

The effect of information environment on the relationship between consistency in book-tax differences and analysts' earnings forecasts

Mohammad Salari Abarghuoi¹, Nasim Shahmoradi²

Received: 02/08/2021

Accepted: 21/04/2022

Abstract

Purpose: Predicting accounting earnings and its changes as an economic event has long been of interest to financial analysts and researchers. The purpose of this study is to investigate the effect of information environment on the relationship between consistency in book-tax differences and the accuracy of analysts' of corporate earnings forecasts.

Methodology: In this study, following the research of Choi, Hu and Khondkar (2020), the information environment and the quality of analysts' forecasts in two dimensions of predictive and prediction accuracy, consistency in book-tax differences in both temporary and Permanent dimensions were calculated and regression models were tested using the Generalized Torque Model (GMM). The selected sample consisted of 69 companies listed on the Tehran Stock Exchange between 2011 and 2020.

Findings: Generally findings indicate that consistency in book-tax differences has affected the prediction accuracy of analysts' forecasts. In a way, temporary consistency has led to an increase and permanent consistency has led to a decrease in analysts' forecast prediction accuracy. In addition, consistency in book-tax differences has also affected the analysts' forecasts predictive accuracy, which has been increasing for temporary consistency and decreasing for permanent predictive consistency. The information environment has also affected both the predictive and prediction accuracy of the analysts' forecasts.

Originality / Value: The obtained results have led to the expansion of the theoretical foundations in relation to the factors affecting the quality of analysts' forecasts, in two aspects: accuracy and usefulness of forecasts. And besides that, it is useful for company managers in adopting the necessary policies to create a suitable information environment. The mentioned relationships are measured bilaterally and include temporary and permanent differences in the taxes paid by companies, which provides useful information in this field for standard setters and legislators.


Keywords: Predictive accuracy, Prediction accuracy, Information environment, Consistency.

JEL Classification: G17, G38, F17.

1. Department of Accounting, Yazd Branch, Islamic Azad University, Yazd, Iran.

2. Department of Accounting, Yazd Branch, Islamic Azad University, Yazd, Iran. (Corresponding Author).
N.shahmoradi@iauyazd.ac.ir

How to cite this paper: Salari Abarghuoi, M., & Shahmoradi, N. (2022). The effect of information environment on the relationship between consistency in book-tax differences and analysts' earnings forecasts. *Advances in Finance and Investment*, 3(6), 129-152. [In Persian]

 <https://doi.org/10.30495/afi.2022.1952617.1110>

پیشرفت‌های مالی و سرمایه‌گذاری

سال سوم، بهار ۱۴۰۱ - شماره ۶

صفحات ۱۵۲-۱۲۹

نوع مقاله: پژوهشی

بررسی تأثیر محیط اطلاعاتی بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سودآوری

محمد سالاری ابرقوئی^۱، نسیم شاه مرادی^۲

تاریخ پذیرش: ۱۴۰۱/۰۲/۰۱

تاریخ دریافت: ۱۴۰۰/۰۵/۱۱

چکیده

هدف: پیش‌بینی سود حسابداری و تغییرات آن به‌عنوان یک رویداد اقتصادی از دیرباز موردعلاقه تحلیلگران مالی و پژوهشگران بوده است. هدف این مطالعه بررسی تأثیر محیط اطلاعاتی بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سودآوری شرکت‌ها می‌باشد.

روش‌شناسی پژوهش: در این پژوهش به پیروی از پژوهش چوی و همکاران (۲۰۲۰) محیط اطلاعاتی و کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران در دو بعد مفید بودن و دقت پیش‌بینی و یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی در دو جنبه موقت و دائمی محاسبه گردیده و مدل‌های رگرسیونی با استفاده از الگوی گشتاور تعمیم‌یافته (GMM) آزمون شدند، نمونه انتخاب‌شده از ۶۹ شرکت پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران در بین سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۸ تشکیل شده است.

یافته‌ها: در کل یافته‌های پژوهش حاکی از آن است که یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی بر دقت پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار بوده به‌نحوی که یکنواختی موقت منجر به افزایش و یکنواختی دائمی منجر به کاهش دقت پیش‌بینی تحلیلگران گردیده است. علاوه بر آن یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی بر مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران نیز اثرگذار بوده که جهت آن برای یکنواختی موقت افزایشدهنده و یکنواختی دائم کاهنده بوده است. محیط اطلاعاتی نیز هم بر دقت پیش‌بینی و هم مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران مؤثر بوده است.

اصالت / ارزش افزوده علمی: نتایج به‌دست‌آمده منجر به گسترش مبانی نظری در ارتباط با عوامل اثرگذار بر کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران، در دو جنبه دقت و مفید بودن پیش‌بینی‌ها گردیده و علاوه بر آن برای مدیران شرکت‌ها، در اتخاذ سیاست‌های لازم جهت ایجاد محیط اطلاعاتی مناسب، کاربردی می‌باشد. روابط ذکر شده به‌صورت دوسویه سنجیده شده و دربردارنده تفاوت‌های موقتی و دائمی در مالیات پرداختی شرکت‌ها نیز می‌باشد که اطلاعات مفیدی در این زمینه برای استانداردگذاران و قانون‌گذاران فراهم می‌نماید.

کلیدواژه‌ها: مفید بودن پیش‌بینی، دقت پیش‌بینی، محیط اطلاعاتی، یکنواختی.

طبقه‌بندی موضوعی: G17, G38, F17.

۱. گروه حسابداری، واحد یزد، دانشگاه آزاد اسلامی، یزد، ایران.

۲. گروه حسابداری، واحد یزد، دانشگاه آزاد اسلامی، یزد، ایران. (نویسنده مسئول). N.shahmoradi@iauyazd.ac.ir

استناد: سالاری ابرقوئی، محمد؛ نسیم شاه مرادی، نسیم. (۱۴۰۱). بررسی تأثیر محیط اطلاعاتی بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سودآوری. *پیشرفت‌های مالی و سرمایه‌گذاری*، ۳(۶)، ۱۵۲-۱۲۹.

۱- مقدمه

پیش‌بینی سود هر سهم در سرمایه‌گذاری‌ها از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. هر چه میزان سود پیش‌بینی شده به سود شرکت نزدیک‌تر باشد پیش‌بینی‌ها از دقت بیشتری برخوردار بوده و کیفیت بالاتری خواهد داشت (مشایخ و شاهرخی، ۱۳۸۷). اگر سود پیش‌بینی‌شده توسط شرکت‌ها از دقت کافی برخوردار نباشد موجب نگرانی، سردرگمی و پائین آمدن امنیت سرمایه‌گذاری در بازارهای سرمایه خواهد شد و چه‌بسا بسیاری از سرمایه‌گذاران به دلیل نوسانات شدید سود و به‌ویژه انحرافات و نوسانات منفی و به دلیل اتکا بر اطلاعات منتشره دچار ضرر و زیان‌های بسیاری شوند. از جمله معیارهای بررسی کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران در ارتباط با سودآوری شرکت‌ها سنجش دقت پیش‌بینی آنان می‌باشد. دقت پیش‌بینی با استفاده از محاسبه تفاوت مابین سود هر سهم شرکت پیش‌بینی شده و سود واقعی آن شرکت سنجیده شده که بر قیمت هر سهم در پایان سال مالی قبل تقسیم می‌گردد. هر چه این مقدار کمتر باشد نشان داده که تفاوت مبلغ سود پیشنهادی و واقعی کمتر بوده و دقت پیش‌بینی بالاتر است و به دنبال آن کیفیت پیش‌بینی بالاتر در نظر گرفته می‌شود. مفید بودن نیز از جمله معیارهای سنجش کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سود می‌باشد. هدف سرمایه‌گذاران در شرکت‌ها افزایش ثروت می‌باشد که در این راستا باید شرکت‌هایی را انتخاب نمایند که بازده بالا و ریسک نسبتاً کمتری داشته باشند که در صورت بالاتر بودن مورد انتظار از نرخ بازده شرکت، ثروت آنان افزایش یافته و شرکت برای آنها دارای ارزش می‌باشد. برای محاسبه مفید بودن از مدل بازار و جمع بازده غیرعادی سالانه شرکت‌ها بهره برده می‌شود. باتوجه به موارد ذکر شده، همواره این نگرانی وجود دارد که اطلاعات مالی به‌ویژه سود به‌عنوان یکی از شاخص‌های عملکرد مالی و همچنین قدرت پیش‌بینی سود که معیاری جهت تصمیم‌گیری استفاده‌کنندگان تلقی می‌شود، دستخوش فعالیت‌های اجتناب مالیاتی مدیران قرار گرفته و پیش‌بینی جریان‌های نقدی آتی را با مشکل روبرو سازد. تفاوت‌های مالیاتی در دو جنبه موقت و دائمی طبقه‌بندی گردیده که ناشی از عوامل متفاوتی می‌باشند. تفاوت‌های موقت ناشی از جابه‌جایی تعهدات حسابداری (در حساب ذخیره مالیات) قبل از محاسبه مالیات می‌باشد که اطلاعات مفیدی در ارتباط با سود قبل از مالیات را ارائه می‌نماید درحالی‌که تفاوت‌های دائمی مستقیماً در ارتباط با سود پس از محاسبه مالیات می‌باشد زیرا می‌تواند هزینه مالیات را کاهش و سود خالص را افزایش دهد. از سوی دیگر وجود یک محیط اطلاعاتی مناسب و بهبود کیفیت گزارشگری مالی از طریق کاهش عدم تقارن اطلاعاتی (مرادی و همکاران، ۱۳۹۹) می‌تواند رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سودآوری را تعدیل نموده و بر آن اثربگذار.

پژوهش‌های متعددی در زمینه تبیین عوامل مؤثر در پیش‌بینی سود وجود دارد که بر مربوط بودن سود پیش‌بینی‌شده و تأثیر آن بر تصمیم‌گیری استفاده‌کنندگان صورت‌های مالی تأکید دارند و متغیرهای به‌کاررفته شده در این پژوهش‌ها به‌عنوان عواملی که بر دقت پیش‌بینی سود به‌کاررفته‌اند، از تنوع قابل‌ملاحظه‌ای برخوردارند و دربردارنده متغیرهای مالی و غیرمالی مانند سازه‌های مؤثر، تأثیر عدم تقارن اطلاعاتی، عدم نقدشوندگی سهام و تمرکز مالکیت می‌باشند (نمازی و شمس‌الدینی، ۱۳۸۷؛ ذوالفقاری و همکاران، ۱۳۹۸؛ چگینی و همکاران، ۱۳۹۶). علاوه‌برآن در زمینه پیش‌بینی سود شرکت‌ها نیز تأثیر متغیرهایی مانند محتوای اطلاعاتی، مالکیت نهادی و سود عملیاتی (خالقی مقدم و آزاد، ۱۳۸۳؛ کرمی، ۱۳۸۷ و بهرامفر و کاردان، ۱۳۸۷) مورد بررسی قرار گرفته است که با بررسی پیشینه‌های داخلی می‌توان گفت که عمدتاً پژوهش‌ها در ارتباط با عوامل مؤثر بر پیش‌بینی سود و مالیات و تفاوت مالیات قطعی و ابرازی انجام‌شده ولی پژوهشی که به بررسی تأثیر مالیات ابرازی و یکنواختی بر کیفیت پیش‌بینی سود توسط تحلیلگران و در نظر گرفتن نقش محیط اطلاعاتی شرکت بپردازد، یافت نشده که در این پژوهش مورد بررسی قرار گرفته است. هدف تحقیق حاضر بررسی تأثیر محیط اطلاعاتی بر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سودآوری شرکت است. علاوه‌برآن پیش‌بینی تحلیلگران از سود بر اساس روشی متفاوت و بر اساس روش (چوی و همکاران^۱، ۲۰۲۰) و در دو جنبه مفید بودن و دقت پیش‌بینی مورد بررسی قرار گرفته و تأثیر محیط اطلاعاتی نیز در نظر گرفته‌شده است که به‌عنوان جنبه نوآوری کار در نظر گرفته می‌شود.

در ادامه مقاله پس از بیان ادبیات نظری و پیشینه پژوهش، فرضیه‌های پژوهش بیان شده و سپس روش‌شناسی تحقیق و یافته‌ها به بحث گرفته‌شده و نهایت نتیجه‌گیری و پیشنهادها ارائه خواهد شد.

۲- مبانی نظری و پیشینه پژوهش

مبانی نظری در پنج قسمت مورد بررسی قرار می‌گیرد. بدین ترتیب که در ابتدا در مورد مبانی نظری متغیرهای اصلی در سه قسمت و در ادامه پیشینه بحث خواهد شد و در انتهای این قسمت فرضیات ارائه می‌گردد.

الف) یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی

تمام معاملاتی که بر بدهی‌های مالیاتی آشکار شرکت اثر می‌گذارند در زمره تفاوت‌های مالیاتی قرار می‌گیرند. بسیاری از این فعالیت‌ها در جهت صرفه‌جویی‌های مالیاتی بلندمدت و بخشی برای دوره زمانی کوتاه‌مدت طراحی شده‌اند. این تفاوت‌ها ناشی از دو علت متمایز می‌باشند که دائمی و موقت نامیده

می‌شوند (چوی و همکاران، ۲۰۲۰). تفاوت‌های موقت در نهایت برگشت خورده ولی تفاوت‌های دائمی هیچگاه برگشت نمی‌شوند. از جمله دلایل به وجود آمدن تفاوت‌های دائمی می‌توان به مواردی مانند درآمدهای معاف از مالیات مانند درآمد صادرات و سود اوراق مشارکت و هزینه‌های غیر قابل قبول مانند هزینه‌های مربوط به درآمدهای معاف و هزینه‌های غیر مرتبط با موضوع فعالیت مؤدی را نام برد. این تفاوت‌ها چون نه در دوره جاری و نه در آینده در محاسبه درآمد مشمول مالیات در نظر گرفته نمی‌شوند و بر مالیات انتقالی مؤثر نیستند و معمولاً در صورت سود و زیان منعکس می‌گردند. تفاوت موقتی به معنای تفاوت بین سود قبل از مالیات و درآمد مشمول مالیات می‌شود که در یک یا چند سال ایجاد و در سنوات بعد برگشت می‌شود. از جمله دلایل به وجود آمدن این تفاوت‌ها می‌توان به زیان کاهش ارزش موجودیها، باخرید مرخصی، هزینه تأسیس و هزینه استهلاک اشاره نمود. به‌عنوان مثال بر طبق استانداردهای حسابداری زیان کاهش ارزش هزینه قابل قبول ولی بر طبق قوانین مالیاتی این زیان قابل قبول نبوده و در زمان فروش موجودی در درآمد مشمول مالیات لحاظ می‌گردد و یا هزینه‌های تأسیس بر طبق استانداردهای حسابداری به‌عنوان هزینه دوره ولی بر طبق قوانین مالیاتی حداکثر در ۱۰ سال مستهلک می‌گردد. در کل اختلاف‌های موقت که ناشی از تفاوت زمان‌بندی اقلام بدهکار و بستانکار و تفاوت‌های مربوط به مبانی مختلف اندازه‌گیری (کاربرد مبناهای متفاوت تعیین ارزش اقلام) در حسابداری و محاسبات مالیاتی است که تفاوت‌های ارزشیابی نیز نامیده می‌شود (شباهنگ، ۱۳۸۷) به‌عنوان تفاوت‌های موقت مورد بررسی قرار می‌گیرند. از آنجا که انتظار می‌رود تفاوت‌های مالیاتی با کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سود رابطه معکوس داشته باشد در جهت سهولت تفسیرها و برای محاسبه یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی، پس از محاسبه تفاوت‌های موقت یا دائم مقدار حاصله معکوس گردیده تا یکنواختی حاصل گردد (چوی و همکاران، ۲۰۲۰).

ب) کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سودآوری

سود حسابداری با عنوان خط آخر در ذهن استفاده‌کنندگان نقش بسته است که عملکرد واحد تجاری را اندازه‌گیری کرده و نشان‌دهنده نحوه ایجاد ارزش توسط شرکت‌ها می‌باشد. هر دو گروه شرکت‌ها و تحلیلگران به پیش‌بینی سود شرکت می‌پردازند و ارزش ذاتی شرکت با محاسبه ارزش فعلی سودهای آتی آن اندازه‌گیری می‌شود. بر طبق تئوری عدم تقارن اطلاعاتی، در صورت وجود تفاوت مابین سود پیش‌بینی شده با سود تحقق‌یافته شرکت‌ها، پدیده عدم تقارن اطلاعاتی ایجاد می‌گردد که در این شرایط، سرمایه‌گذاران برای حفاظت از خود قیمت خرید کمتری را پیشنهاد می‌دهند و این امر منجر به کاهش ارزش سهام شرکت در بورس می‌گردد (مشایخ و اعیادی احسن، ۱۳۹۴). در این پژوهش کیفیت پیش‌بینی تحلیلگران از سودآوری شرکت در دو جنبه مفید بودن و دقت پیش‌بینی مورد بررسی

قرار می‌گیرد. برای محاسبه مفید بودن از معیار بازده غیرعادی سهام استفاده شده که در این روش نقش بازار فعال که به اطلاعات واکنش نشان می‌دهد بسیار پر رنگ می‌باشد. در این پژوهش و با استفاده از مدل بازار مجموعه اطلاعات ماهانه شرکت‌ها به صورت تک به تک بررسی گردیده و بازده مورد انتظار ماهانه هر شرکت محاسبه و سپس تفاضل آن با بازده واقعی شرکت به عنوان بازده غیرعادی ماهانه لحاظ گردیده است. از مجموع بازده‌های غیرعادی ماهانه هر شرکت، بازده غیرعادی انباشته محاسبه گردیده که برای یک شرکت در سال مالی معین می‌باشد (رضایی و حیدرزاده، ۱۳۹۳).

به میزان درجه انطباق‌پذیری سود واقعی و سود پیش‌بینی، دقت پیش‌بینی سود گفته می‌شود؛ یعنی هر چه میزان سود واقعی به میزان سود پیش‌بینی شود نزدیک‌تر باشد، و به بیان دیگر انحراف آن کمتر باشد پیش‌بینی سود از دقت و به دنبال آن کیفیت بیشتری برخوردار خواهد بود. دقت پیش‌بینی یک ویژگی شرکت است که تحت تأثیر ویژگی‌هایی از شرکت مانند ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاری، اندازه شرکت و شوک‌های موقتی قرار می‌گیرد (کوتاری و همکاران^۱، ۲۰۱۶).

ج) محیط اطلاعاتی

محیط اطلاعاتی که سرمایه‌گذاران در آن فعالیت می‌نمایند، همواره با انتشار (جریان) اطلاعات تغییر می‌کند. این تغییر در جریان اطلاعات، منجر به برآورد مجدد ریسک توسط سرمایه‌گذاران می‌شود. نظریه مدیریت مبهم^۲ بیان می‌کند زمانی که عملکرد شرکت ضعیف می‌باشد، مدیران علاقه داشته تا اطلاعات شرکت به صورت مبهم ارائه شود، به خاطر اینکه این امکان وجود دارد بازار به اطلاعاتی که به صورت پیچیده افشاء شده با تأخیر واکنش نشان دهد (صفری گرایلی و رضائی پسته نوئی، ۱۳۹۷). از سوی دیگر بر اساس نظریه مدیریت عالی سازمان^۳، ویژگی‌های مدیر تا حدی قادر به تبیین تصمیمات راهبردی شرکت و پیامدهای آن بوده و باتوجه به اینکه، هر یک از مدیران دارای ویژگی‌های منحصربه‌فرد خود با درجه‌های مختلفی از توانایی‌ها می‌باشند؛ لذا تصمیم‌گیری مدیران در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و مالی تحت تأثیر توانایی‌های منحصربه‌فرد آنان قرار می‌گیرد (همبریک و میسون^۴، ۱۹۸۴؛ دایرنگ و همکاران^۵، ۲۰۱۰). علاوه بر این مطابق با نظریه علامت‌دهی، مدیران توانمند نه تنها تمایلی به پنهان نمودن عملکرد مطلوب خود نداشته، بلکه برای مطلع نمودن تحلیلگران مالی و سرمایه‌گذاران نسبت به عملکرد مطلوب و توانایی‌های خود، به افشای اطلاعات

1. Kothari *et al.*
 2. Management obfuscation theory
 3. Upper echelons theory
 4. Hambrick & Mason
 5. Dyreng *et al.*

شفافتر و قابل فهم‌تری اقدام می‌نمایند (حسن^۱، ۲۰۱۸). پژوهش‌های قبلی حاکی از آن بوده که شرکت‌هایی با کیفیت افشای پایین دارای نوسان بازده سهام بالاتری بوده‌اند و این امر منجر به ایجاد اثرات نامناسب و انحراف در تصمیمات اطلاعاتی سرمایه‌گذاران گردیده است (لانگ و لاند هولم^۲، ۱۹۹۶؛ لویز و ورچیا^۳، ۲۰۰۰)، از این رو و برای سنجش چگونگی محیط اطلاعاتی شرکت از نوسان بازده سهام استفاده شده است. هر چه نوسان بازده سهام شرکت بالاتر باشد، تحلیلگران با محیط اطلاعاتی نامناسب‌تری برای پیش‌بینی مواجه خواهند بود.

د) پیشینه پژوهش

چوی و همکاران^۴ (۲۰۲۰) در پژوهشی به بررسی رابطه بین سازگاری تفاوت‌های مالیات دفتری و کیفیت پیش‌بینی‌های درآمدی تحلیلگران پرداختند. یافته‌های پژوهش حاکی از آن است که یکنواختی در تفاوت‌های مالیات بر ارزش دفتری با پیش‌بینی‌های دقیق‌تر و آگاهانه‌تر و همچنین با بهبود در دقت پیش‌بینی پس از اجرای افشای منصفانه مقررات در ارتباط است. علاوه بر این، تأثیر یکنواختی در تفاوت‌های مالیات بر ارزش دفتری بر کیفیت پیش‌بینی تحلیل‌گر برای شرکت‌های با محیط اطلاعاتی پر سر و صدا تر بیشتر است.

هی و همکاران^۴ (۲۰۲۰) در پژوهشی به بررسی تأثیر اجتناب از مالیات شرکتی بر پوشش و پیش‌بینی‌های تحلیل‌گر، در شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار پرداختند. نتایج حاکی از آن است که پوشش تحلیل‌گر به طور منفی با ریسک مالیاتی مرتبط است، اما هیچ مدرکی وجود ندارد که محتوای اطلاعاتی، یا خطاهای موجود در پیش‌بینی‌های تحلیل‌گر با اجتناب مالیاتی مرتبط باشند.

چن و همکاران^۵ (۲۰۱۹) در پژوهشی ارتباط بین نقدشوندگی سهام و اجتناب از پرداخت مالیات را مورد مطالعه قرار دادند. یافته‌های پژوهش نشان داد که تأثیر نقدشوندگی سهام بر اجتناب مالیاتی از لحاظ آماری معنی‌دار است و هرچه نقدشوندگی سهام بالاتر باشد، اجتناب از پرداخت مالیات کمتری وجود خواهد داشت.

کوهن و همکاران^۶ (۲۰۱۸) در پژوهشی را با عنوان اختلال در بسته شدن، تأخیر تأیید و مربوط بودن ارزش اخبار خوب در مقابل پیش‌بینی‌های درآمدی مدیریت اخبار بد، مورد مطالعه قرار دادند. نتایج نشان می‌دهد که اخبار خوب و اخبار بد پیش‌بینی سود مدیریت در بازار، به صورت متفاوتی دریافت

1. Hasan
2. Lang & Lundholm
3. Leuz & Verrecchia
4. He *et al.*
5. Chen *et al.*
6. Cohen *et al.*

می‌شوند. اخبار بد پیش‌بینی سود مدیریت حتی پس از کنترل میزان اخبار در اعلامیه، واکنش‌های قیمت سهام بسیار بزرگ‌تری در مقایسه با اخبار خوب پیش‌بینی سود مدیریت ایجاد می‌نماید.

ساک و ژائو^۱ (۲۰۱۷) در پژوهشی به بررسی اثر تعدیل‌کنندگی محیط اطلاعاتی بر رابطه بین

قابلیت مقایسه حسابداری با اجتناب مالیاتی پرداختند. یافته‌های پژوهش نشان داد که قابلیت مقایسه صورت‌های مالی باعث کاهش اجتناب مالیاتی شرکت‌ها می‌گردد و در شرکت‌های دارای محیط اطلاعاتی ضعیف، رابطه بین قابلیت مقایسه حسابداری و کاهش اجتناب مالیاتی قوی‌تر است.

حاج نوروزی و همکاران (۱۴۰۰) در پژوهش خود با استفاده از روش فراتحلیل، چگونگی تأثیرگذاری

اندازه شرکت بر دقت پیش‌بینی سود را بررسی می‌نماید. نتایج پژوهش حاضر، نشان داد که مدل اثرات ثابت تأیید و معنادار بوده و اندازه شرکت‌ها بر دقت پیش‌بینی سود تأثیر معنی‌دار دارد.

عبادت‌ی و همکاران (۱۴۰۰) در پژوهشی به بررسی پیش‌بینی قیمت سهام در بازار مالی با استفاده

از الگوریتم‌های ترکیبی GA-SVM پرداختند. یافته‌های پژوهش نشان داد که پیش‌بینی سری‌های زمانی مانند پیش‌بینی قیمت سهام یکی از مهم‌ترین مشکلات در حوزه مالی است، زیرا داده‌ها ناپایدار بوده و دارای متغیرهای نویزی می‌باشند که تحت تأثیر عوامل زیادی قرار دارند. در شرایط واقعی نیز شناسایی حرکات سری زمانی شاخص قیمت سهام بسیار پیچیده می‌باشد؛ بنابراین استفاده از یک مدل کلاسیک به‌تنهایی نمی‌تواند پیش‌بینی دقیقی از شاخص‌های قیمت سهام داشته باشد. از این رو با به‌کارگیری روش‌های ترکیبی می‌توان عدم اطمینان در پیش‌بینی را کاهش داد.

نوبخت و نوبخت (۱۴۰۰) در مطالعه‌ای تأثیر اجتناب از پرداخت مالیات را بر معیارهای حسابداری

و اقتصادی عملکرد شرکت را مورد بررسی قرار دادند. نتایج پژوهش نشان داد که اجتناب مالیاتی بر معیارهای حسابداری و اقتصادی عملکرد تأثیر منفی و معنی‌داری دارد.

کرمی و همکاران (۱۳۹۹) در پژوهش خود به بررسی ابتکار و خلاقیت در تفکیک مؤلفه‌های شکاف

مالیاتی و تأثیر آنها بر تغییرات سودهای آتی پرداختند. نتایج بیانگر این است که بین شکاف مالیاتی و تغییرات سودهای آتی رابطه معکوس معناداری وجود دارد. همچنین هر دو مؤلفه اختلاف‌های موقتی و دائمی مالیاتی تأثیر معناداری بر تغییرات سودهای آتی دارند.

شاه ویسی و همکاران (۱۳۹۹) در پژوهش خود به بررسی اثر اخبار پیش‌بینی سود مدیریت بر

قابلیت پیش‌بینی سود و اختلالات افشا پرداختند. نتایج پژوهش نشان داد که بین واکنش قیمت سهام به آخرین سود پیش‌بینی‌شده و اولین سود پیش‌بینی‌شده با انحرافات ناشی از اخبار خوب و بد سود پیش‌بینی مدیریت به ترتیب تفاوت معنادار و غیرمعنادار وجود دارد.

کرمی و همکاران (۱۳۹۹) در پژوهش خود به بررسی تأثیر محیط اطلاعات داخلی بر اجتناب مالیاتی پرداختند. نتایج نشان می‌دهد هنگامی که برای اندازه‌گیری کیفیت محیط اطلاعات داخلی از معیار دقت پیش‌بینی مدیریت استفاده شده است، محیط‌های اطلاعاتی داخلی با کیفیت‌تر با اجتناب مالیاتی بالاتری و ریسک مالیاتی کمتری همراه بوده‌اند.

کفاش پور یزدی و همکاران (۱۳۹۸) در پژوهشی به بررسی اثر محیط اطلاعاتی بر رابطه خطای پیش‌بینی مدیریت و ریسک غیرسیستماتیک پرداختند. نتایج نشان داد که رابطه معنادار و مثبت بین خطای پیش‌بینی مدیریت و ریسک غیرسیستماتیک وجود دارد و شدت رابطه بین خطای پیش‌بینی مدیریت و ریسک غیرسیستماتیک در شرکت‌های با محیط اطلاعاتی قوی‌تر، کمتر است.

اسلامی ذرعی و پورعلی (۱۳۹۷) در پژوهش خود به بررسی تأثیر محافظه‌کاری و اجتناب مالیاتی بر ابعاد کیفیت سود پرداختند. نتایج نشان داد که محافظه‌کاری و اجتناب مالیاتی بر ابعاد کیفیت سود در شرکت‌های پذیرفته در بورس اوراق بهادار تهران تأثیر معناداری دارند.

غلامی کیان و فقیه (۱۳۹۶) تأثیر اجتناب مالیاتی بر قدرت پیش‌بینی سود را بررسی نمودند. نتایج پژوهش مؤید این بود که اگرچه اجتناب مالیاتی منجر به افزایش جریان‌های نقد آتی می‌شود اما به دلیل عدم قطعیت و تحقق آن از قدرت پیش‌بینی سود می‌کاهد.

با در نظر گرفتن مبانی نظری و پیشینه‌ها، فرضیات پژوهش تدوین گردیده و در ادامه متغیرها و مدل‌ها معرفی شده است.

هـ) فرضیه‌های پژوهش

فرضیه‌های تحقیق به شرح ذیل شکل گرفته است:

فرضیه ۱: یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی با دقت پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط دارد.
فرضیه ۱-۱: یکنواختی موقت در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی با دقت پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط دارد.

فرضیه ۲: یکنواختی دائمی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی با دقت پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط دارد.

فرضیه ۲: یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی با مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط دارد.

فرضیه ۲-۱: یکنواختی موقت در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی با مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط دارد.

فرضیه ۲-۲: یکنواختی دائمی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی با مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط دارد.

فرضیه ۳: محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و دقت پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار است.

فرضیه ۳-۱: محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی موقت در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و دقت پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار است.

فرضیه ۳-۲: محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی دائمی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و دقت پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار است.

فرضیه ۴: محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار است.

فرضیه ۴-۱: محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی موقت در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار است.

فرضیه ۴-۲: محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی دائمی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار است.

۳- روش‌شناسی پژوهش

روش پژوهش حاضر از نظر نحوه اجرا توصیفی - همبستگی از نوع رگرسیون می‌باشد. از لحاظ زمان جمع‌آوری داده‌ها پس رویدادی و از لحاظ هدف کاربردی می‌باشد. با توجه به ماهیت این تحقیق از روش کتابخانه‌ای و نرم‌افزار ره‌آورد نوین برای جمع‌آوری اطلاعات استفاده شده است.

جامعه آماری این پژوهش از بین ۴۳۵ شرکت که در بورس اوراق بهادار بدون محدودیت فعالیت دارند، آن دسته از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار است که دارای شرایط زیر باشد: (۱) تا پایان اسفند ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده باشد که با لحاظ نمودن این شرط تعداد شرکت‌ها به ۳۸۱ شرکت تقلیل یافت.

(۲) اطلاعات موردنیاز جهت متغیرهای پژوهش در مورد آن شرکت‌ها، در طول دوره پژوهش در دسترس باشد که با لحاظ نمودن این شرط تعداد شرکت‌ها به ۲۹۴ شرکت رسید.

(۳) بانک‌ها و کلیه شرکت‌های سرمایه‌گذاری، لیزینگ‌ها و مؤسسات مالی از نمونه حذف می‌شوند و با لحاظ نمودن این شرط تعداد شرکت‌ها به ۲۹۱ شرکت کاهش یافت.

۳) بانکها و کلیه شرکت‌های سرمایه‌گذاری، لیزینگ‌ها و مؤسسات مالی از نمونه حذف می‌شوند و با لحاظ نمودن این شرط تعداد شرکت‌ها به ۲۹۱ شرکت کاهش یافت.

۵) سال مالی آنها منتهی به پایان اسفند هر سال باشد که با لحاظ نمودن این شرط ۱۰۸ شرکت باقی ماند.

۶) در طی دوره تحقیق سال مالی خود را تغییر نداده باشند که با لحاظ کردن این شرط ۶۹ شرکت باقی ماند.

باتوجه به شرایط فوق ۶۹ شرکت به‌عنوان جامعه آماری این پژوهش در نظر گرفته شد. متغیرهای استفاده‌شده و نحوه محاسبه آنها با استفاده از پژوهش چوی و همکاران (۲۰۲۰) به شرح جدول (۱) ارائه می‌گردد.

جدول (۱) متغیرهای پژوهش
Table (1) Research variables

نام متغیر	اختصار	تعریف
مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران	informativeness analyst forecast	مجموع بازده‌های غیرعادی ماهانه (بازده غیرعادی انباشته) به‌صورت سالانه و برای هر شرکت و با استفاده از رابطه (۱) محاسبه می‌گردد: $\text{informativeness analyst forecast} = \left(\prod_{t=1}^{12} (1 + AR_{it}) \right) - 1 \quad (1)$ R_{it} : بازده ماهانه سهام شرکت i ام در سال t R_m : بازده ماهانه بازار در سال t
دقت پیش‌بینی تحلیلگران	ERROR	هرچه قدر شاخص کمتر باشد نشان‌دهنده دقت بالاتری از پیش‌بینی سود تحلیلگران است و از رابطه (۲) محاسبه می‌شود: $\text{ERROR} = \frac{ \text{میانۀ EPS} - \text{سود واقعی} }{\text{قیمت سهام در ابتدای دوره}} \quad (2)$
یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی	CONS_BTD	تفاوت بین مالیات ابرازشده توسط شرکت و مالیاتی است که نهایتاً قطعی شده است (چوی و همکاران، ۲۰۲۰). ابتدا BTD بر اساس معادله (۳) محاسبه گردید. $\text{BTD}_{i,t} = \text{PTBI}_{i,t} - \text{TI}_{i,t} \quad (3)$ <p>که متغیرها عبارت‌اند از: $\text{PTBI}_{i,t}$ = سود قبل از کسر مالیات نسبت به مجموع دارایی‌ها در ابتدای سال مالی می‌باشد. $\text{TI}_{i,t}$ = مالیات بر درآمد محاسبه‌شده نسبت به مجموع دارایی‌ها در ابتدای سال مالی می‌باشد.</p>

سپس بر اساس معادله رگرسیون (۴) باقیمانده مدل محاسبه می‌گردد. انحراف استاندارد باقی‌مانده مدل برای ۴ سال قبل به‌عنوان تفاوت‌های مالیاتی محاسبه شده و سپس عدد به‌دست‌آمده معکوس شد و CONS_TBTD به دست می‌آید.

$$BTD_{i,t} = \alpha + \beta_1 Cap_{Int_{i,t}} + \beta_2 New_{Assets_{i,t}} + \beta_3 Nol_{i,t} + \beta_4 High_{Tech_{i,t-1}} + \beta_5 Disc_{Oper_{i,t-1}} + \varepsilon$$

که در رابطه (۴) متغیرها عبارت‌اند از:

$Cap_{Int_{i,t}}$ = که به‌عنوان میزان کارایی سرمایه است از تقسیم اموال، تجهیزات و ماشین‌آلات بر کل فروش‌های دوره مالی سال i برای شرکت i محاسبه گردید.

$New_{Assets_{i,t}}$ = جهت محاسبه تأثیر استهلاک مربوط به دارایی‌های جدید به کار گرفته‌شده که از نسبت اموال، تجهیزات و ماشین‌آلات خالص به اموال، تجهیزات و ماشین‌آلات ناخالص به دست آمد.

$Nol_{i,t}$ = این متغیر به‌عنوان عدم زیان عملیاتی قبل مالیات است که در صورت فقدان زیان عملیاتی در سال i برای شرکت i برابر ۱ و در غیر این صورت ۰ است. چون شرکت زیان ده مالیات ندارد.

$High_{Tech_{i,t-1}}$ = شرکت‌های دارویی، کامپیوتری، الکترونیکی، تجهیزات و تاسیسات، برنامه نویسی و خدمات تحقیق و توسعه به‌عنوان شرکت‌های با تکنولوژی بالا در نظر گرفته می‌شود.

$Disc_{Oper_{i,t-1}}$ = زمانی که شرکت i در سال t عملیات متوقف‌شده را گزارش دهد برابر ۱ است و در غیر این صورت برابر ۰ است.

ابتدا TBTD بر اساس معادله (۵) محاسبه می‌گردد.

(۵)

$$TBTD_{i,t} = \frac{(Deferred Tax Exp_{i,t})}{r_t}$$

که در رابطه (۵) متغیرها عبارت‌اند از:

$Deferred Tax Exp_{i,t}$ = مانده ذخیره مالیات در سال جاری می‌باشد

r_t = نرخ مالیات بر درآمد می‌باشد (چن و همکاران، ۲۰۱۲).

سپس TBTD به‌جای BTD در رابطه ۴ وارد شده و انحراف استاندارد باقی‌مانده مدل در طول ۴ سال گذشته به‌عنوان تفاوت‌های موقتی محاسبه و معکوس می‌گردد تا یکنواختی یا CONS_TBTD به دست آید.

ابتدا PBTD بر اساس معادله (۶) محاسبه گردید.

(۶)

$$PBTD_{i,t} = \left[BTD_{i,t} - \frac{(Deferred Tax Exp_{i,t})}{r_t} \right]$$

سپس PBTD به‌جای BTD در رابطه ۴ وارد شده و انحراف استاندارد باقی‌مانده مدل در طول ۴ سال گذشته به‌عنوان تفاوت‌های دائمی محاسبه و معکوس می‌گردد تا یکنواختی یا CONS_PBTD به دست آید.

نوسانات بازده سهام به‌صورت انحراف معیار بازده ماهانه سهام شرکت در طی ۲۴ ماه منتهی به پایان سال مالی بود محاسبه شد. سپس نمونه به دو قسمت و بر اساس

یکنواختی موقتی
در محاسبه
مالیات ابرازی و
قطع

CONS_TBTD

یکنواختی دائمی
در محاسبه
مالیات ابرازی و
قطع

CONS_PBTD

AFR

محیط اطلاعاتی

میانۀ نوسان پذیری تقسیم می‌گردد که شرکت‌های بالای میانۀ عدد یک و دارای محیط اطلاعاتی نامناسب در نظر گرفته شده و کمتر از میانۀ عدد صفر به خود می‌گیرد.	
افق پیش‌بینی تحلیلگر	AFHR
بازده دارایی‌ها	ROA
لگاریتم ارزش بازار سهام	LMVE
اهرم عملیاتی	LEV
زیان	LOSS
اقلام تعهدی	ACC
نسبت دارایی‌های نامشهود	
نسبت هزینه تحقیق و توسعه	RD

۴- تجزیه و تحلیل داده‌ها

جدول (۲) آمار توصیفی متغیرهای مورد آزمون را در بردارد. در این جدول متغیرها، تعداد مشاهدات، میانگین، میانۀ، انحراف معیار، حداقل و حداکثر متغیرها آورده شده است.

جدول (۲) آمار توصیفی متغیرها

Table (2) Descriptive statistics of variables

نام متغیر	نماد متغیر	میانگین	میانۀ	انحراف معیار	حداقل	حداکثر
یکنواختی	CONS_BT D	۰/۱۷	۶/۵۷	۱/۰۲	۱/۱۸	۱۵/۴۹
یکنواختی موقت	CONS_TBTD	۰/۱۷	۱/۶۱	۱/۱۴	۱/۴۴	۱۶/۸۱
یکنواختی دائمی	CONS_PBTD	۰/۰۴۶	۱/۶۴	۰/۴۴	۱/۲۲	۸/۱۲
لگاریتم ارزش بازار سرمایه	LMVE	۳/۲۶	۳/۲۴	۰/۵۴	۱/۸۷	۵/۲۳
محیط اطلاعاتی	AFR	۰/۵۶	۱	۰/۴۹	۰	۱
افق پیش‌بینی تحلیلگر	AFHR	۳۰۳/۵۵	۲۹۶	۶۰/۵۵	۴۵	۳۱۴
زیان	LOSS	۰/۱۰	۰	۰/۳۰	۰	۱
بازده دارایی‌ها	ROA	۰/۱۳	۰/۱۱	۰/۱۴	-۰/۳۳	۰/۷۱
اهرم عملیاتی	LEV	۰/۶۹	۰/۵۸	۱/۲۱	-۰/۱۷	۲۸/۲۷
اقلام تعهدی	ACC	-۰/۴۹	۰/۱۶	۵/۱۵	-۱۰/۲۶	۵/۴۱
نسبت دارایی‌های نامشهود	INTAN	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۱	۲/۱۳	۰/۱۴
نسبت هزینه تحقیق و توسعه	RD	۰/۲۸	۰/۰۸	۰/۵۳	۱/۷	۴/۰۹

باتوجه به آماره توصیفی، می‌توان شاخص‌های بالا را به شاخص‌های مرکزی، پراکندگی و سایر شاخص‌ها تقسیم نمود که شاخص‌های مرکزی عبارت از شاخص میانگین و میانه، شاخص‌های پراکندگی عبارت از شاخص انحراف معیار و سایر شاخص‌ها عبارت از شاخص حداقل و حداکثر می‌باشد. برای مثال متغیر اهرم عملیاتی که به معنای نسبت بدهی‌ها به کل دارایی‌های شرکت می‌باشد دارای میانگین ۰/۶۹ و میانه ۰/۵۸ می‌باشد که حداقل این متغیر ۰/۱۷ و حداکثر ۲۸/۲۷ می‌باشد. بدان معنا که در حداکثر بدهی‌های شرکت ۲۸ برابر جمع دارایی‌ها می‌باشد و حاکی از آن است که شرکت زیان بسیار بالایی را داشته است و در شرایط پر ریسکی به سر می‌برد.

آزمون فرضیه‌های اول

نتایج آزمون فرضیه‌های اول به شرح جدول (۳) ارائه می‌گردد.

جدول (۳) نتایج حاصل از آزمون فرضیه ۱-۱ و ۱-۲ پژوهش

Table (3) Results of model test 1-1 and 2-1 research

$\text{ERROR} = \alpha + \beta_1 \text{ERROR}_{i,t-1} + (\beta_2 \text{CONS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_3 \text{CONS_PBD}_{i,t-1}) + (\beta_4 \text{ABS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_5 \text{ABS_PBD}_{i,t-1}) + \beta_6 \text{AFHR}_{i,t} + \beta_7 \text{LOSS}_{i,t-1} + \beta_8 \text{ROA}_{i,t-1} + \beta_9 \text{LMVE}_{i,t-1} + \beta_{10} \text{LEV}_{i,t-1} + \beta_{11} \text{ACC}_{i,t-1} + \beta_{12} \text{INTAN}_{i,t-1} + \beta_{13} \text{RD}_{i,t-1} + \varepsilon$					
نتیجه	سطح معناداری	آماره t	خطای استاندارد	ضریب متغیر	متغیرهای مدل
تأیید	۰/۰۱۹	-۲/۳۸۰	۰/۰۱۱	-۰/۰۲۶	C
رد	۰/۳۴۰	-۰/۹۵۸	۰/۰۱۱	-۰/۰۱۱	دقت پیش‌بینی تحلیلگران
تأیید	۰/۰۴۴	۲/۰۳۲	۰/۰۰۱	۰/۰۰۱	یکنواختی موقت
تأیید	۰/۰۰۱	-۳/۲۸۷	۱۳/۶۶۱	-۴۴/۹۰۲	یکنواختی دائمی
رد	۰/۵۸۰	-۰/۵۵۴	۰/۰۶۱	-۰/۰۳۴	قدر مطلق یکنواختی موقت
رد	۰/۲۹۱	۱/۰۵۹	۰/۰۷۰	۰/۰۷۴	قدر مطلق یکنواختی دائمی
رد	۰/۶۴۷	۰/۴۵۹	۰/۰۰۰	۰/۰۰۰	افق پیش‌بینی تحلیلگر
رد	۰/۴۱۳	۰/۸۲۱	۰/۰۱۰	۰/۰۰۸	زیان
رد	۰/۶۹۹	۰/۲۸۷	۰/۰۲۰	۰/۰۰۸	بازده دارایی‌ها
تأیید	۰/۰۰۰	۲/۶۳۱	۰/۰۰۴	۰/۰۱۳	لگاریتم ارزش بازار سرمایه
تأیید	۰/۰۲۱	-۲/۳۳۷	۰/۰۰۵	-۰/۰۱۱	اهرم عملیاتی
تأیید	۰/۰۰۴	۲/۹۰۹	۰/۰۰۱	۰/۰۰۴	اقدام تعهدی
تأیید	۰/۰۰۰	-۵/۴۸۶	۰/۱۱۶	-۰/۶۳۸	دارایی‌های نامشهود
رد	۰/۴۱۶	-۰/۸۱۶	۰/۰۰۴	-۰/۰۰۳	هزینه تحقیق و توسعه
	نتیجه	معناداری	آماره		آزمون تشخیص
	اعتبار ابزارها	۰/۸۸	۲۲/۷۹		سارگان
	اعتبار مدل	۰/۰۰	-۲/۸۹	AR(1)	همبستگی سریالی مرتبه اول جملات خطا
	اعتبار مدل	۰/۳۷	۰/۸۹	AR(2)	همبستگی سریالی مرتبه دوم جملات خطا

باتوجه به **جدول (۳)** و مقدار سطح معنی داری آماره t برای متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت ($CONS_TBTD(-1)$) که برابر $۰/۰۴۴$ می باشد و کمتر از سطح خطای $۰/۰۵$ است، یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت با دقت پیش بینی تحلیلگران ارتباط دارد. در نتیجه فرضیه ۱-۱ پذیرفته می شود. همچنین باتوجه به اینکه ضریب متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت مثبت می باشد نتیجه می شود ارتباط مثبت دارد. باتوجه به **جدول (۳)** و مقدار سطح معنی داری آماره t برای متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی ($CONS_PBTD(1)$) که برابر $۰/۰۰۱$ می باشد و کمتر از سطح خطای $۰/۰۵$ است، فرضیه ۱-۲ پذیرفته می شود. همچنین باتوجه به اینکه ضریب متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی منفی می باشد نتیجه می شود یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی با دقت پیش بینی تحلیلگران ارتباط منفی دارد.

۲-۲-۴. آزمون فرضیه های دوم

نتایج آزمون فرضیه های دوم به شرح **جدول (۴)** ارائه می گردد.

جدول (۴) نتایج حاصل از آزمون فرضیه ۱-۲ و ۲-۲ پژوهش

Table (4) results from model test 1-2 and 2-2 research

Informativeness Analyst Forecast =					
$\alpha + \beta_1 \text{Informativeness}_{i,t-1} + (\beta_2 \text{CONS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_3 \text{CONS_PBTD}_{i,t-1})$ $+ (\beta_4 \text{ABS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_5 \text{ABS_PBTD}_{i,t-1}) + \beta_6 \text{AFHR}_{i,t} + \beta_7 \text{LOSS}_{i,t-1}$ $+ \beta_8 \text{ROA}_{i,t-1} + \beta_9 \text{LMVE}_{i,t-1} + \beta_{10} \text{LEV}_{i,t-1} + \beta_{11} \text{ACC}_{i,t-1} + \beta_{12} \text{INTAN}_{i,t-1}$ $+ \beta_{13} \text{RD}_{i,t-1} + \varepsilon$					
نتیجه	سطح معناداری	آماره t	خطای استاندارد	ضریب متغیر	متغیرهای مدل
تأیید	۰/۰۰۰	۳/۷۶۴	۰/۰۲۵	۰/۰۹۳	C
تأیید	۰/۰۰۰	۹/۲۹۱	۰/۰۱۸	۰/۱۷۲	مفید بودن پیش بینی تحلیلگران
تأیید	۰/۰۰۰	۲۵/۴۸۱	۰/۰۰۱	۰/۰۱۴	یکنواختی موقت
تأیید	۰/۰۰۰	-۱۰/۲۴۸	۰/۰۴۱	-۰/۴۲۵	یکنواختی دائمی
تأیید	۰/۰۰۰	۴/۰۹۴	۰/۰۴۰	۰/۱۶۵	قدر مطلق یکنواختی موقت
تأیید	۰/۰۰۰	-۴۰/۹۵۴	۰/۰۳۲	-۱/۳۲۱	قدر مطلق یکنواختی دائمی
تأیید	۰/۰۰۰	۵/۲۶۶	۰/۰۰۰۳	۰/۰۰۰۲	افق پیش بینی تحلیلگر
تأیید	۰/۰۰۰	۱۱/۲۶۰	۰/۰۱۱	۰/۱۲۵	زیان
تأیید	۰/۰۰۰	۱۲/۱۰۵	۰/۰۱۴	۰/۱۷۴	بازده دارایی ها
رد	۰/۳۱۲	-۱/۰۲۰	۰/۰۱۱	-۰/۰۱۱	لگاریتم ارزش بازار سرمایه
رد	۰/۰۶۹	-۱/۸۴۷	۰/۰۰۶	-۰/۰۱۰	اهرم عملیاتی
تأیید	۰/۰۰۰	-۸۱/۴۸۳	۰/۰۰۰۴	-۰/۰۳۲	اقلام تعهدی
تأیید	۰/۰۰۰	-۴/۱۷۷	۰/۰۵۸	-۰/۳۴۱	دارایی های نامشهود
رد	۰/۲۰۹	-۱/۲۶۸	۰/۰۱۰	-۰/۰۱۳	هزینه تحقیق و توسعه

نتیجه	معناداری	آماره	آزمون تشخیص
اعتبار ابزارها	۰/۱۴	۳۸/۳۰	سارگان
اعتبار مدل	۰/۰۶	-۱/۸۹	AR(1) همبستگی سریالی مرتبه اول جملات خطا
اعتبار مدل	۰/۹۸	۰/۰۲	AR(2) همبستگی سریالی مرتبه دوم جملات خطا

باتوجه به جدول (۴) و مقدار سطح معنی‌داری آماره t برای متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت (CONS_TBTD(-1)) که برابر ۰/۰۰۰ می‌باشد و کمتر از سطح خطای ۰/۰۵ است، در نتیجه فرضیه ۱-۲ پذیرفته می‌شود. همچنین باتوجه به اینکه ضریب متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت مثبت می‌باشد نتیجه می‌شود یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت با مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط مثبت دارد. باتوجه به جدول (۴) و مقدار سطح معنی‌داری آماره t برای متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی (CONS_PBT(-1)) که برابر ۰/۰۰۰ می‌باشد و کمتر از سطح خطای ۰/۰۵ است، فرضیه ۲-۲ پذیرفته می‌شود. همچنین باتوجه به اینکه ضریب متغیر یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی منفی می‌باشد نتیجه می‌شود یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی با مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران ارتباط منفی دارد.

۳-۲-۴. آزمون فرضیه‌های سوم

نتایج آزمون فرضیه‌های سوم به شرح جدول (۵) ارائه می‌گردد.

جدول (۵) نتایج حاصل از آزمون فرضیه ۱-۳ و ۲-۳ پژوهش

Table (5) The results of the model test 1-3 and 2-3 research

$$\text{ERROR} = \alpha + \beta_1 \text{ERROR}_{i,t-1} + (\beta_2 \text{CONS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_3 \text{CONS_TBTD}_{i,t-1} \times \text{AFR}_{i,t}) + (\beta_4 \text{CONS_PBT}_{i,t-1}) + (\beta_5 \text{CONS_PBT}_{i,t-1} \times \text{AFR}_{i,t}) + (\beta_6 \text{AFR}_{i,t}) + (\beta_7 \text{ABS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_8 \text{ABS_PBT}_{i,t-1}) + \beta_9 \text{AFHR}_{i,t} + \beta_{10} \text{LOSS}_{i,t-1} + \beta_{11} \text{ROA}_{i,t-1} + \beta_{12} \text{LMVE}_{i,t-1} + \beta_{13} \text{LEV}_{i,t-1} + \beta_{14} \text{ACC}_{i,t-1} + \beta_{15} \text{INTAN}_{i,t-1} + \beta_{16} \text{RD}_{i,t-1} + \varepsilon$$

نتیجه	سطح معناداری	آماره t	خطای استاندارد	ضریب متغیر	متغیرهای مدل
رد	۰/۳۷۹	۰/۸۸۳	۰/۰۱۳	۰/۰۱۲	C
تأیید	۰/۰۳۰	-۲/۱۹۶	۰/۰۰۷	-۰/۰۱۴	دقت پیش‌بینی تحلیلگران
تأیید	۰/۰۰۱	۳/۲۸۷	۰/۰۰۰۵	۰/۰۰۲	یکنواختی موقت
تأیید	۰/۰۰۶	-۲/۸۰۸	۰/۰۰۵	-۰/۰۱۳	یکنواختی موقت \times محیط اطلاعاتی
تأیید	۰/۰۰۱	-۳/۳۸۲	۰/۰۱۱	-۰/۰۳۹	یکنواختی دائمی
تأیید	۰/۰۰۱	-۳/۳۷۷	۰/۰۶۹	-۰/۲۳۲	یکنواختی دائمی \times محیط اطلاعاتی
رد	۰/۰۷۷	۱/۷۷۹	۰/۰۰۵	۰/۰۱۰	محیط اطلاعاتی
رد	۰/۶۱۷	-۰/۵۰۲	۰/۰۵۷	-۰/۰۲۹	قدر مطلق یکنواختی موقت

رد	۰/۵۹۶	-۰/۵۳۱	۰/۰۷۳	-۰/۰۳۹	قدر مطلق یکنواختی دائمی
رد	۰/۷۵۶	-۰/۳۱۱	۰/۰۰۰۰۳	-۰/۰۰۰۰۱	افق پیش‌بینی تحلیلگر
رد	۰/۶۴۳	-۰/۴۶۵	۰/۰۰۷	-۰/۰۰۳	زیان
رد	۰/۲۷۴	-۱/۰۹۹	۰/۰۰۹	-۰/۰۱۰	بازده دارایی‌ها
رد	۰/۳۷۹	۰/۸۸۳	۰/۰۰۵	۰/۰۰۴	لگاریتم ارزش بازار سرمایه
رد	۰/۱۲۴	-۱/۵۴۵	۰/۰۰۶	-۰/۰۱۰	اهرم عملیاتی
رد	۰/۵۶۹	۰/۵۷۱	۰/۰۰۱	۰/۰۰۱	اقدام تعهدی
تأیید	۰/۰۰۲	-۳/۲۲۰	۰/۱۴۲	-۰/۴۵۶	دارایی‌های نامشهود
تأیید	۰/۰۴۲	-۲/۰۴۶	۰/۰۰۲	-۰/۰۰۳	هزینه تحقیق و توسعه
	نتیجه	معناداری	آماره		آزمون تشخیص
	اعتبار ابزارها	۰/۰۷	۴۳/۰۲		سارگان
	اعتبار مدل	۰/۱۱	-۱/۵۹		AR(1) همبستگی سریالی مرتبه اول جملات خطا
	اعتبار مدل	۰/۷۳	-۰/۳۵		AR(2) همبستگی سریالی مرتبه دوم جملات خطا

باتوجه به **جدول (۵)** و مقدار سطح معنی‌داری آماره t برای متغیر اثر متقابل یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت و محیط اطلاعاتی شرکت $CONS_TBTD(-1) \times AFR$ که برابر $۰/۰۰۶$ می‌باشد و کمتر از سطح خطای $۰/۰۵$ است، فرضیه $۱-۳$ پذیرفته می‌شود. همچنین باتوجه به اینکه ضریب متغیر اثر متقابل یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت و محیط اطلاعاتی شرکت منفی می‌باشد نتیجه می‌شود محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی و محیط و قطعی موقت و دقت پیش‌بینی تحلیلگران تأثیر منفی دارد. باتوجه به **جدول (۵)** و مقدار سطح معنی‌داری آماره t برای متغیر اثر متقابل یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی و محیط اطلاعاتی شرکت $CONS_PBTD(-1) \times AFR$ که برابر $۰/۰۰۱$ می‌باشد و کمتر از سطح خطای $۰/۰۵$ است، فرضیه $۲-۳$ پذیرفته می‌شود. همچنین باتوجه به اینکه ضریب متغیر اثر متقابل یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی و محیط اطلاعاتی شرکت منفی می‌باشد نتیجه می‌شود محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی و دقت پیش‌بینی تحلیلگران تأثیر منفی دارد.

۴-۲-۴. آزمون فرضیه‌های چهارم

نتایج آزمون فرضیه‌های چهارم به شرح **جدول (۶)** ارائه می‌گردد.

جدول (۶) نتایج حاصل از آزمون فرضیه ۱-۴ و ۲-۴ پژوهش

Table (6) Results of model test 1-4 and 2-4 research

Informativeness Analyst Forecast =

$$\begin{aligned} & \alpha + \beta_1 \text{Informativeness}_{i,t-1} + (\beta_2 \text{CONS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_3 \text{CONS_TBTD}_{i,t-1} \times \text{AFR}_{i,t}) \\ & + (\beta_4 \text{CONS_PBDT}_{i,t-1}) + (\beta_5 \text{CONS_PBDT}_{i,t-1} \times \text{AFR}_{i,t}) + (\beta_6 \text{AFR}_{i,t}) \\ & + (\beta_7 \text{ABS_TBTD}_{i,t-1}) + (\beta_8 \text{ABS_PBDT}_{i,t-1}) + \beta_9 \text{AFHR}_{i,t} + \beta_{10} \text{LOSS}_{i,t-1} \\ & + \beta_{11} \text{ROA}_{i,t-1} + \beta_{12} \text{LMVE}_{i,t-1} + \beta_{13} \text{LEV}_{i,t-1} + \beta_{14} \text{ACC}_{i,t-1} + \beta_{15} \text{INTAN}_{i,t-1} \\ & + \beta_{16} \text{RD}_{i,t-1} + \varepsilon \end{aligned}$$

نتیجه	سطح معناداری	آماره t	خطای استاندارد	ضریب متغیر	متغیرهای مدل
تأیید	۰/۰۰۰	۹/۲۱۲	۰/۰۱۷	۰/۱۵۳	C
تأیید	۰/۰۰۹	۲/۷۱۰	۰/۰۷۷	۰/۲۰۸	مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران
تأیید	۰/۰۰۰	۱۵/۴۱۵	۰/۰۰۱	۰/۰۱۹	یکنواختی موقت
تأیید	۰/۰۰۰	-۵/۰۰۲	۰/۰۰۵	-۰/۰۲۷	یکنواختی موقت × محیط اطلاعاتی
تأیید	۰/۰۰۰	-۱۱/۳۸۳	۰/۰۴۴	-۰/۵۰۳	یکنواختی دائمی
رد	۰/۹۹۰	-۰/۰۱۲	۰/۱۰۴	-۰/۰۰۱	یکنواختی دائمی × محیط اطلاعاتی
تأیید	۰/۰۰۰	۴/۱۹۹	۰/۰۰۴	۰/۰۱۶	محیط اطلاعاتی
تأیید	۰/۰۰۰	۱۵/۶۷۷	۰/۰۲۷	۰/۴۱۹	قدر مطلق یکنواختی موقت
تأیید	۰/۰۰۰	-۲۵/۲۸۳	۰/۰۵۵	-۱/۳۹۵	قدر مطلق یکنواختی دائمی
رد	۰/۹۱۰	۰/۱۱۳	۰/۰۰۰۱	۰/۰۰۰۰۱	افق پیش‌بینی تحلیلگر
تأیید	۰/۰۰۲	۳/۲۷۹	۰/۰۲۹	۰/۰۹۵	زیان
تأیید	۰/۰۰۰	۶/۵۴۸	۰/۰۱۹	۰/۱۲۲	بازده دارایی‌ها
رد	۰/۰۷۷	-۱/۷۹۶	۰/۰۰۷	-۰/۰۱۳	لگاریتم طبیعی ارزش بازار سرمایه
رد	۰/۰۷۸	-۱/۷۹۳	۰/۰۱۰	-۰/۰۱۸	اهرم عملیاتی
تأیید	۰/۰۰۰	-۷/۶۶۲	۰/۰۰۴	-۰/۰۳۰	اقدام تمهیدی
تأیید	۰/۰۰۱	-۳/۶۷۶	۰/۰۸۶	-۰/۳۱۶	دارایی‌های نامشهود
رد	۰/۳۳۴	-۰/۹۹۴	۰/۰۱۶	-۰/۰۱۶	هزینه تحقیق و توسعه
نتیجه	معناداری	آماره		آزمون تشخیص	
اعتبار ابزارها	۰/۱۵	۳۹/۲۳		سارگان	
اعتبار مدل	۰/۳۳	-۰/۹۷		AR(1) همبستگی سریالی مرتبه اول جملات خطا	
اعتبار مدل	۰/۵۸	۰/۵۵		AR(2) همبستگی سریالی مرتبه دوم جملات خطا	

باتوجه به جدول (۶) و مقدار سطح معنی‌داری آماره t برای متغیر اثر متقابل یکنواختی در محاسبه

مالیات ابرازی و قطعی موقت و محیط اطلاعاتی شرکت $\text{CONS_TBTD}(-1) \times \text{AFR}$ که برابر ۰/۰۰۰ می‌باشد و کمتر از سطح خطای ۰/۰۵ است، فرضیه ۱-۴ پذیرفته می‌شود. همچنین باتوجه به اینکه ضریب متغیر اثر متقابل یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی موقت و محیط اطلاعاتی شرکت منفی می‌باشد نتیجه می‌شود محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی

و قطعی موقت و مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران تأثیر منفی دارد. باتوجه به جدول (۶) و مقدار سطح معنی‌داری آماره t برای متغیر اثر متقابل یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی و محیط اطلاعاتی شرکت $CONS_PBTD(-1) \times AFR$ که برابر ۰/۹۹۰ می‌باشد و بیشتر از سطح خطای ۰/۰۵ است، محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی دائمی و مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران تأثیرگذار نیست. در نتیجه فرضیه ۲-۴ پذیرفته نمی‌شود.

۵- بحث و نتیجه‌گیری

نتایج حاصل از آزمون‌های آماری فرضیه ۱-۱ نشان می‌دهد که یکنواختی موقت منجر به افزایش دقت پیش‌بینی تحلیلگران و پراکندگی کمتر پیش‌بینی‌های انجام‌شده توسط آنان می‌شود و نتایج حاصل از آزمون‌های آماری فرضیه ۲-۱ نشان می‌دهد یکنواختی دائمی منجر به کاهش دقت پیش‌بینی تحلیلگران و پراکندگی بیشتر پیش‌بینی‌های انجام‌شده توسط تحلیلگران می‌شود. باتوجه به نتایج حاصل از آزمون‌های ۱-۱ و ۲-۱ می‌توان نتیجه گرفت در کل یکنواختی هم موقت و هم دائمی بر دقت پیش‌بینی تحلیلگران اثرگذار بوده در حالی که این تأثیر معکوس می‌باشد. بدان معنا که تفاوت‌های موقت به علت زمان کوتاه آن‌ها و قابلیت برگشت آن‌ها در دوره‌های بعد توسط تحلیلگران در نظر گرفته شده و تأثیر مثبت دارد در حالی که تفاوت‌های بلندمدت که ناشی از تغییر قوانین یا محدودیت‌ها می‌باشند بر دقت تأثیر منفی داشته‌اند و دقت به بیان دیگر کیفیت پیش‌بینی را کاهش داده‌اند. که باتوجه به نتایج حاصله به تحلیلگران توصیه می‌گردد تغییرات و تعدیلات لازم ناشی از عوامل دائمی و بلندمدت را در جهت افزایش پیش‌بینی‌های خود از سود شرکت لحاظ نمایند. نتایج این فرضیه هم‌راستا با پژوهش چوی و همکاران (۲۰۲۰) و مخالف پژوهش هی و همکاران (۲۰۲۰) است. از جمله دلایل تفاوت در نتایج را می‌توان در روش‌های متفاوت محاسبه متغیرها و یا شرایط اقتصادی و بورسی و قوانین حاکم بر بازارهای سرمایه در کل دنیا در نظر گرفت.

با در نظر گرفتن نتایج فرضیه‌های دوم مشاهده می‌شود در حالی که نتایج فرضیه فرعی اول نشان‌دهنده رابطه مثبت یکنواختی موقت است ولی نتایج فرضیه دوم حاکی از رابطه منفی یکنواختی دائم با مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران از سود می‌باشد. باتوجه به نتایج حاصل از آزمون‌های ۱-۲ و ۲-۲ می‌توان نتیجه گرفت که در کل یکنواختی بر مفید بودن پیش‌بینی سود توسط تحلیلگران اثرگذار است. هرروزه اطلاعات مستمر و متفاوتی از طریق شرکت‌ها به بیرون مخابره می‌گردد که ممکن است بسیاری از آن‌ها بر بازده سهام شرکت‌ها و پیش‌بینی آن اثرگذار باشند؛ که انتظار می‌رود این اطلاعات پس از دریافت بر روی قیمت‌ها و به تبع آن ثروت و سود شرکت‌ها اثرگذار باشند. در این پژوهش با

استفاده از تفاضل بازده مورد انتظار ماهانه و بازده واقعی، میزان بازده غیرعادی محاسبه شده که به‌عنوان شاخص مفید بودن مورد استفاده قرار گرفته است. لذا و بر اساس نتایج به‌دست آمده به تحلیلگران شرکت‌ها توصیه می‌گردد در پیش‌بینی سود شرکت‌ها، اثرات منفی یکنواختی دائم را لحاظ نموده و در جهت افزایش کیفیت پیش‌بینی خود به آن دقت بیشتری بنمایند. نتایج این فرضیه هم‌راستا با پژوهش **چوی و همکاران (۲۰۲۰)** و مخالف پژوهش **هی و همکاران (۲۰۲۰)** است.

نتایج حاصل از آزمون‌های آماری فرضیه سوم نشان می‌دهد که محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و دقت پیش‌بینی تحلیلگران تأثیر مثبت دارد. بدان معنا که وجود محیط اطلاعاتی بر دقت پیش‌بینی اثرگذار است که این تأثیر ناشی از دو جنبه موقت و دائم یکنواختی می‌باشد. نتیجه فرضیه ۲-۳ نشان‌دهنده تأثیر منفی محیط اطلاعاتی بر رابطه یکنواختی موقت و دقت پیش‌بینی بوده درحالی که محیط اطلاعاتی بر رابطه یکنواختی دائم و دقت پیش‌بینی از سود تأثیر منفی افزایش داده دارد. در کل می‌توان گفت که محیط اطلاعاتی بر پیش‌بینی تحلیلگران از سود اثرگذار بوده و اگرچه خود متغیر رابطه مثبت داشته ولی هنگامی که به‌عنوان متغیر تعدیل‌کننده وارد می‌گردد تأثیر معکوسی را نشان می‌دهد. از آنجاکه محیط به‌صورت انحراف معیار نوسانات بازده سهام محاسبه می‌گردد که نشان‌دهنده وجود محیط اطلاعاتی نامناسب در مدل می‌باشد این رابطه منفی توجیه‌پذیر است. بنا بر نتایج به‌دست آمده به تحلیلگران توصیه می‌گردد اثرات محیط اطلاعاتی نامناسب را بر پیش‌بینی‌های خود در نظر بگیرند.

نتایج حاصل از آزمون‌های آماری فرضیه چهارم نشان می‌دهد که محیط اطلاعاتی شرکت بر رابطه بین یکنواختی در محاسبه مالیات ابرازی و قطعی و مفید بودن پیش‌بینی تحلیلگران تأثیر منفی و کاهنده دارد. بدان معنا که وجود محیط اطلاعاتی بر مفید بودن پیش‌بینی به‌طور معکوس اثرگذار است که این تأثیر ناشی از دو جنبه موقت و دائم یکنواختی می‌باشد. نتیجه فرضیه ۲-۳ نشان‌دهنده تأثیر منفی و کاهنده محیط اطلاعاتی بر رابطه یکنواختی موقت و مفید بودن پیش‌بینی بوده درحالی که محیط اطلاعاتی بر رابطه یکنواختی دائم و مفید بودن پیش‌بینی از سود تأثیر منفی افزایش داده دارد در کل می‌توان گفت که وجود محیط اطلاعاتی نامناسب و دارای نوسان بازده، بر پیش‌بینی تحلیلگران از سود شرکت تأثیر معکوس گذاشته است. هرچه معاملات و بازده سهام دارای نوسانات بیشتری باشد، محیط اطلاعاتی شرکت برای سرمایه‌گذاران نامناسب‌تر به نظر می‌رسد؛ زیرا نوسانات باعث شده تا بررسی روند یک شرکت نیز با ابهام موجه گردد. باتوجه به نتایج کسب شده به تحلیلگران توصیه می‌گردد در پیش‌بینی‌های خود از سود شرکت، تأثیر محیط اطلاعاتی را نیز در نظر گرفته و به این نکته توجه نمایند که وجود محیط اطلاعاتی پر نوسان بر تحلیل‌های آنان اثر معکوس خواهد داشت و همچنین به سرمایه‌گذاران و

علاقه‌مندان به شرایط شرکت‌ها توصیه می‌گردد برای تکیه نمودن به پیش‌بینی‌ها به نوسانات و محیط اطلاعاتی شرکت نیز توجه نموده و تأثیر منفی آن‌ها لحاظ نمایند. نتایج این فرضیه هم‌راستا با پژوهش چوی و همکاران (۲۰۲۰)، کفاش پور یزدی و همکاران (۱۳۹۸)، کرمی و همکاران (۱۳۹۹) و مخالف پژوهش ساک و ژائو (۲۰۱۷) است.

۶- تعارض منافع

هیچ‌گونه تعارض منافع در این پژوهش وجود ندارد.

۷- منابع

- اسلامی ذری، محمدجعفر؛ پورعلی، محمدرضا (۱۳۹۷)، تأثیر محافظه کاری و اجتناب مالیاتی بر ابعاد کیفیت سود در شرکت‌های پذیرفته در بورس اوراق بهادار تهران. *رویکردهای پژوهشی نوین در مدیریت و حسابداری*، (۶)، ۲۲۰-۲۰۲.
- بهرامفر، نقی؛ کاردان، بهزاد. (۱۳۸۷). بررسی محتوای اطلاعاتی اقلام حسابداری مندرج در صورت‌های مالی و ارائه مدلی جهت پیش‌بینی سود. *بررسی‌های حسابداری و حسابرسی*، ۱۵ (۳)، ۳۶-۱۷.
- چگینی، حمیدرضا؛ حمیدیان، محسن؛ خسروی پور، نگار. (۱۳۹۶). عوامل مؤثر بر نسبت توزیع سود سهام و مقایسه دقت پیش‌بینی نسبت پرداخت سود سهام با استفاده از مدل رگرسیونی و شبکه عصبی در فرا بورس ایران. *حسابداری مدیریت*، ۱۰ (۳۳)، ۷۱-۵۳.
- حاج نوروزی، احمد؛ فاضلی، نقی؛ فغانی ماکرانی، خسرو. (۱۴۰۰). فراتحلیل بررسی تأثیر اندازه شرکت بر دقت پیش‌بینی سود. *دانش حسابداری و حسابرسی مدیریت*.
- خالقی مقدم، حمید؛ آزاد، محمد. (۱۳۸۳). محتوای اطلاعاتی پیش‌بینی سود شرکتها. *مطالعات تجربی حسابداری مالی*، ۲ (۷)، ۵۴-۳۳.
- ذوالفقاری، علی؛ مرادی، مهدی؛ بهنام، مهدی؛ مرندي، زکيه. (۱۳۹۸). تأثیر عدم تقارن اطلاعاتی، عدم نقدشوندگی سهام و تمرکز مالکیت بر دقت پیش‌بینی سود. *پژوهش‌های حسابداری مالی و حسابرسی*، ۱۱ (۴۴)، ۲۱۶-۱۹۳.
- رضایی، فرزین؛ حیدرزاده، شهین. (۱۳۹۳). تأثیر اعتبار هیأت مدیره بر رابطه بین هزینه‌های نمایندگی و بازده غیرعادی انباشته در شرکت‌های بیش(کم) سرمایه گذار. *مدیریت دارایی و تامین مالی*، ۲ (۲)، ۹۹-۱۲۲.
- شاه ویسی، فرهاد؛ مرجانیان، یزدان؛ ایوانی، فرزاد؛ خانزادی، آزاد. (۱۳۹۹). بررسی اثر اخبار پیش‌بینی سود مدیریت بر قابلیت پیش‌بینی سود و اختلالات افشاء. *مطالعات تجربی حسابداری مالی*، ۱۷ (۶۶)، ۱۲۲-۸۷.
- شبهانگ، رضا (۱۳۸۷). *تئوری حسابداری*. تهران: سازمان حسابرسی. چاپ چهارم.
- صفری گرایلی، مهدی؛ رضائی پشته نوئی، یاسر. (۱۳۹۷). توانایی مدیریت و خوانایی گزارشگری مالی: آزمون نظریه علامت‌دهی. *مجله دانش حسابداری*، ۹ (۲)، ۲۱۸-۱۹۱.
- عبادتی، امیدمهدی؛ جعفری، محمدعلی؛ داودی فر، نسیم. (۱۴۰۰). پیش‌بینی قیمت سهام در بازار مالی با استفاده از الگوریتم‌های ترکیبی GA-SVM. *پیشرفت‌های مالی و سرمایه‌گذاری*، ۲ (۵)، ۲۲-۱.
- غلامی کیان، علیرضا؛ فقیه، محسن (۱۳۹۶)، تأثیر اجتناب مالیاتی بر قدرت پیش‌بینی سود (مطالعه موردی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران). *پژوهشنامه مالیات*، ۲۵ (۳۳)، ۲۴۴-۲۲۷.

- کریمی، رسول؛ واعظ، سید علی؛ رکابدار، قاسم. (۱۳۹۹). ابتکار و خلاقیت در تفکیک مولفه‌های شکاف مالیاتی و تاثیر آن‌ها بر تغییرات سودهای آتی. *ابتکار و خلاقیت در علوم انسانی*، ۱۰(۱)، ۱۶۰-۱۳۵.
- کریمی، غلامرضا؛ فیروزنیا، امیر؛ کلهرنیا، حمید. (۱۳۹۹). اهمیت کیفیت محیط اطلاعات داخلی در اجتناب مالیاتی. *پژوهش‌های حسابداری مالی و حسابرسی*، ۱۲(۴۵)، ۸۰-۴۷.
- کریمی، غلامرضا. (۱۳۸۷). بررسی رابطه بین مالکین نهادی و محتوای اطلاعاتی سود. *بررسی‌های حسابداری و حسابرسی*، ۱۵(۴)، ۱۰۰-۸۱.
- کفاش پور یزدی، مهسا؛ تفتیان، اکرم؛ معین‌الدین، محمود. (۱۳۹۸). بررسی اثر محیط اطلاعاتی بر رابطه بین خطای پیش‌بینی مدیریت و ریسک غیرسیستماتیک در شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران. *حسابداری مدیریت*، ۱۲(۴۱)، ۱۶۹-۱۵۱.
- مرادی، محمد؛ محقق، فاطمه؛ ویسی حصار، ثریا. (۱۳۹۹). پیش‌بینی‌های سود توسط مدیریت و ریسک غیرسیستماتیک با تأکید بر محیط اطلاعاتی مطلوب. *پژوهش‌های کاربردی در گزارشگری مالی*، ۸(۲)، ۵۵-۳۹.
- مشایخ، شهناز؛ اعیادی احسن، تامیلا. (۱۳۹۴). نوسان‌پذیری سود و پیش‌بینی سود. *پژوهش‌های حسابداری مالی*، ۷(۳)، ۷۴-۶۱.
- مشایخ، شهناز؛ شاهرخی، سیده سمانه. (۱۳۸۷). بررسی دقت پیش‌بینی سود توسط مدیران و عوامل مؤثر بر آن. *بررسی‌های حسابداری و حسابرسی*، ۱۵(۱)، ۸۲-۶۵.
- نمازی، محمد؛ شمس‌الدینی، کاظم. (۱۳۸۷). بررسی سازه‌های مؤثر بر دقت پیش‌بینی سود توسط مدیریت شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران. *توسعه و سرمایه*، ۱(۱)، ۲۸-۱.
- نوبخت، یونس؛ نوبخت، مریم. (۱۴۰۰). تأثیر اجتناب از پرداخت مالیات بر معیارهای حسابداری و اقتصادی عملکرد شرکت: شواهدی از بورس اوراق بهادار تهران. *حسابداری و منافع اجتماعی*، ۱۱(۲)، ۴۲-۲۱.
- Bahramfar, N; Kardan, B. (2008). The Information Content of Financial Statements Accounting Numbers: A Model for Prediction of Earning. *Accounting and Auditing Review*, 15(3), 17-36. [In Persian]
- Chegini, H., Hamidian, M., Khosravi Pour, N. (2017). Factors affecting Dividend Payout Ratio and Comparing Forecast Accuracy of Dividend Payout Ratio using Regression Model and Neural Network in Iran Over-The-Counter (OTC) Market. *Management Accounting*, 10(33), 53-71. [In Persian]
- Chen, L. H., Dhaliwal, D. S., & Trombley, M. A. (2012). Consistency of Book-Tax Differences and the Information Content of Earnings. *Journal of the American Taxation Association*, 34(2), 93-116.
- Chen, Y., Ge, R., Louis, H., & Zolotoy, L. (2019). Stock liquidity and corporate tax avoidance. *Review of Accounting Studies*, 24(1), 309-340.
- Choi, H., Hu, R., & Karim, K. (2020). The effect of consistency in book-tax differences on analysts' earnings forecasts: Evidence from forecast accuracy and informativeness. *Journal of Accounting and Public Policy*, 39(3), 106740.
- Cohen, L. J., Marcus, A. J., Rezaee, Z., & Tehranian, H. (2018). Waiting for guidance: Disclosure noise, verification delay, and the value-relevance of good-news versus bad-news management earnings forecasts. *Global Finance Journal*, 37, 79-99.
- Dechow, P. M., & Dichev, I. D. (2002). The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review*, 77(s-1), 35-59.

- Dyreg, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2010). The Effects of Executives on Corporate Tax Avoidance. *The Accounting Review*, 85(4), 1163–1189.
- Ebadati, O., Jafari, M., Davoodifar, N. (2022). Forecasting Stocks in the Financial Market by Using GA-SVM Hybrid Algorithm. *Advances in Finance and Investment*, 2(5), 22-1. [In Persian]
- Gholami Kian, A; Faqih, M (2017), The Impact of Tax Avoidance on Earning Predictability (Evidence from Tehran Stock Exchange (TSE)). *Journal of Tax Research*, 25(33), 227-244. [In Persian]
- Haj Nowrozi, A; Fazli, N; Faghani Makrani, Kh. (2021). "Meta-analysis of investigating the effect of company size on the accuracy of earnings forecasting". *Journal of Management Accounting and Auditing Knowledge*. [In Persian]
- Hambrick, D. C., & Mason, P. A. (1984). Upper Echelons: The Organization as a Reflection of Its Top Managers. *Academy of Management Review*, 9(2), 193–206.
- Hasan, M. M. (2018). Readability of Narrative Disclosures in 10-K Reports: Does Managerial Ability Matter? *European Accounting Review*, 1–22.
- He, G., Ren, H. M., & Taffler, R. (2020). The impact of corporate tax avoidance on analyst coverage and forecasts. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 54(2), 447–477.
- Islami Zarei M., & Pourali M. (2017). The effect of conservatism and tax avoidance on dimensions of profit quality in companies accepted in Tehran Stock Exchange. *New research approaches in management and accounting*, (6), 202-220. [In Persian]
- Kaffashpour yazdi, M., Taftiyan, A., Moeinaddin, M. (2019). Investigating the Effect of Information Environment on the Relationship between Management Forecast Error and Idiosyncratic Risk in Companies Accepted in Tehran Stock Exchange. *Management Accounting*, 12(41), 151-169. [In Persian]
- Karami, G. (2008). The Relationship between Institutional Investors and Earnings Informativeness. *Accounting and Auditing Review*, 15(4), 81-100. [In Persian]
- Karami, G; Firouznia, A; Kalthornia, H. (۲۰۲۰). The importance of the quality of the internal information environment in tax avoidance. *Financial accounting and auditing research*, 12(45), 80-47. [In Persian]
- Karami, R., Vaez, S., Rekabdar, G. (2020). Innovation and creativity in separating the components of the tax gap and their impact on future earnings changes. *Journal of Innovation and Creativity in Human Science*, 10(1), 135-160. [In Persian]
- Khaleghi moghaddam, H., Azad, M. (2004). The Information Content of Earning Forecasts of Companies. *Empirical Studies in Financial Accounting*, 2(7), 33-54. [In Persian]
- Kothari, S. P., So, E., & Verdi, R. (2016). Analysts' Forecasts and Asset Pricing: A Survey. *Annual Review of Financial Economics*, 8(1), 197–219.
- Lang, M. H., & Lundholm, R. J. (1996). Corporate Disclosure Policy and Analyst Behavior. *The Accounting Review*, 71(4), 467–492.
- Leuz, C., & Verrecchia, R. E. (2000). The Economic Consequences of Increased Disclosure. *Journal of Accounting Research*, 38, 91–124.

- Mashayekh, S., Ayadi ahsan, T. (2015). Earnings Volatility and Earning Prediction. *Journal of Financial Accounting Research*, 7(3), 74-61. [In Persian]
- Mashayekh, S., Shahrokhi, S. (2008). Review Predict of Earning Forecast by Management and Influence Factors on this Forecaste. *Accounting and Auditing Review*, 15(1), 65-82. [In Persian]
- Moradi, M., Mohaghegh, F., Weysihsar, S. (2020). Management Forecasts and Unsystematic Risk: Role of Desirable Information Environment. *Applied Research in Financial Reporting*, 8(2), 39-55. [In Persian]
- Namazi, M., Shamsoddini, K. (2008). The Investigation of the Impact of Effective Factors on Accuracy of Forecasted Profits Made By Firms' Management In Tehran Stock Exchange Market. *Journal of Development and Capital*, 1(1), 1-28. [In Persian]
- Nobakht, Y., Nobakht, M. (2021). The Impact of Avoiding Tax on Accounting and Economic Firm Performance Criteria: Evidence from Tehran Stock Exchange. *Journal of Accounting and Social Interests*, 11(2), 21-42. [In Persian]
- Rezaei, F. , Heidarzadeh, S. (2014). The Effect of CEO Reputation on Relationship between Agency Costs and Cumulative Abnormal Returns in Firms over (under)Investment. *Journal of Asset Management and Financing*, 2(2), 99-122. [In Persian]
- Shabahang, R (۲۰۰۸). Accounting Theory. *Tehran: Audit Organization. fourth edition*. [In Persian]
- Safari Gerayli, M., Rezaei pitenoei , Y. (2018). Managerial Ability and Financial Reporting Readability: A Test of Signaling Theory. *Journal of Accounting Knowledge*, 9(2), 191-218. [In Persian]
- Shahveisi, F., Marjanian, Y., Eivani, F., Khanzadi, A. (2020). Study Effect of Earnings Management Forecast News on Earnings Predictability and Disclosure Noises. *Empirical Studies in Financial Accounting*, 17(66), 87-122. [In Persian]
- Suk, I., & Zhao, Y. (2017). Does Financial Statement Comparability Deter Aggressive Tax Avoidance? *SSRN Electronic Journal*.
- Zulfiqari, A; Moradi, M; Behnameh, M; Marandi, Z. (2018). The effect of information asymmetry, stock illiquidity and ownership concentration on profit forecasting accuracy. *Financial accounting and auditing research*, 11(44), 216-193. [In Persian]

COPYRIGHTS

© 2022 by the authors. Published by Islamic Azad University, Esfarayen Branch. This article is an open access article distributed under the terms and conditions of the Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0) (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).

