



# پژوهش‌های حسابداری مالی

فصلنامه پژوهش‌های حسابداری مالی

فصلنامه علمی-پژوهشی دانشگاه اصفهان

سال هفتم - شماره اول - شماره پیاپی (۲۳) بهار ۱۳۹۴

شماره ۷۶۹۱ - ۲۰۰۸

علمی-پژوهشی

# Journal of Financial Accounting Research

Vol. 7, No. 1, Ser.23  
Spring 2015

ISSN: 2008-7691  
E-ISSN: 2322-3405



۱-۱۶

توانایی اقدام تعهدی سنتی و نسبی (درصدی) در شناسایی سهام کم‌ارزش گذاری شده  
غلامرضا کردستانی و منیره شاهشوند



The Ability of Traditional and Relative(Percent) Accruals to Identify Undervalued Stocks 1  
Gh. Kordestani, M. Shahsavand

۱۷-۳۶

ارتباط بین وقفه قیمت و بازده مورد انتظار سهام  
داریوش فروغی و علیرضا زهری دستجردی



The Relationship between Stock Price Delay and Expected Return 2  
D. Foroghi, A. R. Rahrovi Dastjerdi

۳۷-۵۴

بررسی تأثیر توانایی مدیریت بر کیفیت سود شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران  
غلامرضا منصورفر، حمزه دیدار و وحید حسین پور



The Effect of Managerial Ability on Earning Quality of Listed Companies in Tehran Stock Exchange 3  
Gh. R. Mansourfar, H. Didar, V. Hosseinpour

۵۵-۷۰

بررسی تأثیر ویژگی‌های هیأت مدیره بر تجدید ارائه صورت‌های مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران  
شکراله خواجوی، محمدحسین قدیریان آرنای و حسن فتاحی نافچی



Investigating of the Impact of Board Characteristics on Financial Restatement in Companies Listed in Tehran Stock Exchange 4  
Sh. Khajavi, M. H. Ghadiriyan Arani, H. Fattahi Nafchi

۷۱-۹۲

بررسی عوامل مؤثر بر سطح افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران  
نجمه حاجیان، علی اصغر اتواری رستمی، علی رحمانی و عادل آذر



Investigating Effective Factors on Disclosure Scores of Listed Companies in Tehran Stock Exchange 5  
N. Hajian, A. A. Anvary Rostamy, A. Rahmani, A. Azar

۹۳-۱۱۰

کیفیت گزارشگری مالی، سرسید بدهی و کارایی سرمایه‌گذاری: شواهدی از بورس اوراق بهادار تهران  
غلامرضا کریمی، محسن مرادی جوز و داود محسنی نامگی



Financial Reporting Quality, Debt Maturity and Investment Efficiency: Evidence from Listed Firms in the Tehran's Stock Exchange 6  
Gh. R. Karami, M. Moradi Joz, D. Mohseni Namgi

سال هفتم - شماره اول - شماره پیاپی (۲۳) بهار ۱۳۹۴



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

فصلنامه علمی- پژوهشی

# پژوهش‌های حسابداری

سال هفتم - شماره اول - شماره سانی (۲۳)

بهار ۱۳۹۴

نشریه پژوهش‌های حسابداری مالی بر اساس ابلاغیه شماره ۳/۱۱/۶۴۰ مورخ ۱۳۸۸/۴/۸ کمیسیون بررسی نشریات علمی وزارت علوم تحقیقات و فناوری دارای درجه علمی- پژوهشی می‌باشد. همچنین بر اساس نامه‌ی شماره‌ی ۱۱۳۲۰۳ مورخ ۱۳۹۲/۷/۲۱ تا پایان آبان ماه ۱۳۹۳ تمدید اعتبار شده است. مجوز فوق بر اساس عقد تفاهم‌نامه بین دانشگاه اصفهان و دانشگاه‌های مازندران، شیراز، شهید چمران اهواز، شهید بهشتی، شهید باهنر کرمان و دانشگاه بین‌المللی امام خمینی (ره) صادر گردیده است.

این نشریه در پایگاه راهنمای بین‌المللی نشریات ادواری (اولریخ) ثبت است:

<http://Ulrichsweb.serialsolutions.com>

متن کامل نشریه در پایگاه‌های اطلاع‌رسانی زیر نمایه می‌شود.

<http://www.magiran.com>

<http://www.SID.ir>

<http://www.ISC.gov.ir>

<http://uijs.ui.ac.ir/far>

<http://www.ensani.ir>

<http://journals.indexcopernicus.com>

<http://www.ebscohost.com>

<http://scholar.google.com>

بانک اطلاعات نشریات کشور  
سایت اینترنتی جهاد دانشگاهی  
پایگاه علوم استنادی جهان اسلام (ISC)  
سامانه نشریه پژوهش‌های حسابداری مالی  
پژوهشگاه علوم انسانی و مطالعات فرهنگی  
ایندکس کوپرنیکوس (فهرست مجلات برتر)  
ابسکو: میزبان پایگاه‌های اطلاعاتی  
پایگاه گوگل اسکولار

چاپ و لیتوگرافی: انتشارات دانشگاه اصفهان

ناشر: دانشگاه اصفهان

شمارگان: ۵۰۰ نسخه

تاریخ چاپ: تابستان ۱۳۹۴

## نشریه

### پژوهش‌های حسابداری مالی

صاحب امتیاز: معاونت پژوهش و فناوری دانشگاه اصفهان

شماره استاندارد بین‌المللی: ۷۶۹۱-۲۰۰۸

شماره استاندارد بین‌المللی (نسخه الکترونیک): ۳۴۰۵-۲۳۲۲

سال هفتم - شماره اول - شماره پیاپی (۲۳) - بهار ۱۳۹۴

### علمی - پژوهشی

سردبیر: محسن دستگیر

استاد حسابداری و مدیریت مالی - دانشگاه شهید چمران اهواز

E-mail: dastmw@yahoo.com

ویراستار ادبی: ناصر کریم‌پور - نرگس حمیدیان

E-mail: karimpour.naser@gmail.com

E-mail: nargeshamidian@yahoo.com

صفحه آرایی: فرزانه کرمی - نیلوفر پناهی

E-mail: f.karami88@yahoo.com

E-mail: n.panahi@staf.ui.ac.ir

تلفن: ۰۳۱-۳۷۹۳۴۱۶۴

مدیر مسؤول: ناصر ایزدی‌نیا

دانشیار گروه حسابداری دانشگاه اصفهان

Email: naser.izadinia@gmail.com

ویراستار انگلیسی (علمی - تخصصی): محسن دستگیر

استاد حسابداری و مدیریت مالی - دانشگاه شهید چمران اهواز

E-mail: dastmw@yahoo.com

کارشناس نشریه: نیلوفر پناهی

E-mail: n.panahi@staf.ui.ac.ir

تلفن: ۰۳۱-۳۷۹۳۴۱۶۴

### اعضای هیأت تحریریه

دانشگاه مازندران	استاد	احمد احمدپور
دانشگاه اصفهان	دانشیار	ناصر ایزدی‌نیا
دانشگاه علامه طباطبایی	استاد	جعفر باباجانی
دانشگاه شهید باهنر کرمان	استاد	امید پورحیدری
دانشگاه علامه طباطبایی	استاد	علی تقفی
دانشگاه علامه طباطبایی	دانشیار	محسن خوش‌طینت
دانشگاه شهید بهشتی	دانشیار	بهروز دُرّی
دانشگاه شهید چمران اهواز	استاد	محسن دستگیر
دانشگاه ممفیس آمریکا	استاد	ذبیح‌اله رضایی
دانشگاه لیچ آمریکا	استاد	هیبت‌اله سمیع
دانشگاه اصفهان	استاد	سید کمیل طیبی
دانشگاه اصفهان	دانشیار	داریوش فروغی
دانشگاه بین‌المللی امام خمینی (ره) قزوین	دانشیار	غلامرضا کردستانی
دانشگاه روچستر آمریکا	استاد	کریم کندکار
دانشگاه شیراز	استاد	محمد نمازی
دانشگاه تهران	استاد	ایرج نوروش

\* این نشریه مسؤول آراء و نظرات مندرج در مقالات نمی‌باشد.

مقالات رسیده بازگشت داده نمی‌شود. نقل مطالب با ذکر نام نشریه و نویسنده بلامانع است.

نشانی پستی نشریه: اصفهان - دانشگاه اصفهان - ساختمان کتابخانه مرکزی - معاونت پژوهش و فناوری - طبقه دوم - اداره چاپ، انتشارات و

مجلات - دفتر نشریه پژوهش‌های حسابداری مالی

کد پستی: ۷۳۴۴۱-۸۱۷۴۶

تلفکس: ۳۷۹۳۲۱۷۷-۰۳۱

تلفن: ۳۷۹۳۴۱۶۴-۰۳۱

نشانی پست الکترونیکی: far\_journal@ase.ui.ac.ir

نشانی سایت نشریه: www.uijs.ui.ac.ir/far

همکاران علمی این شماره (سال هفتم، شماره اول، شماره پیاپی (۲۳)، بهار ۱۳۹۴)

اعضای محترم هیأت علمی دانشگاه‌ها و مؤسسات آموزشی و پژوهشی کشور که در داوری و ارزیابی مقالات این شماره با نشریه پژوهش‌های حسابداری مالی، همکاری داشته‌اند، معرفی شده و از خدمات علمی آنها تقدیر می‌گردد، همچنین از همکاری ارزنده‌ی خانم‌ها نرگس حمیدیان و ریحانه هادیان تشکر می‌گردد.

ناصر ایزدی‌نیا	دانشگاه آریار	دانشگاه اصفهان
سعید جبارزاده کنگرلووی	استادیار	دانشگاه آزاد اسلامی واحد ارومیه
رضوان حجج‌آزای	استاد	دانشگاه الزهراء
نرگس حمیدیان	دانشجوی دکتری	دانشگاه اصفهان
حمزه دیبدار	استادیار	دانشگاه ارومیه
نظام‌الدین رحیمیان	استادیار	مؤسسه آموزش عالی خاتم قزوین
امیر رسائیان	کارشناس ارشد امور مالیاتی	سازمان امور مالیاتی استان اصفهان
فرزین رضایی	استادیار	دانشگاه آزاد اسلامی واحد قزوین
محمدحسین ستایش	دانشیار	دانشگاه شیراز
باقر شمس‌زاده	استادیار	دانشگاه بوعلی سینا همدان
محمدعرب مازاریزدی	دانشیار	دانشگاه شهید بهشتی تهران
بیتا مشایخی	دانشیار	دانشگاه تهران
شهناز مشایخی	استادیار	دانشگاه الزهراء (س)
سیدعباس هاشمی	دانشیار	دانشگاه اصفهان

## راهنمای تنظیم و نگارش مقالات

### برای جلوگیری از تأخیر در داوری و انتشار به موقع نشریه، لطفاً به نکات زیر توجه فرمایید

از کلیه پژوهشگران گرامی که مقاله‌های خود را برای چاپ در این نشریه ارسال می‌نمایند، تقاضا می‌شود به نکات زیر توجه فرمایند:

۱- موضوع مقاله در ارتباط با پژوهش در زمینه **حسابداری مالی** (گزارشگری مالی، رویکردهای جدید در تهیه و گزارش اطلاعات حسابداری، حسابداری اجتماعی، استانداردهای حسابداری مالی، بازار سرمایه و اطلاعات حسابداری، پژوهش‌های رفتاری در حسابداری مالی، اعتبار بخشی به اطلاعات حسابداری) باشد.

۲- مقاله قبلاً برای هیچ یک از نشریه‌ها (داخلی یا خارجی) ارسال یا در هیچ یک از نشریه‌ها (یا مجموعه مقالات همایش‌ها) چاپ نشده باشد.

۳- مقاله با استفاده از نرم‌افزار word2003 و بالاتر بر روی کاغذ A4 (حاشیه‌ها از بالا و راست ۳ و چپ و پایین ۲/۵) تایپ شود. برای متن فارسی از قلم B Lotus با فونت ۱۳ و برای متن انگلیسی از قلم Times New Roman و فونت ۱۲ استفاده شود.

۴- چارچوب مقاله به صورت استاندارد زیر است:

۱-۴- صفحه جلد مقاله شامل: عنوان کامل مقاله، نام نویسنده یا نویسندگان (نام نویسنده عهده‌دار مکاتبات با علامت ستاره مشخص شود)، مرتبه علمی و نام دانشگاه یا مؤسسه محل اشتغال، نشانی کامل نویسنده عهده‌دار مکاتبات شامل: نشانی پستی، شماره تلفن، نمابر و پست الکترونیک.

۲-۴- صفحه اول مقاله شامل عنوان و چکیده مقاله به زبان فارسی مشتمل بر: موضوع مقاله، روش تحقیق، طرح بحث و نتیجه‌گیری (مجموعاً ۱۷۵ کلمه) و واژگان کلیدی (حداکثر ۵ واژه).

۳-۴- صفحه دوم تا انتهای مقاله مشتمل بر: مقدمه (شامل: بیان مسأله، اهمیت آن و هدف پژوهش، تاریخچه، مروری بر پیشینه تحقیق و چارچوب نظری، پرسش‌ها و فرضیه‌های پژوهش)؛ روش تحقیق (شامل: روش پژوهش، ابزار گردآوری اطلاعات، فنون تجزیه و تحلیل اطلاعات، تعریف متغیرهای مورد مطالعه و تعریف عملیاتی آنها، جامعه آماری، حجم نمونه و روش نمونه‌گیری)؛ یافته‌های پژوهش (شامل: ارایه یافته‌ها، مقایسه آن با یافته‌های سایر پژوهش‌ها و انطباق یافته‌ها با نظریه‌ها)؛ نتیجه‌گیری (شامل: خلاصه مسأله و هدف پژوهش، ارائه خلاصه نتایج و نتیجه‌گیری کلی و ارائه پیشنهادها)؛ فهرست منابع.

۴-۴- چکیده و واژه‌های کلیدی به زبان انگلیسی بر روی صفحه‌ای جداگانه، شامل: نام نویسنده یا نویسندگان، مرتبه علمی و نام دانشگاه یا مؤسسه محل اشتغال، همراه مقاله ارسال شود.

۵- ارجاعات در متن مقاله به صورت شماره‌ای و در داخل [ ] آورده شود.

۶- در پایان مقاله، منابع مورد استفاده در متن مقاله، به ترتیب حروف الفبایی تنظیم شود (بخش فارسی و لاتین مجزا) و بر اساس شماره ایجاد شده، در بخش منابع شماره در متن مقاله داخل [ ] نوشته شود.

۶-۱ مقاله: نام خانوادگی، نام. (سال انتشار). عنوان مقاله. نام نشریه (حروف کج)، دوره (جلد)، شماره صفحه‌ها.

۶-۲ کتاب: نام خانوادگی، نام. (سال انتشار). نام کتاب. محل انتشار: نام ناشر.

۶-۳ کتاب ترجمه شده: نام خانوادگی، نام نویسنده. (سال تألیف). نام کتاب به فارسی. نام و نام خانوادگی مترجم. محل نشر: نام ناشر.

۶-۴ در مورد گزارش‌ها و سایر منابع نیز اطلاعات کافی و کامل ارائه شود.

۷- جدول‌ها نزدیک به متن مربوط آورده شود. منحنی‌ها، شکل‌ها و نمودارها سیاه و سفید، دقیق، روشن و اصل باشند. در متن مقاله به شماره‌جدول‌ها و نمودارها اشاره شود، فرمول‌ها و جداول در محیط فرمول نویسی و ورد تایپ شده و از ایمج کردن آن خودداری فرمایید، اعداد داخل جداول فارسی تایپ شود.

۸- مقاله‌هایی که بر اساس این راهنما تنظیم نشده باشد، در هیأت تحریریه مورد بررسی قرار نمی‌گیرد.

۹- مقاله حداکثر در ۲۰ صفحه به آدرس: [www.uijs.ui.ac.ir/far](http://www.uijs.ui.ac.ir/far) ارسال فرمایید.

نشانی نشریه: اصفهان، خیابان هزار جریب، دانشگاه اصفهان، ساختمان کتابخانه مرکزی، طبقه دوم، اداره چاپ، انتشارات و مجلات، دفتر نشریه پژوهش‌های حسابداری مالی، کدپستی: ۷۳۴۴۱ - ۸۱۷۴۶ (تلفن: ۰۳۱-۳۷۹۳۴۱۶۴، تلفکس: ۰۳۱-۳۷۹۳۲۱۷۷-۳۷۹۳۲۱۷۷). (۰۳۱)

نشریه پژوهش‌های حسابداری مالی  
سال هفتم - شماره اول - شماره پیاپی (۲۳) - بهار ۱۳۹۴

## فهرست مطالب

- ۱-۱۶ ■ توانایی ارقام تعهدی ستی و درصدی (نسبی) در شناسایی سهام کم‌ارزش‌گذاری شده  
غلامرضا کردستانی و منیره شاهسونند
- ۱۷-۳۶ ■ ارتباط بین وقفه قیمت و بازده مورد انتظار سهام  
داریوش فروغی و علیرضا رهروی دستجردی
- ۳۷-۵۴ ■ بررسی تأثیر توانایی مدیریت بر کیفیت سود شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق  
بهادار تهران  
غلامرضا منصورفر، حمزه دیدار و وحید حسین پور
- ۵۵-۷۰ ■ بررسی تأثیر ویژگی‌های هیأت مدیره بر تجدید ارائه صورت‌های مالی شرکت‌های  
پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران  
شکراه خواجهی، محمدحسین قدیریان‌آرانی و حسن فتاحی‌نافچی
- ۷۱-۹۲ ■ بررسی عوامل مؤثر بر سطح افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق  
بهادار تهران  
نجمه حاجیان، علی اصغر انواری رستمی، علی رحمانی و عادل آذر
- ۹۳-۱۱۰ ■ کیفیت گزارشگری مالی، سررسید بدهی و کارایی سرمایه‌گذاری: شواهدی از بورس  
اوراق بهادار تهران  
غلامرضا کرمی، محسن مرادی جز و داود محسنی نامقی





---

## **The Ability of Traditional and Relative (Percent) Accruals to Identify Undervalued Stocks**

\* **Gh. Kordestani**

Associate Professor, Imam Khomeini International University, Qazvin, Iran

**M. Shahsavand**

MA in Accounting, Imam Khomeini International University, Qazvin, Iran

### **Abstract**

In traditional approach of measuring accruals, items are scaled by average total assets. Scaling accruals by earnings created a new concept entitled percent (relative) accruals. When accruals component of earnings scaled by earnings, this new definition of accruals was produced more efficient data to classifying. In this study the ability of percent and traditional accruals to identify disvalued stocks was investigated. In order to, sophisticated and naïve forecasts models was used. The sample included of 158 firms (1160 firms- year) listed on the Tehran Stock Exchange between 1380 to 1389. The research find that, in contrast with expectation, percent accruals approach haven't more ability to identify undervalued stocks.

**Keywords:** Traditional Accruals, Percent Accruals, Earnings Fixation Hypothesis, Undervalued stocks.

## **The Relationship between Stock Price Delay and Expected Return**

**D. Foroghi**

Associate Professor of Accounting, University of Isfahan, Iran

\* **A. R. Rahrovi Dastjerdi**

PhD Student of Accounting, University of Isfahan, Iran

### **Abstract**

If the capital market is not so efficient as market hypothesis propose, then the process of reviewing and adjusting stock prices by investors as a result of reacting to new information, does not take place immediately and occur with delay, which is called "Stock Price Delay". This delay is consists of accounting and non-accounting parts. This study focuses on the accounting information quality as one of the main factors affecting the stock price delay and investigates whether stock price delay affects expected return? For this purpose, two measures of accruals quality and earnings surprise are used as accounting information quality for measuring the stock price delay. Then the stock price delay is decomposed in two parts including, accounting and non-accounting parts to investigate the effect of stock price delay on expected return. The sample of this study consists of 57 companies listed in Tehran Stock Exchange for the period from 2009 to 2012 (1387 to 1390 Iranian calendar). The results show that accruals quality has a significant and negative effect on stock price delay. Also the non accounting part of stock price delay has a significant and positive effect on expected return. But accounting part of stock price delay has no effect on expected return.

**Keywords:** Accounting Information Quality, Stock Price Delay, Expected Return, Pre Existing Information, Newly Arrived Information.

## **The Effect of Managerial Ability on Earning Quality of Listed Companies in Tehran Stock Exchange**

**\* Gh.R. Mansourfar**

Assistant Professor of Finance, Urmia University, Urmia, Iran

**H. Didar**

Assistant Professor of Accounting, Urmia University, Urmia, Iran

**V. Hosseinpour**

MSc. Accounting, Urmia University, Urmia, Iran

### **Abstract**

The main purpose of this article is to examine the effect of management ability on earnings quality. To conduct this study, financial reports of 92 companies during the financial periods of 2002 to 2010 are used. Management ability is measured by DEA method and earnings quality is measured by three criteria that are: earnings restatement, earnings stability and the quality of accruals items. The results of this research show that management ability generally has a positive and meaningful effect on earnings quality. The results also show that high ability of management causes more stability of earnings and a better quality for accrual items but a meaningful relationship between management ability and the criterion of earnings restatement was not found.

**Keywords:** Earning Quality, Management Ability, DEA, Earning Restatement.

## **Investigating of the Impact of Board Characteristics on Financial Restatement in Companies Listed in Tehran Stock Exchange**

**\* Sh. Khajavi**

Associate Professor of Accounting, Shiraz University, Shiraz, Iran.

**M. H. Ghadriyan Arani**

M. A. of Accounting, Shiraz University, Shiraz, Iran

**H. Fattahi Nafchi**

M. A. of Accounting, Shiraz University, Shiraz, Iran

### **Abstract**

The main purpose of this paper is empirically investigating the impact of board characteristics on financial restatement of listed companies in Tehran stock exchange (TSE). Therefore, in this study a sample of 97 from the listed companies in TSE between 2004 to 2010, are selected. The magnitude of restatement is measured by amount of net income restatement; and board size, the percentage of independent directors and the chairman and CEO/chair duality are selected as board characteristics. In conducting this research, two main hypotheses are proposed. For testing the hypotheses logistic and multiple linear regression analysis are conducted. Results show that there is no relationship between board characteristics and restatement event. Also, board size does not have significant relationships with magnitude of restatement; however, there is a significant negative relationship between the percentage of non-executive directors and separation of the chairman and managing director/chair duality with magnitude of restatement. In other words, the more the independent board, the lesser restatement magnitude.

**Keywords:** Board Characteristics, Financial Restatement, Magnitude of Restatement, Tehran Stock Exchange.

## **Investigating Effective Factors on Disclosure Scores of Listed Companies in Tehran Stock Exchange**

**N. Hajian**

Ph.D in Accounting, Tarbiat Modares University, Tehran, Iran

**\* A. A. Anvary Rostamy**

Professor in Business Administration, Tarbiat Modares University, Tehran, Iran

**A. Rahmani**

Associate Professor in Accounting, Alzahra University, Tehran, Iran

**A. Azar**

Professor in Industrial Management, Tarbiat Modares University, Tehran, Iran

### **Abstract**

In this research, we have studied the established relationship between some of corporate characteristics and information disclosure levels in 32 published papers which investigated in more than 20 countries. Some of these characteristics that are known to affect disclosure level in the literature are chosen and their impact on disclosure scores of listed companies in Tehran stock exchange was examined. The data for 510 company/years are selected from companies that are listed in Tehran stock exchange during 2008-2012. Panel data multiple regressions with is used to test relationship between company characteristics including company size, debt to equity ratio, profitability, company's age and liquidity with disclosure scores. The results indicate that, inconsistent with literature, there is no significant relationship between size, age and debt ratio on one side and disclosure level on another side. However, the results show there is a significant positive relationship between profitability and liquidity with disclosure scores of the companies listed in Tehran Stock Exchange. These results indicate that favorable position in terms of liquidity and profitability encourages managers to increase disclosure and transparency level to inform investors and other external users about good condition of the company.

**Keywords:** Disclosure, company size, debt ratio, liquidity, company's age.

## **Financial Reporting Quality, Debt Maturity and Investment Efficiency: Evidence from Listed Firms in the Tehran's Stock Exchange**

**Gh. R. Karami**

Associate Professor in Accounting, University of Tehran, Tehran, Iran

**\* M. Moradi Joz**

Ph.D. Student in Accounting, University of Tehran, Tehran, Iran

**D. Mohseni Namgi**

Ph.D. Student in Accounting, University of Tehran, Tehran, Iran

### **Abstract**

This study investigates the relationship of financial reporting quality and debt maturity with investment efficiency and their mutual effect on investment efficiency. The data of 94 companies listed in Tehran Stock Exchange over a period of 2009 to 2013 are used. The test of hypotheses is carried out using regression analysis based on pooled data. The results show that the companies with a higher financial reporting quality having higher investment efficiency as well. There is also a direct and significant relationship between investment efficiency and debt usage. The analysis of financial reporting quality and debt maturity mutual effect on investment efficiency demonstrates that the relationship between financial reporting quality and investment efficiency in the companies that have lower short-term debt is stronger.

**Keywords:** Debt Maturity, Financial Reporting Quality, Investment Efficiency.





## Index of contents

- **The Ability of Traditional and Relative (Percent) Accruals to Identify Undervalued Stocks** 1  
Gh. Kordestani, M. Shamsavand
- **The Relationship between Stock Price Delay and Expected Return** 2  
D. Foroghi, A. R. Rahrovi Dastjerdi
- **The Effect of Managerial Ability on Earning Quality of Listed Companies in Tehran Stock Exchange** 3  
Gh.R. Mansourfar, H. Didar, V. Hosseinpour
- **Investigating of the Impact of Board Characteristics on Financial Restatement in Companies Listed in Tehran Stock Exchange** 4  
Sh. Khajavi, M. H. Ghadiriyan Arani, H. Fattahi Nafchi
- **Investigating Effective Factors on Disclosure Scores of Listed Companies in Tehran Stock Exchange** 5  
N. Hajian, A. A. Anvary Rostamy, A. Rahmani, A. Azar
- **Financial reporting quality, debt maturity and investment efficiency: Evidence from Listed Firms in the Tehran's Stock Exchange** 6  
Gh. R. Karami, M. Moradi Joz, D. Mohseni Namgi

### **Contributors to this Issue (Vol. 7, No 1, Ser. 23, Spring 2015)**

We express our deep gratitude to the following faculty members of the universities and of educational-research Institutes who have co-operated in evaluation and assessment of the articles of this issue of financial Accounting Research Journal

N. Izadnia	Associate Professor	University of Isfahan
S. jabbarzadeh kangarluei	Assistant Professor	Islamic Azad University Urmia Branch
R. Hejazi	Professor	Alzahra University
N. Hamidian	Ph.D. Student	University of Isfahan
H. Didar	Assistant Professor	Urmia University
N. Rahimian	Assistant Professor	Institution Higher Education Khatam
A.Rasaeian	Master of Taxation	The tax affairs of the province
F. Rezaei	Assistant Professor	Imam Khomeini International University
M. H. Setayesh	Associate Professor	Shiraz University
B. Shamszadeh	Assistant Professor	Bu-Ali Sina University
M. Arabmazar Yazdi	Associate Professor	Shahid Beheshti University
B. Mashayekhi	Associate Professor	University of Tehran
SH. Mashayekh	Assistant Professor	Alzahra University
S. A. Hashemi	Associate Professor	University of Isfahan

The Journal of Financial Accounting Research from University of Isfahan accepts research reports, critiques and research project results in Financial Accounting

-----

**Journal of Financial Accounting Research**  
**License Holder: The University of Isfahan Vice-President of Research and Technology**  
**Vol.7, No 1, Ser.23, Spring 2015**  
**ISSN (Print): 2008-7691**  
**ISSN (Online): 2322-3405**  
**Scientific Research Journal**

**Managing Director: N. Izadinia**

Associate Professor of Accounting- University of Isfahan E-mail: naser.izadinia@gmail.com

**Literary-English Editor: M. Dastgir**

Professor of Accounting- University of Shahid Chamran E-mail: dastmw@yahoo.com

**Journal Expert: N. Panahi**

E-mail: n.panahi@staf.ui.ac.ir  
Tel: 031-37934164

**Editor-in-Chief: M. Dastgir**

Professor of Accounting- University of Shahid Chamran E-mail: dastmw@yahoo.com

**Literary Editor: N. Karimpour- N. Hamidian**

E-mail: karimpour.naser@gmail.com  
E-mail: nargeshamidian@yahoo.com

**Type and Layout: F. Karami- N. Panahi**

E-mail: f.karami88@yahoo.com  
E-mail: n.panahi@staf.ui.ac.ir  
Tel: 031-37934164

**Editorial Board**

Ahmad. Ahmad Pour	Professor	University of Mazandaran
Naser. Izadinia	Associate Professor	University of Isfahan
Jafar. Babajani	Professor	Allameh Tabataba'i University
Omid. Pourheydari	Professor	Shahid Bahonar University of Kerman
Ali. Saghafi	Professor	Allameh Tabataba'i University
Mohsen. Khoshtinat	Associate Professor	Allameh Tabataba'i University
Behrouz. Dorry	Associate Professor	Shahid Beheshti University
Mohsen. Dastgir	Professor	Shahid Chamran University of Ahvaz
Zabihollah. Rezaee	Professor	Memfis University of U.S.A
Heybatolah. Sami	Professor	Lih University of U.S.A
Seyed Komeil. Tayebi	Professor	University of Isfahan
Daryosh. Foroghi	Associate Professor	University of Isfahan
GHolam Reza. Kordestani	Associate Professor	Imam Khomeini International University
Karim. Kondkar	Professor	Rochester University of U.S.A
Mohammad. Namazi	Professor	Shiraz University
Iraj. Norvesh	Professor	University of Tehran

**Address:** Authors and subscribers can mail their requests directly to the University of Isfahan central library office of Journals

Post code: 81746-73441  
Tel:+98- 031- 37934164  
Fax:+98 -031-37932177  
Email: far\_journal@ase.ui.ac.ir  
Website: uijs.ui.ac.ir/far

Journal of Financial Accounting Research has been recognized and ranked as a *scientific-research* journal based on the document number 3/11/640 issued by the Evaluation Committee of scientific Journals of Research and Technology Ministry in June, 2009.

The above ranking is based on an agreement between Isfahan University and Mazandaran, Shiraz, Shahid Chamran (Ahvaz), Shahid Beheshti, Shahid Bahonar (Kerman) and Imam Khomeini International Universities.

**The complete text of the journal is available at the following sites:**

<http://www.magiran.com>

<http://www.SID.ir>

<http://www.ISC.gov.ir>

<http://www.uijs.ui.ac.ir/far>

[http:// Ulrichweb.serialsolutions.com](http://Ulrichweb.serialsolutions.com)

<http://www.ensani.ir>

<http://journals.indexcopernicus.com>

<http://www.ebscohost.com>

<http://scholar.google.com>

Publication and Lithography: The University of Isfahan Publications

Publisher: the University of Isfahan

Number of copies: 500 copies

**In The Name of God**

**Journal of Financial  
Accounting Research**

**(Scientific- Research)**

**Vol. 7, No. 1, Ser. 23  
Spring 2015**