**نقش حسابرسان مستقل درتجدید ارائه اجباری یا اختیاری صورتهای مالی و تاثیرآن بر کیفیت سود قبل و بعد تجدید ارائه**

**محمدعلی آقایی، استادیار حسابداری دانشگاه تربیت مدرس، نویسنده مسئول**

**Emai:** aghaeim@modares.ac.ir

آدرس: تهران، دانشگاه تربيت مدرس، دانشكده اقتصاد و مديريت، گروه حسابداري

**حسین اعتمادی،**  دانشیار گروه حسابداری دانشگاه تربیت مدرس

Email: [etemadih@modares.ac.ir](mailto:etemadih@modares.ac.ir)

آدرس: تهران، دانشگاه تربيت مدرس، دانشكده اقتصاد و مديريت، گروه حسابداري

**علی اصغر انواری رستمی،** استاد گروه مدیریت دانشگاه تربیت مدرس

آدرس: تهران، دانشگاه تربيت مدرس، دانشكده اقتصاد و مديريت، گروه حسابداري

[Email](mailto:anvary@modares.ac.irEmail): anvary@modares.ac.ir

**حسن زلقی** **\***دانشجوی دکتری حسابداری دانشگاه تربیت مدرس

**Email:** [**hzalaghi@gmail.com**](mailto:hzalaghi@gmail.com)

**آدرس:** همدان-دانشگاه بوعلی سینا-دانشکده اقتصاد و علوم اجتماعی-گروه حسابداری- عضوهیات علمی

**تلفن:09185402847----مسئول مکاتبات**

**" مقاله استخراج شده از رساله دکتری آقای حسن زلقی-دانشگاه تربیت مدرس"**

**تجدید ارائه اجباری یا اختیاری صورتهای مالی و تاثیر آن بر کیفیت سود قبل و بعد تجدید ارائه**

**محمدعلی آقایی، استادیار حسابداری دانشگاه تربیت مدرس، نویسنده مسئول**

**Emai:** aghaeim@modares.ac.ir

**حسین اعتمادی،**  دانشیار گروه حسابداری دانشگاه تربیت مدرس

**علی اصغر انواری رستمی،** استاد گروه مدیریت دانشگاه تربیت مدرس

**حسن زلقی** **\***دانشجوی دکتری حسابداری دانشگاه تربیت مدرس

**Email:** [**hzalaghi@gmail.com**](mailto:hzalaghi@gmail.com)

**چکیده**

این مقاله درصدد بررسی تاثیر تجدید ارائه های اجباری در مقایسه با تجدید ارائه های اختیاری بر کیفیت سود شرکتهای تجدید ارائه کننده است . نمونه تحقیق ما شامل 62 شرکت است که تنها یکبار تجدید ارائه در دوره زمانی 1380الی 1390 داشته اند. متغیر وابسته در این تحقیق معیار کیفیت سود ، تغییرکیفیت اقلام تعهدی می باشد که دردوره های قبل از تجدید ارائه و بعد از تجدید ارائه اندازه گیری شده است. در این تحقیق متغیرهای حاکمیت شرکتی داخلی(ویژگیهای هیات مدیره) و کیفیت حسابرسی و ویژگیهای شرکت به عنوان متغیرهای کنترلی مورد استفاده قرار گرفته اند. ما بررسی کردیم که چگونه متغیرهای فوق برای دوره تحریف و بعد ازآن بر تغییر کیفیت سود تاثیر گذاشته اند. یافته های ما نشان می دهد که تجدید ارائه های اجباری(ناشی از پیشنهاد حسابرس مستقل) سبب شده است کیفیت اقلا م تعهدی سود در دوره های بعد تجدید ارائه نسبت به دوره قبل تجدید ارائه افزایش یابد.نتایج همچنین نتایج نشان می دهد که یهیود وضعیت حاکمیت شرکتی بر افزایش کیفیت اقلام تعهدی سود در شرکتهای دارای تجدید ارائه اجباری تاثیر گذار می باشد.

**کلید واژه ها: تجدید ارائه اجباری صورتهای مالی ، کیفیت اقلام تعهدی سود، حاکمیت شرکتی داخلی**

مقدمه

تجدید ارائه صورتهای مالی که به دلیل اصلاج اشتباهات با اهمیت سنوات قبل و تغییراصول و روشهای پذیرفته شده حسابداری رخ می دهد؛ از نگاه سرمایه گذاران نه تنها بیانگر مشکلات عملکرد دوره گذشته است،بلکه نوعی پیش بینی مشکلات آتی برای شرکت و مدیریت آن نیز محسوب می شود و موجب سلب اطمینان سرمایه گذاران نسبت به اعتبار و شایستگی مدیریت و تاثیر بر کیفیت سودهای گزارش شده می شود. بزرگ اصل و سروری مهر(1385) به بررسی ماهیت بخشی از دلایل تجدید ارائه صورتهای مالی در شرکتهای پذیرفته شده دربورس اوراق بهادار تهران پرداخته اند وعمده تعدیلات سنواتی را ناشی از اصلاح اشتباهات با اهمیت دانسته اند.درسال 1387 یکی از بزرگترین شرکتهای خودروساز کشور علیرغم سودآوری درسال مالی 1387تعدیل سنواتی که انجام داد سود قابل تخصیص را کاهش داد و هیچ گونه سودی به سهامداران تخصیص نداد.ارزش بازار سهام این شرکت درآن مقطع معادل 10درصد ارزش بازار بورس تهران بوده است این موضوع موجب سوالات جدی برای سهامداران شرکت شده بود.(طاهرخانی، 1388).

تجدید ارائه درمورد افزایش ریسک اطلاعات شرکت تجدید ارائه کننده ناشی از کاهش اعتبار صورتهای مالی و کیفیت پایین حسابداری؛ هشدار می دهد. همچنین تجدید ارائه ها ممکن است به سرمایه گذاران در مورد وخیم تر شدن احتمالی وضعیت اقتصادی شرکت تجدید ارائه کننده هشدار دهند. (*پالمرس،*2004).جفری بورکز (2008)[[1]](#footnote-1)معتقد است که افزایش درتجدیدارائه ها بخاطرتلاش زیاد مدیران و هیات مدیره و حسابرسان در بازبینی هایی است که سبب بهبود شفافیت و اعتماد سرمایه گذاران شده است. برخی تحقیقات رابطه مدیریت سود و تجدید ارائه را در اطراف قانون *SOX* بررسی کرده اند( کوهن و همکاران، 2008، دالیومارسیوکایتیت و همکاران2009 ، لوبو و ژو 2006) . ویلسن(2008) کاهش در محتوای اطلاعاتی سود را بعد از تجدید ارائه صورتهای مالی بررسی می کند. نتایج نشان می دهد که سرمایه گذاران 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 اطلاعیه های تجدید ارائه است. دالیومارسیوکایتیت و همکاران(2009) با استفاده از نمونه ای از شرکتهای تجدید ارائه کننده سود طی سالهای 1997 الی 2003 یافتند که احتمال وقوع تجدید ارائه های اختیاری دارای رابطه مثبت با استقلال اعضاء هیات مدیره و کمیته حسابرسی است.

از طرف دیگر فرانسیس و همکاران(2008) یافتند که شرکتهای دارای کیفیت سود مطلوب دارای افشاء های اختیاری بیشتری نسبت به شرکتهای دارای کیفیت سود ضعیف هستند.آنها پیشنهاد می کنند که همانطور که کیفیت اطلاعات شرکت بهبود می یابد مدیران اقدام به افشاء اختیاری بیشتری می کنند . درواقع ارائه های مجددناشی از پیشنهادمدیریت شرکت و حسابرس ضرورتا اختیاری هستند ( نه قانونی وجود دارد که شرکت ها را به ارائه مجدد الزامی نماید و نه هیچ قاعده وضع شده حسابرسی جهت الزام شرکت ها به ارائه مجدد سودها وجود دارد). از طرف دیگر شرکتها ملزم نیستند که افشاءنمایند که چه کسی پیشنهاددهنده تجدید ارائه بوده است. اما بهر حال کیفیت سود برای شرکت های تجدید ارائه کننده، ممکن است به دلیل نقشی باشدکه افراد موثر در پیشنهادتجدید ارائه دارند و این نقش در دوره های قبل و بعد تجدید ارائه دارای تفاوت معناداری می باشد.

پالمرس و دیگران(2001) معتقدند که نیاز به تجدید ارائه توسط مدیریت شرکت،حسابرس یا کمیسیون بورس اوراق بهادار(*SEC*) تعیین می شود.آنها معتقدند که اعلام تجدید ارائه ای که ازطریق 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، تحریف ها را شناسایی نمایند انتظار می رود که هزینه های نظارت افزایش یابد.تجدید ارائه های نسبت داده شده به اشخاص ثالث نمایانگر ناتوانی مدیریت و کنترلهای داخلی در شناسایی و اصلاح تحربف های با اهمیت است. درصورت وقوع چنین تجدید ارائه ای انتظار می رود که استفاده کنندگان 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 انها و بازگرداندن اعتماد باشد(روبین رومانوس،2007).

دراین تحقیق به دلیل اینکه اطلاعاتی از موارد تاثیرسازمان بورس اوراق بهادارتهران بر ارائه مجدد صورتهای مالی وجود ندارد؛ تنها تاثیر مدیریت شرکت و حسابرسان در تجدید ارائه درنظرگرفته شده است. در این تحقیق فرض می شودکه کیفیت اقلام تعهدی سود برای شرکت های تجدید ارائه کننده اجباری متفاوت از شرکتهای دارای تجدید ارائه اختیاری خواهد بود . لذا انتظارمی رود که کیفیت اقلام تعهدی سود درشرکتهای دارای تجدید ارائه های اجباری( که منشاء ایجاد آنها حسابرس مستقل است)در دوره بعد تجدید ارائه نسبت به دوره تحریف (قبل تجدید ارائه) بیشتر خواهد بود.

انگیزه و ادبیات تحقیق

اردیدگاه سرمایه گذاران سود با کیفیت پایین ناخوشایند است زیرا بیانگر تخصیص غیر بهینه منابع است. سود با کیفیت بالا از توسعه بازار سرمایه ،به ویژه در کشورهای درحال توسعه و سایر کشورها حمایت میکند.زمانی که عموم مردم به فرایند گزارشگری مالی و اطلاعات مالی منتشر شده اطمینان نداشته باشند ؛ازسرمایه گذاری منصرف شده و این امر به نوبه خود از گسترس بازار سرمایه جلوگیری می کند. اینکه افزایش سود ناشی از بهبود واقعی در سودآوری شرکت است یا ناشی از بکارگیری متهورانه رویه های حسابداری توسط مدیران به منظور دستکاری سود باشد؛ متفاوت خواهد بود.دراین شرایط تعدیل سودخالص برای انعکاس کیفیت سود ممکن است با اهمیت باشد(ثقفی و بولو،1388).

مطالعه صورتهای مالی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران نشان می دهد که صورتهای مالی اغلب شرکتها دارای تعدیلات سنواتی است.برخی از تحقیقات نشان می دهد که صورتهای مالی 85درصد شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادارتهران دارای تعدیلات سنواتی است(نیکبخت و رفیعی،1391).این درحالی است که طبق گزارش کمیسیون بورس اوراق بهادار آمریکا تنها حدود 9 درصد شرکتهای لیست شده در بورس آمریکا در سال 2006 صورتهای مالی خود راتجدید ارائه کرده اند و این میزان را به عنوان یک نگرانی مطرح کرده است.در تحقیقات گذشته (دالیا مارسیوتیت و همکاران ،2009) تجدید ارائه های اختیاری را منسوب به تجدید ارائه های انجام شده توسط مدیریت و تجدید ارائه هایی که توسط کمیسیون بورس اوراق بهادار و سایر نهادهای مقررات گذار و حسابرسان مستقل پیشنهاد وارائه می گردد تجدید ارائه های اجباری می دانند. دربرخی تحقیقات تجربی انجام شده در بازار سرمایه ، اطلاعاتی که بطور اختیاری انتشار می یابند دارای اثر بزرگتری بر تغییر در ارزش شرکت نسبت به افشاء اجباری اطلاعات هستند. محققان همچنین علاقمند به ارزیابی دلایلی مختلفی هستند که چرا سرمایه گذاران دارای واکنشی منفی ( ناشی از کاهش اطمینان) یا مثبت (ناشی از اصلاح اشتباهات حسابداری) با تجدید ارائه های سود بعد از اجرای قانون *SOX* هستند( یون و همکاران ،2010). طبق گزارش *GAO*(2006) برای 1601 مورد تحلیل شده از جولای 2002 الی سپتامبر ،2005 ، ارزش بازار سهام حدود 36.5 میلیارد دلار بعد از اطلاعیه تجدید ارائه کاهش یافته بود.

پالمرس و دیگران(2004) معتقدند که نیاز به تجدید ارائه توسط شرکت،حسابرس یا کمیسیون بورس اوراق بهادار تعیین می شود. آنها معتقدند که اعلام تجدید ارائه ای که ازطریق 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، تحریف ها را شناسایی نمایند انتظار می رود که هزینه های نظارت افزایش یابد.تجدید ارائه صورتهای مالی ناشی از پیشنهاد حسابرس مستقل، دارای تاثیر بزرگتری برقیمت سهام، ریسک اطلاعات و هزینه تامین مالی حقوق صاحبان سهام می باشد. هری بار وجنگینز( 2004) معتقدند که ارتباط بین تجدید ارائه های پیشنهادی حسابرس مستقل و مدیریت شرکت خیلی قابل تمایز نمی باشد. برای مثال شرکت ممکن است به عنوان اصرار کننده انتشارتجدید ارائه قلمداد شود.اما این احتمال وجوددارد که حسابرس نیزمصرانه درگیر در تصمیم تجدید ارائه شود .نیاز به تجدید ارائه می تواند از طریق مدیریت شرکت؛SEC،یا حسابرس مستقل تعیین شود. از انجا که از وظایف مدیریت استقرار نظام کنترلهای داخلی مناسب می باشد لذا اعلام تجدید ارائه به دلیل پیشنهاد سایر اشخاص برون سازمانی نشانه ضعف سیستم گزارشگری مالی شرکت می باشد.لذا در دوره قبل از تجدیدارائه ای که بعدها توسط حسابرسان پیشنها د اصلاح اشتباهات مطرح و اجرا شده است انتظار می رود کیفیت اقلام تعهدی سود کمتراز دوره بعد تجدید ارائه باشد.

نیکبخت و رفیعی(1391) در تحقیق با عنوان الگوی عوامل موثر برتجدید ارائه صورتهای مالی با استفاده از داده های 202 شرکت در بازه زمانی سالهای 1384 الی 1388نشان دادند که سود آوری ،اهرم مالی ، مدت تصدی مدیریت، تغییر مدیریت،تغییر حسابرس و اندازه موسسه حسابرسی بروقوع تجدیدارائه صورتهای مالی موثر هستند.متغیرهای اندازه شرکت، افزایش سرمایه و پاداش مدیریت فاقد رابطه معناداری با وقوع تجدید ارائه صورتهای مالی بوده اند. در این تحقیق نیز عوانل موثر بر کیفیت سود و نیز عوامل موثر بروقوع تجدید ارائه صورتهای مالی به عنوان متغیرهای کنترلی در مدل اصلی تحقیق قرار گرفته اند.

کیفیت اقلام تعهدی سود

ادبیات تحقیقات تجربی، معیارهای خاصی رابرای تعیین و ارزیابی کیفیت سود ارائه کرده اند. کیفیت سود بالا سبب بهبود کارایی بازارسرمایه می شود؛بنابراین سرمایه گذاران و دیگر استفاده کنندگان باید به اطلاعات حسابداری با کیفیت بالاعلاقه مند باشند.به همین دلیل تدوین کنندگان استاندارد تلاش می نمایند که استانداردهای حسابداری ای را تدوین نمایند که کیفیت سود را بهبود بخشیده و بسیاری تغییرات اخیر در حسابرسی، حاکمیت شرکتی و الزام به داشتن اهداف مشابه در این راستا است. کیفیت سود در تحقیقات تجربی متعددی در سالهای گذشته جهت ارزیابی تغییرات در استانداردهای حسابداری مالی و دیگر نهادها از قبیل حاکمیت شرکتی و مقایسه سیستم های گزارشگری مالی درکشورهای مختلف و مطالعه اثر کیفیت سود بر هزینه سرمایه مورد استفاده قرارگرفته است.تدوین کنندگان استانداردها منجمله هیات استانداردهای حسابداری مالی (*FASB*) و هیات استانداردهای بین المللی حسابداری(*IASB*)در اولین بخش چارچوب نظری شان نیاز به گزارشگری مالی با کیفیت بالا مدنظر قرارداده اند( رالف اورت ،2009).

رویکردهای متعددی در ارزیابی کیفیت سود این دیدگاه را دارند که سودهایی که بطوردقیق تری بصورت نقدی ترسیم شوند از مطلوبیت بیشتری برخوردارند. کیفیت اقلام تعهدی به میزان نقدشوندگی اقلام تعهدی سود اشاره دارد.فرانسیس و دیگران(2004)[[2]](#footnote-2)از مدل دیچو و دچو(2002)[[3]](#footnote-3) که اقلام تعهدی جاری را درقالب جریانهای نقدی عملیاتی سال گذشته و سال جاری و سال بعد نشان می دهد استفاده کرده اند.این مدل با این فرض ایجاد شده که زمان تحقق و وقوع درآمدها و هزینه های شرکت اغلب متفاوت از زمان دریافت ها و پرداخت ها ی نقدی است و اقلام تعهدی در نتیجه این تفاوت ،ایجاد و گزارش می شوند.این مدل بر دو رقم سرمایه درگردش و جریانهای نقدی عملیاتی به علت سهولت ردیابی آنها متمرکز است؛زیرا این اقلام تعهدی حداکثر تا یکسال بعد تسویه می شوند.معیار کیفیت سود در این مدل برابر است با باقیمانده های حاصل از رگرسیون تغییرات جریانهای نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی سال گذشته، سال جاری و سال آینده و اقلام تعهدی کل. برای بررسی تغییرکیفیت اقلام تعهدی سود ، ابتدا این معیار کیفیت سود را برای دو دوره 3ساله پیرامون اطلاعیه تجدید اندازه گیری و تفاوت انها را به عنوان متغیر وابسته درنظر گرفته ایم.

مدل اقلام تعهدی کل دیچو و دچو(2002 ) که عنوان معیار کیفیت سود استفاده شده است؛ دربرگیرنده این است که آیا ارقام حسابداری ساختار اقتصادی شرکتها را با درنظرگرفتن سیر اقلام تعهدی وارتباط آن با جریانهای نقدی گذشته ، حال و آینده را منعکس می کند بنابراین این معیار همسو با تعریف کوهن(2003) از کیفیت سود است. از آنجا که شرکتهای تجدید ارائه کننده دارای انگیزه های قویتری نسبت به سایر شرکتها جهت بهبود کیفیت سود هستند؛ ما انتظار داریم که آنها کیفیت اقلام تعهدی سود خود را بعد از سال تجدید ارائه بهبود ببخشند و ما کیفیت اقلام تعهدی سود را از طریق انحراف معیار پسماندهای رگرسیونی مدل اقلام تعهدی اندازه گیری نمودیم.

**عناصر تاثیر گذار بر کیفیت سود**

در تحقیقات مختلف عوامل تعیین کننده کیفیت سود به شش دسته به شرح زیر طبقه بندی شده اند (دچو و همکاران ،2010*)*:

الف) ویژگیهای ذاتی شرکت ب) نحوه عمل گزارشگری مالی ج)ویژگیهای حاکمیتی و کنترلهای داخلی د)حسابرسان ه) انگیزه های بازار سرمایه و) عوامل خارجی

تجدید ارائه را می توان یک رویداد با اهمیت دانست که نشان دهنده کیفیت پایین گزارشگری مالی قبلی است و از طرفی شاهدی از تشریک مساعی در مدیریت غلط از طریق حاکمیت شرکتی ضعبف است(*GAO,*2002).تحقیقات تجربی قبلی در زمینه ویژگیهای حاکمیت شرکتی نشان می دهند که این ویژگیها در کاهش تحریفهای مالی سودمندهستنددراین تحقیقات تجدید ارائه صورتهای مالی با ضعف در نظام حاکمیت شرکتی و ضعف کنترلهای داخلی مرتبط نشان داده شده است(بیزلی ،1996)

تحقیقات متعدد مرتبط با حاکمیت شرکتی و روابط بین ویژگیهای حاکمیت شرکتی نشان می دهدکه مکانیزم های حاکمیت شرکتی داخلی در کاهش احتمال تحریف صورتهای مالی سودمندتر هستند. بیزلی (1996) و دچو و همکاران (1996) شواهدی را ارائه کردند که وجود اعضاءغیرموظف هیات مدیره سبب کاهش تحریف می شود. دچو و همکاران(1996) همچنین نشان دادند که تفکیک نقش مدیرعامل و رئیس هیات مدیره و وجود کمیته حسابرسی موجب کاهش در وقوع تقلب در شرکتها می شود. همچنین فاربر(2005) معتقد است که استفاده از موسسات حسابرسی بزرگ احتمال تقلب را کاهش می دهد.

مکانیزم های حاکمیت شرکتی داخلی در کاهش احتمال تحریف صورتهای مالی سودمندتر هستند و نیز طبق تحقیقات تجربی قبلی مرتبط با حاکمیت شرکتی و تجدید ارائه صورتهای مالی که ویژگیهای هیات مدیره را به عنوان ساختار مربوط تر حاکمیت شرکتی در مباحث تقلب و تجدید ارائه صورتهای در مقایسه با سایر مکانیزم های حاکمیت شرکتی تشخیص داده اند( آلیزا روتنشتاین،2011 و سنادیپ نابر و همکاران،2006). تحقیقات داخلی نیز بطور عمده نقش اعضاء هیات مدیره را در مکانیزم های حاکمیت شرکتی با اهمیت تر دانسته اند(حساس یگانه و همکاران ، 1388) .

برای تعیین متغیرهای مورد نظر با استفاده ازیافته های تحقیقات داخلی و خارجی قبلی و نیز از آنجا که متغیرهایی از قبیل وجود کمیته حسابرسی،کمیته پاداش و کمیته مدیریت ریسک در بازه زمانی تحقیق در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران شکل نگرفته و با توجه عدم وجود حسابرسی داخلی به شکل مطلوب در شرکتهای پذیرفته در بورس تهران در دوره مورد نظر تعداد ویژگیهای هیات مدیره مورد نظر به شش ویژگی شامل استقلال هیات مدیره، دوگانگی وظیفه مدیر عامل، اندازه هیات مدیره ، غیرموظف بودن رئیس هیات مدیره، مدت تصدی مدیر عامل و وجود تخصص مالی در اعضاء هیات مدیره محدود شده است.

مشابه با تحقیقات قبلی ( گمپرز و همکاران، 2003 و آلیزا روشنتاین،2011 و مهرانی و صفر زاده ،1389) برای اندازه گیری حاکمیت شرکتی از یک نمره ترکیبی استفاده شده است. اگرچه هریک از ویژگیهای حاکمیت شرکتی بطور جداگانه ممکن است نقش قویتری را نسبت به دیگرویژگیها بازی کنند. اما بدلیل اینکه همخطی بین این اجزاء وجود دارد لذا انجام آزمونهای قوی را مشکل می سازد. علاوه بر این ؛ این شاخص روش مناسبی را برای مقایسه تغییرات سطوح حاکمیت شرکتی طی دوره های زمانی و برای بررسی تعیین کننده های این تغییرات فراهم می سازد. همچنین بدلیل نوع طرح تحقیق و آزمون فرضیه های تحقیق ازطریق مقایسه متغیرها در دوره زمانی قبل و بعد تجدید ارائه و نیز محدود بودن تعداد نمونه های تحقیق ( تنها شرکتهای دارای یک تجدید ارائه در بین دوره های 3 ساله تحریف و بعد تجدید ارائه ) درصورت اضافه شدن متغیرها نتایج تحقیق اریب دارخواهد شد.

بنابراین برای ارزیابی حاکمیت شرکتی واحدهای اقتصادی مورد نظر تحقیق و هرگونه تغییرات بعد از تجدید ارائه از یک نمره ترکیبی شامل آرایه ای از ویژگیهای حاکمیتی که می تواند درصورت وقوع تجدید ارائه صورتهای مالی تغییر یابند؛ استفاده شده است.در این تحقیق از اندازه حسابرس به عنوان معیاری برای کیفیت حسابرسی استفاده خواهد شد. لذا انتظار می رود که تغییر حسابرس به سمت حسابرس بزرگتر(حسابرس جدید) علامتی از تعهد شرکت به سمت افزایش کیفیت سود و بهبود کیفیت گزارشگری مالی باشد.در این تحقیق ویژگیهای ذاتی شرکت شامل عملکرد،رشد،بدهی و اندازه به عنوان عوامل تعیین کننده کیفیت سود در مدل تحقیق قرار گرفته اند.

**پیشینه تحقیق**

در ایران هیچ پژوهشی در زمینه تجدید ارائه های اجباری و اختیاری و تاثیر آن بر کیفیت اقلام تعهدی سود وجود ندارد. اما تحقیقاتی اندک در سایرزمینه های مرتبط انجام شده است.در تحقیقی ، بزرگ اصل و سروری مهر(1385) به بررسی ماهیت بخشی از دلایل تجدید ارائه صورتهای مالی در شرکتهای پذیرفته شده دربورس اوراق بهادار تهران پرداخته اند. سجادی (1383) رابطه بین تعدیلات سنواتی وقیمت سهام و اندازه و طول عمرشرکتها مورد بررسی قرارداده است.یافته های وی نشان می دهدکه تعدیلات سنواتی دارای محتوای اطلاعاتی بوده وشرکتهای بزرگتر ازتعدیلات سنواتی کمتری برخوردارهستند.ولی طول عمرشرکتها تاثیری برتعدیلات سنواتی ندارد. شریعت پناهی وکاظمی(1389) در تحقیقی نشان دادند که تجدید ارائه صورتهای مالی موجب کاهش محتوای اطلاعاتی سود می شود.دراین تحقیق همچنین شرکتهایی که عمده ترین دلیل تجدید ارائه را اصلاح اشتباه ناشی از شناسایی درآمدیوده ؛محتوای اطلاعاتی سود آنها کاهش پیداکرده است.

کردستانی و دیگران(1389)، درتحقیقی با عنوان آزمون تجربی اهمیت تعدیلات سنواتی در بازار سرمایه یافتند که رقم تعدیلات سنواتی بیش از سطح اهمیت شده در سطح صورتهای مالی دوره مالی قبل است.درنتیجه آگاهی استفاده کنندگان صورتهای مالی از آثار مربوط به تعدیلات سنواتی قبل می تواند بر تصمیم گیری آنان موثر باشد و وجود تعدیلات سنواتی درصورتهای مالی می تواند نشانه ای از ناکافی بودن قابلیت اتکای صورتهای مالی باشد. قاسم بولو و دیگران(1389) درتحقیقی با عنوان تغییرحسابرس مستقل و شفافیت اطلاعاتی به اين نتيجه رسيدندكه تغييرحسابرس باعث افزايش درميانگين تعديلات سنواتي شركتها در سال تغيير نسبت به سال قبل از تغيير نشده است.از اينرو به عدم بهبود در ميزان تعديلات سنواتي بعد از تغييرحسابرس مستقل شركت رسيدند.لازم به ذكراست با توجه با مقايسه ميانگين تعديلات سنواتي سال تغييروسال قبل از تغيير نسبت به دو سال قبل از تغييرنيز به كاهش ميانگين تعديلات سنواتی پي بردند كه ميتواند نشان دهنده عدم تلاش حسابرس از اين بابت براي افشاي بهتر اطلاعات مالي صاحبكار در سال پاياني دوره تصدي خود باشد.

مطالعه صورتهای مالی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران نشان می دهد که صورتهای مالی اغلب شرکتها دارای تعدیلات سنواتی است.برخی از تحقیقات نشان می دهد که صورتهای مالی 85درصد شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادارتهران دارای تعدیلات سنواتی است(نیکبخت و رفیعی،1391).درحالی که طبق گزارش کمیسیون بورس اوراق بهادار آمریکا تنها حدود 9 درصد شرکتهای لیست شده در بورس آمریکا در سال 2006 صورتهای مالی خود راتجدید ارائه کرده اند و این میزان را به عنوان یک نگرانی مطرح کرده است.تادکراوت و دیگران (2009) معتقدند ؛تجدید ارائه صحت باورهای سرمایه گذاران درباره اطلاعات را کاهش می دهد؛ زیرا این ریسک وجود دارد که باورهای قبلی مبتنی بر اطلاعات مالی باشد که معتبر نیستند.تجدید ارائه نشانه ای است برای سرمایه گذاران که مدیران فاقد اعتبار بوده و اینکه اطلاعات مالی عمومی تهیه شده توسط مدیران کمتر قابل اتکاء است.همچنین این احتمال وجود دارد که مدیران صلاح بر انتخابهای حسابداری فرصت طلبانه داشته اند.

کریستین و کوین(2008) با استفاده از معیار اقلام تعهدی به عنوان معیار کیفیت سود؛ نشان دادند که از دوره تحریف(قبل تجدیدارائه) تا دوره بعد تجدید ارائه کیفیت گزارشگری مالی افزایش یافته است. کوین هی(2008) نیز در مطالعه خود پایداری سود را به عنوان معیارکیفیت سود انتخاب نموده و نشان دادکه سودهای تجدید ارائه شده دارای پایداری بیشتر نسبت به سودهای اولیه گزارش شده درسال تجدید ارائه و نیز دوره بعد تجدید ارائه هستند.میخاییل اتدرج و همکاران(2010) نیز محافظه کاری سود را به عنوان معیار کیفیت سود انتخاب و نشان دادند که در شرکتهای تجدید ارائه کننده ،محافظه کاری در دوره بعد تجدید ارائه افزایش یافته است.

بولو و دیگران(1389) در تحقیقی نشان دادند که شرکتهای دارای دوره تصدی حسابرسی طولانی تر تمایلی به ارائه مجدد صورتهای مالی ندارند لذا عدم تغییر حسابرس ممکن است تعدیلات سنواتی را کنترل کندارائه های مجدد حسابداری متداول بوده و به طور فزاینده ای در سال های اخیر رخ می دهند .با توجه به میزان افزایش ارائه های مجدد سود ؛واکنش منفی بازار به این ارائه های مجدد، سبب می شود که علاقه به قابلیت اعتماد صورت های مالی هرگز افزایش نیاید. دالیومارسیوکایتیت و همکاران(2009) با استفاده از نمونه ای از شرکتهای تجدید ارائه کننده سود طی سالهای 1997 الی 2003 یافتند که احتمال وقوع تجدید ارائه های اختیاری دارای رابطه مثبت با استقلال اعضاء هیات مدیره و کمیته حسابرسی است. کوهن و همکاران(2008) شواهدی یافتند که مدیریت سود تعهدی محور در دوره قبل از قانون ساکس افزایش و بطور معناداری بعد از قانون ساکس کاهش می یابد. آنها معتقدند که شرکتهایی که شرکتها از روشهای مدیریت سود تعهدی محور به مدیریت سود واقعی بعد از قانون ساکس تغییر جهت داده اند .

کایلر(2010) یافتند که مدیران قبل از قانون ساکس ترجیح می دادند که اختیار استفاده از درآمدهای انتقالی را داشته باشند.لذا دراین راستا آنها حسابها را با کمترنمودن هزینه های واقعی شرکت ( یعنی پرداختهای نقدی آتی ) مدیریت می کردند. از طرف دیگر فرانسیس و همکاران(2008) یافتند که شرکتهای دارای کیفیت سود مطلوب دارای افشاء های اختیاری بیشتری نسبت به شرکتهای دارای کیفیت سود ضعیف هستند.آنها پیشنهاد می کنند که همانطور که کیفیت اطلاعات شرکت بهبود می یابد مدیران اقدام به افشاء اختیاری بیشتری می کنند . بورکز و همکاران(2011) یافتند که واکنش منفی اولیه قیمت به اطلاعیه های تجدید ارائه بطور معناداری بعد از قانون *SOX* کمتر شده است. یون و همکاران(2010) در تحقیقی بررسی کردند که آیا قانون*SOX* الگوی تجدید ارائه اجباری یا اختیاری سود را تحت تاثیر قرارداده است. آنها با استفاده از داده های 315 شرکت در دوره زمانی 1997الی 2005 نشان دادند که تجدید ارائه های اجباری توسط *SEC* و دیگر نهادهای برون سازمانی حدود 20درصد بعد از قانون*SOX* نسبت به قبل ازآن کاهش یافته است. این تحقیق همچنین مقدار اقلام تعهدی اختیاری را در دوره های قبل و بعد از این قانون را بررسی و نتایج آنها نشان می دهد که کاهش معناداری در سهم اقلام تعهدی اختیاری بعد از قانون *SOX*رخ داده است.

**فرضیه تحقیق**

با توجه به توضیحات بیان شده در بخش ادبیات تحقیق ،فرضیه مورد آزمون این تحقیق عبارتست از:

تجدید ارائه اجباری صورتهای مالی (منشاء ایجاد آن پیشنهاد حسابرس مستقل است)موجب افزایش کیفیت اقلام تعهدی سود نسبت به دوره قبل تجدید ارائه می شود.

**روش تحقیق**

روش تحقیق همبستگی و علی مقایسه ای می باشد.یعنی بررسی بررسی وجود رابطه و همبستگی بین متغیرها از طریق رگرسیون و مقایسه زوجی متغیرهای تاثیر گذار برکیفیت سود قبل و بعد از تجدید ارائه صورتهای مالی است. هدف تحقیق کاربردی بوده و روش شناسی تحقیق پس رویدادی (مبتنی بر اطلاعات گذشته) است .

**نمونه تحقیق**

از مجموع شرکتهای تولیدی تجدید ارائه کننده طی سالهای مورد نظر تحقیق(1380 الی 1390) تعداد 62 شرکت به عنوان نمونه تحقیق انتخاب شده است. این شرکتها ، شامل تمامیشرکتهای تولیدی است که در بازه زمانی بین سالهای 1382 الی 1387 تنها یکبار تجدید ارائه با اهمیت داشته و حداقل سه سال قبل و بعداز سال تجدید ارائه، تجدید ارائه با اهمیتی نداشته اند.

1- نمونه انتخابی فقط شامل شرکتهای تولیدی بوده و شامل شرکتها و موسسات خدماتی و پیمانکاری و واسطه های مالی و بیمه ها و بانکها نمی باشد.

2- دوره زمانی تحقیق بعد از اجرای استانداردهای حسابداری ایران از ابتدای سال 1380 می باشد که دلیل انتخاب این مقطع زمانی این است که وجوداستانداردهای حسابداری ایران سبب افزایش قابلیت مقایسه و همگونی در بکارگیری رویه های حسابداری خواهد شد.

3- با توجه به طرح تحقیق ، حداقل دوره پیش آزمون سه سال و دوره پس آزمون نیز سه سال و سال تجدید ارائه یک سال است؛ لذا حداقل دوره زمانی تحقیق می بایست 7سال باشد.

4- سال مالی شرکتها منتهی به پایان اسفند ماه بوده و اطلاعات صورتهای مالی و سایر گزارشهای مالی اغلب شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران عمدتا از سال 1379 به بعد در دسترس باشد. واین اطلاعات فقط شامل اطلاعات شرکتهای اصلی است و شامل اطلاعات صورتهای مالی تلفیقی نمی باشد.

نگاره شماره یک فرایند انتخاب نمونه را نشان می دهد. نمونه اولیه ما شامل 62 شرکت با داده های 186 سال-شرکت است. شامل 186 داده سال- شرکت قبل از تجدید ارائه( 62 شرکت برای سه سال دوره زمانی قبل تجدید ارائه) و 186 داده سال- شرکت بعد از سال تجدید ارائه( 62 شرکت برای سه سال دوره زمانی بعد تجدید ارائه) .

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| شرح | سال 1382 | سال 1383 | | سال 1384 | سال 1385 | سال 1386 | سال 1387 | نمونه نهایی |
| دسترسی به داده ها(شرکت) | 359 | 358 | 391 | | 394 | 395 | 364 |  |
| سال مالی پایان اسفند | 271 | 273 | 295 | | 294 | 287 | 278 |  |
| شرکت تولیدی باشد | 248 | 245 | 271 | | 277 | 255 | 240 |  |
| تجدید ارائه های با اهمیت (شرکت) | 140 | 129 | 167 | | 168 | 150 | 136 |  |
| نمونه-تجدید ارائه با اهمیت | 78 | 72 | 93 | | 94 | 84 | 76 |  |
| درصد تجدید ارائه با اهمیت | 56 | 53 | 62 | | 61 | 59 | 51 |  |
| نمونه - تحریف 1 سال قبل | 8 | 4 | 14 | | 20 | 22 | 11 | 79 |
| نمونه - تحریف 2 سال قبل | 7 | 4 | 12 | | 19 | 19 | 9 | 70 |
| نمونه نهایی -تحریف 3 سال قبل | 6 | 3 | 9 | | 18 | 18 | 8 | 62 |

از نمونه نهایی مورد نظر تحقیق؛ منشاء تجدید ارائه صورتهای مالی و در واقع اختیاری و اجباری بودن تجدید ارائه صورتهای مالی از طریق اطلاعات پرونده وگزارش حسابرسی سال گذشته و یادداشتهای پیوست صورتهای مالی (یادداشت تعدیلات سنواتی در سال تجدید ارائه صورتهای مالی ) استخراج که در دوره مورد نظر تعداد 19 تجدید ارائه اجباری (پیشنهادی حسابرس) ( 31 درصد ) و 43 تجدید ارائه اختیاری(پیشنهادی مدیریت شرکتها) تعیین شده است. در سایر تحقیقات نیز معمولا درصد تجدید ارائه های اختیاری بیش از تجدید ارائه های اجباری بوده است. بطوری که در تحقیق یون و همکاران(2010) درصد تجدید ارائه های اجباری 42درصد(از مجموع نمونه 315 شرکت تجدید ارائه کننده) بوده است. همچنین در تحقیق کوین هی و همکاران(2008) درصد تجدید ارائه های اجباری 25درصد(از مجموع نمونه 400 شرکت تجدید ارائه کننده) بوده است . در تحقیق پالمرس و همکاران (2001) نیز درصد تجدید ارائه های اجباری 40درصد(از مجموع نمونه 403شرکت تجدید ارائه کننده) بوده است.دراین سه تحقیق تجدید ارائه های اجباری شامل تجدید ارائه های اجباری توسط SEC و حسابرسان مستقل بوده است.

**نگاره شماره 2- تفکیک تجدید ارائه ها به اجدید ارائه اجباری و اختیاری در بازه زمانی تحقیق**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| شرح | سال 1382 | سال 1383 | سال 1384 | سال 1385 | سال 1386 | سال 1387 | نمونه نهایی | درصد |
| تجدید ارائه های اجباری | 1 | 0 | 2 | 4 | 9 | 3 | 19 | 31 |
| تجدید ارائه های اختیاری | 5 | 3 | 7 | 14 | 9 | 5 | 43 | 69 |
| جمع کل | 6 | 3 | 9 | 18 | 18 | 8 | 62 | 100 |

**آزمون فرضیه تحقیق**

برای آزمون فرضیه تحقیق، ابتدا از مدل دیچو و دچو(2002) که مبتنی بر جریانهای نقدی گذشته، حال و آینده استفاده می نماییم. برای برآورداین مدل با توجه به نوع طرح تحقیق و دوره زمانی مورد بررسی(سه سال قبل سال تجدید ارائه و سه سال بعد از سال تجدید ارائه) و با استفاده از داده های ترکیبی ؛مدل زیر برای دوره بعدتجدید ارائه و دوره قبل تجدید ارائه برآورد می شود:

که در آن CFOجریان وجوه نقد عملیاتی و Acc میزان اقلام تعهدی است. اقلام تعهدی از کسر نمودن جریان وجوه نقد عملیاتی از سود خالص حاصل می شود.جریان وجوه نفد عملیاتی با توجه به استانداردهای حسابداری ایران و تعدیل بخش فعالیت عملیاتی با دو بخش پرداخت مالیات بردرآمد و بارده سرمایه گذاریها وسود و بهره پرداختی بابت تامین مالی و اضافه نمودن سودسهام پرداختی محاسبه شده است .کلیه متغیرهای مذکور با استفاده از ارزش دفتری دارایی های ابتدای دوره همگن می شوند. پس از برآورد مدل (1) برای سودهای بعد ازتجدید ارائه و قبل از تجدید ارائه، انحراف معیار باقیمانده مدل (1) به ترتیب به عنوان کیفیت اقلام تعهدی بعد از دوره تجدید ارائه (*AQ-post*) و کیفیت اقلام تعهدی قبل تجدید ارائه (*AQ-pre*) در نظر گرفته می شود.سپس متغیر وابسته را از رابطه زیر محاسبه می کنیم:

*AQ-pre -AQ-post = ∆AQi*

بر اساس فرضیه تحقیق انتظار داریم که شرکتهایی که تجدید ارائه های اجباری (ناشی از پیشنهاد حسابرس داشته اندکیفیت اقلام تعهدی سود آنها نسبت به دوره قبل تجدید ارائه افزایش یابد.توجه به متغیرهای تاثیر گذار بر کیفیت سودو تلقی آنها به عنوان متغیرهای کنترلی ؛ مدل اصلی آزمون این فرضیه به شرح زیر می باشد:

*∆AQi= b0 + b1 AUDit +b2∆SIZEit+b3∆SAlesit+b4∆CFOit+ b5∆ROA it+ b6MAT it +b7∆LEVit+b8∆M/B+b9 ∆manage-attrib +b10 ∆ AUD-Size + b2∆SIZEit\* AUDit +b3∆SAlesit\* AUDit +b4∆CFOit\* AUDit + b5∆ROA it \* AUDit + b6MAT it\* AUDit +b7∆LEVit \* AUDit +b8∆M/B \* AUDit +b9 ∆manage-attrib\* AUDit +b10 ∆ AUD-Size \* AUDit + ei*

که در آن AUDit متغیر موهومی دو ارزشی است و زمانی که تجدید ارائه اجباری( به دلیل پیشنهادحسابرس مستقل) باشد مقدار 1 و در سایر موارد مقدار صفر به خود اختصاص می دهد. چنانچه ضریب متغیر فوق منفی باشد بیانگر رابطه مثبت تجدید ارائه های اجباری با افزایش کیفیت سود(کاهش انحراف معیار پسماندهای رگرسیونی مدل کیفیت اقلام تعهدی است).

نگاره شماره 3- مدل مفهومی تحقیق

|  |
| --- |
|  |

عملکرد، رشدشرکت

اندازه شرکت ، بدهی

|  |
| --- |
|  |

|  |
| --- |
| حاکمیت شرکتی داخلی(ویژگیهای هیات مدیره)    افزایش کیفیت حسابرسی |

**تجدید ارائه صورت های مالی**

تجدید ارائه اجباری( ناشی از پیشنهاد حسابرس مستقل)

**افزایش کیفیت سود(کیفیت اقلام تعهدی سود)**

**متغیرهای عملیاتی تحقیق**

**متغیر وابسته**

تغییر کیفیت اقلام تعهدی سود(∆*AQ*i):میزان تغییر کیفیت اقلام تعهدی سود(تغییر در کیفیت اقلام تعهدی که از طریق اختلاف انحراف معیار پس ماندهای رگرسیون مدل اقلام تعهدی دیچو و دچو محاسبه می شود) در دوره قبل و بعد تجدید ارائه.

**متغیرهای مستقل و کنترلی:**

*AUD* : متغیر موهومی دو ارزشی است و زمانی که تجدید ارائه به دلیل پیشنهادحسابرس باشد مقدار 1 و در سایر موارد مقدار صفر به خود اختصاص می دهد.

تغییرجریان نقدی عملیاتی(*CFO*):

جریان نقدی عملیاتی ،نشان دهنده جریانهای نقدی حاصل از درآمدهای عملیاتی مستمر شرکت است .ازآنجا که معیارهای کیفیت سود مبتنی برسودخالص هستند لذااین متغیر بطور مستقیم از صورت جریان وجوه نقد شرکت های نمونه قابل تعیین است .طبق استانداردهای حسابداری ایران باید این متغیر را از سه قسمت فعالیت عملیاتی، مالیات ، سود پرداختی بابت تامین مالی و بازده سرمایه گذاریها استخراج نماییم.دراین قسمت اثر سودسهام پرداختی حذف خواهد شد.

تغییر اندازه شرکت(∆*SIZE*): برابر با تغییر متوسط ارزش دفتری کل دارایی ها در دوره بعد تجدید ارائه نسبت به دوره قبل تجدید ارائه

تغییرنسبت بدهی ها(*LEV*∆): حاصل تغییر متوسط نسبت بدهی ها(جمع بدهی های بر جمع داراییها ) در دوره بعد تجدید ارائه نسبت به دوره قبل تجدید ارائه

تغییر در عملکرد(∆*ROA*): تغییر در نرخ بازده داراییها در دوره بعد تجدید ارائه نسبت به دوره قبل تجدید ارائه

نوسان رشد و سرمایه گذاری(∆*B/M*): تغییر در ارزش بازار به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام در دوره بعد تجدید ارائه نسبت به دوره قبل تجدید ارائه

تغییر در وضعیت حاکمیت شرکتی داخلی (∆*manage-attrib*): ویژگیهای هیات مدیره . برای اندازه گیری این متغیر از یک شاخص ترکیبی حاکمیت شرکتی مشابه گومپرز(2003) در قالب ترکیبی ازشش ویژگی هیات مدیره شامل استقلال هیات مدیره، مدت تصدی مدیر عامل، دوگانگی وظیفه مدیرعامل، اندازه هیات مدیره، غیر موظف بودن رئیس هیات مدیره و تخصص مالی اعضاء هیات مدیره ، استفاده شده است.

تغییر کیفیت حسابرسی(*AUD-Size*):کیفیت حسابرسی را با اندازه موسسات حسابرسی درنظرگرفته ایم.سازمان حسابرسی به عنوان موسسه بزرگ(با کیفیت تر) و سایر موسسات حسابرسی (عضو جامعه حسابداران رسمی ایران) به عنوان موسسات کوچک .که به موسسه بزرگتر نمره یک و به سایر موسسات نمره صفر احتصاص داده شده است.

سطح اهمیت((MAT: نشان دهنده اثر تجدید ارائه بر سودخالص است و ازتقسیم مابه التفاوت سودتجدید ارائه شده و سود اولیه بر جمع داراییهای ابتدای دوره سال تجدید ارائه بدست می آید.

**یافته های تحقیق**

ابتدا طبق مدلهای پایه کیفیت اقلام تعهدی سود ،کیفیت اقلام تعهدی هر شرکت در دوره قبل و بعد تجدید ارائه محاسبه وسپس تغییر کیفیت اقلام تعهدی سود را به عنوان متغیر وابسته در مدل آزمون فرضیه مورد استفاده قرار می دهیم.

*∆AQ=AQpost- AQpre*

سپس با اضافه نمودن متغیر*AUD* به عنوان متغیر نشانگر تجدید ارائه اجباری به مدل کیفیت اقلام تعهدی سودکه در بخش مدل تحقیق آورده شده است؛ تاثیر این متغیر به همراه سایر متغیرهای کنترلی بر تغییر کیفیت اقلام تعهدی سود مورد ارزیابی قرار می گیرد.برای شرکتهایی که منشاءتجدید ارائه آنها اجباری( پیشنهاد حسابرس مستقل) باشد برای متغیر*AUD* عدد 1 و برای سایر شرکتها صفر منظور شده است. نتایج تخمین مدل در نگاره زیر نشان داده شده است.

نگاره شماره 4- مدل رگرسیونی آزمون فرضیه تحقیق

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *Dependent Variable: ∆AQ* | |  |  |  |  |
| *Method: Least Squares* | |  |  |  |  |
| *Variable* | *Coefficient* | *Std. Error* | *t-Statistic* | *Prob.* |
| *C* | 0.2246 | 0.0449 | 5.0033 | 0.0000 |
| *AUD* | -0.4495 | 0.1607 | -2.7971 | 0.0077 |
| *∆SIZE* | -0.0697 | 0.1183 | -0.5891 | 0.5590 |
| *∆SALE* | -0.1880 | 0.1200 | -1.5661 | 0.1248 |
| *∆CFO* | 0.4056 | 0.3996 | 1.0150 | 0.3159 |
| *∆ROA* | 0.3231 | 0.4849 | 0.6663 | 0.5089 |
| *MAT* | 0.0732 | 0.0579 | 1.2653 | 0.2127 |
| *∆LEV* | -0.3648 | 0.1473 | -2.4775 | 0.0173 |
| *∆B/M* | -0.1257 | 0.0621 | -2.0231 | 0.0495 |
| *∆MANAGE\_ATTRIB* | 0.0520 | 0.0338 | 1.5395 | 0.1312 |
| *∆AUD\_SIZE* | -0.2775 | 0.0723 | -3.8401 | 0.0004 |
| *∆SIZE- AUD* | -0.2164 | 0.5146 | -0.4204 | 0.6763 |
| *∆SALESIT\_ AUD* | 1.6239 | 0.5413 | 2.9998 | 0.0045 |
| *∆CFO\_ AUD* | -3.8612 | 0.6348 | -6.0827 | 0.0000 |
| *∆ROA \_ AUD* | 1.3489 | 0.6818 | 1.9786 | 0.0544 |
| *MAT- AUD* | 0.0252 | 0.0595 | 0.4237 | 0.6739 |
| *∆LEV- AUD* | -0.7087 | 0.2134 | -3.3219 | 0.0019 |
| *∆B/M\_ AUD* | 0.6499 | 0.1003 | 6.4806 | 0.0000 |
| *∆MANAGE\_ATTRIB\_ AUD* | -0.1612 | 0.0351 | -4.5939 | 0.0000 |
| *∆AUDSIZE\_ AUD* | 1.8003 | 0.1664 | 10.8216 | 0.0000 |
|  | *Weighted Statistics* | |  |  |
| *Adjusted R-squared* | *0.7809* | *Mean dependent var* | | -0.3007 |
| *F-statistic* | *12.4445* | *S.D. dependent var* | | 2.0549 |
| *Prob(F-statistic)* | *0.0000* | *Durbin-Watson stat* | | 1.8340 |

برای تخمین مدل رگرسیونی اقلام تعهدی از نرم افزار *Eviews*7 و از داده های ترکیبی(مدلPooled) استفاده شده است(تعداد 62 شرکت و 186 داده سال- شرکت در سه سال متوالی قبل از سال تجدید ارائه و سه سال بعد از سال تجدید ارائه ). در روش داده های ترکیبی ، داده های سری زمانی و مقطعی با هم ترکیب می شوند و برای مواردی که نمی شود به صورت سری زمانی و یا مقطعی مسایل را بررسی کرد و یا زمانی که تعداد داده ها کم است استفاده می شود.داده های ترکیبی بیشتر بخاطر افزایش تعداد مشاهدات،بالابردن درجه آزادی،کاهش ناهمسانی واریانس ومطالعه پویای تغییرات استفاده می گردد.طبق نتایج بالا آماره F برابر با 12.444 که درسطح 1درصد مدل رگرسیونی معنادار می باشد. ضریب متغیر*AUD* برابر با -0.4495 و آماره t برابر با -2.7971 که در سطح 1درصد معنادار بوده ؛این ضریب منفی بیانگر این است که شرکتهایی که منشاء تجدید ارائه آنها اجباری یا پیشنهاد حسابرس مستقل است ، کیفیت اقلام تعهدی سود آنها در دوره بعد تجدید ارائه درمقایسه با دوره مشابه قبل تجدید ارائه افزایش خواهد یافت.لذا فرضیه تحقیق تایید می شود.

نتایج نشان می دهد که در بین کلیه شرکتهای تجدید ارائه کننده و بدون درنظرگرفتن منشاء پیشنهادی تجدید ارائه با بزرگتر شدن اندازه موسسات حسابرسی، افزایش نسبت بدهی ها و افزایش نرخ رشد شرکتها کیفیت اقلام تعهدی سود افزایش پیدا می کندکه در سطح اطمینان 1 درصد نیز از لحاظ آماری معنادار هستند. سطح اهمیت تجدید ارائه نیز دارای رابطه معناداری با کیفیت سود در دوره قبل و بعد تجدید ارائه نمی باشد.

اما در شرکتهایی که منشاء تجدید ارائه آنها اجباری و پیشنهاد حسابرس مستقل است با بهبود وضعیت حاکمیت شرکتی داخلی ، افزایش نسبت بدهی ها و تغییر جریانهای نقدی عملیاتی ، انحراف معیار اقلام باقیمانده مدل دیچو و دچو(2002) کاهش پیداکرده و در نتیجه کیفیت اقلام تعهدی سود افزایش پیدا خواهد کرد.این روابط در سطح اطمینان 1درصد معنادار می باشند. از طرف دیگر با افزایش تغییرفروش، افزایش نرخ رشدشرکتها و افزایش نرخ بازده داراییها در این شرکتها در مقایسه با سایر شرکتهای تجدید ارائه کننده کیفیت اقلام تعهدی سود کاهش پیدا خواهد کرد. همچنین با تغییر موسسات حسابرسی از سازمان حسابرسی به موسسات عضو جامعه حسابداران رسمی ایران( در بین موسسات پیشنهاد دهنده تجدید ارائه ها) کیفیت اقلام تعهدی سود افزایش پیدا کرده است.در حالی که بدون اثر تجدید ارائه های اجباری تغییر از موسسات عضو جامعه حسابداران رسمی به سازمان حسابرسی سبب افزایش کیفیت اقلام تعهدی سود شده است. این رابطه ها در سطوح 1درصد و 5 درصد معنادار هستند.

اگر چه تحقیق تجربی داخلی و خارجی مشابهی در این زمینه وجود ندارد اما نتایج این تحقیق مشابه با تحقیق یافته های تحقیق یون و همکاران(2010) است که مقدار اقلام تعهدی اختیاری را در دوره های قبل و بعد از این قانون را بررسی و نتایج آنها نشان می دهد که کاهش معناداری در سهم اقلام تعهدی اختیاری بعد از قانون *SOX*رخ داده است. همچنین در تحقیق کوین هی(2008) نیزکه در مطالعه خود پایداری سود را به عنوان معیارکیفیت سود انتخاب نمود و در دوره قبل وبعد تجدید ارائه بررسی کرده بودند تاثیر تجدید ارائه اجیاری ناشی از پیشنهاد حسابرس مستقل فاقد رابطه معنادار بوده است. در تحقیق پالمرس و همکاران(2001) نشان داده شد که شرکتهایی که دارای تجدید ارائه اجباری ناشی از پیشنهاد حسابرس مستقل بوده اند بازده غیر عادی انباشته یک روز بعد اطلاعیه تجدید ارائه کاهش یافته است.

**خلاصه و نتیجه گیری**

تحقیقات قبلی نتایج مبهمی از پیامدهای اقتصادی افشاء اجباری در مقایسه با افشاء اختیاری در بسیاری زمینه ها ارائه کرده اند. از آنجا که تجدید ارائه های اجباری (پیشنهادی توسط حسابرس مستقل یا سایر مراجع نظارتی) به نوعی بیانگر ضعف کنترلهای داخلی و مدیریت شرکتهادر پیشگیری و کشف اشتباهات حسابداری می باشد لذا دارای تبعات منفی تری تا قبل از اطلاعیه تجدید ارائه برای سرمایه گذاران می باشد .بنابراین تجدید ارائه هایی که پیشنهاد دهنده آنها حسابرسان مستقل هستند(تجدید ارائه اجباری ) سبب می شود که سرمایه گذاران واکنش منفی تری به بازار سهام داشته باشند(پالمرس ،2004) لذا انتظار می رفت که شرکتهایی که دلیل تجدید ارائه آنها از پیشنهاد حسابرسان نشات گرفته است در دوره قبل تجدید دارای کیفیت سود پایین تری خواهد بود. در نتیجه کیفیت سود در دوره بعد تجدید ارائه این قبیل شرکتها( که دلیل تجدید ارائه آنها اجباری بوده) در دوره بعد تجدید ارائه می بایست بیشتر باشد**.**

یافته های ما نشان می دهد که تجدید ارائه های اجباری صورتهای مالی توسط حسابرسان مستقل در سالهای 1385 و 1386بیش از سالهای قبل و بعد این دو سال است.نتایج همچنین نشان می دهد شرکتهایی که منشاء تجدید ارائه آنها اجباری و پیشنهاد حسابرس مستقل است ، کیفیت اقلام تعهدی سود آنها در دوره بعد تجدید ارائه درمقایسه با دوره مشابه قبل تجدید ارائه افزایش خواهد یافت. در این یافته ها در تفکبک نقش انواع حسابرسان نتایج حاکی از این است که تجدید ارائه های اجباری ناشی از پیشنهاد حسابرسان مستقل درموسسات حسابرسی کوچک(*∆AUDSIZE\_AUD* ) در مقایسه با موسسات حسابرسی بزرگ دارای دارای دارای رابطه مثبت با افزایش کیفیت اقلام تعهدی سود بوده است. همچنین با توجه به ضرورت مدنظر قراردادن تاثیر سایر متغیرها بر نتایج تحقیق ،یافته های تحقیق نشان می دهد که در شرکتهایی که منشاء تجدید ارائه آنها اجباری و پیشنهاد حسابرس مستقل است با بهبود وضعیت حاکمیت شرکتی داخلی ، افزایش نسبت بدهی ها و افزایش تغییر پذیری جریانهای نقدی عملیاتی ، انحراف معیار اقلام باقیمانده مدل دیچو و دچو(2002) کاهش پیداکرده و در نتیجه کیفیت اقلام تعهدی سود افزایش پیدا خواهد کرد.این روابط در سطح اطمینان 1درصد معنادار می باشند**.**

نتایج این تحقیق نشان می دهد که عوامل بروز تجدید ارائه از قبیل تفسیر نادرست قوانین و مقررات مالی و مالیاتی و بکارگیری نادرست استانداردهای حسابداری خود نشانگرضعف کنترلهای داخلی و یا ایجادشرایط فرصت طلبانه مدیریتی است که موجب کیفیت پایین گزارشگری مالی می شودو ناگزیر اشتباهات با اهمیت و پیشنهاد تجدید ارائه توسط سایراشخاص خارج از شرکت ازقبیل حسابرسان مستقل مطرح می شود(تجدید ارائه اجباری).لذا تقویت ساختارکنترلهای داخلی از طریق توجه به نقش حسابرسی داخلی و تشکیل کمیته حسابرسی می تواند به وقوع کمتر تجدید ارائه ها و افزایش کیفیت گزارشگری مالی کمک نماید.

پیشنهاد برای تحقیقات آتی

به منظور استفاده هرچه مطلوبتر از نتایج تحقیق و کمک به روشن شدن تاثیر تجدید ارائه بر کیفیت سود و با مدنظر قراردادن عوامل بنیادی تاثیر گذار بر کیفیت سود در آینده می توان به تحقیق پیرامون موضوعات زیر توجه نمود:

1. تاثیر تجدید ارائه اجباری یا اختیاری صورتهای مالی بر سایر معیارهای کیفیت سود
2. واکنش بازار بورس اوراق بهادار تهران به اجباری یا اختیاری بودن تجدید ارائه صورتهای مالی
3. مطالعه تاثیر تجدیدارائه اجباری یا اختیاری صورتهای بر کیفیت سود با توجه به نوع صنعت
4. روند تجدیدارائه های اجباری یا اختیاری صورتهای مالی قبل و بعد از اجرای استانداردهای حسابداری ایران
5. رابطه بین استمرار تجدید ارائه صورتهای مالی و مدت تصدی و تخصص صنعت حسابرس
6. تاثیر تجدید ارائه اجباری یا اختیاری صورتهای مالی بر تغییر حسابرسان

# منابع فارسی

# 1- بزرگ اصل و سروری مهر،(1385)، ماهیت تعدیلات سنواتی در شرکتها،پایان نامه کارشناسی ارشد،دانشگاه علامه،دانشکده حسابداری و مدیریت.

2-بولو،قاسم ،کیهان مهام و اسماعیل گودرزی،(1389، تغییر حسابرس مستقل و شفافیت اطلاعاتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادارتهران،دانش حسابداری،شماره اول،صص 111-135

3-ثقفی ،علی و بولو،قاسم،هزینه حقوق صاحبان سهام و ویژگی‌های سود، تحقیقات حسابداری ،شماره 2،تابستان 1388

4- حساس یگانه یحیی،رئیسی،زهره، حسینی،مجتبی( 1388)، رابطه بین کیفیت حاکمیت شرکتی و عملکرد شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادارتهران، فصلنامه علوم مدیریت ایران، سال چهارم، شماره 13، صص 75-100

5- سجادی حسین،(1383)، رابطه تعدیلات سنواتی صورتهای مالی با قیمت سهام، اندازه و عمر شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادارتهران، فصل نامه بررسی های اقتصادی،دوره 1،شماره 1،ص 65

6-طاهرخانی، معصومه،(1387)،تعدیلات سنواتی ایران خودرو، دنیای اقتصاد،شاخه بورس اوراق بهادار، ،27تیر 1388

7-شریعت پناهی،سیدمجید، و کاظمی،حسین.(1389)،" تاثیر ارائه مجدد صورتهای مالی برمحتوای اطلاعاتی سود"،فصلنامه مطالعات حسابداری ،شماره 26

8-کردستانی ،غلامرضا و دیگران،(1389)، آزمون تجربی اهمیت تعدیلات سنواتی دربازار سرمایه، تحقیقات حسابداری شماره 8،زمستان 89 صص 73-62

9- مهرانی،کاوه، صفرزاده،محمدحسین،(1389)، تبیین ارتباط بین حاکمیت شرکتی و کیفیت سود با رویکرد بومی،مجله دانش حسابداری، شماره 7، صص69-99

10 - نیکبخت،مجمدرضا، و رفیعی،افسانه،.(1391). "تدوين الگوي عوامل مؤثر بر تجديد ارائه صورتهاي مالي در ايران"، *مجله دانش حسابداري* 3(9) .

# منابع انگلیسی

*11-Aliza, Rotenstein,2011. Corporate Governanace Changes Following Earning RestatementsThe Journal of Applied Business Research,* *27:123-140*

*12-Beasley,M.,1996.An empirical analysis of the relation between the board of director composition and financial statement fraud.TheAccounting Review71:443-465.*

*13-Burks, Jeffrey J. (2011). Are investors confused by restatements after Sarbanes-Oxley? The Accounting Review 86, 507-539.*

*14-Caylor, Marcus L. (2010). Strategic revenue recognition to achieve earnings benchmarks. Journal of Accounting Public Policy 29: 82-95.*

*15-Christine I. W, Kevin B. H,(2010), Firm Accrual Quality Surrounding Restatements,working paper, University of Waterloo*

*16-Cohen, Daniel A., A. Dey, and T. Z. Lys. (2008). Real and accrual-based earnings management in the pre- and post- Sarbanes-Oxley periods. The Accounting Review 83: 757-787.*

*17-Cohen, Daniel,2003,Quality of financial reporting choice : Determinants and Economics consequences , working paper,Northwestern University.*

*18-Dechow P, I Dichev. 2002. The quality of accruals and earnings: The role of accrual estimation errors. The Accounting Review 77: 35-59*

*19-Dechow, P., Ge, W., Schrand, C.. 2010. Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. Journal of Accounting and Economics 42: 132-150.*

*20-Dechow, P.M., Sloan, R.G., and A.P. Sweeney,1996. “Causes and consequences of earnings manipulation: An analysis of firms subject to*

*enforcement actions by the SEC.” Contemporary Accounting Research13: 1-36.*

*21-Ettredege,M.,y,Huang.,W,zhang,2010,Restatement Disclosures and Subsequent Accounting Conservatism,AIS Department, University of Kansas, 2009 FARS Midyear Conference of the American Accounting Association.*

*22-Farber, D.B. 2005. “Restoring trust after fraud: Does corporate governance matter?” The Accounting Review 80: 539-561.*

*23-FrancisJ,R.Lafond,P.Olsson,and K.Schipper 2004.Costs of Equity and Earning Attributes.The Accounting Review79: 967-1010*

*24-Francis, Jennifer, D. Nanda, and P. Olsson. (2008). Voluntary disclosure, earnings quality, and cost of capital.Journal of Accounting Research 46: 53-99.*

*25-GAO, 2002. Financial statement restatements: Trends, market impacts,regulatory responses and remaining challenges. GAO-03-138 (Washington, D.C.)*

*26-GAO, July 2006. Financial restatements: Update of public company trends, market impacts and regulatory enforcement activities. GAO-06-678 (Washington, D.C.).*

*27-Gompers, P., J. Ishii, and A. Metrick. 2003. Corporate governance and equity prices. The Quarterly Journal of Economics, 118 (1): 107-155.*

*28-Hribar, P., Jenkins, N. T., 2004. The effect of accounting restatements on earnings revisions and the estimated cost of capital. Review of Accounting Studies 9: 337-356*

*29-Kevin,W.Hee,2008, Earnings Persistence of Restating Firms:should all Earnings Restatements be trated equality? A thesis, University of Colorado.*

*30-Lobo, Gerald, and J. Zhou.(2006). Did conservatism in financial reporting increase after the Sarbanes-Oxley Act? Initial evidence. Accounting Horizons 20: 57-73.*

*-31Marciukaityte, Dalia, S. Scewczyk, and R. Varma. (2009). Voluntary vs. forced financial restatements: The role of board independence. Financial Analysts Journal (September/October): 51-65*

*32-Palmrose Z-V, S. Scholz.2001. “Restatements: Causes and Consequences”, Working Paper, University of Southern California*

*33-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*

# 34-Ralf Ewert, Alfred Wagenhofer. 2009. Earnings Quality Metrics and What They Measure.University of Graz. Austria

*35-Robin N. Romanus.2007. The Impact of Earnings Quality on Investors’ and Analysts’ Reactions to Restatement Announcements. Dissertation, Faculty of the Virginia Polytechnic Institute and State University.*

*36-Sandeep N. ,Yongtae K. William G.2007. Earnings Misstatements, Restatements and Corporate Governance.Working Paper. Oklahoma State University*

*-37,Kravet,Terry,Shevlin.2009.Accounting Restatements and Information Risk. University of Texas at Dallas,*

*38-Wilson W. 2008. An empirical analysis of the decline in the information content of earnings following restatements. The Accounting Review 83 (2): 519-548.*

*39-Yun,j.k.JohnJ.Kim.2010. Prompters of Earnings Restatement:An Exploratory Analysis of Discretionary Accruals before and after SOX.working paper. The City University of New York.*

*The Role External Auditors in Voluntary vs. Forced Financial Restatements and Its Impact on Earning Quality Before and After Mohammad Ali Aghaei[[4]](#footnote-4), Hossein Etemadi [[5]](#footnote-5) Aliasghar Anvari Rostami[[6]](#footnote-6) Hasan Zalaghi[[7]](#footnote-7)*

*ABSTRACT*

*This paper seeks to examine the impact of Voluntary vs. Forced Financial Restatements on Earning Quality of restating firms. The sample in Our Study includes 62 companies that provided only once in the period 1380 to 1390have been restated. Our proxy for earning quality is change in Accrual Quality focus on Dechow and Dichev (2002) model. In this study, the internal corporate governance variables (board characteristics) and audit quality and firm characteristics as control variables have been used. We have investigated how these variables for the period of misstatement and post-restatement have affected the quality of earnings. Our findings show that the Forced financial restatements (due to the proposal of external auditor) is significantly positively related to the increase in accrual quality. Moreover, the study finds that the changes of accrual quality in firms with Forced Financial Restatements are significantly higher due to internal corporate governance change .*

*Keywords :Forced Financial Restatements, Accrual Quality, internal Corporate Governance*

The Sample in our shady includes 62 Companies which have provided only one restatement in the period between 2001 and 2011.

1. *-jeffry j.burks* [↑](#footnote-ref-1)
2. 2*-Francis* [↑](#footnote-ref-2)
3. *3-Dichev&Dichow* [↑](#footnote-ref-3)
4. Assistant Professor of Accounting, Tarbiat Modares University , Iran (aghaeim @ Modares.ac.ir) – Corresponding Author [↑](#footnote-ref-4)
5. Associate Professor of Accounting, Tarbiat Modares University , Iran (aghaeim @ Modares.ac.ir) [↑](#footnote-ref-5)
6. Professor of Management, Tarbiat Modares University , Iran(anvary @ Modares.ac.ir) [↑](#footnote-ref-6)
7. Ph.D. student of Accounting, Tarbiat Modares University , Iran (hzalaghi @ gmail.com) [↑](#footnote-ref-7)