

سیاست

نقشم سود

و اقلام تعهدی

علیرضا لریستانی
سعید براتی

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

سیاست تقسیم سود

و اقلام تعهدی

تالیف :

علیرضا لرستانی

سعید براتی



انتشارات موجک



سرشناسه: لرستانی، علیرضا، ۱۳۶۵ -

عنوان و نام پدیدآور: سیاست تقسیم سود و اقلام تعهدی / تالیف علیرضا لرستانی، سعید براتی.

مشخصات نشر: تهران: انتشارات موجک، ۱۳۹۶.

مشخصات ظاهری: ۱۰۸ص.

شابک: ۷-۶۰-۸۶۳۴-۶۰۰-۹۷۸-۱۸۰۰۰۰ ریال

وضعیت فهرست نویسی: فیپا

موضوع: تقسیم سود

موضوع: Profit-sharing

موضوع: مدیریت مالی

موضوع: *Finance -- Management

شناسه افزوده: براتی، سعید، ۱۳۶۶ -

رده بندی کنگره: ۱۳۹۶ ج ۷ ت / HD ۴۹۲۸

رده بندی دیویی: ۶۵۸/۳۲۲۵

شماره کتابشناسی ملی: ۴۶۵۹۵۴۶

انتشارات موجک



تلگرام: ۰۹۰۱۷۶۷۲۵۰۲ کانال: telegram.me/mojak1

تلفن مرکز پخش: ۰۲۶۳۲۴۰۳۵۱۶ - ۰۲۶۳۲۴۰۳۵۱۳ - ۰۲۱۶۶۱۲۷۵۹۳

ایمیل: mojakpublication@yahoo.com

سایت: www.mojak.ir

عنوان: سیاست تقسیم سود و اقلام تعهدی

تالیف: علیرضا لرستانی، سعید براتی

طراح جلد: سیده زهرا روشنایی

مشخصات ظاهری: ۱۰۸ صفحه، قطع وزیری

چاپ اول: بهار ۱۳۹۶، تیراژ: ۱۰۰۰ جلد

قیمت: ۱۸۰۰۰۰ ریال، شابک: ۷-۶۰-۸۶۳۴-۶۰۰-۹۷۸

حقوق چاپ و نشر برای ناشر محفوظ است.

تقدیم به:

آنان که فروغ نگاهشان،

گرمی کلامشان و روشنی رویشان

سرمایه‌های جاودانه‌ی زندگی من است.

فهرست مطالب

صفحه

عنوان

..... ۱	سخن مؤلف
..... ۳	بخش اول: سیاست تقسیم سود و ارقام تعهدی
..... ۵	فصل اول: سیاست تقسیم سود
..... ۵	۱-۱ مقدمه
..... ۶	۲-۱ مفهوم سیاست تقسیم سود
..... ۸	۳-۱ نظریات مربوط به سیاست تقسیم سود
..... ۹	۴-۱ عوامل مؤثر بر سیاست تقسیم سود
..... ۹	۱-۴-۱ وضعیت نقدینگی
..... ۹	۲-۴-۱ توانایی شرکت در دستیابی به بازارهای پول و سرمایه
..... ۹	۳-۴-۱ قراردادهای محدود کننده
..... ۹	۴-۴-۱ سودآوری و فرصت‌های سرمایه‌گذاری
..... ۱۰	۵-۴-۱ مالیات
..... ۱۰	۶-۴-۱ هزینه انتشار سهام جدید
..... ۱۰	۷-۴-۱ حفظ کنترل
..... ۱۰	۸-۴-۱ درجهٔ اهرم مالی
..... ۱۱	۹-۴-۱ عدم اطمینان
..... ۱۱	۱۰-۴-۱ سابقه و اندازه شرکت
..... ۱۱	۱۱-۴-۱ الزامات قانونی

۱۱-۴-۱۲ نقش سهامداران عمده ۱۱

فصل دوم: انواع سیاست‌های تقسیم سود ۱۳

۱-۲ سیاست پرداخت سود باقیمانده ۱۳

۲-۲ سیاست پرداخت سود سهام ثابت ۱۳

۳-۲ سیاست کاهش پرداخت سود سهام ۱۴

۴-۲ سیاست پرداخت سود سهام پایدار در سطح بالاتر ۱۴

۵-۲ سیاست تغییرات سود سهام متناسب با تغییرات درآمد ۱۴

۶-۲ سود سهام پایین به اضافه سودهای سهام فوق العاده ۱۵

۷-۲ عدم پرداخت سود سهام برای یک دوره بلند مدت ۱۵

فصل سوم: سرمایه‌گذاری ۱۷

۱-۳ تعریف سرمایه‌گذاری ۱۷

۲-۳ تعریف ریسک سرمایه‌گذاری ۱۷

۳-۳ ریسک‌های اجتناب‌ناپذیر و اجتناب‌پذیر ۱۸

۴-۳ مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای ۱۹

۵-۳ شکل ریاضی مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای ۲۰

فصل چهارم: شناسایی اوراق بهادار ۲۳

۱-۴ روش اصولی ۲۳

۲-۴ روش نموداری ۲۳

۳-۴ روش مبتنی بر نظریه نوین پرتفوی ۲۳

۴-۴ روش مبتنی بر اصل ارجحیت و مطلوبیت نهایی ۲۴

۵-۴ روش تعیین مرز کارا ۲۵

۶-۴ رویکرد نوین در انتخاب پرتفولیو ۲۵

فصل پنجم: عوامل موثر بر سرمایه‌گذاری ۲۷

۱-۵ عوامل سیاسی ۲۷

۲-۵ عوامل اقتصادی ۲۷

۳-۵ عوامل حقوقی و فرهنگی ۲۸

فصل ششم: تاثیر سیاست تقسیم سود بر تصمیمات سرمایه‌گذاری ۲۹

۱-۶ منافع حاصل از سرمایه‌گذاری خارج ۲۹

۱-۱-۶ ساختار و عملکرد صنعتی ۲۹

۲-۱-۶ رشد اشتغال و سرمایه انسانی ۲۹

۳-۱-۶ افزایش نقدینگی بازارهای سرمایه محلی ۳۰

۴-۱-۶ پیوند اقتصاد ملی با اقتصاد بین‌المللی ۳۰

۵-۱-۶ موازنه پرداخت‌ها و تشکیل سرمایه ۳۰

۶-۱-۶ دستیابی به بازارهای صادراتی ۳۱

۲-۶ تاثیر سیاست تقسیم سود بر تصمیمات سرمایه‌گذاری ۳۱

۳-۶ اهمیت سود ۳۲

فصل هفتم: ابزارهای اندازه‌گیری عملکرد واحد تجاری ۳۵

۱-۷ خالص وجوه نقد دریافتی، ابزاری برای اندازه‌گیری عملکرد ۳۵

۲-۷ سود حسابداری، ابزاری دیگر برای اندازه‌گیری عملکرد ۳۶

فصل هشتم: مدیریت سود ۴۱

۱-۸ پیشینه مدیریت سود ۴۱

۲-۸ تعریف مدیریت سود ۴۲

۳-۸ ابزارهای مدیریت سود ۴۳

۴۵	فصل نهم: اقلام تعهدی
۴۵	۱-۹ تعریف اقلام تعهدی
۴۵	۲-۹ اجزای اقلام تعهدی
۴۵	۳-۹ نقش و اهمیت اقلام تعهدی
۴۶	۴-۹ مدل‌های اندازه‌گیری اقلام تعهدی
۴۷	۱-۴-۹ مدل اسلوان (۱۹۹۶)
۴۷	۲-۴-۹ مدل دی‌آنجلو (۱۹۸۶)
۴۸	۳-۴-۹ مدل هیلی (۱۹۸۵)
۴۸	۴-۴-۹ مدل جونز (۱۹۹۱)
۴۹	۵-۴-۹ مدل تعدیل شده جونز (۱۹۹۱)
۴۹	۶-۴-۹ مدل صنعت
۵۰	۷-۴-۹ مدل دجو و دیجو (DD)

۵۱	فصل دهم: کیفیت اقلام تعهدی (کیفیت گزارشگری مالی)
۵۱	۱-۱۰ خطای برآورد
۵۱	۲-۱۰ مدل‌های موجود برای بررسی کیفیت اقلام تعهدی
۵۵	۳-۱۰ مبانی نظری مدل دجو و دیجو (DD)

بخش دوم: مطالعه موردی (نقش کیفیت گزارشگری مالی در کاستن محدودیت تاثیر سیاست‌های تقسیم سود بر تصمیمات سرمایه‌گذاری) ۶۷

۶۹	فصل یازدهم: کلیات
۶۹	۱-۱۱ مقدمه
۶۹	۲-۱۱ بیان مساله
۷۱	۳-۱۱ اهمیت مساله

۷۲.....	۴-۱۱ اهداف
۷۲.....	۵-۱۱ فرضیه‌ها
۷۲.....	۶-۱۱ جامعه آماری
۷۳.....	۷-۱۱ نمونه آماری و روش نمونه‌گیری
۷۵.....	۸-۱۱ مدل مفهومی
۷۵.....	۹-۱۱ مدل‌های رگرسیونی

فصل دوازدهم: پیشینه سیاست‌های تقسیم سود

۷۹.....	۱-۱۲ تحقیقات داخلی
۸۰.....	۲-۱۲ تحقیقات خارجی

فصل سیزدهم: تجزیه و تحلیل داده‌ها

۸۳.....	۱-۱۳ آمار توصیفی متغیرهای کمی
۸۵.....	۲-۱۳ آمار توصیفی متغیرهای کیفی
۸۵.....	۳-۱۳ آزمون نرمال بودن متغیرها
۸۶.....	۴-۱۳ ضریب همبستگی پیرسون متغیرها
۸۸.....	۵-۱۳ آزمون ریشه واحد
۸۹.....	۶-۱۳ آزمون ناهمسانی واریانس
۸۹.....	۷-۱۳ آزمون هم خطی
۹۰.....	۸-۱۳ آزمون خود همبستگی جملات خطا
۹۱.....	۹-۱۳ نتایج آزمون چاو
۹۱.....	۱۰-۱۳ نتایج آزمون هاسمن
۹۲.....	۱۱-۱۳ آزمون فرضیه‌ها

فصل چهاردهم: نتیجه‌گیری و پیشنهادها ۹۷

۱-۱۴ مروری بر بیان مساله ۹۷

۲-۱۴ نتایج آزمون فرضیه‌ها ۹۹

۳-۱۴ پیشنهادهای کاربردی ۹۹

۴-۱۴ بحث و نتیجه‌گیری ۱۰۰

منابع ۱۰۱

منابع فارسی ۱۰۱

منابع انگلیسی ۱۰۳

سخن مولف

هدف این کتاب بررسی نقش کیفیت گزارشگری مالی در کاستن محدودیت تاثیر سیاست‌های تقسیم سود بر تصمیمات سرمایه‌گذاری بوده است. کیفیت گزارشگری مالی از طریق مدل دجو و دیچو (۲۰۰۲) استفاده شده است. دوره زمانی تحقیق حاضر از سال ۱۳۸۶ الی ۱۳۹۱ بوده است که با توجه به محدودیت‌های اعمال شده در انتخاب جامعه آماری و نمونه آماری تعداد ۱۲۳ شرکت به منظور آزمون فرضیه‌ها انتخاب شدند. کتاب حاضر از لحاظ هدف کاربردی می‌باشد. نتایج آزمون فرضیه‌ها پس از بررسی فروض کلاسیک مدل رگرسیون حداقل مربعات معمولی نشان داد در شرکت‌هایی که دارای کیفیت گزارشگری بالایی هستند، سودهای تقسیمی دارای تاثیر منفی کمتری بر سرمایه‌گذاری هستند و همچنین در شرکت‌هایی که دارای سرمایه‌گذاری بیشتری در مخارج سرمایه‌ای هستند، سودهای تقسیمی دارای تاثیر منفی کمتری بر سرمایه‌گذاری هستند. شیوه سازماندهی کتاب حاضر به صورت زیر می‌باشد.

این کتاب به دو بخش فصول آموزشی و فصول پژوهشی تقسیم خواهد شد. بخش اول شامل مباحث آموزشی در زمینه سیاست تقسیم سود و ارقام تعهدی می‌باشد. فصول آموزشی شامل ده فصل: سیاست تقسیم سود، انواع سیاست‌های تقسیم سود، سرمایه‌گذاری، شناسایی اوراق بهادار، عوامل موثر بر سرمایه‌گذاری، تاثیر سیاست تقسیم سود بر تصمیمات سرمایه‌گذاری، ابزارهای اندازه‌گیری عملکرد واحد تجاری، مدیریت سود، ارقام تعهدی، کیفیت ارقام تعهدی (کیفیت گزارشگری مالی) می‌باشد. در بخش دوم نقش کیفیت گزارشگری مالی در کاستن محدودیت تاثیر سیاست‌های تقسیم سود بر تصمیمات سرمایه‌گذاری بررسی خواهد شد. فصول پژوهشی شامل چهار فصل: کلیات، پیشینه سیاست‌های تقسیم سود، تجزیه و تحلیل داده‌ها، نتیجه‌گیری و پیشنهادها می‌باشد.

علیرضا لرستانی، سعید براتی

بهار ۱۳۹۶