

بررسی تاثیر متغیرهای حسابداری وعدم شفافیت سود بر ارزش شرکت

**The effect of accounting variables and lack of transparency
profit on firm value**

pouladvar@yahoo.com

نویسنده مسئول: عذرا پولادورخوشی

گروه حسابداری - موسسه آموزش عالی کاویان - مشهد - ایران

javad baghaee ravari@gmail.com

نویسنده همکار: جناب آقای جواد بقایی راوری

گروه حسابداری - موسسه آموزش عالی کاویان - مشهد - ایران

n.sangsefidi@jmail.com

نویسنده همکار: سرکار خانم نگار سنگ سفیدی

گروه حسابداری - موسسه آموزش عالی کاویان - مشهد - ایران

چکیده

تعیین ارزش یک شرکت و شناسایی عوامل موثر بر آن در بازارهای سرمایه همواره از مباحث چالش برانگیز برای سرمایه‌گذاران و تحلیلگران مالی بوده است. آنها همواره در پی شناسایی عوامل موثر بر ارزش شرکت بوده‌اند، تا از طریق کنترل این عوامل بتوانند، ارزش شرکت را به طور واقعی تعیین نمایند.

هدف از انجام این پژوهش، بررسی ارتباط بین متغیرهای حسابداری وعدم شفافیت سود با ارزش شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. متغیرهای حسابداری مورد نظر عبارتند از جریان نقد عملیاتی هر سهم، ارزش دفتری هر سهم، سود هر سهم، بازده دارایی‌ها و گردش دارایی‌ها. برای سنجش عدم شفافیت سود از یک شاخص ترکیبی مبتنی بر چهار معیار محافظه‌کاری، قابلیت پیش‌بینی، کیفیت اقلام تعهدی و عدم هموارسازی سود استفاده می‌شود. همچنین از نسبت کیوتوبین برای اندازه‌گیری ارزش شرکت استفاده می‌گردد. جامعه آماری پژوهش شامل کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی ۱۳۹۴-۱۳۹۰ می‌باشد. برای انتخاب نمونه آماری از روش غربالگری استفاده خواهد شد. روش آماری مورد استفاده برای تجزیه و تحلیل داده‌ها مدل‌های رگرسیونی مبتنی بر داده‌های پانلی است.

تحقیقاتی که در این زمینه شکل گرفته عبارتند از: دیچو^۱ (۱۹۹۷) میزان رابطه بین متغیرهای حسابداری و ارزش بازار سهام شرکت را مورد بررسی قرار داد. وی ادعا کرد، هر چه تغییرات متغیری غیر قابل پیش‌بینی‌تر باشد، آن متغیر با ارزش بازار سهام مربوط‌تر خواهد بود.

نوروش و حصارزاده (۱۳۸۹) ابعاد شفافیت سود حسابداری و رابطه آن با ویژگی‌های شرکت را در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار دادند. طبق تعریف آنها، معیار شفافیت سود از ترکیب چهار ویژگی کیفی سود یعنی کیفیت اقلام تعهدی، محافظه-کاری سود، هموارسازی و پیش‌بینی سود به دست می‌آید. یافته‌های آزمون فرضیات آن‌ها حاکی از این بوده است که شرکت‌های زیان ده نسبت به سایر شرکت‌ها شفافیت سود کمتری دارند. و ما در این تحقیق اثر همزمان متغیرهای حسابداری وعدم

¹ Dech