

## مشخصات نویسندگان مقاله:

وحید تقی‌زاده خانقاه - دانشجوی دکتری گروه حسابداری، واحد تبریز، دانشگاه آزاد اسلامی، تبریز، ایران  
مهناز قلی‌نژاد - کارشناس ارشد گروه حسابداری، واحد تبریز، دانشگاه آزاد اسلامی، تبریز، ایران

## چکیده مقاله:

هدف اصلی پژوهش حاضر، بررسی تأثیر دستکاری ارقام تعهدی اختیاری و فعالیت‌های واقعی بر بیش سرمایه‌گذاری و کم سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. در این راستا تعداد ۱۰۰ شرکت به عنوان نمونه پژوهش برای دوره زمانی ۱۳۸۵-۱۳۹۲ انتخاب شدند. برای آزمون فرضیه‌های پژوهش روش داده‌های ترکیبی مورد استفاده قرار گرفت. نتایج آزمون فرضیه‌های پژوهش نشان می‌دهد که دستکاری ارقام تعهدی اختیاری و فعالیت‌های واقعی موجب تشدید کم سرمایه‌گذاری و بیش سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌شود. به عبارت دیگر، مدیران از طریق دستکاری ارقام تعهدی اختیاری، افزایش غیر عادی هزینه‌های تولید، کاهش هزینه‌های اختیاری و کاهش جریان‌های نقد عملیاتی بر تصمیمات داخلی شرکت تأثیر می‌گذارند و ممکن است پروژه‌هایی با خالص ارزش فعلی مثبت را رد (کم سرمایه‌گذاری) و در پروژه‌هایی با خالص ارزش فعلی منفی (بیش سرمایه‌گذاری) سرمایه‌گذاری کنند. شواهد نشان می‌دهد که رفتارهای فرصت طلبانه مدیران چه از راه دستکاری ارقام تعهدی و چه از طریق دستکاری فعالیت‌های واقعی، آثار زیانباری همچون انحراف از رفتارهای سرمایه‌گذاری مطلوب را بوجود می‌آورد.

## واژگان کلیدی:

مدیریت سود واقعی، دستکاری ارقام تعهدی اختیاری، بیش سرمایه‌گذاری، کم سرمایه‌گذاری.