

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



دانشگاه سمنان

دانشکده اقتصاد، مدیریت و علوم اداری

گروه حسابداری

پایان نامه

برای دریافت درجه کارشناسی ارشد در رشته حسابداری

عنوان:

بررسی رابطه بین محتوای اطلاعاتی اجزای سود حسابداری با در ماندگی مالی و عدم تقارن اطلاعاتی

استاد راهنما:

دکتر سید کاظم ابراهیمی

استاد مشاور:

فاطمه جلالی

پژوهشگر:

زهرا عباسی

مهر ۱۳۹۳



دانشگاه سمنان
دانشکده اقتصاد، مدیریت
و علوم اداری

باسمه عالی

شماره
تاریخ
پیوست

صور تجلیسه دفاع

با نام و یاد خدای سبحان، جلسه دفاع از پایان نامه کارشناسی ارشد آقا/خانم: زهره عباسی

به شماره دانشجویی: ۹۱۱۱۲۰۲۰۰۴ در رشته: حسابداری

گرایش: ----- به میزان: ۴ واحد

با عنوان: " بررسی رابطه بین محتوای اطلاعاتی اجزای سود حسابداری با درماتدگی مالی و عدم تقارن اطلاعاتی "

در حضور استاد راهنما، استاد مشاور و هیات داوران در دانشکده اقتصاد، مدیریت و علوم اداری در روز شنبه تاریخ ۹۳/۷/۵ برگزار شد، در این جلسه، پایان نامه با موفقیت مورد دفاع قرار گرفت.

نامبرده نمره ۱۸/۵ با درجه بسیار خوب دریافت نمود.

راهنما: سید کاظم ابراهیمی

مشاور: فاطمه جلالی

داور داخلی/خارجی: محسن شفیعی نیکابادی

داور داخلی/خارجی: عظیم زارعی

مسئول تحصیلات تکمیلی دانشکده

دکتر مرتضی ملکی

امضا
امضا
امضا
امضا
رئیس دانشکده
دکتر مجید مداح

سمنان، یکم تیر ۵۵ جاده دامغان
پرودین شماره
تلفن: ۰۲۲۱-۳۲۵۲۷۸
تلفن: ۰۲۲۱-۳۲۵۲۱۰-۹
(داخلی ۳۳۷۲)

کلیه حقوق مترتب بر نتایج مطالعات این پایان نامه متعلق به دانشگاه سمنان است و بدون اجازه کتبی دانشگاه سمنان به شخص ثالث قابل واگذاری نیست. همچنین استفاده از اطلاعات و نتایج موجود در پایان نامه بدون ذکر مرجع مجاز نمی باشد.

تعهد نامه

اینجانب زهره عباسی دانشجوی کارشناسی ارشد رشته حسابداری دانشگاه سمنان، دانشکده اقتصاد، مدیریت و علوم اداری گروه حسابداری تعهد می نمایم که محتوای این پایان نامه نتیجه تلاش و تحقیقات خود بوده و از هیچ منبعی کپی برداری نشده و به پایان رسانیده آن نتیجه تلاش و مطالعات مستمر اینجانب و راهنمایی و مشاوره اساتید محترم بوده است. در صورت اثبات خلاف مندرجات فوق، به تشخیص دانشگاه مطابق با ضوابط و مقررات حاکم (قانون حمایت از حقوق مؤلفان و مصنفان و قانون ترجمه و تکثیر کتب و نشریات و آثار صوتی، ضوابط و مقررات آموزشی، پژوهشی و انضباطی ...) با اینجانب رفتار خواهد شد و حق هر گونه اعتراض در خصوص احقاق مکتسب و تشخیص و تعیین تخلف و مجازات را از خویش سلب می نمایم. در ضمن، مسئولیت هر گونه پاسخگویی به اشخاص اعم از حقیقی و حقوقی و مراجع ذی صلاح (اعم از اداری و قضایی) به عهده اینجانب خواهد بود و دانشگاه هیچ گونه مسئولیتی در این خصوص نخواهد داشت.

امضاء: زهره عباسی

تاریخ:

تقدیم بہ

آرام بخش دقیق نفس نفس
و مسکین قلب های درتپش از اضطراب

او کہ فصل آمدنش، زیباترین فصل زندگانی است.

یا ایها العزیز

کاش سیدہ ات سربزند

ومن...

تقدیر و شکر

تایش مخصوص خداست؛ تایشی برتر از هر تایش دیگر؛ به همان اندازه که پروردگارا، خود، از همه آفریدگانش برتر است.

و سلام و درود بر محمد و خاندان پاک او، طاهران معصوم، هم آنان که وجودمان و مدار وجودشان است؛ و نفرین پیوسته بر دشمنان ایشان تا روز رستاخیز.

پروردگارا هیچ نیست جز آنچه تو فرموده ای و هیچ بهره ای نیکی ندارم جز آنچه تو بخشیده ای. تویی که یاریم رساندی، پناهم دادی و راهم نمودی. تو را سپاس.

خدایا خوب می دانم نه از سرشایستگی ام، که از سر مهربانی وسیع و گسترده ات لطف بی دریغت شامل حالم بوده و هست.

خدارا شاکرم به خاطر داشتن پدر و مادری فداکار، به پاس ایثار و از خودگذشتگی شان، به پاس تمام محظاتی که برایم زحمت کشیدند، پدر و مادری که وجودم وابسته وجود آن دو است و تقدیم تمام هستی ام جبران ذره ای از محبت آن ها نیست. باشد که این خردترین، نحشی از زحمات آنان را پاس گوید.

خدارا شاکرم به پاس داشتن خواهر و برادری عزیزتر از جان که با شادی هایم شادند و با اندوهم نگران. خدارا شاکرم به پاس بودنشان در کنارم. آنان که همواره یار و مشوقم بودند و کام هایم را در پی نمودن راه تحصیل به ویژه تهیه این رساله استواری بخشیدند.

خداوند به من توفیقی عطا کن تا حق پدر، مادر، خواهر و برادرم بر خود را به شایستگی ادا کنم و محبت های بی دریغشان را جبران نمایم.

بر خود لازم می دانم از استاد راهنمای شایسته خود «جناب آقای دکتر سید کاظم ابراهیمی» به خاطر مهربانی و راهنمایی های بی دریغشان کمال شکر و قدردانی را داشته باشم، امامی دانم هر چه بگویم زبانم قاصر است برای شکر از لطف های بی دریغ ایشان در دوران تحصیل. آموخته های علمی ام همه مدیون مهرورزی، راهنمایی و اهتمام این استاد گرانمایه ام است که در سکوفانی مفاسیم و دریافت معانی علمی و همچنین پشتیبانی معنوی از این حقیر، یاری رسان بهیچگی ام بودند. خداوند را سپاس می گویم که در حضور این استاد شایسته و بزرگوار را نصیبم کرد. برای ایشان که آفتاب مهرشان بر برگ برگ دوران تحصیل طلوع کرده و هرگز غروب نخواهد کرد، آرزوی سرفرازی و سربلندی به درگاه باری تعالی و غنت در نزد بندگان شایسته اش دارم.

مراتب سپاس و شکر قلبیم را همراه با ارادت خدمت استاد مشاور گرامی ام «سرکار خانم فاطمه جلالی» هدیه می کنم که همیشه دلوزان را بهنا و مشوق من بودند. همچنین از استاد جنابم «جناب آقای علی بهرامی نسب» برای راهنمایی های بی دریغ ایشان در تمامی دوران تحصیل که با سه صدر خویش مرایاری می نمودند کمال شکر و سپاسگذاری را دارم. همچنین از اساتید گرامی «جناب آقایان دکتر عظیم ا... زارعی و دکتر محسن شنبی میجادوی» نیز که زحمت داوری این رساله را متقبل شدند سپاسگزارم.

پروردگارا از تویی خواهیم به من، خانواده، استادان و دوستانم منت نمی و باگرا امید داشت خود ما را به سرای رسکاری و سلامت وارد کنی. به امید آنکه توفیق یابم جز خدمت به خلق تو، در راه تو و آل تو نکوشم.

«اللهم صل علی محمد و آل محمد و عجل فرجهم»

چکیده

در این تحقیق اثر درماندگی مالی، دارایی های نامشهود و سطح ورشکستگی بر محتوای اطلاعاتی اقلام تعهدی اختیاری، اقلام تعهدی غیر اختیاری و جریان های نقدی عملیاتی در تبیین قیمت و بازده سهام مورد بررسی قرار گرفته است. به این منظور از اطلاعات ۶۴ شرکت درمانده مالی و ۶۴ شرکت سالم پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۲ استفاده شده است. جهت آزمون فرضیه های تحقیق در رابطه با تبیین قیمت سهام از روش داده های تلفیقی با اثرات تصادفی و در رابطه با تبیین بازده سهام از روش داده های ترکیبی استفاده شده است. نتایج تحقیق نشان می دهد که درماندگی مالی باعث کاهش معناداری در محتوای اطلاعاتی تمامی اجزای سود حسابداری در تبیین قیمت و بازده سهام شده است. این کاهش در محتوای اطلاعاتی، ربطی به میزان دارایی های نامشهود ندارد و هم برای شرکت های با عدم تقارن اطلاعاتی زیاد و هم برای شرکت های با عدم تقارن اطلاعاتی کم، شدت این کاهش یکسان است. همچنین بین سطح ورشکستگی و محتوای اطلاعاتی اقلام تعهدی اختیاری و جریان های نقدی عملیاتی در تبیین قیمت سهام رابطه معناداری وجود دارد، در حالی که بین سطح ورشکستگی و محتوای اطلاعاتی تمامی اجزای سود حسابداری در تبیین بازده سهام رابطه معناداری وجود ندارد.

کلمات کلیدی: محتوای اطلاعاتی، اقلام تعهدی اختیاری، اقلام تعهدی غیر اختیاری، جریان های نقدی عملیاتی، درماندگی مالی، عدم تقارن اطلاعاتی و سطح ورشکستگی.

فهرست مطالب

فصل اول: کلیات تحقیق

۱-۱- مقدمه	۲
۲-۱- بیان مسئله	۳
۳-۱- ضرورت و اهمیت تحقیق	۴
۴-۱- اهداف تحقیق	۵
۵-۱- سؤالات تحقیق	۶
۶-۱- فرضیه های تحقیق	۷
۷-۱- قلمرو تحقیق	۹
۱-۷-۱- قلمرو مکانی	۱۰
۲-۷-۱- قلمرو زمانی	۱۰
۳-۷-۱- قلمرو موضوعی	۱۰
۸-۱- نوع تحقیق	۱۰
۹-۱- استفاده کنندگان از نتایج تحقیق	۱۰
۱۰-۱- تعریف واژگان کلیدی تحقیق	۱۱
۱۱-۱- ساختار تحقیق	۱۴

فصل دوم: مروری بر ادبیات تحقیق

۱-۲- مقدمه	۱۷
۲-۲- خصوصیات کیفی اطلاعات مالی	۱۷
۳-۲- محتوای اطلاعاتی	۲۰
۴-۲- سود حسابداری	۲۰

۲۱.....	۱-۴-۲- اجزای تشکیل دهنده سود حسابداری
۲۲.....	۱-۱-۴-۲- جریان های نقدی عملیاتی
۲۳.....	۲-۱-۴-۲- اقلام تعهدی
۲۶.....	۲-۴-۲- مدیریت سود
۲۹.....	۵-۲- درماندگی مالی و ورشکستگی
۲۹.....	۱-۵-۲- تبیین مفهوم درماندگی مالی و ورشکستگی
۳۰.....	۲-۵-۲- قانون ورشکستگی در ایران
۳۱.....	۳-۵-۲- اهمیت پیش بینی ورشکستگی
۳۲.....	۶-۲- عدم تقارن اطلاعاتی
۳۲.....	۱-۶-۲- تبیین مفهوم عدم تقارن اطلاعاتی
۳۳.....	۲-۶-۲- عدم تقارن اطلاعاتی و دارایی های نامشهود
۳۵.....	۷-۲- مروری بر تحقیقات گذشته
۳۵.....	۱-۷-۲- مطالعات تجربی صورت گرفته در سایر کشورها
۳۷.....	۲-۷-۲- مطالعات تجربی صورت گرفته در ایران
۴۲.....	۸-۲- خلاصه فصل

فصل سوم: روش تحقیق

۴۴.....	۱-۳- مقدمه
۴۴.....	۲-۳- موضوع تحقیق
۴۴.....	۳-۳- نوع تحقیق
۴۵.....	۴-۳- جامعه آماری
۴۵.....	۵-۳- نمونه آماری و روش نمونه گیری
۴۷.....	۶-۳- ابزار گردآوری اطلاعات

- ۴۷-۷-۳-۳ روش های تجزیه و تحلیل داده ها ۴۷
- ۴۷-۷-۳-۱ انواع مدل های اقتصادی ۴۷
- ۴۸-۷-۳-۱-۱ مدل های سری زمانی ۴۸
- ۴۸-۷-۳-۱-۲ مدل های مقطعی ۴۸
- ۴۸-۷-۳-۱-۳ مدل های پانل دیتا ۴۸
- ۵۰-۷-۳-۲ تعیین روش تخمین در پانل دیتا ۵۰
- ۵۰-۷-۳-۳ آزمون معنادار بودن اثرات فردی F لیمر ۵۰
- ۵۲-۷-۳-۴ روش های مختلف برای تخمین مدل ۵۲
- ۵۲-۷-۳-۱-۴ روش اثرات ثابت ۵۲
- ۵۳-۷-۳-۲-۴ روش اثرات تصادفی ۵۳
- ۵۳-۷-۳-۵ انتخاب بین روش اثرات ثابت و تصادفی ۵۳
- ۵۳-۸-۳-۱ مدل های رگرسیونی مورد استفاده در تحقیق ۵۳
- ۵۴-۸-۳-۱ مدل های مورد استفاده برای آزمون فرضیه اول ۵۴
- ۵۶-۸-۳-۲ مدل های مورد استفاده برای آزمون فرضیه دوم ۵۶
- ۵۶-۸-۳-۳ مدل های مورد استفاده برای آزمون فرضیه سوم ۵۶
- ۵۷-۹-۳-۱ متغیرهای تحقیق ۵۷
- ۵۷-۹-۳-۱-۱ متغیرهای وابسته ۵۷
- ۵۸-۹-۳-۱-۱-۱ قیمت سهام ۵۸
- ۵۸-۹-۳-۱-۲ بازده سهام ۵۸
- ۵۹-۹-۳-۲ متغیرهای مستقل ۵۹
- ۵۹-۹-۳-۱-۲-۱ اجزای تشکیل دهنده سود حسابداری ۵۹
- ۶۲-۹-۳-۳ متغیرهای تعدیل کننده ۶۲

۶۲	..... ۱-۳-۹-۳ درماندگی مالی
۶۳	..... ۲-۳-۹-۳ سطح ورشکستگی
۶۳	..... ۳-۳-۹-۳ دارایی های نامشهود
۶۴	..... ۱۰-۳ خلاصه فصل

فصل چهارم: تجزیه و تحلیل اطلاعات

۶۶	..... ۱-۴ مقدمه
۶۶	..... ۲-۴ آمار توصیفی هر یک از متغیرها
۶۷	..... ۱-۲-۴ آمار توصیفی هر یک از متغیرهای تحقیق در نمونه شرکت های درمانده مالی
۷۰	..... ۲-۲-۴ آمار توصیفی هر یک از متغیرهای تحقیق در نمونه شرکت های سالم
۷۴	..... ۳-۴ انجام پیش آزمون های مورد نیاز بر روی متغیرها
۷۴	..... ۱-۳-۴ آزمون برابری میانگین دارایی ها
۷۶	..... ۲-۳-۴ آزمون F لیمر
۷۸	..... ۳-۳-۴ آزمون هاسمن
۷۹	..... ۴-۴ آزمون فرضیه های تحقیق
۸۸۰	..... ۱-۴-۴ آزمون فرضیه اول
۸۷	..... ۲-۴-۴ آزمون فرضیه دوم
۹۲	..... ۳-۴-۴ آزمون فرضیه سوم
۹۷	..... ۵-۴ خلاصه فصل

فصل پنجم: جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهادات

۱۰۰	..... ۱-۵ مقدمه
۱۰۰	..... ۲-۵ خلاصه نتایج مربوط به تحقیق
۱۰۲	..... ۱-۲-۵ نتایج حاصل از آزمون فرضیه اول

۱۰۳.....	۵-۲-۲- نتایج حاصل از آزمون فرضیه دوم
۱۰۳.....	۵-۲-۳- نتایج حاصل از آزمون فرضیه سوم
۱۰۴.....	۵-۳- بحث و نتیجه گیری
۱۰۷.....	۵-۴- پیشنهادهای تحقیق
۱۰۷.....	۵-۴-۱- پیشنهادهای مربوط به نتایج تحقیق
۱۰۸.....	۵-۴-۲- پیشنهادهایی برای تحقیق های آینده
۱۰۹.....	۵-۵- محدودیت های تحقیق
۱۱۰.....	۵-۶- خلاصه فصل
۱۱۱.....	فهرست منابع و مآخذ
۱۱۸.....	References
۱۲۲.....	پیوست ها
۱۵۸.....	Abstract

فهرست جداول

- جدول شماره ۴-۱- نتایج آمار توصیفی متغیرهای اصلی تحقیق در شرکت های درمانده مالی ۶۷
- جدول شماره ۴-۲- نتایج آمار توصیفی متغیرهای اصلی تحقیق در شرکت های سالم ۷۰
- جدول شماره ۴-۳- ضرایب همبستگی مربوط به متغیرهای اصلی استفاده شده در تحقیق ۷۴
- جدول شماره ۴-۴- نتایج آزمون لوین (تساوی واریانس ها) و آزمون T (تساوی میانگین ها) ۷۵
- جدول شماره ۴-۵- نتایج آزمون F لیمر (همسانی عرض از مبدأها) ۷۸
- جدول شماره ۴-۶- نتایج آزمون هاسمن (اثرات ثابت یا تصادفی) ۷۹
- جدول شماره ۴-۷- نتایج حاصل از برازش مدل های (۳-۵) و (۳-۷) در رابطه با قیمت سهام ۸۳
- جدول شماره ۴-۸- نتایج حاصل از برازش مدل های (۳-۶) و (۳-۸) در رابطه با بازده سهام ۸۵
- جدول شماره ۴-۹- نتایج حاصل از برازش مدل های (۳-۹) و (۳-۱۰) در رابطه با قیمت و بازده سهام ۹۰
- جدول شماره ۴-۱۰- نتایج حاصل از برازش مدل های (۳-۵) و (۳-۱۱) در رابطه با قیمت سهام ۹۴
- جدول شماره ۴-۱۱- نتایج حاصل از برازش مدل های (۳-۶) و (۳-۱۲) در رابطه با بازده سهام ۹۶

فهرست اشکال

- شکل شماره ۱-۲- رابطه بین خصوصیات کیفی اطلاعات مالی ۱۹
- شکل شماره ۲-۲- اجزای تشکیل دهنده سود حسابداری ۲۲
- شکل شماره ۱-۳- متغیرهای تحقیق ۵۷

فهرست علائم و اختصارات

ACCR	Accrual	اقلام تعهدی
DAC	Discretionary Accruals	اقلام تعهدی اختیاری
NDAC	Non-Discretionary Accruals	اقلام تعهدی غیر اختیاری
Z	Z-Score	امتیاز ورشکستگی آلتن
R	Return	بازده سهام
OCF	Operating Cash Flows	جریان نقدی عملیاتی
GLS	Generalized Least Squares	حداقل مربعات تعمیم یافته
OLS	Ordinary Least Square	حداقل مربعات معمولی
AR	Accounts Receivables	حساب های دریافتنی
INTA	Intangible	دارایی نامشهود
Rev	Revenue	درآمد عملیاتی
BL	Bankruptcy Level	سطح ورشکستگی
D	Dividend	سود تقسیمی
Earn	Income Before Extraordinary Items	سود قبل از اقلام غیر مترقبه
FF	Failure Firms	شرکت های درمانده مالی
SF	Sound Firms	شرکت های سالم
P	Price	قیمت سهام
PPE	Property, Plant, and Equipment	ماشین آلات و تجهیزات
TA	Total Assets	مجموع دارایی ها
ROA	Return of Assets	نرخ بازده دارایی ها

فصل اول:

کلیات تحقیق

۱-۱- مقدمه

امروزه درماندگی مالی شرکت های بزرگ، رسوایی های مالی اخیر و افزایش شمار تقلب در گزارشگری مالی باعث شده است که اطمینان و اعتماد سرمایه گذاران به اطلاعات حسابداری و سیستم گزارشگری مالی از بین برود و تعیین کیفیت گزارشگری مالی و نتایج حاصل از آن مورد علاقه بسیاری از سرمایه گذاران، مدیران، قانون گذاران و تدوین کنندگان استانداردها قرار گیرد. از طرفی گسترش روز افزون شرکت های سهامی و رخ دادن بحران های مالی شدید در ابعاد خرد و کلان اقتصادی باعث شده است که سرمایه گذاران، مالکان، مدیران، اعتباردهندگان و مؤسسات دولتی به منظور جلوگیری از هزینه های زیاد ورشکستگی به دنبال ایجاد پوشش و سپری مناسب برای مصون نگه داشتن خود در مقابل این نوع تهدیدات باشند.

طبق مفاهیم نظری گزارشگری مالی ایران، هدف از صورت های مالی، ارائه اطلاعات تلخیص و طبقه بندی شده درباره وضعیت مالی، عملکرد مالی و انعطاف پذیری واحد تجاری است که برای طیف گسترده ای از استفاده کنندگان صورت های مالی جهت اتخاذ تصمیمات اقتصادی مفید واقع گردد. با توجه به این که گزارشگری مالی باید اطلاعات مربوط و قابل اتکا را در اختیار استفاده کنندگان قرار دهد تا در مدل های تصمیم گیری آن ها مورد استفاده واقع شود، حسابداری ساختگی می تواند به ارائه تصویر گمراه کننده ای از بازار بینجامد. در واقع مدیریت با استفاده از اختیاراتی که در زمینه گزینش های حسابداری دارد می تواند قضاوت شخصی خود را در گزارشگری مالی و ساختار معاملات به منظور گمراه کردن ذی نفعان اعمال نماید.

هنگامی که یک شرکت از وضعیت مالی خوبی برخوردار نباشد، انگیزه مدیران در استفاده از این اختیارات بالا می رود. در واقع مدیران از این اختیارات و گزینش های حسابداری برای پنهان کردن و یا خوب نشان دادن وضعیت مالی شرکت استفاده می کنند که این امر ممکن است از میزان مربوط بودن اطلاعات حسابداری بکاهد. همچنین به تناسب سطح عدم تقارن اطلاعاتی نیز ممکن است میزان

استفاده از این اختیارات متفاوت باشد و در محیطی با عدم تقارن اطلاعاتی بالا، انگیزه های زیادی برای گمراه کردن استفاده کنندگان ایجاد شود. در این تحقیق اثر درماندگی مالی و عدم تقارن اطلاعاتی بر محتوای اطلاعاتی اجزای تشکیل دهنده سود حسابداری در رابطه با قیمت و بازده سهام که از موضوعات مهم در تحقیقات مالی هستند بررسی می شود.

۱-۲- بیان مسئله

در سطح کشور و از جمله در جمع شرکت های تولیدی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، شرکت هایی دیده می شوند که درمانده مالی هستند. این امر را می توان با مشاهده صورت های مالی آن ها و گزارش های حسابرسان و بازرسان قانونی متوجه شد. به عنوان مثال برخی از این شرکت ها در بازپرداخت بدهی های خود با مشکل مواجه هستند، بازدهی لازم برای پوشش هزینه های خود را ندارند و نیز مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت هستند. در واقع این مسائل بیانگر درگیر شدن این شرکت ها با درماندگی مالی است که این امر ممکن است در نهایت منجر به ورشکستگی و انحلال آن ها شود. شواهد نشان می دهد شرکت هایی که درماندگی مالی را تجربه می کنند، با درجه بالاتری از مدیریت سود مواجه هستند (کامپا و کاماچو، ۲۰۱۳). مدیران شرکت های درمانده مالی ممکن است با استفاده از اختیاراتی که در زمینه بکارگیری استانداردهای حسابداری و استفاده از برآورد و پیش بینی دارند، اطلاعات مالی خود را برای مخفی نمودن و یا به تعویق انداختن وضعیت درماندگی مالی دستکاری نمایند (چاریتو و همکاران ۲۰۰۷).

سود حسابداری و اجزای آن از جمله اطلاعات مهمی هستند که سرمایه گذاران و تحلیلگران مالی در تصمیم های سرمایه گذاری خود مورد استفاده قرار می دهند. تحلیلگران مالی عموماً سود گزارش شده را به عنوان یک عامل برجسته در بررسی ها و قضاوت های خود مد نظر قرار می دهند. سرمایه گذاران نیز برای تصمیم های سرمایه گذاری خود بر اطلاعات مالی مندرج در صورت های مالی بنگاه های اقتصادی، به ویژه سود گزارش شده اتکا می کنند (سجادی و همکاران، ۱۳۹۲).

با توجه به نقش سود حسابداری و اجزای آن به عنوان مبنایی برای تصمیم گیری و پیش بینی افراد ذی نفع، مسئله اصلی در این تحقیق این است که محتوای اطلاعاتی اجزای تشکیل دهنده سود حسابداری که در قیمت و بازده سهام منعکس شده است، در شرکت های درمانده مالی در مقایسه با شرکت های سالم چه تفاوتی دارد و بین سطح ورشکستگی شرکت ها و عدم تقارن اطلاعاتی با محتوای اطلاعاتی اجزای تشکیل دهنده سود حسابداری چه رابطه ای برقرار است.

۱-۳- ضرورت و اهمیت تحقیق

به رغم مشکلات موجود در مطالعه و ارزیابی مدل تصمیم گیری افراد، دلایل بسیاری برای ضرورت انجام مطالعه در زمینه محتوای اطلاعاتی گزارش های مالی و نحوه کاربرد اطلاعات حسابداری وجود دارد که در نهایت، هدف آن افزایش کیفیت اطلاعات گزارش شده به منظور بهسازی مدل تصمیم است. در اتخاذ تصمیم های سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار نیز اولین و مهم ترین عاملی که فراروی سرمایه گذار قرار می گیرد، بازده و بررسی روند تغییرات قیمت سهام است. از آنجا که قیمت سهام تحت تأثیر عوامل مختلف تغییر می کند و هر کدام از این عوامل به نوعی باعث کاهش یا افزایش قیمت سهام می شوند، بررسی و تحلیل هر یک از این عوامل ضروری است. پژوهش درباره محتوای اطلاعاتی نیز برای مشاهده نقشی است که اطلاعات حسابداری می تواند در تبیین رفتار قیمت و بازده اوراق بهادار داشته باشد (هاشمی و بهزادفر، ۱۳۹۰).

با توجه به این موضوع که سود با کیفیت بالا برای ارزشگذاری منصفانه (گایو و راپوسو، ۲۰۱۱) و تصمیمات ذی نفعان (ایکسیو و همکاران، ۲۰۰۷) ضروری است، دستکاری سود در میان شرکت های ورشکسته یک موضوع مهم برای تحقیق به شمار می رود. سرمایه گذاران، اعتباردهندگان و سایر استفاده کنندگان صورت های مالی برای اتخاذ تصمیمات اقتصادی از اطلاعات منعکس شده در صورت های مالی استفاده می کنند. بنابراین فراهم کردن اطلاعات مربوط و قابل اتکا از دغدغه های اصلی مدیریت و سیستم های اطلاعاتی حسابداری به شمار می رود. هنگامی که یک شرکت از