

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

دانشگاه علمی کاربردی یاسوج

عنوان:

**بررسی ارتباط بین متغیر های کلان اقتصادی با
ساختار سرمایه در بازار سرمایه ایران**

استاد راهنما :

نگارش:

بهار ۱۳۹۶

سپاسگزاری:

از دست و زبان که برآید

کز عهده شکرش به در آید

بنام یگانه حسابدار حسابرس که ترازنامه سند اندوخته هرکس را بدون حسابسازی برایش تدوین می کند و مالیاتی اضافه بردارایی او و اندوخته هایش نخواهد بست و تلفیقی بدون محافظه کاری و رضایت طرفین صورت نخواهد داد . برخورد لازم می دانم از زحمات بی دریغ ، تلاش های بی وقفه و راهنمایی های ارزشمند استاد راهنما **اقای غفار حسن زاده** در راستای انجام این رساله تشکر و قدردانی نمایم .

تقدیم به :

تمام کسانی که داشته های خود را مدیون آنان هستم .

پدر و مادرم

که در مسیر پرپیچ و خم زندگیم ، مشعل امید را در شب های زندگیم به ارمغان آوردند .
ویاری سبز شان همواره و بی منت ، امید بخش ویاری دهنده در تمام زندگیم بوده است .
باشد که توانسته باشم قطره ای از دریای بی کران محبت هایشان را سپاس گفته باشم .

فهرست مطالب

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱	چکیده :
۲	مقدمه :
۳	فصل اول
۳	کلیات تحقیق
۳	فصل اول : مقدمه
۴	۱-۱ مقدمه
۵	۱-۲ تاریخچه مطالعاتی
۶	۱-۳ بیان مساله
۷	۱-۴ چارچوب نظری
۸	۱-۵ اهداف تحقیق
۸	۱-۶ حدود مطالعاتی
۸	۱-۶-۱ قلمرو مکانی
۸	۱-۶-۲ قلمرو زمانی
۹	۱-۷ تعریف واژه ها و اصطلاحات
۱۱	فصل دوم
۱۱	مروری بر ادبیات تحقیق
۱۲	۲-۱ مقدمه
۱۳	۲-۲ ساختار سرمایه
۱۴	۲-۳ تئوریهای ساختار سرمایه
۱۶	۲-۴ وجود ساختار سرمایه
۱۷	۲-۵ ساختار بهینه سرمایه
۱۸	۲-۶ مفهوم اهرم
۱۸	۲-۷ نقش نوآوری در ساختار سرمایه
۱۹	۲-۸ روشهای تأمین مالی
۲۰	۲-۸-۱ تأمین مالی کوتاه مدت
۲۲	۲-۸-۲ تأمین مالی میان مدت و بلند مدت
۲۸	۲-۹ ویژگیهای روشهای تأمین مالی
۲۹	۲-۱۰ مزایای ناشی از استفاده استقرای

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۲۹	۲-۱۱ . معایب ناشی از استقراض.....
۳۰	۲-۱۲ . عوامل مؤثر بر ارزیابی روشهای تأمین مالی.....
۳۲	۱۳ - ۲ . تأمین مالی و ساختار سرمایه.....
۳۳	۲-۱۴ . هزینه سرمایه.....
۳۸	۲-۱۵ . پیشینه تحقیق :.....
۳۸	۲-۱-۱۵ . تحقیقات خارجی:.....
۳۹	۲-۲-۱۵ . تحقیقات داخلی.....
۴۴	فصل سوم.....
۴۴	روش اجرای تحقیق.....
۴۴	فصل سوم : روش اجرای تحقیق.....
۴۵	۳-۱ . مقدمه.....
۴۵	۳-۲ . نوع پژوهش.....
۴۶	۳-۳ . جامعه ، نمونه آماری و روش نمونه گیری.....
۴۷	۳-۴ . روش و ابزار جمع آوری اطلاعات.....
۴۷	۳-۵ . روش تجزیه و تحلیل اطلاعات.....
۴۷	۳-۵-۱ . تحلیل همبستگی پیرسون و رگرسیون ساده خطی.....
۵۲	۳-۶ . مدل مفهومی تحقیق.....
۵۲	۳-۷ . متغیر های تحقیق.....
۵۲	۳-۷-۱ . متغیر های مستقل.....
۵۳	۳-۷-۲ . متغیر وابسته.....
۵۳	۳-۷-۳ . متغیر های کنترل :.....
۵۴	۳-۸ . فرضیات تحقیق.....
۵۵	فصل چهارم.....
۵۵	تجزیه و تحلیل داده ها.....
۵۵	فصل چهارم : تجزیه و تحلیل داده ها.....
۵۶	۴-۱ مقدمه.....
۵۶	۴-۲ شاخص های توصیفی متغیرها.....
۵۸	۴-۳ تجزیه و تحلیل فرضیه های تحقیق.....

فهرست مطالب

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۵۸	۴-۴ بررسی فرض نرمال بودن متغیرها:
۵۹	۴-۵ خلاصه تجزیه و تحلیل ها به تفکیک هر فرضیه
۵۹	۴-۵-۱ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه فرعی اول:
۶۷	$Y = 0.741 + 0.07EPS - 0.015ROA$
۶۸	۳-۱-۴-۵ تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه فرعی سوم
۷۱	$Y = 1.288 + 0.07EPS - 0.015ROA - 0.06D$
۸۳	فصل پنجم
۸۳	نتیجه‌گیری و پیشنهادات
۸۳	ل پنجم : نتیجه گیری و پیشنهادات
۸۴	۵-۱ مقدمه
۸۵	۵-۲ ارزیابی و تشریح نتایج آزمون فرضیه ها طبق شرایط متغیرها
۸۵	۵-۲-۱ نتایج فرضیه فرعی اول
۸۵	۵-۲-۲ نتایج فرضیه فرعی دوم
۸۶	۵-۲-۳ نتایج فرضیه فرعی سوم
۸۶	۵-۲-۴ نتایج فرضیه فرعی چهارم
۸۶	۵-۲-۵ نتایج فرضیه اصلی اول
۸۷	۵-۳ نتیجه گیری کلی تحقیق
۸۷	۵-۴ پیشنهادها
۸۸	۵-۵ محدودیت های تحقیق
۹۰	منابع و ماخذ
۹۱	منابع فارسی:
۹۲	منابع لاتین:
۹۳	منابع اینترنتی:

جدول (۱-۴) شاخص هاي توصيف كننده متغيرهاي تحقيق، شاخص هاي مركزي، شاخص هاي پراكندي و شاخص هاي شكل توزيع (آماري).....	۵۷
ادامه جدول (۱-۴).....	۵۷
جدول (۲-۴) آزمون كالموگراف - اسميرنوف ($K-S$) براي متغير وابسته (نسبت بدهي) تحقيق.....	۵۹
جدول (۳-۴) : ضريب همبستگي، ضريب تعيين، ضريب تعيين تعديل شده و آزمون دوربين- واتسون بين نسبت بدهي و نرخ سود بانكي.....	۶۰
جدول (۵-۴) : ضريب همبستگي، ضريب تعيين، ضريب تعيين تعديل شده و آزمون دوربين- واتسون بين نسبت بدهي و نرخ سود بانكي با حضور متغير هاي كنترلي.....	۶۱
جدول (۶-۴) : تحليل واريانس رگرسيون براي نسبت بدهي و نرخ سود بانكي و متغير هاي كنترلي.....	۶۲
جدول (۷-۴) خلاصه يافته هاي رگرسيون چند گانه فرضيه فرعي يك به روش <i>Enter</i>	۶۳
جدول (۸-۴) : ضريب همبستگي، ضريب تعيين، ضريب تعيين تعديل شده و آزمون دوربين- واتسون بين نسبت بدهي و نرخ تورم.....	۶۴
جدول (۱۰-۴) : ضريب همبستگي، ضريب تعيين، ضريب تعيين تعديل شده و آزمون دوربين- واتسون بين نسبت بدهي و نرخ تورم با حضور متغير هاي كنترلي.....	۶۵
جدول (۱۱-۴) : تحليل واريانس رگرسيون براي نسبت بدهي و نرخ تورم و متغير هاي كنترلي.....	۶۶
جدول (۱۲-۴) خلاصه يافته هاي رگرسيون چند گانه فرضيه فرعي دوم به روش <i>Enter</i>	۶۷
جدول (۱۳-۴) : ضريب همبستگي، ضريب تعيين، ضريب تعيين تعديل شده و آزمون دوربين- واتسون بين نسبت بدهي و نرخ دلار.....	۶۸
جدول (۱۴-۴) تحليل واريانس رگرسيون براي متغيرهاي نسبت بدهي و نرخ دلار.....	۶۹
جدول (۱۵-۴) : ضريب همبستگي، ضريب تعيين، ضريب تعيين تعديل شده و آزمون دوربين- واتسون بين نسبت بدهي و نرخ دلار با حضور متغير هاي كنترلي.....	۶۹
جدول (۱۶-۴) : تحليل واريانس رگرسيون براي نسبت بدهي و نرخ دلار و متغير هاي كنترلي.....	۷۰
جدول (۱۷-۴) خلاصه يافته هاي رگرسيون چند گانه فرضيه فرعي سوم به روش <i>Enter</i>	۷۱
جدول (۱۸-۴) : ضريب همبستگي، ضريب تعيين، ضريب تعيين تعديل شده و آزمون دوربين- واتسون بين نسبت بدهي و نرخ نقدبنگي.....	۷۲
جدول (۱۹-۴) تحليل واريانس رگرسيون براي متغيرهاي نسبت بدهي و نرخ نقدبنگي.....	۷۳

فهرست جداول

<u>عنوان</u>	<u>صفحه</u>
جدول (۴-۲۰) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین-واتسون بین نسبت بدهی و نرخ نقدینگی با حضور متغیر های کنترلی.....	۷۳
جدول (۴-۲۱) : تحلیل واریانس رگرسیون برای نسبت بدهی و نرخ نقدینگی و متغیر های کنترلی.....	۷۴
جدول (۴-۲۲) خلاصه یافته های رگرسیون چند گانه فرضیه فرعی چهارم به روش <i>Enter</i>	۷۵
جدول (۴-۲۳) : ضریب همبستگی میان متغیر های توضیحی.....	۷۶
جدول (۴-۲۴) معیار کفایت نمونه <i>KMO</i> و آزمون بارتلت.....	۷۷
جدول (۴-۲۵) : درصد تغییرات بیان شده توسط عامل ها.....	۷۷
جدول (۴-۲۶) : ماتریس مولفه ها (ماتریس ضرایب عوامل).....	۷۷
جدول (۴-۲۷) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین- واتسون بین متغیر های کلان اقتصادی و نسبت بدهی.....	۷۸
جدول (۴-۲۸) : تحلیل واریانس رگرسیون برای متغیر های کلان اقتصادی و نسبت بدهی.....	۷۸
جدول (۴-۲۹) : ضریب همبستگی، ضریب تعیین، ضریب تعیین تعدیل شده و آزمون دوربین- واتسون بین نسبت بدهی و متغیر های کلان اقتصادی با حضور متغیر های کنترلی.....	۷۹
جدول (۴-۳۰) : تحلیل واریانس رگرسیون برای نسبت بدهی و عامل یک و متغیر های کنترلی.....	۸۰
جدول (۴-۳۱) خلاصه یافته های رگرسیون چند گانه فرضیه اصلی یک به روش <i>Enter</i>	۸۱