

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

بسمه تعالی

دانشگاه علامه طباطبائی
دانشکده حسابداری و مدیریت
شماره :
تاریخ :
پیوست:




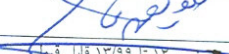
صورتجلسه دفاعیه پایان نامه تحصیلی

با تأییدات خداوند متعال پایان نامه تحصیلی آقای علی اله داد دانشجوی کارشناسی ارشد رشته‌ی حسابداری گرایش --- تحت عنوان:
«رابطه بین شفافیت و افشا با اندازه و نسبت قیمت به ارزش دفتری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران»
که به راهنمایی دکتر علی رحمانی تنظیم گردیده است در جلسه مورخه ۸۸/۱۰/۲۳ با حضور اعضای هیات داوران برگزار گردید.

ضمنا نمره نهایی نامبرده به شرح زیر اعلام می گردد. / اس

نمره پایان نامه از ۱۸	۱۷٫۵
نمره مقاله	۱ ۶٫۵
نمره نهایی	۱۹ با حروف: <i>نوزده</i>
	نمره مقاله: تهیه ارائه مقاله (۱ نمره) تأیید مقاله توسط استاد داور (۵/۰ نمره) نمره پایان نامه از چاپ مقاله ارائه شده (۵/۰ نمره)

اعضای هیات داوران:

امضا	نام و نام خانوادگی	سمت
	دکتر رحمانی	استاد راهنما
	دکتر حساس یگانه	استاد مشاور
	دکتر سیدمطهری	استاد داور
	دکتر سیدمطهری	نماینده تحصیلات تکمیلی

نمره ۱۴ تا ۱۵/۹۹ خوب
نمره ۰ تا ۱۱/۹۹ غیر قابل قبول

نمره ۱۸ تا ۲۰ عالی
نمره ۱۶ تا ۱۷/۹۹ بسیار خوب

نمره ۱۲ تا ۱۳/۹۹ قابل قبول



دانشگاه علامه طباطبائی
دانشکده حسابداری و مدیریت

پایان نامه کارشناسی ارشد رشته حسابداری

رابطه بین شفافیت و افشا با اندازه و نسبت قیمت به ارزش دفتری

در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

استاد راهنما

دکتر علی رحمانی

استاد مشاور

دکتر یحیی حساس یگانه

استاد داور

دکتر سید مهدی سید مطهری

نگارش

علی اله داد

دی ماه ۱۳۸۸

تقدیم به:

پدر و مادرم،

که از گفته ها و رفتارشان درس زندگی آموختم و با دستان پر مهرشان
همواره حامی مادی و معنوی ام بوده اند.

و همسرم،

بهترین همراه زندگی ام.

تشکر و قدردانی:

بدینوسیله از استاد راهنمای بزرگوام جناب آقای دکتر علی رحمانی به پاس زحمات دلسوزانه و بی دریغشان،
استاد مشاور جناب آقای دکتر یحیی حساس یگانه و استاد داور جناب آقای دکتر سید مهدی سید مطهری
تشکر می کنم. همچنین از دوستان خوبم آقایان محسن خرمی و سید حسین خسرو نژاد که در تنظیم این
تحقیق به من یاری رساندند، صمیمانه سپاسگزاری می نمایم.

چکیده

وجود اطلاعات شفاف یکی از الزامات کارایی بازار سرمایه است. شفافیت و افشا از اجزای اساسی حاکمیت شرکتی است و شفافیت بالاتر و افشای بهتر، اطلاعات بیشتری را در خصوص نحوه اداره شرکت برای ذینفعان فراهم می کند. از آن جا که تنها واحدهای اقتصادی هزینه افشای اطلاعات را تقبل می کنند، اطلاعات افشا شده، همواره کمتر از اطلاعاتی است که واقعاً وجود دارند. افشای بیشتر اطلاعات، عدم اطمینان کمتری به همراه دارد لیکن در اجرای این امر، محدودیت هزینه- فایده باید لحاظ شود.

در این تحقیق رابطه بین شفافیت و افشا با اندازه بررسی شده است. همچنین به دلیل تاثیر شفافیت بر هزینه سرمایه از یک جایگزین به نام نسبت قیمت به ارزش دفتری شرکت ها استفاده شده است و رابطه این دو نیز بررسی شده است. بدین منظور و برای تعیین سطح شفافیت و افشای شرکت ها از مدل موسسه استاندارد اند پورز استفاده گردیده است. این مدل سطح شفافیت و افشای شرکت ها را در سه بخش ساختار مالکیتی و حقوق سرمایه گذاران، شفافیت مالی و افشای اطلاعات و فرایند ها و ساختار مدیریت و هیأت مدیره اندازه گیری می کند. تعداد نمونه های این تحقیق شامل ۷۰ شرکت بوده و برای ارزیابی نتایج، از اطلاعات سال مالی ۱۳۸۷ شرکت ها استفاده شده است.

نتایج این تحقیق نشان داد که بین شفافیت و افشا با اندازه شرکت رابطه معنادار وجود داشته و جهت رابطه مستقیم و توان تبیین آن نیز ۱۷ درصد می باشد. همچنین مشخص شد بین شفافیت و افشا با نسبت قیمت به ارزش دفتری که معرف هزینه سرمایه است، رابطه معناداری وجود ندارد.

واژه های کلیدی: شفافیت، افشا، اندازه شرکت، نسبت قیمت به ارزش دفتری

Key words: Transparency, Disclosure, Firm Size, Price to Book Ratio

عنوان

صفحه

فصل اول : طرح و کلیات تحقیق

۲	مقدمه
۳	۱-۱- بیان مسئله و ضرورت انجام تحقیق
۴	۱-۲- اهداف تحقیق
۵	۱-۳- سوالات و فرضیه های تحقیق
۵	۱-۴- روش تحقیق
۶	۱-۵- جامعه آماری و روش نمونه گیری
۶	۱-۶- تعاریف مفاهیم و واژگان
۷	۱-۷- ساختار کلی تحقیق

فصل دوم : مبانی نظری و پیشینه تحقیق

۱۰	مقدمه
۱۲	۱-۲- تعاریف شفافیت و افشا
۱۳	۲-۱-۱- تعاریف بر پایه تحقیقات انجام شده
۱۵	۲-۱-۲- تعریف عملیاتی شفافیت حسابداری
۱۶	۲-۲- تاریخچه شفافیت و افشا
۱۷	۲-۲-۱- پیشنهادات ارائه شده در جهت شفافیت و افشای بیشتر
۲۲	۲-۲-۲- روند الزامات قانونی شفافیت و افشا
۲۵	۲-۳- اهداف شفافیت و افشا
۲۷	۲-۴- شفافیت در بازارهای مالی و کارایی
۲۸	۲-۴-۱- گزارشات مالی و کارایی بازار
۳۰	۲-۴-۲- دستاوردهای بازار سرمایه از شفافیت و افشا
۳۳	۲-۵- شفافیت و تصمیم گیری

عنوان

صفحه

۳۵	۶-۲-اندازه گیری و سنجش میزان شفافیت و افشا
۳۶	۲-۶-۱-مدل شفافیت دی پیازا و ایکالوس
۳۷	۲-۶-۲-مدل شفافیت بوشمن، پیوترسکی و اسمیت
۳۸	۲-۶-۳-سنجش میزان شفافیت و افشا
۳۹	۲-۶-۳-۱-شاخص بوتوسان
۴۴	۲-۶-۳-۲-شاخص جنسن
۴۸	۲-۷-مرز (حدود) شفافیت و افشا
۴۹	۲-۸-شفافیت و افشا در ایران
۵۰	۲-۸-۱-چکیده دستورالعمل افشای اطلاعات سازمان بورس
۵۸	۲-۸-۲-نمونه گزارش فعالیت هیأت مدیره به مجمع عمومی
۶۰	۲-۹-پیشینه تحقیق
۶۰	۲-۹-۱-پیشینه خارجی
۷۷	۲-۹-۲-پیشینه داخلی
	فصل سوم : روش اجرای تحقیق
۸۱	مقدمه
۸۱	۳-۱-روش تحقیق
۸۲	۳-۲-روش گردآوری اطلاعات
۸۲	۳-۳-ابزار جمع آوری داده ها
۸۳	۳-۴-قلمرو تحقیق
۸۳	۳-۵-جامعه آماری
۸۴	۳-۶-نمونه آماری و روش نمونه گیری
۸۴	۳-۷-فرضیات تحقیق

۸۵	۸-۳-تعریف عملیاتی متغیرها
۸۵	۳-۸-۱-شفافیت و افشا
۸۷	۳-۸-۲-اندازه شرکت
۸۷	۳-۸-۳-ارزش بازار به ارزش دفتری
۸۸	۳-۹-روش تجزیه و تحلیل داده ها و آزمون فرضیه ها
۸۸	۳-۹-۱-آزمون رگرسیون
۸۸	۳-۹-۲-آزمون نرمال بودن کلموگروف-اسمیرنوف
۸۹	۳-۹-۳-آزمون معنی دار بودن مدل در الگوی رگرسیون
۸۹	۳-۹-۴-آزمون معنی دار بودن ضرایب
فصل چهارم : تجزیه و تحلیل اطلاعات و آزمون فرضیات تحقیق	
۹۲	مقدمه
۹۲	۴-۱-نتایج ارزیابی سطح شفافیت و افشای شرکت های نمونه
۱۰۰	۴-۲-آزمون فرضیه ها
۱۰۱	۴-۲-۱-آزمون فرضیه اول
۱۰۷	۴-۲-۲-آزمون فرضیه دوم
فصل پنجم : نتیجه گیری و پیشنهادها	
۱۱۱	مقدمه
۱۱۱	۵-۱-خلاصه تحقیق
۱۱۳	۵-۲-نتایج حاصل از آزمون فرضیه ها
۱۱۵	۵-۲-۱-فرضیه اول
۱۱۶	۵-۲-۲-فرضیه دوم
۱۱۷	۵-۳-محدودیت های تحقیق

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱۱۸	۴-۵-پیشنهادات
۱۱۸	۱-۴-۵-پیشنهادها برای تحقیقات آتی
۱۱۸	۲-۴-۵-پیشنهادها برای تحقیقات کاربردی
	فهرست منابع
۱۲۰	منابع فارسی
۱۲۱	منابع انگلیسی
	پیوست
۱۲۳	پیوست ۱- نمونه تحقیق و امتیاز کسب شده هر شرکت از نظر سطح شفافیت و افشا

فهرست جداول و نمودارها

<u>صفحه</u>	<u>شرح</u>		
۹۹	میانگین امتیاز کسب شده شرکت ها	۱-۴	نمودار
۹۹	بیشترین امتیازات سطح شفافیت و افشا	۲-۴	نمودار
۱۰۰	کمترین امتیازات سطح شفافیت و افشا	۳-۴	نمودار
۱۰۱	آزمون نرمال بودن متغیر وابسته (کولموگروف-اسمیرنف)	۱-۴	جدول
۱۰۳	تجزیه و تحلیل واریانس، بخش اول فرضیه اول	۲-۴	جدول
۱۰۳	خلاصه مدل، بخش اول فرضیه اول	۳-۴	جدول
۱۰۴	ضرایب همبستگی، بخش اول فرضیه اول	۴-۴	جدول
۱۰۶	تجزیه و تحلیل واریانس، بخش دوم فرضیه اول	۵-۴	جدول
۱۰۶	خلاصه مدل، بخش دوم فرضیه اول	۶-۴	جدول
۱۰۷	ضرایب همبستگی، بخش دوم فرضیه اول	۷-۴	جدول
۱۰۸	تجزیه و تحلیل واریانس فرضیه دوم	۸-۴	جدول
۱۰۹	خلاصه مدل فرضیه دوم	۹-۴	جدول
۱۰۹	ضرایب همبستگی فرضیه دوم	۱۰-۴	جدول
۱۱۴	خلاصه نتایج آزمون فرضیه ها	۱-۵	جدول

فصل اول

طرح و کلیات تحقیق

به موازات افزایش پیچیدگی محیط تجارت، ارائه اطلاعات مالی و عملیاتی با اهمیت، در چارچوب صورت های مالی سنتی مشکل تر شده است. همچنین مجموعه ای از شواهد نشان می دهد که بازار سرمایه می تواند به سرعت اطلاعات تازه را جذب و در قیمت اوراق بهادار منعکس کند. حال با توجه به دو دلیل ذکر شده می توان انتظار داشت که در آینده، بیش از پیش، اهمیت مفهوم شفافیت و افشا افزایش یابد.

افشای کامل اطلاعات دارای دو نقطه قوت است که می توان به صورت همزمان از آن ها بهره مند شد. یک نقطه قوت این است که سرمایه گذاران را قادر می سازد تا تصمیمات بهتری اتخاذ نمایند. مزیت دیگر اینکه بر توان بازار اوراق بهادار می افزاید تا سرمایه گذاری ها در مسیری هدایت شوند که دارای بالاترین بهره وری است.

با افزایش محتوای اطلاعاتی گزارش های مالی که شامل اطلاعات مکمل در قالب یادداشت های پیوست صورت های مالی است، نه تنها حسابداران می توانند بدان وسیله مزیت رقابتی خود را حفظ کنند، بلکه از طریق کاهش دادن اثرات معکوس اطلاعات محرمانه، بر رفاه اجتماعی بیفزایند.

در این تحقیق تلاش شده است تا با مراجعه به صورت های مالی و یادداشت های همراه آن و همچنین گزارش هیأت مدیره به مجمع عمومی، سطح شفافیت و افشای شرکت ها اندازه گیری و رابطه آن با اندازه و نسبت قیمت به ارزش دفتری شرکت ها مورد بررسی قرار گیرد.

۱-۱- بیان مسئله و ضرورت انجام تحقیق

شفافیت و افشا از کارکردهای اصلی حسابداری و اجزای اساسی حاکمیت شرکتی است. شفافیت بیشتر و افشای بهتر، اطلاعات بهتری را در خصوص نحوه اداره شرکت برای ذینفعان فراهم می کند. همچنین تحقیقات پیشین بیان می کنند که افشای بهتر تاثیر مثبتی بر عملکرد کارای بازار سرمایه دارد.

هدف اصلی شفافیت و افشا عبارتست از: کمک به استفاده کنندگان در تصمیم گیری های مربوط به سرمایه گذاری، ارزیابی کیفیت عملکرد مدیریت در گذشته، تفسیر وضعیت مالی و فعالیت های اقتصادی. بنابر این کلیه واقعیت های با اهمیت واحد تجاری باید به گونه ای مناسب و کامل افشا شوند تا امکان اتخاذ تصمیم فراهم و از سردرگمی جلوگیری به عمل آید.

تحلیل های نظری و شواهد تجربی بیانگر این است که افزایش عدم تقارن اطلاعات یا افزایش نابرابری اطلاعات با کاهش تعداد سرمایه گذاران، افزایش هزینه های داد و ستد، پایین آمدن قدرت نقد شوندگی اوراق بهادار، کم شدن حجم معاملات و به طور کلی کاهش سود اجتماعی از محل این داد و ستد ها، در ارتباط مستقیم است.

یکی از اهداف صورت های مالی این است که اصولاً به کسانی ارائه خدمت شود که برای کسب اطلاعات دارای منابع، توانایی یا اختیار محدود هستند و همچنین کسانی که به صورت های مالی تکیه می کنند و آن را به عنوان منبع اصلی اطلاعات درباره فعالیت های اقتصادی واحد تجاری به حساب می آورند.

سوالی که مطرح است این است که آیا شرکت ها اطلاعات کافی ارائه می کنند و یا از مقدار اطلاعاتی که باید افشا کنند بیشتر و یا کمتر است؟ شاید دو دلیل عمده برای افشای بیشتر اطلاعات وجود داشته باشد یکی آنکه شرکت ها از طریق افشای اطلاعات درون سازمانی متعلق به آینده در صدد بر می آیند تا بر سرمایه گذاران خود و حتی مشتریان اثر مثبت بگذارند و در نهایت بر اعتماد آنها به شرکت بیفزایند. این همان واقعیتی است که شرکت علاوه بر محتوای اطلاعاتی صورت های مالی که موجب افزایش اعتماد دیگران می شود، دست به افشای

اطلاعات گسترده تر می زند. دوم آنکه شاید یک شرکت نسبتاً کوچک که خواهان جذب سرمایه های جدید و گسترش فعالیت ها و شناساندن خود به رقبا و جامعه است، احساس کند که در مقایسه با شرکت های بسیار بزرگ باید اطلاعات بیشتری را درباره خودش افشا کند، بیش از آنچه رسانه های همگانی و سایر منابع اعلام می نمایند. همچنین شاید انتظار از شرکت های بزرگتر به صورت طبیعی بیشتر بوده و ذینفعان منتظر افشای اطلاعات کامل و به موقع از طرف آن ها هستند.

حال به نظر می رسد بررسی رابطه بین شفافیت و افشا اطلاعات با اندازه شرکت و همچنین نسبت قیمت به ارزش دفتری، بتواند اطلاعات مفیدی را در خصوص موارد ذکر شده در بالا در اختیار قرار دهد. آیا شرکت های کوچکتر برای رقابت هر چه بیشتر با سایر شرکت ها در جذب منابع، شناساندن هر چه بهتر خود به بازار و افزایش سهم خود در بازار، درصدد افشای اطلاعات بیشتر و شفافیت بیشتر هستند؟ آیا شرکت های با سطح افشا و شفافیت بیشتر، شکاف قیمتی بیشتری دارند؟ یعنی آیا ارزش بازار به ارزش دفتری در شرکت های با سطح شفافیت و افشای بیشتر، بالاتر است؟

۲-۱- اهداف تحقیق

یکی از مهمترین اهداف این تحقیق ارزیابی سطح شفافیت و افشای شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. رتبه بندی شرکت ها بر اساس شفافیت و افشا می تواند منجر به افزایش رقابت در میان شرکت ها (به خصوص شرکت های یک صنعت) شده و همچنین افزایش سطح اعتماد و اطمینان سهامداران و سرمایه گذاران بالفعل و بالقوه را به همراه داشته باشد. سطح شفافیت و افشای مورد بحث در مورد اطلاعات مالی و غیر مالی بوده و لذا دانش حسابداری و حسابداران نقش ویژه ای در ارتقای این سطح دارند. سطح شفافیت و افشای بالا، منجر به افزایش اعتماد عمومی شده و اصلی ترین شرط برای دستیابی به بازار کارا می باشد، لذا

فراهم کردن شرایطی که بتواند چنین مواردی را محقق سازد، مورد توجه می باشد. در این تحقیق همچنین وجود رابطه معنادار بین سطح شفافیت و افشا را با اندازه و نسبت قیمت به ارزش دفتری شرکت، به صورت جداگانه مورد بررسی قرار می دهیم.

۳-۱- سوالات و فرضیه های تحقیق

با مطالعه ادبیات موضوع و پیشینه تحقیق و حدود و ابعاد مسئله، سوالات زیر مطرح است:

۱. آیا بین شفافیت و افشا با اندازه شرکت رابطه معناداری وجود دارد؟
۲. آیا بین شفافیت و افشا با نسبت قیمت به ارزش دفتری شرکت رابطه معناداری وجود دارد؟

بر اساس سوالات فوق، فرضیات تحقیق به شرح زیر تدوین می شود:

۱. بین شفافیت و افشا با اندازه شرکت رابطه معناداری وجود دارد.
۲. بین شفافیت و افشا با نسبت قیمت به ارزش دفتری شرکت رابطه معناداری وجود دارد.

۴-۱- روش تحقیق

روش این تحقیق همبستگی و پس رویدادی می باشد. در این روش به بررسی رابطه بین متغیرهای تحقیق می پردازیم.

جهت انجام این تحقیق، اطلاعاتی نظیر سطح شفافیت و افشا، اندازه و ارزش بازار به ارزش دفتری شرکت ها مورد نیاز است. برای اندازه گیری سطح شفافیت و افشا از مدل تحقیقی موسسه استاندارد اند پورز استفاده شده

است. خاطر نشان می سازد متغیر های مستقل این تحقیق اندازه شرکت و ارزش بازار به ارزش دفتری شرکت ها بوده و متغیر وابسته نیز شفافیت می باشد که بیان تفصیلی مربوطه در فصل سوم ارائه شده است.

۵-۱- جامعه آماری و روش نمونه گیری

جامعه آماری مورد نظر در این تحقیق شرکت های پذیرفته شده در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران می باشند. همچنین برای نمونه گیری از روش تصادفی ساده استفاده شده و در مورد انتخاب شرکت ها نیز هیچ گونه محدودیتی در نظر گرفته نشده و صرفاً نبود اطلاعات لازم منجر به حذف در موارد نادری شده است.

۶-۱- تعاریف مفاهیم و واژگان

شفافیت و افشا:

عبارتست از اطلاعاتی که در قالب صورت های مالی و یادداشت های همراه و یا گزارش هیأت مدیره به مجمع ارائه می شود. این اطلاعات توضیحات مفصلی را در مورد وضعیت مالی و غیر مالی شرکت و نتایج حاصل از عملیات آن ارائه می کند. هر گونه رویدادی که دارای اثر یا اثرات با اهمیت کمی یا کیفی بر واحد تجاری است، باید جهت اطلاع استفاده کنندگان در صورت های مالی به تفصیل افشا گردد. در این تحقیق سطح افشا و شفافیت بر اساس شاخص به کار گرفته شده توسط موسسه S&P اندازه گیری می شود. این شاخص، افشا و شفافیت را به کمک ۹۸ سوال و در سه طبقه امتیاز بندی می نماید:

- ساختار مالکیتی و حقوق صاحبان سهام
- شفافیت مالی و افشای اطلاعات

- فرایندها و ساختار مدیریت و هیأت مدیره

جزئیات بیشتر این مدل در فصل دوم ارائه شده است.

اندازه شرکت:

در این تحقیق از دو متغیر جداگانه برای اندازه شرکت به شرح زیر استفاده شده است:

۱. لگاریتم طبیعی ارزش کل دارایی های شرکت

۲. ارزش بازار شرکت

علت استفاده از دو متغیر فوق برای اندازه گیری اندازه شرکت ها، حذف تاثیرات عواملی چون عمر شرکت (که بر روی ارزش دفتری دارایی ها تاثیر گذاشته) و تفاوت در صنایع مختلف به لحاظ سرمایه بری می باشد.

ارزش بازار به ارزش دفتری:

عبارت است از حاصل ضرب تعداد سهام در قیمت پایانی هر سهم در پایان سال مالی شرکت، تقسیم بر جمع حقوق صاحبان سهام در پایان دوره مالی شرکت.

۷-۱- ساختار کلی تحقیق

فصل اول به بیان موضوع، اهمیت و اهداف پژوهش اختصاص یافته است. فرضیه های تحقیق و تعاریف عملیاتی برخی واژه های به کار گرفته شده در تحقیق نیز ارائه شده است.

در فصل دوم ضمن بیان مقدمه، مفاهیم بنیادی نظری تحقیق تشریح و تبیین می شود. در ادامه با مروری بر ادبیات تحقیق، پژوهش هایی که پیرامون موضوع تحقیق صورت گرفته است، مورد بررسی قرار می گیرد.

فصل سوم به موضوع و روش شناسی تحقیق می پردازد و توضیحات لازم در مورد جامعه، نمونه و آزمون های مربوط و نتایج آن ارائه شده است.

در فصل چهارم به تجزیه و تحلیل آماری اطلاعات پرداخته شده و نتایج مربوط به آزمون فرضیه ها ارائه می گردد.

فصل پنجم آخرین فصل این تحقیق است که به ارائه خلاصه تحقیق، نتیجه گیری، محدودیت های تحقیق و پیشنهاد برای تحقیقات آتی می پردازد.

فصل دوم

مبانی نظری و پیشینه تحقیق

با توجه به چارچوب نظری هیأت استاندارد های حسابداری مالی^۱، گزارشگری مالی باید اطلاعاتی را ارائه کند که برای اعتبار دهندگان، سرمایه گذاران بالقوه و بالفعل و دیگر استفاده کنندگان مفید باشد. این گزارش ها باید برای کسانی که درک معقول از فعالیت های تجاری و اقتصادی دارند و می خواهند با آگاهی های معقول و اندیشمندانه درباره این اطلاعات مطالعه کنند، اطلاعاتی مفید ارائه نماید.

اطلاعات مایه حیات بازار بوده و سرمایه گذاران مخاطره ورود سرمایه های به زحمت به دست آمده خود را به این بازارها پذیرفته و به اطلاعاتی که از طرف شرکت ها منتشر می شود تکیه می کنند. آن ها به اطلاعات معتبر، به موقع و قابل فهم، در قالب هایی که به راحتی قابل تجزیه و تحلیل باشد نیاز دارند. به منظور بقای بازارهای سرمایه، لازم است سرمایه گذاران اطلاعات شرکت ها را صحیح، کامل، قابل اطمینان و به موقع بدانند.

اگر چه تاریخ بشر همیشه همراه با پیشرفت و توسعه بوده است، اما متأسفانه همین تاریخ ترقی و توسعه همواره با تاریخ فساد ملازمه داشته است. امروزه یکی از منابع بسیار تعیین کننده قدرت و توان اقتصادی ساختار یافته از طریق بازار سرمایه است. در نتیجه بازار سرمایه به جولانگاهی جدید برای فساد عصر جدید تبدیل شده است و فساد که دست اندرکاران مختلف اقتصادی در بازار سرمایه مرتکب شده اند از مسائل متعدد اقتصادی اجتماعی جهانی سرچشمه می گیرد. از میان انواع مختلف فساد بازار سرمایه، فساد حسابداری، مسائل و مشکلات بسیار زیادی را در پی داشته است. به خصوص از سال ۲۰۰۱ با رسوایی حسابداری شرکت انرون و متعاقب آن سقوط شرکت ورلدکام، شوکی سهمگین بر پیکره بازار سرمایه آمریکا به وجود آورد، که تا آن زمان به دلیل آنکه یکی از بازار های با ثبات در جهان بود به خود می بالید.

¹ Conceptual Framework of Financial Accounting Standard Board