



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: حامد شهبابی ثانی، ۱۳۹۷

سیاست بدهی و عملکرد شرکتها با نقش تعدیلی مالکیت خانوادگی و رکود اقتصادی

با توجه به نقش بدهی در تامین مالی شرکت‌ها و تاثیرات آن بر عملکرد آنان، این تحقیق با هدف بررسی رابطه سیاست بدهی و عملکرد شرکت های بورس اوراق بهادار تهران با نقش تعدیلی مالکیت خانوادگی و رکود اقتصادی، به انجام رسید. متغیر وابسته پژوهش نرخ بازده دارایی ها بود. متغیرهای مستقل شامل بدهی های کوتاه مدت، بدهی های بلند مدت و کل بدهی ها است. بر این اساس اطلاعات مورد نیاز پژوهش از نمونه ای شامل 121 شرکت در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی 1389 تا 1395 جمع آوری و مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفت. تجزیه و تحلیل اطلاعات در این تحقیق با روش رگرسیون با استفاده از داده های پانل توسط نرم افزار ایویوز انجام گردید. نتایج حاصل از تجزیه و تحلیل اطلاعات در قالب ده فرضیه تحقیق نشان داد که بین شاخص های اهرم مالی و عملکرد رابطه منفی برقرار است. همچنین مالکیت خانوادگی رابطه بدهی های کوتاه مدت و عملکرد را به سمت منفی تعدیل می کند. نتایج تحقیق نشان داد رابطه منفی بین رکود اقتصادی و عملکرد برقرار است اما این رابطه از لحاظ آماری معنادار نمی باشد. همچنین اثر تعدیلی رکود بر رابطه سیاست بدهی و عملکرد شرکت غیرمعنادار بود. براساس نتایج می توان بیان نمود که، ترجیح شرکت های خانوادگی در استفاده از منابع بدهی، تاثیر منفی بر عملکرد آنها داشته است، همچنین رکود اقتصادی تاثیر منفی بر عملکرد داشته اما این تاثیر از معناداری لازم برخوردار نبود.

کلیدواژه‌ها: کلید واژگان: سیاست بدهی، عملکرد، مالکیت خانوادگی، رکود اقتصادی

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۱۲۴۵۹۶۲۰۰۷

تاریخ دفاع: ۱۳۹۷/۰۶/۱۳

رشته‌ی تحصیلی: مدیریت مالی

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: حجت‌اله آتشی گلستانی

استاد مشاور: دکتر محمد پوراحشام

M.A. Thesis:

Debt policy and corporate performance with moderating role of family ownership and economic recession

To Considering the role of debt in corporate financing and its effects on their performance, this research was carried out with the aim of investigating the relationship between debt policy and performance of Tehran Stock Exchange companies with the moderating role of



family ownership and economic downturn. The dependent variable was the rate of return on assets. Independent variables included short-term debt, long-term debt and total debt. Accordingly, the required research data from a sample of 121 companies in the stock market Tehran was compiled for period from 2010 upto 2017. Data analysis and analysis in this study was carried out using regression method using panel data using eviews software. The results of information analysis in the form of ten research hypotheses showed that there is a negative relationship between financial leverage and performance indicators. Also, family ownership moderates the relationship between short term and long term debt to negative. Results of the research showed that There is a negative relationship between the economic recession and performance, but this relationship is not statistically significant, and the moderate effect of the recession on the relationship between debt policy and corporate performance was unrealistic. Based on the results, it can be argued that the preferences of family firms in using debt resources had a negative effect on their performance, and the economic recession had a negative effect on performance, but this effect was not significant enough