

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



دانشگاه آزاد اسلامی

واحد تهران مرکزی

دانشکده اقتصاد و حسابداری

پایان نامه برای دریافت درجه کارشناسی ارشد (M.A)

گرایش : حسابداری

عنوان :

ارتباط بین بیش ارزش گذاری سهام و ثروت سهامداران با هموارسازی سود

استاد راهنما :

دکتر محمد رضا عسگری

استاد مشاور :

دکتر امیر رضا کیقبادی

پژوهشگر :

فرید رضائی

پاییز ۱۳۹۰



ISLAMIC AZAD UNIVERSITY

Central Tehran Branch

Faculty Of Economics & Accounting-Department of Accounting

"M. SC" Thesis

On Accounting

Subject:

**Relevance between stockholders wealth and over valuation of stock with
income smoothing**

Advisor:

Dr.Mohammad Reza Asgari

Reader:

Dr. Amir Reza Keyghobadi

By:

Farid Rezaei

Autumn2011

سپاس خدای را که سپاسگزاری را بهای نعمتها و افزایش نیکیهایش قرارداد

* برخود فرض می دانم تا سپاسگزاری خالصانه ام را از زحمات بی شائبه استاد ارجمند

جناب آقای دکتر محمدرضا عسگری، که به عنوان استاد راهنما با ارائه رهنمودهای

عالمانه و دقیق خود مرا در به انجام رساندن این تحقیق یاری نموده اند، و از استاد

گرامی جناب آقای دکتر امیررضا کیقبادی که به عنوان مشاور با ارائه نظرات ارزنده

خود، مرا مرهون لطف خود ساخته اند ابراز دارم.

* همچنین از استاد گرامی سرکار خانم دکتر زهرا پور زمانی که زحمت مطالعه

رساله را تقبل فرمودند و با علاقه به داوری نشستند بسیار سپاسگزارم.

* و نیز از پدر بزرگوار، مادر مهربان و همسر عزیزم که هر یک بنوبه خود در نهایت

ایثار و محبت سهمی از مشکلات را به دوش کشیدند و شرایطی ایجاد کردند تا درسم

را تا این مرحله ادامه دهم بسیار متشکرم.

اگر این مختصر را ارزشی است آن ارزش **تقدیم به:**

پدرم، بزرگواری که دل دریایش آموزگار چگونه زیستنم
بود و چشمهای پر امیدش معنابخش هستی ام،

مادرم، اسوه رنج و پایداری، عشق و محبت ، پشتکار و
تلاش، که افزون بر تشویقهای کارساز در راه دانش اندوزی،
همیشه مرا به درک صحیح از زندگانی و حقیقت جوئی
رهنمون بوده است

و

همسر مهربانم، بزرگترین یاور و فروزانترین ستاره زندگیم.

فهرست مطالب

۲	۱- فصل اول کلیات
۳	۱-۱- مقدمه
۴	۱-۲- بیان مسئله
۵	۱-۳- اهمیت موضوع تحقیق و انگیزه انتخاب آن
۷	۱-۴- هدفهای تحقیق
۸	۱-۵- سوالات و فرضیه های تحقیق
۸	۱-۶- متغیر های تحقیق
۹	۱-۷- تعریف متغیر ها
۱۰	۱-۸- جامعه آماری و حجم آن
۱۰	۱-۹- برآورد حجم نمونه و روش نمونه گیری
۱۰	۱-۱۰- روش تحقیق
۱۱	۱-۱۱- روش گردآوری اطلاعات
۱۱	۱-۱۲- روش تجزیه و تحلیل اطلاعات
۱۲	۱-۱۳- ساختار تحقیق
۱۳	۲- فصل دوم مبانی نظری و پیشینه تحقیق
۱۴	مقدمه
۱۴	۲-۱- مروری بر مبانی نظری

۱۴	۲-۱-۱- تعاریف هموارسازی سود
۱۷	۲-۱-۲- مفهوم هموارسازی سود
۱۸	۲-۱-۳- تعریف سود
۱۹	۲-۱-۴- ماهیت سود
۲۱	❖ نقش دوگانه حسابداری
۲۳	❖ مربوط بودن ارزش سود
۴۰	۲-۱-۵- مختصات تئوریک هموارسازی سود
۵۳	۲-۱-۶- تعریف مدیریت سود
۵۸	۲-۱-۷- بازیگران هموارسازی سود
۶۱	۲-۱-۸- هموارسازی سود و عدم تقارن اطلاعاتی
۶۴	۲-۱-۹- بررسی قانون ساربنز اکسلی
۶۴	❖ انگیزه و محرک قانون ساربنز- اکسلی
۶۶	❖ تحقیق بر روی قانون ساربنز- اکسلی
۶۷	❖ هزینه های اقتصادی قانون ساربنز-اکسلی
۷۰	❖ مزایای حسابداری و اقتصادی قانون ساربنز-اکسلی
۷۳	۲-۱-۱۰- نقش مدیریت در گزارش سود
۷۴	❖ تابع هدف مدیریت
۷۷	۲-۱-۱۱- انگیزه های هموارسازی سود

- ۸۶ ۲-۱-۱۲- ابزارهای هموارسازی سود
- ۸۷ ۲-۱-۱۳- هموار سازی سود ، فرصت طلبی یا ایجاد یک مزیت
- ۸۸ ❖ هموار سازی سود فرصت طلبانه
- ۸۹ ❖ منافع هموارسازی سود
- ۹۱ ۲-۱-۱۴- هزینه های نمایندگی و بیش ارزش گذاری حقوق صاحبان سهام
- ۹۲ ❖ بیش ارزش گذاری چیست ؟
- ۹۳ ❖ سیستم بازی ها
- ۹۵ ❖ مدیریت معتاد
- ۹۶ ❖ شواهد و مدارک
- ۹۸ ❖ شکست حاکمیت شرکتی
- ۹۹ ❖ راه حل مبارزه با بیش ارزش گذاری
- ۱۰۰ ۲-۱-۱۵- بیش ارزش گذاری سهام و تاثیر آن بر انتخاب مکانیزم هموارسازی سود
- ۱۰۲ خلاصه و نتیجه گیری
- ۱۰۵ **۲-۲ بخش دوم: پیشینه تحقیق**
- ۱۰۵ ۲-۲-۱- مروری بر تحقیقات هموارسازی سود در سایر کشورها
- ۱۰۹ ۲-۲-۲- مروری بر تحقیقات صورت گرفته در حوزه هموارسازی سود ایران
- ۱۱۶ ۲-۲-۳- تحقیقات صورت گرفته در حوزه بیش ارزش گذاری سهام
- ۱۲۱ **۳- فصل سوم: روش اجرای تحقیق**

۱۲۲	۳-۱- مقدمه
۱۲۲	۳-۲- نوع تحقیق
۱۲۴	۳-۳- نمونه آماری: روش و حجم
۱۲۵	۳-۴- روش جمع آوری داده ها
۱۲۵	۳-۵- ابزار گردآوری داده ها
۱۲۶	۳-۶- روایی و پایایی ابزار تحقیق
۱۲۶	۳-۶-۱- روایی (اعتبار)
۱۲۶	۳-۶-۲- پایایی (قابلیت اعتماد)
۱۲۷	۳-۷- مقیاس ابزار اندازه گیری متغیرها
۱۲۷	۳-۸- متغیرهای پژوهش و روش استخراج آنها از داده های خام
۱۳۱	۳-۹- فرضیات آماری تحقیق
۱۳۱	۳-۱۰- شیوه تحلیل داده ها و آزمون فرضیه ها
۱۳۱	شاخص های توصیفی
۱۳۲	شاخص های استنباطی
۱۳۲	❖ آزمون تی استودنت
۱۳۳	❖ آزمون همبستگی پیرسن
۱۳۳	❖ آزمون نسبت درستنمایی
۱۳۳	❖ آزمون ضریب "وی" کرامر
۱۳۵	۳-۱۱- تعدیل شاخص ایکل و روزن بوم

۱۳۷	۴- فصل چهارم : تحلیل داده ها و آزمون فرضیه ها
۱۳۸	۴-۱- مقدمه
۱۳۹	۴-۲- توصیف و تحلیل داده های تحقیق
۱۳۹	۴-۲-۱- توصیف ویژگیهای شرکت های نمونه گیری شده
۱۴۰	۴-۲-۲- توصیف مقادیر متغیر های تحقیق
۱۴۳	۴-۳- آزمون فرضیه های تحقیق
۱۴۳	۴-۳-۱- فرضیه اول تحقیق:ارتباط بین بیش ارزش گذاری سهام با هموارسازی سود
۱۴۵	۴-۳-۲- فرضیه دوم تحقیق:ارتباط بین ارزش شرکت با هموارسازی سود
۱۴۷	۴-۴- پیش بینی احتمال هموار سازی شرکتها با استفاده از رگرسیون لجستیک
۱۴۸	۴-۴-۱- مدل رگرسیون لجستیک با استفاده از معیار ایکل
۱۴۹	۴-۴-۲- مدل رگرسیون لجستیک با استفاده از معیار روزن بوم
۱۵۰	۴-۵- نتایج کلی آزمون فرضیه های تحقیق
۱۵۱	۵- فصل پنجم نتیجه گیری و پیشنهادها
۱۵۲	۵-۱- خلاصه
۱۵۳	۵-۲- یافته های تحقیق
۱۵۵	۵-۳- پیشنهادات حاصل از نتایج تحقیق
۱۵۶	۵-۴- پیشنهادات برای تحقیقات بعدی
۱۵۷	۵-۵- محدودیتهای تحقیق
۱۵۸	فهرست منابع و مآخذ

فهرست جدول ها:

- جدول شماره ۱-۲- توزیع معیارهای عملکرد در صنایع مختلف ۲۰
- جدول شماره ۲-۲- طبقه بندی سود از دیدگاه سیاه، خاکستری و سفید ۵۴
- جدول شماره ۳-۲- تحقیقات مهم حوزه هموار سازی سود و بیش ارزش گذاری ۱۱۹
- جدول شماره ۱-۴- آمار توصیفی متغیرها ۱۴۰
- جدول شماره ۲-۴- نتایج آزمون کای مربع با توجه به معیار ایکل و روزن بوم ۱۴۴
- جدول شماره ۳-۴- نتایج آزمون تی استودنت با توجه به معیار ایکل و روزن بوم ۱۴۶

فهرست نمودارها:

- ۱۴۱ نمودار شماره ۱-۴-بیش ارزش گذاری
- ۱۴۲ شکل شماره ۲-۴-هموار سازی سود با معیار ایکل
- ۱۴۳ شکل شماره ۳-۴- هموار سازی سود با معیار روزن بوم

فهرست شکل ها:

- شکل شماره ۱-۲- رویکردهای مختلف اهمیت سود
۲۵
- شکل شماره ۲-۲- حسابداری و ارتباط بین مدیریت و سایر ذینفعان
۵۹
- شکل شماره ۱-۳- مدل تعدیل شده شاخص ایکل
۱۳۶

چکیده:

از اهداف حسابداری و تهیه صورت های مالی، فراهم نمودن اطلاعات سودمند برای تصمیم گیری می باشد. اطلاعات نقش بسیار مهمی را در عرصه های مختلف تصمیم گیری ایفا می کند. اساسا تصمیماتی که مبتنی بر اطلاعات نبوده قادر به برآورده کردن خواسته تصمیم گیرنده نمی باشد. اطلاعات باید دارای ویژگی های کیفی مناسبی باشد تا بتواند مبنای درست برای تصمیم گیری فراهم نماید. بر اساس چارچوب نظری یکی از مهمترین ویژگی های کیفی اطلاعات، قابل اتکا بودن آن است. در نبود این ویژگی کیفی هر گونه تصمیم گیری مبتنی بر اطلاعات با ریسک بسیار بالایی همراه خواهد بود. قابل اتکا بودن به معنای عاری بودن از هر گونه سوگیری است که واقعیت را بدانگونه که است نمایش می دهد نه بدانگونه که ارائه کننده اطلاعات می خواهد. از عوامل مهمی که در بازار های مالی بر روی قابلیت اتکای اطلاعات تاثیر می گذارد هموارسازی سود است. هموارسازی سود زمانی رخ می دهد که مدیران از قضاوت در گزارشگری مالی استفاده کنند و معاملات را به نحوی ارائه می دهند که موجب گمراهی برخی افراد ذینفع شود و یا نتایج قراردادی مبتنی بر ارقام حسابداری تحت تاثیر قرار گیرد (هیلی و والن، ۱۹۹۹، ص ۳۶۸). در بسیاری از متون مربوط به هموار سازی سود، سعی گردیده است تا با استفاده از تئوری نمایندگی این پدیده را توجیه نمایند. بر اساس تئوری نمایندگی، در اوایل سده بیستم، نقش مدیران، به عنوان نمایندگان مالکان، تاثیر چشمگیری بر روش کنترل شرکتها داشت. جدایی مالکیت از مدیریت منجر به یک مشکل سازمانی مشهور، به نام «مشکل نمایندگی» شد. براساس تئوری یینسن (۲۰۰۵) زمانی که ارزش بازار سهام بیش از ارزش واقعی آن باشد مدیریت دو راه پیش رو دارد، اول آنکه به بازردر خصوص بیش ارزش گذاری اخطار داده تا قیمت سهام شرکت تعدیل گردد. راه حل دوم این است مدیریت عملکرد شرکت را به گونه ای نشان دهد که قیمت سهام را در بازار توجیه کند. این تحقیق تلاش می کند تا رابطه بین بیش ارزش گذاری سهام را با هموارسازی سود و ارزش شرکت ارزیابی کند. در این پژوهش بیش ارزش گذاری سهام و ارزش شرکت متغیر مستقل و هموار سازی سود متغیر وابسته می باشد. جامعه آماری این تحقیق شرکتهای پذیرفته شده بورس اوراق بهادار تهران در گروه سیمان و خودرو می باشد.

فصل اول

کلمات

۱-۱- مقدمه :

اطلاعات نقش بسیار مهمی را در عرصه های مختلف تصمیم گیری ایفا می کند. اساسا تصمیماتی که مبتنی بر اطلاعات نبوده قادر به برآورده کردن خواسته تصمیم گیرنده نمی باشد. اطلاعات باید دارای ویژگی های کیفی مناسبی باشد تا بتواند مبنای درست برای تصمیم گیری فراهم نماید. ویکری^۱ (۱۹۸۵) ویژگی های کیفی اطلاعات را بدین گونه تعریف می کند: "ویژگی هایی از اطلاعات که موجب سودمندی آن می شود". بر اساس چارچوب نظری یکی از مهمترین ویژگی های کیفی اطلاعات، قابل اتکا بودن آن است. در نبود این ویژگی کیفی هر گونه تصمیم گیری مبتنی بر اطلاعات با ریسک بسیار بالایی همراه خواهد بود. قابل اتکا بودن به معنای عاری بودن از هر گونه سوگیری است که واقعیت را بدانگونه که هست نمایش می دهد نه بدانگونه که ارائه کننده اطلاعات می خواهد. از عوامل مهمی که در بازار های مالی بر روی قابلیت اتکای اطلاعات تاثیر می گذارد هموارسازی سود است. هموار سازی سود زمانی رخ می دهد که مدیران از قضاوت در گزارشگری مالی استفاده کنند و معاملات را به نحوی ارائه می دهند که موجب گمراهی برخی افراد ذینفع شود و یا نتایج قراردادی مبتنی بر ارقام حسابداری تحت تاثیر قرار گیرد (هیلی و والن ، ۱۹۹۹، ص ۳۶۸). در بسیاری از متون مربوط به هموار سازی سود، سعی گردیده است تا با استفاده از تئوری نمایندگی این پدیده را توجیه نمایند. بر اساس اصول اقتصاد اثباتی هر فرد به دنبال منافع شخصی خود می باشد لذا مدیریت تلاش می کند تا با استفاده از جایگاه خود اطلاعات مالی را به گونه ای بیاراید و ارائه کند که بتواند منافعش را برآورده کند. زمانی که ارزش بازار سهام بیش از ارزش واقعی آن باشد مدیریت دو راه پیش رو دارد، اول آنکه به بازار در خصوص بیش ارزش گذاری اخطار داده تا قیمت سهام شرکت تعدیل گردد. راه حل دوم این است

^۱-vekry

مدیریت عملکرد شرکت را به گونه ای نشان دهد که قیمت سهام را در بازار توجیه کند. این تحقیق تلاش می کند تا رابطه بین بیش ارزش گذاری و ثروت سهامداران را با هموار سازی سود ارزیابی کند.

۲-۱- بیان مسئله:

در ادبیات مالی تحقیقات بسیاری درباره تاثیر رفتار مدیریت و کنش های شرکت بر ارزش شرکت در بازارهای مالی وجود دارد. بر اساس تئوری نمایندگی، در اوایل سده بیستم، نقش مدیران، به عنوان نمایندگان مالکان، تاثیر چشمگیری بر روش کنترل شرکتها داشت. جدایی مالکیت از مدیریت منجر به یک مشکل سازمانی مشهور، به نام «مشکل نمایندگی» شد. جنسن و مک لینگ^۱ (۱۹۷۶) مبانی تئوری نمایندگی را مطرح نموده و مدیران شرکتها را به عنوان کارگزاران و سهامدار را بعنوان کارگمار تعریف کردند. در تحلیل آنها، یک سهامدار در برابر مدیران قرار دارد. یکی از مفروضات اصلی تئوری نمایندگی این است که کارگمار و کارگزاران تضاد منافع دارند. در این شرایط، مدیران برای دستیابی به عایدی کوتاه مدت و متفرقه تحریک می شوند که منجر به کاهش ارزش منافع و رفاه سهامداران می شود. در تئوری نمایندگی، کاهش رفاه سهامدار «زیان باقیمانده» نامیده می شود. این مشکل نمایندگی، ضرورت کنترل مدیریت شرکتها توسط سهامداران را نشان می دهد.

بیش ارزش گذاری سهام را می توان شکل جدیدی از هزینه های نمایندگی دانست. بر اساس استدلال های یینسن^۲ (۲۰۰۵) در زمانی که مدیریت با اضافه ارزش گذاری در بازارهای مالی روبرو می گردد، دو راه حل پیش روی خود می بیند:

برای راه حل اول مدیریت می تواند با بازارها مالی ارتباط برقرار کرده و به این بازارها هشدار دهد که قادر به رسیدن به عملکرد مورد انتظار نمی باشد و تورم قیمت را با این هشدار برای بازار آشکار کرده و یا صبر کند تا گزارش های بعدی را که به بازار ارائه می کند عملکرد منفی شرکت را نشان داده و انتظارات بازار را تعدیل نمایند. این راه حل یک عامل بالقوه منفی تاثیرگذار بر روی پاداش های مدیریت و دوره خدمت وی می باشد.

^۱-jensen and macling
^۲-yensen

چه راه کار دیگری وجود دارد تا مدیریت بتواند نشان دهد اضافه ارزش پرداختی بابت قیمت سهام نمی تواند خالص ارزش فعلی (NPV) مثبتی برای سهامداران ایجاد، و ارزش بازار سهام را توجیه کند؟

راه دوم پیش روی مدیریت، فعالیت های است که گزارش عملکرد را متورم نماید تا بتواند از این طریق قیمت متورم سهام را در بازار توجیه کند. این چنین فعالیت هایی می تواند به واسطه بیش ارزش گذاری فراگیر ناشی از تقلب یا هموار سازی سود رخ دهد. با این عمل، مدیریت امیدوار است کاهش پاداش (پاداش منفی) و طول دوره مدیریت خود را به تاخیر بیندازد ولی این عمل سبب خواهد گردید که در بلند مدت ارزش سهام نابود شود. بر اساس تئوری نمایندگی بین منافع سهامداران و مدیران تضاد وجود دارد و مدیران قصد دارند که از ابزار مختلف در جهت تامین منافع خود استفاده نمایند. توجیه اضافه ارزش یک سهم با مدیریت سود یکی از موثرترین راه های مدیریت برای حفظ پاداش و دوره مدیریت خود می باشد.

حال با توجه به مطالب ارائه شده به دنبال یافتن پاسخی علمی به پرسش های زیر هستیم :

(۱) آیا بیش ارزش گذاری سهام، مدیریت را به سمت هموارسازی سود سوق می دهد؟

(۲) آیا هموار سازی سود با ارزش شرکت و ثروت سهامداران رابطه دارد؟

۳-۱- اهمیت موضوع تحقیق و انگیزه انتخاب آن:

امروزه بازارهای مالی یکی از مهمتری راه های سرمایه گذاری پس انداز های کوچک و بزرگ محسوب می گردد. بازارهای مالی با توجه به سود مورد انتظار شرکت و اطلاعات پشتیبانی کننده از این انتظارات، اقدام به تعیین ارزش سهام در بازار می نماید. این ارزش گذاری مبتنی بر خالص ارزش فعلی جریان نقدی شرکت بوده و در صورت وجود اطلاعات جدید در این خصوص، بازار اقدام به تعدیل انتظارات از سهم مورد نظر و در نتیجه، قیمت سهم در بازار تعدیل می گردد.

مهمترین منبع اطلاعاتی بازار گزارشهای دوره ای مدیریت است. این اطلاعات می توانند بر ارزش بازار تاثیر گذاشته و انتظارات بازار را تایید و یا تعدیل نمایند. مدیران در خصوص اضافه ارزش سهام در بازار، که مبتنی بر انتظاراتی است که قابل دستیابی نمی باشد آگاهی داشته و می توانند با ارائه گزارش هایی در خصوص تعدیل انتظارات بازار این اضافه ارزش را کنترل و قیمت سهام در بازار را به سوی قیمت درست سوق دهند.

اما این عمل هرچند منافع بازار را تامین کرده و از رشد حبابی قیمت جلوگیری می نماید، لیکن موقعیت و پاداش مدیران را به خطر خواهد انداخت. لذا مدیران درصدد بر خواهند آمد تا با متورم کردن سود، انتظارات بازار را تایید و از کاهش دوره مدیریت و پاداش های خود جلوگیری نمایند. یکی از مهمترین راه های متورم کردن، مدیریت سود (هموار سازی سود) است. مدیران در راستای رسیدن به منافع خود از هموارسازی سود برای کنترل اطلاعات ارسالی به بازار استفاده می کنند.

بررسی اطلاعات ارائه شده به بازار و ارزیابی نقش هموارسازی سود در بیش ارزش گذاری سهام در بازارهای مالی ضرورت دارد. بیش ارزش گذاری سهام می تواند یک عامل بالقوه برای از بین بردن ثروت سهامداران در بلند مدت محسوب گردد و می تواند موجب از بین رفتن اعتماد سرمایه گذاران به قیمت های سهام در بازار و نهایتاً کاهش سرمایه گذاری در بازارهای سهام گردد.

سیاستهای حسابداری بر بسیاری از تصمیمات استفاده کنندگان صورتهای مالی تاثیرگذار است. بخشی از این سیاستها موجب تغییر ثروت اقتصادی یا جریانهای نقدی استفاده کنندگان از صورتهای مالی می شود. برخی دیگر نیز بر رفتار افراد مانند مشتریان، کارکنان و مردم عادی نسبت به شرکت اثر می گذارد که این اثرات خود می تواند مستقیم یا غیر مستقیم باشد. نتایج اقتصادی حاصل از سیاستها و رویه های مختلف حسابداری در طیف استفاده کنندگان اطلاعات مالی متفاوت است. سیاستهای متفاوت حسابداری برای یک سرمایه گذار یا بستانکار، بر تصمیمات مالی شان تاثیرگذار خواهد بود، در مورد واحد تجاری به سبب افشای اطلاعات می تواند به تغییر در قیمت سهام آن شرکت منجر گردد و به برنامه تخصیص منابع از سوی دولت کمک نماید. این واقعیت که بسیاری از قراردادهای، روابط سهامداران و مفاد قراردادهای وام، اغلب بر حسب اعداد حسابداری یا نسبتهای مالی ارائه می گردند، می تواند بدین معنی باشد که تغییر در سیاستهای حسابداری براستیباطی که دیگران از این اعداد و نسبتها دارند تاثیر گذار خواهد بود. همین امر باعث می گردد که روابط اقتصادی نسبت با آنچه در ابتدا مورد انتظار بوده است متفاوت جلوه کند و بعنوان نمونه، سرمایه ای تلقی کردن اجاره ها ی بلندمدت می تواند بر نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام اثر گذاشته و روابطی که به این نسبت بستگی دارد را نیز تغییر دهد در خصوص دلایل انتخاب این سیاستها، طیف غالب فکری موجود، اولویت گزینش رویه های متفاوت حسابداری توسط مدیران را به همسویی با منافع شخصی آنها نسبت می دهد. حقوق و پاداش

مدیرانی که بر مبنای سود گزارش شده گزارده می شود بعنوان عاملی جهت تعیین و یا تغییر در سیاستهای حسابداری در جهت افزایش پاداش و در نتیجه افزایش منافع شخصی مدیران خواهد بود. با این شیوه استدلال و آگاهی از این نتایج است که پژوهشگران در صدد آزمون تجربی در خصوص نتایج اقتصادی سیاستهای حسابداری برمی آیند و آزمون وجود هموارسازی در ردیف همین پژوهشها قرار می گیرد. بنابراین انجام تحقیقاتی در این خصوص و آثار ناشی از هموار سازی و بیش ارزش گذاری سهام ضروری به نظر می رسد.

۴-۱- هدفهای تحقیق:

به صورت کلی می توان اهداف این تحقیق را به دو دسته اهداف نظری و اهداف کاربردی تقسیم نمود.

اهداف نظری این تحقیق عبارت است از:

- ۱ - بررسی ادبیات موضوعی در زمینه موضوع تحقیق
 - ۲ - کامل تر کردن تحقیقات تجربی انجام شده در حوزه هموارسازی سود
 - ۳ - فراهم آوردن مبنای تازه برای تحقیقات دیگر
- اهداف کاربردی این تحقیق برای بکارگیری توسط بازیگران بازار سرمایه عبارتند از :

- ۱ - توجه بیشتر مدیران به تاثیر هموار سازی سود بر ثروت سهامداران
- ۲ - توجه بازار به بیش ارزش گذاری سهام و تاثیرات آن
- ۳ - توجه بازار به هموارسازی سود و تاثیر آن بر قیمت گذاری سهام
- ۴ - هشدار به بازار در خصوص نتایج حاصل از بیش ارزش گذاری سهام ناشی از هموارسازی سود
- ۵ - ارائه روشی در خصوص ارزیابی بیش ارزش گذاری سهام ناشی از هموارسازی سود
- ۶ - هشدار برای ارزیابی به موقع هموارسازی سود