

فرم پیشنهاد تحقیق

پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد

عنوان تحقیق به فارسی:

بررسی اندازه‌گیری سطح هزینه‌های نمایندگی شرکت‌ها بر سیاست اهرم و تقسیم سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

الف- عنوان تحقیق

۱- عنوان به زبان فارسی:

بررسی اندازه‌گیری سطح هزینه‌های نمایندگی شرکت‌ها بر سیاست اهرم و تقسیم سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۱- عنوان به زبان انگلیسی/(آلمانی، فرانسه، عربی):

An Investigation Measurement of Impact Agency Costs Level of Firms on Dividend and Leverage Policy in companies listed of Tehran Stock Exchange

تذکره: صرفاً دانشجویان رشته‌های زبان آلمانی، فرانسه و عربی مجازند عنوان پایان‌نامه خود را به زبان مربوطه در این بخش درج نمایند و برای بقیه دانشجویان، عنوان بایستی به زبان انگلیسی ذکر شود.

.....
.....

ب- تعداد واحد پایان‌نامه:

ج- بیان مسأله اساسی تحقیق به طور کلی (شامل تشریح مسأله و معرفی آن، بیان جنبه‌های مجهول و مبهم، بیان متغیرهای مربوطه و منظور از تحقیق):

بسیاری از محققان به بررسی این پرداخته‌اند که چرا شرکت‌ها بخشی اساسی از سود خود را به صورت سود تقسیمی پرداخت می‌کنند در حالی که به گفته‌ی میلر و مودیگلیانی (۱۹۶۱)، سود تقسیمی تغییری در ثروت سهامداران ایجاد نمی‌کند. این مسئله را در ادبیات موضوع «معمای سود تقسیمی» می‌نامند. (بلاک، ۱۹۷۶) یک توضیح این است که سود تقسیمی کمک می‌کند به مشکلات نمایندگی بین مدیران و سرمایه‌گذاران خارج از شرکت پرداخته شود. در

تحلیل ایستبروک (۱۹۸۴)، نقش نظارتی سود تقسیمی، تنش‌های نمایندگی بین مدیران و سهامداران را کاهش می‌دهد. در تحلیل جنسن (۱۹۸۶) مشکل نمایندگی برخاسته از انگیزه‌های مدیران برای صرف منافع شخصی است؛ یعنی با سرمایه‌گذاری جریان‌های نقدی آزاد در پروژه‌های منفی یا خرج کردن پول نقد برای پیش‌لامه‌ها برای خود یک امپراطوری درست می‌کنند. بنابراین سود تقسیمی با کاهش جریان‌های نقدی آزاد که در دسترس مدیران قرار دارد، این مشکل را تخفیف می‌دهد.

هزینه‌های نمایندگی بدهی بسیار مورد بحث قرار گرفته‌اند، اما سود بدهی در انگیزاندن مدیران و سازمان‌هایشان نادیده گرفته شده است. این تاثیرات را به عنوان «فرضیه‌ی کنترل» برای خلق بدهی می‌نامید. مدیرانی که جریان‌های نقدی آزاد زیادی در اختیار دارند، می‌توانند سود تقسیمی را افزایش دهند یا سهام خریداری کند و از این طریق نقدینگی جاری پرداخت کنند که در غیر اینصورت در پروژه‌هایی با سود کم سرمایه‌گذاری می‌شود یا در این پروژه‌ها به هدر می‌رود. این باعث می‌شود که مدیران در استفاده از جریان‌های نقدی آزاد آتی کنترل و اختیار داشته باشند، اما با اعلام افزایش «دائم» در سود تقسیمی می‌توانند به پرداخت جریان نقدی آتی متعهد شوند. این تعهدات چندان قابل اعتماد نیست، زیرا سود تقسیمی ممکن است در آینده کاهش یابد. این واقعیت که بازارهای سرمایه با کاهش زیاد در قیمت سهام، قطع سود تقسیمی را جریمه می‌کنند در هماهنگی با هزینه‌های نمایندگی جریان نقدی آزاد است. (الطالب، ۲۰۱۲)

ایجاد بدهی، بدون حفظ درآمدهای آن، مدیران را قادر می‌سازد به تعهدات خود برای پرداخت جریان‌های نقدی آتی پایبند باشند. بنابراین بدهی می‌تواند جایگزین کارآمدی برای سود تقسیمی باشد، یعنی چیزی که عموماً در ادبیات مالی شرکت شناخته نشده است. با انتشار بدهی در بورس اوراق بهادار، مدیران به تعهدات خود برای پرداخت جریان‌های نقدی پایبند خواهند بود به گونه‌ای که نمی‌تواند همراه با افزایش سود تقسیمی باشد. در انجام این کار مدیران به سهامداران دریافت‌کننده‌ی بدهی این حق را می‌دهند که اگر مدیران به تعهدات خود عمل نکنند و سوددهی نداشته باشند و پرداخت‌های اصلی را انجام ندهند، شرکت را به دادگاه ورشکستگی ببرند. بنابراین بدهی از طریق کاهش جریان نقدی موجود در دست مدیران هزینه‌های نمایندگی جریان نقدی آزاد را کاهش می‌دهد. این تاثیرات کنترل بدهی یک عامل تعیین‌کننده در ساختار سرمایه است. (جنسن، ۱۹۸۶)

علیرغم تحقیقات انجام شده در زمینه هزینه نمایندگی اما اندازه‌گیری سطح آن بر سیاست اهرم و تقسیم سود شرکت مورد بررسی قرار نگرفته است.

این تحقیق با نوآوری در این زمینه درصدد است تا به بررسی این موضوع بپردازد.

د - اهمیت و ضرورت انجام تحقیق (شامل اختلاف نظرها و خلاءهای تحقیقاتی موجود، میزان نیاز به موضوع، فواید احتمالی نظری و عملی آن و همچنین مواد، روش و یافته‌های تحقیقی احتمالاً جدیدی که در این تحقیق مورد استفاده قرار می‌گیرد):

در تئوری نمایندگی مشکل تضاد منافع با کارگزار دغدغه‌ای همیشگی برای کارگمار است. براین اساس همواره کارگمار به دنبال راهی برای حل این مشکل بوده تا به نحوی کارگزار را به اقدام در جهت هدف اصلی هر شرکت، یعنی حداکثرسازی منافع کارگماران آن، تحریک نماید. بنابراین کارگمار باید مخارجی را متحمل گردد تا بتواند منافع کارگزار را با خود همسو نماید یا حداقل از اقدامات وی در جهت منافع خودش کسب اطمینان نماید. از آنجا که چنین مخارجی به واسطه انعقاد قرارداد میان کارگمار و کارگزار و شکل‌گیری رابطه نمایندگی پدید می‌آید هزینه‌های نمایندگی نامیده می‌شود.

هزینه‌های نمایندگی مربوط به بدهی‌ها در اثر تضاد در منافع سهامداران و صاحبان بدهی‌ها ایجاد می‌شود. همچنین این نوع هزینه‌ها ممکن است هنگامی که بین منافع گروه‌های مختلف صاحب بدهی فاصله وجود دارد نیز ایجاد شوند (دروبتز، ۲۰۰۷). مشکلات نمایندگی صرفاً به رابطه مدیران-سهامداران محدود نمی‌شود و می‌تواند رابطه شرکت اعتباردهندگان را نیز در برگیرد (نقی نژاد، ۱۳۸۷). این مفهوم باعث می‌شود که برای شرکت‌های

با اهرم بالا دستیایی به بدهی های بیشتر و یا تمدید قراردادهای بدهی موجود برای جلوگیری از خطر ورشکستگی دشوار شود (پاریژا، ۲۰۱۰).

جانسن و مکلینگ (۱۹۷۶) معتقد است که این شرکت ها انگیزه بالایی برای جایگزینی دارایی ها دارند که موجب گرانتر شدن بدهی هم از نظر بازده مورد لزوم و هم از نظر شرایط قرارداد بدهی می شود. علاوه بر این، شرکت های با اهرم بالا احتمالاً از مشکلات عدم سرمایه گذاری متضرر می شوند. در این حالت سهامداران قدیمی حتی هنگامی که شرکت پروژه های سرمایه گذاری سودآور دارد انگیزه اندکی برای فراهم کردن سرمایه اضافی دارند زیرا جریان های نقد حاصل از سرمایه گذاری ها به نحو صحیحی بین اعتبار دهندگان توزیع نمی شود. در هر دوی این حالات هزینه های نمایندگی بدهی آنقدر می تواند بالا باشد که شرکت ها نتوانند وجوهشان را بالا ببرند و برای پروژه های سرمایه گذاری سودآور پیش قدم شوند. (مایرز (۱۹۷۷)

با توجه به اهمیت این موضوع، لذا در این تحقیق به مطالعه اندازه گیری سطح هزینه های نمایندگی شرکت ها بر سیاست اهرم و تقسیم سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بررسی خواهد گرفت.

ه- مرور ادبیات و سوابق مربوطه (بیان مختصر پیشینه تحقیقات انجام شده در داخل و خارج کشور پیرامون موضوع تحقیق و نتایج آنها و مرور ادبیات و چارچوب نظری تحقیق):

تحقیقات خارجی

التمای و دیگران (۲۰۱۱) به بررسی هزینه نمایندگی جریان های نقدی آزاد، سیاست سود تقسیمی و اهرم شرکت در اندونزی پرداختند. نتایج ما نشان می دهد که جریان نقدی آزاد دارای تأثیر منفی بر سود سهام می باشد، اما جریان نقدی آزاد بر اهرم مالی دارای تأثیر مثبتی وجود دارد. نتایج رگرسیون نیز حاکی از تأثیر منفی معناداری جریان آزاد پول نقد بر سود سهام می باشد، همچنین رشد دارای تأثیر منفی بر سود می باشد، اهرم دارای تأثیر مثبتی بر سود سهام می باشد. در نهایت، اثر هزینه های نمایندگی از جریان نقدی آزاد بر اهرم شرکت های مثبت اما معنادار نیست.

مطالعه ای فاما و فرنچ (۲۰۰۱) گرایش به سمت پرداخت سود تقسیمی را در شرکت های امریکایی در بین سال های ۱۹۲۶ تا ۱۹۹۹ را بررسی کرد. آن ها دریافتند که درصد شرکت های پرداخت کننده سود تقسیمی پس از سال ۱۹۷۸ بسیار کاهش یافت؛ به عبارتی نسبت پرداخت کنندگان سود تقسیمی در سال ۱۹۷۸ به اوج خود یعنی به ۶۶/۵٪ رسید، اما در سال ۱۹۹۹ این رقم فقط ۲۰/۸٪ بود. شواهد آن ها نشان می دهد که این نسبت کم پرداخت کنندگان سود تقسیمی به دلیل پذیرفته شدن شرکت های جدید با سوددهی پایین و فرصت های سرمایه گذاری بالا بود. این شرکت های نوظهور هرگز سود تقسیمی پرداخت نمی کردند.

لاپورتا و همکارانش (۲۰۰۰) به بررسی کشورهای که در آن ها از سهامداران حمایت قانونی شدیدی می شود را با کشورهای حمایت های قانونی ضعیفی از سهامداران مقایسه کرد، انجام می دهند. نتایج آن ها نشان می دهد سهامداران هر قدر بتوانند از سود تقسیمی نقدی حاصل از سود شرکت را بدست می آورند؛ سودی که انتظار می رود سود تقسیمی آن بی ثبات باشد. براساس مطالعه ای آن ها، تایلند کشوری با حمایت ضعیف از سهامداران است. به علاوه ساختار مالکیت شرکت های تایلندی تا حد زیادی متمرکز است. این ویژگی ها می تواند هزینه های نمایندگی جریان های نقدی آزاد را افزایش دهد و پرداخت های سود تقسیمی به احتمال زیاد به عنوان مکانیزمی استفاده می شوند که به کاهش مشکل نمایندگی کمک می کند.

بویان و دیگران (۲۰۰۶) مسایل نمایندگی و نقش حاکمیت شرکتی را بررسی کردند. آنها به دنبال تعیین روابط مختلف نمایندگی و تعیین نقش مکانیسم های متعدد حاکمیت شرکتی همچون ساختار سهامداران و ترکیب هیئت مدیره و همچنین مسئولیت و وظیفه مدیران اجرایی و غیر اجرایی و نیز چگونگی افشاء اطلاعات مورد لزوم برای تصمیم گیری ذینفعان، در کاهش مشکلات و مسایل نمایندگی بودند. آنها دریافتند، هر یک از مکانیسم های گفته شده

محدودیت های خاص خود را دارند. همچنین آنها به این نتیجه رسیدند که مکانیسم ها در کنار یکدیگر تأثیر دارند نه به تنهایی. ضمن اینکه با وجود مکانیسم های حاکمیت شرکتی آنها به وجود مسایل نمایندگی در شرکت ها پی بردند.

تحقیقات داخلی

اعظم فرزین و همکارانش (۱۳۹۱) به بررسی تأثیر مالکیت نهادی در تعیین سطح نگهداشت وجه نقد در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نتایج نشان داد که بین درصد مالکیت نهادی و درجه اهرم مالی شرکتهای با سطح نگهداشت وجه نقد آنها رابطه معکوسی وجود دارد. درحالی که ارتباط درصد سود تقسیمی با مانده وجه نقد مستقیم است.

فخاری و یوسفعلی تبار (۱۳۸۹) به بررسی رابطه بین سیاست تقسیم سود و حاکمیت شرکتی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. این مقاله، بر مبنای تئوری نمایندگی، به بررسی هزینه های نمایندگی در قالب سیاست تقسیم سود می پردازد. یافته های پژوهش نشان می دهد، رابطه معکوس معناداری بین شاخص حاکمیت شرکتی و تقسیم سود وجود دارد. این یافته بیانگر این موضوع است که شرکت های بورس از تقسیم سود برای کسب شهرت و ایجاد اعتبار استفاده می کنند و با وجود ارتباط معنادار حاکمیت شرکتی و تقسیم سود تأثیر حاکمیت شرکتی بر تقسیم سود اندک است.

مرضیه فریدونی (۱۳۹۱) به بررسی تأثیر جریان های نقدی آزاد و هزینه های نمایندگی بر عملکرد شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نتایج حاصل از تجزیه و تحلیل آماری فرضیه های پژوهش نشان می دهد که بین جریان های نقدی آزاد و نسبت گردش دارایی ها (معیار معکوس هزینه های نمایندگی) رابطه مثبت و معنادار وجود دارد. همچنین، بین جریان های نقدی آزاد با نوسانات سود عملیاتی و نوسانات سود خالص، رابطه ای منفی و معنادار مشاهده شد. افزون بر آن، یافته های پژوهش حاکی از آن است که جریان های نقدی آزاد با عملکرد شرکت رابطه مثبت و معنادار دارد. بنابراین، پژوهش حاضر به شواهدی در زمینه نقض فرضیه جریان های نقدی آزاد دست یافت. با این وجود، رابطه معناداری بین هزینه های نمایندگی و عملکرد به منظور تأیید تئوری نمایندگی در بورس اوراق بهادار تهران مشاهده نشد.

و - جنبه جدید بودن و نوآوری در تحقیق:

با توجه به بررسی های صورت گرفته، مشخص شده است که تا کنون به صورت تخصصی، تحقیقات متمرکزی روی بحث بررسی اندازه گیری سطح هزینه های نمایندگی شرکت ها بر سیاست اهرم و تقسیم سود در بورس اوراق بهادار تهران صورت نگرفته و یا بررسی ها به صورت جسته و گریخته و با تکیه بر اشاراتی به موضوع تحقیق به صورت صرف بوده است. این تحقیق با توجه به ماهیت موضوع، در نظر دارد به بررسی جامعی از بررسی اندازه گیری سطح هزینه های نمایندگی شرکت ها بر سیاست اهرم و تقسیم سود در شرکت های بورس بپردازد.

امضاء استاد راهنما

ز- اهداف مشخص تحقیق (شامل اهداف آرمانی، کلی، اهداف ویژه و کاربردی):

هدف کلی: مطالعه اندازه گیری سطح هزینه های نمایندگی شرکت ها بر سیاست اهرم و تقسیم سود در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران.

هدف ویژه: شناسایی اندازه‌گیری سطح هزینه‌های نمایندگی شرکت‌ها بر سیاست اهرم و تقسیم سود در گروه‌های صنایع مختلف بورسی تهران و انعکاس جمع‌بندی و تهیه و ارائه‌ی گزارشات به سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان و سایر استفاده‌کنندگان به منظور نحوه‌ی سرمایه‌گذاری آنان در بورس.

هدف کاربردی: کمک به بهبود اندازه‌گیری و تخمین خروجی‌ها و ورودی‌ها تحقیق، مانند سود تقسیمی، و اهرم مالی واحدهای صنعتی می‌باشد/

ح - در صورت داشتن هدف کاربردی، نام بهره‌وران (سازمان‌ها، صنایع و یا گروه ذینفعان) ذکر شود (به عبارت دیگر محل اجرای مطالعه موردی):

ردیف	نام سازمان	نوع استفاده
۱	سازمان بورس	تحلیل‌های مالی و الزام شرکت‌ها به افشا کامل در مورد سود تقسیمی
۲	سرمایه‌گذاران	تصمیم‌گیری‌های مالی در مورد اندازه‌گیری هزینه نمایندگی در سطح شرکتها
۳	اساتید و دانشجویان مالی	بسط تئوری‌های نمایندگی

ط - سؤالات تحقیق:

سؤالات این تحقیق عبارتند از:

آیا جریان نقدی آزاد تاثیری بر سیاست سود تقسیمی دارد؟

آیا جریان نقدی آزاد تاثیری بر اهرم دارد؟

آیا سطح هزینه‌های نمایندگی وجود در شرکت‌ها بر سیاست تقسیمی تاثیری دارد؟

ی - فرضیه‌های تحقیق:

فرضیه‌های اصلی این تحقیق عبارتند از:

فرضیه‌ی ۱: جریان نقدی آزاد تاثیری بر سیاست سود تقسیمی ندارد.

فرضیه‌ی ۲: جریان نقدی آزاد تاثیری بر اهرم ندارد.

فرضیه‌ی ۳: سطح هزینه‌های نمایندگی وجود در شرکت‌ها بر سیاست تقسیمی تاثیری ندارد.

فرضیات فرعی:

فرضیه‌ی ۳-۱: بین جریان نقدی آزاد و سیاست سود تقسیمی هیچ تاثیر وجود ندارد.

فرضیه‌ی ۳-۲: بین اهرم و سیاست سود تقسیمی هیچ تاثیر وجود ندارد.

فرضیه‌ی ۳-۳: بین رشد و سیاست سود تقسیمی هیچ تاثیر وجود ندارد.

فرضیه‌ی ۳-۴: بین سود و سیاست سود تقسیمی هیچ تاثیر وجود ندارد.

فرضیه‌ی ۳-۵: بین اندازه و سیاست سود تقسیمی هیچ تاثیر وجود ندارد.

فرضیه‌ی ۳-۶: بین ریسک و سیاست سود تقسیمی هیچ تاثیر وجود ندارد.

ک- تعریف واژه‌ها و اصطلاحات فنی و تخصصی (به صورت مفهومی و عملیاتی):

اهرم مالی : اهرم مالی از تقسیم جمع کل بدهی‌ها به جمع کل دارایی‌ها به دست می‌آید. این نسبت اطلاعاتی راجع به توانایی واحد تجاری در تحمل کاهش خالص دارایی‌ها بر اثر زیان‌های وارده بدون به مخاطره افتادن منابع اعتبار دهندگان را ارائه می‌کند.

جریان‌های نقدی آزاد : مبلغ وجه نقد در دسترس برای توزیع بین سرمایه‌گذاران بعد از انجام سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای پشتیبانی عملیات می‌باشد، بنابراین ارزش یک شرکت مستقیماً به توانایی آن جهت ایجاد جریان نقدی آزاد بستگی دارد. FCF مساوی است با NOPAT منهای سرمایه‌گذاری خالص در سرمایه‌عملیاتی

هزینه نمایندگی : هزینه نمایندگی یک نوع از هزینه‌های داخلی است که باید به یک نماینده (عامل) به نیابت از مدیر پرداخت می‌شود. هزینه‌های نمایندگی ناشی از تلاش‌های سهامداران برای کنترل مدیران است که اغلب دارای هزینه سنگینی است. افزون بر سهامداران، مدیران نیز مایلند ثابت کنند که آن‌ها نسبت به سهامداران مسئول بوده و به دنبال افزایش ثروت سهامداران هستند. بنابراین انگیزه‌هایی برای شفافیت مالی، گزارش ریسک شرکت و... خواهند داشت که هزینه‌های مربوطه بخشی از هزینه‌های نمایندگی است

سود تقسیمی : این نسبت نشان‌دهنده مبلغ سودی است که شرکت بابت هر سهم پرداخت می‌کند. برای محاسبه این نسبت، رقم متعلق به سود تقسیمی سهام را بر تعداد سهام عادی که در دست سهامداران است تقسیم می‌کنند.

۵- روش‌شناسی تحقیق:

الف- شرح کامل روش تحقیق بر حسب هدف، نوع داده‌ها و نحوه اجراء (شامل مواد، تجهیزات و استانداردهای مورد استفاده در قالب مراحل اجرایی تحقیق به تفکیک):

تذکر: درخصوص تفکیک مراحل اجرایی تحقیق و توضیح آن، از به کار بردن عناوین کلی نظیر، «گردآوری اطلاعات اولیه»، «تهیه نمونه‌های آزمون»، «انجام آزمایش‌ها» و غیره خودداری شده و لازم است در هر مورد توضیحات کامل در رابطه با منابع و مراکز تهیه داده‌ها و ملزومات، نوع فعالیت، مواد، روش‌ها، استانداردها، تجهیزات و مشخصات هر یک ارائه گردد.

طرح پژوهشی این تحقیق از نوع نیمه تجربی و با استفاده از رویکرد پس‌رویدادی (از طریق اطلاعات گذشته) است. از طرف دیگر، پژوهش حاضر از نوع تحقیقات توصیفی-همبستگی است. به منظور بررسی فرضیه‌های پژوهش و با توجه به ماهیت اطلاعات و داده‌های پژوهش که مبتنی بر اطلاعات واقعی گذشته است، روش به‌کارگرفته شده در این پژوهش، رگرسیون خطی چند متغیره است.

ب- متغیرهای مورد بررسی در قالب یک مدل مفهومی و شرح چگونگی بررسی و اندازه‌گیری متغیرها:

(۱) متغیرهای مستقل

FCF : جریان‌های نقدی آزاد

(۲) متغیر وابسته

LEV : اهرم مالی

DIV : سود تقسیمی

(۳) متغیر کنترلی

GRO : رشد فروش شرکت

PRO : نسبت سود آوری

SIZ : اندازه شرکت

RIS : ریسک

RE/TE : نسبت سود انباشته به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام

(۳) معرفی مدل‌های تحقیق

$$DIV = \alpha_{it} + \beta_1 * FCF + \epsilon_{it} \quad (1)$$

$$LEV = \alpha_{it} + \beta_1 * FCF + \epsilon_{it} \quad (2)$$

$$DIV = \alpha_{it} + \beta_1 * FCF + \beta_2 * LEV + \beta_3 * GRO + \beta_4 * PRO + \beta_5 * SIZ + \beta_6 * RIS + \beta_7 * RE/TE + \epsilon_{it} \quad (3)$$

که در این داریم :

DIV : سود تقسیمی

FCF : جریان های نقدی آزاد

LEV : اهرم مالی

GRO : رشد فروش شرکت

PRO : نسبت سود آوری

SIZ : اندازه شرکت

RIS : ریسک

RE/TE : نسبت سود انباشته به ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام

ج - شرح کامل روش (میدانی، کتابخانه‌ای) و ابزار (مشاهده و آزمون، پرسشنامه، مصاحبه، فیش برداری و غیره) گردآوری داده‌ها :

- (۱) مطالعه کتابخانه ای: از این روش برای گردآوری اطلاعات مربوط به ادبیات تحقیق استفاده می شود.
- (۲) لوح فشرده و سایت رسمی بورس : از این ابزار برای گردآوری داده های تحقیق استفاده خواهد شد .
- (۳) نرم افزار ره آورد نوین ۳.
- (۴) نشریات و پایان نامه ها : از این روش برای گردآوری اطلاعات مربوط به بحث های نظری استفاده خواهد شد.
- (۵) همچنین به منظور طبقه بندی داده‌ها نرم افزار اکسل بهره خواهیم جست.

د - جامعه آماری، روش نمونه‌گیری و حجم نمونه (در صورت وجود و امکان):

جامعه آماری در این تحقیق، شامل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. دسترسی آسان به اطلاعات این شرکت‌ها، همچنین استاندارد بودن و همگن بودن اطلاعات این شرکت‌ها دلیل انتخاب این شرکت‌ها به عنوان جامعه آماری تحقیق است.

با قید محدودیت‌های زیر برای جامعه آماری و تعدیل آن، نمونه آماری مشخص می‌گردد. نمونه انتخابی این تحقیق شامل شرکت‌هایی می‌شود که دارای شرایط زیر باشند:

(۱) اطلاعات مالی شرکت برای دوره زمانی تحقیق یعنی سال‌های ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۱ موجود باشد.

(۲) سال مالی آن‌ها منتهی به پایان اسفند ماه باشد.

(۳) در دوره مورد بررسی تغییر دوره مالی نداده باشند.

(۴) جزو بانک‌ها و مؤسسات مالی (شرکت‌های سرمایه‌گذاری، واسطه‌گری مالی، شرکت‌های هلدینگ، بانک‌ها و لیزینگ‌ها) نباشد

ه - روش‌ها و ابزار تجزیه و تحلیل داده‌ها:

۱- آمار توصیفی: جهت توصیف نمونه و متغیرها شامل پارامترهای آماری، جداول توزیع فراوانی و غیره

۲- جهت تعیین رابطه بین متغیرها:

ضریب همبستگی پیرسون با فرض برقراری مفروضات

ضریب همبستگی اسپیرمن با فرض برقراری مفروضات

رگرسیون خطی مرکب با فرض برقراری مفروضات

۳- تحلیل پیش فرض:

آزمون نرمال بودن به روش کلموگروف و اسمیرنوف

R^2 ضریب تعیین

ثبات واریانس‌ها به روش اصلی

تحلیل کوواریانس برای متغیرهای مستقل

نرمال بودن باقی مانده‌ها به روش دوربین واتسن

۴- آزمونهای خطی:

آزمون خطی بودن برای رگرسیون

آزمون همبستگی

آزمون استقلال