

دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
فصلنامه بررسیهای حسابداری و حسابرسی



شماره استاندارد بین‌المللی: ۱۰۲۴-۸۱۶۱

دوره ۲۱- شماره ۱- بهار ۱۳۹۳

صاحب امتیاز: دانشکده مدیریت دانشگاه تهران

مدیر مسئول: طهمورث حسنقلی‌پور

سرمدبیر: ساسان مهرانی

دستیار سرمدبیر: 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 عرب‌مازار یزدی
دانشگاه تهران	دانشیار (حسابداری)	ساسان مهرانی

کارشناس اجرایی: مهدی فلاح

ویراستار انگلیسی: مریم فتاحی‌زاده

ویراستار فارسی و صفحه‌آرا: 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 سایت‌های پایگاه استنادی علوم جهان اسلام (ISC) به نشانی (www.isc.gov.ir) و پایگاه اطلاعات علمی جهاد دانشگاهی (SID) به نشانی (www.sid.ir) و پایگاه الکترونیکی نشریات دانشگاه تهران: (<http://journals.ut.ac.ir>) نمایه می‌شود.

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



راهنمای تدوین و شرایط پذیرش مقاله‌ها

نشریه بررسی‌های حسابداری و حسابداری و حسابرسی، 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) 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.
۲. مقاله باید دارای انشایی روان و از نظر دستور زبان و آیین نگارش خالی از اشکال باشد.
۳. حداکثر حجم: مقاله شامل متن، شکل‌ها، نمودارها و جدول‌ها ۲۰ صفحه است.
۴. 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.
۵. 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).
۶. 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: راغی 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.
۷. 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

عنوان	صفحه
• بررسی رابطه بین ریسک نکول و ضریب واکنش سود علی ابراهیمی کردلر، زهره محمدی شاد	۱
• تأثیر محافظه‌کاری بر پیش‌بینی‌های مدیریت از سود غلامحسین اسدی، مرتضی بیات	۱۹
• رابطه تغییرات قیمت سهام و افشای اختیاری در شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران امید پورحیدری، رحیم عرب‌آبادی	۳۹
• بررسی تأثیر ساختار مالکیت بر حق الزحمه حسابرسی ولی خدادادی، رامین قربانی، نیکو خوانساری	۵۷
• بررسی رابطه متقابل رشد و سودآوری شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از سیستم معادلات همزمان شکراله خواجوی، سجاد بهپور، علیرضا ممتازیان، محسن صالحی‌نیا	۷۳
• تأثیر سطح عدم اطمینان بر واکنش قیمت سهام به اخبار خوب و اخبار بد در طول چرخه‌های تجاری مهدی مشکی میاوقی، حسین اشرفی	۸۹
• بررسی رابطه بین سازوکارهای راهبری شرکتی و ریسک سیستماتیک محمدرضا نیکبخت، زهرا طاهری	۱۰۹



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

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

ISSN: 1024 - 8161
Spring 2014, Vol. 21, No. 1

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) and (www.sid.ir).

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

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

Email: acctgrev@ut.ac.ir

Table of Contents

<u>Title</u>	<u>Page</u>
Investigating the Relationship between Default Risk and Earning Response Coefficient (ERC)	1
<i>Ali Ebrahimi Kordlar, Zohreh Mohammadi Shad</i>	
The Impact of Conservatism on Management Earnings Forecasts.....	2
<i>Gholam Hossein Asadi, Morteza Bayat</i>	
The Impact of Stock Price Changes on Voluntary Disclosure in Firms Listed in Tehran Stock Exchange (TSE)	3
<i>Omid Pourheidari, Rahim Arababadi</i>	
Investigating the Effect of Ownership Structure on Audit Fees.....	4
<i>Vali Khodadadi, Ramin Ghorbani, Nikoo Khansari</i>	
Investigating the Relationship between Growth and Profitability of the Companies Listed in Tehran Stock Exchange Using a Simultaneous Equations System.....	5
<i>Shokroolah Khajavi, Sajad Behpur, Alireza Momtazian, Mohsen Salehinia</i>	
The Effect of Uncertainty Level on Stock Prices Reaction to the Good News and Bad News during Business Cycles.....	6
<i>Mehdi Meshki, Hossein Ashrafi</i>	
Investigating the Relationship between Corporate Governance and Systematic Risk	7
<i>Mohammad Reza Nikbakht, Zahra Taheri</i>	

Investigating the Relationship between Default Risk and Earning Response Coefficient (ERC)

Ali Ebrahimi Kordlar¹, Zohreh Mohammadi Shad²

Abstract: One of the factors that previous studies have identified as an influential factor in Earning Response Coefficient (ERC) is default risk. The purpose of this study is to investigate the relationship between default risk and Earnings Response Coefficient in Tehran stock exchange during the years 1388 to 1391. This study used two proxies to measure default risk; leverage ratio and f-score. To test the effect of default risk on earnings response coefficients, reverse regression of abnormal returns and unexpected earnings is used and the effect of systematic risk and the growth opportunity on earnings response coefficients are controlled. The results of the study reveal a significant negative relationship between default risk and ERC. Results indicate that default risk is not only important for creditors, but it is also important for investors and affects their reaction to good and bad news from earning announcement.

Keywords: *Cumulative Abnormal Return, Default Risk, Earnings Response Coefficient, Systematic Risk, Unexpected Earning.*

1. Assistant Prof., Management Faculty, University of Tehran, Iran

2. Ph.D. Accounting Student, Tarbiat Modarres University, Tehran, Iran

Submitted: 11 / November / 2013

Accepted: 15 / February / 2014

Corresponding Author: Ali Ebrahimi Kordlar

Email: Ali20gol@yahoo.com

The Impact of Conservatism on Management Earnings Forecasts

Gholam Hossein Asadi¹, Morteza Bayat²

Abstract: This research examines the relationship between conservative financial reporting and management earnings forecasts. In this study, data from 76 firms listed in the Tehran Stock Exchange from 2005 to 2011 has been collected and the research hypothesis has been tested by utilizing the regression coefficient analysis. Conservatism was measured using the Gioly and Hayn model (2000), Basu model (1997) and Market-t- Book (MTB) standard and the effects of conservatism on management earnings forecast was measured. The results show that conservatism has a significant and negative relationship on the number and frequency of earnings predictions by managers; i.e. the greater the degree of conservatism is among managers, the less willing the managers are to disclose and reveal their forecasts. However, no relationship was observed between conservatism and the accuracy of predictions. The results also show that there is a significant and negative relationship between conservatism and predicting validity. In other words, as conservatism level increases, the earnings prediction error by managers decreases.

Keywords: *Accuracy of Predictions, Conservatism, Frequency of Earnings Predictions, Predicting Validity.*

1. Assistant Prof., Faculty of Management & Accounting, Shahid Beheshti University, Tehran, Iran

2. MS. Student of Accounting, Shahid Beheshti University, Tehran, Iran

Submitted: 10 / November / 2013

Accepted: 12 / March / 2014

Corresponding Author: Morteza Bayat

Email: shahenbayat@yahoo.com

The Impact of Stock Price Changes on Voluntary Disclosure in Firms Listed in Tehran Stock Exchange (TSE)

Omid Pourheidari¹, Rahim Arababadi²

Abstract: The main objective of this study is to investigate the relationship between stock price changes and voluntary disclosure of managers. Specifically, it aims to investigate whether stock price declines prompt managers to voluntarily disclose the previously withheld information (management forecasts). The population of the study includes the firms listed in Tehran Stock Exchange (TSE) between 2002 and 2011. The results indicate that following larger stock price declines, managers are more likely to release forecasts (good or bad news) but that there is no association between the likelihood of releasing forecasts and the magnitude of stock price increases. More generally, this study provides evidence that managers disclose good news and withhold bad news in order to maximize their firm's stock price. However, a stock price decline as a result of a public event such as income statement can encourage managers to disclose previously withheld bad news which in managers' viewpoint, might not be unfavorable anymore after larger stock price decline, and might now be considered as good news.

Keywords: *Bad News Withholding, Income Statement, Management Forecasts, Stock Price Change, Voluntary Disclosure.*

1. Associate Prof., Shahid Bahonar University, Kerman, Iran

2. MSc. Student, Shahid Bahonar University, Kerman, Iran

Submitted: 25 / September / 2013

Accepted: 22 / February / 2014

Corresponding Author: Rahim Arababadi

Email: r.arababadi@yahoo.com

Investigating the Effect of Ownership Structure on Audit Fees

Vali Khodadadi¹, Ramin Ghorbani², Nikoo Khansari³

Abstract: The purpose of this study is to evaluate the effect of ownership structure on the audit fees of listed companies in Tehran Stock Exchange. In this paper, the variables of family ownership, state ownership, institutional ownership and management ownership are used as ownership structures affecting the audit fees. In this context, four hypotheses were developed to explain the relationship between ownership structure and audit fees. The hypotheses and data were formulated for companies in Tehran Stock Exchange for the period between 2006 and 2011 and compositional data regression model was used to test the hypotheses. The results showed that family ownership and state ownership significantly affect audit fees, but the impact of institutional ownership and management ownership on audit fees is not significant.

Keywords: *Audit Fees, Family Ownership, Institutional Ownership, Managerial Ownership, State Ownership.*

1. Associate Prof., Faculty of Economics and Social Sciences, Shahid Chamran University, Ahvaz, Iran

2. MSc. Faculty of Economics and Social Sciences, Shahid Chamran University, Ahvaz, Iran

3. MSc. Student, Faculty of social Sciences, International University of Imam Khomeini, Ghazvin, Iran

Submitted: 09 / November / 2013

Accepted: 07 / January / 2014

Corresponding Author: Vali Khodadadi

Email: vkhodadadi@scu.ac.ir

Investigating the Relationship between Growth and Profitability of the Companies Listed in Tehran Stock Exchange Using a Simultaneous Equations System

Shokroolah Khajavi¹, Sajad Behpur², Alireza Momtazian³, Mohsen Salehinia⁴

Abstract: There is a duality in studies on the relationship between growth and firm profitability. While some studies have examined the effects of growth on firm profitability, other studies have examined the effects of firm profitability on growth. Reviewing the evidence of the validity of both approaches mentioned above can mean that there is a bilateral (two-sided) relationship between these two variables. In this regard, the goal of present research is to study the bilateral relationship between growth and firm profitability in 173 companies listed in Tehran Stock Exchange (TSE) during 2003 to 2011. First, the bilateral relationship between the two variables was confirmed with Granger causality test and then simultaneous equations system was estimated using two-stage regression. The results express that there is a bilateral relationship between growth and firm profitability of listed companies of TSE. In other words, the results of the simultaneous equation system are more reliable and valid than that of single-equation.

Keywords: *Firm Growth, Firm Profitability, Simultaneous Equations System.*

1. Associate Prof., Shiraz University, Shiraz, Iran

2. Ph.D. Student, Shiraz University, Shiraz, Iran

3. MSc. Student, Shiraz University, Shiraz, Iran

4. MSc. Student, Shiraz University, Shiraz, Iran

Submitted: 01 / October / 2013

Accepted: 08 / February / 2014

Corresponding Author: Shokroolah Khajavi

Email: shkhajavi@rose.shirazu.ac.ir

The Effect of Uncertainty Level on Stock Prices Reaction to the Good News and Bad News during Business Cycles

Mehdi Meshki¹, Hossein Ashrafi²

Abstract: The main purpose of the present research is to investigate the reactions of stock prices to good and bad news during economic expansions and recessions under different levels of uncertainty. The study period is between the years 1385 to 1390 and the population of the study is 111 companies listed in Tehran Stock Exchange (TSE). We use Generalized Method of Moments and Partial Least Squares method to analyze the research variables. The results show that high or low uncertainty is not effective in the reaction of stock prices to bad news in time of prosperity. Also the results suggested that when good news arrives during recessions, higher uncertainty of investors leads to relatively smaller price increase and vice versa.

Keywords: *Bad News, Good News, Prosperity, Recession, Uncertainty.*

1. Assistant Prof., Finance, Payame Noor University, Rasht, Iran

2. MS. Student of Accounting, Payame Noor University, Behshar, Iran

Submitted: 25 / September / 2013

Accepted: 22 / February / 2014

Corresponding Author: Mehdi Meshki

Email: m_meshki@pnu.ac.ir

Investigating the Relationship between Corporate Governance and Systematic Risk

Mohammad Reza Nikbakht¹, Zahra Taheri²

Abstract: Open economy policy and increasing communication among companies has led to their interaction on one another, therefore, the managers are dealing with more uncertainty concerning their basic operations. In order to confront such uncertainty, managers have to use the most appropriate management policies. This can be done by implementing corporate governance. Theoretically, corporate governance can be used as a means to change systematic risk. This study examines the relationship between corporate governance and systematic risk among firms listed in Tehran Stock Exchange. In order to realize this aim, the financial information of 154 firms between 2004 and 2011 has been used. The statistical method used for testing the hypotheses is OLS Regression. The Research model has been initially run for the whole data. Then in order to examine each hypothesis more precisely based on the classifications of Per Steve (2011) the model was run in three different categories of firms (firms with beta lower than 0.5 as low-risk, firms with beta between 0/5 & 1 as medium-risk, and firms with beta higher than 1 as high-risk firms). The findings of the research show that there is a significant relationship between the percentage of institutional ownerships as one of the corporate governance elements and systematic risk. There is an inverse relationship between the percentage of other independent directors of firms and systematic risk; however, the relationship in other categories of firms is not significant.

Keywords: *Corporate Governance, Institutional Ownerships, Independent of Directors, Systematic Risk.*

1. Associate Prof. Faculty of Management, Tehran University, Iran

2. Ph.D. Student of Accounting, Faculty of Management, Tehran University, Iran

Submitted: 27 / August / 2013

Accepted: 08 / February / 2014

Corresponding Author: Mohammad Reza Nikbakht

Email: mnikbakht@ut.ac.ir