

دانشکده مدیریت دانشگاه تهران  
فصلنامه بررسیهای حسابداری و حسابرسی



شماره استاندارد بین المللی: ۱۰۲۴-۸۱۶۱

دوره ۲۱- شماره ۲- تابستان ۱۳۹۳

صاحب امتیاز: دانشکده مدیریت دانشگاه تهران

مدیر مسئول: طهمورث حسنقلی پور

سر دبیر: ساسان مهرانی

دستیار سر دبیر: کاوه مهرانی

مدیر داخلی: حسین آدوسی

هیئت تحریریه

دانشگاه تربیت مدرس	استاد (مدیریت بازرگانی، مالی)	علی اصغر انواری رستمی
دانشگاه اوکلند	استاد (حسابداری)	محمدسعید بزاز
دانشگاه اصفهان	استاد (حسابداری)	محسن دستگیر
دانشگاه ویسکانسین	استاد (حسابداری)	رضا رهگذر
دانشگاه تهران	استاد (رشته غیر مرتبط)	سیدرضا سیدجوادین
دانشگاه شیراز	استاد (حسابداری)	محمد نمازی
دانشگاه تهران	استاد (بازنشسته)	ایرج نوروش
دانشگاه علامه طباطبائی	دانشیار (حسابداری)	علی ثقفی
دانشگاه شهید بهشتی	دانشیار (حسابداری)	محمد عرب مازار یزدی
دانشگاه تهران	دانشیار (حسابداری)	ساسان مهرانی

کارشناس اجرایی: مهدی فلاح

ویراستار انگلیسی: مریم فتاحی زاده

ویراستار فارسی و صفحه آر: مریم نائینی

چاپ: مؤسسه انتشارات و چاپ دانشگاه تهران

این نشریه مطابق نامه شماره ۳/۱۰۸۶۱ مورخ ۸۶/۱۲/۵ کمیسیون بررسی نشریات علمی کشور، درجه علمی پژوهشی دارد.

این نشریه در سایت های پایگاه استنادی علوم جهان اسلام (ISC) به نشانی ([www.isc.gov.ir](http://www.isc.gov.ir)) و پایگاه اطلاعات علمی جهاد دانشگاهی (SID) به نشانی ([www.sid.ir](http://www.sid.ir)) و پایگاه الکترونیکی نشریات دانشگاه تهران: (<http://journals.ut.ac.ir>) نمایه می شود.

آدرس نشریه: تهران، بزرگراه شهید چمران، خیابان جلال آل احمد، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، ساختمان الغدیر، طبقه آخر، دفتر مجلات

کد پستی: ۱۴۱۱۷۱۳۱۱۴ - صندوق پستی: ۶۳۱۱ - ۱۴۱۵۵

وب سایت: <http://acctgrev.ir>

پست الکترونیکی: [acctgrev@ut.ac.ir](mailto:acctgrev@ut.ac.ir)



## راهنمای تدوین و شرایط پذیرش مقاله‌ها

نشریه بررسی‌های حسابداری و حسابداری و نشریه‌ای است با رویکرد علمی- پژوهشی که با رسالت توسعه‌ی دانش مدیریت در کشور، شناسایی مسائل مدیریتی سازمان‌های ایران و راهکار برای آن، به انتشار مقاله‌های پژوهشی و مروری- تحلیلی در حوزه مدیریت مبادرت می‌کند. مقاله‌های ارسال شده پس از داوری تخصصی و در صورت تأیید هیئت تحریریه، به چاپ می‌رسد. از استادان و پژوهشگران گرامی تقاضا می‌شود با مراجعه به آدرس الکترونیکی ([www.acctgrev.ir](http://www.acctgrev.ir)) ثبت‌نام و مقاله خود را ارسال کنید. برای جلوگیری از تأخیر در داوری و انتشار به‌موقع مقاله، لطفاً به نکات زیر توجه فرمایید.

### راهنمای تدوین:

۱. فقط مقالات علمی - پژوهشی دریافت می‌شود، مقاله باید حاصل کار پژوهشی و علمی باشد و قبلاً در نشریه دیگری اعم از داخلی یا خارجی و یا مجموعه مقالات سمینارها و مجامع علمی چاپ نشده و یا هم‌زمان برای نشریه دیگری ارسال نشده باشد.
- تبصره ۱. آن دسته از مقالات ارائه شده در مجامع علمی که صرفاً خلاصه آنها چاپ شده باشد (مشروط به ذکر مشخصات کامل مرجع) قابل بررسی است.
- تبصره ۲. مقاله مروری (Review Article) و ترجمه پذیرفته نمی‌شود.
- مقاله باید دارای انشایی روان و از نظر دستور زبان و آیین نگارش خالی از اشکال باشد.
- حداکثر حجم: مقاله شامل متن، شکل‌ها، نمودارها و جدول‌ها ۲۰ صفحه است.
- مقاله باید دارای ساختار زیر باشد:
  - صفحه اول: عنوان کامل مقاله به فارسی و انگلیسی؛ نام نویسنده یا نویسندگان به فارسی و انگلیسی (نام نویسنده مسئول مکاتبات یا ستاره مشخص شود)؛ مرتبه علمی (آخرین مدرک تحصیلی) به فارسی و انگلیسی؛ نشانی کامل نویسنده مسئول مکاتبات شامل آدرس پستی، شماره تلفن، شماره دورنگار، نشانی پیام‌نگار (پست الکترونیک) به فارسی و انگلیسی.
  - صفحه دوم: عنوان کامل مقاله به فارسی و انگلیسی؛ چکیده فارسی و انگلیسی (هر کدام حداکثر ۱۷۵ کلمه و حداقل ۱۵۰ کلمه)؛ کلیدواژه‌ها فارسی (حداکثر ۵ واژه).
  - صفحات بعدی: به طور دقیق شامل این تیتراها باشد: **مقدمه، ادبیات پژوهش، روش پژوهش، یافته‌های پژوهش، نتیجه‌گیری و پیشنهادها، سپاس‌گزاری، منابع.**
- تبصره ۱: مشخصات نویسنده / نویسندگان به‌جز در صفحه اول، نباید در هیچ قسمت دیگری از مقاله ذکر شود.
- تبصره ۲: اصطلاحات خارجی با معادل‌های دقیق و رسا در زبان فارسی و نام کامل واژه و عبارتهای اختصاری به‌کار رفته در متن، به زیرنویس ارجاع شوند.
- تبصره ۳: نمودارها، اشکال و جداول به‌صورت سیاه و سفید و با کارکرد محتوایی مناسب تهیه شود.
- تبصره ۴: تمام فرمول‌های مورد استفاده در مقاله حتماً در محیط Word بازنویسی شوند (عکس نباشد) و با عنوان رابطه همانند جداول و اشکال شماره‌گذاری شوند.
- حروفچینی مقاله باید در برنامه‌ی Word (2003, 2007) و با رعایت حاشیه ۴/۵ سانتی‌متر در هر طرف و فاصله ۵/۳۵ سانتی‌متر از بالا و پایین در صفحه A4 صورت گیرد. لازم است در متن فارسی از قلم میترا نازک ۱۳ (B Mitra) و در متن لاتین از قلم تایمز ۱۱ استفاده شود. (توجه فرمایید از آنجاکه استفاده از برنامه‌ی Word 2010 هنوز فراگیر نیست، لطفاً مقاله‌های ارسالی را فقط در محیط Word 2007 یا Word 2003 ذخیره و ارسال فرمایید).
- روش منبع‌دهی باید به‌صورت عددی در متن مقاله مشخص شود. ابتدا در فهرست منابع، منابع فارسی به‌ترتیب حروف الفبای فارسی و منابع انگلیسی به‌ترتیب حروف الفبای انگلیسی ذکر و شماره‌گذاری شوند. در انتها شماره‌ها داخل متن مقاله به صورت [ ] درج شود. در صورتی که متنی بیش از دو منبع دارد به‌طور جداگانه در هر گروه نوشته شود (مثال: [۶][۷]). در ضمن منابع به‌شکل ذیل آورده شوند:

کتاب: نام خانوادگی نام نویسنده. عنوان کتاب (نه پرنرنگ نه ایتالیک). نوبت چاپ (ویرایش). محل انتشار: نام ناشر؛ سال انتشار

نکته ۱. اگر بیش از یک نویسنده وجود داشته باشد، باید بین نام هر یک از آنها ویرگول (,) استفاده شود.

نکته ۲. اگر تعداد نویسندگان تا چهار نفر باشند، باید نام همه آنها را نوشته شود ولی اگر بیش از چهار نفر باشند، باید تا چهار نفر اول نوشته و برای بقیه عبارت (و دیگران - و همکاران) استفاده شود.

مثال: راعی رضا، تلنگی احمد. مدیریت سرمایه‌گذاری پیشرفته. چاپ اول. تهران: انتشارات سمت؛ ۱۳۸۳.

مقاله: نام خانوادگی نام نویسنده. عنوان مقاله. نام مجله (نه پرنرنگ نه ایتالیک) سال انتشار و دوره (یا شماره) مجله: شماره صفحه‌ها. مثال: رزمی جعفر، قنبری آرش. آرایه مدلی نوین ... مدیریت فناوری اطلاعات ۱۳۸۸؛ ۲: ۳۵ - ۵۰.
- Example (1): Brown L.A. Innovation Diffusion: A New Perspective, Methuen, London; 1981.
- Example (2): Henry C. T, Ruth J. W. Some properties of a simple stochastic epidemic model of SIR type, Mathematical Biosciences 2007; 208(1): 76-97.
- این نشریه حق رد یا قبول و نیز ویراستاری مقالات را برای خود محفوظ می‌دارد و از بازگرداندن مقالات دریافتی معذور است. مقالات رد یا انصراف داده شده پس از یک ماه از مجموعه آرشیو مجله خارج خواهد شد و مجله هیچ‌گونه مسئولیتی در این زمینه نخواهد داشت.

## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۱۲۷	مدیریت بهینه سرمایه در گردش و ثروت سهامداران ..... محمد تشکری جهرمی، یوسف احدی سرکانی، عبدالرضا تالانه
۱۵۱	بررسی تأثیر عامل رفتاری اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت بر چسبندگی هزینه: نقش تعدیلی عوامل اقتصادی و عوامل مبتنی بر نظریه نمایندگی در آن ..... مهدی حیدری
۱۷۳	تحلیل تأثیر کیفیت اقلام تعهدی بر بازده بدون شوک جریان نقدی سهام ..... داریوش فروغی، هادی امیری، مینا محمدیان
۱۸۹	بررسی قابلیت روش فراتحلیل در شناسایی متغیرهای پیش‌بینی ورشکستگی ..... میترا فهیمی، محمد ابوبی اردکان
۲۱۱	مطالعه رابطه بین نوسانات جریان نقدی و حساسیت جریان های نقدی - وجوه نقد با سیاست تقسیم سود در بورس اوراق بهادار تهران ..... یحیی کامیابی، بیتا نیکروان فرد، رسول سلمانی
۲۲۹	بررسی مقایسه‌ای تأثیر کوتاه‌بینی مدیریت و مدیریت سود بر بازده سهام ..... جواد مرادی، هادی باقری
۲۵۱	بررسی عوامل مؤثر بر افشای سرمایه فکری در شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران ..... بیتا مشایخی، سیدجلال سیدی، هستی زرگران یزد



***Faculty of Management,  
University of Tehran***

***Quarterly Journal of the  
Iranian Accounting***

ISSN: 1024 - 8161  
Summer 2014, Vol. 21, No. 2

**Copyright Holder:** Faculty of Management, University of Tehran  
**Director-in-charge:** Hasangholipour Tahmoures (Prof.)  
**Editor-in-Chief:** Mehrani, Sasan, (Asso. Prof.)  
**Editorial Assistant:** Mehrani, Kaveh, (Assist. Prof.)  
**Executive Manager:** Adousi, Hossein

**Editorial Board**

Anvary Rostamy Ali Asghar,	(Prof.) University of Tarbiyat Moddares
Bazzaz Mohammad Saeed,	(Prof) Oakland University
Dastgir, Mohsen	(Prof.) University of Esfahan
Namazi Mohammad,	(Prof) University of Shiraz
Noravesh Iraj,	( Prof.) University of Tehran
Rahgozar Reza,	(Prof), University of Wisconsin
Seyed-Javadin Seyed-Reza,	(Prof.) University of Tehran
Arabmazar Yazdi Mohammad,	(Asso. Prof.) University of Shahid Beheshti
Mehrani Sasan,	(Asso. Prof.) University of Tehran
Saghafi Ali,	(Asso.Prof.)University of Allameh Tabatabaee

**Executive Secretary:** Fallah, Mahdi

**Editor:** Fattahzade, Maryam

**Layout & Letter Setting:** Naeini, Maryam

You can refer to the articles of this journal at <http://journals.ut.ac.ir>, ([www.isc.gov.ir](http://www.isc.gov.ir)) and ([www.sid.ir](http://www.sid.ir)).

---

**Address:** P. O. Box 14155- 6311- Tehran, Islamic Republic of Iran.

**Web Site:** <http://acctgrev.ir>

**Email:** [acctgrev@ut.ac.ir](mailto:acctgrev@ut.ac.ir)

## Table of Contents

<b><i>Title</i></b>	<b><i>Page</i></b>
<b>Evaluating the Effects of Working Capital Management on Shareholders Wealth Using Accounting Data .....</b>	<b>1</b>
<i>Mohammad Tashakori Jahromi, Yoosef Ahadi Serkani, Abdolreza Talaneh</i>	
<b>Examining Managerial Overconfidence Behavioral Explanation Effect on Cost Stickiness: Comparison with economic and Agency Theory Based Factors .....</b>	<b>2</b>
<i>Mehdi Heidari</i>	
<b>Impact of Accrual Quality on Non-cash Flow Shock Stock Returns .....</b>	<b>3</b>
<i>Daruosh Foroghi, Hadi Amiri, Mina Mohammadian</i>	
<b>An Investigation on the Capability of Meta-analysis in Identification of Bankruptcy Prediction Variables.....</b>	<b>4</b>
<i>Mitra Fahimi, Mohammad Abooyee Ardakan</i>	
<b>The Relationship between Cash Flow Volatility and Cash Flow Sensitivity of Cash with Dividend Policy in Tehran Stock Exchange .....</b>	<b>5</b>
<i>Yahya Kamyabi, Bita Nikravan Fard, Rasoul Salmani</i>	
<b>A comparative investigation into the Effects of Management Myopia and Earnings Management on Stock Return .....</b>	<b>6</b>
<i>Javad Moradi, Hadi Bagheri</i>	
<b>The Effective Factors on Disclosure of Intellectual Capital in Listed Companies in Tehran Stock Exchange.....</b>	<b>7</b>
<i>Bita Mashaykhi, Seyyed Jalal Seyyedi, Hasti Zargarani Yazd</i>	

## **Evaluating the Effects of Working Capital Management on Shareholders Wealth Using Accounting Data**

**Mohammad Tashakori Jahromi <sup>1</sup>, Yoosef Ahadi Serkani <sup>2</sup>,  
Abdolreza Talaneh <sup>3</sup>**

**Abstract:** This paper investigates the effects of working capital management (WCM) on shareholders wealth of 401 firms listed at Tehran Stock Exchange (TSE) during 2001-2012. To measure criteria for WCM, financial data produced by the accounting system and some financial statement items were used. Based on portfolios formed, a market adjusted stock return is used to measure shareholders wealth and conditional distribution of variables. Also, panel regression analyses are conducted to infer the results. Conditional distribution of variables show that common measures of working capital management, like average receivable period and average inventory period, have a significant relation with stock returns. We also find that there is a positive significant relation between adjusted stock returns and a composite measure of working capital management optimality (WCMO) and working capital components.

**Keywords:** *accounting data, measure of working capital management optimality, market adjusted stock returns, working capital.*

---

1. M.Sc. Accounting, Islamic Azad University, Firoozkuh Branch, Iran

2. Assistant Prof., of Accounting, Islamic Azad University, Firoozkuh Branch, Iran

3. Assistant Prof., of Accounting, Islamic Azad University, Firoozkuh Branch, Iran

Submitted: 05 / April / 2014

Accepted: 15 / June / 2014

Corresponding Author: Abdolreza Talaneh

Email: unistpapers@yahoo.com

## **Examining Managerial Overconfidence Behavioral Explanation Effect on Cost Stickiness: Comparison with economic and Agency Theory Based Factors**

*Mehdi Heidari*<sup>1</sup>

**Abstract:** Managerial overconfidence behavioral factor causes cost asymmetric. Prior literature focuses on economic and agency explanations about cross sectional variation in the degree of cost stickiness. In this research, it has been explained managerial overconfidence as a behavioral explanation for cost stickiness in listed companies in Tehran stock exchange over the period of 2002 to 2012, as statistical population. For testing the hypothesis, Anderson basic model in five situations has been used. Anderson basic model used without considering economic and agency factors and year and industry fixed effects. Research results shown managerial overconfidence factor effect on cost stickiness from first model to fifth model decreased from 76 to 62.7 percentages. Thus, managerial overconfidence as a behavioral explanation for SG&A cost stickiness is relevant.

**Keywords:** *agency theory explanations, cost management, cost stickiness, economic explanations, managerial overconfidence.*

---

1. Assistant Prof., Dep. of Accounting, Economic and Management Faculty, University of Urmia, Urmia, Iran

---

*Submitted: 05 / April / 2014*

*Accepted: 09 / June / 2014*

*Corresponding Author: Mehdi Heidari*

*Email: m.heidari@urmia.ac.ir*

## ***Impact of Accrual Quality on Non-cash Flow Shock Stock Returns***

***Daruosh Foroghi<sup>1</sup>, Hadi Amiri<sup>2</sup>, Mina Mohammadian<sup>3</sup>***

**Abstract:** One of the most important factors in selecting the best investment is stocks return. Considering the relationship between stock return and other accounting information, investors are able to allocate their own resources in the best manner. Accruals quality is one of the factors which affects on stocks return. For so doing, a sample of 79 firms listed in Tehran Stock Exchange has been investigated in 2001-2012 time intervals. In the current research, using a simple method based on Earning Response Coefficient (ERC), established stocks returns have been divided into non-cash flow shock and cash flow shock. The results indicate that stocks with good (poor) accrual quality are subject to relatively lower (higher) non-cash flow shocks. Overall, this study underscores the importance of controlling for cash flow shocks in asset-pricing. Thus, the use of realized returns.

**Keywords:** *accrual quality, cash flow shock, stock return.*

---

1. Associate Prof. of Accounting, University of Isfahan, Isfahan, Iran

2. Assistant Prof. of Economics, University of Isfahan, Isfahan, Iran

3. MSc. Accounting, University of Isfahan, Isfahan, Iran

---

Submitted: 08 / April / 2014

Accepted: 18 / June / 2014

Corresponding Author: Mina Mohammadian

Email: Minamohamadian1366@gmail.com



## ***An Investigation on the Capability of Meta-analysis in Identification of Bankruptcy Prediction Variables***

***Mitra Fahimi<sup>1</sup>, Mohammad Abooyee Ardakan<sup>2</sup>***

**Abstract:** This study has been carried out with purpose to present the method of meta analysis as a tool to aggregate and reprocessing findings and investigate its ability to assess field studies of accounting and financial. In this respect, studies on the topic of bankruptcy predictions were evaluated, which indicate that the lack of integrity and agreement on bankruptcy predictor variables as the fundamental basis of these studies. Accordingly, regardless of the techniques used and the purpose of them, extracting a set of predictor variables and integration them in this area is necessary Therefore, three studies were assessed by using Meta analysis. The main reason for the use of these three studies was lack of sufficient data for Meta analysis of studies that provide evidence of weakness in standard presentation and reporting of studies by researchers. Among of techniques of quantitative Meta analysis for aggregating the results, is used combining result approach and effect size  $r$ . After reviewing studies and extraction 42 unique variables, finally the seven variables were selected based on the four classification of  $r$ .

**Keywords:** *bankruptcy prediction, Meta analysis, predictor variables.*

---

1. PhD Candidate in Industrial Management, University of Tehran, Tehran, Iran

2. Associate Prof. of Management, University of Tehran, Tehran, Iran

Submitted: 24 / December / 2013

Accepted: 21 / June / 2014

Corresponding Author: Mitra Fahimi

Email: mfahimi@ut.ac.ir

## ***The Relationship between Cash Flow Volatility and Cash Flow Sensitivity of Cash with Dividend Policy in Tehran Stock Exchange***

***Yahya Kamyabi<sup>1</sup>, Bita Nikravan Fard<sup>2</sup>, Rasoul Salmani<sup>3</sup>***

**Abstract:** Dividend Policy and its major factors are one of the most important matters in financial literature that have been widely investigated. The authors have mentioned some of the firm features that have a positive impact on dividend policy. One of these features is the company's financial position and liquidity. In recent years, attention to cash flow reports increased and worldwide legislative and regulatory bodies, emphasized on the importance of cash flow information in capital markets. In this paper, we aim to investigate the impact of cash flow volatility and cash flow sensitivity of cash on firm's dividend policy with using data from 116 listed companies in Tehran Stock Exchange, during a period of 2007-2012 years. The results showed that there is no significant relationship between cash flow volatility and dividend policy and also the results showed no significant relationship between the cash sensitivity and dividend policy.

**Keywords:** *cash flow sensitivity, cash flow volatility, dividend policy.*

- 
1. Assistant Prof. in Accounting, Faculty of Economic and Administrative Sciences, University of Mazandaran, Babolsar, Iran
  2. MSc, Accounting, Faculty of Economic and Administrative Sciences, University of Mazandaran, Babolsar, Iran
  3. MSc, Accounting, Faculty of Economic and Administrative Sciences, University of Mazandaran, Babolsar, Iran
- 

**Submitted:** 02 / February / 2014

**Accepted:** 02 / June / 2014

**Corresponding Author:** Yahya Kamyabi

**Email:** Y.kamyabi@umz.ac.ir

## ***A comparative investigation into the Effects of Management Myopia and Earnings Management on Stock Return***

***Javad Moradi<sup>1</sup>, Hadi Bagheri<sup>2</sup>***

**Abstract:** This study is an empirical investigation of myopic management and its short and long-term outcomes to examine the market ability in evaluating such activities for the firms which decreases marketing and R&D expenditures to increase their earnings. The methodology applied to this research is correlational and in order to test the research hypotheses, a sample including 78 firms accepted in Tehran Stock Exchange (TSE) from 2007 to 2011 (to calculate the prospect return of firms, stock return of 2012 is considered, too) is selected and examined. The results show that while myopic management has a short-term positive return, it has a great negative impact on firm's long-term return. Furthermore, regarding long-term outcomes, myopic management has more negative outcomes for long-term horizons in comparison with earnings management.

**Keywords:** *cumulative stock return, earnings management, management myopia, marketing expenditures, R & D Expenditures.*

---

1. Assistant Prof., Faculty of Economic-Management and social Sciences, Shiraz University, Shiraz, Iran

2. MSc. in Accounting, Islamic Azad University-Marvdasht Branch, Iran

---

**Submitted:** 06 / February / 2014

**Accepted:** 14 / June / 2014

**Corresponding Author:** Javad Moradi

**Email:** jmoradi2005@yahoo.com

## **The Effective Factors on Disclosure of Intellectual Capital in Listed Companies in Tehran Stock Exchange**

**Bitā Mashaykhi<sup>1</sup>, Seyyed Jalal Seyyedi<sup>2</sup>, Hasti Zargarān Yazd<sup>3</sup>**

**Abstract:** Intellectual capital (IC) is one of the most precious assets of companies. In accounting literature a huge amount of attention has been paid to IC and its effects but disclosure of IC is a missing topic in the accounting studies. This paper tries to fill this gap and create a proper area for creation and development of IC. In this paper, the influential factors on disclosure of IC have been studied. For this purpose 63 companies (189 year-company), between period of 2010-2012, are investigated and the result shows a significant positive relationship between growth opportunity and age of company with IC disclosure, however, for profitability and financial leverage the result is in the opposite side. According to IC components, human capital disclosure has a significant negative relation with profitability, growth opportunity and age of company. Customer capital disclosure and structural capital have significant positive relations with growth opportunity and age of company, however, this result is not the same for financial leverage.

**Keywords:** *disclosure's incentives, human capital, intellectual capital disclosure, relational capital, structural capital.*

---

1. Associate Prof. in Accounting, University of Tehran, Tehran, Iran

2. MSc., Accounting, University of Tehran, Tehran, Iran

3. MSc. Student in Accounting, University of Tehran, Tehran, Iran

Submitted: 07 / April / 2014

Accepted: 21 / June / 2014

Corresponding Author: Seyyed Jalal Seyyedi

Email: S.jalal.seyyedi@gmail.com