



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: نصراله اکبرزاده، ۱۳۹۶

## بیش اطمینانی مدیریت و ساختار سرمایه

تحقیق حاضر رابطه‌ی بیش اطمینانی مدیریت و ساختار سرمایه در بورس اوراق بهادار تهران را بررسی می‌کند. متغیر مستقل؛ بیش اطمینانی مدیریت و متغیرهای وابسته؛ نسبت کل بدهی به کل دارایی‌ها؛ نسبت کل بدهی به کل حقوق صاحبان سهام؛ نسبت بدهی کوتاه مدت به کل دارایی‌ها؛ نسبت بدهی بلند مدت به کل دارایی‌ها می‌باشد. روشی که در این تحقیق مورد استفاده قرار گرفته است از نظر نوع، پس رویدادی و از نظر نوع روش آماری آزمون فرضیه‌ها، روش تحلیل همبستگی استفاده شده است. به منظور آزمون فرضیه‌ها و دستیابی به نتایج نیز، از نمونه‌هایی شامل 103 شرکت در بازه‌ی زمانی سال‌های 1391 تا 1395 و رگرسیون چند متغیره در مجموعه داده‌های ترکیبی استفاده شده است. نتایج پژوهش نشان می‌دهد که:

1) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت کل بدهی به کل دارایی‌ها رابطه‌ی معناداری وجود دارد. و این رابطه معکوس است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت کل بدهی به کل دارایی‌ها کاهش می‌یابد.

2) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت کل بدهی به کل حقوق صاحبان سهام رابطه‌ی معناداری وجود دارد. و این رابطه معکوس است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت کل بدهی به کل حقوق صاحبان سهام کاهش می‌یابد.

3) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت بدهی کوتاه مدت به کل دارایی‌ها رابطه‌ی معناداری وجود دارد. و این رابطه معکوس است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت بدهی کوتاه مدت به کل دارایی‌ها کاهش می‌یابد.

4) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت بدهی بلندمدت به کل دارایی‌ها رابطه‌ی معناداری وجود دارد. و این رابطه مستقیم است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت بدهی بلندمدت به کل دارایی‌ها افزایش می‌یابد.

**کلیدواژه‌ها:** بیش اطمینانی مدیریت؛ ساختار سرمایه؛ نسبت کل بدهی به کل دارایی‌ها؛ نسبت کل بدهی به کل حقوق صاحبان سهام

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۱۳۰۱۹۴۱۰۳۲

تاریخ دفاع: ۱۳۹۶/۱۱/۰۴

رشته‌ی تحصیلی: حسابداری

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: حسین رستگار



## ***M.A. Thesis:***

### more confident management and capital structure

The present research studies the relationship between the reliability of management and capital structure in Tehran Stock Exchange. Independent variables; More management reliability based on the indicator of capital expenditure; Asset growth index; Asset ratio; Total debt to total assets; Total debt ratio to total equity; Short-term debt ratio to total assets; Long-term debt ratio Total assets. The method used in this research has been used for the type, post-event and in terms of the type of statistical test of the hypotheses test, the correlation analysis method has been used. In order to test the hypotheses and obtain the results, samples from 103 companies in the period between 2012 and 2016 and the multivariate regression have been used in the combined data set. The results of the research show that:

- 1) There is a significant relationship between the greater the management's reliability with the total debt ratio to total assets. And this relationship is inverse, so if more management confidence increases, the total debt ratio is reduced to total assets.
- 2) There is a significant relationship between more management's certainty with total debt to total equity. And this relationship is inverse, so if more management confidence increases, the ratio of total debt to total equity is reduced.
- 3) There is a significant relationship between the more management's trust with the short-term debt ratio to total assets. And this relationship is inverse, so if more management confidence increases, the ratio of short-term debt to total assets decreases.
- 4) There is a significant relationship between the higher level of management's trust and the long-term debt ratio to total assets. And this relationship is straightforward, so if more management confidence increases, the long-term debt ratio will increase to total assets.