

سرمایه اجتماعی کمیته حسابرسی و کیفیت گزارشگری مالی

جواد خانی^۱, امیر حسن اسدی^۲, رضا دلنرم^۳

۱. دانش آموخته کارشناسی ارشد موسسه آموزش عالی حکیم نظامی قوچان، ایران

۲. دانش آموخته کارشناسی ارشد موسسه آموزش عالی حکیم نظامی قوچان، ایران

۳. دانش آموخته کارشناسی ارشد موسسه آموزش عالی حکیم نظامی قوچان، ایران

چکیده

کیفیت گزارشگری مالی، بیانگر دقت اطلاعات مالی گزارش شده به گروههای مختلف استفاده کننده از اطلاعات مالی است. برای اینکه اطلاعات باکیفیت تلقی شوند، باید یک مجموعه خصوصیات کیفی داشته باشند؛ خصوصیاتی که باعث می‌شود اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی، در راستای ارزیابی وضعیت مالی، عملکرد مالی و انعطاف‌پذیری مالی واحد تجاري، برای استفاده کنندگان مفید واقع شود. از عوامل موثر بر کیفیت گزارشگری مالی، کمیته حسابرسی است که در این پژوهش ارتباط آنها بررسی می‌شود. کمیته حسابرسی مسئول نظارت بر حاکمیت شرکتی، فرآیند گزارشگری مالی، ساختار کنترل داخلی، عملکرد حسابرس داخلی و فعالیت‌های حسابرس مستقل است و به نیات از هیئت مدیره و از طریق اطمینان بخشی نسبت به وظیفه پاسخگویی شرکت، از سهامداران حمایت می‌کند. جامعه آماری پژوهش شامل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در یک بازه زمانی شش ساله، از سال ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۶ می‌باشد. در این پژوهش برای بدست آوردن جامعه آماری از روش حذفی استفاده می‌شود و تعداد ۱۹۵ شرکت مورد بررسی قرار گرفته است. روش اقتصادسنجی مورد استفاده در این پژوهش روش رگرسیونی داده‌های تابلویی است. نتایج نشان می‌دهد که افزایش تعداد اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی تاثیر منفی و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. این نتیجه نشان می‌دهد که افزایش تعداد اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی تنها منجر به ایجاد بحث‌های غیرضروری، تاخیر در تصمیم‌گیری‌ها و منجر به ارتباطات ضعیف‌تر می‌شود و در نتیجه کیفیت گزارشگری مالی کاهش می‌یابد. نتایج نشان می‌دهد که افزایش تعداد اعضای کمیته حسابرسی تاثیر منفی و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. همچنین تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی تاثیر مثبت و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. همچنین استقلال کمیته حسابرسی تاثیر مثبت و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. این نتیجه نشان می‌دهد که افزایش استقلال کمیته حسابرسی اثربخشی کمیته حسابرسی را افزایش داده و در نتیجه کیفیت گزارشگری مالی را افزایش می‌دهد.

واژه‌های کلیدی: حسابرسی، کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی.

مقدمه

مطابق با دستورالعمل کنترل‌های داخلی، سیستم کنترل‌های داخلی باید در برگیرنده سیاست‌ها، رویه‌ها، وظایف، فعالیت‌ها و سایر جنبه‌هایی باشد که در مجموع، به حصول اطمینان معقول از محافظت از دارایی‌ها، کارا و اثربخش بودن عملیات شرکت، رعایت قوانین و مقررات و در نهایت حصول اطمینان معقول از کیفیت گزارشگری مالی کمک نماید. بنابراین هدف الزامات کنترل‌های داخلی حصول اطمینان نسبت به سه بعد کارایی و اثربخشی عملیات، کیفیت گزارشگری مالی و رعایت قوانین و مقررات می‌باشد. با این وجود در این میان، هدف گزارشگری مالی جایگاه ویژه‌ای دارد و در خود الزامات نیز مورد تأکید قرار گرفته است. این تأکید به این سبب است که چنانچه اطلاعات با کیفیت به فعالان بازار ارایه گردد و شفافیت اطلاعاتی افزایش یابد، خود فعالان بازار می‌توانند دو بعد دیگر (کارایی و اثربخشی عملیات و همچنین رعایت قوانین و مقررات) را مورد نظرات و پیگیری قرار دهند. از همین رو در تمامی کشورهایی که اقدام به تدوین الزامات کنترل‌های داخلی نمودند و همچنین در ایران، گزارش کنترل‌های داخلی که شرکت‌های بورسی باید تهیه نمایند و همچنین گزارش حسابرسان متصرکز بر کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی هستند. انتظار می‌رود هرچه کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی بهبود یابد، کیفیت گزارشگری مالی نیز بهبود یابد. اگرچه بهبود کامل کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی امری بلندمدت و مستمر می‌باشد، لکن انتظار می‌رود همین اولین گام در حرکت به سوی بهبود کنترل‌ها، باعث تغییر در کیفیت گزارشگری مالی شود. به ویژه آنکه مطابق با بررسی‌های انجام شده، بسیاری از شرکت‌های بورسی اقدام به تشکیل کمیته‌های حسابرسی که یکی از اصلی‌ترین ابزار بهبود کنترل‌ها می‌باشد، نموده‌اند. از این رو در این فصل نخست بیان مسئله و اهمیت پژوهش تشریح می‌گردد و در ادامه اهداف و فرضیه‌های پژوهش آورده می‌شود.

پیشینه پژوهش

بلال و بوشرا (۲۰۱۸) در پژوهشی با عنوان «تخصص مالی کمیته حسابرسی و کیفیت سود: یک فراتحلیل» بیان کردند که از زمان اجرازاسی قانون ساربینز-آکسلی (SOX)، انبوی از تحقیقات، تخصص کمیته‌های حسابرسی بر کیفیت گزارشگری مالی را مورد بررسی قرار داده‌اند. هدف از تحقیق حاضر، تطبیق فرا تحلیلی نتایج ۹۰ مطالعه با ۱۶۵۵۲۹ شرکت-سال در مورد رابطه بین مهارت مالی کمیته حسابرسی و کیفیت سود می‌باشد. نتایج نشان می‌دهد که تخصص مالی کمیته حسابرسی رابطه مشبّتی با کیفیت سود دارد و کارشناسان مالی حسابداری، رابطه قوی‌تری با کیفیت سود نسبت به کارشناسان مالی غیرحسابداری دارند. علاوه بر این، سیستم‌های حاکمیت شرکتی، استانداردهای گزارش مالی بین‌المللی (IFRS)، و SOX رابطه بین تخصص مالی کمیته حسابرسی و کیفیت سود را تعديل می‌کنند.

باجرا و سادز^۲ (۲۰۱۸) در پژوهشی با عنوان «کمیته‌های حسابرسی و کیفیت گزارش مالی: دستورالعمل هشت قانون شرکت‌های اتحادیه اروپا» بیان کردند که به منظور افزایش کیفیت حاکمیت شرکتی دستورالعمل هشت قانون شرکت‌های اتحادیه اروپا یک کمیته حسابرسی اجباری را در شرکت‌ها ثبت کرده و مسئولیت‌های آن را تعریف می‌کند. نتایج نشان داد که اثربخشی و صلاحیت‌های ناظر کمیته حسابرسی با کیفیت گزارشگری مالی مثبت و معنادار است. در حالی تاثیر یک کمیته حسابرسی منفی است. این یافته‌ها نشان می‌دهد که وجود کمیته‌های ممیزی یک شرط لازم، اما نه کافی برای افزایش کیفیت گزارشگری مالی است. به طور خلاصه، یافته‌های این پژوهش نشان می‌دهد که دستورالعمل قانون هشتم تأثیر مثبتی بر کیفیت اداره شرکت‌ها و همچنین کیفیت گزارشگری مالی در اتحادیه اروپا داشته است.

الریاض^۳ (۲۰۱۵) با پژوهشی با عنوان «فواید کمیته حسابرسی در پیروی با استانداردهای حسابرسی داخلی (نقش کمیته حسابرسی در پیروی از استانداردهای حسابرسی داخلی)» نتایج بدست آمده نشان می‌دهند. که ویژگی‌های کمیته حسابرسی (حضوراعضای مستقل در کمیته، اعضای متخصص در حسابرسی و حسابداری) با پیروی حسابرسی داخلی از استانداردهای بین‌المللی برای عمل حرفه‌ای حسابرسی داخلی تأثیر دارد. همچنین آنها نشان می‌دهند که چنین پیروی نیز توسط سازمان (CIA) را تحت تأثیر قرار می‌دهد. نتایج پژوهش آسمن و کارمارdin (۲۰۱۵) با عنوان «تأثیر کمیته حسابرسی و کیفیت حسابرسی بر جلوگیری از مدیریت سود» نشان می‌دهد که کمیته حسابرسی (استقلال اعضاء، اندازه کمیته و تخصص مالی) و کیفیت حسابرسی (دوره تصدی - هزینه حسابرسی) دستکاری صورت‌های مالی از طریق اقلام تعهدی را کاهش می‌دهد.

نیکبخت و همکاران (۱۳۹۶) در پژوهشی با عنوان «بررسی ارتباط بین ویژگی‌های کمیته حسابرسی با کیفیت گزارشگری مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران» به بررسی ارتباط بین ویژگی‌های کمیته حسابرسی با کیفیت گزارشگری مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته اند. نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌های پژوهش، حاکی از این است که فرضیه اول پژوهش مبنی بر اینکه استقلال کمیته حسابرسی و کیفیت گزارشگری مالی رابطه مستقیم و معنی داری وجود دارد، تایید می‌گردد. فرضیه دوم پژوهش مبنی بر اینکه بین اندازه کمیته حسابرسی و کیفیت گزارشگری مالی رابطه مستقیم و معنی داری وجود دارد، تایید می‌گردد. فرضیه سوم پژوهش مبنی بر اینکه بین تخصص در امور مالی کمیته حسابرسی و کیفیت گزارشگری مالی رابطه مستقیم و معنی داری وجود دارد، تایید می‌گردد. بنابراین به این نتیجه دست می‌یابیم که ویژگی‌های کمیته حسابرسی با کیفیت گزارشگری مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران ارتباط مستقیم و معنی داری وجود دارد.

2. Bajra and Cadez

3. Alzeban

ساریخانی و برزگر (۱۳۹۵) در پژوهشی با عنوان «بررسی رابطه‌ی بین کیفیت حسابرسی و تجدید ارائه صورت‌های مالی ناشی از مدیریت سود و مدیریت وجه نقد در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادر تهران» به بررسی رابطه کیفیت حسابرسی و تجدید ارائه صورت‌های مالی ناشی از مدیریت سود و مدیریت جریان نقد در بورس اوراق بهادر تهران پرداخته‌اند. یافه‌های پژوهش نشان داد بین معیارهای کیفیت حسابرسی و تجدید ارائه، رابطه معنادار وجود دارد. به عبارت دیگر، با افزایش کیفیت حسابرسی، احتمال تجدید ارائه ناشی از مدیریت سود و تجدید ارائه ناشی از مدیریت وجه نقد کاهش می‌یابد. بین اندازه حسابرس و تخصص حسابرس با هر سه معیار تجدید ارائه رابطه منفی و معنادار وجود دارد. افزون بر این، بین دوره تصدی و تجدید ارائه ناشی از مدیریت سود، رابطه مثبت و معنادار مشاهده شد.

لاری دشت بیاض و اورادی (۱۳۹۵) در پژوهشی با عنوان «ویژگی‌های کمیته حسابرسی و حق‌الزحمه حسابرسی: شواهدی از بورس اوراق بهادر تهران» بیان می‌کنند که کمیته حسابرسی به عنوان یکی از سازوکارهای اصلی حاکمیت شرکتی، وظیفه بررسی برنامه اولیه حسابرسی و تعامل با حسابرسان مستقل در فرایند گزارشگری مالی را بر عهده دارد. نتایج پژوهش نشان می‌دهد که تخصص مالی و استقلال کمیته حسابرسی ارتباط مثبت و معناداری با حق‌الزحمه حسابرسی دارند. ولی ارتباط معناداری بین اندازه کمیته حسابرسی و حق‌الزحمه حسابرسی مشاهده نشد. همچنین، در ارتباط با متغیرهای کنترلی استفاده شده در این پژوهش، یافه‌ها نشان از ارتباط مثبت و معنادار بین اهرم مالی، نسبت حساب‌های دریافتی و موجودی کالا، اندازه موسسه حسابرسی و تعداد جلسات هیئت‌مدیره با حق‌الزحمه حسابرسی دارد.

بذرافشان (۱۳۹۵) در پژوهشی با عنوان «اثر گذاری کیفیت کمیته حسابرسی بر تحقق اهداف کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی» می‌نویسد که هدف از انجام این مطالعه، وضعیت سنジ تاثیر کیفیت کمیته حسابرسی بر تحقق اهداف الزامات کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی، در افق کوتاه مدت است. نتایج حاصل از بررسی شرکت‌های دارای کمیته حسابرسی، ضمن تبیین وضعیت موجود کمیته‌های حسابرسی از منظر وضعیت رعایت مقررات و ترکیب، نشان می‌دهد که کیفیت کمیته حسابرسی موجب کاهش نابرابری اطلاعات می‌شود. همچنین یافته‌ها نشان می‌دهد کیفیت گزارشگری مالی موجب کاهش نابرابری اطلاعات می‌گردد. با اینحال در مجموع کیفیت کمیته حسابرسی، تاثیر معنی‌داری در کیفیت گزارشگری مالی نداشته است.

فرضیه‌های پژوهش

- افزایش تعداد اعضای هیئت‌مدیره عضو کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می‌برد.
- افزایش تعداد اعضای کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می‌برد.
- تخصص اعضای کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می‌برد.

– استقلال کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می‌برد.

روش تحقیق

در هر تحقیق، گردآوری اطلاعات واقعی برمنای اهداف آن از اهمیت کلیدی برخوردار است. در این پژوهش برای مطالعه مبانی نظری و بررسی پیشینه تحقیق، از روش کتابخانه‌ای با بهره‌گیری از کتب و مقالات تخصصی فارسی و لاتین و پایان‌نامه‌ها استفاده شده است. اطلاعات مربوط به متغیرهای این پژوهش شامل بسیاری از اقلام حسابداری مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت‌ها می‌باشد. به همین منظور داده‌های مورد نیاز از صورت‌های مالی موجود در سایت‌های مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی وابسته به سازمان بورس و اوراق بهادار، شبکه کدال، سیستم‌های جامع اطلاع رسانی ناشران، مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران و لوح‌های فشرده سازمان بورس و اوراق بهادار به صورت دستی استخراج می‌شود. این داده‌ها نسبت به سایر منابع موجود از اعتبار بیشتری برخوردار است. همچنین با کمک بانک اطلاعاتی بورس اوراق بهادار و همچنین نرم‌افزار رهآورد نوین سایر اطلاعات مورد نیاز مربوط به صورت‌های مالی شرکت‌ها، بصورت فایل‌های Excel و Pdf گردآوری شده است.

مدل و متغیرهای پژوهش

جهت آزمون فرضیه‌های پژوهش از مدل‌های زیر استفاده می‌شود:

مدل اول

$$\begin{aligned} ABSDA_{it} = & \beta_0 + \beta_1 M_AC_{it} + \beta_2 B_AC_{it} + \beta_3 EXPERT_{it} \\ & + \beta_4 PCTDIROUT_{it} + \beta_5 LNDIRTOT_{it} + \beta_6 BDMMTG_{it} \\ & + \beta_7 CEOCHAIR_{it} + \beta_8 CEOAGE_{it} + \beta_9 BIG4_{it} \\ & + \beta_{10} LEV_{it} + \beta_{11} ZSCORE_{it} + \beta_{12} INSTMAJ_{it} \\ & + \beta_{13} LNBMV_{it} + \beta_{14} CF_{it} + \beta_{15} \Delta CF_{it} + \beta_{16} LROA_{it} \\ & + \beta_{17} \Delta NI_{it} + \beta_{18} LOSS_{it} + \beta_{19} BM_{it} + \sum \beta_k Year_{it} \\ & + \sum \beta_j Indus_{it} + \varepsilon_{it} \end{aligned}$$

مدل دوم

$$\begin{aligned} C_SCORE_{it} = & \beta_0 + \beta_1 M_AC_{it} + \beta_2 B_AC_{it} + \beta_3 EXPERT_{it} \\ & + \beta_4 PCTDIROUT_{it} + \beta_5 LNDIRTOT_{it} + \beta_6 BDMMTG_{it} \\ & + \beta_7 CEOCHAIR_{it} + \beta_8 CEOAGE_{it} + \beta_9 BIG4_{it} \\ & + \beta_{10} LEV_{it} + \beta_{11} ZSCORE_{it} + \beta_{12} INSTMAJ_{it} \\ & + \beta_{13} LNBMV_{it} + \beta_{14} CF_{it} + \beta_{15} \Delta CF_{it} + \beta_{16} LROA_{it} \\ & + \beta_{17} \Delta NI_{it} + \beta_{18} LOSS_{it} + \beta_{19} BM_{it} + \sum \beta_k Year_{it} \\ & + \sum \beta_j Indus_{it} + \varepsilon_{it} \end{aligned}$$

که در این دو مدل به ترتیب ضرایب β_1 و β_2 و β_3 و β_4 برای آزمون فرضیه‌های اول تا چهارم به کار می‌رود.

متغیرهای وابسته: اقلام تعهدی اختیاری ABSDA

سود گزارش شده و مدیریت سود از جمله اطلاعات مهم و اقداماتی است که به عنوان یک عامل برجسته در بررسی‌ها و قضاوتهای مدنظر قرار می‌گیرد. سود حسابداری که بر مبنای تعهدی اندازه‌گیری می‌شود (زیرا اقلام تعهدی همانند وجه نقد دارای مشکلات زمان بندی و تطابق نمی‌باشد) از دو جزء اقلام تعهدی سود و جریان نقدی تشکیل شده است. جزء نقدی سود حاصل دریافت‌ها و پرداخت‌های جاری است و اقلام تعهدی سود حاصل پیش‌بینی دریافت‌ها و پرداخت‌های آتی است که همراه با درجه‌ای از ابهام و پیش‌بینی روبروست (بخش غیر نقدی سود). هر چه کیفیت اقلام تعهدی بالاتر باشد نشان دهنده درجه نزدیکی سود شرکت با میزان جریانهای نقدی ایجاد شده می‌باشد و کاهش کیفیت اقلام تعهدی نشان دهنده افزایش ریسک سرمایه‌گذاری در ارتباط با تصمیم‌گیری در مورد شرکت خاص را افزایش می‌دهد. (تفاوت بین جریان وجه نقد و سود حسابداری) اقلام تعهدی به دلیل شناسایی به موقع درآمد و هزینه (اصل تحقق درآمد و اصل تطابق) به وجود می‌آید. اقلام تعهدی باعث تغییر و تعدیل در شناسایی جریانهای نقدی در طول زمان می‌شود و عملکرد شرکت را بهتر ارزیابی می‌کند.

اقلام تعهدی به دو قسمت اقلام تعهدی اختیاری (اقلامی که مدیریت می‌تواند کنترل‌هایی روی آنها اعمال نماید-تغییر در دارایی‌ها و بدھی‌های جاری، تغییر در وجه نقد، تغییر در هزینه استهلاک دارایی‌های مشهود و نامشهود، تغییر در حسابهای دریافتی و پرداختی، مالیات بر درآمد و انحراف در فعالیتهای عملیاتی) و اقلام تعهدی غیر اختیاری (اقلامی که مدیریت نمی‌تواند کنترل‌هایی روی آنها اعمال نماید-خالص اموال و ماشین آلات) تقسیم می‌شود. برخی از عوامل تاثیرگذار بر اقلام تعهدی حسابداری عبارتند از:

۱- نسبت بدھی به سرمایه که با افزایش این نسبت مدیریت مثبت سود بیشتر خواهد شد.

۲- اندازه شرکت که با بزرگ شدن شرکت سود مثبت بیشتر خواهد شد.

۳- پاداش: وقتی که پاداش مدیران به طور قابل ملاحظه‌ای به سهام شرکت وابسته باشد، بیشتر است. دقت اطلاعات مالی که به عنوان معیار اندازه‌گیری کیفیت گزارشگری مالی مورد استفاده قرار گرفته و بیانگر توانایی اجزای سود تعهدی حسابداری، برای پیش‌بینی جریانهای نقدی مورد انتظار آتی است بنابر این بالا بودن دقت و توان پیش‌بینی کنندگی اجزای سود تعهدی از شاخص‌های محتوای اطلاعاتی و کیفیت بالای گزارشگری مالی است. از آنجا که مدیریت سود به طور مستقیم قابل اندازه‌گیری نیست، اهمیت تبیین مدلی مناسب برای کشف و اندازه‌گیری آن، آشکار می‌شود که شامل دو گروه مدل‌های مبتنی بر اقلام تعهدی و مدل‌های غیر تعهدی می‌باشد.

- مدل‌های مبتنی بر اقلام تعهدی: مدل دی آنجلو-مدل جونز-مدل رونی-مدل جونز و مدل هیلی در این پژوهش برای محاسبه اقلام تعهدی اختیاری از مدل جونز استفاده می‌شود (ایشان در مدل خود کوشید تا اثر تغییرات شرایط اقتصادی را بر اقلام غیر اختیاری را تحت کنترل درآورد) که در ابتدا اقلام تعهدی کل به صورت زیر محاسبه می‌شود:

$$\frac{TA_{it}}{A_{it-1}} = \alpha_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \alpha_2 \left(\frac{\Delta REV_{it}}{A_{it-1}} \right) + \alpha_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + \varepsilon_{it} \quad (3-3)$$

در این رابطه، **TA** معرف مجموع اقلام تعهدی، **A** مجموع دارایی‌ها، **REV** مجموع درآمد (فروش) و **PPE** اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات ناچالص است. پس از تخمین پارامترهای مدل شماره (۱)، اقلام تعهدی غیر اختیاری (**NDA**) به شرح زیر حساب می‌شوند:

$$NDA_{it} = \alpha_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \alpha_2 \left(\frac{\Delta REV_{it}}{A_{IT-1}} \right) + \alpha_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) \quad (3-4)$$

در مرحله آخر، اقلام تعهدی اختیاری (**DA**) به شرح زیر حساب می‌شوند:

$$DA_{it} = \frac{TA_{it}}{A_{it-1}} - NDA_{it} \quad (3-5)$$

مجموع اقلام تعهدی به صورت زیر محاسبه می‌شوند:

$$TA_{it} = E_{it} - OCF_{it} \quad (3-6)$$

$$TA_{it} = (\Delta CA_{it} - \Delta CASH_{it}) - (\Delta CL_{it} - \Delta STD_{it}) - DEP_{it} \quad (3-7)$$

که در مدل‌های ۴ و ۵، **E** معرف سود خالص قبل از اقلام غیرمتربقه، **OCF** وجوده نقد حاصل از عملیات، **CA** دارایی‌های جاری، **CASH** وجوده نقد، **CL** بدھی‌های جاری، **STD** حصه جاری بدھی‌های بلندمدت و **DEP** استهلاک است.

C_SCORE: اندازه‌گیری محافظه‌کاری

در این پژوهش از شاخصی به نام **C-score** برای اندازه‌گیری محافظه‌کاری استفاده می‌شود که برابر با نسبت ذخایر پنهان ناشی از حسابداری محافظه‌کارانه (**ER**) بر خالص دارایی‌های عملیاتی (**NOA**) است.

$$(3-8) C - score_{it} = \frac{ER_{it}}{NOA_{it}}$$

متغیرهای مستقل

M_AC: اندازه کمیته حسابرسی

برابر است با تعداد اعضای حاضر در کمیته حسابرسی.

B_AC: اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی

متغیر مجازی اگر حداقل یکی از اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی باشد عدد ۱ می‌گیرد و در غیر این صورت ۰ می‌گیرد.

EXPERT: تخصص مالی کمیته حسابرسی

درصد اعضای کمیته حسابرسی که به عنوان کارشناس مالی شناخته می‌شوند.

PCTDIROUT: استقلال کمیته حسابرسی

برابر است با درصد مدیران غیر موظف در کمیته حسابرسی.

متغیرهای کنترلی

BDMTG: تعداد جلسات هیئت مدیره

INSTMAJ: متغیر مجازی که مقدار ۱ را دریافت می‌کند، اگر اکثریت سهام متعلق به سرمایه‌گذاران نهادی باشد و در غیر این صورت صفر می‌گیرد.

LNDIRTOT: لگاریتم تعداد کل مدیران در هیئت مدیره (موظف و غیر موظف)

CEOCHAIR: متغیر مجازی که ارزش ۱ می‌گیرد در صورتی که مدیر عامل شرکت جزو هیئت مدیره باشد و در غیر این صورت صفر می‌گیرد.

CEOAGE: دوره تصدی مدیر عامل که برابر با تعداد سال‌هایی است که یک مدیر عامل در یک شرکت سمت مدیر عاملی را احراز کرده است.

BIG4: متغیر مجازی که مقدار ۱ را دریافت می‌کند که اگر حسابرس، یک موسسه بزرگ حسابرسی (سازمان حسابرسی یا موسسه حسابرسی مفید راهبر) باشد و در غیر این صورت صفر می‌گیرد.

LROA: لگاریتم بازده دارایی

ANI: تغییر در درآمد خالص بین سال جاری و سال گذشته

LOSS: متغیر مجازی که مقدار ۱ را دریافت می‌کند اگر درآمد خالص شرکت منفی باشد و در غیر این صورت صفر می‌گیرد.

CF: نسبت جریان نقد عملیاتی به کل دارایی شرکت

ACF: تغییر در جریان نقد عملیاتی بین سال جاری و سال گذشته

LEV: اهرم مالی

BM: نسبت ارزش دفتری به ارزش بازاری

LNMV: لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام

SHAREMAJ: سهامداران عمدۀ، سهامدارانی هستند که بیشتر از ۵ درصد سهام شرکت را در اختیار دارند.

Z: نمره ZSCORE

شرکت هایی با رتبه **Z** بالا معمولاً دارای کیفیت اعتباری بالا هستند و این امکان را دارند تا از بدھی های بلند مدت استفاده کنند. این متغیر به صورت یک متغیر مجازی شاخص سازی می شود که اگر رتبه **Z** بزرگ‌تر از ۱/۸۱ باشد ارزشی برابر با یک و در غیر این صورت ارزشی برابر با صفر خواهد داشت.

نحوه محاسبه نمره **Z:** این مدل که از پنج نسبت مالی (سرمایه در گردش به کل دارایی **X1**), سود انباشته به کل دارایی (**X2**), درآمد قبل از بهره و مالیات به کل دارایی (**X3**), ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام به ارزش دفتری بدھی (**X4**), فروش به کل دارایی (**X5**) تشکیل شده به صورت زیر است:

$$Z = 0.717 X1 + 0.847 X2 + 3.107 X3 + 0.420 X4 + 0.998 X5$$

YEAR: متغیر دامی سال

INDUS: متغیر دامی صنعت

یافته‌های پژوهش

به منظور شناخت بهتر ماهیت جامعه‌ای که در پژوهش مورد مطالعه قرار گرفته است و آشنایی بیشتر با متغیرهای پژوهش، قبل از تجزیه و تحلیل داده‌های آماری، لازم است این داده‌ها توصیف شود. هم‌چنین توصیف آماری داده‌ها، گاهی در جهت تشخیص الگوی حاکم بر آن‌ها و پایه‌ای برای تبیین روابط بین متغیرهایی است که در پژوهش به کار می‌رود. (خورشیدی و فرشی، ۱۳۸۱). آمار توصیفی شامل مجموعه روش‌هایی است که برای جمع آوری، تلخیص، طبقه‌بندی و توصیف حقایق عددی به کار می‌رود. در واقع این آمار، داده‌ها و اطلاعات پژوهش را توصیف می‌کند و طرح یا الگوی کلی از داده‌ها را برای استفاده سریع و بهتر از آنها به دست می‌دهد. در یک جمع بندی با استفاده مناسب از آمار توصیفی می‌توان ویژگی‌های یک دسته از اطلاعات را بیان کرد. پارامترهای مرکزی و پراکنده‌گی به همین منظور به کار می‌روند. کارکردهای این معیارها این است که می‌توان خصوصیات اصلی مجموعه‌ای از داده‌ها را به صورت یک عدد بیان کنند و بدین ترتیب افزون بر آن که به فهم بهتر نتایج یک آزمون کمک می‌کنند، مقایسه نتایج آن آزمون را با آزمون‌ها و مشاهدات دیگر نیز تسهیل می‌نماید. آمار توصیفی متغیرهای پژوهش در جداول زیر ارائه شده است.

جدول ۱ - آمار توصیفی متغیرهای پژوهش

متغیر	افلام تعهدی اختیاری	اندازه گیری محافظه کاری	اندازه گیری حافظه-	اعضای هیئت مدیره	اندازه کمیته حسابرسی	تخصص مالی کمیته حسابرسی	استقلال کمیته حسابرسی
نماد							
میانگین	0.165313	0.016254	0.797263	0.336855	0.895138	EXPERT	PCTDIROUT
میانه	0.128924	0.015098	0.000000	1.000000	1.000000	BAC	MAC
ماکریم	0.954099	2.349932	6.000000	1.000000	1.000000	CEOCHAIR	LNDIRTOT
مینیمم	0.000105	-2.112613	0.000000	0.000000	0.000000	INSTMAJ	BDMTG
انحراف معیار	0.147166	0.185596	1.551024	0.402211	0.447134	CEOAGE	BIG4
چولگی	1.394058	0.121043	0.588862	-1.478777	0.669304	CEOAG	莫斯سه حسابرسی
کشیدگی	4.349082	4.528044	1.686792	3.186781	1.560885	PCTDIROUT	

متغیر	تعداد جلسات هیئت مدیره	سهامداران نهادی	لگاریتم تعداد کل مدیران	مدیر عامل شرکت جزو هیئت مدیره	دوره تصدی مدیر عامل	موسسه حسابرسی
نماد						
میانگین	9.363559	0.322498	1.543854	0.724551	3.146279	BIG4
میانه	12.00000	0.000000	1.609438	1.000000	2.000000	CEOAGE
ماکریم	47.00000	1.000000	2.302585	1.000000	12.00000	CEOCHAIR
مینیمم	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	1.000000	LNDIRTOT
انحراف معیار	8.696386	0.467632	0.323792	0.446931	2.311375	BDMTG
چولگی	0.771339	0.759477	-4.311788	-1.005286	1.240846	INSTMAJ
کشیدگی	3.795012	1.576806	20.92857	2.010600	4.002249	PCTDIROUT

متغیر	لگاریتم بازده دارایی	تغییر در درآمد خالص	زیان	نسبت جریان نقد عملیاتی	تغییر در جریان نقد عملیاتی	اهرم مالی
نماد						
میانگین	0.093830	-0.186377	0.156544	0.110084	-5.98E-06	LEV
میانه	0.079933	0.007520	0.000000	0.095004	-0.000477	0.622489
ماکریم	2.100793	18.02519	1.000000	0.680048	0.518668	4.038921
مینیمم	-2.443698	-78.15798	0.000000	-0.460088	-0.595241	0.012733
انحراف معیار	0.185363	2.831296	0.363526	0.131544	0.144501	0.312439
چولگی	-0.657547	-20.25678	1.890391	0.513018	-0.111278	2.894320
کشیدگی	50.04850	521.6143	4.573577	4.503854	4.704030	23.11482

Zمره	سهامداران عمدۀ سهام	لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام	نسبت ارزش دفتری به ارزش بازاری	متغیر
ZSCORE	SHAREMAJ	LNMV	BM	نماد
0. 454234	0. 672669	0. 409686	0. 401655	میانگین
0. 000000	0. 758900	0. 229085	0. 445165	میانه
1. 000000	0. 994500	288. 1489	15. 52843	ماکریسم
0. 000000	0. 000000	-72. 69562	-17. 03626	مینیمم
0. 498114	0. 287030	8. 732518	1. 399138	انحراف معیار
0. 183834	-1. 389365	30. 13241	-5. 053516	چولگی
1. 033795	3. 862325	1014. 330	74. 62535	کشیدگی

منبع: محاسبات تحقیق

اصلی‌ترین شاخص مرکزی، میانگین است که نشان دهنده نقطه تعادل و مرکز نقل توزیع است و شاخص خوبی برای نشان دادن مرکزیت داده‌هاست. برای مثال مقدار میانگین برای متغیر اقلام تعهدی اختیاری برابر با 0.000000 می‌باشد که نشان می‌دهد بیشتر داده‌ها حول این نقطه تمرکز یافته‌اند. میانه یکی دیگر از شاخص‌های مرکزی می‌باشد که وضعیت جامعه را نشان می‌دهد. همانطور که مشاهده می‌شود میانه متغیر اندازه‌گیری محافظه‌کاری برابر با 0.015098 می‌باشد که نشان می‌دهد که نیمی از داده‌های متغیر سهامداران نهادی کمتر از این مقدار و نیمی دیگر بیشتر از این مقدار هستند. به طور کلی پارامترهای پراکندگی، معیاری برای تعیین میزان پراکندگی از یکدیگر یا میزان پراکندگی آنها نسبت به میانگین است. از مهمترین پارامترهای پراکندگی، انحراف معیار است. مقدار این پارامتر برای متغیر اندازه کمیته حسابرسی برابر با 1.551024 می‌باشد. میزان عدم تقارن منحنی فراوانی را چولگی می‌نامند. اگر ضریب چولگی صفر باشد، جامعه کاملاً متقاضن است و چنانچه این ضریب مثبت باشد، چولگی به راست و اگر ضریب منفی باشد، چولگی به چپ دارد. مثلاً ضریب چولگی متغیر اعضای هیئت مدیره برابر با -1.478777 می‌باشد، یعنی این متغیر چولگی به چپ دارد و به اندازه $1/47$ از مرکز تقارن انحراف دارد. پارامتر کشیدگی یا پیچی منحنی فراوانی نسبت به منحنی نرمال استاندارد را برجستگی یا کشیدگی می‌نامند. اگر کشیدگی حدود سه باشد، یعنی منحنی فراوانی از لحظه کشیدگی وضع متعادل و نرمالی دارد، اگر این مقدار بیشتر از سه باشد، منحنی بر جسته و اگر کمتر از سه باشد منحنی پهن می‌باشد. کشیدگی متغیر تخصص مالی کمیته حسابرسی برابر با 1.560885 می‌باشد که نسبت به توزیع نرمال پهن تر است.

برآورد الگوی اول

نتایج آزمون F لیمر و هاسمن

برای این که بتوان مشخص نمود که آیا استفاده از روش داده‌های تابلویی^۴ یا تلفیقی‌در برآورد الگو کارآمد خواهد بود یا نه، از آزمون F لیمر و به منظور این که مشخص گردد کدام روش (اثرات ثابت و یا اثرات تصادفی) جهت برآورد مناسب‌تر است (تشخیص ثابت یا تصادفی بودن تفاوت‌های واحدهای مقطعي) از آزمون هاسمن استفاده می‌شود. نتایج حاصل از این آزمون در جدول ۲ ارائه شده است.

جدول ۲- نتایج آزمون F لیمر

نتیجه	احتمال	آماره
داده‌های تابلویی	0. 0429	11. 121619

منبع: محاسبات تحقیق

همان طور که در جدول ۲ نیز مشاهده می‌شود، نتایج حاکی از رد فرضیه صفر است. در نتیجه روش داده‌های تابلویی پذیرفته می‌شود. بنابراین برای انتخاب از بین روش داده‌های تابلویی با اثرات ثابت و الگوی اثرات تصادفی، لازم است آزمون هاسمن انجام شود. در ادامه نتایج مربوط به این آزمون در جدول ۳ آورده شده است.

جدول ۳- نتایج آزمون هاسمن

نتیجه	احتمال	درجه آزادی	آماره
اثرات ثابت	0. 0000	22	36. 045732

منبع: محاسبات تحقیق

همان طور که در جدول ۳ نیز مشاهده می‌شود، نتایج حاکی از رد فرضیه صفر است، در نتیجه روش داده‌های تابلویی با اثرات ثابت پذیرفته شده است.

آزمون خود همبستگی با قیمانده

به منظور آزمون خود همبستگی میان جملات خطای آزمون بروش-گات فری (BG test) استفاده شده است. فرضیه صفر و فرضیه مقابل در انجام این آزمون به صورت زیر می‌باشند:

H0 بین مقادیر خطای خود همبستگی وجود ندارد

H1 بین مقادیر خطای خود همبستگی وجود دارد

جدول ۴- نتایج آزمون خود همبستگی باقیمانده ها

فرضیه صفر و مقابل	F آماره	Obs*R-squared آماره	p-value	نتیجه آزمون	مدل
(H0): عدم وجود خود همبستگی	0.364971	4.843464	0.2156	قبول فرض صفر (عدم وجود خود همبستگی)	اول
(H1): وجود خود همبستگی					

منبع: محاسبات تحقیق

با توجه به اطلاعات جدول خروجی این آزمون و ملاحظه مقدار احتمال یا همان **p-value** مشاهده می شود که مقدار احتمال بزرگتر از سطح ۵٪ شده است لذا فرضیه صفر تایید شده و وجود خود همبستگی بین مقادیر خطأ در مدل رد می شود.

آزمون ناهمسانی واریانس جملات خطأ

در این قسمت با استفاده از آزمون وجود اثر بروش - پاگان - گادفری به آزمون همسانی واریانس مقادیر باقیمانده الگو پرداخته شده است. فرضیه صفر و فرضیه مخالف در این آزمون به شکل زیر می باشد:

H0 واریانس جملات خطأ همسان هستند.

H1 واریانس جملات خطأ همسان نیستند.

جدول ۵- نتایج آزمون ناهمسانی واریانس جملات خطأ

فرض صفر و مقابل	F آماره	Obs*R-squared آماره	p-value	نتیجه آزمون	مدل
: همسانی واریانس H0	1.405090	8.432453	0.2624	قبول فرض صفر (همسانی واریانس)	اول
: ناهمسانی واریانس H1					

منبع: محاسبات تحقیق

با توجه به مقادیر احتمال یا **p-value** بدست آمده در خروجی این آزمون ملاحظه می شود که این میزان از سطح ۵٪ بزرگتر بودن لذا دلیلی برای رد فرضیه صفر وجود ندارد و جملات خطأ در مدل اول دارای واریانس همسان می باشند. نتایج برآورده مدل در جدول ۶ ارائه شده است.

جدول ۶- نتایج برآورد مدل اول برای سال‌های ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۱
(متغیر وابسته: اقلام تعهدی اختیاری (ABSDA))

ضریب معناداری	t آماره	انحراف معیار	ضریب	علامت اختصاری	نام متغیرها
0.4534	0.750089	4.178306	3.134101	C	عرض از مبدا
0.0000	-5.026352	0.040088	-0.201496	MAC	اندازه کمیته حسابرسی
0.0018	-2.737501	0.022517	-0.061639	BAC	اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی
0.0046	2.607159	0.063025	0.164316	EXPERT	تخصص مالی کمیته حسابرسی
0.0428	2.068750	0.155307	0.321291	PCTDIROUT	استقلال کمیته حسابرسی
0.0491	2.019892	0.000906	0.001830	BDMTG	تعداد جلسات هیئت مدیره
0.0000	4.182626	0.149616	0.625786	INSTMAJ	سهامداران نهادی
0.4925	-0.686623	0.103153	-0.070827	LNDIRTOT	لگاریتم تعداد کل مدیران در هیئت مدیره
0.4674	0.727036	0.134546	0.097820	CEOCHAIR	مدیر عامل شرکت جزو هیئت مدیره
0.4947	0.683143	0.014883	0.010167	CEOAGE	دوره تصدی مدیر عامل
0.5278	0.631638	0.146202	0.092347	BIG4	موسسه حسابرسی
0.0256	2.236404	0.212198	0.474561	LROA	لگاریتم بازده دارایی
0.9408	0.074230	0.009081	0.000674	ANI	تغییر در درآمد خالص
0.5364	0.618549	0.097701	0.060432	LOSS	زبان
0.0031	-2.963717	0.345108	-1.022802	CF	نسبت جریان نقد عملیاتی
0.5286	-0.630355	0.229851	-0.144888	ΔCF	تغییر در جریان نقد عملیاتی
0.5157	-0.650231	0.172995	-0.112487	LEV	اهرم مالی
0.4529	-0.750879	0.032406	-0.024333	BM	نسبت ارزش دفتری به ارزش بازاری
0.0004	-3.556822	0.002946	-0.010478	LNMV	لگاریتم بازده حقوق صاحب سهام

0. 0531	-1. 936444	0. 151215	-0. 292820	SHAREMAJ	سهامداران عمدہ
0. 0662	1. 839266	0. 075761	0. 139344	ZSCORE	نمره Z
0. 2888	-1. 061272	0. 019544	-0. 020741	YEAR	سال
0. 6717	-0. 423983	0. 097294	-0. 041251	INDUS	صنعت

دورین واتسن: 1. 868785 ضریب تعیین: 0. 766599 آماره F: 16. 02138

احتمال: 0. 000000 ضریب تعیین تعديل شده: 0. 700197

منبع: یافته‌های تحقیق

با توجه به مقدار ضریب تعیین تعديل شده که ۰/۷۰ می‌باشد، نشان از برازش خوب الگوی می‌باشد و متغیرهای استفاده شده در آن قدرت توضیح دهنگی مدل را به میزان ۷۰ درصد نشان می‌دهد که با توجه به آنکه روش مورد استفاده داده‌های تابلویی می‌باشد عدد خوبی می‌باشد. دورین واتسون نیز نشان از عدم وجود خودهمبستگی می‌باشد و عدد ۱/۸۶ را نشان می‌دهد. مقدار آماره F در این برازش نیز برابر صفر بودن ضرایب را رد می‌کند.

برآورد الگوی دوم نتایج آزمون F لیمر و هاسمن

برای این که بتوان مشخص نمود که آیا استفاده از روش داده‌های تابلویی عیا تلفیقی لادر برآورد الگوی کارآمد خواهد بود یا نه، از آزمون F لیمر و به منظور این که مشخص گردد کدام روش (اثرات ثابت و یا اثرات تصادفی) جهت برآورد مناسب‌تر است (تشخیص ثابت یا تصادفی بودن تفاوت‌های واحدهای مقطعي) از آزمون هاسمن استفاده می‌شود. نتایج حاصل از این آزمون در جدول ۷ آرائه شده است.

جدول ۷: نتایج آزمون F لیمر

نتیجه	احتمال	آماره
داده‌های تابلویی	0. 0153	11. 137744

همان طور که در جدول ۷ نیز مشاهده می‌شود، نتایج حاکی از رد فرضیه صفر است. در نتیجه روش داده‌های تابلویی پذیرفته می‌شود. بنابراین برای انتخاب از بین روش داده‌های تابلویی با اثرات ثابت و

الگوی اثرات تصادفی، لازم است آزمون هاسمن انجام شود. در ادامه نتایج مربوط به این آزمون در جدول ۸ آورده شده است.

جدول ۸ - نتایج آزمون هاسمن

نتیجه	احتمال	درجه آزادی	آماره
اثرات ثابت	0.0000	22	30.168062

همان طور که در جدول ۸ نیز مشاهده می‌شود، نتایج حاکی از رد فرضیه صفر است، در نتیجه روش داده‌های تابلویی با اثرات ثابت پذیرفته شده است.

آزمون خود همبستگی باقیمانده

به منظور آزمون خود همبستگی میان جملات خطای از آزمون بروش- گات فری (BG test) استفاده شده

است. فرضیه صفر و فرضیه مقابل در انجام این آزمون به صورت زیر می‌باشد:

H0 بین مقادیر خطای خود همبستگی وجود ندارد.

H1 بین مقادیر خطای خود همبستگی وجود دارد.

جدول ۹ - نتایج آزمون خود همبستگی باقیمانده ها

فرضیه صفر و مقابل	F آماره	Obs*R-squared	آماره	p-value	نتیجه آزمون	مدل
(H0): عدم وجود خود همبستگی	0.279101	4.161744	0.3369	قبول فرض صفر (عدم وجود خود همبستگی)	دوم	
(H1): وجود خود همبستگی						

منبع: محاسبات تحقیق

با توجه به اطلاعات جدول خروجی این آزمون و ملاحظه مقدار احتمال یا همان **p-value** مشاهده می‌شود که مقدار احتمال بزرگتر از سطح ۵٪ شده است لذا فرضیه صفر تایید شده و وجود خود همبستگی بین مقادیر خطای در هر دو مدل رد می‌شود.

آزمون ناهمسانی واریانس جملات خطای

در این قسمت با استفاده از آزمون وجود اثر بروش- پاگان- گادفری به آزمون همسانی واریانس مقادیر باقیمانده الگو پرداخته شده است. فرضیه صفر و فرضیه مخالف در این آزمون به شکل زیر می‌باشد:

H0 واریانس جملات خطای همسان هستند.

H1 واریانس جملات خطای همسان نیستند.

جدول ۱۰- نتایج آزمون ناهمسانی واریانس جملات خطأ

فرض صفر و مقابل	F آماره	Obs*R-squared	p-value	نتیجه آزمون	مدل
H0 : همسانی واریانس	0.302175	3.596220	0.6832	قبول فرض صفر (همسانی واریانس)	دوم
ناهمسانی واریانس					

منبع: محاسبات تحقیق

با توجه به مقادیر احتمال یا **p-value** بدست آمده در خروجی این آزمون ملاحظه می شود که این میزان از سطح ۵٪ بزرگتر بودن لذا دلیلی برای رد فرضیه صفر وجود ندارد و جملات خطأ در هر دو دارای واریانس همسان می باشند. نتایج برآورد مدل در جدول ۱۱ ارائه شده است.

جدول ۱۱- نتایج برآورد مدل دوم برای سال های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۵

(متغیر وابسته: اندازه گیری محافظه کاری (C_SCORE))

ضریب معناداری	t آماره	انحراف معیار	ضریب	علامت اختصاری	نام متغیرها
0.5100	0.659190	172848	0.113940	C	عرض از مبدا
0.0182	-2.498750	280718	-0.701444	MAC	اندازه کمیته حسابرسی
0.0000	-5.505634	036648	-0.201768	BAC	اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی
0.0421	2.069567	018348	0.037972	EXPERT	تخصص مالی کمیته حسابرسی
0.0024	3.041601	008336	0.025355	PCTDIRO UT	استقلال کمیته حسابرسی
0.0844	-1.728222	046438	-0.080255	BDMTG	تعداد جلسات هیئت مدیره
0.3942	0.852515	003594	0.003064	INSTMAJ	سهامداران نهادی
0.1250	1.535670	067951	0.104350	LNDIRTO T	لگاریتم تعداد کل مدیران در هیئت مدیره
0.0947	-1.672963	003092	-0.005173	CEOCHAI R	مدیر عامل شرکت جزو هیئت مدیره
0.1978	-1.288845	000331	-0.000425	CEOAGE	دوره تصدی مدیر عامل
0.0843	1.728666	003766	0.006511	BIG4	موسسه حسابرسی
0.0000	-7.107994	0.	-1.052342	LROA	لگاریتم بازده دارایی

		148051			
0. 0000	11. 28494	0. 093032	1. 049864	ΔNI	تغییر در درآمد خالص
0. 7507	0. 317810	0. 002159	0. 000686	LOSS	زیان
0. 0000	13. 41142	0. 074619	1. 000746	CF	نسبت جریان نقد عملیاتی
0. 0000	-18. 78393	0. 052321	-0. 982779	ΔCF	تغییر در جریان نقد عملیاتی
0. 0058	2. 766861	0. 006738	0. 018642	LEV	اهرم مالی
0. 0000	4. 654908	0. 001061	0. 004938	BM	نسبت ارزش دفتری به ارزش بازاری
0. 3824	0. 874022	0. 046150	0. 040336	LNMV	لگاریتم بازده حقوق صاحبان سهام
0. 0023	3. 053838	0. 003506	0. 010708	SHAREMA J	سهامداران عمدۀ
0. 6367	-0. 472482	0. 064934	-0. 030680	ZSCORE	Z نمره
0. 0000	4. 560314	0. 000436	0. 001990	YEAR	سال
0. 6246	-0. 489499	0. 004433	-0. 002170	INDUS	صنعت

دورین واتسن: 2. 245225 ضریب تعیین: 0. 790895 آماره F: 19297

احتمال: 0. 000000 ضریب تعیین تعدل شده: 0. 788301

منبع: یافته های تحقیق

با توجه به مقدار ضریب تعیین تعدل شده که ۰/۷۸ می باشد، نشان از برازش خوب الگو می باشد و متغیرهای استفاده شده در آن قدرت توضیح دهنده‌گی مدل را به میزان ۷۸ درصد نشان می دهد که با توجه به آنکه روش مورد استفاده داده‌های تابلویی می باشد عدد خوبی می باشد. دورین واتسن نیز نشان از عدم وجود خودهمبستگی می باشد و عدد ۲/۲۴ را نشان می دهد. مقدار آماره F در این برازش نیز برابر صفر بودن ضرایب را رد می کند.

بحث و نتیجه‌گیری

فرضیه اول: افزایش تعداد اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می برد.

نتایج نشان می‌دهد که افزایش تعداد اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی تاثیر منفی و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. این نتیجه نشان می‌دهد که افزایش تعداد اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی تنها منجر به ایجاد بحث‌های غیرضروری، تاخیر در تصمیم‌گیری‌ها و منجر به ارتباطات ضعیف‌تر می‌شود و در نتیجه کیفیت گزارشگری مالی کاهش می‌یابد. یافته‌های این پژوهش با مطالعات آسمن و کامارдин (۲۰۱۵)، ولاپینک و سارنس (۲۰۱۳) و ابدو کادیر (۲۰۱۲) مطابقت دارد و با مطالعات زارعی و قاسمی (۱۳۹۵) و کامیابی و بوژمهرانی مطابقت ندارد.

فرضیه دوم: افزایش تعداد اعضای کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می‌برد.

نتایج نشان می‌دهد که افزایش تعداد اعضای کمیته حسابرسی تاثیر منفی و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. این نتیجه نشان می‌دهد که اندازه بزرگتر کمیته حسابرسی تنها منجر به ایجاد بحث‌های غیرضروری، تاخیر در تصمیم‌گیری‌ها و منجر به ارتباطات ضعیف‌تر می‌شود و در نتیجه کیفیت گزارشگری مالی کاهش می‌یابد. یافته‌های این پژوهش با مطالعات آسمن و کامارдин (۲۰۱۵)، ولاپینک و سارنس (۲۰۱۳) و ابدو کادیر (۲۰۱۲) مطابقت دارد و با مطالعات زارعی و قاسمی (۱۳۹۵) و کامیابی و بوژمهرانی مطابقت ندارد.

فرضیه سوم: تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می‌برد.

نتایج نشان می‌دهد که تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی تاثیر مثبت و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. این نتیجه نشان می‌دهد که داشتن کمیته حسابرسی متخصص باعث می‌شود که وظایف اخلاقی را رعایت کنند و در نتیجه کیفیت گزارشگری مالی افزایش پیدا می‌کند. یافته‌های این پژوهش با مطالعات آسمن و کامارдин (۲۰۱۵)، ولاپینک و سارنس (۲۰۱۳) و ابدو کادیر (۲۰۱۲) مطابقت دارد و با مطالعات زارعی و قاسمی (۱۳۹۵) و کامیابی و بوژمهرانی مطابقت ندارد.

فرضیه چهارم: استقلال کمیته حسابرسی، کیفیت گزارشگری مالی را بالاتر می‌برد.

نتایج نشان می‌دهد که استقلال کمیته حسابرسی تاثیر مثبت و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. این نتیجه نشان می‌دهد که افزایش استقلال کمیته حسابرسی اثربخشی کمیته حسابرسی را افزایش داده و در نتیجه کیفیت گزارشگری مالی را افزایش می‌دهد. یافته‌های این پژوهش با مطالعات آسمن و کامارдин (۲۰۱۵)، ولاپینک و سارنس (۲۰۱۳) و ابدو کادیر (۲۰۱۲) مطابقت دارد و با مطالعات زارعی و قاسمی (۱۳۹۵) و کامیابی و بوژمهرانی مطابقت ندارد.

محدودیت‌های پژوهش

همواره گام نهادن در راه رسیدن به هدف، با محدودیت‌هایی همراه است که باعث می‌شود رسیدن به هدف مورد نظر با کندی همراه شود. پژوهش نیز به عنوان فرآیندی در جهت نیل به هدف حل مسئله پژوهش، از این امر مستثنی نیست. لذا در این قسمت با ارائه محدودیت‌های پژوهش، سعی بر آن است که به خواننده

این پایام داده شود تا بتواند در تعیین نتایج پژوهش با آگاهی بیشتری عمل کند و در مورد فرآیند پژوهش قضاوت عادلانه‌ای داشته باشد. در این راستا، محدودیت‌های پژوهش حاضر به شرح زیر قابل ذکر است:

نتایج پژوهش حاضر با استفاده از داده‌های شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بوده، لذا در تعیین نتایج حاصل از پژوهش به سایر شرکت‌ها باید احتیاط لازم به عمل آید.

عدم استفاده از اطلاعات شرکت‌های غیربورسی به دلیل عدم امکان دسترسی به آن‌ها داده‌های استخراج شده از صورت‌های مالی شرکت‌ها، از بابت تورم تعديل نگردیده است و در صورت تعديل اطلاعات مذکور، ممکن است نتایج متفاوتی از نتایج فعلی حاصل شود.

با توجه به اینکه قلمرو زمانی پژوهش، سال‌های ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۱ بوده است، باید در تعیین نتایج به دوره‌های قبل و بعد از آن، جنبه احتیاط رعایت گردد.

جهت انجام هر تحقیقی، مسلماً محدودیت‌هایی بر سر راه محقق به وجود می‌آیند که بایستی جهت انجام صحیح و دقیق تحقیق به رفع و تعديل آنها پرداخته شود. این تحقیق نیز همانند سایر تحقیقات با محدودیت‌هایی مواجه می‌باشد که امید است توسط محققان آتی و ایجاد تغییرات لازم رفع شوند.

با توجه به اینکه دوره زمانی این تحقیق محدود به سال‌های ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۱ می‌باشد برای تعیین نتایج به سال‌های قبل و بعد آن باید با احتیاط عمل نمود.

داده‌هایی که از صورت‌های مالی استخراج شده از بابت تورم تعديل تعديل نشده است. با توجه به متفاوت بودن نرخ تورم در سال‌های مورد بررسی در صورتی که داده‌های مورد استفاده از این بابت تعديل می‌شد، ممکن بود نتایج متفاوت از نتایج فعلی باشد.

پیشنهادهایی مبتنی بر یافته‌های پژوهش

در این بخش، با توجه به نتایج به دست امده در این پژوهش، پیشنهادهایی به شرح زیر ارائه می‌شود:

با توجه به نتایج حاصل از پژوهش کمیته حسابرسی بر کیفیت گزارشگری مالی تاثیر دارد و بنابراین پیشنهاد می‌شود که شرکت‌ها بخصوص شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران باید توجه ویژه‌ای به کمیته حسابرسی داشته باشند.

با توجه به نتایج کمیته حسابرسی در صورت استقرار و عملکرد صحیح در واحدهای اقتصادی، تاثیر مثبتی بر عملکرد واحد حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی، همچنین کیفیت گزارشگری مالی هر واحد اقتصادی دارد بنابراین تشکیل این کمیته باید امری مهم تلقی شود.

با توجه به نتایج که افزایش تعداد اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی تاثیر منفی و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. از این‌رو پیشنهاد می‌شود که تعداد اعضای هیئت مدیره عضو کمیته حسابرسی بی‌جهت افزایش پیدا نکند و در انتخاب اعضای هیئت مدیره دقت لازم به عمل آید. با توجه به نتایج که افزایش تعداد اعضای کمیته حسابرسی تاثیر منفی و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. از

این رو پیشنهاد می شود که تعداد اعضای کمیته حسابرسی بی جهت افزایش پیدا نکند و در انتخاب اعضای کمیته حسابرسی دقت لازم به عمل آید. با توجه به نتایج که تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی تاثیر مثبت و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. از این رو پیشنهاد می شود که در کمیته حسابرسی از اعضاي استفاده شود که تخصص مالی دارند. با توجه به نتایج که استقلال کمیته حسابرسی تاثیر مثبت و معناداری بر کیفیت گزارشگری مالی دارد. از این رو پیشنهاد می شود که استقلال کمیته حسابرسی حفظ شده و نقش نظارتی بر کیفیت گزارشگری مالی را به نحو بهینه ایفا نمایند.

پیشنهادهایی در خصوص پژوهش های آتی

با توجه به پژوهش حاضر و نتایج آن، موضوع های پیشنهادی برای انجام پژوهش های آینده به شرح زیر است:

- بررسی تاثیر کمیته حسابرسی بر ارزش واحد اقتصادی.
- بررسی تاثیر ویژگی های کمیته حسابرسی بر جلب سرمایه گذاران خارجی برای سرمایه گذاری در واحد های اقتصادی ایران.
- بررسی تاثیر وجود کمیته حسابرسی بر بی طرفی واحد حسابرسی داخلی.
- بررسی و تعیین ویژگی هایی که با توجه به شرایط اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی ایران، برای اثربخشی کمیته حسابرسی ضروری است.
- بررسی تاثیر ویژگی های کمیته حسابرسی همچون استقلال و تخصص بر افشاری داوطلبانه شرکت.

فهرست منابع و مأخذ

- ابراهیمی و همکاران (۱۳۹۳)، "راهنمای کاربردی کمیته حسابرسی"، تهران. انتشارات بورس.
- ابراهیمی کردلر، علی (۱۳۸۶)، نظام راهبری شرکت و نقش سهامداران نهادی در آن، دانش و پژوهش حسابداری، سال سوم، شماره ۸
- ارباب سلیمانی، عباس و نفری، محمود (۱۳۸۷). اصول حسابرسی، تهران، سازمان حسابرسی.
- اعتمادی، حسین، باباخانی، جعفر، آذر، عادل و دیانتی دیلمی، زهرا (۱۳۸۸). تأثیر فنگ‌سازی، تمرکز مالکیت و ساختار مالکیت بر کیفیت اطلاعات مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه علوم مدیریت ایران، سال چهارم، شماره پانزدهم.
- ایزدینیا، ناصر؛ ایمانی، کریم و امیدوار، محمدحسین (۱۳۹۳). «چارچوب نظری جامع برای افسای داوطلبانه سرمایه فکری»، دانش و پژوهش حسابداری، شماره ۳۷.
- بذرافشان، آمنه (۱۳۹۵). «اثرگذاری کیفیت کمیته حسابرسی بر تحقق اهداف کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی»، فصلنامه علمی پژوهشی مطالعات تجربی حسابداری مالی، سال ۱۳، شماره ۵۲، صص ۱۹۶-۱۷۱.
- بذرافشان، آمنه، حجازی، رضوان، رحمانی، علی، باستانی، سوسن (۱۳۹۴). «فراتحلیل (متا-آنالیز) استقلال کمیته حسابرسی و کیفیت گزارشگری مالی»، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مدیریت، سال ۸، شماره ۲۵، صص ۱۱۷-۱۰۱.
- برادران، رسول و عباس رضایی (۱۳۸۷)، بررسی تأثیر ترکیب سهامداران بر محتوای اطلاعاتی سود شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، پایان‌نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه آزاد اسلامی، تبریز.
- بولو، قاسم (۱۳۸۶)، هزینه حقوق صاحبان سهام و ویژگی‌های سود، رساله دکتری، دانشگاه علامه طباطبائی، تهران.
- تختائی، نصرالله؛ تمیمی، محمد و موسوی، زهرا (۱۳۹۰). «نقش کمیته حسابرسی در کیفیت گزارشگری مالی»، مجله حسابدار رسمی، شماره ۱۵، صص ۴۵-۵۶.
- ثابت مظفری، احمد، (۱۳۸۱)، "مقدمه ای بر گزارش **GAAP 2001**: مقایسه استانداردهای ملی با استانداردهای بین‌المللی"، مجله حسابدار، شماره ۱۴۷، اردیبهشت.
- جامعی، رضا، رستمیان، آزاده (۱۳۹۵). «تأثیر تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی بر ویژگی‌های سود پیش‌بینی شده»، پژوهش‌های حسابداری مالی و حسابرسی، سال ۸، شماره ۲۹، صص ۱-۱۷.
- حساس یگانه، یحیی و باغمیان، رافیک (۱۳۹۱). حاکمیت شرکتی و کیفیت گزارشگری مالی. پژوهشگاه علوم انسانی و مطالعات فرهنگی پرتال جامع علوم انسانی. شماره ۲۴. صص: ۸۶-۴۵.

- خواجهی، شکرالله، بایزیدی، انور و سعید جبارزاده کنگلوبی (۱۳۸۹)، بررسی مقایسه‌ای کیفیت گزارشگری مالی در شرکت‌های درمانده و غیر درمانده مالی در بورس اوراق بهادار تهران، همايش ملی نقش شفافیت اطلاعات حسابداری در حل بحرانهای مالی کنونی، خمین، دانشگاه آزاد اسلامی واحد خمین.
- خوزین، علی، نادریان، آرش، محمدی، جمال، احمدی، معین (۱۳۹۵). «بررسی رابطه بین ویژگی‌های کمیته حسابرسی با افشاری اختیاری اخلاقیات در شرکت‌های دارویی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران»، فصلنامه پژوهش‌های جدید در مدیریت و حسابداری، سال سوم، شماره ۱۴، صص ۱۳۵-۱۵۶.
- خوش طینت، محسن و م. اکبری (۱۳۸۷)، "ازیابی متغیرهای موثر بر اعتبار پیش‌بینی سود توسط مدیریت"، فصلنامه مطالعات حسابداری، شماره ۱۹، صص ۴۹-۲۱.
- رحیمیان، نظام الدین، توکل‌نیا، اسماعیل. (۱۳۹۰). تأثیر کمیته حسابرسی بر فعالیت‌های حسابرسی داخلی. حسابدار رسمی، (۲۸)، صص ۷۵-۶۸.
- زارعی، علیرضا، قاسمی، معصومه (۱۳۹۵). «اثر ویژگی‌های کمیته حسابرسی بر کیفیت گزارشگری مالی»، مجله بررسی‌های حسابداری، دوره ۳، شماره ۱۲، صص ۶۴-۴۳.
- زارعی، علیرضا، قاسمی، معصومه (۱۳۹۵). «اثر ویژگی‌های کمیته حسابرسی بر کیفیت گزارشگری مالی»، مجله بررسی‌های حسابداری، دوره ۳، شماره ۱۲، صص ۶۴-۴۳.
- ساریخانی، نصیبه، بزرگ، الله (۱۳۹۵). «بررسی رابطه بین کیفیت حسابرسی و تجدید ارانه صورت‌های مالی ناشی از مدیریت سود و مدیریت وجه نقد در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران»، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مالی، سال هشتم، شماره ۲۹، صص ۲۲-۱۳۱.
- سازمان بورس و اوراق بهادار. (۱۳۹۱). دستورالعمل کنترل‌های داخلی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، تهران.
- سلیمانی، غلامرضا و مقدسی، مینا (۱۳۹۲). نقش کنترل‌های داخلی، حسابرس داخلی و کمیته حسابرسی در بهبود نظام راهبری (حاکمیت) شرکتی، پژوهش حسابداری، شماره ۱۲.
- سلیمانی، غلامرضا و مقدسی، مینا (۱۳۹۳). نقش کنترل‌های داخلی، حسابرس داخلی و کمیته حسابرسی در بهبود نظام راهبری (حاکمیت شرکتی). پژوهش حسابداری، ۳(۴)، صص ۷۷-۶۳.
- شیرین بخش، شمس‌الله، عارف‌منش، زهره و بذرافشان، آمنه (۱۳۹۲)، نابرابری اطلاعات: شواهدی در رابطه با دوره تصدی و تخصص صنعت حسابرس، فصلنامه مطالعات تجربی حسابداری مالی، سال یازدهم، شماره ۳۷، صص ۱۷۶-۱۴۹.
- طالب‌نیا، قدرت‌الله، احمدزاده، علی (۱۳۹۱). «شناسایی مفاد بندهای حاصل از عدم توافق گزارش‌های حسابرسی و اثرات آن بر بهبود کیفیت گزارشگری مالی (از دیدگاه مدیریت)، پژوهش‌های حسابداری مالی و حسابرسی، سال ۴، شماره ۱۶، صص ۹۳-۶۹.

- علمی طبری، سیدحسین و عصابخش، راضیه (۱۳۸۹). نقش کمیته حسابرسی و بررسی موانع ایجاد و بکارگیری آن در ایران، پیشرفت های حسابداری، دوره ۲، شماره ۱، صص ۱۷۷-۱۵۵.
- کامیابی، یحیی، بوژهرانی، احسان (۱۳۹۴). «بررسی اثر ویژگی های کمیته حسابرسی بر افشای اختیاری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران»، دانش حسابرسی، سال ۱۷، شماره ۶۷، صص ۱۴۷-۱۶۳.
- کامیابی، یحیی، بوژهرانی، احسان (۱۳۹۴). «ویژگی های کمیته حسابرسی، کیفیت افشا و نسبت اعضای غیر موظف هیات مدیره»، پژوهش های تجربی حسابداری، سال ۶، شماره ۲۲، صص ۲۱۷-۱۹۱.
- کبیری، حبیبه، محمدزاده سلطنه، حیدر (۱۳۹۳). «بررسی رابطه بین مسئولیت اجتماعی و کیفیت گزارشگری مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران از دیدگاه کارشناسان مالی زن»، زن و مطالعات خانواده، سال ۲۴، شماره ۶، صص ۸۳-۶۷.
- کرمی، غلامرضا، فضیحی، صغیری (۱۳۹۴). «تأثیر ویژگی های کمیته حسابرسی بر ارتباط ارزشی اطلاعات حسابداری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران»، فصلنامه مطالعات مدیریت و حسابداری، دوره ۳، شماره ۳، صص ۱۹۴-۲۲۱.
- کمیته تدوین استانداردهای حسابداری (۱۳۸۶)، استانداردهای حسابداری، چاپ نهم، انتشارات سازمان حسابرسی، تهران.
- لاری دشت بیاض، محمود و اورادی، جواد (۱۳۹۵). «ویژگی های کمیته حسابرسی و حق الزحمه حسابرسی: شواهدی از بورس اوراق بهادار تهران»، پژوهش های تجربی حسابداری، سال ششم، شماره ۲۲، صص ۶۹-۹۴.
- لاری دشت بیاض، محمود، اورادی، جواد (۱۳۹۵). «ویژگی های کمیته حسابرسی و حق الزحمه حسابرسی: شواهدی از بورس اوراق بهادار تهران»، پژوهش های تجربی حسابداری، سال ۶، شماره ۲۲، صص ۹۴-۶۹.
- محمدیان، محمد (۱۳۹۰)، نقش و روابط حسابرس، کمیته حسابرسی و هیئت مدیره در پاسخگویی به سهامداران، مجله حسابرس، شماره ۵۶، صص ۱-۷.
- مشایخ، شهناز و مریم اسماعیلی (۱۳۸۵)، بررسی رابطه بین کیفیت سود و برخی از جنبه های اصول راهبری در شرکت های پذیرفته شده در بورس تهران، بررسی های حسابداری و حسابرسی، شماره ۴۵.
- مهدوی، غلامحسین و کریمی پور، عیسی (۱۳۹۱). «پانزده راهکار پیشنهادی برای افزایش اثربخشی کمیته های حسابرسی»، نشریه مطالعات حسابداری و حسابرسی، سال اول، شماره ۱، ص ۳۵.
- نوبخت، یونس، جنانی، محمدحسن، معظمه گودرزی، محمدرضا (۱۳۹۳). «بررسی ویژگی های داخلی موثر بر کیفیت گزارشگری مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران»، پژوهش نامه اقتصاد و کسب و کار، سال پنجم، شماره ششم، صص ۶۷-۵۷.

- نیک بخت، محمد رضا، رضایی، غلام رضا، فتوحی، مهدی (۱۳۹۶). «بررسی ارتباط بین ویژگی های کمیته حسابرسی با کیفیت گزارشگری مالی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران»، فصلنامه مطالعات مدیریت و حسابداری، دوره ۳، شماره ۳، صص ۴۴۰-۴۲۹.
- نیکو مرام، هاشم، بادآور نهنده، یونس (۱۳۸۷). «تبیین و رائمه الگویی برای تعیین و ارزیابی عوامل مؤثر بر انتخاب کیفیت گزارشگری مالی در ایران»، فراسوی مدیریت، سال ۲، شماره ۸، صص ۱۴۱-۱۸۷.
- یوسفی آذر، سیده الهام (۱۳۹۱). «اثربخشی کمیته حسابرسی در بهبود کیفیت گزارشگری مالی»، اولین همایش منطقه ای پژوهش ها و راهکار های نوین در حسابداری و مدیریت، موسسه آموزش عالی رودکی، تکابن.

- Abdolmohammadi, M. , R. , Simnett, J. C. , Thibodeau, and A. M. Wright, (2006), "Sell-Side Analyst's Reports and the Current External Reporting Model", Accounting Horizons 20, 4, 375-389.
- Abdukadir, M. (2012). "Audit Committee Characteristics and Financial Reporting Quality". Terengganu International Finance and Economics Journal, 3 (1): 30-37.
- Abernathy, J. L. , Beyer, B. , Masli, A. and stefaniak, C. (2014). «The association between characteristics of audit committee accounting experts, audit committee chairs, and financial reporting timeliness «Advances in Accounting, vol 30, 283-297.
- Abernathy, J. L. , Brooke Beyer, A. M. and Stefaniak, C. (2014). "The Association between Characteristics of Audit Committee Accounting Experts, audit Committee Chairs, and Financial Reporting Timeliness". Advances in Accounting, incorporating Advances in International Accounting, 30 (2): 283-297.
- Akhtaruddin, M. , Hossain, M. A. , Hossain, M. and Yao, L. , (2009). «Corporate governance and voluntary disclosure in corporate annual reports of Malaysian Listed Firms «Journal Application Management Accounting,vol 7 (1), 120-.
- Altman, E. I. , & Spivack, J. (1983). Predicting Bankruptcy: The Value Line Relative Financial Strength System vs. The Zeta Bankruptcy Classification Approach, Financial Analysts Journal, 60 –67.
- Alzeban Abdulaziz, (2015),"Influence of audit committees on internal audit conformance with internal audit standards", Managerial Auditing Journal, Vol. 30 Iss 6/7 pp. 539 – 559.
- Bajra, U and Cadez, S. , (2018), "Audit committees and financial reporting quality: The 8th EU Company Law Directive perspective", Economic Systems, Volume 42, P. P 151- 163.
- Ball, F; Tyler, j; Wells, P. (2015); "Is audit quality impacted by auditor relationships", Journal of Contemporary Accounting and Economics, Vol. 11, pp. 166–181.

- Barth, M. E. , D. , Cram, and K. , Nelson, (2001), "Accruals and the Prediction of Future Cash Flows", *the Accounting Review* 76, 25-58.
- Barth, M. , Cram, D. P. , & Nelson, K. , (2001). Accruals and thePrediction of Future Cash Flows. *The Accounting Review*, 76, 25 -58.
- Baxter, P. & Cotter, J (2009), Audit committees and earnings quality, *Accounting and Finance*, Vol. 49.
- Beasley, M. S. , Carcello, J. V. , Hermanson, D. R. and Lapides, P. D. (2000). Fraudulent financial reporting: Consideration of industry traits and corporate governance mechanisms. *Accounting Horizons*, 14, 14-21.
- Bedard, j, Chtourou, S. m. , & Courteau, L. (2004),"The Effect of Audit Committee eExpertise, Independence, and Activity on Aggressive Earnings Management", *Auditing: A Journal of Practice& Theory*,23 (2),PP. 13-35.
- Bédard, J. , Gendron, Y. , (2009). Strengthening thefinancial reporting system: Can audit committeesdeliver?, Université Laval, QuébecCity,Canadaavailable on-line at http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1438150.
- Bhattacharya, U. ; Daouk, H. ; Welker, M. 2003. "The World Price of Earnings Opacity", *The Accounting Review* 78(3), 641-678.
- Bilal, S and Bushra, K. , (2018), "Audit committee financial expertise and earnings quality: A meta- analysis", *Journal of Business Research*, 84, P. P 253- 270.
- Bronson, S. N. , Carcello, J. V. , and Raghunandan, K. (2006). «Firm Characteristics and Voluntary Management Reports on Internal Control» *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, vol 25(2), 2539-.
- Bronson, S. N. , Carcello, J. V. , Hollingsworth, C. W. and Neal, T. L. (2009), Are Fully Independent Audit Committees Really Necessary Account. *Public Policy*, 28, pp. 265– 082
- Bushman, R. ; Piotroski, J. ; Smith, A. 2001. "What Determines Corporate Transparency?", First draft, September 2001, www.SSRN.com.
- Carcello, j. , Hollingsworth, C. & Neal, T. , (2006),"Audit Committee Financial Experts: A Closer Look Using Firm Designations", *Accounting Horizons*,20(4),PP. 351-373.
- Chan, Y. M. , Liu, G. , Sun, J. , (2013). Independent audit committee members' board tenure and audit fees, volume 53, P. P 1129- 1147.
- Charbel, S. , Georges, A. & Gebrayel, E. (2014). "Audit Committee and Financial Distress in the Middle East Context". *International Strategic Management Review*, 2 (1): 39-45.
- Cohen, A. D. , (2004), "Financial Reporting Quality Choice: Determinants and Consequences", A Dissertation , Northwestern University.
- Cohen, D. A. & Zarowin, P (2008), Economic consequences of real and accrual-based earnings management activities, working paper, New York University.

- Dalton, D. R. , Daily, C. M. , Johnson, J. L. and Ellstrand, A. E. (1999). «Number of directors and financial performance: A meta-analysis «Academy of Management Journal, vol42, 67486-.
- Daugherty, Brian, Dickins, Denise, (2010), "An Examination of Perceptions of Auditor Independence and Financial Reporting Quality when Former Auditors are Hired", Source: Advances in Accounting Behavioral Research, Volume: 13. PP. 74.
- Dey, A. (2008). "Corporate Governance and Agency Conflicts", Journal of Accounting Research, 46(5), 1143-1181.
- Dey, A. (2008). Corporate Governance and Agency Conflicts. Journal of Accounting Research, 46 (5) , pp. 1143–1181.
- Dey, A. (2008). "Corporate Governance and Agency Conflicts", Journal of Accounting Research, 46(5), pp. 1143-1181.
- DeZoort, F. T. (1998). »An analysis of experience effects on audit committee members' oversight judgments. Accounting «Organizations and Society, vol 23(1), 121-.
- DeZoort, T. , Hermanson, D. , Archambeault, D. and Reed, S. (2002) Audit committee effectiveness: a synthesis of the empirical audit committee literature, Journal of Accounting Literature, 21, pp. 38–75.
- Dhaliwal, D. , Naiker, V. & Navissi, F (2010), The association between accruals quality and the characteristics of accounting experts and mix of expertise on audit committees, Contemporary Accounting Research, Vol. 27.
- Farrugoa, J. Konrad, J. Baldacchino, Peter,(2005), "Qualified Audit Opinions in Malaga", source: www. emeraldinsight. com, vol20. no 8. PP. 102.
- Feklin, A. (2008). The relationship between the comprehensiveness of corporate annual reports and firm characteristics in Spain. Accounting and Business Research,25(97).
- Files, R; Sharp, NY and Thomson, A. M. (2014); "Empirical evidence on repeat restatements" Accounting Horizons, Vol. 28, pp. 93- 321
- Haiyan J. , Ahsan H. , Baiding H. , (2011). «Ownership Concentration, Voluntary Disclosures and Information Asymmetry in New Zealand «Journal The British Accounting Review,vol 43, 39–53.
- Hayek, C. and Hayek, M. (2012). Audit Committee characteristics and moral awareness of financial fraudulent reporting: The moderating role of dispositional integrity. Forum presentation at the American Accounting Association Annual Meeting in Washington, DC.
- Herman, j. , Guo, j. , Zhang, Y. , & zhou, N. ,(2012)," Accounting Expertise on Audit Committees and Expected Rates of Return on Pension Assets: Post 132R Evidence. Working Paper. Syracuse University.
- Hisham Kamel, M. , Zuaini, I. & Nor Aziah, A. M. (2014). The Impact of Audit Committee Characteristics on Corporate Voluntary Disclosure". Procedia - Social and Behavioral Sciences, 164 (1): 486-492.

- Hoitash, U. , Hoitash, R. , & Bedard, J. C. , (2009), "Corporate Governance and Internal Control Over Financial Reporting :A Comparison of Regulatory Regimes", *The Accounting Review*,84(3),PP. 839-867.
- Hundal, S. (2013). »Independence, Expertise and Experience of Audit Committees: Some Aspects of Indian Corporate Sector «*American International Journal of Social Science*, Vol 2, No. 5.
- Jiang, H; Habib, A; Zhou, D. (2015); "Accounting restatements and audit quality in China", *Advances in Accounting incorporating Advances in International Accounting*, Vol. 31, pp. 125–135.
- Johnson, J. L. , Daily, C. M. and Ellstrand, E. E. (1996). "Board of Directors: A Review and Research Agenda", *Journal of Management*, 22, pp. 409-834.
- Johnson, J. L. , Daily, C. M. and Ellstrand, E. E. (1996). "Board of N. S. W.). Directors: A Review and Research Agenda", *Journal of Management*, 22, 409-438.
- Lin, Z. J. , Xiao, J. Z. and Tang, Q. (2008). »The roles, responsibilities and characteristics of audit committee in China »*Accounting, Auditing & Accountability Journal*, vol 21(5), 721751-.
- Liu, G. and Sun, J. (2010). Director tenure and independent audit committee effectiveness, *International research journal of finance and economics*, vol 51, 176- 189.
- Livingston, P. (2005). The job of audit committee: Getting directors on the same page. *FinancialExecutive*, March, pp. 24–25.
- Osman, A. M. M. , Mushtaha, S. M. S. & Al-stratawi, A. A. M. (2014). »The Audit Committee Characteristics and Earnings Quality: Evidence from Jordan «*Australasian Accounting, Business and Finance Journal*,vol 7(4), 5180-.
- Persons, O. S. (2005). »Relation between the new corporate governance rules and the likelihood of financial statement fraud «*Review of Accounting and Finance*, vol 4 (2), 125148-.
- Persons, O. S. (2009). »Audit committee characteristics and earlier voluntary ethics disclosure among fraud and no-fraud firms «*International Journal of Disclosure and Governance*, vol 6 (4), 284297-.
- Pincus, M. & Rajgopal, S. (2002). "The Interaction of Accrual Management and Hedging: Evidence from Oil and Gas Firms. *The Accounting Review*, 12 (71): 127-160.
- Rainsbury, E. A. , Bradbury, M. , Cahan, S. F, (2009). The Impact of Aduit Committee quality on Financial Reporting quality and auditFees, *Journal of Contemporary Accounting and Economic*, VoI. 5. NO 1, PP. 20-33.
- Sun, Jerry & Lan, George & Liu, Guoping (2014), Independent audit committee characteristics and real earnings management, www.emeraldinsight.com.

-
- Thoopsamut, W. and Jiakengkit, A. (2009). »Audit committee characteristics, audit firm size and quarterly earnings management in Thailand «, Oxford Journal, vol8 (1), 312-.
- Usman Miko, N. and Kamardin, H. (2015). "Impact of Audit Committee and Audit Quality on Preventing Earnings Management in the Pre - and Post –Nigerian Corporate Governance Code 2011". Social and Behavioral Sciences, 172 (2015): 651-657.
- Vafeas, N. , (2000), "Board Structure and the Informativeness of Earnings", Journal of Accounting and Public Policy 19, 139 – 160.
- Vershoor, Curtis C. (2008). Audit CommitteeEssentials, Published by John Wiley & Sons, Inc, FirstEdition.
- Vlaminck, N. & Sarens, G. (2013). "The Relationship between Audit Committee Characteristics and Financial Statement Quality". Journal of Management & Governance, 19 (1): 145-166.
- Windram, B. and song, J. (2004). Non-executive directors and the changing nature of the auditcommittees: Evidence from UK audit Committee Chairman. Corporate Ownership & Control, pp. 108–115.
- Wolk, H. I. , Tearney, M. G. and Dodd, J. L, (2001). Accounting Theory: A Conceptual and Institutional Approach. 5th edition, Australia, Cincinnati, Ohio: SouthWestern Pub.
- Yang and Krishnan (2005). Audit committees and quarterly earnings management, International Journal of Auditing, vol 9(3): 201- 219.

