

تأثیر گزارشگری پایداری شرکتی متوازن بر تغییر طبقه بندی سود با تأکید بر ابعاد تئوری ذینفعان

الهام عبدلی

گروه حسابداری، واحد تهران غرب، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران (نویسنده مسئول)
elhamabdoli511@gmail.com

یونس احمدزاده

گروه حسابداری، واحد چالوس، دانشگاه آزاد اسلامی، چالوس، ایران
ahmadzadeh_yunes@yahoo.com

تاریخ دریافت: ۱۴۰۳/۰۳/۰۴ تاریخ پذیرش: ۱۴۰۳/۰۴/۱۸

چکیده

هدف عمومی گزارشگری مالی فراهم نمودن اطلاعات مالی درباره واحد گزارشگر است که برای تصمیم‌گیری‌های ذینفعان سودمند باشد. در همین راستا، گزارشگری پایداری شرکتی یک خصوصیت کیفی افزایش‌دهنده سودمندی اطلاعات است و موجب می‌شود استفاده‌کنندگان هنگام ارزیابی فرصت‌های جایگزین، تصمیمات سرمایه‌گذاری بهتر و کارآمدی اتخاذ نمایند. هدف این پژوهش تأثیر گزارشگری پایداری شرکتی متوازن بر تغییر طبقه بندی سود با تأکید بر ابعاد تئوری ذینفعان است. برای اندازه‌گیری پایداری شرکت از الگوی ایجاد تعامل و تعادل بین انتظارات ذینفعان و ظرفیت‌های شرکت در رابطه با افشای مولفه‌های مرتبط با پایداری شرکتی استفاده شده است. نمونه آماری پژوهش شامل ۱۱۶ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۱ می‌باشد. نتایج نشان می‌دهد که افشاء پایداری شرکتی بر تغییر طبقه بندی سود تأثیر منفی و معناداری دارد. همچنین مالکیت دولتی و اعضای هیات‌مدیره نیز بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تأثیر منفی و معناداری دارد.

واژه‌های کلیدی: پایداری شرکتی متوازن، تغییر طبقه بندی سود، مالکیت دولتی، مالکیت اعضای هیات‌مدیره.

۱- مقدمه

طبق پژوهش لو و همکاران^۹ (۲۰۱۷) گزارشگری پایداری عدم تقارن اطلاعاتی بین مدیران و سهامداران را کاهش داده و به عنوان یک عامل محدود کننده، مانع از رفتارهای فرصت طلبانه مدیران می شود. جین و مایرز^{۱۰} (۲۰۰۶) نشان می دهند که وجود عدم تقارن اطلاعاتی بین افراد داخلی شرکت و ذینفعان خارجی احتمال استفاده از مدیریت سود را افزایش می دهد. اخیراً یکی از رفتارهای فرصت طلبانه مدیران، استفاده از «تغییر طبقه بندی سود» (به عنوان یکی از ابزارهای مدیریت سود) می باشد. بر همین اساس با توجه به اینکه اساساً پایداری شرکتی به دنبال کاهش عدم تقارن اطلاعاتی و افزایش پاسخ گویی و شفافیت برای ذی نفعان می باشد. احتمالاً این مهم، استفاده از هر گونه مدیریت سود (از جمله تغییر در طبقه بندی سود) را محدود خواهد کرد. زیرا تشخیص در تغییر طبقه بندی برای ذینفعان (زمانی که این اقدام مدیران ناشی از رفتارهای فرصت طلبانه آنها باشد) دشوار است (گو و چن^{۱۱}، ۲۰۰۴). از سوی دیگر طبق تئوری ذینفعان^{۱۲} که مبتنی بر دیدگاه اجتماعی واحد اقتصادی است بایستی شرکتها به دنبال برآورده ساختن انتظارات اجتماعی و سیاسی باشند. لذا شرکتها با افشای اطلاعات در گزارشهای سالانه، تأثیر مستقیمی در افزایش سطوح اطمینان جامعه می گذارند و مشروعیت شرکت در جامعه را بهبود می بخشد (بوالی و عجمی^{۱۳}، ۲۰۱۹). موری^{۱۴} (۲۰۱۰) با هدف شناسایی ذینفعان سازمانها و نقش آنها در فرآیند تصمیم گیری راهبردی، نتیجه گرفت که ذینفعان نقش مهمی در تصمیم گیری راهبردی سازمان داشته و حضور آنها در هیات مدیره، سازمان را بابت دستیابی به دو هدف اصلی (یعنی پایداری مالی و افزایش توانایی رقابت در صنعت) قادر می سازد. تعریفی مناسب برای پایداری شرکتی مانع از پیشرفت درک پیشامدها و پیامدهای این فعالیت شده است. یکی از نوآوری های این پژوهش این است که در رابطه با این مهم از الگویی استفاده شده است که اقدام به ایجاد تعامل و تعادل بین انتظارات ذینفعان و ظرفیت های شرکت کرده است و همچنین در رابطه با بحث مدیریت سود نیز به مفهوم جدیدی از ابعاد آن که طبقه بندی سود می باشد، توجه شده است. بر همین اساس با توجه به نقش گزارشگری پایداری شرکتی بر تغییر طبقه بندی سود با تأکید بر ابعاد تئوری ذینفعان این پژوهش در ادامه این مقاله به مبانی نظری و پیشینه، فرضیات، روش پژوهش، مدلها و نحوه اندازه

ذینفعان مختلف انتظارات متفاوتی از یک شرکت دارند و بنابراین نقشهای متفاوتی در روابطشان با شرکتها ایفا می کنند (فریمن^۱، ۲۰۱۰). به طور کلی نیازهای اطلاعاتی ذینفعان متفاوت بوده لذا ممکن است آنها به حالت های مختلفی از اطلاعات علاقه مند باشند بر همین اساس واحدهای اقتصادی باید اقدام به افشای اطلاعات بر اساس چارچوب توافق شده به منظور دست یابی اهداف مختلف ذینفعان نمایند (کلاین و همکاران^۲، ۲۰۱۷). یکی از این چارچوب های توافق شده در حوزه افشای اطلاعات سازمان، گزارش جهانی پایداری می باشد. حسابداری و ارائه گزارش پایداری، فرآیند سنجش و اعلان عملکرد پایداری و همچنین مسئول بودن در برابر ذینفعان داخلی و خارجی در قبال عملکرد اجتماعی، محیط زیست و اقتصادی سازمان است (روسا^۳، ۲۰۱۰). به طور کلی گزارشگری پایداری، اعلان و افشای^۴ عملکرد پایداری سازمان توصیف می شود. حسابداری و ارائه گزارش پایداری در کنار هم یک سیستم پاسخگویی را شکل می دهند که اطلاعات مربوط به عملکرد پایداری را ثبت نموده و این اطلاعات را به ذینفعان گزارش می دهد (آکتاس و همکاران^۵، ۲۰۱۷). ضرورت وجود گزارشگری به منظور توسعه شفافیت محیط اقتصادی شرکتها و تصمیم گیری بهتر مدیران و سرمایه گذاران انکار ناپذیر است، اما به نظر می رسد گزارشگری سنتی قادر به ترسیم جایگاه واقعی شرکت در جامعه و صنعت و بازار نیست (هوریش و همکاران^۶، ۲۰۱۴). طبق پژوهش بن و فیشر^۷ (۲۰۱۱) پایداری شرکتی تأثیر مثبتی بر ثروت سهامداران دارد. آنها در پژوهش خود به بررسی پایداری پرداختند و شواهدی ارائه کردند که نشان می دهد پایداری اقتصادی در مورد عملکرد مالی شرکت، به کار گیری مجموعه استراتژی هایی است که در مقایسه با تمرکز بر مسائل جاری شرکت همچون حداکثر نمودن سود کوتاه مدت منجر به افزایش در قیمت سهم، سود عملیاتی و سهم بازار در درازمدت (که نتیجه همه آنها افزایش در بازده سهام است) می شود. از طرفی افشای موضوعات مربوط به پایداری به ذی نفعان، پاسخ گویی و شفافیت عملیات شرکت را افزایش می دهد و به سرمایه گذاران برای ارزیابی مناسب شرکت کمک می کند. علاوه بر این، این نوع گزارش ها، مزایای دیگری شامل بهبود تصویر کلی شرکت در جامعه، تقویت روابط اجتماعی و مشروعیت فعالیت های شرکت را نیز در بر می گیرد (اویار و کزی^۸، ۲۰۱۶).

⁸ Uyar and Kuzey

⁹ Loh and et al

¹⁰ Jin and Myers

¹¹ Gu and Chen

¹² stakeholders Theory

¹³ Buallay and Ajmi

¹⁴ Mori

¹ Freeman

² Kleine and et al

³ Roosa

⁴ disclose

⁵ Aktas and et al

⁶ Horisch and et al

⁷ Bonn and Fisher

گیری متغیرها، یافته ها و نهایتاً به تحلیل نتایج، پیشنهادات و محدودیت های پژوهش می پردازد.

۲- مبانی نظری و پیشینه پژوهش

افشای اطلاعات پایداری شرکتی، ذینفعان را در اتخاذ تصمیمات مالی و سرمایه گذاری یاری می‌رساند و امکان درک عملکرد شرکت را در راستای اهداف اجتماعی، اقتصادی و محیطی، فراهم می‌آورد. این مهم منجر می‌گردد که ذینفعان با استفاده از اطلاعات افشاء شده، قادر به درک رشد و سود دهی شرکت شوند (هوریش و همکاران، ۲۰۱۴). شالتگر و واگنر^۱ (۲۰۰۶) مدعی‌اند که ارتباط حسابداری پایداری و ارائه گزارش پایداری به دو دلیل حیاتی و مهم است: اول آنکه ارتباط اطلاعات را موثر می‌سازد و تضمین می‌کند که آن اطلاعات به توسعه پایدار کمک می‌کند. دوم آن که ارتباط مذکور، از ارائه سطحی گزارش عملکرد پایداری جلوگیری می‌کند، زیرا تنها اطلاعاتی ارائه می‌گردد که پشتوانه عملکرد واقعی دارند. لازم به ذکر است که اطلاعات پایداری شرکتی به جنبه های عمومی، اقتصادی، زیست محیطی و اجتماعی تقسیم بندی می‌شوند (آلوارز و اورتاس^۲، ۲۰۱۷). با توجه به مباحث طبق پژوهش برایشون^۳ (۱۳۹۰) مذکور می‌توان گفت موجبات آگاهی ذینفعان از فعالیت‌های مدیریت شرکت، ارائه اطلاعات بر اساس چارچوب پایداری شرکتی می‌باشد اما با توجه به اینکه مدیران در موقعیت‌های رقابتی دارای استراتژی‌های متفاوتی نیز هستند بر همین اساس ممکن است خواسته‌های برخی از گروه‌ها را مدنظر قرار ندهند که این مورد می‌تواند شکاف اطلاعاتی بین شرکت و ذینفعان را به دنبال داشته باشد (احمدزاده و همکاران، ۱۴۰۱). از طرفی در ادبیات و مبانی موجود از واژه توازن با مفاهیم خاص و با هدف مشابه استفاده شده است. در مواردی که کاربرد واژه مشاهده شده است، هدف رسیدن به نقطه ای مناسب برای دو وجه و یا دو بعد مطرح در موضوع مورد بررسی است (سیلوا و همکاران^۴، ۲۰۱۹). در الگوهای توازنی به دنبال ایجاد مدل بهینه با برقراری تعامل بین گروه های مختلف هستیم به مانند توازن شرکت ها در رابطه با اهرم مالی بهینه که به دنبال برقراری توازن میان منافع و هزینه بدهی ها می باشد، نظریه توازن پایدار مستلزم شناخت دقیق استراتژی و چالش های شرکت در افشای اطلاعات می باشد از سوی دیگر در این نظریه بایستی انتظارات ذینفعان نیز مدنظر

قرار گیرد زیرا در صورتیکه مدل ارائه شده نامتوازن باشد این مهم برای گروه های درگیر پر مخاطره می باشد. بر همین اساس در این پژوهش برای شناسایی رتبه پایداری شرکتها از این رویکرد استفاده می شود.

طبق تئوری ذینفعان، سطوح مختلف از ساختار و انواع مالکیت منجر به تصمیمات افشاءگری شرکتها می‌گردد. طبق تئوری ذینفعان، تفاوت‌ها در ساختارهای مالکیت و تمرکزها می‌توانند بر ارتباط بین ذینفع و شرکت به سمت کیفیت افشای اطلاعات تأثیر بگذارد. با درجه بیشتری از تأثیر تداخل سیاسی بر رفتارهای شرکت انتظار می‌رود فعالیت‌های شرکت‌های دولتی (SOE)ها^۵ همیشه منجر به تلاش بیشتری توسط مدیریت برای برآورده کردن انتظارات دولت شود. لذا با توجه به اینکه دولت به عنوان بزرگترین سهامدار شرکت‌های دولتی، انگیزه‌های زیادی برای تولید ثروت از طریق افزایش رضایت‌مندی و کسب مشروعیت در جامعه دارد، به دنبال بهبود پایداری شرکتی می‌باشد. در همین راستا طبق تحقیق ملکیان و همکاران (۱۳۹۵) مالکیت دولتی با مسئولیت‌پذیری اجتماعی رابطه مثبت و معناداری دارد. همچنین تمرکز مالکیت دولتی نقش مثبتی در افشای اطلاعات مسئولیت اجتماعی شرکتها (یکی از ابعاد پایداری شرکتی) ایفا می‌کند. انگیزه‌های تولید ثروت را با بهبود پایداری شرکتی دارند. مالکیت دولتی متمرکز، انگیزه‌های مهمی برای مدیران سطح بالاتر در به دست آوردن اهداف غیر مالی مرتبط با سیاست‌های دولت فراهم می‌کند (لی و همکاران^۶، ۲۰۱۳). به علاوه شرکت‌های دولتی اهداف متفاوتی نسبت به سایر انواع شرکتها دارند. از دیدگاه حاکمیت شرکتی، سهامداران اعضای هیات‌مدیره این شرکتها به دلیل مشارکت‌شان در هیات رئیسه و حضور در عملیات منظم کسب و کار بهتر می‌توانند نسبت به سایر انواع سهامداران، مدیریت را در افشای اطلاعات نظارت کنند (دیاو^۷، ۲۰۱۳). از آنجایی که مالکیت اعضای هیات‌مدیره نقش مثبتی را در بهبود حاکمیت شرکتی و همسویی منافع بین مدیران و سهامداران ایفا می‌کند، انتظار می‌رود که مالکیت اعضای هیات‌مدیره تأثیر مثبتی بر کیفیت افشای پایداری شرکتی داشته باشند (گیو و همکاران^۸، ۲۰۰۹).

به منظور توضیح ارتباط بین پایداری شرکتی و مدیریت سود، پژوهش های قبلی دو دیدگاه را پیشنهاد کرده اند دیدگاه اخلاقی و دیدگاه رفتار فرصت طلبانه مدیریت؛ دیدگاه اخلاقی

⁵ State owned enterprise

⁶ Li and et al

⁷ Diao

⁸ Guo and et al

¹ Schaltegger and Wagner

² Alvarez and Ortas

³ Bryson

⁴ Silva and et al

مدیران استفاده میکنند ارزش شرکت کاهش می یابد، بنابراین بر اساس این تصور که پایداری شرکتی ابزار مفیدی برای کاهش عدم تقارن اطلاعاتی است، تئوری علامت دهی رابطه منفی بین پایداری شرکتی و «تغییر طبقه بندی سود» (به عنوان یکی از ابزارهای مدیریت سود) را فرض میکند (چن و هونگ^۶، ۲۰۲۰). طبق تئوری مشروعیت، واحدهای اقتصادی تحت تأثیر جامعه ای هستند که در آن فعالیت می کنند، بنابراین اطلاعاتی را که در واکنش به عوامل متعدد اقتصادی، اجتماعی و محیطی است، افشاء می کنند و این افشاءها به فعالیتهای آنها مشروعیت می دهد (اما و جمل^۷، ۲۰۲۲). از طرفی در چارچوب تئوری ذینفعان، پایداری شرکتی ابزاری است که اطلاعات برای ارائه به گروه های مختلف ذینفع، مدیریت می شود. لذا واحد اقتصادی از طریق فعالیتهای پایداری شرکتی، می تواند مزایای خاصی مانند بهبود اعتبار و شهرت تجاری، جذب سرمایه گذاران بالقوه و کاهش تصاحب فرصت جویانه به وجود آورد. در همین راستا یکی از رفتارهای فرصت طلبانه می تواند تغییر طبقه بندی در سود باشد که این مهم با توجه به استدالات مذکور، محدود می شود (چن و هونگ، ۲۰۲۰).

تغییر طبقه بندی اولین بار توسط مک وی^۸ در سال ۲۰۰۶ مطرح شد. وی این نوع دستکاری در حساب ها را متد جدیدی برای مدیریت سود دانسته و به اهمیت این موضوع اذعان داشت. او تغییر طبقه بندی را از طریق تفاوت میان سود اصلی (درآمد منهای بهای تمام شده و هزینه های اداری و فروش) و سود و زیان استثنایی بررسی نمود. وی نشان داد که شرکت ها از طریق جابجایی میان اقلام صورت سود و زیان باعث میشوند که سود اصلی بیش نمایی شود. فان و همکاران^۹ (۲۰۱۰) نیز شواهدی را در خصوص فرصت طلبی شرکت ها در تغییر طبقه بندی مشاهده و گزارش کردند. نتایج پژوهش های آنها مبین این موضوع بود که شرکتها هنگام مواجه شدن با محدودیت در استفاده از اقلام تعهدی بیشتر تمایل به استفاده از این روش را دارند. آبرناتی و همکاران^۹ (۲۰۱۴) نیز با بررسی محدودیت های حاکم بر سایر روش های مدیریت سود به این نتیجه رسیدند که در زمان بالا بودن هزینه های استفاده از سایر روش های مدیریت سود، شرکت ها اقدام به بهره گیری از روش تغییر طبقه بندی جهت رسیدن به اهداف خود می کنند. پژوهش های متعددی نیز وجود دارد که نشان میدهد میان شیوه های متفاوت مدیریت سود نوعی موازنه گرایی موجود است (اورت و

فرض میکند که پایداری شرکتی با مدیریت سود ارتباط منفی دارد در حالی که دیدگاه رفتار فرصت طلبانه مدیریتی استدلال می کند که پایداری شرکتی و مدیریت سود رابطه مثبتی دارند. طبق دیدگاه اخلاقی، شرکتهای با تعهدات قوی به مسئولیت پذیری اجتماعی، کمتر احتمال دارد که سود را مدیریت کنند، زیرا آنها نمی توانند تحقق سود را پنهان کنند و بنابراین هیچ تغییر طبقه بندی در سود مشاهده نمی شود (چی و همکاران^۱، ۲۰۰۸). در ادامه بر اساس دیدگاه های موجود، چارچوب نظری مرتبط ارائه می شود. تئوری نمایندگی به عنوان پایه و اساس ارتباط بین پایداری شرکتی و مدیریت سود ارائه شده است. طبق نظر جنسن و مککلینگ^۲ (۱۹۷۶) جدایی مالکیت از مدیریت منجر به مشکلات نمایندگی می شود. مشکلات نمایندگی زمانی اتفاق می افتد که مدیران اقدامات فرصت طلبانه ای مانند مدیریت سود برای به حداکثر رساندن منافع خود انجام دهند که هزینه های نمایندگی را افزایش میدهد. در این زمینه، چندین پژوهشگر ادعا می کنند که پایداری شرکتی موجب کاهش مشکلات نمایندگی و افزایش شفافیت در گزارشگری مالی میشود (وانگ و همکاران^۳، ۲۰۱۸). بنابراین، مدیرانی که درگیر دست کاری سود هستند احتمالاً از هزینه های مسئولیت اجتماعی بیشتری برای دنبال کردن منافع خود استفاده میکنند (اما و جمل^۴، ۲۰۲۲). از سوی دیگر طبق تئوری علامت دهی شرکت ها می توانند از اطلاعات مالی برای علامت دادن و رساندن اخبار خوب (با توجه به مفید بودن اطلاعات) به سهامداران خود استفاده کنند. در واقع مدیران با استفاده از اطلاعات با کیفیت، انگیزه هایی برای استفاده از پایداری شرکتی به عنوان علامتی برای جذب سرمایه گذاران موجود یا بالقوه و افزایش تصویر مثبتی از شرکت را دارند. در حالیکه، شرکتهای با کیفیت اطلاعات پایین تر، عدم افشاء را انتخاب می کنند، به ویژه زمانی که آنها تلاش می کنند در مدیریت سود وارد شوند (گروگیوس و همکاران^۵، ۲۰۱۴).

به عبارتی، شرکتهایی که فعالیت پایداری شرکتی بالاتری دارند نه تنها شفافیت اطلاعاتی بیشتری در خصوص مسئولیت اجتماعی دارند، بلکه کمتر در مدیریت سود درگیر می شوند. علاوه بر این، عملکرد پایداری شرکتی میتواند ارزش واحد اقتصادی را بهبود بخشد، لیکن زمانی که شرکت ها از فعالیتهای پایداری شرکتی برای پوشش رفتارهای فرصت طلبانه مدیران و به قصد منحرف نمودن توجهات ذینفعان از تحریف سود توسط

⁶ Chen and Hung

⁷ McVay

⁸ Fun and et al

⁹ Abernathy and et al

¹ Chih and et al

² Jensen and Meckling

³ Wang and et al

⁴ Emma and Jamel

⁵ Grougious and et al

هزینه‌های عملیاتی، به عنوان هزینه‌های تجدید ساختار برای مشوق‌های جبران خسارت دارند. در مجموع، در مواجهه با انگیزه‌های مختلف، مدیران احتمالاً با اعمال اختیارات گزارشگری خود، سودهای اصلی قوی را گزارش می‌کنند. در این مورد، مدیران احتمالاً از تغییر طبقه بندی به عنوان وسیله ای بالقوه برای به تصویر کشیدن بهتر سودآوری اقتصادی یک شرکت استفاده می‌کنند. با توجه به استدلال‌ها و نظریه‌های مطرح شده در رابطه با نقش پایداری شرکتی بر رفتارهای فرصت طلبانه مدیران، این پژوهش به بررسی تاثیر گزارشگری پایداری شرکتی متوازن بر تغییر طبقه بندی سود با تاکید بر ابعاد تئوری ذینفعان می‌پردازد. در ادامه تحقیقات مرتبط به عنوان اصلی پژوهش ارائه می‌گردد.

جلینک^۶ (۲۰۰۷) به بررسی مدیریت سود با استفاده از تغییر طبقه بندی هزینه‌های عملیاتی به اقلام خاص کاهنده درآمد پرداخت. وی در پژوهش خود به این نتیجه رسید که مدیران به دلیل تمایلات مدیریتی انگیزه ای به گزارش کاهش سود از پیش بینی‌های تحلیلی‌نگران ندارند و آنها به طور فرصت طلبانه ای با تغییر طبقه بندی هزینه‌های عملیاتی به اقلام خاص کاهنده درآمد، سود عملیاتی را در جهت دلخواه خود مدیریت می‌کنند.

فان و همکاران (۲۰۱۰) در پژوهشی تحت عنوان مدیریت سود با استفاده از تغییر طبقه بندی هزینه‌های عملیاتی به هزینه‌های غیر عملیاتی و خاص به این نتیجه رسیدند که مدیران در میان دوره مالی چهارم و در میان دوره مالی که توانایی آنها برای دستکاری اقلام تعهدی محدودتر است، انگیزه بیشتری برای تغییر طبقه بندی هزینه‌های عملیاتی به هزینه‌های غیر عملیاتی دارند.

کازی و یار^{۱۰} (۲۰۱۷) به بررسی عوامل تعیین کننده گزارشگری پایداری و تأثیر آن بر ارزش شرکت پرداختند. هدف این مطالعه بررسی عوامل تعیین کننده سازمان گزارشگری جهانی (GRI) مبتنی بر گزارشگری پایداری، پذیرش بیانیه‌های بیمه در گزارشات پایداری و بکارگیری سطوح گزارشگری پایداری بوده است. یافته‌های این پژوهش حاکی از رشد آگاهی از سازمان گزارشگری جهانی مبتنی بر گزارشگری پایداری بین

واگن هوفر^۱، ۲۰۰۵؛ بدرسچر^۲، ۲۰۱۱ و ژانگ^۳، ۲۰۱۲). مدیران به منظور پیش‌نمایی سود اصلی اقدام به انتقال هزینه‌ها به طبقات پایین‌تر می‌کنند، بدین معنی که تا حد امکان بخشی از بهای تمام شده کالای فروش رفته را به هزینه‌های غیر عملیاتی و اقلام غیر مستمر انتقال خواهند داد و به همین ترتیب سعی خواهند کرد بخشی از هزینه‌های عملیاتی را به عنوان هزینه‌های فروش و اداری و یا اقلام غیر مستمر شناسایی نمایند و یا اینکه بخشی از هزینه‌های اداری فروش و مالی را به عنوان اقلام غیر مستمر شناسایی و ثبت نمایند. شاید یکی از اصلی‌ترین دلایل این مهم را میتوان در این موضوع یافت که دانش حسابداری و تمرکز متخصصین در این حوزه بیشتر بر روی نحوه شناسایی بوده است و کمتر بر شیوه طبقه بندی توجه شده است. به علاوه مرزهای مشخصی برای شیوه انعکاس داده‌های مالی قابل تصور نبوده و از اینرو از دید ناظران داخلی و مستقل دور مانده است (ثقفی و جمالیان پور، ۱۳۹۷).

برادشاو و اسلون^۴ (۲۰۰۲) نشان می‌دهند که اجزای سود به طور یکسان منعکس کننده سودآوری اقتصادی شرکت نیستند. در حالی که برخی از مؤلفه‌ها از عملیات اصلی یک شرکت ناشی می‌شوند و بنابراین نسبتاً دائمی‌تر هستند، برخی دیگر به عملیات کمکی شرکت مربوط می‌شوند و توسط شوک‌های گذرا هدایت می‌شوند. بر این اساس، فعالان بازار نسبت به سودهای اصلی و غیر اصلی واکنش متفاوتی نشان می‌دهند. لیپ^۵ (۱۹۸۶) نشان می‌دهد که درآمدهای اصلی معمولاً عامل اصلی ارزش گذاری بالاتری نسبت به درآمدهای غیر اصلی می‌باشد. کینی و ترزوانت^۶ (۱۹۹۷) نشان می‌دهد که شرکت کنندگان در بازار تمایل دارند وزن بیشتری را به درآمدهای اصلی نسبت به درآمدهای غیر از GAAP اختصاص دهند. علاوه بر واکنش‌های متفاوت بازار به سود اصلی در مقابل سود غیر اصلی، مدیران ممکن است انگیزه‌های متفاوتی برای گزارش سود اصلی داشته باشند. به طور خاص، مطالعات قبلی نشان می‌دهد که بیشتر برنامه‌های جبران خسارت (پاداش) مستقیماً با درآمدهای اصلی (تا درآمدهای غیر از GAAP) مرتبط هستند (آدوت و همکاران^۷، ۲۰۰۳). در تعیین "مؤلفه‌های پاداش" بابر و همکاران^۸ (۱۹۹۸) نشان می‌دهد که وزن اقلام خاص همیشه کمتر (به دلیل ماندگاری کم) است. یافته‌های آدوت و همکاران (۲۰۰۳) همچنین نشان داد که مدیران انگیزه قوی برای گزارش هزینه‌های شرکت، از جمله

⁶ Kinney and Trezevant

⁷ Adut

⁸ Baber

⁹ Jelinek

¹⁰ Kazi and Yar

¹ Ewert and et al

² Badertscher

³ Zang

⁴ Bradshaw and Sloan

⁵ Lipe

شرکتی و مدیریت تأثیر مؤثر یافت می‌شود. ۳- توسعه بازارها و محصولات برای سرمایه‌گذاری‌های پایدار سومین دلیل برای افشای اطلاعات مرتبط با تاثیر است.

هاشمی و ربیعی (۱۳۹۲) در پژوهشی به بررسی تحلیل مدیریت سود با استفاده از تغییر طبقه‌بندی هزینه‌های عملیاتی به هزینه‌های غیرعملیاتی در میان‌دوره‌های مالی پرداختند. نتایج حاصل از پژوهش حاضر حاکی از آن بود که تغییر طبقه‌بندی هزینه‌ها در میان‌دوره مالی چهارم در مقایسه با سایر میان‌دوره‌های مالی فراگیرتر است. در میان‌دوره‌های مالی که توانایی مدیران برای دستکاری اقلام تعهدی محدود می‌باشد، آنها انگیزه‌ی بیشتری برای تغییر طبقه بندی هزینه‌ها ندارند. همچنین مدیران برای غلبه بر سود عملیاتی میان‌دوره مالی سال قبل، انگیزه زیادی برای به کارگیری این نوع از مدیریت سود دارند. در پایان، تغییر طبقه‌بندی هزینه‌ها در میان دوره‌های مالی که سود عملیاتی ناچیز می باشد، فراگیرتر از سایر میان‌دوره‌های مالی نمی‌باشد.

ثقفی و جمالیان پور (۱۳۹۷) در پژوهشی به بررسی جایگاه پدیده تغییر طبقه بندی در مدیریت سود پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان داد که شرکت‌ها از تغییر طبقه بندی به عنوان یک ابزار مدیریت سود استفاده کرده اند. به علاوه پژوهش به بررسی این موضوع پرداخت که تعامل میان روشهای مختلف مدیریت سود چگونه است و به این نتیجه رسید که شرکتها به ترتیب از مدیریت رویدادهای واقعی، مدیریت اقلام تعهدی و تغییر طبقه بندی استفاده می کنند. به بیان دیگر شرکت‌ها با توجه میزان استفاده از دو روش مدیریت سود رویداد واقعی و اقلام تعهدی اقدام به تعیین میزان تغییر طبقه بندی کرده اند.

هاشمی و همکاران (۱۳۹۸) در پژوهشی به بررسی تاثیر عملکرد پایداری بر مازاد بازده سهام و سودآوری شرکت‌های سیمان پرداختند. برای آزمون فرضیه‌ها، نمونه‌ای شامل ۱۴ شرکت طی دوره زمانی ۱۳۹۵-۱۳۸۶ انتخاب گردید. نتایج حاصل از برآورد مدل‌های پژوهش نشان می‌دهد تاثیر عملکرد پایداری و افشاء در سطح عملکرد اجتماعی- اقتصادی شرکت بر مازاد بازده سهام معنادار و معکوس است. همچنین تاثیر عملکرد پایداری و سطح افشای عملکرد اجتماعی- اقتصادی شرکت بر روی سودآوری معنادار نمی‌باشند.

رسفیجانی و دهقان (۱۴۰۰) در پژوهشی به بررسی تاثیر حاکمیت شرکتی بر عملکرد مالی با توجه به نقش میانجی

شرکتهای تحت بررسی و همچنین بهبود روند کیفیت گزارشات پایداری می باشد (مونیر و همکاران^۱، ۲۰۲۲).

سوارناپالی و لی^۲ (۲۰۱۸) رابطه بین گزارشگری پایداری و ارزش بازار شرکت را در نمونه ای متشکل از ۲۲۰ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار کلمبو در سریلانکا طی سال های ۲۰۱۲ تا ۲۰۱۶ مورد بررسی قرار دادند. نتایج پژوهش نشان داد که رابطه مثبتی بین گزارشگری پایداری و ارزش بازار شرکت وجود دارد.

مونیر و همکاران (۲۰۲۲) در تحقیق خود به بررسی رابطه بین حاکمیت شرکتی، پایداری شرکت و عملکرد مالی پرداختند در این تحقیق از اطلاعات ۴۲۵ بنگاه در بورس اوراق بهادار استرالیا استفاده شده است. آنها با استفاده از رویکرد مدلسازی معادلات ساختاری به این نتیجه رسیدند که حاکمیت شرکتی با عملکرد پایداری شرکت ارتباط مثبت دارد و عملکرد پایداری شرکت منجر به بهبود عملکرد مالی میشود. همچنین نتایج نشان داد که عملکرد پایداری شرکتی واسطه ارتباط بین حاکمیت شرکت و عملکرد مالی است.

اما و جمل (۲۰۲۲) در پژوهشی به بررسی رابطه بین مسئولیت پذیری اجتماعی و مدیریت سود بانکها پرداختند. و بررسی کردند که آیا قدرت مدیر عامل می تولد این رابطه را تعدیل کند یا خیر. نتایج پژوهش آنها نشان می دهد که مسئولیت پذیری اجتماعی تأثیر مثبت و معناداری بر مدیریت سود دارد و قدرت مدیرعامل، رابطه مسئولیت اجتماعی و مدیریت سود را تعدیل می کند.

گیمان و همکاران^۳ (۲۰۲۳) در پژوهشی به بررسی تاثیر تغییر طبقه بندی سود بر ریسک کاهش قیمت سهام پرداختند. یافته های پژوهش آنها نشان داد که تغییر طبقه بندی به طور مثبت با ریسک کاهش قیمت سهام در آینده مرتبط است، حتی اگر سود خالص نهایی بدون تغییر باشد. همچنین ارتباط مثبت مشاهده شده بین تغییر طبقه بندی و ریسک کاهش قیمت سهام بابت رفتارهای فرصت طلبانه مدیران است.

مزانوت^۴ (۲۰۲۴) در پژوهشی به بررسی دلایل اهمیت تأثیر در گزارش دهی پایداری شرکتی اتحادیه اروپا پرداختند. وی در این پژوهش با شناسایی مولفه های کلیدی مورد بحث و تاثیر گذار دریافت که ۱- تقویت همسویی اقدامات شرکتی با توسعه پایدار است که توسط قرارداد سبز اروپایی و ابتکار گزارشگری جهانی چارچوب بندی شده است. ۲- در ارتقای مسئولیت پذیری شرکت از طریق فرآیندهای بررسی دقیق

³ Gimán and et al

⁴ Mezzanotte

¹ Munir and et al

² Swarnapali and Le

فیضی و همکاران (۱۴۰۰) در پژوهشی به بررسی نقش قدرت شرکت در ارتباط افشای داوطلبانه اطلاعات غیرمالی و عملکرد پایداری پرداختند. جامعه آماری این پژوهش، شامل تمامی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران از سال ۱۳۸۷ لغایت سال ۱۳۹۶ بوده و نمونه مورد بررسی، از طریق روش حذف سیستماتیک از جامعه آماری، انتخاب شد. با توجه به شرایط معین، تعداد ۱۱۲ شرکت به عنوان نمونه آماری این پژوهش، انتخاب شدند. گفتنی است با طراحی مدل‌های رگرسیونی چندمتغیره به آزمون فرضیه‌های تدوین شده پرداخته شد. نتایج بررسی‌ها نشان داد که قدرت شرکت به عنوان یک متغیر تعدیلگر موجب تقویت عملکرد پایدار شرکت می‌گردد.

احمدزاده و همکاران (۱۴۰۱) در پژوهشی به بررسی چارچوب گزارشگری پایداری مبتنی بر ایجاد توازن بین انتظارات ذینفعان و ظرفیت‌های شرکت پرداختند، یافته‌های پژوهش آنها نشان می‌دهد که از مجموع ۱۶۹ مولفه مورد بررسی (طبقه بندی شده در ۱۱ گروه)، ۸۵ مولفه (بابت افشاء پایداری) مورد انتظار ذینفعان بوده است و در تمامی گروه‌ها غیر از طبقه نمایه سازمان، بین وضعیت موجود و مورد انتظار ذینفعان تفاوت معناداری وجود داشته، نهایتاً پس از ایجاد توازن بین مولفه‌ها الگویی شامل ۶۰ مولفه در قالب گزارش پایداری شرکتی متوازن ارائه گردید.

محمدی و همکاران (۱۴۰۲) در پژوهشی به بررسی رابطه بین مسئولیت‌پذیری اجتماعی و مدیریت سود بانکها با تأکید بر نقش تعدیلی قدرت مدیرعامل پرداختند. نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌های پژوهش آنها نشان داد که مسئولیت‌پذیری اجتماعی بر مدیریت سود بانک‌ها تأثیر منفی و معناداری دارند این بدان معناست که افزایش مسئولیت‌پذیری اجتماعی موجب کاهش عدم تقارن اطلاعاتی و کاهش عدم شفافیت اطلاعات مالی و در نتیجه کاهش مدیریت سود بانک‌ها می‌شوند. همچنین یافته‌های پژوهش نشان دادند، قدرت مدیرعامل در تعدیل رابطه مسئولیت‌پذیری اجتماعی و مدیریت سود بانک‌ها نقشی ندارد.

۳- فرضیه‌های تحقیق

با توجه به مبانی نظری و پیشینه پژوهش فرضیه‌های زیر ارائه می‌گردد:

فرضیه ۱: افشاء پایداری شرکتی بر تغییر طبقه بندی سود تأثیر دارد.

فرضیه ۲: ابعاد تئوری ذینفعان بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تأثیر دارد.

پایداری شرکت (مورد مطالعه: بانک‌های خصوصی کشور) پرداختند. نتایج پژوهش آنها نشان داد حاکمیت شرکتی بر عملکرد مالی و پایداری شرکت تأثیرگذار است. همچنین پایداری شرکت بر عملکرد مالی تأثیرگذار است. نتایج همچنین نشان داد حاکمیت شرکتی با توجه به نقش میانجی پایداری شرکت بر عملکرد مالی تأثیرگذار است. نقش میانجی کارایی زیست محیطی و سیستم مدیریت سلامتی و ایمنی در رابطه میان حاکمیت شرکتی و عملکرد مالی تأیید شد. اما توسعه جامعه و مدیریت محیط زیست، تعهد و ظرفیت توسعه اجتماعی این رابطه را میانجی نمی‌کنند.

مشایخ و همکاران (۱۴۰۰) در پژوهشی به بررسی رابطه بین مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها با کیفیت اطلاعات حسابداری و گزارش حسابرس پرداختند. یافته‌های پژوهش آنها نشان می‌دهد که با افزایش افشای مسئولیت اجتماعی، کیفیت اطلاعات حسابداری بهبود می‌یابد و اظهار نظر حسابرس با احتمال بیشتری مقبول می‌گردد.

فضیلت و همکاران (۱۴۰۰) در پژوهشی به بررسی تأثیر مسئولیت اجتماعی بر ارتباط سرمایه‌گذاری و عملکرد شرکتها پرداختند. نتایج تحقیق آنها نشان می‌دهد که مسئولیت اجتماعی موجب کاهش حساسیت سرمایه‌گذاری به عملکرد می‌شود؛ همچنین اثر این متغیر بر حساسیت سرمایه‌گذاری به عملکرد در شرکتهای با انگیزه پاداش ضعیف برای مدیران و مشارکت بالاتر ذینفعان بیشتر اما در شرکت‌های دولتی کمتر است.

مشایخی و همکاران (۱۴۰۰) در پژوهشی به بررسی گزارشگری پایداری شرکتی در صنعت پتروشیمی: مطالعه موردی شرکت پتروشیمی مروارید پرداختند. نتایج پژوهش حاکی از آن است که رویکرد پتروشیمی مروارید در خصوص اقدامات مرتبط با پایداری و مسئولیت‌های اجتماعی در درجه اول و گزارشگری آن در درجه بعدی، از نوع سازگار باشد. این شرکت که از طریق پذیرش اصول مهم در بازار و محل فعالیت، خود را برای شرایط جدید کسب و کار آماده می‌کند؛ اقدامات مرتبط با پایداری و مسئولیت‌های اجتماعی را خصوصاً در سالهای اخیر مورد توجه قرار داده و همواره روبه بهبود حرکت کرده است. در خصوص کیفیت و کمیت فعالیت‌های شرکت در این زمینه می‌توان ادعا کرد که چون شرکت به لحاظ بلوغ در این بخش در میانه راه است، نیازمند تلاش و یادگیری بیشتر در این خصوص است؛ و از آنجا که شرکت هنوز به لحاظ گزارشگری پایداری و مسئولیت‌های اجتماعی در ابتدای راه است، باید اهتمام بیشتری در این زمینه نموده و منابع بیشتری صرف نماید.

فرضیه ۱-۲: مالکیت دولتی بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تاثیر دارد.
فرضیه ۲-۲: مالکیت اعضای هیات مدیره بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تاثیر دارد.

مدل فرضیه فرعی ۱-۲

$$ECS_{it} = \beta_0 + \beta_1 CSD + \beta_2 GOWN + \beta_3 GOWN * CSD + \beta_4 SIZE_{it} + \beta_5 LEV_{it} + \beta_6 LIQ_{it} + \beta_7 Profit_{it} + \beta_8 SG_{it} + \beta_9 CFO_{it} + \beta_{10} AGE_{it} + e_{it}$$

مدل فرضیه فرعی ۲-۲

$$ECS_{it} = \beta_0 + \beta_1 CSD + \beta_2 LOWN + \beta_3 LOWN * CSD + \beta_4 SIZE_{it} + \beta_5 LEV_{it} + \beta_6 LIQ_{it} + \beta_7 Profit_{it} + \beta_8 SG_{it} + \beta_9 CFO_{it} + \beta_{10} AGE_{it} + e_{it}$$

در مدل های بالا متغیر CSD و ECS به ترتیب نشان دهنده شاخص کل افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود می باشد و متغیرهای $GOWN$ ، $LOWN$ ، $SIZE$ ، LEV ، LIQ ، $Profit$ ، SG ، CFO ، AGE به ترتیب مالکیت دولتی، درصد مالکیت اعضای هیات مدیره، اندازه شرکت، اهرم مالی، نسبت نقدینگی، قابلیت سودآوری، رشد فروش، خالص جریان نقدی عملیاتی و سن شرکت می باشد.

در این پژوهش برای محاسبه امتیاز پایداری شرکتی (به عنوان متغیر مستقل) از چارچوب گزارشگری ارائه شده در پژوهش احمدزاده و همکاران (۱۴۰۱) استفاده می شود. آنها در پژوهش خود با استفاده از نظریه توازن، اقدام به ایجاد تعامل و تعادل بین انتظارات ذینفعان و ظرفیت های شرکت در رابطه با افشاء مولفه های مرتبط با پایداری شرکتی شدند. لازم به ذکر است در الگوی ارائه شده آنان از تئوری های برایشون (۱۳۹۰) و سیلوا و همکاران (۲۰۱۹) در رابطه با توازن استراتژیک و جان نش^۱ (۱۹۴۴) بابت تعادل نش در تئوری بازی ها استفاده شده است، در ادامه چارچوب گزارشگری به شرح زیر می باشد:

۴- روش پژوهش

این پژوهش از جهت روش استنتاجی و از نوع تحلیلی (همبستگی) است. پژوهش توصیفی آنچه را که هست بدون دخل و تصرف توصیف و تفسیر می کند این نوع از پژوهش شامل جمع آوری اطلاعات به منظور آزمون فرضیه یا پاسخ به پرسشهای مربوط به وضعیت فعلی موضوع مورد مطالعه است. از جهت نوع طرح پژوهش از نوع پژوهش های پس رویدادی است. در این نوع از پژوهش ها، هدف بررسی روابط موجود بین متغیرها است و داده ها از محیطی که به گونه ای طبیعی وجود داشته اند و یا از وقایع گذشته که بدون دخالت مستقیم پژوهش گر رخ داده است، جمع آوری و تجزیه و تحلیل می شود. برای جمع بندی داده ها و محاسبات مورد نیاز از صفحه گسترده اکسل و برای تجزیه و تحلیل نهایی از جدیدترین نسخه نرم افزار Eviews استفاده گردیده است. بازه زمانی پژوهش حاضر سالهای ۱۳۹۵ الی ۱۴۰۱ و جامعه آماری آن شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. به لحاظ افزایش قابلیت مقایسه، باید سال مالی شرکت های مورد بررسی پایان اسفند ماه هر سال باشد. جزء شرکت های سرمایه گذاری و واسطه گری مالی به دلیل ماهیت خاص فعالیت آنها نباشند. همچنین، در بازه زمانی مذکور نماد معاملاتی شرکت ها نباید وقفه معاملاتی بیش از سه ماه داشته باشند و دوره مالی خود را تغییر داده باشند. در ضمن باید اطلاعات مورد نیاز متغیرهای پژوهش (صورت های مالی، یادداشت های همراه و گزارش هیات مدیره به مجمع) در دسترس باشد. با در نظر گرفتن شرایط بالا، نمونه ای با حجم ۱۱۶ شرکت از جامعه آماری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران انتخاب شده است.

۵- مدل ها و متغیرها

مدل آزمون فرضیات بر اساس تحقیقات اما و جمل (۲۰۲۲) و گیمان و همکاران (۲۰۲۳) به شرح زیر می باشد:

مدل فرضیه ۱

$$ECS_{it} = \beta_0 + \beta_1 CSD + \beta_2 SIZE_{it} + \beta_3 LEV_{it} + \beta_4 LIQ_{it} + \beta_5 Profit_{it} + \beta_6 SG_{it} + \beta_7 CFO_{it} + \beta_8 AGE_{it} + e_{it}$$

¹ John Nash

جدول (۱) چارچوب گزارشگری پایداری شرکتی متوازن

ردیف	مولفه های پایداری شرکتی
افشاء بخش ها و مولفه های پایداری شرکتی از جنبه های عمومی:	
افشاء مولفه های مرتبط با نمایه سازمان	
۱	نام سازمان
۲	فعالیت ها، برند ها، محصولات و خدمات
۳	موقعیت جغرافیایی مرکز اصلی سازمان
۴	موقعیت جغرافیایی محل عملیات
۵	مالکیت و ساختار قانونی
۶	بازارهای ارائه محصول و خدمات
۷	اندازه سازمان
۸	مشخصات مربوط به کارمندان و سایر کارگران
۹	زنجیره تامین
۱۰	تغییرات قابل توجه در سازمان و زنجیره تامین
۱۱	عضویت در انجمن ها
افشاء مولفه های مرتبط با استراتژی سازمان	
۱۲	بیانیه تصمیم گیرنده ارشد سازمان
۱۳	تأثیرات اصلی، تهدیدات و فرصت ها
۱۴	ارزش ها، اصول، معیارها و هنجارهای رفتاری
افشاء مولفه های مرتبط با حاکمیت شرکتی	
۱۵	ساختار حاکمیت شرکتی
۱۶	مراجع اختیارات در مباحث اقتصادی، زیست محیطی و اجتماعی
۱۷	مسئولیت در سطح اجرایی برای موضوعات اقتصادی، محیط زیست و اجتماعی
۱۸	تضاد منافع
۱۹	نقش بالاترین نهاد حاکمیتی در تعیین هدف، ارزش ها و استراتژی
۲۰	سیاست های پاداش
افشاء مولفه های مرتبط با مشارکت ذینفعان سازمان	
۲۱	شناسایی و انتخاب ذینفعان
۲۲	رویکرد مشارکت با ذینفعان
۲۳	موضوعات کلیدی و نگرانی های مطرح شده
افشاء مولفه های مرتبط با محتوای گزارش پایداری سازمان	
۲۴	تعیین محتوای افشاء و تفکیک موضوعات
۲۵	لیست موضوعات مادی
۲۶	دوره گزارش
۲۷	چرخه گزارش
۲۸	مرجع پاسخگویی در خصوص سوالات عطف به گزارش
افشاء مولفه های مرتبط با هیات مدیره سازمان	
۲۹	اقدام هیات مدیره در خصوص مستند سازی و استقرار ساز و کارهای اثر بخش حاکمیت شرکتی
۳۰	مشخصات اعضای هیات مدیره
۳۱	تعداد اعضای هیات مدیره

ردیف	مولفه های پایداری شرکتی
۳۲	تعداد اعضاء موظف و غیر موظف هیات مدیره
۳۳	تعداد اعضاء غیر موظف دارای تحصیلات مالی و تجربه مرتبط
۳۴	اقدام هیات مدیره در خصوص تایید و اجرای معاملات با اشخاص وابسته و حصول اطمینان معقول از کنترل مناسب تضاد منافع و حفاظت از منافع شرکت و سهامداران
۳۵	اقدامات هیات مدیره در خصوص استقرار ساز و کارهای کنترل داخلی اثربخش
۳۶	اقدام هیات مدیره در خصوص بررسی حداقل سالانه سیستم کنترل های داخلی
۳۷	اقدام هیات مدیره در خصوص تشکیل و نظارت بر عملکرد کمیته حسابرسی و انتصابات تحت نظر هیات مدیره
۳۸	تشکیل جلسات هیات مدیره
افشاء مولفه های مرتبط با پاسخگویی و افشای اطلاعات	
۳۹	اطلاعات با اهمیت
افشاء سایر مولفه های مرتبط با جنبه های عمومی	
۴۰	موضوعات مادی
۴۱	رویکرد مدیریت و مؤلفه های آن
۴۲	ارزیابی رویکرد مدیریت
افشاء بخش ها و مولفه های پایداری شرکتی از جنبه های اقتصادی:	
۴۳	ارزش افزوده اقتصادی مستقیم تولید و توزیع شده
۴۴	سرمایه گذاری های زیر بنایی و خدمات پشتیبانی
۴۵	ارزیابی عملیات مرتبط با خطر فساد
افشاء بخش ها و مولفه های پایداری شرکتی از جنبه های زیست محیطی:	
۴۶	میزان مواد مورد نیاز بر اساس وزن و حجم
۴۷	استفاده از مواد بازیافتی بعنوان مواد وارده به چرخه تولید
۴۸	کل مصرف سوخت سازمان از منابع تجدید پذیر و غیر تجدید پذیر
۴۹	میزان مصرف انرژی
۵۰	برداشت آب از منابع
۵۱	تولید گازهای گلخانه ای مستقیم
۵۲	عدم انطباق با قوانین و مقررات زیست محیطی
۵۳	فعالیت های انجام شده در خصوص ایجاد و توسعه کمیته های تخصصی راهبردی و نظارتی زیست محیطی
۵۴	پیاده سازی و رعایت استاندارد های زیست محیطی داخلی و بین المللی
۵۵	عملیات اجراء شده در خصوص مدیریت تاثیرات بر منابع طبیعی
۵۶	هرگونه عملیات مرتبط با مدیریت بهینه سازی استفاده از منابع طبیعی
۵۷	فعالیت های مرتبط با فرهنگ سازی و آموزش های لازم در خصوص محیط زیست
۵۸	فعالیت های مرتبط در خصوص تحقیق و توسعه جهت ایجاد نوآوری در شیوه های تولید محصولات منطبق با محیط زیست
افشاء بخش ها و مولفه های پایداری شرکتی از جنبه های اجتماعی:	
۵۹	مزایای ارائه شده به کارمندان تمام وقت که برای کارمندان موقت یا پاره وقت ارائه نمی شود
۶۰	کمیته رسمی مشترک مدیریت بهداشت و ایمنی کارگران

مورد نظر را افشاء کرده باشد امتیاز ۱ (یک) و در غیر اینصورت امتیاز ۰ (صفر) داده می شود. مدل افشاء غیرروزی برای محاسبه

پس از آنکه بر اساس الگوی متوازن به چارچوب گزارشگری پایداری شرکتی دست یافتیم عملکرد افشاء اقلام اطلاعاتی پایداری را به این شکل محاسبه می کنیم که اگر شرکت مولفه

نگهداری شده توسط اعضای هیات‌مدیره از کل سهام سرمایه است (همان منبع).

نحوه محاسبه تغییر طبقه بندی سود

در این پژوهش برای محاسبه تغییر طبقه بندی سود (به عنوان متغیر وابسته) از مدل مک وی^۲ (۲۰۰۶) استفاده می‌شود لازم به ذکر است که ثقفی و جمالیان پور (۱۳۹۷) نیز در پژوهش خود از همین مدل استفاده کرده اند. در ادامه تعریف عملیاتی مدل به شرح زیر ارائه می‌گردد. برای اندازه گیری تغییر طبقه بندی سود از میزان سود اصلی غیرمنتظره ε_{it} و تغییرات سود اصلی غیر منتظره V_{it} استفاده می‌شود. بدین منظور از مدل‌های مرتبط برای برآورد میزان سود اصلی مورد انتظار و تغییرات در آن استفاده می‌گردد:

رابطه شماره (۱)

$$CE_{it} = \beta_0 + \beta_1 CE_{it-1} + \beta_2 ATO_{it} + \beta_3 ACC_{it-1} + \beta_4 ACC_{it} + \beta_5 \Delta SALE_{it} + \beta_6 NEG_ \Delta SALE_{it} + e_{it}$$

رابطه شماره (۲)

$$\Delta CE_{it} = \lambda_0 + \lambda_1 CE_{it-1} + \lambda_2 CE_{it-1} + \lambda_3 ATO_{it} + \lambda_4 ACC_{it-1} + \lambda_5 ACC_{it} + \lambda_6 \Delta SALE_{it} + \lambda_7 NEG_ \Delta SALE_{it} + e_{it}$$

تمامی معادله‌های مربوط به اندازه گیری سطح تغییر طبقه بندی، در سطح "دسته صنایع بازار" برازش می‌شود و جملات باقیمانده به عنوان میزان تغییر طبقه بندی مدنظر قرار می‌گیرد. لازم به ذکر است پس از دستیابی به جملات باقیمانده با مقادیر مثبت و منفی مواجه می‌شویم بر همین اساس هر چه مقدار پسماند مدل بیشتر باشد نشان دهنده "تغییر طبقه بندی سود" بیشتر است و بالعکس.

در ادامه متغیرهای بکار رفته در معادله‌های فوق‌الذکر به قرار زیر است.

جدول (۲) متغیرهای بکار رفته در مدل‌های تغییر طبقه بندی سود

ردیف	نماد متغیر	تعریف
۱	CE_{it}	سود اصلی که عبارت است از خالص درآمد منهای بهای تمام شده منهای هزینه‌های عمومی، فروش و اداری تقسیم بر خالص درآمد
۲	ΔCE_{it}	$CE_{t+1} - CE_t$ تغییرات در سود اصلی که عبارت است از
۳	UE_CE_{it}	سود یا زیان اصلی غیر معمول (باقیمانده معادله اول)
۴	$UE_ \Delta CE_{it}$	تغییرات در سود یا زیان اصلی غیر معمول (باقیمانده معادله دوم)
۵	ATO	نسبت گردش خالص دارایی‌های عملیاتی که طی آن خالص دارایی‌های عملیاتی عبارت است از جمع دارایی‌های عملیاتی منهای بدهی‌های عملیاتی.

امتیاز افشاء هر شرکت بر اساس پژوهش‌های پورخانی و همکاران (۱۴۰۰) به صورت زیر بیان می‌شود.
رابطه شماره (۱)

$$Docs = \sum_{j=1}^n \frac{D_j}{n}$$

$Docs$ = امتیاز افشاء یک شرکت

D_j = مجموع ارزش تعداد اقلام افشاء شده یک شرکت

n = حداکثر امتیازی که یک شرکت می‌تواند کسب کند که مقدار آن ۶۰ می‌باشد.

ابعاد تئوری ذینفعان

در این پژوهش منظور از ابعاد تئوری ذینفعان (به عنوان متغیرهای تعدیلگر) همان متغیرهایی مالکیت دولتی و درصد مالکیت اعضای هیات‌مدیره می‌باشند که به شرح زیر اندازه گیری می‌شود:

- مالکیت دولتی: طبق تحقیق شایان نیا و همکاران^۱

(۲۰۱۷) میزان درصد سهامداران دولتی. برابر درصد سهام

نگهداری شده توسط شرکت‌های دولتی و عمومی از کل

سهام سرمایه است که این شرکت‌ها شامل شرکت‌های

بیمه، موسسه‌های مالی، بانک‌ها، شرکت‌های دولتی و دیگر

اجزای دولت است (بوالی و عجمی، ۲۰۱۹). با توجه به اینکه

نحوه محاسبه متغیر مالکیت دولتی با توجه به مالکیت

ضربدری در ایران بسیار دشوار و در برخی از شرکت‌ها غیر

قابل محاسبه است لذا حتی‌الامکان تا مالکیت نهایی

شرکت‌ها، یادداشت‌های سرمایه پیوست صورتهای مالی

ردیابی شده است و برای شرکت‌هایی که امکان محاسبه

وجود نداشته باشد از نمونه تحقیق حذف گردیده است.

- درصد مالکیت اعضای هیات‌مدیره: میزان درصد

سهامداران اعضای هیات‌مدیره، برابر با درصد سهام

^۲ McVay

^۱ Shayan Nia and et al

ردیف	نماد متغیر	تعریف
		دارایی‌های عملیاتی برابر است با جمع دارایی‌ها منهای وجه نقد و سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت. بدهی عملیاتی برابر است با کل دارایی‌ها منهای کل بدهی منهای ارزش دفتری سهام عادی و ممتاز و سهم اقلیت.
۶	ACC	اقلام تعهدی عملیاتی برابر است با سود یا زیان عملیاتی منهای خالص جریان وجه نقد عملیاتی.
۷	ΔSALE	درصد تغییر در درآمد نسبت به دوره گذشته.
۸	NEG_ΔSALE	درصد کاهش در درآمد و در صورت عدم کاهش برابر با صفر.

متغیرهای کنترلی

اندازه شرکت: برای اندازه‌گیری این متغیر از لگاریتم طبیعی مجموع دارایی‌ها استفاده می‌شود.

اهرم مالی: برای اندازه‌گیری این متغیر از نسبت بدهی‌های بلند مدت به کل دارایی‌ها استفاده می‌شود. لازم به ذکر است که واحدهای اقتصادی از جانب بدهی‌های بلند مدت بیشتر تحت فشار هستند. زیرا این بدهی‌ها غالباً تسهیلات بانکی بوده و عدم تاییدیه به موقع آنها برای واحد اقتصادی هزینه مالی (سود تاخیر یا جریمه عدم بازپرداخت) به همراه خواهد داشت.

نسبت نقدینگی: جمع دارایی‌های نقد و شبه نقد/ جمع دارایی‌ها

قابلیت سودآوری: با توجه به پژوهش پورخانی و همکاران

(۱۴۰۰)، برای اندازه‌گیری قابلیت سودآوری از نسبت تغییرات سود خالص نسبت به سال قبل استفاده می‌شود.

خالص جریان نقدی عملیاتی: خالص جریان نقدی عملیاتی تقسیم بر ارزش دفتری کل دارایی‌ها.

رشد فروش: درصد تغییرات فروش سال جاری نسبت به فروش سال قبل.

سن شرکت: لگاریتم طبیعی سال‌های حضور شرکت در بورس.

۶- یافته‌ها

۶-۱- آمار توصیفی

در این قسمت ابتدا نتایج آمار توصیفی و پس از نتایج برآورد مدل به روش داده‌های ترکیبی ارائه می‌گردد.

جدول (۳) آمار توصیفی متغیرهای تحقیق

متغیر	میانگین	میان	بیشینه	کمینه	انحراف معیار	چولگی	کشدگی
تغییر طبقه بندی بر اساس سود اصلی غیرمنتظره (UE_CE)	۰/۰۰۰	-۰/۰۰۱	۰/۲۵۳	-۰/۴۷۷	۰/۰۷۴	-۰/۵۳۹	۲/۵۶۰
تغییر طبقه بندی بر اساس تغییرات سود اصلی غیر منتظره (UE_DCE)	-۰/۰۰۰	۰/۰۰۱	۰/۴۱۷	-۰/۵۵۶	۰/۰۸۴	-۰/۶۲۹	۲/۵۸۵
افشاء پایداری شرکتی (CSD)	۰/۲۰۱	۰/۱۸۳	۰/۵۶۳	۰/۰۶۱	۰/۰۸۷	۱/۱۰۳	۴/۲۳۹
اندازه شرکت (SIZE)	۱۴/۰۶۹	۱۳/۹۲۴	۱۹/۲۴۹	۱۰/۱۶۶	۱/۴۰۴	۰/۷۰۹	۳/۵۰۳
اهرم مالی (LEV)	۰/۰۷۴	۰/۰۴۳	۱/۴۸۶	۰/۰۰۰	۰/۱۰۳	۵/۸۴۹	۶۰/۷۰۹
نسبت نقدینگی (LIQ)	۰/۰۵۹	۰/۰۳۴	۰/۴۷۹	۰/۰۰۰	۰/۰۷۰	۲/۴۸۴	۱۰/۳۶۸
قابلیت سودآوری (Profit)	۰/۰۹۲	۰/۰۷۵	۰/۶۲۱	-۰/۳۵۰	۰/۱۴۰	۰/۳۷۹	۴/۴۷۰
رشد فروش (SG)	۰/۲۰۳	۰/۱۴۸	۳/۱۶۵	-۰/۵۶۴	۰/۴۱۳	۲/۲۹۴	۱۳/۸۷۰
خالص جریان نقدی عملیاتی (CFO)	۰/۱۱۰	۰/۰۹۵	۰/۶۴۲	-۰/۳۸۷	۰/۱۳۰	۰/۴۱۸	۴/۶۰۷
سن شرکت (AGE)	۳/۷۲۹	۳/۸۰۶	۴/۲۴۸	۲/۶۳۹	۰/۳۱۶	-۰/۶۹۹	۲/۸۱۶
مالکیت دولتی (GOWN)	سال - شرکتهای فاقد مالکیت دولتی: ۴۲۸ سال - شرکتهای دارای مالکیت دولتی: ۳۸۴						
درصد مالکیت اعضای هیات مدیره (LOWN)	سال - شرکتهای فاقد درصد مالکیت اعضای هیات مدیره: ۴۰۶ سال - شرکتهای دارای درصد مالکیت اعضای هیات مدیره: ۴۰۶						

تغییرات سود خالص نسبت به سال قبل شرکت‌های نمونه آماری در طول دوره زمانی تحقیق ۹/۲ درصد می باشد. در مورد ضریب چولگی منفی برخی از متغیرها نیز میتوان گفت که این موضوع حاکی از وجود چوله به راست و تمایل این متغیرها به مقادیر کوچکتر است، همچنین مثبت بودن ضرایب کشیدگی، حکایت از این مطلب دارد که از توزیع نرمال بلندتر بوده و داده ها حول میانگین متمرکز شده است.

۶-۲- آزمون نرمالیتت توزیع متغیرهای وابسته

از آنجایی که در انجام این تحقیق به منظور تخمین پارامترهای مدل از روش حداقل مربعات معمولی استفاده می گردد و این روش بر این فرض استوار است که بایستی متغیر وابسته پژوهش دارای توزیع نرمال باشد بر همین اساس از آزمون کولموگروف - اسمیرنوف (K-S) برای بررسی نرمالیتت استفاده می شود.

با توجه به جدول (۲) تعداد مشاهدات سال - شرکت بر اساس داده های ترکیبی متوازن، ۸۱۲ مشاهده برابر با ۱۱۶ شرکت در ۷ سال بوده است. با توجه به آماره توصیفی، می توان شاخص های بالا را به شاخص های مرکزی، پراکندگی و سایر شاخص ها تقسیم نمود، که شاخص های مرکزی عبارت از شاخص میانگین و میانه، شاخص های پراکندگی عبارت از شاخص انحراف معیار و سایر شاخص ها عبارت از شاخص بیشینه، کمینه، چولگی و کشیدگی می باشد. به طور خلاصه متغیر افشاء پایداری نشان می دهد که شرکت‌های نمونه آماری به طور متوسط ۲۰/۱٪ افشاء داشته اند، همچنین میانگین اهرم مالی شرکت‌ها نشان می دهد که به طور متوسط نسبت بدهی های بلند مدت به کل دارایی های شرکت‌های نمونه آماری در طول دوره زمانی تحقیق ۷/۴ درصد می باشد. در ادامه میانگین نقدینگی شرکت‌ها نشان می دهد که به طور متوسط نسبت دارایی های نقد و شبه نقد به کل دارایی های شرکت‌های نمونه آماری در طول دوره زمانی تحقیق ۵/۹ درصد می باشد و قابلیت سودآوری شرکت‌ها نشان می دهد که به طور متوسط

جدول (۴) نتایج بررسی نرمالیتت توزیع متغیرهای وابسته

نتایج آزمون K-S (نرمالیتت)						متغیر
سطح معناداری	آماره K-S	منفی	مثبت	انحراف معیار	میانگین	
۰/۱۰۷	۱/۰۸۹	-۰/۴۷۷	۰/۲۵۳	۰/۰۷۴	۰/۰۰۰	تغییر طبقه بندی بر اساس سود اصلی غیرمنتظره (UE_CE)
۰/۱۰۵	۱/۰۸۲	-۰/۵۵۶	۰/۴۱۷	۰/۰۸۴	-۰/۰۰۰	تغییر طبقه بندی بر اساس تغییرات سود اصلی غیر منتظره (UE_DCE)

در جدول (۵)، با توجه به سطح معناداری (زیر ۵ درصد) بدست آمده در فرضیه های پژوهش، فرضیه صفر استوار بر برابری عرض از مبدأها در فرضیه ها پذیرفته نمی شود. بنابراین، مدل پانل (ترکیبی) نسبت به مدل پولد (تلفیقی) ارجحیت دارد.

با توجه به جدول بالا، سطح معنی داری آماره Z آزمون KS برای متغیرهای وابسته به بالاتر از ۰/۰۵ افزایش یافته بنابراین فرضیه H_0 مبنی بر نرمال بودن توزیع متغیرهای وابسته پذیرفته می شود و گویای آن است که متغیرهای وابسته تحقیق دارای توزیع نرمال می باشد لذا برای آزمون فرضیات از روش های آماری پارامتریک استفاده می گردد.

برآورد مدل به روش داده های ترکیبی

آزمون چاو

برای آزمون فرضیه های پژوهش، ابتدا مدل اثرات ثابت- زمانی برآورد می شود سپس برای اینکه مشخص گردد این عرض از مبدأها از دیدگاه آماری با هم تفاوت معنی داری دارند یا خیر از آزمون چاو استفاده شده است.

جدول (۵) نتایج آزمون چاو برای فرضیه های تحقیق

سطح معناداری	مقدار آماره	مدل های محاسبه تغییر طبقه بندی سود	فرضیه های پژوهش
۰/۰۰۰ Prob.	۲/۰۳۳	سود اصلی غیرمنتظره	فرضیه ۱
۰/۰۰۶ Prob.	۱/۴۰۴	تغییرات سود اصلی غیر منتظره	
۰/۰۰۰ Prob.	۲/۰۲۳	سود اصلی غیرمنتظره	فرضیه ۱-۲
۰/۰۰۵ Prob.	۱/۴۱۳	تغییرات سود اصلی غیر منتظره	
۰/۰۰۰ Prob.	۱/۹۵۷	سود اصلی غیرمنتظره	فرضیه ۲-۲
۰/۰۰۵ Prob.	۱/۴۱۳	تغییرات سود اصلی غیر منتظره	

آزمون هاسمن

با اثرات تصادفی ارجحیت دارد. در ادامه نتایج آزمون فرضیات ارائه می گردد لازم به ذکر است که در آزمون فرضیات پژوهش کنترل های مربوط بابت عدم وجود ناهمسانی واریانس، خود همبستگی سریالی و همخطی میان متغیرها (عامل تورم واریانس) صورت گرفته است.

در فرضیه اول به دنبال بررسی تاثیر افشاء پایداری شرکتی بر تغییر طبقه بندی سود هستیم که نتایج آن به شرح جدول ۷ است:

همانطور که در نتایج آزمون چاو مشخص گردید، تمامی فرضیه های پژوهش، استوار بر انتخاب مدل پانل است. حال می بایست مدل اثرات ثابت در مقابل مدل اثرات تصادفی آزمون شود. برای این کار از آزمون هاسمن استفاده می شود.

در جدول (۶)، از آنجایی که سطح معنی داری آماره هاسمن کمتر از سطح خطای مورد پذیرش (۵ درصد) بوده، بنابراین روش رگرسیون با اثرات ثابت نسبت به روش رگرسیون

جدول (۶) نتایج آماره هاسمن برای فرضیه های تحقیق

سطح معناداری	مقدار آماره	مدل های محاسبه تغییر طبقه بندی سود	فرضیه های پژوهش
۰/۰۰۰ Prob.	۱۱۴/۱۵۴	سود اصلی غیرمنتظره	فرضیه ۱
۰/۰۰۰ Prob.	۹۱/۸۰۰	تغییرات سود اصلی غیر منتظره	
۰/۰۰۰ Prob.	۱۱۳/۸۷۴	سود اصلی غیرمنتظره	فرضیه ۱-۲
۰/۰۰۰ Prob.	۹۲/۹۳۸	تغییرات سود اصلی غیر منتظره	
۰/۰۰۰ Prob.	۱۲۱/۲۳۸	سود اصلی غیرمنتظره	فرضیه ۲-۲
۰/۰۰۵ Prob.	۱۱/۴۱۳	تغییرات سود اصلی غیر منتظره	

جدول (۷) نتایج برآورد مدل برای فرضیه (۱) پژوهش

VIF آماره	تغییرات سود اصلی غیر منتظره		سود اصلی غیرمنتظره		نام و نماد متغیر
	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	
۱/۰۳۳	۰/۰۰۰	-۰/۴۴۰	۰/۰۰۰	-۰/۴۶۶	افشاء پایداری شرکتی (CSD)
۱/۰۳۵	۰/۴۶۹	۰/۰۰۹	۰/۳۷۶	۰/۰۰۹	اندازه شرکت (SIZE)
۱/۱۳۷	۰/۲۵۷	-۰/۰۶۷	۰/۵۷۰	-۰/۰۲۴	اهرم مالی (LEV)
۱/۱۹۳	۰/۰۹۸	-۰/۰۷۸	۰/۱۲۹	-۰/۰۶۲	نسبت نقدینگی (LIQ)
۱/۴۷۲	۰/۰۰۰	۰/۲۲۰	۰/۰۰۰	۰/۱۶۶	قابلیت سودآوری (Profit)
۱/۰۹۸	۰/۰۸۷	-۰/۰۱۷	۰/۱۱۲	-۰/۰۱۳	رشد فروش (SG)
۱/۳۱۴	۰/۰۰۰	-۰/۲۱۲	۰/۰۰۰	-۰/۱۹۶	خالص جریان نقدی عملیاتی (CFO)
۱/۰۴۶	۰/۰۶۴	-۰/۱۸۳	۰/۰۱۲	۰/۱۹۴	سن شرکت (AGE)
-	۰/۰۰۲	-۰/۷۵۴	۰/۰۰۰	-۰/۷۹۳	مقدار ثابت
	۲/۷۷۷		۳/۷۴۱		آماره F

VIF آماره	تغییرات سود اصلی غیر منتظره		سود اصلی غیرمنتظره		نام و نماد متغیر
	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	
	(۰/۰۰۰)		(۰/۰۰۰)		(سطح معنی داری)
	۲/۰۸۶		۲/۰۷۸		آماره دوربین و اتسون
	۰/۳۳۱		۰/۴۰۰		(ضریب تعیین)
	۶/۸۸۶ (۰/۱۰۵)		۸/۲۷۲ (۰/۰۸۸)		آماره جارکو برا (سطح معنی داری)

تغییرات سود اصلی غیر منتظره (۰/۰۰۰) لذا فرضیه اول پژوهش تایید می گردد بر این شرح که افشاء پایداری شرکتی بر تغییر طبقه بندی سود تأثیر منفی و معناداری دارد. از متغیرهای کنترلی نیز قابلیت سودآوری و سن شرکت بر سود اصلی غیرمنتظره تأثیر مثبت و خالص جریان نقدی عملیاتی بر سود اصلی غیرمنتظره تأثیر منفی و معنادار دارد. در ادامه قابلیت سودآوری و خالص جریان نقدی عملیاتی بر تغییرات سود اصلی غیر منتظره به ترتیب تأثیر مثبت و منفی معنادار دارد. در نهایت با آزمون همخطی میان متغیرهای پژوهش نیز مقدار آماره VIF (عامل تورم واریانس) برای تمامی متغیرها از ۵ کوچکتر بوده و بیانگر این است که میان متغیرهای پژوهش مشکل همخطی شدید وجود ندارد.

در فرضیه فرعی اول به دنبال بررسی تأثیر مالکیت دولتی بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود هستیم که نتایج آن به شرح زیر است:

بر اساس نتایج آزمون فرضیه اصلی اول، با توجه به اینکه آماره F (۰/۰۰۰) دارای سطح معناداری زیر (۵ درصد) می باشد، بنابراین رگرسیون قدرت تبیین دارد. ضریب تعیین مدل نیز گویای آن است که به ترتیب ۴۰ و ۳۳/۱ درصد از تغییرات متغیرهای تغییر طبقه بندی سود، توسط متغیرهای وارد شده در مدل تبیین می شود. همچنین در بررسی مفروضات رگرسیون کلاسیک نتایج آزمون جارکو برا گویای آن است که باقیمانده های حاصل از برآورد مدل در سطح اطمینان ۹۵٪ از توزیع نرمال برخوردار می باشند. بطوریکه سطح معنی داری مربوط به این آزمون بزرگتر از ۰/۰۵ و (۰/۰۸۸ و ۰/۱۰۵) است. همچنین با توجه به این که مقدار آماره دوربین و اتسون مدل مابین ۱/۵ و ۲/۵ (۲/۰۷۸ و ۲/۰۸۶) است لذا می توان گفت در مدل، مشکل خود همبستگی باقیمانده ها وجود ندارد. در نهایت با توجه به سطح معناداری متغیر افشاء پایداری شرکتی (متغیر مستقل)، که زیر ۰/۰۵ است (به ترتیب برای سود اصلی غیرمنتظره ۰/۰۰۰ و برای

جدول (۸) نتایج برآورد مدل برای فرضیه (۱-۲) پژوهش

VIF آماره	تغییرات سود اصلی غیر منتظره		سود اصلی غیرمنتظره		نام و نماد متغیر
	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	
۱/۹۷۳	۰/۰۰۰	-۰/۴۸۶	۰/۰۰۰	-۰/۴۸۱	افشاء پایداری شرکتی (CSD)
۲/۱۱۱	۰/۰۱۱	-۰/۰۵۵	۰/۰۰۸	-۰/۰۵۴	مالکیت دولتی (GOWN)
۲/۱۵۸	۰/۰۰۹	-۰/۲۵۵	۰/۰۱۱	-۰/۲۳۰	مالکیت دولتی و افشاء پایداری شرکتی (GOWN*CSD)
۱/۱۰۱	۰/۴۵۴	۰/۰۰۹	۰/۳۸۷	۰/۰۰۹	اندازه شرکت (SIZE)
۱/۱۴۵	۰/۲۴۸	-۰/۰۶۷	۰/۵۸۸	-۰/۰۲۳	اهرم مالی (LEV)
۱/۱۹۸	۰/۰۸۲	-۰/۰۸۳	۰/۱۲۴	-۰/۰۶۴	نسبت نقدینگی (LIQ)
۱/۴۷۳	۰/۰۰۰	۰/۲۲۴	۰/۰۰۰	۰/۱۶۷	قابلیت سودآوری (Profit)
۱/۰۹۹	۰/۰۸۲	-۰/۰۱۸	۰/۱۱۰	-۰/۰۱۳	رشد فروش (SG)
۱/۳۱۷	۰/۰۰۰	-۰/۲۰۹	۰/۰۰۰	-۰/۱۹۶	خالص جریان نقدی عملیاتی (CFO)
۱/۰۹۲	۰/۰۸۲	۰/۱۷۴	۰/۰۱۲	۰/۱۹۵	سن شرکت (AGE)

آماره VIF	تغییرات سود اصلی غیر منتظره		سود اصلی غیرمنتظره		نام و نماد متغیر
	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	
-	۰/۰۰۴	-۰/۷۱۶	۰/۰۰۰	-۰/۷۹۵	مقدار ثابت
	۲/۸۴۸ (۰/۰۰۰)		۳/۷۷۴ (۰/۰۰۰)		آماره F (سطح معنی داری)
	۲/۰۹۱		۲/۰۷۷		آماره دوربین واتسون
	۰/۳۴۳		۰/۴۱۱		(ضریب تعیین)
	۶/۸۸۶ (۰/۱۰۵)		۸/۲۷۲ (۰/۰۸۸)		آماره جارکو برا (سطح معنی داری)

اول پژوهش تایید می گردد بر این شرح که مالکیت دولتی بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تاثیر منفی و معناداری دارد.

در فرضیه فرعی دوم به دنبال بررسی تاثیر مالکیت اعضای هیاتمدیره بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود هستیم که نتایج آن به شرح زیر است:

بر اساس نتایج آزمون فرضیه فرعی اول، ضریب تعیین مدل نیز گویای آن است که به ترتیب ۴۱/۱ و ۳۴/۳ درصد از تغییرات متغیرهای تغییر طبقه بندی سود، توسط متغیرهای وارد شده در مدل تبیین می شود. همچنین با توجه به سطح معناداری متغیر مالکیت دولتی و افشاء پایداری شرکتی (متغیر مستقل)، که زیر ۰/۰۵ است (به ترتیب برای سود اصلی غیرمنتظره ۰/۰۱۱ و برای تغییرات سود اصلی غیر منتظره ۰/۰۰۹) لذا فرضیه فرعی

جدول (۹) نتایج برآورد مدل برای فرضیه (۲-۲) پژوهش

آماره VIF	تغییرات سود اصلی غیر منتظره		سود اصلی غیرمنتظره		نام و نماد متغیر
	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	سطح معنی داری	ضریب رگرسیون	
۱/۹۹۵	۰/۰۰۰	-۰/۴۸۶	۰/۰۰۰	-۰/۴۸۳	افشاء پایداری شرکتی (CSD)
۲/۰۶۰	۰/۰۱۱	-۰/۰۵۵	۰/۰۱۱	-۰/۰۴۹	مالکیت اعضای هیاتمدیره (LOWN)
۲/۰۱۵	۰/۰۰۹	-۰/۲۵۵	۰/۰۰۹	-۰/۲۳۵	مالکیت اعضای هیاتمدیره و افشاء پایداری شرکتی (LOWN*CSD)
۱/۰۳۸	۰/۴۵۴	۰/۰۰۹	۰/۳۷۱	۰/۰۰۹	اندازه شرکت (SIZE)
۱/۱۳۹	۰/۲۴۸	-۰/۰۶۷	۰/۵۶۶	-۰/۰۲۴	اهرم مالی (LEV)
۱/۱۹۸	۰/۰۸۲	-۰/۰۸۳	۰/۱۲۳	-۰/۰۶۴	نسبت نقدینگی (LIQ)
۱/۴۷۷	۰/۰۰۰	۰/۲۲۴	۰/۰۰۰	۰/۱۶۸	قابلیت سودآوری (Profit)
۱/۱۰۰	۰/۰۸۲	-۰/۰۱۸	۰/۱۱۱	-۰/۰۱۴	رشد فروش (SG)
۱/۳۱۷	۰/۰۰۰	-۰/۲۰۹	۰/۰۰۰	-۰/۱۹۵	خالص جریان نقدی عملیاتی (CFO)
۱/۰۵۵	۰/۰۸۲	۰/۱۷۴	۰/۰۱۷	۰/۱۹۰	سن شرکت (AGE)
-	۰/۰۰۴	-۰/۷۱۶	۰/۰۰۰	-۰/۷۷۷	مقدار ثابت
	۲/۸۴۸ (۰/۰۰۰)		۳/۷۷۶ (۰/۰۰۰)		آماره F (سطح معنی داری)
	۲/۰۹۱		۲/۰۷۸		آماره دوربین واتسون
	۰/۳۴۳		۰/۴۱۱		(ضریب تعیین)
	۶/۸۸۶ (۰/۱۰۵)		۸/۲۷۲ (۰/۰۸۸)		آماره جارکو برا (سطح معنی داری)

بر اساس نتایج آزمون فرضیه فرعی دوم، ضریب تعیین مدل نیز گویای آن است که به ترتیب ۴۱/۱ و ۳۴/۳ درصد از تغییرات متغیرهای تغییر طبقه بندی سود، توسط متغیرهای وارد شده در مدل تبیین می شود. همچنین با توجه به سطح معناداری متغیر مالکیت اعضای هیات مدیره و افشاء پایداری شرکتی (متغیر مستقل)، که زیر ۰/۰۵ است (به ترتیب برای سود اصلی غیرمنتظره ۰/۰۰۹ و برای تغییرات سود اصلی غیر منتظره ۰/۰۰۹) لذا فرضیه فرعی دوم پژوهش تأیید می گردد بر این شرح که مالکیت اعضای هیات مدیره بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تأثیر منفی و معناداری دارد.

۷- بحث و نتیجه گیری

گزارشگری پایداری شرکتی نقش افزایشدهنده برای سودمندی اطلاعات دارد و موجب می شود استفاده کنندگان هنگام ارزیابی فرصت های جایگزین، تصمیمات سرمایه گذاری بهتر و کارآمدی اتخاذ نمایند. در همین راستا هدف این پژوهش تأثیر گزارشگری پایداری شرکتی متوازن بر تغییر طبقه بندی سود با تأکید بر ابعاد تئوری ذینفعان می باشد. نتایج حاصل از آزمون فرضیه های پژوهش نشان می دهد که افشاء پایداری شرکتی بر تغییر طبقه بندی سود تأثیر منفی و معناداری دارد. در رابطه با تفسیر نتایج این فرضیه می توان گفت، بر اساس دیدگاه های نظریه اخلاقی و تئوری علامت دهی، پایداری شرکتی می تواند به عنوان ابزاری در جهت کاهش هر گونه مدیریت سود (از جمله تغییر در طبقه بندی سود) استفاده شود. از این رو، شرکت هایی که فعالیت های خود را بر مبنای پایداری شرکتی تنظیم می کنند افشائیات بیشتری در رابطه با جنبه های اقتصادی، زیست محیطی و اجتماعی دارند. در ادامه این مهم از یک سو منجر به شفافیت اطلاعاتی بیشتر در خصوص تعهدات واحد اقتصادی می شود و از سوی دیگر تعامل را با ذینفعان تقویت میکند و به عنوان ابزاری در جهت کاهش عدم تقارن اطلاعاتی مورد استفاده قرار می گیرد. همه این عوامل منجر به این می شود که شرکتها درگیر مدیریت سود کمتری شوند تا کیفیت سود بالاتری را کسب نمایند. یافته ها با نتایج پژوهش محمدی و همکاران (۱۴۰۲) و مبنای نظری پژوهش گیمان و همکاران (۲۰۲۳) موافق و با نتایج پژوهش اما و حمل (۲۰۲۲) مخالف است. در ادامه مالکیت دولتی بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تأثیر منفی و معناداری دارد. در رابطه با تفسیر نتایج می توان گفت، طبق قدرت ذینفعان، تفاوت ها در ساختارهای مالکیت و تمرکزها می توانند بر ارتباط بین ذینفع و شرکت به سمت افشای کیفیت تأثیر بگذارند لذا با درجه بیشتری از تأثیر تداخل سیاسی بر رفتارهای شرکت انتظار می رود فعالیت های شرکت های دولتی

(SOE ها) همیشه منجر به تلاش بیشتری توسط مدیریت برای برآورده کردن انتظارات از دولت شود. دولت به عنوان بزرگترین سهامدار شرکت، انگیزه های تولید ثروت و به دست آوردن پایداری با بهبود پایداری شرکتی را دارد. مالکیت دولتی متمرکز، انگیزه های مهمی برای مدیران سطح بالاتر (CEO ها) در به دست آوردن اعتماد سرمایه گذاران (با عدم تغییر طبقه بندی سود) فراهم می کند. یافته ها با مبنای نظری اشاره شده در پژوهش های لی و همکاران (۲۰۱۳)، یان (۲۰۰۷) و چو (۲۰۰۷) موافق است. همچنین مالکیت اعضای هیات مدیره نیز بر رابطه افشاء پایداری شرکتی و تغییر طبقه بندی سود تأثیر منفی و معناداری دارد. در رابطه با تفسیر نتایج می توان گفت، به طور کلی از چشم انداز حاکمیت شرکتی، سهامداران قانونی (اعضای هیات مدیره) به دلیل مشارکت شان در هیات رئیسه و حضور در عملیات منظم کسب و کار می توانند نسبت به سایر انواع سهامداران، مدیریت را بهتر نظارت کنند. از آنجاییکه مالکیت قانونی اعضای هیات مدیره نقش مثبتی را در بهبود حاکمیت شرکتی و همسویی منافع بین مدیران و سهامداران ایفا می کند، انتظار می رود که مالکیت اعضای هیات مدیره تأثیر مثبتی بر کیفیت افشای پایداری شرکتی و نهایتاً ایجاد محدودیت در استفاده از هر گونه مدیریت سود (از جمله تغییر در طبقه بندی سود) داشته باشند. زیرا این سهامداران (اعضای هیات مدیره) افرادی با تجربه و با مهارت های مدیریتی و دانش صنعتی و تجربه بیشتری می باشند لذا به احتمال زیاد نسبت به بهبود افشائیات مهم (برای ذینفعان) و کاهش در عدم تقارن اطلاعاتی اقدام می نمایند. یافته ها با مبنای نظری اشاره شده در پژوهش های مونیر و همکاران (۲۰۲۲)، دیابو (۲۰۱۳)، لی و همکاران، (۲۰۰۹) و دای و دانگ (۲۰۱۰) موافق است.

با توجه به تأثیر منفی افشاء پایداری شرکتی بر تغییر طبقه بندی سود، به سهامداران بالقوه پیشنهاد می شود در راستای سرمایه گذاری مطلوب و تخصیص بهینه منابع در اختیار خود، اقدامات مرتبط با پایداری شرکتی را به عنوان عامل کاهش عدم تقارن اطلاعاتی، بهبود کیفیت و شفافیت اطلاعات مدنظر قرار دهند. با توجه به نتایج به دست آمده پیشنهاد می شود سرمایه گذاران برای کسب سودهای پایدار و کاهش هزینه های نمایندگی ناشی از جدایی مالکیت از مدیریت، در شرکتهایی با افشائیات بیشتری در رابطه با جنبه های اقتصادی، زیست محیطی و اجتماعی، سرمایه گذاری کنند. زیرا طبق تئوری نمایندگی زمانی که مدیران برای افشاء اطلاعات پایداری شرکتی ملزم می شوند به عنوان سازوکارهای کنترلی، به سرمایه گذاران در منصب کردن مدیران شرکت های سرمایه پذیر کمک کرده، مدیران را ترغیب می کند تا در راستای منافع سهامداران (از جمله

فضیلت، فرهاد؛ ولی پور، هاشم؛ شاهوردیانی، شادی. (۱۴۰۰). اثر تعدیلی مسئولیت اجتماعی بر ارتباط سرمایه گذاری و عملکرد با تاکید بر عوامل مبتنی بر نظریه نمایندگی. دانش سرمایه گذاری. دوره ۱۰. شماره ۳۸. شماره پیاپی ۳۸۹-۴۱۰ صص ۳۸

فیضی، مهدی؛ عباسعلی پور، آقاجان؛ نسل موسوی، سید حسین. (۱۴۰۰). نقش قدرت شرکت در ارتباط افشای داوطلبانه اطلاعات غیرمالی و عملکرد پایداری دانش حسابداری و حسابرسی مدیریت. دوره ۱۰. شماره ۴۰. شماره پیاپی ۳۹-۵۷ صص ۴۰

محمدی، سامان؛ اوریایی، زهرا؛ نادری، علی، (۱۴۰۲)، بررسی رابطه بین مسئولیت پذیری اجتماعی و مدیریت سود بانکها با تأکید بر نقش تعدیلی قدرت مدیرعامل. مطالعات تجربی حسابداری مالی. سال ۲۰. شماره ۷۷. صص ۲۱۸-۱۸۳

مشایخ، شهناز؛ پارسایی، منا؛ کرانی، اکرم. (۱۴۰۰). رابطه بین مسئولیت اجتماعی شرکتها با کیفیت اطلاعات حسابداری و گزارش حسابرس. پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی. سال ۱۳. شماره ۵۱. صص ۶۴-۴۱

مشایخی، بیتا؛ حقی، علیرضا؛ زارع، شهناز. (۱۴۰۰). گزارشگری پایداری شرکتی در صنعت پتروشیمی: مطالعه موردی شرکت پتروشیمی مروارید. دانش حسابداری و حسابرسی مدیریت. دوره ۱۰. شماره ۳۹. شماره پیاپی ۱۱۵-۱۳۵ صص ۳۹

هاشمی، سید عباس. ربیعی، حامد. (۱۳۹۲). "تحلیل مدیریت سود با استفاده از تغییرطبقه بندی هزینه های عملیاتی به هزینه های غیرعملیاتی در میان دوره های مالی". تحقیقات حسابداری و حسابرسی. دوره ۵ (شماره ۱۸). صص ۱۷-۴

هاشمی، سید عباس؛ قاسمی، محمدرضا؛ رفیعی شهرکی، احمدرضا. (۱۳۹۸). تاثیر عملکرد پایداری شرکت بر مزاد بازده سهام و سودآوری. نشریه علمی حسابداری و منافع اجتماعی. دوره ۹. شماره ۲. شماره پیاپی ۳۳. صص ۱۳۸-۱۱۹

Abernathy, J.L., Beyer, B., Rapley, E.T. (2014). Earnings management constraints and classification shifting. *J. Bus. Finance Account.* 41 (5-6), 600-626

Adut, D., Cready, W.H., Lopez, T. J. (2003). Restructuring charges and CEO cash compensation: A reexamination. *Account. Rev.* 78 (1), 169-192

عدم تغییر طبقه بندی سود) اقدام نمایندند. از طرفی به هیئت مدیره شرکتها، نهادهای تعیین کننده سیاست های اقتصادی و نهادهای قانون گذاری پیشنهاد میشود به عنوان ایده ای برای کاهش عدم تقارن اطلاعاتی و افشای هر چه بیشتر اطلاعات باکیفیت بستر لازم برای فعالیت های پایداری شرکتی به عنوان عامل کاهش نابرابری اطلاعات سودهای آینده را در دستور کار خود قرار دهند. همچنین پیشنهاد می شود این نهادها به دنبال قوانینی باشند تا متجر به ایجاد ساختار مالکیت (دولتی و اعضای هیات مدیره) بهینه شود زیرا این دو متغیر تاثیر قابل ملاحظه ای در تعامل افشاء پایداری شرکتی دارد که میتواند رفتارهای فرصت جوینانه مدیران از جمله تغییر طبقه بندی سود را کاهش دهد. از سوی دیگر بخش محدودیت های پژوهش در آثار دانشگاهی اهمیتی کلیدی دارد و اشاره به آنها خوانندگان را در فهم و به کارگیری نتایج راهنمایی می کند. یکی از مهم ترین محدودیت های این پژوهش را می توان تعداد شرکتهای نمونه آماری دانست که به دلیل عدم توجه شرکتهای بورس اوراق بهادار ایران، به گزارشگری پایداری شرکتی (مخصوصا از جنبه های زیست محیطی و اجتماعی)، این مهم منجر به کمتر شدن تعداد نمونه آماری شد.

فهرست منابع

احمدزاده، یونس؛ مران جوری، مهدی؛ علی خانی، رضیه؛ تقی پوریان، یوسف. (۱۴۰۱). ارائه چارچوب گزارشگری پایداری مبتنی بر ایجاد توازن بین انتظارات ذینفعان و ظرفیت های شرکت. پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی، دوره ۱۴، شماره ۴ (پیاپی ۵۶)، صص ۱۸۹-۱۶۱

پورخانی ذاکله بری، مظفر و آریتا جهاننهاد، (۱۴۰۰). ارائه الگو برای افشاء پایداری شرکتی و ارزیابی عوامل مرتبط با تئوری مشروعیت بر گزارشگری آن. پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی، سال ۱۳، شماره ۴۹، صص ۲۰۴-۱۷۷

ثقفی، علی. جمالیان پور، مظفر. (۱۳۹۷). "جایگاه پدیده تغییر طبقه بندی در مدیریت سود". فصلنامه علمی پژوهشی مطالعات تجربی حسابداری مالی. سال ۱۴. شماره ۵۷. صص ۲۳-۱

رسفیحانی، سعید؛ دهقان، عبدالحمید. (۱۴۰۰). تاثیر حاکمیت شرکتی بر عملکرد مالی با توجه به نقش میانجی پایداری شرکت (مورد مطالعه: بانک های خصوصی کشور). مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار. دوره ۱۲. شماره ۴۷. شماره پیاپی ۲. صص ۲۰۹-۱۸۸

- Grougious, V., Leventis, S., Dedoulis E., & Owusu-Ansah, S. (2014). Corporate social responsibility & earnings management in U.S. banks. *Accounting Forum*, 14, 1-15
- Gu, Z., Chen, T., (2004). Analysts' treatment of nonrecurring items in street earnings. *J. Account. Econ.* 38, 129-170
- Guo, J. L. Sun, and X. Li. (2009). Corporate social responsibility assessment of Chinese corporations. *International Journal of Business and Management*, 4(4): 54- 57
- Horisch, J., R.E. Freeman and S. Schaltegger, (2014), "Applying Stakeholder Theory in Sustainability Management". *Environ* 27 (4), PP. 328-346
- Jacquelyn Sue Moffitt, Jeanne-Claire Patin, Luke Watson. (2023). "Corporate Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance and the Internal Control Environment". *Accounting Horizons* forthcoming. Last revised: 15 Jun
- Jelinek, Kate. (2007). The Effect of Leverage Increase on Earning Management. *Journal of Business and Economic Studies*, Vol. 13, No. 2, PP. 2
- Jensen, M.C., & Meckling, W.H. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency costs & ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360
- Jin, L., Myers, S.C. (2006). R2 around the world: New theory and new tests. *J. Financ. Econ.* 79 (2), 257-292
- Kinney, M., Trezevant, R. (1997). The use of special items to manage earnings and perceptions. *J. Financ. Stat. Anal.* 3, 45-54
- Kleine, A., M. von, and D. Hauff. (2017). Sustainability-driven implementation of corporate social responsibility: application of the integrative sustainability triangle. *J. Bus. Ethics* 85: 517-533
- Li, Q., W. Luo, Y. Wang, and L. Wu. (2013). Firm performance, corporate ownership and corporate social responsibility disclosure in China. *Business Ethics: A European Review*, 22(2): 159-173
- Lipe, R.C. (1986). The information contained in the components of earnings. *J. Account. Res.* 24 (Supplement), 37-64
- Loh, L., Thomas, T., and Wang, Y. (2017). "Sustainability reporting and firm value: evidence from singapore-listed companies". *Sustainability*. 9 (11). 1-12
- McVay, S. (2006). Earnings management using classification shifting: An examination of core earnings and special items. *The Accounting Review* 81_May. 4 (3): 501-531
- Mezzanotte, Felix E. (2024). Examining the Reasons for Impact Materiality in EU Corporate Sustainability Reporting. Pages Posted: Last revised: 26 Mar 2024. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4637172
- Mori, N. (2010). Roles of Stakeholders in Strategic Decision-Making of Microfinance Organizations. *International Business & Economics Research Journal*. 9(7): 516-544
- Munir, A. Ullah Khan, F. Usman, M. Khuram, S (2022). "Relationship between Corporate Governance, Aktas, R., K. Kayalidere, and M. Kargin. (2017). Corporate sustainability reporting and analysis of sustainability reports in turkey. *International Journal of Economics and Finance*. 5(3): 113-125
- Alvarez, I. G and E. Ortas, (2017). "Corporate Environmental Sustainability Reporting in the Context of National Cultures: A Quantile Regression Approach". *International Business Review*, 26 (2), PP 337-353
- Baber, W.R., Kang, S.H., Kumar, K.R. (1998). Accounting earnings and executive compensation: The role of earnings persistence. *J. Account. Econ.* 25 (2), 169-193
- Badertscher, B. A. (2011). Overvaluation and the Choice of Alternative Earnings Management Mechanisms. *Accounting Review*, 86(5), 1491-1518
- Bonn, I., and Fisher, J. (2011). "Sustainability the missing ingredient in strategy. *Journal of Business Strategy*". (1) 32. 9-81
- Bradshaw, M.T., Sloan, R.G. (2002). GAAP versus the street: An empirical assessment of two alternative definitions of earnings. *J. Account. Res.* 40 (1), 41-66
- Buallay, A., and J. Al-Ajmi. (2019). The role of audit committee attributes in corporate sustainability reporting. Evidence from banks in the Gulf Cooperation Council. *Journal of Applied Accounting Research*: 1-17
- Chen, R., & Hung, S. (2020). Exploring the Impact of Corporate Social Responsibility on Real Earnings Management & Discretionary Accruals. *Corporate Social Responsibility & Environmental Management*, 28(1), 333-351
- Chih, H.-L., Shen, C.-H., & Kang, F.-C. (2008). Corporate Social Responsibility, Investor Protection, & Earnings Management: Some International Evidence. *Journal of Business Ethics*, 79, 197-198
- Diao, Y. (2013). Min ying Strategy and performance of corporate sustainability in Chinese private sectors (Unpublished doctoral dissertation). Zhe Jiang Industry and Commerce University
- Emna, M., & Jamel, C. (2022). Does CEO power moderate the link between corporate social responsibility & bank earnings management. *Journal of Global Responsibility*, 13(2), 197-216
- Ewert, R. and A. Wagenhofer (2005), 'Economic Effects of Tightening Accounting Standards to Restrict Earnings Management', *The Accounting Review*, Vol. 80, pp. 1,101-24
- Freeman, R.E. (2010). *Strategic Management. A Stakeholder Approach*. Cambridge University Press, Cambridge
- Fun, Y, A, Barua, W. S, Cready, W. B, Thomas. (2010). Managing Earnings Using Classification Shifting: Evidence from Quarterly Special Items, *The Accounting Review*, Vol. 5, No. 4, PP. 1303-1323
- Giman, Nam. Juhee Hwang. Cheol Lee. (2023). Classification Shifting and Future Stock Price Crash Risk. This preprint research paper has not been peer reviewed. Electronic copy available at: <https://ssrn.com/abstract=4410747>

- Corporate Sustainability and Financial Performance". *Pakistan Journal of Commerce and Social Sciences*. Vol. 13 (4). 915-933
- Roosa, S.A. (2010). *Sustainable Development Handbook*, 2nd ed., The Fairmont Press, GA.
- Schaltegger, S. and M. Wagner. (2006). "Managing Sustainability Performance Measurement and Reporting in an Integrated Manner: Sustainability Accounting as the Link between the Sustainability Balanced Scorecard and Sustainability Reporting". *Journal of Accounting Knowledge and Research*, 24 (7), PP 681-697
- Silva, Samanthi., Anne-Katrin Nuzum and Stefan Schaltegger. (2019), "Stakeholder expectations on sustainability performance measurement and assessment. A systematic literature review". *Journal of Cleaner Production* 217 (3), PP 204-302
- Swarnapali, R.M.N.C. Le, L. (2018). "Corporate sustainability reporting and firm value: Evidence from a developing country". *International Journal of Organizational Innovation*. 10(4). 69-78
- Uyar, A., and Kuzey, C. (2016). "Determinants of sustainability reporting and its impact on firm value: Evidence from the emerging market of Turkey". *Journal of Cleaner Production*, 143, 27-39
- Wang, X., Cao, F., & Ye, K. (2018). Mandatory Corporate Social Responsibility (CSR) reporting & financial reporting quality: evidence from a quasi-natural experiment. *Journal of Business Ethics*, 152(1): 253-274
- Zang, A. Y. (2012). Evidence on the Trade-Off between Real Activities Manipulation and Accrual-Based Earnings Management. *Accounting Review*, 87(2), 675-703



Accounting Knowledge & Management Auditing
Vol. 16/ No. 61/ Autumn 2027

The impact of balanced corporate sustainability reporting on earning classification Shifting Emphasizing the stakeholders theory dimensions

Elham Abdoli

Department of Accounting, West Tehran Branch, Islamic Azad University, Tehran, Iran
elhamabdoli511@gmail.com

Yunes Ahmadzadeh

Department of Accounting, Chalus Branch, Islamic Azad University, Chalus, Iran
ahmadzadeh_yunes@yahoo.com

Abstract

The general purpose of financial reporting is to provide financial information about the reporting entity, which is useful for stakeholders' decisions. In this regard, corporate sustainability reporting is a qualitative feature that increases the usefulness of information and makes users make better and more efficient investment decisions when evaluating alternative opportunities. The purpose of this research is The impact of balanced corporate sustainability reporting on earning classification Shifting Emphasizing the stakeholders theory dimensions. To measure corporate sustainability, the model of creating interaction and balance between the expectations of stakeholders and the company's capacities in relation to the disclosure of components related to corporate sustainability has been used. The statistical sample of the research includes 116 companies admitted to the Tehran Stock Exchange during the years 2016 to 2022. The results show that corporate sustainability disclosure has a significant and negative effect on the earning classification Shifting. Also, government and board members ownership have a significant and negative effect on the relationship between of corporate sustainability disclosure and the earning classification Shifting.

Keywords: balanced corporate sustainability, earning classification Shifting, government ownership, board members ownership

