

تحلیل عوامل خرد و کلان اقتصادی مؤثر بر ساختار سرمایه با استفاده از مدل رگرسیون ساده و پویا

جلال رزی*، دکتر مهدی ذوالفقاری،

1394-11-19

چکیده پژوهش حاضر به تحلیل عوامل محیطی مؤثر بر ساختار سرمایه می‌پردازد. تعیین یک ساختار بهینه از سرمایه و منابع تأمین مالی در شرکت‌ها دارای اهمیت ویژه‌ای است. برای این منظور مدیران می‌بایست از تأثیر متغیرهایی که می‌تواند در تعیین یک ترکیب بهینه از سرمایه و قیمت سهام شرکت و نهایتاً میزان ثروت سهام‌داران آن، اثرگذار باشد؛ آگاه باشند تا با نگرشی صحیح اقداماتی آگاهانه و بر خواسسته از نظریات علمی را در راستای دستیابی به یک ساختار سرمایه بهینه انجام دهند. در مدل مورد استفاده پژوهش، از عوامل و متغیرهایی همچون میزان سودآوری، میزان دارایی‌ها، اندازه شرکت، رشد عملیاتی شرکت، ریسک تجاری، پوشش بهره، گردش مالی دارایی‌ها، هزینه بدهی، تولید ناخالص داخلی، نرخ تورم، نرخ ارز و نرخ بهره بلندمدت استفاده می‌شود. برای تشریح روابط میان متغیرهای در نظر گرفته شده و همچنین بررسی اثرات ایستا و پویای عوامل خرد و کلان اقتصادی بر ساختار سرمایه، به تبیین 4 فرضیه اصلی پرداخته شده که جهت آزمون فرضیات از اطلاعات و داده‌های اولیه سالانه تعداد 35 شرکت فعال در صنعت فلزات اساسی در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های 1385 الی 1392 استفاده شده است. نتایج کلی تحلیل آزمون فرضیه‌های پژوهش، نشان دهنده آن است که در بین متغیرهای پژوهش تنها ضریب اثرگذاری رشد شرکت، ریسک تجاری، هزینه بدهی، تولید ناخالص بدهی و نرخ تورم در همه فرضیه‌ها از نظر آماری مورد تأیید قرار گرفتند. لازم به ذکر است به طور کلی نتایج به دست آمده حالت مطلوبی را درباره ارتباط با رابطه متغیرهای در نظر گرفته شده و ساختار سرمایه شرکت‌های فعال در صنعت فلزات اساسی بورس اوراق بهادار تهران نشان نمی‌دهد.

کلمات کلیدی : کلمات کلیدی: ساختار سرمایه، متغیرهای کلان اقتصادی، متغیرهای حسابداری.

[Islamic Azad University, Rasht Branch - Thesis Database](#)

[دانشگاه آزاد اسلامی واحد رشت - سامانه بانک اطلاعات پایان نامه ها](#)