مجله علمی پژوهش درمدیریت و مطالعات اجتماعی، شماره ۱۳، جلد اول، پاییز ۱۳۹۷، ص ۶۷- ۵۳
http://www.jmss.ir

مجله علمی پژوهش درمدیریت و مطالعات اجتماعی (سال چهارم)
شماره ۱۳ / پاییز ۱۳۹۷ / ص ۶۷ -۵۳

بررسی ارتباط میان گزارشگری مالی و نقدینگی در شهرداری شیراز

سجاد سلیمانی سروستانی[۱]، محبوبه زارع[۲]

[۱]دانشجوی دکتری مدیریت صنعتی – مالی ، مدیر اعتبارات و کنترل بودجه شهرداری شیراز

[۲]دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت مالی، معاون مالی و اقتصادی شهرداری منطقه ۹ شیراز

نام نویسنده مسئول:
سجاد سلیمانی سروستانی

چکیده

هدف از انجام این پژوهش بررسی ارتباط میان گزارشگری مالی و نقدینگی در شهرداری شیراز می باشد . اهمیت سیستم گزارشگری مالی در سازمان های دولتی و گرایش به گزارشگری مالی در بخش عمومی، با جهانی شدن موضوع به‌سازی مدیریت منابع مالی و پاسخگویی در این بخش افزایش یافته است. وجود اطلاعات مالی شفاف یکی از الزامات اساسی کارآیی بازار سرمایه است. اگرچه اطلاعات مالی از منابع مختلف قابل استخراج می‌باشد، اما در حال حاضر صورتهای مالی اصلی‌ترین منبع اطلاعات مالی است.روش پژوهش ازنظر ماهیت و محتوایی از نوع همبستگی و ازنظر هدف کاربردی می‌باشد. انجام پژوهش در چارچوب استدلال قیاسی استقرایی است. ازنظر نوع اطلاعات در قالب پس رویدادی است. جامعه آماری مربوط به این تحقیق شامل شهرداریهای مناطق در شهر شیراز می باشد. برای بررسی صحت وسقم فرضیه ها، از آزمونرگرسیون چند متغیره استفاده شده است. نتایج حاصل از آزمون فرضیه ها نشان می دهد که ارتباط معنی داری بین گزارشگری مالی مربوط بودن و قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی و نقد شوندگی (شامل حجم معاملات و ارزش معاملات) در شهرداری های مناطق وجود دارد.

واژگان کلیدی: گزارشگری مالی ، نقدینگی ، صورت سود و زیان ، مربوط بودن و قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی

مقدمه

گزارشگری مالی محصول نهایی حسابداری است. حسابداری دانشی اجتماعی است. دانشی که با محیط، ارزش‌ها و هنجارهای اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جامعه‌ای که در آن به کار گرفته می‌شود، رابطه‌ای ذاتی دارد. ازاین‌رو، منطق حکم می‌کند که در بکارگیری مفاهیم‌نظری و استانداردهای گزارشگری مالی، شرایط، الزامات و ویژگی‌های محیطی جامعه‌ی هدف در نظرگرفته شود.ارایه اطلاعات تلخیص و طبقه بندی شده درباره وضعیت مالی ، عملکرد مالی و انعطاف پذیری مالی واحد تجاری که برای طیف گسترده از استفاده کنندگان صورتهای مالی در اتخاذ تصمیمات اقتصادی مفید واقع گردد. گزارشگری مالی سبب تسهیل تخصیص اثربخش سرمایه در اقتصاد یک کشور می‌شود .جنبه مهم این نقش در بهبود تصمیمات سرمایه گذاری نمود پیدا می‌کند. بطوری که شفافیت مالی تأثیر بالقوه ای در بهبود سرمایه گذاری دارد. شرکت‌ها با افزایش کیفیت گزارشگری مالی، می‌توانند عدم تقارن اطلاعات را کاهش دهند (باشمن و اسمیت، ۲۰۰۱؛ هیلی و پالیپو، ۲۰۰۱). کاهش عدم تقارن اطلاعاتی، مدیران را ترغیب می‌کند تا فرصت‌های سرمایه گذاری بهتری شناسایی کنند)بایدل و هیلاری ۵، ۲۰۰۶؛ مک نیکولاس و ستوبن ۶، ۲۰۰۸؛ بایدل و همکاران ۷، ۲۰۰۹؛ چن و همکاران ۸، ۲۰۱۱، وردی ۹، ۲۰۰۶). یکی از چالشهای مهم شهرداری شیراز که درسالهای گذشته همواره با آن روبرو میشد، بکارگیری سیستم حسابداری نقدی برای پاسخگویی به نیازهای اطلاعاتی استفادهکنندگان درونسازمانی و برونسازمانی برای ارزیابی کارایی و اثربخشی عملکرد این نهاد بخش عمومی، در راستای اجرای اهداف برنامه ریزی شده بود. بر این اساس، در سال ۱۳۹۰ تغییراتی در سیستم حسابداری و گزارشگری مالی با هدف حرکت به سمت اجرای حسابداری تعهدی آغاز گردید که اساسا با رویکردی شبه بازرگانی صورت گرفت .ایجاد تحول و بکارگیری یک نظام حسابداری و گزارشگری مالی نوین در شهرداریها، نیازمند انجام مطالعات تطبیقی نظری وقانونی است تا از پشتوانه نظری مناسبی برخوردار باشد .در مبانی نظری عوامل مهمی نظیر هدفها ومفاهیم حسابداری و گزارشگری مالی مبنی بر ویژگیهای محیطی مشخص، و راهنمایی برای شناسایی رویدادها، اندازهگیری و ارائه تصویری کلی از ساختار این نظام مطرح می شود. بر اساس این ضرورت، شهرداری شیراز از سال ۱۳۹۲ اقداماتی برای تدوین چارچوب نظری، اصول حسابداری و گزارشگری مالی شهرداریها آغاز نمود .مبانی نظری حسابداری و گزارشگری مالی شهرداریها، بر اساس مطالعه ای تطبیقی در دو جلد گزارش پژوهشی و تطبیقی تدوین گردید .در بیانیههای مفاهیم، اهداف حسابداری و گزارشگری مالی شهرداریها، استفادهکنندگان از گزارشها و نیازهای اطلاعاتی آنها، همراه با ویژگیهای کیفی گزارشهای مالی با مقاصد عام و مفهوم واحد گزارشگر ارائه شده است و گزارشگری مالی شهرداریها را بر اساس دو سطح حسابهای مستقل و سطح گزارش مالی شهرداری و گزارش جامع شهرداری و جامع شهر الزامی نموده است .در بیانیههای اصول، نحوه شناسایی، ثبت و گزارشگری رویدادهای مالی شهرداریها ارائه شده است .قلمرو این مفاهیم برای گزارشگری مالی با مقاصد عام شهرداریهای کشور و سازمانهای وابسته به آنها که به صورت غیربازرگانی اداره میشوند تدوین شده است .گزارشگری مالی موسسات وابسته به شهرداریها که در اجرای ماده ۸۴قانون شهرداری مصوب ۱۳۳۴ و اصلاحات و الحاقات بعدی آن با اصول بازرگانی اداره میشوند، مشمول این مفاهیم و قواعد نخواهند بود و کماکان تابع استانداردهای حسابداری مصوب سازمان حسابرسی می باشند .در این پژوهش تلاش شد، نظر کارشناسان مالی شهرداریها در مورد مفاهیم و اصول و ضوابط محتوای این بیانیهها به شیوهای قابل فهم کسب گردد.

مبانی نظری و پیشینه پژوهش

نهادهای بخش عمومی ایران نظیر دولت و واحدهای تابع، شهرداریها و نهادهای انقلاب اسلامی، تحت تاثیر ویژگیهای محیطی و مقررات خاصی قرار دارند که به رغم وجوه تشابه در خور ملاحظه با نهادهای مشابه در سایر کشورها، وجوه تفاوت نسبتاً زیادی همچون نظام سیاسی، ساختار قدرت، نحوه تامین منابع مالی فعالیتهای حاکمیتی این نهادها، نقش و مشارکت بیش از اندازه این قبیل نهادها در اقتصاد عمومی و اتکای بیش از اندازه این قبیل نهادها در اقتصاد عمومی و اتکای بیش از حد دولت به منابع حاصل از فروش نفت، آنها را از بسیاری جنبه ها از نهادهای مشابه در کشورهای دیگر متمایز می کند بر این اساس، بکارگیری استانداردهای حسابداری مصوب هیات های استانداردگذار کشورهای دیگر برای بخش عمومی ایران نمیتواند سازگار باشد .برای حسابداری و گزارشگری مالی بخش عمومی ایران باید چارچوب نظری و به تبع آن استانداردهای مناسبی بر مبنای ویژگیهای محیطی، نیازهای اطلاعاتی استفادهکنندگان،نظام سیاسی، سطح مطالبات شهروندی و آستانه تحمل مقامات اجرایی در ایفای مسئولیت پاسخگویی و نظایر آن تدوین شود .با توجه به اهمیت جایگاه ویژگیهای محیطی فعالیتها در تدوین چارچوبنظری، اصول حسابداری و گزارشگری مالی، هدف این پژوهش، ارزیابی سازگاری محتوای چارچوب نظری، اصول حسابداری و گزارشگری مالی شهرداریها، با ویژگیهای محیطی فعالیتهای شهرداریها می باشد. در مطالعات تطبیقی و کتابخانهای انجام شده این پژوهش، بیانیههای نهادهای ملی و بین المللی حسابداری بخش عمومی به عنوان سطح کیفی قابل قبول مفاهیم بنیادی و اصول حسابداری چارچوب نظری شهرداریها، در نظر گرفته شده است. سپس، سوالاتی بر اساس نکات کلیدی و تاثیرگذار بیانیههای مفهومی و اصول حسابداری شهرداریها طرح شده و در قالب پرسشنامه از کارشناسان مالی شهرداریهای کشور که از تجربه کافی در امور مالی برخوردار میباشند نظرخواهی شده است. جامعه آماری پژوهش حاضر از کارشناسان مالی دارای تخصص و

دانش کافی، که در دو بخش مالی، حسابداری و حسابرسی داخلی شهرداریهای که دارای واحد حسابرسی داخلی میباشند، تشکیل شده است .

بررسی تطبیقی محتوای چارچوب نظری، اصول حسابداری و گزارشگری مالی شهرداری ضوابط کلیدی منظور در بیانیه مفاهیم بنیادی؛

محتوای بیانیه مفهومی شماره یک با عنوان" مفاهیم بنیادی"، در پژوهشی توسط باباجانی و چهارده چریکی در سال ۱۳۹۰ به روش میدانی از کارشناسان مالی شهرداری مناطق که جامعه آماری این پژوهش نیز می باشد نظرخواهی شده است .به دلیل یکسان بودن جامعه آماری پژوهش انجام شده با پژوهش حاضر،در طراحی پرسشنامه سوالات مربوط گنجانده نشد وبا استناد به نتایج پژوهش انجام شده توسط باباجانی و چهاردهچریکی، در این پژوهش به ارائه نکات کلیدی و بندهای برجسته بسنده شده است.

رویکرد محوری :رویکرد مسئولیت پاسخگویی در اولویت اول، سودمندی اطلاعات برای تصمیمگیری در اولویت دوم قرار دارد .ایجیری مفهوم مسئولیت پاسخگویی را به عنوان مفهوم بنیادین در تدوین چارچوب مفهومی بنیان نهاد .

استفاده کنندگان از گزارشهای مالی :استفاده کنندگان بدینشرح اولویتبندی شده است، ۱. شهروندان ۲. نمایندگان قانونی و نهادهای نظارتی ۳. دولت و واحدهای تابعه ۴. سرمایهگذاران و اعتباردهندگان ۵. مدیران و مقامات اجرای شهرداریها. فدراسیون بینالمللی حسابداران استفاده کنندگان گزارشها را بدین ترتیب اعلام نموده است، ۱. قوه قانونگذاری ۲. شهروندان ۳. سرمایهگذاران و اعتباردهندگان ۴. دولتها و نهادهای بینالمللی تامین منابع مالی۵. تحلیلگران مالی و اقتصادی ۶. مدیران ارشد

نیازهای اطلاعاتی استفاده کنندگان گزارشهای مالی :نیازهای اطلاعاتی استفادهکنندگان بدین شرح اولویتبندی شده است، ۱. اطلاعات مرتبط با رعایت الزامات قانونی و مقرراتی ۲. اطلاعات مرتبط با عملکرد ۳. سایر اطلاعات مورد نیاز.باباجانی و چارده چریکی سال ۱۳۹۱ در نتایج پژوهش میدانی بدین ترتیب طبقه بندی نمودند، ۱. اطلاعات مرتبط با رعایت الزامات قانونی و مقرراتی۲. اطلاعات مرتبط با عملکرد ۳.سایر اطلاعات مورد نیاز

ویژگیهای کیفی اطلاعات: ۱. قابلیت اعتماد ۲. مربوط بودن ۳. قابل فهم بودن ۴. قابل مقایسه بودن،
این ویژگیها با ویژگیهای کیفی اطلاعات توصیه شده از سوی هیئت استانداردهای دولتی مطابقت دارد.

ضوابط کلیدی منظور در بیانیه مفهومی واحد گزارشگر

بیانیه مفهومی شماره دو چارچوبنظری شهرداریها با عنوان" واحد گزارشگر"، رویکرد پاسخگویی را برای شناسایی و تعیین حوزه گزارشگری مالی شهرداریها مشخص نموده است.

تعریف واحد گزارشگر :مرزبندی و تعیین واحد گزارشگر، تبیین دقیق محدودهای است که گزارشهای مالی برای آن تهیه میشود و به استفادهکنندگان اطمینان میدهد که اطلاعات مربوط به واحد گزارشگر در محدوده تعیین شده در این گزارشها انعکاس دارد. تعریف هیئت استانداردهای حسابداری استرالیا از واحد گزارشگر بیان میکند، واحد گزارشگر به واحدی اطلاق میشود که به منظور انتقال اطلاعات مالی و سایر اطلاعات مربوط به واحد گزارشگر مبادرت به انتشار صورتهای مالی با مقاصد عمومی می نماید.

رویکرد شناسایی :رویکردها شامل مسئولیت پاسخگویی، رویکرد قانونی، رویکرد وجود استفاده کنندگان و رویکرد کنترل یا تسلط می باشد. فدراسیون بینالمللی حسابداران رویکرد اختیار تخصیص منابع مالی، رویکرد قانونی، رویکرد پاسخگویی و رویکرد کنترل را برای شناسایی واحد گزارشگر توصیه میکند .

ضوابط شناسایی :هر یک از رویکردها میتواند مفهومی محوری برای شناسایی و تعریف واحد گزارشگر فراهم کند .در این میان، رویکرد مسئولیت پاسخگویی برای حسابداری و گزارشگری مالی شهرداریها رجحان داده شده است .فدراسیون بینالمللی حسابداران تاکید میکند، چهار رویکرد توصیه شده مانعالجمع نبوده و ممکن است در ارتباط با یکدیگر مورد استفاده قرار گیرند. در هر یک از رویکردهای واحد گزارشگر متناسب با مفهوم مربوط، تعریف و شناسایی میشود در مطالعات تطبیقی ابعاد و بندهای کلیدی تاثیرگذار بیانیه مفهومی واحد گزارشگر بررسی شد و به منظور تعیین معیاری جهت مقایسه و تطبیق سطح کیفی، تعریف واحد گزارشگر از دیدگاه هیئت

استانداردهای حسابداری استرالیا و رویکردهای شناسایی و تعیین واحد گزارشگر برای بخش عمومی از منظر فدراسیون بین المللی حسابداری بررسی شد.

بیانیه های اصول حسابداری: اصول حسابداری به مجموعهای از ضوابط، معیارها و قواعد کلی اطلاق میشود که بر مبنای چارچوبنظری تدوین و به عنوان راهنمایی اساسی برای شناسایی و گزارشگری رویدادهای مالی نهادهای بخش عمومی مورد استفاده قرار میگیرد. این در حالی است که استانداردهای حسابداری ضوابط و رهنمودهای مشخصی برای اجرای صحیح اصول حسابداری فراهم میکند.

قواعد و ضوابط کلیدی مندرج در اصل حسابهای مستقل

بر اساس بیانیه شماره یک اصول حسابداری و گزارشگری مالی شهرداریها با عنوان" اصل حسابهای مستقل"، بکارگیری سیستم حسابهای مستقل مبتنی بر نظریه وجوه، مناسب تشخیص داده شده است. اهداف و کارکردها :بند یک سیستم حسابهای مستقل در شهرداریها را برای تحقق اهداف ایفا و ارزیابی مسئولیت حاکم بر تحصیل، بکارگیری و مصرف منابع ضروری ارزیابی میکند .در بند یک تاکید میشود، استفاده از حسابهای مستقل موجب تسریع در مصرف منابع اختصاص یافته در محلهای مشخص شده و تحقق اهداف تعیین شده در بودجه سالانه و برنامههای مصوب پیشبینی شده میشود. بند سی و هفت این بیانیه حسابهای مستقل شهرداریها را بر اساس فعالیتهای شهرداریها به منظور شفافیت حسابها در سه دسته، حسابهای مستقل فعالیتهای حاکمیتی، حسابهای مستقل فعالیتهای بازرگانی،حسابهای مستقل فعالیتهای امانی طبقه بندی میکند. گرانوف در بیان علت شکلگیری حساب مستقل میگوید که حساب مستقل، اساساً برای اطمینان ازرعایت و کنترل سقف اعتبارات طراحی شده است و ساختار سازمان را به شکلی ماهرانه به نمایش میگذارد و دولت را بر حسب انواع منابع و نه گروههای عملیاتی و عملکردی)به بخشهای مختلف تقسیم می کند .روپل بیان می کند، این نوع حسابداری ابزاری مهم برای اثبات رعایت مصرف قانونی منابع در محل قانونی بوده است . باباجانی معتقد است مقامات اجرایی در دولتها موظفند علاوه بر رعایت قوانین و مقررات در تحصیل و مصرف صحیح منابع مالی عمومی، این قبیل منابع را به صورت کارا، اثربخش و با صرفه اقتصادی مصرف کنند و در تحقق این موارد، پاسخگو باشند، که در این امر حسابهای مستقل کفایت میکند با توجه به بررسی نظرات موافقان و مخالفان، نتیجهگیری میشود، کاربرد حسابهای مستقل در بخش عمومی و سابقه طولانی قابلیت سیستم حسابهای مستقل در فراهم آوردن اطلاعات لازم برای ایفای مسئولیت پاسخگویی تحصیل و مصرف منابع مالی طبقه بندی شده بودجهای، رعایت محدودیتها و همچنین رعایت قوانین و مقررات حاکم بر مصرف منابع مالی، انکارناپذیر است .نظر به این که شهرداریهای ایران برای انجام فعالیتهای حاکمیتی و بازرگانی خود از منابع گوناگونی استفاده می کنند که تحصیل، مصرف و بکارگیری هر یک تابع قوانین و مقررات و ویژگی های خاص خود میباشد، لذا، استفاده از حسابهای مستقل، میتواند ابزار کنترلی مناسبی برای سیستم حسابداری و گزارشگری مالی شهرداریهای ایران فراهم کند.

سوالات پژوهش

سوال اصلی

آیا رابطه مثبت و معناداری میان گزارشگری مالی و نقدینگی در شهرداری های مناطق شیراز وجود دارد؟

سوال های فرعی

آیا رابطه مثبت و معناداری میان مربوط بودن گزارشگری مالی و نقدینگی در شهرداری های مناطق شیراز وجود دارد؟

آیا رابطه مثبت و معناداری میان قابلیت اتکا بودن گزارشگری مالی و نقدینگی در شهرداری های مناطق شیراز وجود دارد؟

فرضیه تحقیق

فرضیه اصلی

رابطه مثبت و معناداری میان کیفیت اطلاعات مالی و نقدینگی در شهرداری های مناطق شیراز وجود دارد .

فرضیه های فرعی

فرضیه ۱ : رابطه مثبت و معناداری میان مربوط بودن اطلاعات مالی و نقدینگی در شهرداری های مناطق شیراز وجود دارد.

فرضیه۲ :رابطه مثبت و معناداری میان قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی و نقدینگی در شهرداری های مناطق شیراز وجود دارد.

مدل‌های آزمون فرضیه‌های تحقیق

برای بررسی رابطه گزارشگری مالی و نقدینگی از مدل زیر استفاده می شود:

$$\text{Liquidity} = \Psi_0 + \Psi_1 \text{quality}_{i,t} + \Psi_2 \text{psliquidityi, t} + \Psi_3 \text{ stock turnoveri, t} + \Psi_4 \text{sizei, t} + \Psi_5 \text{ bookt} - \text{to} - \text{marketi, t} + \varepsilon \text{i, t}$$

روش تحقیق

این تحقیق از نوع تجربی در حوزه تحقیقات توصیفی – رگرسیونی حسابداری و مبتنی بر اطلاعات واقعی در صورتهای مالی شهرداری های مناطق شیراز است. از سوی دیگر این تحقیق از نوع همبستگی می باشد و چون می تواند در فرآیند استفاده از اطلاعات کاربرد داشته باشد، لذا نوعی تحقیق کاربردی است.برای انجام این تحقیق از نرم افزارهای ره آورد نوین، ای ویووز و اکسل استفاده می شود.

تحلیل یافته‌ها

تحلیل یافته‌ها در سه بخش ۱- تحلیل پیش‌فرض‌ها ۲- پیش‌فرض‌های استفاده از مدل تابلویی۳- تحلیل روابط بین متغیرها انجام پذیرفته است؛ که در ادامه به بررسی هر یک از آن‌ها پرداخته شده است. در این پژوهش بنا بر تحقیقات و پژوهش‌های پیشین برای بررسی روابط بین متغیرها از رگرسیون خطی استفاده می‌نماییم، تحلیل رگرسیون خطی مبتنی بر چند فرض اساسی و ساده می‌باشد و اگر یک یا چند مورد از این مفروضات برقرار نباشد، تفسیر مربوط به تحلیل رگرسیون نادرست بوده و پیش‌بینی‌های انجام‌شده بر اساس آن ضعیف خواهد بود لذا یکی دیگر از کارهای انجام‌شده در این تحقیق بررسی فروض کلاسیک رگرسیون خطی می‌باشد. ازجمله مهم‌ترین این فروض، فرض‌های مربوط به بررسی نرمال بودن متغیرها، عدم خودهمبستگی بین اجزاء اخلال مدل، استقلال متغیرهای مستقل و عدم ناهمسانی واریانس‌ها می‌باشد. جهت بررسی نرمال بودن متغیرها از آزمون کلموگوروف اسمیرنوف بهره برده شده است. به‌منظور تشخیص وجود خودهمبستگی بین اجزای اخلال از روش آماره دوربین –واتسون (DW) استفاده گردیده که نتایج آماره دوربین –واتسون در جداول بررسی نتایج فرضیه‌ها و نیز به‌صورت مجزا ارائه گردیده است، در این تحقیق برای بررسی و کشف ناهمسانی واریانس‌ها از آزمون وایت استفاده شده و در صورت وجود ناهمسانی، به‌منظور رفع این مشکل، وزنی برابر هر مقطع برای داده‌ها در نظر گرفته می‌شود و جهت بررسی استقلال متغیرهای مستقل از ضریب همبستگی پیرسون استفاده می‌نماییم.

۱ -بررسی نرمال بودن متغیرها

در این پژوهش با استفاده از آزمون کولموگورف، اسمیرنوف نرمال بودن داده‌ها آزمون شده است. از آنجائی که نرمال بودن متغیر وابسته به نرمال بودن باقیمانده‌های مدل می‌انجامد؛ لازم است قبل از برازش مدل، نرمال بودن آن کنترل شود.فرض صفر و فرض مقابل آزمون نرمالیتی به‌صورت زیر است:

H_0 : توزیع داده‌ها نرمال است

H_1 : توزیع داده‌ها نرمال نیست

جدول (۱): بررسی فرض نرمال بودن متغیر وابسته پژوهش

متغیر	آماره‌ی K-S	درجه آزادی	سطح معناداری
نقدینگی	/۳۸۶	۳۶۵	/۰۰۰

بر اساس مقادیر ارائه‌شده جدول (۱) ازآنجایی‌که مقادیر سطح معناداری، متغیر وابسته پژوهش کمتر از ٪۵ است، بنابراین فرض صفر یعنی نرمال بودن متغیر رد می‌شود؛ بنابراین نقدینگی از توزیع غیر نرمال برخوردارمی‌باشند. برای رفع مشکل نرمال نبودن متغیر وابسته از تابع لگاریتمی تبدیلی زیر استفاده نمودیم:LN(Liq)=LN (Liq+1)

. نتایج به‌دست‌آمده از توابع تبدیلی به شرح ذیل می‌باشد.

جدول (۲): بررسی فرض نرمال بودن متغیر تبدیلی وابسته پژوهش

متغیر	آماره‌ی K-S	درجه آزادی	سطح معناداری
لگاریتم نقدینگی	/۰۳۸	۳۶۵	/۲۰۰*

بر اساس مقادیر ارائه‌شده جدول (۲) ازآنجایی‌که مقادیر سطح معناداری، متغیر تبدیلی پژوهش بیشتر از ٪۵ است، بنابراین فرض صفر یعنی نرمال بودن متغیرها پذیرفته می‌شود؛ بنابراین لگاریتم نقدینگی از توزیع نرمال برخوردارمی‌باشند.

۲- بررسی ناهمسانی واریانس

در این پژوهش برای بررسی وجود ناهمسانی واریانس جملات اخلال، از آزمون وایت[1] استفاده شده است. در این آزمون فرضیه‌ها به‌صورت زیر تعریف می‌شوند:

H_0 :همسانی واریانس

H_1: ناهمسانی واریانس

نتایج آزمون ناهمسانی واریانس وایت و با استفاده از نرم‌افزارEviews به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول (۳): نتایج آزمون ناهمسانی وایت

ارتباط دوبه‌دوی متغیرها		مقدار آماره	احتمال
گزارشگری مالی و نقدینگی	F-statistic	۰/۷۹۳۷۰۹	۰/۶۲۲۳
	Obs*R-squared	۷/۱۹۹۷۳۲	۰/۶۱۶۳
مربوط بودن اطلاعات مالی و نقدینگی	F-statistic	۰/۹۸۹۴۱۳	۰/۴۴۹۴
	Obs*R-squared	۸/۹۴۴۰۵۶	۰/۴۴۲۵
قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی و نقدینگی	F-statistic	۱/۲۷۹۴۲۶	۰/۲۷۱۴
	Obs*R-squared	۱۱/۲۳۱۲۸	۰/۲۶۰۲

استفاده از آماره F (فیشر) به‌راحتی می‌توان قضاوت کرد که مدل، ناهمسانی دارد یا خیر. به این صورت که اگر احتمال مربوط به آماره F (Prob (F- Static)) بیشتر از سطح خطا (آلفا) باشد، فرضیه H_0 پذیرفته‌شده و لذا همسانی واریانس پذیرفته می‌شود. درصورتی‌که خلاف این شرط محقق شود و مدل ناهمسانی داشته باشد برای رفع آن می‌توان از روش کمترین مجذورات تعمیم‌یافته (GLS) استفاده کرد.طبق نتایج حاصل از جدول (۳) با توجه به اینکه آماره این آزمون برای کلیه موارد بررسی‌شده، در سطح ۵ درصد معنادار می‌باشد، بنابراین فرض صفر یعنی همسانی واریانس در همه موارد بررسی‌شده تأیید می‌گردد و فرض ناهمسانی واریانس جملات اخلال رد می‌شود. این موضوع از تأیید فرض $Var(U_i) = \delta^2 I$ ناشی می‌گردد. چنین شرایطی در رگرسیون سبب خواهد شد که نتایج OLS کاراترین باشد.

۳- بررسی فرض استقلال خطاها

برای آزمون استقلال واریانس‌های بیان‌نشده در دوره‌های مختلف که یکی از مفروضات تجزیه‌وتحلیل رگرسیون می‌باشد و خودهمبستگی[2] نامیده می‌شود از آزمون دوربین واتسون استفاده شده است. این آزمون از مشهورترین آزمون‌ها جهت تشخیص خودهمبستگی است. زمانی که آماره دوربین واتسون در حدود ۱,۵ تا ۲,۵ باشد، معرف آن است که خودهمبستگی وجود ندارد، ولی مقادیر بالاتر یا کمتر از۱,۵ تا ۲,۵ معرف

[1] White
[2] Auto Correlation

آن است که جملات خطا به‌صورت تصادفی اتفاق نمی‌افتند و بنابراین، نتایج غیرواقعی است، برای رفع مشکل خودهمبستگی و بهبود نتایج می‌توان همانند ناهمسانی واریانس از روش کمترین مجذورات تعمیم‌یافته استفاده می‌گردد.

جدول (۴): بررسی فرض استقلال خطاها

ارتباط دوبه‌دوی متغیرها	آماره‌ی دوربین واتسن
گزارشگری مالی و نقدینگی	۲/۰۶۴
مربوط بودن اطلاعات مالی و نقدینگی	۱/۷۰۹
قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی و نقدینگی	۲/۰۴۳

طبق نتایج حاصل از جدول (۴) مقدار آماره‌ی دوربین واتسون برای رابطه بین کیفیت اطلاعات مالی و نقدینگی آورده شده است، همان‌طور که در جدول (۴) و طبق خروجی‌های نرم‌افزار Eviews مشاهده می‌گردد کلیه مقادیر آماره‌ی دوربین واتسون بین ۱/۵ تا ۲/۵ می‌باشند لذا خودهمبستگی بین متغیرها وجود ندارد.

۴- بررسی فرض استقلال متغیرهای توضیحی

یکی از معیارهای ساده جهت شناسایی استقلال متغیرهای توضیحی استفاده از ضرایب همبستگی بین متغیرهای توضیحی است. اگر ضرایب همبستگی بین متغیرهای توضیحی، نسبتاً بزرگ باشد بیانگر هم خطی نسبتاً شدید است؛ اما اگر ضرایب همبستگی کوچک باشند بدین معنی است که هم خطی وجود ندارد. (اقتصادسنجی کاربردی، احمد نریمانی)

جدول شماره (۵): نتایج بررسی فرض استقلال متغیرهای مستقل

ضریب همبستگی پیرسون / متغیر	مربوط بودن	قابلیت اتکا بودن
مربوط بودن اطلاعات مالی	۱	
قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی	/۰۳۸	۱

ضریب همبستگی یکی از معیارهای مورداستفاده در تعیین همبستگی دو متغیر می‌باشد و شدت رابطه و همچنین نوع رابطه (مستقیم یا معکوس) را نشان می‌دهد. مفهوم معنی‌داری در همبستگی این است که آیا همبستگی به‌دست‌آمده بین دو متغیر را می‌توان شانسی و تصادفی دانست یا واقعاً نشان می‌دهد بین دو متغیر همبستگی وجود دارد این ضریب بین ۱ تا ۱- است و در صورت عدم وجود رابطه بین دو متغیر برابر صفر می‌باشد. طبق نتایج حاصل از جدول (۵) ضریب همبستگی دوبه‌دوی به‌دست‌آمده بین متغیرهای کیفیت اطلاعات مالی آورده شده است، ازآنجاکه مقدار ضریب همبستگی بین /۰ تا /۲۵ همبستگی بسیار ضعیف محسوب می‌گردد، لذا نتایج حاکی از همبستگی ضعیف بین متغیرهای مستقل می‌باشد، لذا هم خطی بین متغیرهای مستقل وجود ندارد.

تحلیل پیش‌فرض‌های استفاده از مدل تابلویی

پیش از آنکه به بررسی روابط بین متغیرهای تحقیق پرداخته شود، ابتدا به نحوه تخمین مدل‌ها اشاره می‌شود. آنگاه بر اساس این تخمین‌های به‌دست‌آمده و به کمک آزمون‌های آماری t، احتمال محاسبه‌شده (p-value) به قضاوت و ارزیابی در مورد هر یک از فرضیه‌های آماری تحقیق پرداخته می‌شود. سؤالی که اغلب در مطالعات کاربردی مطرح می‌شود این است که آیا شواهدی دال بر قابلیت ادغام شدن داده‌ها وجود دارد یا این‌که مدل برای تمام واحدهای مقطعی متفاوت است. برای این منظور ابتدا بررسی شد که آیا ناهمگنی یا تفاوت‌های فردی بین مقاطع وجود دارد یا خیر؟ در صورت وجود ناهمگنی از روش داده‌های تابلویی[3] و در غیر این صورت از روش داده‌های تلفیقی[4] با رویکرد حداقل مربعات معمولی[5] جهت تخمین مدل استفاده می‌شود. در ادامه به بررسی وجود این تفاوت‌های فردی از طریق آزمون F لیمر و با استفاده از نرم‌افزارEviews پرداخته شده است.

[3]. Panel Data Method
[4]. Pooling Method
[5]. Ordinary Least Square(OLS)

❖ **آزمون F لیمر (بررسی همسانی عرض از مبدأهای مقاطع)**

برای انتخاب بین روش‌های داده‌های تابلویی و داده‌های تلفیقی، از آزمون F لیمر[6] استفاده شده است. در آزمون F لیمر، فرضیه H_0 یکسان بودن عرض از مبدأها (داده‌های تلفیقی) در مقابل فرضیه مخالف H_1، ناهمسانی عرض از مبدأها (روش داده‌های تابلویی) قرار می‌گیرد. نتیجه این آزمون نشان می‌دهد که مقاطع موردبررسی ناهمگن و دارای تفاوت‌های فردی است و روش‌های پانل مناسب‌تر می‌باشند. خلاصه نتایج آزمون F لیمر، به شرح ذیل در جدول (۶) ارائه‌شده است. فرض صفر و فرض مقابل برای آزمون Fلیمر به شرح زیر می‌باشد:

H_0: روش داده‌های تلفیقی

H_1: روش داده‌های تابلویی

جدول (۶): نتایج آزمون F لیمر (همسانی عرض از مبدأهای مقاطع)

ارتباط دوبه‌دوی متغیرها	آمارهF	درجه آزادی	احتمال	نتیجه آزمون
گزارشگری مالی و نقدینگی	۰/۹۵۵۰۴۷	(۷۳,۲۸۹)	۰/۵۸۲۴	روش داده‌های تلفیقی
مربوط بودن اطلاعات مالی و نقدینگی	۱/۱۳۹۴۶۱	(۴۹,۱۹۶)	۰/۲۶۴۶	روش داده‌های تلفیقی
قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی و نقدینگی	۱/۴۱۷۵۴۴	(۱۱,۴۵)	۰/۱۹۸۴	روش داده‌های تلفیقی

با توجه به نتایج به‌دست‌آمده از جدول (۶) همان‌طور که مشاهده می‌شود رابطه بین متغیرهای پژوهش در کلیه موارد، فرض H_0 (روش داده‌های تلفیقی) تأیید می‌شود و فرضیه H_1 (روش داده‌های تابلویی) رد می‌شود، یعنی به‌منظور تخمین مدل تحقیق از تکنیک داده‌های تلفیقی استفاده می‌شود. لذا تخمین معادلات با استفاده از تکنیک داده‌های تلفیقی و برای همه شرکت‌های نمونه در طی سال‌های ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶ انجام می‌گیرد؛ و ازآنجاکه از تکنیک داده‌های تلفیقی استفاده می‌گردد، نیازی به آوردن آزمون‌هاسمن نمی‌باشد. **آزمون و تجزیه‌وتحلیل فرضیه اصلی**

فرضیه اصلی: «بین گزارشگری مالی و نقدینگی شرکت‌ها در هریک از مراحل شهرداری های مناطق رابطه وجود دارد.»

جهت اظهارنظر درباره‌ی فرضیه اصلی، ابتدا به بررسی رابطه بین گزارشگری مالی و نقدینگی در سطح کلیه شرکت‌ها (بدون تأثیر چرخه عمر) می‌پردازیم و در ادامه به بررسی تأثیر و نقش چرخه عمر در میزان و نحوه‌ی ارتباط بین گزارشگری مالی و نقدینگی می‌پردازیم.

❖ بین گزارشگری مالی و نقدینگی در قلمرو تحقیق رابطه وجود دارد.

همبستگی معناداری بین گزارشگری مالی و نقدینگی وجود ندارد

همبستگی معناداری بین گزارشگری مالی و نقدینگی وجود دارد.

$$\begin{cases} H_{\circ} : \beta = \circ \\ H_{1} : \beta \neq \circ \end{cases}$$

و با جدول‌های آماری ذیل نمایش داده می‌شود:

$$\begin{cases} H_0 : \rho = 0 \\ H_1 : \rho \neq 0 \end{cases}$$

با توجه به قسمت‌های پیشین این فصل کلیه پیش‌فرض‌های مربوط به رگرسیون خطی بررسی گردید و نتایج حاکی از امکان استفاده از رگرسیون خطی می‌باشد، لذا در ادامه این فصل به تحلیل روابط بین متغیرها با استفاده از مدل‌های رگرسیون خطی پرداخته شده است.

6. Fleamer

جدول (۷): برآورد رگرسیونی برای رابطه بین گزارشگری مالی و نقدینگی

متغیر	علامت اختصاری	ضریب	آماره t	احتمال	R^2 تعدیل‌شده	دوربین- واتسن	آماره F (احتمال F)	تعداد مشاهدات
ضریب ثابت	β_0	۴/۹۰۶۰۹۶	۴۰/۶۰۲۰۵	۰/۰۰۰۰	۰/۱۸۰۹۹۵	۲/۰۶۴۳۳۲	۳/۳۹۵۵۳۷ (۰/۰۳۶۲۳۲)	۳۶۵
مربوط بودن	RLV	۰/۰۲۱۹۴۸	۲/۴۳۲۴۱۵	۰/۰۳۷۲				
قابلیت اتکا بودن	RLI	-۳/۷۷	۰/۰۰۱۹۱۳	۰/۹۹۸۵				

معنادار بودن ضرایب مربوط به متغیر مستقل و ضریب ثابت با استفاده از آزمون t استیودنت، مورد آزمون قرار می‌گیرد. برای برآورد پارامترهای مدل (شیب و عرض از مبدأ) فرض صفر و فرض مقابل به شرح زیر است.

$$\begin{cases} H_0 : \beta_i = 0 \quad i = 0,1 و 2 و 3 \\ H_1 : \beta_i \neq 0 \end{cases}$$

مقدار آماره آزمون به‌صورت زیر محاسبه می‌گردند:

$$t_{\beta_i} = \frac{\hat{\beta}_i - 0}{S_{\beta_i}}$$

نحوه داوری به این صورت است که اگر مقدار t در ناحیه رد قرار گیرد فرض صفر رد می‌شود. با توجه به نتایج حاصل از جدول (۸-۴) و طبق مقادیر t های محاسبه‌شده برای متغیرهای ضریب ثابت و متغیرهای مستقل و نیز احتمال مربوط به آن‌ها، ازآنجاکه مقادیر سطح معناداری t برای متغیرهای گزارشگری مالی و ضریب ثابت کمتر از ۰،۰۵ درصد می‌باشد؛ بنابراین آزمون تساوی ضرایب رگرسیون این دو متغیر، برابر صفر رد می‌شود که این مسئله نشان می‌دهد متغیرهای مذکور با سطح اطمینان ۹۵٪ معنادار می‌باشند، بنابراین متغیرهای کیفیت اطلاعات مالی و ضریب ثابت در مدل رگرسیون خطی باقی می‌مانند و سایر متغیرها با سطح اطمینان ۹۵٪ معنادار نمی‌باشند. مدل برآمده برای فرضیه اصلی به شکل زیر می‌باشد:

LNLiq=۴/۹۰۶۰۹۶+۰/۰۲۱۹۴۸QFI

و نیز طبق نتایج به‌دست‌آمده از جدول (۸-۴)، مقدار ضریب تعیین تعدیل‌شده مدل (۰/۱۸۰) نشان‌دهنده توان توضیح دهندگی نسبتاً مناسب مدل به‌منظور تشریح متغیر وابسته می‌باشد. بدین معنا که حدود ۱۸٪ از تغییرات نقدینگی توسط مدل تبیین می‌شود، مقدار آماره F رگرسیون برابر ۳/۳۹ می‌باشد که با توجه به‌احتمال مربوط به آماره‌ی F(۰/۰۳۶) نتایج حکایت از توان توضیح دهندگی مدل‌های مذکور دارد زیرا مقادیر F محاسباتی در سطح خطای ۰،۰۵ درصد معنادار می‌باشد؛ بنابراین مدل‌های رگرسیون در سطح اطمینان ۹۵٪ دارای معنی‌داری کلی می‌باشد. همچنین ملاحظه مقادیر آماره دوربین- واتسون مؤید این مطلب است که بین اجزا اخلال مدل، خودهمبستگی وجود ندارد زیرا این مقادیر در فاصله ۱/۵ تا ۲/۵ می‌باشند؛ بنابراین بین گزارشگری مالی به‌عنوان یکی از فاکتورهای گزارشگری مالی و نقدینگی رابطه‌ی خطی مستقیم و معناداری وجود دارد و فرضیه اصلی موردپذیرش قرار می‌گیرد.

آزمون فرضیه فرعی اول

"بین مربوط بودن اطلاعات مالی و نقدینگی در شرکتهای بورسی رابطه وجود دارد."

همبستگی معناداری بین مربوط بودن گزارشگری مالی و نقدینگی در شرکتهای بورسی وجود ندارد

همبستگی معناداری بین مربوط بودن گزارشگری مالی و نقدینگی در شرکتهای بورسی وجود دارد.

$$\begin{cases} H_۰ : \beta = ۰ \\ H_۱ : \beta \neq ۰ \end{cases}$$

و با جدول‌های آماری ذیل نمایش داده می‌شود:

$$\begin{cases} H_0 : \rho = 0 \\ H_1 : \rho \neq 0 \end{cases}$$

با توجه به قسمت‌های پیشین این فصل کلیه پیش‌فرض‌های مربوط به رگرسیون خطی بررسی گردید و نتایج حاکی از امکان استفاده از رگرسیون خطی می‌باشد، لذا در ادامه این فصل به تحلیل روابط بین متغیرها با استفاده از مدل‌های رگرسیون خطی پرداخته شده است.

جدول (۸): برآورد رگرسیونی برای رابطه بین مربوط بودن گزارشگری مالی و نقدینگی

متغیر	علامت اختصاری	ضریب	آماره t	احتمال	R^2 تعدیل‌شده	دوربین- واتسن	آماره F (احتمال F)	تعداد مشاهدات
ضریب ثابت	β_0	۴/۷۵۵۷۰۰	۳۲/۲۴۱۵۱	۰/۰۰۰۰	۰/۲۹۱۰۱۵	۱/۷۰۹۶۲۲	۵/۵۷۹۷۲۶ (۰/۰۱۸۳۷۳)	۲۴۹
مربوط بودن		۰/۰۸۱۴۲۸	۳/۷۶۰۴۰۸	۰/۰۰۰۲				
قابلیت اتکا بودن		۰/۰۰۰۱۸۲	۰/۰۷۶۴۷۲	۰/۹۳۹۱				

معنادار بودن ضرایب مربوط به متغیر مستقل و ضریب ثابت با استفاده از آزمون t استیودنت، مورد آزمون قرار می‌گیرد. برای برآورد پارامترهای مدل (شیب و عرض از مبدأ) فرض صفر و فرض مقابل به شرح زیر است.

$$\begin{cases} H_0 : \beta_i = 0 \quad i = 0,1 و 2 و 3 \\ H_1 : \beta_i \neq 0 \end{cases}$$

مقدار آماره آزمون به‌صورت زیر محاسبه می‌گردند:

$$t_{\beta_i} = \frac{\hat{\beta}_i - 0}{S_{\beta_i}}$$

نحوه داوری به این صورت است که اگر مقدار t در ناحیه رد قرار گیرد فرض صفر رد می‌شود. با توجه به نتایج حاصل از جدول (۸) و طبق مقادیر t های محاسبه‌شده برای متغیرهای ضریب ثابت و متغیرهای مستقل و نیز احتمال مربوط به آن‌ها، ازآنجاکه مقادیر سطح معناداری t برای متغیرهای کیفیت اطلاعات مالی و ضریب ثابت کمتر از ۰،۰۵ درصد می‌باشد؛ بنابراین آزمون تساوی ضرایب رگرسیون این دو متغیر، برابر صفر رد می‌شود که این مسئله نشان می‌دهد متغیرهای مذکور با سطح اطمینان ۹۵٪ معنادار می‌باشند، بنابراین متغیرهای کیفیت اطلاعات مالی و ضریب ثابت در مدل رگرسیون خطی باقی می‌مانند و سایر متغیرها با سطح اطمینان ۹۵٪ معنادار نمی‌باشند. مدل برآمده برای فرضیه اصلی به شکل زیر می‌باشد:

RLV۰۸۱۴۲۸/۰+۷۵۵۷۰۰/۴LNLiq=

و نیز طبق نتایج به‌دست‌آمده از جدول (۸)، مقدار ضریب تعیین تعدیل‌شده مدل (۰/۲۹۱) نشان‌دهنده توان توضیح دهندگی مناسب مدل به‌منظور تشریح متغیر وابسته می‌باشد. بدین معنا که حدود ۳۰٪ از تغییرات نقدینگی توسط مدل تبیین می‌شود، مقدار آماره F رگرسیون برابر ۵/۵۷ می‌باشد که با توجه به‌احتمال مربوط به آماره‌ی F(۰/۰۱۸) نتایج حکایت از توان توضیح دهندگی مدل‌های مذکور دارد زیرا مقادیر F محاسباتی در سطح خطای ۰،۰۵ درصد معنادار می‌باشد؛ بنابراین مدل‌های رگرسیون در سطح اطمینان ۹۵٪ دارای معنی‌داری کلی می‌باشد. همچنین ملاحظه مقادیر آماره دوربین- واتسون مؤید این مطلب است که بین اجزا اخلال مدل، خودهمبستگی وجود ندارد زیرا این مقادیر در فاصله ۱/۵ تا ۲/۵ می‌باشند؛ بنابراین بین مالکیت نهادی به‌عنوان یکی از فاکتورهای گزارشگری مالی و نقدینگی شرکت‌ها رابطه‌ی خطی مستقیم و معناداری وجود دارد و فرضیه فرعی اول موردپذیرش قرار می‌گیرد.

آزمون فرضیه فرعی دوم

"بین قابلیت اتکا بودن گزارشگری مالی و نقدینگی رابطه وجود دارد."

همبستگی معناداری بین قابلیت اتکا بودن گزارشگری مالی و نقدینگی وجود ندارد

همبستگی معناداری بین قابلیت اتکا بودن گزارشگری مالی و نقدینگی وجود دارد.

$$\begin{cases} H_{\circ} : \beta = \circ \\ H_{1} : \beta \neq \circ \end{cases}$$

و با جدول‌های آماری ذیل نمایش داده می‌شود:

$$\begin{cases} H_0 : \rho = 0 \\ H_1 : \rho \neq 0 \end{cases}$$

با توجه به قسمت‌های پیشین کلیه پیش‌فرض‌های مربوط به رگرسیون خطی بررسی گردید و نتایج حاکی از امکان استفاده از رگرسیون خطی می‌باشد، لذا در ادامه این فصل به تحلیل روابط بین متغیرها با استفاده از مدل‌های رگرسیون خطی پرداخته شده است.

جدول (۹): برآورد رگرسیونی برای رابطه بین ساختار مالکیت و نقد شوندگی سهام در مرحله رشد

متغیر	علامت اختصاری	ضریب	آماره t	احتمال	R^2 تعدیل‌شده	دوربین-واتسن	آماره F (احتمال F)	تعداد مشاهدات
ضریب ثابت	**β0**	۵/۲۲۸۴۲۰	۱۹/۹۰۴۰۲	۰/۰۰۰۰	۰/۰۰۸۰۰۱	۲/۰۴۳۳۱۷	۰/۲۰۸۸۹۲ (۰/۸۹۰۲۰۸)	۶۰
مربوط بودن	**RLV**	۰/۰۵۶۸۲۰	۰/۲۵۱۶۹۸	۰/۸۰۱۴				
قابلیت اتکا بودن	**RLI**	-۰/۰۰۳۰۵۵	-۰/۷۵۳۸۴۵	۰/۴۵۱۵				

معنادار بودن ضرایب مربوط به متغیر مستقل و ضریب ثابت با استفاده از آزمون t استیودنت، مورد آزمون قرار می‌گیرد. برای برآورد پارامترهای مدل (شیب و عرض از مبدأ) فرض صفر و فرض مقابل به شرح زیر است.

$$\begin{cases} H_0 : \beta_i = 0 \quad i = 0,1 و 2 و 3 \\ H_1 : \beta_i \neq 0 \end{cases}$$

مقدار آماره آزمون به‌صورت زیر محاسبه می‌گردند:

$$t_{\beta_i} = \frac{\hat{\beta}_i - 0}{S_{\beta_i}}$$

نحوه داوری به این صورت است که اگر مقدار t در ناحیه رد قرار گیرد فرض صفر رد می‌شود. با توجه به نتایج حاصل از جدول (۹) و طبق مقادیر t های محاسبه‌شده برای متغیرهای ضریب ثابت و متغیرهای مستقل و نیز احتمال مربوط به آن‌ها، ازآنجاکه مقادیر سطح معناداری t برای کلیه متغیرهای کیفیت اطلاعات مالی و ضریب ثابت بیشتر از ۰،۰۵ درصد می‌باشد؛ بنابراین آزمون تساوی ضرایب رگرسیون این متغیرها، برابر صفر تأیید می‌شود که این مسئله نشان می‌دهد متغیرهای مذکور با سطح اطمینان ۹۵٪ معنادار نمی‌باشند و نیز طبق نتایج به‌دست‌آمده از جدول (۱۰-۴)، مقدار ضریب تعیین تعدیل‌شده مدل (۰/۰۰۸) نشان‌دهنده توان توضیح دهندگی بسیار پایین مدل به‌منظور تشریح متغیر وابسته می‌باشد. بدین معنا که تنها حدود ۰۰۸٪ از تغییرات نقدینگی توسط مدل تبیین می‌شود، مقدار آماره F رگرسیون برابر ۰/۲۰۸ می‌باشد که با توجه به‌احتمال مربوط به آماره‌ی F(۰/۸۹۰) نتایج حکایت از عدم توان توضیح دهندگی مدل‌های مذکور دارد زیرا مقادیر F محاسباتی در سطح خطای ۰،۰۵ درصد معنادار نمی‌باشد؛ بنابراین مدل‌های رگرسیون در سطح اطمینان ۹۵٪ دارای معنی‌داری کلی نمی‌باشد. همچنین ملاحظه مقادیر آماره دوربین- واتسون مؤید این مطلب است که بین اجزا اخلال مدل، خودهمبستگی وجود ندارد زیرا این مقادیر در فاصله ۱/۵ تا ۲/۵ می‌باشند؛ بنابراین بین قابلیت اتکا بودن اطلاعات مالی و نقدینگی شرکت‌ها رابطه‌ی خطی و معناداری وجود ندارد و فرضیه فرعی دوم موردپذیرش قرار نمی‌گیرد.

فهرست منابع و ماخذ

- باقری؛ ندا ، پورحیدری،۱۳۹۲، ارتباط بین کیفیت اطلاعات مالی و هزینه سرمایه سهام عادی،نشریه حسابداری مالی، دوره ۱ ، شماره ۳
- خواجوی،شکرالله؛ ممتازیان،علیرضا،۱۳۹۳، بررسی تاثیر کیفیت افشای اطلاعات مالی بر بازده جاری و آتی سهام، عنوان نشریه :دانش حسابداری مالی :تابستان ۱۳۹۳ ,دوره ۱ , شماره ۱ ;از صفحه ۹ تا صفحه۲۷.
- فروغی داریوش ,امیری هادی ,میرزایی منوچهر،۱۳۹۰، تاثیر شفاف نبودن اطلاعات مالی بر ریسک سقوط آتی قیمت سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، عنوان نشریه :پژوهش های حسابداری مالی :زمستان ۱۳۹۰ ,دوره ۳ ,شماره ۱۰ ;از صفحه ۱۵ تا صفحه ۴۰.
-صفایی پور،امید؛پاکمرام،عسکر؛اسکندری،یونس؛۱۳۹۲، ارزیابی تاثیر شفافیت اطلاعات مالی و ساختار مالکیت بر نقدینگی سهام در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، عنوان نشریه :دانش حسابداری مالی :تابستان ۱۳۹۲ ,دوره ۳ , شماره ۱ ;از صفحه ۹ تا صفحه۲۷
- تهرانی، رضا و رضا حصارزاده،۱۳۸۸،" تأثیر جریانهای نقدی آزاد و محدودیت در تأمین مالی بر بیش سرمایه گذاری و کم سرمایه گذاری ."تحقیقات حسابداری، شماره ۳، صص ۶۷-۵۰.
- خواجوی، شکراله و غلامرضا رضایی،۱۳۹۱؛" بررسی اثرات مدیریت سود بر سیاست تقسیم سود شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران ."فصلنامه حسابداری. ۵۰ مالی، شماره ۱۴ ، صص ۲۷

-·Dechow, P., Dichev, I., (2002). The quality of accruals and earnings: The role of accrual estimation errors, The Accounting Review. Vol. 77, pp. 35-59.
·Collins, Daniel, & Mydew, Edward, & Wiess, Ira (1997). Changes in the value – relevance of earning and book values over the past forty years. Jornal of Accounting and Economics, Vol.24, pp. 39-67.
·Easley, D., & O'Hara, M., (2012). Information and the cost of capital. Journal of Finance, Vol. 59, pp. 1553–1583.
·Francis, J., & Schipper, K., (1999). Have financial statement lost their relevance?, Jornal of accounting research. Vol. 37, pp. 319-352.
·Francis, J., LaFond, & R., Olsson, & P., Schipper, K., (2005). The market pricing of accruals quality. Journal of Accounting and Economics. Vol. 39, pp. 295–327.
· King & Levin, (2000), Liquidity and market structure, Journal of Finance. Vol. 43, pp. 617.633.
·Healy, P., & Palepu, K., (2001). Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: a review of the empirical disclosure literature. Journal of Accounting and Economics, Vol. 31, pp. 405–440.
·Leuz, C., & Verrecchia, R., (2000). The economic consequences of increased disclosure. Journal of Accounting Research. Vol. 38, pp. 91–124.
·Ng, J., (2011). The effect of information quality on liquidity risk. Journal of Accounting and Economics. Vol.52, pp. 126-143.
·Pastor, L., & Stambaugh, R., (2003). Liquidity risk and expected stock returns. Journal of Political Economy. Vol. 111, pp. 642–685.
·Zhang, M. H. (2005). The Differential Effects of Proprietary Cost on the Quality versus Quantity of Voluntary Corporate Disclosures. Phd Desseration, University of Texas.
. Almeida H., Campello M. and M. S. Weisbach (2004). "The cash flow sensitivity of cash". Journal of Finance, Vol. 59, No. 4, pp. 1777–1804.
. Balakrishnan, K., Core, J. E. and R. S. Verdi (2011). "The relation between reporting quality and financing and investment: Evidence from shocks to financing capacity". Available at SSRN:http://ssrn.com/abstract=1932349
. Beaty, A., Liao, S. and J. Weber (2010). "Financial reportingquality, private information, monitoring and the lease-versus-buy decision". The Accounting Review, Vol. 85, No. 4, pp. 1215-1238.