



# بر آورد سطوح آتی و تغییرات در سود آوری

تالیف:

سارا کریم پور

|                     |                                                      |
|---------------------|------------------------------------------------------|
| سرشناسه             | کریم پور، سارا، ۱۳۶۸ -                               |
| عنوان و نام پدیدآور | برآورد سطوح آتی و تغییرات در سودآوری/ سارا کریم پور. |
| مشخصات نشر          | تهران: الوند پویان، ۱۳۹۴.                            |
| مشخصات ظاهری        | ۱۰۰ص.                                                |
| شابک                | ۱۳۰۰۰۰ ریال-5-6-91361-978-964                        |
| وضعیت فهرست نویسی   | فیبا                                                 |
| یادداشت             | کتابنامه: ص. ۹۴ - ۹۹.                                |
| موضوع               | سود                                                  |
| موضوع               | سود سهام                                             |
| موضوع               | سود و زیان شرکت ها                                   |
| رده بندی کنگره      | ۱۳۹۴ ب۴ک/ HB۵۳۹                                      |
| رده بندی دیویی      | ۲۲۲/۸                                                |
| شماره کتابشناسی ملی | ۴۱۱۰۵۹۰                                              |



## انتشارات الوندپویان

نام کتاب: برآورد سطوح آتی و تغییرات در سودآوری

ناشر: الوند پویان

مؤلف: سارا کریم پور

نوبت چاپ: اول ۱۳۹۴

شمارگان: ۱۰۰۰ جلد

لیتوگرافی: بهرنگ

چاپ: صدف

شابک: 978-964-91361-6-5

قیمت: ۱۲۰۰۰۰ ریال

مرکز نشر: تهران، خیابان انقلاب، خیابان فخررازی- خیابان وحید نظری شرقی پلاک ۶۳ طبقه دوم

انتشارات الوند پویان

تلفن: ۶۶۴۹۶۴۴۸-۶۶۴۱۰۳۷۵-۶۶۴۱۰۳۷۵-۶۶۴۸۵۴۳۱-۶۶۴۷۹۸۴۱

فاکس: ۶۶۴۱۰۳۷۵ همراه: ۰۹۱۲۳۵۴۲۰۳۶

## به نام او به یاد او برای او

### پیشگفتار

سرمایه‌گذاران برای اتخاذ تصمیم در هر مرحله از خرید، یا نگهداری سهام به اطلاعاتی نیاز دارند که بیان کنند سود و زیان آتی شرکت است. در واقع پیش‌بینی سود همواره از اهمیت زیادی برخوردار بوده است زیرا از متغیرهای موثر بر قضاوت‌ها و تصمیم‌گیری‌های استفاده‌کنندگان و عاملی مهم در کارایی بازارهای سرمایه به حساب می‌آید. پیش‌بینی سودآوری موضوع بسیار مهم و ضروری است که ضمن تحلیل‌گران مالی را به خود معطوف ساخته است. یکی از تکنیک‌های تجزیه و تحلیل مالی که تحلیل‌گران در این زمینه از آن بهره می‌گیرند تکنیک استفاده از نسبت‌های مالی است که از میان کیه نسبت‌های مالی نسبت‌های سودآوری از اهمیت ویژه‌ای برخوردارند. لذا با توجه به نیاز استفاده‌کنندگان در تدوین کتاب حاضر سعی بر آن شده است که به این موضوع به طور کامل پرداخته و نتیجه پژوهش‌هایی که در این زمینه صورت گرفته به طور دقیق آورده شود. باشد که نتیجه کتاب مورد استفاده تحلیلگران مالی قرار گیرد.

در پایان از جناب آقای علی زینعلی که امکان چاپ کتاب را فراهم آورده و همکاران ایشان که در حروفچینی و صفحه‌آرایی آن، نهایت تلاش و همکاری را داشتند، صمیمانه سپاسگزارم. کتاب حاضر خالی از لغزش‌ها و اشتباه‌های احتمالی نیست و مسئولیت ایرادهایی که باقی مانده‌اند تماماً به عهده مولف می‌باشد. دریافت نظرات اصلاحی همکاران و صاحب‌نظران گرامی، موجب امتنان ما و غنای بیشتر کتاب خواهد شد.

سارا کریم پور

## فهرست مطالب

|         |                                             |
|---------|---------------------------------------------|
| 9.....  | فصل اول                                     |
| 9.....  | مبانی نظری سودآوری                          |
| 14..... | مفهوم سود                                   |
| 16..... | اهمیت سود                                   |
| 17..... | دیدگاه‌های مختلف در رابطه با سود            |
| 17..... | سود اقتصاد                                  |
| 18..... | سود حسابداری                                |
| 18..... | سود مستمر و غیرمستمر / عملیاتی و غیرعملیاتی |
| 19..... | ویژگی‌های کیفی سود                          |
| 19..... | پایداری سود                                 |
| 20..... | قابلیت پیش‌بینی سود                         |
| 20..... | به موقع بودن سود                            |
| 21..... | مربوط بودن سود به ارزش سهام                 |
| 21..... | محافظه کارانه بودن سود                      |
| 22..... | اهداف و دلایل اندازه‌گیری سود               |
| 23..... | نقش سود                                     |
| 23..... | نقش سود در شرکت                             |
| 24..... | نقش اطلاعاتی سود                            |
| 24..... | محتوی اطلاعاتی اعلام سود                    |
| 25..... | پیش‌بینی سود                                |
| 27..... | سود سهام پیش‌بینی شده                       |
| 28..... | اهمیت سود سهام پیش‌بینی شده                 |
| 28..... | سود نقدی سهام؛ اهمیت و پیش‌بینی             |
| 30..... | کارایی و دقت پیش‌بینی سود                   |
| 32..... | 1- اندازه                                   |

33..... 2- قدمت (عمر شرکت)

34..... 3- اهرم مالی

34..... 4- دوره پیش‌بینی

34..... 5- نوع اظهار نظر حسابرس

34..... 6- تالار و نوع صنعت

35..... 7- دفعات تجدیدنظر

35..... 8- تغییرات سود

35..... خطای پیش‌بینی سود

37..... مبانی نظری اندازه شرکت

## 41..... فصل دوم

41..... پیشینه سودآوری

41..... مقدمه

## 49..... فصل سوم

49..... تجزیه و تحلیل داده‌ها

49..... بخش اول: کلیات

49..... مقدمه

53..... مدل‌ها

53..... تعریف عملیاتی

54..... آمار توصیفی

54..... نوع تحقیق بر مبنای هدف

55..... تحقیقات بنیادی یا پایه‌ای

56..... تحقیقات کاربردی

56..... تحقیق بر مبنای روش

57..... روش تجزیه و تحلیل داده‌ها و تکنیک‌های آماری مورد استفاده

58..... مزایای استفاده از داده‌های تابلویی

58..... مسائل مورد توجه در تخمین مدل

61..... بخش دوم: مدل داده‌های تلفیقی

61..... انواع مدل‌های داده‌های تلفیقی

61..... مدل داده‌های تلفیقی ایستا

|    |                                           |
|----|-------------------------------------------|
| 64 | انتخاب مدل مناسب در داده‌های تلفیقی ایستا |
| 65 | آزمون چاو                                 |
| 65 | آزمون هاسمن                               |
| 66 | توصیف آماری متغیرها                       |
| 67 | بررسی نرمال بودن توزیع آماری              |
| 68 | آزمون هم خطی                              |
| 69 | بررسی مانایی متغیرها                      |
| 69 | آزمون همسانی واریانس                      |
| 70 | بخش سوم: آزمون فرضیه‌ها                   |
| 81 | محدودیت‌ها                                |
| 84 | <b>پیوست‌ها</b>                           |
| 84 | پیوست شماره 1: خروجی تخمین فرضیه اول      |
| 86 | پیوست شماره 2: خروجی تخمین فرضیه دوم      |
| 87 | پیوست شماره 3: خروجی تخمین فرضیه سوم      |
| 88 | پیوست شماره 4: خروجی تخمین فرضیه چهارم    |
| 91 | پیوست شماره 5: لیست شرکت‌های نمونه        |
| 94 | منابع فارسی                               |
| 99 | منابع انگلیسی                             |