	احتمال
CG	۰/۸۳۵۶	۱/۴۹۷۹	۰/۵۵۷	۰/۵۷۷
ROA	-۰/۰۴۸۹	۰/۰۷	-۰/۶۹۱	۰/۴۸۹
LEV	۰-/۰۰۰۶	۰/۰۹۱۹	-۰/۰۰۶۷	۰/۹۹
MAGADJ	-۰/۳۴۳۸	۱/۳۶۹	-۰/۲۵۱	۰/۸۰
POSITIVE	-۱/۷۸۳۰	۰/۶۸۰	-۲/۶۱۸	۰/۰۰۹۱
SIZE	۰/۲۵۸۸	۰/۲۲	۱/۱۷۶	۰/۲۴
ضریب تعیین	ضریب تعیین تعدیل شده	دوربین واتسون	آماره F	احتمال آماره
۰/۰۱۹۳	۰/۰۰۶۹	۲/۵۴	۱/۵۵	۰/۱۵۸

همانگونه که در نگاره‌ی ۳ مشاهده می‌شود، مقدار آماره‌ی آزمون F برابر با ۱/۵۵ و مقدار p مربوط به آن ۰/۱۵ است که معناداری کل مدل را رد می‌کند. ولی همانطور که مشاهده می‌شود آماره دوربین واتسون بیشتر از ۲/۵ است که خودهمبستگی را نشان می‌دهد. بنابراین باید خودهمبستگی آن با استفاده از وقفه مرتبه اول (AR) رفع شود.

نگاره ۴- نتایج آزمون فرضیه اول پس از رفع خودهمبستگی

نام متغیر	ضریب	مقدار Z	احتمال
CG	۱/۱۲۱۲	۰/۹۹	۰/۳۲
ROA	-۰/۰۴۳۹	-۰/۷۸	۰/۴۳
MAGADJ	-۰/۰۳۳۲	-۰/۶۸	۰/۴۹
LEV	-۱/۴۰۲۸	-۱/۲۲	۰/۲۲
POSITIVE	-۲/۶۱۹	-۳/۱۹	۰/۰۰
SIZE	۰/۰۵۲۷	۰/۳۱	۰/۷۵
ضریب تعیین تعدیل شده	دوربین واتسون	آماره F	احتمال آماره
۰/۱۶۷	۲/۱۲	۱۲/۴۳	۰/۰۰۰

همانگونه که در نگاره ۴ مشاهده می‌شود، مقدار آماره ی آزمون F برابر با ۱۲/۴۳ و مقدار p مربوط به آن ۰/۰۰ است که معناداری کل مدل را تایید می‌کند. ولی احتمال متغیر CG برابر ۰/۳۲ است، که بیشتر از ۰/۰۵ است و معنادار نیست. در نتیجه فرضیه اول مبنی بر ارتباط معنادار بین به هنگام بودن افشای تجدید ارائه و حاکمیت شرکتی رد می‌شود. این یافته با یافته‌های ژبزانگ و همکاران (۲۰۱۱) و عبدالله و همکاران (۲۰۱۰) مغایرت دارد. از جمله دلایل احتمالی این مغایرت، این است که شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران، تجدید ارائه صورت‌های مالی را، نه تنها در زمان کشف بلکه در زمان ارائه صورت مالی سال آینده انجام می‌دهند.

۳-۶. آزمون فرضیه دوم

برای آزمون فرضیه دوم، رابطه (۲) با رویکرد داده‌های پانل تخمین زده می‌شود. پیش از تخمین مدل، آزمونهای آماری لازم برای تبیین نوع داده‌ها انجام می‌شود. آزمون F لیمر نشان داد که داده‌های مدل از نوع پانل هستند. مقدار این آماره کمتر از مقدار F مربوط به جدول توزیع احتمال است و نیز مقدار احتمال مربوط به این آماره کمتر از ۰/۰۵ است؛ به عبارتی، فرض صفر آزمون مبنی بر ترکیبی بودن داده‌ها رد می‌شود. بنابراین، داده‌ها از نوع پانل است. بر این اساس، لازم است آزمون هاسمن برای تعیین نوع داده‌های پانلی انجام شود. آزمون هاسمن نشان داد که داده‌ها از نوع داده‌های پانلی از نوع اثر ثابت هستند. از طرفی همانگونه که در نگاره ی ۶ مشاهده می‌شود، مقدار آماره ی آزمون F برابر با ۳/۴۸ و مقدار p مربوط به آن ۰/۰۰۰ است که معناداری کل مدل را تایید می‌کند. همچنین مقادیر ضریب تعیین تعدیل شده به‌ترتیب برابر با ۰/۱۰۵۳ است که نشان می‌دهد حدود ۱۰٪ تغییرات افشای بهنگام به وسیله ی متغیرهای مستق و کنترل تتیین می‌شود.

نگاره ۵- نتایج آزمون F لیمر و هاسمن فرضیه دوم

آزمون	آماره	احتمال آماره	نتیجه
F لیمر	۱/۳۳	۰/۰۴۳۱	داده‌های تابلویی
هاسمن	۳۰/۰۸	۰/۰۰۰۸	اثرات ثابت

نگاره ۶- تخمین مدل رگرسیونی فرضیه دوم

نام متغیر	ضریب	مقدار Z	احتمال
TIMENESS	۰/۰۰۰۸۱۴	۱/۹۹	۰/۰۴۷
UE	۰/۰۱۲۶۹۵۱	۰/۷۵	۰/۴۵۴
UE*TIMENESS	-۰/۰۰۰۰۱۴۲	-۰/۵۹	۰/۵۵۵
SIZE	-۰/۰۸۵۹۱۵۸	-۲/۶۰	۰/۰۱۰
ROA	۰/۰۰۰۵۰۶	۰/۴	۰/۶۸۸
LEV	۰/۲۷۰۱۶۱۴	۲/۸۳	۰/۰۰۵
MAGADJ	-۳/۴۹۹۲۸۳	-۰/۸۸	۰/۳۷۷
POSITIVE	۰/۰۱۷۰۴۷۷	۰/۵۰	۰/۶۱۹
BIGAUD	۰/۰۴۷۷۸۷۱	۰/۶۷	۰/۵۰۵
NONLINER	-۰/۰۰۲۰۳۸۱	-۰/۹۰	۰/۳۶۶
MTB	۰/۲۸۶۷۸۵۷	۴/۷۷	۰/۰۰۰
MAG	۰/۰۰۰۰۰۰۴۶۶	۰/۸۸	۰/۳۷۸
CG	-۰/۰۳۲۳۴۷۳	-۰/۷۰	۰/۴۸۲
ضریب تعیین تعدیل شده	دوربین واتسون	آماره F	احتمال آماره F
۰/۱۰۵۳		۳/۴۸	۰/۰۰۰

نتایج حاصل از آزمون فرضیه ی دوم پژوهش با استفاده از الگوی رگرسیون داده‌های ترکیبی، در نگاره ۶ نشان داده شده است. همانطور که در این جدول مشاهده میشود مقدار آماره F و سطح معناداری مربوط به آن، بیانگر معنادار بودن کلی الگوی رگرسیون برازش شده است. میزان آماره دوربین-واتسون نیز حاکی از آن است که خطای خودهمبستگی در الگوی برازش شده وجود ندارد. با توجه به سطح معناداری آماره t (در سطح اطمینان ۹۵ درصد) متغیر مستقل، بین افشای بهنگام صورت‌های مالی و محتوای اطلاعاتی سودهای گزارش شده رابطه‌ی معناداری وجود دارد. با توجه به این نتیجه می‌توان گفت یافته‌های این پژوهش با یافته‌های آقایی و همکاران (۱۳۹۴)، خواجهی و زارع (۱۳۹۱) و شریعت پناهی و زارعی (۱۳۸۹) مطابقت دارد ولی با یافته ویلسن (۲۰۰۸) مغایر است.

۷. بحث و نتیجه گیری

اگرچه در ایران تجدید ارائه مستقل وجود ندارد، اما در بیشتر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران به طور پیوسته اقدام به تجدید ارائه صورت‌های مالی می‌شود. این تجدید ارائه دلایلی از جمله اصلاح اشتباهات سال‌های گذشته، قطعی شدن مالیات و اصلاحات ناشی از تغییر رویه‌های حسابداری و غیره دارد. با توجه به مبانی نظری و پیشینه پژوهش پیش بینی می‌شود بین حاکمیت شرکتی و افشای بهنگام تجدید ارائه ارتباط مثبتی وجود داشته باشد. همچنین افشای بهنگام تجدید ارائه محتوای اطلاعاتی سودهای گزارش شده را افزایش دهد. پژوهش حاضر برای بررسی تجربی این پیش بینی در بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران انجام شد. نتایج حاصل از فرضیه‌های پژوهش نشان داد که بین حاکمیت شرکتی و افشای بهنگام تجدید ارائه صورت‌های مالی ارتباطی وجود ندارد. با این وجود افشای بهنگام تجدید ارائه باعث افزایش محتوای اطلاعاتی سودهای گزارش شده می‌شود. از جمله دلایل عدم ارتباط بین حاکمیت شرکتی و افشای بهنگام تجدید ارائه عدم دسترسی به زمان دقیق کشف و اصلاح اشتباهات و سایر مواردی است که منجر به تجدید ارائه می‌شود.

لذا افشای بهنگامی که ناشی از اصلاح اشتباهاتی که در سال گذشته رخ داده، باعث افزایش محتوای اطلاعاتی سودهای گزارش شده می‌شود. با این می‌توان پیش بینی کرد چنانچه تجدید ارائه در تاریخ کشف اشتباه انجام شود، باعث افزایش هر چه بیشتر محتوای اطلاعاتی سود شود. بنابراین تجدید ارائه با اهمیت صورت‌های مالی و شدت آن می‌تواند نشانه‌هایی درباره‌ی مشکلات و یا بهبود سودآوری شرکت‌ها در اختیار سرمایه‌گذاران و اعتباردهندگان قرار دهد. از این رو به سرمایه‌گذاران و اعتباردهندگان پیشنهاد می‌شود در ارزیابی توان مالی شرکت‌ها به تجدید ارائه صورت‌های مالی آنها در سال‌های گذشته توجه کنند. همچنین پیشنهاد می‌شود مقررات سختگیرانه تری در این حوزه مقرر کنند. به عنوان نمونه مقرر شود که شرکت‌ها در زمان مشخص شدن لزوم تجدید ارائه و پیش از انتشار اطلاعات مالی سال آتی اقدام به تهیه و انتشار صورت‌های مالی تجدید ارائه شده‌ی خود کنند تا استفاده کنندگان از صورت‌های مالی زودتر به اطلاعات تجدید ارائه هشداری داشته باشند. این پیشنهاد می‌تواند انگیزه‌ی شرکت‌های با عملکرد ضعیف را برای سوءاستفاده‌ی احتمالی از امکان تجدید ارائه صورت‌های مالی کاهش دهد.

۸- محدودیت‌های پژوهش

- الف- در این پژوهش از نمونه‌ای مشتمل بر ۸۰ شرکت عضو جامعه بورس اوراق بهادار تهران استفاده شد. تعمیم نتایج به کل شرکت‌های بورسی باید با احتیاط صورت گیرد.
- ب- مشخص نبودن تاریخ دقیق زمانی که مدیران شرکت اقلامی را که نیاز به تجدید ارائه داشتند را متوجه شده‌اند، از محدودیت‌های این پژوهش است.
- ج- در پژوهش حاضر سهامداران عمده بررسی شدند که خود به سهامداران نهادی و فردی تقسیم می‌شوند. بررسی سهامداران به صورت تفکیک شده ممکن است نتایج متفاوتی به همراه داشته باشد.
- د- اثرات ناشی از تورم و تفاوت در روش‌های حسابداری در اندازه‌گیری و گزارشگری رویدادهای مالی ممکن است بر نتایج تحقیق تأثیرگذار که به دلیل دسترسی نداشتن به اطلاعات، تعدیلی از این بابت صورت نگرفته است.

۹- پیشنهاد‌های پژوهش

پیشنهاد برای پژوهش‌های آتی

- ۱- بررسی سایر عواملی که احتمال دارد بر تجدید ارائه صورت‌های مالی اثرگذار باشد و ارزیابی تأثیر آن، می‌تواند از جمله موضوع‌ها برای پژوهش‌های بعدی باشد.
- ۲- تأثیر نقش خصوصی سازی حسابداری در بازار سرمایه بر افشای بهنگام تجدید ارائه صورت‌های مالی

۳- بررسی تاثیر نقش عوامل حاکمیت شرکتی به طور جداگانه و به تفکیک بر افشای بهنگام تجدید ارائه صورت های مالی

یادداشت ها

- | | |
|------------------------|-------------------------|
| 1. Bliss et al. | 8. francis et al. |
| 2. Hirschey et al | 9. Albring et al. |
| 3. Chen et al | 10. Lim |
| 4. Chakravarthy et al. | 11. Mahajan and Chander |
| 5. Palmrose | 12. Abdullah |
| 6. jeffry j.burks. | 13. Ziegenfuss et al |
| 7. Wilson | |

منابع

- آزاد، عبدالله و کاظمی، (۱۳۸۹)، تعدیلات سنواتی در گزارشگری مالی شرکت‌های بورسی در ایران، حسابدار رسمی، ۱۰: ۵۳-۵۰.
- آقایی، محمدعلی، زلّی، حسن، اعتمادی، حسین و انواری رستمی، علی اصغر (۱۳۹۲). تاثیر تجدید ارائه صورت های مالی بر کیفیت اقلام تعهدی، پژوهش های تجربی حسابداری، ۲(۷): ۱۴۷-۱۱۹.
- بیات علی، علی احمدی سعید (۱۳۹۳). تاخیر حسابرسی و به موقع بودن گزارشگری مالی. پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی، ۶(۲۲): ۹۷-۱۲۱.
- حساس یگانه، یحیی، ابراهیمی، ابراهیم، (۱۳۸۹). پایداری و حاکمیت شرکتی، حسابدار، ۲۱۷: ۸۲-۹۱.
- حساس یگانه، یحیی، رئیس، زهره و حسینی، سید مجتبی، (۱۳۸۸). رابطه بین کیفیت حاکمیت شرکتی و عملکرد شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران علوم مدیریت ایران، ۴(۱۳): ۷۵-۱۰۰.
- خدای، پور احمد، دهقان، فاطمه (۱۳۹۴). محافظه کاری و به موقع بودن اطلاعات صورت های مالی تلفیقی. حسابداری مالی. ۷(۲۶): ۱۰۲-۸۲.
- خواجوی. شکراله و غلامحسن زارع (۱۳۹۱). بررسی رابطه بین ساز و کارهای راهبری شرکتی و انتخاب حسابرس در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. فصلنامه تحقیقات حسابداری و حسابرسی، ۴(۱۴): ۵۱-۳۸.
- ساعی، محمدجواد، باقرپورولاشانی محمدعلی، موسوی بایگی، سیدناصر (۱۳۹۲). بررسی فراوانی و اهمیت تجدید ارائه صورت های مالی. پژوهش های حسابداری مالی، ۵(۱): ۸۶-۶۱.
- ستایش، محمدحسین، و محسن صالحی نیا. (۱۳۹۴). تأثیر ساختار مالکیت و ساختار سرمایه بر جریان های نقدی آزاد، پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی ۷ (۲۵): ۳۲-۱۵.
- ستایش، محمدحسین، قربانی، اصغر، و گل محمدی، مریم، (۱۳۸۹). بررسی تاثیر حاکمیت شرکتی بر هموارسازی سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، تحقیقات حسابداری، ۲(۷): ۵۱-۳۴.
- شریعت پناهی، سیدمجید، و کاظمی، حسین. (۱۳۸۹). تاثیر ارائه مجدد صورتهای مالی بر محتوای اطلاعاتی سود، مطالعات حسابداری، ۲۶: ۱-۲۸.
- کاردان، بهزاد، لاری دشت بیاض، محمود و منصوری، مرتضی (۱۳۹۵). بررسی تاثیر تجدید ارائه صورت های مالی بر رشد شرکت ها. دانش حسابداری، ۷(۲۴): ۹۱-۱۱۱.
- کاظمی، حسین، (۱۳۹۰)، تجدید ارائه صورت های مالی: عوامل مؤثر و واکنش نسبت به آنها، دانش و پژوهش حسابداری، ۷(۲۴): ۷۳-۷۷ و ۱۸-۲۳.
- کرمی، غلامرضا، حسینی، سید علی و حسینی، عباس، (۱۳۸۹). بررسی رابطه بین ساز و کارهای نظام راهبری شرکت و محافظه کاری در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، تحقیقات حسابداری، ۷.
- نیکو مرام، هاشم، و محمد زاده سالطه، حیدر. (۱۳۸۹). رابطه بین حاکمیت شرکتی و مدیریت سود، فراسوی مدیریت، ۴(۱۵): ۱۸۷-۲۱۰.
- همتی، حسن، حسین کاظمی، زینب رستمی. (۱۳۹۲). تأثیر سازوکارهای نظام راهبری شرکتی بر عملکرد مالی و شفافیت اطلاعاتی، پژوهش های کاربردی در گزارشگری مالی ۲ (۳): ۱۴۸-۱۲۳.

- Abdollah S. (2012) , Board Composition,Audit Committee and timeliness of Corporate Financial Reports in Malaysia ,**Corporate Ownership and Control** Vol. 4,Issue 2
- Abdullah, S.N., Mohamad Yusof and Mohamad Nor, (2010), "Financial Restatements and Corporate Governance among Malaysian Listed Companies", **Managerial Auditing Journal**, Vol. 25, PP. 526-552.
- Albring M., Hung X., Pereira R., Xu X.,(2015) , The effects of accounting restatements on firmGrowth . **J. Account. Public Policy** 32 (2013) 357–376
- Bliss, M., Gul, F., Sun, S., Majid, A., 2008. “Does stronger corporate governance mitigate the audit risks associated with politically connected firms? – Audit pricing evidence from Malaysia”, **Working paper: The Hong Kong Polytechnic University**
- Chakravarthy, J., E. deHaan and S. Rajgopal (2014), ‘Reputation Repair After a Serious Restatement’, **The Accounting Review**, Vol. 89, No. 4 (July), pp. 1329–63.
- Chen, X., Q. Cheng and A. Lo (2014), ‘Is the Decline in the Information Content of Earnings Following Restatements Short-lived?’, **The Accounting Review**, Vol. 89, No. 1 (January), pp.177–207.
- Lim.M, Janice How and Peter Verhoeven(2014). Corporate ownership, corporate governance reform and timeliness of earnings: Malaysian evidence. **Journal of Contemporary Accounting & Economics** 10 (2014) 32–45
- Palmrose Z-V, S. Scholz.2001. “Restatements: Causes and Consequences”, **Working Paper, University of Southern California**
- Palmrose, Z.V, Richardson, V.J. and S.Scholz. 2004. Determinants of market reactions to restatement announcements. **Journal of Accounting and Economics** 37: 59-89
- Wilson, W.M(2008) , "An empirical Analysis of the Decline in the information content of earning following Restatements", **the Accounting Review**