

سودهای پیش‌بینی شده

مدیریت

سرمایه‌گذاری

همدیه کامیاب

www.ketab.ir

فهرست مطالب

عناوین

صفحه

.....	مقدمه	۱
.....	فصل اول	۵
.....	مبانی نظری و سوابق مطالعاتی	۵
.....	مقدمه	۵
.....	ضرورتی بر مفهوم بنیادی سود	۶
.....	مفهوم سود در سطح ساختار (قواعد و تعاریف)	۷
.....	مفهوم سود در سطح معانی (ارتباط با واقعیت های اقتصادی)	۷
.....	مفهوم سود در سطح عمل	۸
.....	اهمیت سود	۹
.....	ثبات سود (سود دائمی)	۱۲
.....	اجزای دائمی در مقابل اجزاء معوق سود	۱۳
.....	نقاط قوت و ضعف وارد بر سود حسابداری	۱۵
.....	نقاط قوت سود حسابداری	۱۵
.....	انتقادات و ایرادات وارد بر سود حسابداری	۱۷
.....	ابزارهای اندازه گیری عملکرد واحد تجاری	۱۸
.....	خالص وجوه نقد دریافتی، ابزاری برای اندازه گیری عملکرد	۱۸
.....	سود حسابداری ابزاری دیگر برای اندازه گیری عملکرد	۱۹
.....	پیش بینی سود	۲۴
.....	اهمیت سود پیش بینی شده	۲۸
.....	سودهای پیش بینی شده می تواند در موارد زیر مفید واقع گردد:	۲۸
.....	پیش بینی سود توسط مدیریت	۲۹

۳۰	عوامل تاثیر گذار در کاهش عدم تقارن اطلاعاتی و دقت پیش‌بینی سود
۳۰	اندازه
۳۱	قدمت (عمر) شرکت
۳۱	اهرم مالی
۳۲	دوره ی پیش‌بینی
۳۲	نوع اظهار نظر سابر س
۳۲	تالار و نوع صنعت
۳۳	دفعات تجدینظر
۳۳	پیش‌بینی سود سطح حلیا گران
۳۴	پیش‌بینی سود توسط ایران
۳۴	مروری بر قوانین ناظر بر پیش‌بینی سود
۳۵	سرمایه گذاری
۳۷	مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای
۴۰	شناسایی اوراق بهادار
۴۲	رویکرد نوین در انتخاب پرتفولیو
۴۴	عوامل موثر بر سرمایه گذاری
۴۴	عوامل سیاسی
۴۴	عوامل اقتصادی
۴۵	عوامل حقوقی و فرهنگی
۴۶	منافع حاصل از سرمایه گذاری خارجی
۴۶	ساختار و عملکرد صنعتی
۴۶	رشد اشتغال و سرمایه انسانی
۴۷	افزایش نقدینگی بازارهای سرمایه محلی

۴۷.....	پیوند اقتصاد ملی با اقتصاد بین المللی
۴۸.....	موازنه پرداختها و تشکیل سرمایه
۴۸.....	دستیابی به بازارهای صادراتی
۴۹.....	سوابق مطالعاتی
۴۹.....	سوابق مطالعاتی خارجی
۵۳.....	سوابق مطالعاتی داخلی
۵۷.....	فصل دوم متدولوژی
۵۷.....	مقدمه
۵۹.....	فرزیه‌ها، تحقیق
۶۰.....	قلمرو مکانی و زمانی پژوهش
۶۰.....	قلمرو مکانی پژوهش
۶۰.....	قلمرو زمانی پژوهش
۶۰.....	جامعه آماری
۶۰.....	نمونه آماری و روش نمونه گیری
۶۳.....	نوع و روش شناسی تحقیق
۶۴.....	روش گردآوری داده‌ها
۶۴.....	ابزار اندازه‌گیری و محاسبه متغیرها
۶۴.....	بررسی متغیرها و مدل های پژوهش
۶۵.....	متغیرهای وابسته
۶۵.....	متغیر مستقل
۶۶.....	آزمون های آماری
۶۶.....	آزمون دوربین-واتسون
۶۶.....	آزمون معنادار بودن معادله خط رگرسیون

آزمون فرضیه درباره ضرایب جزئی رگرسیون	۶۷
مدلهای مختلف دادههای ترکیبی	۶۷
مدل اثر ثابت	۶۸
مدل اثر تصادفی	۶۹
فصل سوم	۷۱
تجزیه و تحلیل دادهها	۷۱
مقدمه	۷۱
آمار توصیفی	۷۱
ماتریس همبستگی متغیرهای پژوهش	۷۱
آزمون نرمال بودن توزیع اجرای خلال مدل	۷۴
آزمون هاسمن برای انتخاب بین مدل اثرات ثابت و اثرات تصادفی	۷۸
آزمون ناهمسانی واریانس	۷۹
نتایج آزمون فرضیهها	۸۰
نتایج آزمون مدل اول	۸۰
نتایج آزمون مدل دوم	۸۲
نتایج آزمون مدل سوم	۸۵
فصل چهارم	۸۹
بحث و نتیجه گیری	۸۹
مقدمه	۸۹
نتیجه گیری و بحث	۸۹
پیشنهادهای تحقیق	۹۲
منابع	۹۴

اهداف حسابداری و گزارشگری مالی بیشتر برخاسته از نیازهای اطلاعاتی استفاده‌کنندگان بیرون سازمانی است. هدف اصلی گزارشگری مالی بیان وضعیت مالی و عملکرد واحد تجاری برای اشخاص بیرون از واحد تجاری جهت کمک به آنها در اتخاذ تصمیمات مالی است. ابزار اصلی انتقال اطلاعات به اشخاص مذکور، صورتهای مالی اساسی و یادداشت‌های پیوست این صورتهای مالی است که محاسبان بهایم فرآیند حسابداری و گزارشگری مالی محسوب می‌شود (زارع زاده، ۱۳۸۶).

صورت سود و زیان به عنوان مبنایی برای تصمیمات سرمایه‌گذاری و سایر تصمیمات محسوب می‌شود. اندازه‌گیری سود، موردی مالی همیشه یکی از چالش‌های پیش روی تدوین‌کنندگان استاندارد حسابداری بوده است. سرمایه‌گذاران برای ارزیابی سود آتی و دورنمای جریانهای نقدی شرکت و همچنین ارزیابی جریانهای نقدی آتی که از طریق سود سهام و افزایش قیمت سهام عاید آنها خواهد شد، بر اطلاعات سود گزارش شده تأکید فراوانی دارد (دیچو و دیچو، ۲۰۰۲). با توجه به اهمیت سود در این مجموعه به بررسی رابطه بین کیفیت پیش‌بینی سودهای مدیریتی و تصمیمات سرمایه‌گذاری در

شرکت های بورس اوراق بهادار تهران پرداخته شده است. زیرا یکی از الزامات بورس اوراق بهادار، پیش‌بینی سود توسط مدیران است. مدل‌های مختلفی برای پیش‌بینی سود وجود دارد، اما از دقت لازم برخوردار نیستند. پیش‌بینی های انجام شده توسط افراد حرفه ای از جمله تحلیل گران، دقیقتر از پیش‌بینی هایی است که توسط این مدل ها انجام می شود. (براون^۱، ۱۹۶۸). دقت پیش‌بینی های این افراد نیز تحت تاثیر عوامل مختلفی است، مثلاً تحقیقات بولیگر^۲ (۲۰۰۱، ص ۱۲) نشان می‌دهد که دقت پیش‌بینی تحلیل‌گران با تجربه آنها همچون تعداد شرکت هایی که تحلیل می کنند رابطه مستقیم دارد. همچنین دقت پیش‌بینی در کشورهای مختلف می‌تواند تحت تاثیر عواملی مانند سیستم مالی یا اصول حسابداری باشد. یکی از ابزارهای تعامل مدیران شرکت ها با بازار، ارایه اطلاعات در مورد پیش‌بینی سود شرکت است که بدین وسیله شرکت ها می‌تواند رفتار بازار را تحت تاثیر قرار دهند. از آنجایی که بسیاری از تحلیل گران و سرمایه گذاران، تصمیم های خود را با توجه به اطلاعات موجود می گیرند و از طرف دیگر ارزش پیش‌بینی های سود انجام شده توسط مدیران در مقایسه با سودهای جانبی و ارزش دفتری سرمایه ارزش بیشتری دارد (اتا^۳، ۲۰۰۱، ص ۴) و سودهای پیش‌بینی شده توسط مدیریت در ارزیابی شرکت ها و تاثیر گذاری بر قیمت سهام شرکت ها معیار با اهمیتی است (کاج^۴، ۲۰۰۱، ص ۱۴). باید انتظار داشت مدیران شرکت های بورس در پیش‌بینی های خود نهایت دقت را به عمل آورند. پیش‌بینی سود

^۱ - Brown
^۲ - Bolliger
^۳ - Ota
^۴ - Koch

توسط مدیریت وسیله مهمی برای مدیریت شرکت است تا تصمیم گیری بهتری در مورد عملکرد شرکت بتوانند بگیرند. سود حسابداری و اجزای مربوط به آن از جمله اطلاعاتی محسوب می‌شوند که مورد توجه استفاده کنندگان قرار می‌گیرد و از آن جایی که مطابق با استانداردهای پذیرفته شده حسابداری سودها بر مبنای تعهدی اندازه گیری می‌شوند و در محاسبه سود از پیش بینی ها و برآوردها استفاده می‌شود، لذا مدیران فرصت بیشتری می‌یابند تا مدیریت سود اقدام نمایند (خواجهی و ناظمی، ۱۳۸۴، ص ۴۱).

به عقیده ریچاردش بینی مدیریت از سود به مداخله عمومی مدیریت در فرآیند سود که غالباً در راستای اهداف دلخواه مدیریت می‌باشد، اطلاق می‌شود (وایلد و همکاران^۱، ۲۰۰۱، ص ۳۳). انجام بودجه‌های سرمایه ای نیز از مهمترین تصمیمات مدیریتی به شمار می‌رود یکی از عوامل مهم در موفقیت های سرمایه ای کیفیت پیش بین سودها توسط مدیریتی به شمار می‌رود زیرا این پیش بینی های از فاکتورهای ارتباطی سرمایه گذاری ها به شمار می‌رود. این مجموعه با هدف «بررسی رابطه بین کیفیت سودهای پیش بینی شده توسط مدیریت و تصمیمات سرمایه گذاری سرمایه» تدوین گردیده است و به تبع آن اولاً رابطه بین کیفیت سودهای پیش بینی شده، توسط مدیریت و مخارج سرمایه ای، ثانیاً رابطه بین کیفیت سودهای پیش بینی شده، توسط مدیریت و تحصیل شرکت، ثالثاً رابطه بین کیفیت سودهای پیش بینی شده، توسط مدیریت و بازده غیر عادی سهام نیز بررسی خواهد شد.

^۱ Wild Et al