

## بررسی اثر نابهنجاری های اقلام تعهدی بر نسبت بدهی های کوتاه مدت و بلند مدت به دارائی ها

حمید دانش فرد، رسول عبدی

دانشجوی کارشناسی ارشد رشته حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد بناب

عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد بناب

چکیده:

هدف از مقاله پیش رو مطالعه و بررسی اثر نابهنجاری های اقلام تعهدی بر نسبت بدهی های کوتاه مدت و بلند مدت به دارائی ها در شرکت های منتخب پذیرفته شده در بازار بورس اوراق بهادار است. جامعه آماری پژوهش را شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار ایران تشکیل می دهد و نمونه آماری به روش حذفی و با در نظر گرفتن شرایط زیر انتخاب شده است. نمونه آماری مطالعه حاضر و قلمرو زمانی پژوهش با در نظر گرفتن اطلاعات نزدیک به زمان پژوهش یک دوره ۶ ساله طی دوره زمانی سال ۱۳۸۹ تا سال ۱۳۹۵ تعیین شده است. در این پژوهش از روش توصیفی پیمایشی استفاده شده است. هم چنین از حیث نوع مطالعه حاضر یک پژوهش کاربردی است. از روش کتابخانه ای برای جمع آوری اطلاعات مربوط به ادبیات و بررسی پیشینه پژوهش و روش میدانی برای جمع آوری اطلاعات مربوط به بازار بورس تبریز استفاده شده است. لذا برای جمع آوری اطلاعات مورد نیاز در لایه های مختلف پژوهش از اطلاعات موجود در اسناد، مدارک و گزارشات به دست خواهد آمد. برای آزمون فرضیات مطالعه حاضر از آزمون همبستگی پیرسون و رگرسیون خطی استفاده شد، تا اثر نابهنجاری های اقلام تعهدی بر نسبت بدهی های کوتاه مدت به دارائی ها و نسبت بدهی های کوتاه مدت به دارائی ها بررسی گردد. نتایج حاصل از یافته های مطالعه حاضر حکایت از آن دارد که نابهنجاری های اقلام تعهدی ارتباط مستقیم و معنی داری با نسبت بدهی های کوتاه مدت به دارائی ها دارد. هم چنین نابهنجاری های اقلام تعهدی ارتباط مستقیم و معنی داری با نسبت بدهی های بلند مدت به دارائی ها دارد.

### ۱- مقدمه

نقش محوری سرمایه در دنیای تجارت امروز بر هیچ کسی پوشیده نیست یکی از مهمترین ملزومات هر فعالیت اقتصادی فراهم کردن منابع مالی مورد نیاز است. قطعاً شناسایی راه های مختلف تامین مالی و بهره گیری از ابزارهای مناسب مالی، مدیریت را در اتخاذ تصمیمات صحیح تر و کسب منابع بیشتر یاری خواهد نمود (آب جام، ۱۳۸۸). منابع تامین مالی به دو بخش منابع مالی داخلی و منابع مالی خارجی تقسیم می شود. در بخش منابع داخلی، شرکت از محل سود کسب شده اقدام به تامین مالی می کند. یعنی به جای تقسیم سود بین سهامداران، سود را در فعالیت های عمدتاً عملیاتی شرکت جهت کسب بازدهی بیشتر به کار می گیرد (بارتون<sup>۱</sup> و همکاران، ۱۹۸۹). در بخش منابع خارجی نیز شرکت از محل بدهی ها (استقراض) و انتشار سهام اقدام به تامین مالی می کند. (صفری گرایی، ۱۳۸۷). یکی از اهداف مدیران شرکت کاهش هزینه سرمایه و در نتیجه حداکثر کردن ثروت سهامداران می باشد. ساختار سرمایه یکی از ابزارهای موثر مدیران در جهت مدیریت هزینه سرمایه می باشد. ساختار سرمایه بهینه زمانی ایجاد می شود که مدیران بتوانند هزینه سرمایه شرکت را به حداقل برسانند (خالقی مقدم و باغومیان، ۱۳۸۵).

اولین پژوهش در رابطه با ساختار سرمایه توسط مودیلیانی<sup>۲</sup> و میلر<sup>۳</sup> (۱۹۵۸) ارائه شد. آنها در پژوهش خود اثبات کردند که ارزش شرکت با در نظر گرفتن مفروضات معین، تحت تأثیر تصمیمات مربوط به ساختار سرمایه نیست. با توجه به مفروضات غیرواقعی تئوری مودیلیانی و میلر، پژوهش ها در رابطه با ساختار سرمایه به بررسی سایر تئوری ها کشیده شد (ستایش و کاشانی پور، ۱۳۸۹). از زمان مطالعات مودیلیانی و میلر (۱۹۶۳) نظریه ها و الگوهای متعددی در رابطه با ساختار سرمایه توسعه یافته

3 Miller

2 Modigliani

1 Barton