****

**موسسه غیردولتی – غیرانتفاعی شمس تبریزی**

طرح تحقیق پایان‌نامه

برای اخذ درجه کارشناسی ‌ارشد در رشته حسابداری مدیریت

عنوان

**بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری**

**The Moderating Effect of** [**Auditor specialization**](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwi41byZyq3bAhVmGZoKHVn_DvYQFggpMAE&url=https%3A%2F%2Fwww.researchgate.net%2Fpublication%2F318449145_Auditor_specialization_accounting_information_quality_and_investment_efficiency&usg=AOvVaw1PJZjmTwymnxdp9emOrmNn) **and Accounting Information Quality on Investment Efficiency**

استاد راهنما

**دکتر مصیب شکراله زاده**

استاد مشاور

**دکتر سعیده صمدزاد**

پژوهشگر

**رقیه پیرجانی**

تابستان 1397



|  |
| --- |
| **نام­خانوادگی:** پیرجانی **نام:** رقیه |
| **عنوان پایاننامه:** بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری |
| **اساتید راهنما:** - **استاد مشاور:** - |
| **مقطع تحصیلی:** کارشناسی ارشد **رشته**: حسابداری مدیریت **دانشگاه**: شمس تبریزی خوی **تعداد صفحات:** - |
| **واژه­های كليدی:** تخصص حسابداری، کیفیت اطلاعات، کارائی سرمایه­گذاری |
| چکیدهحسابرسان متخصص به این دليل که به سهم بالایی از شرکت­های یک صنعت رسيدگی می­کنند، دارای تجاربی هستند که سایر حسابرسان آن را ندارند؛ بنابراین توانایی آنها برای کشف تحریف­ها و اشتباه­های مهم در اطلاعات افشا شدۀ صاحب کار، بيش از سایر حسابرسان است. از سویی دیگر تخصص حسابرس در صنعت سطح کیفی گزارش­های مالی را در هر یک از مراحل چرخه عمر افزایش می­دهد و منجر به ارائه اطلاعات با کیفیت می­شود. این امر در نهایت به کارایی سرمایه­گذاری منجر می­شود.لذا با توجه به اهمیت موضوع، در این مطالعه به بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری پرداخته شده است. نتایج حاصل از تحلیل یافته­ها با استفاده از رویکرد رگرسیون و نرم­افزار  نشان می­دهد فرضیات تحقیق مورد تایید است و تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارایی سرمایه­گذاری تاثیر مثبت و معناداری برجای گذاشته است. بدین منظور جامعه آماری تحقیق حاضر، برخی شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار است. |

**فهرست مطالب**

 **عنوان صفحه**

[**فصل اول: کلیات تحقیق**](file:///C%3A%5CUsers%5CHome%5CDownloads%5CTelegram%20Desktop%5CReport_final_Print%20Send%20to%20shahrak%2013950427.docx#_Toc458815291)

[1-1- بیان مساله 2](#_Toc458815292)

[1-2- اهمیت و ضرورت تحقیق 5](#_Toc458815293)

[1-3- اهداف تحقیق 7](#_Toc458815294)

[1-4- فرضیه­های تحقیق 8](#_Toc458815295)

[1-5- روش تجزیه و تحلیل اطلاعات 8](#_Toc458815295)

[1-6- تعریف عملیاتی متغیرهای تحقیق 8](#_Toc458815296)

[1-7- تکنیک و ابزار گردآوری اطلاعات 11](#_Toc458815296)

[1-8- جامعه آماری و دوره زمانی مورد مطالعه 11](#_Toc458815295)

[1-9- نوآوری تحقیق 12](#_Toc458815296)

[1-10- استفاده کنندگان از نتایج پایانامه 12](#_Toc458815296)

[1-11- سازماندهی تحقیق 13](#_Toc458815295)

[**فصل دوم: مروری بر ادبیات موضوعی تحقیق**](file:///C%3A%5CUsers%5CHome%5CDownloads%5CTelegram%20Desktop%5CReport_final_Print%20Send%20to%20shahrak%2013950427.docx#_Toc458815297)

[2-1- مقدمه 15](#_Toc458815298)

[2-2- بررسی ادبیات موضوعی تحقیق 15](#_Toc458815299)

[2-2-1- مبانی نظری تحقیق 15](#_Toc458815300)

[1- تخصص حسابرس 15](#_Toc458815302)

[الف. رویکرد سهم بازار 17](#_Toc458815303)

[ب. رویکرد سهم پرتفوی 17](#_Toc458815304)

[2- کیفیت اطلاعات حسابداری 21](#_Toc458815309)

[3- کارایی سرمایه گذاری 23](#_Toc458815302)

[4- رابطه بین تخصص حسابداری و کارائی سرمایه­گذاری 25](#_Toc458815303)

[5- رابطه بین کیفیت اطلاعات و کارائی سرمایه گذاری 26](#_Toc458815317)

[2-2-2- پیشینه تحقیق 29](#_Toc458815318)

[2-3- خلاصه فصل 40](#_Toc458815318)

[**فصل سوم: روش­شناسی تحقیق**](file:///C%3A%5CUsers%5CHome%5CDownloads%5CTelegram%20Desktop%5CReport_final_Print%20Send%20to%20shahrak%2013950427.docx#_Toc458815329)

[3-1- مقدمه 35](#_Toc458815330)

[3-2- مدل تحقیق 35](#_Toc458815332)

[3-3- متغیرهای تحقیق 35](#_Toc458815336)

[3-3-1- متغیر وابسته 35](#_Toc458815338)

[3-3-2- متغیرهای مستقل 36](#_Toc458815300)

[3-3-3- متغیرهای کنترلی 38](#_Toc458815302)

[3-4- انواع داده­های تحقیق 39](#_Toc458815303)

[3-5- آزمون­های آمار استنباطی 40](#_Toc458815304)

[3-5-1- ماهیت آمار استنباطی 40](#_Toc458815309)

[3-5-2- جامعه و نمونه 41](#_Toc458815304)

[3-5-3- پارامتر و شاخص آماری 42](#_Toc458815309)

[3-5-4- ویژگی‌های برآوردکننده‌ها 42](#_Toc458815309)

[3-5-5- آزمون فرض 43](#_Toc458815309)

[3-5-6- انواع خطا در استنباط آماری 43](#_Toc458815309)

[3-5-7- آزمون‌های آمار استنباطی 44](#_Toc458815309)

[الف- آزمون­های پارامتریک آمار استنباطی 44](#_Toc458815309)

[1- آزمون‌ t 44](#_Toc458815309)

[2- آزمون‌ تحلیل واریانس 46](#_Toc458815309)

[ب- آزمون­های پارامتریک آمار استنباطی 46](#_Toc458815309)

[3-6- ضریب همبستگی 47](#_Toc458815309)

[3-6-1- انواع ضریب همبستگی 47](#_Toc458815309)

[1- ضریب همبستگی [پیرسون](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D9%BE%DB%8C%D8%B1%D8%B3%D9%88%D9%86) 47](#_Toc458815309)

[2- ضریب همبستگی اسپیرمن 48](#_Toc458815309)

[3-7- تفاوت [رگرسیون](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%B1%DA%AF%D8%B1%D8%B3%DB%8C%D9%88%D9%86_%D8%AE%D8%B7%DB%8C) و همبستگی براساس هدف 52](#_Toc458815309)

[3-8- تفاوت [رگرسیون](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%B1%DA%AF%D8%B1%D8%B3%DB%8C%D9%88%D9%86_%D8%AE%D8%B7%DB%8C) و همبستگی براساس روش 52](#_Toc458815309)

[3-9- خلاصه فصل 52](#_Toc458815309)

[**فصل چهارم: تجزیه و تحلیل یافته­های تحقیق**](file:///C%3A%5CUsers%5CHome%5CDownloads%5CTelegram%20Desktop%5CReport_final_Print%20Send%20to%20shahrak%2013950427.docx#_Toc458815297)

[4-1- مقدمه 53](#_Toc458815298)

[4-2- یافته­های توصیفی 53](#_Toc458815299)

[4-3-یافته­های استنباطی 54](#_Toc458815300)

[4-3-1- مدل رگرسیونی اول 54](#_Toc458815302)

[4-3-2- مدل رگرسیونی دوم 56](#_Toc458815303)

[4-3-3- مدل رگرسیونی سوم 57](#_Toc458815303)

[5-4- خلاصه فصل 59](#_Toc458815303)

[**فصل پنجم: خلاصه،**](file:///C%3A%5CUsers%5CHome%5CDownloads%5CTelegram%20Desktop%5CReport_final_Print%20Send%20to%20shahrak%2013950427.docx#_Toc458815297) **نتیجه­گیری و ارائه پیشنهادات**

[5-1- مقدمه 61](#_Toc458815298)

[5-2- مروری بر خطوط کلی پژوهش 61](#_Toc458815299)

[5-3-شرح نتایج و یافته­های تحقیق 64](#_Toc458815300)

[5-4- پیشنهاد برای تحقیقات آتی 64](#_Toc458815302)

[5-5- محدودیت تحقیق 65](#_Toc458815303)

[5-6- جایگاه علمی تحقیق 65](#_Toc458815303)

[5-7- پیشنهادات و رهنمودهای کاربردی 66](#_Toc458815303)

[5-8- خلاصه فصل 67](#_Toc458815303)

[منابع ...... 68](#_Toc458815303)

[ضمایم و پیوست­ها ...... 75](#_Toc458815303)

**فصل اول**

**کلیات تحقیق**

**1-1- بیان مسأله**

از بازارهاي مهم فعال در بخش خصوصي بازار سرمايه می‌باشد كه اطلاعات شفاف بر عملكرد آن به شدت موثر است. سرمایه‌گذاري زماني می‌تواند به صورت فراگير در كشور انجام پذيرد كه بستر مناسب آن وجود داشته باشد (حيدرپور و همكاران، 1393). گزارشگري مالي اطلاعات خاص يك شركت را از ديدگاه مديريت دسته‌بندي می‌كند و آن را به صورت معني‌داري براي استفاده‌كنندگان ارائه می‌نمايد و سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان بالقوه و مشاوران آنها از آن به عنوان مبنا و اساسي براي تصميم­گيري جهت تخصيص سرمايه استفاده می‌كنند. نقش اصلي گزارشگري مالي، انتقال اثربخش اطلاعات به افراد برون سازماني به روشي معتبر وبه موقع است (نوروش و حسيني، 1388). كيفيت گزارشگري مالي به محدوده‌اي اشاره دارد كه در آن گزارش‌هاي مالي شركت، وضعيت اقتصادي و عملكرد آن را در طي يك دوره زماني اندازه‌گيري و به صورت صادقانه ارائه می‌كند (خواجوي و همكاران، 1391). در بسياري از مطالعات حسابداري و مالي، كيفيت گزارش گري مالي ميزان صداقت مديران در ارائه اطلاعات منصفانه و حقيقي براي تصميم‌گيرندگان تعريف شده است (راجگوپال و وينكتجالم،[[1]](#footnote-1) 2011). به عبارت ديگر هرگاه مديران در ارائه اقلام مندرج در صورت­هاي مالي دو واژه بي­طرفي و عينيت را رعايت كرده باشند، می‌توان گفت كه كيفيت گزارشگري مالي وجود دارد (برندت،[[2]](#footnote-2) 2010).

واحدهای تجاری همواره با فرصت­های زیادی روبه رو می‌شوند و نیازمند تصمیم‌گیری منطقی نسبت به یک سرمایه­گذاری بهینه هستند. در واقع، سرمایه‌گذاری هر واحد تجاری باید با توجه به منابع و کارا بودن آن صورت گیرد، اما مسئله اصلی انتخاب طرح­ها و تصمیم­گیری راجع به فرصت­های سرمایه‌گذاری بوسیله مدیران واحدهای تجاری است که براساس منافع شخصی آنان صورت می‌گیرد. به عبارتی عدم تقارن اطلاعاتی و تضاد منافع، مانع از انجام یک سرمایه­گذاری بهینه می‌شود (یانگ و جیانگ، 2008). زمانی واحد تجاری در سرمایه‌گذاري، کارا تعریف می‌شود که همه پروژه‌هایی را که خالص ارزش فعلی مثبت داشته باشند، انتخاب نماید. صرف نظر کردن از فرصت­هاي سرمایه‌گذاري که خالص ارزش فعلی مثبت دارند، سرمایه‌گذاري کمتر از حد و همچنین انتخاب پروژه‌هایی با خالص ارزش فعلی منفی به معناي سرمایه‌گذاري بیشتر از حد می‌باشد که هر دو حالت بیانگر عدم کارایی سرمایه‌گذاری است. شرکت­هایی را به لحاظ سرمایه‌گذاري کارا می‌دانند، اگر تحت شرایط بازاري که اختلافاتی نظیر انتخاب ناسازگار و هزینه‌هاي کارگزاري در آن وجود ندارد، همه و تنها پروژه‌هاي با خالص ارزش فعلی مثبت را انتخاب نماید. بنابراین عدم کارایی سرمایه‌گذاري شامل صرف نظر کردن از فرصت­هاي سرمایه‌گذاري است که در شرایط عدم وجود انتخاب ناسازگار، خالص ارزش فعلی مثبت دارند (سرمایه‌گذاري کمتر از حد) و همچنین انتخاب پروژه‌هاي با خالص ارزش فعلی منفی(سرمایه‌گذاري بیشتر از حد). کارایی سرمایه‌گذاري را به عنوان انحرافات از سرمایه مورد انتظار در یک مدل سرمایه‌گذاري که سرمایه‌گذاري مورد انتظار را بعنوان تابعی از فرصت­هاي رشد، پیش‌بینی می‌کند، اندازه‌گیري می‌کنند (توبین،1982). در نتیجه، هم سرمایه‌گذاري کمتر از حد (انحرافات منفی از سرمایه‌گذاري مورد انتظار) و هم سرمایه‌گذاري بیشتر از حد (انحرافات مثبت از سرمایه‌گذاري مورد انتظار)، عدم کارایی سرمایه‌گذاري در نظر گرفته می­شود (خدائی و یحیایی، 1389).

پیشرفت روز افزون فناوری و رخنه آن در واحد های تجاری نیاز به رسیدگی چنین شرکت‌هایی را توسط حسابرسانی متخصص، به امری ضروری بدل ساخته ‌است (آقایی و ناظمی اردکانی،1391). حسابرسان متخصص در صنعت، کیفیت بالایی از حسابرسی را به مشتریان خود ارائه می‌کنند که در نتیجه باعث افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری می‌شود علت این امر نیز این است که حسابرسان متخصص دارای دانش و تجربه بیشتری نسبت به حسابرسان غیر متخصص می‌باشند (دان و ماهیو[[3]](#footnote-3)،2004). براي متخصص صنعت شدن باید سرمایه­گذاري هنگفتی انجام شود و درنتیجه بسیار پرهزینه است. از دیدگاه تجزیه و تحلیل هزینه و منفعت، این سرمایه­گذاري قابل توجیه است. زیرا موسسه حسابرسی به انتظار بهبود کیفیت حسابرسی، جذب مشتریان بیشتر و درنتیجه کسب سود از آن، این سرمایه­گذاري را انجام می‌دهد. ارتباط تخصص صنعت حسابرس و کیفیت حسابرسی تا قبل از مقاله گراملینگ و استون [[4]](#footnote-4)(2001) مورد علاقه محققان نبود. اما اکنون حجم زیادي از مقالات تاثیر تخصص صنعت حسابرس را بر کیفیت حسابرسی مورد آزمون قرار داده‌اند. از آنجایی که کیفیت حسابرسی چند بعدي است و ذاتا غیر قابل مشاهده می‌باشد؛ معیار واحدي براي اندازه‌گیري آن وجود ندارد. محققان با ترکیب معیارهاي کیفیت گزارشگري مالی[[5]](#footnote-5) شاخصی براي کیفیت حسابرسی ایجاد کردند با این استدلال که چنانچه حسابرسان، حسابرسی با کیفیت بالایی انجام دهند باید در صورت­هاي مالی نیز منعکس شود. تعریف دقیقی از کیفیت گزارشگری مالی وجود ندارد. هیات استانداردهای حسابداری مالی در بیانیه مفاهیم شماره 2، ویژگی­هاي کیفی اطلاعات مالی، مربوط بودن و قابلیت اعتماد را به عنوان مهمترین ویژگی­هاي اطلاعات مالی در نظر می‌گیرد.

فدراسیون تحلیل مالی[[6]](#footnote-6)، شعبه‌اي از انجمن مدیریت سرمایه­گذاري و تحقیقات[[7]](#footnote-7)، از کیفیت افشا به عنوان معیاري از کیفیت گزارشگری مالی استفاده کردند. AICPA با تمرکز بر نیازهاي استفاده کنندگان مثل درك ماهیت محیط تجاري شرکت و عملکرد آن، تغییرات موثر بر شرکت، دیدگاه­هاي مدیریت و... از کیفیت سود گزارش شده به جاي کیفیت گزارشگري مالی استفاده کردند. با توجه به توضیحات فوق، مساله اصلی این مطالعه بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می­باشد. سوالی که این مطالعه به دنبال پاسخگویی به آن می­باشد این است که آیا بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری رابطه معناداری وجود دارد؟ آیا بین تخصص حسابرس در صنعت و کارایی سرمایه­گذاری رابطه معناداری وجود دارد؟ آیا تخصص حسابرس در صنعت بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری تاثیرگذار است؟

برای پاسخ به سوالات مطرح شده از منابع کتابخانه­ای شامل کتاب، مجلات، پایان نامه­ها، مقالات و اینترنت و جهت جمع­آوری داده­های مربوط به فرضیات تحقیق از اطلاعات شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار از طریق استخراج اطلاعات از نرم­افزار ره­آورد نوین و بانک­های اطلاعاتی سازمان بورس خواهیم پرداخت و پس از تجمیع داده­ها در نرم­افزار  به محاسبه متغییرهای تحقیق می­پردازیم و با استفاده از نرم­افزار  فرضیات پژوهش را مورد آزمون قرار می­دهیم.

**1-2- اهمیت و ضرورت تحقیق**

جايگاه ارزشمند اطلاعات در توسعه اقتصادي و سرمایه‌گذاري مورد اتفاق صاحبنظران علوم اقتصادي است (حيدري و عالي پور، 1386). گزارشگري مالي يكي از منابع اطلاعاتي در دسترس بازارهاي سرمايه است كه نقش موثري در توسعه سرمایه‌گذاري و افزايش كارايي آن ايفا می‌كند (ثقفي و عرب مازار، 1389). محققان از جمله هيلاي و پاليو[[8]](#footnote-8)(2001)،‌ بوشمن و اسميت[[9]](#footnote-9)(2001) و لامبرت و همكاران[[10]](#footnote-10)(2007) اشاره نموده­اند كه گزارشگري مالي با كيفيت می‌تواند پيامدهاي اقتصادي مهمی‌از جمله توسعه سرمایه‌گذاري داشته باشد. بالا بردن مستمر کیفیت گزارشگری مالی و اطلاعات ارائه شده از سوی حرفه، جزء ضروریات دنیای تجاری و حرفه های امروز به شمار می‌رود (رحمانی و امینی، 1390). بنابراین با توجه به اهمیت و گسترش روزافزون بازارهای سرمایه در تجهیز و جمع‌آوری سرمایه کوچک فردی به سمت فعالیت­های تولیدی، شناسایی رفتار سرمایه‌گذاران و متغیرهای تاثیرگذار بر روی آن در این بازارها اهمیت زیادی پیدا کرده است.

در خصوص اهمیت بحث شاخص­های حسابرسی می‌توان اینگونه بیان نمود که حسابرسان نقش غيرقابل انكاري در ارتقاي كيفيت گزارشگري مالي به عهده دارند. وظيفه اعتباربخشي حسابرسان در ارتقاي قابليت اعتماد و تاييد اطلاعات حسابداري، وظيفه­اي خطير براي انعكاس سودمندي اطلاعات براي تصميم­گيري و ارزيابي وظيفه مباشرت مدير محسوب شود. اين وظيفه با تشكيل جامعه حسابداران رسمی ‌و خصوصي سازي حرفه حسابرسي اهميت ويژه­اي در نظام مالي كشور به خود گرفته است (بني مهد و همكاران، 1392). از آنجایی که تخصص حسابرس در صنعت سبب می‌شود حسابرسانی که دارای دانش بسیار زیادی در زمینه حسابرسی آن صنعت هستند، حسابرسی آن صنعت را به عهده بگیرند و کیفیت حسابرسی افزایش یابد و اطلاعات حسابداری با کیفیت برای تصمیم­گیری صحیح فراهم شود و کارایی سرمایه­گذاری افزایش یابد اهمیت تحقیق مشخص می‌شود. با بررسي دقيق ادبيات موجود مي‌توان دريافت كه مطالعات انجام شده در حوزه کارایی سرمایه­گذاری و متغیرهای تاثیرگذار بر روی آن، به نتيجه‌اي يكسان و جمع­بندي شده نرسيده است و با يكديگر تناقضي آشكار دارد. همچنین بررسی‌ها نشان می‌دهد که تاكنون پژوهشي با رویکرد تحقیق حاضر در رابطه با سنجش اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری سرمایه گذاری انجام نشده است. به اين ترتيب اين پژوهش ضمن تلاش براي گسترش شناخت از متغیرهای تخصص حسابرس، کیفیت اطلاعات حسابداری، کارایی سرمایه­گذاری شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، به سنجش رابطه بین متغیرهای تحت بررسی مي‌پردازد. بنابراين در اين پژوهش سه هدف علمی‌و كاربردي دنبال می‌شود.

تبيين رابطه بين کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری؛ تبیین رابطه بین تخصص حسابرس در صنعت و کارایی سرمایه‌گذاری، تبیین تاثیر تخصص حسابرس در صنعت بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه گذاری. با توجه به هدف كاربردي اين پژوهش كه پاسخ به نيازهاي اطلاعاتي سرمایه‌گذاران در سهام شركت­ها، مديران شركت­ها و موسسات، سازمان بورس اوراق بهادار، كارگزاران بورس و اوراق بهادار و پژوهش‌گران می‌باشد؛ مي‌توان گفت كه سنجش رابطه بين متغيرهاي تحت بررسي از اهميت خاصي برخوردار است. همچنین نتایج حاصل از تحقیق حاضر به ادبیات نظری موجود در زمینه کارایی سرمایه­گذاری و متغیرهای تاثیرگذار بر روی آن نیز کمک شایانی نموده و خلاء مطالعاتی موجود در این زمینه را نیز پوشش خواهد داد و زمینه­ای برای انجام مطالعات محققان آتی خواهد بود.

**1-3- اهداف تحقیق**

الف) هدف اصلی

اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری

 ب) اهداف فرعی

1) بررسی رابطه بين کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری

2) بررسی رابطه بين تخصص حسابرس در صنعت و کارایی سرمایه­گذاری

3) تاثیر تخصص حسابرس در صنعت بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری

**1-4- فرضیات تحقیق**

**فرضیه اصلی**

اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری مثبت و معنادار است.

**فرضیات فرعی**

1. بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری رابطه مثبت و معناداری وجود دارد.
2. بین تخصص حسابرس در صنعت و کارایی سرمایه­گذاری رابطه مثبت و معناداری وجود دارد.
3. تخصص حسابرس در صنعت بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری تاثیر مثبت و معنادار دارد.

**1-5- روش تجزیه و تحلیل اطلاعات**

روش مورد نظر براي انجام اين تحقيق از نوع شبه تجربي و همبستگي است. تحقیق حاضر از نظر هدف، از نوع کاربردی است. هدف تحقیقات کاربردی توسعه دانش کاربردی در یک زمینه خاص است. در عین حال، از نظر روش گردآوری و تحلیل داده­ها، این تحقیق از نوع توصیفی همبستگی است. هدف روش تحقیق همبستگی مطالعه حدود تغییرات یک یا چند متغیر با حدود تغییرات یک یا چند متغیر دیگر است. در این تحقیق از آمار توصیفی و آمارهای استنباطی (همبستگی پیرسون و رگرسیون) و نرم­افزار  به منظور تجزیه تحلیل داده­ها استفاده می­شود.

**1-6- تعاریف عملیاتی متغیرهای تحقیق**

کارایی سرمایه­گذاری (): به منظور اندازه­گیری کارایی سرمایه­گذاری از فرمول ذیل استفاده می­شود. مقدار باقیمانده فرمول نشان دهنده کارایی سرمایه­گذاری می­باشد:



در فرمول فوق خواهیم داشت:

: برابر است با افزایش سرمایه­گذاری در دارایی­های شرکت اعم از دارایی مشهود و نامشهود

: برابر است با نرخ تغییر در فروش شرکت از سال  به 

کیفیت اطلاعات حسابداری (): به منظور اندازه­گیری کیفیت اطلاعات حسابداری از فرمول ذیل استفاده می‌شود. مقدار کیفیت اطلاعات حسابداری برابر است با باقیمانده حاصل از مدل ذیل ضرب در 1-



در فرمول فوق خواهیم داشت:

: برابر است با تغییر در حساب­های دریافتنی برای سال t

: برابر است با تغییر در درآمد فروش برای سال t

تخصص حسابرس در صنعت (): در این پژوهش از سهم بازار به عنوان شاخصی برای اندازه­گیری تخصص حسابرس در صنعت استفاده می­شود. سهم بازار موسسه حسابرسی به شرح ذیل محاسبه می­شود (رحیمیان و حسنی، 1394).



مجموع دارایی­های تمام صاحبکاران یک موسسه حسابرسی خاص در یک صنعت خاص، تقسیم بر مجموع دارایی­های صاحبکاران در این صنعت

: سهم بازار موسسه حسابرسی در صنعت 

: مجموع دارایی­های صاحبکاران

: نماد موسسه حسابرسی

: نماد شرکت صاحبکار

: نماد صنعت مورد نظر

: نماد تعداد صاحبکاران موسسه حسابرسی در صنعت 

موسساتی در این پژوهش به عنوان متخصص صنعت در نظر گرفته می­شوند که سهم بازارشان در رابطه ذیل برقرار باشد:



: تعداد شرکت­های موجود در صنعت 

درآمد فروش (): برابر است با لگاریتم طبیعی مبلغ فروش شرکت

سن شرکت (): برابر است با تفاوت سال ورود شرکت به بورس و سال تهیه صورت­های مالی شرکت

نسبت دارایی مشهود (): برابر است با نسبت اموال، ماشین­آلات و تجهیزات به کل دارایی­های شرکت.

مدل رگرسیونی فرضیات تحقیق:

مدل فرضیه اول)



مدل فرضیه دوم)



مدل فرضیه سوم)

 

**1-7- تکنیک و ابزار گردآوری اطلاعات**

با توجه به ماهیت این تحقیق از دو روش میدانی و کتابخانه ای استفاده می شود. روش کتابخانه ای: استفاده از منابع کتابخانه­ای که شامل کتاب، مجلات، پایان­نامه­ها، مقالات و اینترنت می­باشد. این روش برای انجام مطالعات مقدماتی، تدوین فصل ادبیات تحقیق و چهار چوب نظری پژوهش به کار می­رود. روش میدانی: برای جمع­آوری داده­های مربوط به فرضیات تحقیق به گروه شرکت­های پذیرفته شده در بورس مراجعه خواهیم نمود و پس از استخراج اطلاعات مورد نیاز از طریق نرم­افزار ره آورد نوین و بانک­های اطلاعاتی سازمان بورس و تجمیع داده­ها در ستون­های  به محاسبه متغیرهای تحقیق می­پردازیم و با استفاده از نرم­افزار  فرضیات پژوهش را مورد آزمون قرار می­دهیم.

**1-8- جامعه آماری و دوره زمانی مورد مطالعه**

جامعه آماري اين مطالعه را كليه شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تشكيل مي‌دهند و صورتهای مالی شرکت­ها طی یک دوره 5ساله شامل صورت­های مالی 1391 تا 1395 مورد بررسی قرار می‌گیرد. در این پژوهش از نمونه­گیری آماری استفاده نمی­شود. شرکت­های مورد بررسی به روش حذف سیستماتیک[[11]](#footnote-11) و بر اساس معیارهای زیر انتخاب می­شوند:

* طی دوره مورد بررسی تغییر سال مالی وتوقف عملیات نداشته باشند.
* تعداد شرکت­هایی که در قلمروزمانی برون رفت داشته­اند.
* تعداد شرکت­هایی که در قلمرو زمانی بالا وارد بورس شده­اند.
* تعداد شرکت­هایی که در قلمرو زمانی بالا به 29/12 ختم نمی­شوند (همگن سازی)

**1-9- نوآوری تحقیق**

بررسی مطالعات انجام شده توسط محققان پیشین حاکی از این است که تاکنون مطالعه­ای با رویکرد تحقیق حاضر به بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران نپرداخته است.

**1-10- استفاده کنندگان از نتایج پایانامه**

بدیهی است که به دنبال انجام هر پژوهشی تلاش بر این است که­ نتایج بدست آمده مورد استفاده علاقمندان قرار گیرد تا در اتخاذ تصمیمات، کارا و موثر باشد. لذا این پژوهش نیز مستثنی از این امر نخواهد بود. از طرف دیگر نتایج پژوهش‌ها برای مدیران شرکت‌ها نیز قابل توجه خواهد بود تا نتایج مثبت بیشتری را رقم بزنند؛ لذا نتایج پژوهش حاضر می‌تواند برای گروه‌های زیر قابل استفاده باشد:

1. کمک به استفاده کنندگان اطلاعات مالی و تحلیل­گران بازار سرمایه
2. کمک به سازمان حسابرسی و مراجع قانون­گذاری برای تدوین استانداردهای مناسب محیط ایران
3. دانشگاه‌ها و موسسات پژوهشی

**جدول (1-1):** استفاده کنندگان از نتایج پایانامه

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ردیف** | **نام سازمان** | **نوع استفاده** |
| 1 | سازمان حسابرسی و مراجع قانون گذار | در تدوین استاندارهای حسابداری و حسابرسی و تدوین قوانین می­تواند مورد استفاده قرار گیرد. |
| 2 | تهیه کنندگان اطلاعات حسابداری | تهیه و افشای مناسب صورت­های مالی در جهت شفافیت بیشتر |
| 3 | استفاده کنندگان اطلاعات | ارزیابی دقیق ارزش و عملکرد شرکت |

 **1-11-** **سازماندهی تحقیق**

این تحقیق در 5 فصل سازماندهی گردیده است. بعد از ارائه کلیات تحقیق در فصل اول، در فصل دوم ادبیات موضوعی تحقیق که در برگیرنده مبانی نظری و پیشینه تجربی می‌باشد، مرور می‌شود. در فصل سوم روش‌شناسی تحقیق ارائه می‌شود. فصل چهارم به برآورد مدل و تجزیه تحلیل یافته‌ها اختصاص دارد. در نهایت در فصل پنجم نیز به خلاصه و نتیجه‌گیری و ارائه پیشنهادات پرداخته می‌شود.

**فصل دوم**

**مروری بر ادبیات موضوعی تحقیق**

**2-1- مقدمه**

در این فصل ادبیات موضوعی تحقیق اشاره می­شود. ادبیات موضوعی شامل مبانی نظری و پیشینه تحقیق است. در بخش مبانی نظری ابتدا مروری بر مفاهیم تخصص حسابرس، کیفیت اطلاعات حسابداری، کارائی سرمایه­گذاری صورت گرفته و سپس اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری توضیح داده می­شود. در نهایت نیز پیشینه تحقیق در زمینه موضوع مورد مطالعه، بیان می­گردد.

**2-2- مروری بر ادبیات موضوعی تحقیق**

ادبیات موضوعی تحقیق در دو بخش سازماندهی شده است. در بخش اول مروری بر مبانی نظری تحقیق خواهیم داشت. در بخش بعدی، مطالعات خارجی و داخلی صورت گرفته در زمینه موضوع تحقیق بیان می­شود.

**2-2-1- مبانی نظری**

**1- تخصص حسابرس**

در پژوهشی که تنها به منظور درک این مفهوم انجام شده، تخصص حسابرس در صنعت بدین گونه تعریف شده است:

الف- دانش خاص یک صنعت که از طریق یک مؤسسۀ حسابرسی، در راستای کمک به فهم بهتر از آنچه صاحب کاران در آن صنعت انجام می­دهند و مخاطره­های حسابرسی که آنها با آن مواجه­اند، به کار گرفته می­شود (الشاواربای[[12]](#footnote-12)، 2017).

ب- مهارت­های خاص حسابرسی که یک مؤسسۀ حسابرسی برای کمک به صاحب کاران خود، از طریق فراهم کردن راهکارهایی )حسابداری و انواع دیگر(، برای مقابله با مسائل صنعت مورد نظر و نیز مخاطره­های حسابرسی )مثل قوانین، انواع مالیات و غیره(، ایجاد می­کند (ایلاود و جاربوی[[13]](#footnote-13)، 2017).

پ- مهارت­های خاص غیرحسابرسی که از طریق مشارکت مؤسسۀ حسابرسی به کار گرفته و تحصیل می­شود و می­تواند ارزش افزوده­ای را برای کسب وکار صاحب کاران خود داشته باشد (کند، 2008).

موارد فوق را می­توان به طور خلاصه به این شرح بیان کرد: تخصص حسابرس در صنعت، شامل خلق ایده­های سازنده برای کمک )ارزش آفرینی) به صاحبکاران، همچنین فراهم کردن رویکردها یا راهکارهای نوین برای برخی از مسائلی است که صاحبکاران در صنایع مربوط به خود، با آن مواجه می­شوند. از آنجا که حالات مختلف تخصص حسابرس در صنعت، به طور مستقیم مشاهده­پذير نیست، پژوهش­های پیشین، شاخص­های مختلفی را برای تخصص حسابرس در صنعت به کار گرفته­اند. رویکردهای سهم بازار و سهم پرتفوی، اغلب به عنوان شاخص­هایی برای تخصص حسابرس در صنعت به کار گرفته می­شوند (نوری فرد و چناری بوکت، 1396).

در این میان پیشرفت روزافزون فناوری و رخنه آن در واحدهای تجاری نیاز به رسیدگی چنین شرکت­هایی را توسط حسابرسانی متخصص، به امری ضروری بدل ساخته است. از سوی دیگر موسسات حسابرسی به خوبی دریافته اند برای اینکه سهم بازار خود را از دست ندهند باید موسسات و کارکنان خود را مطابق با الزامات فناوری­های به روز در صنایعی خاص آموزش دهند. تحقیقات گذشته نشان می­دهد حسابرسان متخصص صنعت، خدمات حسابرسی با یکفیت بالاتر ارائه می­دهند (الشاواربای، 2017). از آن جايي که حالات مختلف تخصص حسابرس در صنعت به طور مستقيم قابل مشاهده نيست، تحقيقات گذشته شاخص­هاي مختلفي را براي اندازه­گيري تخصص حسابرس در صنعت بکار گرفته­اند. رویکرد سهم بازار و سهم پرتفوي غالباً به عنوان شاخص­هايي براي تخصص حسابرس در صنعت به کار گرفته مي­شوند (آقایی و ناظمی اردکانی، 1391).

**الف. رويکرد سهم بازار**

رویکرد سهم بازار، يک متخصص صنعت را به عنوان يک مؤسسه حسابرسي که خودش را از ساير رقباي خود از نظر سهم بازار در يک صنعت خاص متمايز کرده است، تعريف مي نمايد. اين رويکرد فرض مي­کند که با مشاهده سهم نسبی بازار موسسات حسابرسی که به یک صنعت خاص ارائه خدمت می­کنند مي­توان به ميزان دانش تخصص صنعت مؤسسه حسابرسي پی برد. موسسه ای که سهم بزرگتری از بازار را در اختیار دارد، از دانش تخصصی بالاتری در آن صنعت برخوردار می­باشد. به علاوه سهم معنادار بازار در یک صعنت نشاندهنده سرمایه­گذاری معناداری است که در موسسات حسابرسی در توسعه فناوری­های حسابرسی خاص صنعت صورت گرفته است. به طوری که انتظار می­رود مزایای ناشی از بهبود کیفیت حسابرسی و صرفه اقتصادی (صرفه جویی­های ناشی از مقیاس تولید انبوه)، افزایش یابد (اعتمادی و همکاران، 1389).

**ب. رویکرد سهم پرتفوی**

رویکرد سهم پرتفوی، توزیع نسبی خدمات حسابرسی را در صنایع مختلف برای هر مؤسسۀ حسابرسی مدِّ نظر قرار می­دهد. به بیانی ساده، هر موسسۀ حسابرسی دارای صاحب کارانی است که پرتفوی آن مؤسسه را شکل می­دهند. صنعتی که صاحب کاران بیشتری )ازلحاظ فروش، مجموع دارایی­ها و ...( را در پرتفوی مربوط تشکیل می­دهد، بیانگر صنعتی است که مؤسسۀ حسابرسی در آن، دارای تخصص است. این رویکرد، بیشتر به راهبردهای مؤسسۀ حسابرسی مربوط است. صنایع صاحب کار مؤسسۀ حسابرسی، با بیشترین سهم پرتفوی، بیانگر صنایعی هستند که مؤسسه­های حسابرسی، دانش پایه ای معنا داری را در ارتباط با آن صنایع ایجاد کرده­اند و سهم بزرگ پرتفوی بیانگر این است که سرمایه­گذاری معناداری ازطریق مؤسسه­های حسابرسی در توسعۀ فن آوری­های حسابرسی مربوط به آن صنعت انجام گرفته است. با به کارگیری این رویکرد، احتمالاً مؤسسه­ها، بیشترین منابع را برای توسعۀ دانش خاص صنعت اختصاص داده اند، حتی اگر آنها سهم عمدۀ بازار را در آن صنعت دراختیار نداشته باشند (الدر و همکاران[[14]](#footnote-14)، 2015).

رویکرد سهم پرتفوی، برخلاف رویکرد سهم بازار، مزیت نسبی بر سایر حسابرسان را در تعیین تخصص حسابرس در صنعت دخالت نمی­دهد. به طور خلاصه، رویکردهای فوق در قالب معیارهای زیر نمایان می­شوند؛ اما باید توجه داشت که این معیارها، اغلب، انواع مختلفی از رویکرد سهم بازار هستند، براساس این فرض که تخصص صنعت از طریق شهرت در محیط­های مشابه حاصل می­شود و حجم وسیع )تعداد زیاد( مؤسسه­های تجاری در یک صنعت، بیانگر تخصص صنعت است. با این حال، سهم بازار به عنوان معیاری از تخصص دارای چندین محدودیت است. برای مثال، مشخص نیست که فواید متخصص شدن حسابرس در یک صنعت، از حسابرسی تعداد زیادی از صاحب کاران به دست می آید، یا از تعداد کمی از صاحب کاران بزرگ. برای خاطرنشان ساختن این کمبودها، از چند شاخص موجود در متون مربوط با این موضوع بهره گرفته می­شود. این معیارها، شامل سهم مستمر بازار و متغیرهای مجازی است که نشاندهندۀ سهم عمده­ای در بازار/ تسلط صنعت است (بالسام و همکاران، 2003).

براساس معیار اول، متخصص صنعت این گونه تعریف می­شود: بزرگ­ترین مؤسسه در هر صنعت، همچنین دومین و سومین مؤسسۀ بزرگ در صنایعی که تفاوت­های قابل ملاحظه ای بین دومین و سومین یا سومین و بقیۀ مؤسسه­ها وجود دارد. شایان توجه است كه براساس این معیار، میزان فروش صاحب کاران مؤسسه­های حسابرسی، ملاک اندازه­گیری قرار می­گیرد. برای مثال، اگر شرکت ایرا ن خودرو را بزر گترین فروشندۀ صنعت خودروی کشور تصور کنیم، آنگاه مؤسسۀ رسیدگی کنندۀ آن )در سال­های اخیر، سازمان حسابرسی(، به عنوان بزر گترین مؤسسه در صنعت خودرو شمرده می­شود.

معیار دوم، تخصص حسابرس در صنعت را از لحاظ تسلط صنعت تعریف می­کند. این تعریف، محدودکننده­تر از معیار اول است. هنگامی حسابرس به عنوان متخصص صنعت درنظر گرفته می­شود که بزرگ­ترین ارائه دهندۀ خدمات در صنعت باشد و تفاوت بین اولین و دومین مؤسسه )ازلحاظ ارائۀ خدمات) در صنعت، حداقل 10 درصد مؤسسۀ سوم باشد. برای تخصص صنعت، از سهم مستمر بازار، برمبنای میزان فروش صاحب کاران استفاده می­شود.

معیار سوم از تعداد صاحب کاران به عنوان مبنا بهره می­گیرد. استفاده از چنین مبنایی از یکسونگری حاصل از صاحب کاران بزرگ که با به­کارگیری فروش به عنوان مبنا پدید می آید، اجتناب می­کند. بنابراین، در موقعیت­هایی که یک حسابرس دارای تعدادی صاحب کار کوچک در یک صنعت است، از این معیار استفاده می­شود. معیار چهارم، آن مؤسسۀ حسابرسی ر ا که دارای بیشترین تعداد صاحبکار در یک صنعت خاص باشد، متخصص صنعت می­داند.

معیار پنجم، از سهم بازار استفاده می­کند که مبتنی بر تعداد صاحب کاران است، نه حجم فروش صاحب کاران. یکی از موضوعات کشف نشده متون پژوهشی پیرامون تخصص حسابرس در صنعت، این است که آیا روابط غیرخطی بین تخصص حسابرس در صنعت و پیامد مورد نظر وجود دارد یا خیر؟ اگرچه معمولاً دانش در یک صنعت از طریق تکرار کسب می­شود، ممکن است قبل از دستیابی به سطوح دانش صنعت، منافع ناشی از آن حاصل شود. کم شدن بازدۀ ناشی از انباشت تخصص صنعت، ممکن است در برخی از سطوح بالای تخصص بروز کند. با این حال، هرچه سهم بازار حسابرس بیشتر باشد، تخصص صنعت و تجربۀ حسابرس نسبت به سایر رقبا، بالاتر خواهد بود. همچنین، داشتن سهم بزرگی از بازار) سهم غالب بازار(، اشاره به این دارد که حسابرس، به طور موفقیت­آمیزی، خود را از سایر رقبا از لحاظ کیفیت حسابرسی متمایز می­کند (نوری فرد و چناری بوکت، 1396).

بنابراین می­توان بیان کرد حسابرسان متخصص به این دليل که به سهم بالایی از شرکت­های یک صنعت رسيدگی می­کنند، دارای تجاربی هستند که سایر حسابرسان آن را ندارند؛ بنابراین، توانایی آنها برای کشف تحریف­ها و اشتباه­های مهم در اطلاعات افشا شدۀ صاحب کار، بيش از سایر حسابرسان است. کمبرلی و مایهیو معتقد است تخصص حسابرس در یک صنعت تأثير با اهميتی بر کيفيت افشای صاحب کار می­گذارد (کمبرلی و مایهیو[[15]](#footnote-15)، 2004). در مقابل، طبق مطالعات بک و سولومون، نتيجۀ شناخت کمتر صاحب کار خاص در سال­های ابتدایی تصدی حسابرسی، احتمال کمتر کشف ارائه­های نادرست مهم است (خداداده شاملو و بادآورنهندی، 1396).

تخصص صنعت حسابرس، استراتژي تمایز بین موسسات حسابرسی محسوب می­شود که به موسسات حسابرسی امکان می­دهد تا خودشان را از رقباي خود در انجام تقاضاي مشتریان خود متمایز سازند و موسسات حسابرسی را قادر می­سازد تا در ویژگی­هایی غیر از قیمت، با رقباي خود به رقابت پردازند. استانداردهاي حسابرسی حرفه­اي بر اهمیت درك محیط تجاري مشتریان، تاکید کرده­اند. به عنوان مثال استاندارد بین­المللی حسابرسی (ISA) 315 تحت عنوان "شناسایی و ارزیابی ریسک تحریفات با اهمیت از طریق شناخت واحد تجاري و محیط آن" حسابرسان را به درك و شناخت صنعتی که واحد تجاري در آن فعالیت می­کند، ملزم کرده است.

گراملینگ و استون (2001) براي تحلیل بازار خدمات حسابرس متخصص صنعت، یک رویکرد ساختاري اقتصادي را اتخاذ کردند. این رویکرد، ویژگی­هاي عرضه کننده (در این مورد، اندازه موسسه حسابرسی، تمرکز (اشباع کاري)، موانع ورود و ... بر کارایی بازار را مد نظر قرار می­دهد. سه بعد بازار حسابرسی مورد تاکید قرار می­گیرد: ساختار بازار، استراتژي بازار و عملکرد بازار. ساختار بازار، شرایط داخلی بازار را منعکس می­کند و شامل ویژگی هایی مثل تعداد خریداران و فروشندگان، (سهم بازار آنها) و موانع ورود می شود. خریداران و فروشندگان از استراتژي بازار براي تغییر وضعیت رقابتی خود استفاده می­کنند و شامل تبلیغات، سیاست­هاي منابع انسانی، و تنوع بخشی به پرتفولیو می­باشد. عملکرد بازار میزان کارایی، اثربخشی و تخصیص عادلانه منابع می­باشد.

از دیدگاه فروشنده (عرضه­کننده)، تخصص صنعت موسسات حسابرسی باعث افزایش تقاضا براي خدمات حسابرسی و غیر حسابرسی آنها، بهبود کارایی حسابرسی از طریق صرفه اقتصادي، ایجاد تمایز در خدمات حسابرسی، ایجاد موانع ورود با الزام داوطلبین جدید به سرمایه­گذاري منابع هنگفتی در صنایع مربوط و تاثیر بر پیامدهاي حسابرسی مرتبط با مشتري مثل حق الزحمه حسابرسی و کیفیت گزارشگري مالی می­شود (علوی طبری و عارف منش، 1393).

**2- کیفیت اطلاعات حسابداری**

کیفیت اطلاعات حسابداري میزان دقت گزارشگري مالی در بیان اطلاعات حسابداري و عملیات شرکت، به ویژه جریان­هاي نقدي مورد انتظار می­باشد که به منظور آگاهی سرمایه­گذاران ارایه می­شود. اطلاعات حسابداري منبع مهم و سودمندي براي تصمیم­گیري گروه­هاي طرف قرارداد و همچنین منبع اصلی در ارزیابی وظیفۀ مباشرت مدیران محسوب می­شود. اطلاعات حسابداري با کیفیت بالا می­تواند منجربه افزایش کارایی سرمایه­گذاري از طریق کاهش عدم تقارن اطلاعاتی گردد که این عدم تقارن اطلاعاتی در صورت وجود، می­تواند مشکلات اقتصادي هم چون مخاطرات اخلاقی و گزینش، نادرست را به همراه داشته باشد (گایو و راپوسو، .(2011 داشتن اطلاعات درست و صحیح از مورد معامله از مفروضات اولیه هر تئوري اقتصادي در فضاي اقتصاد کلاسیک است. نقطه آغازین تحلیل اقتصادي مشاهده این نکته است که آیا اطلاعات ارزش اقتصادي دارد؟ به عبارتی محتواي اطلاعاتی داراي ارزش اقتصادي است یا خیر؟ چرا که اطلاعات به افراد اجازه می­دهد تا انتخابی انجام دهند که عایدي انتظاري و یا مطلوبیت انتظاري آنها را نسبت به زمانی که اطلاعات وجود ندارد حداکثر سازند (نیکومرام و همکاران، 1393).

اگر كیفیت اطلاعات در گزارشگري سالانه شركت­هاي پذیرفته شده در بورس افزایش یابد، آن گاه سرمایه­گذاران قادر خواهند بود تا نگرش­هاي مدیریتی استفاده شده جهت ثبت و ضبط اقلام صورت­هاي مالی به بهاي تمام شده را در سطح گزارش­هاي مالی بهتر درک نمایند و به مراتب قادر خواهند بود منافع اقتصادي آتی نهفته در بطن اقلام مذكور را به موقع تخمین بزنند (سوسانتو[[16]](#footnote-16)، 2017). همچنین در صورتی كه كیفیت اطلاعات حسابداري در سطح گزارشگري سالانه افزایش یابد، سهام داران خواهند توانست اطلاعات موجود در ارزش دفتري سهام كه براي پیش­بینی سودهاي آتی مفید می­باشند را بهتر و با صحت بالاتر ارزیابی نمایند. این عامل می­تواند بنا بر تئوري كشف قیمت­ها، فرآیند شکل­گیري تعیین قیمت سهام را تسریع دهد (اندرو[[17]](#footnote-17)، 2011). به بیان دیگر، سهام داران فرصت كافی می­یابند تا اطلاعات نهفته در سود سهام اعلام شده و ارزش دفتري را سهت ارزیابی قیمت آتی سهام و تخمین بهینه سود سهام، بهتر و سریع تر درک نمایند و از این طریق به میزان كارآیی بازار سرمایه واقف شوند.

به طوري كلی می­توان گفت هرچه اطلاعات حسابداري گزارش شده به استفاده كنندگان كمك كند تا بتوانند تصمیم­هاي بهتري بگیرند، آن اطلاعات با كیفیت­تر محسوب می­شوند. به عبارت دیگر شركت­هاي كه نوسانات سود كمتري داشنته باشند، سرمایه­گذاران می­توانند از گزارش­هاي منتشر شده آنها اطلاعات مفیدتر و مربوط­تري جهت تصمیم­گیري­هاي خود بدست آورند و انتظار می­رود كه اطلاعات در قیمت سهام این شركت­ها با سرعت بیشتري منعکس شود. از طرف دیگر شركت­ها با اقلام تعهدي بالاتر، كیفیت حسابداري پایین­تري دارند (اندرو، 2011).

معیارهاي متفاوتی براي ارزیابی كیفیت اطلاعات حسابداري و اجزاي مربوط به آن وجود دارد. پایداري، نوسان پذیري و قابلیت پیش­بینی سود، مربوط بودن و قابل اتکا بودن سود و كیفیت اقلام تعهدي از جمله معیارهاي است كه در سنجش كیفیت اطلاعات حسابداري و اجزاي مربوط به آن مورد توجه قرار می­گیرد. به طور مثال دي چو و دیچاو (2002)[[18]](#footnote-18) از كیفیت اقلام تعهدي به عنوان كیفیت سود یاد می كند و بیان می كنند كه هر چه قدر كیفیت اقلام تعهدي بالاتر باشند، كیفیت سود و در نتیجه كیفیت اطلاعات حسابداري، بالاتر می­باشند. آنها بیان می­كنند كه شركت­ها با اقلام تعهدي بالاتر، در دوره پش از گزارش­دهی سود دچار افت بازدهی می شوند؛ زیرا سرمایه گذاران به مسئله كیفیت پایین سود شركت ها پی برده و قیمت سهام خود را متناسب با آن تعدیل می كنند (سوسانتو، 2017).

نتایج پژوهش اندرو (2011) نیز نشان داد كه شركت­هاي با اقلام تعهدي بالاتر و سود هموارتر، كیفیت اطلاعات حسابداري بالاتري دارند و در نتیجه سرمایه­گذاران از اطلاعات منتشر شده آنها می­توانند اطلاعات مفیدتري و مربوط­تري جهت تصمیم­گیري خود بدست آورند و اطلاعات در قیمت سهام این شركت­ها با سرعت بالاتري منعکس می­شود. از این رو می­توان گفت، زمانی كه كیفیت اطلاعات حسابداري پایین باشند، تعدیلات قیمت سهام به موقع صورت نمی­گیرد و سهام دارن براي بدست آوردن بیشترین بازده آتی سهام، هزینه بیشتري را تحمل می­كنند و این از لحاظ اقتصادي، براي آنها هزینه بر است (کالن و همکاران[[19]](#footnote-19)، 2010).

**3- کارایی سرمایه گذاری**

کارایی بیان کننده این مفهوم است که یک سازمان چگونه از منابع خود در برای تولید نسبت به بهترین عملكرد در مقطعی از زمان استفاده کرده است. کارایی در واقع نسبت خروجی واقعی به خروجی مورد انتظار با مقیاس ورودی واقعی است.



با این تعریف کارایی در مقایسه بین منابع مصرف شده و منابع مورد انتظاری که برای رسیدن به مقاصد خاص باید مصرف شوند تبیین می شود. در این میان یكی از عوامل مهم در جهت حل مسائل اقتصادی کشورها، بسط و توسعه سرمایه­گذاری است؛ اما این امر به تنهایی کافی نیست و با توجه به محدودیت منابع مالی، علاوه بر مسأله توسعه سرمایه­گذاری، افزایش کارایی سرمایه­گذاری نیز از جمله مسائل با اهمیت است )حیدرپور، 1395). سرمایه­گذاری در امور مختلف توسط شرکت­ها همواره به عنوان یکی از راه­های مهم توسعه شرکت­ها و جلوگیری از رکود و عقب ماندگی مورد توجه بوده است. در این میان، محدودیت در منابع موجب شده است که علاوه بر توسعه سرمایه­گذاری افزایش کارایی سرمایه­گذاری از اهمیت فراوانی برخوردار گردد. در تعیین کارایی سرمایه گذاری حداقل دو معیار نظری وجود دارد معیار نخست بیان می کند که به منظور تأمین مالی فرصت­های سرمایه­گذاری نیاز به جمع آوری منابع وجود دارد. در یک بازار کارا تمام پروژه­های با خالص ارزش فعلی مثبت می بایست تأمین مالی شوند گرچه تعداد زیادی از تحقیقات موجود در حوزه مالی نشان داده است که محدودیت­های مالی توانایی مدیران در تأمین مالی را محدود می‌سازد.

یکی از مواردی که می­توان استنباط نمود این است که شرکت­های مواجه با محدودیت تأمین مالی ممکن است به دلیل هزینه­های زیاد تأمین مالی از قبول و انجام پروژه­های با ارزش فعلی خالص مثبت صرفنظر نمایند که این امر به کاهش سرمایه­گذاری منجر شود. معیار دوم نیز بیان می­کند اگر شرکت تصمیم به تأمین مالی بگیرد هیچ تضمینی وجود ندارد که سرمایه­گذاری صحیحی با آن انجام گیرد. به عنوان مثال، مدیران ممکن است با انتخاب پروژه­های نا مناسب در جهت منافع خویش یا حتی سوء استفاده از منابع موجود اقدام به سرمایه­گذاری ناکارامد نمایند. اغلب مقالات موجود در این حوزه پیش­بینی می­کنند که انتخاب پروژه­های ضعیف موجب افزایش سرمایه­گذاری شود. به طور مفهومی، کارایی سرمایه­گذاری زمانی حاصل می­شود که شرکت تنها در تمام پروژه­های با ارزش فعلی خالص مثبت سرمایه­گذاری کند. البته این سناریو در صورتی کارساز است که بازار کامل باشد و هیچ یک از مسائل بازار ناقص از جمله گزینش نادرست و هزینه­های نمایندگی وجود نداشته باشد. علاوه بر این، کارایی سرمایه­گذاری یا سرمایه­گذاری در حد بهینه مستلزم آن است که از یک سو از مصرف منابع در فعالیت­هایی که سرمایه­گذاری در آن بیش از حد مطلوب انجام شده است جلوگیری شود و از سوی دیگر، منابع به سمت فعالیت­هایی که نیاز بیشتری به سرمایه­گذاری دارد هدایت شود (بادآور نهندی و همکاران، 1392).

**4- رابطه بین تخصص حسابداری و کارائی سرمایه­گذاری**

امروزه تخصص حسابرس در صنعت به عنوان یکی از شاخص­های ارزیابی کیفیت حسابرسی مدنظر است. افزايش كيفيت حسابرسي، عدم تقارن اطلاعاتي را بين مديران آگاه و عرضه كنندگان ناآگاه، به طور قابل ملاحظه اي كاهش مي­دهد و در نتيجه، تصميمات سرمايه­گذاري شركت تحت تأثير قرار مي­گيرد. مطالعات پيشين نشان مي دهند كه كيفيت حسابرسي (از جمله تخصص حسابرس) و كيفيت افشا، به طور بالقوه بيش سرمايه­گذاري و كم سرمايه­گذاري را كاهش مي­دهد و از اين رو به افزايش كارايي سرمايه­گذاري منجر مي­شود. چندين سازوكار وجود دارد كه نشان مي­دهد كيفيت حسابرسي مي­تواند چنين نقشي را ايفا كند (بادآور نهندی و تقی­زاده خانقاه، 1392).

ابتدا، كيفيت بالاي صورت­هاي مالي مي تواند، عدم تقارن اطلاعاتي بين سرمايه­گذاران را كاهش و نقدينگي بازار سرمايه را افزايش دهد. بدين ترتيب، كيفيت حسابرسي مي­تواند هزينه­هاي تأمين مالي ناشي از انتخاب ناسازگار را كاهش دهد و همچنين تأمين مالي پروژه­هاي بلند مدت و پروژه­هايي با بازده بالا را تسهيل بخشد. از آنجا كه كيفيت حسابرسي، عدم تقارن اطلاعاتي را بين مديران و سهام داران كاهش مي­دهد، احتمال اين تفكر كاهش مي يابد كه سرمايه گذاران فرض كنند شركت ها به دليل فقر مالي دست به انتشار اوراق بهادار زده اند و بنابراين، تأمين كنندگان سرمايه، ارزش هاي جاري شركت­ها را به درستي تعيين مي كنند و درنتيجه هزينه­هاي تأمين مالي كاهش مي يابد و بدين ترتيب، كيفيت بالاي اقلام حسابرسي شده با كاهش هزينه­هاي تأمين مالي ناشي از انتخاب ناسازگار سهام داران، به افزايش كارايي سرمايه­گذاري منجر مي­شود. به علاوه، كيفيت حسابرسي، نه تنها برا ي طراحي قراردادهاي جبران خدمات به كار مي رود، بلكه منبع اطلاعاتي مهمي است كه سهام داران از اين طريق مي تواند بر عمليات مديران نظارت كافي داشته باشند و به طور چشمگيري به كاهش مشكلات نمايندگي بين سهام داران و مديران كمك كنند. در نهايت زماني كه منابع اطلاعاتي شركت ناهمگن است، اطلاعات حسابداري مي­تواند به ايفاي نقش نظارتي بازار سهام كمك كند و درنتيجه به كاهش مشكلات نمايندگي بين سهام داران و مديران ياري رساند، ظرفيت نظارتي سهام داران را افزايش دهد، انتخاب پروژها را بهبود بخشد و هزينه­هاي تأمين مالي را كاهش دهد و بدين ترتيب كارايي سرمايه­گذاري افزايش يابد (لی و وانگ، 2010).

**5- رابطه بین کیفیت اطلاعات و کارائی سرمایه­گذاری**

با توجه به تحولاتي كه در جهان امروز رخ داده است، خصوصاً در كشورهاي در حال توسعه كه با تهديدات عديده­اي روبه رو مي باشند، اين كشورها، جهت حل مشكلات اقتصادي خود نيازمند راهكارهاي مناسب جهت استفاده بهتر از امكانات و ثروت­هاي خدادادي خود مي­باشند. در اين راستا يكي از راهكارهاي مهم، بسط و توسعه سرمايه گذاري است (تهراني و نوربخش، 1385). با توجه به محدوديت منابع، علاوه بر مسئله توسعه سرمايه­گذاري، افزايش كارايي سرمايه­گذاري از جمله مسائل بسيار با اهميت مي باشد. كارايي سرمايه­گذاري مستلزم آن است كه از يك سو، از مصرف منابع در فعاليت­هايي كه سرمايه­گذاري در آن بيش تر از حد مطلوب انجام شده است ممانعت شود (جلوگيري از بيش سرمايه گذاري) و از ديگر سو، منابع به سمت فعاليت­هايي كه نياز بيشتري به سرمايه­گذاري دارد، هدايت گردد (جلوگيري از كم سرمايه­گذاري).

جايگاه ارزشمند اطلاعات در توسعه اقتصادي و سرمايه­گذاري مورد اتفاق صاحب نظران علوم اقتصادي است (حيدري كرد زنگنه و عالي پور، 1386). گزارش­هاي مالي و اطلاعات حسابداری يكي از منابع اطلاعاتي در دسترس بازارهاي سرمايه است كه انتظار مي­رود نقش موثري در توسعه سرمايه­گذاري و افزايش كارايي آن ايفا نمايد. در اين راستا اساتيد، محققان و اهل حرفه حسابداري به دنبال افزايش کیفیت اطلاعات مالی به عنوان ابزاري براي اداي مسئوليت پاسخگويي به نيازهاي جامعه خود بوده­اند (چو و کانگ[[20]](#footnote-20)، 2017). به عنوان مثال بنابر مفاهيم نظري گزارشگري مالي، هدف صورت­هاي مالي عبارت از ارائه اطلاعاتي تلخيص و طبقه­بندي شده درباره وضعيت مالي، عملكرد مالي و انعطاف­پذيري مالي واحد تجاري است كه براي طيفي گسترده از استفاده كنندگان صورت هاي مالي در اتخاذ تصميمات اقتصادي مفيد واقع گردد. دستيابي به اين هدف مستلزم آن است كه اطلاعات مزبور در درجه نخست، مربوط و قابل اتكا بوده و در درجه دوم قابل فهم و قابل مقايسه باشد (ایلاود و جاربوی، 2017).

به لحاظ تجربي بسياري از تحقيقات در حوزه بازار سرمايه به بررسي مفيد بودن اطلاعات حسابداري براي سرمايه­گذاران پرداخته­اند. مفيد بودن اطلاعات حسابداري براي سرمايه­گذاران، به طور تجربي از طريق بررسي ارتباط (عدم ارتباط) ارقام حسابداري منتشره با تغيير در قيمت سهام و يا ساير مولفه­هاي با اهميت و مورد نياز جامعه، بررسي شده است. اين تحقيقات حاكي از مفيد بودن اطلاعات حسابداري در بسياري از حوزه­ها براي سرمايه­گذاران مي­باشد. بنابراین انتظار مي­رود كيفيت گزارشگري مالي بالاتر، كارايي سرمايه گذاري را با كاهش عدم تقارن اطلاعاتي بين واحد تجاري و تامين كنندگان خارجي سرمايه بهبود بخشد (ولک، 2007). به عبارت ديگر كيفيت گزارشگري مالي مي­تواند كارايي سرمايه­گذاري را از دو طريق بهبود بخشد. اول از طريق كاهش عدم تقارن اطلاعاتي بين شركت و سرمايه­گذاران و در نتيجه كاهش هزينه تامين مالي؛ و دوم از طريق كاهش عدم تقارن اطلاعاتي بين سرمايه­گذارن و مديران و در نتيجه كاهش هزينه­هاي نظارت و بهبود انتخاب پروژه. واحد تجاري زماني كارا در سرمايه­گذاري تعريف مي­شود كه همه پروژه­هايي را كه ارزش فعلي خال ص مثبت داشته باشد، انتخاب كند. بنابراين در شرايطي كه هيچ اصطكاكي مثل انتخاب ناسازگار يا هزينه­هاي نمايندگي وجود ندارد، سرمايه­گذاري غير كارا، صرف نظر كردن از فرصت­هاي سرمايه­گذاري با ارزش فعلي خالص مثبت مي باشد (كم سرمايه­گذار ي). به علاوه سرمايه­گذاري ناكارا شامل انتخاب پروژه­هايي با ارزش فعلي خالص منفي نيز مي­شود (بيش سرمايه­گذاري).

در این میان حداقل دو معيار نظري براي تعيين كارايي سرمايه­گذاري وجود دارد. اول اينكه يك شركت نياز دارد تا به منظور تامين ماليِ فرصت­هاي سرمايه گذاري، منابع را جمع­آوري نمايد. در يك بازار كارا، همه پروژه­هاي با ارزش فعلي خالص مثبت بايد تامين مالي شوند. هر چند؛ بخش عمده­اي از ادبيات موجود در حوزه مالي نشان داده است كه محدوديت­هاي مالي، توانايي مديران را برا ي تامين مالي محدود مي­سازد. يكي از مواردي كه مي­توان استنباط نمود آن است كه شركت­هاي مواجه با محدوديت تامين مالي ممكن است به دليل هزينه هاي زياد تامين مالي، از قبول و انجام پروژه­هاي با ارزش فعلي خالص مثبت صرف نظر نمايند كه اين كار به كم سر مايه­گذاري منجر مي­شود.

دوم اينكه، اگر يك شركت تصميم به تامين مالي بگيرد، هيچ تضميني وجود ندارد كه سرمايه­گذاري صحيحي با آن انجام شود. به عنوان مثال مديران ممكن است با انتخاب پروژه­هاي نامناسب در جهت منافع خويش و يا حتي سوء استفاده از منابع موجود، اقدام به سرمايه­گذاري ناكارا نمايند. عدم تقارن اطلاعاتي مي­تواند بر هزينه­هاي تامين مالي و انتخاب پروژه تاثير گذارد . به عنوان مثال، عدم تقارن اطلاعاتي بين شركت و سرمايه گذاران كه اغلب مشكل انتخاب ناسازگار ناميده مي شود) محركي مهم براي افزايش هزينه­هاي تامين مالي شركت­هايي است كه درصدد تامين مالي براي فرصت­هاي سرمايه گذاريشان هستند. آنان نشان داده­اند موقعي كه مديران در جهت منافع سهامداران كنوني عمل مي­نمايند و شر كت نياز به تامين مالي براي پروژه­هاي با ارزش فعلي خالص مثبت دارد، مديران ممكن است حتي به قيمت صرف نظر كردن از فرصت­هاي سرمايه­گذاري، از تامين مالي با انتشار اوراق به قيمت كمتر، اجتناب كنند. بعلاوه عدم تقارن اطلاعاتي بين مديران و سهامداران كه اغلب تضاد مالك نماينده ناميده مي­شود ممكن است مانع سرمايه­گذاري كارا شود. چون مديران درصدد حداكثر كردن منافع شخصيشان مي­باشند، مي­توانند فرصت­هاي سرمايه­گذاري را انتخاب كنند كه ممكن است به بهترين نحو منافع سهامداران را تامين نكند (مدرس و حصارزاده، 1387).

**2-2-2- پیشینه تحقیق**

شاملو و باد آورنهندی (1396) به بررسی تأثیر تخصص حسابرس در صنعت و دورۀ تصدی حسابرس بر قابلیت مقایسۀ صورت های مالی با تأکید بر چرخۀ عمر شرکت پرداخته اند. پژوهش حاضر از لحاظ هدف کاربردی و از لحاظ روش شناسی علّی پس رویدادی است. جامعۀ آماری، شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران هستند و با روش نمونه گيری حذف نظام مند 112 شرکت در نمونه آماری قرار گرفته­اند. دورۀ زمانی پژوهش سال های 88 تا 94 است. برای آزمون فرضيه ها از تجزیه و تحليل رگرسيون بهره­گيری شده است. نتایج نشان می­دهد تخصص حسابرس در صنعت بر قابليت مقایسۀ صورت­های مالی در کل و در مرحلۀ بلوغ، تأثير مثبت و معناداری دارد. همچنين، دورۀ تصدی حسابرس بر قابليت مقایسۀ صورت­های مالی در کل و در مراحل مختلف چرخۀ عمر شرکت تأثيری ندارد.

صفری گرایلی و رعنایی (1396) در تحقیقی با موضوع بررسی ارتباط بین کیفیت گزارشگری مالی با کارایی سرمایه­گذاری و تاثیر ساختار سررسید بدهی­ها بر این رابطه، به بررسی رابطه بین کیفیت گزارشگری مالی با کارایی سرمایه­گذاری و اثر ساختار سررسید بدهی­ها بر این رابطه پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد بین کیفیت گزارشگری مالی و ساختار سرررسید بدهی با کارایی سرمایه­گذاری رابطه مثبت معناداری وجود دارد و همچنین رابطه بین کیفیت گزارشگری مالی و کارایی سرمایه­گذاری تحت تاثیر ساختار سررسید بدهی قرار دارد و با افزایش بدهی‌های دارای سررسید کوتاه مدت این رابطه تضعیف می‌شود.

ابراهیمی و همکاران (1395) در تحقیقی با موضوع بررسی تاثیر کیفیت حسابداری بر عدم تقارن اطلاعاتی با در نظر گرفتن چرخه عمر شرکت­ها، به بررسی تاثیر کیفیت حسابداری بر عدم تقارن اطلاعاتی با درنظر گرفتن چرخه عمر پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد در مرحله رشد ارتباط معنی‌داری بین کیفیت سود و عدم تقارن اطلاعاتی وجود دارد ولی در مرحله بلوغ و افول ارتباط معنی داری بین کیفیت سود و عدم تقارن اطلاعاتی وجود ندارد.

ابراهیمی کردلر و جوانی قلندری (1395) در تحقیقی با موضوع تاثیر تخصص حسابرس بر کیفیت سود و همزمانی قیمت سهام، به بررسی تاثیر تخصص حسابرس بر کیفیت سود و همزمانی قیمت سهام پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد کیفیت سود اثر منفی و معناداری بر همزمانی قیمت سهام می‌گذارد و تخصص صنعتی حسابرس به عنوان متغیر تعدیل کننده اثر آن را تقویت می‌کند.

حاجیها و قانع (1395) در مطالعه­ای به بررسی تاثیر کیفیت حسابرسی بر فرصت سرمایه­گذاری در شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته­اند. در این تحقیق برای سنجش کیفیت حسابرسی از سه معیار اندازه حسابرس، دوره تصدی حسابرس و تخصص حسابرس در صنعت و برای فرصت سرمایه­گذاری از معیار نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری دارایی­ها استفاده شده است. با استفاده از اطلاعات صورت­هاي مالي و قيمت هاي سهام 56 شركت پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طي دوره زماني 1387 تا 1391 و با بهره­گيري از روش تجزيه و تحليل رگرسيون خطي چند متغيره، به كمك نرم افزار Eviewsنتايج تحقيق نشان داد كه بين اندازه حسابرس و دوره تصدی حسابرس با فرصت سرمایه­گذاری رابطه مثبت و معناداری وجود دارد. همچنين نتايج اين تحقيق نشان داد بين تخصص حسابرس با فرصت سرمایه­گذاری در بازار سرمایه ایران رابطه معناداری وجود ندارد.

حیدرپور (1395) در مطالعه­ای به بررسی کارایی سرمایه­گذاری در بازارهای بورس توسط بانک ملی پرداختند. این پژوهش بر اساس اهداف پژوهش در دسته تحقیقات کاربردی و از لحاظ ماهیت و روش از نوع توصیفی و همبستگی می­باشد. همچنین برای آزمون فرضیه­های پژوهش از مدل رگرسیون چند متغیره و آنالیز واریانس با استفاده از نرم­افزار Eviews استفاده شده است. تجزیه و تحلیل بر اساس اطلاعات متغیرهای جریان وجه نقد، معیار اندازه­گیری سرمایه­گذاری شرکت وفرصت رشد بانک ملی استان تهران طی دوره سال های 1388 لغایت 1393 می­باشد. در این تحقیق از داده­های ماهانه استفاده گردیده است. جامعه آماری این پژوهش بانک­های شهر استان تهران می­باشد که داده­های مربوط به هر یک از متغیرهای تحقیق به صورت ماهانه از سایت بانک ملی)گزارش صورت­های مالی از سال 1388 لغایت 1393) نماگرهای اقتصادی و نماگرهای بورس استخراج گردیده است. با مقایسه نتایج مدل برآورد شده به منظور بررسی کارایی سرمایه­گذاری بانک ملی در بورس اوراق بهادار تهران اجرا شده­اند، می توان استنباط کرد که فرصت­های رشد و نسبت جریان وجه نقدعملیاتی به اندازه سرمایه اثر مستقیم و معناداری بر میزان سرمایه­گذاری بانک ملی دارند. بعلاوه، مقدار ضریب متغیر مستقل فرصت­های رشد از نسبت جریان وجه نقد عملیاتی به اندازه سرمایه بانک بیشتر است که نشان از اثر بیشتر متغیر فرصت های رشد بر کارایی سرمایه­گذاری دارد.

نوری فرد و چناری بوکت (1395) در مطالعه­ای به بررسی تأثیر تخصص حسابرس در صنعت بر رابطۀ بین کیفیت حسابرسی با سطح وجه نقد نگهداری شده پرداخته­اند. هدف از این پژوهش، مطالعه دربارۀ تأثیر تخصص حسابرس در صنعت، بر رابطۀ بین کیفیت حسابرسی با سطح وجه نقد نگهداری شده در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. اطلاعات مورد نیاز برای این پژوهش از صورت­های مالی 81 شرکت در دورۀ زمانی 1390-1394 گردآوری شده است. در این پژوهش، متغیر مستقل، کیفیت حسابرسی و متغیر وابسته، سطح نگهداشت وجوه نقد است. یافته­های حاصل از پژوهش حاضر، بیانگر این است که تخصص حسابرس در صنعت، بر رابطۀ بین کیفیت حسابرسی با سطح وجه نقد نگهداری­شده بی­تأثیر است. به عبارت دیگر، میزان وجوه نقد نگهداری شده، به عواملی غیر از کیفیت حسابرسی و تأثیر متقابل تخصص حسابرسی در صنعت مربوط است.

ستایش و همکاران (1394) در تحقیقی با موضوع بررسی اثر تعاملی کیفیت اطلاعات حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی بر عدم کفایت سرمایه­گذاری شرکت­های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران، به بررسی اثر تعاملی کیفیت اطلاعات حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی بر عدم کفایت سرمایه­گذاری­ها پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد بین اثر تعاملی کیفیت اطلاعات حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی با کم سرمایه­گذاری رابطه­ای معنادار و مستقیم وجود دارد اما این موضوع در رابطه با بیش سرمایه­گذاری صدق نمی‌کند.

مقدم (1394) به بررسی تاثیر تخصص حسابرس در صنعت بر قابلیت اتکاء و قابلیت مقایسه صورت­های مالی شرکت­های تولیدی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخت. جامعه آماری تحقیق حاضر شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های 1387 تا 1393 بوده که حجم نمونه با توجه به روش غربالگری برابر با 129 شرکت می‌باشد. در این تحقیق تخصص حسابرس در صنع به عنوان متغیرهای مستقل در نظر گرفته شده تا تاثیر آنها بر قابلیت اتکاء و قابلیت مقایسه صورت­های مالی شرکت­ها مورد بررسی قرار گیرد. پژوهش حاضر ازحیث هدف کاربردی و از حیث روش توصیفی- همبستگی قلمداد می‌شود. از سوی دیگر پژوهش حاضر از نوع پس رویدادی (نیمه تجربی) است، یعنی بر مبنای تجزیه و تحلیل اطلاعات گذشته و تاریخی (صورت‌های مالی شرکت‌ها) انجام می‌گیرد. همچنین این پژوهش مبتنی بر تحلیل داده­های تابلویی (پانل دیتا) نیز می‌باشد. در این تحقیق که از داده­های پانل با اثرات ثابت و تصادفی استفاده شده ، نتایج حاصل از تجزیه و تحلیل داده­های شرکت ها با استفاده از رگرسیون چند متغیره در سطح اطمینان 95% نشان می‌دهد تخصص حسابرس در صنعت بر قابلیت اتکاء و قابلیت مقایسه صورت­های مالی تاثیر مستقیم دارد.

واعظ و رشیدی باغی (1393) در تحقیقی با موضوع تاثیر ساختار مالکیتی بر ارتباط بین محافظه کاری حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری، به بررسی تاثیر ساختار مالکیتی بر ارتباط بین محافظه کاری و کارایی سرمایه­گذاری پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد که بین محافظه­کاری حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری در هر دو حالت بزرگتر بودن سرمایه­گذاری نسبت به ارزش خالص سرمایه داخلی و کوچک­تر بودن سرمایه­گذاری نسبت به ارزش خالص سرمایه داخلی، رابطه­ معنی­داری وجود دارد.

علوی طبری و عارف منش (1393) در مطالعه­ای به بررسی تخصص صنعت حسابرس و پیامدهاي حسابرسی پرداخته­اند. نتایج مطالعات آنان نشان می­دهد تخصص صنعت موسسات حسابرسی باعث افزایش تقاضا براي خدمات حسابرسی و غیرحسابرسی، بهبود کارایی حسابرسی از طریق ایجاد صرفه اقتصادي، ایجاد موانع ورود با ملزم کردن داوطلبان جدید به سرمایه گذاري بخش قابل توجهی از منابع در کسب دانش در صنعت مربوط، تاثیر بر پیامدهاي حسابرسی مرتبط با مشتري مثل حق الزحمه حسابرسی و کیفیت گزارشگري مالی می­شود. در واقع هدف این مقاله ارزیابی انتقادي تحقیقات آرشیوي در مورد تاثیر تخصص صنعت موسسات حسابرسی بر پیامدهاي حسابرسی مرتبط با مشتري می باشد و پیشنهاداتی براي تحقیقات آتی ارائه می شود.

هاشمی و همکاران (1393) در مطالعه­ای به بررسی تأثیر کیفیت اطلاعات حسابداری بر انعکاس به موقع اطلاعات در قیمت سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته است. براي آزمون فرضیات تحقیق تعداد 71 شرکت در بازه زمانی 1381-1390با استفاده از روش حذف سیستماتیک از بین شركت هاي پذیرفته شده در بورس اورا بهادار تهران انتخاب شده و براي تجزیه و تحلیل داده­ها از مدل رگرسیونی چندمتغیره و داده­هاي تركیبی استفاده شده است. نتایج حاصل از آزمون فرضیه­ها نشان داد كه بین كیفیت اقلام تعهدي و هموارسازي سود با انعکاس به موقع اطلاعات در قیمت سهام شركت­ها رابطه مثبت و معنی­دار وجود دارد؛ همچنین شواهد حاكی از آن است كه بین اندازه شركت و حاكمیت شركتی با انعکاس به موقع در قیمت سهام به ترتیب رابطه مثبت و منفی وسود دارد.

بادآور نهندی و همکاران (1392)در مطالعه­ای به بررسی تأثیر شفافیت اطلاعات حسابداری بر ناکارایی سرمایه­گذاری در شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته­اند. به این منظور، برای اندازه­گیری شفافیت اطلاعات حسابداری از مدل بارث (2009) و برای اندازه­گیری کارایی سرمایه­گذاری از مدل ریچاردسون (2006) استفاده شده است. پژوهش حاضر از نوع پژوهش­های کاربردی بوده و روش آن از نوع علی- پس رویدادی است. جامعه آماری پژوهش شامل شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می­باشد و نمونه پژوهش با استفاده از روش نمونه­گیری حذفی سیستماتیک و با اعمال شرایط متغیرهای پژوهش به تعداد 100 شرکت از 16 صنعت طی سال های1385-1390 انتخاب شده است. برای تجزیه و تحلیل داده­ها و آزمون فرضیه­ها از تکنیک آماری رگرسیون داده­های تابلویی استفاده شده است و نتایج پژوهش حاکی از آن است که شفافیت اطلاعات حسابداری بر کارایی سرمایه­گذاری تأثیری ندارد. این موضوع بیانگر عدم نقش فعال اطلاعات حسابداری در توزیع برابر اطلاعات بین گروه­های ذینفع و نظارت آنها در هدایت صحیح منابع از سوی مدیریت به سمت سرمایه گذاری در پژوهش­های بهینه می باشد.

آقایی و ناظمی اردکانی (1391) در مطالعه­ای به بررسی تخصص حسابرس در صنعت و مديريت اقلام تعهدي اختياري پرداخته­اند. برای آزمون این رابطه، تعداد 117 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، در طی دوره زمانی 1384-1388 بررسی شده­اند. در این تحقیق قدر مطلق اقلام تعهدی اختیاری در شرکت­هایی که توسط حسابرسان متخصص صنعت، رسیدگی شده­اند با سایر شرکت­ها برای آزمون مدیریت سود مورد مقایسه گرفته­اند. همچنین از رویکرد سهم بازار به منظور تعیین حسابرس متخصص صنعت بهره گرفته شده است. نتایج این بررسی نشان می­دهد شرکت­هایی که حسابرس آنها متخصص صنعت است دارای سطح مدیریت اقلام تعهدی اختیاری پایینتر می­باشند.

ثقفی و معتمدی فاضل (1390) در پژوهشی تحت عنوان "رابطه میان کیفیت حسابرسی و کارایی سرمایه گذاری در شرکت­های با امکانات سرمایه گذاری بالا " به بررسی نتایج حاصل از 119 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. آنها دریافتند چنانچه شرکت­های با امکانات سرمایه­گذاری بالا از حسابرسان با کیفیت بالاتر استفاده کنند سطح بالاتری از کارایی سرمایه­گذاری را تجربه خواهند کرد.

محمود آبادی و مهتری (1390) پژوهشی با عنوان "رابطه بین محافظه­کاری حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران" انجام دادند. نتایج حاصل از پژوهش نشان می­دهد که بین محافظه کاری حسابداری و سرمایه­گذاری آتی، در سطح شرکت­ها و در سطح 3 گروه از صنایع، ارتباط معنی دار وجود دارد. همچنین بین اندازه شرکت و سرمایه­گذاری آتی در سطح کل شرکت­ها و در صنایع شیمیایی، غذایی و دارویی، ارتباط معنی­دار منفی، بین نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری و سرمایه­گذاری آتی در سطح کل شرکت­ها و در صنایع چوب و نساجی، شیمیایی، فلزی و کاشی و سرامیک، ارتباط معنی­دار مثبت و بین اهرم مالی و سرمایه­گذاری آتی در سطح کل شرکت­ها و در صنایع غذایی و دارویی، ارتباط معنی­دار منفی وجود دارد.

ثقفی و عر ب مازار (1389) در تحقیق خود تحت عنوان کیفیت گزارشگری مالی و ناکارایی سرمایه­گذاری با استفاده از مدل تعدیل شده وردی (2006) رابطه میان کارایی سرمایه­گذاری و کیفیت گزارشگری مالی را بررسی نمودند. نتایج بررسی 152 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال­های 1379 -1387 نشان داد که رابطه معناداری میان کیفیت گزارشگری مالی و کارایی سرمایه­گذاری وجود ندارد.

مدرس و حصارزاده (1387) با استفاده از اطلاعات مالي شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در سال­هاي 1379 تا1385 ، رابطه بين كيفيت گزارشگري مالي و كارايي سرمايه­گذاري بررسي شده است. تحقيقات قبلي اشاره نموده­اند كه گزارشگري مالي با كيفيت مي­تواند پيامدهاي اقتصادي مهمي از جمله افزايش كارايي سرمايه­گذاري داشته باشد. . وجود پشتوانه­هاي نظري اين موضوع، شواهد تجربي كمي به ويژه در كشورمان، در مورد اين ادعا جمع­آوري شده است. نتايج اين تحقيق نشان داد كه، علاوه بر اينكه سطح كيفيت گزارشگري مالي با سطح كارايي سرمايه­گذاري رابطه معنادار و مثبتي دارد، كيفيت بالاتر گزارشگري مالي موجب بهبود كارايي سرمايه گذاري مي­گردد.

همچنين اين تحقيق نشان داد كه بين بيش (كم) سرمايه گذاري و كيفيت گزارشگري مالي رابطه منفي و معناداري وجود دارد. بنابراين نتايج اين تحقيق حاكي از آن است كه كيفيت گزارشگري مالي از طريق كاهش بيش(كم) سرمايه­گذاري، مي تواند موجب ارتقاي كارايي سرمايه گذاري گردد.

وانگ[[21]](#footnote-21)(2017) در تحقیقی با موضوع کیفیت حسابداری کیفیت حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی شرکتهای سرمایه­گذاری مستقیم خارجی، به بررسی رابطه کیفیت حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی شرکت های سرمایه گذاری مستقیم خارجی پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد که هر دو متغیر مدیریت سود و نوسانات خاص با سرمایه­گذاری خارجی افزایش می‌یابد. مالکیت مدیریتی همچنین عدم کارایی را کاهش می‌دهد.

ایلاود و جاربوی[[22]](#footnote-22) (2017) در تحقیقی با موضوع تخصص حسابرس، کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری، به بررسی رابطه تخصص حسابرس، کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد که کیفیت اطلاعات حسابداری به کاهش مشکل سرمایه­گذاری بیش از حد کمک می‌کند. به طور مشابه، تخصص حسابرس که کشف شده ‌است، تا حد زیادی به بهبود کارایی سرمایه­گذاری کمک می‌کند، در حالی که مشکل کاهش سرمایه­گذاری کمتر از حد باشد.

یان و همکاران[[23]](#footnote-23)(2016) به بررسی رابطه تخصص حسابرس در صنعت و کیفیت اقلام تعهدی با تاکید بر نقش استراتژی­های تجاری صاحبکاران پرداختند. جامعه آماری تحقیق شرکت‌های پذیرفته شده در بورس چین در طی دوره زمانی سالهای 2000 الی 2010 میلادی می‌باشد. نتایج حاصل از تحقیق حاکی از این است که رابطه منفی بین تخصص صنعت حسابرس و اقلام تعهدی هنگامی‌ که انحرافات استراتژی­های تجاری صاحبکاران از سطح میانگین صنعت بیشتر است.

فیوشنگ و همکاران[[24]](#footnote-24) (2015) در تحقیقی با موضوع کیفیت گزارشگری مالی، جریان نقدی آزاد و کارایی سرمایه گذاری، به بررسی رابطه کیفیت گزارشگری مالی، جریان نقدی آزاد و کارایی سرمایه­گذاری پرداختند و نتایج تحقیق نشان داد کیفیت گزارشگری مالی به طور منفی با سرمایه­گذاری کمتر از حد و بیشتر از حد مرتبط است و همچنین کیفیت گزارشگری مالی به طور قوی‌تری با سرمایه‌گذاری بیش از حد برای موسسات با جریان های نقدی آزاد وسیع مرتبط است.

اميدفر و مرادی (2015)[[25]](#footnote-25) در پژوهشی با عنوان آثار تخصص حسابرس در صنعت بر اظهار نظر حسابرسان در ایران به این نتيجه رسيدند که تخصص حسابرس در صنعت به بهبود کيفيت اطلاعات مالی و در نهایت بهبود اظهارنظر حسابرسی منجر می­شود.

ایمان و سوکریسنو (2014)[[26]](#footnote-26)، در پژوهشی با عنوان تأثير تخصص حسابر س در صنعت، استقلال حسابرس و روش های حسابرسی بر کيفيت حسابرسی به صورت موردی در اندونزی به این نتيجه رسيدند که تخصص حسابرس در صنعت و استقلال حسابرس تأثير قابل توجهی در اجرای روش­های حسابرسی برای کشف تقلب در حسابرسی دارد. در نهایت تخصص حسابرس در صنعت و استقلال حسابرس به افزایش کيفيت اطلاعات مالی و کيفيت حسابرسی منجر می­شود.

فرانسيس و همکاران (2014)[[27]](#footnote-27) در مطالعه­ای به بررسی سبک حسابرس و قابليت مقایسۀ صورت­های مالی پرداختند و به شواهدی دست یافتند مبنی بر اینکه سبک حسابرس بر قابليت مقایسۀ صورت­های مالی تأثير می­گذارد. چن و همکاران[[28]](#footnote-28)(2011) در تحقیقی با موضوع کیفیت گزارشگری مالی و کارایی سرمایه­گذاری شرکت­های خصوصی در بازارهای نوظهور به بررسی ارتباط بین کیفیت گزارشگری مالی و کارایی سرمایه­گذاری پرداختند و نتایج آنها نشان می‌دهد کیفیت گزارشگری به طور مثبتی کارایی سرمایه­گذاری را تحت تاثیر قرار می‌دهد. بررسی مطالعات انجام شده توسط محققان پیشین حاکی از این است که تاکنون مطالعه­ای با رویکرد تحقیق حاضر به بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه گذاری شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران نپرداخته است.

گارسيا ترئل و همكاران (2010)[[29]](#footnote-29) دريافتند شركت­هايي كه كيفيت حسابداري آنها كمتر از شركت­هايي كه كيفيت حسابداري بالاتري دارند، هزينه بدهي در آن شركت­ها بيشتر است. همچنين آنها نشان دادند كيفيت حسابداري موجب كاهش عدم تقارن اطلاعاتي و موجب بهبود نظارت مديريت مي شود.

گارسیا لارا و همکاران (2010)[[30]](#footnote-30) در تحقیق خود تحت عنوان محافظه­کاری حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری نشان دادند روش­های حسدابداری محافظه­کارانه تر موجب کاهش سطح سرمایه­گذاری در شرکت­های بیش سرمایه گذار و افزایش میزان سرمایه­گذاری در شرکت­های کم سرمایه­گذار خواهد شد.

میترا و حسین [[31]](#footnote-31)(2010) اثر تخصص صنعت حسابرس بر مدیریت سود را مورد بررسی قرار دادند. آنها نشان دادند هرچند شرکت­هایی که کنترل داخلی ضعیفی دارند نسبت به شرکت­هایی که مشکل ضعف کنترل داخلی را ندارند از اقلام تعهدي اختیاري بزرگتري استفاده می­کنند، براي مشتریانی که توسط حسابرسان متخصص صنعت حسابرسی شده­اند اقلام تعهدي اختیاري کمتر است.

چانگ و همكاران (2010)[[32]](#footnote-32) در پژوهشي نشان دادند زماني كه شركت­ها اوراق قرضة قابل تبديل به سهام انتشار مي­دهند، بين مديريت سود و اوراق قرضة مذكور رابطة معني­دار وجود ندارد. به بياني ديگر، آنها دريافتند در مواقعي كه اوراق قرضة قابل تبديل انتشار مي­يابد، كيفيت اطلاعات حسابداري از طريق مديريت سود كاهش نمي­يابد.

بیتی (2007)[[33]](#footnote-33)، نيز در بررسي تاثير دسترسي به اطلاعات محرمانه و نظارت بر نقش كيفيت حسابداري در اخذ تصميمات اقتصادي، دريافت كه دسترسي به اطلاعات محرمانه و نظارت، حساسيت نسبت به جريان­هاي نقدي سرمايه گذاري را كاهش مي دهد و اثر كيفيت حسابداري را در كارايي سرمايه­گذاري مي­كاهد.

استيون كان و همکاران (2006)[[34]](#footnote-34) در مقال هاي باعنوان" تخصص حسابرس: تاثير فرصت­هاي سرمايه­گذاري" اين مطلب را بررسي كرده­اند كه چرا تخصص حسابرس از صنعتي به صنعت ديگر متفاوت است؟ آنها مشاهده نمودند كه تخصص حسابرس با افزايش سطح فرصت سرمايه­گذاري در صنعت و با كاهش تنوع مجموعه فرصت سرمايه­گذاري در درون يك صنعت افزايش مي­يابد.

**3- خلاصه فصل**

در این فصل مروری بر ادبیات نظری تحقیق صورت گرفت. به گونه­ای که ابتدا مبانی نظری تحقیق در حوزه مورد مطالعه ارائه و سپس مطالعات داخلی و خارجی صورت یافته در زمینه موضوع تحقیق بیان گردید. بررسی مطالعات انجام شده توسط محققان پیشین حاکی از این است که تاکنون مطالعه­ای با رویکرد تحقیق حاضر به بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران نپرداخته است. اکثر مطالعات صورت گرفته به بررسی هریک از متغیرها به صورت جداگانه پرداخته­اند و تاثیر همزمان هر دو متغیر (تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری) با چنین رویکردی بر کارائی سرمایه­گذاری مدنظر نبوده است. لذا نوآوری مطالعه فوق قابل شهود است.

**فصل سوم**

**روش­شناسی تحقیق**

**3-1- مقدمه**

در این فصل به روش­شناسی تحقیق پرداخته می‌شود. در ابتدا مدل تحقیق بیان می­شود. سپس تعریف عملیاتی متغیرهای مدل ارائه می‌گردد. در نهایت نیز در بخش پایانی روش تحقیق (آمارهای استنباطی) و سپس جمع بندی کلی از مطالب فوق ارائه می‌شود.

**3-2- مدل تحقیق**

روش مورد نظر براي انجام اين تحقيق از نوع شبه تجربي و همبستگي است. تحقیق حاضر از نظر هدف، از نوع کاربردی است. هدف تحقیقات کاربردی توسعه دانش کاربردی در یک زمینه خاص است. در عین حال، از نظر روش گردآوری و تحلیل داده­ها، این تحقیق از نوع توصیفی همبستگی است. هدف روش تحقیق همبستگی مطالعه حدود تغییرات یک یا چند متغیر با حدود تغییرات یک یا چند متغیر دیگر است. در این تحقیق از آمار توصیفی و آمارهای استنباطی (همبستگی پیرسون و رگرسیون) و نرم­افزار SPSS به منظور تجزیه تحلیل داده­ها استفاده می­شود.

**3-3- متغیرهای تحقیق**

در این بخش به تعریف عملیاتی متغیرهای تحقیق خواهیم پرداخت. متغیرها به سه دسته متغیرهای وابسته، مستقل و متغیرهای کنترلی تقسیم می­شوند.

3-3-1- متغیر وابسته

1- کارایی سرمایه­گذاری (): به منظور اندازه­گیری کارایی سرمایه­گذاری از فرمول ذیل استفاده می­شود. مقدار باقیمانده فرمول نشان دهنده کارایی سرمایه­گذاری می­باشد:

|  |  |
| --- | --- |
|  (3-1) |  |

در فرمول فوق خواهیم داشت:

: برابر است با افزایش سرمایه­گذاری در دارایی­های شرکت اعم از دارایی مشهود و نامشهود.

: برابر است با نرخ تغییر در فروش شرکت از سال t-2 به t-1.

3-3-2- متغیرهای مستقل

1- کیفیت اطلاعات حسابداری (AIQ)

به منظور اندازه­گیری کیفیت اطلاعات حسابداری از فرمول ذیل استفاده می‌شود. مقدار کیفیت اطلاعات حسابداری برابر است با باقیمانده حاصل از مدل ذیل ضرب در 1-

|  |  |
| --- | --- |
| (3-2)  |  |

در فرمول فوق خواهیم داشت:

: برابر است با تغییر در حساب­های دریافتنی برای سال 

Sales: برابر است با تغییر در درآمد فروش برای سال 

2- تخصص حسابرس در صنعت ()

در این پژوهش از سهم بازار به عنوان شاخصی برای اندازه­گیری تخصص حسابرس در صنعت استفاده می­شود. سهم بازار موسسه حسابرسی به شرح ذیل محاسبه می­شود (رحیمیان و حسنی، 1394).

|  |  |
| --- | --- |
| (3-3) |  |

مجموع دارایی­های تمام صاحبکاران یک موسسه حسابرسی خاص در یک صنعت خاص، تقسیم بر مجموع دارایی­های صاحبکاران در این صنعت

: سهم بازار موسسه حسابرسی در صنعت

: مجموع دارایی­های صاحبکاران

: نماد موسسه حسابرسی

: نماد شرکت صاحبکار

: نماد صنعت مورد نظر

: نماد تعداد صاحبکاران موسسه حسابرسی در صنعت

موسساتی در این پژوهش به عنوان متخصص صنعت در نظر گرفته می­شوند که سهم بازارشان در رابطه ذیل برقرار باشد:

|  |  |
| --- | --- |
| (3-4) |  |

: تعداد شرکت­های موجود در صنعت

بنابراین اگر شرکت از سوی موسسه حسابرسی متخصص صنعت، حسابرسی شده باشد عدد یک (1) و در غیر اینصورت عدد صفر لحاظ می­شود.

3-3-3- متغیرهای کنترلی

1- درآمد فروش (): برابر است با لگاریتم طبیعی مبلغ فروش شرکت.

2- سن شرکت (): برابر است با تفاوت سال ورود شرکت به بورس و سال تهیه صورت­های مالی شرکت.

3- نسبت دارایی مشهود (): نسبت اموال، ماشین­آلات و تجهیزات به کل دارایی­های شرکت.

با تعریف متغیرهای فوق، مدل رگرسیونی فرضیات تحقیق به شرح زیر خواهد بود:

مدل رگرسیونی فرضیه اول:

|  |  |
| --- | --- |
| (3-5) |  |

مدل رگرسیونی فرضیه دوم:

|  |  |
| --- | --- |
| (3-6) |  |

مدل رگرسیونی فرضیه سوم:

(3-7)



**3-4- انواع داده­های تحقیق**

در تحقیقات اجتماعی و اقتصادی از برخی انواع روش­های آماری برای تجزیه و تحلیل استفاده می‌شود. انتخاب نوع روش آماری برای تحلیل، به نوع سنجش داده‌ها و اهداف کار تحقیقاتی مورد نظر بستگی دارد. روش­های آماری مورد استفاده در مباحث اقتصاد سنجی را می‌توان به سه دسته تقسیم کرد:

1. داده‌های سری زمانی[[35]](#footnote-35)
2. داده‌های مقطعی[[36]](#footnote-36)
3. داده‌های تلفیقی سری زمانی و مقطعی[[37]](#footnote-37)

در سری زمانی، مقدار یا چند متغیر برای یک واحد اقتصادی در طول یک دوره زمانی مشاهده می‌شود. در صورتی که در داده‌های مقطعی، مقادیر یک یا چند متغیر برای چندین واحد اقتصادی برای یک زمان مشخص جمع‌آوری می‌شود. داده‌های تابلویی، ترکیبی از داده‌های مقطعی و سری زمانی می‌باشد.

روش تجزیه و تحلیل داده‌های ترکیبی سری زمانی و مقطعی به عنوان یک روش نوین در تجزیه و تحلیل‌های کاربردی رشته علوم اجتماعی و اقتصاد به کار می‌رود. این روش شکل پرطرفداری از تجزیه و تحلیل در بین محققین علوم رفتاری می‌باشد. در این روش، یک مقطع یا یک گروه از افراد مورد بررسی قرار می‌گیرند. به عبارتی چنین داده‌هایی دارای دو بعد می‌باشند که یک بعد آن مربوط به واحدهای مختلف در هر مقطع زمانی خاص است و بعد دیگر آن مربوط به زمان می‌باشد. در این روش، با توجه به اینکه به آمار و اطلاعات زمانی زیادی نیاز نیست و به سوالات زیادی در زمینه رفتار متغیرها پاسخ می‌دهد، مورد توجه محققین مختلف در اغلب مطالعات قرار گرفته است (زراء نژاد و انواری، 1384، ص 22). تجزیه و تحلیل پنل ‌دیتا یکی از موضوعات جدید و کاربردی اقتصادسنجی می‌باشد، چرا که پانل دیتا یک محیط بسیار غنی از اطلاعات را برای گسترش تکنیک‌های رایج نظری فراهم می‌سازد و محققان قادر به استفاده از داده‌های مقطعی سری زمانی برای بررسی مسائلی می‌شوند که امکان مطالعه آنها در محیط‌های فقط مقطعی یا سری زمانی وجود ندارد. روش داده‌های پنلی، روشی برای تلفیق داده‌های مقطعی و سری زمانی است (بالتاجی[[38]](#footnote-38)، 2005). تلفیق آمارهای سری زمانی و مقطعی نه تنها می‌تواند اطلاعات سودمندی را برای تخمین مدل­های اقتصادسنجی فراهم آورد، بلکه بر مبنای نتایج بدست آمده می‌توان استنباط‌های سیاست‌گذاری در خور توجهی به عمل آورد. در پژوهش فوق با توجه به اینکه صورت­های مالی شرکت­ها طی یک دوره 5 ساله 1391 تا 1395 مورد بررسی قرار می­گیرد، لذا داده­های تلفیقی مدنظر خواهد بود.

**3-5- آزمون­های آمار استنباطی**

3-5-1- ماهیت آمار استنباطی

نقش آمار توصیفی در واقع، جمع‌آوری، خلاصه کردن و توصیف اطلاعات کمّی به دست‌آمده از نمونه‌ها یا جامعه‌ها است. اما محقق معمولاً کار خود را با توصیف اطلاعات پایان نمی‌دهد، بلکه سعی می‌کند آنچه را که از بررسی گروه نمونه به دست آورده است به گروه‌های مشابه بزرگتر تعمیم دهد. تئوری‌های روان‌شناسی از طریق تعمیم نتایج یک یا چند مطالعه به آنچه که ممکن است در مورد کل افراد جامعه صادق باشد به وجود می‌آیند. از طرف دیگر در اغلب موارد مطالعه تمام اعضای یک جامعه ناممکن است. از اینرو محقق به شیوه‌هایی احتیاج دارد که بتواند با استفاده از آنها نتایج به دست‌آمده از مطالعه گروه‌های کوچک را به گروه‌های بزرگتر تعمیم دهد. به شیوه‌هایی که از طریق آنها ویژگی‌های گروه‌های بزرگ براساس اندازه‌گیری همان ویژگی‌ها در گروه‌های کوچک استنباط می‌شود آمار استنباطی گفته می‌شود.

به بیان دیگر، در پژوهش‌های روان‌شناسی و سایر علوم رفتاری کسب اطلاعات درباره گروه‌های کوچک غالباً هدف پژوهشگر نیست، بلکه او علاقمند است که از طریق یافته‌های این گروه کوچک، اطلاعات لازم را درباره جامعه‌ای که این گروه کوچک را از آن انتخاب کرده است، کسب کند. یعنی در این پژوهش‌ها هدف پژوهشگر تعمیم نتایج به‌دست‌آمده از یک گروه کوچک به یک جامعه بزرگتر می‌باشد. این تعمیم مستلزم آن است که پژوهشگر از روش‌های آماری پیشرفته‌تری تحت عنوان "استنباط آماری" استفاده نماید (وایت و گورارد[[39]](#footnote-39)، 2017).

3-5-2- جامعه و نمونه

در مدل استنباط آماری، فرض بر این است که می‌خواهیم در مورد یک مجموعه خیلی بزرگ (شاید نامحدود)، اطلاعات کسب کنیم (مثلا نمره پیشرفت تحصیلی درس ریاضی دانش‌آموزان کلاس پنجم دبستان در سراسر کشور). به این مجموعه، جامعه گفته می‌شود. گاه حجم جامعه آن‌قدر بزرگ است که نمی‌توان تمام آن را مطالعه نمود، لذا از کل مجموعه، یک زیرمجموعه به عنوان نمونه کل مشاهدات ممکن برای مطالعه انتخاب می‌شود. به این زیرمجموعه که شامل تعداد محدودی از اعضای جامعه است "نمونه" گفته می‌شود. اما جهت استنباط خصوصیات جامعه از روی خصوصیات نمونه، مدل آماری ایجاب می‌کند که اعضای گروه نمونه به‌صورت تصادفی انتخاب شوند. نمونه تصادفی به نمونه‌ای گفته می‌شود که همه اعضای جامعه به یک اندازه شانس شرکت و انتخاب شدن در آن را داشته باشند. همچنین انتخاب هر فرد مستقل از افراد دیگر صورت گیرد.

3-5-3- پارامتر و شاخص آماری

برای استنباط در مورد یک جامعه، محقق خصوصیات جامعه (مثلا مقادیر مرکزی یا شاخص‌های پراکندگی) را با استفاده از خصوصیات گروه نمونه توصیف می‌کند. به مقادیری که خصوصیات جامعه (مثل میانگین یا واریانس) را توصیف می‌کنند، پارامتر گفته می‌شود. به مقادیری هم که خصوصیات نمونه را توصیف می‌کنند، آماره یا شاخص آماری می‌گویند (وایت و گورارد، 2017). برای تمییز قائل شدن بین دو مفهوم پارامتر و شاخص آماری معمولاً پارامترها را با حروف یونانی و شاخص‌های آماری را با حروف لاتین نمایش می‌دهند. به عنوان مثال برای نمایش دادن میانگین جامعه از حرف یونانی(مو=µ) و برای نشان دادن میانگین گروه نمونه از حرف لاتین () و برای نشان دادن واریانس جامعه از حرف یونانی 2σ (مجذور زیگما) و برای نشان دادن واریانس نمونه از2S استفاده می‌شود.

3-5-4- ویژگی‌های برآوردکننده‌ها

از آنجا که اندازه‌گیری پارامترها (به خاطر حجم بزرگ جامعه و هزینه‌های بالا) عملاً ناممکن است، این پارامترها با استفاده از آماره‌ها یا شاخص‌های آماری، برآورد می‌شوند. اما چون نمونه فقط بخش کوچکی از یک جامعه را تشکیل می‌دهد، احتمال مساوی بودن آماره‌ها با پارامترها کم است. به عنوان مثال، اگر چه  به عنوان بهترین برآوردکننده µ به ‌شمار می‌رود، ولی این برآورد معمولاً با مقداری خطا همراه است. این خطا ناشی از عوامل تصادفی بی‌شماری است که محقق از وجود آنها بی‌اطلاع است (گجراتی تالیف ابریشمی، 1390). برآوردکننده‌ها سه ویژگی عمده دارند:

* غیر سودار بودن: برآوردکننده‌ای غیر سودار است که اگر تعداد بی‌نهایت نمونه به صورت تصادفی از یک جامعه انتخاب شود، میانگین آن در تمام نمونه‌ها با مقدار پارامتر برآورد شده برابر باشد.
* یکنواخت بودن: منظور از یکنواخت بودن برآوردکننده آن است که هر چه تعداد یا حجم نمونه افزایش یابد، مقدار برآوردشده به مقدار پارامتر جامعه نزدیک و نزدیک‌تر گردد.
* کارا بودن: کارآیی برآوردکننده عبارت است از مقدار تغییر در برآورد پارامترهای جامعه از یک نمونه به نمونه دیگر. یعنی دقت برآوردکننده در پارامتر جامعه را کارآیی برآوردکننده می‌نامند.

البته نکته قابل ذکر این است که باید توجه داشت که یک برآوردکننده ممکن است یک، دو یا هر سه خصوصیت را دارا باشد (کامیابی و بوژمهرانی، 1396).

3-5-5- آزمون فرض

فرض آماری، ادعایی در مورد یک یا چند جمعیت مورد بررسی است که ممکن است درست یا نادرست باشد. به عبارت دیگر فرض آماری، یک ادعا یا گزاره‌ای در مورد توزیع یک جمعیت یا پارامتر توزیع یک متغیر تصادفی است. فرضیه آماری، نقطه آغاز آزمون فرض است و اصولا بدون داشتن فرضیه آماری امکان انجام یک آزمون دشوار است. فرضیه آماری به دو نوع فرض صفر و فرض خلاف  بیان می‌شود. فرضیه‌ای که در آزمون‌های آماری مورد آزمون قرار می‌گیرد فرضیه صفر است که همیشه حاکی از عدم وجود تفاوت می‌باشد. اما فرض خلاف همان فرضیه پژوهشی است که می‌تواند جهت‌دار یا غیرجهت‌دار باشد. البته انتخاب فرضیه جهت‌دار دلخواه و تصادفی نیست، بلکه در صورتی فرضیه پژوهشی را می‌توان جهت‌دار تدوین کرد که تئوری یا تحقیقات قبلی شواهدی برای آن ارائه کنند.

3-5-6- انواع خطا در استنباط آماری

پس از انجام آزمون‌های آماری، محقق در مورد رد یا عدم رد فرضیه صفر تصمیم می‌گیرد. اگر نتایج آزمون به گونه‌ای باشد که نتوان آن را رد کرد، جایی برای اثبات یا تأیید فرضیه پژوهشی باقی نمی‌ماند، اما اگر فرضیه صفر رد شود، به‌طور غیرمستقیم فرضیه پژوهشی تأیید می‌شود. اگر فرضیه صفر در واقع صحیح باشد ولی محقق تصمیم به رد آن بگیرد خطای نوع اول رخ داده است. بر عکس اگر فرضیه صفری در واقع فرضیه‌ای غیرصحیح باشد ولی محقق آن را تأیید کند، دچار خطای نوع دوم شده است (گجراتی تالیف ابریشمی، 1390).

 3-5-7- آزمون‌های آمار استنباطی

آزمون‌های آماری مورد استفاده جهت تجزیه و تحلیل اطلاعات به دست‌آمده از یک گروه کوچک (نمونه) و تعمیم آن به جامعه مورد نظر با توجه به مقیاس اندازه‌گیری متغیرها، به دو گروه "پارامتریک" و "ناپارامتریک" تقسیم می‌شوند. آزمون‌های پارامتریک، به تجزیه و تحلیل اطلاعات در سطح مقیاس فاصله‌ای و نسبی می‌پردازند که حداقل شاخص آماری آنها میانگین و واریانس است. در حالی که آزمون‌های ناپارامتریک، به تجزیه و تحلیل اطلاعات در سطح مقیاس اسمی ‌و رتبه‌ای می‌پردازند که شاخص آماری آنها میانه و نما است. بنابراین چنانچه به جای مطالعه کل اعضای جامعه، بخشی از آن با استفاده از فنون [نمونه‌گیری](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D9%86%D9%85%D9%88%D9%86%D9%87%E2%80%8C%DA%AF%DB%8C%D8%B1%DB%8C) انتخاب شده و مورد مطالعه قرار گیرد و بخواهیم نتایج حاصل از آن را به کل جامعه [تعمیم](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%AA%D8%B9%D9%85%DB%8C%D9%85) دهیم از روش‌هایی استفاده می‌شود که موضوع آمار استنباطی[[40]](#footnote-40) است.

الف- آزمون­های پارامتریک آمار استنباطی

از پرکاربردترین آزمون‌های پارامتریک می‌توان به آزمون t و آزمون تحلیل واریانس اشاره کرد.

1- آزمون t

آزمون t، توزیع یا در حقیقت خانواده‌ای از توزیع‌ها است که با استفاده از آنها فرضیه‌هایی که درباره نمونه در شرایط جامعه ناشناخته است، آزمون می‌شود. اهمیت این آزمون (توزیع) در آن است که پژوهشگر را قادر می‌سازد با نمونه‌های کوچکتر (حداقل 2 نفر) اطلاعاتی درباره جامعه به دست آورد. آزمون t شامل خانواده‌ای از توزیع‌ها است (برخلاف آزمون z) و این‌طور فرض می‌کند که هر نمونه‌ای دارای توزیع مخصوص به خود است و شکل این توزیع از طریق محاسبه درجات آزادی مشخص می‌شود. به عبارت دیگر توزیع t تابع درجات آزادی است و هرچه درجات آزادی افزایش پیدا کند به توزیع طبیعی نزدیکتر می‌شود. از سوی دیگر هرچه درجات آزادی کاهش یابد، پراکندگی بیشتر می‌شود. خود درجات آزادی نیز تابعی از اندازه نمونه انتخابی هستند. در این میان هرچه تعداد نمونه بیشتر باشد بهتر است. از آزمون t می‌توان برای تجزیه و تحلیل میانگین در پژوهش‌های تک‌متغیری یک‌گروهی و دوگروهی و چند متغیری دوگروهی استفاده کرد. خلاصه آزمون­های پارامتریک آزمون t آمار استنباطی به صورت زیر است.

الف- آزمون t تک نمونه: برای آزمون فرض پیرامون میانگین یک جامعه استفاده می­شود. در بیشتر پژوهش­هائی که با مقیاس لیکرت انجام می­شوند جهت بررسی فرضیه­های پژوهش و تحلیل سوالات تخصصی مربوط به آنها از این آزمون استفاده می­شود.

ب- آزمون t وابسته: برای آزمون فرض پیرامون دو میانگین از یک جامعه استفاده می­شود. برای مثال اختلاف میانگین رضایت کارکنان یک سازمان قبل و بعد از تغییر مدیریت یا زمانی که نمرات یک کلاس با پیش آزمون و پس آزمون سنجش می­شود.

پ- آزمون t دو نمونه مستقل: جهت مقایسه میانگین دو جامعه استفاده می­شود. در آزمون t برای دو نمونه مستقل فرض می­شود واریانس دو جامعه برابر است. برای نمونه به منظور بررسی معنی­دار بودن تفاوت میانگین نمره نظرات پاسخ دهندگان بر اساس جنسیت در خصوص هر یک از فرضیه­های پژوهش استفاده می­شود (گجراتی تالیف ابریشمی، 1390).

2- آزمون تحلیل واریانس

زمانی که پژوهشگری بخواهد بیش از دو میانگین (بیش از دو نمونه) را با هم مقایسه کند، باید از تحلیل واریانس استفاده کند. تحلیل واریانس روشی فراگیرتر از آزمون t است و برخی پژوهشگران حتی وقتی مقایسه میانگین‌های دو نمونه مورد نظر است نیز از این روش استفاه می‌کنند. طرح‌های متنوعی برای تحلیل واریانس وجود دارد و هر یک تحلیل آماری خاص خودش را طلب می‌کند. از جمله این طرح‌ها می‌توان به تحلیل یک‌عاملی واریانس (تحلیل واریانس یک‌راهه) و تحلیل عاملی متقاطع واریانس، تحلیل واریانس چندمتغیری، تحلیل کوواریانس یک‌متغیری، چندمتغیری و ... اشاره کرد (هلوینگ[[41]](#footnote-41)، 2017).

ب. آزمون‌های ناپارامتریک آمار استنباطی

 در پژوهش‌هایی که در سطح مقیاس‌های اسمی ‌و رتبه‌ای اجرا می‌شوند، باید از آزمون‌های ناپارامتریک برای تجزیه و تحلیل اطلاعات استفاده شود. آزمون‌های زیادی برای این امر وجود دارد که براساس نوع تحلیل (نیکویی برازش، همسویی دو نمونه مستقل، همسویی دو نمونه وابسته، همسویی نمونه مستقل و همسویی  نمونه وابسته) و مقیاس اندازه‌گیری می‌توان دست به انتخاب زد. از آزمون‌های مورد استفاده برای پژوهش‌ها در سطح اسمی‌ می‌توان به آزمون 2χ، آزمون تغییر مک نمار، آزمون دقیق فیشر و آزمون کاکرن اشاره کرد. از آزمون‌های مورد استفاده برای پژوهش‌ها در سطح رتبه‌ای می‌توان به آزمون‌های کولموگروف – اسمیرونف، آزمون تقارن توزیع، آزمون علامت، آزمون میانه، آزمون Uمان – ویتنی، آزمون تحلیل واریانس دو عاملی فریدمن و ... اشاره کرد.

**3-6- ضریب همبستگی**

ضریب همبستگی ابزاری [آماری](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A2%D9%85%D8%A7%D8%B1) برای تعیین نوع و درجه رابطه یک [متغیر کمی](https://fa.wikipedia.org/w/index.php?title=%D9%85%D8%AA%D8%BA%DB%8C%D8%B1_%DA%A9%D9%85%DB%8C&action=edit&redlink=1) با متغیر کمی دیگر است. ضریب همبستگی، یکی از معیارهای مورد استفاده در تعیین همبستگی دو متغیر است. ضریب همبستگی شدت رابطه و همچنین نوع رابطه (مستقیم یا معکوس) را نشان می‌دهد. این ضریب بین ۱ تا ۱- است و در صورت عدم وجود رابطه بین دو متغیر، برابر صفر است. همبستگی بین دو متغیر تصادفی  و  به صورت زیر تعریف می‌شود.

|  |  |
| --- | --- |
| (3-8) |  |

که در آن عملگر [امید ریاضی](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A7%D9%85%DB%8C%D8%AF_%D8%B1%DB%8C%D8%A7%D8%B6%DB%8C)، به معنای [کوواریانس](https://fa.wikipedia.org/wiki/%DA%A9%D9%88%D9%88%D8%A7%D8%B1%DB%8C%D8%A7%D9%86%D8%B3)، نماد معمول برای همبستگی (کوریلیشن) پیرسون و [سیگما](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%B3%DB%8C%DA%AF%D9%85%D8%A7) نماد [انحراف معیار](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A7%D9%86%D8%AD%D8%B1%D8%A7%D9%81_%D9%85%D8%B9%DB%8C%D8%A7%D8%B1) است (گجراتی تالیف ابریشمی، 1390).

3-6-1- انواع ضریب همبستگی

1- ضریب همبستگی [پیرسون](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D9%BE%DB%8C%D8%B1%D8%B3%D9%88%D9%86)[[42]](#footnote-42)

ضریب همبستگی [پیرسون](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D9%BE%DB%8C%D8%B1%D8%B3%D9%88%D9%86)، روشی [پارامتری](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A2%D9%85%D8%A7%D8%B1_%D9%BE%D8%A7%D8%B1%D8%A7%D9%85%D8%AA%D8%B1%DB%8C) است و برای داده‌هایی با [توزیع نرمال](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%AA%D9%88%D8%B2%DB%8C%D8%B9_%D9%86%D8%B1%D9%85%D8%A7%D9%84) یا تعداد داده‌های زیاد استفاده می‌شود. ضریب همبستگی پیرسون بین ۱- و ۱ تغییر می‌کند. اگر  بیانگر رابطه مستقیم کامل بین دو متغیر است، رابطه مستقیم یا مثبت به این معناست که اگر یکی از متغیرها افزایش (یا کاهش) یابد، دیگری نیز افزایش (یا کاهش) می‌یابد. مانند رابطه بین میزان ساعات مطالعه در روز و معدل محصلین. اگر  باشد نیز وجود یک رابطه معکوس کامل بین دو متغیر را نشان می‌دهد. رابطه معکوس یا منفی نشان می‌دهد که اگر یک متغیر افزایش یابد متغیردیگر نیز کاهش می‌یابد و بالعکس. زمانی که ضریب همبستگی برابر صفر است این نشان می‌دهد که بین دو متغیر رابطه خطی وجود ندارد.

2- ضریب همبستگی اسپیرمن

در صورتی که تعداد داده‌ها کم و فرض نرمال بودن آنها معقول نباشد، از ضریب همبستگی [اسپیرمن](https://fa.wikipedia.org/w/index.php?title=%D8%A7%D8%B3%D9%BE%DB%8C%D8%B1%D9%85%D9%86&action=edit&redlink=1)[[43]](#footnote-43) استفاده می‌شود. ضریب همبستگی‌ای که بر اساس رتبه داده‌ها محاسبه می‌شود، توسط اسپیرمن محاسبه شده ‌است. به عبارت دیگر هرگاه داده­ها بصورت رتبه­ای جمع­آوری شده باشند یا به رتبه تبدیل شده باشند، می­توان از همبستگی رتبه‌ای اسپیرمن یاρ اسپیرمن استفاده کرد. نحوه همبستگی و ارتباط دو متغیر دارای اهمیت می‌باشد و از این راه می‌توان یکی از این دو متغیر را کنترل یا پیش‌بینی کرد. برای سنجش این نوع همبستگی ضرائب گوناگون به کار می‌روند که یکی از آن ها ضریب همبستگی اسپیرمن می‌باشد که یکی از روش­های ناپارامتریک است (گوگتای و تاته[[44]](#footnote-44)، 2017).

 فرض صفر در این آزمون فرض می‌کند که همبستگی وجود ندارد. ضریب همبستگی رتبه‌ای را با نشان می‌دهیم. طرز محاسبة ضریب همبستگی رتبه‌ای برای داده‌های زوجی برای  بدین صورت است: ابتدا به تمامx ها برحسب مقادیرشان رتبه می‌دهیم و همین کار را نیز برایy ها انجام می‌دهیم، سپس تفاضل بین رتبه‌های هر زوج را که باdi  نشان می‌دهیم حساب می‌کنیم. در مرحله بعد توان دومd ها را محاسبه کرده، در نهایت با استفاده از این فرمول ضریب همبستگی رتبه‌ای را حساب می‌کنیم.

|  |  |
| --- | --- |
| (3-9) |  |

برای آزمون فرض صفر، فرضی که مدعی است متغیرهایx وy همبستگی با هم نداشته و به صورت تصادفی این زوج ها جور شده­اند، نیازی به فرض خاصی در مورد جامعه مورد نمونه­گیری نیست. برای مقادیر بزرگ نمونه  توزیع  را می توان با توزیع نرمال تقریب زد که در این صورت آماره آزمون به کمک فرمول زیر محاسبه می شود.

|  |  |
| --- | --- |
| (3-10) |  |

 این ضریب همبستگی معادل با ضریب همبستگی پیرسون می­باشد با این تفاوت که پیرسون برای داده­های کمی پیوسته مناسب است ولی برای بررسی روابط بین متغیرهایی با مقیاس اسمی و رتبه­ای ضریب همبستگی مناسب، ضریب همبستگی اسپیرمن می‎باشد. البته نکته قابل ذکر این است که ضریب همبستگی اسپیرمن تنها به داده­های رتبه­ای محدود نمی شود. مثلا اگر ضریب همبستگی پیرسون رابطه بین دو متغیر پیوسته مانند قد و وزن را به خوبی تایید نکرد ولی نمودار پراکنش آنها رابطه قوی بین این دو متغیر را نشان داد، می­توان آنها را طبقه­بندی و سپس به ترتیب رتبه­بندی نمایید و بجای آزمون پیرسون، از آزمون اسپیرمن برای وجود یا عدم وجود همبستگی بین آنها استفاده کرد (اصغری جعفرآبادی و همکاران، 1392).

**3-7- تفاوت** [**رگرسیون**](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%B1%DA%AF%D8%B1%D8%B3%DB%8C%D9%88%D9%86_%D8%AE%D8%B7%DB%8C) **و همبستگی براساس هدف**

هدف مدل‌های همبستگی بررسی میزان رابطه دو یا چند متغیر است در حالیکه رگرسیون به دنبال پیش بینی یک یا چند متغیر براساس یک یا چند متغیر دیگر است. از آنجا که رگرسیون برپایه داده‌های گذشته انجام می‌شود به آن عنوان یعنی بازگشت به گذشته داده‌اند؛ بنابراین از نظر هدف همبستگی میزان و شدت رابطه متغیرها را نشان می‌دهد اما رگرسیون معادله‌ای را برای پیش­بینی متغیرها ارائه می‌کند (گجراتی تالیف ابریشمی، 1390).

**3-8- تفاوت** [**رگرسیون**](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%B1%DA%AF%D8%B1%D8%B3%DB%8C%D9%88%D9%86_%D8%AE%D8%B7%DB%8C) **و همبستگی براساس روش**

آنچه در خروجی نتایج رگرسیون و همبستگی باعث ایجاد تفاوت می‌شود آن است که در همبستگی همیشه اثرات متغیرها به صورت دو به دو مورد سنجش قرار می‌گیرد اما در یک مدل رگرسیون اثرات متغیرها به صورت همزمان بررسی می‌شود. یعنی در همبستگی رابطه متغیر  با متغیر به وجود یا عدم وجود متغیر ارتباطی ندارد اما در رگرسیون تأثیر متغیر بر متغیر  به وجود یا عدم وجود متغیر  بستگی دارد (گجراتی تالیف ابریشمی، 1390).

**3-9- خلاصه فصل**

در این فصل روش­شناسی تحقیق ارائه گردید. بدین صورت که در ابتدا به معرفی مدل تحقیق (مدل­های رگرسیونی تحقیق) پرداخته شد. سپس تعریف عملیاتی و مفهومی متغیرهای تحقیق ارائه گردید. در نهایت نیز در بخش پایانی روش تحقیق (ماهیت آمار استنباطی، پارامتر و شاخص آماری، ویژگی‌های برآوردکننده‌ها، انواع خطا در استنباط آماری، آزمون‌های آمار استنباطی، آزمون­های پارامتریک آمار استنباطی، آزمون‌های ناپارامتریک آمار استنباطی، ضریب همبستگی، انواع ضریب همبستگی و تفاوت [رگرسیون](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%B1%DA%AF%D8%B1%D8%B3%DB%8C%D9%88%D9%86_%D8%AE%D8%B7%DB%8C) و همبستگی براساس هدف و روش معرفی گردید.

**فصل چهارم**

**تجزیه و تحلیل یافته­های تحقیق**

**4-1- مقدمه**

در این فصل به تجزیه و تحلیل نتایج حاصل از یافته­های تحقیق پرداخته می­شود. همانطور که در فصل سوم به آن اشاره گردید، این پژوهش در دو مرحله اجرا می­شود. این دو مرحله شامل یافته­های توصیفی و یافته­های استنباطی تحقیق می­باشد. نقش آمار توصیفی در فرآیند تحلیل آماری بسیار مهم و حیاتی است. آمار توصیفی با خلاصه کردن داده­ها، ویژگی­های مهم آنها را نمایان می­سازد تا ایده­های لازم را در ذهن پژوهشگر برای مرحله دوم تحلیل آماری (آمار استنباطی) ایجاد کند. از سویی دیگر آمار استنباطی مشخص می­کند که آیا الگوها و فرآیندهای کشف شده در نمونه، در جامعه آماری هم کاربرد دارد یا خیر. بنابراین، آمار استنباطی راجع به ویژگی­ها و پارامترهای مربوط به جامعه آماری تحقیق و کیفیت ارتباط بین مفاهیم و متغیرها می­باشد. بدین ترتیب، می­توان گفت که از آمار استنباطی در تجزیه و تحلیل مقایسه­ای و رابطه­ای (علی – همبستگی) استفاده می­شود. تفاوت اصلی آمار توصیفی و استنباطی در این است که در آمار توصیفی هیچ­گاه نمی­توان نتایج به دست آمده از نمونه آماری را به کل جامعه آماری تعمیم داد. چرا که هدف در این نوع آمار، ارائه توصیفی از ویژگی­های نمونه آماری تحقیق به همراه شاخص­های گرایش به مرکز و یا شاخص­های گرایش به پراکندگی می­باشد. در حالی که در آمار استنباطی و یا تحلیلی می­توان نتایج و یافته­های به دست آمده از نمونه آماری را به کل جامعه آماری تحقیق تعمیم داد. به عبارتی، مفهوم کانونی آمار استنباطی، تعمیم پذیری است. جهت دسترسی به اهداف فوق، در بخش اول تحقیق خلاصه­ای از آمارهای توصیفی و در بخش دوم آمارهای استنباطی مورد تحلیل قرار می­گیرد.

**4-2- یافته­های توصیفی**

در جدول (4-1) خلاصه­ای از آمارهای توصیفی زیرمؤلفه­های تحقیق نشان داده شده است. موضوع آمار توصیفی تنظیم و طبقه‌بندی [داده‌ها](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%AF%D8%A7%D8%AF%D9%87%E2%80%8C%D9%87%D8%A7)، نمایش ترسیمی و محاسبه مقادیری از قبیل نما، میانگین، میانه و ... می‌باشد که حاکی از مشخصات یکایک اعضای جامعه مورد بحث است. در [آمار](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A2%D9%85%D8%A7%D8%B1) توصیفی اطلاعات حاصل از یک گروه، همان گروه را توصیف می‌کند و [اطلاعات](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A7%D8%B7%D9%84%D8%A7%D8%B9%D8%A7%D8%AA) به دست آمده به طبقات مشابه تعمیم داده نمی‌شود. همانطور که مشاهده می­شود، نتایج به دست آمده نشان می­دهد بیشترین مقدار میانگین برای متغیر  عدد 661/3 و کمترین میزان میانگین برای متغیر  عدد 762/0 است. حداقل مقدار ممکن برای متغیر  با عدد 30/3- و بیشترین مقدار ممکن برای متغیر  با عدد 33/4 است. لگاریتم فروش  کمترین و لگاریتم سن شرکت بیشترین خطای استاندارد را نیز به خود اختصاص داده است.

**جدول (4-1).** خلاصه­ای از آمارهای توصیفی

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| خطای استاندارد | میانگین | حداکثر مقدار  | حداقل مقدار  | تعداد مشاهده | زیرمؤلفه­ها |
| 267/0 | 892/0 | 89/1 | 12/0 | 798 |  |
| 241/0 | 762/0 | 1 | 0 | 798 |  |
| 530/0 | 661/3 | 33/4 | 39/1 | 798 |  |
| 136/0 | 786/1 | 15/2 | 20/1 | 798 |  |
| 319/0 | 912/0 | 97/1 | 58/0- | 798 |  |
| 392/0 | 893/0 | 89/0 | 30/3- | 798 |  |

**منبع**: یافته­های تحقیق

**4-3- یافته­های استنباطی**

4-3-1- مدل رگرسیونی اول تحقیق

در این بخش به تحلیل نتایج به دست آمده از آمارهای استنباطی پرداخته می­شود. از جمله آزمون­های آماری استنباطی، آزمون تی استیودنت و همبستگی می­­باشد. نتایج به دست آمده از جدول (4-2) که دربرگیرنده خطای استاندارد، سطح معناداری و آزمون  می­باشد، نشان می­دهد که متغیرهای مربوط به مدل رگرسیونی اول تحقیق (به غیر از متغیر لگاریتم سن شرکت) در سطح معنی­داری 5 درصد، از نظر آماری معنادار هستند. همچنین آماره تی - استیودنت نیز (در سطح معناداری 5 درصد) از آنجایی که بالاتر از 96/1 است، تایید بر نتایج مذکور است. در جدول (4-2) یافته­های مدل رگرسیونی مربوط به فرضیه اول تحقیق نشان داده شده است. همانطور که مشاهده می­شود تمامی متغیرها به غیر از متغیر لگاریتم سن شرکت بر کارایی سرمایه­گذاری شرکت­های منتخب در بورس اوراق بهادار ایران تاثیر مثبت و معناداری بر جای گذاشته است.

**جدول (4-2).** آزمون 

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| متغیرهای تحقیق | ضرایب | تی استیودنت | سطح معناداری | خطای استاندارد |
|  | 25/0 | 067/8 | 000/0 | 025/0 |
|  | 257/0 | 339/8 | 000/0 | 072/0 |
|  | 23/0- | 74/0- | 459/0 | 019/0 |
|  | 298/0 | 631/9 | 000/0 | 037/0 |
|  | 12/22 | 915/3- | 000/0 | 155/0 |

**منبع**: یافته­های تحقیق

به عبارت دیگر، کیفیت اطلاعات حسابداری ، لگاریتم درآمد فروش  و نسبت دارایی مشهود  در کارایی سرمایه­گذاری تاثیر مثبت و معناداری برجای گذاشته است اما تاثیر لگاریتم سن شرکت  بر کارایی معنادار نیست. بنابراین فرضیه اول تحقیق مورد تایید است. فرضیه اول تحقیق به بررسی تاثیر کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارایی سرمایه­گذاری پرداخته است. در بررسی معنادار بودن این مدل با توجه به اینکه مقدار آماره  از 05/0 کوچکتر است، با اطمینان 95 درصد معنادار بودن متغیر برای بررسی فرضیه تحقیق تایید می­شود. کیفیت اطلاعات حسابداری را می­توان دسترسی گسترده به اطلاعات مربوط و قابل اتکا در مورد عملکرد، وضعیت مالی، فرصت­های سرمایه­گذاری، حاکمیت و ارزش و خطرپذیری شرکت­ها تعریف نمود. شفافیت و کیفیت در اطلاعات از یک سو به سهامداران خرد اطمینان می­دهد که همواره اطلاعات قابل اتکا در مورد ارزش شرکت دریافت خواهند کرد و سهامداران عمده و مدیران در پی تضییع حقوق آنها نیستند و از سوی دیگر مدیران را برای تلاش در جهت افزایش ارزش شرکت به جای پیگیری منافع شخصی کوتاه­مدت ترغیب می­کند. در واقع هدف اطلاعات حسابداری کمک به ارزیابی کیفیت وضعیت مالی، عملکرد مالی و انعطاف­پذیری، کارایی سرمایه­گذاری و ... می­باشد. بنابراین کیفیت بالای اطلاعات موجب بهبود هرچه بیشتر تصمیم­گیری­ها می­شود. به عبارتی دیگر، کیفیت اطلاعات مالی و حسابداری، کیفیت تصمیمات سرمایه­گذاری را تحت تأثیر قرار می­دهد و این امر به سرمایه­گذاران و بستانکاران در جستجوی فرصت­های سرمایه­گذاری یاری می­کند. به این ترتیب سرمایه به کاراترین شرکت­ها روانه می­شود و تأمین مالی از طریق سرمایه­گذاری صحیح انجام می­شود.

همچنین در مدل منتخب ضریب تعیین برابر با 276/0  و ضریب تعیین تعدیل شده عددی برابر با 273/0  به دست آمده است که نشان می­دهد به طور متوسط متغیرهای مستقل 27 درصد از تغییرات متغیرهای وابسته را توضیح می­دهد. آماره F نیز برابر با 749/75  بوده که نشان از معناداری کل مدل رگرسیونی دارد. همچنین رابطه بین متغیرهای کنترلی با متغیر وابسته به این صورت است که نسب دارایی­های مشهود و درآمد فروش تاثیر مثبت و معناداری بر متغیر وابسته دارند اما سن شرکت بر کارایی سرمایه­گذاری تاثیر معناداری نداشته است.

4-3-2- مدل رگرسیونی دوم تحقیق

در این بخش به تحلیل نتایج به دست آمده از جدول (4-3) که دربرگیرنده خطای استاندارد، سطح معناداری و آزمون  می­باشد پرداخته می­شود. نتایج نشان می­دهد که متغیرهای مربوط به مدل رگرسیونی دوم تحقیق (به غیر از متغیر لگاریتم سن شرکت) در سطح معنی­داری 5 درصد، از نظر آماری معنادار هستند. همچنین آماره تی - استیودنت نیز (در سطح معناداری 5 درصد) از آنجایی که بالاتر از 96/1 است، تایید بر نتایج مذکور است. در جدول (4-3) یافته­های مدل رگرسیونی مربوط به فرضیه دوم تحقیق نشان داده شده است. همانطور که مشاهده می­شود تمامی متغیرها به غیر از متغیر لگاریتم سن شرکت بر کارایی سرمایه­گذاری شرکت­های منتخب در بورس اوراق بهادار ایران تاثیر مثبت و معناداری بر جای گذاشته است.

**جدول (4-3).** آزمون 

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| متغیرهای تحقیق | ضرایب | تی استیودنت | سطح معناداری | خطای استاندارد |
|  | 186/0 | 016/6 | 000/0 | 041/0 |
|  | 246/0 | 829/7 | 000/0 | 073/0 |
|  | 045/0- | 432/1- | 152/0 | 019/0 |
|  | 34/0 | 965/10 | 000/0 | 037/0 |
|  | 12/14- | 579/3- | 000/0 | 158/0 |

**منبع**: یافته­های تحقیق

به عبارت دیگر، تخصص حسابرس، لگاریتم درآمد فروش  و نسبت دارایی مشهود  در کارایی سرمایه­گذاری تاثیر مثبت و معناداری برجای گذاشته است اما تاثیر لگاریتم سن شرکت  بر کارایی سرمایه­گذاری معنادار نیست. بنابراین فرضیه دوم تحقیق نیز مورد تایید است. فرضیه دوم تحقیق به بررسی تاثیر تخصص حسابرس بر کارایی سرمایه­گذاری پرداخته است. در بررسی معنادار بودن این مدل با توجه به اینکه مقدار آماره  از 05/0 کوچکتر است، لذا با اطمینان 95 درصد معنادار بودن متغیر برای بررسی فرضیه تحقیق تایید می­شود. یک استراتزي تمایز در ارائه خدمات به شرکت­هاي صاحبکار، دانش عمیق نسبت به صنعتی است که صاحبکار در آن فعالیت می­کند. تخصص صنعت موسسات حسابرسی باعث افزایش تقاضا براي خدمات حسابرسی و غیر حسابرسی، بهبود کارایی حسابرسی از طریق ایجاد صرفه اقتصادي، ایجاد موانع ورود با ملزم کردن داوطلبان جدید به سرمایه­گذاري و در نتیجه منجر به کارایی بیشتر سرمایه­گذاری می­شود.

همچنین در مدل منتخب ضریب تعیین برابر با 251/0  و ضریب تعیین تعدیل شده عددی برابر با 247/0  به دست آمده است که نشان می­دهد به طور متوسط متغیرهای مستقل 25 درصد از تغییرات متغیرهای وابسته را توضیح می­دهد. آماره F نیز برابر با 527/66  بوده که نشان از معناداری کل مدل رگرسیونی دارد. همچنین رابطه بین متغیرهای کنترلی با متغیر وابسته به این صورت است که نسب دارایی­های مشهود و درآمد فروش تاثیر مثبت و معناداری بر متغیر وابسته دارند اما سن شرکت بر کارایی سرمایه­گذاری تاثیر معناداری نداشته است.

4-3-3- مدل رگرسیونی سوم تحقیق

در این بخش به تحلیل نتایج به دست آمده از جدول (4-4) که دربرگیرنده خطای استاندارد، سطح معناداری و آزمون  می­باشد پرداخته می­شود. نتایج نشان می­دهد که متغیرهای مربوط به مدل رگرسیونی سوم تحقیق (به غیر از متغیر لگاریتم سن شرکت) در سطح معنی­داری 5 درصد، از نظر آماری معنادار هستند. همچنین آماره تی - استیودنت نیز (در سطح معناداری 5 درصد) از آنجایی که بالاتر از 96/1 است، تایید بر نتایج مذکور است. در جدول (4-4) یافته­های مدل رگرسیونی مربوط به فرضیه سوم تحقیق نشان داده شده است. همانطور که مشاهده می­شود تمامی متغیرها به غیر از متغیر لگاریتم سن شرکت بر کارایی سرمایه­گذاری شرکت­های منتخب در بورس اوراق بهادار ایران تاثیر مثبت و معناداری بر جای گذاشته است.

**جدول (4-4).** آزمون 

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| متغیرهای تحقیق | ضرایب | تی استیودنت | سطح معناداری | خطای استاندارد |
|  | 017/0- | 55/0- | 000/0 | 018/0 |
|  | 245/0 | 994/7 | 583/0 | 072/0 |
|  | 3/0 | 735/9 | 000/0 | 037/0 |
|  | 09/0 | 517/2 | 000/0 | 047/0 |
|  | 2/0 | 018/6 | 012/0 | 027/0 |
|  | 059/0 | 651/1 | 000/0 | 02/0 |
|  | 10/9- | 221/4- | 099/0 | 155/0 |

**منبع**: یافته­های تحقیق

مطابق با نتایج دو مدل قبل، در این بخش نیز می­توان بیان کرد تخصص حسابرس، کیفیت اطلاعات حسابداری ، لگاریتم درآمد فروش  و نسبت دارایی مشهود  در کارایی سرمایه­گذاری تاثیر مثبت و معناداری برجای گذاشته است اما تاثیر لگاریتم سن شرکت  بر کارایی سرمایه­گذاری معنادار نیست. بنابراین فرضیه سوم تحقیق نیز مورد تایید است. فرضیه سوم تحقیق به بررسی تاثیر تعدیلی تخصص حسابرس بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری پرداخته است. در بررسی معنادار بودن این مدل با توجه به اینکه مقدار آماره  از 10/0 کوچکتر است، لذا با اطمینان 95 درصد معنادار بودن متغیر برای بررسی فرضیه تحقیق تایید می­شود.

همچنین در مدل منتخب ضریب تعیین برابر با 29/0  و ضریب تعیین تعدیل شده عددی برابر با 285/0  به دست آمده است که نشان می­دهد به طور متوسط متغیرهای مستقل 29 درصد از تغییرات متغیرهای وابسته را توضیح می­دهد. آماره F نیز برابر با 935/53  بوده که نشان از معناداری کل مدل رگرسیونی دارد. همچنین رابطه بین متغیرهای کنترلی با متغیر وابسته به این صورت است که نسب دارایی­های مشهود و درآمد فروش تاثیر مثبت و معناداری بر متغیر وابسته دارند اما سن شرکت بر کارایی سرمایه­گذاری تاثیر معناداری نداشته است.

پس از بررسی آماره آزمون تی – استیودنت، با استفاده از ضریب همبستگی پیرسون به درجه همبستگی میان متغیرهای تحقیق پرداخته می­شود. همانطور که مشاهده می­شود جدول (4-5) نتایج حاصل از ضریب همبستگی پیرسون را نشان می­دهد.

**جدول (4-5):** ضریب همبستگی پیرسون بین متغیرهای تحقیق

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **خودهمبستگی** |
| 128/0 | 24/0- | 378/0 | 29/0 | 185/0 | 1 |  |
| 061/0 | 136/0- | 324/0 | 352/0 | 1 | 185/0 |  |
| 094/0 | 068/0- | 222/0 | 1 | 352/0 | 029/0 |  |
| 313/0 | 101/0- | 1 | 222/0 | 324/0 | 378/0 |  |
| 144/0- | 1 | 101/0- | 068/0- | 136/0- | 024/0- |  |
| 1 | 144/0- | 313/0 | 094/0 | 061/0 | 128/0 |  |

**منبع:** یافته­های تحقیق

تحلیل یافته­ها نشان می­دهد تمامی متغیرها در سطح معناداری 1 درصد، از نظر آماری معنادار می­باشد. همچنین از آنجایی که درجه همبستگی اکثر متغیرها عددی بین پایینتر از 3/0 و مابین 3/0 – 69/0 است، بنابراین می­توان گفت همبستگی متوسط رو به پایین بین متغیرها برقرار است. نتایج مربوط به درجه همبستگی متغیرها به شرح جدول (4-5) است

**4-4- خلاصه فصل**

در این فصل به تجزیه و تحلیل یافته­ها با استفاده از روش رگرسیون پرداخته شد. همانطور که مشاهده گردید نتایج به دست آمده نشان می­دهد که مدل­های رگرسیونی تحقیق مورد تایید بوده است. به عبارتی کیفیت اطلاعات حسابداری، تخصص حسابرس و اثر تعدیلی تخصص حسابرس بر رابطه بین کارایی و کیفیت اطلاعات سرمایه­گذاری تاثیرگذاری مثبت و معناداری داشته است.

**فصل پنجم**

**خلاصه، نتیجه­گیری و ارائه پیشنهادات تحقیق**

**5-1- مقدمه**

در این فصل به نتیجه‌گیری تحقیق و ارائه پیشنهادات پرداخته می‌شود. به طوری‌که پس از بیان مقدمه، در قسمت دوم به شرح نتایج و یافته­های اصلی تحقیق پرداخته می­شود. سپس در بخش بعدی به تشریح سهم پژوهش حاضر در توسعه دانش حسابداری اشاره می­شود. به طوری که با توجه به نتایج و یافته­های به دست آمده در فصل­های قبل، برخی نکات و تمایزهای این پژوهش با مطالعات پیشین و مبانی نظری مطرح در حوزه مورد مطالعه ذکر می­گردد. در بخش بعدی، برخی پیشنهادات کاربردی مستخرج از فرضیات اصلی تحقیق بیان می­شود. در نهایت نیز جایگاه علمی پژوهش حاضر، محدودیت­های تحقیق و پیشنهادات برای تحقیقات آتی و خلاصه فصل بیان خواهد شد.

**5-2- مروری بر خطوط کلی پژوهش**

هدف این پژوهش شناسایی و ارزیابی تاثیر تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارایی سرمایه­گذاری در شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می­باشد. بدین منظور داده­ها­ی مربوط به تحقیق با استفاده از نرم­افزارهای ره­آورد نوین، تدبیر، گزارش­های ارائه شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار و ...، جمع­آوری و نتایج حاصل از یافته­ها تحلیل گردید. این تحقیق در 5 فصل سازماندهی شده است. بدین صورت که پس از بیان چارچوب کلی موضوع تحقیق (کلیات) در فصل اول که شامل تدوین بیان مساله، اهمیت و وجوه تمایز پژوهش، اهداف تحقیق، سوالات تحقیق و روند اجرای تحقیق و ... می­باشد، در فصل دوم به بیان ادبیات موضوعی تحقیق پرداخته شده است. ادبیات موضوعی تحقیق در دو بخش مبانی نظری و پیشینه تحقیق اشاره شده است. بدین صورت که در بخش اول (مبانی نظری)، مروری بر مفاهیم تخصص حسابرس، رویکردهای مطرح در حوزه تخصص حسابرس، کیفیت اطلاعات حسابداری، کارایی سرمایه­گذاری، ارتباط بین تخصص حسابرس و کارایی سرمایه­گذاری، ارتباط بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری و ... صورت یافته است. خلاصه مباحث اشاره شده در بخش مبانی نظری حاکی از این است که پیچیدگی و پویایی فعالیت­های تجاری موجب جلوگیری از ایجاد یک مفهوم مستحکم برای کیفیت اطلاعات حسابداری شده است و میزان تاثیر حسابرسان بر کیفیت اطلاعات حسابداری، از نقش آنان در ارائه دادن عمدی و یا غیرعمدی واقعیت اقتصادی و مالی شرکت ناشی می­شود. بنابراین انتظار بر این است که صورت­های مالی حسابرسی شده محتوای اطلاعاتی بهتری را دارا باشند تا استفاده­کنندگان تصمیم­های بهتری بگیرند و در نتیجه منجر به ایجاد منافع اقتصادی بیشتری شوند. اطلاعات حسابداری می­تواند بر تصمیمات شخصی هریک از استفاده­کنندگان اثر بگذارد، تخصیص منابع را تحت تاثیر قرار دهد و بر عملکرد بازار و اثربخشی اقتصاد تاثیر بگذارد. سوزا و همکاران (2013) اعتقاد دارند که هدف اصلی حسابداری می­تواند به عنوان تهیه اطلاعات اقتصادی برای استفاده­کنندگان مختلف خلاصه شود، تا آنان را در تصمیم­گیری منطقی توانمند سازد.

در این میان آنچه مسلم است این است که یکی از شاخص­های ارزیابی کیفیت حسابرسی، تخصص حسابرس در صنعت است. محققان ادعا می­کنند که یکی از عواملی که بر سطح کیفیت حسابرسی موثر است، تخصص در صنعت است. آنها بیان می­کنند که متخصصان صنعت در مقابل افراد غیر متخصص، حسابرسی با کیفیت بالاتری را ارائه می­دهند. به عبارتی دیگر، هرچه حسابرس متخصص­تر باشد، به ویژه در بخش­های اقتصادی، دانش او درباره فعالیت­های صاحبکار بیشتر است، در نتیجه خدمات بهتری را ارائه می­دهد. بنابراین تخصص بیشتر حسابرس باعث افزایش کیفیت ارائه خدمات حسابرسی و کیفیت اطلاعات مالی می­شود. اگرچه در مورد تخصص در صنعت دو رویکرد سهم بازار و رویکرد پرتفوی موسسه حسابرسی مطرح است که در فصل دوم به تفصیل به آن پرداخته شد. پس از بیان مبانی نظری، در بخش پیشینه تحقیق نیز مروری بر مطالعات خارجی و داخلی صورت گرفته در این زمینه ارائه گردید. همانطور که در بخش پیشینه مشاهده گردید تاکنون مطالعه جامع و کاملی در زمینه بررسی همزمان تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی سرمایه­گذاری صورت نیافته است و اغلب تحقیقات صورت گرفته در زمینه موضوع تحقیق تاکنون بیشتر به بررسی تک به تک متغیرها بر روی کارائی نهایی سرمایه­گذاری بوده و اثر تعدیلی تخصص حسابرس بر کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری مدنظر نبوده است که این امر لزوم توجه به این موضوع را برای پژوهشگر مشهود کرده است.

در ادامه در فصل سوم، به معرفی روش و مدل تحقیق پرداخته شده است. بدین صورت که ابتدا پس از بیان روش تحقیق (رویکرد کمّی تحقیق)، به تبیین مدل، متغیرها و منابع آماری داده‌های جمع‌آوری شده پرداخته شده و سپس به طور مختصر به معرفی روش تحقیق پرداخته شده است. همانطور که در فصل سوم نیز اشاره گردید در این تحقیق با استفاده از نرم­افزار­ها و بانک­های اطلاعاتی موجود (نرم­افزارهای ره­آورد نوین، تدبیر، گزارش­های ارائه شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار) به جمع­آوری اطلاعات موردنیاز پرداخته و سپس با استفاده از نرم­افزار  و و روش تحلیل رگرسیون به تحلیل نتایج و فرضیات اصلی تحقیق پرداخته شده است. تحلیل رگرسیون در مدل‌های آماری، یک فرایند آماری برای تخمین روابط بین متغیرها می‌باشد. این روش شامل تکنیک‌های زیادی برای مدل سازی و تحلیل متغیرهای خاص و منحصر بفرد، با تمرکز بر رابطه بین متغیر وابسته و یک یا چند متغیر مستقل می­باشد.

تحلیل رگرسیون خصوصاً کمک می‌کند در فهم اینکه چگونه مقدار متغیر وابسته با تغییر هرکدام از متغیرهای مستقل و با ثابت بودن دیگر متغیرهای مستقل تغییر می‌کند. بیشترین کاربرد تحلیل رگرسیون تخمین [امید ریاضی شرطی](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%A7%D9%85%DB%8C%D8%AF_%D8%B1%DB%8C%D8%A7%D8%B6%DB%8C_%D8%B4%D8%B1%D8%B7%DB%8C) متغیر وابسته از متغیرهای مستقل معین است که معادل مقدار متوسط متغیر وابسته است وقتی که متغیرهای مستقل ثابت هستند. کمترین کاربرد آن تمرکز روی چندک یا پارامتر مکانی توزیع شرطی متغیر وابسته از متغیر مستقل معین است. در همه موارد هدف تخمین یک تابع از متغیرهای مستقل است که تابع رگرسیون نامیده شده است. در تحلیل رگرسیون تعیین پراکندگی متغیر وابسته اطراف تابع رگرسیون مورد توجه است که می‌تواند توسط یک [توزیع احتمال](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%AA%D9%88%D8%B2%DB%8C%D8%B9_%D8%A7%D8%AD%D8%AA%D9%85%D8%A7%D9%84) توضیح داده شود. همچنین تحلیل رگرسیون به صورت گسترده برای پیش­بینی استفاده شده است. در شرایط خاصی این تحلیل برای استنتاج روابط عالی بین [متغیرهای مستقل و وابسته](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D9%85%D8%AA%D8%BA%DB%8C%D8%B1%D9%87%D8%A7%DB%8C_%D9%85%D8%B3%D8%AA%D9%82%D9%84_%D9%88_%D9%88%D8%A7%D8%A8%D8%B3%D8%AA%D9%87) می‌تواند استفاده شود. هرچند این می‌تواند موجب روابط اشتباه یا باطل شود بنابراین احتیاط قابل توصیه است. تکنیک‌های زیادی برای انجام تحلیل رگرسیون توسعه داده شده است. روش‌های آشنا همچون [رگرسیون خطی](https://fa.wikipedia.org/wiki/%D8%B1%DA%AF%D8%B1%D8%B3%DB%8C%D9%88%D9%86_%D8%AE%D8%B7%DB%8C) و حداقل مربعات که پارامتری هستند، درواقع در آن تابع رگرسیون تحت یک تعداد محدودی از پارامترهای ناشناخته از داده‌ها تخمین زده شده است. رگرسیون غیرپارامتری نیز به روش‌هایی اشاره می‌کند که به توابع رگرسیون اجازه می‌دهد تا در یک مجموعه مشخص از توابع با احتمال پارامترهای نامحدود قرار گیرند. در نهایت نیز فصل چهارم به تجزیه و تحلیل نتایج و یافته­ها اختصاص پیدا کرد. نتایج حاصل از تجزیه و تحلیل یافته­های به دست آمده از تحلیل رگرسیون، روش حداقل مربعات () نشان می­دهد که تمامی فرضیات تحقیق مورد تایید است. نرم­افزار مورد استفاده جهت تجزیه و تحلیل یافته­های پژوهش حاضر،  است.

**5-3- شرح نتایج و یافته­های تحقیق**

نتایج به دست آمده از یافته­های تحقیق با استفاده از روش رگرسیون به طور خلاصه به شرح زیر است.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| شماره | فرضیه | وضعیت فرضیه |
| 1 | کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارایی سرمایه­گذاری تاثیر مثبت و معناداری دارد. | تایید |
| 2 | تخصص حسابرس بر کارایی سرمایه­گذاری تاثیر مثبت و معناداری دارد. | تایید |
| 3 | تخصص حسابرس بر رابطه بین کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی تاثیر مثبت و معناداری دارد. | تایید |

**5-4- پیشنهاد برای تحقیقات آتی**

برخی پیشنهادات برای تحقیقات آتی به شرح زیر قابل ارائه است:

1. بررسی نتایج مدل پیشنهادی با استفاده از تکنیک­ها و روش­های کمّی دیگر.
2. شناسایی و استخراج کلیه عوامل ورودی تاثیرگذار در کارائی نهایی سرمایه­گذاری جهت مقایسه نتایج به دست آمده با یافته­های تحقیق حاضر. به عنوان مثال به جای استفاده از معیار تخصص حسابرس، می­توان از شاخص­های دیگری همچون ساعات کار حسابرسی، حق­الزحمه حسابرس و ... استفاده نمود.
3. استفاده از نتایج ارائه شده در مدل پیشنهادی تحقیق در پژوهش­های آتی
4. در پژوهش حاضر، کلیۀ شرکت­های بورس باتوجه به نمونه­های استخراج شده در کلیۀ صنایع، مطالعه و بررسی شده است. پیشنهاد می­شود در پژوهش­های آتی، فرضیه­های تحقیق در صنایع مختلف به تفکیک مورد آزمون قرار گیرد.

**5-5- محدودیت­های تحقیق**

همواره پژوهشگران در تحقیقات خود با محدودیت­هایی مواجه هستند که بخشی از آنها حتی در ابتدای کار نیز خود را نشان می­دهند. از عمده ترین ارکان تحقیق و پژوهش دسترسی به آمار و اطلاعات است. در این زمینه مشکلاتی وجود دارد که موجب شده خدمات تحقیقاتی از قبیل دسترسی به کتب، مجلات، آمار، بانک­های اطلاعاتی و ... در کشور به راحتی ممکن نباشد. بخشی از این مشکل ناشی از فقدان یا کمبود هر یک از خدمات تحقیقات فوق است و از سوی دیگر فرهنگ غلط، سبب خصوصی تلقی کردن این موارد شده و در نتیجه افراد و موسسات بنوعی از انتقال یافته­های خویش به دیگران خودداری می­کنند. همچنین تعداد اندک کار مشابه در اين زمينه و پيدا کردن پژوهشي که به طور مستقيم به اين موضوع پرداخته باشد، از دیگر مشکلات پژوهش حاضر بود. در نهایت نیز فقدان بودجه لازم براي انجام و پيشبرد کار از دیگر محدودیت­های کار تلقی شده است. چراکه هر کار تحقيقي در مراحل مختلف خود نيازمند صرف هزينه­هاي مالي است که مسلما تحقيقات دانشجويي به دليل شرايط خاص محقق از اين موضوع مستثني نيست. همچنین بازه زمانی این پژوهش سال­هاي 1391 تا 1395 می­باشند لذا در تعمیم نتایج به دوره هاي قبل و بعد از بازه زمانی ذكر شده، با احتیاط عمل شود. همچنین با توجه به استفاده از روش حذف سیستماتیك براي انتخاب نمونه آماري، برخی از صنایع از نمونه آماري حذف شده­اند. لذا تسري نتایج به سایر صنایع باید با احتیاط صورت گیرد.

**5-6- جایگاه علمی تحقیق**

با توجه به محدودیت موجود در منابع و لزوم برنامه­ریزی شرکت­ها برای جلوگیری از رکود و عقب ماندگی، افزایش کارایی سرمایه گذاری علاوه بر توسعه سرمایه­گذاری از اهمیت قابل توجهی برخوردار شده است. در این میان به‎دنبال تفکیک مدیریت شرکت‎ها از مالکیت آنها و ایجاد مسائل نمایندگی و نیز، افزایش عدم تقارن اطلاعاتی بین مدیران و مالکان، موضوع کیفیت اطلاعات حسابداری و نقش تخصص حسابرس در ارائه اطلاعات شفاف و با کیفیت اهمیت بسیار زیادی یافته است و می‎تواند همچون ابزار مراقبت از منافع گروه‎های ذینفع عمل کرده و زمینه استفاده صحیح مدیریت از منابع برای سرمایه‎گذاری بهینه با هدف حداکثرسازی ثروت مالکان را فراهم کند. لذا با توجه به اهمیت موضوع، در پژوهش حاضر نیز به بررسی اثر تعدیلی تخصص حسابرس بر کیفیت اطلاعات حسابداری و کارایی نهایی سرمایه­گذاری پرداخته شده است.

**5-7- پیشنهادات و رهنمودهای کابردی**

1. با توجه به یافته­ها و نتایج این تحقیق که نقش کیفیت اطلاعات حسابداری در بورس اوراق بهادار تهران در زمینه بهبود عملکرد کارایی سرمایه­گذاری شرکت­ها ضعیف است، برای دستیابی به این هدف، سازمان بورس و اوراق بهادار تهران به عنوان نهادی نظارتی در بازار سرمایه ایران می­بایست به منظور جهت­دهی بازار به سمت کارایی، راهکارهایی عملی اتخاذ نماید تا از وجود اطلاعات بیشتر یکی از طرف­های فعال در بازار نسبت به دیگری و داشتن مزیتی در این رابطه و در نتیجه حاکمیت سیستم اطلاعاتی نامتقارن در آنکه خود می­تواند به گزینش نادرست و خطر اخلاقی منجرگردد جلوگیری نماید.
2. این سازمان می­بایست از طریق نظارت بیشتر بر کیفیت و نه تنها کمیت و ارائه به موقع گزارش­ها ی مالی تهیه شده از طریق شرکت­های فعال در بازار و همچنین روابط نمایندگی حاکم در این شرکت­ها آنها را به ارائه اطلاعاتی دقیق، واقعی و با کیفیت ملزم نماید. همچنین، از طریق سیاستگذاری و حتی سرمایه­گذاری در جهت تأسیس مؤسسات رتبه بندی و تعیین نرخ هزینه تأ مین مالی هر شرکت بر اساس ریسک (بتا) و نحوه شفافیت اطلاعاتی آن شرکت از یک سو و جهت دهی نهادهای تصمیم­گیرنده در بازار پول و سرمایه کشور به اجتناب از تعیین نرخ کارمزد بانکی به صورت دستوری از سوی دیگر موجب گردد تا شفافیت و کیفیت اطلاعاتی بر هزینه­های تأمین مالی شرکت­های فعال در این بازار اثرگذار بوده و فرایند تأ مین مالی از پدیده­ای معمولا رابطه­ای به فرایندی ضابطه­مند تبدیل گردد.
3. ایجاد جوی برای اعتماد سرمایه­گذاران (بالقوه و بالفعل) به شرکت­ها از طریق مکانیزم­هایی مختلف مانند فرهنگ­سازی ورود به بازارهای مالی به نحوی که مدیران شرکت­ها اجازه سوءاستفاده و تقلب و فساد را به خود ندهند یا تصویب مقررات به شدت سختگیرانه در برابر شرکت­های خطاکار منجر می­شود که کردار تقاضا برای اطلاعات به سمت کسب تمام اطلاعات محرمانه حرکت نکند.
4. به مدیران پیشنهاد می­شود که اگر هدفشان، فراهم کردن اعتماد مالکان شرکت است بنابراین از حسابرسان متخصص در صنعت و همچنین از مؤسسات حسابرسی بزرگ استفاده نمایند.
5. به سازمان بورس اوراق بهادار پیشنهاد می­شود برای مشخص شدن ارزش واقعی شرکت­ها، شفاف­سفازی اطلاعاتشان و درک بهتر عملکردشان، قوانین و مقرراتی را اتخاذ کنند که تا حد امکان شرکت­های پذیرفته شده در بورس در طول سال­های متمادی از وجود حسابرسان باکیفیت جهت حسابرسی صورت­های مالی استفاده کنند. علاوه بر این پیشنهاد می­شود که سازمان بورس اوراق بهادار در قیمت­گذاری سهام شرکت­ها دوره تصدی و تخصص موسسه حسابرسی در صنعت و اندازه موسسه حسابرسی را مدنظر داشته باشند.
6. استانداردگذاران می­توانند از نتایج این تحقیق در ارزیابی­هایشان در جهت تدوین استانداردهای حسابداری آتی استفاده کنند. به این جهت که با توجه به نتایج این تحقیق مبنی بر نقش کیفیت اطلاعات حسابداری در کاهش مسائلی چون عدم تقارن اطلاعات و تضادهای نمایندگی و در نتیجه کاهش سرمایه­گذاری بیش از حد، تلاش­هایی را در جهت ارائه رهنمودها و نیز توصیه­هایی در جهت کاربرد بهتر و دقیق­تر استانداردهای منتشر شده انجام دهند و از این طریق، به تهیه­کنندگان اطلاعات حسابداری در تهیه هرچه بهتر و با کیفیت­تر اطلاعات کمک نمایند.
7. نتایج این تحقیق موجب افزایش آگاهی سرمایه­گذاران و سایر استفاده­کنندگان از اطلاعات حسابداری با کیفیت می­شود و به آنها پیشنهاد می­شود که با استفاده از این اطلاعات، از اتلاف منابع کمیاب اقتصادی جلوگیری به عمل آورند. همچنین به سرمایه­گذاران پیشنهاد می­شود که در انتخاب پروژه­های سرمایه­گذاری و به ویژه نوع و میزان سرمایه­گذاری از اطلاعات حسابداری استفاده کنند.
8. به مدیران و مسئولان سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پیشنهاد می­شود تا در راستای کاهش عدم تقارن اطلاعات و بهبود کارایی سرمایه­گذاری راهکارهایی عملی اتخاذ کنند و نظارت بیشتری بر کیفیت گزارش­های مالی داشته باشند. همچنین جهت کاهش تضاد منافع، موسسات را به دقت در امر گزارشگری حسابرسی و اعتباردهی به گزارش­های مالی ملزم نمایند.

**5-8- خلاصه فصل**

در فصل حاضر، به نتیجه‌گیری تحقیق و ارائه پیشنهادات برای مدیران و سرمایه­گذاران و پیشنهادات و فرصت­های آتی برای پژوهشگران بعدی پرداخته شده است. بدین منظور پس از ارائه یک مقدمه در حوزه مورد مطالعه، در قسمت دوم به شرح نتایج و یافته­های اصلی تحقیق (بخش کمّی) پرداخته شد. نتایج به دست آمده از یافته­های تحقیق با استفاده از رویکردهای مطرح در بخش کمّی تحقیق، حاکی از تایید تمامی فرضیات بوده است. سپس در بخش بعدی به تشریح سهم پژوهش حاضر در توسعه دانش حسابداری و جایگاه علمی پژوهش حاضر پرداخته شد. در این بخش علاوه بر ذکر اهمیت موضوع تحقیق و نقش آن در پیشبرد اهداف کسب­وکارها، به لزوم و اهمیت اثر تخصص حسابرس و کیفیت اطلاعات حسابداری بر کارائی نهایی سرمایه­گذاری تاکید شد. در نهایت نیز برخی پیشنهادات کاربردی در راستای فرضیات اصلی تحقیق بیان گردید. محدودیت­های تحقیق و پیشنهادات برای تحقیقات آتی و خلاصه فصل نیز اشاره شد. نرم­افزار مورد استفاده جهت تجزیه و تحلیل یافته­های پژوهش حاضر نیز،  بوده است.

**منابع و مأخذ**

* آقایی، محمدعلی و ناظمي اردکاني، مهدی (1391)، تخصص حسابرس در صنعت و مديريت اقلام تعهدي اختياري، دانش حسابرسی، سال دوازدهم، شماره 46، صص 4-17.
* اعتمادي حسین، آذر عادل و ناظمی اردکانی، مهدي (1389)، بررسی نقش تخصص حسابرس در صنعت بر مدیریت واقعی سود و عملکرد واقعی عملیاتی آتی، دانش حسابداري، شماره اول، صص 9-28.
* ابراهیمی کردلر، علی و جوانی قلندری، موسی (1395)، تاثیر تخصص حسابرس بر کیفیت سود و همزمانی قیمت سهام، مجله بررسی های حسابداری و حسابرسی، دوره 23، شماره 2، صص 1-11.
* ابراهیمی، کاظمی، بهرامی نسب، علی و جعفری­پور، خدیجه (1395)، بررسی تاثیر کیفیت حسابداری بر عدم تقارن اطلاعاتی با در نظر گرفتن چرخه عمر شرکت­ها، مجله دانش حسابداری مالی، دوره 3، شماره 1، صص 1-14.
* اصغري جعفرآبادي، محمد، سلطانی، اکبر و محمدی، سیده مومنه (1392)، سري آمار: همبستگی و رگرسیون، مجله دیابت و لیپید ایران، دوره 12، شماره 6، صص 479-506.
* بادآور نهندي، يونس و تقي زاده خانقاه، وحيد (1392)، بررسي ارتباط بين كيفيت حسابرسي و كارايي سرمايه­گذاري، بررسی­های حسابداری و حسابرسی، دوره 20، شماره 2، صص 19-42.
* بادآور نهندي، يونس، قادری، صلاح الدین و بهشتی نهندی، رضا (1392)، تأثیر شفافیت اطلاعات حسابداری بر ناکارایی سرمایه گذاری در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه پژوهش­ها و سیاست­های اقتصادی، سال 21، شماره 68، صص 65-82..
* ثقفی، علی و مصطفی عرب مازار یزدی (1389)، کیفیت گزارشگری مالی و ناکارایی سرمایه­گذاری، مجله پژوهش­های حسابداری مالی، سال دوم، شماره 4، صص 1-20.
* ثقفی، علی و مجید معتمدی فاضل (1390)، رابطه میان کیفیت حسابرسی و کارایی سرمایه­گذاری در شرکت­های با امکانات سرمایه­گذاری بالا، پژوهش­های حسابداری مالی، شماره 10 ، صص 1-41.
* حاجیها، زهره و قانع، علی (1395)، بررسی تاثیر کیفیت حسابرسی بر فرصت سرمایه­گذاری شرکت­های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، دانش حسابرسی، سال 16، شماره 63، صص 104-127.
* حيدري كردزنگنه، غلامرضا و زهره، عالي­پور (1386)، مهندسي فرهنگ خصوصي­سازي، تهران: پندارفارس.
* حیدرپور، فرزانه (1395)، کارایی سرمایه گذاری در بازارهای بورس توسط بانک ملی، فصلنامه پژوهش های جدید در مدیریت و حسابداری، شماره 7، صص 65-82..
* ستایش، محمد حسین، محمدیان، محمد و مهتری، زینب (1394)، بررسی اثر تعاملی کیفیت اطلاعات حسابداری و عدم تقارن اطلاعاتی بر عدم کفایت سرمایه گذاری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله پیشرفت های حسابداری، دوره 7، شماره1.
* خداداده شاملو، ناصر و بادآور نهندی، یونس (1396)، تأثیر تخصص حسابرس در صنعت و دورۀ تصدی حسابرس بر قابلیت مقایسۀ صورت های مالی با تأکید بر چرخۀ عمر شرکت، پژوهش های حسابداری مالی، سال نهم، شماره دوم، صص 105-127.
* صفری گرایلی، مهدی و رعنائی، فاطمه (1396)، بررسی ارتباط بین کیفیت گزارشگری مالی با کارایی سرمایه­گذاری و تاثیر ساختار سررسید بدهی­ها بر این رابطه، مجله مدیریت دارایی و تامین مالی، دوره5 ، شماره 1، صص 83-98.
* واعظ، علی، رشیدی باغی، محسن (1393)، تاثیر ساختار مالکیتی بر ارتباط بین محافظه کاری حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری، مجله پیشرفت های حسابداری، دوره 6، شماره 2.
* علوي طبري، سید حسین و عرف منش، زهره (1393)، تخصص صنعت حسابرس و پیامدهاي حسابرسی، پژوهش حسابداري، شماره 12، صص 22-45.
* کامیابی، یحیی و بوژمهرانی، احسان (1396)، بررسي اثر ويژگي­هاي كميته حسابرسي بر افشاي اختياري شركت­هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، دانش حسابرسی، شماره 67، سال 17، صص 147-163.
* گجراتی، دامودار (2011) تالیف ابریشمی، حمید (1390)، مبانی اقتصادسنجی، انتشارات دانشگاه تهران، جلد اول، چاپ نهم، تهران.
* مدرس، احمد و حصارزاده، رضا (1387)، كيفيت گزارشگري مالي و كارايي سرمايه گذاري، فصلنامه بورس اوراق بهادار، سال اول، شماره 2، صص 85-116.
* محمود آبادی، حمید و مهتری، زینب (1390)، رابطه بین محافظه کاری حسابداری و کارایی سرمایه­گذاری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، [پيشرفت هاي حسابداري (علوم اجتماعي و انساني شيراز)](http://www.sid.ir/fa/journal/JournalList.aspx?ID=4175)، دوره سوم، شماره دوم، صص 113-140.
* نوری­فرد، یداله و چناری بوکت، حسن (1396)، تأثیر تخصص حسابرس در صنعت بر رابطۀ بین کیفیت حسابرسی با سطح وجه نقد نگهداری شده، پژوهشنامه اقتصاد و کسب و کار، سال هشتم، شماره چهاردهم، صص 71-81..
* نیکومرام، هاشم، تقوی، مهدی و احمدزاده، حمید (1393)، پیامدهاي اقتصادي کیفیت اطلاعات حسابداري با تمرکز بر متغیر پایداري سود، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداري مدیریت، سال هفتم، شماره 21، صص 1-15.
* هاشمی، سیدعباس، دستگیر، محسن و شریفی، داود (1393)، بررسی تأثیر کیفیت اطلاعات حسابداری بر انعکاس به موقع اطلاعات در قیمت سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه علمي پژوهشي حسابداري مالي، سال ششم، شماره 24، صص 121-142.
* Andrew. B. Jackson. (2011). Does Accounting Quality Enhance the Timeliness of Price Discovery? American Accounting Association, Annual meeting. Research Interaction Forum I, Denver, Colorado.
* Balsam, S., Krishnan, J. , & Yang, J. S. (2003), Auditor industry specialization and earnings quality. Auditing: A Journal of Practice & Theory, vol. 22, no. 2 , pp. 71–97.
* Beatty, A., Liao, S. and Webber, J. (2007), "The Effect of Private Information and Monitoring on the Role of Accounting Quality in Investment Decisions".www.TDP.com.
* Callen, J. L., M. Khan, and H. Lu. (2010). Accounting Quality, Stock Price Delay and Future Stock Returns. Working paper, University of Toronto.
* Chang, R., Tseng, Y. and Chang, C. (2010), the Issuance of convertible bonds and earnings management: evidence from Taiwan" Review of Accounting & Finance, Vol. 9, Issue. 1, P.65.
* Cahan, Steven F., Jayne M. Godfrey, Jane Hamilton, Debra C. Jeter (2006), Auditor Specialization: The Influence of Investment Opportunities, Available at SSRN: http://ssrn.com/abstract=920490 or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.920490>.
* Chen, F.; Hope, O. K.; Li, Q. and Wang, X. (2010), Financial reporting quality and investment efficiency of private firms in emerging markets, The Accounting Review, vol. 86, no. 4, pp. 1255-1288.
* Cho, S.M. and Kang, S.A. (2017), The effect of accounting information quality and competition on investment inefficiency: evidence from Korea, [Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics](https://www.tandfonline.com/toc/raae20/current), pp. 1-10.
* Dechow, P. and Dichev, I. (2002), The quality of accruals and earnings: The role of accrual estimation errors, The Accounting Review 77 Supplement, pp. 35-59.
* Elaoud, A. and Jarboui, A. (2017), Auditor specialization, accounting information quality and investment efficiency, Research in International Business and Finance, vol. 42, pp. 616-629.
* Elshawarby, M.A. (2017), Auditor’s Professional Specialization Role in Reducing the Potential Negative Effects of Mandatory Audit-Firm Rotation on Audit Quality, Journal of Accounting & Marketing, vol. 6, no. 3, pp. 1-9.
* Francis, J. R., Pinnuck, M., and O. Watanabe. (2014). Auditor Style and Financial Statement Comparability. The Accounting Review, Vol. 89, No. 2, Pp. 605-633.
* Garcia- Teruel P., Martinez- Solano, P. and Sanchez- Ballwsta, J. (2010), Accruals Quality and debt Maturity structure, Abacus, Vol. 16, Issue 2, PP. 188-108.
* García Lara, J. M., García Osma, B., & Penalva, F. (2010), Accounting conservatism and firm investment efficiency.
* Gaio, C. and Raposo, C. (2011), Earnings Quality and Firm Valuation: International Evidence, Accounting and Finance, Vol. 51, pp. 467–499.
* Gogtay, N.J. and Thatte, U.M. (2017), Principles of Correlation Analysis, Journal of The Association of Physicians of India, vol. 65, pp. 78-81.
* Helwig, N.E. (2017), One-Way Analysis of Variance, Assistant Professor of Psychology and Statistics University of Minnesota (Twin Cities), pp. 1-69.
* Iman, S., and A. Sukrisno. (2014), An Empirical Analysis of Auditor’s Industry Specialization, Auditor’s Independence and Audit Procedures on Audit Quality: Evidence from Indonesia. Procedia Social and Behavioral Sciences, Vol. 164, PP. 271-281.
* Kend M. (2008), Client industry audit expertise: towards a better understanding, Pacific Accounting Review, Vol 20, pp. 49-62.
* Kimberly A., and W. Mayhew. (2004). Audit Firm Industry Specialization and Client Disclosure Quality. Review of Accounting Studies, Vol. 9, No. 1, Pp. 35-58.
* Li, Qingyuan and Wang, T. (2010), Financial reporting quality and corporate investment efficiency: Chinese experience. Nankai Business Review, vol. 1, no. 2, pp. 197-213.
* Mitra, S., and Hossain, M. (2010), Auditor’s industry specialization and earnings management of firms reporting internal control weaknesses under SOX Section 404. Working paper, Wayne State University and University of Memphis.
* Omidfar, M. and Moradi, M. (2015), The Effects of Industry Specialization on Auditor's Opinion in Iran. Mediterranean Journal of Social Sciences, vol. 6, no. 1, pp. 399-408.
* Susanto, A. (2017), How the quality of accounting information system impact on accouting information system (research of higher education in bandung), journal of engineering and applied science, vol. 12, no. 14, pp. 3672-3677.
* Verdi, R. (2006). Financial reporting quality and investment efficiency. Unpublished PhD Dissertation, Faculties of the University of Pennsylvania in Partial Fulfillment, OR Working paper, Available at SSRN: <http://www.ssrn.com>.
* Wang, L.H. (2017), Accounting Quality and Information Asymmetry of Foreign Direct Investment Firms, [Research in International Business and Finance](https://www.sciencedirect.com/science/journal/02755319), vol. 42, pp. 950-958.
* WHITE, P. and Gorard, S. (2017), Against Inferential Statistics: How And Why Current Statistics Teaching Gets It Wrong, Statistics Education Research Journal, vol. 16, no. 1, pp. 55-65.

**ضمائم و پیوست­ها**

****

****











****

Topic

**The Moderating Effect of** [**Auditor specialization**](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwi41byZyq3bAhVmGZoKHVn_DvYQFggpMAE&url=https%3A%2F%2Fwww.researchgate.net%2Fpublication%2F318449145_Auditor_specialization_accounting_information_quality_and_investment_efficiency&usg=AOvVaw1PJZjmTwymnxdp9emOrmNn) **and Accounting Information Quality on Investment Efficiency**

Supervisor

**-**

Advisor

**-**

Researcher

**Roghayyeh pirjani**

June 2018

1. Rajgopal [↑](#footnote-ref-1)
2. Berendet [↑](#footnote-ref-2)
3. Dunn, Mayhew [↑](#footnote-ref-3)
4. Gramling, 2001 [↑](#footnote-ref-4)
5. FRQ [↑](#footnote-ref-5)
6. FAF [↑](#footnote-ref-6)
7. AIMR [↑](#footnote-ref-7)
8. Hilai [↑](#footnote-ref-8)
9. Bushman [↑](#footnote-ref-9)
10. Lambert [↑](#footnote-ref-10)
11. در این پژوهش از نمونه­گیری آماری استفاده نمی­شود. شرکت­های مورد بررسی به روش حذف سیستماتیک انتخاب می­شوند. [↑](#footnote-ref-11)
12. Elshawarby, 2017 [↑](#footnote-ref-12)
13. Elaoud and Jarboui, 2017 [↑](#footnote-ref-13)
14. Elder et al, 2015 [↑](#footnote-ref-14)
15. Kimberly and Mayhew, 2004 [↑](#footnote-ref-15)
16. Susanto, 2017 [↑](#footnote-ref-16)
17. Andrew, 2011 [↑](#footnote-ref-17)
18. Dechow & Dichev, 2002 [↑](#footnote-ref-18)
19. Callen et al, 2010 [↑](#footnote-ref-19)
20. Cho and Kang, 2017 [↑](#footnote-ref-20)
21. Wang, 2017 [↑](#footnote-ref-21)
22. Elaoud and Jarboui, 2017 [↑](#footnote-ref-22)
23. Yan, 2016 [↑](#footnote-ref-23)
24. Fusheng et al, 2015 [↑](#footnote-ref-24)
25. Omidfar and Moradi, 2015 [↑](#footnote-ref-25)
26. Iman and Sukrisno, 2014 [↑](#footnote-ref-26)
27. Francis et al, 2014 [↑](#footnote-ref-27)
28. Chen et al, 2011 [↑](#footnote-ref-28)
29. Garcia teruel et al, 2010 [↑](#footnote-ref-29)
30. García Lara et al, 2010 [↑](#footnote-ref-30)
31. Mitra and Hossain, 2010 [↑](#footnote-ref-31)
32. Chang et al, 2010 [↑](#footnote-ref-32)
33. Beatty, 2007 [↑](#footnote-ref-33)
34. Cahan Steaven et al, 2006 [↑](#footnote-ref-34)
35. Time Series [↑](#footnote-ref-35)
36. Cross Section [↑](#footnote-ref-36)
37. Panel Data [↑](#footnote-ref-37)
38. Baltagi [↑](#footnote-ref-38)
39. White and Gorard, 2017 [↑](#footnote-ref-39)
40. Inferential Statistics [↑](#footnote-ref-40)
41. Helwig, 2017 [↑](#footnote-ref-41)
42. Pearson Correlation Coefficient [↑](#footnote-ref-42)
43. Spearman Correlation Coefficient [↑](#footnote-ref-43)
44. Gogtay and Thatte, 2017 [↑](#footnote-ref-44)