

## بررسی تطبیقی تأثیر اجزای اقلام تعهدی عملیاتی بر سودآوری آتی و بازده آتی سهام در صنایع خودروسازی، سیمان و فلزات اساسی

مهرداد صدرآرا<sup>1</sup>، محسن محمدنوربخش لنگرودی<sup>2</sup>، نسترن حقگو طبالوندانی<sup>3</sup>

1- استادیار حسابداری، دانشکده ادبیات و علوم انسانی، دانشگاه گیلان

MehrdadSadrara@ut.ac.ir

2- استادیار مالی، دانشگاه آزاد اسلامی واحد رشت

Noorbakhsh@gilrec.co.ir

3- کارشناسی ارشد حسابداری، مؤسسه آموزش عالی راهبرد شمال رشت (نویسنده مسئول)

Nastaran.Haghgoo69@gmail.com

### چکیده

گسترش روزافزون مسائل مالی شرکت‌ها باعث شده است تا همواره مباحث جدیدی در خصوص کسب منافع آتی آن‌ها مطرح گردد. در این راستا پژوهشگران بسیاری به دنبال ارتباط‌های نوین متغیرهای حسابداری از جمله اقلام تعهدی با مباحث مالی و اقتصادی برآمده‌اند. پژوهش حاضر با بهره‌گیری از جنبه عملیاتی اقلام تعهدی و اجزای آن که ابتدا در سال 2006 توسط ریچاردسون ابداع گردید و در ادامه طی سال‌های 2011 تا 2017 از سوی پاپاناستاسوپولوس توسعه داده شد، به دنبال بررسی تأثیر اجزای اقلام تعهدی عملیاتی بر سودآوری آتی و بازده آتی سهام می‌باشد. جامعه آماری پژوهش حاضر را سه صنعت بورس اوراق بهادار تهران شامل صنایع خودروسازی، سیمان و فلزات اساسی تشکیل می‌دهد که با استفاده از نمونه‌گیری حذف سیستماتیک که صورت پذیرفت، در نهایت تعداد 55 شرکت انتخاب گردیدند و موضوع پژوهش بصورت تطبیقی و طی دوره زمانی 1389 تا 1393 در آن‌ها بررسی گردید. روش آماری مورد استفاده جهت آزمون فرضیه‌های پژوهش، رگرسیون چند متغیره با استفاده از روش‌های OLS و EGLS می‌باشد. یافته‌های پژوهش حاکی از آن است که در هر سه صنعت، رابطه معنی‌داری بین کل اقلام تعهدی عملیاتی و اجزای آن با بازده آتی سهام وجود ندارد؛ گرچه وجود رابطه منفی بین کل اقلام تعهدی عملیاتی و بازده آتی سهام تأیید می‌گردد؛ اما این رابطه به لحاظ آماری معنی‌دار نیست. از طرفی در مورد رابطه اقلام تعهدی عملیاتی و اجزای آن با سودآوری آتی، بجز در صنعت سیمان، ارتباط معنی‌داری یافت نشد.

**واژگان کلیدی:** اقلام تعهدی عملیاتی، خالص دارایی‌های عملیاتی، سودآوری آتی، بازده آتی سهام، رشد فروش، تحریف‌های حسابداری.