



Examining and Explaining the Relationship between Internal Audit and Profit Sustainability

Omran Bameri

Department of Accounting, Neyshabur Branch, Islamic Azad University, Neyshabur, Iran.

Mohammadreza Shurvarzi (Corresponding author)

Department of Accounting, Neyshabur Branch, Islamic Azad University, Neyshabur, Iran.

m-r-shoorvarzi@yahoo.com

Zahra noori Tupkanloo

Department of Management, Neyshabur Branch, Islamic Azad University, Neyshabur, Iran.

Abstract:

Article Info	Abstract
<p>Article type: Research Article</p> <p>Article history: Received: 11 Mar 2023 Received in revised form: 02 May 2023 Accepted: 09 Jun 2023</p> <p>Keywords: internal audit - profit stability - current profit - future profits</p>	<p>Internal auditing is still an emerging profession. Internal audit plays an important role in helping organizations to achieve their goals and protect their assets (Al-Qudah et al., 2019). In addition, internal audit has become a critical management tool to achieve effective control in organizations (Behren and Ulrich, 2019). The main purpose of this research is to examine and explain the relationship between internal audit and profit stability in companies listed on the Tehran Stock Exchange. Profit stability means the repeatability of current profits. The higher the profit stability, the greater the company's ability to maintain future profits. The period of this research is between 1387 and 1396, which includes two five-year periods, 5 years before the requirement of internal audit and 5 years after that for companies admitted to the Tehran Stock Exchange. which was used by using multivariate regression analysis method using Limer and Hausman's F test with the help of STATA software. In this research, the model of Francis et al. (2005) has been used to measure the stability of profits, and the data of 109 companies have been used to test the hypothesis. has been significant.</p>





بررسی و تبیین رابطه بین حسابرسی داخلی و پایداری سود

عمران بامری

گروه حسابداری، واحد زاهدان، دانشگاه آزاد اسلامی، زاهدان، ایران.

محمد رضا شورورزی (نویسنده مسئول)

گروه حسابداری، واحد نیشابور، دانشگاه آزاد اسلامی، نیشابور، ایران.

m-r-shoorvarzi@yahoo.com

زهرا نوری توپکانلو

گروه مدیریت بازرگانی، واحد نیشابور، دانشگاه آزاد اسلامی، نیشابور، ایران

اطلاعات مقاله

چکیده

نوع مقاله:

پژوهشی

تاریخچه مقاله:

تاریخ دریافت: ۲۰ اسفند ماه ۱۴۰۱

تاریخ ارسال بازنگری: ۱۲ اردیبهشت

ماه ۱۴۰۲

تاریخ پذیرش: ۱۹ خرداد ماه ۱۴۰۲

واژگان کلیدی:

حسابرسی داخلی - پایداری سود -

سود جاری - سودهای آتی.

حسابرسی داخلی هنوز یک حرفه در حال ظهور است. حسابرسی داخلی نقش مهمی در کمک به سازمان‌ها برای دستیابی به اهداف و حفاظت از دارایی‌های خود ایفا می‌کند (القوداه^۱ و همکاران، ۲۰۱۹). علاوه بر این، حسابرسی داخلی به یک ابزار مدیریتی حیاتی برای دستیابی به کنترل مؤثر در سازمان‌ها تبدیل شده است (بهرن و اولریش^۲، ۲۰۱۹). هدف اصلی این تحقیق بررسی و تبیین رابطه بین حسابرسی داخلی و پایداری سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. پایداری سود به معنای تکرارپذیری سود جاری است هرچه پایداری سود بیشتر باشد یعنی شرکت توان بیشتری برای حفظ سودهای آتی دارد. دوره این تحقیق بین سال‌های ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۶ می‌باشد که شامل دو دوره پنج ساله، ۵ سال قبل از الزامی شدن حسابرسی داخلی و ۵ سال بعد از آن برای شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. که با بهره‌گیری از روش تجزیه و تحلیل رگرسیون چند متغیره با استفاده از آزمون F لیمر و هاسمن به کمک نرم افزار STATA استفاده شد. در این تحقیق از مدل فرانسیس و همکاران (۲۰۰۵) برای اندازه‌گیری پایداری سود استفاده شده است و برای آزمون فرضیه از داده‌های ۱۰۹ شرکت استفاده گردیده است نتایج ضرایب حاصل از آزمون‌های آماری تحقیق نشان می‌دهد که اجرای حسابرسی داخلی بر پایداری سود تأثیر معناداری داشته است.

^۱- Alqudah,

^۲- Behrend, Joel & Marc Eulerich



۱. مقدمه:

تحلیلگران مالی در ارزیابی ارزش شرکت، لازم است نه تنها به کمیت سود بلکه کیفیت آن نیز توجه کنند. منظور از کیفیت سود زمینه بالقوه رشد سود و میزان احتمال تحقق سودهای آتی است. به عبارت دیگر ارزش یک سهم بیش از آنکه به سود هر سهم سال جاری شرکت وابسته باشد به انتظارات ما از آینده شرکت، قدرت سودآوری و ضریب اطمینان نسبت به سودهای آتی بستگی دارد. تحلیلگران مالی می‌کوشند تا چشم انداز سود شرکت را ارزیابی کنند. چشم انداز سود به ترکیب ویژگی‌های مطلوب و نامطلوب سود خالص اشاره دارد. برای مثال شرکتی که دارای عناصر و اقلام باثبات در سود و زیان خود است نسبت به شرکت فاقد این اقلام و عناصر از کیفیت سود بالاتری برخوردار است همین امر به تحلیلگران اجازه می‌دهد سود آتی شرکت را با قابلیت اطمینان بیشتری پیش بینی نمایند (ظریف فرد و ناظمی، ۱۳۸۳).

مطابق مطالعات کوچ و پارک^۱ (۲۰۱۱) تحقیقات پیشین نشان می‌دهند شرکت‌هایی که نرخ رشد ثابتی در سودهای گذشته داشته‌اند. پیش بینی‌های دقیق تری به بازار سرمایه ارائه می‌نمایند. در این رابطه می‌توان دو استدلال کلی را مطرح کرد. اولاً، پیش بینی سود به طور معمول بر اساس روند گذشته انجام می‌شود و به طور قطع پیش بینی سود شرکت‌هایی که نرخ رشد ثابتی در سودهای گذشته دارند آسان تر از پیش بینی سود سایر شرکت هاست و احتمال دقیق تر بودن آن بیشتر است. دوماً، شرکت‌های با نرخ رشد ثابت در سود برای حفظ اعتبار و جایگاه شرکت در بازار سرمایه، رشد ثابت را در سودهای پیش بینی شده نیز رعایت می‌نمایند و برای دستیابی به سود پیش بینی شده تلاش می‌کنند (وقفی و همکاران، ۱۳۹۴).

سود گزارش شده از جمله اطلاعات مالی مهمی است که در هنگام تصمیم گیری از سوی افراد در نظر گرفته می‌شود. تحلیلگران مالی عموماً سود گزارش شده را به عنوان عامل برجسته ای در بررسی‌ها و قضاوت‌های خود مدنظر قرار می‌دهند همچنین سرمایه گذاران برای تصمیمات سرمایه گذاری خود بر اطلاعات مالی مندرج در صورت‌های مالی به ویژه سود گزارش شده اتکا می‌کنند

1- Koch. A.S & Park. J. C.

آن‌ها معتقدند سود ثابت در مقایسه با سود دارای نوسان پرداخت سود تقسیمی بالاتری را تضمین می‌کند از آنجا که نوسان‌های سود به عنوان معیار مهم ریسک کلی شرکت قلمداد می‌شود لذا شرکت‌های دارای سود هموارتر از ریسک کمتری برخوردارند (ونوس و همکاران، ۱۳۸۵).

با توجه به اینکه پایداری سود نیز از دیدگاه واحدهای تجاری از اهمیت برخوردار است و از طرفی دیگر در زمان تامین مالی به راحتی این کار را انجام می‌دهند و به دنبال روش‌هایی هستند که سود پایدار باشد در این مقاله می‌خواهیم بررسی کنیم که آیا اجرایی شدن حسابرسی داخلی بر پایداری سود می‌تواند مؤثر واقع شود یا خیر؟

۲- مبانی نظری و پیشینه تحقیق:

۲-۱- حسابرسی داخلی

بازار سرمایه به‌عنوان موتور محرکه اقتصاد بر محور اطلاعات قرار دارد. جریان درست اطلاعات در این بازار منجر به تصمیم‌گیری صحیح و منطقی از سوی مشارکت‌کنندگان می‌شود و در نهایت، توسعه اقتصادی و بهبود رفاه اجتماعی را به ارمغان می‌آورد. گزارش‌های مالی مهمترین منابع اطلاعاتی است که هدف آن فراهم کردن اطلاعات لازم برای تصمیم‌گیری‌های اقتصادی بوده و بخش اعظمی از نیاز اطلاعاتی بازار سرمایه را تأمین می‌کند. متأسفانه در سال‌های پایانی قرن بیستم میلادی و در آستانه ورود به قرن بیست و یکم، ورشکستگی شرکت‌های عظیمی نظیر انرون، وردکام، آدلفی، سیسکو، لیوسنت و زیراکس، سیستم گزارشگری مالی را با بحران مواجه کرد. به‌طوری که در موارد متعدد از این رویدادها به عنوان رسوایی حسابداری یاد شد. اما این خاتمه کار نبود، بلکه سیستم گزارشگری مالی به دلیل خدشه‌دار شدن اعتبار آن، همواره در جلب اعتماد عمومی با بحران‌هایی مواجه شد (بولو، ۱۳۸۶). بر اساس تئوری نمایندگی، افزایش سیستم کنترل داخلی می‌تواند منجر به افزایش فرآیند نظارت بر شرکت برای تقویت و افزایش نتایج اطلاعات مالی شود (جنسن و مک‌لینگ^۲، ۱۹۷۶). حسابرسی داخلی به یک مکانیسم نظارت داخلی حیاتی در

2- Jensen, M. C., & Meckling, W. H.

حاکمیت شرکتی تبدیل شده است (الشتوی^۳ و همکاران، ۲۰۱۱). حسابرسی داخلی ساز و کاری است که از طریق اطمینان بخشی نسبت به اثربخش بودن کنترل‌های داخلی می‌تواند نقش با اهمیتی در ایجاد بستری مناسب برای پیشگیری از تقلب و سوء استفاده‌های مالی ایفا کند. چنین ساز و کاری خود باید به طور موثر عمل کند تا بتواند به خوبی از عهده این نقش برآید (نیکبخت و قدس حسن آباد، ۱۳۹۸). باتوجه به تغییرات نظارتی در دو دهه گذشته (به عنوان مثال، قانون ساربنز آکسلی ایالات متحده) ماهیت حسابرسی داخلی به طور قابل توجهی توسعه یافت. به طور سنتی، حسابرسی بر کنترل و ریسک‌های عملیاتی تمرکز دارد. با این وجود، این وظایف با محتویات خاصی در گزارشگری مالی گسترش یافته است (گراملینگ^۴ و همکاران، ۲۰۰۴). حسابرسی داخلی در مقابل فرآیند حسابرسی برون سازمانی نه تنها باعث کاهش تأخیر حسابرسی، بلکه باعث صرفه‌جویی و کاهش هزینه‌های حسابرسی نیز می‌گردد (آبوت^۵ و همکاران، ۲۰۱۶).

تحقیقات قبلی در چارچوب مقررات ایالات متحده، استدلال می‌کند که خدمت به مدیریت و کمیته حسابرسی منافی را ایجاد می‌کند که می‌تواند بر تصمیمات حسابرسان داخلی تأثیر بگذارد (هووس و همکاران^۶، ۲۰۱۴). اگرچه مدیریت ممکن است قصد استفاده از حسابرسی داخلی را برای دستیابی به اهداف عملیاتی خود و صرفه‌جویی در هزینه داشته باشد، کمیته حسابرسی ممکن است از منابع حسابرسی داخلی برای نظارت بر فرایندهای مربوط به گزارشگری مالی استفاده کند (آبوت و همکاران، ۲۰۱۰). به دلیل افزایش فاصله بین هیئت نظارت و کمیته حسابرسی آن و مدیریت در یک سیستم دوطرفه، مدیریت ممکن است به جای نظارت بر فرایندهای مربوط به گزارشگری مالی، فرصت‌های بهتری را برای تخصیص منابع حسابرسی داخلی به اهداف عملیاتی و ایجاد صرفه جویی در هزینه داشته باشد. تحقیقات پیشین نشان می‌دهد که حسابرسان داخلی از احساس مسئولیت در سطح بالا برخوردار هستند کوهن^۷ و همکاران (۲۰۰۴) که ممکن است مناقشات عملکردی حسابرسی داخلی را

3- Al-Shetwi, M.

4- Gramling, A. A.

5- Abbott, L. J.

6- Hoos, F.

7- Cohen, J.

مختل کرده و تأثیر حسابرسی داخلی را در گزارشگری مالی ضعیف کند. با توجه به اجزای کیفی حسابرسی داخلی فردی، به طور خاص، گواهینامه‌های برون سازمانی در حسابرسی داخلی و گواهینامه مربوط به حسابرسی داخلی کارکنان حسابرسی داخلی را در گزارش کیفیت مالی از نظر کیفیت گزارشگری مالی و بازده حسابرسی کمک می‌کند. حسابرسی داخلی به عنوان یکی از مکانیزم‌های درون‌سازمانی اصلی راهبری شرکتی قلمداد می‌گردد. در این راستا سال ۱۳۹۱ از نقطه نظر اجرایی نمودن برخی از مکانیزم‌های راهبری شرکتی، سال درخشانی برای ایران (شرکت‌های ایرانی) تلقی می‌گردد. برابر ابلاغیه ۱۰۷۴۷۴ تاریخ ۹۱/۱۲/۰۹ سازمان بورس (رعایت الزام فعالیت حسابرسی داخلی) در راستای اجرای دستورالعمل کنترل داخلی (مصوب ۹۱/۰۲/۱۶ سازمان بورس اوراق بهادار) فعالیت حسابرسی داخلی در تاریخ ۹۱/۱۱/۲۳ به تصویب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است. صورت‌های مالی با ارائه تصویری از وضعیت و عملکرد مالی شرکت‌ها، استفاده‌کنندگان را در راه اخذ تصمیمات اقتصادی جهت کسب بازده مورد انتظارشان یاری می‌نمایند. اما از سوی دیگر، برخی از مدیران با هدف کسب سود بیشتر و مطلوب نشان دادن وضعیت مالی، اعتبار صورت‌های مالی را تحت تأثیر قرار می‌دهند، به طوری که در برخی از موارد حتی حسابرسان نیز قادر به کشف تقلب‌ها و تحریف‌های صورت گرفته از سوی مدیران نیستند (داداشی و همکاران، ۱۳۹۷).

۲-۲- پایداری سود

هدف صورت‌های مالی این است که اطلاعات مفیدی را در اختیار استفاده‌کنندگان در تصمیم‌گیری اقتصادی قرار دهد و از این طریق در تصمیمات آن‌ها تفاوت ایجاد کند. دچو^۸ (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 (بوشمن و اسمیت^۹، ۲۰۰۳). شپیپر و وینسنت^{۱۰} (۲۰۰۳) پیشنهاد می‌کنند که پایداری سود از دیدگاه سودمندی تصمیم گرفته می‌شود.

8- Dechow, P. M.

9- Bushman, R. M. & Smith, A. J.g

10- Schipper, K. & Vincent, L.

سودی که ناشی از فعالیت‌های غیرعادی و غیرمترقبه نباشد از پایداری بیشتری برخوردار است. به عبارت دیگر قابلیت دوام و تکرار پذیری سود به عنوان پایداری سود تعریف می‌شود. تحلیل گران مالی و سرمایه‌گذاران در تعیین جریان‌های نقدی آتی به رقم سود حسابداری به عنوان تنها شاخص تعیین‌کننده توجه نمی‌کنند، بلکه برای آن‌ها پایداری و تکرار پذیری سود گزارش شده بسیار مهم است. آنان بیشتر از رقم نهایی شده به اقلام تشکیل‌دهنده آن توجه می‌کنند. از دیدگاه آن‌ها سود حاصل از فعالیت‌های عملیاتی تکرار پذیر از اقلام غیرعادی و غیر مترقبه سود، محتوای اطلاعاتی بیشتری دارند، زیرا اقلام تکرار پذیر سود، معیارهای خوبی برای برآورد جریان‌های نقدی آتی به حساب می‌آید. شرکت‌هایی که یک روند رو به رشد در خصوص سودهای گذشته داشته‌اند، توانسته‌اند جایگاه مناسبی در بازار سرمایه به دست آورند و به شدت نگران حفظ اعتبار و شهرت خود می‌باشند. نگرانی شرکت‌های مذکور از این است که آیا انتشار سود پیش بینی شده، اعتبار شرکت را حفظ می‌کند یا به آن لطمه می‌زند؟ در این رابطه انتشار سود پیش بینی شده شرکت‌ها باید به گونه ای باشد که روند و الگوی رشد موجود در سودهای گذشته را حفظ کند (وقفی و همکاران، ۱۳۹۴).

پایداری سود به بازنگری سود جاری اشاره دارد زیرا توانایی پایداری سود نشان دهنده میزان سود آتی و پایداری آن برای یک دوره بلندمدت است (پراتومو و نورولیا، ۲۰۲۱). سود شامل دو گروه است (پنمن و ژانگ، ۲۰۰۲). گروه اول سودهای پایدار و گروه دوم سودهای غیرعادی هستند. سود پایدار به سود اصلی یا پایداری سود اشاره دارد، که سودی است که به عنوان شاخصی برای سودهای آتی که توسط شرکت به طور مکرر در دوره بلندمدت ایجاد می‌شود، توانایی دارد. در حالی که سود غیرمعمول یا سود گذرا، سودی است که به طور موقت و غیر تکراری ایجاد می‌شود. شرکتی که ماندگاری سود دارد نیز به این معنی است که شرکت دارای کیفیت سود بالایی است. بنابراین پایداری سود یکی از شاخص‌های ارزیابی کیفیت سود شرکت است. پایداری سود تمایل به نوسان ندارد و منعکس‌کننده پایداری سود آتی و به طور مداوم است (دیوی و پوتری، ۲۰۱۵). زمانی که سود شرکت پایدار باشد، به این معنی 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 یا نوسان و غیرقابل کنترل نباشد، نشان می دهد که شرکت قادر به حفظ عملکرد پایدار برای دوره بلندمدت نیست (داگلاس و همکاران، ۲۰۲۰). برخی از ویژگی های پایداری سود وجود دارد. اولین مورد، علامت پایداری سود، ماهیت پایدار یک عدد سود حسابداری است. دوم، اندازه گیری پایداری سود میزان سود جاری است که می تواند تکرار شود و در آینده ادامه یابد. ثالثاً، پایداری سود مطلوب ترین ویژگی سود است زیرا نشان دهنده سود پایدار است (کانیا و پوتری، ۲۰۱۹). بنابراین پایداری سود نقش مهمی در ارزش گذاری سود شرکت دارد.

جوناس و بلانشت^{۱۱} (۲۰۰۰) تأکید می کنند که پایداری سود به طور خاص بر اساس نیازهای کاربر است. کاربران گزارش دهی مالی، سودهای بسیار پایدار را پایدار می دانند که به معنای دائمی تر و کمتر گذرا است. ریچاردسون و همکاران^{۱۲} (۲۰۰۵) کیفیت سود را به عنوان پایداری سود تعریف می کند که به معنای «درجه ای است که عملکرد سود در دوره بعدی ادامه دارد». بنیش و وارگوس^{۱۳} (۲۰۰۲) بیان می کنند که «کیفیت سود جاری احتمال پایداری سود جاری در آینده است». بر این اساس، یک عدد سود بسیار پایدار توسط سرمایه گذاران به عنوان پایدار، یعنی تکرار شونده، دائمی تر و کمتر گذرا، و بنابراین کیفیت بالاتر در نظر گرفته می شود (پنمن و ژانگ^{۱۴}، ۲۰۰۲؛ شیپر و وینسنت، ۲۰۰۳).

سود با کیفیت بالا نباید فقط خلاصه ای از عملکرد گذشته را ارائه دهد، بلکه باید راهنمایی برای آینده نیز ارائه کند (اسلون^{۱۵}، ۱۹۹۶؛ پنمن و ژانگ، ۲۰۰۲؛ فرانسیس و همکاران^{۱۶}، ۲۰۰۴؛ ریچاردسون و همکاران، ۲۰۰۵؛ کامارودین و اسماعیل^{۱۷}، ۲۰۱۴). گراهام و همکاران (۱۹۶۲) از

11- Jonas, G. J. & Blanchet, J.

12- Richardson, S. A.,

13- Benish, M. D. & Vargus, M. E.

14- Penman, S. H. & Zhang, X. J.

15- Sloan, R.G.

16- Francis, J.,

17- Kamarudin, K.A.

پایداری سود به عنوان «قدرت کسب سود» یاد می‌کنند، به این معنی که آن‌ها توانایی ایجاد انتظارات در مورد آینده را با اطمینان دارند. آن‌ها بیان می‌کنند که محتوای اطلاعاتی سود اگر فقط حاوی اطلاعاتی در مورد سودهای گذشته و افزایش یا کاهش آن‌ها باشد، کافی نیست، زیرا آن‌ها همچنین باید مبنای محکمی برای توسعه انتظارات آینده ارائه دهند (گراهام و همکاران^{۱۸}، ۱۹۶۲). اساساً، سودهای با کیفیت بالا پایدار هستند، به این معنی که در آینده نیز ادامه خواهند داشت (مولفورد و کامیسکی^{۱۹}، ۱۹۹۶؛ پنمن و ژانگ، ۲۰۰۲؛ روسینو همکاران^{۲۰}، ۲۰۰۵). در نتیجه، سود کیفیت بالاتر منجر به ارزش گذاری بازار بیشتر و بازده بازار بالاتر می‌شود، بنابراین شرکت‌هایی با سود با کیفیت بالا در مقایسه با شرکت‌هایی با سود کیفیت پایین‌تر از قیمت سهام بالاتری برخوردار خواهند شد (کرمندی و لیپ^{۲۱}، ۱۹۸۷؛ کالینز و کوتاری^{۲۲}، ۱۹۸۹).

راما کریشنن و توماس^{۲۳} (۱۹۹۲) سه نوع رویداد سود را شناسایی می‌کنند:

- (۱) دائمی: انتظار می‌رود این رویدادها بر تمام سودهای آتی تأثیر بگذارد.
- (۲) گذرا: این رویدادها تنها بر سود دوره جاری تأثیر خواهند داشت.
- (۳) قیمت بی ربط: این رویدادها معمولاً خطا در اندازه گیری سود هستند و ماندگاری صفر دارند.

بنابراین، درک سود و ماهیت رویدادهایی که باعث ایجاد سود شده اند برای تخمین سودهای آتی حیاتی است. لو و تیاگاراگان^{۲۴} (۱۹۹۳) ۱۲ عامل اساسی لازم برای ارزش گذاری شرکت را پیشنهاد می‌کنند. این عوامل اساسی در ارزیابی پایداری سود بسیار مهم هستند و کیفیت سود همان مفهوم پایداری سود معرفی شده است. علاوه بر این، زمانی که کیفیت سود منعکس کننده پایداری یا پتانسیل رشد سود باشد، شرکتی با کیفیت سود بالا در نظر گرفته می‌شود که پایداری سود

18- Graham, B.,

19- Mulford, C.W. & Comiskey, E.E.

20- Revsine, L.,

21- Kormendi, R. & Lipe, R.g

22- Collins, D. & S.p. Kothari.

23- Ramakrishnan, R.T. & Thomas, J.K.

24- Lev, B. & Thiagarajan, S. R.

بالاتری در آینده داشته باشد. دچو و دیچف^{۲۵} (۲۰۰۲) استدلال می‌کنند که هر چه پایداری سود یک شرکت بیشتر باشد، کیفیت سود آن بالاتر است. بنابراین، شرکت‌های با پایداری سود بالا می‌توانند عملکرد آتی را از طریق سود جاری در مقایسه با شرکت‌های با پایداری سود پایین، مفیدتر پیش‌بینی کنند.

۲-۳- حسابرسی داخلی و پایداری سود

سود حسابداری و عناصر مرتبط با آن از جمله اطلاعات با اهمیتی است که در هنگام تصمیم‌گیری توسط استفاده‌کنندگان در نظر گرفته می‌شود. و بر مبنای ارقام تعهدی محاسبه و شناسایی می‌شود. بر اساس روش تعهدی، در صورت تحقق درآمدها و وقوع هزینه‌ها می‌شود سود را گزارش کرد و از آنجا که لزوماً شناسایی درآمدها و هزینه‌ها در مبنای تعهدی همراه با دریافت و پرداخت وجه نقد نیست و نیز در محاسبه سود از پیش‌بینی‌ها و بازخوردها استفاده می‌شود، بنابراین همواره این سوال مطرح می‌شود که تا چه میزان می‌توان به این رقم سود در هنگام اتخاذ تصمیم اطمینان کرد؟ پاسخ به این سوال از آن جهت با اهمیت است که اتخاذ تصمیم نادرست به دلیل اطلاعات ناکافی و ناصحیح موجب تسهیم منابع به صورت ناعادلانه می‌شود. از آنجا که صورت‌های مالی اساسی از جمله مهم‌ترین منابع اطلاعاتی استفاده‌کنندگان به شمار می‌آید و سهامداران که یکی از مهم‌ترین گروه‌های استفاده‌کنندگان از صورت‌های مالی هستند و تصمیمات مربوط به امور سرمایه‌گذاری شان را عمدتاً بر اساس سود حسابداری اتخاذ می‌نمایند، لذا پایداری سود و همچنین محتوای اطلاعاتی سود از اهمیت ویژه‌ای نزد استفاده‌کنندگان برخوردار است. (بهارمقدم و موسوی گوکی، ۱۳۹۵). تئوری علامت دهی بیان می‌کند که تمام اطلاعات سودی که از شرکت می‌آید می‌تواند سیگنال خوبی برای استفاده‌کنندگان بیرونی باشد (هولی، ۲۰۱۹).

استفاده‌کنندگان بیرونی می‌توانند پیش‌بینی کنند که آیا سود شرکت پایدار است یا خیر. شرکتی که دارای نوسانات جریان نقدی مثبت است و سود مثبتی که در سالهای گذشته تکرار شده است سیگنال مثبتی خواهد داد. سپس استفاده‌کنندگان بیرونی می‌توانند سرمایه‌گذاری خود را در نظر

25- Dechow, P. M. & Dichev, I. D.

بگیرند و به شرکت اعتماد کنند. پایداری سود یکی از سیگنال‌هایی است که سرمایه‌گذاران باید برای سرمایه‌گذاری خود تصمیم بگیرند، زیرا پایداری سود اطلاعاتی در مورد پایداری کسب و کار می‌دهد. سپس پایداری سود می‌تواند سرمایه‌گذاران را برای سرمایه‌گذاری در شرکت جذب کند. از سوی دیگر، زمانی که سود شرکت پایدار نباشد، سرمایه‌گذاران تصور می‌کنند که شرکت نمی‌تواند پایداری خود را حفظ کند (داگلاس و همکاران، ۲۰۲۰).

برخی از محققان تشخیص دادند که تعداد زیادی از مدیران، مدیریت و دستکاری ریشه‌ای سود را انجام می‌دهند، در نتیجه قابلیت اطمینان سود را کاهش می‌دهند (هزاریکا^{۲۶} و همکاران، ۲۰۱۲). مهمترین عامل در پایداری سود، خطای برآوردی حسابداری است. فرقی نمی‌کند که خطاهای برآوردی حسابداری ناشی از قصد مدیران برای ارتقای منافع خود باشد یا اشتباهات قضاوتی آنها، یا از اشتباهات غیر موضوعی ناشی از سهل‌انگاری یا عدم توانایی مدیریت و حسابداران، در هر صورت نمی‌تواند تحت سیستم تعهدی جلوگیری شوند، مگر اینکه حسابرسی داخلی بر سیستم کنترل داخلی نظارت داشته باشد (دچاو^{۲۷} و همکاران، ۲۰۱۰).

مطالعات قبلی نشان داده‌اند که شرکت‌های با حاکمیت شرکتی پیشرفته سودآوری و کیفیت سود بالاتری دارند. شرکت‌های با سیستم کنترل داخلی موثرتر احتمال بیشتری دارد که پایداری سود بیشتری داشته باشند (لین^{۲۸} و همکاران، ۲۰۱۴). حاشیه سود بالا دلالت بر هزینه‌های کمتر دارد که منجر به پایداری سود بیشتر می‌شود، اما ممکن است نشان دهنده هزینه‌های عملیاتی غیرعادی باشد که توجه آنها دشوار است، که به معنای پایداری سود کمتر است (پنمن و ژانگ، ۲۰۰۲). چن^{۲۹} (۲۰۰۴) استدلال می‌کند که اگر گردش دارایی و درآمد هر دو افزایش یابد و رشد دارایی منفی باشد، تغییر سود مثبت به دلیل بهبود کارایی ادامه خواهد داشت. اگر گردش دارایی و درآمد هر دو کاهش یابد و رشد دارایی مثبت باشد، تغییر سود منفی به دلیل کاهش کارایی ادامه خواهد داشت.

پژوهش‌های بسیاری بر اساس داده‌های ایالت متحده حاکی از این بوده است که ارزش سود

26- Hazarika, S.,

27- Dechow, P.,

28- Lin, F.,

29- Chen, C.

حسابداری در طول زمان کاهش یافته است (فرانسیس و شیپر^{۳۰}، ۱۹۹۹ و لو و زاروین^{۳۱}، ۱۹۹۹). این یافته‌ها در کشورهای سوئد و نروژ صدق نمی‌کند. به گفته سی چن (۲۰۰۴) زمانی که ضرر رخ می‌دهد، شرکت از کاهش پایداری سود رنج می‌برد. هنگامی که سودآوری کاهش می‌یابد، سود کمتر پایدار می‌شود. اسکینر و سولتز^{۳۲} (۲۰۰۹) نشان دادند که شرکت‌های که سود نقدی پرداخت می‌کنند دارای پایداری سود بیشتری هستند. حسابرسی داخلی منجر به بهبود کیفیت کنترل داخلی شرکت‌ها می‌شود. بهبود کیفیت کنترل داخلی یک شرکت نه تنها به دلیل نقش مثبت قابل توجه در ارتقای سطح سود فعلی، بلکه همچنین با امکان پیش‌بینی دقیق‌تر سود آینده منجر به پایداری قوی‌تر سود می‌شود (دویل^{۳۳} و همکاران، ۲۰۰۷).

۲-۳- پیشینه

نیکومرام و همکاران (۱۳۹۳) با بررسی پیامدهای اقتصادی کیفیت اطلاعات حسابداری با تمرکز بر متغیر پایداری سود نشان دادند که معیار ارزیابی کیفیت اطلاعات حسابداری یعنی پایداری سود بر نسبت Q توپین، نسبت ارزش بازار به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام و نسبت قیمت به سود هر سهم تأثیر مثبت و معنادار داشته است. این امر حاکی از آن است که پایداری سود دارای بار و محتوای اطلاعاتی مثبت در بازار سرمایه ایران بوده و حاوی پیامد اقتصادی مثبت است.

مدرس و عباس زاده (۱۳۸۷) با بررسی تأثیر توانایی پیش‌بینی اجزا تعهدی و جریان‌های نقدی بر کیفیت سود پیش‌بینی شده دریافتند که سودهای گذشته می‌تواند سودهای آتی را با حداقل خطای ممکن پیش‌بینی کند. همچنین ورود هر یک از اجزا تعهدی یا غیر تعهدی به مدل‌ها، پیش‌بینی را بهبود می‌بخشد و عملکرد سودها با قابلیت پیش‌بینی اجزا سود و استمرار آن رابطه مثبت دارد. به بیان دیگر اجزا سود که از کیفیت بالاتری برخوردارند، می‌توانند سودها را به نحو مناسب‌تری پیش‌بینی کنند. همچنین شواهدی مبنی بر تأثیر بیشتر اجزا غیر تعهدی نسبت به تعهدی

30- Francis, J., & Schipper, K.

31- Lev, B., & Zarowin, P.

32- Skinner, D. J., & Soltes, E.

33- Doyle, J. T.

در مدل‌های پیش بینی به دست آمد.

حساس یگانه و بولو (۱۳۹۱) ارتباط بین تجدید ارائه صورت‌های مالی و کیفیت سود شرکت‌های بورسی ایران را بررسی نمودند. از پایداری سود به عنوان معیار سنجش کیفیت سود استفاده شد. نتایج دلالت بر وجود رابطه معنادار و منفی بین تجدید ارائه صورت‌های مالی با پایداری سود دارد. دستگیر و رستگار (۱۳۸۹) با بررسی ارتباط بین پایداری سود و بازده سهام با کیفیت ارقام تعهدی اظهار داشتند که پایداری سود با کیفیت ارقام تعهدی رابطه مستقیم دارد و با کاهش کیفیت ارقام تعهدی و افزایش اندازه ارقام تعهدی بازده سهام افزایش می‌یابد.

مشایخی و محمدآبادی (۱۳۹۰) مکانیزم‌های حاکمیت شرکتی و کیفیت سود حسابداری را بررسی و از متغیرهای کیفیت ارقام تعهدی، پایداری سود و توان پیش بینی سود به عنوان معیار سنجش کیفیت سود استفاده نمودند. آن‌ها نشان دادند که با بیشتر شدن جلسات هیئت مدیره و افزایش حضور مدیران غیر موظف در آن، پایداری و توان پیش بینی سود حسابداری افزایش یافته است. این نتیجه در حالی بدست آمده بود که رابطه معناداری بین تفکیک مسئولیت‌های مدیر عامل و رئیس هیئت مدیره و پایداری سود وجود نداشت.

مشکی و نوردیده (۱۳۹۱) تأثیر مدیریت سود در پایداری سود شرکت‌های بورسی ایران را آزمون و اظهار داشتند که پایداری سود شرکت‌هایی که اقدام به هموارسازی سود نموده اند، بیش از پایداری سود شرکت‌هایی است که به هموارسازی سود اقدام ننموده اند. از طرفی دیگر شرکت‌هایی که اقدام به هموارسازی سود نموده اند، در مقایسه با سایر شرکت‌ها، سهم سود پایدارتری در آینده اعلام کرده اند.

کریمی و صادقی (۱۳۸۹) با محاسبه کیفیت سود بر اساس سرمایه گذاری در داراییهای سرمایه ای و نیروی کار و رابطه آن با پایداری سود در شرکت‌های بورسی ایران متوجه وجود رابطه معنادار بین کیفیت سود و پایداری سود، هم در رویکرد گذشته نگر و هم در رویکرد آینده‌نگر شدند.

نیکومرام و فتحی (۱۳۹۰) تأثیر استانداردهای حسابداری بر پایداری سود شرکت‌ها را بررسی و

نشان دادند که تفاوت معناداری بین پایداری سود شرکتها قبل و بعد از اجرای استانداردهای حسابداری وجود ندارد یعنی استانداردهای حسابداری بر پایداری سود تأثیرگذار نیست. عظیمی (۱۳۹۳) ارتباط بین اقلام تعهدی و پایداری سود را بررسی و بیان نمود که بین اقلام تعهدی و بازده سهام رابطه منفی معنادار وجود ندارد. به اعتقاد وی چنانچه سرمایه گذاران پایداری کمتر سود را پیش بینی نکنند، این موضوع ممکن است به قیمت گذاری نادرست سهام بینجامد. اگر سرمایه گذاران مفاهیم پایداری اقلام تعهدی را درک کنند، نباید هیچ رابطه ای بین اقلام تعهدی و بازده غیرعادی سهام وجود داشته باشد. با این وجود، اگر سرمایه گذاران بی تجربه در پیش بینی پایداری کمتر جزء تعهدی سود کوتاهی کنند، یک رابطه منفی بین جزء تعهدی و بازده غیرعادی سهام وجود خواهد داشت.

کرمی و افتخاری (۱۳۹۲) برخی معیارهای کیفیت سود حسابداری در چرخه‌های تجاری را بررسی و از متغیرهای ضریب واکنش سود و پایداری سود به عنوان معیارهای سنجش کیفیت سود حسابداری استفاده نمودند. نتایج دلالت بر آن دارد که وضعیت اقتصادی بر واکنش سرمایه گذاران به سود حسابداری تأثیر می‌گذارد؛ به گونه ای که این واکنش به سود، در دوره رکود نسبت به دوره رونق بیشتر است. همچنین وضعیت اقتصادی بر پایداری سود تأثیر می‌گذارد؛ به طوری که پایداری سود در دوره رونق نسبت به دوره رکود کمتر است.

کوکبی و همکاران (۱۳۹۴) تأثیر کارایی عملکرد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی بر تجدید ارائه صورت‌های مالی شرکت‌ها را مورد آزمون و کارایی عملکرد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی به عنوان متغیرهای مستقل در نظر گرفته شد تا تأثیر آن‌ها بر تجدید ارائه صورت‌های مالی شرکت‌ها مورد بررسی قرارگیرد. نتیجه بررسی حاکی از آن است که کارایی عملکرد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی بر تجدید ارائه صورت‌های مالی شرکت‌ها تأثیر معکوس دارد.

قدردان و حسینی (۱۳۹۹) ارتباط بین کیفیت کنترل داخلی و پایداری سود در شرکت‌های بورسی را آزمون و نشان دادند که کیفیت کنترل داخلی بر پایداری سود تأثیر معناداری دارد و

همچنین تأثیر کیفیت کنترل داخلی بر پایداری ارقام تعهدی بیشتر از جریان‌های نقدی است. اسکو و توغدردی (۱۴۰۰) تأثیر کیفیت کنترل داخلی بر پایداری سود شرکت‌ها را مورد آزمون قرار دادند. یافته‌های تحقیق لالت بر وجود رابطه مثبت و معنادار بین کنترل‌های داخلی و پایداری سود دارد.

شورورزی و همکاران (۱۳۹۱) تأثیر استانداردهای حسابداری بر پایداری سود را بررسی نمودند. طبق نتایج تحقیق آن‌ها استانداردهای حسابداری بر پایداری سود تأثیر معناداری دارد. دیویدسون و همکاران^{۳۴} (۲۰۰۵) در پژوهش خود با بررسی ساختارهای حاکمیت داخلی و مدیریت سود نشان دادند که ایجاد داوطلبانه عملکرد حسابرسی داخلی با کیفیت گزارشگری مالی بالاتر در محیط استرالیا ارتباطی ندارد.

گارسیا و همکاران^{۳۵} (۲۰۱۲) در پژوهش خود رابطه عملکرد حسابرسی داخلی بر مدیریت سود با تأکید بر پایداری سود در شرکت‌های اسپانیایی بررسی نمودند. یافته‌های آن‌ها حکایت از وجود یک ارتباط منفی و معنادار بین عملکرد حسابرسی داخلی و سطح مدیریت سود می‌باشد. علاوه بر این، آن‌ها ارتباط منفی بین هم‌زیستی یک کمیته حسابرسی مؤثر و عملکرد حسابرسی داخلی را با کیفیت گزارشگری مالی پیدا نمودند.

یوان یوان و همکاران (۲۰۲۱) به بررسی تأثیر کیفیت کنترل داخلی بر پایداری سود شرکت‌های چینی پرداختند. شواهد بدست آمده در این تحقیق نشان می‌دهد که پس از افشای اجباری گزارش خودارزیابی کنترل داخلی و گزارش حسابرسی کنترل داخلی می‌تواند سود و پایداری اجزای آن را به طور قابل توجهی افزایش دهد. طبق این پژوهش سرمایه‌گذاران می‌توانند با تشخیص کیفیت کنترل داخلی به طور موثرتری پایداری سود جاری را ارزیابی کنند. همچنین آن‌ها دریافتند که بهبود کیفیت کنترل داخلی باعث می‌شود ارقام تعهدی شرکت‌های دولتی پایدارتر و جریان‌های نقدی شرکت‌های غیر دولتی پایدارتر باشد.

34- Davidson, R.,

35- García-Osma, B.

هنی و همکاران (۲۰۲۱) به بررسی نقش حاکمیت شرکتی در تداوم سود شرکت های بورسی اندونزیایی پرداختند. از متغیر کمیته حسابرسی به عنوان یک متغیر تعدیل کننده استفاده شد. نتایج این پژوهش حاکی از آن است که حاکمیت شرکتی بر تداوم سود تأثیر می گذارد. بنابراین، حاکمیت شرکتی، سیاست های اتخاذ شده و اهداف ذینفعان می توانند بر تداوم سود تأثیر بگذارند. زیرا سیاست های اعمال شده در شرکت بر افزایش یا کاهش سود شرکت تأثیر می گذارد. همچنین آن ها دریافتند که تأثیر حاکمیت شرکتی تعدیل شده توسط کمیته حسابرسی بر تداوم سود تأثیر مثبتی دارد. نقش کمیته حسابرسی می تواند سیاست های حاکمیت شرکتی را شکل دهد که در آن این نقش می تواند بر سهامداران برای تعیین خط مشی ها و افزایش سود شرکت تأثیر بگذارد. بنابراین، شرکت ها نیاز به بهبود حاکمیت شرکتی و افزایش توانایی کمیته حسابرسی برای بهبود عملکرد مالی خود دارند.

پیرولی و همکاران^{۳۶} (۲۰۲۰) ارتباط پایداری سود و قابلیت پیش بینی سود در شرکت های گرجستانی را مورد بررسی قرار دادند. نتیجه تحقیق آن ها نشان می دهد که سود، پایدار و قابل پیش بینی نیست و جریان های نقدی حاصل از عملکرد، پایدارتر و قابل پیش بینی تر در مقایسه با سود هستند. و این که سود و جریان های نقدی در بخش خصوصی گرجستان از کیفیت پایینی برخوردار است. (اسکو و توغدری، ۱۴۰۰).

کوچ و پارک (۲۰۱۱) رشد پایدار سود بر ویژگی های سود پیش بینی شده مدیران را مورد بررسی و آزمون قرار دادند. طبق یافته های تحقیق آن ها، در زمان اعلام سود پیش بینی شده مدیریت، چنانچه سود اعلام شده در ادامه یک زنجیره سودهای رو به رشد گزارش شده شرکت باشد برای سرمایه گذاران و تحلیل گران از اهمیت و وزن بیشتر برخوردار خواهد بود. آن ها همچنین استدلال نمودند، چنانچه شرکت دارای سابقه در خصوص رشد پایدار سود باشد سودهای پیش بینی شده، معتبرتر است و از باور پذیری بیشتری برخوردارند. آن ها دریافتند که دقت پیش بینی سود در شرکت های دارای نرخ رشد پایدار سود از سایر شرکت ها بیشتر است.

نتایج همچنین حاکی از آن است که وجود نشانه‌های مدیریت و هموارسازی سود در گزارشات منتشره شرکت، تأثیر رشد پایدار سود برای اعتبار سود پیش بینی شده را کاهش می‌دهد. بوبکری^{۳۷} (۲۰۱۲) ارتباط بین کیفیت ارقام تعهدی، پایداری سود و ناهنجاری ارقام تعهدی در شرکت‌های کانادایی را بررسی نمود. او درک سرمایه‌گذاران از پایداری اجزای سود با قابلیت اطمینان پایین را بررسی کرد و به این نتیجه رسید که قابلیت اطمینان پایین تعدادی از اجزای ارقام تعهدی تا حدی توضیح‌دهنده ضریب پایداری سود است و سرمایه‌گذاران کانادایی پایداری اجزای ارقام تعهدی با قابلیت اطمینان پایین و برخی از ارقام تعهدی با قابلیت بالا را نیز بیشتر در نظر می‌گیرند.

ریچاردسون و همکاران^{۳۸} (۲۰۰۵) رابطه بین قابلیت اتکای ارقام تعهدی، پایداری سود و قیمت‌های سهام را مورد بررسی و آزمون قرار دادند. یافته‌های تحقیق نشان داد که بین قابلیت اتکاء ارقام تعهدی و پایداری سود رابطه مثبت و معناداری وجود دارد و با کاهش قابلیت اتکای ارقام تعهدی پایداری سود کاهش می‌یابد.

۳- روش شناسی پژوهش

۳-۱- روش تحقیق

این پژوهش از نوع تحقیقات نیمه تجربی پس رویدادی در حوزه‌ی پژوهش‌های اثباتی حسابداری است که با استفاده از روش رگرسیون چند متغیره و مدل‌های اقتصادسنجی انجام پذیرفت. این نوع پژوهش برای انجام پژوهش‌هایی به کار می‌رود که در صدد بررسی علت یا علل روابط معینی است که در گذشته روی داده و به اتمام رسیده است. این پژوهش از لحاظ روش اجرا در زمره پژوهش‌های همبستگی قرار دارد. فرضیه‌های پژوهش بر اساس داده‌های تلفیقی/ترکیبی آزمون گردید. تحلیل‌های آماری به کمک نرم افزار Eviews انجام گرفت. در این پژوهش برای جمع‌آوری داده‌ها و اطلاعات، از روش کتابخانه‌ای استفاده گردید. داده‌های پژوهش

37- Boubakri, F.

38 -Richardson, S.A.

از طریق جمع‌آوری داده‌های شرکت‌های نمونه با مراجعه به صورت‌های مالی، یادداشت‌های توضیحی، گزارش‌های بورس اوراق بهادار و با استفاده از نرم‌افزار ره‌آورد نوین انجام گرفت. جامعه آماری متشکل از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد که مجموعه شرایط زیر را داشته‌اند:

- ۱- شرکت‌ها قبل از سال ۱۳۸۵ در بورس تهران پذیرفته شده‌اند.
 - ۲- شرکت‌های سرمایه‌گذاری و واسطه‌گری‌های مالی و شرکت‌های بیمه و ساختمانی نبوده‌اند، زیرا الگوی ارقام تعهدی و جریان‌های نقدی آن‌ها متفاوت از سایر شرکت‌ها می‌باشد.
 - ۳- شرکت‌ها در طول سال‌های ۸۶ تا ۹۶ معاملاتشان دچار وقفه نشده و سهام آن‌ها در طول سال‌های مذکور در بورس فعال بوده است.
 - ۴- شرکت‌هایی که پایان سال مالی آن‌ها منتهی به ۱۲/۲۹ بوده و طی دوره مورد بررسی تغییر سال مالی نداده‌اند.
 - ۵- شرکت‌هایی که صورت‌های مالی و یادداشت‌های توضیحی مربوط به آن‌ها، بطور کامل در اختیار بوده است.
- با در نظر گرفتن ویژگی‌ها و شرایط فوق، تعداد ۶۵۴ سال شرکت با نمونه ای شامل ۱۰۹ شرکت به عنوان نمونه، در این پژوهش انتخاب گردید. نحوه دستیابی به جامعه آماری در دسترس به عنوان نمونه در جدول ۱ ارائه شده است:

جدول ۱: نحوه انتخاب نمونه

۵۲۲	تعداد کل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس در سال ۱۳۹۸
(۱۷۴)	تعداد شرکت‌هایی که پایان سال مالی آن‌ها منتهی به پایان اسفند نبود و یا در این دوره فعال نبوده‌اند.
(۸۵)	تعداد شرکت‌هایی که از نوع بانک‌ها، موسسات مالی و اعتباری، بیمه، لیزینگ و سرمایه‌گذاری بود.
(۱۵۴)	تعداد شرکت‌هایی که اطلاعات مربوط به متغیرهای انتخاب شده در پژوهش را دارا نبودند و یا ناقص بوده‌اند.
۱۰۹	تعداد شرکت‌های انتخاب شده به عنوان نمونه

۳-۲- فرضیه پژوهش

در این تحقیق در پی بررسی رابطه بین حسابرسی داخلی و پایداری سود هستیم بنابراین فرضیه ذیل تدوین گردیده است:

فرضیه :

بین حسابرسی داخلی و پایداری سود رابطه معناداری وجود دارد.

۳-۳- مدل پژوهش و اندازه گیری متغیرهای آن:

در این تحقیق حسابرسی داخلی به عنوان متغیر مستقل مورد استفاده قرار گرفته است. از پایداری سود به عنوان متغیر وابسته و اندازه شرکت و اهرم مالی به عنوان متغیرهای کنترل استفاده شده است. مدل رگرسیونی زیر با اقتباس از پژوهش انجام شده توسط فرانسویس و همکاران (۲۰۰۵)، مورد استفاده قرار گرفت.

برای اندازه گیری متغیر حسابرسی داخلی برای سالهای قبل از الزامی شدن حسابرسی داخلی (۸۶-۹۱) با این فرض که واحد حسابرسی داخلی نداشته اند، عدد صفر و برای سالهای بعد از الزامی شدن حسابرسی داخلی (۹۲-۹۶)، با استقرار واحد حسابرسی داخلی، عدد یک در نظر گرفته می شود.

برای اندازه گیری تداوم و پایداری سود ، محققان معمولاً یک مدل رگرسیون برای ارزشهای آتی سودها نسبت به ارزشهای جاری سودها تخمین می زنند که بشرح زیر است:

$$EARNINGS_{it+1} = \beta_0 + \beta_1 EARNINGS_{it} + \epsilon_{it}$$

از ضریب β در این معادله برای اندازه گیری پایداری سود استفاده می شود. از برازش رگرسیون فوق بصورت سری زمانی ۵ ساله استفاده شده است.

۴- تجزیه و تحلیل داده ها و آزمون فرضیه ها

آمار توصیفی متغیرهای استفاده شده در مدل پژوهش با استفاده از داده های ۹۲ شرکت پذیرفته

شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۶ اندازه گیری شده‌اند که شامل میانگین، میانه، کمینه، بیشینه، انحراف معیار، ضریب چولگی و ضریب کشیدگی است. مقدار میانگین (۱,۹۶) متغیر پایداری سود از میانه (۱,۰۰) بیشتر است، برای این متغیر دامنه توزیع مثبت و منفی است، در نتیجه توزیع چولگی به راست (۱,۴۸) می‌باشد. کمترین مقدار آن ۱۱,۳۵- مربوط به شرکت پشم شیشه ایران سال ۸۷ است و بیشترین مقدار متغیر پایداری سود ۱۶,۲۶ مربوط به شرکت مخابرات ایران سال ۹۶ است.

پایایی متغیرها و آزمون‌های آن در داده‌های ترکیبی مورد بحث قرار گرفت. پایایی متغیرهای پژوهش، به این معنی است که میانگین و واریانس متغیرها در طول زمان و کوواریانس متغیرها بین سال‌های مختلف ثابت بوده است. در نتیجه، استفاده از این متغیرها در مدل، باعث به وجود آمدن رگرسیون کاذب نمی‌شود. در این پژوهش، از آزمون لوین، لین و چو استفاده شده است. نتایج بررسی نشان داد که تمامی متغیرها پایا هستند. قبل از برازش الگوی پژوهش، ابتدا لازم است تا آزمون تشخیصی چاو (F-لیمر) و هاسمن برای انتخاب از بین الگوهای داده‌های ترکیبی معمولی در مقابل الگوی داده‌های تابلویی با اثرات ثابت انجام شد نتایج تحقیق داده‌های تابلویی را تایید نمود. نتایج داده‌های پنل با اثرات ثابت تایید شد. ناهمسانی واریانس بین جملات اخلاص شناسایی گردید، برای این منظور از آزمون والد تعدیل شده استفاده شده است. همچنین مدل رگرسیون نباید دارای مشکل خود همبستگی باشد، برای این مرحله از آزمون وولدریچ استفاده شده است. با توجه به وجود ناهمسانی واریانس و خود همبستگی ($pvalue < 0.05$) در مدل از رگرسیون حداقل مربعات تعمیم یافته استفاده شده است.

۴-۱- آزمون فرضیه:

به منظور برآورد فرضیه پژوهش از مدل رگرسیون چند متغیره زیر استفاده می‌گردد:

$$Pt_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{audite}_{i,t} + \beta_2 \text{Size}_{i,t} + \beta_3 \text{Lev}_{i,t}$$

که در آن:

Pt_{it} = پایداری سود برای شرکت i در سال t .

$audite_{i,t}$ = حسابرسی داخلی برای شرکت i در سال t .

$Size_{it}$ = اندازه شرکت برای شرکت i در سال t .

Lev_{it} = اهرم مالی برای شرکت i در سال t .

با توجه به مقدار آماره t محاسبه شده که در نگاره (۲) آورده شده است متغیر حسابرسی داخلی رابطه معناداری در سطح اطمینان ۹۹ درصد با متغیر پایداری سود دارد، و با توجه به مقدار ضریب ۰,۶۵۷، این رابطه مثبت است، در نتیجه فرضیه H1 تایید می‌گردد، یعنی الزامی شدن حسابرسی داخلی از سال ۹۱ به بعد با پایداری سود رابطه معنادار و مثبت دارد. با توجه به اینکه یکی از اهداف حسابرسی داخلی استفاده بهینه از دارای‌ها و امکانات موجود می‌باشد. آزمون فرضیه شماره یک نشان می‌دهد که با اجرایی شدن حسابرسی داخلی سهامداران و اعتباردهندگان می‌توانند به تداوم سود در واحدهای تجاری اعتماد داشته باشند. پیرولی و همکاران (۲۰۲۰) اسکو و توغداری (۱۴۰۰) و قدردان و حسینی (۱۳۹۹) نیز در تحقیقات خود به این نتیجه رسیدند که بین کنترل‌های داخلی و پایداری سود شرکت‌ها رابطه مثبت و معناداری وجود دارد. همچنین شورورزی و همکاران (۱۳۹۱) در تحقیق خود متوجه رابطه معنادار بین استانداردهای حسابداری و پایداری سود شدند.

نگاره ۲: نتیجه آزمون فرضیه پژوهش

پایداری سود (pt)				متغیرها
آماره t	انحراف معیار	ضریب	نماد	
۲۱/۱۹	۰/۰۳۱۰	۰/۶۷۵	audite	حسابرسی داخلی
۴/۹۰	۰/۰۶۴۰	۰/۳۱۴	size	اندازه
۰/۵۰۷	۰/۰۸۳۰	۰/۰۴۲۱	lev	اهرم مالی
-۱/۸۰	۰/۴۰۵	-۰/۷۳۳	Constant	عرض از مبدأ

منبع: یافته‌های پژوهشگر

۵- نتیجه گیری و پیشنهادات:

بر اساس تجزیه و تحلیل‌های آماری انجام شده حسابرسی داخلی با سطح اطمینان ۹۹ درصد با پایداری سود رابطه معناداری دارد و بر اساس ضریب حاصل شده ۶۵ درصد از تغییرات ایجاد شده در متغیر وابسته به حسابرسی داخلی وابسته است. پایداری سود از جمله ویژگی‌های کیفیت سود مبتنی بر اطلاعات حسابداری است و شاخصی بشمار می‌رود که به سرمایه‌گذاران در پیش‌بینی سودهای آتی و جریان‌های نقدی شرکت کمک می‌کند. هرچه پایداری سود بیشتر باشد شرکت توان بیشتری برای حفظ سودهای جاری دارد و فرض می‌شود که کیفیت سود و کیفیت گزارشگری مالی بیشتر است. سرمایه‌گذاران در پیش‌بینی سودهای آتی و جریان‌های نقدی مورد انتظار خود به بخش پایدار سود بیشتر از بخش ناپایدار سود اهمیت می‌دهند. تقریباً تمام استفاده‌کنندگان اطلاعات مالی در تلاشند به کمک اطلاعات جاری رویدادهای آینده را پیش‌بینی کنند. هرچه ارزش محتوای اطلاعات بیشتر باشد سودمندی آن در اتخاذ تصمیم بیشتر خواهد بود یکی از مواردی که بیشترین توجه استفاده‌کنندگان را به دنبال خود دارد سود گزارش شده می‌باشد برای کاربرد عوامل مربوط تر در تصمیم‌گیری می‌توان سود گزارش شده را به دو گروه اجزاء پایدار و ناپایدار تقسیم کرد که قسمت پایدار آن مربوط به عملیات اصلی واحد تجاری بوده و بیشتر مورد

توجه استفاده کنندگان می‌باشد و همچنین سود پایدار از نظر محتوایی دارای ارزش بیشتری می‌باشد. و در واقع چنانچه واحد حسابرسی داخلی وظایف خود را به نحو مطلوب انجام دهد می‌تواند در راستای اهداف مدیریت که پایداری سود می‌باشد کمک شایانی بکند و این مهم از طریق استقرار سیستم‌های کنترل داخلی صورت می‌پذیرد و حسابرسان داخلی با شناسایی نقاط ضعف در قسمت‌های مختلف می‌توانند به تداوم پایداری سود کمک کنند.

پیشنهادات:

توصیه می‌شود که با توجه به اهمیت حسابرسی داخلی، واحدهای تجاری سرمایه‌گذاری بیشتری از نظر نیروی انسانی متخصص بکنند تا این قسمت بیشتر بتواند در راستای بهبود گزارشگری مالی و کیفیت اطلاعات کمک نماید. همچنین به انجمن حسابرسان داخلی توصیه می‌شود که در راستای فراگیر کردن حسابرسی داخلی آموزش‌های لازم و همچنین استانداردهای اجرایی لازم را تدوین کنند.

فهرست منابع:

اسکو وحید و دنیا توغدردی (۱۴۰۰). تأثیر کنترل‌های داخلی بر پایداری سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. فصلنامه علمی تخصصی رویکردهای پژوهشی نوین در مدیریت و حسابداری، (۱۹)، ۴۱۹-۴۳۳.

بهارمقدم، مهدی و موسوی گوکی، سیدعلی (۱۳۹۵). بررسی تأثیر پایداری سود و شرایط اقتصادی بر مربوط بودن اطلاعات حسابداری، فصل‌نامه پژوهش‌های تجربی حسابداری، سال پنجم، شماره ۲۰، ۸۹-۱۱۲. بولو، قاسم (۱۳۸۶) هزینه حقوق صاحبان سهام و ویژگی‌های سود، رساله دکتری، دانشگاه عالمه طباطبایی، تهران

جهانخانی، علی و ظریف فرد، احمد (۱۳۷۴). آیا مدیران و سهامداران از معیارهای مناسبی برای اندازه‌گیری ارزش شرکت استفاده می‌کنند؟ تحقیقات مالی؛ شماره ۷، ۲۴-۳۱.

حاجیها، زهره و رفیعی، آزاده (۱۳۹۳). تأثیر کیفیت عملکرد حسابرسی داخلی بر به هنگام بودن گزارش حسابرسی مستقل، پژوهش‌های حسابداری مالی و حسابرسی، سال ششم، شماره ۲۴، ۱۳۷-۱. حساس یگانه، یحیی، بولو، قاسم و مومنی، سهیل (۱۳۹۱). تأثیر تجدیدارائه صورتهای مالی بر مدیریت سود و پایداری سود؛ فصلنامه مطالعات تجربی حسابداری مالی؛ شماره ۳۳، ۷۳-۹۶.

داداشی، ایمان، کرد منجیری، سجاد. و برادران، مریم (۱۳۹۷). تأثیر ساختار حسابرسی داخلی بر احتمال تقلب در صورتهای مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. دانش حسابداری، شماره ۷۰، سال ۱۸، ۱۵۹-۱۷۸

دستگیر، محسن و رستگار، مجید (۱۳۸۹). بررسی رابطه بین پایداری سود، اندازه اقالم تعهدی و بازده سهام با کیفیت اقالم تعهدی؛ مجله پژوهش‌های حسابداری مالی؛ شماره اول؛ ۱-۲۰.

ظریف فرد، احمد و امین ناظمی (۱۳۸۳). بررسی نقش سود حسابداری و جریان‌های نقدی در سنجش عملکرد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، فصلنامه بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، ش ۳۷.

عظیمی یانچشمه، مجید (۱۳۹۳). مطالعه رابطه بین پایداری اقالم تعهدی و بازده سهام؛ فصلنامه تحقیقات حسابداری و حسابرسی، شماره ۲۱، ۸۶

قدردان، احسان و اکبر حسینی سرچشمه (۱۳۹۹). کیفیت کنترل داخلی و پایداری سود، ششمین کنفرانس ملی علوم انسانی و مطالعات مدیریت.

کرمی، غلامرضا و افتخاری، وحید (۱۳۹۲). بررسی برخی معیارهای کیفیت سود حسابداری در چرخه‌های تجاری؛ فصلنامه بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، شماره ۷۴، ۹۳-۱۱۲.

کریمی، فرزاد و صادقی، محسن (۱۳۸۹). محاسبه کیفیت سود بر اساس سرمایه گذاری در دارایی‌های سرمایه‌ای و نیروی کار و رابطه آن با پایداری سود در شرکت‌های پذیرفته شده بورس اوراق بهادار تهران؛ مجله پژوهش‌های حسابداری مالی؛ شماره ۸؛ ۱۱۳-۱۲۴.

کوکبی، صدریه، کردلویی، حمیدرضا و میرابی، وحیدرضا (۱۳۹۴). تأثیر کارایی عملکرد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی بر تجدید ارائه صورت‌های مالی، فصلنامه علمی پژوهشی دانش حسابداری و حسابرسی مدیریت، سال چهارم، شماره ۱۶، ۳۴-۲

مدرس، احمد و عباس زاده، محمدرضا (۱۳۸۷). بررسی تحلیلی تأثیر توانایی پیش بینی اجزا تعهدی و جریان‌های نقدی بر کیفیت سود پیش بینی شده؛ مجله دانش و توسعه؛ شماره ۲۱؛ ۲۱۲-۲۴۹.

مشایخی، بیتا و محمدآبادی، مهدی (۱۳۹۰). رابطه مکانیزمهای حاکمیت شرکتی با کیفیت سود؛ مجله پژوهش‌های حسابداری مالی، شماره ۸، ۱۷-۳۲.

مشکی، مهدی و نوردیده، لطیف (۱۳۹۱). بررسی تأثیر مدیریت سود شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق

- بهادار تهران؛ مجله پژوهش‌های حسابداری مالی؛ شماره ۱۱؛ ۱۰۵-۱۱۸.
- مشکی، مهدی و لطیف نوردیده (۱۳۹۱) بررسی تأثیر مدیریت سود در پایداری سود شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. مجله پژوهش‌های حسابداری مالی. سال چهارم، شماره ۱، شماره پیاپی ۱۱.
- نیکبخت، محمدرضا و قدس حسن آباد، مریم (۱۳۹۸) ارائه مدل ارزیابی عملکرد حسابرسی داخلی در ایران، فصلنامه پژوهش‌های تجربی حسابداری، سال نهم، شماره ۳۳، ۱۰۱-۱۲۱.
- نیکومرام، هاشم و زاداله فتحی (۱۳۹۰) تأثیر استانداردهای ملی حسابداری ایران بر کیفیت گزارشگری مالی با تأکید بر پایداری سود در بورس اوراق بهادار تهران، مجله حسابداری مدیریت، سال چهارم، شماره هشتم، ۳۱-۴۵.
- نیکومرام، هاشم، تقوی، مهدی و حمید احمدزاده، ۱۳۹۳، پیامدهای اقتصادی کیفیت اطلاعات حسابداری با تمرکز بر متغیر پایداری سود، فصلنامه علمی پژوهشی حسابداری مدیریت، سال هفتم، شماره بیست و یکم، ۱-۱۴.
- وقفی، سیدحسام، صالح نژاد، سیدصالح، صادقیان، بهرام و آهنگری، مهناز (۱۳۹۴) بررسی تأثیر رشد پایدار سود بر واکنش قیمت سهام به ویژگی‌های پیش بینی سود هر سهم، فصلنامه پژوهش‌های تجربی حسابداری، سال چهارم، شماره ۱۶، ۵۱-۷۰.
- ونوس، داور و دیگران (۱۳۸۵). بررسی هموارسازی سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از استاندارد حسابداری شماره ۱۵، فصلنامه بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، ش ۳۳.
- Abbott, L. J., Daugherty, B., Parker, S., & Peters, G. F. (2016). Internal audit quality and financial reporting quality: The joint importance of independence and competence, *Journal of Accounting Research*, 54(1): 3-40
- Abbott, L. J., Parker, S., & Peters, G. F. (2010). Serving two masters: The association between audit committee internal audit oversight and internal audit activities. *Accounting Horizons*, 24, 1-24.
- Alqudah, Hamza, Noor Amran, and Haslinda Hassan. (2019). Factors affecting the internal auditors' effectiveness in the Jordanian public sector. *Euro Med Journal of Business* 14: 251-73.
- Al-Shetwi, M., Ramadili, S. M., Chowdury, T. H. S., & Sori, Z. M. (2011). Impact of internal audit function (IAF) on financial reporting quality (FRQ): Evidence from Saudi Arabia. *African Journal of Business Management*, 5(27), 11189-11198.
- Barth, M., Landsman, W., & Lang, M. (2008). International accounting standards and accounting quality. *Journal of Accounting Re-search*, 46, 467-498.
- Behrend, Joel, and Marc Eulerich. (2019). The evolution of internal audit research: A bibliometric analysis of published documents (1926-2016). *Accounting History Review* 29: 103-39.

- Benish, M. D. and Vargus, M. E. (2002) Insider Trading, Earnings Quality, and Accrual Mispricing. *The Accounting Review* 77(4):755-791.
- Boubakri, F. (2012). "The Relationship Between Accruals Quality Earnings Persistence and Accrual Anomaly in The Canadian Context". *International Journal of Economics and Finance*. Vol 4, No 6, Pp 51-62.
- Bricker, R., Prebits, G., Robinson, T., and Young, S. (1995). Financial Analyst Assessment of Company Earnings Quality. *Journal of Accounting, Auditing & Finance* 10(3):541-554.
- Bushman, R. M. and Smith, A. J. (2003) Transparency, Financial Accounting Information, and Corporate Governance. *Economic Policy Review* 9(1), 65-87.
- Chen, C. (2004). Essays on earnings persistence, earnings trends, and the predictability of post-earnings-announcement stock returns. The University of Wisconsin-Madison.
- Cohen, J., Krishnamoorthy, G., & Wright, G. A. (2004). The corporate governance mosaic and financial reporting quality. *Journal of Accounting Literature*, 23, 87–152.
- Collins, D. And S.P. Kothari. (1989). An analysis of inter temporal and Cross Sectional determinants of earnings response Coefficients, *Journal of Accounting and Economics*, 11, pp.143- 181.
- Collins, D. W., Kothari, S., Shanken, J., & Sloan, R. (1994). Lack of timeliness and noise as explanations for the low contemporaneous return-earnings association. *Journal of Accounting & Economics*, 18, 289—324.
- Collins, D. W., Maydew, E. L., & Weiss, I. S. (1997). Changes in the value-relevance of earnings and book values over the past forty years. *Journal of Accounting & Economics*, 24, 39—67.
- Collins, D.W. and Kothari, S. (1989), 'An analysis of intertemporal and cross-sectional determinants of earnings response coefficients', *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 11, No. 2, pp. 143-181.
- Collins. B. W. and Haribar, P. (2000). Earnings –based and accrual –based market anomalies: one effect or two? *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 29, Pp: 101-123
- Davidson, R., Goodwin-Stewart, J., & Kent, P. (2005). Internal governance structures and earnings management. *Accounting and Finance*, 45, 241–267.
- 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.
- Dechow, P. M. and Dichev, I. D. (2002) The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review* 77(s-1):35-59.
- 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.
- Doyle, J. T., Ge, W., & McVay, S. (2007). Accruals quality and internal control over financial reporting. *The Accounting Review*, 82(5), 1141-1170.
- Francis, J., & Schipper, K. (1999). Have financial statements lost their relevance? *Journal of Accounting Research*, 37, 319— 352.
- Francis, J., Schipper, K., & Vincent, L. (2004). The relative and incremental explanatory power of earnings and alternative (to earnings) performance measures for returns. *Contemporary Accounting Research*, 20, 121—16
- Gamayuni, Rindu Rika. (2018). The Effect of Internal Audit Function Effectiveness and Implementation of Accrual Based Government Accounting Standard on Financial Reporting Quality.

- García-Osma, B., Gill de Albornoz Noguer, B. and Gisbert-Clemente, A. (2012). La investigación sobre "earnings management". *Revista Española De Financiación y Contabilidad* 34 (127): 1001-1034.
- Givoly, D., & Hayn, C. (2000). The changing time-series properties of earnings, cash flows and accruals: Has financial reporting become more conservative? *Journal of Accounting and Economics*, 29, 287—320.
- Graham, B., Cottle, S., Dodd, D.L. and Tatham, C. (1962), 'Security analysis: principles and technique'.
- Gramling, A. A., Maletta, M. J., Schneider, A., & Church, B. K. (2004). The role of the internal audit function in corporate governance: A synthesis of the extant internal auditing literature and directions for future research. *Journal of Accounting Literature*, 23, 194–244.
- Hayn, C. (1995). The information content of losses. *Journal of Accounting & Economics*, 20, 125-153.
- Hazarika, S., Karpoff, J. M., & Nahata, R. (2012). Internal corporate governance, CEO turnover, and earnings management. *Journal of Financial Economics*, 104(1), 44-69.
- Hogan, C., & Wilkins, M. (2008). Evidence on the audit risk model: Do auditors increase audit fees in the presence of internal control deficiencies? *Contemporary Accounting Research*
- Hoos, F., Messier, W. F., & Smith, J. L. (2014). The effects of serving two masters and using the internal audit function as a management training ground on internal auditors' objectivity. Working Paper, http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2358149. Accessed Oct 15, 2015.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.
- Johnson, P. M., Lopez, T. J., & Sanchez, J. M. (2011). Special items: A descriptive analysis. *Accounting Horizons*, September, 511—536.
- Klein, A., & Marquardt, C. A. (2006). Fundamentals of accounting losses. *Accounting Review*, 81, 179—2006
- Jonas, G. J. & Blanchet, J. (2000) Assessing Quality of Financial Reporting. *Accounting Horizons* 14(3):353-363.
- Jung, J. G. & Paek, W. S. (2016). Trend of Earnings Quality. *Korean Accounting Review* 23(4):1-42.
- Kamarudin, K.A. and Ismail, W.A.W. (2014), 'Earnings Quality Construct and Measures in Empirical Accounting Studies', *International Conference on Governance & Strategic Management (ICGSM)*.
- Kim, K. J., Park, T. S., and Lee, E. S. (1998). The Usefulness of Unlisted Stocks Valuation and the Accounting Variable Valuation Model of the Inheritance Tax Act. *Korean Accounting Review* 26:91-118.
- Klein, Jerilyn; mc williamse, w. Victoria, b. and sen nilanjan. (2002). "An examination of the relationship of governance mechanisms to performance" *journal of management*.
- Koch, A.S and Park, J. C. (2012). Consistent Earnings Growth and the Credibility of Management Forecasts, Asistant Professor of Accounting. McIntir, School of Commerce University of Virginia. 434-924. 8988 (14).
- Kormendi, R. and Lipe, R. (1987), 'Earnings innovations, earnings persistence, and stock returns', *Journal of business*, pp. 323-345.
- Kothari, S. P. (2001). Capital markets research in accounting. *Journal of Accounting and*

- Economics, 31, 105—231.
- Lev, B. and Thiagarajan, S. R. (1993) Fundamental Information Analysis. *Journal of Accounting Research* 31(2):190-215.
- Lev, B., & Zarowin, P. (1999). The boundaries of financial reporting and how to extend them. *Journal of Accounting Research*, 37, 353—385.
- Lin, F., Wu, C. M, Fang, T. Y., & Wun, J. C. (2014). The relations among accounting conservatism, institutional investors and earnings manipulation. *Economic Modelling*, 37, 164-174.
- Mulford, C.W. and Comiskey, E.E. (1996), *Financial warnings*: John Wiley & Sons.
- Ohlsion, J. A. (1995) Earnings, Book Values, and Dividends in Equity Valuation. *Contemporary Accounting Research* 11(2):661-687.
- Paek, W. S. and Yoo, J. K. (2012) Comparison of Earnings Quality between Construction and other Industries. *Korean Accounting Journal* 21(1):147-170.
- Penman, S. H. and Zhang, X. J. (2002) Accounting Conservatism, the Quality of Earnings, and Stock Returns. *The Accounting Review* 77(2):237-264.
- Penman, S. H., & Zhang, X. J. (2002). Modeling sustainable earnings and P/E Ratios with financial statement analysis (Working paper). Columbia University.
- Pizzini, M., Lin, S., & Ziegenfuss, D. (2015). The impact of internal audit function quality and contribution on audit delay. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 34, 25–58
- Ramakrishnan, R.T. and Thomas, J.K. (1992), 'What matters from the past: market value, book value, or earnings? Earnings valuation and sufficient statistics for prior information', *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, Vol. 7, No. 4, pp. 423-464.
- Revsine, L., Collins, D.W., Johnson, W.B., Collins, D.W. and Johnson, W.B. (2005), *Financial reporting and analysis*: Pearson/Prentice Hall New York, NY.
- Richardson, S.A, Sloan, R.G., Soliman, M.T; Tuna, I. (2001)" information in accruals about the quality of earnings ". working paper, University of Michigan Business School.
- Richardson, S.A, Sloan, R.G., Soliman, M.T, Tuna, I., (2005). accruals reliability, earning persistence and stock prices. *Journal of Accounting and Economics* 39, 437 – 485.
- Richardson, S. A., Sloan, R. G., Soliman, M. T., and Tuna, I. (2005). Accrual Reliability, Earnings Persistence and Stock Prices. *Journal of Accounting and Economics* 39(3): 437-485.
- Schipper, K. and Vincent, L. (2003) Earnings Quality. *Accounting Horizons* 17:97-110.
- Shin, D. R. (2005). A Study on the Financial Characteristics of Failed Firms and Failure Prediction Model: Focused on the Comparison between Listed Firms and Unlisted Firms. *Accounting Information Review* 23(2):137-165.
- Skinner, D. J., & Soltes, E. (2009). What do dividends tell us about earnings quality? *Review of Accounting Studies*, 16(1), 1-28.
- Sloan, R.G. (1996), 'Do stock prices fully reflect information in accruals and cash flows about future earnings?', *Accounting Review*, pp. 289-315.
- Douglas, Ulupui, I.G.K.A., & Nasution, H. (2020). The Influence of Operating Cycle, Cash Flow Volatility, and Audit Fee on Earnings Persistence (The Indonesian Cases). *Sriwijaya International Journal of Dynamic Economics and Business*, 4(1), 1-20.
- Holly, A. (2019). Volatilitas Arus Kas, Tingkat Utang, Book Tax Differences Dan Dampaknya Terhadap Persistensi Laba. *Atma Jaya Accounting Research*, 2(2), 121–153.

- Canina, L., & Potter, G. (2019). Determinants of Earnings Persistence and Predictability for Lodging Properties. *Cornell Hospitality Quarterly*, 60(1), 40–51.
- Dewi, N.P.L., & Putri, I.G.A.M.A.D. (2015). Pengaruh Book-Tax Difference, Arus Kas Operasi, Arus Kas Akrua, dan Ukuran Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 1(10), 244–260.
- Penman, S.H., & Xiao Jun Zhang. (2002). Accounting Conservatism, the Quality of Earnings, and Stock Returns. *Accounting Review*, 77(2), 237-264.
<https://doi.org/10.2308/accr.2002.77.2.237>.
- Pratomo, D., & Nuraulia, A.N. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Konsentrasi Kepemilikan terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 23(1), 13–22.
- Yuanyuan, G. O. N. G., Yongjun, Y. A. N., & Nianxiang, Y. A. N. G. (2021). Does internal control quality improve earnings persistence? Evidence from China's a-share market. *Finance Research Letters*, 42, 101890.
- Agustina, H., Elfita, R. A., Soelistya, D., Muttaqin, N., & Mochklas, M. (2021). The role of corporate governance in earnings persistence: Audit committee as a moderation variable. *Accounting*, 7(7), 1779-1784.