

اثرات شاخص های کلیدی مالی بر مدیریت سود در شرکت های بورس اوراق بهادار تهران

سیدناصر حسینی شکرابی^۱ و محمدحامد خان محمدی^۲

۱ کارشناسی ارشد گروه مدیریت مالی واحد دماوند، دانشگاه آزاد اسلامی دماوند، ایران

آدرس ایمیل – NHShekarabi@Yahoo.com

۲ استادیار گروه حسابداری واحد دماوند، دانشگاه آزاد اسلامی دماوند، ایران

آدرس ایمیل – Dr.khanmohammadi@yahoo.com

چکیده

هدف این تحقیق، بررسی اثرات شاخص های کلیدی مالی بر مدیریت سود مبتنی بر ارقام تعهدی و مدیریت واقعی سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. روش آماری مورد استفاده جهت آزمون فرضیه های مطرح شده در این پژوهش، روش رگرسیون با داده های ترکیبی است و برای آزمون فرضیه های تحقیق دو مدل تخمین زده شده است. نمونه آماری پژوهش شامل ۱۱۴ شرکت که به روش غربالگری از میان شرکت های پذیرفته شده در بورس طی بازه زمانی ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ انتخاب شده است. در این پژوهش برای سنجش مدیریت سود مبتنی بر ارقام تعهدی از مدل کوتری و همکاران (۲۰۰۵) و مدیریت واقعی سود از روش رویچودهری (۲۰۰۶) استفاده شده است. نتایج بدست آمده از آزمون فرضیات پژوهش نشان می دهد که از میان شاخص های کلیدی مالی که شامل جریان وجوه نقد عملیاتی، سود عملیاتی و نسبت بدهی است تنها نسبت بدهی تاثیر مستقیم بر مدیریت سود تعهدی دارد. در حالی که جریان وجوه نقد عملیاتی و سود عملیاتی تاثیر مستقیم بر مدیریت واقعی سود دارند. نتایج همچنین نشان داد که نسبت بدهی تاثیر معکوس بر مدیریت واقعی سود دارد. یافته ها نشان می دهد که با افزایش فعالیت های عملیاتی شرکت مدیران تمایل بیشتری به دستکاری فعالیت های واقعی دارند که این فرایند افزایش هزینه های تولید غیرعادی را به همراه دارد و سرمایه گذاران و حسابرسان را در شناسایی چنین رفتارهای غیرواقعی که وجوه نقد عملیاتی و سود عملیاتی می توانند آن را تسریع کنند یاری رساند.

کلمات کلیدی: مدیریت سود تعهدی، مدیریت سود واقعی، جریان وجوه نقد عملیاتی، سود عملیاتی، نسبت بدهی.