

بررسی تاثیر متغیرهای کلان اقتصادی بر رابطه کیفیت گزارشگری مالی و بازده سهام در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محمد محمدی

کارشناسی ارشد حسابداری، واحد خمین، دانشگاه آزاد اسلامی، خمین، ایران.
samn91@yahoo.com

فاروق عبدالله پور

کارشناسی ارشد حسابداری، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران. (نویسنده مسئول).
farooq.a@gmail.com

نسرین قدمیاری

کارشناسی ارشد حسابداری، واحد نیشابور، دانشگاه آزاد اسلامی، نیشابور، ایران.
ghadamyari.acc@gmail.com

چکیده

هدف پژوهش حاضر، بررسی تاثیر متغیرهای کلان اقتصادی بر رابطه کیفیت گزارشگری مالی با بازده سهام به صورت تجربی بوده است. متغیر تعدیل گر پژوهش متغیرهای کلان اقتصادی می باشد که با استفاده از دو معیار نوسانات نرخ تورم و رشد تولید ناخالص داخلی سنجیده شده است و متغیر مستقل کیفیت گزارشگری مالی بوده است که با دو معیار کیفیت ارقام تعهدی، دقت اطلاعات مالی مورد سنجش قرار گرفته است. همچنین، اندازه شرکت، نسبت اهرمی و بازده حقوق صاحبان سهام به عنوان متغیرهای کنترلی، وارد الگوی پژوهش شدند. نمونه پژوهش، مشتمل بر ۱۲۰ شرکت در بازه زمانی سالهای ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۸ است. آزمون فرضیات با استفاده از رگرسیون داده های ترکیبی بیانگر این بود که کیفیت گزارشگری مالی و بازده سهام رابطه معناداری با هم داشته اند همچنین متغیرهای کلان اقتصادی اعم از نوسانات نرخ تورم و رشد تولید ناخالص داخلی رابطه کیفیت گزارشگری مالی و بازده سهام را تعدیل کرده است به نحوی که باعث کاهش و تعدیل این رابطه شده اند.

واژگان کلیدی: نوسانات نرخ تورم، رشد تولید ناخالص داخلی، کیفیت ارقام تعهدی، دقت اطلاعات مالی، بازده سهام.

مقدمه

پژوهش های مرتبته با حسابداری بیانگر این است که گزارش های مالی سالانه شرکت ها منبع اصلی اطلاعاتی سهامداران و بستانکاران، به عنوان دو گروه اصلی سرمایه گذاری می باشد. سهامداران به دنبال کسب درآمد از قیمت های بالاتر سهام یا سود شرکت هستند و سرمایه گذاران به دنبال تضمین بازده ثابت برای اصل و سود وام های خود هستند (روچودهوری و همکاران^۱، ۲۰۱۳). بنابراین فراهم آوردن اطلاعات مربوط و قابل اتکا برای این دو گروه، از دغدغه های اصلی مدیریت و سیستم های اطلاعاتی حسابداری به شمار می رود. توجه به کیفیت اطلاعات تهیه شده برای این دو گروه ضرورتی خاص دارد (لو^۲، ۲۰۰۷؛ ثقفی و عرب مازار، ۱۳۸۹).

¹ Roychowdhury et al

² lu