

چکیده

هدف این پژوهش بررسی رابطه بین میزان افشاء و عملکرد مالی واقعی و همچنین تاثیر استقلال هیات مدیره بر رابطه بین افشاء و عملکرد مالی واقعی می باشد . برای اندازه گیری افشاء از امتیازدهی استفاده گردیده است و برای محاسبه عملکرد مالی واقعی نیز ابتدا افلام تعهدی اختیاری برآورد گردیده است و سپس بازده دارایی و بازده حقوق صاحبان سهام مدیریت نشده محاسبه شده است . جامعه آماری تحقیق شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سالهای ۱۳۹۲ تا پایان ۱۳۹۴ می باشد که اطلاعات مالی ۱۰۱ شرکت به عنوان نمونه مورد استفاده قرار گرفته است. نتایج تحقیق نشان داد که بین متغیر افشاء و بازده دارایی مدیریت نشده ارتباط معنی داری وجود ندارد. اما بین میزان افشاء و بازده حقوق صاحبان سهام مدیریت نشده ارتباط معنی داری وجود دارد . همچنین در این تحقیق رابطه غیر خطی بین میزان افشاء و عملکرد مالی واقعی و تعیین سطح بهینه افشاء مورد بررسی قرار گرفت و نتایج تحقیق حاکی از وجود رابطه غیر خطی بین متغیر افشاء و عملکرد مالی واقعی می باشد، به طوریکه رابطه بین میزان افشاء و عملکرد مالی واقعی شرکت دارای یک نقطه انفصال می باشد که همان سطح بهینه افشاء می باشد . و در ادامه با بررسی تاثیر استقلال هیات مدیره بر رابطه بین افشاء و عملکرد مالی واقعی مشخص گردید که استقلال هیات مدیره بر میزان بهینه افشاء اثر گذار می باشد و میزان بهینه افشاء در شرکتهای با محیط های نظارتی مختلف، متفاوت خواهد بود.

واژه های کلیدی: افشاء اختیاری ، عملکرد مالی واقعی ، استقلال هیات مدیره