

تحلیل رابطه عملکرد توسعه پایدار و رفتارهای غیراخلاقی مدیران در دستکاری سود

محمد رضا حسینی معصوم^۱، دکتر منصور گرکز^{*}^۱، دکتر پرویز سعیدی^۲، دکتر علیرضا معطوفی^۱

۱. گروه حسابداری، واحد گرگان، دانشگاه آزاد اسلامی، گرگان، ایران

۲. گروه حسابداری، واحد علی آباد، دانشگاه آزاد اسلامی، علی آباد کتول، ایران

(تاریخ دریافت: ۹۷/۵/۶، تاریخ پذیرش: ۹۷/۷/۱۵)

چکیده

زمینه: بر اساس نظریه توسعه پایدار، مدیران انگیزه بالای برای رعایت اصول اخلاقی در عملیات تجاری دارند، هر چند، برخی از رفتارهای غیراخلاقی مدیران در دستکاری سود منجر به شکست اخلاقی در شرکت‌ها می‌شوند. بر این اساس، هدف پژوهش حاضر، تحلیل رابطه عملکرد توسعه پایدار و رفتارهای غیراخلاقی مدیران در دستکاری سود است.

روش: پژوهش حاضر کاربردی و از نوع همبستگی بود. جامعه آماری این پژوهش، کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بین سال‌های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۴ بودند که تعداد ۱۸۳ شرکت با استفاده از نمونه‌گیری حذفی، به عنوان نمونه آماری انتخاب شدند. روش گردآوری داده‌ها، روش استنادکاوی بود. داده‌های مورد نیاز شامل اطلاعات موجود در صورت‌های مالی، گزارش‌های هیئت مدیره و بانک اطلاعاتی سازمان بورس اوراق بهادار است. برای آزمون فرضیه‌ها از روش مدل‌سازی معادلات ساختاری- مدل سازنده استفاده شده است.

یافته‌ها: یافته‌های تحقیق نشان می‌دهند بین عملکرد توسعه پایدار با مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی رابطه مثبت و معنی‌دار و بین عملکرد توسعه پایدار با مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی رابطه منفی و معنی‌داری وجود دارد.

نتیجه‌گیری: بر اساس نتایج پژوهش با افزایش عملکرد توسعه پایدار، رفتارهای غیراخلاقی مدیران در دستکاری سود از طریق مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی و اقلام تعهدی کاهش می‌یابند.

کلید واژگان: اخلاق، دستکاری سود، توسعه پایدار

سرآغاز

- توسعه پایدار هدفی برای رسیدن به توسعه انسانی با در نظر گرفتن منافع نسل فعلی و نسل آینده است^(۳).

- توسعه پایدار وضعیتی است که در آن مطلوبیت و امکانات موجود در طول زمان کاهش نمی‌یابد و در آن دستگاه‌های اجتماعی و طبیعی با هم به شکل نامحسوس کار می‌کنند^(۴).

اخلاق کسب و کار پایدار از جمله مسائل مهم سازمان‌ها محسوب می‌شود که عدم شناخت شاخص‌های مرتبط با آن منجر به پیامدهای منفی در جامعه می‌گردد^(۵). در حال حاضر برای گزارشگری عملکرد پایدار^۳ توسط شرکتها الزام قانونی چندانی در سطح ملی و بین‌المللی وجود ندارد و شرکت‌ها به صورت داوطلبانه و اختیاری برخی از اطلاعات

همزمان با افزایش پیچیدگی‌های سازمانی، میزان کارهای غیرقانونی و غیراخلاقی در شرکت‌ها نیز بیشتر شده و توجه پژوهشگران را به موضوعات اخلاقی جلب نموده‌اند. نظریه‌های اخلاقی^۱ به رابطه بین شرکت و جامعه از بعد ارزش‌های اخلاقی می‌نگرند و توجه به توسعه پایدار^۲ را یک تعهد اخلاقی برای شرکت می‌دانند. نظریه توسعه پایدار بر پایه اصولی مانند انجام کارهای حق و درست و یا ضرورت کمک به جامعه با انجام آنچه اخلاقی است، بنا نهاده شده و بیان می‌دارد شرکت‌ها به منافع تمام ذینفعان با رویکرد اخلاقی توجه نمایند^{(۱) و (۲)}. در ادامه به برخی از تعاریف توسعه پایدار که توسط صاحب‌نظران ارائه گردیده، اشاره شده است:

نویسنده مسئول: نشانی الکترونیکی: mansorgarkaz@gmail.com

دستیابی به توسعه پایدار می‌تواند منجر به مدیریت اخلاقی در شرکت‌ها گردد(۱۱و۱۲).

از طرفی، رفتارهای غیراخلاقی^۹ مدیران در دستکاری سود^{۱۰} منجر به شکست اخلاقی در شرکت‌ها می‌شوند(۱۳). صورت سود و زیان یکی از گزارش‌های مالی است که مدیران شرکت‌ها انگیزه بالای برای دستکاری سود در راستای رسیدن به اهداف شخصی خود دارند.

دستکاری سود می‌تواند از طریق مدیریت سود^{۱۱} و با استفاده از انعطاف‌پذیری در استانداردهای حسابداری و در چارچوب قوانین شرکتی انجام شود و گزارشگری مالی را با خطر اخلاقی مواجه نماید.

مدیریت سود از نظر روش اجرا به صورت مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی^{۱۲} و مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی^{۱۳} صورت می‌پذیرد(۱۴). در مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی، اقلام تمهدی حسابداری به‌طور مستقیم تحت تأثیر قرار می‌گیرند و هیچ‌گونه اثری بر جریان‌های نقدی ندارند و در پایان دوره انجام می‌گیرند اما در مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی، جزیئات نقدی تحت تأثیر قرار می‌گیرند و می‌تواند مسئولیت‌هایی را برای مدیران ایجاد نمایند.

یکی از عواقب ناشی از دستکاری سود این است که شرکت‌ها حمایت سرمایه‌گذاران را از دست بدهند. افزایش فشار سهامداران، تحریم توسط فلان اجتماعی، عدم مشروعتی از طرف جامعه منجر به از بین رفتن شهرت شرکت می‌گردد، لذا مدیران برای دفاع از اقدام‌های سهامداران و جلوگیری از آسیب رسیدن به اعتبار شرکت، انگیزه‌هایی برای جریان فعالیت‌های خود نزد گروه‌های ذینفع، از طریق ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و رسیدن به توسعه پایدار دارند(۱۵). بنابراین انتظار می‌رود در شرکت‌هایی که مدیران بر اساس مفاهیم اخلاقی توسعه پایدار اقدام به گزارشگری صورت‌های مالی می‌نمایند انگیزه‌های مدیریت سود کاهش می‌یابند. درک کامل عملکرد توسعه پایدار در رابطه منفی بین فعالیت‌های توسعه پایدار و مدیریت سود منعکس می‌گردد این رابطه منفی با استلال تئوری سیاسی- اجتماعی، تئوری مشروعيت سیاسی و تئوری ذینفعان سازگار است(۱۶). پژوهشگران ادعا می‌کنند شرکت‌هایی که دارای سطح گزارشگری پایداری بالایی هستند و در جهت انجام تعهدات اخلاقی خود در قبال ذینفعان کام بر می‌دارند به احتمال کمتری اقدام به مدیریت سود می‌نمایند(۱۷).

هر چند برخی دیگر معتقدند با افزایش فعالیت‌های عملکرد توسعه پایدار، انگیزه‌های مدیریت سود نیز افزایش می‌یابند. این محققین بر این باورند که مدیران قصد دارند با قرار گرفتن در بین شرکت‌های دارای عملکرد توسعه پایدار، دیدگاه ذینفعان نسبت به اقدامات غیراخلاقی مدیران در مدیریت سود را تغییر دهند(۱۵و۱۶و۱۷).

در ادامه به برخی از تحقیقات مرتبط با موضوع تحقیق اشاره می‌شود: محققین در پژوهشی بیان داشتند که بین عملکرد توسعه پایدار و مدیریت سود اقلام تعهدی اختیاری رابطه منفی و بین عملکرد توسعه پایدار و مدیریت سود واقعی رابطه مثبت وجود دارد. این پژوهشگران اظهار داشتند در شرکت‌های دارای عملکرد پایدار، اقدامات غیراخلاقی در مدیریت سود کاهش می‌یابد(۱۶). در پژوهش دیگری با عنوان آیا

را علاوه بر اطلاعات مالی، مانند اطلاعات مسئولیت اجتماعی^۱، مسئولیت زیست محیطی و حاکمیت شرکتی افشا می‌نمایند. بر همین اساس، پژوهشگران برای ارزیابی عملکرد توسعه پایدار از بعد اقتصادی، بعد زیست محیطی، بعد اجتماعی و بعد حاکمیت شرکتی، به شرح زیر استفاده نموده‌اند(۶).

برای بررسی بعد اقتصادی^۵ از دیدگاه توسعه پایدار، شاخص‌های متعددی در قالب رویکرد حسابداری و رویکرد اقتصادی ارائه گردیده است. در رویکرد حسابداری از ارقام مندرج در صورت‌های مالی مانند سود، سود هر سهم، بازده دارایی‌ها، بازده حقوق صاحبان سهام و کیوتوبین و غیره استفاده می‌شود و ارزش افزوده اقتصادی، ارزش افزوده اقتصادی تعدیل شده و ارزش افزوده بازار را می‌توان در گروه رویکرد اقتصادی جای داد.

در بعد دوم توجه به مسئولیت‌های زیست محیطی^۶ شرکت‌ها از دیدگاه جامعه اهمیت می‌یابد. برخی از محققان بیان داشته‌اند با رعایت جنبه‌های زیست‌محیطی، ارزش شرکت افزایش می‌یابد و به سرمایه‌گذاران پیشنهاد داده‌اند در شرکت‌هایی که به دلیل عدم رعایت مسائل زیست محیطی جریمه‌شده‌اند سرمایه‌گذاری ننمایند(۷و۸). کترنل پساب، کترنل آلدگی‌های هوا و صدا، کترنل پسماند، صرفه‌جویی در مصرف انرژی، اجرای سیستم پایش لحظه‌ای، استقرار دفتر محیط زیست، آموزش اینمنی و بهداشت و محیط زیست، اشاعه فرهنگ و اخلاق زیست محیطی و دریافت گواهینامه‌های ایزو از مهم‌ترین شاخص‌های بعد زیست محیطی هستند که توسط صاحب‌نظران مطرح گردیده‌اند(۹).

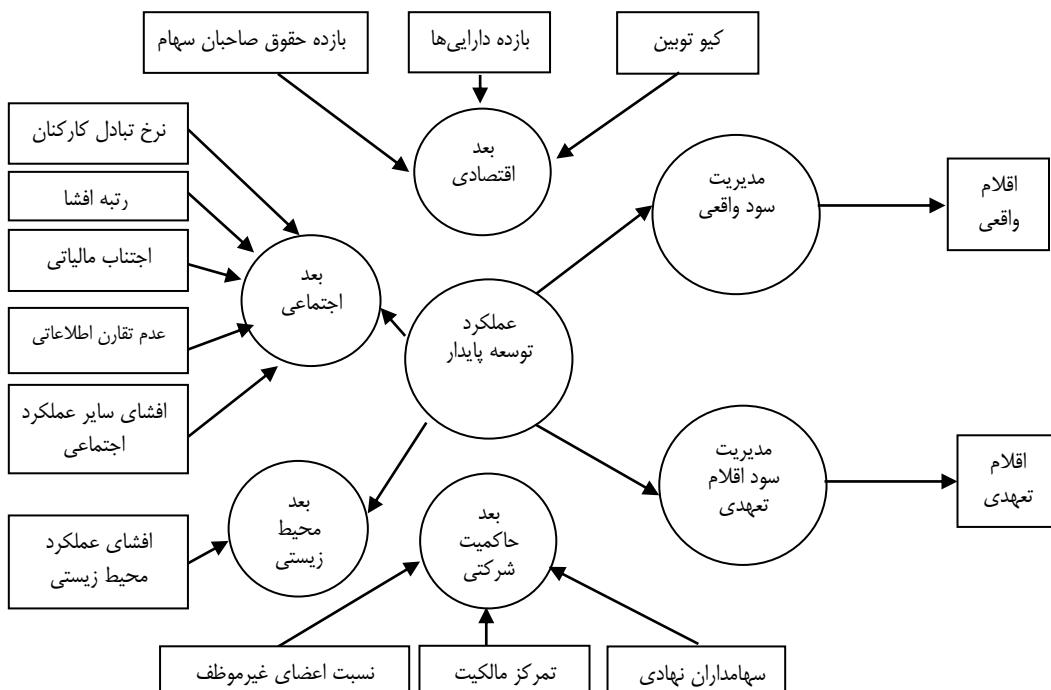
ایفای نقش اجتماعی یک سازمان با پاسخ به نیازهای جامعه حفظ می‌شود. توجه به نیروی انسانی، کیفیت افشای اطلاعات شرکت در راستای پاسخگویی به ذینفعان، اقدام به اجتناب و فرار مالیاتی و محدودیت‌های اخلاقی مالیات‌دهنگان، عدم تقارن اطلاعاتی در تمام سطوح جامعه و همچنین اقدامات صورت گرفته جهت رفاه، سلامت و آموزش کارکنان و مشارکت در فعالیت‌های خیرخواهانه، از رایج‌ترین مسائل بعد اجتماعی^۷ برای شرکت‌ها می‌باشد.

بعد چهارم، بعد حاکمیت شرکتی^۸ است که به صورت شبکه‌ای از روابط میان شرکت و تعداد زیادی از ذینفعان وجود دارند و محدود به روابط میان شرکت و سهامداران نیستند(۱۰). حاکمیت شرکتی می‌تواند بین معیارهای اقتصادی، اجتماعی و زیست محیطی و میان منافع سرمایه‌گذاران و سایر ذینفعان تعادل ایجاد کند. مهم‌ترین شاخص‌های بعد حاکمیت شرکتی شامل ویژگی‌های هیئت مدیره، کمیته‌ها و متغیرهای اثربخشی هیئت مدیره مانند نسبت اعضای غیرموظف، نسبت سهامداران نهادی، تمرکز مالکیت سهامداران نهادی می‌باشد.

ابعاد مختلف گزارشگری عملکرد توسعه پایدار نشان می‌دهند، مدیران و شرکت‌ها در راستای پاسخگویی به ذینفعان و جامعه و بر اساس تئوری‌های اخلاقی در تلاش‌اند تا صداقت، اعتماد و اخلاق را در فرایندهای تجاری خود به کار گیرند و بالاترین استانداردهای اخلاقی را رعایت نمایند و برای دستیابی به مدیریت اخلاقی حاضرند اقدامی فراتر از رعایت قوانین و حداکثر کردن ثروت سهامداران انجام دهند، لذا

بین مسئولیت‌های اجتماعی و کیفیت سود ارتباطی وجود دارد، به بررسی جنبه‌های اخلاقی مسئولیت‌های اجتماعی با مدیریت سود پرداخته شد. بررسی‌ها حاکی از آن است که شرکت‌هایی که دارای عملکرد مسئولیت اجتماعی بالایی هستند به احتمال کمتری اقدام به مدیریت سود می‌کنند(۱).

از طرف دیگر، سایر محققان بیان نمودند مدیران با استفاده از افزایش فالیت‌های مسئولیت اجتماعی در صددند تا مدیریت سود را پوشش دهند و رفتارهای غیراخلاقی در مدیریت سود را با منحرف کردن توجه ذینفعان، توجیه کنند و این پرسش را مطرح کردند که آیا مسئولیت اجتماعی، اخلاقی است. نتایج این تحقیق نشان داد که بین مسئولیت اجتماعی و مدیریت سود اقلام تعهدی مثبتی وجود دارد. این محققان ادعا کردند که مدیریت سود باعث کاهش رابطه مثبت بین عملکرد مسئولیت اجتماعی با عملکرد مالی شرکت می‌شود(۱۵). در تحقیقی مشابه پژوهشگران با بررسی ابعاد مختلف مسئولیت‌های اجتماعی دریافتند که بین این ابعاد با مدیریت سود اقلام تعهدی ارتباط مثبتی وجود دارد و عملکرد زیست محیطی، نیروی انسانی و حاکمیت شرکتی را به عنوان ابعاد مختلف مسئولیت‌های اجتماعی در نظر



نگاره ۱: مدل مفهومی پژوهش

نمونه‌گیری حذفی، به عنوان نمونه آماری انتخاب شدند. برای این منظور شرکت‌ها باید دارای ویژگی‌هایی از قبیل، پذیرش در بورس اوراق بهادر تهران قبل از سال ۱۳۸۹، در دسترس بودن اطلاعات مالی به منظور استخراج داده‌های مورد نیاز و عدم حضور در صنعت مالی و سرمایه‌گذاری باشند. روش گردآوری داده‌های پژوهش، روش

روش پژوهش حاضر در حوزه پژوهش‌های کاربردی و از نوع همیستگی می‌باشد. جامعه آماری این پژوهش، کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادر تهران بین سال‌های ۱۳۹۴ تا ۱۳۹۹ است. در این تحقیق ۱۸۳ شرکت جهت آزمون فرضیه‌های تحقیق با استفاده از روش



است. در صورت گزارش هر یک از موارد فوق عدد یک اختصاص می‌یابد در غیر این صورت صفر در نظر گرفته شده است.

شاخص‌های بعد زیست محیطی:

این شاخص‌ها شامل: کنترل پساب، کنترل آودگی هوا و صدا، کنترل پسماند، صرفه‌جویی در مصرف انرژی، اجرای سیستم پایش لحظه‌ای، استقرار دفتر محیط زیست، آموزش اینمی و بهداشت و محیط زیست، اشاعه فرهنگ و اخلاق زیست محیطی و دریافت ایزوهای مختلف می‌شوند^(۹). در صورت گزارش هر یک از این فعالیتها، عدد ۱ نظر گرفته شده است و درنهایت مجموع اقدامات به صورت درصدی از کل محاسبه شده است.

شاخص‌های بعد حاکمیت شرکتی:

نسبت اعضای غیرموظف: حاصل تقسیم اعضای غیرموظف به تعداد کل اعضای هیئت مدیره.

نسبت سهامداران نهادی: درصد سهام در اختیار بانک‌ها، بیمه‌ها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری و غیره.

تمرکز مالکیت سهامداران نهادی: مجموع سهام سه سهامدار عمده و با بیشترین میزان مالکیت به عنوان تمرکز مالکیت سهامداران نهادی در نظر گرفته می‌شود.

متغیر واپسیه در این پژوهش مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی و مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی می‌باشد که مطابق روابط جدول شماره ۱ و جدول شماره ۲، به دست می‌آید^{(۱۱) و (۲۲)}.

اسناد کاوی است. داده‌های مورد نیاز برای محاسبه متغیرهای مستقل و وابسته پژوهش از صورت‌های مالی حسابرسی شده، یادداشت‌های توضیحی، گزارش فعالیت هیئت مدیره و بانک‌های اطلاعاتی مناسب جمع‌آوری شده‌اند. متغیر مستقل تحقیق عملکرد توسعه پایدار می‌باشد که با استفاده از شاخص‌های ابعاد اقتصادی، اجتماعی، زیست محیطی و حاکمیت شرکتی به شرح زیر محاسبه می‌شود:

شاخص‌های بعد اقتصادی:

کیو توبین: ارزش دفتری کل دارایی‌ها / (ارزش دفتری بدھی‌ها + ارزش بازار سهام شرکت).

نرخ بازده دارایی‌ها: کل دارایی‌ها / سود خالص.

نرخ بازده حقوق صاحبان سهام: حقوق صاحبان سهام / سود خالص.

شاخص‌های بعد اجتماعی:

۱- نرخ تبادل کارکنان: در این تحقیق نسبت نفرات سال جاری به سال قبل معیار نرخ تبادل کارکنان در نظر گرفته شده است.

۲- کیفیت افشای اطلاعات: در این تحقیق از امتیاز افشای داده شده به هر شرکت به عنوان معیار کیفیت افشای استفاده شده است.

۳- اجتناب مالیاتی^(۱۴): با استفاده از روش نرخ مؤثر مالیاتی و از تقسیم سود یا زیان قبل از کسر مالیات بر هزینه مالیات به دست می‌آید.

۴- عدم تقارن اطلاعاتی^(۱۵): از معیار اندازه شرکت و با استفاده از لگاریتم طبیعی ارزش دفتری دارایی‌ها شرکت به دست می‌آید.

۵- افشای سایر عملکرد اجتماعی: در این پژوهش، اقدامات صورت گرفته جهت ۱) رفاه، سلامت، آموزش و یادگیری کارکنان و ۲) فعالیت‌های خیرخواهانه به عنوان افشای عملکرد اجتماعی منظور شده

جدول ۱: نحوه محاسبه مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی

فرمول‌ها

$\frac{CFO_{i,t}}{A_{i,t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 \left(\frac{1}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_2 \left(\frac{S_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_3 \left(\frac{\Delta S_{i,t-1}}{A_{i,t-1}} \right) + u1$
$\frac{PROD_{i,t}}{A_{i,t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 \left(\frac{1}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_2 \left(\frac{S_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_3 \left(\frac{\Delta S_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_4 \left(\frac{\Delta S_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + u2$
$\frac{DISEXP_{i,t}}{A_{i,t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 \left(\frac{1}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_2 \left(\frac{S_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + u3$
$REM = u1 + u2 + u3$

A: کل دارایی، S: فروش، ΔS : تغییر در فروش، CFO: جریان نقدی حاصل از عملیات، PROD: بهای تمام شده کالای فروش رفته به علاوه تغییر در موجودی‌ها، DISEXP: هزینه‌های تبلیغات، اداری، عمومی و فروش، REM: مدیریت سود واقعی.

جدول ۲: نحوه محاسبه مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی

فرمول‌ها و فرآیند	
$\frac{TA_{i,t}}{A_{i,t-1}} = \alpha_0 + \alpha_1 \left(\frac{1}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_2 \left(\frac{\Delta REV_{i,t} - \Delta REC_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_3 \left(\frac{PPE_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + \varepsilon_{it}$	پس از محاسبه پارامترهای $\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$ از طریق روش حداقل مربعات، اقلام تعهدی غیر اختیاری (NDA) محاسبه می‌گردد:
$NDA_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 \left(\frac{1}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_2 \left(\frac{\Delta REV_{i,t} - \Delta REC_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + \alpha_3 \left(\frac{PPE_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) + \varepsilon_{it}$	درنهایت، قدر مطلق اقلام تعهدی اختیاری پس از تعیین اقلام تعهدی غیر اختیاری از رابطه زیر به دست می‌آید.
$ DA_{it} = \left \left(\frac{TA_{i,t}}{A_{i,t-1}} \right) - NDA_{i,t} \right $	

TA: کل اقلام تعهدی، A: کل دارایی‌ها، ΔREC : تغییرات حساب‌های درآمد، ΔREV : تغییرات درآمد، PPE: اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات، NDA: اقلام تعهدی غیر اختیاری، $| DA |$: قدر مطلق اقلام تعهدی اختیاری.

یافته‌ها

فرضیه اول: شرکت‌هایی که عملکرد توسعه پایدار بالاتری دارند با احتمال کمتری اقدام به مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی می‌کنند.

یافته‌های این فرضیه در جدول شماره ۳ قابل مشاهده است، بر این اساس در سطح اطمینان ۹۵ درصد، مقدار معنی‌داری t برابر با $3/805$ است که این مقدار بیشتر از $1/96$ می‌باشد و بیانگر آن است که این رابطه معنادار است. ضریب مسیر یا ضریب استاندارد بین عملکرد توسعه پایدار و مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی $0/124$ می‌باشد و نشان می‌دهد بین توسعه پایدار و مدیریت سود فعالیت‌های واقعی رابطه مثبت و معنی‌داری وجود دارد.

فرضیه دوم: شرکت‌هایی که عملکرد توسعه پایدار بالاتری دارند با احتمال کمتری اقدام به مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی می‌کنند. نتایج این فرضیه مطابق جدول شماره ۳ نشان می‌دهد، ضریب مسیر یا استاندارد بین عملکرد توسعه پایدار و مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی $-0/122$ و سطح معنی‌داری برابر با $3/737$ و این مقدار بیشتر از $1/96$ می‌باشد، در سطح اطمینان ۹۵ درصد، می‌توان ادعا نمود بین توسعه پایدار و مدیریت سود اقلام تعهدی رابطه منفی و معنی‌دار وجود دارد.

پس از جمع‌آوری اطلاعات مرتبط با متغیرها، مدل اندازه‌گیری در معادلات ساختاری تعیین می‌گردد. برای تعیین مدل اندازه‌گیری چنانچه همبستگی بین شاخص‌ها کم باشد و یا همبستگی وجود نداشته باشد، باید از مدل با شاخص‌های سازنده استفاده شود در غیر این صورت مدل با شاخص‌های انعکاسی خواهد بود (۳۳). اطلاعات به دست آمده نشان می‌دهد همبستگی بین شاخص‌های بعد اقتصادی، بعد اجتماعی و بعد حاکمیت شرکتی کمتر از $0/5$ است و یا بین شاخص‌ها همبستگی وجود ندارد، لذا روش سازنده برای این سازه‌ها مناسب می‌باشد.

برای ارزیابی مدل سازنده، ابتدا مدل اندازه‌گیری و سپس مدل ساختاری برآراش می‌شود. برای سنجش مدل اندازه‌گیری دو معیار وجود دارد: (۱) معناداری بار عاملی شاخص‌ها که از طریق مقادیر سطح معنی‌داری t (t-values) مشخص شده و باید از $1/96$ بیشتر باشند (۲) هم خطی بین شاخص‌ها که با مقدار عامل تورم واریانس (VIF) ارزیابی می‌شوند و باید کمتر از ۵ باشند (۴۴). در بخش برآراش مدل ساختاری، روابط بین سازه‌های پنهان از طریق آزمون اعداد معنی‌داری R^2 ضریب مسیر و معیار R^2 مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.

روش آماری برای آزمون فرضیات در این پژوهش روش مدل‌سازی معادلات ساختاری- مدل سازنده است و نرم‌افزار مورداد استفاده در این تحقیق نرم‌افزار Smart PLS می‌باشد.

جدول ۳: خلاصه نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌ها

فرضیه‌ها				
اعداد معنادار	ضریب t	ضریب مسیر	R^2	نتیجه آزمون
عملکرد توسعه پایدار تایید	$3/805$	$0/124$	$0/15$	
عملکرد توسعه پایدار تایید	$3/737$	$-0/122$	$0/15$	

مبانی نظری مورد تأیید است و داده‌های جمع‌آوری شده از مدل تحقیق حمایت می‌نمایند.

همچنین با توجه نتایج به دست آمده در خصوص شاخص‌های معناداری و برآراش مدل، می‌توان دریافت تمام شاخص‌های انتخاب شده برای تبیین عملکرد توسعه پایدار بر اساس تئوری‌های مطرح شده در بخش

جدول ۵: نتایج برآذش بخش ساختاری

ضریب R^2	ضریب مسیر	T- values	سازه‌های پنهان	متغیر مستقل
.۰/۳۳۰	.۰/۵۷۵	۱۲/۴۳۴	بعد اقتصادی	
.۰/۶۶۱	.۰/۸۱۳	۶۶/۷۱۳	بعد اجتماعی	عملکرد توسعه
.۱/۴۹۱	.۰/۷۰۱	۲۳/۴۵۰	بعد محیط زیستی	پایدار
.۰/۳۱۳	.۰/۵۶۰	۱۶/۲۹۳	بعد حاکمیت شرکتی	

بحث

در این تحقیق پس از تبیین عملکرد توسعه پایدار با استفاده از ساخته‌های اقتصادی، اجتماعی، محیط زیستی و حاکمیت شرکتی، رابطه عملکرد توسعه پایدار با مدیریت سود فعالیت‌های واقعی و مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی مورد بررسی قرار گرفت. بر اساس رویکرد اخلاقی انتظار می‌رود شرکت‌های دارای عملکرد توسعه پایدار بالا که در جهت انجام تعهدات اخلاقی خود در قالب ذینفعان گام بر می‌دارند با احتمال کمتری اقدام به مدیریت سود کنند. در غیر این صورت، دستیابی به توسعه پایدار، رفتارهای غیراخلاقی مدیران در مدیریت سود را با هدف منحرف کردن تصویر و برداشت ذینفعان از شرکت توجیه می‌نمایند. بر اساس نتایج به دست آمده از فرضیه اول مشخص گردید بین عملکرد توسعه پایدار با مدیریت سود فعالیت‌های واقعی رابطه مثبتی وجود دارد. به عبارتی در این شرکت‌ها، با افزایش عملکرد توسعه پایدار، مدیریت سود فعالیت‌های واقعی کمتر شده است. همچنین، یافته‌های فرضیه دوم حاکی از آن است که با افزایش میزان پایداری در شرکت‌ها، مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی کاهش یافته و بین عملکرد توسعه پایدار با مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی رابطه منفی وجود دارد. نتایج این دو فرضیه مشابه نتایج پژوهش‌هایی است که نشان دادند در شرکت‌های دارای عملکرد پایدار، اقدامات غیراخلاقی در مدیریت سود کاهش می‌یابد (۱۶).

همچنین، یافته‌های این پژوهش با سایر پژوهش‌ها که ادعا نمودند در شرکت‌های پایدار مدیران به رعایت اصول اخلاقی و صداقت تمایل دارند و نگرانی‌های اخلاقی مدیران از مورد تهدید قرار گرفتن شهرت و عملکرد مالی شرکت، باعث تولید گزارش‌های مالی شفاف می‌شود، هم‌سو است (۱۸ و ۱۹). از طرفی، نتایج این تحقیق در تضاد با تحقیقاتی است که بیان نمودند

اقدامات شرکت‌ها در جهت توسعه پایدار برای گمراه کردن استفاده کنندگان می‌باشد (۱۵ و ۱۶).

بر اساس یافته‌های پژوهش می‌توان ادعا نمود توجه به توسعه پایدار و گزارشگری پایداری بر مبنای ابعاد اقتصادی، اجتماعی، محیط زیستی و

برای اساس، نتایج جدول شماره ۴ نشان می‌دهد، سطح معنی‌داری برای تمام بارهای عاملی شاخص‌ها به جز شاخص نسبت اعضای غیرموظف، بیشتر ۱,۹۶ می‌باشد یعنی معناداری بار عاملی شاخص‌ها مورد تأیید است. از طرفی مقدار هم خطی بین شاخص‌ها کمتر از ۵ می‌باشد که نشان‌دهنده عدم سطوح بحرانی هم خطی، بین شاخص‌ها است. لذا می‌توان ادعا نمود تمام شاخص‌های انتخاب شده برای تبیین توسعه پایدار مورد تأیید است. همچنین، با توجه به اینکه مبانی نظری ارائه شده از شاخص نسبت اعضای غیرموظف، حمایت قوی می‌کند، هرچند بار عاملی آن پایین است، این شاخص می‌تواند در مدل سازنده برای اثبات فرضیه‌ها حفظ شود (۲۴).

اطلاعات مندرج در جدول شماره ۵ نتایج برآذش بخش ساختاری را نشان می‌دهد. مقدار معنی‌داری t برای سازه بعد اقتصادی ۱۲/۴۳۴ و بیشتر از ۱/۹۶ و ضریب مسیر .۰/۵۷۵ مثبت و ضریب R^2 برابر .۰/۳۳۰ است. برای سایر ابعاد به شرح جدول شماره ۴، مقدار سطح معنی‌داری t بیشتر از ۱/۹۶ و ضریب R^2 برای سازه‌های بعد اجتماعی .۰/۶۶۱، بعد محیط‌زیستی .۱/۴۹۱ و بعد حاکمیت شرکتی .۰/۳۱۳ است که بیانگر آن است که این سازه‌ها به درستی متغیر مستقل عملکرد توسعه پایدار را تبیین نموده‌اند.

جدول ۴: نتایج برآذش مدل اندازه‌گیری سازنده - معناداری عاملی شاخص‌ها

VIF	ضریب استاندارد	t values	شاخص‌های توسعه پایدار
۱/۰۳۹	.۰/۱۹۳	۲/۵۷	کیو توین
۱/۴۸۲	.۰/۵۷	۱۲/۵۰۴	بازده دارایی‌ها
۱/۰۰۳	.۰/۰۵۳	۲/۲۴۷	بازده حقوق صاحبان سهام
۱/۰۳۱	.۰/۱۷۴	۲/۵۱۱	نرخ تبادل کارکنان
۱/۲۸۷	.۰/۴۷۲	۹/۸۶۱	رتیه افساء
۱/۰۵۸	.۰/۲۳۴	۲/۵۵	اجتناب مالیاتی
۱/۲۸۵	.۰/۴۷۱	۸/۸۵۹	عدم تقارن اطلاعاتی
۱/۴۴۹	.۰/۵۵۷	۹/۳۱۶	افشای سایر عملکرد اجتماعی
۱/۹۶۳	.۰/۷۰۱	۱۹/۷۱۶	افشایی عملکرد محیط‌زیست
۱/۰۰۱	-۰/۰۰۲۸	۰/۰۸۸	نسبت اعضای غیرموظف
۱/۱۶۵	.۰/۳۷۷	۴/۶۴۲	تمرکز مالکیت
۱/۳۳۶	.۰/۵۰۱	۹/۰۸۹	سهامداران نهادی

7. Social dimension	بعد اجتماعی
8. Corporate governance dimension	
9. Unethical Behaviors	رفتارهای غیراخلاقی
10. Earnings manipulation	دستکاری سود
11. Earnings management	مدیریت سود
12. Real earnings management	مدیریت سود واقعی
13. Discretionary Accruals Earning Management	مدیریت سود اقلام تعهدی
14. Tax avoidance	اجتناب مالیاتی
15. Information asymmetry	عدم تقارن اطلاعاتی

References

- Carroll AB. (1979). A three-dimensional conceptual model of corporate performance. *Acad Manage*; 4: 497-505.
- Phillips RA, Freeman E, Wicks AC. (2003). What stakeholder theory is not? *Business Ethics Quarterly*; 13(1): 479–502.
- Garriga E, Melé D. (2004). Corporate social responsibility theories: Mapping the territory. *Journal of Business Ethics*; 53(2): 51-71.
- Hejazi R. (2016). Fundamentals of sustainable development with emphasis on Urban environment. 1sted. Tehran: Tehran Urban Research & Planning Center. (In Persian).
- Shol A, Hadvinejah M, Sayahpor A. (2018). Designing a Fuzzy Dematel Model of sustainable business ethics. *Ethics in Science and Technology*; 12(4): 29-37. (In Persian).
- Kiron D, Kruschwitz N, Haanaes K, Reeves M, Goh E. (2013). The innovation bottom line. Portions of this article previously appeared in the benefits of sustainability-driven innovation. *MIT Sloan Management Review*; 54(2): 69-73.
- Dianati DZ, Ghaforian M. (2017). Evaluating the relationship between Green Supply Chain and the value of firms listed on Tehran Stock Exchange. *Journal of Empirical Research of Financial Accounting*; 3(1): 47-67. (In Persian).
- Crifo P, Forget D. (2013). Think global, invest responsible: Why the private equity industry goes green. *Journal of Business Ethics*; 116(1): 21-48.
- Department of Environment Islamic Republic of Iran. (2016). Guidelines for selecting green industrial units. Available at: <https://www.doe.ir/portal/file>. Accessed: 12 Jun 2018. (In Persian).
- Rahnama Rodposhti F, Heibati F, Talebnia G, Nabavi A. (2015). The presentation of the impact assessment pattern of corporate governance mechanisms on the earnings management in Tehran

حکمیت شرکتی در شرکت‌های بورسی اهمیت دارد و مدیران این شرکت‌ها در راستای ارائه گزارش‌های مالی شفاف، در تلاش‌اند تا بالاترین اصول اخلاقی را در اجرای عملیات تجاری خود رعایت نمایند، لذا رفتارهای غیراخلاقی در مدیریت سود، کاهش می‌یابد.

در راستای نتایج به دست آمده از این تحقیق به سرمایه‌گذاران و سایر ذینفعان پیشنهاد می‌گردد که در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی خود به شاخص توسعه پایدار که ناشی از رویکردهای اخلاقی در شرکت‌ها است توجه نمایند. همچنین پیشنهاد می‌گردد در راستای پاسخگویی شرکت‌ها و کسب مشروعيت سازمانی از جامعه، استانداردهای حسابداری مناسبی برای افشاء اطلاعات زیست محیطی، اجتماعی و حکمیت شرکتی، از طرف نهادهای استاندارد گذاری تدوین شود.

برای تحقیقات بیشتر به پژوهشگران پیشنهاد می‌گردد رابطه بین توسعه پایدار با انگیزه‌های مدیریت سود (مانند رسیدن به آستانه‌های سود) را مورد بررسی قرار دهند. همچنین رابطه توسعه پایدار با سایر معیارهای ارزیابی عملکرد و پاداش هیئت مدیره می‌تواند موضوع پژوهش دیگری باشد. در هر یک از موارد پیشنهاد شده می‌توان رفتار مدیران را در شرکت‌های پایدار و ناپایدار به طور مجزا مورد بررسی قرار داد.

نتیجه‌گیری

در هر عرصه‌ای که انسان به فعالیت می‌پردازد بدون تردید اخلاق و ارزش‌های اخلاقی سهم قابل توجهی را در جهت‌دهی رفتار افراد ایفا می‌کنند. از پژوهش انجام شده می‌توان نتیجه گرفت زمانی که مدیران در راستای توسعه پایدار و ایفای مسئولیت‌های اقتصادی، اجتماعی، زیست محیطی، حکمیت شرکتی حرکت می‌نمایند و به معیارها و ارزش‌های اخلاقی در قبال ذینفعان و جامعه توجه می‌نمایند، احتمال اقدام به رفتارهای غیراخلاقی در دستکاری سود از طریق مدیریت سود مبتنی بر فعالیت‌های واقعی و مدیریت سود از طریق اقلام تعهدی کاهش می‌یابد.

ملاحظه‌های اخلاقی

در این مقاله ملاحظات اخلاقی از قبیل معرفی منابع استفاده شده، امانت‌داری در استفاده از اطلاعات مالی و غیر مالی شرکت‌ها، تحلیل داده‌های دارای اعتبار و غیره مورد توجه قرار گرفته است.

واژه‌نامه

1. Ethical theories	نظریه‌های اخلاقی
2. Sustainable development	توسعه پایدار
3. Sustainability performance reporting	گزارشگری عملکرد پایدار
4. social responsibility	مسئولیت اجتماعی
5. Economic dimension	بعد اقتصادی
6. Environment dimension	بعد زیست محیطی

- earningsmanagement: Some international evidence. *Journal of Business Ethics*; 79 (1): 179–198.
19. Gargouri R, Francoeur C, Shabou R. (2010). The relation between corporate social performance and earnings management. *Canadian Journal of Administrative Sciences*; 27(4): 320–334.
20. Khorasani-Toroghi H, Rahimnia F. (2016). Environmental sensitivity, ethical issues and social responsibility in top companies. *Ethics in Science and Technology*; 10 (3): 67-74. (In Persian).
21. Etemadi H, Sepasi S, Beshagh M. (2017). Business ethics, social responsibility and corporate performance. *Ethics in Science and Technology*; 11(3): 107-115. (In Persian).
22. Roychowdhury S. (2006). Earnings management through real activities manipulation. *Journal of Accounting and Economics*; 104(4): 335-370.
23. Jarvis B, MacKenzie B, Podsakoff M. (2003). A critical review of construct indicators and measurement model misspecification in marketing and consumer research. *Journal of Consumer Research*; 30(2): 199-218.
24. Hair F, Ringle M, Sarstedt M. (2011). PLS-SEM. Indeed a silver bullet. *Journal of Marketing Theory & Practice*; 19(2):135-147.
25. Azar A, Gholamzadeh R. (2017). Partial least squares Structural equation modeling (PLS-SEM). 1st. Tehran: Negahe Danesh Publication. Pp. 155-168. (In Persian).
26. Davari a, Rezazadeh A. (2017). Structural equation modeling with PLS. 3rded. Tehran: Iranian Students Booking Agency. Pp. 55-56. (In Persian).
- Stock Exchange. *Management Accounting*; 5: 79-100. (In Persian).
11. Kim Y, Park MS, Wier B. (2012). Is earnings quality associated with corporate social responsibility? *Account Review*; 87: 761-796.
12. Baron P. (2009). A positive theory of moral management, social pressure, and corporate social performance. *Journal of Economics & Management Strategy*; 18(1): 7–43.
13. Sepasi S, Hassani H. (2017). Relationship manager's religiosity with earnings management behavior. *Iranian Journal of Value & Behavioral Accounting*; 1(2): 17-40. (In Persian).
14. Sanjaya S, Saragih F. (2012). The effect of real activities manipulation on accrual earnings management: The case in Indonesia stock exchange (IDX). *Journal of Modern Accounting and Auditing*; 8(9): 1291-1300.
15. Prior D, Surroca J, Tribo J. (2008). Are socially responsible managers really ethical? Exploring the relationship between earnings management and corporate social responsibility. *Corporate Governance*; 16 (3): 160–177.
16. Hummel K, Ising P. (2015). Earnings management: Does corporate sustainability performance matter? Germany: Department of Business Administration, Zurich University.
17. Atkins B. (2006). Is corporate responsibility responsible? Available at: <http://www.forbes.com/> "t" _blank. Accessed: Nov 28, 2006.
18. Chih H, Shen C, Kang F. (2008). Corporate social responsibility, investor protection, and

