

بررسی رابطه بین کیفیت گزارشگری مالی و بازده پرتفوی سهام: رشدی یا ارزشی؟

فاروق عبدالله پور

کارشناسی ارشد حسابداری، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران.
farough.a@gmail.com

سپیده برشجان

کارشناسی ارشد حسابداری، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران.
sepideh.barshjan@ut.ac.ir

فاطمه دانشیار

دانشجوی دکتری حسابداری، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران.
(نویسنده مسئول).

daneshyar.fatemeh@yahoo.com

شماره ۴۱ / بهار ۱۴۰۰ (جلد چهارم) / صص ۸۷-۱۰۵
چشم انداز حسابداری و مدیریت (دوره چهارم)

چکیده

هدف پژوهش حاضر، بررسی رابطه شاخص‌های کیفیت گزارشگری مالی با بازده سهام رشدی و ارزشی به صورت تجربی بوده است. کیفیت گزارشگری مالی با استفاده از چهار معیار کیفیت ارقام تعهدی، دقت اطلاعات مالی، ارقام تعهدی اختیاری و درآمدهای اختیاری مورد سنجش قرار گرفته است و تفکیک سهام به رشدی و ارزشی با استفاده از بازده دارایی‌ها صورت گرفته است. همچنین، اندازه شرکت، نسبت اهرمی و بازده حقوق صاحبان سهام به عنوان متغیرهای کنترلی، وارد الگوی پژوهش شدند. نمونه پژوهش، مشتمل بر ۱۲۰ شرکت در بازه زمانی سال‌های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۷ است. نتایج به دست آمده با استفاده از رگرسیون لجستیک حاکی از آن است که هر چهار معیار کیفیت گزارشگری مالی اعم از کیفیت ارقام تعهدی، دقت اطلاعات مالی، ارقام تعهدی اختیاری و درآمدهای اختیاری رابطه معناداری با بازده سهام رشدی و ارزشی داشته‌اند به نحوی که با افزایش کیفیت گزارشگری مالی، بازده سهام شرکت‌ها به سمت رشدی سوق پیدا کرده است.

واژه‌های کلیدی: کیفیت ارقام تعهدی، دقت اطلاعات مالی، ارقام تعهدی اختیاری، درآمدهای اختیاری، بازده سهام رشدی و ارزشی.

مقدمه

کیفیت گزارشگری مالی همواره یکی از موضوعات مورد علاقه استفاده‌کنندگان، تدوین‌کنندگان استاندارد، قانون‌گذاران و پژوهشگران بوده است، زیرا موجب حفظ و تقویت جایگاه سیستم اطلاعاتی و گزارشگری مالی در بازارهای سرمایه و تقلیل هزینه‌های نمایندگی بین مدیران، سهامداران، تأمین‌کنندگان مالی و سایر ذینفعان می‌شود (نیکبخت و احمد خان بیگی، ۱۳۹۷). گزارشات مالی، منبع اساسی در ارزشیابی اوراق بهادار شرکت‌هاست. از آنجایی که سهامداران و بستانکاران دو گروه اصلی استفاده‌کننده اطلاعات مالی هستند و فراهم آوردن اطلاعات مربوط و قابل اتکا برای این دو گروه، از دغدغه‌های اصلی