



موسسه آموزش عالی غیردولتی پاکستان

پایان نامه برای دریافت درجه کارشناسی ارشد رشته حسابداری

عنوان:

**بررسی رابطه کیفیت گزارشگری مالی، جریان وجه نقد آزاد با
بازده سرمایه گذاری**

استاد راهنما:

دکتر مهدی بشکوه

استاد مشاور:

دکتر مهدی شعبان زاده

نگارنده:

مونا فرخ سیر

اسفند ماه ۱۳۹۸

چکیده

پژوهش حاضر با هدف بررسی رابطه کیفیت گزارشگری مالی و جریان وجه نقد آزاد با بازده سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران انجام شد. نمونه ۱۰۵ تایی از شرکت‌های فعالی که تا قبل از سال ۱۳۹۱ در بورس پذیرفته‌شده بودند و همچنین صورت‌های مالی آنها برای سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۶ در دسترس بود انتخاب شدند. این پژوهش توصیفی - همبستگی از نوع کاربردی می‌باشد داده‌ها به روش تحلیل ترکیبی مورد بررسی قرار گرفت. محاسبه اولیه بر روی داده‌ها با نرم‌افزار Excel و تجزیه و تحلیل نهایی داده‌ها از نرم‌افزار Eviews ۱۰ در دو بخش توصیفی و استنباطی انجام شد. در این پژوهش برای آزمون مدل‌های تحقیق از رگرسیون چندمتغیره استفاده شد و همچنین آزمون فرض‌های مدل کلاسیک یا رگرسیون خطی مواردی مانند نرمال بودن خطاها، عدم خودهمبستگی خطاها (آزمون دوربین و واتسون)، ثابت بودن واریانس خطا را مورد بررسی قرار گرفت و با استفاده از آزمون جاک-برا نرمال بودن متغیر وابسته آزمون شد و همچنین آزمون لوین، لین و چو) جهت بررسی مانایی متغیرها استفاده شد. یافته‌های پژوهش نشان داد که بین کیفیت گزارشگری مالی و جریان وجه نقد آزاد شرکتها با بازده سرمایه‌گذاری رابطه مثبت وجود داشت. همچنین بین کیفیت گزارشگری مالی و کم‌وبیش سرمایه‌گذاری رابطه منفی وجود داشت. بین جریان وجوه نقد آزاد و بیش سرمایه‌گذاری رابطه مثبت وجود داشت ولی بین جریان وجه نقد آزاد با کم سرمایه‌گذاری رابطه معناداری مشاهده نشد. در آخر هم یافته‌ها حاکی از این است که جریان وجوه نقدی آزاد تأثیر مثبتی بر رابطه کیفیت گزارشگری مالی و بیش سرمایه‌گذاری داشت.

واژگان کلیدی: کیفیت گزارشگری مالی، جریان وجوه نقد آزاد، بازده سرمایه‌گذاری، کم‌وبیش سرمایه‌گذاری

Abstract

The purpose of this study was to Investigating the Relationship between Financial Reporting Quality and Free Cash Flow with Investment Efficiency in Companies Listed in Tehran Stock Exchange. A sample of 105 active companies admitted to stock exchange prior to 2012. Their financial statements were also available for the years 2012 to 2017. This is a descriptive-correlational research of applied type. Data were analyzed using combined analysis. Initial calculation was performed on data using Excel software and final analysis of data from Eviews10 software in two descriptive and inferential sections. Multivariate regression was used to test the research models and also tests of classical model assumptions or linear regression such as: normality of errors, error autocorrelation (Durbin-Watson stat), and Ramford error variance constants were investigated. Using the Jarque-Bera test for normality of the dependent variable was tested and also the Levin, Lin and Chuu test were used to test the variables. Findings showed that there was a positive relationship between financial reporting quality and free cash flow with return on investment. There was also a negative relationship between the quality of financial reporting and low investment. There was a positive relationship between free cash flow and investment but there was no significant relationship between free cash flow and low investment. Finally, the findings suggest that free cash flow had a positive effect on the relationship between financial reporting quality and over-investment.

Keywords: financial reporting quality; free cash flow; investment efficiency; underinvestment; overinvestment



Takestan Higher Education Institute

Dissertation submitted to graduate studies office in partial Fulfillment of the requirement for the degree of Master of Arts in accounting

Title:

Investigating the Relationship between Financial Reporting Quality and Free Cash Flow with Investment Efficiency

Supervisor:

Dr. Mehdi Beshkooch

Advisor:

Dr. Mehdi Shabanzadeh

By:

Mona Farokhsiar

February 2020