

**بررسی ارتباط بین کیفیت سود و ارزش شرکت  
(نقش تغییل کنندگی تاخیر غیرعادی حسابرسی)**

مسعود رستمی<sup>۱</sup>. میلاد رستمی<sup>۲</sup>. هنگامه خزائی<sup>۳</sup>

۱. کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی گرایش داخلی، واحد کرمانشاه،

دانشگاه آزاد اسلامی، کرمانشاه، ایران.

نویسنده مسئول: Mr.1708@yahoo.com

۲. کارشناسی ارشد حسابداری، واحد کرمانشاه، دانشگاه آزاد اسلامی، کرمانشاه، ایران.

۳. کارشناسی ارشد حسابداری، واحد کرمانشاه، دانشگاه آزاد اسلامی، کرمانشاه، ایران.

**چکیده**

هدف پژوهش حاضر بررسی ارتباط بین کیفیت سود و ارزش شرکت (نقش تغییل کنندگی تاخیر غیرعادی حسابرسی) است. جامعه آماری پژوهش حاضر کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بازه‌ی زمانی سال ۱۳۸۹ تا پایان سال ۱۳۹۳ است، که از کلیه شرکت‌ها ۶۴۰ شرکت به عنوان نمونه آماری برای یک سال انتخاب گردید. روش پژوهش از نظر هدف کاربردی، از نظر منطق اجرا استقرائي، از نظر زمان ترکيبی(پانل ديتا)، از نظر نوع داده‌ها کمي، از نظر نحوه اجرا توصيفي پيمائي و از نظر ارتباط بین متغيرها علی و پس رويدادي است. جهت تجزيه و تحليی نهايی از مدل اثرات ثابت با استفاده از نرم افزار EViews ويراست هشت استفاده شده است. يافته‌های پژوهش نشان داد که؛ بين کیفیت سود و ارزش شرکت با درنظر گرفتن تاخیر غیرعادی حسابرسی ارتباط معنی‌داری وجود دارد. به شرکت‌هایی که سطح بالايی از کیفیت سود را دارند پيشنهاد می‌گردد که بازه زمانی مناسي را برای

حسابرسی گزارش‌های مالی خود تعیین نمایند، تا از این طریق علاوه بر کاهش فشار بر روی حسابرسان سبب بهبود گزارش‌های حسابرسی نیز گردد و تأخیر غیر عادی حسابرسی را کاهش دهند.

**واژه‌های کلیدی:** کیفیت سود، ارزش شرکت، تأخیر غیر عادی حسابرسی

#### مقدمه

تخصیص بهنه سرمایه نقش بسیار مهمی در رشد و توسعه اقتصادی کشورها ایفا می‌کند. بورس اوراق بهادار به عنوان ابزار مالی یکی از عمده‌ترین مکان‌های تخصیص سرمایه محسوب می‌شود. کارا بودن بورس اوراق بهادار جهت نیل به اهداف مذکور بسیار مؤثر می‌باشد. یکی از ویژگی‌های بازار کارا شفافیت اطلاعاتی است. به عبارت دیگر هر چه اطلاعات دقیق‌تر و به موقع‌تر باشد امکان تصمیمات سرمایه‌گذاری آگاهانه بیشتر فراهم می‌شود. بنابراین اطلاع رسانی به موقع شرکت‌های بورسی اثر قابل توجهی بر تصمیم گیری سهامداران بالقوه و فعلی دارد. اطلاعات حسابداری در قالب گزارش‌های مالی در اختیار استفاده کنندگان قرار می‌گیرد. این اطلاعات علاوه بر توجه به ارزش‌های کمی باید از بالاترین کیفیت هم برخوردار باشند (بیات و احمدی، ۱۳۹۳: ۹۸).

اگرچه اطلاعات مالی از منابع مختلفی بدست می‌آید اما هسته‌ی اصلی اطلاعات مالی، صورت‌های مالی است که از سیستم حسابداری بدست می‌آید، بنابراین این اطلاعات بیش از سایر منابع مالی مورد توجه استفاده کنندگان است. اطلاعاتی که به فرآیند حسابداری وارد و در نهایت به شکل صورت‌های مالی اساسی ارائه می‌شود، هنگامی می‌تواند استفاده کنندگان از صورت‌های مالی را در تصمیم‌گیری‌های معقول و منطقی یاری دهد که علاوه بر خصوصیت قابل اتکا بودن، به موقع نیز باشند (بهرامفر و مهرانی، ۱۳۸۳). بررسی عوامل مؤثر بر تأخیر در ارائه گزارش حسابرسی حداقل از دو جنبه حائز اهمیت است؛ اول اینکه درک ما از فرآیند حسابرسی را افزایش می‌دهد. دوم اینکه تأخیر در ارائه گزارش حسابرسی به طور مستقیم با زمان اعلان سود شرکت در ارتباط است (پناهیان و رمضانی، ۱۳۸۶). تأخیر غیرمنتظره در گزارشگری باعث کاهش کیفیت اطلاعات می‌شود، زیرا افزایش تأخیر باعث می‌شود تا کاربران اطلاعات مورد نیاز خود را از دیگر منابع بدست آورند (کنجل و بالسام، ۲۰۱۳).

کیفیت سود یک معیار مهم برای بررسی سلامت مالی واحد تجاری است و مفهومی است که به طور گسترده و بدون تعریف واحدی از آن استفاده می‌شود. کیفیت سود، ثبات، پایداری و نوسان‌ناپذیری سود گزارش شده را نشان می‌دهد. هرچه پایداری سود بیشتر باشد؛ یعنی شرکت توان بیشتری برای حفظ سودهای جاری دارد و فرض می‌شود کیفیت سود شرکت بالاتر است (دموری و

## بررسی ارتباط بین کیفیت سود و ارزش شرکت (نقش تعديل کنندگی تاخیر غیر عادی حسابرسی) / ۱۳

همکاران، ۱۳۹۳: ۴۰). اسچیر و وینشت<sup>۲</sup> (۲۰۰۳) معیارهای کیفیت سود را به مفید بودن در تصمیم گیری و تعریف اقتصادی سود مرتبط کردند. منظور از کیفیت سود، زمینه بالقوه رشد سود و میزان احتمال تحقق سودهای آتی است (صدقی مختاری و حاجیها، ۱۳۹۱).

برای اینکه سود گزارش شده بتواند در ارزیابی عملکرد و سنجش توان سودآوری یک شرکت به استفاده کنندگان کمک نماید و ذینفعان و سرمایه‌گذاران با اتكاء به اطلاعات سود، بازده مورد انتظار خود را برآورد کنند، کیفیت اطلاعات باید به نحوی باشد که ارزیابی عملکرد گذشته را ممکن سازد و در سنجش توان سودآوری و پیش‌بینی فعالیت‌های آتی موثر باشد. بنابراین علاوه بر اینکه رقم سود گزارش شده برای سرمایه‌گذاران مهم است و بر تصمیم‌های آنها تأثیر دارد، ویژگی کیفیت سود نیز به عنوان یکی از ابعاد اطلاعات سود مورد توجه خاص سرمایه‌گذاران است (ثقفی و کردستانی، ۱۳۸۳).

تعیین ارزش یک شرکت و شناسایی عوامل موثر بر آن در بازارهای سرمایه همواره از مباحث چالش برانگیز برای سرمایه‌گذاران و تحلیل گران مالی بوده است. آنها همواره در پی شناسایی عوامل موثر بر ارزش شرکت بوده‌اند، تا از طریق کنترل این عوامل بتوانند ارزش شرکت را به طور واقعی تعیین نمایند (ولی پور و همکاران، ۱۳۸۹).

برای بیان سودمندی سود در تعیین ارزش شرکت تنها به میزان گزارش شده نباید توجه کرد، بلکه باید به کیفیت سود گزارش شده نیز توجه کرد. به عبارت دیگر، ارزش یک سهم تنها به سود هر سهم سال جاری شرکت بستگی ندارد بلکه به انتظارات ما از آینده شرکت و کیفیت سود بستگی دارد. اگر سود کیفیت بالایی داشته باشد، به ارزش بالاتر شرکت منجر می‌شود و اگر سود گزارش شده کیفیت پایینی داشته باشد، ارزش کمتری خواهد داشت (بیور، ۲۰۰۲).

با توجه به نقش سود گزارش شده در تصمیم‌گیری استفاده کنندگان صورت‌های مالی، کیفیت آن توجه ویژه‌ای را از سوی سرمایه‌گذاران، همچنین استاندارد گذاران و کارگزاران بورس اوراق بهادر می‌طلبد. کیفیت بالای سود باعث می‌شود ارزش واقعی واحد تجاری به اطلاع سرمایه‌گذاران برسد و بازار سرمایه‌گسترش یابد. همچنین هدف چارچوب نظری حسابداری مبنی بر ارائه اطلاعات مربوط و به موقع جهت تصمیم‌گیری استفاده کنندگان صورت‌های مالی برآورده می‌شود. به موقع بودن در مقابل تاخیر در ارائه گزارش حسابرسی یکی از ویژگی‌های کیفی اطلاعات حسابداری می‌باشد. بنابراین زمان ارائه اطلاعات، سودمندی اطلاعات ارائه شده را تعیین می‌کند و افشاءی به موقع اطلاعات مربوط، مانع از بی خبری از وقایع مهمی می‌شود که ممکن است باعث کاهش ارزش شرکت شود. عوامل مختلفی بر ارائه به موقع اطلاعات صورت‌های مالی اثر گذار است. این عوامل شامل نوع موسسه حسابرسی، اندازه شرکت، نوع مالکیت، سودآوری و... است (بهمن آبادی، ۱۳۹۰: ۲). از این رو، موضوع ارائه به موقع اطلاعات

صورت‌های مالی حسابرسی شده یکی از موضوعات مورد توجه قانون گذاران بازار سرمایه است. تا آنجا که ارائه به موقع اطلاعات، یکی از شاخص‌های مهم برای رتبه بندی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار از لحاظ کیفیت سود مورد استفاده این نهاد قانون گذار، قرار گرفته است (بی مهد، ۱۳۹۰). با توجه به مطالب فوق مسئله اصلی پژوهش حاضر این است که آیا بین کیفیت سود و ارزش شرکت با درنظر گرفتن تاخیر غیرعادی حسابرسی ارتباط معنی‌داری وجود دارد؟

### مبانی نظری پژوهش

از اوائل دهه ۲۰۰۰، نقایص حسابرسی در زمینه به موقع بودن گزارش‌های حسابداری علاقه سهامداران و عموم را برانگیخته است. همچنین علاقه‌ای که در مورد کاهش تاخیر حسابرسی در حال حاضر برای همه گروه‌های ذینفع وجود دارد، عوامل موثر بر تاخیر حسابرسی را شایسته تحقیقات بیشتر نموده است. به طور نمونه قانون SOX<sup>۴</sup> 404 که مهلت ارائه گزارش حسابرسی را از ۶۰ روز به ۹۰ روز طی یک دوره ۳ ساله کاهش دادند، نشان‌دهنده نیاز به گزارش‌دهی سریع تر حسابرسان مستقل با توجه به انجام کار بیشتر در زمان کمتر برای حسابرسان می‌باشد (لمبرت و همکاران، ۲۰۱۳). درنتیجه هم تهیه کنندگان صورتهای مالی و هم حسابرسان در زمینه توانایی خود در گردآوری و حسابرسی کارامد اطلاعات مالی در یک بازه زمانی کوتاه اظهار نگرانی کرده‌اند، در ایران نیز استاندارد حسابرسی شماره ۳۰ برنامه‌ریزی و همچنین استاندارد حسابرسی شماره ۶۱ نیز به بررسی مدت زمان اجرای حسابرسی مستقل و کیفیت کار آن‌ها با برنامه‌ریزی بهتر و همچنین اتکا بر عملیات انجام شده توسط حسابرسان داخلی پرداخته‌اند. از این‌رو انتظار می‌رود کیفیت بالای حسابرسی داخلی باعث کاهش مدت عملیات حسابرسی مستقل گردد.

هر چه اطلاعات بدون تاخیر و به موقع در اختیار سرمایه گذاران قرار گیرد، فرصت اتخاذ تصمیم، قضاوت و اقدام به موقع نسبت به خرید، فروش و نگهداری سهام برای آن‌ها فراهم می‌شود. مدیران واحدهای تجاری به منظور حفظ منافع شخصی خود، سعی می‌کنند تا اخبار خوب را به بازار سرمایه مخابره نمایند، و در صورت وجود اخبار بد، مانند کاهش سودآوری شرکت و یا اظهار نظر نامناسب حسابرس درباره عملکرد آن‌ها، معمولاً تمایل دارند تا صورت‌های مالی را با تاخیر بیشتری به بازار سرمایه ارسال نمایند. زیرا مدیران برای جلب نظر حسابرس برای بهبود اظهار نظر حسابرس با او مذاکره می‌کنند و این خود مستلزم صرف زمان بوده و این عامل موجب تاخیر در ارائه صورت‌های مالی می‌شود (بیگلی و فیشر، ۱۹۹۸).

انصاری و شفیعی (۱۳۸۸) بیان می‌کنند که گزارش‌های مالی نسبت به گذشت زمان بسیار حساس بوده و با بررسی خود به این نتیجه رسیدند که یکی از عوامل موثر بر زمان گزارش حسابرسی مستقل استفاده از عملیات حسابرس مستقل می‌باشد. مدت زمان اجرا و تکمیل عملیات حسابرسی می‌تواند بر به موقع بودن

اطلاعات مالی ارائه شده و در نتیجه بر مربوط بودن آن اثر گذار باشد. گزارشگری مالی به موقع تابع عوامل مختلفی است. این عوامل می‌تواند مربوط به حسابرس و عملیات حسابرسی یا مربوط به ویژگی‌های واحد مورد رسیدگی باشد.

به هنگام بودن حسابرسی یکی از ویژگی‌های کیفی گزارش گری مالی تلقی می‌شود و شاخصی است از این مطلب که اطلاعات تا حد ممکن به موقع به استفاده کنندگان انتقال می‌یابد. با گذشت زمان، ارزش و اعتبار و سودمندی بسیاری از اطلاعات مالی در تصمیم‌گیری از دست خواهد رفت، بنابراین هرچه فاصله زمانی بین پایان سال مالی و تاریخ انتشار گزارش حسابرسی کوتاه‌تر باشد، ارزش اطلاعاتی آن بیشتر است و هرچه فاصله زمانی بین پایان سال مالی و تاریخ انتشار صورت‌های مالی واحدهای تجاري کوتاه‌تر باشد، سودمندی حاصل از صورت‌های مالی حسابرسی شده سالانه واحدهای تجاري افزایش می‌یابد. افزایش فاصله زمانی بین پایان سال مالی و تاریخ انتشار صورت‌های مالی، احتمال فاش شدن اطلاعات به نفع گروهی از استفاده کنندگان و به زیان سایرین را افزایش می‌دهد (یاکوب و چی‌احمد<sup>۷</sup>: ۲۰۱۱؛ گیولی<sup>۸</sup>: ۲۰۱۲).

تاخیرهای بیش از حد، موقعیت یکسان مبنی بر دسترسی برابر به اطلاعات برای شرکت کنندگان در بورس را به خطر انداخته و به صورتی بالقوه محتوای اطلاعات گزارش‌های حسابداری را کاهش می‌دهد (گیولی و پالمون<sup>۹</sup>: ۱۹۸۲؛ ۴۹۱: ۱۹۸۲). مطالعات اخیر درباره مهلت ارائه صورت‌های مالی حسابرسی نیاز به افزایش کارایی حسابرسی را یادآور شده‌اند (پیزینی و همکاران<sup>۱۰</sup>: ۶۷؛ ۲۰۱۰).

به دلیل آن که افراد از اطلاعات در تصمیمات متفاوتی استفاده می‌کنند امکان ارایه یک تعریف جامع از سود وجود ندارد. از طرف دیگر سایر معیارها نیز بر مفید بودن اطلاعات سود تأثیر می‌گذارد. از جمله این اطلاعات (غیرمالی) توانایی تجزیه و تحلیل و پردازش اطلاعات توسط استفاده کنندگان و سایر محدودیت‌های بالقوه‌ای است که بر سر راه استفاده کنندگان قرار می‌گیرد (اصحیار و ینسنت، ۲۰۰۳).

اختیار عمل مدیران در استفاده از اصول تحقق و تطابق و استفاده از برآورد و پیش‌بینی از جمله عواملی است که کیفیت سود را تحت تأثیر قرار می‌دهد. از یک طرف به دلیل آگاهی بیش تر آن‌ها از شرکت، انتظار می‌رود به گونه‌ای اطلاعات تهیه و ارایه شود که وضعیت شرکت را به بهترین نحو منعکس کند. از طرف دیگر ممکن است بنا به دلایلی نظری ابقا در شرکت، دریافت پاداش و سایر عوامل، مدیر خواسته و یا ناخواسته وضعیت شرکت را مطلوب جلوه دهد. بنابراین کیفیت سود شرکت‌ها تحت تأثیر مبانی گزارش گری و صلاح‌دید مدیران آن‌ها قرار می‌گیرد (خواجه‌ی و ناظمی، ۱۳۸۶: ۳۸).

هر چه کیفیت سود بالا باشد، ویژگی کیفی اطلاعات مانند ویژگی مربوط بودن و بیان صادقانه نیز بیشتر خواهد بود. از این رو رابطه مستقیمی میان کیفیت سود و ویژگی‌های کیفی اطلاعات از جمله به موقع بودن اطلاعات وجود دارد (هاشمی و همکاران، ۱۳۹۳).

### پیشنهای پژوهش

یاکوب و احمد (۲۰۱۱) در پژوهش خود نشان دادند بعد از پذیرش استانداردهای گزارش‌گری مالی بین المللی در مالزی، تاخیر حسابرسی افزایش یافته است. هم‌چنین متغیرهای نسبت بدھی، سودآوری، نوع گزارش حسابرس، اندازه شرکت، نوع حسابرس و استقلال هیئت مدیره از جمله عوامل تاثیرگذار بر تاخیر حسابرسی محسوب می‌شوند.

کوگیلاوانی و مرجان موهد (۲۰۱۳) در بررسی عوامل تاثیرگذار بر ارائه به موقع صورت‌های مالی حسابرسی شده در مالزی دریافتند که میانگین تاخیر ارائه صورت‌های مالی برابر ۱۰۰ روز است. آن‌ها عواملی چون اندازه کمیتۀ حسابرسی، تمرکز مالکیت، اندازه شرکت و سودآوری را از جمله متغیرهای تاثیرگذار بر ارائه به موقع صورت‌های مالی شناسایی نمودند. هم‌چنین آن‌ها نشان دادند که متغیرهایی مانند نوع حسابرس، تخصص حسابرس و استقلال کمیتۀ حسابرسی رابطه‌ای با ارائه به موقع صورت‌های مالی ندارد.

لمبرت و همکاران (۲۰۱۳) به بررسی رابطه تأخیر در زمان صدور گزارش حسابرس و کیفیت سود پرداختند. هدف از انجام این پژوهش مشخص شدن این موضوع است که پس از اعمال قانون جدید از سوی کمیسیون بورس و اوراق بهادر مبنی بر کاهش فرجه زمانی برای صدور گزارش حسابرسی از ۹۰ روز پس از پایان سال مالی به ۶۰ الی ۷۵ روز پس از پایان سال مالی، آیا کیفیت سود تغییر خواهد کرد یا خیر؟ بر این اساس تأخیر در زمان صدور گزارش حسابرس از پایان سال مالی تا تاریخ اضای گزارش حسابرسی در نظر گرفته شده و اقلام تعهدی اختیاری به عنوان معیار کیفیت سود در نظر گرفته شد. محققان به این نتیجه رسیدند که با کاهش تأخیر در زمان صدور گزارش حسابرسی، کیفیت سود کاهش می‌یابد. با توجه به این که کاهش تأخیر سبب بهبود به موقع بودن گزارش می‌شود و از طرفی نیز کاهش کیفیت سود سبب کاهش قابلیت اتکای گزارش می‌شود، نتیجه تحقیق درخصوص تأثیر این قانون بر کیفیت افشا، متناقض است.

آستانای<sup>۱۱</sup> (۲۰۱۴)، در پژوهش خود به بررسی ارتباط بین تاخیر غیرعادی حسابرسی و کیفیت سود و ارزش شرکت در کشور آمریکا پرداخت. که نتایج وی نشان داد که تاخیر غیر عادی در فرآیند حسابرسی به طور معکوس با کیفیت سود در ارتباط است. پژوهش وی مدل جامعی برای توضیح تاخیر حسابرسی و یک ابزار برای اندازه گیری تاخیر حسابرسی غیرعادی فراهم می‌کند. هم‌چنین شواهدی از ارتباط معکوس بین تاخیر غیرعادی حسابرسی و هفت معیار کیفیت سود فراهم می‌کند. سرانجام، این مطالعه نشان می‌دهد که تاخیر غیرعادی حسابرسی شک و تردید در میان سرمایه‌گذاران در مورد کیفیت سود ایجاد می‌کند.

خلعتبری و همکارانش (۲۰۱۳)، در پژوهشی به بررسی رابطه کیفیت سود و تاخیر حسابرسی در شرکت‌های پذیرفته شده در اوراق بهادر تهران پرداختند. هدف اصلی مطالعه آن‌ها، بررسی رابطه بین

کیفیت سود (متغیر مستقل) و تاخیر حسابرسی (متغیر وابسته) در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادران بر ۹۹ شرکت در فاصله زمانی ۱۳۸۴-۱۳۸۹ است. نتایج تحقیقات آنها نشان می دهد که بین کیفیت حسابرسی و تاخیر حسابرسی رابطه معنی داری در اوراق بهادران وجود ندارد.

احمدپور و شهسواری (۱۳۹۳) پژوهشی با عنوان مدیریت سود و تأثیر کیفیت سود بر سودآوری آتی شرکت های ورشکسته بورس اوراق بهادران تهران انجام دادند. ایشان در پژوهش خود به بررسی نحوه اعمال اختیارات مدیریت در گزارشگری سودآوری آتی و تأثیر کیفیت سود در شرکت های پذیرفته بورس اوراق بهادران تهران، بین سال هال ۱۳۸۵-۱۳۹۰ پرداختند. نتایج آنها از نظریه فرصت طلبانه بودن مدیریت سود حمایت می کنند.

دموری و همکاران (۱۳۹۳) به بررسی رابطه بین هموارسازی، کیفیت سود و ارزش شرکت در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادران تهران پرداختند. آنها در پژوهش خود رابطه بین ارزش شرکت با هموارسازی سود و کیفیت سود گزارش شده در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادران تهران در فاصله زمانی ۱۳۷۹-۱۳۸۶ را مورد ارزیابی قرار دادند و به دنبال پاسخ این سوال بودند، که آیا صرفا هموارسازی سود باعث افزایش ارزش شرکت می شود و یا اینکه هموارسازان سود همزمان باید کیفیت سود گزارش شده را نیز در نظر بگیرند؟ بدین منظور، شرکت های نمونه با استفاده از روش ایکل به دو گروه هموارساز و غیر هموارساز تفکیک می شوند. نتایج حاصل از مدل رگرسیونی نشان داد که سرمایه گذاران برای شرکت های هموارساز سود با کیفیت بالاترین ارزش و برای شرکت های غیر هموارساز سود بدون کیفیت کمترین ارزش را قائل هستند.

بیات و احمدی (۱۳۹۳) در پژوهشی به بررسی تاخیر حسابرسی و بهموقع بودن گزارشگری مالی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادران تهران پرداختند. هدف پژوهش آنها بررسی عوامل اثرگذار بر به موقع بودن گزارشگری مالی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادران تهران است. نتایج پژوهش آنها نشان می دهد که در دوره مورد بررسی بین اندازه شرکت، اظهارنظر حسابرسی، تغییر مدیریت و درصد مالکیت نهادی با تاخیر حسابرسی رابطه منفی وجود دارد.

### فرضیه پژوهش

- بین کیفیت سود و ارزش شرکت با درنظر گرفتن تاخیر غیر عادی حسابرسی ارتباط معنی داری وجود دارد.

### روش پژوهش

این پژوهش از جنبه هدف، از نوع پژوهش‌های کاربردی به شمار می‌رود، زیرا نتایج حاصل از آن می‌تواند در تصمیمات مدیران و سرمایه‌گذاران مورد استفاده قرار گیرد. روش پژوهش از نظر منطق اجرا استقرائی، از نظر زمان ترکیبی (پانل دیتا)، از نظر نوع داده‌ها کمی، از نظر نحوه اجرا توصیفی پیمایشی و از نظر ارتباط بین متغیرها علی و پس رویدادی است. جهت تجزیه و تحلیل نهایی از مدل اثرات ثابت با استفاده از نرم افزار ایویوز ویراست هشت استفاده شده است.

### جامعه و نمونه آماری

جامعه آماری شامل شرکت‌های تولیدی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است که سال مالی آن‌ها منتهی به ۲۹ اسفند هر سال باشد. دلایل انتخاب جامعه آماری مذکور این است که سازمان بورس اوراق بهادار تهران اطلاعات نسبتاً جامعی درخصوص وضعیت شرکت‌ها و روند عملکردۀای مالی و اقتصادی آن‌ها دارد و می‌توان گفت تنها منبع اطلاعاتی است که با استفاده از آن می‌توان به منابع اطلاعاتی مالی شرکت‌ها دسترسی یافته و مدل تحقیق را مورد آزمون قرار داد.

در این پژوهش، با توجه به ماهیت پژوهش و نیز وجود برخی ناهمانگی‌ها میان شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، شرایط زیر به منظور تعیین جامعه آماری پژوهش در نظر گرفته شده است. از این‌رو نمونه آماری به روش حذف سیستماتیک انتخاب می‌شود. در این روش ابتدا شرایطی جهت انتخاب نمونه تعریف می‌شود و نمودهای فاقد شرایط مذکور از نمونه حذف می‌گردند. این شرایط با توجه به مدل آزمون فرضیات و متغیرهای تحقیق تعیین می‌شود. دلیل استفاده از این روش و تعریف چنین شرایطی همگون نمودن نمونه آماری با کل جامعه و امکان تعمیم نتایج حاصل از آزمون‌ها به جامعه آماری می‌باشد. جامعه آماری پژوهش، با توجه به شرایط و ملاحظات ذیل محدودشده و نمونه آماری از آن استخراج می‌شود:

۱. شرکت تولیدی باشد. (شرکت‌های سرمایه‌گذاری و بانک‌ها به دلیل ماهیت خاص فعالیت حذف شده‌اند).
۲. برای رعایت قابلیت مقایسه‌پذیری، سال مالی شرکت‌ها منتهی به ۲۹ اسفند ماه هر سال باشد.
۳. شرکت طی سال‌های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۳ تغییر سال مالی نداشته باشد.
۴. شرکت تا پایان ۱۳۸۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و طی سال‌های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۳ از بورس اوراق بهادار تهران نیز خارج نشده باشد.

۵. سهام شرکت در پایان اسفند ماه هر سال بایستی حداقل یک بار معامله شده باشد و توقف معاملاتی بیش از سه ماه در مورد سهام یاد شده اتفاق نیفتاده باشد.

۶. اطلاعات و صورت‌های مالی آن در دسترس باشد.

با توجه به محدودیت‌های فوق و در جهت همگون‌سازی داده‌ها و اطلاعات، ۱۲۸ شرکت در دوره زمانی ۵ ساله (۶۴۰ سال-شرکت) انتخاب شد.

### الگو و متغیرهای پژوهش کیفیت سود

کیفیت سود یکی از واژگان حسابداری بوده که تعاریف متعددی درخصوص آن ارائه شده است. بسیاری از محققان، کیفیت سود را به عنوان نزدیکی سود گزارش شده به سود هیکسی (سود اقتصادی) تعریف نموده‌اند (اسچیر و وینست، ۲۰۰۳). به عبارت بهتر، هر اندازه که سود حسابداری به سود اقتصادی نزدیکتر باشد، کیفیت آن بیشتر است.

### تاخیر حسابرسی

تاخیر حسابرسی به عنوان مدت زمان بین سال مالی و تاریخ گزارش حسابرسی تعریف می‌شود (علوی طبری و عارف منش، ۱۳۹۲: ۸).

### ارزش شرکت

تعریف ساده ارزش گذاری در واقع همان ارزش یک شرکت است. ارزش گذاری فرآیندی است که در آن ارزش جاری یک دارایی یا شرکت بر اساس مقایسه آن دارایی با دارایی‌های مشابه یا بر اساس ارزش فعلی متغیرهایی که بازده آتی دارایی به آن بستگی دارد، تعیین می‌گردد (بیدگلی و همکاران، ۱۳۸۸: ۲۹).

در راستای آزمون فرضیه پژوهش از مدل زیر استفاده می‌شود (آستان: ۲۰۱۴):

$$REV_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 ROE_{i,t} + \beta_2 ABNDELAY_{i,t} + \beta_3 ROE * ABNDELAY_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

که در آن:

### متغیر وابسته

$REV_{i,t+1}$  = ارزش اضافی نسبی شرکت  $i$  در سال  $t+1$  که برابر است با ارزش بازار حقوق صاحبان سهام شرکت در پایان سال  $t+1$  منهای ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام در سال  $t$ ، تقسیم بر ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام در سال  $t$  (آستان: ۲۰۱۴).

### متغیرهای مستقل

$ROE_{i,t}$  = بازده حقوق صاحبان سهام شرکت  $i$  در سال  $t$  که برابر است با نسبت سودخالص به حقوق صاحبان سهام (آستانه: ۲۰۱۴).

$ABNDELAY_{i,t}$  = تأخیر غیرعادی گزارش حسابرسی شرکت  $i$  در سال  $t$  که برابر است با فاصله زمانی بین تاریخ پایان سال مالی و تاریخ امضای گزارش حسابرسی شرکت  $i$  منهای میانگین فاصله زمانی بین تاریخ پایان سال مالی و تاریخ امضای گزارش حسابرسی صنعت (آستانه: ۲۰۱۴).

در راستای آزمون صحت فرضیه پژوهش، انتظار بر این است که ضریب  $\beta_3$  کوچکتر از صفر باشد.

### تجزیه و تحلیل داده‌ها

#### آمار توصیفی

در تجزیه و تحلیل توصیفی، پژوهش گر با استفاده از جداول و شاخص‌های آمار توصیفی نظری شاخص‌های مرکزی و پراکندگی به توصیف داده‌های جمع آوری شده پژوهش می‌پردازد. این امر به شفافیت و توضیح داده‌های پژوهش کمک بسیاری می‌کند. نتایج حاصل از تجزیه و تحلیل توصیفی داده‌ها در جدول (۱) ارائه شده است.

تعداد مشاهدات پژوهش حاضر ۶۴۰ شرکت است. این مشاهدات حاصل از ترکیب داده‌های ۱۲۸ شرکت پذیرفته شده در بورس به عنوان داده‌های مقطعي، در طول ۵ سال (۱۳۸۹ تا ۱۳۹۳)، به عنوان دوره مورد مطالعه می‌باشد. اصلی‌ترین شاخص مرکزی، میانگین است که نشان‌دهنده نقطه تعادل و مرکز ثقل توزیع است. میانه نشان می‌دهد که نیمی از داده‌ها 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. میزان عدم تقارن منحنی فراوانی را چولگی می‌نامند. اگر ضریب چولگی صفر باشد، جامعه کاملاً متقاض است و چنان‌چه این ضریب مثبت باشد چولگی به راست و اگر ضریب منفی باشد چولگی به چپ می‌باشد. هم‌چنین سطح احتمال مربوط به آن، نرمال یا غیرنرمال بودن توزیع داده‌ها را نشان می‌دهد. ضریب کشیدگی میزان کشیدگی منحنی فراوانی را نسبت به منحنی نرمال استاندارد نشان می‌دهد. اگر کشیدگی حدود سه باشد، یعنی منحنی فراوانی از لحظه کشیدگی وضع متتعادل و نرمالی دارد، اگر این مقدار بزرگ‌تر از عدد ۳ باشد منحنی بر جسته و اگر کمتر از عدد ۳ باشد منحنی پهن می‌باشد. اگر سطح احتمال مربوط به آماره جارکبرا برای مشاهدات مربوط به یک متغیر، بیشتر از  $0.05$  یا به عبارتی ( $p\text{-value} > 0.05$ ) باشد، این نتیجه نشان‌دهنده نرمال بودن توزیع متغیر موردنظر می‌باشد. با توجه به نتایج حاصل از این آماره و سطح احتمال

(prob<0.05) در جداول ذیل، تمامی متغیرهای مدل دارای توزیع غیرنرمال می‌باشند. اما با توجه به قضیه حد مرکزی و این‌که تعداد مشاهدات در این مطالعه تقریباً زیاد و ۶۴۰ مشاهده برای هر متغیر می‌باشد، بنابراین می‌توان گفت که تمامی مشاهدات به‌سمت نرمال بودن میل می‌کنند و مشکلی بابت نرمال بودن مشاهدات در این مطالعه وجود ندارد.

جدول (۱) تحلیل توصیفی متغیرهای مدل

| آمار توصیفی  | EQ        | AUD       | CV        |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| Mean         | 0.039550  | 0.317930  | 8.585681  |
| Median       | 0.023190  | 0.050550  | 12.42790  |
| Maximum      | 0.697722  | 0.977140  | 18.53182  |
| Minimum      | -0.385560 | -0.245619 | -0.251725 |
| Std. Dev     | 0.189329  | 0.432843  | 6.803508  |
| Skewness     | 1.029700  | 0.516098  | -0.360195 |
| Kurtosis     | 6.070783  | 1.462171  | 1.356876  |
| Jarque-Bera  | 364.5557  | 91.47589  | 85.83517  |
| Probability  | 0.000000  | 0.000000  | 0.000000  |
| Sum          | 25.31199  | 203.4750  | 5494.836  |
| .Sum Sq. Dev | 22.90526  | 119.7184  | 29577.86  |
| Observations | 640       | 640       | 640       |

### آزمون ریشه واحد داده‌های پانل

قبل از برآورد و بررسی مدل، ابتدا نسبت به مانایی و نامانایی داده‌های مورد استفاده در مدل، اطمینان حاصل می‌شود. آزمون‌های ریشه واحد داده‌های سری زمانی در الگوهایی که از داده‌های تلفیقی استفاده می‌کنند، از اعتبار چندانی برخوردار نیستند، بهمین دلیل برای بررسی مانایی داده‌های پانل، باستی از آزمون‌های زیر استفاده نمود:

۱. آزمون لوین لین و چو (LLC)<sup>۱۱</sup>

۲. آزمون بریتونگ<sup>۱۲</sup>

۳. آزمون ایم، پسران و شین (IPS)<sup>۱۳</sup>

۴. فیشر با استفاده از آزمون دیکی فولر تعمیم یافته<sup>۱۵</sup>

۵. فیشر با استفاده از آزمون فیلپس - پرونی<sup>۱۶</sup>

۶. آزمون هادری<sup>۱۷</sup>

البته آزمون‌های لوین، لین و چو، ایم، پسران و شین، آزمون دیکی فولر تعمیم یافته‌ی فیشر و آزمون فیلپس - پرون فیشر از مهم‌ترین آزمون‌های ریشه واحد در داده‌های پانل می‌باشد که در این مطالعه مورد

بررسی قرار گرفته‌اند. در تمام این آزمون‌ها فرضیه صفر مبنی بر وجود ریشه واحد می‌باشد. نتایج این آزمون به دو صورت (الف) مدل دارای عرض از مبدأ و (ب) مدل دارای عرض از مبدأ و روند ارائه شده است.

**جدول (۲) نتایج آزمون ریشه واحد داده‌های ترکیبی**

| آزمون‌های مانابی - با عرض از مبدأ |           |        |            |          |        |        |         |               |
|-----------------------------------|-----------|--------|------------|----------|--------|--------|---------|---------------|
| Prob                              | pp-Fisher | Prob   | ADF-Fisher | Prob     | IPS    | Prob   | LLC     | آزمون متغیرها |
| ۰/۰۰۰                             | ۱۴۰/۶۹۹   | ۰/۰۰۰  | ۱۱۵/۸۷۲    | ۰/۰۰۰    | ۳/۰۹۳  | ۰/۰۰۰  | -۱۹/۹۷۴ | DT            |
| در سطح                            |           | در سطح |            | در سطح   |        | در سطح |         | مرتبه مانابی  |
| ۰/۰۰۰                             | ۲۱۱/۷۸۰   | ۰/۰۰۰  | ۱۸۲/۶۶۵    | ۰/۹۲۳    | ۱۲/۲۳۱ | ۰/۰۰۰  | -۳۱/۶۶۸ | IA            |
| در سطح                            |           | در سطح |            | در سطح   |        | در سطح |         | مرتبه مانابی  |
| ۰/۰۰۰                             | ۱۰۹/۰۲۹   | ۰/۰۰۰  | ۱۰۱/۱۶۰    | ۰/۰۰۰    | ۶/۳۲۱  | ۰/۰۰۰  | -۱۵/۹۰۹ | PFM           |
| در سطح                            |           | در سطح |            | یک تفاضل |        | در سطح |         | مرتبه مانابی  |
| ۰/۰۰۰                             | ۲۲۱/۶۴۶   | ۰/۰۰۰  | ۱۸۴/۹۵۱    | ۰/۰۰۰    | -۹/۲۳۵ | ۰/۰۰۰  | -۲۵/۴۰۸ | ACC           |
| در سطح                            |           | در سطح |            | در سطح   |        | در سطح |         | مرتبه مانابی  |

مأخذ: محاسبات پژوهش

براساس نتایج حاصل از آزمون ایستایی در جدول (۲)، در سطح اطمینان ۹۵٪ متغیرهای مستقل {کیفیت سود، تأخیر غیرعادی حسابرسی} در مدل با عرض از مبدأ، در آزمون‌های لوین، لین و چو و فیلیپس-پرون فیشر و دیکی فولر تعییم‌یافته‌ی فیشر و در آزمون‌های ایم، پسران و شین با همگی در سطح مانا بوده‌اند. این نتایج با توجه به مقدار عددی آماره‌های لوین، لین و چو، ایم، پسران و شین، دیکی فولر تعییم‌یافته‌ی فیشر و فیلیپس-پرون فیشر و هم‌چنین سطح احتمال مربوط به این آماره‌ها استخراج شده‌اند. این متغیرها در سطح مانا بوده و نیازی به تفاضل‌گیری نیست.

### آمار استنباطی

در مطالعه حاضر روش برآورد مدل براساس داده‌های تلفیقی است. این روش، تلفیقی از اطلاعات سری زمانی (۱۳۸۹-۱۳۹۳) و داده‌های مقطعی (۱۲۸ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار) می‌باشد. تمامی ارقام محاسبه شده برای هر یک از متغیرهای مدل بر حسب میلیون ریال می‌باشد. در مدل برآورد شده که در

ادامه ارائه می‌شود تمامی متغیرهای وابسته با یک وقفه در سمت راست مدل و به عنوان یک متغیر توضیحی به منظور رفع مشکل خود همبستگی (وجود ارتباط بین جملات خطاب) به عنوان یکی از موارد نقض فروض کلاسیک رگرسیون قرار داده شده است، همچنین از روش EGLS<sup>۱۸</sup> برای تخمین مدل‌ها به منظور رفع مشکل واریانس ناهمسانی (یکسان نبودن واریانس جملات خطاب) استفاده شده است.

### آزمون F لیمر و آزمون هاسمن<sup>۱۹</sup>

در راستای برآورد ضرایب مدل پژوهش، ابتدا برای تعیین روش داده‌های ترکیبی و تشخیص همگن یا ناهمگن بودن آن‌ها، از آزمون چاو و آماره F لیمر استفاده می‌گردد. نتایج این آزمون در جدول شماره ۳ آمده است. مطابق آنچه در جدول شماره ۳ دیده می‌شود، نتیجه آزمون چاو، نشان می‌دهد که احتمال به دست آمده برای آماره F کمتر از ۵ درصد است، بنابراین برای آزمون این مدل، داده‌ها به صورت تابلویی مورد استفاده قرار می‌گیرند. همچنین سطح معناداری آزمون هاسمن کمتر از ۰/۰۵ است، لذا برای برآورد ضرایب مدل مذکور، باید از مدل اثرات ثابت استفاده نمود. نتیجه آزمون مدل مذکور با استفاده از مدل اثرات ثابت و روش حداقل مربعات تعمیم‌یافته برآورده (EGLS) در جدول شماره ۴ ارائه شده است.

جدول (۳) نتایج آزمون F لیمر و آزمون هاسمن

| آزمون هاسمن | آزمون F لیمر | نوع آزمون   | مدل             |
|-------------|--------------|-------------|-----------------|
| ۵۲/۷۲۱      | ۱۷/۱۲۳       | مقدار آماره | مدل پژوهش (REV) |
| ۰/۰۰۰       | ۰/۰۰۰        | P-Value     |                 |
| اثرات ثابت  | پاتل         | نوع مدل     |                 |

مأخذ: محاسبات پژوهش

### نتایج آزمون فرضیه

جدول (۴-۵) نتایج مدل اثرات ثابت

| P-Value | آماره t   | انحراف معیار | ضرایب     | مدل اثرات ثابت | حالت             |
|---------|-----------|--------------|-----------|----------------|------------------|
| 0. 0000 | 6. 014418 | 0. 077526    | 0. 466271 | ROE            | مدل پژوهش<br>REV |
| 0. 0075 | 2. 685125 | 0. 511564    | 1. 373613 | ABNDELA Y      |                  |
| 0. 1617 | 1. 401503 | 0. 081021    | 0. 113551 | ROE_ABN_DELAY  |                  |
| 0. 0000 | 4. 933480 | 0. 256243    | 1. 264171 | C              |                  |
|         | ۰/۸۴۸     |              |           | $R^2$          |                  |
|         | ۰/۸۰۹     |              |           | $\bar{R}^2$    |                  |

|                     |      |  |
|---------------------|------|--|
| ۱/۲۰۳               | D. W |  |
| ۰/۰۰۰ prob = ۲۱/۹۴۴ | فیشر |  |

مأخذ: محاسبات پژوهش

ضریب همبستگی ( $R^2$ ) به دست آمده در مدل پژوهش نشان می‌دهد که متغیر توضیحی مدل قادر است ۰/۸۴۸ درصد تغییرات متغیر وابسته را توضیح دهد. با توجه به ضریب تعیین تعديل شده ۰/۸۰۹ مخصوص می‌شود که این ضرایب بالا بوده و مفهوم آن توانایی تبیین مناسب مدل است. آماره دوربین واتسن محاسبه شده (D. W=۱/۲) حاکی از عدم وجود خودهمبستگی در مدل می‌باشد و براساس آماره آزمون F فیشر (۲۱/۹۴۴) و (۰/۰۰۰ prob = ۰/۰۰۰) برازش کل رگرسیون معترض است.

با توجه به نتایج ارائه شده در جدول (۴) در شرکت‌های مورد مطالعه، در مدل پژوهش با توجه به مقدار آماره t و سطح احتمال مربوط به آن‌ها که کمتر از ۰/۰۵ بین کیفیت سود و ارزش شرکت با در نظر گرفتن تاخیر غیرعادی حسابرسی ارتباط معنی‌داری وجود دارد.

$$\begin{aligned} \text{REV}_{i,t+1} &= \beta_0 + \beta_1 \text{ROE}_{i,t} + \beta_2 \text{ABNDELAY}_{i,t} + \beta_3 \text{ROE} * \text{ABNDELAY}_{i,t} \\ \text{REV}_{i,t+1} &= 0.106 + 0.464 \text{ ROE}_{i,t} + 1.375 \text{ ABNDELAY}_{i,t} + 1.264 \text{ ROE} * \text{ABNDELAY}_{i,t} \end{aligned}$$

### نتایجه‌گیری و پیشنهادها

نتایج حاصل از پژوهش نشان داد که، بین کیفیت سود و ارزش شرکت با در نظر گرفتن تاخیر غیرعادی حسابرسی ارتباط معنی‌داری وجود دارد. نتایج این مطالعه، با نتایج پژوهش دموری و همکاران (۱۳۹۳) و کاشانی پور و همکاران (۱۳۸۵) مطابقت دارد.

دموری و همکاران (۱۳۹۳)، به بررسی رابطه بین هموارسازی، کیفیت سود و ارزش شرکت در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نتایج حاصل از مدل رگرسیونی نشان داد که سرمایه گذاران برای شرکت‌های هموارساز سود با کیفیت بالاترین ارزش و برای شرکت‌های غیر هموارساز سود بدون کیفیت کمترین ارزش را قائل هستند. کاشانی پور و همکاران (۱۳۸۵)، پژوهشی با عنوان بررسی رابطه بین اقلام صورت‌های مالی و مدت زمان لازم برای حسابرسی انجام دادند. آن‌ها متغیرهایی مثل دارایی‌های جاری و بدھی‌های جاری بیشترین همبستگی را در کل دوره تحقیق با متغیر وابسته تحقیق داشتند.

از طرفی با نتایج پژوهش آستانه (۲۰۱۴) مغایر است. آستانه (۲۰۱۴)، در پژوهش خود به بررسی ارتباط بین تاخیر غیرعادی حسابرسی و کیفیت سود و ارزش شرکت در کشور آمریکا پرداخت. که نتایج وی نشان

داد که تاخیر غیر عادی در فرآیند حسابرسی به طور معکوس با کیفیت سود در ارتباط است. پژوهش وی مدل جامعی برای توضیح تاخیر حسابرسی و یک ابزار برای اندازه‌گیری تاخیر حسابرسی غیرعادی فراهم می‌کند.

به سرمایه‌گذاران، استاندارد گذاران و کارگذاران بورس اوراق بهادار توصیه می‌شود، با توجه به نقش سود گذارش شده در تصمیم‌گیری به کیفیت آن توجه ویژه‌ای داشته باشد زیرا کیفیت بالای سود باعث می‌شود ارزش واقعی واحد تجاری به اطلاع سرمایه گذاران برسد و بازار سرمایه گسترش یابد. همچنین هدف چارچوب نظری حسابداری مبنی بر ارائه اطلاعات مربوط و به موقع جهت تصمیم‌گیری استفاده کنندگان صورت‌های مالی برآورده می‌شود.

به حسابران پیشنهاد می‌شود با افشاری به موقع اطلاعات مربوط، مانع از بی خبری از وقایع مهمی شوند که ممکن است باعث کاهش ارزش شرکت شود.

یکی از مشکلاتی که افراد درون سازمانی و برون سازمانی همواره با آن مواجه‌اند، ارزیابی به موقع وضعیت مالی و نتایج عملیات بنگاه اقتصادی است، بنابراین به بنگاه‌های اقتصادی پیشنهاد می‌شود صورت‌های مالی را به موقع حسابرسی و در اختیار استفاده کنندگان قرار دهند.

به استفاده کنندگان صورت‌های مالی پیشنهاد می‌شود برای بیان سودمندی سود در تعیین ارزش شرکت تنها به میزان سود گذارش شده توجه نکنند، بلکه باید به کیفیت سود گذارش شده نیز توجه کرد. اگر سود کیفیت بالایی داشته باشد، به ارزش بالاتر شرکت منجر می‌شود و اگر سود گذارش شده کیفیت پایینی داشته باشد، ارزش کمتری خواهد داشت.

#### یادداشت‌ها

1. Cençel and Balsam
2. Schipper and Vincent
3. Beaver
4. Sarbanes-Oxley Act Section
5. Lambert
6. Begley and Fischer
7. Yaacob and Che-Ahmad
8. Givoly and Palmon
9. Pizoni
10. Kogilavani and Margan-mohed
11. Asthana
12. Levin, Lin and Chu
13. Breitung
14. Im, Pesaran and Shin
15. Fisher – ADF
16. Fisher – PP
17. Hadri
- 18.
19. F Limer and Hausman

## References

- Ahmad pour, A. , Shahsavari, M. (2014). Earnings management quality and impact on the profitability of future profits of bankrupt companies in Tehran Stock Exchange. *Journal of Financial Accounting empirical studies*, the eleventh year, Vol. 11, No. 41, Pp: 37-58
- Alavi Tabari, H. , Aref Manesh, Z. (2013). Investigate the relationship between auditor industry specialization and the delay in the audit report on companies listed on the Tehran Stock Exchange, *Journal of Accounting*, No 14, Pp: 7-26.
- Asthana, S. (2014). Abnormal audit delays, earnings quality and firm value in the USA. The current issue and full text archive of this journal is available at [www.emeraldinsight.com/1985-2517.htm](http://www.emeraldinsight.com/1985-2517.htm).
- Bahman Abadi, M. (2011). Factors affecting the delay in the completion of the financial statement audit of listed companies in Tehran Stock Exchange, ending a Master of Accountancy. *University of Economics, Accounting*, Central Tehran Branch.
- Bahram Far, N. , Mehrani, K. (2004). The relationship between earnings per share, dividends and invest in companies listed in Tehran Stock Exchange. *Journal of Accounting and Auditing Reviews*, 11 (36): 46-27.
- Baiat, A. , Ahmadi, S. A. (2014). Audit delay and timeliness of financial reporting. *financial accounting and auditing Research*, Issue 22, pp: 97-121.
- Bani Mahd, B. (2011). Study of factors affecting the auditor's opinion. *Journal of the Tehran Stock Exchange*. No. 13, Pp: 59-83.
- Beaver, W. H. (2002). P/ErsP/Ectivws on recent capital market research. *The Accounting Review (April)*.
- Begley, J. , Fischer, P. E. (1998). Is there information in an earnings announcement delay? *Review of Accounting Studies*, 3, 347-363.
- Bigdeli Eslami, Gh. , Bajelan, S. , Mahmudi, V. (2008). Performance appraisal valuation models Stock Exchange. *Financial Research*, Volume 10, Issue 26, Pp: 21-40.
- Cençel, D. , Balsam, S. (2013). An examination of audit delay: further evidence from New Zealand, *Accounting and Business Research*, Vol. 22 No. 85, pp. 21-32.
- Demori, D. , Arefmanesh, Z, Abasi Moslo, Kh. (2011). Examine the relationship between income smoothing, earnings quality and corporate value in firms listed in the Tehran Stock Exchange. *Journal of tax accounting*, No 1, serial number 7, Pp: 39- 54.

- Givoly, D. , Palmon, D. (1982). Timeliness of Annual Earnings Announcements. Some Empirical Evidence, *The Accounting Review* , 57(3): 486-508.
- Hasemi, A. , Dastgir, M. , Sharifi, D. (2014). The effect of timely information reflecting the quality of accounting information on stock prices of companies listed in Tehran Stock Exchange. *Journal of Financial Accounting*, No 24: 121-142.
- Khajoei, Sh. , Nazemi, A. (2005). The relationship between the quality of stock Svdvazdh emphasize the role of accrual accounting firm listed Drbvs Exchange. *Review of Accounting and Audit*, No. 40, Pp: 60-37.
- Khalatbari, A. , Ramezanpour, I. , Haghdoost, J. (2013). Studying the relationship of earnings quality and Audit delay in accepted companies in Tehran Securities, *International Research Journal of Applied and Basic Sciences*. Vol, 6 (5): 549-555.
- Kogilavani, A. , Margan-mohed, N. (2013). Additional evidence audit report lag. *Auditing: Journal of Practice and Theory*, 20 (1): 137-146.
- Lambert, Tamara A. , Jones, Keith L. , Brazel, Joseph F. (2013). Unintended Consequences of Accelerated Filings: Are Involuntary Reductions in Audit Delay Associated with Reductions in Earnings Quality? *ssrn*. 963402.
- Panahian, H. , Ramazani, A. A. (2006). The relationship between the market reaction to earnings quality and cash deposits increased equity capital from shareholders. *Journal of Accounting and Auditing*, 14 (50): 98-83.
- Pizoni, A. , Graul, P. R. , Newton, J. D. (2004). The relationship between audited financial statements and audit functions, *Contemporary Accounting Research*, 5(2), PP. 65-73.
- Saghafi, A. , Kordestani, Gh. (2004). Review and explain the relationship between earnings quality and market reaction to dividend changes. *Quarterly review of accounting and auditing*, No. 11 (37), Pp: 72-51.
- Schipper, K. , Vincent, L. (2003). Earnings quality. *Accounting Horizons*, Vol. 17 (supplement), Pp: 97-110.
- Sedaghati Mokhtari, M. , Hajiha, Z. (2012). Check and compare the features of earnings quality and economic performance measurement by using the Lewis and Penman.
- Vali Pour, H. , Rostami, V. , Shahabi, A. (2010). Related components and levels of reported earnings to predict the value of the company. *The Journal of Management Accounting*, Vol. 3, Pp: 93-107.
- Yaacob, N. M. , &, Che-Ahmad, A. (2011). IFRS adoption and audit timeliness: Evidence From Malaysia, *The journal of American Academy of business*, Vol 17, No. 1, PP. 112-118

