



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: ملیحه صابری، ۱۳۹۶

### اهرم مالی، نقدینگی، مدیریت سرمایه در گردش و مدیریت سود

در این پژوهش به بررسی تأثیر اهرم مالی و نوسانات جریان نقدی بر مدیریت سود و مدیریت سرمایه در گردش با حضور و بدون حضور متغیرهای کنترل پرداخته شده است. قلمرو مکانی تحقیق شامل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. قلمرو زمانی نیز فاصله بین سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ را دربرمی‌گیرد. تحقیق شامل دو متغیر مستقل (اهرم مالی و نوسانات جریان نقدی)، دو متغیر وابسته (مدیریت سود و مدیریت سرمایه در گردش) و متغیرهای کنترل می‌باشد. در فرضیه اول تأثیر اهرم مالی بر مدیریت سود، در فرضیه دوم تأثیر اهرم مالی بر مدیریت سرمایه در گردش و در فرضیه سوم تأثیر نوسانات جریان نقدی بر مدیریت سرمایه در گردش مورد بررسی قرار می‌گیرد. اطلاعات به دو طریق کتابخانه‌ای و میدانی جمع‌آوری گردیده است. این تحقیق از نظر هدف، از نوع کاربردی و بر مبنای ماهیت و روش، از نوع توصیفی می‌باشد. نتیجه حاصل از آزمون نشان داد که فرضیه اول و دوم رد شد ولی فرضیه سوم و چهارم مورد تأیید قرار گرفتند. به طور کلی نتایج آزمون فرضیه‌های پژوهش نشان می‌دهد که میزان مدیریت سود و مدیریت سرمایه در گردش در شرکت‌هایی که همواره درجه اهرم مالی زیادی دارند با شرکت‌هایی که به تدریج درگیر افزایش اهرم مالی می‌شوند تفاوت معنی‌داری وجود ندارد. سایر نتایج پژوهش نشان می‌دهد نوسانات جریان نقدی شرکت عاملی تأثیرگذار در میزان رفتارهای فرصت‌طلبانه مدیران هستند که در میزان مدیریت سود تأثیرگذار بوده است.

**کلیدواژه‌ها:** مدیریت سرمایه در گردش، مدیریت سود، نقدینگی

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۱۳۰۱۹۵۲۰۱۲

تاریخ دفاع: ۱۳۹۶/۰۶/۳۰

رشته‌ی تحصیلی: حسابداری

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: محمود باغجری

استاد مشاور: قاسم قاسمی

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

## **Leverage liquidity and earnings and capital management**

In this research, we investigate impact of financial leverage and cash flow volatilities on earnings management on inventory turnover in days . Statistical population of this research



consists of firms accepted at Tehran stock exchange during 1390 till 1394. This research consists of two independent variable (financial leverage and cash flow volatilities), and two dependent variable (earnings management and inventory turnover in days) and control variables. In first hypothesis impact of financial leverage on earnings management is investigated, and in second hypothesis impact of cash flows volatilities on earnings management is studied. Information is collected through library and field methods. This research is practical in point of goal and descriptive in point of method. Result of test show that first and second hypothesis is rejected but third and fourth hypothesis is confirmed. As whole, results of testing research hypothesis represent that earnings management level in firms that always have high financial leverage degree hasnt significant difference with firms that financial leverage gradually increase in them. Other results of research show that firms cash flow volatilities are effective factor in managers opportunistic behaviors level that is affected earnings management level. About testing control variable can express that there isnt significant relationship between beneficiary index, sell and firm market value index variables with earnings management. But, there is positive and significant relationship between firm size and amount of arbitrary accruals.