

دو فصلنامه حسابداری ارزشی و رفتاری - سال دوم، شماره سوم، بهار و تابستان ۱۳۹۶، صفحه ۳۳-۶۰

رابطه ساختار حاکمیت شرکتی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه

رضوان حجازی^{۱*} حمیدرضا مختاری نژاد^۲

تاریخ پذیرش: ۹۶/۰۵/۰۲ تاریخ دریافت: ۹۶/۰۴/۰۵

چکیده

هدف از این تحقیق تعیین رابطه ساختار حاکمیت شرکتی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه است. احتمال گزارشگری مالی متقلبانه بر اساس مدل تعدیل شده آلتمن Z-Score اندازه گیری شده است. برای این منظور ۱۰۹ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی ۵ ساله (۱۳۹۴-۱۳۹۰) مورد بررسی قرار گرفته است. برای آزمون فرضیه های تحقیق و بررسی وجود رابطه بین متغیرهای مستقل و متغیر وابسته از تحلیل رگرسیون چند متغیره با مدل اثربخشی و روش حداقل مربعات وزنی در نرم افزار Eviews 9 استفاده شده است. یافته های تحقیق نشان می دهد بین تخصص اعضاء هیات مدیره، اثربخشی کمیته حسابرسی و اثربخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی وجود دارد. یعنی ساختار حاکمیت شرکتی اثر بخش، احتمال گزارشگری مالی متقلبانه را کاهش می دهد و اعتبار گزارشگری مالی را افزایش می دهد. نتایج نشان می دهد بین اهرم مالی (نسبت بدھی) و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معنی داری وجود دارد. علاوه بر این اندازه هیات مدیره و اندازه شرکت بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه تاثیر معنی داری ندارد.

واژه های کلیدی: ساختار حاکمیت شرکتی، تخصص اعضاء هیات مدیره، اثربخشی کمیته حسابرسی، اثربخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره، گزارشگری مالی متقلبانه.

^۱ استاد حسابداری، دانشگاه خاتم، تهران، ایران. (نویسنده مسئول مکاتبات) hejazi33@gmail.com

^۲ دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری، موسسه آموزش عالی غیرانتفاعی ارشاد دماوند واحد تهران، تهران، ایران. hr.mokhtari57@gmail.com

۱- مقدمه

در سال های اخیر محیط تجارت و اقتصاد ایران شاهد تغییرات و تحولات قابل ملاحظه بازار سرمایه و گسترش شرکت های سهامی و به تبع آن افزایش تعداد شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار بوده است؛ با پیدایش تئوری نمایندگی و جدایی ناگزیر مالکیت از مدیریت، ضرورت توجه به مکانیزم های حاکمیت شرکتی بر پیشگیری از تقلب و عوامل بازدارنده از خطر وقوع آن با هدف گزارشگری مالی مطلوب شرکت ها مطابق با شاخص های حاکمیت شرکتی و سیاست های کلی اقتصادی کشور یعنی شفاف سازی اقتصاد و سالم سازی آن و جلوگیری از اقدامات، فعالیت ها و زمینه های فسادزا در بازار سرمایه و ... را فراهم نموده است. یکی از اهداف گزارشگری مالی، ارائه اطلاعاتی است که برای سرمایه گذاران، اعتباردهنده و دیگر کاربران فعلی و بالقوه در تصمیم گیری های مربوط به سرمایه گذاری و اعتبار دهنده و سایر تصمیم ها، سودمند باشد(سپاسی و حسنی، ۱۳۹۵). طبق استاندارد حسابداری مسئولیت تهیه و ارائه صورت های مالی با هیأت مدیره یا سایر ارکان اداره کننده واحد تجاری است (استاندارد حسابداری شماره ۱، بند۷). از طرفی مسئولیت اصلی پیشگیری و کشف تقلب با مدیران اجرایی و ارکان راهبری واحد تجاری است (استاندارد حسابرسی شماره ۲۴۰، بند۴). با این افزایش اختیارات در ساختار راهبری شرکت ممکن است مدیران دست به رفتارهای فرست طلبانه زده و تصمیماتی را اتخاذ نمایند که در جهت منافع شخصی خود و عکس منافع سهامداران باشد و یا باعکس جهت منافع سهامداران یا جهت حفظ آبروی شرکت و حذف نشدن از تابلوی بورس اوراق بهادار باشد.

بخشی از تأکید پژوهش ها و منابع علمی به رسوابی های شرکتی و فروپاشی شرکت های بزرگ در ایالات متحده از جمله اترون، ورلدکام، تایکو و سان بیم و همچنین رسوابی چند شرکت در اروپا از جمله ویوندی در فرانسه، اهولد در هلند، پارمالات در ایتالیا و آ.ب.ب در سویس و سوئد و... بر اثر تقلب های موجود در گزارشگری مالی به دلیل نقش کم رنگ راهبری شرکتی مربوط می شود(مشايخی و شاکری، ۱۳۹۳). بررسی علل و آسیب شناسی فروپاشی برخی از شرکتهای بزرگ که زیان های کلانی به ویژه برای سهامداران داشته است مشخص نمود ناشی از ضعف سیستمهای حاکمیت شرکتی آنان بوده است (شورورزی و همکاران، ۱۳۹۴). به علت مکانیزم های ضعیف یا توسعه نیافته حاکمیت شرکتی در ایران، تحقیق در مورد نقش این مکانیزم ها، که اثر بخش بودن آن در حل مسائل نمایندگی همچون بسیاری از کشورهای توسعه یافته محقق شده است حائز اهمیت می باشد. لذا تصمیم بر آن شد در جهت حمایت از منافع سرمایه گذاران، ضرورت برپایی نظام راهبری شرکتی مناسب و اثربخش، پیشگیری از خلاف کاری های بالقوه و

بهبود کیفیت گزارشگری مالی در نتیجه افزایش اعتماد سهامداران به بررسی این مسئله یعنی رابطه ساختار حاکمیت شرکتی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه پرداخته شود.

۲- مبانی نظری و پیشینه پژوهش

رخدادهای اخیر حسابداری در جهان و بررسی روند گزارشگری در ایران و سایر کشورها نشان دهنده قصورات اخلاقی در این حرفه است (سپاسی و حسنی، ۱۳۹۵). از مسائل مهمی که به دلیل رسوایی های گسترده مالی دهه های اخیر مورد توجه محققان قرار گرفته و به عنوان یکی از موضوعات مهم برای سرمایه گذاران مطرح شده موضوع حاکمیت شرکتی است (امیر آزاد و همکاران، ۱۳۹۳). رشد فزاینده تقلب در شرکت های بزرگ نشان می دهد که مکانیزم های پیشگیری و بازدارندگی از وقوع تقلب باید توسط سازمان ها تاکید و اولویت بندی گردد (رزالی و ارشد، ۲۰۱۴). در کشور ما در چند سال اخیر کوشش هایی برای شناساندن ماهیت نظام حاکمیت (راهبری) شرکت ها و اهمیت آن در بعد نظرارت بر بنگاه های اقتصادی صورت پذیرفته است (پور حیدری و همتی، ۱۳۸۳). سازمان بورس اوراق بهادار در راستای بهبود کیفیت گزارشگری مالی تلاش هایی انجام داده است. شاید جدی ترین گام برداشته شده در این راه، مربوط به تصویب دستورالعمل سامانه های کنترل داخلی ناشران پذیرفته شده در بورس و فرا بورس در ۱۵ اردیبهشت ماه ۱۳۹۱ می باشد. در اوخر سال ۱۳۹۱ سازمان بورس اوراق بهادار، منشور کمیته حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی را تصویب کرد تا در عزم خود به سمت استقرار نظام راهبری شرکتی، مصمم تر باشد (جامعی و رستمیان، ۱۳۹۵). علاوه بر آن در اردیبهشت ۱۳۹۲، پیش نویس دستورالعمل راهبری شرکتی برای شرکت های بورسی و فرا بورسی جهت نظر خواهی عمومی در سامانه اطلاعاتی بورس اوراق بهادار قرار گرفت. در نهایت باید عنوان داشت که علی رغم قدمت نسبی راهبری شرکتی در ایران، این مفهوم به لحاظ قانونی در این کشور هنوز بسیار جوان است و نیازمند تدوین و تصویب یکسری قوانین و مقررات مناسب و نیز نظرارت بر اجرای آنها توسط نهادهای ناظر می باشد (مشايخی و شاکری، ۱۳۹۳). دستورالعمل راهبری شرکتی مذکور پس از ۴ مرحله ویرایش از مصاديق بارز این گونه مقررات می باشد. با این وجود این مطالعه انتظار دارد که تلاش های ناظری مختلف در افزایش اثربخشی ساختار حاکمیت شرکتی در ایران به یک رابطه منفی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه و تاثیر مثبت در افزایش کیفیت و اعتبار گزارشگری مالی منجر شود.

^۱ Razali & Arshad

■ ساختار حاکمیت شرکتی و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه

ساختار راهبری شرکتی توزیع حقوق و مسئولیت‌ها بین فعالان مختلف سازمان از جمله هیئت مدیره، مدیران اجرایی، سهامداران و دیگر ذینفعان را مشخص کرده و قواعد و رویه‌هایی را برای تصمیم‌سازی مشخص می‌کند (مشايخی و شاکری، ۱۳۹۳). هنگامی که مدیریت، قدرت اجرایی و اختیارات نامحدود و در نتیجه این امکان را داشته باشد که تصمیمات سرمایه‌گذاری، عملیاتی و اعطای پاداش را به تنها یی و به صورت مستقل اتخاذ نماید، نشان دهنده وجود ضعف در ساختارهای حاکمیت شرکتی است (خلیفه سلطانی و همکاران، ۱۳۹۳). از طرفی در بسیاری از تخلفات اخیر در شرکت‌های بزرگ، ساختار حاکمیت شرکتی به عنوان یک ابزار نظارت موثر برای جلوگیری از گزارشگری مالی متقلبانه تعیین شده است (لا، ۲۰۱۱). طبق استاندارد حسابرسی، گزارشگری مالی متقلبانه مستلزم تحریف‌های عمدى، از جمله حذف مبالغ یا موارد افشا در صورتهای مالی، به منظور فریب دادن استفاده کنندگان صورتهای مالی است. گزارشگری مالی متقلبانه ممکن است به روش‌های: دستکاری، سند سازی (از جمله جعل) یا تغییر سوابق حسابداری یا سایر اطلاعات عمده در صورتهای مالی؛ ارائه نادرست یا حذف عمدى معاملات، سایر رویدادها یا سایر اطلاعات عمده در صورتهای مالی؛ بکارگیری نادرست استانداردهای حسابداری در رابطه با مبالغ، طبقه‌بندی، نحوه ارائه، یا موارد افشا به صورت انجام شود (استاندارد حسابرسی ۲۴۰، بندهای ۲ و ۳ توضیحات کاربردی). گزارشگری مالی متقلبانه منجر به ارائه اطلاعات ناصحیح به بازار می‌شود و بر کارایی بازار در تخصیص منابع اثر می‌گذارد که پیامد آن سلب اعتماد سرمایه‌گذاران از بازار خواهد بود (مرادی و همکاران، ۱۳۹۳). در گزارشگری مالی متقلبانه، مدیران اجرایی اغلب کنترلهایی را زیر پا می‌گذارند که در شرایط معمول، دارای اثربخشی کارکرد هستند. (استاندارد حسابرسی ۲۴۰، توضیحات کاربردی بند ۴). جلوگیری از بروز چنین شرایطی مستلزم اعمال حاکمیت صحیح سهام داران از طریق نظارت دقیق بر مدیریت اجرایی و حسابرسی منظم شرکت‌ها است که در مجموع تحت عنوان فرآیند حاکمیت شرکتی شناخته می‌شود (باباجانی و عبدی، ۱۳۸۹). سوالی که پیش می‌آید این است که در ساختار حاکمیت شرکتی چه افرادی ممکن است مرتكب تقلب در گزارشگری مالی شوند؟

بیشتر موارد مطالعه شده حاکی از این است که مدیر عامل، اعضای هیئت مدیره و مدیران مالی نقش بیشتری در ایجاد تقلب داشته‌اند. در تحقیقی که توسط انجمن خبره بررسی کنندگان تقلب در سال ۲۰۰۴ صورت گرفت، مشخص شد که ۸۳ درصد از موارد تقلب بررسی شده، توسط

^{1.} Law

مدیران اجرایی شرکت انجام گرفته است. ارنست و یانگ^۱ (۲۰۰۳) دریافتند که بیش از نصف افرادی که مرتکب تقلب در گزارشگری مالی می‌شوند از گروه مدیریت شرکت هستند. کمیته سازمانهای حامی کمیسیون تردوی^۲ در گزارشی تحت عنوان «تقلب در گزارشگری مالی» که در سال ۱۹۹۹ منتشر شد عنوان کرد که ۷۲ درصد از موارد تقلب، مورد بررسی توسط مدیر عامل و ۴۲ درصد توسط مدیر مالی صورت گرفته است (صفزاده، ۱۳۸۹). برای مثال در انرون در بیشتر مواقع رئیس هیأت مدیره، سمت مدیرعامل را نیز بر عهده داشت. در پال مارت نیز مدیر مالی به طور همزمان عضو کمیته حسابرسی داخلی بود و از ۱۳ نفر عضو هیأت مدیره این شرکت تنها ۳ نفر آن‌ها عضو غیر موظف بودند (خلیفه سلطانی و همکاران، ۱۳۹۳). همچنین در پارمالات علاوه بر ارقام ترازنامه ساختگی، هیات مدیره ضعیف و وابسته خانوادگی، رییس هیأت مدیره هم‌زمان مدیرعامل، عدم استقلال کافی حسابرسان نسبت به سهامداران عده، ضعف اصول حاکمیت شرکتی کشور ایتالیا در مورد اشخاص وابسته و تغییر پی در پی مدیران ارشد مالی وجود داشته است (امیدوار و مومن زاده، ۱۳۹۳). که همه این موارد ناشی از عدم حضور یک سیستم راهبری شرکتی مسئول، هوشیار و اثر بخش می‌باشد.

تحقیق در مورد مولفه‌های (وجود، اجرا و اثربخشی) حاکمیت شرکتی نشان می‌دهد که بعد اثربخشی بیشترین تاثیر را در کاهش سطح تقلب دارد (اینیرات، ۲۰۱۵). راهبری اثربخش موجب می‌شود پیامدهای نامناسب ناشی از تضاد منافع بین مدیران و مالکان، نظری سوء استفاده از قدرت، کاهش یابد (امیرآزاد و همکاران، ۱۳۹۳). اثربخشی ساختار حاکمیت شرکتی، احتمال گزارشگری مالی متقلبانه را کاهش می‌دهد و در افزایش اعتبار گزارشگری مالی اهمیت دارد (رزالی و ارشد، ۲۰۱۴). لذا در این پژوهش امید است تا ارتباط بین ساختار حاکمیت شرکتی و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه، با تشریح عناصر اصلی این مطالعه درخصوص ساختار حاکمیت شرکتی به طور خاص ویژگی‌های هیات مدیره (اندازه هیات مدیره و تخصص اعضاء هیات مدیره) و اثربخشی دو مکانیزم حاکمیت شرکتی (اثر بخشی کمیته حسابرسی و اثر بخشی اعضا غیر موظف هیات مدیره) در بهتری در زمینه تأثیر آنها بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه به دست آوریم و یافته‌های این پژوهش بتواند به انجام مطالعات و تحقیقات بیشتر در این زمینه کمک کند.

¹. Ernest & Yang

². Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

³. In'airat

■ اندازه هیأت مدیره در حاکمیت شرکتی

اندازه هیأت مدیره به عنوان عنصری با اهمیت در ویژگی های هیأت مدیره مطرح است (حساس یگانه و همکاران، ۱۳۸۷). تعداد اعضای هیئت مدیره باید به میزانی باشد که امکان انجام بحث های سودمند و تصمیم‌گیری منطقی و همچنین نظارت کافی در ارتباط با امور شرکت فراهم باشد (سازمان بورس اوراق بهادار، ۱۳۹۲). در رابطه با نظارت موثر بر اساس اندازه هیئت مدیره، نتایج مختلفی ارائه شده است. از نظر فاما و جنسن^۱ (۱۹۸۳)، هیئت مدیره کوچک موثرتر است، زیرا مدیریت آن آسان است و می توان ارتباط موثرتری میان مدیران برقرار کرد (الزوبي و سلامت، ۲۰۱۲). آندرس و همکاران^۲ (۲۰۰۵) معتقدند که هیئت مدیره بزرگ، کمتر می تواند در نظارت بر عملکرد موثر واقع شود. علاوه بر این وافیاس^۳ (۲۰۰۶) بیان می کند که انتظار می رود اندازه هیئت مدیره خیلی کوچک یا خیلی بزرگ اثر پخش نباشد و بر اساس این استدلال در هیئت مدیره بزرگ ، مدیران مسئولیت کمتر و در هیئت مدیره کوچک، مدیران تعهدات بیش از حد دارند (رزالی و ارشد، ۲۰۱۴). تعداد اعضای هیئت مدیره شرکت های بزرگ، طبق اعلام سازمان بورس و اوراق بهادار، حداقل هفت نفر می باشد (سازمان بورس اوراق بهادار، ۱۳۹۲). از طرفی طبق ماده ۱۰۷ قانون تجارت ایران عده اعضای هیئت مدیره در شرکت های سهامی عمومی نباید از پنج نفر کمتر باشد (منصور، ۱۳۹۵). که این حداقل هفت نفر تعداد اعضای هیئت مدیره ناقص پنج نفر حداقلی مصوب ماده ۱۰۷ قانون تجارت ایران می باشد.

■ تخصص (دانش مالی) هیأت مدیره در حاکمیت شرکتی

در ترکیب هیأت مدیره، باید حداقل یک عضو مستقل مالی یا غیر موظف مالی حضور داشته باشد که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد، و سایر رشته های مدیریت با گرایش مالی یا اقتصاد) و تجربه مرتبط باشد (سازمان بورس اوراق بهادار، ۱۳۹۲). اعضای بدون تجربه در دانش حسابداری یا مالی، توانایی کم تری در کشف مشکلات موجود در گزارشگری مالی دارند. همچنین وجود یک عنصر مالی با تجربه می تواند باعث شود دیگر اعضا حساس و هوشیار باشند. نتایج تحقیق اریکسون و دیگران^۴ (۲۰۰۵) نشان می دهد که هیأت مدیره ای دارای دانش مالی و حسابداری، نظارت کارآتری بر مدیریت شرکت دارد (بحری ثالث و همکاران، ۱۳۹۳). همچنین وقتی عضو متخصص در ترکیب هیأت مدیره افزایش می یابد احتمال

-
1. Fama & Jenson
 2. Alzoubi and Selamat
 3. Andres and et al
 4. Vafeas
 5. Erickson and et al

تقلب صورت های مالی با استفاده از مکانیزم نظارت و نظارت مستمر کاهش می یابد (زنال و همکاران^۱، ۲۰۱۳). نتایج نشان می دهد عامل کاربرد دانش بیشترین تاثیر پیش بینی و معنی دار را بر روی کاهش تقلب گزارشگری مالی دارد (ابراهیمی و طالب نیا، ۱۳۹۳).

■ اثربخشی کمیته حسابرسی در حاکمیت شرکتی

اثربخشی کمیته حسابرسی به عواملی همچون ماهیت مسئولیت کمیته حسابرسی و شخصیت اعضای آن بستگی دارد (کلین^۲، ۲۰۰۲). از نظر مورو^۳ (۲۰۰۷) قدم اصلی در سنجش میزان اثربخشی فعالیت کمیته حسابرسی، وجود یک اساسنامه و یا منشور فعالیت است (ساسانی و شریفی راد، ۱۳۹۲). طبق ماده ۵ منشور کمیته حسابرسی شرکت نمونه (سهامی عام)، کمیته حسابرسی از ۳ تا ۵ عضو که اکثریت آن ها مستقل^۴ و تخصص مالی^۵ دارند با انتخاب و انتصاب هیئت مدیره تشکیل می شود^۶ (سازمان بورس اوراق بهادار، ۱۳۹۱). استقلال کمیته حسابرسی سنگ بنای اثربخشی کمیته حسابرسی است. تخصص و مهارت اعضای کمیته حسابرسی، یکی دیگر از ویژگی های کمیته حسابرسی است که با اثربخشی کمیته حسابرسی ارتباط تنگاتنگی

1. Zainal and et al

2. kelin

3. Morrow

۴. عضو مستقل: عضوی است فاقد هرگونه رابطه یا منافع مستقیم یا غیرمستقیم که بر تصمیم گیری مستقل وی اثرگذار باشد، موجب جانبداری وی از منافع فرد یا گروه خاصی از سهامداران یا سایر ذی نفعان شود یا سبب عدم رعایت منافع یکسان سهامداران گردد.

۵ . تخصص مالی: مدرک دانشگاهی یا مدرک حرفه ای داخلی یا معتبر بین المللی در امور مالی (حسابداری، حسابرسی، مدیریت مالی، اقتصاد، سایر رشته های مدیریت با گرایش مالی یا اقتصادی) همراه با توانایی تجزیه و تحلیل صورت ها و گزارش های مالی و کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی.

۶ . به عنوان مثال، با توجه به شرایط ماده ۶، ترکیب اعضای کمیته حسابرسی در دو حالت ۳ و ۵ نفر، می تواند به شرح جدول زیر باشد:

اندازه کمیته حسابرسی	رئیس کمیته(عضو)	سایر اعضای	مستقل یا غیرمستقیم	تخصص مالی خارج از	افراد مستقل دارای
کمیته دارای ۵ عضو:	یک نفر	سه نفر	-	هیئت مدیره	شرکت
کمیته دارای ۳ عضو:	یک نفر	دو نفر	-	هیئت مدیره	مالی

دارد (جامعی و رستمیان، ۱۳۹۵). تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی قابلیت کنترل آنها را افزایش می‌دهد و به نوبه خود کیفیت گزارشگری مالی را افزایش می‌دهد (الزویی و سلامت، ۲۰۱۲). لذا نظارت جامع و اثر بخش کمیته حسابرسی، احتمال گزارشگری مالی متقلبانه را کاهش می‌دهد (لا، ۲۰۱۱).

■ اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره در حاکمیت شرکتی

از دیدگاه تئوری نمایندگی، حضور مدیران غیر موظف مستقل در هیأت مدیره شرکت‌ها و عملکرد نظارتی آنان به عنوان افرادی مستقل؛ به کاهش تضاد منافع موجود میان سهامداران و مدیران شرکت کمک شایانی می‌کند (شیپر و وینست، ۲۰۰۳). از نظر سیلادی^۲ (۲۰۰۶)، مدیر غیر موظف، یک فرد خارج از سازمان و به عنوان یک "مدیر مستقل" شناخته شده است. اعتقاد بر این است که مدیر مستقل تحت کنترل و فشار درون سازمانی شرکت قرار نمی‌گیرد (رزالی و ارشد، ۲۰۱۴). طبق پیش نویس دستورالعمل راهبری شرکتی، اکثریت اعضای هیئت مدیره باید غیر موظف^۳ باشند و تعداد اعضای مستقل^۴ هیئت مدیره نباید کمتر از ۲۰ درصد تعداد کل اعضای هیئت مدیره باشد.^۵ عضو مستقل هیئت مدیره و نماینده وی نباید به فعالیتها یا معاملاتی اقدام نمایند که استقلال آنها مخدوش شود (سازمان بورس اوراق بهادار، ۱۳۹۲). از نظر چپل و همکاران

1. Schipeer & Vincent

2. Siladi

^۲. مدیر غیر موظف، عضو پاره وقت هیأت مدیره است که فاقد مسؤولیت اجرایی در شرکت می‌باشد (دبی اقتصاد، ۱۳۸۵).

^۴. عضو مستقل هیئت مدیره، شخص حقیقی یا حقوقی عضو هیئت مدیره است که شرایط استقلال را دارا باشد (سازمان بورس اوراق بهادار، ۱۳۹۲).

^۵. به عنوان مثال، با توجه به شرایط ماده ^۳ پیش نویس دستورالعمل راهبری شرکتی سال ۱۳۹۲ سازمان بورس اوراق بهادار، ترکیب اعضای هیئت مدیره در اندازه‌های مختلف در دو حالت ۷ نفر و ۱۵ نفر با توجه به اندازه شرکت، می‌تواند به شرح جدول زیر باشد. البته اندازه هیئت مدیره باید عددی فرد باشد:

عضو موظف هیئت مدیره	اکثریت عضو غیر موظف هیئت مدیره	اندازه هیئت مدیره
سه نفر	حداکثر ۴ نفر (شامل حداقل یک نفر عضو مستقل مالی یا عضو غیر موظف مالی دارای تحصیلات مالی)	هیئت مدیره دارای ۷ عضو
۷ نفر	حداکثر ۸ نفر (شامل ۳ نفر عضو مستقل مالی یا عضو غیر موظف مالی دارای تحصیلات مالی)	هیئت مدیره دارای ۱۵ عضو

(۲۰۰۷) اعضای غیر موظف با احتمال بیشتری، به منظور حمایت از منافع سهامداران، فعالیت های مدیریت را ارزیابی و کنترل می کنند بنابراین باعث کاهش هزینه های نمایندگی و پیشگیری از تقلب می شوند (خلیفه سلطانی و همکاران، ۱۳۹۳).

پیشینه تحقیق

در گذشته پژوهشی در خصوص رابطه ساختار حاکمیت شرکتی و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه در کشور ایران انجام نشده است. اما برخی پژوهش های انجام شده داخل و خارج از کشور پیرامون موضوع تحقیق و در خصوص مکانیزم های حاکمیت شرکتی به شرح زیر است: اعتقادی و زلقی (۱۳۹۲) در مقاله ای با عنوان "کاربرد رگرسیون لجستیک در شناسایی گزارشگری مالی متقلبانه" تقلب صورتهای مالی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از برخی نسبتهای مالی مرتبط به عنوان پیش بینی کننده های بالقوه تقلب تشخیص داده اند. نتایج نشان داد که این مدل نقش اثربخشی در کشف تقلب صورتهای مالی داشته و می تواند به سرمایه گذاران، حسابداران رسمی و حسابرسان داخلی و مقامات مالیاتی و نهادهای دولتی و سیستم بانکی کمک زیادی نماید.

صفر زاده (۱۳۸۹) در مقاله ای با عنوان "توانایی نسبتهای مالی در کشف تقلب در گزارشگری مالی: تحلیل لاجیت" به بررسی نقش داده های حسابداری در ایجاد یک الگو برای کشف عوامل مرتبط با تقلب در گزارشگری مالی پرداختند. پس از تحلیل، ده نسبت مالی به عنوان پیش بینی کننده های بالقوه گزارشگری مالی متقلبانه معرفی شد. نتایج نشان داد که الگو تحقیق، توanایی کشف تقلب در گزارشگری مالی را دارد و الگوی پیشنهادی می تواند به گروه های مختلف استفاده کننده همچون حسابرسان، مقامات مجاز مالیاتی، سیستم بانکی و ... در تمایز شرکتهای متقلب از غیرمتقلب کمک کنند.

ابراهیمی و طالب نیا (۱۳۹۳) در مقاله ای با عنوان "تأثیر مولفه های مدیریت دانش بر تقلب گزارش های مالی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران" یافتند که کاربرد دانش بر کاهش تقلب گزارش های مالی اثرگذار هستند.

منتظری و اقدم مزرعه (۱۳۹۴) در پژوهشی به "بررسی تاثیر درصد مالکیت مالکان نهادی بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه" شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نتایج حاصل از یافته های پژوهش نشان می دهد که متغیر مالکان نهادی با متغیر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوس و معنی داری دارد. همچنین، اندازه شرکت و اهرم مالی نیز دارای ضریب مستقیم (دارای ضریب مثبت) و معنی داری با متغیر وابسته می باشد.

قدرتی و فیضی (۱۳۹۴) در پژوهش خود با عنوان "تأثیر حاکمیت شرکتی بر میزان مدیریت سود در بازار بورس اوراق بهادار تهران" یافتند که نسبت مدیران غیر موظف در ترکیب هیئت مدیره بر میزان مدیریت سود تاثیر ندارد.

جامعی و رستمیان (۱۳۹۵) در مقاله‌ای با عنوان "تأثیر تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی بر ویژگی‌های سود پیش‌بینی شده" یافتند که وجود اعضاًی با تخصص مالی در کمیته حسابرسی کیفیت گزارشگری مالی را افزایش می‌دهد.

پیشینه تحقیقات خارجی انجام شده درخصوص موضوع این تحقیق نیز به شرح ذیل است: کلین (۲۰۰۲) در مقاله‌ای با عنوان "کمیته حسابرسی، ویژگی‌های هیات مدیره و مدیریت سود" نشان داد که استقلال کمیته حسابرسی و استقلال هیات مدیره با مدیریت سود رابطه معنی دار و منفی دارد.

هوانگ و تیروودی^۱ (۲۰۱۰) در مقاله‌ای با عنوان "ویژگی‌های کمیته حسابرسی و تقلب شرکت‌ها" نشان داد که تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی با پیشگیری از تقلب رابطه معنی دار و مثبتی دارد. ولی ارتباطی بین تعداد جلسات کمیته حسابرسی، تعداد اعضای کمیته حسابرسی با پیشگیری از تقلب وجود ندارد.

برییر^۲ (۲۰۰۹) "رابطه بین حاکمیت شرکتی، کیفیت اطلاعات حسابداری و نوع اظهارنظر حسابرسان مستقل" را بررسی کرد. نتایج نشان داد که بین وجود یک هیأت‌مدیره با تخصص مالی و مالکان نهادی با ارائه اظهارنظر مقبول توسط حسابرسان مستقل یک رابطه معنادار وجود دارد.

آلوز^۳ (۲۰۱۱) در پژوهش خود با هدف بررسی تجربی "تأثیر ساختار هیئت مدیره بر مدیریت سود شرکت‌های پرتغال" دریافت که اندازه هیات مدیره با مدیریت سود ارتباط معنی دار و مثبتی دارد. همچنین در ترکیب هیات مدیره اعضاًی غیر موظف مستقل هیات مدیره با مدیریت سود ارتباط معنی دار و منفی دارد؛ ولی وجود کمیته حسابرسی بر مدیریت سود تاثیر ندارد.

لا (۲۰۱۱) پژوهشی با عنوان "حاکمیت شرکتی و عدم وقوع تقلب در سازمان‌ها" را با هدف بررسی تجربی ارتباط عوامل سازمانی با عدم وقوع تقلب انجام داد. یافته‌های این تحقیق نشان داد که اثربخشی کمیته حسابرسی و اثربخشی حسابرسی داخلی، با عدم تقلب در سازمان‌ها ارتباط معنی دار و مثبتی دارد. تجربه موفق حسابرسان در شناسایی تقلب و نوع کارآیی حسابرس، عامل تأثیرگذار در عدم تقلب است.

¹. Huang and Thiruvadi

². Pereira

³. Alves

الزویی و سلامت (۲۰۱۲) در مقاله ای "اثربخشی مکانیزم های حاکمیت شرکتی در محدود کردن مدیریت سود" را بررسی و به طور خاص نقش اندازه، استقلال، تخصص و تعداد جلسات را به عنوان اثر بخشی ویژگی های هیئت مدیره و کمیته حسابرسی بر مدیریت سود (EM) مورد مطالعه قراردادند. نتایج نشان داد که شرکت های دارای ویژگی های هیئت مدیره و کمیته حسابرسی اثر بخش با مدیریت سود رابطه منفی و معکوس دارد.

داماگوم و چیما^۱ (۲۰۱۳) در مقاله خود با عنوان "تأثیر حاکمیت شرکتی بر افشاری داوطلبانه اطلاعات شرکت های نیجریه" دریافتند که اندازه هیات مدیره، اندازه شرکت، سودآوری شرکت با افشاری داوطلبانه اطلاعات رابطه مثبت و مستقیم دارد. همچنین مدیران غیر موظف در ترکیب هیات مدیره با افشاری داوطلبانه اطلاعات رابطه منفی و معکوس دارد. ولی رابطه ای بین سهم مالکیت مدیران و افشاری داوطلبانه اطلاعات وجود ندارد.

لکشن و وی جی کون^۲ (۲۰۱۲) در بررسی "تأثیر ویژگی های حاکمیت شرکتی بر درماندگی شرکت ها" دریافتند که ویژگی های نسبت مدیر غیر موظف، وجود کمیته حسابرسی و پاداش هیئت مدیره با احتمال درماندگی رابطه منفی دارند در حالیکه دوگانگی مدیر عامل با احتمال درماندگی رابطه مثبت دارد و اندازه هیئت مدیره، اظهارنظر حسابرس و سهامداران با عوامل تعیین کننده رابطه معناداری ندارد.

مانزانکه و همکاران^۳ (۲۰۱۶) در مقاله ای با عنوان "حاکمیت شرکتی بر احتمال درماندگی (بحران) مالی شرکت های اسپانیا" تأثیر برخی از مکانیزم های حاکمیت شرکتی (ویژگی های مالکیت و هیئت مدیره) بر احتمال درماندگی مالی را مورد مطالعه قراردادند. نتایج نشان داد که مالکیت هیئت مدیره و نسبت مدیران مستقل و اندازه هیئت مدیره تاثیر معنی دار و منفی بر احتمال درماندگی مالی دارد، ولی تمرکز مالکیت سهامداران نهادی رابطه معنی دار و مثبتی با احتمال درماندگی مالی دارد.

رزالی و ارشد (۲۰۱۴) در مقاله ای به بررسی ارتباط بین "افشاری ساختار حاکمیت شرکتی و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه" پرداختند. نتایج نشان داد که بین اثر بخشی کمیته حسابرسی، اثر بخشی حسابرسی داخلی و اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معنی داری وجود دارد. ولی ارتباطی بین اندازه هیأت مدیره و تجربه بین المللی اعضای هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه وجود ندارد.

¹. Damagum and Chima

². Lakshan and Wijekoon

³. Manzaneque and et al

همچنین نتایج نشان داد که بین اندازه شرکت و اهرم مالی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه وجود دارد.

اینیرات (۲۰۱۵) نقش سه جزء اصلی حاکمیت شرکتی (حسابرسی داخلی، کنترل داخلی و حسابرس مستقل) را در کاهش تقلب مورد بررسی قرارداد. یافته های حاصل تجزیه و تحلیل رگرسیون نشان می دهد که در میان سه جزء حاکمیت شرکتی، حسابرسی داخلی به عنوان عاملی مهم در کاهش سطح تقلب بوده است. تحقیقات در مورد (وجود، اجرا و اثربخشی) مولفه های حاکمیت شرکتی نشان می دهد که بعد اثربخشی بیشترین تاثیر را در کاهش سطح تقلب دارد.

داغسنی و همکاران^۱ (۲۰۱۶) در پژوهش خود با عنوان "ویژگی های هیئت مدیره و مدیریت سود شرکت های فرانسه" تاثیر فعالیت (جلسات) هیئت مدیره، اندازه هیئت مدیره، استقلال هیئت مدیره، دوگانگی مسئولیت مدیر عامل را بر مدیریت سود بررسی کردند. نتایج نشان داد که اندازه هیئت مدیره تاثیر معنی دار و منفی بر مدیریت سود دارد، ولی فعالیت (جلسات) هیئت مدیره و دوگانگی مسئولیت مدیر عامل تاثیر معنی دار و مثبتی با مدیریت سود دارد. همچنین یافته های حاصل از تجزیه و تحلیل تحقیق نشان می دهد که استقلال هیئت مدیره تاثیری بر مدیریت سود ندارد.

آکیجو و باباتونده^۲ (۲۰۱۷) در مقاله ای با عنوان "حاکمیت شرکتی و کیفیت گزارشگری مالی در نیجریه" ارتباط بین مکانیزم های حاکمیت شرکتی (ویژگی های هیئت مدیره، کمیته حسابرسی، استقلال هیئت مدیره، اندازه هیئت مدیره) و کیفیت گزارشگری مالی را با استفاده از مدل رگرسیون چندگانه بررسی کردند. یافته های تحقیق نشان داد که مکانیزم های حاکمیت شرکتی تاثیر معنی دار و مثبتی بر کیفیت گزارشگری مالی شرکت های پذیرفته شده بورس اوراق بهادار نیجریه دارند.

۳- فرضیه های پژوهش

فرضیه گمانی است موقتی که باید درست بودن و نبودنش مورد ارزیابی قرار گیرد. در این مطالعه، در خصوص ساختار حاکمیت شرکتی، دو ویژگی هیات مدیره (اندازه هیات مدیره، تخصص اعضاء هیات مدیره) و اثربخشی دو مکانیزم حاکمیت شرکتی (اثر بخشی کمیته حسابرسی و اثر بخشی اعضای غیر موظف هیات مدیره) با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه مورد بررسی قرار

1. Daghshi and et al
2. Akeju and Babatunde

می‌گیرد، لذا مدل مورد استفاده تحقیق باید به صورت تک به تک برای هر یک از فرضیه‌ها آزمون گردد. فرضیه‌های این مطالعه به شرح زیر می‌باشند:

فرضیه اول: اندازه هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد.

فرضیه دوم: تخصص اعضا هیئت مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد.

فرضیه سوم: اثر بخشی کمیته حسابرسی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد.

فرضیه چهارم: اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد.

۴- روش‌شناسی پژوهش

از جهت ماهیت و هدف: به لحاظ اینکه هدف از انجام این تحقیق بکارگیری مدل‌ها و نظریات موجود، قوانین و مقررات و دستورالعمل‌های مراجع حرفه‌ای و قانونی نظیر سازمان بورس اوراق بهادار و در راستای ساختار حاکمیت شرکتی و گزارشگری مالی متقلبانه شرکت‌های پذیرفته در بورس اوراق بهادار می‌باشد، بنابراین یک تحقیق کاربردی محسوب می‌گردد.

از جهت روش تحقیق: در این تحقیق چون در ابتدا، تصویری از وضع موجود ارائه می‌شود، از نظر روش از نوع توصیفی بوده و در ادامه، چون به بررسی رابطه علی‌بین متغیرهای مستقل و وابسته پرداخته می‌شود، یک تحقیق علی-معلولی و از نوع کمی به جهت استفاده از داده‌های تاریخی عملکردی پس رویدادی محسوب می‌گردد.

از جهت روش استدلال (استنتاج): به لحاظ استفاده از روش توصیفی در تعمیم یافته‌ها به جامعه آماری، از نوع استنتاج تحلیلی (یا استقرایی) محسوب می‌گردد.

از جهت طرح تحقیق: در این تحقیق تجزیه و تحلیل داده‌ها هم به صورت تحلیل تجمعی (در قالب داده‌های تلفیقی) صورت گرفته است.

از جهت وجود رابطه بین متغیرهای تحقیق: از روش رگرسیون خطی چند متغیره استفاده شده است.

■ مدل و متغیرهای تحقیق

برای آزمون فرضیه‌ها و وجود رابطه بین متغیرهای تحقیق از مدل رگرسیون خطی چند متغیره ارائه شده توسط رزالی و ارشد (۲۰۱۴) استفاده شده است:

$$\begin{aligned} \text{LFFR} = & \beta_0 + \beta_1 \text{BOD_SIZE} + \beta_2 \text{BOD_EX} + \beta_3 \text{AC_EFF} + \beta_4 \text{INED_EFF} \\ & + \beta_5 \text{SIZE} + \beta_6 \text{LEV} + \varepsilon \end{aligned}$$

که در آن ۴ خطاب باقیمانده های حاصل از مدل رگرسیون است و سایر متغیرهای مدل به شرح جدول شماره ۱ که خلاصه متغیرهای تحقیق شامل نوع متغیر، نام متغیر، معیار اندازه گیری و نماد متغیر را در این مطالعه نشان می دهد.

جدول ۱- خلاصه متغیرهای تحقیق

نماد متغیر	معیار اندازه گیری	نام متغیر	نوع متغیر
LFFR	مدل تعديل شده آلتمن Z-Score (به پیروی از رزالتی و ارشد ۲۰۱۴، و رهنمای رودپشتی و همکاران، ۱۳۸۸)	احتمال گزارشگری مالی متقابلانه	متغیر وابسته
BOD_SIZE	تعداد اعضای هیات مدیره	اندازه هیات مدیره	متغیر مستقل
BOD_EX	دانش مرتبط مالی اعضاء هیات مدیره	تخصص اعضاء هیات مدیره	
AC_EFF	استقلال و تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی	اثر بخشی کمیته حسابرسی	
INED_EFF	نسبت اکثریت اعضای هیات مدیره	اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره	متغیر کنترلی
SIZE	لگاریتم ارزش بازار حقوق صاحبان سهام شرکت	اندازه شرکت	
LEV	نسبت کل بدھی/ کل دارایی	اهرم مالی	

بیشتر تحقیقات در زمینه کشف تقلب در گزارشگری مالی بر سودمندی نسبتها مالی به عنوان پیش بینی کننده های احتمالی تقلب در گزارشگری مالی تأکید داشته اند (صفرازاده، ۱۳۸۹). مطالعات آلتمن یکی از ارزشمندترین مطالعات در زمینه ورشکستگی و بحران مالی می باشد. احتمال بسیاری وجود دارد که شرکت های دچار بحران مالی دارای حاکمیت شرکتی ضعیفی باشند که براساس ساختار حاکمیت شرکتی مورد سنجش قرار می گیرد. آلتمن در سال ۱۹۶۸ از روش تجزیه و تحلیل چند ممیزی برای انتخاب نسبت های مالی استفاده کرد. وی با این روش از میان ۲۲ نسبت مالی که به نظر او بهترین نسبت های مالی برای پیش بینی ورشکستگی بودند، پنج نسبت را بصورت ترکیبی که از نظر ایشان بهترین پیش بینی کننده ورشکستگی بود انتخاب نمود. پنج نسبت ترکیبی عبارت بودند از: قدرت نقد شوندگی، سوددهی،

نسبت‌های اهرمی، توانایی بازپرداخت بدھی و نسبت‌های فعالیت. آلتمن با ترکیب این پنج نسبت تابعی ساخت که بهترین عملکرد را در میان دیگر نسبت‌های مالی دارا بود. در این تحقیق جهت اندازه گیری احتمال گزارشگری مالی متقابانه با استفاده از مدل تعديل شده آلتمن Z-Score به پیروی از رزالتی و ارشد (۲۰۱۴) و مدل ایرانیزه شده آلتمن توسط رهنما رودپشتی و همکاران (۱۳۸۸) که برای بازارهای نوظهور استفاده خواهد شد مطابق مدل زیر اندازه گیری و محاسبه شده است:

$$Z=1.2x_1+1.4x_2+3.3x_3+0.6x_4+0.99x_5$$

که در آن:

$$X_1 = \text{سرمایه درگردش به کل دارایی}^1$$

$$X_2 = \text{سود انباشته به کل دارایی}^2$$

$$X_3 = \text{درآمد قبل از بهره و مالیات به کل دارایی}^3$$

$$X_4 = \text{ارزش بازار حقوق صاحبان سهام به ارزش دفتری بدھی ها}^4$$

$$X_5 = \text{فروش به کل دارایی ها}^5$$

که در این مدل حدود مقدار مدل Z عبارت است از :

Z دامنه	احتمال ورشکستگی
$Z \leq 1.8$	درمانده مالی
$1.8 \leq Z \leq 2.99$	ضعیف و محدوده درماندگی
$Z > 2.99$	سالم

در این تحقیق حدود مقدار مدل Z، از لحاظ پیش‌بینی کننده احتمالی تقلب در گزارشگری مالی و تعیین وضعیت گزارشگری مالی متقابانه شرکت‌های جامعه آماری تحقیق مطابق رابطه زیر به دو دسته تقسیم شدند: دسته اول شرکت‌های سالم یعنی شرکت‌هایی که مقدار مدل Z-Score بیشتر از ۲/۹۹ باشد فرض بر این است که احتمال گزارشگری مالی متقابانه ندارند. دسته دوم شرکت‌های درمانده مالی و در محدوده درماندگی مالی و ورشکستگی یعنی شرکت‌هایی که بطور کلی مقدار Z-Score کمتر یا مساوی از ۲/۹۹ باشد فرض بر این است که احتمال گزارشگری مالی متقابانه دارند.

¹. Working capital / Total assets

². Retained earning / Total assets

³. EBIT / Total assets

⁴. Market value of reguity / Book value debt

⁵. Sales / Total assets

if $Z > 2.99$ then ... safe ... No LFFR

if $Z \leq 2.99$ then ... grey and distrees ... yes LFFR

■ جامعه آماری، نمونه آماری، روش نمونه‌گیری و واحد تحقیق

جامعه آماری این پژوهش، محدود و از بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

تهران که دارای ویژگی‌های جدول شماره ۲ باشند، تشکیل شده است:

جدول ۲- روش انتخاب جامعه تحقیق

۴۷۲	تعداد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تا پایان سال ۸۹
(۵۱)	شرکت‌های سرمایه‌گذاری، واسطه‌های مالی، بانک‌ها و بیمه‌ها
(۱۲۸)	شرکت‌هایی که پایان سال مالی آن‌ها به ۱۲/۲۹ ختم نشده است.
(۱۰۷)	طی دوره پژوهش فعالیت مستمر نداشته و معاملات آنها در بورس دچار وقفه بیش از ۴ ماه بوده است.
(۷۷)	اطلاعات مربوط به متغیرها در دسترس نبود.
۱۰۹	جامعه تحقیق

به علت محدود بودن جامعه کلیه شرکت‌های عضو جامعه به عنوان نمونه انتخاب شدند. لذا

با توجه به ماهیت و موضوع مورد بررسی در پژوهش حاضر، واحد تحلیل شرکت می‌باشد.

■ روش و ابزار گردآوری اطلاعات

در این پژوهش برای جمع آوری داده‌ها و اطلاعات مربوط به ادبیات موضوع و بررسی پیشینه تحقیق از روش کتابخانه‌ای استفاده شده است. در بخش کتابخانه‌ای، مبانی نظری پژوهش از کتب و مجلات تخصصی فارسی و لاتین گردآوری شده است. اطلاعات مربوط به شاخص حاکمیت شرکتی و گزارشگری مالی متنقلانه از روش میدانی به دست آمده است که شامل صورت‌های مالی، یادداشت‌های همراه صورت‌های مالی، صورت جلسات مجمع و گزارش مدیریت می‌باشند. از آنجاکه روش انجام تحقیق به صورت میدانی بوده و با داده‌های واقعی سروکار دارد، لذا جمع آوری داده‌ها برای اطلاعات مالی از صورت‌های مالی حسابرسی شده و یادداشت‌های همراه آن و اطلاعات حاکمیت شرکتی استفاده شده گزارش فعالیت هیات مدیره به مجمع عمومی عادی، اطلاعیه‌های مربوط به معرفی ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت، مشخصات کمیته حسابرسی و گزارش فعالیت سالانه کمیته حسابرسی مربوط به شرکت‌های مورد مطالعه که از سایت سازمان بورس اوراق بهادار و سایت کдал و با کمک لوح‌های فشرده بورس اوراق بهادار تهران بدست آمده است. محاسبات اولیه در ارتباط با متغیرها و پردازش اولیه اطلاعات با استفاده از نرم افزار Excel انجام شده است. داده‌های جمع آوری شده مربوط به

متغیرهای تحقیق با استفاده از تکنیک های آماری و اقتصاد سنجی مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته و آزمون های آماری برای فرضیات نیز در نرم افزار Eviews 9 مورد آزمون قرار می گیرند. آزمون های آماری لازم و نوع آماره استفاده شده برای تجزیه و تحلیل داده ها و بررسی وجود رابطه بین متغیرهای مستقل و وابسته تحقیق در سطح اطمینان ۹۵ درصد (سطح خطای ۵ درصد) در جدول شماره ۳ ارائه شده است.

جدول ۳- آزمون های آماری جهت تجزیه و تحلیل داده ها و بررسی روابط بین متغیرهای مدل

نوع آماره استفاده شده آزمون	نوع و هدف انجام آزمون	ردیف
Levin,lin& Chu, IM-pesaran &shin-squar, ADF-Fisher-Chi-squar, PP-Fisher Chi – squar	آزمون پایایی: برای حصول اطمینان از نتایج پژوهش و ساختگی نبودن روابط موجود در رگرسیون و معنی دار بودن متغیرها	۱
پیرسون	آزمون عدم خود همبستگی: برای بررسی وجود یا عدم هم خطی میان متغیرها	۲
بارتلت، لوین و بارو فورستی	آزمون همسانی واریانس خطاب: بررسی وجود یا عدم وجود ناهمسانی واریانس بین اجزای اخلال	۳
آماره F و کای اسکوئر(خی دو)	آزمون چاو: تشخیص نوع مدل داده های ترکیبی (لتافیقی یا تابلویی)	۴
آماره کای اسکوئر(خی دو)	آزمون هاسمن: تعیین نوع روش برآورد مدل(اثرات ثابت یا تصادفی)	۵
آماره F	معنادار بودن مدل رگرسیون	۶
آماره T	آزمون معنادار بودن ضرایب	۷
آماره دوربین واتسون	عدم خود همبستگی جملات خطا	۸
Jarque-Bera	بررسی فرض نرمال بودن باقی مانده در مدل رگرسیونی	۹

۵- یافته های پژوهش

جدول شماره ۴ آمار توصیفی مربوط به متغیرهای پیوسته تحقیق برای ۱۰۹ شرکت و ۵۴۵ مشاهده، که پارامترهای توصیفی برای هر متغیر را طی بازه زمانی تحقیق نشان می دهد.

جدول ۴- نتایج آمار توصیفی متغیرهای پیوسته مدل

LEV	SIZE	LFFR	متغیر	
			احتمال گزارشگری مالی متقلبانه	شاخص های آماری
0.5486	13.7378	2.6312	میانگین	شاخص های مرکزی
0.5672	13.6340	2.1340	میانه	
0.9511	18.5496	129.4779	بیشینه	
0.0030	10.2268	-1.8145	کمینه	
0.1678	1.3629	6.1459	انحراف معیار	شاخص های پراکندگی
-0.4675	0.7067	17.7545	چولگی	
2.7424	4.1085	349.1495	کشیدگی	
545	545	545	مشاهدات	
109	109	109	تعداد شرکت	

جدول شماره ۵ آمار توصیفی متغیرهای پیوسته تحقیق برای ۱۴۶ مشاهده شرکت هایی که براساس مدل تعديل شده آلتمن Z-Score احتمال گزارشگری مالی متقلبانه ندارند (شرکت های سالم طبق محاسبه مدل Z هر شرکت بیشتر از ۲/۹۹ باشد) را برای هر متغیر طی بازه زمانی تحقیق نشان می دهد.

if Z > 2.99 then ... safe ... No LFFR

جدول ۵- نتایج آمار توصیفی متغیرهای پیوسته (شرکت هایی که احتمال گزارشگری مالی متقلبانه ندارند)

LEV	SIZE	LFFR	متغیر	
			احتمال گزارشگری مالی متقلبانه	شاخص های آماری
0.5606	13.6351	5.2460	میانگین	شاخص های مرکزی
0.5813	13.5089	3.7218	میانه	
0.8465	18.3173	129.4779	بیشینه	
0.2109	10.3521	2.9909	کمینه	
0.1558	1.3776	11.4308	انحراف معیار	شاخص های پراکندگی
-0.3110	1.0053	9.6841	چولگی	
2.2133	4.8436	100.8080	کشیدگی	
146	146	146	تعداد شرکت	

جدول شماره ۶ آمار توصیفی مربوط به متغیرهای پیوسته تحقیق برای ۳۹۹ مشاهده شرکت های درمانده مالی و در محدوده ورشکستگی که براساس مدل تعديل شده آلتمن Z-Score احتمال گزارشگری مالی متقلبانه دارند (امتیاز مدل Z هر شرکت کمتر یا مساوی ۲/۹۹ باشد) را برای هر متغیر طی بازه زمانی تحقیق نشان می دهد.

if $Z \leq 2.99$ then ... grey and distrees ... yes LFFR

جدول ۶- نتایج آمار توصیفی متغیرهای پیوسته (شرکت هایی که احتمال گزارشگری مالی متقلبانه دارند)

نسبت بدھی	اندازه	احتمال گزارشگری مالی متقلبانه	متغیر	
			LEV	SIZE
0.5442	13.7694	1.6825	میانگین	شاخص های مرکزی
0.5523	13.6644	1.7482		
0.9511	18.5496	2.9753		
0.0030	10.2268	-1.8145		
0.1719	1.3614	0.7854	انحراف معیار	شاخص های پراکندگی
-0.4957	0.5966	-0.8505		
2.8204	3.8593	4.3559		
399	399	399	تعداد شرکت	

در جدول شماره ۷ آمار توصیفی مربوط به متغیرهای گسسته مدل که فراوانی مطلق و فراوانی نسبی مطابق با معیارهای اندازه گیری هر متغیر را نشان می دهد.

جدول ۷- نتایج آمار توصیفی متغیرهای گسسته تحقیق

اثربخشی اعضاء کمیته حسابرسی			اثربخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره	تخصص اعضا هیات مدیره	اندازه هیات مدیره	متغیر	
			AC_EFF	INED_EFF	BOD_EX	BOD_SIZE	شاخص
3.00	2.00	1.00	1.00	.00	1.00	.00	مقدار
47	173	325	400	145	407	138	فراوانی مطلق
8.6	31.8	59.6	73.4	26.6	74.68	25.32	فراوانی نسبی

■ آمار استنباطی

پس از انجام آزمون پایایی، آزمون عدم خود همبستگی متغیرهای تحقیق، آزمون همسانی واریانس خطای اجزای اخلاق مدل رگرسیون و همچنین آزمون های تشخیصی برای تعیین تخمین و نوع مدل داده های ترکیبی (تلقیقی یا تابلویی) با استفاده از آزمون چاو و نتایج حاصل از آن مبنی بر تایید مدل تابلویی و سپس جهت تعیین نوع روش برآورد (اثرات ثابت یا تصادفی) با استفاده از آزمون هاسمن و نتایج حاصل از آن روش برآورد اثرات ثابت تایید شده است؛ برای آزمون فرضیه های یک تا چهار تحقیق از مدل رگرسیون خطی چند متغیره که در بخش های قبل ارائه شده استفاده خواهد شد.

■ نتایج برآورده مدل و تحلیل رگرسیون

با استفاده از روش داده های تلقیقی در حالت ایستا و رویکرد اثرات ثابت در مقطع با به کارگیری رگرسیون حداقل مربعات وزنی (WLS) مدل به صورت اثرات ثابت در مقاطع تخمین زده شده است. نتایج حاصل از برآورده مدل در جدول شماره ۸ نشان داده شده است.

جدول ۸- نتایج حاصل از برآورده مدل در حالت اثرات ثابت در مقاطع و به کارگیری روش حداقل مربعات وزنی

Dependent Var: LFFR (احتمال گزارشگری مالی متقلبانه)					
P_Value	T_آماره	انحراف استاندارد	ضرایب (B)	نماد	
0.1248	1.5379	7.5698	11.6423	β	عرض از مبدأ
0.2756	-1.0916	0.6134	-0.6696	BOD_SIZE	اندازه هیات مدیره
0.0000	-6.3135	0.5129	-3.2383	BOD_EX	تحصص اعضاء هیات مدیره
0.0745	-1.7878	0.6321	-1.1302	AC_EFF	اثر بخشی کمیته حسابرسی
0.0000	-7.7068	0.8083	-6.2297	INED_EFF	اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره
0.2581	-1.1324	0.5642	-0.6389	SIZE	اندازه شرکت
0.0000	8.7324	0.2658	2.3212	Lev	اهرم مالی
2.5642	Mean dependent var		0.853	ضریب تعیین	
61.8743	S.D. dependent var		0.841	ضریب تعیین تعديل یافته	
1563960.	Sum squared resid		60.308	S.E. of regression	
2.6934	آماره دوربین واتسون		1.359	F آماره	
			0.043	سطح معنی داری آماره	

مقدار ضریب تعیین (R^2) در مدل مورد بررسی برابر با 0.85 و مقدار R^2 تعدیل یافته برابر با 0.84 تخمین زده شده است، که نشان از توضیح دهنگی بالای مدل دارد. با توجه به آماره F که برابر با 1.35 و مقدار سطح معنی داری (P_{-Value}) این آماره که برابر با 0.04 شده اند، می توان بیان داشت که کل مدل نیز از لحاظ آماری از معنی داری لازم برخوردار است. به عبارت دیگر متغیرهای مستقل تحقیق روی هم رفته می توانند احتمال گزارشگری متقلبانه شرکت ها را به مقدار 0.85 پیش بینی و تعیین کند. بعلاوه، آماره دوربین واتسون نیز نشان می دهد که در مدل فوق خود همبستگی وجود ندارد.

■ آزمون و نتایج فرضیه های تحقیق

برای آزمون فرضیه های یک تا چهار تأثیر هریک از متغیر های مستقل و کنترلی بر متغیر وابسته را طبق نتایج حاصل از برآورد مدل با استفاده از رویکرد اثرات ثابت در مقطع و به کارگیری روش حداقل مربعات وزنی طبق جدول شماره 8 تعیین می کنیم. اگر سطح معنی داری (P_{-Value}) متغیرها کمتر از درصد خطای 0.05 باشد، تأثیر آن متغیر بر متغیر وابسته در سطح اطمینان 95% معنی دار است. در این صورت به گام بعدی یعنی تحلیل ضرایب متغیرها می پردازیم. اگر علامت ضریب مثبت باشد ارتباط بین متغیر مستقل و متغیر کنترلی با متغیر وابسته مستقیم است. یعنی با افزایش مقدار متغیر مستقل یا کنترلی مقدار احتمال گزارشگری مالی متقلبانه نیز افزایش می یابد. بالعکس اگر علامت ضریب منفی باشد نشان می دهد که رابطه معکوسی بین متغیر مستقل و متغیر کنترلی با متغیر وابسته وجود دارد. یعنی با افزایش مقدار متغیر مستقل یا کنترلی مقدار احتمال گزارشگری مالی متقلبانه نیز کاهش می یابد. خلاصه نتایج حاصل از آزمون فرضیه های تحقیق مطابق جدول شماره 8 در ادامه ارائه شده است.

درخصوص فرضیه اول تحقیق که بیان می دارد اندازه هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد، چون مقدار احتمال متغیر اندازه هیات مدیره برابر با 0.27 است که از سطح خطای 0.05 بیشتر می باشد. لذا تأثیر متغیر اندازه هیات مدیره بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه معنی دار نمی باشد. بنابراین در این تحقیق ارتباطی بین اندازه هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه وجود ندارد و فرضیه رد می شود. نتیجه این فرضیه با تحقیق لاکشن و وی جی کون (2012) و رزالی و ارشد (2014) همسو است.

درخصوص فرضیه دوم تحقیق که بیان می دارد تخصص اعضا هیئت مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد، چون مقدار احتمال متغیر تخصص اعضا هیات مدیره برابر با صفر 0.0 است که از سطح خطای 0.05 کمتر می باشد. لذا متغیر تخصص اعضاء هیات مدیره بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه در سطح اطمینان 95 درصد معنی دار می

باشد. تاثیر این متغیر با توجه به علامت ضریب آن که منفی است یک ارتباط منفی یا معکوس بین متغیر تخصص مالی اعضا هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه وجود دارد و فرضیه پذیرفته می شود. یعنی انتظار می رود با افزایش ۱ درصدی تخصص اعضاء هیات مدیره، احتمال گزارشگری مالی متقلبانه $\frac{۳}{۲۳}$ درصد کاهش یابد. این نتیجه منطبق با تحقیق پری برای (۲۰۰۹) و الزوبی و سلامت (۲۰۱۲) است.

درخصوص فرضیه سوم تحقیق که بیان می دارد اثر بخشی کمیته حسابرسی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد. چون مقدار احتمال متغیر اثر بخشی کمیته حسابرسی برابر با $۰/۰۷$ است که از سطح خطای $۰/۱$ کمتر می باشد لذا تاثیر متغیر اثر بخشی کمیته حسابرسی بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه در سطح اطمینان ۹۰ درصد معنی دار می باشد. تاثیر این متغیر با توجه به علامت ضریب آن که منفی است یک ارتباط منفی و معکوس بین متغیر اثر بخشی کمیته حسابرسی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه وجود دارد و فرضیه پذیرفته می شود. بنابراین می توان چنین استدلال کرد که وجود کارشناسان مالی و دارای استقلال بیشتر در کمیته حسابرسی؛ یعنی اعضا بیان می دهند که علاوه بر استقلال، سوابق علمی تجربه و مهارت کافی داشته باشند، باعث کاهش عدم تقارن اطلاعاتی می شود و اثربخشی کمیته حسابرسی را بالا برده و درنتیجه کیفیت گزارشگری مالی بیشتر شده و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه را کاهش می دهد. لذا انتظار می رود با افزایش ۱ درصدی اثر بخشی کمیته حسابرسی، احتمال گزارشگری مالی متقلبانه $۱/۱۳۰$ درصد کاهش یابد. این نتیجه با تحقیق رزالی و ارشد (۲۰۱۴)، لا (۲۰۱۱)، لاکشن و وی جی کون (۲۰۱۲)، الزوبی و سلامت (۲۰۱۲) و آکیجو و باباتونده (۲۰۱۷) همسو است.

درخصوص فرضیه چهارم تحقیق که بیان می دارد اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد، چون مقدار احتمال متغیر اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره برابر با صفر $۰/۰$ است که از سطح خطای $۰/۰۵$ کمتر می باشد. لذا تاثیر متغیر اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه در سطح اطمینان ۹۵ درصد معنی دار می باشد. تاثیر این متغیر با توجه به علامت ضریب آن که منفی است یک ارتباط منفی یا معکوس بین متغیر اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه وجود دارد و فرضیه پذیرفته می شود. حضور مدیران غیر موظف در هیئت مدیره شرکت ها به عنوان افرادی مستقل و عملکرد نظارتی آن ها، به کاهش تضاد منافع موجود میان سهامداران و مدیران در جلسه های هیئت مدیره، کمک شایان توجهی می کند؛ همچنین در شرکت هایی که مدیران غیر موظف بیشتری عضو هیئت مدیره هستند، سرمایه گذاران و سهامداران اطلاعات مندرج در گزارش های مالی را قابل

اتکاتر و احتمال دست کاری در سود یا تحریف آن را کمتر می دانند. یعنی انتظار می رود با افزایش ۱ درصدی اثر بخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره، احتمال گزارشگری مالی متقلبانه ۶/۲۲۹ درصد کاهش یابد. این نتیجه با نتیجه تحقیق های رزالی و ارشد (۲۰۱۴)، آلوز (۲۰۱۱)، لاکشن و وی جی کون (۲۰۱۲)، مانزانکه و همکاران (۲۰۱۶) و آکیجو و باباتونده (۲۰۱۷) همخوانی دارد.

سایر یافته های تحقیق: در تحقیق حاضر به منظور افزایش ارتباط بین متغیرهای مستقل با متغیر وابسته، متغیرهای اندازه شرکت و اهرم مالی شرکت به عنوان متغیرهای کنترل در نظر گرفته شده است. نتایج نشان داد که مقدار احتمال متغیر اندازه شرکت که برابر با ۰/۲۵ است که از سطح خطای ۰/۰۵ بیشتر می باشد، لذا تاثیر متغیر اندازه شرکت بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه معنی دار نمی باشد. بنابراین در این تحقیق ارتباطی بین اندازه شرکت با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه وجود ندارد. همچنین مقدار احتمال متغیر اهرم مالی (نسبت بدھی) برابر با صفر ۰/۰ است که از سطح خطای ۰/۰۵ کمتر می باشد. لذا تاثیر متغیر اهرم مالی (نسبت بدھی) بر احتمال گزارشگری مالی متقلبانه در سطح اطمینان ۹۵ درصد معنی دار می باشد. بنابراین در این تحقیق اهرم مالی شرکت با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه مثبت و مستقیم دارد. یعنی انتظار می رود با افزایش یک درصدی نسبت بدھی، احتمال گزارشگری مالی متقلبانه ۲/۳۲ درصد افزایش یابد. این نتیجه با نتیجه تحقیق رزالی و ارشد (۲۰۱۴) و منتظری و اقدم مزرعه (۱۳۹۴) همخوانی دارد.

۶- نتیجه گیری و بحث

امروزه یکی از روش هایی که مدیران شرکت های درمانده مالی و در محدوده ورشکسته ممکن است برای پنهان کردن عملکرد ضعیف خود به منظور کسب فرصت و به تأخیر انداختن ورشکستگی و فربکاری استفاده کنند، تغییر اطلاعات حسابداری یا عدم افشاء آن است که منجر به گزارشگری مالی متقلبانه می گردد؛ موضوعی که هشداری جدی از آینده تامین سرمایه و اعتبار برای شرکت های سهامی عام است. بر همین اساس در این پژوهش از منظر شاخص های حاکمیت شرکتی به منظور پیشگیری از تقلب و عوامل بازدارنده از خطر وقوع آن با هدف گزارشگری مالی مطلوب و اجرای صحیح قوانین و مقررات راهبری شرکتی و کمک به تحقق سیاست های کلی اقتصادی کشور یعنی شفاف سازی اقتصاد و سالم سازی آن و جلوگیری از اقدامات، فعالیت ها و زمینه های فسادزا در بازار سرمایه، رابطه ساختار حاکمیت شرکتی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران مورد

بررسی قرار گرفت. یافته‌های حاصل از برآش مدل نشان می‌دهد که کل مدل نیز از لحاظ آماری از معنی داری لازم برخوردار است. به عبارت دیگر متغیرهای مستقل تحقیق (متغیرهای ساختار حاکمیت شرکتی) روی هم رفته متغیرهای مستقل تحقیق (متغیرهای شرکت‌ها) را به صورت معنی داری پیش بینی و تعیین می‌کند. یافته‌های تحقیق نشان می‌دهد بین تخصص اعضاء هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی وجود دارد. لذا با توجه به نتایج این مطالعه که عامل کاربرد دانش و تخصص تاثیر قابل ملاحظه‌ای بر کاهش احتمال تقلب گزارشگری مالی دارد. ضمن این که به سازمان بورس و اوراق بهادار پیشنهاد می‌شود علاوه بر وجود حداقل یک نفر متخصص مالی در ترکیب هیات مدیره به تخصص حقوق هم نیاز می‌باشد. همچنین به سهامداران شرکت‌ها توصیه می‌شود در جلسه مجمع جهت انتخاب اعضای هیات مدیره، سعی نمایند اکثریت عضو هیات مدیره دارای دانش و تخصص مالی باشند. همانطور که نتایج هم نشان داد اثربخشی کمیته حسابرسی با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی دارد وجود کارشناسان مالی و مستقل بیشتر در کمیته حسابرسی؛ یعنی اعضا‌ی که علاوه بر سوابق علمی، تجربه و مهارت کافی، استقلال هم داشته باشند، باعث کاهش عدم تقارن اطلاعاتی می‌شود و اثربخشی کمیته حسابرسی را بالا برده و درنتیجه کیفیت گزارشگری مالی بیشتر شده و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه را کاهش می‌دهد. علاوه برآن یافته‌های حاصل از پژوهش نشان داد که اثربخشی اعضاء غیر موظف مستقل هیات مدیره با احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معکوسی وجود دارد. با توجه به نتایج این مطالعه که وجود اعضای مستقل اثر بخش در ترکیب هیات مدیره بیشترین تاثیر را بر روی کاهش احتمال تقلب گزارشگری مالی دارد و لذا در راستای برقراری نظام حاکمیت شرکتی به سازمان بورس اوراق بهادار توصیه می‌شود، دستورالعمل راهبری شرکتی که از سال ۹۲ تاکنون با ۴ مرحله ویرایش در قالب پیش‌نویس تدوین شده را تصویب و شرکت‌های پذیرفته شده را ملزم به وجود اکثریت اعضای غیر موظف مستقل در ترکیب هیات مدیره نماید. همچنین تشکیل انجمن‌های حرفه‌ای مدیران برای تسهیل انتخاب مدیران حرفه‌ای و ترویج رویکرد مدیران مستقل اکثریت اعضای هیئت مدیره به عنوان یک مکانیزم‌های حاکمیت شرکتی موثر می‌تواند به بهبود شایسته سalarی، ایفای موثر مسئولیت‌های هیئت مدیره برای بهبود کیفیت گزارشگری مالی و اعتلای اثر بخشی در شرکت‌ها بینجامد. نتایج نشان می‌دهد بین اهرم مالی (نسبت بدھی) و احتمال گزارشگری مالی متقلبانه رابطه معنی داری وجود دارد. لذا به مجلس شورای اسلامی پیشنهاد می‌شود که با طرح لایحه‌ای در خصوص ماده ۱۰۷ قانون تجارت که با ماده ۳ پیش نویس دستورالعمل راهبری شرکتی سازمان بورس اوراق بهادار در خصوص تعداد حداقلی اعضای هیات مدیره در شرکت‌های

سهامی عام تناقص^۱ دارد را اصلاح نماید. به طور کلی نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌ها نشان می‌دهد که ساختار حاکمیت شرکتی اثربخش، احتمال گزارشگری مالی متقابله را کاهش می‌دهد. نتایج این مطالعه بیانگر این است که افزایش اثربخشی ساختار حاکمیت شرکتی علاوه براینکه موجب کاهش احتمال گزارشگری مالی متقابله می‌شود بلکه منجر به افزایش اعتبار و کیفیت گزارشگری مالی می‌گردد. لازم به ذکر است در این تحقیق تنها تاثیر چهار متغیر حاکمیت شرکتی بر احتمال گزارشگری مالی متقابله بررسی شد. تحقیقات بیشتر می‌تواند با استفاده از سایر متغیرهای حاکمیت شرکتی برای بررسی تاثیر آن بر احتمال گزارشگری مالی متقابله انجام شود. از جمله تکرار پژوهش حاضر با استفاده از سایر مدل‌های پیش‌بینی احتمال گزارشگری مالی متقابله شرکت‌ها و مقایسه با تحقیق حاضر (از جمله رگرسیون لجستیک، تحلیل لاجیت و....)، که از نظر محقق با انجام تحقیقات بیشتر در آینده می‌تواند به تشریح مناسب تر مساله تقلب در صورت‌های مالی و در نتیجه بهبود کیفیت گزارشگری مالی کمک نماید.

فهرست منابع

- ابراهیمی، مهدی و طالب نیا، قدرت الله. (۱۳۹۳)، تاثیر مولفه‌های مدیریت دانش بر تقلب گزارش‌های مالی در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، *فصلنامه رسالت مدیریت دولتی*، سال پنجم، شماره ۱۳ و ۱۴، صص ۶۱-۷۵.
- اعتمادی، حسین و زلقی، حسن. (۱۳۹۲)، کاربرد رگرسیون لجستیک در شناسایی گزارشگری مالی متقابله، *فصلنامه دانش حسابرسی*، سال سیزدهم، شماره ۵۱، صص ۱۴۵-۱۶۳.
- امیدوار، علیرضا و مومن زاده، محمد مهدی. (۱۳۹۳)، پارمالات؛ ((انرون)) اروپا؛ *ماهnamه بورس*، شماره ۱۱۱، صص ۳۵-۳۹.
- امیرآزاد، میرحافظ؛ زینالی، مهدی؛ شاهی، رضا. (۱۳۹۳)، بررسی تاثیر مکانیزم‌های حاکمیت شرکتی برگزینش اظهار نظر حسابرس، *تحقیقات حسابداری و حسابرسی*، سال چهاردهم، شماره ۵۷، صص ۶۵-۸۸.
- آیین نامه اصول راهبری شرکت در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار. (۱۳۸۵)، *روزنامه دنیای اقتصاد*، شماره ۱۰۲۱، تاریخ ۱۱/۵/۱۳۸۵.

۱. طبق قانون تجارت ایران عده اعضای هیئت مدیره در شرکتهای سهامی عمومی نباید از پنج نفر کمتر باشد. (ماده ۱۰۷ قانون تجارت). تعداد اعضای هیئت مدیره برای شرکت‌های بزرگ، طبق اعلام سازمان بورس و اوراق بهادار، حداقل هفت نفر می‌باشد. (ماده ۳ پیش‌نویس دستورالعمل راهبری شرکتی). که این حداقل هفت نفر تعداد اعضای هیئت مدیره ناقص پنج نفر حداقلی مصوب ماده ۱۰۷ قانون تجارت ایران می‌باشد.

باباجانی جعفر و عبدی مجید. (۱۳۸۹)، رابطه حاکمیت شرکتی و سود مشول مالیات شرکتها،

مجله پژوهش های حسابداری مالی، سال دوم، شماره ۳، صص ۶۵-۸۶.

بحری ثالث، جمال؛ بهمنون، یعقوب؛ مددی زاده، ابراهیم. (۱۳۹۳)، ویژگی های هیأت مدیره و استراتژی مالیاتی جسورانه، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مدیریت، سال هفتم، شماره ۲۲، صص ۵۳-۶۷.

پورحیدری، امید و همتی، داوود. (۱۳۸۳)، بررسی اثر قراردادهای بدھی، هزینه های سیاسی، طرح های پاداش و مالکیت بر مدیریت سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادر تهران، بررسی های حسابداری و حسابرسی، شماره ۳۶، صص ۴۷-۶۳.

جامعی، رضا و رستمیان، آزاده. (۱۳۹۵)، تاثیر تخصص مالی اعضای کمیته حسابرسی بر ویژگی های سود پیش بینی شده، پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی، سال هشتم، شماره ۲۹، صص ۱۷-۱.

حساس یگانه، یحیی؛ شعری، صابر؛ خسرو نژاد، سید حسین. (۱۳۸۷)، رابطه سازو کارهای حاکمیت شرکتی، نسبت بدھی ها و اندازه شرکت با مدیریت سود، مطالعات حسابداری، شماره ۲۴، صص ۷۹-۱۱۵.

خلیفه سلطانی، احمد؛ نایب محسنی، شیدا؛ اسفندی، خدیجه. (۱۳۹۳)، حاکمیت شرکتی و تقلب؛ ماهنامه بورس، شماره ۱۱۱، صص ۱۱-۹.

رهنمای رودپشتی، فریدون؛ علی خانی، راضیه؛ مران جوری، مهدی. (۱۳۸۸)، بررسی کاربرد مدل های پیش بینی ورشکستگی آلتمن و فالمر در شرکت بهادر های پذیرفته شده در بورس اوراق تهران؛ بررسیهای حسابداری و حسابرسی، دوره شانزدهم، شماره ۵۵، صص ۱۹-۳۴.

سازمان بورس اوراق بهادر. (۱۳۹۱)، منشور کمیته حسابرسی شرکت نمونه(سهامی عام) برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادر تهران و فرابورس ایران؛ مصوب ۱۳۹۱/۱۱/۲۳ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادر.

<http://www.irbourse.com/hesabresi&http://www.tse.ir/>

سازمان بورس اوراق بهادر. (۱۳۹۲)، پیش نویس دستورالعمل راهیری شرکتی برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادر تهران و فرابورس ایران.

<http://www.irbourse.com/dastoramale rahbari sherkati&http://www.tse.ir/>

سازمان حسابرسی. (۱۳۸۰)، استاندارد حسابداری شماره ۱ ایران، نحوه ارائه صورتهای مالی. <http://www.audit.org.ir/wfmcodificatedstandardview.aspx/>

- سازمان حسابرسی. (۱۳۹۴)، استاندارد حسابرسی شماره ۲۴۰ ایران، مسئولیت حسابرس در ارتباط با تقلب، در حسابرسی صورتهای مالی؛ تجدید نظر شده ۱۳۹۴.
- <http://www.audit.org.ir/wfmcodifiedstandardview.aspx/>
- ساسانی، علیرضا و شریفی راد، محمد. (۱۳۹۲)، اثربخشی کمیته حسابرسی، مجله حسابرس، شماره ۶۹، صص ۹۶ - ۱۰۰.
- سپاسی، سحر و حسنی، حسن. (۱۳۹۵)، رابطه باورهای معنوی مدیران با رفتار مدیریت سود، دو فصلنامه حسابداری ارزشی و رفتاری، سال اول، شماره ۲، صص ۱۷ - ۴۰.
- شورورزی، محمدرضا؛ خلیلی، محسن؛ سلیمانی، حمید؛ فروتن، امید. (۱۳۹۴)، ارتباط بین حاکمیت شرکتی و عملکرد شرکت بر مبنای رگرسیون فازی، پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی، سال هفتم، شماره ۵۲، صص ۱۲۱ - ۱۳۹.
- صفرازده، محمدحسین. (۱۳۸۹)، توانایی نسبتهای مالی در کشف تقلب در گزارشگری مالی، فصلنامه دانش حسابداری، شماره ۱، صص ۱۳۷ - ۱۶۳.
- قدرتی، حسن و فیضی، سعید. (۱۳۹۴)، تاثیر حاکمیت شرکتی بر میزان مدیریت سود در بازار بورس اوراق بهادار تهران، مجله دانش حسابرسی، سال چهارم، شماره ۵۸، صص ۲۳۲ - ۲۰۵
- مشایخی، بیتا و شاکری، مهین. (۱۳۹۳)، راهبری شرکتی مفاهیم و مورد کاوی. (چاپ دوم). تهران: انتشارات بورس، صص ۳۵ - ۳۹.
- مرادی، جواد؛ رستمی، راحله؛ زارع، رضا. (۱۳۹۳)، شناسایی عوامل خطر مؤثر بر احتمال وقوع تقلب در گزارشگری مالی از دید حسابرسان و بررسی تأثیر آنها بر عملکرد مالی شرکت، مجله پیشرفت های حسابداری دانشگاه شیراز، دوره ششم، شماره ۱، صص ۱۷۳ - ۱۴۱.
- منتظری، رقیه و یعقوب، اقدم مزرعه. (۱۳۹۴)، بررسی تاثیر درصد مالکیت مالکان نهادی بر احتمال گزارشگری مالی متقابله، اولین کنفرانس بین المللی مهندسی صنایع، مدیریت و حسابداری، بصورت الکترونیکی، موسسه پژوهشی البرز.
- https://www.civilica.com/Paper-MAIE01-MAIE01_156.html
- منصور، جهانگیر. (۱۳۹۵)، قانون تجارت: با آخرین اصلاحیه ها و الحالات همراه با مواد ۲۱ الی ۹۳ قانون و آیین نامه پولشویی، قانون تجارت الکترونیکی و (چاپ یکصد و چهل و نهم). تهران: انتشارات نشر دیدار.
- Alves, S. M. G. 2011. The effect of the board structure on earnings management: evidence from Portugal. Journal of Financial Reporting and Accounting 9(2):141-160.
- Alzoubi, E. S. S., and M. H. Selamat. 2012. The effectiveness of corporate governance mechanisms on constraining earning management:

- literature review and proposed framework. International Journal of Global Business 5(1):17-35.
- Akeju, J. B., and A. A. Babatunde. 2017 Corporate governance and financial reporting quality in Nigeria. International Journal of Information Research and Review 4(2):3749-3753.
- Daghshi, O., M. Zouhayer, and K. B. H. Mbarek. 2016. Earnings Management And Board Characteristics: Evidence From French Listed Firms. Account and Financial Management Journal 1(2):92-110.
- Damagum, Y. M., and E. I. Chima. 2013. The Impact of Corporate Governance on Voluntary Information Disclosures of Quoted Firms in Nigeria: An Empirical Analysis. Research Journal of Finance and Accounting 4 (13): 168-179.
- Huang, H.W., and S. Thiruvadig. 2010. Audit committee characteristic and corporate fraud. International Journal of Public Information Systems 71-82.
- In'airat, M. 2015. The Role of Corporate Governance in Fraud Reduction - A Perception Study in the Saudi Arabia Business Environment. Journal of Accounting and Finance 15(2): 119-128.
- kelin, A. 2002. Audit Committee , Board of Director Characteristics, and Earnings Management. Journal of Accounting and Economics 33(3): 375-400.
- Lakshan, I., and N. Wijekoon. 2012. Corporate governance and corporate failure. Procedia Economics and Finance 2:191-198.
- Law, P. 2011. Corporate governance and no fraud occurrence in organisations Hong Kong evidence. Managerial Auditing Journal 26(6): 501-518.
- Manzaneque, M., A. M. Priego, and E. Merino. 2016. Corporate governance effect on financial distress likelihood:Evidence from Spain. Revista de Contabilidad – Spanish Accounting Review 19 (1) : 111–121.
- Pereira, A. N. 2009. Corporate Governance and Quality of Accounting Information: The Relation of Content and Logit Between Fiscal Board and Independent auditor opinion in Brazilian Companies Listed at BOVESPA. Working paper, Social Science Research Network Electronic Paper Collection. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=1415522>
- Razali, W. A. A. W. M., and R. Arshad. 2014. Disclosure of corporate governance structure and the likelihood of fraudulent financial reporting. Procedia - Social and Behavioral Sciences 145: 243 – 253.
- Schipeer.K., and L. Vincent. 2003. Earning Quality. Accounting Horizons 17: 99-110.
- Zainal.A., M. F. Rahmadana, and N. B. M. Z. Khairuddin. 2016. Power and Likelihood of Financial Statement Fraud: Evidence from Indonesia. Journal of Advanced Management Science 1 (4): 410-415.