



موسسه آموزش عالی غیرانتفاعی پاکستان

پایان نامه برای دریافت کارشناسی ارشد رشته حسابداری مدیریت

عنوان:

تأثیر هزینه‌های درماندگی مالی بر رابطه ساختار مالکیت و سیاست‌های بدهی شرکت

استاد راهنما:

دکتر مجید داداشی نسب

استاد مشاوره:

دکتر رسول لطفی

نگارنده:

محمود عسگری اشنی

آذر ۱۳۹۷

چکیده

عوامل متعددی وجود دارند که می‌توانند بر سیاست‌های بدهی شرکت‌ها اثرگذار باشند که از آن جمله می‌توان به ساختار مالکیتی و مالی شرکت اشاره کرد. با توجه به این موضوع، در پژوهش حاضر به بررسی تأثیر هزینه‌های درماندگی مالی بر رابطه ساختار مالکیت و سیاست‌های بدهی شرکت پرداخته شده است. برای این منظور، مالکیت مدیریتی و مالکیت نهادی به‌عنوان شاخص‌های ساختار مالکیت در نظر گرفته شده و اثر آن‌ها به همراه اثر تعدیلی درماندگی مالی شرکت که با استفاده از مدل Z آلتمن اندازه‌گیری شد، بر سیاست بدهی شرکت‌ها مورد سنجش قرار گرفت. پژوهش حاضر از نظر هدف کاربردی و از نظر روش گردآوری داده‌ها در گروه پژوهش‌های توصیفی - پس رویدادی قرار دارد. هم‌چنین، به‌منظور انتخاب حجم نمونه از روش نمونه‌گیری حذف سیستماتیک (غربالگری) استفاده شد که با توجه به شروط در نظر گرفته‌شده، در نهایت ۱۵۴ شرکت در دوره زمانی ۸ ساله بین سال‌های ۱۳۸۸ الی ۱۳۹۵ (در مجموع ۱۲۳۲ سال-شرکت) مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفتند. برای بررسی فرضیه‌ها از روش‌های مربوط به رگرسیون چندمتغیره با استفاده از نرم‌افزار Eviews8 بهره گرفته شده است. نتایج به‌دست‌آمده در این مطالعه نشان می‌دهد مالکیت مدیریتی و نهادی دارای اثر مثبت و معناداری بر سیاست بدهی شرکت‌ها می‌باشند و این در حالی است که اثر درماندگی مالی بر این ارتباطات مثبت و معنادار به دست آمد.

کلمات کلیدی: مالکیت مدیریتی، مالکیت نهادی، ساختار مالکیت، درماندگی مالی

Abstract

There are several factors that can affect corporate debt policies, including the corporate ownership and financial structure. Regarding this issue, the present study investigates the effect of financial distress costs on the ownership structure and debt policies of the company. For this purpose, management ownership and institutional ownership were considered as indicators of ownership structure, and their effect, along with the effect of corporate financial distress correction, which was measured using the Z-Altman model, was measured on corporate debt policy. The present research is applied in terms of applied purpose and in terms of collecting data in descriptive-post-event research group. Also, in order to select the sample size, the systematic removal sampling method (screening) was used which, according to the terms, was considered 154 companies in the 8-year period between 2009 and 2016 (a total of 1232 years-Company) were analyzed. To examine the hypotheses, multiple regression methods using Eviews8 software have been used. The results of this study show that institutional and management ownership has a positive and significant effect on corporate debt policy, while the effect of financial distress on these communications has been positive and significant.

Keywords: Management Ownership, Institutional Ownership, Property Structure, Financial Distress



Takestan Institution of Higher Education

A Thesis Submitted Partial Fullment of the Requirments for
The Degree of M.Sc in Management Accounting

Titel:

**Impact of financial distress costs on the relationship
between ownership structure and corporate debt policies
in the structure of ownership**

Supervisor:

DR. Magid Dadashi Nasab

Advisor:

DR. Rasoul Lotfi

By :

Mahmoud Asgari

December, 2018