

الله أكبر

حجت الاسلام و آیت الله العظمی
امام خمینی
اربع



دانشگاه شهید بهشتی

دانشکده مدیریت و حسابداری

جهت اخذ درجه کارشناسی ارشد رشته حسابداری

عنوان پایان نامه:

بررسی ارتباط بین تداوم سودآوری با اجزای اقلام تعهدی در
شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

استاد راهنما
دکتر محمد حسن اردبیلی

استاد مشاور
دکتر محمود شیرازی

۱۳۸۸/۱۱/۶

آشوب اطلاعات درون کمی بران
حجت مکارک

نگارش
حسن نعمتی

آبان ۱۳۸۸

۱۳۰۲۴۳

تقدیم به:

پدر و مادرم

آن بزرگ آموزگاران زندگیم، که بر زبانم الفاظ نهادند و گفتن

آموختند.

تشکر و قدردانی

پژوهش حاضر تلاشی بس ناچیز در راه شناخت یکی از موضوعات مطرح شده در زمینه رشته حسابداری است. اشخاص بسیاری در اجرای صحیح و موفقیت آمیز این تحقیق اینجانب را یاری داده اند که بر خود لازم می دانم زحمات و مساعدتهای بی دریغ ایشان را ارج نهاده و سپاسگزار کوششهای آنها باشم:

- استاد محترم جناب آقای دکتر محمد حسن اردبیلی که در طول تحصیل و در انجام این تحقیق راهنمایی های ارزنده ای را به اینجانب ارائه نموده اند.
- استاد محترم جناب آقای دکتر محمود شیرازی که مشاوره های گرانبهایی را در جهت هر چه بهتر انجام شدن تحقیق حاضر به اینجانب ارائه نموده اند.
- از دوستان هم دوره ای (ورودی ۱۳۸۵) به خصوص آقایان محبت رضایی و مجید علیزاده به خاطر کمک ها و حمایتهایشان سپاسگزارم.
- از جناب آقای حسینعلی ابریشم به خاطر حمایت های بی دریغ ایشان تشکر و قدردانی می نمایم.

چکیده:

در این تحقیق ارتباط بین تداوم سودآوری و معیار وسیع ارقام تعهدی کامل (TACC) مورد بررسی قرار گرفته است. از این رو تعداد ۱۳۶ شرکت در طی دوره زمانی ۱۳۸۵-۱۳۸۲ بررسی گردیدند. روش رگرسیون چند متغیره در این تحقیق استفاده شده است. در این تحقیق کیفیت سود از جنبه تداوم سودآوری سنجیده می شود، از این رو کیفیت سود بالاتر به معنای بالابودن تداوم سودآوری است. از طرفی ارقام تعهدی کمتر منجر به تداوم سودآوری بالاتر و در نتیجه کیفیت سود بیشتر می شود. در نتیجه کیفیت سود با استفاده از معیار ارقام تعهدی مورد آزمون قرار گرفته است. این تحقیق نشان داد که در ایران، ارقام تعهدی کامل (TACC) نسبت به ارقام نقدی تداوم کمتری در سودهای آتی دارند. سپس فرض شد که تداوم سودآوری اجزای ارقام تعهدی قطعاً به قابلیت اتکای این ارقام ارتباط دارد. اما نتایج نشان داد که ارقام تعهدی با کمترین قابلیت اتکا دارای بیشترین تداوم سود می باشد.

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
فصل اول : کلیات تحقیق	
مقدمه.....	۲
تعریف موضوع.....	۳
اهمیت و ضرورت تحقیق.....	۵
عنوان تحقیق.....	۷
فرضیات تحقیق.....	۸
خلاصه پیشینه تحقیق.....	۸
تعریف واژه های کلیدی و متغیرهای مورد استفاده در تحقیق.....	۱۳
قلمرو تحقیق.....	۱۵
روش تحقیق.....	۱۵
ساختار کلی تحقیق.....	۱۶
فصل دوم : ادبیات موضوع و پیشینه ی تحقیق	
مقدمه.....	۱۸
اندازه گیری.....	۱۹
تعریف اندازه گیری.....	۱۹
نقش اندازه گیری در حسابداری.....	۱۹
فرآیند اندازه گیری.....	۱۹
کیفیت اندازه گیری.....	۲۲
مبانی حسابداری در گزارشگری مالی.....	۲۲
مبنای حسابداری تعهدی.....	۲۳
مبنای حسابداری نقدی.....	۲۴

۲۶	قابلیت اتکا.....
۳۲	تضاد بین ویژگی های کیفی اطلاعات حسابداری.....
۳۳	اقلام تعهدی کامل.....
۳۵	ظهور نظریه کیفیت سود.....
۳۶	مفهوم کیفیت سود.....
۴۰	اثرات کیفیت سود.....
۴۱	قابلیت اعتماد و قابلیت رسیدگی سود.....
۴۱	تداوم سودآوری.....
۴۴	پیشینه موضوع تحقیق.....
۴۴	تحقیقات انجام شده خارجی.....
۴۹	تحقیقات انجام شده در ایران.....

فصل سوم : روش تحقیق

۵۴	مقدمه.....
۵۵	فرضیات تحقیق.....
۵۶	اندازه گیری و تعریف متغیرها.....
۵۸	تغییرات سرمایه در گردش.....
۵۹	تعهدات عملیاتی غیر جاری.....
۶۰	تغییر در خالص دارایی های مالی.....
۶۱	جامعه آماری و روش جمع آوری اطلاعات و داده ها.....
۶۲	روش های آماری برای انجام تحقیق.....
۶۲	مفهوم رگرسیون.....

۶۵	رگرسیون چند متغیره.....
۶۶	آزمون فرضیه درباره ضرایب رگرسیون.....
۶۶	آزمون معنی دار بودن کلی رگرسیون.....
۶۷	ضریب تعیین و ضریب تعیین تصحیح شده.....
۶۸	همبستگی.....
۶۹	آزمون فرضیات.....

فصل چهارم : تجزیه و تحلیل اطلاعات و آزمون فرضیات

۷۳	مقدمه.....
۷۴	آمار توصیفی.....
۷۵	آزمون مفروضات رگرسیون.....
۷۸	نرمال بودن متغیر وابسته.....
۸۰	آزمون فرضیه اول.....
۸۱	آزمون فرضیه دوم.....
۸۵	اعتبار مدل ها.....

فصل پنجم : نتیجه گیری

۸۸	مقدمه.....
۸۹	خلاصه روش تحقیق.....
۸۹	مروری بر نتایج بدست آمده از تحقیق.....
۹۲	تفسیر نتایج تحقیق.....
۹۲	تفسیر نتیجه فرضیه اول.....
۹۲	تفسیر نتیجه فرضیه دوم.....
۹۳	محدودیت های تحقیق.....
۹۳	پیشنهادات تحقیق.....

عناوین جهت تحقیقات آتی..... ۹۴

منابع و مأخذ

منابع فارسی ۹۶

منابع انگلیسی ۹۸

فهرست جداول

جدول ۱-۴- آمار توصیفی متغیرها..... ۷۴

جدول ۲-۴- همبستگی بین متغیرها..... ۷۵

جدول ۳-۴- نتایج رگرسیون برای تداوم سود ۸۰

جدول ۴-۴- نتایج رگرسیون برای آزمون فرضیه اول..... ۸۱

جدول ۵-۴- نتیجه رگرسیون تک متغیره برای تداوم سود WC..... ۸۲

جدول ۶-۴- نتیجه رگرسیون تک متغیره برای تداوم سود NCO..... ۸۲

جدول ۷-۴- نتیجه رگرسیون تک متغیره برای تداوم سود FIN..... ۸۲

جدول ۸-۴- نتیجه رگرسیون چند متغیره برای تداوم سود اجزای اقلام تعهدی..... ۸۳

جدول ۹-۴- خلاصه نتایج تحقیق ۸۴

جدول ۱۰-۴- آزمون هم خطی ۸۶

جدول ۱-۵- نتیجه بررسی تداوم سود آوری ۹۲

فهرست نمودارها

نمودار ۱-۳- نمودار پراکنندگی ۶۴

نمودار ۱-۴- نمودار باقیمانده در برابر مقادیر پیش بینی مدل ۱-۴ ۷۶

نمودار ۲-۴- نمودار پراکنندگی مدل ۱-۴ ۷۷

نمودار ۳-۴- نمودار باقیمانده در برابر مقادیر پیش بینی مدل ۲-۴ ۷۷

نمودار ۴-۴- نمودار پراکنندگی مدل ۲-۴ ۷۸

نمودار ۵-۴- بررسی نرمال بودن متغیر وابسته ۷۹

فصل اول:

کلیات تحقیق

کلیات تحقیق

۱-۱- مقدمه

سود حسابداری از جمله اقلام مهم در صورتهای مالی می باشد که مورد توجه بسیاری از استفاده کنندگان است. سود حسابداری از خلاصه ای از عملکرد شرکت تحت سیستم حسابداری تعهدی بدست می آید (Dechow, ۱۹۹۴)، که شامل اقلام تعهدی و اقلام نقدی می باشد.

اقلام تعهدی سود شامل آندسته از اقلامی است که در سود تاثیر دارند ولی باعث خروج یا ورود جریان نقد نمی شوند مانند هزینه استهلاک. اقلام نقدی سود نیز شامل اقلامی است که علاوه بر تاثیر در سود باعث ورود یا خروج جریان نقد می شود.

تداوم سودآوری یکی از ویژگی های سود است که متاثر از اقلام تعهدی می باشد. محققین تداوم سودآوری را توانایی سودهای جاری برای پیش بینی عایدات آتی تعریف می کنند. به عبارت دیگر تداوم سودآوری عبارت است از استمرار سودهای جاری که تحقیقات زیادی نیز در این زمینه انجام شده است.

قابلیت اتکا نیز طبق تعریف FASB عبارت است از کیفیتی از اطلاعات که اطمینان می دهد اطلاعات به صورت منطقی از هر گونه اشتباه و تعصب به دور است و آنچه را که هست، به صورت صادقانه نشان میدهد. (FASB, SFAC ۲)

در ادامه تحقیقات قبلی تحقیق حاضر بر آن است که به سوالات اصلی زیر پاسخ گوید: " آیا تداوم اقلام تعهدی سود کمتر از تداوم اجزای نقدی سود می باشد؟ آیا اجزای اقلام تعهدی با قابلیت اتکای کمتر، تداوم کمتری نسبت به اجزای اقلام تعهدی با قابلیت اتکای بیشتر دارند؟"

۲-۱- تعریف موضوع تحقیق

هدف اصلی گزارشگری مالی کمک به استفاده کنندگان به ویژه سرمایه گذاران در تصمیم گیری های اقتصادی است و ارزیابی ارزش شرکت، مبنای اصلی تصمیمات اقتصادی سرمایه - گذاران قرار می گیرد.

نهادهای حرفه ای حسابداری و مالی با تاکید بر تدوین استانداردهای حسابداری که بتواند در قالب صورت های مالی، اطلاعاتی مفید و مربوط برای سرمایه گذاران و سایر گروه های استفاده کننده ارائه کند، در راستای تحقق اهداف مورد نظر حسابداری گام های اساسی برداشته اند و انتظار می رود تلاش آنها به ارتقای کیفیت صورت های مالی و افزایش توان پیش بینی متغیرهای حسابداری کمک کند (Barth, ۲۰۰۲).

با توجه به جنبه های اقتصادی اطلاعات، گزارشگری مالی و سیستم حسابداری نقش حیاتی در بازار سرمایه کارا ایفا می کنند. بر این اساس تدوین کنندگان استانداردهای حسابداری تلاش می کنند تا بر انطباق اطلاعات سیستم حسابداری با اطلاعات سودمند مورد نیاز سرمایه گذاران بیفزایند. آنها هدف اصلی حسابداری را تامین نیازهای اطلاعاتی بازار سرمایه عنوان می کنند.

یکی از اقلامی که در گزارشهای مالی (صورتحساب سود و زیان) تهیه و ارائه می شود، "سودخالص" است. سود به عنوان عاملی برای تدوین سیاستهای تقسیم سود و پاداش، راهنمایی برای سرمایه گذاری و تصمیم گیری و عاملی برای پیش بینی به شمار می آید (Fairfield et al, ۲۰۰۳b).

سود حسابداری بر اساس مبنای تعهدی اندازه گیری و گزارش می شود. از این رو بین سود حسابداری و جریان های نقدی عملیاتی گزارش شده در صورت گردش وجوه نقد، تفاوت به وجود می آید و سود حسابداری قابل تقسیم به دو بخش نقدی و تعهدی می شود (Lev, ۱۹۸۹)

جزء تعهدی + جزء نقدی = سود حسابداری

• اقلام تعهدی + جریان نقدی عملیاتی = سود حسابداری

با توجه به تفاوت بین سود تعهدی و سود نقدی، یک شرکت می تواند مبلغی را به عنوان سود گزارش کند اما وجوهی را برای تامین مالی یا تقسیم سود نداشته باشد.

اقلام تعهدی بر خلاف اقلام نقدی با درجه ای از ذهنیت همراه هستند که باعث کاهش قابلیت اتکای آنها می شود. این ذهنی بودن ارقام حسابداری از برآورد جریانهای نقدی آتی ناشی می شود که مستلزم خطا و اشتباهات عمدی و سهوی در اندازه گیری این اقلام است. به بیان دیگر این امر ناشی از دو علت زیر است:

۱- برخی از اقلام تعهدی مربوط به جریان های نقدی هستند، اما به علت نداشتن قابلیت اتکای کافی به وسیله اصول حسابداری شناسایی نمی شوند.

۲- بسیاری از اقلام تعهدی گزارش شده در صورتهای مالی اساسی که محصول اصول حسابداری هستند، منافع اقتصادی آتی حاصل از معاملات و رویدادهای دوره جاری را با خطا گزارش می کنند (Richardson et al, ۲۰۰۵).

هیئت استانداردهای حسابداری مالی (FASB)، اظهار می دارد که تمرکز اصلی گزارشگری مالی، باید بر سودها قرار گیرد و نه جریانهای نقدی. زیرا اطلاعات درباره ی سود شرکت بر پایه ی حسابداری تعهدی، عموماً شاخص بهتری از توانایی فعلی و آتی یک شرکت در تولید جریانهای نقدی مطلوب است، تا اطلاعاتی که به جنبه های مالی و دریافت و پرداختها محدود می شود.

از آنجاییکه در محاسبه سود خالص می توان از روشها و برآوردهای مختلف استفاده کرد، لذا

امکان دستکاری در سود وجود دارد و این عامل می تواند بر " کیفیت سود " اثر گذارد (Dechow et al, ۲۰۰۲). کیفیت سود در این تحقیق میزان تداوم سودآوری شرکت یعنی توانایی سودهای جاری برای پیش بینی عایدات آتی تعریف شده است. فرض بر این است که هر چه سودآوری شرکت تداوم (استمرار) بیشتری داشته باشد، کیفیت سود نیز بالاتر خواهد بود و بالعکس .

۳-۱- اهمیت و ضرورت تحقیق

حسابداری فرآیند تولید اطلاعات است. رسالت اصلی حسابداری اندازه گیری ، توصیف و تفسیر اطلاعات اقتصادی و گزارش آن به استفاده کنندگان است.

استفاده کنندگان دسترسی مستقیمی به مدارک و منابع اطلاعاتی واحد تجاری ندارند و نیازهای اطلاعاتی آنها از طریق فرآیند گزارشگری حسابداری تأمین می شود و انتظار می رود که حسابداری اطلاعات مفیدی در اختیار آنها قرار دهد. این اطلاعات زمانی مفید خواهد بود که رویدادها و وقایع اقتصادی واحد تجاری به گونه ای قابل اتکا و عاری از خطا و جهت گیری اندازه گیری و گزارش شود و همچنین به تصمیمات آنها مربوط باشد.

رویدادهای اقتصادی واحد تجاری طبق مبنای تعهدی حسابداری اندازه گیری و اغلب به صورت اقلام تعهدی در صورت های مالی اساسی گزارش می گردد. به بیان دیگر، اقلام تعهدی زاییده حسابداری تعهدی هستند. حساسیت سرمایه گذاران در مواجهه با اقلام تعهدی بیشتر از اقلام نقدی است، چرا که این اقلام تحت تأثیر قضاوت های شخصی و ذهنی افراد، اندازه گیری و گزارش می شود. در نتیجه چنین برخوردی باعث بروز اشتباه در ارزیابی جزء تعهدی سود می شود. (Hribar and Collins, ۲۰۰۲)

سود خالص کاربردهای بسیاری دارد . سود گزارش شده و روابط بدست آمده از آن معمولاً در

قراردادهای حقوق ، پاداش و قراردادهای استقراض استفاده می شود . تصمیم گیری برای قراردادی که بر اساس سود با کیفیت پایین باشد ، باعث انتقال ناخواسته ثروت خواهد شد و زیانهای جبران ناپذیری را به دنبال خواهد داشت.

از دیدگاه سرمایه گذاران ، سود با کیفیت پایین مطلوب نمی باشد ، زیرا نشانگر وجود ریسک در تخصیص منابع است . سود با کیفیت پایین کارایی ندارد زیرا که باعث کاهش رشد اقتصادی از طریق تخصیص نادرست سرمایه ها خواهد شد . از طرفی سود با کیفیت پایین باعث انحراف منابع از طرحهای با بازدهی واقعی به طرحهای با بازدهی کاذب شده که کاهش رشد اقتصادی را در پی خواهد داشت (اسماعیلی ، ۱۳۸۵).

استفاده از عنصر " کیفیت سود " در مدل‌های ارزش گذاری قیمت سهام و ارزیابی عملکرد شرکت در عین اینکه بر مبنای قیاسی توجیه پذیر است ، اما از آنجایی که در فرایند اندازه گیری سود از برآورد و صلاحدید استفاده می شود ، لذا ممکن است بین سود واقعی و سود گزارش شده ، تفاوت ایجاد شود . در چنین شرایطی محتوای اطلاعاتی سود کاهش یافته و استفاده مطلوب از این عنصر در مدل‌های تصمیم گیری به خطر خواهد افتاد.

نحوه آرایه اطلاعات مربوط به سود یکی از مواردی است که می تواند بر کیفیت سود اثر گذارد، بدین معنی که هر چه اطلاعات مربوط و از قابلیت اتکاء بالاتری برخوردار باشند ، کیفیت سود بالاتر خواهد بود . این عامل موجب افزایش توانایی پیش بینی سودهای آتی می گردد ، سودهای جاری قابلیت تایید بالاتری پیدا می کنند و قابلیت اثبات و همچنین صداقت در ارائه سود افزایش می یابد.

۴-۱- عنوان تحقیق:

تداوم سود آوری یکی از ویژگی های مهم سود حسابداری است که بیانگر ثبات و تداوم سود حسابداری است. سودهایی که از محل عملیات جاری واحدهای تجاری باشد به مراتب تداومشان بیشتر از ارقام ذهنی گزارش شده در صورت های مالی است. ارقام تعهدی نیز از این قاعده مستثنی نیستند. چرا که در شناسایی و به حساب بردن آنها از درجه ای از ذهنیت استفاده می شود که باعث تداوم کمتر این ارقام می شود. سرمایه گذاران بالفعل و بالقوه برای تصمیم گیری در سرمایه گذاری منابع خود در سهام واحدهای تجاری به تداوم سود آوری سود حسابداری توجه می کنند، چرا که به آنها در پیش بینی جریان های نقدی آتی مورد انتظارشان کمک می کند. سرمایه گذاران برای اینکه برآورد دقیقی از این جریان ها داشته باشند لازم است که نه تنها به تداوم ارقام نقدی توجه کنند، بلکه باید تداوم ارقام تعهدی سود را نیز مد نظر قرار دهند تا برآورد دقیقی از بازده مورد انتظارشان داشته باشند.

اغلب تحقیقات حسابداری که اجزاء سود را مورد مطالعه قرار داده اند، تنها به ارقام تعهدی جاری توجه نموده اند. در نتیجه توجهی به ارقام تعهدی غیر جاری از قبیل دارایی ها و بدهی های غیر جاری نشده است. لذا این تحقیق نه تنها تأثیر ارقام تعهدی جاری بر تداوم سودآوری را مورد مطالعه قرار می دهد، بلکه تأثیر ارقام تعهدی غیر جاری را نیز مورد بررسی قرار می دهد.

همچنین نتایج تحقیقات پیشین در این زمینه نشان می دهد که ارقام تعهدی درجات قابلیت اتکای متفاوتی دارند و عدم آگاهی از قابلیت اتکای ارقام تعهدی، باعث اشتباه در ارزیابی تداوم سودآوری و همچنین اشتباه در ارزشیابی جزء تعهدی سود خواهد شد.

در این تحقیق ضمن ارائه تعریفی جامع از ارقام تعهدی، تأثیر هر کدام از این ارقام بر تداوم سودآوری بر اساس قابلیت اتکای این ارقام نیز مورد بررسی قرار می گیرد.

بر اساس موارد ذکر شده در بالا موضوع تحقیق عبارتست از: بررسی ارتباط تداوم سودآوری با اجزای ارقام تعهدی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران.

۱-۵- فرضیات تحقیق

با توجه به توضیحات بخشهای قبلی و ویژگیهای شرکتهای، فرضیههای تحقیق بصورت زیر بیان می‌شود:

فرضیه اول: تداوم ارقام تعهدی سود کمتر از تداوم اجزای نقدی سود می باشد.

فرضیه دوم: ارقام تعهدی سود با قابلیت اتکای کمتر، تداوم کمتری نسبت به ارقام تعهدی با قابلیت اتکای بیشتر دارند.

۱-۶- پیشینه تحقیق

۱-۶-۱- تحقیقات انجام شده خارجی

(دیچاوا^۱، ۱۹۹۴) در تحقیقی با عنوان "سود حسابداری و گردش وجه نقد به عنوان معیارهایی برای ارزیابی عملکرد شرکت"، به این نتیجه رسید که ارقام تعهدی بهتر از جریان وجه نقد، عملکرد کوتاه مدت شرکت را منعکس می کند. با تجزیه و تحلیل در یک بازه زمانی کوتاه مدت، وی به این نتیجه رسید که ارقام تعهدی سود، بیشتر از بخش نقدی آن می تواند منعکس کننده اطلاعاتی در مورد بازده سهام باشد. علاوه بر این گردش وجه نقد به عنوان یک معیار ارزیابی در کنار ارقام تعهدی سود، معنی دار می شود و سود حسابداری و بخش تعهدی آن، ارتباط معنی داری با بازده سهام دارند. دلیل اینکه هنگام آرایه گزارشهای مالی به سرمایه گذاران، سود حسابداری قلم مهمی شمرده می شود به نقش پررنگ ارقام تعهدی

^۱ Dechow

سود مربوط می‌باشد، بنابراین ارقام تعهدی، قابلیت سود را در ارزیابی عملکرد شرکت افزایش می‌دهند (Dechow, ۱۹۹۴).

(اسلوان^۲، ۱۹۹۶) در پژوهش خود بیان می‌کند، در شرکتهایی که حجم ارقام تعهدی بالایی دارند، در سالهای آتی با کاهش سود عملیاتی مواجه خواهند شد. بنابراین حجم ارقام تعهدی، معیاری مناسب برای ارزیابی کیفیت سود است. وی با انتخاب یک نمونه بزرگ از ۴۰۷۹۶ شرکت که سودآوری خود را بین سالهای ۱۹۶۲ تا ۱۹۹۱ اعلام کرده بودند، سود خالص گزارش شده آنها را به جریانان نقدی عملیاتی و ارقام تعهدی تجزیه کرد:

ارقام تعهدی + جریان نقدی عملیاتی = سود خالص

این نتیجه بدست آمد که، یک دلار جریان نقدی عملیاتی دوره جاری نسبت به یک دلار ارقام تعهدی، با احتمال بیشتری در دوره های آتی تکرار خواهد شد، زیرا ارقام تعهدی در دوره های آتی برگشت داده می‌شوند. یا به عبارت دیگر، جریان وجوه نقد، اثرات طولانی تری دارد. همچنین نتایج نشان داد، جریانان نقدی عملیاتی به علت ویژگی های کیفیت سود شامل، نزدیکی به وجه نقد، قابلیت رشد و قابلیت استمرار، می‌تواند شاخص مناسبی برای کیفیت سود باشد. در این مطالعه از معیار جریانان نقدی عملیاتی به عنوان شاخص کیفیت سود استفاده شده است (Sloan, ۱۹۹۶).

(بارت و دیگران^۳، ۲۰۰۱) از رگرسیون قیمت و بازده سهام بر سود، ضرایب تخمینی را برای مشخص کردن مربوط بودن و قابلیت اتکاء اطلاعات مربوط به سود، بدست آوردند و بیان می‌کنند، اطلاعات حسابداری، هنگامی که برای سرمایه گذاران، مربوط و قابل اتکا باشد، در قیمت ها منعکس می‌شود (Barth et al, ۲۰۰۱).

^۲ Sloan

^۳ Barth et al

(کنان و دیگران^۴، ۲۰۰۱) در مقاله ای با عنوان کیفیت سود و بازده سهام بیان می کنند ، سودهایی که با ارقام تعهدی بالا همراهند ، کیفیت پایینی دارند و لذا بازده آتی سهام آنها ضعیف خواهد بود . مقدار ارقام تعهدی موجود در سود با بازده آتی سهام رابطه منفی دارد ، بنابراین ضعیف بودن ارتباط سود با بازده به کیفیت پایین سود نسبت داده می شود . هر چه سود به جریان نقدی ، نزدیکتر باشد ، ارقام تعهدی آن کمتر و کیفیت سود بیشتر خواهد بود (Konan et al , ۲۰۰۱)

(دیچاو و دیچو^۵، ۲۰۰۲) در مطالعه ای با عنوان " کیفیت سود و بررسی نقش خطای برآورد ارقام تعهدی " یک معیار جدید را برای ارزیابی کیفیت سود ، ارائه می دهند . آنها نشان دادند که ویژگی های قابل مشاهده شرکتها می توانند به عنوان ابزاری برای ارزیابی کیفیت ارقام تعهدی به کار آیند . از جمله ی این ویژگی ها ، نوسان در سود و ارقام تعهدی را می توان نام برد. نتایج نشان می دهد ، معیار دیچاو و دیچو برای ارزیابی کیفیت سود و ارقام تعهدی به طور مثبت با پایداری سود مرتبط است (Dechow and Dichev, ۲۰۰۲) .

(اسکولر^۶، ۲۰۰۴) کیفیت سود را به کیفیت ارقام تعهدی مربوط می داند و برای ارزیابی کیفیت سود از ارقام تعهدی استفاده می کند و بیان می دارد ، بازار سرمایه ، اطلاعات مربوط به کیفیت سود را نگهداری و در قیمت ها منعکس می کند (Scholer, ۲۰۰۴).

(فرانسیس و دیگران^۷، ۲۰۰۴) در مطالعه خود رابطه بین هزینه سرمایه و هفت ویژگی کیفیت سود شامل: ۱- کیفیت ارقام تعهدی ، ۲- ثبات و پایداری ، ۳- قابلیت پیش بینی ،

^۴ Konan et al

^۵ Dechow and Dichev

^۶ Scholer

^۷ Francis et al

۴- هموارسازی، ۵- مربوط بودن، ۶- به موقع بودن و ۷- محافظه کاری، را مورد ارزیابی قرار داده اند.

نتایج نشان می دهد، شرکتهایی با کمترین ارزشهای مساعد هر یک از ویژگیهای فوق، هزینه سرمایه بالاتری نسبت به شرکتهایی با ویژگیهای با ارزش بیشتر، خواهند داشت. یعنی هر چه کیفیت سود پایین تر باشد، هزینه سرمایه بالاتر خواهد بود (Francis et al, ۲۰۰۴)

(ریچاردسون و دیگران^۸، ۲۰۰۵) اقلام تعهدی را به ۳ گروه تقسیم بندی کردند: ۱- اقلام تعهدی سرمایه در گردش، ۲- اقلام تعهدی غیر جاری و ۳- اقلام تعهدی مالی. آنها بحث کردند و مدارکی را نشان دادند که تداوم این گروه های اقلام تعهدی با افزایش قابلیت اتکای این اقلام افزایش می یابد. یافته های آنها از این نظریه پشتیبانی می کند که خطاهای اندازه گیری (سهوی و یا عمدی) منجر به کاهش تداوم اقلام تعهدی می شود (Richardson et al, ۲۰۰۵)

(اووی و دیگران^۹، ۲۰۰۸) ارتباط بین تداوم سود و اقلام تعهدی را بررسی کردند. آنها در استرالیا با بررسی ۶۹۰ شرکت/سال بین سالهای ۲۰۰۱-۲۰۰۳ به این نتیجه رسیدند که اقلام تعهدی کمتر از اقلام نقدی سود، تداوم دارند. آنها همچنین به این نتیجه رسیدند که اقلام تعهدی با کمترین قابلیت اتکا، بیشترین تداوم را دارند. این گروه دلیل این امر را تفاوت های استانداردهای حسابداری بین امریکا و استرالیا می دانند (Oei et al, ۲۰۰۸).

^۸ Richardson et al

^۹ Oei et al