



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: نصرالله 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 بدھی به کل دارایی‌ها؛ نسبت کل بدھی به کل حقوق صاحبان سهام؛ نسبت بدھی کوتاه مدت به کل دارایی‌ها؛ نسبت بدھی 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 ۱۰۳ شرکت در بازه زمانی سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۵ و رگرسیون چند متغیره در مجموعه داده‌های ترکیبی استفاده شده است. نتایج پژوهش نشان می‌دهد که:

- 1) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت کل بدھی به کل دارایی‌ها رابطه‌ی معناداری وجود دارد. واین رابطه معکوس است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت کل بدھی به کل دارایی‌ها کاهش می‌یابد.
- 2) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت کل بدھی به کل حقوق صاحبان سهام رابطه‌ی معناداری وجود دارد. واین رابطه معکوس است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت کل بدھی به کل حقوق صاحبان سهام کاهش می‌یابد.
- 3) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت بدھی کوتاه مدت به کل دارایی‌ها رابطه‌ی معناداری وجود دارد. واین رابطه معکوس است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت بدھی کوتاه مدت به کل دارایی‌ها کاهش می‌یابد.
- 4) بین بیش اطمینانی مدیریت با نسبت بدھی بلندمدت به کل دارایی‌ها رابطه‌ی معناداری وجود دارد. واین رابطه مستقیم است، لذا اگر بیش اطمینانی مدیریت افزایش یابد؛ نسبت بدھی بلندمدت به کل دارایی‌ها افزایش می‌یابد.

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

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۹۴۱۰۳۲-۱۲۷۲۱۳۰

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.