



## تأثیر کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی‌های مدیریت و دقت سود پیش‌بینی شده

سیدعلی حسینی<sup>۱</sup>

صغری فصیحی<sup>۲</sup>

فرزانه کیماسی<sup>۳</sup>

### چکیده

سود پیش‌بینی شده شرکت‌ها، از جمله اطلاعات به‌موقعی است که حاوی محتوای اطلاعاتی است. مدیریت شرکت‌ها، نقش مؤثری در ارایه به‌موقع و دقت سودهای پیش‌بینی شده دارند. از طرفی کمیته حسابرسی بر فرآیند گزارشگری مالی نقش نظارتی دارد. پژوهش حاضر با دیدی متفاوت تأثیر کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی‌های ذاتی مدیران شرکت‌ها و میزان خطای پیش‌بینی سود را بررسی می‌کند. برای سنجش توانایی‌های مدیریت از مدل دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۲) استفاده شده است. نمونه پژوهش شامل ۸۲ شرکت برای بازه زمانی ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۳ شامل ۶۵۶ سال - شرکت می‌باشد. نتایج پژوهش حاکی از آن است که توانایی‌های مدیریت با خطای پیش‌بینی سود رابطه معناداری و منفی دارد؛ یعنی با افزایش توانایی مدیریت میزان دقت پیش‌بینی سود آن‌ها افزایش می‌یابد. علاوه بر آن وجود کمیته حسابرسی بر دقت پیش‌بینی سود مدیریت تأثیر معناداری مثبتی دارد ولی اثر تعاملی آن معنادار نیست.

**واژه‌های کلیدی:** پیش‌بینی سود، توانایی‌های مدیریت، کمیته حسابرسی

JEL: G32, M12, G34

<sup>۱</sup> استادیار گروه حسابداری، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران. hosseinira@yahoo.com

<sup>۲</sup> مربی گروه حسابداری، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه پیام نور، تهران، ایران. (نویسنده مسئول)  
sfasahi2020@yahoo.com

<sup>۳</sup> کارشناس ارشد حسابداری، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران.  
farzanekeymasi19@yahoo.com

تاریخ پذیرش: ۱۳۹۷/۰۱/۱۵

تاریخ دریافت: ۱۳۹۶/۰۸/۲۱

## مقدمه

سود حسابداری از اقلام مهم صورت‌های مالی است. که مبنای تصمیمات استفاده‌کنندگان مختلف قرار می‌گیرد. پیش‌بینی سود به‌وسیله مدیریت، از مهمترین منابع اطلاعاتی سرمایه‌گذاران و سایر اشخاص به‌شمار می‌رود، زیرا در بازارهای سرمایه، از عمده‌ترین راه‌های دستیابی بسیاری از سرمایه‌گذاران با اطلاعات شرکت‌ها، اعلامیه‌ها و اطلاعیه‌هایی است که از جانب شرکت‌ها در رابطه با اعلام سود پیش‌بینی شده هر سهم منتشر می‌شود. اگر پیش‌بینی‌های سود به‌وسیله مدیریت از دقت لازم برخوردار باشد به بهبود فرآیند تصمیم‌گیری استفاده‌کنندگان از گزارش حسابداری منجر گردد (سبزعلی پور، قیطاسی و رحمتی، ۱۳۹۱). مدیران از طریق افشای اطلاعات روشن و دقیق درباره پیش‌بینی‌های سود هر سهم، اطلاعات نامتقارن بین مدیران، سرمایه‌گذاران و تحلیلگران را کاهش می‌دهند. بنابراین، کاهش ریسک و افزایش ارزش شرکت با افزایش افشای اطلاعات اختیاری منطقی به‌نظر می‌رسد (زلفی، بیات و دانش‌عسگری، ۱۳۹۳). پژوهش‌های متعددی در زمینه تبیین عوامل مؤثر بر دقت پیش‌بینی سود انجام شده است (سبزعلی پور، قیطاسی و رحمتی، ۱۳۹۱؛ مهدوی، حسینی و رئیسی، ۱۳۹۲). اغلب این پژوهش‌ها به‌ویژگی‌های سطح شرکت مانند اندازه شرکت، اهرم مالی، عمر شرکت و ویژگی‌های حاکمیت شرکتی پرداخته‌اند. اما به‌ویژگی ذاتی مدیران و توانایی‌های آنان توجهی نشده است. مطابق نظریه تئوری علامت‌دهی، مدیران با پیش‌بینی سود نشان می‌دهد که تغییرات واحد اقتصادی تحت مدیریت خود را شناسایی نموده‌اند. بنابراین این پیش‌بینی منجر به ارزش بالاتر برای شرکت در پایان دوره مالی می‌شود که در نهایت منجر به افزایش ثروت مدیران می‌شود. لذا، پیش‌بینی سود دارای اطلاعات مفیدی درخصوص توانایی‌های مدیران است (لی، متسونگا و پارک<sup>۱</sup>، ۲۰۱۲).

مدیران از میزان دقت سود پیش‌بینی شده به‌عنوان مخابره علامت میزان توانایی خود در بازار استفاده می‌کنند. از طرفی، انگیزه مدیران تواناتر ممکن است الزاماً با راهبرد شرکت و مطلوبیت سهامداران همسو نباشد. لذا توجه به سمت حاکمیت شرکتی و وجود کمیته حسابرسی برای کاهش این تضاد جلب شده است. در واقع، کمیته حسابرسی مسئول نظارت بر حاکمیت شرکتی، فرآیند گزارشگری مالی، ساختار کنترل داخلی، عملکرد حسابرس داخلی و فعالیت‌های حسابرس مستقل است و به نیابت از هیئت‌مدیره و از طریق اطمینان‌بخشی نسبت به پاسخگویی شرکت، از سرمایه‌گذاران حمایت می‌کند (رضایی، الیب و مین میر<sup>۲</sup>، ۲۰۰۳). پژوهش‌های پیشین نشان‌دهنده آنست که وجود

<sup>1</sup> Lee, Matsunaga & Park

<sup>2</sup> Rezaee, Olibe & Minmier

کمیته حسابرسی سبب کاهش ارائه نادرست صورت‌های مالی (ابوت و پارکر<sup>۱</sup>، ۲۰۰۰)، کاهش مدیریت سود (بدراد، چتورو و کورتا<sup>۲</sup>، ۲۰۰۴؛ کلین<sup>۳</sup>، ۲۰۰۲)، نظارت مؤثرتر بر فرآیند گزارشگری مالی (باکستر و کوترا<sup>۴</sup>، ۲۰۰۹) و افزایش محتوای اطلاعاتی سودهای گزارش شده (ویلده<sup>۵</sup>، ۱۹۹۶) می‌شوند. پژوهش حاضر، با در نظر گرفتن شکاف پژوهشی درخصوص تأثیر توانایی‌های مدیران بر کاهش یا افزایش خطای سود پیش‌بینی شده توسط آنان، به بررسی این موضوع می‌پردازد که آیا توانایی‌های مدیریت با دقت سود پیش‌بینی شده رابطه دارد؟ علاوه بر آن نوآوری این پژوهش در مقایسه با پژوهش‌های پیشین استفاده از کمیته حسابرسی به‌عنوان متغیر تعدیل‌گر بر رابطه بین توانایی مدیریت و خطای سود پیش‌بینی شده توسط آنان است، با توجه به نقش نظارتی کمیته حسابرسی بر فعالیت‌های مدیران شرکت‌ها و با توجه به انتظاری که از کمیته حسابرسی برای افزایش کیفیت اطلاعات مالی مبنای قضاوت مدیران می‌رود، بنابراین انتظار می‌رود کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی‌های مدیریت و خطای سود پیش‌بینی توسط آنان تأثیر داشته باشد.

### مبانی نظری و پیشینه پژوهش

سود حسابداری، دارای محتوای اطلاعاتی برای استفاده‌کنندگان و تصمیم‌گیرندگان مختلف شرکت‌ها می‌باشد. محتوای اطلاعاتی سود، زمانی افزایش می‌یابد که این سودها به‌موقع ارائه شوند از جمله منابع به‌موقع سودهای پیش‌بینی شده هستند. پیش‌بینی سود از سه طریق پیش‌بینی سری زمانی سود، پیش‌بینی سود توسط مدیریت و پیش‌بینی سود توسط تحلیل‌گران طبقه‌بندی می‌شود. پیش‌بینی مدیریت نسبت به سری‌های زمانی و تحلیل‌گران برتری دارد و در مجموع پیش‌بینی‌های مدیریت از سود دارای محتوای اطلاعاتی است (کوتاری<sup>۶</sup>، ۲۰۰۱). کیفیت پیش‌بینی‌ها توسط مدیریت، بسیار بالاتر از پیش‌بینی‌هایی است که توسط افراد خارج از سازمان انجام می‌شود. زیرا مدیریت، اطلاعات بیشتری درخصوص وضعیت شرکت دارد، از طرح‌های جاری شرکت آگاه است و به جزئیات اطلاعات مالی از دوره قبل دسترسی دارد (صالح‌نژاد و وقفی، ۱۳۹۴). به‌دلیل نفوذ پیش‌بینی‌های مدیریت در تصمیمات واحد تجاری از قبیل بودجه‌بندی، پاداش و گزارشگری مالی درک پیش‌بینی مدیریت از سود

<sup>1</sup> Abbott & Parker

<sup>2</sup> Bedrad, Chtourou & Courteau

<sup>3</sup> Klein

<sup>4</sup> Baxter & Cotter

<sup>5</sup> Wild

<sup>6</sup> Kothari

بسیار مهم است (چن، رنه کمپ و ژو<sup>۱</sup>، ۲۰۱۵). مدیران اغلب پیش‌بینی سود را برای کاهش مسئله عدم تقارن اطلاعاتی و تأثیر بر قیمت سهام شرکت انجام می‌دهند (ناگار، ناندا و ویسوکي<sup>۲</sup>، ۲۰۰۳). به‌ویژه انتشار پیش‌بینی‌های مدیریت با افزایش قابل توجه در نوسان بازده ارتباط دارند (پاتل<sup>۳</sup>، ۱۹۷۶). مدیران از میزان دقت سود پیش‌بینی شده به‌عنوان مخابره علامت میزان توانایی خود در بازار استفاده می‌کنند، از طرفی مدیران توانا تر استفاده کاراتری از منابع می‌کنند و کارایی شرکت در استفاده از منابع را افزایش می‌دهند. مدیران توانا تر می‌توانند موجب درآمدهای بالاتر، کیفیت سود بیشتر، خطای کم‌تر در تأمین مالی نامناسب از طریق استقراض شوند. همچنین، مدیران توانمند بر کیفیت قضاوت‌ها و پیش‌بینی‌های انجام شده در رابطه با سود تأثیر بالایی دارند (دمیرجیان، لو و مک‌وی<sup>۴</sup>، ۲۰۱۳).

پژوهش‌های پیشین بیان کرده‌اند که حق انتخاب مدیران در تعیین روش‌های حسابداری امکان تفاوت بین سود واقعی و سود پیش‌بینی شده را فراهم می‌کنند (مشایخ و شاهرخی، ۱۳۸۶). هر چه اطلاعات با کیفیت‌تر در اختیار مدیریت قرار گیرد، پیش‌بینی آتی مدیریت از سود دقیق‌تر است و میزان انحراف آن از سود واقعی به مراتب کمتر می‌شود. پژوهش‌های پیشین وجود حاکمیت شرکتی قوی را سبب افزایش دقت پیش‌بینی سود توسط مدیریت می‌دانند (مهدوی، حسینی و رئیس، ۱۳۹۲؛ موسوی، زارعی و هنربخش، ۱۳۹۰؛ و رستمیان، ۱۳۹۵؛ سبزی‌پور، قیطاسی و رحمتی، ۱۳۹۱). از طرفی، اگر مدیران پیش‌بینی سود ضعیفی داشته باشند و یا با نیت فرصت‌طلبانه پیش‌بینی را منتشر نمایند، کیفیت اطلاعات کاهش می‌یابد (ابودی و کازنیک<sup>۵</sup>، ۲۰۰۰؛ چنگ و لو<sup>۶</sup>، ۲۰۰۶). حاکمیت شرکتی مناسب منجر به بهبود بهبود ارزیابی مدیران از فعالیت‌ها، ریسک کمتر و ارائه به‌موقع صورت‌های مالی می‌شود (کلاث ورثی و پل<sup>۷</sup>، ۲۰۱۰). حاکمیت شرکتی قوی در سطح شرکت‌ها، به‌وسیله کمیته حسابرسی مستقل و سخت‌گیرانه و براساس ویژگی‌های دقیق، احتمالاً سبب افزایش اطمینان نسبت به توانایی اعتماد و مربوط بودن صورت‌های مالی می‌شود؛ بنابراین کمیته حسابرسی قوی به‌عنوان سازوکار کنترلی قوی در سازمان عمل می‌کند (حبیب و عظیم<sup>۸</sup>، ۲۰۰۸). پس انتظار بر این است که کمیته حسابرسی شرکت‌ها

<sup>1</sup> Chen, Rennekamp & Zhou

<sup>2</sup> Nagar, Nanda & Wysocki

<sup>3</sup> Pattel

<sup>4</sup> Demerjian, Lev & MacVay

<sup>5</sup> Aboody & Kasznik

<sup>6</sup> Hang & Lo

<sup>7</sup> Clatworthy & Pell

<sup>8</sup> Habib & Azim

شرکت‌ها منجر به بهبود کیفیت اطلاعات حسابداری شده که این امر سبب کاهش مسائل مرتبط با نظریه نمایندگی می‌گردد و سهامداران با توانایی اتکا بیشتری نسبت به اطلاعات حسابداری، از آن‌ها در اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری خود استفاده نمایند. این کمیته، برای حفظ منافع سهامداران باید نگرش جست‌وجوگرانه‌ای برگزیند و قضاوت‌های مدیریت را مورد سؤال قرار دهد (فریرا<sup>۱</sup>، ۲۰۰۸). بنابراین انتظار می‌رود کمیته حسابرسی از طریق نقش نظارتی خود بر قضاوت‌های مدیریت و همچنین از طریق افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری بر دقت پیش‌بینی سود تأثیر گذارد. پس در این پژوهش وجود کمیته حسابرسی در شرکت‌ها را به‌عنوان متغیر تعدیل‌گر در رابطه بین توانایی‌های مدیریت و دقت پیش‌بینی سود در نظر گرفته می‌شود.

بیک، فربر و لی<sup>۲</sup> (۲۰۱۱) به بررسی رابطه بین توانایی‌های مدیریت و پیش‌بینی سود آنان پرداختند. پرداختند. آن‌ها برای سنجش توانایی‌های مدیریت از سه سنجه تعداد ارجاعات در نشریات، بازده دارایی‌ها طی سه سال چرخش مدیریت و روش تحلیل پوششی داده‌های استفاده شده توسط دمیرجیان، لو و مکوی<sup>۳</sup> (۲۰۰۹) استفاده نمودند و برای پیش‌بینی سود مدیران از تعداد پیش‌بینی، دقت پیش‌بینی استفاده نمودند. نتایج پژوهش آنان حاکی از آنست که دقت و تعداد پیش‌بینی‌های مدیران با افزایش توانایی مدیران افزایش می‌یابد.

دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۳) رابطه بین توانایی‌های مدیریت و کیفیت سود را بررسی نمودند. آن‌ها چهار عامل تجدید ارائه صورت‌های مالی، ثبات سود، پیش‌بینی مطالبات مشکوک‌الوصول و کیفیت اقلام تعهدی را به‌عنوان معیار کیفیت سود در نظر گرفتند و از مدل دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۲) برای سنجش توانایی مدیران (کارایی مدیران در ایجاد درآمد) استفاده نمودند. نتایج پژوهش آن‌ها حاکی از آن بود که توانایی مدیران با هر چهار معیار کیفیت سود، رابطه مستقیمی دارد. آندرو، ارلیک و لوکا<sup>۴</sup> (۲۰۱۳) اقدام به بررسی رابطه بین توانایی‌های مدیریت و عملکرد شرکت‌ها شرکت‌ها پرداختند. آن‌ها نیز با استفاده از مدل دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۲)، توانایی مدیریت را اندازه‌گیری نمودند و به این نتیجه رسیدند که توانایی مدیریت با عملکرد شرکت، رابطه مستقیم دارد و در طول بحران مالی سال ۲۰۰۸ مدیران تواناتر منابع شرکت، بدهی و مخارج سرمایه‌ای را به نسبت مدیران دارای توانایی پایین‌تر، به‌صورت کارآتری به‌کاربرده‌اند.

<sup>1</sup> Ferreira

<sup>2</sup> Baik, Farber & Lee

<sup>3</sup> Demerjian, Lev & MacVay

<sup>4</sup> Andreou, Ehrlich & Louca

بدراد، چتورو و کورتا (۲۰۰۴) به بررسی رابطه بین کمیته حسابرسی، قیمت‌گذاری پایین عرضه عمومی اولیه و پیش‌بینی سود مدیریت در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس کانادا پرداختند. محققان از کمیته حسابرسی به‌عنوان متغیر تعدیل‌گر در رابطه بین قیمت‌گذاری پایین عرضه عمومی اولیه و پیش‌بینی سود مدیریت استفاده نموده‌اند. محققان به این نتیجه رسیدند که وجود کمیته حسابرسی تنها در صورتی بر این رابطه تأثیر دارد که درصد اعضای مستقل و با تخصص مالی در آن زیاد باشد. ممتازیان و کاظم‌نژاد (۱۳۹۵) به بررسی رابطه بین توانایی‌های مدیریت و معیارهای عملکرد با استفاده از تحلیل پوششی داده‌ها پرداختند. برای اندازه‌گیری توانایی مدیریت از شیوه تحلیل پوششی داده‌ها استفاده نمودند. معیارهای عملکرد مورد بررسی شامل چهار معیار ارزش افزوده اقتصادی، بازده حقوق صاحبان سهام، نسبت قیمت به سود و نسبت کیوتوبین بوده است. نتایج پژوهش آنان حاکی از آن بود که به‌طور کلی بین توانایی مدیران و معیارهای عملکرد شرکت رابطه مستقیم و معناداری وجود دارد. جامعی و رستمیان (۱۳۹۵) به بررسی تأثیر تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی بر ویژگی‌های سود پیش‌بینی شده پرداختند. محققان دریافتند تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی با صحت پیش‌بینی سود رابطه مثبت دارد.

مهدوی، حسینی و رئیسی (۱۳۹۲) تأثیر ویژگی‌های حاکمیت شرکتی بر کیفیت سود پیش‌بینی شده به‌وسیله مدیریت شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران را سنجیدند. برای سنجش کیفیت سود پیش‌بینی شده از دو متغیر دقت و سوءگیری مدیریت در سود پیش‌بینی شده استفاده نمودند. متغیرهای حاکمیت شرکتی مورد بررسی نیز شامل ویژگی‌های هیأت‌مدیره، سهامداران نهادی و کمیته حسابرسی بوده است. نتایج پژوهش آنان حاکی از آنست که متغیرهای حاکمیت شرکتی تأثیری بر کیفیت سود پیش‌بینی شده به‌وسیله مدیریت شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران ندارد. پیری، دیدار و خدایاریگانه (۱۳۹۳) به بررسی تأثیر توانایی مدیریت بر کیفیت گزارشگری مالی در طول چرخه عمر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی سال‌های ۱۳۸۱-۱۳۹۰ پرداختند. نتایج پژوهش بیانگر آن بود که در دوره رشد، توانایی مدیریتی تأثیر مستقیم معناداری بر روی کیفیت گزارشگری مالی ندارد. در دوره بلوغ و افول، توانایی مدیریتی شرکت‌ها نمی‌تواند به افزایش کیفیت گزارشگری این شرکت‌ها منجر گردد.

حیدری و رنجبری (۱۳۹۴) به بررسی تأثیر پاداش هیئت‌مدیره بر پیش‌بینی سود پرداختند. نتایج حاکی از آنست که سود سالجاری در پیش‌بینی سود آتی تأثیر معنادار و مثبتی دارد، در حالی که پاداش پرداخت شده به هیئت‌مدیره در پیش‌بینی سود آتی تأثیر منفی دارد.

کوکبی، کردلویی و میرابی (۱۳۹۴) به بررسی تأثیر کارایی عملکرد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی بر تجدید ارائه صورت‌های مالی پرداختند. محققان به این نتیجه رسیدند که کارایی عملکرد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی بر تجدید ارائه صورت‌های مالی شرکت‌ها تأثیر معکوس دارد.

### فرضیه پژوهش

با توجه به مبانی نظری و پژوهش‌های صورت گرفته در این زمینه فرضیه‌های این پژوهش به صورت زیر بیان می‌شود:

**فرضیه اول:** توانایی مدیریت با دقت پیش‌بینی سود رابطه دارد.

**فرضیه دوم:** وجود کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی مدیریت و خطای پیش‌بینی سود توسط آن‌ها تأثیر دارد.

### روش پژوهش

این پژوهش از نوع پژوهش‌های شبه تجربی در حوزه پژوهش‌های اثباتی حسابداری می‌باشد و از حیث هدف، از نوع پژوهش‌های بنیادی می‌باشد. اطلاعات شرکت‌ها به صورت تلفیقی و به وسیله الگوی تحلیل پوششی داده‌ها و رگرسیون چندگانه مورد بررسی قرار گرفته است. برای تجزیه و تحلیل اطلاعات برای سنجش کارایی شرکت‌ها از نرم‌افزار تحلیل پوششی داده‌ها دیپ<sup>۱</sup> و برای تعیین نمره توانایی مدیریت و تحلیل مدل اصلی پژوهش از نسخه ۸ نرم‌افزار ایویوز<sup>۲</sup> استفاده گردید.

### جامعه و نمونه آماری

جامعه آماری این پژوهش کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۳ می‌باشند. برای سنجش توانایی مدیریت از دوره ۱۳۹۳-۱۳۸۶ استفاده شده است و برای مدل اصلی پژوهش دوره‌های مالی ۱۳۸۸-۱۳۹۳ در نظر گرفته شده است. نمونه مورد نظر برای انجام این پژوهش به روش حذفی و با در نظر گرفتن معیارهای زیر انتخاب شده‌اند:

- ۱- تا پایان اسفندماه سال ۱۳۸۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده باشند.
- ۲- شرکت‌های بیمه و واسطه‌گری‌های مالی نباشند.

<sup>1</sup> DEAP

<sup>2</sup> EViews

- ۳- تعداد شرکت‌های نمونه در هر صنعت حداقل ۴ شرکت باشد، به دلیل آن که توانایی مدیریت براساس صنعت اندازه‌گیری می‌شود.
- ۴- سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفندماه باشد. این معیار برای افزایش توانایی مقایسه انتخاب شده است، زیرا در اندازه‌گیری توانایی مدیریت از متغیرهای فروش و هزینه‌های عملیاتی استفاده شده است.
- ۵- وقفه معاملاتی بیش از ۴ ماه نداشته باشند.
- ۶- داده‌های مورد نیاز این پژوهش درخصوص آن‌ها در دسترس باشند.
- در نهایت ۸۲ شرکت در چند صنعت مختلف واجد شرایط مورد نظر برای استفاده در پژوهش حاضر شدند که شامل ۶۵۶ سال شرکت برای سنجش کارایی شرکت‌ها و تعیین توانایی مدیریت (طی سال‌های ۱۳۹۳-۱۳۸۶)، از آنجایی که توانایی مدیریت برای هر صنعت جداگانه محاسبه می‌گردد، باید در هر صنعت حداقل ۴ شرکت و حداقل ۸ سال مورد بررسی قرار گیرد) و ۴۱۰ سال شرکت برای استفاده در مدل اصلی پژوهش است. البته به دلیل آن که دستورالعمل کمیته حسابرسی از سال ۹۰ اجرایی شده است، بنابراین با در نظر گرفتن شرکت‌های نمونه مورد بررسی تصمیم به استفاده از سال ۱۳۸۸ به عنوان سال مبدأ برای تحلیل رگرسیون اصلی گرفته شده است، تا نتایج پژوهش متأثر از عدم وجود کمیته در سال‌های قبل از ۱۳۸۸ نباشد.

### مدل و متغیرهای مورد استفاده

مدل اصلی پژوهش با استفاده از مبانی نظری و پژوهش‌های بیک، فربر و لی (۲۰۱۱) و سایر پژوهش‌های مرتبط به صورت رابطه شماره (۱) می‌باشد:

$$(1) \quad FF = a_0 + a_1MBR + a_2Addit + a_3MBR + a_4z + a_5EEV + a_6 + a_7MBB + e$$

**متغیر وابسته:** دقت پیش‌بینی سود توسط مدیریت

EF: بیانگر دقت پیش‌بینی سود مدیریت شرکت  $i$  در سال  $t$  است. شاخص خطای پیش‌بینی

سود مورد استفاده در این پژوهش، با استفاده از پژوهش‌های پیشین به صورت زیر است:



خطای سود پیش‌بینی شده مدیریت:

$$EFE = (ER - EF) / EF \quad (2)$$

EFE: قدر مطلق تفاوت بین سود واقعی و سود پیش‌بینی شده به‌وسیله مدیران تقسیم بر قدر مطلق سود پیش‌بینی شده است. هر چه این مقدار بیشتر باشد دقت پیش‌بینی سود کمتر است و برعکس. هر چه پیش‌بینی مدیران صحیح‌تر باشد این مقدار به صفر نزدیک می‌شود.

ER: سود واقعی

EF: آخرین سود پیش‌بینی شده به‌وسیله مدیریت که در گزارش فعالیت هیئت‌مدیره گزارش شده است.

#### متغیرهای مستقل:

**وجود کمیته حسابرسی (Audit Committee):** اگر شرکت دارای کمیته حسابرسی باشد، عدد ۱ و در غیر اینصورت عدد صفر تعلق می‌گیرد. که از ۴۱۰ سال - شرکت، ۲۷۱ سال - شرکت دارای کمیته حسابرسی بودند (عدد ۱) و مابقی بدون کمیته حسابرسی بوده‌اند (عدد صفر).

**توانایی‌های مدیریت (MB Score):** در این پژوهش برای اندازه‌گیری توانایی‌های مدیریت از الگوی ارائه شده توسط دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۲) استفاده شده است. در این الگو با استفاده از کارایی شرکت به‌عنوان متغیر وابسته و کنترل ویژگی‌های ذاتی شرکت، توانایی‌های مدیریت محاسبه می‌شود. در صورتی که  $a_1$  معنادار شود، حاکی از آنست که توانایی مدیران بر دقت پیش‌بینی سود مدیریت تأثیر دارد و مطابق مبانی نظری انتظار می‌رود ضریب  $a_1$  منفی شود؛ یعنی با افزایش توانایی مدیران خطای پیش‌بینی سود کاهش یابد، همچنین در صورتی که  $a_3$  معنادار شود وجود کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی مدیران و دقت پیش‌بینی سود توسط مدیریت تأثیر دارد.

به‌منظور اندازه‌گیری کارایی شرکت، دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۲) از الگوی تحلیل پوششی داده‌ها (DEA) استفاده کرده‌اند. در الگوی مورد استفاده در این پژوهش نیز دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۲) درآمد حاصل از فروش را به‌عنوان خروجی و ۷ متغیر دیگر شامل بهای تمام شده کالای فروش رفته، هزینه‌های عمومی اداری و فروش، خالص اموال ماشین‌آلات و تجهیزات، هزینه اجاره عملیاتی، هزینه‌های پژوهش و توسعه، سرقتی و سایر دارایی‌های نامشهود را به‌عنوان ورودی در نظر گرفته‌اند که به مقدار زیادی حق انتخاب مدیریت در دستیابی به درآمد مورد نظر را پوشش می‌دهند. در این پژوهش، به شرط در دسترس بودن و مطابق شرایط شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق

بهادار تهران و همچنین پژوهش پارک، کو، جانگ و لی<sup>۱</sup> (۲۰۱۵)، از چهار متغیر بهای تمام شده کالای فروش رفته، دارایی‌های نامشهود، خالص اموال ماشین‌آلات و تجهیزات و هزینه‌های عملیاتی به‌عنوان متغیرهای ورودی استفاده شده است.

کارایی شرکت‌ها متأثر از دو عامل ویژگی‌های شرکتی و توانایی‌های مدیریت است. از آنجایی که نمره کارایی به‌دست آمده از طریق روش تحلیل پوششی داده‌ها در برگیرنده ویژگی‌های شرکتی و توانایی‌های مدیریت است، لذا از مدل رگرسیون توبیت در این مرحله استفاده می‌شود و پس از طبقه‌بندی شرکت‌ها برحسب صنعت، برای هر صنعت رگرسیون توبیت جداگانه برازش می‌شود و باقیمانده رگرسیون به‌عنوان توانایی مدیران در نظر گرفته می‌شود.

**متغیر تعدیل‌گر (MB Score \* Audit Committee):** اثر تعاملی توانایی‌های مدیریت و وجود کمیته حسابرسی که از طریق حاصل ضرب متغیر مجازی صفر و یک وجود کمیته حسابرسی در توانایی‌های مدیریت به‌دست می‌آید.

#### متغیرهای کنترلی:

ZZZE: بیانگر اندازه شرکت می‌باشد. متغیر اندازه بدین جهت کنترل شده است که شرکت‌های بزرگتر ارزش بازار بیشتر و ریسک کمتری دارند و به این دلیل توسط تحلیل گران تعقیب می‌شوند، که انگیزه بیشتری برای اجتناب از اشتباهات زیاد در پیش‌بینی سود دارند (شریفی، اعتمادی و سپاسی، ۱۳۹۵). در این پژوهش از طریق لگاریتم طبیعی مجموع دارایی‌ها محاسبه می‌گردد.

TT B: رشد شرکت نیز کنترل شده است، زیرا ارزشیابی شرکت‌های دارای رشد بالا به‌طور گسترده‌ای بستگی به جریان‌های نقدی مورد انتظار دارد (نسبت به ارزش دارایی‌های موجود)، که تقاضای بازار و دقت عمومی برای افشای اطلاعات آینده‌نگر را تشدید می‌کند (مرادزاده فرد، علیپور درویش و نظری، ۱۳۹۲). نسبت ارزش بازار سهام شرکت به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام است.

7VVV55gge: بیانگر اهرم مالی شرکت است. هر اندازه اهرم مالی افزایش یابد درجه ریسک مالی نیز افزایش می‌یابد، از طرفی وجود ریسک بیانگر عدم امکان دقت در پیش‌بینی سود است (ملکیان، احمدپور، رحمانی نصرآبادی و دریایی، ۱۳۸۹) اهرم مالی برابر با جمع بدهی‌های بلندمدت تقسیم بر جمع دارایی‌ها در پایان دوره مالی است.

<sup>1</sup> Park, Ko, Jung & Lee

EEE: متغیر عمر شرکت است. شرکت‌های قدیمی نسبت به شرکت‌های تازه تأسیس‌تر، تجارب بیشتری در پیش‌بینی سود دارند. بنابراین انتظار بر این است بین عمر شرکت و دقت پیش‌بینی سود رابطه مثبت وجود داشته باشد (ساربان‌ها و آشتاب، ۱۳۸۷). در این پژوهش به صورت لگاریتم طبیعی عمر شرکت‌ها اندازه‌گیری می‌شود.

### یافته‌های پژوهش

#### آمار توصیفی

آمار توصیفی مربوط به متغیرهای پژوهش در نگاره شماره (۱) ارائه گردیده است.

نگاره شماره ۱: آمار توصیفی متغیرهای پژوهش

نام متغیر	نماد	میانگین	میانه	بیشینه	کمینه	انحراف معیار
خطای پیش‌بینی سود	FEE	۰.۳۰۶	۰.۱۲۵	۱.۶۳	۰.۰۰۲	۰.۴۱۸
کمیته حسابرسی	Committee	۰.۳۱۷	۰	۱	۰	۰.۴۶۵
توانایی‌های مدیریت	MB Score	-۰.۰۰۴	۰.۰۰۵	۰.۱۲۶	-۰.۵۱۲	۰.۰۷۰
فرصت رشد	MTB	۲.۸۶	۲.۲۵	۸.۴۵۶	۰.۵۵۷	۲.۰۹
اندازه شرکت	SIZE	۱۳.۸۱	۱۳.۶۱	۱۸.۸۱	۱۰.۰۳	۱.۴۹
اهرم بدهی	LEV	۰.۵۸۹	۰.۶۰۴	۰.۹۲۳	۰.۲۲۲	۰.۱۸۹
سن شرکت	AGE	۳۶.۹۳	۳۸	۷۰	۱۰	۱۲.۷۲

منبع: یافته‌های پژوهشگر

با توجه به مقدار میانه توانایی‌های مدیریت (۰.۰۰۵) که نزدیک به صفر است و مقدار بیشینه (۰.۱۲۶) و کمینه (-۰.۵۱) آن نشان‌دهنده پراکندگی زیاد توانایی‌های مدیران فعال در شرکت‌های تحت بررسی است. شاخص خطای پیش‌بینی سود دارای میانگین ۰/۳۰۶ است. متغیر وجود کمیته حسابرسی نشان می‌دهد؛ حدود ۳۱ درصد از شرکت‌های نمونه در سال‌های مورد بررسی دارای کمیته حسابرسی بوده‌اند، البته دستورالعمل تشکیل کمیته حسابرسی از سال ۱۳۹۱ اجباری شده است و قبل از آن شرکت‌ها به صورت اختیاری دارای کمیته حسابرسی بوده‌اند، لذا با توجه به نوپا بودن کمیته حسابرسی درصد شرکت‌های دارای کمیته حسابرسی حدود یک‌سوم از نمونه است. متغیر اهرم بدهی نشان می‌دهد که بدهی‌های شرکت‌ها حدود ۵۹ درصد از دارایی‌های آن‌ها را تشکیل می‌دهد. میانگین

سن شرکت‌های نمونه هم حدود ۳۷ سال است که نشان‌دهنده قدمت شرکت‌ها است. البته در تحلیل نتایج همان‌طوری که قبلاً بیان شد از لگاریتم سن شرکت‌ها استفاده می‌شود.

### آمار استنباطی

مطابق فرضیه انتظار بر این بود که توانایی مدیریت با دقت سود پیش‌بینی شده توسط آن‌ها دارای رابطه معناداری باشد، علاوه بر آن وجود کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی‌های مدیریت و دقت پیش‌بینی سود آن‌ها تأثیر معناداری داشته باشد. همان‌طوری که در نگاره شماره (۲) مشخص است، برای انتخاب مدل تجزیه و تحلیل داده و استفاده از داده‌های ترکیبی یا تابلویی از آزمون چاو استفاده گردید. آماره لیمر مؤید استفاده از روش داده‌ها یا لگوی مشترک بر اثرات ثابت است.

نگاره شماره ۲: آزمون انتخاب مدل تحلیل داده‌های پژوهش

نتیجه	آزمون هاسمن		آزمون چاو (F limer)	
	سطح معناداری	آماره آزمون	سطح معناداری	آماره آزمون
الگوی مقید انتخاب شد.	----	----	۰.۵۱۰	۰.۸۳۲

منبع: یافته‌های پژوهشگر

### آزمون فرض کلاسیک

برای آزمون فرض اول رگرسیون عدم معناداری آماره آزمون ( $mean \neq 0$ ) بیانگر آن است که مدل پژوهش از تصریح مناسبی برخوردار است. علاوه بر آن برای آزمون خود همبستگی سریالی از آماره کای دو استفاده شده است و سطح معناداری این آماره ( $0/31$ ) نشان می‌دهد که بین باقیمانده‌های مدل مشکل خودهمبستگی سریالی وجود ندارد. آزمون ناهمسانی واریانس گروهی براش - پاگان در سطح معناداری صفر بیانگر وجود مشکل ناهمسانی واریانس در مدل است که برای رفع مشکل ناهمسانی واریانس از آزمون وایت استفاده شده است. همچنین آماره VIF نشان‌دهنده عدم وجود هم‌خطی بین متغیرهاست. در نگاره شماره (۳) نتایج حاصل از برازش مدل پژوهش، ارائه شده است. در مدل خطای پیش‌بینی سود به‌عنوان متغیر وابسته استفاده می‌شود.

نگاره شماره ۳: نتایج حاصل از برازش مدل شماره (۱) پژوهش

نام متغیر	نماد	ضریب	آماره t	سطح معناداری	VIF
مقدار ثابت	C	۰.۲۰۱	۱.۸۵	۰.۰۶۴	
کمیته حسابرسی	Com	-۰.۰۲۹۵	-۳.۵۸۱	۰.۰۰۰۴	۱.۰۸۷
توانایی‌های مدیریت	MB Score	-۰.۳۶۹	-۵.۵۵۵	۰.۰۰۰	۱.۶۵۷
متغیر تعاملی	Mb* com	۰.۱۱۰	۰.۴۴۶	۰.۶۵۵۳	۱.۶۷۸
فرصت رشد	MTB	-۰.۰۲۴	-۷.۴۹۴	۰.۰۰۰	۱.۰۶۸
اندازه شرکت	size	۰.۳۶۴	۹.۱۷۹	۰.۰۰۰	۱.۰۵۷
نسبت بدهی	LEV	-۰.۰۰۰۴	-۳.۷۴	۰.۰۰۰۲	۱.۰۱۷
عمر	AGE	۰.۰۳۸۳	۱.۸۴	۰.۰۶۶۵	۱.۰۷۴
آماره F	۱۵.۹۲	R2 تعدیل شده		۰.۲۲۱	
احتمال آماره F	۰.۰۰۰	دوربین - واتسون		۱.۷۸۴	

منبع: یافته‌های پژوهشگر

در نگاره شماره (۳) مقدار آماره F (۱۵.۹۲) در سطح معناداری (صفر) بیانگر معناداری مدل پژوهش است. علاوه بر آن مقدار آماره دوربین واتسون ۱.۷۸۴ است که حاکی از عدم وجود خودهمبستگی سریالی بین باقیمانده‌های مدل است.

متغیر توانایی‌های مدیریت (سطح معناداری صفر) دارای رابطه معناداری منفی با خطای پیش‌بینی سود است. این نتیجه مطابق با پژوهش بیک، فربر و لی (۲۰۱۱) می‌باشد. این نتیجه چنین استدلال می‌شود که با بکارگیری مدیران توان‌تر میزان خطای سود پیش‌بینی شده توسط آن‌ها کاهش می‌یابد و سود واقعی گزارش شده تفاوت کمتری با سود پیش‌بینی شده مدیریت دارد. متغیر وجود کمیته حسابرسی (سطح معناداری ۰.۰۰۰۴) با خطای پیش‌بینی سود رابطه معناداری منفی دارد. این نتیجه با پژوهش مهدوی، حسینی و رئیسی (۱۳۹۲) مطابقت ندارد و با پژوهش‌های جامعی و رستمیان (۱۳۹۵) و ابرنتلی، هرمن، کنگ و کریشنان<sup>۱</sup> (۲۰۱۳) سازگار است، یعنی وجود کمیته حسابرسی سبب کاهش خطای سود پیش‌بینی شده توسط مدیریت می‌گردد. در این پژوهش برخلاف پیش‌بینی، اثر تعاملی کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی مدیریت و دقت پیش‌بینی سود معنادار نیست.

درخصوص متغیرهای کنترلی نیز فرصت رشد با خطای پیش‌بینی سود رابطه معنادار منفی دارد، یعنی شرکت‌های دارای فرصت‌های رشد بیشتر، سود پیش‌بینی شده آن‌ها با سود واقعی تفاوت کمتری

<sup>1</sup> Abrently, Hermann, Kang & Krishnann

دارد. متغیر اندازه شرکت نیز با خطای پیش‌بینی سود رابطه معنادار مثبتی دارد، در واقع شرکت‌های بزرگتر دقت پیش‌بینی سود کمتری دارند. رابطه نسبت بدهی نیز رابطه معنادار منفی است و نشان دهنده آنست که شرکت‌های با بدهی بلندمدت بیشتر، خطای پیش‌بینی سود کمتری دارند، این نتیجه مغایر با یافته‌های مهدوی، حسینی و رئیسی (۱۳۹۲)، کلارکسون<sup>۱</sup> (۲۰۰۰) و چن، رنه کمپ و ژو (۲۰۱۵) است. متغیر عمر بر دقت پیش‌بینی سود تأثیر معناداری نداشته است، این یافته با نتایج مهدوی، حسینی و رئیسی (۱۳۹۲) مطابقت دارد.

### بحث و نتیجه‌گیری

این پژوهش، به بررسی تأثیر کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی‌های مدیریت و خطای سود پیش‌بینی شده شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌پردازد. پس از بررسی ۸۲ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، نتایج حاکی از آن است که افزایش توانایی‌های مدیریت دقت پیش‌بینی سود را افزایش می‌دهد. علاوه بر آن نتایج نشان می‌دهد که وجود کمیته حسابرسی که در نظام‌نامه حاکمیت شرکتی بورس اوراق بهادار تهران نیز مورد تأکید قرار گرفته است، باعث بهبود دقت پیش‌بینی سود شده است. به دلیل اینکه انتظار می‌رود کمیته حسابرسی، نقش فعالی داشته باشد و از طریق افزایش کیفیت اطلاعات حسابداری و همچنین نظارت بر فعالیت‌های مدیران بر میزان دقت سود پیش‌بینی شده بی‌افزاید. علاوه بر آن برخلاف پیش‌بینی‌ها که انتظار می‌رفت شکل‌گیری کمیته حسابرسی بر رابطه بین توانایی مدیریت و پیش‌بینی سود تأثیر معناداری داشته باشد، این اثر تعاملی تأیید نشد. این امر را شاید بتوان مربوط به نوبا بودن کمیته حسابرسی در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران دانست، لذا با توجه به ضعف محیط کنترلی ایرانی و همچنین نوبا بودن ایجاد کمیته حسابرسی، کارآمدی وجود کمیته حسابرسی، در بعضی از موارد دچار ابهام است، اگر چه به‌طور کلی، اکثریت یافته‌ها نشان می‌دهد که وجود کمیته حسابرسی اثر کاهشی بر مدیریت سود دارد (فخاری، محمدی و نتاج کردی، ۱۳۹۴).

با توجه به یافته‌های پژوهش به محققان آتی توصیه می‌شود با توجه به تأیید تأثیر توانایی‌های مدیریت در کاهش خطای پیش‌بینی سود، به بررسی این ویژگی در سایر تصمیمات شرکت‌ها مانند تأمین مالی و سرمایه‌گذاری بپردازند. همچنین با توجه به معنادار بودن کلی نقش مؤثر کمیته حسابرسی

<sup>1</sup> Clarkson

در این مقاله، به محققان آتی توصیه می‌شود در دوره‌های طولانی‌تر پس از شکل‌گیری کمیته حسابرسی، این موضوع دوباره مورد بررسی قرار گیرد و یا اینکه از طریق روش پژوهش کیفی به بررسی ویژگی‌ها و عوامل مؤثر بر افزایش نقش مؤثر کمیته حسابرسی شرکت‌ها برای افزایش کیفیت اطلاعات مالی آن‌ها پرداخته شود.

همچنین این پژوهش تغییرات در مدیریت شرکت را طی سال‌های مورد بررسی در نظر نگرفته است، بنابراین به پژوهشگران آتی توصیه می‌شود با در نظر گرفتن تغییرات در مدیریت این پژوهش را انجام دهند. همچنین در این پژوهش از مدل دمیرجیان، لو و مکوی (۲۰۱۲) برای سنجش توانایی مدیریت استفاده نموده است که توانایی آن‌ها را پس از تعیین کارایی شرکت اندازه‌گیری می‌کند. به پژوهشگران آتی توصیه می‌شود، برای سنجش توانایی مدیریت سایر ویژگی‌های مدیران مانند تجربه و تخصص را در نظر بگیرند. علاوه بر آن به سرمایه‌گذاران و تدوین‌کنندگان مقررات نیز توصیه می‌شود در اتخاذ تصمیمات خود علاوه بر ویژگی‌های شرکت‌ها به توانایی‌های مدیریت آن‌ها نیز توجه کنند.

## منابع و مأخذ

- 1- Abbott, L.P. & Parker, S. (2000). Auditor selection and audit committee characteristics, *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 19 (2), 47-66.
- 2- Aboody, D. & Kasznik, R. (2000). CEO stock option awards and the timing of corporate voluntary disclosures. *Journal of accounting and economics*, 29(1), 73-100.
- 3- Abernathy, J. L. Herrmann, D. Kang, T. & Krishnan, G. V. (2013). Audit committee financial expertise and properties of analyst earnings forecasts. *Advances in Accounting*, 29(1), 1-11.
- 4- Andreou, P. Ehrlich, D. & Louca, C. (2013). Managerial ability and firm performance: Evidence from the global financial crisis. *Working paper*. <http://www.mfsociety.org>.
- 5- Baik, B. O. K. Farber, D. B. & Lee, S. S. (2011). CEO ability and management earnings forecasts, *Contemporary Accounting Research*, 28(5), 1645-1668.
- 6- Baxter, P. & Cotter, J. (2009), Audit committees and earnings quality. *Accounting and Finance*, 49, 267-290.
- 7- Bedard, J. Chtourou, S.M. & Courteau, L. (2004) The effect of audit committee expertise, independence, and activity on aggressive earnings management. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 23, 13-35.
- 8- Chen, C. Rennekamp, K. & Zhou, F. (2015). The effect of forecast type and performance-based incentives on the quality of management forecasts. *Accounting organization and society*. *article in press*, 1-13.
- 9- Cheng, Q. & Lo, K. (2006). Insider trading and voluntary disclosures. *Journal of accounting research*, 44(5), 815-848.
- 10- Clarkson, P.M. (2000). Auditor quality and the accuracy of management earnings forecasts. *Contemporary Accounting Research*, 17(4), 595-622.



- 11- Clatworthy, M. A. & Peel, M. J. (2010). Does corporate governance influence the timeliness of financial reporting? Evidence from UK Private Companies. *In HEC Accounting and Management Control Department Research Seminar*.
- 12- Demerjian, P. Lev, B. & McVay, S. (2009). Quantifying managerial ability: A new measure and validity tests. *Working paper*, University of Utah.
- 13- Demerjian, P. Lev, B. & McVay, S. (2012). Quantifying managerial ability: A new measure and validity tests. *Management Science*, 58(7), 1229-1248.F
- 14- Demerjian, P. Lev, B. & McVay, S. (2013). managerial ability and Earnings quality. *The Accounting Review*, 88(2), 463-498.
- 15- Fakhari, H. Mohammadi, J. & Nataj Kordi, M. H. (2016). Effect of the Audit Committee on the Earning management by real items. *Journal of Empirical studies in Financial Accountig Quarterly*, 12(46), 123-146. *(In Persian)*
- 16- Ferreira, I. (2008). The effect of audit committee composition and structure on the performance of audit committees. *Meditari Accountancy Research*, 16 (2), 89 – 106.
- 17- Habib, A. & Azim, I. (2008). Corporate governance and the value relevance of accounting information. *Accounting Research Journal*, 21(2), 167-194. *(In Persian)*
- 18- Heidari, M. & Ranjbari, A. (2016). The Effect of broad compensation on profit forecast. *Journal of Audit Science*, 14(58), 189-204. *(In Persian)*
- 19- Jamei, R. & Rostamian, A. (2017). The Effect of financial Expertise of Audit Committee on the predicted profit characteristics. *Financial Accounting and Audit Research*, 8(29), 1-17. *(In Persian)*
- 20- Kokabi, S. Kordloyi, H. & Mirabi, V. (2015). Impact of the Performance of Internal Audit Performance and Audit Committee on Refinancing of Financial Statements. *Journal of Management Accounting and Audit*, 4(16), 27-34. *(In Persian)*

- 21- Klein, A. (2002). Audit committee, board of director characteristics, and earnings management. *Journal of accounting and economics*, 33(3), 375-400.
- 22- Kothari, S. P. (2001). Capital markets research in accounting. *Journal of accounting and economics*, 31(1), 105-231.
- 23- Lee, S. Matsunaga, S. R. & Park, C. W. (2012). Management forecast accuracy and CEO turnover. *The Accounting Review*, 87(6), 2095-2122.
- 24- Mahdavi, Gh. Hosseini, S. M. & Reisi, Z. (2014). A Study of the Effective of corporate governance on earning forecast quality by management of listed firms in Tehran Stock Exchange. *Journal of management Accounting*, 6(12), 43-60. (In Persian)
- 25- Malekian, A. Ahmadpour, A. Rahmani Nasr Abadi, M. & Daryaei, A. (2011). The Effective factors of accuracy earning forecast in listed firms in Tehran Stock Exchange. *Journal of Accounting and Auditing Review*, 14(61), 23-38. (In Persian)
- 26- Mashayekh, Sh. & Shahrokhi, S. S. (2008). A study of accuracy of earning forecast by managers and effective factors on it. *Journal of Accounting and Auditing Review*, 14 (50). (In Persian)
- 27- Momtazian, A. & Kazem Nejhad, M. (2017). A study of Relationship between managerial abilities and Performance Criteria: Empirical study in listed firms in Tehran Stock Exchange. *Journal of of Empirical Research In Accounting*, 5(4), 65-88. (In Persian)
- 28- Mosavi, S A. Zarei, H. & Honarbakhsh, S. (2012). A Study of the Relationship between the Error of earning forecast and the structure of corporate governance in listed companies in Tehran Stock Exchange. *Journal of management Accounting*, 4(3), 35-49. (In Persian)
- 29- Moradzade Fard, M. Alipour Darvish, Z. & Nazari, H. (2014). A Study of Error of managerial earning forecast and information content of accruals in listed companies in Tehran Stock Exchange. *Journal of Management Accounting and Audit*, 2(7), 15-28. (In Persian)

- 30- Nagar, V. Nanda, D. & Wysocki, P. (2003). Discretionary disclosure and stock-based incentives. *Journal of accounting and economics*, 34(1), 283-309.
- 31- Sabz Alipour, F. Gheitasi, R. & Rahmati, S. (2013). Investigating the Relationship between Corporate Governance Mechanisms and accuracy of earning forecast. *Journal of Financial Accounting Research*, 4(2), 123-140. (In Persian)
- 32- Saleh Nejhad, S. H. & Vaghfi, S. H. (2016). Effect of Management Profit Prediction on Company Risk and Value. *Journal of financial Management Strategy*, 4(12), 103-122. (In Persian)
- 33- Sarbanha, M. & Ashtab, A. (2009). Identify the Factors Affecting the Earnings Error of New Companies in Tehran Stock Exchange. *Journal of Economic science*, 8(28), 55-76. (In Persian)
- 34- Sharifi, S. Etemadi, H. & Sepasi, S. (2017). The relationship between the qualitative characteristics of earnings per share and the risk of bankruptcy. *Journal of Empirical Research In Accounting*, 5(2), 1-21. (In Persian)
- 35- Park, J. Ko, C. Y. Jung, H. & Lee, Y. S. (2015). Managerial ability and tax avoidance: evidence from Korea. Asia-Pacific. *Journal of Accounting & Economics*, 23(4), 449-477.
- 36- Patell, J. (1976). Corporate forecasts of earnings per share and stock price behavior: empirical tests. *Journal of Accounting Research*, 14, 246-276.
- 37- Piri, P. Didar, H. & Khodaiargane, S. (2015). The effect of managerial Ability on financial reporting quality throughout lifecycle in listed companies Tehran Exchange. *Journal of Financial Accounting Research*, 6(3), 99-118. (In Persian)
- 38- Rezaee, Z. Olibe, K. & Minmier, G. (2003). Improving corporate governance: the role of audit committee disclosures. *Managerial Auditing Journal*, 18(6/7), 530 – 537.
- 39- Wild, j. (1996). The Audit Committee and Earnings Quality. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 11(2), 247-276.

- 40- Zolghi, H. Bayat, M. & Danesh Asgari, T. (2015). The Effect of profit forecast by management on unSystematic Risk. *Journal of Financial Management Strategy*, 2(5), 121-136. (In Persian)

