

## על סגנון ומהימנות בדיווחים רבעוניים של חברות ציבוריות

איריס הירש

בהנחיית: ד"ר דייוויד א. בודוף, אוניברסיטת חיפה

גילוי מרצון בדיווחים רבעוניים מספק מימד נוסף, איכותני, למידע הכמותי המופיע בדיווחים אלה. ציטוט ההנהלה כחלק מהדיווחים הרבעוניים מהווה גילוי מרצון (כלומר, אינו מעוגן ברגולציות כלשהן), המשלים את המידע הכמותי בדיווחים. ציטוט זה מוסיף הסברים מילוליים על מנת לחזק או להסביר את הנתונים הכמותיים, וכן מספק תחזית הכנסות לרבעון הבא. לציטוט ההנהלה השפעה על הדרך בה נתפסת החברה על-ידי בעלי עניין חיצוניים. מחקר זה מניח שני אפקטים של הטקסט על מהימנות החברה בעיני משקיעים. הראשון, נוכחותו של הסבר טקסטואלי המוסיף מידע נרטיבי על התוצאות המדווחות (המספרים) והופך את המספרים קלים יותר להבנה ובשל כך מהימנים יותר. האפקט השני מתייחס לטון העולה מהנרטיב. אם הטון לא עולה בקנה אחד עם התוצאות, לדוגמא, אם תוצאות לא טובות מתוארות בטון אופטימי יתר על המידה, הדבר עשוי להחליש את המהימנות של התוצאות המדווחות ומכאן את מהימנות החברה. מחקר זה בא לבדוק כיצד הטקסט והטון בדיווחים רבעוניים משפיע על מהימנות החברה. המחקר יבחן את שני האפקטים בשלושה מצבים: כשהדיווח הכמותי עמד בציפיות, כשעבר את הציפיות וכשלא עמד בציפיות. המחקר יבוצע בניסוי שנבדקו יהיו משקיעים או אנשי מקצוע בתחום הכספים ומנהל עסקים. הנחקרים יתבקשו לקרוא סדרה של טקסטים המתארים חברה שתוצאותיה עמדו בציפיות, לא עמדו בציפיות עו עברו את הציפיות. הנבדקים ידרגו את מהימנות ציטוט ההנהלה העולה מהטקסטים. המחקר עשוי לתרום תובנות לתאוריה והפרקטיקה של תקשורת קשרי משקיעים.