

Насім Арьяннеджад, Мохаммадхоссейн Гхаемі, Кейхан Махам

## Аналіз впливу спотворення бухгалтерської звітності на зв'язок між доходами та ринковою вартістю

Метою статті є визначення впливу спотворення бухгалтерської звітності на зв'язок між доходами та ринковою вартістю компаній. Автори минулих досліджень вказують на те, що деякі керівники, для забезпечення бажаних результатів своєї діяльності, звітують про свої доходи шляхом спотворення даних про суму готівки чи доходів. Як наслідок, інвестори покладаються на ці дані та отримують неправдиву інформацію щодо стабільності доходів, що призводить до явища помилкової оцінки фондових активів. Наостанок, отримані інвесторами прибутки не будуть дорівнювати очікуваному прибутку, таким чином, матимуть місце аномальні доходи. З цією метою, було розроблено дві гіпотези, для аналізу даних було використано три регресійні моделі. Для аналізу та оцінки використаних моделей було використано фінансові дані від 110 компаній, що мають лістинг акцій на фондових біржах за період з 2008 по 2014 рр. Вибірковий підхід для перевірки гіпотез полягає у аналізі перехресних даних. Результати статистичних перевірок свідчать про те, що дискреційні доходи, через які здійснюється спотворення бухгалтерської звітності, неналежним чином оцінені ринком, але це не стосується недискреційних доходів. Беручи за основу тісний зв'язок між спотворенням бухгалтерської звітності та дискреційними доходами, можна зробити висновок про те, що спотворення бухгалтерської звітності може впливати на зв'язок між доходами та ринковою вартістю.

**Ключові слова:** спотворення бухгалтерської звітності, сукупні доходи, ринкова вартість, аномальні доходи.

**Класифікація JEL:** M41, M40, G17, G19.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Насим Арьяннеджад, Мохаммадхоссейн Гхаемі, Кейхан Махам

## Анализ влияния искажения бухгалтерской отчетности на связь между доходами и рыночной стоимостью

Целью статьи является определение влияния искажения бухгалтерской отчетности на связь между доходами и рыночной стоимостью компаний. Авторы прошлых исследований указывают на то, что некоторые руководители, для обеспечения желаемых результатов своей деятельности, отчитываются о доходах путем искажения данных о сумме наличных или доходов. Как следствие, инвесторы полагаются на эти данные и получают неправдивую информацию касательно стабильности доходов, что приводит к явлению ошибочной оценки фондовых активов. Напоследок, полученная инвесторами прибыль не будет равна ожидаемой прибыли, таким образом, будут иметь место аномальные доходы. С этой целью, были разработаны две гипотезы, для анализа данных были использованы три регрессионных модели. Для анализа и оценки использованных моделей были использованы финансовые данные от 110 компаний, имеющих листинг акций на фондовых биржах за период с 2008 по 2014 гг. Избирательный подход к проверке гипотез заключается в анализе перекрестных данных. Результаты статистических проверок свидетельствуют о том, что дискреционные доходы, через которые осуществляется искажение бухгалтерской отчетности, ненадлежащим образом оценены рынком, но это не касается недискреционных доходов. Беря за основу тесную связь между искажением бухгалтерской отчетности и дискреционными доходами, можно сделать вывод о том, что искажение бухгалтерской отчетности может влиять на связь между доходами и рыночной стоимостью.

**Ключевые слова:** искажение бухгалтерской отчетности, совокупные доходы, рыночная стоимость, аномальные доходы.

**Классификация JEL:** M41, M40, G17, G19.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.