



Shahid Bahonar
University of Kerman



Iranian
Accounting Association

Modeling and Identifying Factors Affecting Earning Sustainability Using the Meta-Synthesis Method

Faezeh Pasandideh fard¹, Sahar Sepasi^{2✉}, Hossein Etemadi³ and Ali Rajabzadeh⁴

1. Department of Accounting, Faculty of Management and Economics, Tarbiat Modares University, Tehran, Iran.

Email: pasandidehfardfaezeh@yahoo.com

2. **Corresponding Author**, Department of Accounting, Faculty of Management and Economics, Tarbiat Modares University, Tehran, Iran. Email: sepasi@modares.ac.ir

3. Department of Accounting, Faculty of Management and Economics, Tarbiat Modares University, Tehran, Iran.

Email: etemadih@modares.ac.ir

4. Department of Accounting, Faculty of Management and Economics, Tarbiat Modares University, Tehran, Iran.

Email: alirajabzadeh@modares.ac.ir

ARTICLE INFO

Article Type:

Research Article.

Article History:

Received: 20 October 2024

Received in revised form: 6 May 2025

Accepted: 8 June 2025

Available online: 22 July 2025

Keywords:

Earnings Sustainability,
Earnings Quality,
Qualitative Characteristics of Earnings.

JEL Classification:

M41, M42, M49.

A B S T R A C T

Objective: One of the most important types of accounting information is earnings and its components, which are part of investors' decision-making information. Changes in the way earnings is reported over the course of accounting evolution indicate that earnings and its components have been important to the financial reporting audience. One of the most important features of accounting earnings is its persistence, which is taken into account by users in economic decisions. Earnings sustainability is an indicator that helps investors evaluate a company's future earnings and cash flows. By understanding the nature of earnings sustainability, one can better predict the financial aspects of the company that are related to this figure. The purpose of this study is to investigate and identify the factors affecting earnings sustainability and also to provide a model for it. Therefore, the research questions are posed as follows: What factors affect earnings sustainability? What model can be presented to explain the factors affecting earnings sustainability?

Method: In this research, in 2023, through interviews with 36 experts, including faculty members, audit and financial managers, and using Shannon entropy analysis to examine the resulting information, the factors affecting earnings sustainability were identified. Also, after collecting 276 questionnaires, a final analysis was conducted using the structural equation method and the final research model was designed.

Results: In this research, by presenting a model for earnings sustainability, the components that have the most impact on earnings sustainability were identified. For example, factors such as financial performance characteristics, management characteristics, independent auditor characteristics, and company structure characteristics are among the most important factors affecting earnings sustainability.

Conclusion: Based on the results of this research, investors and financial managers of companies are recommended to use the presented model to identify factors affecting earnings sustainability and strive to create sustainable earnings in the company.

Cite this article: Pasandideh fard, F., Sepasi, S., Etemadi, H., & Rajabzadeh, A. (2025). Modeling and identifying factors affecting earning sustainability using the meta-synthesis method. *Journal of Accounting Knowledge*, 16(2), 1-30. [In Persian].

DOI: <https://doi.org/10.22103/jak.2025.23925.4090>



Publisher: Shahid Bahonar University of Kerman.

© Sepasi et al.

Introduction

One of the most important accounting types of information is earnings and its components, which is part of the information for investors' decision making. Changes in the way earnings are reported in the evolution of accounting show that earnings and their components have been important to the financial reporting audience. But the earnings measurement process is full of inadequacies such as the need for estimates, future forecasts, the possibility of using various accounting methods, the timing of income recognition, concepts such as earnings smoothing, etc. which somehow threatens its accuracy and reliability. The effect that accounting earning has on users' decisions has put it in the spotlight and caused various issues to be raised in relation to the earning figure. One of these issues that has attracted a lot of attention is the issue of earning quality. Considering the key role of earning quality in increasing the information content of financial statements for investors, regulators and supervisors, this particular item should be comprehensively evaluated. One of the characteristics of earning quality is its sustainability that is One of the most important features of accounting earnings, which is considered by users when making economic decisions. Earnings sustainability is considered an index that helps investors in evaluating future profits and cash flows of the company. The importance of earning sustainability is to the extent that Some researchers have introduced it as one of the most important features of earnings and they believe that earnings that comes from desirable sustainability does not mean lack of quality. In other words, according to these researchers, the earning sustainability is synonymous with the earnings quality. By knowing the nature of accounting earnings sustainability, we can better predict the financial aspects of the company that are associated with this figure. Thus, the purpose of this study is to investigate, and identify the factors affecting the sustainable earnings and also to provide a model for it.

Method

the research questions are raised as follows: what factors affect the sustainable earnings? What model can be presented to explain the factors affecting earnings sustainability? In order to answer the above questions, at first, in order to collect the factors affecting earnings sustainability, previous articles and research were conducted. Ultimately, out of 250 articles found, 133 were accepted according to the Critical appraisal skills program and then 50 factors affecting earnings sustainability were identified using the meta synthesis method.

In terms of research method, the current research is included in both quantitative and qualitative methods. Also, in order to collect data, firstly, the aspects and subjects of studies related to the sustainability of profit were examined and described in the form of a literature review, and then using field studies to collect data and information in order to understand the relationship Between these variables, as a result, the research is practical in terms of collecting data from the library and field and in terms of purpose.

Sampling Procedures

The target population for obtaining the sample was the Iranian association of Certified Public Accountants. A total of 276 samples were obtained through the Cochrane statistical formula.

Sample Size, Power, and Precision

in 2023, through interviews with 36 experts, including 6 faculty members, 22 audit and financial managers, and 8 members of the research committee of auditing organization, and using Shannon's entropy analysis in order to check the information obtained, the final factors affecting the earnings sustainability were determined and the final questionnaire was designed. Also, after distributing 290 questionnaires and collecting 276, the statistical analysis was done using the structural equation modeling, and the research model was designed.

Results

In the primary statistical analysis, using Shannon's entropy analysis, it was determined that factors such as accruals, macroeconomic conditions, the company's financial crisis, and environmental uncertainty were not at a significance level of 0/01, and as a result, they were not included in the design of the questionnaire. In the final statistical analysis, using PLS 3.3.9 software and structural equations, standard path analysis coefficients were determined. The results show that all the coefficients of the model variables are at the significance level of 0/05. In this research, by presenting a model for earnings sustainability, the components that have the most impact on it were identified. according to the results, factors such as financial performance characteristics, managerial characteristics, characteristics related to company structure and independent audit characteristics with coefficients of 0/805, 0/763, 0/748 and 0.758 have the most impact on earnings sustainability.

Conclusions

Today, with the expansion of companies and the fierce competition prevailing among them, the issue of profitability is of particular importance. Despite the limitations of reported accounting earnings, investors consider the earnings quality to be a better indicator of how to allocate their resources. One of the indicators of earnings quality is the stability of accounting profit. Accordingly, the more stable the accounting profit is, the higher the quality of this profit is interpreted by financial market participants. Earning sustainability is one of the factors related to the earnings quality, which is effective in the decisions of investors.

In this research, the factors affecting the earnings sustainability and also the relative importance of each are presented, which can be a guide for investors and financial managers of companies in order to examine the mentioned factors in the company and identify and predict sustainability. It is also possible to try to create a sustainable earning in the company by considering the mentioned factors. Investors should also identify companies with stable earning by examining the aforementioned factors for optimal allocation of their resources. Identifying the sustainability of profits is important because it can prevent the non-optimal allocation of resources and damages to investors and companies.

Author Contributions

Sahar Sepasi: validation, formal analysis, investigation, editing, project administration, **Hossein Etemadi:** Conceptualization, methodology, supervision, **Ali Rajabzadeh:** software, visualization, **Faezeh Pasandideh fard:** resources, data curation, writing—original draft preparation, writing—review. All authors have read and agreed to the published version of the manuscript.

Data Availability Statement

The data used in this study were obtained from the Kodal website and the companies' financial statements. Also, the Rahavard Novin software was used to collect data.

Ethical Considerations

The authors avoided data fabrication, falsification, plagiarism, and misconduct.

Funding

This research did not receive any specific grant from funding agencies in the public, commercial, or not-for-profit sectors.

Conflict of Interest

The authors declare no conflict of interest.

مدلسازی و شناسایی عوامل مؤثر بر پایداری سود با استفاده از روش فراترکیب

فائزه پسندیده فرد^۱، سحر سپاسی^۲، حسین اعتمادی^۳ و علی رجبزاده^۴

۱. گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه تربیت مدرس، تهران، ایران. pasandidehfardfaezeh@yahoo.com **رایانامه:**

۲. نویسنده مسئول، گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه تربیت مدرس، تهران، ایران. sepasi@modares.ac.ir **رایانامه:**

۳. گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه تربیت مدرس، تهران، ایران. etemadih@modares.ac.ir **رایانامه:**

۴. گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه تربیت مدرس، تهران، ایران. alirajabzadeh@modares.ac.ir **رایانامه:**

چکیده

اطلاعات مقاله

هدف: یکی از مهم‌ترین اطلاعات حسابداری سود و اجزای آن است که بخشی از اطلاعات تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران است. تغییرات در نحوه گزارش سود در سیر تحول حسابداری نشان می‌دهد که سود و اجزای آن برای مخاطبان گزارشگری مالی مهم بوده است. یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های سود حسابداری، پایداری آن است که در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی مورد توجه کاربران قرار می‌گیرد. پایداری سود شاخصی به شمار می‌رود که به سرمایه‌گذاران در ارزیابی سودهای آتی و جریان‌های نقدی شرکت کمک می‌کند. با آگاهی از ماهیت پایداری سود، می‌توان جنبه‌های مالی شرکت را که با این رقم مرتبط است، بهتر پیش‌بینی کرد. هدف این مطالعه بررسی و شناسایی عوامل مؤثر بر پایداری سود و همچنین ارائه الگویی برای آن است. بنابراین سوالات پژوهش به این صورت مطرح می‌شود: چه عواملی بر پایداری سود تأثیرگذار هستند؟ چه مدلی برای توضیح عوامل مؤثر بر پایداری سود می‌توان ارائه کرد؟

نوع مقاله: مقاله پژوهشی.

تاریخ‌ها:

تاریخ دریافت: ۱۴۰۳/۷/۲۹

تاریخ بازنگری: ۱۴۰۴/۲/۱۶

تاریخ پذیرش: ۱۴۰۴/۳/۱۸

تاریخ انتشار برخط: ۱۴۰۴/۴/۳۱

روش: در این پژوهش در سال ۱۴۰۲ از طریق مصاحبه با ۳۶ نفر از خبرگان و صاحب‌نظران از جمله اعضای هیئت علمی، مدیران حسابرسی و مالی و به کارگیری تحلیل آنتروپی شانون به منظور بررسی اطلاعات حاصله، عوامل مؤثر بر پایداری سود مشخص شد. همچنین در ادامه پس از جمع‌آوری ۲۷۶ پرسشنامه، تحلیل نهایی از روش معادلات ساختاری انجام شد و مدل نهایی پژوهش طراحی شد.

واژه‌های کلیدی:

پایداری سود،

کیفیت سود،

ویژگی‌های کیفی سود.

یافته‌ها: در این پژوهش با ارائه مدلی برای پایداری سود، مؤلفه‌هایی که بیشترین تأثیر را بر پایداری سود دارند، شناسایی شد. به عنوان مثالی عواملی مانند ویژگی‌های عملکرد مالی، ویژگی‌های مدیریتی، ویژگی‌های حسابرس مستقل و ویژگی‌های ساختار شرکت از مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار بر پایداری سود هستند.

نتیجه‌گیری: براساس نتایج این پژوهش به سرمایه‌گذاران و مدیران مالی شرکت‌ها توصیه می‌شود از مدل ارائه شده به منظور شناسایی عوامل مؤثر بر پایداری سود و تلاش در جهت ایجاد سودی پایدار در شرکت، استفاده نمایند.

JEL Classification:

M41, M42, M49.

استناد: پسندیده فرد، فائزه؛ سپاسی، سحر؛ اعتمادی، حسین و رجبزاده، علی (۱۴۰۴). مدلسازی و شناسایی عوامل مؤثر بر پایداری سود با استفاده از روش فراترکیب. *مجله دانش حسابداری*، ۱۶(۲)، ۳۰-۱. <https://doi.org/10.22103/jak.2025.23925.4090>



ناشر: دانشگاه شهید باهنر کرمان.

© سپاسی و همکاران.

۱- مقدمه

سود به عنوان یکی از مهم‌ترین شاخص‌های حسابداری است که همواره برای مقاصد مختلفی نظیر ارزشگذاری سهام، ارزیابی عملکرد مدیریت شرکت‌ها و مواردی از این قبیل مورد توجه بوده است. به عبارت دیگر، سرمایه‌گذاران در مقایسه با سایر شاخص‌های عملکرد (از قبیل سود نقدی، جریان‌های نقدی و تغییرات سود) اتکای بیش‌تری بر روی اطلاعات مربوط به سود دارند (صفرزاده و واحدیان، ۱۳۹۶). سود بدون شک انگیزه اصلی تأمین مالی شرکت است زیرا عملکرد مالی شرکت را نشان می‌دهد. به همین دلیل است که سود شرکت‌ها برای ارسال گزارش‌های مثبت به بازار و ایجاد واکنش‌های مطلوب در بازار دستکاری می‌شود. با این حال، چنین دستکاری‌هایی ممکن است کیفیت سود را بدتر کرده و تصویر اشتباهی از عملکرد مالی شرکت به نمایش بگذارد (امیر^۱ و همکاران، ۲۰۱۳). همچنین فرآیند اندازه‌گیری سود پر از نارسایی‌هایی چون نیاز به برآوردها، پیش‌بینی‌های آتی، امکان استفاده از روش‌های متنوع حسابداری و مفاهیمی چون هموارسازی است که به نوعی دقت، صحت و قابلیت اطمینان آن را تهدید می‌کند، بنابراین توجه صرف به سود، انتظارات را برآورده نمی‌کند و در نتیجه ارزیابی کیفیت سود یک شرکت ضروری است (اعتمادی و ایمانی برندق، ۱۳۸۶).

دجو^۲ و همکاران (۲۰۱۰) سه دسته از شاخص‌های کیفیت سود را شناسایی کرد: (۱) ویژگی‌های سود (یعنی پایداری سود)، (۲) واکنش سرمایه‌گذاران به سود (اغلب با ضریب پاسخ سود اندازه‌گیری می‌شود) و (۳) شاخص‌های خارجی در خصوص تحریف سود (به عنوان مثال، فشار برای افشاء گزارش‌های حسابداری و حساسی).

برای اینکه سود گزارش شده بتواند در ارزیابی عملکرد و توان سودآوری شرکت به استفاده‌کنندگان کمک کند و سرمایه‌گذاران با اتکا به اطلاعات سود، بازده مورد انتظار خود را برآورد کنند، ارائه اطلاعات باید به نحوی باشد که ارزیابی عملکرد گذشته را ممکن سازد و در سنجش توان سودآوری و پیش‌بینی فعالیت‌های آتی مؤثر باشد. به همین دلیل، تحلیلگران مالی و سرمایه‌گذاران به مؤلفه سود پایدار اهمیت می‌دهند، زیرا ارزش حقوق صاحبان سهام بر اساس سودهای آتی مورد انتظار است تا سودهای جاری؛ به همین دلیل است که تحلیلگران مالی بر استخراج اطلاعات مربوط به مؤلفه سود پایدار تمرکز می‌کنند (امیر و همکاران، ۲۰۱۳).

دنیای تجارت به سرعت در حال توسعه و رشد است و رقابت در بین صنایع نیز در حال افزایش است. این رقابت، شرکت‌ها را تشویق به کسب بهترین نتایج و تلاش جهت حفظ پایداری سود به منظور جلب نظر سرمایه‌گذاران و تمایل به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها، می‌نماید (لاسریا و همکاران، ۲۰۲۱). وقتی تحلیلگران از سود پایدار صحبت می‌کنند، احتمالاً پیش‌بینی‌هایی را در ذهن دارند. آنها این سؤال را مطرح می‌کنند که آیا سود فعلی در آینده ادامه خواهد داشت یا خیر. به پایداری سود به عنوان معیار تداوم (ثبات) سود نگریسته می‌شود؛ سود پایدار از آن جهت مطلوب است که تکرار شونده است. تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران در پیش‌بینی‌های خود بر سود پایدار یا تکرار شونده تمرکز دارند. اهمیت پایداری سود تا حدی است که برخی از محققین آن را به عنوان یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های سود معرفی کرده‌اند و معتقدند سودی که از پایداری مطلوب برخوردار نباشد فاقد کیفیت است. به عبارت دیگر از نظر این محققان، پایداری سود مترادف با کیفیت سود است (فرانسیس^۳ و همکاران، ۲۰۰۴).

¹ Amir² Dechow³ Francis

برای تحلیل گران گزارش های مالی، درک پایداری سود، عوامل تعیین کننده آن و اهمیت و ارتباطشان برای فعالیت های احتمالی حائز اهمیت خواهد بود. افزون بر این، درک جوانب مذکور برای تحلیل گر گزارش های مالی اطلاعاتی را درباره توانایی سوددهی و همچنین کارکرد آن برای پیش بینی و ارزیابی فعالیت های احتمالی آن شرکت دربر خواهد داشت (تاری وردی و معتمدی، ۱۴۰۱). سود ارائه شده در صورت های مالی به شدت بر تصمیمات سرمایه گذاران تأثیر می گذارد و اغلب سود ارائه شده، سود حاصل از گزارش های مالی، به نفع شرکت است، به طوری که سرمایه گذاران قادر به اتخاذ بهترین تصمیم برای سرمایه گذاری نیستند، بنابراین، لازم است اجزای موجود در صورت های مالی، بویژه برای فعالیت هایی که بر سود تأثیر می گذارند، تجزیه و تحلیل شود و انتظار می رود سرمایه گذاران بتوانند در شرکت هایی که واقعاً قادر به ایجاد پایداری سود هستند، تصمیمات خوبی بگیرند (ریگی و ستایش، ۱۴۰۲).

با توجه به مطالب بیان شده، در واقع پایداری سود یک شاخص کلیدی است که برای ارزیابی کیفیت سود یک شرکت استفاده می شود. روند سود پایدار نشان می دهد سود شرکت در طول زمان نوسانات قابل توجهی ندارد و چشم انداز قابل پیش بینی و قابل اعتمادی را برای سودهای آتی ارائه می دهد. هنگامی که یک شرکت دارای ثبات سود است، به شیوه ای سازگار و پایدار عمل می کند. چنین ثباتی برای سرمایه گذاران و ذینفعان مطلوب است زیرا اطمینان به توانایی شرکت برای حفظ عملکرد مالی خود در بلند مدت ایجاد می کند (عیوضی و همکاران، ۲۰۲۵). در نتیجه این پژوهش، درصدد پاسخگویی به این سؤال است که چه عواملی در شرکت بر پایداری سود تأثیر گذار هستند و چه مدل مفهومی در این خصوص می توان ارائه نمود؟ پاسخگویی به سؤال مذکور می تواند به استفاده کنندگان و مدیران مالی شرکت ها کمک نماید تا اطلاعات و دانش لازم در این خصوص را به دست آورند و به این ترتیب بتوانند در جهت تحلیل پایداری سود و تلاش درخصوص رسیدن به سودی پایدار در شرکت ها اقدام نمایند. در ایران نیز مواردی مانند سیاست گذاری های دولت از جمله تعیین نرخ ارز و قیمت دستوری محصولات شرکت ها، بر پایداری سود تأثیر گذار هستند، در نتیجه شناسایی عوامل مؤثر بر پایداری سود در ایران نیز از اهمیت به سزایی برخوردار است. در ادامه این مقاله، به مبانی نظری و پژوهش های پیشین در این زمینه اشاره می شود، سپس عوامل جمع آوری شده مؤثر بر پایداری سود مورد بررسی و تحلیل آماری قرار می گیرند و براساس نتایج تحلیل ها، مدل نهایی پژوهش و تفسیر عوامل مذکور ارائه می شود.

۲- مبانی نظری و پیشینه پژوهش

۲-۱- مبانی نظری

یکی از شاخص های نشان دهنده کیفیت سود، پایداری سود حسابداری است، بر این اساس که هرچه سود حسابداری پایدارتر باشد، از دید شرکت کنندگان در بازارهای مالی، این سود به منزله سود با کیفیت بالا تفسیر می شود. ارزیابی پایداری سود شکلی از پیش بینی سود است که سود جاری را به عنوان نقطه شروع در نظر می گیرد و به بررسی این موضوع می پردازد که آیا انتظار می رود سود آتی در همان سطح ادامه یابد یا خیر. در مطالعات انجام شده، پایداری سود به عنوان بهترین معیار برای کیفیت سود حسابداری نشان داده شده است (پنمن و زنک^۱، ۲۰۰۲). تحقیق در مورد پیش بینی سود در عصر مدرن با تحقیق بال و واتس^۲ (۱۹۷۲) آغاز می شود، جایی که سود فعلی به عنوان نقطه شروع پیش بینی در نظر گرفته می شود. برخی از مقالات پیش بینی پارامترهای پایداری را از سری های زمانی سود، به روش کورمندی و لیپ^۳ (۱۹۸۷) در پیش گرفته اند (چوی^۴، ۲۰۲۱).

¹ Penman & Zhang

² Ball & Watts

³ Kormendi & Lipe

⁴ Choi

پایداری سود، که از طریق همبستگی بین سود خالص فعلی و سود خالص برای سال آینده اندازه‌گیری می‌شود، روشی است که به طور مستقیم اطلاعات مربوط به ارزش پیش‌بینی شده را از طریق رابطه بین سود خالص جاری و سود خالص برای سال آینده بررسی می‌کند. در این راستا، برخی مطالعات در زمینه حسابداری از آن برای اندازه‌گیری کیفیت سود استفاده کرده‌اند. شرکت‌هایی با پایداری سود بالا نسبت به شرکت‌هایی با پایداری سود پایین، می‌توانند از سودهای فعلی خود به طور مؤثرتری برای ارائه خلاصه‌ای از عملکرد آینده شرکت استفاده می‌کنند. در نهایت می‌توان پایداری سود را به عنوان توانایی یک شرکت برای بقا در آینده تعریف کرد (چوی، ۲۰۲۱). پایداری سود تمایل به نوسان ندارد و منعکس کننده پایداری سود آتی و مداوم است. زمانی که سود شرکت پایدار باشد، به این معنا است که می‌توان از آن به عنوان شاخصی استفاده کرد که یک شرکت در انجام کسب و کار خود در دوره زمانی معین موفق بوده است. در حالی که زمانی که سود یک شرکت پایدار نباشد، نشان می‌دهد که شرکت قادر به حفظ عملکرد پایدار برای دوره بلند مدت نیست (بامری و همکاران، ۱۴۰۲).

دجو (۱۹۹۴) اصرار دارد که سود برای طیف وسیعی از سهامداران به دلیل ارائه اطلاعات عملکرد شرکت بسیار مهم است. سرمایه‌گذاران و مدیران از سود به عنوان یکی از راهنماهای اصلی برای شناسایی و ارزیابی فرصت‌های سرمایه‌گذاری استفاده می‌کنند (بامری و همکاران، ۱۴۰۲). در نتیجه می‌توان گفت پایداری سود مبنایی برای ارزیابی تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری فراهم می‌کند. قصد سرمایه‌گذاران در تعیین قیمت عادلانه سهام است که در نهایت بتوانند سهام‌هایی با قیمت‌های بیش از حد یا قیمت‌های کم‌تر از حد را مشخص کنند. قیمت منصفانه یک سهام را می‌توان با نسخه‌های مختلف مدل سود تنزیل شده تعیین کرد، که نیاز به پیش‌بینی سود آینده شرکت دارد. پیش‌بینی سودهای آینده نیز باید براساس سودهای جاری باشد. محققان معتقدند، سود گذشته و سود آینده به نوعی با هم مرتبط هستند. بنابراین، روش‌های مختلفی را برای برآورد سود آینده براساس سود جاری ارائه کرده‌اند. توانایی سود فعلی که باید در آینده حفظ شود، همان پایداری است (دو و فام^۱، ۲۰۲۰). با توجه به مطالب مذکور و اهمیت بررسی پایداری سود در شرکت‌ها، شناسایی عوامل مؤثر بر آن حائز اهمیت است.

پایداری سود از جنبه‌های مختلفی در حسابداری مورد بررسی قرار گرفته است و نتایج به‌دست آمده در این خصوص نیز با یکدیگر متفاوت بوده است. برای مثال، بویکری (۲۰۱۲) در پژوهشی به این نتیجه رسیدند که کیفیت پایین اقلام تعهدی تا حدی خطا در ضریب پایداری سود را توضیح می‌دهد. در پژوهشی دیگر دو و فام (۲۰۲۰) این یافته‌ها را گزارش نمودند که پایداری سود به شاخص‌هایی از جمله رشد خالص دارایی‌های عملیاتی، تغییرات حاشیه سود، تغییرات گردش دارایی عملیاتی و ویژگی‌های سود شرکت بستگی دارد. جیا و لی (۲۰۲۲) نیز در پژوهش خود به این نتیجه رسیدند که عملکرد پایدار یک شرکت با نقدینگی و جریان‌ات نقدی بالاتر در ارتباط است همچنین آنها بیان کردند که عملکرد پایدار شرکت با پایداری سود مرتبط است و بر آن تأثیر می‌گذارد. آشتاب و دهقان (۱۴۰۲) در پژوهش خود اشاره نمودند که گزارشگری یکپارچه به عنوان یک مکانیسم افشاء تأثیر مثبتی بر اطلاعات حسابداری به‌ویژه کیفیت سود گزارش شده، دارد. محمدرحیمی و همکاران (۱۴۰۳) در پژوهش خود بیان نمودند که بین ویژگی‌های حسابرسی با کیفیت اقلام تعهدی، پایداری سود و قابلیت پیش‌بینی سود رابطه معناداری وجود دارد. در تعدادی از پژوهش‌ها نیز ارتباط میان ابعاد مسئولیت

¹ Do & Pham

اجتماعی شرکت‌ها و پایداری سود مورد بررسی قرار گرفته است. از جمله این پژوهش‌ها می‌توان به پژوهش **سیاسی و حسن‌زاده (۱۳۹۵)**، **آقای و اسرمی (۱۴۰۰)**، **عبدل عزیز و همکاران (۲۰۲۲)** و **پوترا^۱ (۲۰۲۱)** اشاره نمودند که رابطه بین مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها و پایداری سود را تأیید نموده‌اند. در پژوهش مذکور نیز عوامل تأثیرگذار متعددی بر پایداری سود از طریق مطالعات کتابخانه‌ای به دست آمد که در ادامه تأثیر آنها بر پایداری سود و همچنین میزان مطابقت نتایج با پژوهش‌های پیشین بررسی شد.

نتایج تحقیقات محققان از جمله **فرانسیس و همکاران (۲۰۰۴)** بر قبول این فرض مبتنی است که افزایش پایداری سود موجب بهبود قابلیت پیش‌بینی سود و جریان‌های نقدی آتی شده است و این موضوع به نوبه خود باعث جذب سرمایه‌های بیش‌تر، افزایش تقاضا برای سهام شرکت و در نهایت افزایش قیمت سهام و بازدهی شرکت می‌شود. همچنین براساس نظریه‌های سازمان‌های صنعتی، ساختار بازار محصول یکی از عواملی است که از طریق دو کانال عمده بر ثبات و پایداری سود تأثیر می‌گذارد که بر فرضیه‌های زیر مبتنی هستند:

الف. فرضیه تخریب خلاقانه: این فرضیه با ریسک نوآوری در ارتباط است. به این معنا که نوآوری در شرکت‌های کوچک موجود در صنایع پابرجا اتفاق می‌افتد و این چالش کوچک سرانجام وضع موجود را دگرگون کرده و به پارادایم فناوری جدید منجر می‌شود. از این‌رو، نوآوری نوعی تخریب خلاقانه بوده و احتمال وقوع آن در صنایع رقابتی بیش‌تر است. اگر بتوان عامل نوآوری را (که به عرضه محصولات جدید و یا بهبود کیفیت محصولات موجود منجر می‌شود)، به جهت تحمل ریسک‌های مرتبط، به عنوان یکی از عوامل صرف ریسک تلقی کرد، در این صورت، انتظار می‌رود صنایع رقابتی بتواند به جهت تحمل ریسک‌های اضافی، بازدهی بیش‌تری نیز کسب کنند. از این رو براساس نتایج تحقیقات **فرانسیس و همکاران (۲۰۰۴)** و **رابینسون و هو^۲ (۲۰۰۶)**، انتظار می‌رود بهبود فضای رقابتی به افزایش پایداری سود و در نهایت افزایش بازدهی سرمایه‌گذاری ختم شود.

ب. فرضیه موانع ورود: طبق این فرضیه، اگر تفاوت در تعداد رقبای موجود در صنعت یا رویه قیمت‌گذاری آنها موجب تغییر ویژگی ریسک شرکت‌ها شود، موانع ورود به صنعت، بر پایداری سود آنها تأثیر می‌گذارد. برای مثال موانع ورود ممکن است، بر چگونگی پاسخ شرکت‌ها به شوک‌های ناشی از تقاضای انباشته مؤثر باشد. شرکت‌های موجود در صنایع با موانع شدید ورود، ممکن است با افزایش قیمت‌ها یا افزایش محصول، بدون اینکه از بابت ورود رقبا ترسی داشته باشند، پاسخ لازم را به شوک‌های مزبور بدهند. این امر نوسانات ناشی از کاهش یا افزایش تقاضا در شرایط مختلف اقتصادی را مدیریت کرده و بهبود پایداری سود را منجر می‌شود (**رابینسون و هو، ۲۰۰۶**).

۲-۲- پیشینه پژوهش

۲-۲-۱- پژوهش‌های خارجی

یو و وانگ^۳ (۲۰۲۴) در پژوهش خود به بررسی رابطه بین تمایل سرمایه‌گذاران و پایداری سود شرکتی پرداختند. آنها براساس پیشینه نواسانات تمایل سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه، به طور تجربی رابطه بین تمایل سرمایه‌گذاران و پایداری سود شرکتی و نحوه تأثیر آنها بر یکدیگر را با استفاده از یک مدل خودرگرسیون مرتبه اول و با نمونه‌ای از شرکت‌های غیرمالی در بورس چین از سال ۲۰۰۷ الی ۲۰۱۹ بررسی نمودند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد، هنگامی که تمایل سرمایه‌گذاران در حد

¹ Putra

² Robinson & Hou

³ You & Wang

متوسط است، افزایش این تمایل به بهبود پایداری سود شرکتی کمک می‌نماید، زیرا افزایش تمایل سرمایه‌گذاران به طور قابل توجهی محدودیت‌های تأمین مالی شرکت را در مرحله رشد آن کاهش می‌دهد که منجر به بهبود پایداری سود می‌شود. **پیرا**^۱ و **همکاران (۲۰۲۳)** در پژوهش خود به بررسی این موضوع پرداختند که آیا در عصر اطلاعات دیجیتال همچنان مالیات بر پایداری سود تأثیر گذار است یا خیر. همچنین آنها به تجزیه و تحلیل این مسأله پرداختند کدام یک از دو جزء جریان‌های نقدی و اقلام تعهدی در سود بیشتر تحت تأثیر مالیات قرار می‌گیرند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد تفاوت‌های موقتی مشمول مالیات هیچ تأثیر معناداری بر پایداری سود ندارد.

خوانگ^۲ و همکاران (۲۰۲۲) در پژوهش خود به بررسی تأثیر افشاء مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها (CSR)^۳ و قابلیت مقایسه حسابداری (AC)^۴ بر پایداری سود در شرکت‌های عضو بورس ویتنام پرداختند. آنها داده‌های مربوط به صورت‌های مالی و گزارشات سالانه ۷۶ شرکت پذیرفته شده در بازار سهام ویتنام که اطلاعات مسئولیت اجتماعی شرکت را افشا نموده‌اند جمع‌آوری نموده‌اند. آنها به این نتیجه رسیدند که CSR و AC تأثیر مثبتی بر پایداری سود دارند. **پوترا (۲۰۲۱)** در پژوهش خود به بررسی ارتباط میان عملکرد زیست محیطی و پایداری سود پرداخت. نتایج تحقیق وی نشان می‌دهد عملکرد زیست محیطی تأثیر مثبتی بر پایداری سود دارد. مزایای مسئولیت‌های محیط‌زیستی به شرکت‌ها این امکان را می‌دهد پایداری عملکرد و سود را نه تنها به صورت دوره‌ای بلکه در طولانی مدت نیز تجربه کنند. همچنین این تحقیق عنوان می‌کند مدیریت شرکت‌ها می‌بایست از طریق پیاده‌سازی اقدامات با کیفیت محیط‌زیستی، پایداری سود را حفظ نمایند.

دو و فام (۲۰۲۰) به بررسی رابطه بین سود پایدار و نسبت قیمت به سود (P/E) بر اساس اطلاعات صورت‌های مالی ۶۳۱ شرکت غیرمالی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار ویتنام و همچنین برآورد تداوم سود پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد پایداری سود به رشد خالص دارایی‌های عملیاتی، تغییرات حاشیه سود، تغییرات گردش دارایی‌های عملیاتی و سودآوری گذشته بستگی دارد. **لی^۵ (۲۰۱۹)** در مقاله‌ای تأثیر مدیریت واقعی سود بر پایداری سود و محتوای اطلاعاتی سود را بررسی کرد. وی مدیریت سود را براساس دو معیار مدیریت سود مبتنی براساس جریان‌های نقدی و مدیریت سود مبتنی بر اقلام تعهدی اختیاری بررسی کرد. نتایج حاصل از پژوهش نشان می‌دهد مدیریت سود براساس جریان‌های نقدی بر پایداری سود تأثیر منفی دارد. همچنین مدیریت سود براساس جریان‌های نقدی بر محتوای اطلاعاتی سود تأثیر معناداری دارد.

کوئیلو^۶ و همکاران (۲۰۱۱) به بررسی ارتباط پایداری سود غیرعادی، ساختار صنعت و سهم بازار پرداختند. آنها بیان می‌کنند که صنایع مختلف به طور متفاوتی بر پایداری سودهای غیرعادی تأثیر می‌گذارد. همچنین آنها عنوان می‌کنند که سهم بازار بر سود غیرعادی شرکت‌ها اثر گذار نیست. آنها اثر اندازه شرکت را بر سودهای غیرعادی بررسی کردند و نشان دادند اندازه شرکت بر مجموعه سودهای غیرعادی اثر قابل ملاحظه‌ای ندارد. **ریچاردسون^۷ و همکاران (۲۰۰۵)** رابطه بین قابلیت اتکای اقلام تعهدی و پایداری سود را بررسی نمودند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد که پایین بودن قابلیت اتکای اقلام تعهدی باعث کاهش پایداری سود می‌شود.

¹ Pereira² Khuong³ Corporate social responsibility⁴ Accounting comparability⁵ Li⁶ Coelho⁷ Richardson

۲-۲-۲ پژوهش‌های داخلی

محمدرحیمی و همکاران (۱۴۰۳) به بررسی رابطه بین ویژگی‌های حسابرس و کیفیت سود پرداخته‌اند. محققان در این پژوهش از روش کمی آماری فراتحلیل^۱ (متاآنالیز) استفاده نموده و مقالات خارجی منتشر شده در بازه زمانی ۲۰۰۵ الی ۲۰۲۰ و مقالات داخلی منتشر شده طی سال‌های ۱۳۸۴ الی ۱۳۹۹ جمع‌آوری نموده است که با روش حذف سیستماتیک در نهایت ۵۰ مقاله مورد تجزیه و تحلیل واقع شد. نتایج پژوهش نشان‌دهنده عدم وجود رابطه معناداری بین ویژگی‌های حسابرس با هموارسازی سود و به موقع بودن سود و همچنین وجود رابطه معناداری بین ویژگی‌های حسابرس با کیفیت اقلام تعهدی، پایداری سود، قابلیت پیش‌بینی سود و محافظه‌کاری است. **آشتاب و دهقان (۱۴۰۲)** در پژوهش خود به بررسی تأثیر گزارشگری یکپارچه بر کیفیت سود با تأکید بر هزینه‌های نمایندگی در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. در این پژوهش از اطلاعات ۱۴۹ شرکت طی سال‌های ۱۳۹۲ الی ۱۴۰۰ و از رویکرد معادلات ساختاری به روش حداقل مربعات جزئی استفاده شده است. نتایج پژوهش آنها نشان داد گزارشگری یکپارچه تأثیر مثبت و معناداری بر رابطه بین کیفیت سود و گزارشگری یکپارچه دارد.

تاری وردی و معتمدی (۱۴۰۱) در پژوهش خود به بررسی تأثیر عدم اطمینان محیطی بر پایداری سود پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد عدم اطمینان محیطی تأثیر منفی و معناداری بر پایداری سود دارد همچنین عدم اطمینان محیطی، با ایجاد محدودیت جدی برای شرکت و با اتخاذ استراتژی و تصمیم‌گیری ناصحیح مدیران و افزایش عدم تقارن اطلاعاتی بین مدیریت و سهامداران موجب کاهش پایداری سود می‌شود. **حسینی و حاجیان نژاد (۱۴۰۰)** در تحقیق خود با عنوان الگوسازی پایداری و برگشت‌پذیری سود حسابداری با استفاده از زنجیره‌های مارکوف به بررسی پایداری و برگشت‌پذیری وضعیت سود حسابداری از روش‌های ریاضی فرآیندهای مارکوف با استفاده از داده‌های ۳۰۸ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار در بازه زمانی سال‌های ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۷ پرداختند. محققان به این نتیجه رسیدند استفاده از سود سال جاری به منظور پیش‌بینی سود دوره آتی دارای محتوای اطلاعاتی است. ولی زمانی که افق زمانی طولانی‌تر در نظر گرفته می‌شود محتوای اطلاعاتی سود سال جاری با گذر زمان رو به کاهش می‌رود.

قدردان و حسینی سرچشمه (۱۳۹۹) در پژوهش خود با عنوان کیفیت کنترل داخلی و پایداری سود به بررسی تأثیر کیفیت کنترل داخلی بر پایداری سود با نمونه‌ای متشکل از ۱۸۹ شرکت طی سال‌های ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۸، پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان می‌دهد کیفیت کنترل داخلی بر پایداری سود تأثیر معناداری دارد و همچنین تأثیر کیفیت کنترل داخلی بر پایداری اقلام تعهدی بیشتر از جریان‌های نقدی است. **رضایی و ویسی حصار (۱۳۹۸)** در پژوهش خود با عنوان بررسی پایداری و قیمت‌گذاری سود، اقلام تعهدی و جریان‌های وجوه نقد عملیاتی در شرکت‌ها، مطالعه‌ای روی ۲۲۶ شرکت بورسی در بازه زمانی ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۵ با استفاده از رگرسیون خطی با داده‌های ترکیبی انجام دادند. در نهایت محققان نشان دادند سود عملیاتی پایدار است و جزء نقدی سود، پایداری بیشتری نسبت به جزء تعهدی دارد.

یلویی خمسلویی و همکاران (۱۳۹۷) در پژوهش خود به بررسی تأثیر میزان شاخص‌های پایداری افشاء شده بر کیفیت سود در بورس اوراق بهادار تهران بین سال‌های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۴ پرداختند. یافته پژوهش آنها نشان داد میزان شاخص‌های پایداری افشاء شده به صورت جامع تأثیر مثبت و معناداری بر کیفیت سود دارد. **عظیمی یانچشمه (۱۳۹۰)** با استفاده از رویکرد

¹ Metanalysis

ترازنامه‌ای به مطالعه‌ی کیفیت سود پرداخته است. در این تحقیق کیفیت سود بر مبنای پایداری سود تعریف شده است. بدین منظور از اطلاعات ۱۴۱ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۸۰ تا ۱۳۸۷ استفاده شده است. نتایج حاکی از آن بود که پایداری جزء تعهدی سود از جزء نقدی سود کمتر نیست.

ثقفی و کردستانی (۱۳۸۳) به بررسی و تبیین رابطه بین کیفیت سود و واکنش بازار به تغییرات سود نقدی پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان داد که بر مبنای کیفیت سود مبتنی بر پایداری سود، واکنش بازار به افزایش سود نقدی شرکت‌ها مثبت است و بر مبنای کیفیت سود مبتنی بر رابطه سود و جریان‌ات نقدی عملیاتی شرکت‌ها، واکنش بازار به کاهش سود نقدی شرکت‌ها مثبت است.

۳- روش انجام پژوهش

در این پژوهش هدف ارائه مدلی برای پایداری سود است. پژوهش حاضر از لحاظ روش تحقیق در هر دو گروه روش کمی و کیفی قرار می‌گیرد و همچنین از لحاظ گردآوری داده‌ها از روش کتابخانه‌ای و میدانی استفاده شده است.

۳-۱- روش گردآوری داده‌ها

بدین منظور در مرحله اول جوانب و موضوعات مطالعاتی در ارتباط با پایداری سود در قالب مرور ادبیات موضوعی تحقیق مورد بررسی و تشریح قرار گرفت و سپس با استفاده از مطالعات میدانی نسبت به جمع‌آوری داده‌ها و اطلاعات به منظور شناخت رابطه بین این متغیرها اقدام شد. این پژوهش از نظر هدف، کاربردی و از حیث گردآوری و تحلیل داده‌ها، توصیفی و از نوع پیمایشی است. پژوهش مذکور، تمامی مصاحبه‌ها و جمع‌آوری پرسشنامه‌ها در سال ۱۴۰۲ انجام شده است.

۳-۲- جامعه و نمونه آماری

جامعه آماری این پژوهش را جامعه حسابداران رسمی ایران به عنوان اصلی‌ترین انجمن حرفه‌ای حسابداران عمومی که فعالیت خود را از نیمه دوم سال ۱۳۸۰ آغاز و تعداد اعضای آن تاکنون حدود ۲۵۰۰ نفر است، تشکیل داده‌اند. در این پژوهش تنها تعداد حسابداران رسمی شاغل (شریک، در استخدام موسسات حسابرسی سطح الف و شاغل در سازمان حسابرسی) به تعداد ۹۸۱ نفر به عنوان جامعه در نظر گرفته شد. جهت محاسبه حجم نمونه مورد نیاز از فرمول کوکران با حجم جامعه محدود استفاده و در زمینه حجم نمونه تعداد ۲۷۶ نفر معتبر دانسته شد. ویژگی‌های جمعیت شناختی نمونه مورد استفاده به شرح جدول ۱ است:

جدول ۱. ویژگی‌های جمعیت شناختی نمونه

جنسیت	تحصیلات	حوزه شغلی	سابقه کار
۳۸/۸٪ زن	۲۴/۱٪ کارشناسی	۵۵٪ حسابرسی	۱۱/۹٪ کمتر از ۵ سال
	۶۳/۷٪ کارشناسی ارشد		۱۹/۱٪ بین ۶ تا ۱۰ سال
۶۱/۲٪ آقا	۱۲/۲٪ دکتری	۴۵٪ حسابداری	۱۶/۲٪ بین ۱۱ تا ۱۵ سال
			۱۸٪ بین ۱۶ تا ۲۰ سال
			۳۴/۹٪ بیشتر از ۲۰ سال

۴- روش تجزیه و تحلیل

این پژوهش شامل ۴ مرحله است. در مرحله نخست به شکل اسنادی، کتابخانه‌ای و مطالعه تحقیقات پیشین ابعاد و مؤلفه‌های تأثیرگذار بر پایداری سود، گردآوری شد. در مرحله دوم، براساس یافته‌های مرحله نخست، چک لیستی حاوی ۵۰ عامل مؤثر بر پایداری سود طراحی شد و میان ۳۶ نفر از خبرگان به شرح جدول ۲ توزیع شد.

جدول ۲. ویژگی‌های خبرگان

تعداد	خبرگان
۸	کمیته تحقیقات سازمان حسابرسی
۶	استادان دانشگاه
۲۲	مدیران حسابرسی و مالی
۳۶	کل

در این پژوهش قطعاً اهمیت تمامی عوامل مؤثر بر پایداری سود، یکسان نیستند. در چنین شرایطی دانستن اهمیت هریک از عوامل و وزن آنها ضروری است. این دو مرحله با استفاده از روش‌های آماری فراترکیب و تحلیل آنتروپی شانون انجام شده است که در ادامه به تفصیل بیان شده است.

۴-۱- فراترکیب

فرآیند فراترکیب، برای یکپارچه‌سازی چندین مطالعه، برای ایجاد یافته‌های جامع و تفسیری صورت می‌گیرد و اطلاعات و یافته‌های استخراج شده از مطالعات دیگر را با موضوع مرتبط و مشابه بررسی می‌کند.

اولین گام در روش فراترکیب، طرح سؤالاتی است که محقق در فرآیند تحقیق خود به دنبال پاسخ به آنهاست، بنابراین، سؤالات این تحقیق به صورت زیر مطرح می‌شود:

(۱) چه عواملی بر پایداری سود تأثیر گذار هستند؟

(۲) اولویت بندی عوامل شناسایی شده بر پایداری سود به چه صورت است؟

(۳) چه مدلی می‌توان برای تبیین عوامل مؤثر بر پایداری سود ارائه نمود؟

در دومین گام برای مرور ادبیات ساختارمند داده‌های تحقیق از داده‌های ثانویه به نام اسناد و مدارک گذشته استفاده می‌شود. عمده پایگاه‌های مورد استفاده در این تحقیق برای جستجو، پایگاه‌های علمی خارجی از جمله ساینس دایرکت^۱، اسکوپوس^۲، گوگل اسکولار^۳ و در پایگاه‌های داخلی، مگیران و پایگاه تخصصی نور است. همچنین واژگان جدول ۳ به صورت منفرد و ترکیبی و به صورت فارسی و انگلیسی در پایگاه‌های مذکور مورد بررسی قرار گرفتند.

جدول ۳. واژگان منتخب برای جستجو در پایگاه‌های اطلاعاتی

واژگان کلیدی	
فارسی	انگلیسی
پایداری سود	Earning sustainability & Earning persistence & Profit sustainability
پایداری مالی	Financial sustainability
کیفیت سود	Earning quality

در نهایت تعداد ۱۴۸ مقاله فارسی و ۱۰۲ مقاله انگلیسی یافت شد.

در سومین گام به منظور استخراج مقالات مناسب از منابع ذکر شده با استفاده از کلید واژه‌های مذکور، معیارهایی در نظر گرفته می‌شود. در فرآیند جستجو، پژوهشگر پارامترهای مختلفی را مانند عنوان، چکیده، محتوا، جزئیات مقاله (نام نویسنده، سال) و ... را در نظر گرفته و مقالاتی که با سؤال و هدف پژوهش تناسبی ندارد، حذف می‌کند. ابزاری که معمولاً برای ارزیابی کیفیت مقالات استفاده می‌شود، برنامه مهارت‌های ارزیابی حیاتی^۴ نام دارد. این ابزار به محقق کمک می‌کند تا دقت،

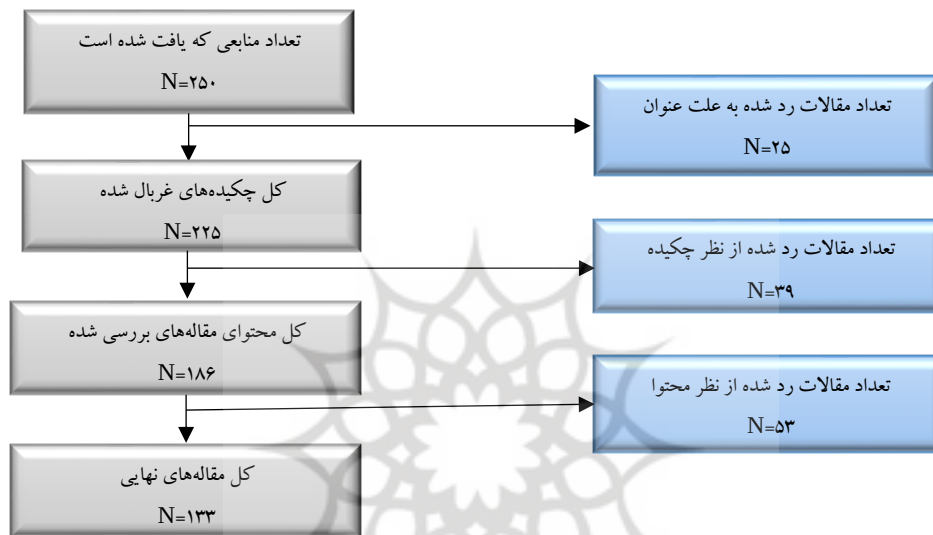
¹ Science direct

² Scopus

³ Google scholar

⁴ Critical appraisal skills program (CASP)

اعتبار و اهمیت مطالعه‌های کیفی تحقیق را مشخص کند. در این روش براساس ده معیار (۱) اهداف پژوهش، (۲) منطق روش، (۳) طرح پژوهش، (۴) نمونه‌برداری، (۵) جمع‌آوری داده‌ها، (۶) انعکاس‌پذیری، (۷) ملاحظات اخلاقی، (۸) دقت تجزیه و تحلیل، (۹) بیان روشن یافته‌ها و (۱۰) ارزش پژوهش، برای هر مقاله امتیازی در نظر گرفته شده است. منطق گزینش مقالات بدین ترتیب است که پژوهشگر با اعطای امتیاز به هریک از شاخص‌ها از ضعیف (۱) تا عالی (۵) در هریک از شاخص‌های ده‌گانه امتیازی به‌دست آورده می‌شود. سپس مقالات به ۵ طبقه عالی (۴۱ تا ۵۰)، خیلی خوب (۳۱ تا ۴۰)، خوب (۲۱ تا ۳۰)، متوسط (۱۱ تا ۲۰)، ضعیف (۰ تا ۱۰) دسته‌بندی می‌شوند (دیانتی دیلمی، ۱۴۰۳). در این پژوهش از تعداد ۲۵۰ مقاله یافت شده تعداد ۱۱۷ مقاله امتیاز زیر ۲۰ (متوسط و ضعیف) را کسب نموده و حذف شدند و در نهایت تعداد ۱۳۳ مقاله باقی ماند.



نمودار ۱. فرآیند بازبینی انتخاب مقاله

در چهارمین گام، استخراج اطلاعات متون، در فراترکیب پژوهشگر به طور پیوسته مقالات منتخب و نهایی شده را به منظور دستیابی به یافته‌های درون محتواهای مجزایی که در آنها مطالعات اصلی و اولیه انجام شده‌اند، چندبار مطالعه نموده است. به منظور دسته‌بندی اطلاعات مقالات می‌توان جدولی تهیه کرد که دارای ستون‌هایی شامل نویسندگان مقاله، سال انتشار و ... باشد (دیانتی دیلمی، ۱۴۰۳). در ادامه جدول ۴، عوامل مؤثر استخراج شده از مطالعات گذشته را نشان می‌دهند.

جدول ۴. عوامل مستخرج از منابع پژوهشی

عوامل مؤثر بر پایداری و کیفیت سود	نام نویسنده و سال انتشار	عوامل مؤثر بر پایداری و کیفیت سود	نام نویسنده و سال انتشار
نسبت گردش و بازده دارایی‌ها	ایزدی‌نیا و نظرزاده (۱۳۸۸)	نوع شرکت (بورسی و غیر بورسی)	بال و شیواکمار (۲۰۰۵)
ویژگی‌های سود شرکت	دو و فام (۲۰۲۰) و ایزدی‌نیا و نظرزاده (۱۳۸۸)	بازده و قیمت سهام	آگراوال و همکاران (۲۰۱۹)
اقدام تعهدی	بویکری (۲۰۱۲)، ریچاردسون و همکاران (۲۰۰۵)، دیچو و جی (۲۰۰۶)، خواجه‌وی و ناظمی (۱۳۸۴)، دستگیر و رستگار (۱۳۹۰)، پورزمانی و همکاران (۱۳۹۱)	استراتژی‌های کسب و کار (آینده‌نگر و تدافعی)	ونزیجیل ^۱ و همکاران (۲۰۱۷)، تنانی و محب‌خواه (۱۳۹۳)، لی (۲۰۱۹)

¹ Van Zijl

عوامل مؤثر بر پایداری و کیفیت سود	نام نویسنده و سال انتشار	عوامل مؤثر بر پایداری و کیفیت سود	نام نویسنده و سال انتشار
نسبت حساب‌های دریافتنی	ایزدی‌نیا و نظرزاده (۱۳۸۸)	گزارشگری یکپارچه	آشتاب و دهقان (۱۴۰۲)
نسبت بازده و حجم سرمایه	ایزدی‌نیا و نظرزاده (۱۳۸۸)	خصوصیات کیفی مفاهیم گزارشگری مالی	بیات و همکاران (۱۳۹۴)، شورورزی و نیکومرام (۱۳۸۹) و آشتاب و دهقان (۱۴۰۲)
ویژگی‌های کمیته حسابرسی	عبدالله یعقوب و شاکر محمد (۲۰۲۰)	ویژگی‌ها و عوامل اساسی صنعت	دو و فام (۲۰۲۰)
محافظه کاری (گزارشگری محافظه کارانه و سود محافظه کارانه)	پنمن و زنگ (۲۰۰۲) و دیچو (۱۹۹۴)	تأمین مالی خارج از ترازنامه	جی (۲۰۰۶)
افشاء اطلاعات کنترل‌های داخلی و ویژگی‌های آن	اسکو و توغدردی (۱۴۰۰)	اندازه شرکت	پرناماسری (۲۰۱۸)
حاکمیت و نظام راهبری شرکتی (مانند سهامداران نهادی)	نوروزعلی و عبدلی (۱۴۰۰)	شرکت‌های مشکوک به تقلب	پرندین و همکاران (۱۴۰۱)
ویژگی‌های حسابرسی	محمدرحیمی و همکاران (۱۴۰۳)	ضعف در استفاده از استانداردهای حسابداری	کاظمی و طرینی (۱۳۹۰)
نقدینگی	جیا و لی (۲۰۲۲)	انواع اظهارنظر حسابرس	ابراهیمی و همکاران (۱۳۹۷)
نوع و ساختار مالکیت	سجادی و بنایی قدیم (۱۴۰۱)	افزایش و کاهش جزء نقدی و تعهدی سود	رضایی و ویسی حصار (۱۳۹۸)
بحران مالی شرکت	ابراهیمی و همکاران (۱۳۹۷)	افزایش هموارسازی و محتوای اطلاعاتی سود	مرادی و همکاران (۱۳۹۹)
فرهنگ سازمانی	دیانتی دیلمی و طیبی (۱۳۹۰)	نسبت بدهی کمتر	خدادادی و همکاران (۱۳۹۳)
مدیریت سود	لی (۲۰۱۹)	شرایط و عوامل کلان اقتصادی و نااطمینانی اقتصادی	بیسلند و همبرگ (۲۰۱۳)

عوامل مؤثر بر پایداری و کیفیت سود	نام نویسنده و سال انتشار	عوامل مؤثر بر پایداری و کیفیت سود	نام نویسنده و سال انتشار
نرخ تورم و عدم اطمینان محیطی	تاری وردی و معتمدی (۱۴۰۱)	مدیریت پایدار	لی (۲۰۱۹)
معیارهای ارزیابی متوازن	آگروال و همکاران (۲۰۱۹)	استانداردهای حسابداری و قابلیت مقایسه رویه‌های حسابداری	عبدل عزیز و همکاران (۲۰۲۲)
هزینه حقوق صاحبان سهام	مهرانی و همکاران (۱۳۹۲) و لافاند و اسکیر (۲۰۰۴)	اجتناب مالیاتی	چویی (۲۰۲۱)
ویژگی‌های رفتاری مدیران	فقه کریمی و همکاران (۱۴۰۳)	تجدید ارائه صورت‌های مالی	هیی (۲۰۰۸)
نرخ مؤثر مالیات	نیسیم (۲۰۲۱)	دوره تصدی مدیرعامل	احمدپور و همکاران (۱۳۹۴)
پاداش مدیریت	نیکومرام و پازوکی (۱۳۹۴)	محرک‌های سرمایه‌گذاری	بولو و حسنی القار (۱۳۹۳)
ابعاد مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها	سپاسی و حسن‌زاده (۱۳۹۵)، آقایی و امری (۱۴۰۰)، پوترا (۲۰۲۱)، عبدل عزیز و همکاران (۲۰۲۲)	اهرم‌های مالی	حمزه عبدالله (۲۰۲۰)
عدم تقارن اطلاعاتی	بولو و حسنی القار (۱۳۹۳)	عوامل کلان محیطی	تیلور و همکاران (۲۰۱۵)
ترکیب و ویژگی هیئت مدیره	عبدل عزیز و همکاران (۲۰۲۲) و ثقفی و صفرزاده (۱۳۹۰)	تعداد اعضاء غیرموظف هیئت مدیره	حیدریان و همکاران (۱۳۹۱)
فشار زمانی وارد شده بر حسابرس	لمبرت و همکاران (۲۰۱۷)	اصلاحات پیشنهادی حسابرس	لنوکس و همکاران (۲۰۱۶)

در پنجمین گام، تجزیه و تحلیل و ترکیب یافته‌های پژوهش، ابتدا تمام عوامل استخراج شده از مطالعات، به عنوان کد در نظر گرفته شده است و سپس با در نظر گرفتن مفهوم هریک از کدها، آنها در یک مفهوم مشابه دسته‌بندی می‌شوند. این دسته‌بندی در جدول ۵ نشان داده شده است.

جدول ۵. طبقه‌بندی عوامل مؤثر بر پایداری سود

نوع عامل	متغیرهای مورد بررسی	عوامل تأثیرگذار بر پایداری سود
عوامل درون سازمانی	عوامل مرتبط با ویژگی‌های حاکمیت شرکتی	۱- ویژگی‌های کمیته حسابرسی (از جمله استقلال آن)
		۲- ویژگی‌های کنترل‌های داخلی شرکت (از جمله بررسی کارکرد و افشاء اطلاعات در این خصوص)
		۳- گزارشگری یکپارچه و صحیح در شرکت
		۴- سازوکار و نظام راهبری شرکتی (از جمله تعداد سهامداران نهادی، تعداد اعضاء غیرموظف هیئت مدیره)

نوع عامل	متغیرهای مورد بررسی	عوامل تأثیرگذار بر پایداری سود
عوامل مرتبط با ویژگی‌های مدیریتی	عوامل مرتبط با ویژگی‌های مدیریتی	۱- دوره تصدی مدیرعامل ۲- عدم تقارن اطلاعاتی ۳- ترکیب هیئت مدیره و ویژگی‌های آن (از جمله استفاده از متخصص حسابداری در هیئت مدیره، جدایی نقش مدیرعامل از رئیس هیئت مدیره)
		۱- نوع و ساختار مالکیت شرکت (مانند دولتی و خصوصی، مالکیت خانوادگی و غیرخانوادگی، تمرکز یا عدم تمرکز مالکیت) ۲- نوع شرکت (بورسی و غیر بورسی) ۳- شرکت مشکوک به تقلب (با استفاده از روش رتبه بندی مدل بنیش) ۴- اندازه شرکت
		۱- نسبت‌ها و اهرم‌های مالی (از جمله نسبت گردش دارایی‌ها، نسبت حساب‌های دریافتنی، نسبت بازده سرمایه، بازده دارایی‌ها، بازده سهام و نسبت بدهی) ۲- ویژگی‌های سود شرکت (از جمله نرخ رشد سود، حاشیه سود، میزان سود تقسیمی، سوددهی شرکت و ضریب واکنش سود) ۳- نقدینگی (از جمله میزان گردش وجوه نقد عملیاتی و نوسان جریان‌های نقدی و جریان‌های نقدی شرکت) ۴- بحران مالی شرکت ۵- هزینه حقوق صاحبان سهام ۶- اجتناب مالیاتی ۸- تجدید ارائه صورت‌های مالی
عوامل مرتبط با ویژگی‌های عملکرد مالی شرکت	عوامل مرتبط با ویژگی‌های عملکرد مالی شرکت	۱- محافظه کاری ۲- فرهنگ سازمانی ۳- خودشیفتگی و تعامل اجتماعی مدیران ۱- معیارهای ارزیابی متوازن (جنبه مشتری، جنبه مالی، فرآیند داخلی، رشد و یادگیری) ۲- پاداش مدیران ۳- استراتژی‌های کسب و کار (آینده نگر و تدافعی) و استراتژی مدیریت
		۱- بعد اقتصادی مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها ۲- افشاء اطلاعات در خصوص مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها ۳- مدیریت پایدار در شرکت
		۱- ویژگی‌های اقلام تعهدی (از جمله میزان، کیفیت، قابلیت اتکا و اطمینان اقلام تعهدی) ۲- مدیریت سود واقعی و تعهدی (از جمله افزایش و کاهش جزء نقدی و تعهدی سود) ۳- هموارسازی سود و محتوای اطلاعاتی سود
عوامل مرتبط با ویژگی‌های محیطی، صنعتی و اقتصادی مرتبط با سازمان	عوامل مرتبط با ویژگی‌های محیطی، صنعتی و اقتصادی مرتبط با سازمان	۱- نرخ تورم و عدم اطمینان محیطی ۲- ویژگی‌ها و عوامل اساسی صنعت (مانند نوع محصول، رقابت در صنعت، سهم از بازار، شاخص هرمینگال) ۳- شرایط و عوامل کلان اقتصادی، نا اطمینانی اقتصادی ۴- محرک‌های سرمایه‌گذاری ۵- عوامل محیطی از جمله فناوری تولید و محیط قانونی

نوع عامل	متغیرهای مورد بررسی	عوامل تأثیرگذار بر پایداری سود
ویژگی‌های حسابرسی مستقل		۱- ویژگی‌های حسابرسی (از جمله کیفیت حسابرسی و نوع اظهارنظر حسابرسی)
		۲- ویژگی‌های حسابرس (از جمله فشار زمانی وارد شده به حسابرس و اصلاحات پیشنهادی حسابرس)
		۳- ویژگی‌های مؤسسه حسابرسی (از جمله دوره تصدی مؤسسه، اندازه مؤسسه و تداوم انتخاب مؤسسه حسابرسی)

ویژگی‌ها و عوامل	۱- نرخ‌های مالیاتی
مرتبط با قوانین،	۲- استانداردها و رویه‌های حسابداری
مقررات و استانداردها	۳- ضعف در استفاده صحیح از استانداردهای حسابداری
	۴- خصوصیات کیفی مفاهیم گزارشگری مالی (مربوط بودن و قابل اتکا بودن اطلاعات)

در ششمین گام، کنترل کیفیت و تحلیل محتوا، اثبات این نکته که پژوهش انجام شده پایایی و معتبری داشته یا خیر، بسیار ضروری است. روایی و پایایی پژوهش در ادامه پژوهش به تفصیل شرح داده می‌شود.

تحلیل محتوا مرحله‌ای از فرآیند اطلاعاتی است که از طریق آن، اطلاعات با استفاده از به کارگیری مجموعه‌ای از قوانین طبق‌بندی شده و نظام‌دار تغییر و تبدیل می‌یابد و به صورت داده‌های خلاصه شده و قابل مقایسه درمی‌یابد. روش آنتروپی شانون، پردازش داده‌ها را در مبحث تحلیل محتوا بسیار قوی انجام می‌دهد.

در این پژوهش ۵۰ عامل مؤثر بر پایداری سود، شناسایی شده در مراحل قبل به صورت چک لیست (به صورت سؤالات بله و خیر) توسط ۳۶ نفر از خبرگان (۸ نفر از اعضای کمیته تحقیقات سازمان حسابرسی، ۶ نفر از استادان دانشگاه، ۲۲ نفر از مدیران مالی و مدیران ارشد حسابرسی) تکمیل و انتقادات و پیشنهادها آنها نیز در این خصوص مورد توجه قرار گرفت، سپس نتایج به وسیله آنتروپی شانون بررسی شد.

بر مبنای تحلیل شانون، شاخصی که بیش‌ترین وزن را دارد بیش‌ترین نقش را در پایداری سود نیز دارا است. در جدول ۶ تحلیل شانون و وزن شاخص‌ها بیان شده است.

جدول ۶. رتبه بندی شاخص‌های پایداری سود با استفاده از اطلاع شانون

تأثیر	پایداری سود	رتبه
متغیرها	E_j	W_j
اقدام تعهدی (میزان و کیفیت اقدام تعهدی، قابلیت اتکا و اطمینان اقدام تعهدی)	۰/۱۸۳	۰/۰۰۵
نسبت گردش و نسبت بازده دارایی‌ها (خصوصاً دارایی‌های عملیاتی)	۰/۶۵۰	۰/۰۱۹
ویژگی‌های سود شرکت (از جمله نرخ رشد سود، حاشیه سود، میزان سود تقسیمی، ضریب واکنش سود، قابلیت پیش‌بینی سود و سوددهی شرکت)	۰/۶۵۰	۰/۰۱۹
حساب‌های دریافتی (نسبت حساب‌های دریافتی و اقدام غیرعادی آن)	۰/۷۱۰	۰/۰۲۰
سرمایه (نسبت بازده و حجم سرمایه)	۰/۸۸۸	۰/۰۲۶
ویژگی‌های کمیته حسابرسی (از جمله استقلال کمیته حسابرسی و وجود آن در شرکت)	۰/۹۹۷	۰/۰۲۹
محافظه کاری (از جمله گزارشگری و سود محافظه کارانه)	۰/۶۵۰	۰/۰۱۹
افشاء اطلاعات کنترل‌های داخلی	۰/۹۴۳	۰/۰۲۷
سازوکار حاکمیت و نظام راهبری شرکتی - تعداد سهامداران نهادی	۰/۹۹۱	۰/۰۲۹
سازوکار حاکمیت و نظام راهبری شرکتی - تعداد اعضا غیرموظف هیئت مدیره	۰/۹۷۹	۰/۰۲۸
ویژگی‌های حسابرسی (از جمله کیفیت حسابرسی، دوره تصدی حسابرس، اندازه مؤسسه حسابرسی، تداوم انتخاب حسابرس، چرخش حسابرس)	۰/۸۸۸	۰/۰۲۶

رتبه	پایداری سود		متغیرها	تأثیر
	W_j	E_j		
۲۹	۰/۰۱۹	۰/۶۵۰	نقدینگی (بالا بودن گردش وجوه نقد عملیاتی، نوسان جریان‌های نقدی و جریان‌های نقد آتی)	
۳۸	۰/۰۱۲	۰/۴۱۴	نوع و ساختار مالکیت (دولتی، خصوصی و خانوادگی و غیر خانوادگی، تمرکز مالکیت)	
۴۵	۰/۰۰۹	۰/۳۰۹	بحران مالی شرکت	
۲۲	۰/۰۲۱	۰/۷۱۱	فرهنگ سازمانی	
۳۹	۰/۰۱۲	۰/۴۱۴	مدیریت سود (واقعی و تعهدی)	
۴۶	۰/۰۰۹	۰/۳۰۹	نرخ تورم و عدم اطمینان محیطی	
۳۰	۰/۰۱۹	۰/۶۵۰	معیارهای ارزیابی متوازن (جنبه عملکرد مالی شرکت، جنبه مشتری، جنبه فرآیند داخلی، جنبه رشد و یادگیری)	
۸	۰/۰۲۷	۰/۹۴۳	هزینه حقوق صاحبان سهام	
۱۸	۰/۰۲۲	۰/۷۶۴	ویژگی‌های رفتاری مدیران (از جمله تعامل اجتماعی، خودشیفتگی و ابعاد اخلاقی مدیران)	
۲۳	۰/۰۲۱	۰/۷۱۱	نرخ مؤثر مالیات	
۱۹	۰/۰۲۲	۰/۷۶۴	پاداش مدیریت	
۹	۰/۰۲۷	۰/۹۴۳	ابعاد مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها (بعد اقتصادی، اجتماعی و محیطی) و افشاء اطلاعات در این خصوص	
۱۰	۰/۰۲۶	۰/۹۱۸	عدم تقارن اطلاعاتی	
۳۱	۰/۰۱۹	۰/۶۵۰	ترکیب هیئت مدیره و ویژگی‌های آن (از جمله وجود مدیرعامل در هیئت مدیره، استفاده از متخصص حسابداری در هیئت مدیره، جدایی نقش مدیرعامل از رئیس هیئت مدیره)	
۱۴	۰/۰۲۶	۰/۸۸۸	فشار زمانی وارد شده بر حسابرس	
۱۵	۰/۰۲۶	۰/۸۸۸	اصلاحات پیشنهادی حسابرسی	
۴۰	۰/۰۱۲	۰/۴۱۴	استراتژی‌های کسب و کار (آینده نگر و تدافعی)	
۲۴	۰/۰۲۱	۰/۷۱۱	نوع شرکت (بورسی و غیربورسی)	
۱۱	۰/۰۲۶	۰/۹۱۸	بازده و قیمت سهام	
۱۶	۰/۰۲۳	۰/۸۱۱	گزارشگری یکپارچه	
۲۰	۰/۰۲۲	۰/۷۶۴	خصوصیات کیفی مفاهیم گزارشگری مالی (مربوط بودن، قابل اتکا بودن اطلاعات و ارائه اطلاعات شفاف و جامع)	
۴۱	۰/۰۱۲	۰/۴۱۴	ویژگی‌ها و عوامل اساسی صنعت (مانند نوع محصول، رقابت در صنعت، سهم از بازار، شاخص هرمیندال)	
۳۲	۰/۰۱۹	۰/۶۵۰	تأمین مالی خارج از ترازنامه (به طور مثال از طریق اجاره عملیاتی)	
۳۵	۰/۰۱۷	۰/۵۸۱	اندازه شرکت	
۳۳	۰/۰۱۹	۰/۶۵۰	شرکت‌های مشکوک به تقلب	
۳۴	۰/۰۱۹	۰/۶۵۰	ضعف در استفاده از استانداردهای حسابداری (مانند تطابق درآمد و هزینه ضعیف)	
۳	۰/۰۲۹	۰/۹۹۷	انواع اظهارنظر حسابرس	
۴۷	۰/۰۰۹	۰/۳۰۹	افزایش و کاهش جزء نقدی و تعهدی سود	
۴۹	۰/۰۰۵	۰/۱۸۳	ویژگی‌های سود (افزایش هموارسازی سود، محتوای اطلاعاتی سود)	
۶	۰/۰۲۸	۰/۹۶۴	نسبت بدهی کمتر (نسبت کل بدهی بر کل دارایی)	
۵۰	۰/۰۰۵	۰/۱۸۳	شرایط و عوامل کلان اقتصادی، نااطمینانی اقتصادی	
۱	۰/۰۲۹	۱	مدیریت پایدار	
۲۱	۰/۰۲۲	۰/۷۶۴	استانداردهای حسابداری و قابلیت مقایسه رویه‌های حسابداری	
۴۴	۰/۰۱۰	۰/۶۷۳	اجتناب مالیاتی	
۱۷	۰/۰۲۳	۰/۸۱۱	تجدید ارائه صورت‌های مالی	
۳۶	۰/۰۱۷	۰/۵۸۱	دوره تصدی مدیرعامل	
۳۷	۰/۰۱۴	۰/۵۰۳	محرك‌های سرمایه‌گذاری	
۴۲	۰/۰۱۲	۰/۴۱۴	اهرم‌های مالی	
۴۳	۰/۰۱۲	۰/۴۱۴	عوامل کلان محیطی (از جمله فناوری تولید و محیط قانونی)	

در هفتمین گام، ارائه یافته‌ها، یافته‌های حاصل از مراحل قبل ارائه می و یافته‌های پژوهش طبقه‌بندی و به صورت سازماندهی شده و مرتب ارائه می‌شود. در جدول ۶، به منظور بررسی با دقت ۹۹ درصد، عواملی از جمله اقلام تعهدی، شرایط و عوامل کلان اقتصادی، ویژگی‌های سود، افزایش و کاهش جزء نقدی و تعهدی سود، نرخ تورم و عدم اطمینان محیطی، بحران مالی شرکت، که در سطح معناداری ۰/۰۱ قرار نگرفته‌اند، حذف شده و در طراحی پرسشنامه نهایی منظور نشده‌اند. نتایج نهایی پژوهش در ادامه به تفصیل بحث می‌شود.

در مرحله سوم، براساس نتایج آنتروپی شانون مرحله قبل، پرسشنامه‌ای حاوی ۴۴ سؤال تخصصی با مقیاس پنج گزینه‌ای لیکرت (از خیلی کم تا خیلی زیاد) طراحی شد.

در مرحله چهارم، با استفاده از توزیع پرسشنامه بین افراد شاغل در حرفه حسابرسی (رده سرپرست و بالاتر) و حسابداری (مدیران مالی) و روش معادلات ساختاری و با استفاده از نرم‌افزار PLS 3.3.9 میزان تأثیر هریک از عوامل و مدل نهایی پژوهش تعیین شد.

۵- یافته‌های پژوهش

در این پژوهش به منظور یافتن عوامل مؤثر بر پایداری سود، سعی شد با مطالعه ادبیات و پیشینه پژوهش‌های گذشته، مؤلفه‌های مؤثر و مرتبط با پایداری سود شناسایی شود و براساس نظر استادان و خبرگان غربال اولیه آنها صورت پذیرد. سپس براساس مؤلفه‌های تأیید شده خبرگان، پرسشنامه نهایی طراحی شد. بنابراین، سؤالات پرسشنامه قبل از طراحی به تأیید خبرگان رسید که این خود به نوعی بر روایی یا اعتبار پرسشنامه دلالت دارد.

به منظور بررسی میزان تأثیر هر کدام از مؤلفه‌های مؤثر بر پایداری سود، پرسشنامه‌ای با ۵ سؤال عمومی و ۴۴ سؤال تخصصی در اختیار افراد شاغل در حرفه حسابرسی و حسابداری قرار گرفت. از ۲۹۰ پرسشنامه توزیع شده، ۲۷۶ پرسشنامه جمع‌آوری شد.

۵-۱- بررسی فرض نرمال بودن داده‌ها

پس از جمع‌آوری پرسشنامه‌ها در مرحله نخست ابتدا فرض نرمال بودن سازه‌های مدل ساختاری را با استفاده از آزمون کوموگروف اسمیرنف^۱ در نرم‌افزار SPSS بررسی می‌کنیم. هنگام بررسی نرمال بودن داده‌ها، فرض صفر مبتنی بر نرمال بودن توزیع مقادیر مربوط به سازه‌های مدل است. این آزمون را در سطح خطای ۵ درصد تست می‌کنیم و در نتیجه اگر سطح معناداری بزرگتر مساوی ۰/۰۵ باشد، در این صورت دلیلی برای رد فرض نرمال بودن داده‌ها وجود نخواهد داشت. به عبارت دیگر توزیع داده‌ها نرمال خواهد بود. در این آزمون، فرض‌های صفر و جانشین به صورت زیر است:

H_0 : داده‌ها از توزیع نرمال پیروی می‌کنند.

H_1 : داده‌ها از توزیع نرمال پیروی نمی‌کنند.

با توجه به نتایج آزمون مذکور و از آنجایی که سطح معناداری همه سازه‌ها کمتر از ۰/۰۵ است، بنابراین، فرض نرمال بودن سازه‌های پژوهش رد می‌شود و در نتیجه برای بررسی فرضیه‌ها و اهداف پژوهش و بررسی میزان ارتباط بین سازه‌ها، از روش‌های مبتنی بر واریانس با استفاده از نرم‌افزار PLS 3.3.9 بهره برده می‌شود. در ادامه پیش از مدل‌سازی معادله ساختاری، لازم است اعتبار ابزار سنجش (روایی و پایایی) مورد بررسی قرار بگیرد.

¹ Kolmogorov Smirnov

۵-۲- بررسی پایایی و روایی ابزار پژوهش

در این تحقیق از شاخص پایایی مرکب^۱ (CR) از خروجی نرم افزار Smart-PLS برای سنجش پایایی استفاده شده است. نرم افزار PLS معیار مدرن تری نسبت به آلفای کرونباخ^۲ به نام پایایی ترکیبی را محاسبه می کند. این معیار توسط (ورتس و همکاران) معرفی شد. در صورتی که مقدار CR برای سازه بالای ۰/۷ باشد، نشان از پایداری درونی مناسب برای مدل های اندازه گیری دارد و مقدار کمتر از ۰/۶ عدم وجود پایایی را نشان می دهد، همچنین مقدار آلفای کرونباخ در خصوص سازه پایداری سود ۰/۸۹ است که نشان از سازگاری درونی مدل های اندازه گیری پژوهش است.

جدول ۷. شاخص پایایی مرکب

سازه	شاخص پایایی مرکب (CR)	سازه	شاخص پایایی مرکب (CR)
حاکمیت شرکتي	۰/۷۸۸	هموارسازی سود	۱
مدیریتی	۰/۷۲۲	مرتبط با سازمان	۰/۸۱۸
ساختار شرکت	۰/۷۵۷	حسابرسی مستقل	۰/۸۱۷
عملکرد مالی	۰/۷۴۹	مقررات و قوانین	۰/۶۸۳
رفتار در شرکت	۰/۷۵۲	عوامل درونی	۰/۸۷۹
حسابداری مدیریت	۰/۶۸۲	عوامل بیرونی	۰/۷۸۲
مسئولیت اجتماعی	۰/۶۳۵	پایداری سود	۰/۹۰۳

براساس جدول ۷ با توجه به اینکه مقادیر پایایی مرکب همگی به غیر از سازه های حسابداری مدیریت، مسئولیت اجتماعی و مقررات و قوانین بیشتر از ۰/۷۰ هستند، بنابراین می توان نتیجه گرفت که پایایی همه ی سازه ها مورد تأیید قرار گرفته است. البته سه سازه ی اشاره شده دارای پایایی بیشتر از ۰/۶ هستند و در نتیجه پایایی در حد قابل قبول است.

جهت بررسی روایی سازه تحقیق از تحلیل عاملی تأییدی استفاده شده است. روایی سازه تحقیق از طریق روایی واگرا با استفاده از شاخص های میانگین واریانس استخراج شده (AVE)^۳ و واریانس مشترک میان مؤلفه ها محاسبه می شود. روایی واگرا (افتراقی) نشان می دهد که یک متغیر مکنون یا پنهان در مدل تحقیق از سایر متغیرهای مکنون تحقیق متمایز است. برای بررسی روایی افتراقی از معیار بارهای عاملی متقاطع استفاده می کنیم.

بر اساس بارهای عاملی متقاطع، هر آیت م باید بارهای عاملی بزرگتری در سازه ی خود نسبت به سایر سازه ها داشته باشد در غیر این صورت روایی افتراقی با مشکل روبرو می شود. بارهای عاملی با تفاوت کمتر از ۰/۱ بدین معنا است که احتمالاً روایی افتراقی وجود ندارد.

جدول ۸. بارهای عاملی متقاطع

سؤالات	حاکمیت شرکتي	حسابرسی مستقل	مقررات و قوانین	عوامل درونی	عوامل بیرونی	پایداری سود	مدیریتی	ساختار شرکت	عملکرد مالی	رفتار در شرکت	حسابداری مدیریت	مسئولیت اجتماعی	هموارسازی سود	مرتبط با سازمان
Q1	۰/۳۱۹	۰/۳۳۲	۰/۱۷۱	۰/۳۱۴	۰/۳۰۷	۰/۳۵۱	۰/۲۶۳	۰/۱۲۹	۰/۳۳۳	۰/۰۴۱	۰/۰۵۲	۰/۵۵۷	۰/۱۱۰	۰/۱۳۱
Q10	۰/۳۳۳	۰/۰۳۳	۰/۰۷۲	۰/۴۳۲	۰/۱۱۳	۰/۳۳۳	۰/۲۶۲	۰/۲۹۸	۰/۱۹۷	۰/۳۶۶	۰/۲۶۱	۰/۷۹۷	۰/۲۰۹	۰/۱۴۶
Q11	۰/۴۴۴	۰/۳۲۷	۰/۲۸۲	۰/۵۰۶	۰/۳۵۵	۰/۴۹۵	۰/۶۱۴	۰/۳۳۹	۰/۳۶۷	۰/۲۴۹	۰/۱۹۳	۰/۳۳۱	۰/۲۰۷	۰/۱۴۳
Q12	۰/۲۴۰	۰/۱۷۰	۰/۰۹۸	۰/۲۹۲	۰/۱۶۸	۰/۲۷۱	۰/۲۶۲	۰/۱۵۲	۰/۳۸۰	۰/۰۴۴	۰/۰۵۰	۰/۱۱۲	۰/۱۷۵	۰/۰۸۱
Q13	۰/۱۹۱	۰/۰۶۳	۰/۰۷۶	۰/۲۳۴	۰/۰۷۴	۰/۱۹۱	۰/۱۱۵	۰/۰۹۸	۰/۳۱۷	۰/۰۸۶	۰/۰۷۲	۰/۲۳۰	۰/۱۳۵	۰/۰۲۱
Q14	۰/۳۳۷	۰/۶۸۱	۰/۱۹۲	۰/۳۱۵	۰/۴۸۲	۰/۳۹۳	۰/۳۴۹	۰/۱۹۱	۰/۲۲۴	۰/۱۵۵	۰/۱۳۶	۰/۱۸۳	۰/۰۸۰	۰/۰۷۸
Q15	۰/۳۶۰	۰/۷۷۱	۰/۲۹۸	۰/۳۲۰	۰/۵۵۲	۰/۴۳۱	۰/۲۰۷	۰/۱۲۷	۰/۳۶۲	۰/۲۱۲	۰/۱۶۹	۰/۰۷۴	۰/۰۱۰	۰/۰۳۱
Q16	۰/۴۱۲	۰/۷۷۶	۰/۳۳۹	۰/۳۹۹	۰/۶۵۳	۰/۵۲۹	۰/۳۲۶	۰/۱۷۹	۰/۴۴۸	۰/۱۶۳	۰/۱۵۴	۰/۱۹۳	۰/۱۰۹	۰/۲۱۶
Q17	۰/۶۵۷	۰/۳۳۰	۰/۲۶۱	۰/۵۳۷	۰/۳۷۵	۰/۵۱۹	۰/۳۲۵	۰/۲۴۷	۰/۴۲۰	۰/۳۹۳	۰/۳۱۶	۰/۲۸۷	۰/۱۵۲	۰/۰۲۳
Q18	۰/۲۸۳	۰/۳۶۲	۰/۳۲۱	۰/۴۴۷	۰/۴۲۲	۰/۴۸۵	۰/۲۸۶	۰/۲۲۰	۰/۶۳۵	۰/۲۹۱	۰/۱۹۱	۰/۱۳۰	۰/۰۸۵	۰/۲۱۹
Q19	۰/۳۰۹	۰/۱۵۳	۰/۱۴۲	۰/۴۸۹	۰/۲۴۰	۰/۴۲۲	۰/۲۶۹	۰/۲۹۲	۰/۳۱۲	۰/۷۰۸	۰/۴۰۷	۰/۲۷۱	۰/۱۱۷	۰/۲۲۶

¹ Composite Reliability² Cronbach Alpha³ Average variance Extracted

سؤالات	حاکمیت شرکتی	حسابرسی مستقل	مقررات و قوانین	عوامل درونی	عوامل بیرونی	پایداری سود	مدیریتی	ساختار شرکت	عملکرد مالی	رفتار در شرکت	حسابداری مدیریت	مسئولیت اجتماعی	هموارسازی سود	مرتبط با سازمان
Q2	۰/۶۳۶	۰/۳۸۸	۰/۲۶۸	۰/۴۳۰	۰/۳۸۸	۰/۴۶۰	۰/۲۴۹	۰/۲۵۶	۰/۳۳۲	۰/۲۱۴	۰/۱۱۳	۰/۳۶۹	۰/۰۳۳	۰/۱۵۶
Q20	۰/۲۱۴	۰/۰۴۵	۰/۰۳۷	۰/۴۰۹	۰/۱۴۶	۰/۳۲۸	۰/۲۳۲	۰/۳۳۱	۰/۲۱۳	۰/۴۱۲	۰/۵۴۲	۰/۱۸۲	۰/۱۹۹	۰/۲۴۲
Q21	۰/۱۸۹	۰/۱۳۷	۰/۳۹۰	۰/۲۲۱	۰/۲۵۰	۰/۲۴۱	۰/۰۸۰	۰/۱۴۱	۰/۱۶۹	۰/۲۱۷	۰/۱۶۵	۰/۱۴۳	۰/۱۰۱	۰/۰۳۵
Q22	۰/۳۲۴	۰/۲۰۰	۰/۵۶۰	۰/۳۳۴	۰/۴۱۰	۰/۳۷۹	۰/۲۸۶	۰/۱۷۶	۰/۲۱۵	۰/۳۴۳	۰/۱۹۹	۰/۰۹۶	۰/۱۳۶	۰/۱۶۷
Q23	۰/۲۶۹	۰/۲۹۵	۰/۴۲۴	۰/۳۹۷	۰/۴۲۳	۰/۴۴۵	۰/۲۸۳	۰/۱۲۴	۰/۴۹۹	۰/۳۱۸	۰/۱۷۷	۰/۱۶۸	۰/۱۶۸	۰/۲۰۸
Q24	۰/۳۳۲	۰/۱۰۵	۰/۳۱۱	۰/۵۰۰	۰/۲۷۳	۰/۴۴۶	۰/۳۰۵	۰/۳۰۳	۰/۳۶۶	۰/۷۵۸	۰/۲۱۷	۰/۲۸۵	۰/۱۲۹	۰/۲۰۳
Q25	۰/۲۴۴	۰/۲۸۴	۰/۷۶۱	۰/۴۱۳	۰/۵۸۴	۰/۵۰۴	۰/۲۸۰	۰/۲۸۸	۰/۴۰۹	۰/۳۷۱	۰/۲۴۷	۰/۱۲۵	۰/۱۶۲	۰/۲۸۲
Q26	۰/۲۷۵	۰/۲۲۷	۰/۳۸۸	۰/۵۶۴	۰/۴۴۱	۰/۵۵۵	۰/۴۴۹	۰/۷۰۱	۰/۳۸۸	۰/۳۷۳	۰/۳۶۲	۰/۲۱۰	۰/۲۶۱	۰/۳۶۸
Q27	۰/۱۴۱	۰/۱۲۲	۰/۱۸۴	۰/۳۱۳	۰/۲۰۴	۰/۲۹۷	۰/۱۲۸	۰/۱۱۹	۰/۴۴۰	۰/۲۴۷	۰/۲۲۳	۰/۱۶۹	۰/۱۴۲	۰/۱۴۴
Q28	۰/۱۳۱	۰/۰۴۴	۰/۲۰۴	۰/۴۸۹	۰/۱۹۶	۰/۴۱۱	۰/۲۵۵	۰/۴۲۱	۰/۵۳۶	۰/۴۴۲	۰/۳۷۷	۰/۱۸۸	۰/۱۹۷	۰/۲۰۶
Q29	۰/۲۵۷	۰/۲۴۵	۰/۴۷۴	۰/۵۱۹	۰/۴۲۴	۰/۵۳۰	۰/۳۱۴	۰/۳۳۲	۰/۴۸۸	۰/۶۶۰	۰/۳۲۹	۰/۱۴۸	۰/۱۵۷	۰/۲۲۷
Q3	۰/۴۶۱	۰/۶۷۴	۰/۱۷۰	۰/۳۱۶	۰/۴۹۳	۰/۴۰۸	۰/۲۵۸	۰/۱۱۶	۰/۲۸۱	۰/۱۶۵	۰/۰۶۳	۰/۲۲۱	۰/۰۳۳	۰/۱۳۳
Q30	۰/۱۹۴	۰/۲۶۱	۰/۱۶۸	۰/۳۴۴	۰/۳۰۱	۰/۳۰۸	۰/۲۲۲	۰/۱۸۷	۰/۵۵۶	۰/۳۵۴	۰/۱۹۸	۰/۱۶۶	۰/۱۳۳	۰/۲۱۰
Q31	۰/۲۰۱	۰/۰۶۳	۰/۲۵۷	۰/۴۴۶	۰/۲۵۱	۰/۳۹۳	۰/۳۶۹	۰/۲۸۹	۰/۵۵۲	۰/۲۸۱	۰/۶۵۱	۰/۲۱۸	۰/۲۴۸	۰/۲۵۹
Q32	۰/۱۸۳	۰/۲۷۶	۰/۳۲۴	۰/۴۸۶	۰/۳۸۳	۰/۴۸۱	۰/۶۹۹	۰/۳۵۱	۰/۳۵۲	۰/۲۳۸	۰/۴۰۹	۰/۱۵۵	۰/۳۱۲	۰/۲۳۵
Q33	۰/۲۳۱	۰/۲۷۰	۰/۳۱۹	۰/۳۵۶	۰/۴۰۳	۰/۴۱۱	۰/۲۶۳	۰/۲۰۹	۰/۳۱۱	۰/۱۴۶	۰/۵۰۶	۰/۰۹۸	۰/۰۸۷	۰/۲۴۳
Q34	۰/۲۵۸	۰/۱۵۹	۰/۳۰۲	۰/۵۵۵	۰/۳۷۲	۰/۵۲۶	۰/۴۴۲	۰/۷۱۸	۰/۳۳۲	۰/۲۶۶	۰/۳۷۶	۰/۲۹۳	۰/۴۴۶	۰/۳۷۳
Q35	۰/۱۲۱	۰/۲۰۲	۰/۶۳۴	۰/۳۱۲	۰/۴۷۰	۰/۳۹۰	۰/۳۲۷	۰/۳۳۶	۰/۲۳۵	۰/۱۲۷	۰/۲۶۳	۰/۰۵۶	۰/۲۲۳	۰/۲۴۳
Q36	۰/۱۸۵	۰/۰۵۳	۰/۲۱۲	۰/۴۱۶	۰/۲۴۱	۰/۳۷۰	۰/۳۷۸	۰/۵۹۵	۰/۱۵۶	۰/۲۸۱	۰/۳۵۲	۰/۱۵۵	۰/۲۲۸	۰/۲۸۶
Q37	۰/۲۳۰	۰/۲۰۵	۰/۲۷۰	۰/۵۶۶	۰/۳۹۱	۰/۵۳۸	۰/۷۴۸	۰/۵۸۳	۰/۲۹۸	۰/۳۶۰	۰/۳۹۳	۰/۲۷۸	۰/۲۸۸	۰/۳۸۶
Q38	۰/۲۲۱	۰/۱۰۹	۰/۲۵۶	۰/۴۸۸	۰/۴۹۹	۰/۵۲۲	۰/۴۱۳	۰/۵۴۱	۰/۳۱۷	۰/۲۷۸	۰/۴۰۵	۰/۲۲۹	۰/۳۱۶	۰/۷۶۰
Q39	۰/۰۶۸	۰/۰۸۹	۰/۱۳۱	۰/۴۲۳	۰/۲۵۵	۰/۳۸۸	۰/۴۰۴	۰/۶۱۷	۰/۲۷۵	۰/۲۲۸	۰/۳۱۲	۰/۱۹۱	۰/۲۴۵	۰/۳۴۸
Q4	۰/۴۴۰	۰/۴۸۱	۰/۱۰۶	۰/۳۳۲	۰/۳۴۰	۰/۳۷۳	۰/۱۸۷	۰/۰۶۶	۰/۳۷۷	۰/۲۰۵	۰/۱۶۹	۰/۱۶۴	۰/۰۲۵	۰/۰۷۹
Q40	۰/۱۲۴	۰/۰۶۹	۰/۲۶۲	۰/۴۵۵	۰/۲۹۹	۰/۴۲۰	۰/۳۹۴	۰/۴۵۳	۰/۲۴۴	۰/۱۹۰	۰/۳۶۰	۰/۲۴۰	۱/۰۰۰	۰/۳۵۵
Q41	۰/۱۰۹	۰/۰۸۰	۰/۲۶۴	۰/۴۱۸	۰/۳۳۴	۰/۲۴۴	۰/۲۸۴	۰/۴۱۴	۰/۲۸۵	۰/۲۱۰	۰/۶۵۹	۰/۰۸۳	۰/۳۰۰	۰/۴۶۱
Q42	۰/۲۱۲	۰/۱۸۷	۰/۲۵۸	۰/۳۸۶	۰/۵۴۹	۰/۴۶۸	۰/۲۳۴	۰/۳۱۹	۰/۲۲۲	۰/۴۰۲	۰/۱۱۲	۰/۲۶۳	۰/۲۶۳	۰/۷۹۳
Q43	۰/۲۵۴	۰/۱۲۵	۰/۲۷۸	۰/۵۷۰	۰/۳۷۹	۰/۵۴۰	۰/۳۷۰	۰/۴۷۸	۰/۵۵۴	۰/۳۹۳	۰/۴۵۸	۰/۳۳۱	۰/۲۶۰	۰/۴۵۳
Q44	۰/۱۰۴	۰/۰۷۸	۰/۲۶۱	۰/۳۵۵	۰/۴۸۴	۰/۴۱۵	۰/۲۴۵	۰/۳۲۷	۰/۲۸۷	۰/۲۱۹	۰/۲۸۴	۰/۱۲۹	۰/۲۴۸	۰/۷۷۲
Q5	۰/۶۷۸	۰/۳۳۴	۰/۲۴۲	۰/۴۱۵	۰/۳۴۴	۰/۴۴۱	۰/۲۸۷	۰/۲۲۷	۰/۲۳۰	۰/۱۹۵	۰/۲۳۲	۰/۲۳۰	۰/۰۵۵	۰/۱۴۸
Q6	۰/۷۵۴	۰/۳۸۵	۰/۲۲۲	۰/۴۶۴	۰/۳۷۰	۰/۴۷۲	۰/۲۶۴	۰/۱۸۰	۰/۳۳۱	۰/۳۰۹	۰/۱۹۷	۰/۳۰۶	۰/۰۰۴	۰/۱۶۰
Q7	۰/۲۰۷	۰/۲۳۴	۰/۱۴۴	۰/۱۲۹	۰/۱۹۰	۰/۱۸۱	۰/۰۶۰	۰/۰۳۰	۰/۲۹۰	۰/۰۲۰	۰/۱۷۳	۰/۱۳۰	۰/۰۳۰	۰/۰۱۳
Q8	۰/۵۳۱	۰/۳۲۸	۰/۱۵۵	۰/۳۶۸	۰/۲۷۵	۰/۳۶۷	۰/۲۲۸	۰/۰۷۷	۰/۲۸۵	۰/۲۳۴	۰/۱۴۳	۰/۳۶۱	۰/۱۶۰	۰/۰۷۵
Q9	۰/۳۲۱	۰/۳۸۶	۰/۲۰۵	۰/۳۱۶	۰/۳۴۴	۰/۳۷۲	۰/۲۱۸	۰/۱۰۴	۰/۴۷۳	۰/۱۳۶	۰/۰۸۵	۰/۱۱۵	۰/۰۳۳	۰/۱۱۹

بر اساس جدول ۸ می‌توان دریافت در هر یک از سازه‌ها، سؤالات مربوط به هر سازه که با رنگ قرمز مشخص شده است به طور کلی دارای همبستگی بالاتری با سازه خود نسبت به سازه‌های دیگر دارد و در نتیجه بر اساس معیار بارهای عاملی متقاطع، روایی افتراقی تأیید می‌شود.

۵-۳-آزمون مدل ساختاری

الف) معیار R^2 : در تحلیل مدل‌های ساختاری به کمک رویکرد حداقل مربعات جزئی، از شاخص ضریب تعیین یا (R^2) به منظور توانایی متغیرهای مستقل در پیش بینی متغیرهای وابسته، یا به عبارتی توانایی مدل رگرسیونی استفاده می‌شود. به عبارتی معیار اساسی ارزیابی متغیرهای مکنون درون‌زای مدل مسیر، ضریب تعیین است. این شاخص نشان می‌دهد چند درصد از تغییرات متغیر درون‌زا (وابسته)، توسط متغیر برون‌زا (مستقل) صورت می‌پذیرد. در این ارتباط مقادیر ۰/۶۷، ۰/۳۳ و ۰/۱۹ برای متغیرهای مکنون درون‌زا (وابسته) در مدل مسیر ساختاری (درونی) به ترتیب قابل توجه، متوسط و ضعیف توصیف می‌شود ولی چنانچه متغیر مکنون درون‌زا تحت تأثیر تعداد معدودی (یک یا دو) متغیر برون‌زا قرار داشته باشد؛ مقادیر متوسط ضریب تعیین نیز قابل پذیرش است.

بر اساس جدول ۹ مقدار به دست آمده R^2 برای متغیرهای تحقیق نشان می‌دهد همه سازه‌ها دارای مقادیر بالاتر از ۰/۳۳ و کمتر از ۰/۶۷ بوده و در نتیجه در حد متوسط بوده است و برای سازه‌های عوامل درونی و بیرونی بیشتر از ۰/۶۷ بوده و در حد خوب است.

جدول ۹. شاخص ضریب تعیین

سازه	R^2	سازه	R^2
حاکمیت شرکتی	۰/۴۷۰	ساختار شرکت	۰/۶۴۸
حسابرسی مستقل	۰/۵۷۴	عملکرد مالی	۰/۵۰۴
مقررات و قوانین	۰/۵۴۹	رفتار در شرکت	۰/۴۷۰
عوامل درونی	۰/۹۳۶	حسابداری مدیریت	۰/۳۰۲
عوامل بیرونی	۰/۷۳۸	مسئولیت اجتماعی	۰/۲۰۷
پایداری سود	۰/۵۸۲	هموارسازی سود	۰/۴۳۶
ویژگی مدیریتی	۰/۵۵۹	ویژگی مرتبط با سازمان	۰/۴۷۰

ب) معیار Q^2 : این معیار توسط استون و گیزر^۱ (۱۹۷۴) معرفی شد. این معیار میزان قدرت پیش‌بینی مدل را مشخص می‌سازد و به اعتقاد آنها مدلهایی که دارای برازش بخش ساختاری قابل قبولی هستند، باید قابلیت پیش‌بینی شاخص‌های مربوط به سازه‌های درون‌زا مدل را داشته باشند. اگر در یک مدل روابط بین سازه‌ها به درستی تعریف شده باشند آنگاه سازه‌ها قادر خواهند بود تا تأثیر کافی بر شاخص‌های یکدیگر گذاشته و از این راه مدل به درستی تأیید شود. سه مقدار ۰/۰۲، ۰/۱۵ و ۰/۳۵ به ترتیب ملاک ضعیف، متوسط و قابل قبول بودن میزان قدرت پیش‌بینی مدل هستند.

جدول ۱۰. شاخص Q^2

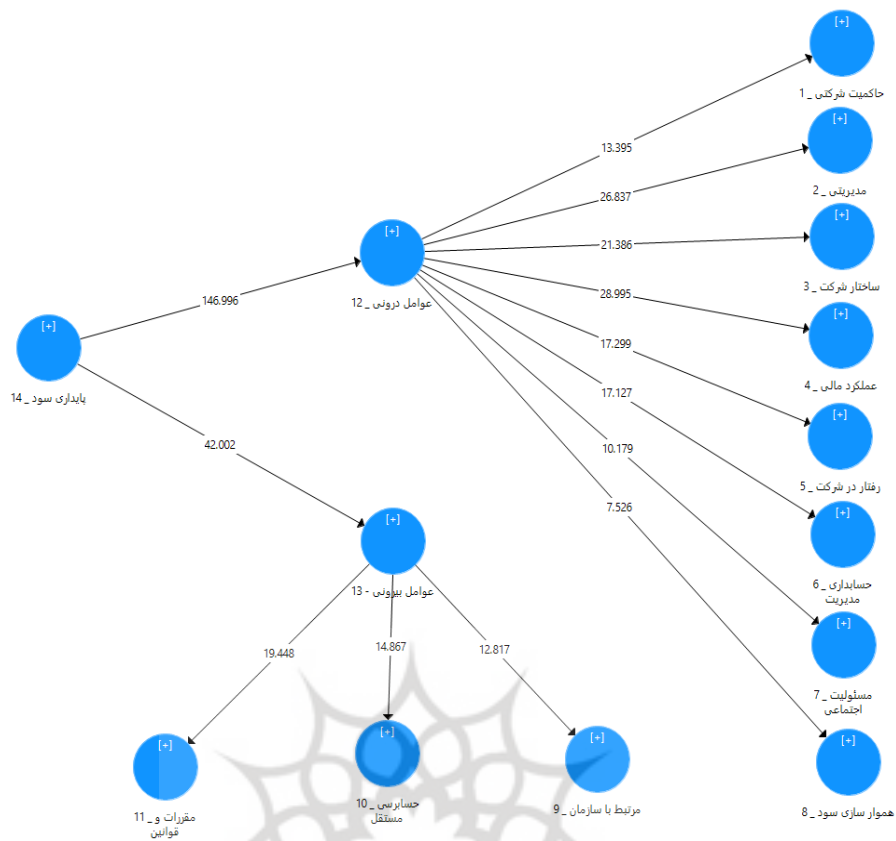
سازه	Q^2	سازه	Q^2
حاکمیت شرکتی	۰/۸۸۷	عملکرد مالی	۱/۸۴۲
حسابرسی مستقل	۱/۳۴۹	رفتار در شرکت	۱/۰۱۷
مقررات و قوانین	۱/۲۱۹	حسابداری مدیریت	۰/۸۸۸
عوامل درونی	۱۴/۵۷۰	مسئولیت اجتماعی	۰/۴۳۳
عوامل بیرونی	۲/۸۲۳	هموارسازی سود	۰/۲۶۱
ویژگی مدیریتی	۱/۳۹۲	ویژگی مرتبط با سازمان	۰/۷۷۵
ساختار شرکت	۱/۲۷۰		

بر اساس جدول ۱۰ مقدار به دست آمده Q^2 برای متغیرهای تحقیق نشان می‌دهد همه سازه‌ها به غیر از سازه هموارسازی سود دارای مقادیر بالاتر از ۰/۳۵ بوده و در نتیجه معیار مورد نظر برای سازه‌های مدل در سطح قابل قبول است.

ج) آماره t ، مقادیر p value و ضریب مسیر: آماره t یکی از مهم‌ترین روش‌ها برای سنجش رابطه بین سازه‌ها در مدل‌های معادلات ساختاری است. در صورتی که مقدار این اعداد از ۱/۹۶ بیشتر باشد، نشان‌دهنده معنادار بودن رابطه سازه مذکور است.

بر اساس نمودار ۲ می‌توان نتیجه گرفت که آماره t بین همه سؤالات پرسشنامه و سازه‌های مربوطه، بیشتر از ۱/۹۶ و معنادار هستند. به عنوان مثال، مقدار آماره t بین سازه پایداری سود و عوامل درونی برابر با ۱۴۶/۹۹ و این مقدار بین پایداری سود و عوامل بیرونی برابر با ۴۲/۰۰۲ بوده و از ۱/۹۶ بالاتر و معنادار هستند. سایر مقادیر مربوط به ارتباط بین سازه‌ها نیز همگی بیشتر از ۱/۹۶ است. همچنین بر اساس نتایج به دست آمده، مشخص شد مقادیر مربوط به سطح معناداری، مقادیر بین تمامی سازه‌ها همگی کمتر از ۰/۰۵ بوده و در نتیجه ارتباط بین همه سازه‌ها معنادار هستند.

¹ Stone & Geisser

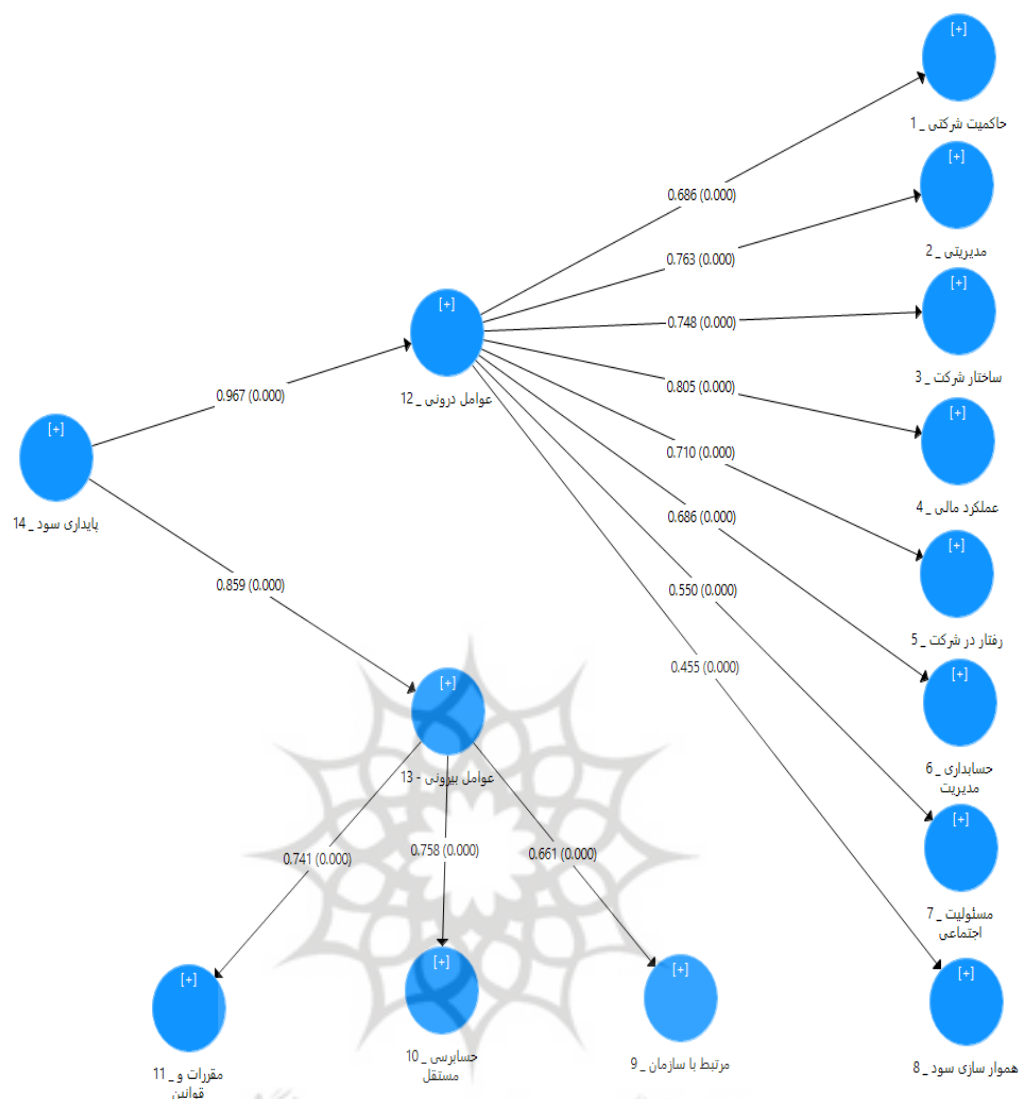


نمودار ۲. نمودار معادلات ساختاری (SEM) به همراه آماره t

در مدل فوق ضرایب استاندارد برای برازش تحلیل مسیر نشان داده شده است. در ادامه خروجی‌های تحلیل مسیر، مربوط به مدل شرح داده خواهد شد:

جدول ۱۱. ضرایب استاندارد تحلیل مسیر

رابطه رگرسیونی	ضرایب استاندارد تحلیل مسیر	سطح معناداری
عوامل درون سازمانی	→	۰/۹۶۷
عوامل برون سازمانی	→	۰/۸۵۹
حاکمیت شرکتی	→	۰/۶۸۶
ویژگی‌های مدیریتی	→	۰/۷۶۳
ساختار شرکت	→	۰/۷۴۸
عملکرد مالی	→	۰/۸۰۵
ویژگی رفتاری در شرکت	→	۰/۷۱۰
حسابداری مدیریت	→	۰/۶۸۶
مسئولیت اجتماعی شرکت	→	۰/۵۵۰
هموار سازی سود	→	۰/۴۵۵
ویژگی محیطی و صنعتی مرتبط با سازمان	→	۰/۶۶۱
حسابرسی مستقل	→	۰/۷۵۸
مقررات و قوانین	→	۰/۷۴۱



نمودار ۳. نمودار معادلات ساختاری (SEM) به همراه ضرایب مسیر

همان گونه که در جدول ۱۱ نشان داده شده است ضرایب مربوط به تمام متغیرهای مدل در سطح ۰/۰۵ معناداری قرار دارند. اطلاعات جدول فوق را می توان به صورت زیر خلاصه نمود:

✓ عوامل درون سازمانی با ضریب ۰/۹۶۷ دارای تأثیر بیش تری بر پایداری سود نسبت به عوامل برون سازمانی با ضریب ۰/۸۵۹ هست.

✓ از میان عوامل درون سازمانی مؤثر بر پایداری سود، ویژگی های مربوط به عملکرد مالی شرکت، ویژگی های مدیریتی و ویژگی های مربوط به ساختار شرکت به ترتیب با ضرایب ۰/۸۰۵، ۰/۷۶۳ و ۰/۷۴۸ دارای بیش ترین تأثیر بر پایداری سود هستند.

✓ در بین عوامل برون سازمانی مؤثر بر پایداری سود، ویژگی حسابر س مستقل با ضریب ۰/۷۵۸ بیش ترین تأثیر را نسبت به سایر عوامل برون سازمانی بر پایداری سود دارد.

۴-۵- آزمون کلی مدل

در مدل‌سازی معادلات ساختاری به کمک روش PLS برخلاف روش کواریانس محور (CB-SEM) شاخصی برای سنجش کل مدل وجود ندارد ولی شاخصی به نام نیکویی برازش^۱ (GOF) توسط **تننهاوس^۲** و **همکاران (۲۰۰۴)** پیشنهاد شد. این شاخص هر دو مدل اندازه‌گیری و ساختاری را مدنظر قرار می‌دهد و به عنوان معیاری برای سنجش عملکرد کلی مدل به کار می‌رود. حدود این شاخص بین صفر و یک بوده و **وتزلز^۳** و **همکاران (۲۰۰۹)** سه مقدار ۰/۰۱، ۰/۲۵ و ۰/۳۶ را به ترتیب به عنوان مقادیر ضعیف، متوسط و قوی برای GOF معرفی نمودند. این شاخص به صورت میانگین R^2 و متوسط شاخص مقادیر اشتراکی با استفاده از فرمول زیر به صورت دستی محاسبه می‌شود.

$$GOF = \sqrt{\text{Communality} \times R^2} \quad (۳)$$

جدول ۱۲. شاخص مطلوبیت کلی مدل

مقادیر	
۰/۴۳	متوسط مقادیر اشتراکی
۰/۵۳	متوسط ضریب تبیین
۰/۴۷	GOF

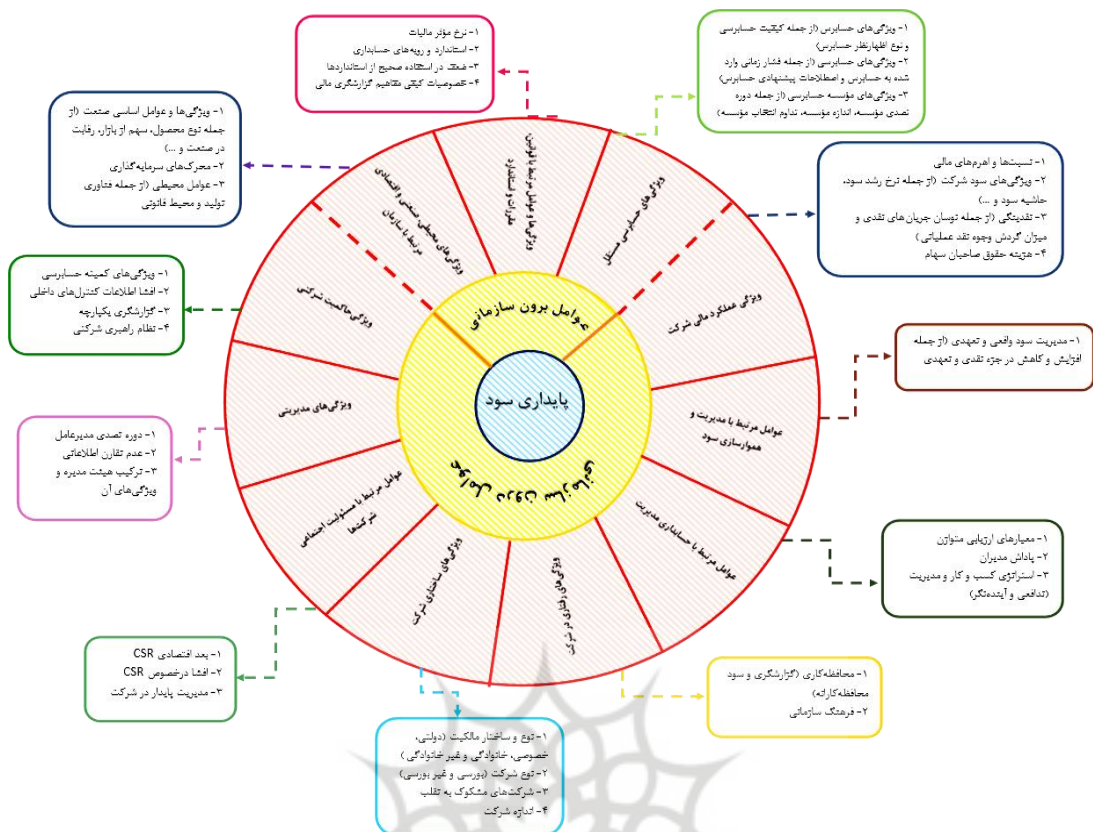
بر اساس جدول ۱۲ می‌توان نتیجه گرفت مقدار GOF مربوط به مدل کلی برابر با ۰/۴۷ و در نتیجه عملکرد کلی مدل قوی است.

۶- نتیجه‌گیری و پیشنهادها

امروزه با گسترش شرکت‌ها و رقابت شدید حاکم بین آنها مسأله سودآوری اهمیت ویژه‌ای دارد. با وجود محدودیت‌هایی که در مورد سود گزارش شده حسابداری وجود دارد، سرمایه‌گذاران، کیفیت سود را هم‌چنان شاخص بهتری برای نحوه تخصیص منابع خود می‌دانند. به طور کلی یکی از راه‌های تصمیم‌گیری بهینه جهت تحصیل سهام شرکت‌ها، کیفیت سود بالا است. پایداری سود یکی از عوامل مرتبط با کیفیت سود می‌است. پایداری سود می‌تواند در تصمیمات سرمایه‌گذاران تأثیرگذار است. بر این اساس که هرچه سود حسابداری پایدارتر باشد، از دید شرکت‌کنندگان در بازارهای مالی، این سود به منزله سود با کیفیت بالا تفسیر می‌شود (**شورورزی و همکاران، ۱۳۸۹**).

هدف این پژوهش ارائه مدلی برای پایداری سود است. به منظور انجام این پژوهش ابتدا تحقیقات داخلی و خارجی مرتبط با پایداری سود مورد بررسی قرار گرفتند. با مطالعه این پژوهش‌ها مؤلفه‌های مؤثر بر پایداری سود انتخاب شدند و با استفاده از چک لیستی شامل ۵۰ شاخص مؤثر بر پایداری سود، از ۳۶ نفر از خبرگان و استادان در خصوص تأثیر این عوامل پرس‌وجو شد و با استفاده از تحلیل آنتروپی شانون به عوامل مذکور وزن داده شد و درجه اهمیت هر کدام مشخص شد. در ادامه براساس نتایج مرحله قبل پرسشنامه‌هایی طراحی و ۲۷۶ عدد از آن میان حسابرسان و مدیران مالی توزیع شد. در نهایت با توجه به تحلیل‌های صورت گرفته (روش معادلات ساختاری و نرم‌افزار PLS) مدل نهایی پژوهش به شرح نمودار ۴ طراحی شد. در مدل نهایی پژوهش، ویژگی‌هایی که طبق تحلیل‌های انجام شده از درجه اهمیت بیشتری در ارتباط با پایداری سود برخوردار بودند، گنجانده شده است.

^۱ Goodness of Fit^۲ Tenenhaus^۳ Wetzels



نمودار ۴. مدل نهایی پایداری سود

شواهد حاصل از این پژوهش پشتوانه‌ای بر این مدعا فراهم می‌کند که شاخص‌هایی از جمله ویژگی‌های عملکرد مالی شرکت (مانند نسبت‌ها و اهرم‌های مالی، ویژگی‌های سود شرکت، نقدینگی و ...)، ویژگی‌های مدیریتی (مانند دوره تصدی مدیرعامل، عدم تقارن اطلاعاتی و ترکیب هیئت مدیره و ویژگی‌های آن)، ویژگی‌های حسابرسی (مانند کیفیت حسابرسی، نوع اظهارنظر، دوره تصدی مؤسسه حسابرسی، فشار زمانی وارده بر حسابرس و ...) و ویژگی‌های مربوط به ساختار شرکت (مانند مالکیت دولتی، خصوصی، خانوادگی، غیر خانوادگی، بورسی، غیر بورسی، اندازه شرکت و ...) که از منابعی از جمله **دورن نیسیم (۲۰۲۱)**، **حمزه عبدالله (۲۰۲۰)**، **ثقفی و صفرزاده (۱۳۹۰)**، **لمبرت و همکاران (۲۰۱۷)** و **سجادی و بنایی قدیم (۱۴۰۱)** استخراج شده‌اند، به ترتیب از مهم‌ترین عوامل در ارتباط با پایداری سود هستند.

در پژوهش حاضر عوامل مؤثر بر پایداری سود و همچنین اهمیت نسبی هر کدام ارائه شده است که می‌تواند راهنمایی برای سرمایه‌گذاران و مدیران مالی شرکت‌ها به منظور بررسی عوامل مذکور در شرکت و شناسایی و پیش‌بینی پایداری باشد. مدیران مالی در هر شرکت بنا به محیط و همچنین فعالیت شرکت می‌توانند عوامل ذکر شده در پژوهش را از این جهت که می‌تواند در شرکت زمینه‌ای برای ایجاد پایداری سود باشد، بررسی نمایند. همچنین می‌توان با در نظر گرفتن عوامل مذکور در جهت ایجاد سودی پایدار در شرکت تلاش نمایند. سرمایه‌گذاران نیز می‌بایست با بررسی عوامل مذکور به شناسایی شرکت‌هایی با سود پایدار جهت تخصیص بهینه منابع خود اقدام نمایند. شناسایی پایداری سود از این جهت اهمیت دارد که می‌تواند از عدم تخصیص بهینه منابع و صدمات جبران به سرمایه‌گذاران و همچنین شرکت‌ها جلوگیری نماید.

در نهایت باید عنوان کرد که هیچ تحقیق و پژوهشی عاری از محدودیت‌هایی که ممکن است بر یافته‌ها و نتایج تحقیق تأثیر بگذارد و استفاده از این یافته‌ها را با مشکل مواجه سازد، نیست. با توجه به اینکه پژوهش حاضر در خصوص تکمیل

چک لیست اولیه در جامعه مدیران حسابرسی و مالی و همچنین استادان دانشگاه، و در ارتباط با پرسشنامه نهایی در جامعه حسابرسان (رده سرپرست و بالاتر) و حسابداران (مدیران مالی) انجام شده است، در نتیجه امکان تعمیم نتایج به سایر جوامع بایستی با احتیاط انجام شود همچنین محدودیت دیگر پژوهش حاضر تفسیرهای متفاوت از واژگان و اصطلاحات توسط پاسخ‌دهندگان در پاسخ به سؤالات است.

ملاحظات اخلاقی

پیروی از اصول اخلاق پژوهش

نویسندگان اصول اخلاقی را در انجام و انتشار این پژوهش علمی رعایت و این موضوع مورد تأیید همه آنهاست.

مشارکت نویسندگان

این مقاله برگرفته از رساله خانم فائزه پسندیده‌فرد در رشته حسابداری به راهنمایی دکتر سحر سپاسی در دانشگاه تربیت مدرس است.

نویسنده اول: تهیه و آماده‌سازی نمونه‌ها، انجام آزمایش و گردآوری داده‌ها، انجام محاسبات، تجزیه و تحلیل آماری داده‌ها، تحلیل و تفسیر اطلاعات و نتایج، تهیه پیشنویس مقاله.

نویسنده دوم: استاد راهنمای رساله، طراحی پژوهش، نظارت بر مراحل انجام پژوهش، بررسی و کنترل نتایج، اصلاح، بازبینی و نهایی‌سازی مقاله.

نویسنده سوم: استاد مشاور رساله، مشارکت در طراحی پژوهش، نظارت بر پژوهش، مطالعه و بازبینی مقاله.

نویسنده چهارم: استاد مشاور رساله، مشارکت در طراحی پژوهش، نظارت بر پژوهش، مطالعه و بازبینی مقاله.

تعارض منافع

بنا بر اظهار نویسندگان این مقاله تعارض منافع ندارد.

حامی مالی

نویسنده / نویسندگان هیچگونه حمایت مالی برای تحقیق، تألیف و انتشار این مقاله دریافت نکرده‌اند.

تقدیر و تشکر

بدینوسیله از معاونت محترم پژوهشی دانشگاه تربیت مدرس به دلیل حمایت معنوی در اجرای پژوهش حاضر تقدیر به عمل می‌آید.

منابع

- ابراهیمی، سید کاظم؛ بهرامی‌نسب، علی و کریمی، اسحاق (۱۳۹۷). ارتباطات سیاسی، کیفیت حسابرسی، بحران مالی و هزینه‌های نمایندگی. دانش حسابرسی، ۱۸(۷۳)، ۷۹-۱۰۲. <https://danesh.dmk.ir/article-1-2069-fa.html>
- احمدپور، احمد؛ اصابت طبری، عصمت و طالب تبار آهنگر، میثم (۱۳۹۴). رابطه بین کیفیت سود و دوره تصدی مدیرعامل. پژوهش‌های تجربی حسابداری، ۱۴(۴)، ۱-۱۴. https://jera.alzahra.ac.ir/article_633.html
- اسکو، وحید و توغدیری، دنیا (۱۴۰۰). تأثیر کنترل‌های داخلی بر پایداری سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. رویکردهای پژوهشی نوین مدیریت و حسابداری، ۱۹(۱)، ۴۱۹-۴۳۳. <https://majournal.ir/index.php/ma/article/view/1121>
- اعتمادی، حسین و ایمانی برندق، محمد (۱۳۸۶). بررسی رابطه بین کیفیت سود و بازده سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. دانشور رفتار، ۱۴(۲۶)، ۷۲-۶۱. <https://www.magiran.com/p681551>

- امری اسرمی، محمد و آقایی، محمدعلی (۱۴۰۰). تأثیر استراتژی تجاری بر رابطه خطی و غیر خطی مسئولیت پذیری اجتماعی با میزان و پایداری سود تقسیمی شرکت. *پژوهش های حسابداری مالی*، ۱۳(۱)، ۱۰۹-۱۲۸. DOI: 10.22108/far.2021.123513.1645
- ایزدی نیا، ناصر و نظرزاده، سید یاسر (۱۳۸۸). بررسی ارتباط کیفیت سود و بازده سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. *مجله توسعه و سرمایه*، ۱۲(۱)، ۸۷-۱۱۰. https://jdc.uk.ac.ir/article_1902.html
- آشتاب، علی و دهقان، بیتا (۱۴۰۲). تأثیر گزارشگری یکپارچه بر کیفیت سود با تأکید بر هزینه های نمایندگی. *دانش حسابداری مالی*، ۱۰(۲)، ۹۷-۱۱۷. DOI: 10.30479/jfak.2023.18981.3104
- بامری، عمران؛ شورورزی، محمد رضا و نوری توپکانلو، زهرا (۱۴۰۲). بررسی و تبیین رابطه بین حسابرسی داخلی و کیفیت سود. *فصلنامه تحلیل بازار سرمایه*، ۳(۱)، ۲۲-۴۹. <https://journals.iau.ir/article-703677>
- بولو، قاسم و حسنی القار، مسعود (۱۳۹۳). ارتباط میان کیفیت سود، عدم تقارن اطلاعاتی و هزینه حقوق صاحبان سهام. *مجله دانش حسابداری*، ۵(۱۷)، ۷۵-۴۹. DOI: 10.22103/jak.2014.724
- بیات، مرتضی؛ زلفی، حسن و میرحسینی، ایرج (۱۳۹۴). بررسی تأثیر پایداری سود بر ارتباط ارزشی اطلاعات حسابداری. *بررسی های حسابداری و حسابرسی*، ۲۲(۱)، ۵۸-۴۱. DOI: 10.22059/acctgrev.2015.53667
- پرنالدین، کاوه؛ مهری، احسان و وقفی، سید حسام (۱۴۰۱). بررسی ارتباط بین کیفیت حسابرسی و پایداری سود در شرکت های دارویی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. *مهندسی مدیریت نوین*، ۱۸(۱)، ۶۰-۴۳. https://journals.iau.ir/article_693942.html
- پورزمانی، زهرا؛ جهاننشد، آریتا و کاشانی، محمود (۱۳۹۱). پایداری سود در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با تأکید بر قابلیت اتکای اقلام تعهدی. *پژوهش های مدیریت*، ویژه نامه شماره های ۹۴ و ۹۵، ۶۶-۵۷. <https://www.noormags.ir/view/fa/articlepage/1187611>
- تاری وردی، یداله و معتمدی، پگاه (۱۴۰۱). تأثیر عدم اطمینان محیطی بر پایداری سود. *پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی*، ۱۴(۱)، ۴۹-۳۱. DOI: 10.30495/faar.2022.691685
- تنانی، محسن و محب خواه، محمد (۱۳۹۳). بررسی رابطه بین استراتژی کسب و کار با کیفیت سود و بازده سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار. *پژوهش های تجربی حسابداری*، ۴(۳)، ۱۲۷-۱۰۵. DOI: 10.22051/jera.2015.1886
- تقفی، علی و صفرزاده، محمدحسین (۱۳۹۰). کیفیت سود و ویژگی های هیئت مدیره. *دانش حسابرسی*، ۱۱(۴۴)، ۹۴-۷۳. <https://danesh.dmk.ir/article-1-76-fa.html>
- تقفی، علی و کردستانی، غلامرضا (۱۳۸۳). بررسی و تبیین رابطه بین کیفیت سود و واکنش بازار به تغییرات سود نقدی. *بررسی های حسابداری و حسابرسی*، ۱۱(۳)، ۷۲-۵۱. DOI: 20.1001.1.26458020.1383.11.3.1.5
- حسینی، سید رسول و حاجیان نژاد، امین (۱۴۰۰). الگوسازی پایداری و برگشت پذیری سود حسابداری با استفاده از زنجیره های مارکوف. *مجله دانش حسابداری*، ۱۲(۲)، ۴۷-۲۹. DOI: 10.22103/jak.2021.16475.3328
- خدادادی، ولی؛ نیک کار، جواد و رشیدی باغی، محسن (۱۳۹۳). تأثیر رقابت بازار محصول بر سیاست تقسیم سود. *پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی*، ۶(۲۴)، ۳۳-۵۲. <https://www.sid.ir/paper/198055>
- خواجوی، شکراله و ناظمی، امین (۱۳۸۴). بررسی ارتباط بین کیفیت سود و بازده سهام با تأکید بر نقش ارقام تعهدی در بورس اوراق بهادار تهران. *بررسی های حسابداری و حسابرسی*، ۱۲(۲)، ۳۷-۶۰. DOI: 20.1001.1.26458020.1384.12.2.1.0
- دستگیر، محسن و رستگار مجید (۱۳۹۰). بررسی رابطه بین کیفیت سود (پایداری سود)، اندازه اقلام تعهدی و بازده سهام با کیفیت اقلام تعهدی. *پژوهش های حسابداری مالی*، ۳(۱)، ۲۰-۱. DOI: 20.1001.1.23223405.1390.3.1.2.1
- دیانتی دیلمه، زهرا و طیبی، وحید (۱۳۹۰). تأثیر ابعاد اخلاقی مدیران بر کیفیت سود شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. *فصلنامه اخلاق در علوم و فناوری*، ۶(۳)، ۲۱-۱۳. <https://ethicsjournal.ir/article-1-736-fa.html>
- دیانتی دیلمی، زهرا (۱۴۰۳). روش تحقیق کیفی و کمی در حسابداری. چاپ هفتم، عدالت نوین، تهران. <https://www.gisoom.com/book/11435208>

- رضایی، فرزین و ویسی حصار، ثریا (۱۳۹۸). بررسی پایداری و قیمت‌گذاری سود، اقلام تعهدی و جریان‌های وجوه نقد عملیاتی در شرکت‌ها. *دانش حسابداری مالی*، ۶(۱)، ۲۱۰-۱۸۷. DOI: 10.30479/jfak.2019.9105.2235.
- ریگی، پروانه و ستایش، محمدحسین (۱۴۰۲). بررسی رابطه بین نوسانات جریان نقدی، نوسانات فروش، چرخه عملیاتی و اندازه شرکت با ساختار سرمایه و پایداری سود. *فصلنامه حسابداری مالی*، ۱۵(۵۸)، ۹۱-۱۰۵. <http://qfaj.mobarakeh.iau.ir/article-1-2681-fa.html>.
- سپاسی، سحر و حسن‌زاده، مرتضی (۱۳۹۵). تأثیر بعد اقتصادی مسئولیت اجتماعی شرکت روی پایداری سود. *دوفصلنامه حسابداری ارزشی و رفتاری*، ۱(۱)، ۱۲۳-۱۳۸. <https://aapc.khu.ac.ir/article-1-52-fa.html>.
- سجادی، حسین و بنایی قدیم، رحیم (۱۴۰۱). تأثیر مالکیت دولتی بر رابطه بین رقابت اطلاعاتی و پایداری سود. *مطالعات تجربی حسابداری مالی*، ۱۹(۷۵)، ۴۱-۶۸. https://qjma.atu.ac.ir/article_14440.html.
- شورورزی، محمدرضا؛ نیکومرام، هاشم؛ مدرس، احمد (۱۳۸۹). استفاده از خصوصیات کیفی مفاهیم نظری گزارشگری مالی در ارزیابی کیفیت سود. *آینده‌پژوهی مدیریت*، ۲۱(۸۵)، ۴۱-۲۱. <https://sanad.iau.ir/Journal/jmfr/Article/786366>.
- صفرزاده، محمدحسین و واحدیان، رضا (۱۳۹۶). بررسی اثر بحران مالی جهانی بر کیفیت سود. *مجله دانش حسابداری*، ۸(۴)، ۶۴-۳۷. DOI: 10.22103/jak.2017.10347.2403.
- عظیمی یانچشمه، مجید (۱۳۹۰). مطالعه و تبیین کیفیت سود با رویکرد ترازنامه‌ای. *فصلنامه مطالعات تجربی حسابداری مالی*، ۸(۳۰)، ۱۲۶-۹۹. DOI: 20.1001.1.28210166.1389.8.30.5.8.
- فرج‌زاده دهکردی، حسن؛ بلالی، حسن و محمدی، عباس (۱۳۹۴). تأثیر قابلیت اتکای اقلام تعهدی بر پایداری سود و قیمت‌گذاری سهام. *دانش حسابداری*، ۱۵(۶۰)، ۱۱۵-۱۳۸. <https://www.sid.ir/paper/511816/fa>.
- فقه کریمی، شهریار؛ اوحدی، فریدون؛ نیکومرام، هاشم و رویایی، رمضانعلی (۱۴۰۳). تأثیر خودشیفتگی مدیران بر کیفیت سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران: آزمون نظریه روانشناسی رفتارگرایی. *دانش حسابداری و حسابداری مدیریت*، ۱۳(۴۹)، ۳۰۸-۲۹۵. https://www.jmaak.ir/article_22170.html.
- قردان، احسان و حسینی سرچشمه، اکبر (۱۳۹۹). کیفیت کنترل داخلی و پایداری سود. *ششمین کنفرانس ملی علوم انسانی و مطالعات مدیریت*، تهران. <https://civilica.com/doc/1233819>.
- کاظمی، حسین و طرینی، مصطفی (۱۳۹۰). رابطه تطابق درآمد و هزینه با نوسان‌پذیری و پایداری سود. *مطالعات تجربی حسابداری مالی*، ۸(۲۹)، ۱۷۰-۱۵۵. https://qjma.atu.ac.ir/article_4312.html.
- گرد، عزیز؛ حیدریان چالی، رضا و سید جراحی، حمید (۱۳۹۱). رابطه بین برخی سازوکارهای حاکمیت شرکتی و کیفیت سود. *پژوهش‌های حسابداری مالی و حسابداری*، ۴(۱۵)، ۱۶۴-۱۴۳. https://journals.iau.ir/article_510573.html.
- محمدرحیمی، پریسا؛ زنجیردار، مجید؛ صفا، مژگان؛ جهانگیرنیا، حسین (۱۴۰۳). فراتحلیل ویژگی‌های حسابداری و کیفیت سود (با در نظر گرفتن شاخص‌های کیفیت سود). *دانش حسابداری و حسابداری مدیریت*، ۱۳(۵۰)، ۸۷-۱۰۳. https://www.jmaak.ir/article_22266.html?lang=fa.
- مرادی، مجید؛ خوشکار، فرزین و سام‌کن، ذکریا (۱۳۹۹). ارتباطات دولتی و پایداری سودآوری شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. *چشم‌انداز حسابداری و مدیریت*، ۳(۲۶)، ۹۱-۷۵. https://www.jamv.ir/article_113355.html.
- مهرانی، ساسان؛ مرادی، محمد؛ نخعی، منصور و مطمئن، محسن (۱۳۹۲). نقش ویژگی‌های حسابداری در کیفیت سود. *پژوهش‌های حسابداری مالی*، ۵(۲)، ۹۳-۱۰۸. https://far.ui.ac.ir/article_16980.html.
- نوروزعلی، علیرضا و عبدلی، محمدرضا (۱۴۰۰). بررسی ارتباط بین مؤلفه‌های نظام راهبری شرکتی برون سازمانی با شاخص پایداری سود شرکت‌ها. *رویکردهای پژوهشی نوین در مدیریت و حسابداری*، ۵(۱۶)، ۶۲-۴۰. <https://majournal.ir/index.php/ma/article/view/787?articlesBySameAuthorPage=2>.
- نیکومرام، هاشم و پازوکی، پریسا (۱۳۹۴). پاداش مدیریت و پایداری سود. *فصلنامه حسابداری مدیریت*، ۸(۲۴)، ۷۱-۶۱. <https://www.sid.ir/paper/198909>.
- یلویی خمسولویی، مالک؛ ایزدی‌نیا، ناصر و عرب‌صالحی، مهدی (۱۳۹۷). تأثیر میزان شاخص‌های پایداری افشاء شده بر کیفیت سود. *مجله دانش حسابداری*، ۹(۱)، ۷-۳۴. https://jak.uk.ac.ir/article_1929_0.html.

References

- Abdul Rahman, A.A., Khuong, N. V., Meero, A., Anh, L.H.T., Liem, N.T., Thuy, C.T.M., & Ly, H.T.N. (2022). The impact of corporate social responsibility disclosure and accounting comparability on earnings persistence. *Sustainability*, 14(5), 2752. <https://doi.org/10.3390/su14052752>.
- Agarwal, A., Aggarwal, S.P., & Gupta, S. (2019). Sustainable earnings: A new eye for emerging finance. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 9(4), 325-348. <https://doi.org/10.1080/20430795.2019.1619338>.
- Ahmadpor, A., Esabat Tabari, E., & Talebtabar, M. (2015). Earnings quality and CEO tenure. *Empirical Research in Accounting*, 5(4), 1-14. https://jera.alzahra.ac.ir/article_633.html?lang=en [In Persian].
- Amir, E., Einhorn, E., & Kama, I. (2013). Extracting sustainable earnings from profit margins. *European Accounting Review*, 22(4), 685-718. <https://doi.org/10.1080/09638180.2012.749067>.
- Amri-Asrami, M., & Aghaei, M.A. (2021). The effect of business strategy on the linear and nonlinear relation between corporate social responsibility with the amount and stability of the company's dividend. *Financial Accounting Research*, 13(1), 109-128. DOI: [10.22108/far.2021.123513.1645](https://doi.org/10.22108/far.2021.123513.1645) [In Persian].
- Ashtab, A., & Dehghan, B. (2023). The effect of integrated reporting on earnings quality with emphasis on agency costs. *Financial Accounting Knowledge*, 10(2), 97-117. DOI: [10.30479/jfak.2023.18981.3104](https://doi.org/10.30479/jfak.2023.18981.3104) [In Persian].
- Azimi Yancheshmeh, M. (2010). Studying and explaining the earnings quality with a balance sheet approach. *Empirical Studies in Financial Accounting*, 8-30, 99-126. DOI: [20.1001.1.28210166.1389.8.30.5.8](https://doi.org/10.22108/esfa.2010.128210166.1389.8.30.5.8) [In Persian].
- Ball, R., & Shivakumar, L. (2005). Earnings quality in UK private firms: comparative loss recognition timeliness. *Journal of Accounting and Economics*, 39(1), 83-128. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2004.04.001>.
- Ball, R., & Watts, R. (1972). Some time– series properties of accounting income. *Journal of Finance*, 27(3), 663-681. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1972.tb00991.x>.
- Bameri, I., Shoorvarzi, M.R., & Noori Topkanloo, Z. (2013). Investigating and explaining the relationship between internal auditing and earnings quality. *Quarterly Journal of Capital Market Analysis*, 3(1), 49-22. <https://journals.iau.ir/article-703677> [In Persian].
- Bayat, M., Zalaghi, H., & Mirhosseini, I. (2014). A survey of the influence of earning sustainability on value relevance of accounting information. *Accounting and Auditing Studies*, 22(1), 41-58. DOI: [10.22059/acctgrev.2015.53667](https://doi.org/10.22059/acctgrev.2015.53667) [In Persian].
- Beisland, L.A., & Hamberg, M. (2013). Earnings sustainability, economic conditions and the value relevance of accounting information. *Scandinavian Journal of Management*, 29(3), 314-324. <https://doi.org/10.1016/j.scaman.2013.02.001>.
- Blue, Gh., & Hasani Alghar, M. (2014). The relationship between earnings quality, information asymmetry and cost of equity. *Journal of Accounting Knowledge*, 5(17), 49-75. DOI: [10.22103/jak.2014.724](https://doi.org/10.22103/jak.2014.724) [In Persian].
- Boubakri, F. (2012). The relationship between accruals quality, earnings persistence and accruals anomaly in the Canadian context. *International Journal of Economics and Finance*, 4(6), 51-62. <http://dx.doi.org/10.5539/ijef.v4n6p51>.
- Choi, Y.Y. (2021). Does tax avoidance induce earnings persistence? An empirical study in Korea. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(6), 759-767. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no6.0759>.
- Coelho, A.C., Aguiar, A.B.D., & Lopes, A.B. (2011). Relationship between abnormal earnings persistence, industry structure, and market share in Brazilian public firms. *BAR-Brazilian Administration Review*, 8, 48-67. <https://doi.org/10.1590/S1807-76922011000100005>.
- Dastgir, M., & Rastegar M. (2010). Examining the relationship between earnings quality (earnings sustainability), the size of accruals and stock returns with the quality of accruals. *Financial Accounting Research*, 3(1), 1-20. DOI: [20.1001.1.23223405.1390.3.1.2.1](https://doi.org/10.22108/far.2010.123223405.1390.3.1.2.1) [In Persian].
- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2-3), 344-401. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.04.001>.
- Dechow, P.M. (1994) Accounting earnings and cash flows as measures of firm performance: The role of accounting accruals. *Journal of Accounting and Economics*, 18(1), 3-42. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.1994.06.001>.
- Dechow, P.M., & Ge, W. (2006). The persistence of earnings and cash flows and the role of special items: Implications for the accrual anomaly. *Review of Accounting Studies*, 11, 253-296. <https://doi.org/10.1007/s11142-006-9001-1>.

- Dianati Dilami, Z. (2024). *Qualitative and quantitative research methods in accounting*. 7th edition, Adalat Navin, Tehran. <https://www.gisoom.com/book/11435208> [In Persian].
- Dianati, Z., & Tayebi, V. (2011). The effect of managers ethical orientation on earnings quality of the firms listed at the Tehran Stock Exchange. *Ethics in Science and Technology*, 6(3), 13-21. <https://ethicsjournal.ir/article-1-736-fa.html> [In Persian].
- Do, N.H., & Pham, N.V.T. (2020). The Influence of Sustainable Earnings on Stock Price: Evidence from Publicly Listed Vietnamese Business Enterprises. *Asian Academy of Management Journal of Accounting & Finance*, 16(2), 101-121. <https://doi.org/10.21315/aamjaf2020.16.2.5>.
- Ebrahimi, S.K., Bahrami-Nasab, A., & Karimi, I. (2018). Political communications, audit quality, financial crisis and agency costs. *Audit Science*, 18(73), 79-102. <https://danesh.dmk.ir/article-1-2069-fa.html> [In Persian].
- Etemadi, H., & Imani Barandagh, M. (2016). Investing the relationship between profit quality and stock returns of companies listed on the Tehran Stock Exchange. *Behavior Scholar*, 14(26), 61-72. <https://www.magiran.com/p681551> [In Persian].
- Eyvazi, A., Sepasi, S., & Etemadi, H. (2025). Investigating sustainable earnings extraction from profit margin. *International Journal of Finance & Managerial Accounting*, 10(37), 193-208. [10.30495/ijfma.2024.73802.2028](https://doi.org/10.30495/ijfma.2024.73802.2028).
- Faghekarimi, S., Ohadi, F., Nikoomaram, H., & Royaye, R. (2024). The effect of managers' narcissism on earnings quality in companies listed on the Tehran Stock Exchange, Behavior Psychology Theory Test. *Journal of Management Accounting and Auditing Knowledge*, 13(49), 295-308. https://www.jmaak.ir/article_22170.html?lang=en [In Persian].
- Farajzadeh Dehkordi, H., Balali, H., & Mohammadi, A. (2014). The effect of the reliability of accruals on the earnings stability and stock pricing. *Audit Knowledge*, 15(60), 115-138. <https://www.sid.ir/paper/511816/fa> [In Persian].
- Francis, J., LaFond, R., Olsson, P.M., & Schipper, K. (2004). Costs of equity and earnings attributes. *The Accounting Review*, 79(4), 967-1010. <https://doi.org/10.2308/accr.2004.79.4.967>.
- Ge, W. (2006). Off-balance-sheet activities, earnings persistence and stock prices: Evidence from operating leases. University of Michigan. <https://hdl.handle.net/2027.42/126029>.
- Ghadrdan, E., & Hosseini Sarcheshme, A. (2019). Internal control quality and earnings stability. *The 6th National Conference of Human Sciences and Management Studies*, Tehran. <https://civilica.com/doc/1233819> [In Persian].
- Gord, A., Heydarian Chali, R., & Seyyed Jarahi, H., (2012). The relationship between earing quality and some aspects of corporate governance. *The Financial Accounting and Auditing Research*, 4(15), 143-164. https://journals.iau.ir/article_510573.html [In Persian].
- Hamzah, D., Jao, R., & Laba, A.R. (2020). Investor decision in estimating the effect of earning persistence, financial leverage, foreign ownership toward company reputation and company value. *International Journal of Financial Research*, 11(4), 453-461. DOI: [10.5430/ijfr.v11n4p453](https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n4p453).
- Hee, K.W. (2008). Earnings persistence of restating firms: Should all earnings restatements be treated equally? *Ph.D. Dissertation*, University of Colorado at Boulder. <https://search.proquest.com>.
- Hosseini, S.R., & Hajiannejad, A. (2019). Modeling stability and reversibility of accounting earnings using Markov chains. *Journal of Accounting Knowledge*, 12(2), 29-47. DOI: [10.22103/jak.2021.16475.33](https://doi.org/10.22103/jak.2021.16475.33) [In Persian].
- Izadinia, N., & Nazarzade, S.Y. (2009). Investigating the relationship between earning quality and stock rate of return: Listed companies in Tehran Stock Exchange. *Journal of Development and Capital*, 2(1), 87-110. DOI: [10.22103/jdc.2009.1902](https://doi.org/10.22103/jdc.2009.1902) [In Persian].
- Jia, J., & Li, Z. (2022). Corporate sustainability, earnings persistence and the association between earnings and future cash flows. *Accounting & Finance*, 62(1), 299-336. <https://doi.org/10.1111/acfi.12791>.
- Kazemi, H., & Toreini, M. (2010). Relation between matching of revenues and expenses with earnings volatility and earnings persistence. *Empirical Studies in Financial Accounting*, 8(29), 155-170. <https://qjma.atu.ac.ir> [In Persian].
- Khajavi, S., & Nazemi, A. (2004). Investigating the relationship between earnings quality and stock returns with emphasis on the role of accrual figures in Tehran Stock Exchange. *Accounting and Auditing Reviews*, 12(2), 37-60, DOI: [20.1001.1.26458020.1384.12.2.1.0](https://doi.org/10.1001.1.26458020.1384.12.2.1.0) [In Persian].
- Khodadadi, V., Nikkar, J., & Rashidi, M. (2014). The effect of product market competition on dividend policy. *The financial accounting and auditing research*, 6(24), 33-52. <https://www.sid.ir/paper/198055> [In Persian].

- Khuong, N.V., Rahman, A.A.A., Meero, A., Anh, L.H.T., Liem, N.T., Thuy, C.T.M., & Ly, H.T.N. (2022). The impact of corporate social responsibility disclosure and accounting comparability on earnings persistence. *Sustainability*, 14(5), 1-14. <https://doi.org/10.3390/su14052752>.
- Kormendi, R., & Lipe, R. (1987). Earnings innovations, earnings persistence, and stock returns. *The Journal of Business*, 60(3), 323-345. <https://www.jstor.org/stable/2352874>.
- Lafond, R., Francis, J., Olsson, P.M., & Schipper, K. (2004). Costs of equity and earnings attributes. *The Accounting Review*, 79(4), 967-1010. <https://doi.org/10.2308/accr.2004.79.4.967>.
- Lambert, T.A., Jones, K.L., Brazel, J.F., & Showalter, D.S. (2017). Audit time pressure and earnings quality: An examination of accelerated filings. *Accounting, Organizations and Society*, 58, 50-66. <http://dx.doi.org/10.1016>.
- Lasrya, E., Chandra, T., & Panjaitan, H.P. (2021). Determinants of earnings persistence with capital structure as intervening variable of manufacturing companies listed on Indonesia stock exchange period 2015-2019. *Journal of Applied Business and Technology*, 2(2), 98-108. <https://doi.org/10.35145/jabt.v2i2.66>.
- Lennox, C., Wu, X., & Zhang, T. (2016). The effect of audit adjustments on earnings quality: Evidence from China. *Journal of Accounting and Economics*, 61(2-3), 545-562. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2015.08.003>.
- Li, V. (2019). The effect of real earnings management on the persistence and informativeness of earnings. *The British Accounting Review*, 51(4), 402-423. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2019.02.005>.
- Mehrani, S., Moradi, M., Nakhaei, M., & Motmaen, M. (2013). The role of auditor characteristics in earnings quality. *Financial Accounting Research*, 5(2), 93-108. https://far.ui.ac.ir/article_16980.html [In Persian].
- Mohammad Rahimi, P., Zanjirdar, M., Safa, M., & Jahangirnia, H. (2024). Meta-analysis of auditor characteristics and profit quality. *Accounting Knowledge and Management Auditing*, 13(50), 87-103. <https://www.jmaak.ir> [In Persian].
- Moradi, M., Khoskar, F., & Samkan, Z. (2020). Government relations and profitability stability of companies listed on the Tehran Stock Exchange. *Journal of Accounting and Management Vision*, 3(26), 75-91. https://www.jamv.ir/article_113355.html?lang=en [In Persian].
- Nikumram, H., & Pazuki, P. (2014). Management bonus and earnings sustainability. *Management Accounting*, 8(24), 61-71. <https://www.sid.ir/paper/198909> [In Persian].
- Nissim, D. (2021). Earnings quality. Columbia Business School Research Paper Forthcoming, Assessed from <https://ssrn.com/abstract,3794378>.
- Nowruzali, Alireza and Abdoli, Mohammadreza (1400). Investigating the relationship between the components of the external corporate governance system and the sustainability index of companies' profits. *Modern Research Approaches in Management and Accounting*, 5(16), 62-40. <https://majournal.ir> [In Persian].
- Osku, V., & Toghdari, D. (2017). The effect of internal controls on profit sustainability in companies listed on the Tehran Stock Exchange. *New Research Approaches to Management and Accounting*, 5(19), 419-433. <https://majournal.ir/index.php/ma/article/view/1121> [In Persian].
- Parandin, K., Mehri, E., & Waqfi, S.H. (2012). Investigating the relationship between audit quality and profit sustainability in pharmaceutical companies listed on the Tehran Stock Exchange. *Modern Management Engineering*, 8(1), 43-60. https://journals.iau.ir/article_693942.html [In Persian].
- Penman, S.H., & Zhang, X.J. (2002). Modeling sustainable earnings and P/E ratios with financial statement analysis. *SSRN Electronic Journal*, 1-57. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.318967>.
- Pereira, Â., Pereira, C., Gomes, L., & Lima, A. (2023). Do taxes still affect earning persistence? *Administrative Sciences*, 13(2), 1-13. <https://doi.org/10.3390/admsci13020048>.
- Pernamasari, R. (2018). The effect of accrual earnings, corporate governance, and firm size on earnings persistence of 100 compass index companies listed in 2015-2016. *Journal of Economics and Sustainable Development*, 9(10), 196-205. <https://www.researchgate.net/publication/334801586>.
- Pourzmani, Z., Jahanshad, A., & Kashani, M. (2012). Profit stability in companies listed on the Tehran Stock Exchange with emphasis on the reliability of accruals. *Management Researches*, 94&95, 57-66. <https://www.noormags.ir/view/fa/articlepage/1187611> [In Persian].
- Putra, F. (2021). Environmental performance and earnings persistence: empirical evidence from Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 1073-1081. <https://doi.org/10.13106>.

- Rezaei, F., & VeysiHesar, S. (2018). The examination of the persistence and pricing of earnings, accruals and operating cash flows in companies. *Financial Accounting Knowledge*, 6(1), 187-210. DOI: [10.30479/jfak.2019.9105.2235](https://doi.org/10.30479/jfak.2019.9105.2235) [In Persian].
- Richardson, S.A., Sloan, R.G., Soliman, M.T., & Tuna, I. (2005). Accrual reliability, earnings persistence and stock prices. *Journal of Accounting and Economics*, 39(3), 437-485. <https://doi.org/10.1016>.
- Rigi, P., & Setayesh, M.H. (2024). Investigating the relationship between cash flow volatility, sales volatility, operating cycle and company size with capital structure and earnings persistence. *Quarterly Financial Accounting*, 15(58), 91-105. <http://qfaj.mobarakheh.iau.ir/article-1-2681-fa.html> [In Persian].
- Robinson, D.T., & Hou, K. (2006). Industry concentration and average stock returns. *The Journal of Finance*, 61(4), 1927-1956. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2006.00893>.
- Safarzadeh, M.H., & Vahedian, R. (2018). the effect of global financial crisis on earnings quality. *Journal of Accounting Knowledge*, 8(4), 37-64. DOI: [10.22103/jak.2017.10347.2403](https://doi.org/10.22103/jak.2017.10347.2403) [In Persian].
- Saghafi, A., & Kordestani, G. (2004). Examining and explaining the relationship between earnings quality and market reaction to cash profit changes. *Accounting and Auditing Reviews*, 11(3), 51-72. DOI: [20.1001.1.26458020.1383.11.3.1.5](https://doi.org/10.1001.1.26458020.1383.11.3.1.5) [In Persian].
- Saghafi, A., & Safarzadeh, M.H. (2011). Earnings quality and board characteristics. *Audit Science*, 11(44), 73-94. <https://danesh.dmk.ir/article-1-76-fa.html> [In Persian].
- Sajadi, S.H., & Bonabi Ghadim, R. (2022). The effect of government ownership on relationship between information competition and earning persistence. *Empirical Studies in Financial Accounting*, 19(75), 41-68. DOI: [10.22054/qjma.2022.65345.2340](https://doi.org/10.22054/qjma.2022.65345.2340) [In Persian].
- Sepasi, S., & Hassanzadeh, M. (2016). The effect of economic dimension of corporate social responsibility on sustainability of earnings. *Journal of Value and Behavioral Accounting*, 1(1), 123-138. <http://aapc.khu.ac.ir> [In Persian].
- Shoorvarzi, M.R., Nikomaram, H., & Modarres, A. (2010). Using qualitative characteristics of theoretical concepts of financial reporting in assessing earnings quality. *Management Futures*, 21(85), 41-21. <https://sanad.iau.ir/Journal/jmfr/Article/786366> [In Persian].
- Stone, M. (1974) Cross-validators choice and assessment of statistical predictions. *Journal of the Royal Statistical Society*, 36, 111-147. <https://www.scirp.org/reference/referencespapers?referenceid=1960152>.
- Tanani, M., & Mohebkah, M. (2014). The relation of business strategy with earnings quality and stock return in firms listed in Tehran Stock Exchange. *Journal of Empirical Research in Accounting*, 4(3), 105-127. DOI: [10.22051/jera.2015.1886](https://doi.org/10.22051/jera.2015.1886) [In Persian].
- Tariverdi, Y., & Motamedi, P. (2022). The effect of environmental uncertainty on earnings persistence. *Financial Accounting and Auditing Researches*, 14(53), 31-49. DOI: [10.30495/faar.2022.691685](https://doi.org/10.30495/faar.2022.691685) [In Persian].
- Taylor, D.J., Guay, W. R., & Xiao, J. J. (2015). Adapt or perish: Evidence of CEO adaptability to industry shocks. Available at SSRN 2234886. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2234886>.
- Tenenhaus, M., Amato, S., & Esposito Vinzi, V. (2004). A global goodness-of fit index for PLS structural equation modeling. *Proceedings of the XLII SIS Scientific Meeting*, 1, 739-742. <https://www.researchgate.net>.
- Van Zijl, T., Houqe, N., Kerr, R., & Monem, R. (2017). Business strategy and earnings quality: A cross-country study. Available at SSRN 3092932. Houqe, Muhammad Nurul and Kerr, Ryan and Monem, Reza M. and van Zijl, Tony, Business Strategy and Earnings Quality: A Cross-Country Study (December 24, 2017). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3092932>.
- Wetzels, M., Odekerken-Schröder, G., & Van Oppen, C. (2009). Using PLS path modeling for assessing hierarchical construct models: Guidelines and empirical illustration. *MIS Quarterly*, 33, 177-195. DOI: [10.2307/20650284](https://doi.org/10.2307/20650284).
- Yaballuei Khamessluei, M., Izadinia, N., & Arabsalehi, M. (2018). Effects of disclosure of the extent of sustainability indicators on earnings quality. *Journal of Accounting Knowledge*, 9(1), 7-34. DOI: [10.22103/jak.2018.11049.2517](https://doi.org/10.22103/jak.2018.11049.2517) [In Persian].
- Yaqoob, F., Mohammed, I., & Hassan, W. (2020). Harmonize the pillars of corporate governance to achieve sustainability through earning quality In Iraqi banks Listed in the Iraq Stock Exchange. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 14(10), 874-898. <https://www.researchgate.net/publication/338535500>.
- You, C., & Wang, J. (2024). Investor sentiment, financing constraints, and earnings persistence. *Emerging Markets Finance and Trade*, 60(6), 1148-1161. <https://ideas.repec.org/a/mes/emftr/v60y2024i6p1148-1161.html>.