



## تأثیر اطلاعات حسابداری بر بازار سهام

زهرة حسنی

دکترای مدیریت، هیات علمی دانشگاه فنی حرفه ای (دانشکده فنی دکتر شریعتی) تهران، ایران

dr.zhassani491@gmail.com

فاطمه رشوندی

دانشجوی کارشناسی دانشگاه فنی حرفه ای (دانشکده فنی دکتر شریعتی) تهران، ایران

roho.s@yahoo.com

1

### چکیده

قیمت سهام یک شرکت نشان دهنده ارزش درآمد های آتی آن است و این امر علت علاقه مندی سرمایه گذاران به صورت سود و زیان شرکت ها را توضیح می دهد. سرمایه گذاران در تلاش هستند با استفاده از اطلاعات صورت های مالی، بازار سهام شرکت را پیش بینی نمایند. از این رو، هدف تحقیق حاضر بررسی تاثیر اطلاعات حسابداری بر بازار سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. پژوهش حاضر از نظر هدف کاربردی و از نظر ماهیت تحلیلی می باشد. برای جمع آوری داده های آن از صورت های مالی شرکت های بورس اوراق بهادار تهران استفاده شده است. نمونه آماری پژوهش از شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. یافته های این پژوهش نشان می دهد که اطلاعات حسابداری موجب کاهش نوسانات بازار سهام شرکت ها می شود.

**واژه های کلیدی:** اطلاعات حسابداری، بازار سهام

### مقدمه

هرچه بازار مالی عمیق تر و توسعه یافته تری داشته باشیم، بنگاه ها و سرمایه گذاران برای تأمین مالی پروژه های سرمایه گذاری خود امکان انتخاب نسبت بهینه ای از بدهی را خواهند داشت و این خود، به گسترش فرصت های اقتصادی، توزیع درآمد و کاهش نابرابری های درآمدی و در نهایت، رشد اقتصادی در جامعه منجر میشود. بازار سهام یکی از بازارهای مالی است که در



آن، سهام شرکت ها و بنگاه های اقتصادی مورد خرید و فروش قرار میگیرند و اهمیت و نقش بالایی در اقتصاد کلان برخوردار است . (مریدی و همکاران، ۱۳۹۹)

ناپیتوپولو، در پژوهشی که به بررسی کنترل داخلی، صلاحیت مدیر، سیستم اطلاعات حسابداری مدیریت و حاکمیت شرکتی پرداخت نتایج حاکی از آن است صلاحیت های مدیران بر کیفیت سیستم اطلاعات حسابداری مدیریت در بانک های کشاورزی اندونزی تاثیرگذار است و همچنین صلاحیت مدیریت و اثربخشی سیستم کنترل داخلی در استفاده از اصول حاکمیت شرکتی خوب در بانک های کشاورزی در صورت میانجیگری سیستم اطلاعات حسابداری مدیریت تاثیرگذار است (۲۰۲۰) کریسمیاجی و سورفیه، در پژوهشی که به بررسی ارتباط حاکمیت شرکتی و ارزش اطلاعات حسابداری پرداختند، نشان دادند که افشای استانداردهای بین المللی گزارشگری مالی و اندازه هیئت مدیره بر روی ارزش اطلاعات حسابداری تاثیر مثبتی دارد (۲۰۲۰).

بالاترین قیمت گذشته سهام مرجعی برای تصمیم گیری سرمایه گذاران برای خرید سهام می باشد یعنی در این پژوهش نتیجه گرفته شده است که تغییرات گذشته سهام بر تصمیم سرمایه گذاران به خرید سهام مؤثر می باشد. (کالف، لیو و فام، ۲۰۰۲) در مطالعه خود نتیجه گرفتند که فزونی گرفتن حجم معاملات، تغییر قیمت و تعداد اخبار رسیده به بازار در دوره های آغاز و پایان معاملات در هر روز، دلیل بر ارتباط مثبت این متغیرهاست. (راپاچ، ۲۰۰۱) بیان می دارد که شوک های بزرگ بر قیمت سهام مؤثر است. (بوردمن و دیگران، ۲۰۰۵) در پژوهش خود تأثیر عوامل مختلفی را بر قیمت سهام مورد بررسی قرار داده اند و اثرات آن ها را بر قیمت سهام تأیید کرده اند از جمله این عوامل: دولت، سهام طلایی، نوع صنعت و دوره های زمانی مختلف بوده اند. (جمیل و جمیز، ۱۹۸۸) نتیجه گیری کردند که بیشتر شرکت ها تلاش می کنند از فرصت های آربیتراژهای به وجود آمده بهره مند شود. (هینس، ۱۹۶۶) ضمن بررسی رابطه بین قیمت سهام یک شرکت و متوسط قیمت های سهام سایر شرکت ها نتیجه می گیرد که تغییرات قیمت سهام یک شرکت به متوسط سهام موجود در بازار وابسته نیست بلکه به عوامل متعدد و مختلف دیگری وابسته است که البته در اینجا مورد بررسی قرار نگرفته است. این دانشمندان ضمن بررسی روابط به قیمت های سهام یک شرکت و رابطه آن با متوسط قیمت های سهام شرکت های دیگر به این نکته پی برد که متوسط قیمت سهام شرکت های دیگر هیچ گونه تأثیری بر تغییرات قیمت سهام شرکت ندارد و قیمت سهام یک شرکت به عوامل و متغیرهای دیگری وابسته می باشد و می توان گفت مستقل از قیمت متوسط سهام سایر شرکت ها عمل می کند. ادامه فصل اول پژوهش به بیان مسئله، اهمیت پژوهش، قلمرو زمانی، تعاریف عملیاتی متغیرهای پژوهش و ... اختصاص دارد.

(سبحانی و همکاران، ۱۴۰۰) در پژوهشی به "ارزیابی کیفیت اطلاعات حسابداری ارائه شده با استفاده از الگوریتم تجمع ذرات مطالعه موردی بورس اوراق بهادار تهران" پرداختند. نتایج پژوهش به وضوح نشان داد؛ کیفیت اطلاعات حسابداری تنها در سه ویژگی کیفی (محافظه کاری شرطی، ارزش پیشبینی کنندگی، کیفیت افشاء) مطلوب بوده است و سایر ویژگی ها از کیفیت نامناسبی برخوردار می باشد؛ بنابراین نمی توان برای کیفیت اطلاعات حسابداری در بورس اوراق بهادار تهران الگوی خاصی را بیان نمود. بکارگیری الگوریتم تجمع ذرات با الهام از حرکت دسته جمعی پرندگان در این پژوهش نشان داد، کیفیت اطلاعات حسابداری در هیچ از ویژگی های خود، الگوی خاصی را نشان نمیدهد و ضرایب بهینه ضعیف نشان از عدم اهتمام به کیفیت اطلاعات حسابداری است.



هرچه بازار مالی عمیق تر و توسعه یافته تری داشته باشیم، بنگاه ها و سرمایه گذاران برای تأمین مالی پروژه های سرمایه گذاری خود امکان انتخاب نسبت بهینه ای از بدهی را خواهند داشت و این خود، به گسترش فرصت های اقتصادی، توزیع درآمد و کاهش نابرابری های درآمدی و در نهایت، رشد اقتصادی در جامعه منجر میشود. بازار سهام یکی از بازارهای مالی است که در آن، سهام شرکت ها و بنگاه های اقتصادی مورد خرید و فروش قرار میگیرد و اهمیت و نقش بالایی در اقتصاد کلان برخوردار است. (مریدی و همکاران، ۱۳۹۹)

(رضازاده و همکاران، ۱۳۹۹) با بررسی تأثیر سوگیری در پیش بینی سود مدیریت بر رفتار سرمایه گذاری شرکت و عدم تقارن اطلاعاتی نشان دادند که سوگیری در پیش بینی سود توسط مدیریت بر رفتار سرمایه گذاری شرکت، تأثیر منفی دارد. همچنین نتایج نشان داد که شرکت هایی که پیش بینی های مدیریتی انجام می دهند، تقارن اطلاعاتی بالاتری دارند بنابراین، عدم تقارن اطلاعاتی پس از پیش بینی سود برآوردی هر سهم از جانب شرکت، همچنان با شرکت هایی است که پیش بینی را انجام نمی دهند.

یافته های (موسوی شیری و همکاران، ۱۳۹۹) از شواهد تجربی نقش خوش بینی مدیریت بر بازده سهام نشان داد که بین اختلاف سود پیش بینی شده هر سهم با سود واقعی با بازده سهام هیچ گونه رابطه معناداری وجود ندارد.

3

(هاشمی و همکاران، ۱۳۹۹) در پژوهشی تأثیر همزمان بازده سهام، تغییرات جریان نقد عملیاتی و تغییرات فروش بر عدم تقارن زمانی سود را مورد بررسی قرار دادند. نتایج نشان داد سود در برابر بازده بررسی نقش بازده سهام بر دقت پیش بینی های مدیریت ۶۷٪ سهام، تغییرات جریان نقد عملیاتی و تغییرات فروش واکنشی نامتقارن دارد. همچنین رابطه تعاملی بازده سهام و تغییرات جریان نقد عملیاتی باعث افزایش عدم تقارن زمانی سود در برابر هر دو متغیر می شود؛ همین طور رابطه تعاملی بازده سهام و تغییرات فروش باعث افزایش عدم تقارن زمانی سود در برابر تغییرات فروش می شود اما این امر در برابر بازده سهام صادق نیست

(علی نژاد ساروکلاهی و همکاران، ۱۳۹۷) به بررسی ارتباط بین همزمانی قیمت سهام و ریسک سقوط قیمت سهام پرداختند. نمونه آماری شامل ۶۳ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی ۱۳۸۸ الی ۱۳۹۲ می باشد. یافته های آنان حاکی از آن است که با افزایش همزمانی قیمت سهام، ریسک سقوط سهام نیز افزایش می یابد.

(رضایی و همکاران، ۱۳۹۷) تأثیر تخصص حسابرس و جریان وجوه نقد آزاد بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و هزینه حقوق مالکانه شرکت ها را مورد بررسی قرار دادند. نمونه آماری آنان شامل شرکت های حاضر در بورس اوراق بهادار تهران در سال های ۱۳۸۷ الی ۱۳۹۶ است. نتایج آنان نشان می دهد که تخصص حسابرس رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و هزینه حقوق مالکانه را تعدیل می کند. همچنین تأثیر جریان نقد آزاد بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و هزینه حقوق مالکانه شرکت ها مثبت و معنادار می باشد.

هدف پژوهش (ستایش و همکاران، ۱۳۹۴)، بررسی اثر تعاملی کیفیت اطلاعات حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی بر عدم کفایت سرمایه گذاری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. نتایج به دست آمده از آزمون فرضیه ها بیان گر این است که عدم تقارن اطلاعاتی عامل کلیدی در به وجود آمدن مسأله ی کم سرمایه گذاری است؛ در حالی که مسأله ی بیش سرمایه گذاری ممکن است به دلیل عوامل دیگری به جز عدم تقارن اطلاعاتی به وجود آید؛ علاوه بر این کیفیت اطلاعات حسابداری منجر به کاهش هر دو مسأله بیش و کم سرمایه گذاری می شود. در نهایت نتایج نشان می دهد که بین اثر تعاملی کیفیت اطلاعات



حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی باکم سرمایه‌گذاری رابطه‌ی معنادار و مستقیم وجود دارد؛ اما این موضوع در رابطه با بیش سرمایه‌گذاری صدق نمی‌کند.

(یافته‌های زارعی، ۱۳۹۴)، نشان می‌دهد که افزایش کیفیت گزارشگری مالی باعث بهبود کارایی سرمایه‌گذاری از طریق کاهش مشکل سرمایه‌گذاری بیشتر و کمتر از حد مطلوب می‌شود. همچنین کوتاه‌تر کردن سررسید بدهی، موجب ارتقاء کارایی سرمایه‌گذاری از طریق کاهش مشکل سرمایه‌گذاری بیشتر از حد مطلوب می‌شود. از سوی دیگر، اثر کیفیت گزارشگری مالی بر کارایی سرمایه‌گذاری برای شرکت‌هایی که سررسید بدهی کوتاه‌تری دارند، ضعیف‌تر است. به بیان دیگر، تأثیر مثبتی که گزارشگری مالی باکیفیت و کوتاه بودن سررسید بدهی بر کارایی سرمایه‌گذاری دارند تا حدودی جایگزین یکدیگر هستند.

(از طرفی الیسوف، ۲۰۲۱) استفاده از فناوری اطلاعات توسط کاربران بسیار مهم است. الیسوف بررسی خصوصیات فردی هنگام مطالعه پذیرش فناوری مهم است زیرا مطالعات نشان داده است که رفتارهای افراد متفاوت است. یکی از عواملی که در تعیین تمایلات رفتاری افراد در پذیرش فناوری اطلاعات از جمله حسابداری اثرگذار است عامل خودکار آمدی هست ریشه‌های نظری وجود دارد بندورا با مشاهده دیگران ۰۱ خودکار آمدی در نظریه شناختی اجتماعی بندورا در طول اجزاهای متعدد این نظریه را تنظیم کرد او همچنین عملکرد فردی را بر اساس توانایی خود آنها در انجام رفتار مشاهده کرد. این نظریه درک نتیجه‌های است که فرد با استفاده از فناوری به دست خواهد آورد. خودکار آمدی، اعتقاد به اینکه فرد توانایی انجام یک رفتار خاص را دارد و یک ساختار مهم در روانشناسی اجتماعی است که در تصمیمگیری در مورد رفتارهایی که باید

(کامارمدیوم همکاران، ۲۰۲۰) در پژوهشی به بررسی ارتباط سرمایه‌گذاران با کیفیت اطلاعات حسابداری در ۴۲۸۰۸ مشاهده سال شرکت از ۳۲ کشور جهان پرداخت. نتایج پژوهش آن هانشان داد که سرمایه‌گذاران از طریق بازده غیرعادی کیفیت اطلاعات حسابداری رابط مثبت معنادار وجود دارد.

توسعه بازار سهام را میتوان از طریق سه سنج اصلی عمق، عرض و خبرگی تعریف کرد. سنج عمق بیانگر اندازه و نقدشوندگی بازار سهام است. عرض هم به معنای تنوع بازار بر اساس مشارکت واحدهای تجاری بزرگ و کوچک، انواع واحدهای تجاری از بخش‌های متفاوت صنعت و خارجی‌ها خواهد بود. خبرگی هم بر مدیریت و نحوه اداره بازار توجه دارد (ابراهیم و همکاران، ۲۰۲۰)

(ناپیتوپولو، ۲۰۲۰) در پژوهشی که به بررسی کنترل داخلی، صلاحیت مدیر، سیستم اطلاعات حسابداری مدیریت و حاکمیت شرکتی پرداخت نتایج حاکی از آن است صلاحیت‌های مدیران بر کیفیت سیستم اطلاعات حسابداری مدیریت در بانک‌های کشاورزی اندونزی تأثیرگذار است و همچنین صلاحیت مدیریت و اثربخشی سیستم کنترل داخلی در استفاده از اصول حاکمیت شرکتی خوب در بانک‌های کشاورزی در صورت میانجیگری سیستم اطلاعات حسابداری مدیریت تأثیرگذار است

(کریسمیاجی و سورفیه، ۲۰۲۰) در پژوهشی که به بررسی ارتباط حاکمیت شرکتی و ارزش اطلاعات حسابداری پرداختند، نشان دادند که افشای استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی و اندازه هیئت مدیره بر روی ارزش اطلاعات حسابداری تأثیر مثبتی دارد.

(براون و مارتینسون ۲۰۱۹)، به بررسی این موضوع پرداختند که آیا شفافیت اطلاعاتی، نوآوری را تسهیل میکند. نتایج پژوهش حاکی از این است که در محیط‌های اطلاعاتی با شفافیت بیشتر، نرخ بالاتری از تحقیق و توسعه انجام میشود. اثر



شفافیت در صنایعی که بیشتر از طریق حقوق صاحبان سهام تامین مالی میکنند، بیشتر است. از این رو، شفافیت اطلاعاتی، نوآوری را از طریق کاهش هزینه سرمایه تسهیل میکند.

(ژانگ، ۲۰۱۹) به بررسی تاثیر محیط اطلاعاتی بر نوآوری پرداخت. این پژوهش به صورت مروری انجام گرفته است. در این پژوهش محیط اطلاعاتی شامل افشاهای داوطلبانه مدیران، افشاهای اجباری و افشای اطلاعات از طریق رسانه ها است. نتایج پژوهش حاکی از این است که محیط اطلاعاتی از طریق تاثیر گذاشتن بر تالش مدیران و کارایی میتواند نقش های مثبت و منفی بر نوآوری شرکت داشته باشد

(هوانگ و همکاران، ۲۰۱۹)، به بررسی تاثیر کیفیت اطلاعات داخلی بر نوآوری شرکت پرداختند. در حالی که کیفیت اطلاعات داخلی تصمیم گیری و عملکرد کارها را بهبود می بخشد، سیستم های رسمی که اطلاعات با کیفیت را ایجاد میکنند، مانند بودجه و کنترل های داخلی، میتوانند اختیارات مدیران در ایجاد نوآوری را محدود سازند. با این وجود، نتایج پژوهش نشان داد شرکت هایی که از کیفیت اطلاعات داخلی بالاتری برخوردار هستند، نوآوری بیشتری داشته اند.

(ناگار و همکاران، ۲۰۱۹) در پژوهشی با عنوان «اثر عدم قطعیت سیاست اقتصادی بر عدم تقارن اطلاعاتی سرمایه گذار و افشای اختیاری» پرداختند. نتایج پژوهش نشان داد که عدم قطعیت سیاست اقتصادی با اختلاف های قیمت خرید و فروش و کاهش واکنش های قیمت سهام به شگفتی های سود رابطه دارد. مدیران به این عدم قطعیت به وسیله افزایش افشای اختیاری پاسخ میدهند، اما این افشاهای فقط تا حدی افزایش اختلاف قیمت خرید و فروش را کاهش میدهد. نتایج پژوهش نشان دهنده این است که عدم قطعیت سیاست اقتصادی دولت بخش مهمی از محیط های اطلاعاتی شرکت ها و تصمیم های افشای اختیاری مدیران میباشد.

(ژانگ، ۲۰۱۸) به بررسی تاثیر شفافیت اطلاعاتی بر نوآوری شرکت پرداخته است. نتایج وی نشان داد که شفافیت به طور مستقیم تالش مدیران برای سرمایه گذاری در تحقیق و توسعه را از طریق کاهش نگرانی های شغلی، افزایش میدهد. همچنین، نتایج پژوهش حاکی از این است که شفافیت اطلاعاتی شرکت موجب افزایش حساسیت سرمایه گذاری تحقیق و توسعه به فرصت های سرمایه گذاری میشود.

(اوراد و همکاران، ۲۰۱۹) به بررسی رابطه بین جریان وجوه نقد و ارقام تعهدی با قیمت سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نمونه آماری آنان شامل ۱۱۷ شرکت عمانی در بازه زمانی ۲۰۰۲ الی ۲۰۱۴ می باشد. یافته های آنان نشان می دهد که بین جریان وجوه نقد و ارقام تعهدی با قیمت سهام رابطه معناداری وجود دارد و کیفیت حسابرسی نیز بر روابط یاد شده تأثیر معناداری دارد.

(کامیلری و همکاران، ۲۰۱۸) به بررسی تاثیر سیاست های تقسیم سود بر نوسانات قیمت سهام بانک ها پرداختند. آنان سهام ۱۳۹ بانک مدیریت شده ای را در بازه زمانی ۲۰۰۱ تا ۲۰۱۶ مورد بررسی قرار دادند. نرخ بازده هر سهم و نسبت سود تقسیمی معیارهایی برای اندازه گیری سیاست های تقسیم سود می باشند نتایج پژوهش آنان نشان می دهد که نرخ بازده هر سهم نسبت به سود تقسیمی در توضیح نوسانات قیمت سهام قوی تر است. به عبارت دیگر نرخ بازده سهم نسبت به سود تقسیمی تأثیر بیشتری بر نوسانات قیمت سهام دارد.



(زیندین و همکاران، ۲۰۱۸) به بررسی تأثیر سیاست‌های تقسیم سود بر نوسانات قیمت سهام شرکت‌های تولیدی (صنعتی) در مالزی پرداختند. جامعه آماری آنان ۱۶۶ شرکت صنعتی در بازه زمانی ۲۰۰۳ تا ۲۰۱۲ است. نتایج آنان نشان می‌دهد که نوسانات سود و همچنین سود پرداختی هر سهم تأثیر معناداری بر قیمت سهام دارند آنان بیان می‌کنند که سیاست‌های تقسیم سود یک نشانگر قوی برای تغییرات قیمت سهام شرکت‌های صنعتی علی‌الخصوص بعد از بحران‌های مالی است.

(اچوبو و همکاران، ۲۰۱۷) به بررسی عوامل مؤثر بر کیفیت گزارشگری مالی پرداختند. نمونه آماری آنان شامل شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار نیجریه در بازه زمانی ۲۰۰۸ تا ۲۰۱۵ است. به‌منظور اندازه‌گیری کیفیت گزارشگری مالی آنان از مدل اقلام تعهدی جونز استفاده نموده‌اند. نتایج آنان نشان می‌دهد که بین اهرم مالی، اندازه شرکت و کیفیت گزارشگری مالی رابطه معناداری وجود دارد. همچنین سایر یافته‌ها بیانگر تأثیر اندازه هیئت‌مدیره بر کیفیت گزارشگری مالی است.

(الواد و همکاران، ۲۰۱۷) به بررسی تأثیر تعدیل گری تخصص حسابرس بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه‌گذاری پرداختند. نتایج پژوهش آنان نشان می‌دهد با افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری مشکلات بیش سرمایه‌گذاری کاهش پیدا می‌کند. همچنین تخصص حسابرس منجر به افزایش کارایی سرمایه‌گذاری و کاهش مشکلات کم سرمایه‌گذاری می‌شود. آنان دریافتند تخصص حسابرس در صنعت و کیفیت بالای اطلاعات حسابداری دو مکانیسمی است که منجر به افزایش کارایی سرمایه‌گذاری شود.

(تینگ وو، ۲۰۱۴) به بررسی رابطه‌ی بین نسبت سود آتی به قیمت هر سهم با رشد سود و سپس ریسک سود پرداخت. نتیجه پژوهش وی نشان می‌دهد که رابطه‌ای منفی بین نسبت سود آتی به قیمت هر سهم با رشد سود بلندمدت وجود دارد در حالی که این رابطه در کوتاه‌مدت به‌صورت منفی نمی‌باشد. همچنین نتایج پژوهش وی نشان می‌دهد که نسبت سود آتی به قیمت هر سهم در مقایسه با نسبت سود گذشته‌نگر به قیمت هر سهم، پیش‌بینی بهتری برای رشد فروش در آینده و رشد سود می‌باشد.

### روش پژوهش

این پژوهش همانند سایر پژوهش‌های حسابداری از نوع تحلیلی و نیمه تجربی است. از لحاظ هدف نیز پژوهش حاضر، کاربردی است. از آنجایی که نتایج پژوهش از نمونه به جامعه آماری قابل تعمیم است، از نظر منطبق اجرای به توصیفی است. زمان انجام پژوهش مقطعی، نحوه اجرا توصیفی-پیمایشی و از نظر داده‌ها نیز به صورت کمی است.

### روش گردآوری داده‌ها

پس از استخراج داده‌های آماری از صورت‌های مالی و سایر منابع اطلاعاتی ذکر شده این داده‌ها جهت جمع‌آوری و طبقه‌بندی ابتدا به نرم‌افزار اکسل و سپس به نرم‌افزار ایویوز جهت تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه‌های پژوهش منتقل می‌گردد. در پژوهش حاضر، اطلاعات مربوط به ادبیات نظری پژوهش از طریق مجلات و مقالات خارجی و داخلی گردآوری شده است. همچنین داده‌های مربوط به متغیرهای پژوهش نیز از صورت‌های مالی نهایی و حسابرسی شده شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران با توجه به حجم نمونه و با استفاده از نرم‌افزار ره‌آورد نوین و سایر مراجع آماری نظیر کدال، سایت بورس اوراق بهادار تهران و ... استخراج شده است. به‌طور کلی اطلاعات و داده‌های این پژوهش با استفاده از دو روش کتابخانه‌ای و اسناد سازمانی گردآوری شده است.



## ضریب همبستگی

برای بررسی جهت و شدت همبستگی خطی بین متغیرهای پژوهش، آزمون ضرایب همبستگی پیرسون انجام شده و نتایج آن ارائه شده است. به عنوان مثال بین کیفیت حسابرسی با بازده حقوق صاحبان سهام، بازده دارایی‌ها و اندازه شرکت همبستگی معناداری در سطح اطمینان ۹۵ درصد وجود دارد. به طور کلی می‌توان گفت با توجه به آن که همبستگی بین متغیرهای پژوهش در بازه (۱- الی ۱+) قرار دارد، بین متغیرهای پژوهش مشکل خود همبستگی نیز وجود ندارد. در سایر موارد نیز بین برخی متغیرها همبستگی معناداری وجود دارد. موارد مذکور در خانه‌های رنگی جدول (۲-۴) ارائه شده‌اند.

جدول (۲-۴) ضریب همبستگی پیرسون

احتمالات	AQ	ROA	ROE	SIZE	SP	TA
AQ	۱,۰۰۰					
	-----					
ROA	۰,۰۹۵	۱,۰۰۰				
	۰,۰۳۰	-----				
ROE	۰,۱۶۲	۰,۷۰۵	۱,۰۰۰			
	۰,۰۰۰	۰,۰۰۰	-----			
SIZE	۰,۲۹۲	۰,۲۲۸	۰,۱۷۵	۱,۰۰۰		
	۰,۰۰۰	۰,۰۰۰	۰,۰۰۰	-----		
SP	۰,۰۹۷	-۰,۰۸۷	-۰,۰۴۳	-۰,۰۳۷	۱,۰۰۰	
	۰,۰۲۶	۰,۰۴۷	۰,۳۲۶	۰,۳۹۸	-----	
TA	-۰,۰۱۶	۰,۰۲۵	-۰,۰۰۸	-۰,۰۰۷	-۰,۰۳۷	۱,۰۰۰
	۰,۷۱۵	۰,۵۶۵	۰,۸۵۶	۰,۸۸۱	۰,۳۹۲	-----

(یافته‌های محقق)



## آمار استنباطی

### آزمون ناهمسانی واریانس

یکی دیگر از فروض کلاسیک آزمون ناهمسانی واریانس می باشد. در این پژوهش برای بررسی این موضوع از آزمون بروش پاگان گادفری استفاده شده است. با توجه به تأثیر مهم ناهمسانی واریانس بر برآورد انحراف معیار ضرایب و همچنین مسأله‌ی استنباط آماری، لازم است قبل از پرداختن به هرگونه تخمین، درمورد وجود یا عدم وجود ناهمسانی واریانس پژوهش شود.

### - آزمون مانایی متغیرها

در این پژوهش برای تعیین پایایی متغیرهای پژوهش از آزمون لوین، لین و چو استفاده شده است. نتایج این آزمون بیانگر این موضوع است که متغیرهای مستقل و وابسته پژوهش در طی دوره پژوهش در سطح، پایا بوده‌اند، زیرا مقدار سطح معناداری برای آزمون مذکور کم تر از ۰.۵٪ می باشد.

جدول (۴-۴) نتایج آزمون مانایی متغیرهای پژوهش

معناداری	آماره	نام فارسی
۰/۰۰	-۲۳/۳۴	تمامی متغیرها ( به شرح پیوست)

(یافته های محقق)

8

### نتایج آزمون هم خطی بین متغیر های مستقل پژوهش

در این پژوهش برای تعیین هم خطی بین متغیرهای مستقل پژوهش از عامل تورم واریانس استفاده شده است. در صورتی که عامل تورم واریانس بیش از ۱۰ باشد، مشکل هم خطی بین متغیرها وجود دارد. نتایج هم خطی در جدول (۴-۵) نشان می دهد که بیشترین عامل تورم واریانس، ۱/۷۱ است. بنابراین، مقدار عامل تورم واریانس بیانگر نبود مشکل هم خطی بین متغیرهای توضیحی پژوهش می باشد.

جدول (۴-۵) نتایج آزمون هم خطی بین متغیر های مستقل پژوهش

مدل (۱)	مدل (۲)	عامل تورم	عامل تورم
متغیرها	متغیرها		
TA	TA	۱,۰۰۲	۱,۳۶۹
ROA	AQ	۲,۰۳۹	۱,۱۱۹
ROE	AQ*TA	۱,۹۹۳	۱,۳۷۷
SIZE	ROA	۱,۰۵۵	۲,۰۵۲
C	ROE	-	۲,۰۳۱
	SIZE		۱,۱۵۶
	C		-

(یافته های محقق)

### - آزمون نرمال بودن جملات باقیمانده مدل های پژوهش

یکی دیگر از فروض کلاسیک آزمون نرمال بودن جملات باقیمانده مدل های پژوهش می باشد. در این پژوهش برای بررسی این موضوع از آزمون جارج و برا استفاده شده است.





جدول (۴-۶) نتایج حاصل نرمالیتی (یافته های محقق)

سطح معناداری	آماره جاک و برا	آزمون نرمال بودن
۰/۰۰۰	۳۱۲۴۸۴/۷	مدل (۱)
۰/۰۰۰	۲۹۹۲۴۲/۹	مدل (۲)

نتایج حاصل از جدول (۴-۶) بیانگر این موضوع است که احتمال آماره جاک و برا در مدل کمتر از ۰/۰۵ است که حاکی از نرمال نبودن جملات باقیمانده مدل می باشد. در این راستا، با توجه به حجم نمونه و قضیه حد مرکزی انحراف از فرض نرمال بودن بی اهمیت بوده و پیامدهای آن ناچیز می باشد.

### انتخاب الگو برای مدل

برای آزمون فرضیه ها از مدل رگرسیون تحلیلی - ترکیبی استفاده شده است. در بررسی داده های مقطعی و سری زمانی، اگر ضرایب اثرات مقطعی و اثرات زمانی معنادار نشود، می توان داده ها را با یکدیگر ترکیب کرد و به وسیله یک رگرسیون حداقل مربعات معمولی تخمین زد. در بیشتر داده های ترکیبی اغلب ضرایب مقاطع یا سری های زمانی معنادار هستند، این مدل به مدل رگرسیون ترکیب شده معروف است. با توجه به ساختار ترکیبی داده ها، برای بررسی ترکیب پذیری از آزمون چاو و برای بررسی وجود اثر ثابت از آزمون هاسمن استفاده شده است. اگر سطح معناداری آزمون چاو زیر ۰/۰۵ است بنابراین برای برآورد مدل از روش داده های پانل استفاده می شود و اگر سطح معناداری بیشتر از ۰/۰۵ باشد برای برآورد مدل از داده های پول استفاده می گردد.

جدول (۴-۷) انتخاب الگوی مناسب برآورد مدل (یافته های محقق)

مدل ها	آزمون	مقدار آماره	سطح معناداری	نتیجه	روش تایید شده
مدل (۱)	آزمون چاو	۲/۱۵	۰/۰۰۰	رد H صفر	روش داده های تابلویی
	آزمون هاسمن	۴۶/۲۳	۰/۰۰۰	رد H صفر	الگوی اثرات ثابت
مدل (۲)	آزمون چاو	۲/۰۷	۰/۰۰۰	رد H صفر	روش داده های تابلویی
	آزمون هاسمن	۴۷/۲۹	۰/۰۰۰	رد H صفر	الگوی اثرات ثابت

بنابراین با توجه به نتایج جدول فوق، به منظور آزمون فرضیه های پژوهش می بایست از روش داده های تابلویی با الگوی اثرات ثابت استفاده می شود.



## ۶-۳-۴- نتایج آزمون مدل اول پژوهش

جدول (۴-۸) نتایج حاصل از برآورد آزمون مدل (۱)

معناداری	آماره t	خطای استاندارد	ضریب	نماد	نام فارسی
۰,۰۰۰	۴,۴۱۳	۰,۱۲۷	۰,۵۵۸	TA	کیفیت اطلاعات حسابداری
۰,۰۰۰	۸,۵۱۱	۰,۲۲۹	۱,۹۴۸	ROA	بازده دارایی ها
۰,۸۹۵	-۰,۱۳۳	۰,۱۲۱	-۰,۰۱۶	ROE	بازده حقوق صاحبان سهام
۰,۰۰۰	-۱۲,۸۹۷	۰,۰۴۲	-۰,۵۴۷	SIZE	اندازه شرکت
۰,۰۰۰	۱۳,۹۲۶	۰,۶۰۴	۸,۴۱۷	C	عرض از مبدا
۶/۵۱		آماره اف	۰/۵۳		ضریب تعیین تعدیل شده
۰/۰۰۰		احتمال آماره اف	۱/۷۱		دوربین واتسون

(یافته های محقق)

فرضیه اول بیان می کند که بین کیفیت اطلاعات حسابداری و قیمت سهام شرکت رابطه معناداری وجود دارد. با توجه به نتایج جدول (۴-۸) بین کیفیت اطلاعات حسابداری و قیمت سهام شرکت رابطه مثبت و معناداری در سطح اطمینان ۹۵ درصد وجود دارد. بنابراین فرضیه اول پژوهش در سطح اطمینان ۹۵ درصد رد نمی شود. همچنین در بین متغیرهای کنترلی بازده دارایی ها و اندازه شرکت دارای رابطه معناداری با قیمت سهام شرکتها در سطح اطمینان ۹۵ درصد می باشند. با توجه به نتایج آزمون مدل رگرسیون مشاهده می شود که سطح معناداری آماره F که معناداری کل رگرسیون را نشان می دهد، کمتر از ۵٪ است. به این مفهوم که مدل در سطح اطمینان ۹۵ درصد معنادار است.

## نتایج آزمون مدل دوم

جدول (۴-۹) نتایج حاصل از برآورد آزمون مدل (۲)

معناداری	آماره t	خطای استاندارد	ضریب	نماد	نام فارسی
۰,۰۰۰	۴,۵۶۸	۰,۱۳۷	۰,۶۲۸	TA	کیفیت اطلاعات حسابداری
۰,۶۱۳	-۰,۵۰۶	۰,۲۹۲	-۰,۱۴۸	AQ*TA	اثرات همزمان کیفیت اطلاعات حسابداری و کیفیت حسابداری
۰,۰۰۰	۸,۹۶۶	۰,۲۲۱	۱,۹۸۵	ROA	بازده دارایی ها
۰,۶۸۸	-۰,۴۰۲	۰,۱۲۰	-۰,۰۴۸	ROE	بازده حقوق صاحبان سهام



اندازه شرکت	SIZE	-۰,۵۵۲	۰,۰۴۲	-۱۳,۰۱۰	۰,۰۰۰
عرض از مبدا	C	۸,۴۲۰	۰,۶۰۵	۱۳,۹۱۵	۰,۰۰۰
ضریب تعیین تعدیل شده	۰/۵۴	آماره اف	۶/۶۱		
دوربین واتسون	۱/۷۵	احتمال آماره اف	۰/۰۰۰		

(یافته های محقق)

فرضیه دوم بیان می کند که کیفیت اطلاعات حسابداری بر قیمت سهام شرکت تاثیر معناداری دارد. مطالعه کتابخانه ای: به منظور جمع آوری تئوری ها و مفاهیم نظری در خصوص موضوع پژوهش از مطالعات کتابخانه ای استفاده می شود. در این روش به مطالعه مقالات و پایان نامه های مرتبط با کلیدواژه های پژوهش پرداخته می شود. بدین منظور و جهت دستیابی به پژوهش های پیشین از پایگاه های اطلاعاتی نظیر ایران داک و ... استفاده می گردد. روش میدانی: در روش میدانی به منظور جمع آوری داده های مورد نیاز جهت تجزیه و تحلیل و نتیجه گیری در خصوص مفروضات پژوهش، از صورت های مالی سالانه و سایر منابع اطلاعاتی استفاده می شود. بدین منظور می توان از بانک های اطلاعاتی نظیر ایران داک، سایت سازمان بورس اوراق بهادار و ... استفاده نمود.

### خلاصه و نتایج پژوهش

برخی محققان (مانند دراک و همکاران، ۲۰۰۹) بیان می کنند کیفیت گزارشگری مالی بر اقلام تعهدی تاثیرگذار است و کاهش کیفیت حسابداری نشان دهنده افزایش اقدامات متقلبانه در صورت های مالی است. به بیانی دیگر، افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری می تواند با تاثیر بر اقلام تعهدی، منجر به افزایش کیفیت گزارشگری مالی شود. سطح بالای کیفیت اطلاعات حسابداری موجب درک بهتر و کلی تر اصول شرکت توسط ذینفعان خارجی و همچنین نظارت بر رفتار مدیریت می شود. مقامات نظارتی در بیشتر کشورها برنامه های مالی متنوعی جهت جذب سرمایه گذاران تدارک دیده اند. جذب سرمایه گذاران منجر به افزایش قدرت تولید و در نهایت بهبود تخصیص منابع می شود؛ بنابراین تنظیم کنندگان بازار به دنبال اجرای روش هایی جهت بهبود کیفیت اطلاعات حسابداری هستند (یامچی و همکاران، ۲۰۱۳). کیفیت اطلاعات حسابداری یک عامل بسیار مؤثر در انعکاس عملکرد شرکت و ارزش ایجاد شده سهامداران است؛ بنابراین انتظار می رود که تمام شرکت ها ارزش ایجاد شده سهامداران را به بهترین شیوه انعکاس دهند. باین حال برخی شرکت ها تمایل دارند وضعیت نامطلوب را به گونه ای دیگر نشان دهند. ارائه اطلاعات جذاب برای همه سهامداران، سرمایه گذاران را به سرمایه گذاری در شرکت علاقه مند می کند (حسن و احمد، ۲۰۱۲). در نتیجه به افزایش ارزش ایجاد شده سهامداران از طریق افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری، توجه ویژه ای می شود.

قیمت سهام یک شرکت نشان دهنده ارزش درآمد های آتی آن است و این امر علت علاقه مندی سرمایه گذاران به صورت سود و زیان شرکت ها را توضیح می دهد (لو، ۱۹۸۹). به بیانی دیگر، سرمایه گذاران در تلاش هستند با استفاده از اطلاعات صورت های مالی، قیمت سهام شرکت را پیش بینی نمایند. بنابراین مسئله اصلی پژوهش حاضر بررسی تاثیر کیفیت حسابرسی بر رابطه بین اطلاعات حسابداری و قیمت سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد.



به منظور دستیابی به اهداف پژوهش فرضیه های زیر آزمون گردید:  
فرضیه اول: بین کیفیت اطلاعات حسابداری و قیمت سهام شرکت رابطه معناداری وجود دارد.  
فرضیه دوم: اطلاعات حسابداری بر قیمت سهام شرکت تأثیر معناداری دارد.

روش جمع آوری اطلاعات به صورت کتابخانه‌ای و اسنادی است. جهت انجام مراحل مختلف که این مراحل شامل رجوع به اسناد مدارک موجود در این زمینه اعم از مقالات، کتب و پایان نامه‌ها، جمع آوری داده‌ها و در پایان بیان نتایج است. در بخش کتابخانه‌ای، مبانی نظری پژوهش از مجلات تخصصی لاتین گردآوری شده است منابع مورد نیاز اطلاعات موجود در بورس اوراق بهادار و بانک‌های اطلاعاتی و همچنین نرم افزار ره آورد نوین استفاده خواهد شد. منظور تحلیل فرضیه‌ها با توجه به تعداد مشاهدات در هر سال از روش تلفیق داده‌های مقطعی و سری زمانی، رگرسیون چند متغیر استفاده می‌شود.

امروزه ماشین‌ها و نرم افزارها راه خود را در رشته حسابداری باز کردند و در بازار کار هر جایی که به یک حسابدار نیاز داشته باشد نام یک نرم افزار حسابداری هم در کنارش می‌آید، که انتظار می‌رود حسابدار مهارت استفاده از نرم افزار حسابداری را داشته باشد (۱۴۰۰، حسنی، زهره؛ نجمه السادات ابوسع).

حسابداران باید خودشان را برای استفاده از فرصت‌های شغلی جدیدی که در این حرفه ایجاد خواهند شد، آماده کنند. آن‌ها بیشتر نقش مشاور با تخصص خاص تر در امور مالی و تجاری پیدا می‌کنند؛ بنابراین حسابداران باید با کسب مهارت‌های لازم از طریق آموزش، خودشان را با فناوری‌های نوین سازگار کنند تا بتوانند در این حرفه به شکل موثر به فعالیت خود ادامه دهند (حسنی و زهرابی، ۱۴۰۰). این امر در جهت ارتقاء عملکرد و تنظیم عملیات اقتصادی و مالی شرکت‌ها است (آلس و همکاران، ۲۰۰۸، ص. ۲۰۹).

### پیشنهادهایی جهت پژوهش‌های آتی

با توجه به نتایج این پژوهش و پرسش‌هایی که طی انجام آن برای پژوهش‌گر مطرح شد، جهت تکمیل این پژوهش و انجام مطالعات بیشتر در حوزه‌های مرتبط با این پژوهش، پیشنهادهای زیر برای انجام مطالعات آتی ارائه می‌شود:

۱- پیشنهاد می‌شود تأثیر سایر مکانیسم‌های حاکمیت شرکتی را بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و قیمت سهام شرکت مورد توجه قرار گیرد.

۲- پیشنهاد می‌شود تأثیر مالکیت نهادی و تمرکز مالکیت بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و قیمت سهام شرکت مورد توجه قرار گیرد.

### منابع فارسی:

۱. رضایی، فرزین، مرادی، مریم، مرادی، لیلا. (۱۳۹۷). تأثیر تخصص حسابرس و جریان وجوه نقد آزاد بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و هزینه حقوق مالکانه شرکتها. چشم انداز حسابداری و مدیریت، دوره ۱، شماره ۳، ص ۸۶-۱۰۰.
۲. زارعی، حسین (۱۳۹۴). بررسی نقش کیفیت گزارشگری مالی و سررسید بدهی بر بهبود کارایی سرمایه‌گذاری، پایان‌نامه کارشناسی ارشد رشته حسابداری، دانشکده علوم اقتصادی، وزارت علوم، پژوهش‌ها و فناوری.
۳. زارعی، سمیه (۱۳۹۹). بررسی نقش تعدیلی کیفیت حسابرسی بر رابطه بین اطلاعات حسابداری و قیمت سهام پایان‌نامه کارشناسی ارشد حسابرسی، موسسه غیر انتفاعی بصیر آپیک



4. ستایش، محمدحسین، محمدیان، محمد و مهتری، زینب (۱۳۹۴). بررسی اثر تعاملی کیفیت اطلاعات حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی بر عدم کفایت سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله پیشرفت‌های حسابداری دانشگاه شیراز، دوره هفتم، شماره ۱، ص ۱۰۶-۷۷.
5. علی نژاد ساروکلائی، مهدی، طاهری عابد، رضا. (۱۳۹۷). رابطه بین همزمانی قیمت سهام و ریسک سقوط قیمت سهام در بورس اوراق بهادار تهران. دانش مالی تحلیل اوراق بهادار، دوره ۱۱، شماره ۴۰، ص ۱-۱۱.
6. فخاری، حسین، حسینی، ماریه. (۱۳۹۲). بررسی رابطه بین جریان‌های نقدی عملیاتی، عدم شفافیت سود و ریسک سقوط قیمت سهام. پژوهش‌های کاربردی در گزارشگری مالی. دوره ۲، شماره ۱، ص ۶۳-۶۸.
7. رضازاده، حامد، پاک مرام، عسگر، بحری ثالث، جمال و عبدی، رسول. (۱۳۹۹). تأثیر سوگیری در پیش بینی سود مدیریت بر رفتار سرمایه‌گذاری شرکت و عدم تقارن اطلاعاتی. مجله دانش حسابداری، دوره ۱۱، شماره ۲، صص ۱۳۹-۱۶۷.
8. موسوی شیری، سید محمود، قدردان، احسان، صالحی آزاد، روزین. (۱۳۹۹). شواهد تجربی از نقش خوش بینی مدیریت بر بازده سهام. مجله راهبرد مدیریت مالی، سال هشتم، شماره ۲۸، صص ۱۴۳-۱۶۲.
9. هاشمی، سید عباس، امیری، هادی و باجولی، شهربانو. (۱۳۹۸). تأثیر همزمان بازده سهام، تغییرات جریان نقد عملیاتی و تغییرات فروش بر عدم تقارن زمانی سود. مجله دانش حسابداری مالی، دوره ۹۴-۵۹، صص، ۳ شماره، ۶.

1. Aldaoud, K.A.M. (2015). *The Influence of Corporate Governance and Ownership Concentration on the Timeliness of Financial Reporting in Jordan*. University Utara Malaysia.
2. Amr, A.M. (2016). *Analyzing the effect of firm liquidity on the quality of financial reporting: An empirical study of firms listed in the Egyptian Stock Exchange*. *International Journal of Social Science and Economic Research*, 1(10), 1604-1623
3. Balsam, S., Krishnan, J., & Yang, J. (2003). *Auditor industry specialization and earnings quality*. *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, 22(2), 71-97. <https://doi.org/10.2308/aud.2003.22.2.71>
4. Belkaoui, Ahmed. (2001). *Level Of Multinationality, Growth Opportunity And Size As Determinant Of Analyze Ratings Of Corporate Disclosure*. *American Business Review; Jun 2001; 19, 2; ProQuestpg. 115* Azhar Susanto, 2004, *Sistem Informasi Manajemen*, Edisi 3, Bandung: Lingga J
5. Biddle, G., Hilary, G., (2006). *Accounting quality and firm-level capital investment*. *Account. Rev.* 81, 963-982.
6. Biddle, G., Hilary, G., Verdi, R.S., (2009). *How does financial reporting quality relate to investments efficiency? J. Account. Econ.* 48, 112-131.
7. Bushman, R.M., Smith, A.J., (2001). *Financial accounting information and corporate governance*. *J. Account. Econ.* 32, 237-333.
8. Camilleri, Silvio John, Luke Grima, Simon Grima, (2018) *"The effect of dividend policy on share price volatility: an analysis of Mediterranean banks' stocks"*, *Managerial Finance*, <https://doi.org/10.1108/MF-11-2017-0451>
9. Chen, F., Hope, O., Li, Q., Wang, X., (2011). *Financial reporting quality and investment efficiency of private firms in emerging markets*. *Account. Rev.* 86, 1255-1288.



10. Cheryta., A. M., Moeljadi and Indrawati., N. K. (2017). *The Effect of Leverage, Profitability, Information Asymmetry, Firm Size on Cash Holding and Firm Value of Manufacturing Firms Listed at Indonesian Stock Exchange. International Journal of Research in Business Studies and Management*, 4(14):21-31.
11. DeBoskey, D.G., Jiang, W., (2012). *Earnings management and auditor specialization in the post-sox era: an examination of the banking industry. J. Bank. Finance.* 36,613–623.
12. Defond, M. L., Hann, R. N. & Hu, X. (2005). *Does the market value financial expertise on audit committees of boards of directors?. Journal of Accounting Research*, vol 43 (2), 153193-. Haiyan J., Ahsan H., Baiding H., (2011). *Ownership Concentration, Voluntary Disclosures and Information Asymmetry in New Zealand . Journal The British Accounting Review*, vol 43, 39–53.
13. Drake, M. S., Myers, J. N., & Myers, L. A. (2009). *Disclosure quality and the mispricing of accruals and cash flow. Journal of Accounting, Auditing, and Finance*, 24(3), 357-384.
14. ebrahimi, R.S., Embong, Z., Saleh, M. S., and Jaffar, J.( 2016). *financial information quality and investment efficiency: evidence from Malaysia. Journal of Accounting and finance.*, Vol. 12(1): 129-151.
15. ebrahimi, R.S., Embong, Z., Saleh, M. S., and Jaffar, J.(2016). *financial information quality and investment efficiency: evidence from Malaysia. Journal of Accounting and finance.*, Vol. 12(1): 129-151.
16. Echobu, John, Nkiru Philomena Okika, Luka Mailafia (2017). *Determinants of Financial Reporting Quality: Evidence from Listed Agriculture and Natural Resources Firms in Nigeria. International Journal of Accounting Research (IJAR)*, 3(3):20-31.
17. Elaoud., A Jarboui., A(2017). *Auditor specialization, accounting information quality and investment efficiency. Research in International Business and Finance* 42 (2017) 616–629
18. Elaoud., A Jarboui., A(2017). *Auditor specialization, accounting information quality and investment efficiency. Research in International Business and Finance* 42 (2017) 616–629
19. Etemadi, H., Azar, A., Nazemi Ardakani, M. (2012). *The Role of Auditor Industry Specialization on Earnings Management and Future Operational Performance.* , 1(1), 9-28. doi: 10.22103/jak.2012.53
20. Gomariz, M.F.C., Bellesta, J.P.S., (2014). *Financial reporting quality, debt maturity and investment efficiency. J. Bank. Finance* 40, 494–506.
21. Gul, F.A., Fung, S.Y.K., Jaggi, B., (2009). *Earnings quality: some evidence on the role of auditor tenure and auditors' industry expertise. J. Account. Econo.* 47, 265–287.
22. Hassan, S.U., Ahmed, A. (2012). *Corporate governance, earnings management and financial performance: A case of Nigerian manufacturing frms. American International Journal of Contemporary Research*, 2(7), 214-226.
23. Healy, P. M., and Wahlen, J. M (1999). *A review of the earnings management literature and its implications for standard setting, Accounting Horizons*, 13, 365 – 383.
24. Healy, P.M., Palepu, k.G, (2001). *Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: a review of the empirical disclosure literature. J. Account. Econo.* 31, 405–440.
25. Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *The Theory of the firm; Managerial behaviour, Agency Costs, and Ownership Structure. Journal of Financial Economics*, 11(4), 305-360. [http://dx.doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](http://dx.doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)



26. Karajeh, A.I., Ibrahim, M. (2017). *Impact of Audit Committee on the Association Between Financial Reporting Quality and Shareholder Value*. *American International International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(3), 14-19.
27. Khadash, H., Badran, M., & Nassar, M. (2013). *The effect of contextual factors on the information content of cash flows in explaining stock prices- The case of Amman Stock Exchange*. *Jordanian Journal in Business Administration*, 1(1), 121-132.
28. Lev, B. (1989). *On the usefulness of earnings and earnings research: lessons and directions from two decades of empirical research*, *Journal of Accounting Research*, 27 (Supplement), 153 – 201.
29. Lin, C.J., Wang, T., and Pan, C. J. 2015. *Financial reporting quality and investment decisions for family firms*. *Asia Pacific Journal of Management*, Vol.33(2),;499-532.
30. Okolie, A. O., Izedonmi, F. O. I., & Enofe, A. O. (2013). *Audit quality and accrual-based earnings management of quoted companies in Nigeria*. *IOSR Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF)*, 2(2), 7-16.
31. Olowokure, O.A., Tanko, M. & Nyor, T. (2016). *Firm structural characteristics and financial reporting quality of listed deposit money banks in Nigeria*. *International Business Research*, 9(1), 106-115
32. Oroud, S. Y., Islam, M. A., & Tunku S. T. A. (2016). *The Effect of Cash Flows and Accruals on The Market Values of Equity: Audit Quality as A Moderator*, *International Journal of Current Research*, 8(03), 28900-28908.
33. Reynolds, J. K., & Francis, J. (2000). *Does size matter? The influence of large clients on office-level auditor reporting decisions*. *Journal of Accounting and Economics*, 30(3), 375-400.
34. Shehu, U. H., & Farouk M.A. (2014). *Firm attributes and earnings quality of listed oil and gas companies in Nigeria*. *Research Journal of Finance and Accounting*, 5(17), 10-16
35. Shehu, U.H. (2013). *Financial reporting quality, does monitoring characteristics matter? An empirical analysis of Nigerian manufacturing sector*. *The Business & Management Review*, 3(2), 147-158
36. Verdi, R. (2006). *Financial reporting quality and investment efficiency*. Massachusetts Institute of Technology (MIT): 1-55.
37. Wang, F., Zhu, Z., and Hoffmire, J. (2015). *Financial Reporting Quality, Free Cash Flow, and Investment Efficiency*. *The 17th SHS Web of Conferences*.
38. Wang, F., Zhu, Z., and Hoffmire, J. (2015). *Financial Reporting Quality, Free Cash Flow, and Investment Efficiency*. *The 17th SHS Web of Conferences*.
39. Watson, D., & Head, T. (2007). *Corporate finance: Principles and practice (4th ed.)*. London: Pearson Education.
40. Yamchi, N.H., Salteh, H.M., Nahandi, Y.B. (2013). *Earnings Quality and Stock Returns*. *Trends in Social Science*.
41. Zainudin, Rozaimah, Nurul Shahnaz Mahdzan, Chee Hong Yet, (2018) "Dividend policy and stock price volatility of industrial products firms in Malaysia", *International Journal of Emerging Markets*, Vol. 13 Issue: 1, pp.203-217 .
42. Zhai, J. dan Y. Wang. (2016). *Accounting information quality, governance efficiency, and capital investment choice*. *China Journal of Accounting Research*, 9: 251-266.



43. 39.Zhang, B. (2019). "Information Environment and Corporate Innovation: A Survey". Working Paper
44. 3.Huang,K., Loa,B., Mcphee,G. (2019). "Internal Information Quality and Firm Innovation". Working Paper.
45. Hassani, Zohreh and Zahrabi, Karin (1400). Artificial intelligence in accounting and the future of the profession in the digital age, the first international conference on industrial engineering, management, accounting and economics 25 Azar, <https://civilica.com/doc/1359176>
46. Hassani, Zohreh and Abu Saba, Najmeh Sadat, 1400, Teaching and learning accounting standards in the Corona period, 7th International Conference on Interdisciplinary Research in Management, Accounting and Economics in Iran, Tehran, <https://civilica.com/doc/1423622>
47. O.Zhong, R.I. (2018). "Transparency and Firm Innovation". *Journal of Accounting and Economics*, 66(1), 67-93
48. Brown, J.R., Martinsson, G. (2019). "Does Transparency Stifle or Facilitate Innovation?". *Management Science*, 65(4), 1600-1623

#### ABSTRACT

*The stock price of a firm represents the value of its future earnings, which explains why investors are interested in the companies' interests and losses. Investors are trying to predict the company's stock market by using information on financial statements. hence, the purpose of this study is investigating the effect of accounting information on the stock market of accepted companies in tehran stock exchange. the present study is applicable and in terms of the analytical nature. in order to collect data from the financial statements of tehran stock exchange firms. the statistical sample of the research is the companies listed in tehran stock exchange. findings of this study show that accounting information reduces the volatility of stock market volatility.*

*keywords: accounting information, stock market*