

بررسی رابطه بین اجتناب مالیاتی، سود حسابداری، سرمایه گذاران نهادی، و ارزش شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

طاہر اسکندری^۱

دکتری حسابداری و عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی گنبدکاوس
teskandarlee@gmail.com

آزاده رجبلو

دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی گنبدکاوس
Azade.rajabloo70@gmail.com

چکیده

توجه سرمایه گذاران به ارزیابی ارزش شرکت‌ها منجر به اهمیت این متغیر در تصمیمات سرمایه‌گذاری شده است. بررسی عوامل موثر بر ارزش شرکت‌ها در بازار سرمایه مورد استفاده طیف وسیعی از افراد از جمله سرمایه گذاران، تحلیل گران و .. قرار می‌گیرد. از اینرو در این تحقیق بررسی رابطه بین اجتناب مالیاتی، سود حسابداری، سرمایه گذاران نهادی، و ارزش شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته شد. در این تحقیق از کل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران به عنوان جامعه آماری استفاده شده است. دوره زمانی تحقیق از سال ۱۳۸۹-۱۳۹۳ بوده است. تحقیق حاضر از لحاظ هدف کاربردی و از لحاظ نوع جمع آوری داده‌ها از نوع تحقیقات پس رویدادی می‌باشد. با در نظر گرفتن محدودیت‌هایی در انتخاب نمونه آماری، تعداد ۱۳۴ شرکت به عنوان نمونه آماری با استفاده از روش نمونه‌گیری تصادفی انتخاب شد. نتایج آزمون فرضیه‌ها با به کار گیری روش رگرسیون حداقل مربعات معمولی و انجام آزمون‌های چاو و هاسمن نشان داد که بین متغیرهای سود حسابداری، اجتناب مالیاتی و مالکیت نهادی با ارزش شرکت در سطح خطای ۵ درصد رابطه معناداری مشاهده شد.

واژه‌های کلیدی: سود حسابداری، اجتناب مالیاتی، مالکیت نهادی، ارزش شرکت

۱. مقدمه

تحقیقات گذشته بیان داشته‌اند که در بازارهای نوظهور سرمایه گذاران نهادی خارجی نسبت به سرمایه گذاران داخلی بر ارزش شرکت‌ها تاثیر بیشتری داشته‌اند. گیلان و استارک^۲ (۲۰۰۳) بیان داشته‌اند که در بازارهای نوظهور سرمایه گذاران نهادی از مهمترین معیارها به شمار می‌رود که این امر منجر به ایجاد انگیزه در شرکت‌ها به منظور حفظ و داشتن سرمایه گذاران نهادی در ساختار مالکیت می‌باشد (چانگ و دیگران^۳، ۲۰۱۳). تئوری درونی بیان می‌کند وجود سرمایه گذاران نهادی بر ارزش شرکت تاثیر مثبت دارد. برای مثال بوندارو دیگران^۴ (۱۹۹۷) مشاهده کردند که افزایش سود شرکت ارتباط مستقیم با افزایش میزان و حضور سرمایه گذاران نهادی در شرکت‌ها دارد. گارود

حسابداری، واحد گنبدکاوس، دانشگاه آزاد اسلامی، گنبدکاوس، ایران. گروه^۱

2 - Gillan and Starks

3 - Chang et al

4 - Bodnar and Weintrop