

ابزارهای مشتقه حسابداری و کیفیت گزارشگری مالی: مروری بر ادبیات

دکتر حبیب‌الله نخعی

استادیار گروه حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد بیرجند، ایران

habibollahnakhaei@yahoo.com

حسن کوکی سیوکی

دانشجوی دوره دکتری تخصصی حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد قائنات

Karen.sioky@gmail.com

چکیده- بحران مالی سال ۲۰۰۸ باعث افزایش فراخوان تدوین‌کنندگان و تنظیم‌کنندگان استانداردهای مالی برای بررسی اثربخشی ابزار مشتقه در بهبود کیفیت گزارشگری مالی می‌گردد. تحقیقات قبلی کیفیت گزارشگری مالی را به‌عنوان میزان ارائه صورت‌های مالی اطلاعاتی برای سرمایه‌گذاران و طلبکاران در تصمیمات سرمایه‌گذاری خود تعریف می‌کنند (اسپیتر، ۲۰۰۳؛ اسپیر و وانست^۱، ۲۰۰۳). پژوهش حاضر به بررسی تحقیقات انجام شده پیرامون کارایی و اثربخشی ابزارهای مشتقه حسابداری پیرامون کیفیت گزارشگری مالی پرداخته است. تحقیقات انجام شده نشان می‌دهند قوانین و مقررات موجود پیرامون ابزارهای مشتقه حسابداری باعث بهبود اطلاعات ارائه شده به سرمایه‌گذاران می‌گردد اما هنوز خلا تحقیقاتی پیرامون موضوع می‌باشد. تحقیق حاضر نشان داد که هنوز فرصت‌های زیادی برای محققان وجود دارد تا تحقیقات متفاوتی پیرامون ابزارهای مشتقه انجام دهند. به ویژه پیشنهاد می‌گردد در پژوهش‌های آتی به بررسی رابطه بین ابزارهای مشتقه و کیفیت حساسی بردازند. پژوهش حاضر برای سه گروه مفید و کاربردی می‌باشد. تدوین‌کنندگان استاندارد، محققان و دانشگاهیان در رشته حسابداری. پژوهش حاضر در شکل‌گیری ترکیبی از ادبیات موضوعی ابزارهای مشتقه به منظور تدوین استاندارد به منظور بهبود کیفیت گزارشگری مالی مفید می‌باشد.

کلیدواژه: ابزار مشتقه، کیفیت گزارشگری مالی، مدیریت ریسک، مَصون سازی

مقدمه

گزارشگری مالی یکی از منابع اطلاعاتی در دسترس بازارهای سرمایه است که انتظار می‌رود نقش مؤثری در توسعه سرمایه‌گذاری و افزایش کارایی آن ایفا کند. افزایش کیفیت گزارشگری مالی ابزاری برای ایفای مسئولیت پاسخگویی به نیازهای جامعه است. با همه این تفسیرها، کیفیت گزارشگری مالی مفهومی چندبعدی

^۱ Schipper & Vincent

است و تعریفی وجود ندارد که همگان نسبت به آن اتفاق نظر داشته باشند (ال سوفی^۱ و همکاران، ۲۰۱۳). کیفیت گزارشگری مالی سبب پیش‌بینی بهتر جریان‌های نقدی آتی شرکت برای سرمایه‌گذاران و سایر استفاده‌کنندگان صورت‌های مالی می‌شود. با توجه به آنکه حسابداری و اقتصاد دارای تأثیرات متقابل بر یکدیگرند، سطح کیفیت گزارشگری مالی دارای تأثیرات اقتصادی است. سودمندی صورت‌های مالی یا سایر گزارش‌های مالی، از کیفیت گزارشگری مالی تأثیر می‌پذیرد که در آن ثبات رویه و صحت اطلاعات، جنبه‌های اساسی کیفیت به‌شمار می‌آیند (بست^۲ و همکاران، ۲۰۰۹). کیفیت گزارشگری مالی ضوابطی است که اطلاعات مفید و سودمند را از سایر اطلاعات تفکیک می‌کند و سودمندی اطلاعات مالی را ارتقا می‌دهد (نینجتاس و شون هادجی^۳، ۲۰۱۸). واضح است قانون‌گذاران و سرمایه‌گذاران برای داشتن گزارشگری مالی با کیفیت بالا هم‌عقیده‌اند؛ زیرا اعتقاد غالب بر این است که کیفیت گزارشگری مالی مستقیم روی بازارهای سرمایه اثر می‌گذارد (بست و همکاران، ۲۰۰۹).

مبانی نظری براساس تحقیقات انجام شده بیان نمایند که اهداف، شناخت و الزامات ارزیابی استانداردهای حسابداری، سودمندی در تصمیم‌گیری می‌باشد، که براساس معیارهای مربوط بودن، قابلیت اعتماد و قابلیت مقایسه پشتیبانی می‌گردد (اسپیر، ۲۰۰۳؛ اسپیر و وانسن^۴، ۲۰۰۳). پس از بحران مالی جهانی سال ۲۰۰۸، انجمن استانداردهای حسابداری مالی^۵ (FASB) و انجمن استانداردهای حسابداری بین‌المللی^۶ (IASB)، درصدد بودند تا بهبود سودمندی تصمیم‌گیری در مورد گزارش مالی را به‌عنوان یکی از ابزارهای مالی برای سرمایه‌گذاران به‌طور چشمگیری بهبود بخشند. در این راستا، این انجمن‌ها گروه مشاوره بحران مالی^۷ (FCAG) را تشکیل دادند. هدف اصلی FCAG، شناسایی مشکلات حسابداری بود و نیازمند توجه فوری، با تمرکز ویژه بر ابزارهای مالی است. مرور ادبیات موضوعی پیشین، بر ابزارهای مشتقه حسابداری تمرکز دارد که ادبیات تجربی را در رابطه با حمایت از شرکت و پیامدهای ناشی از حمایت از ارزش سهامداران بررسی کرده‌اند. جاج^۸ (۲۰۰۶) بررسی خود را بر ادبیات موضوعی ای متمرکز نموده که نظریه‌های متعددی از مَصون‌سازی^۹ را می‌آزماید. این

¹ Al Sufy

² Beest

³ Ningtias & Shonhadji

⁴ Schipper & Vincent

⁵ Financial Accounting Standards Board

⁶ International Accounting Standards Board

⁷ Financial Crisis Advisory Group

⁸ Judge

⁹ Hedging

نظریه‌ها پیشنهاد می‌کنند که شرکت‌ها مصون‌سازی می‌کنند تا (۱) بدهی مالیاتی خود را کاهش دهند، (۲) هزینه‌های مورد انتظار بحران مالی را کاهش دهند، (۳) تضاد سهام‌دار - دارنده اوراق قرضه را کاهش دهند و/ یا (۴) مشارکت بین سیاست سرمایه‌گذاری و تامین مالی را بهبود دهند. در این بررسی، جاج (۲۰۰۶) نحوه ظهور پژوهش‌های تجربی را در نتیجه افشاهای افزایش یافته مرتبط با ابزارهای مشتقه حسابداری را مرور می‌کند. بررسی پژوهش حاضر درخصوص ادبیات ابزارهای مشتقه می‌تواند برای سه گروه مفید واقع گردد: تدوین‌کنندگان استاندارد، دست‌اندرکاران و دانشگاہیان حسابداری.

چالش‌های حسابداری در ابزارهای مشتقه

به‌طور کلی مشتقات، قراردادهای مالی هستند که ارزش آنها مشتق از ارزش و قیمت دارایی پایه و زیربنا است. یک مشتق و یا محصول مشتقی یک قرارداد مالی است که ارزش آن از یک (یا بیشتر از یک) دارایی زیربنا نظیر اوراق قرضه، نرخ بهره، ارز خارجی، کالاها، شاخص‌های بازار و غیره گرفته شده است. تغییرات قیمت هر یک از این مشتقات تابعی از قیمت دارایی پایه است (چیس^۱، ۲۰۰۴). اگرچه محصول مشتقی به اشکال مختلف در طول قرن‌ها وجود داشته‌اند، حسابداری برای این ابزارها به دلیل پیچیدگی ارزش‌های اولیه پیشروی، چالش‌هایی دارد (استورات^۲، ۱۹۸۹). FASB به سمت رویکردی مبتنی بر ترازنامه در مورد ترکیب گزارش مالی حرکت می‌کند، مشکلی که شرکت‌ها برای حسابداری ابزارهای مالی با آن روبرو هستند. رویکرد ترازنامه‌ای حاکی از آن است که ارزیابی مناسب دارایی‌ها و بدهی‌ها هدف اصلی گزارشگری مالی است (CEASA, ۲۰۰۷).

حسابداری ارزش منصفانه محصول مستقیمی از رویکرد ترازنامه‌ای است، از این‌رو حسابداری ارزش منصفانه حاکی از تقدم قیمت‌های بازار و نوع بازار به‌عنوان معیاری برای تعیین ارزش حسابداری شرکت است (CEASA, ۲۰۰۷). طرفداران حسابداری ارزش منصفانه پیشنهاد می‌کنند که اندازه‌گیری ارزش منصفانه به موقع و مربوط به سهامداران است، همچنین ارزش منصفانه مستقیماً بازتاب ارزش فعلی دارایی‌ها و بدهی‌ها می‌باشد. با این حال، منتقدین حسابداری ارزش منصفانه ادعا می‌کنند که برآوردهای ارزش منصفانه براساس هزینه‌های تاریخی مطمئن‌تر می‌باشد زیرا غالباً در اندازه‌گیری ارزش منصفانه دارایی‌ها و بدهی‌ها ذهنیت قابل توجهی وجود دارد (هریسون و بروکس^۳، ۲۰۱۹).

¹ Chace

² Stewart

³ Hairston & Brooks

ابزارهای مشتقه و افشای ریسک شرکت

شرکت‌ها می‌توانند از ابزارهای مشتقه برای منحصراًسازی ریسک‌هایی استفاده کنند که در آن‌ها ارزش‌های منصفانه یا جریان وجوه نقد از قیمت کاهشی یا حرکت بازار تأثیری منفی می‌پذیرد (به‌عنوان مثال، ارزش خارجی و نرخ متغیر وام). استفاده از ابزارهای مشتقه در نمونه‌هایی بیان شده را مَصون‌سازی می‌نامند. با این حال، تنها ابزارهای مشتقه که به‌عنوان معیارهای پیچیده و خاصی در حسابداری می‌باشند، شایسته مَصون‌سازی در معامله حسابداری هستند. سودها و زیان ابزارهای مشتقه براساس SFAS 133 به‌عنوان تغییر در ارزش منصفانه دارایی یا بدهی زیربنایی مَصون‌سازی است. در صورتی که موقعیت ابزارهای مشتقه از هزینه بیشتر باشد، شرکت‌ها عدم قطعیت و افشای ریسک را براساس ابزارهای مشتقه انتخاب می‌کنند (هریسون و بروکس، ۲۰۱۹). ریسک، بخش جداناپذیر معاملات مالی است و مدیریت ریسک زاویه مهمی برای نگاه کردن به معاملات مالی است. در گذر زمان ابزارهای مختلفی نظیر مشتقات برای مدیریت ریسک ایجاد شده است. یکی از دلایل اهمیت مشتقات مالی، نقش آنها در مدیریت و انتقال ریسک است و به کارگزاران اقتصادی این اجازه را می‌دهد تا ریسک‌های مرتبط با بازار را پوشش دهند (گلمرادی، ۱۳۹۴). استفاده از ابزارهای مشتقه مستقیماً با افشای ریسک شرکت ارتباط دارد. در نتیجه، مساله‌ای که حائز اهمیت می‌باشد این نکته است که متخصصان به درستی استفاده عمدی از ابزارهای مشتقه را بدانند تا بتوانند به‌صورت اثرگذار افشای ریسک شرکت را در اظهارات مالی نمایان کنند (هریسون و بروکس، ۲۰۱۹).

ابزارهای مشتقه و کیفیت گزارشگری مالی

کیفیت گزارشگری مالی، مفهومی کیفی است. کیفیت گزارشگری مالی مستلزم آن است که اطلاعات مالی قابلیت مربوط بودن را داشته باشند و به‌صورت صادقانه در صورت‌های مالی نمایش ارائه گردد تا سودمندی تصمیم‌گیری براساس اطلاعات مالی را برای سرمایه‌گذاران و بستانکاران بهبود ببخشد (IASB، ۲۰۰۸). با این حال، محققان نمی‌توانند مستقیماً مفاهیم کیفی را ارزیابی کنند. به‌عبارتی ناتوانایی در اندازه‌گیری مستقیم کیفیت گزارشگری مالی، منجر به مطالعاتی بر روی فاکتورهای قابل ارزیابی تجربی شده است و اعتقاد بر آن است که انعکاس‌دهنده کیفیت گزارشگری مالی می‌باشند. مدیریت سود، کیفیت افشا و کیفیت سود برخی از معیارهای تجربی می‌باشند که معمولاً برای ارزیابی کیفیت گزارشگری مالی استفاده می‌گردد (وان بست^۱ و همکاران، ۲۰۰۹). پژوهش حاضر شامل مروری بر ادبیات پیرامون معیارهای کلیدی اندازه‌گیری تجربی کیفیت گزارشگری

¹ Van Beest

مالی است که توسط تحقیقات قبلی مشخص شده است از جمله: کیفیت سود، مدیریت سود، کیفیت افشای اطلاعات و عدم تقارن اطلاعاتی.

ابزارهای مشتقه و کیفیت سود

ادبیات پژوهشی در ابتدا کیفیت سود را به‌عنوان معیاری تعریف می‌کند که در آن سود گزارش شده منعکس‌کننده واقعیت اقتصادی است (کریشنان و پارسونس^۱، ۲۰۰۸؛ وان بست و همکاران، ۲۰۰۹). فرانسیس^۲ و همکاران (۲۰۰۴) تاثیر هفت ویژگی سود، به‌عنوان معیاری برای کیفیت سود را بر روی هزینه سرمایه سهام بررسی و شناسایی کردند. به عبارتی این ویژگی‌ها مبتنی بر حسابداری یا بازار طبقه‌بندی می‌گردد. ویژگی‌های مبتنی بر حسابداری شامل کیفیت اقلام تعهدی، پایداری سود، قابلیت پیش‌بینی سود و هموارسازی سود می‌باشند. ویژگی‌های مبتنی بر بازار، شامل ارزش مربوط بودن، به موقع بودن و محافظه‌کاری است. اگرچه فرانسیس و همکاران (۲۰۰۴) نشان دادند همه ویژگی‌های مبتنی بر حسابداری و بازار سود بر هزینه سرمایه تاثیرگذار است ولی بیان کردند ویژگی‌های مبتنی بر حسابداری، دارای بالاترین تاثیر است.

ریچی و همکاران (۲۰۰۶)^۳، هوگن^۴ (۲۰۱۰)، عبدل خالیک^۵ و چن^۶ (۲۰۱۵)، کمبل و همکاران^۷ (۲۰۱۵)، برتن و همکاران^۸ (۲۰۱۶) و چانگ^۹ و همکاران (۲۰۱۶) ضرورت بهبود کیفیت گزارشگری مالی را براساس ابزارهای مشتقه تایید نمودند. اگرچه سرمایه‌گذاران قادر به استفاده دقیق‌تر از افشای ابزارهای مشتقه برای شناسایی میزان قرار گرفتن شرکت‌ها در معرض ریسک و پیش‌بینی سود آتی باشند، اطلاعات مالی مربوط با مواضع غیرپوششی ریسک به کار رفته توسط سرمایه‌گذاران ممکن است منعکس‌کننده پوشش ریسک اقتصادی، یا سایر موضوعی که به دنبال کاهش ریسک بوده اما به دلیل معیار دقیق پوشش ریسک به‌عنوان مواضع دیگر طبقه‌بندی می‌شوند، باشند. عبدل خالیک و چن (۲۰۱۵) نشان می‌دهند تعیین مطلوب پوشش‌های ریسک تحت SFAS 133 باعث افزایش توانایی شرکت‌های مالی برای پذیرش ریسک بیشتر با افزایش مواضع تجاری آن‌ها می‌گردد.

¹ Krishnan & Parsons

² Francis

³ Richie et al

⁴ Huguen

⁵ Abdel-khalik

⁶ Chen

⁷ Campbell et al.

⁸ Bratten et al.

⁹ Chang

ابزارهای مشتقه و مدیریت سود

با توجه به پتانسیل استفاده از ابزارهای مشتقه برای افزایش نوسان سود از طریق ناکارآمدی پوشش ریسک و/با سود و زیان تجاری، چندین مطالعه رابطه بین استفاده از ابزارهای مشتقه و مدیریت سود را بررسی نمودند. این مطالعه بر رابطه بین مدیریت سود مبتنی بر ارقام تعهدی، و پوشش ریسک ابزارهای مشتقه متمرکز است. نتایج چندین مطالعه بیان کرد که پوشش ریسک با مشتقات را می‌توان به‌عنوان نوعی مدیریت سود واقعی در نظر گرفت، زیرا شرکت‌ها یک فعالیت «واقعی» برای کاهش نوسان سود انجام می‌دهند.

بارتون^۱ (۲۰۰۱) یکی از نخستین کسانی بود که به‌طور تجربی رابطه بین پوشش ریسک ابزارهای مشتقه و هموارسازی سود را مورد بررسی قرار داد و شواهد نشان داد مشتقات و ارقام تعهدی جایگزین‌هایی جزئی برای هموارسازی سود می‌باشند. یافته‌های بارتون (۲۰۰۱) و پینکوس و راجگوپال^۲ (۲۰۰۲) نشان می‌دهند پیش از پیاده‌سازی SFAS شماره ۱۳۳، شرکت‌ها می‌توانستند پوشش ریسک یا مدیریت ارقام تعهدی را به‌عنوان مکانیسم‌های جایگزین هموارسازی سود مورد استفاده قرار دهند.

ابزارهای مشتقه و کیفیت افشا

در حالی که در افشاگری ابزار مشتقه شرایطی مناسب ایجاد شد، کمپبل^۳ (۲۰۱۵) و کمپبل و همکاران (۲۰۱۵) دعوت به شفافیت بیشتر و افشاگری‌های کامل داشتند. علاوه بر این یافته‌های احمد^۴ و همکاران (۲۰۰۶) و مانچیراجو^۵ و همکاران (۲۰۱۶) بیان کردند ذهنیت افشاگری‌ها در شرکت‌ها چگونه می‌تواند بر کیفیت گزارشگری مالی تأثیر منفی داشته باشد. به همین منوال گای^۶ و همکاران (۲۰۱۱) و چن و کینگ^۷ (۲۰۱۴) شواهدی ارائه نمودند که افشاگری ابزار مشتقه حاوی اطلاعات مربوط و ارزشمندی می‌باشند و این موضوع با تأثیر این افشاگری‌ها بر هزینه سهام و سرمایه بدهی اثبات شده است.

ابزارهای مشتقه و عدم تقارن اطلاعاتی

به‌طور کلی، استانداردهای ابزارهای مشتقه در حسابداری به دنبال کاهش عدم تقارن اطلاعات بین شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران هستند؛ با این حال، همچنان فضای قابل توجهی برای بهبود و پیشرفت وجود دارد. اگرچه بسیاری

¹ Barton

² Pincus and Rajgopal

³ Campbell

⁴ Ahmed

⁵ Manchiraju

⁶ Gay

⁷ Chen & King

از این مطالعات (چانگ و همکاران، ۲۰۱۶؛ دیوالی و شاو^۱، ۲۰۱۳؛ لین و لین^۲، ۲۰۱۲) تایید می‌کنند که فرآیندهای مدیریتی دارای یک مزیت اطلاعاتی در برابر تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران، در رابطه با ابزارهای مشتقه در حسابداری بوده، همچنین تحقیقات نشان می‌دهند که مدیران قادر به کاهش هزینه‌های پردازش اطلاعات برای سرمایه‌گذاران از طریق افشای داوطلبانه می‌باشند (آیرس و همکاران^۳، ۲۰۱۷؛ کمپبل و همکاران، ۲۰۱۵).

با توجه به ماهیت پیچیده ابزار مشتقه، و همچنین پیچیدگی مرتبط با حسابداری ابزارهای مشتقه، چندین تحقیق رابطه بین عدم تقارن اطلاعاتی و کاربرد ابزارهای مشتقه را بررسی کردند. قانون جاری حسابداری شفافیت ابزارهای مشتقه شرکت را بهبود بخشیده است، ابزارهای مشتقه مسئول ارزش منصفانه در ترازنامه هستند، و مباحثه‌های قابل ملاحظه‌ای از جمله حسابداری ارزش منصفانه وجود داشته است (کمپبل و همکاران، ۲۰۱۵؛ چانگ و همکاران، ۲۰۱۶؛ آیرس و همکاران، ۲۰۱۷؛ بیک^۴ و همکاران، ۲۰۱۸).

نتیجه‌گیری

ادبیات مالی و حسابداری مربوط با ابزار مشتقه طی دو دهه اخیر رشد بسیاری داشته‌اند. با این حال، هنوز فرصت‌های بسیاری برای محققان وجود دارد، به ویژه در زمینه کیفیت گزارشگری مالی که به ادبیات موجود کمک می‌کنند. ابزارهای مشتقه به‌عنوان یکی از ابزارهای نوین مدیریت ریسک با وجود جدید بودنشان مورد اقبال نیز واقع شده‌اند. اگرچه بررسی ادبیات نظری درخصوص ابزارهای مشتقه انجام شده‌اند، اما بررسی‌های آنها بر مشکلات حسابداری یا مشکلات گزارشگری مالی حول ابزارهای مشتقه تمرکز نداشته‌اند. برعکس ادبیات موضوعی پیشین، این پژوهش از ادبیات موضوعی دانشگاهی، بر تاثیر مقررات ابزارهای مشتقه بر کیفیت گزارشگری مالی تمرکز دارد. تحقیق حاضر و مفاهیم پیش رو می‌تواند مورد استفاده استانداردها، محققان، و دانشگاهیان حوزه حسابداری باشد؛ همچنین می‌توان به‌منظور انجام تحقیقات آتی پیرامون ابزارهای مشتقه در حسابداری از پژوهش حاضر استفاده نمود.

ادبیات موضوعی حاضر پیشنهاد می‌کند، از مقررات ابزارهای مشتقه، به‌منظور سودمندی در تصمیم‌گیری براساس اطلاعات فراهم شده برای سرمایه‌گذارها استفاده گردد. همچنین ادبیات مطرح شده در پژوهش حاضر پیشنهاد می‌کند مقررات فعلی توانایی شرکت‌ها را در استفاده از موقعیت ابزارهای مشتقه برای مدیریت سود

¹ Dewally & Shao

² Lin & Lin

³ Ayres et al.

⁴ Bick

کاهش داده است (چویی^۱ و همکاران، ۲۰۱۵؛ کلیک^۲ و همکاران، ۲۰۱۳)، بیشتر مطالعات به بررسی جزئیات بیشتر و افشاگری ریسک ابزارهای مشتقه برای کاهش عدم تقارن اطلاعاتی بین شرکت‌هایی که از ابزارهای مشتقه و سرمایه‌گذارها استفاده می‌کنند، پرداخته‌اند (کمپل، ۲۰۱۵؛ کمپل و همکاران، ۲۰۱۵).

تحقیق حاضر نشان داد که هنوز فرصت‌های زیادی برای محققان وجود دارد تا تحقیقات متفاوتی پیرامون ابزارهای مشتقه انجام دهند. به ویژه پیشنهاد می‌گردد در پژوهش‌های آتی به بررسی رابطه بین ابزارهای مشتقه و کیفیت حسابداری پرداختند. پژوهش حاضر برای سه گروه مفید و کاربردی می‌باشد. تدوین‌کنندگان استاندارد، محققان و دانشگاهیان در رشته حسابداری پژوهش حاضر در شکل‌گیری ترکیبی از ادبیات موضوعی ابزارهای مشتقه به‌منظور تدوین استاندارد به‌منظور بهبود کیفیت گزارشگری مالی مفید می‌باشد.

منابع و ماخذ

۱. گلمرادی، حسن. (۱۳۹۴). ابزارها و محصولات مشتقه در بانکداری اسلامی: مبانی فکری و تجربه‌های عملی. فصلنامه مطالعات مالی و بانکداری اسلامی. سال اول. شماره یک. صص ۷۱-۱۲۷.
 2. Ayres, D., Huang, X., & Myring, M. (2017). Fair value accounting and analyst forecast accuracy. *Advances in Accounting*, 37(June 2017), 58-70
 3. Al Sufy, F. J., Almbaideen, H. I. M., Alabbadi, M. H., Makhlof, M. H. (2013). "Corporate Governance and Its Impact on the Quality of Accounting Information in the Industrial Community Shareholding Companies Listed in Amman Financial Market-Jordan", *International Journal of Humanities and Social Science*, 3(5), 184-195.
 4. Abdel-khalik, A. S., & Chen, P. (2015). Growth in financial derivatives: The public policy and accounting incentives. *Journal of Accounting and Public Policy*, 34(3), 291-308.
 5. Bratten, B., Causholli, M., & Kahn, U. (2016). Usefulness of fair values for predicting banks' future earnings: Evidence from other comprehensive income and its components. *Review of Accounting Studies*, 21(1), 280-315.
 6. Beest, F. V., Braam, G., & Boelens, S. (2009). Quality of Financial Reporting: Measuring Qualitative Characteristics. NICE Working Paper, Nijmegen Center for Economics (NICE)
 7. Barton, J. (2001). Does the use of financial derivatives affect earnings management decisions? *The Accounting Review*, 76, 1), 1-26.
 8. Bick, P., Orlova, S., & Sun, L. (2018). Fair value accounting and corporate cash holdings. *Advances in Accounting*, 40, 98-110 March 2018
 9. Chen, J., & King, T. D. (2014). Corporate hedging and the cost of debt. *Journal of Corporate Finance*, 29, 221-245 December 2014
 10. Chace D. M. (2004); *An Introduction To Derivative And Risk Management* (6th Edn , USA: South- Western
 11. Campbell, J. L. (2015). The fair value of cash flow hedges, future profitability, and stock returns. *Contemporary Accounting Research*, 32(1), 243-279.
- Campbell, J. L., Downes, J. F., & Schwartz, W. C. (2015). Do sophisticated investors use

¹ Choi

² Kilic

- the information provided by the fair value of cash flow hedges? *Review of Accounting Studies*, 20(2), 934–975.
12. Chang, H. S., Donohoe, M., & Sougiannis, T. (2016). Do analysts understand the economic and reporting complexities of derivatives? *Journal of Accounting and Economics*, 61(2-3), 584–604.
 13. Center for Excellence in Accounting and Security Analysis (CEASA) (2007). On the balance sheet-based model of financial reporting. University of Michigan. Columbia Business School.
 14. Dewally, M., & Shao, Y. (2013). Financial derivatives, opacity, and crash risk: Evidence from large US banks. *Journal of Financial Stability*, 9(4), 565–577.
 15. Financial Accounting Standards Board (FASB) (2008). Disclosures about Derivative Instruments and Hedging Activities. SFAS, 161. (As issued). Available at: http://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1218220125591&acceptedDisclaimer=true.
 16. Financial Crisis Advisory Board (FCAG) (2009). Report of the Financial Crisis Advisory Group. Available at: http://www.fasb.org/cs/ContentServer?c=Document_C&pagename=FASB%2FDocument_C%2FDocumentPage&cid=1176156365880.
 17. Francis, J., LaFond, R., Olsson, P. M., & Schipper, K. (2004). Costs of equity and earnings attributes. *The Accounting Review*, 79(4), 967–1010.
 18. Gay, G. D., Lin, C., & Smith, S. D. (2011). Corporate derivatives use and the cost of equity. *Journal of Banking and Finance*, 35(6), 1491–1506
 19. Hairston, S. (2014). Speculative derivative use: External financing costs and financial reporting effects. University of Memphis Dissertation.
 20. S A. Hairston, M R. Brooks (2019). Derivative accounting and financial reporting quality: A review of the literature. *Advances in Accounting*, 44. 81–94
 21. Huguen, L. (2010). When do accounting earnings matter more than economic earnings? Evidence from hedge accounting restatements. *Journal of Business, Finance, & Accounting*, 37(9), 1027–1056.
 22. International Accounting Standards Board (IASB) (2008). Exposure draft on an improved conceptual framework for financial reporting: The objective of financial reporting and qualitative characteristics of decision-useful financial reporting information. London: International Accounting Standards Committee Foundati
 23. Judge, A. (2006). Why do firms hedge? A review of the evidence. In J. McCombie, & C. R. Rodriguez (Eds.). *Issues in Financial and Monetary Policy* (pp. 128–152). London, England: Palgrave Macmillan UK.
 - Kilic, E., Lobo, G. J., Ransinghe, T., & Sivaramakrishnan, K. (2013). The impact of SFAS 133 on income smoothing by banks through loan loss provisions. *The Accounting Review*, 88(1), 233–260.
 24. Krishnan, G., & Parsons, L. (2008). Getting to the bottom line: An exploration of gender and earnings quality. *Journal of Business Ethics*, 78(1), 65–76.
 25. Lin, B., & Lin, C. (2012). Asymmetric information and corporate risk management by using foreign currency derivatives. *Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies*, 15, 1–19
 26. Pincus, M., & Rajgopal, S. (2002). The interaction between accrual management and hedging: Evidence from oil and gas firms. *The Accounting Review*, 77(1), 127–160.

27. Richie, N., Glegg, C., & Gleason, K. C. (2006). The effects of SFAS 133 on foreign currency exposure of US-based multinational corporations. *Journal of Multinational Financial Management*, 16(4), 424–439.
28. Manchiraju, H., Hamlen, S., Kross, W., & Suk, I. (2016). Fair value gains and losses in derivatives and CEO compensation. *Journal of Accounting, Auditing, and Finance*, 31(3), 311–338.
29. Ningtias, D. E., Shonhadji, N. (2018). The Effect of Political Costs, Risk Litigation, Investor Protection Debt to Equity Ratio and Quality Audit Committee on the Quality of Accounting Information. *Advanced Science Letters*, 24(7): 4878-4881.
30. Schipper, K. (2003). Principles-Based Accounting Standards. *Accounting Horizons*, 17(1), 61–72.
- Schipper, K., & Vincent, L. (2003). Earnings Quality. *Accounting Horizons*, 17, 97–110 Supplement.
31. Stewart, J. E. (1989). The challenges of hedge accounting. *Journal of Accountancy*, 168(5), 48–56.
32. van Beest, F., Braam, G., & Boelens, S. (2009). Quality of financial reporting: Measuring qualitative characteristics. Working Paper. Radboud University Nijmegen.