

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





دانشگاه الزهراء (س)

دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی

پایان نامه

جهت اخذ درجه کارشناسی ارشد

رشته حسابداری

عنوان

تأثیر کیفیت حسابرس بر تصمیمات تأمین مالی

استاد راهنما

دکتر رضوان حجازی

استاد مشاور

دکتر علی رحمانی

دانشجو

اکرم میرزاییان دهکردی

مهرماه ۱۳۹۰

تقدیم به:

بهترین راهنمای زندگی : مادرم

پدر مهربانم

و خواهر و برادر عزیزم

کلیه دست آورده‌های این تحقیق متعلق به

دانشگاه الزهرا (س) است.

عنوان : تاثیر کیفیت حسابرس بر تصمیمات تامین مالی

نام و نام خانوادگی : اکرم میرزاییان دهکردی

رشته تحصیلی : حسابداری

استاد راهنما : دکتر رضوان حجازی

استاد مشاور : دکتر علی رحمانی

چکیده

تامین مالی در شرکتها از مهمترین تصمیمات مدیریت مالی است، تامین کنندگان منابع مالی از جمله سهامداران و اعتباردهندگان برای تصمیم گیری به اطلاعات مختلفی از جمله صورتهای مالی قابل اتکا درباره بنگاه های اقتصادی نیاز دارند. در نتیجه کیفیت حسابرس می تواند عاملی تاثیرگذار بر ساختار سرمایه در شرکتها باشد، این پژوهش به دنبال یافتن پاسخ این پرسش است که آیا کیفیت حسابرسی مالی در شرکتهای پذیرفته شده بورس اوراق بهادار تهران بر نوع تصمیمات تامین مالی و حجم آن تاثیر گذار است یا خیر.

بدین منظور در این پژوهش تعداد ۲۷۱ (برای فرضیه اول) و ۲۷۵ (برای فرضیه دوم) شرکت ایرانی در سالهای ۱۳۸۴ تا ۱۳۸۸ با در نظر گرفتن شرایط پژوهش به عنوان نمونه انتخاب شده است . فرضیه های پژوهش شامل دو فرضیه ی (یک) وجود رابطه ی معنی دار بین کیفیت حسابرسی و نوع تصمیمات مالی شرکتها و (دو) وجود رابطه ی معنی دار بین کیفیت حسابرسی و مجموع تامین مالی شرکتها است. نتایج پژوهش وجود رابطه ی معنی داری ضعیفی را بین کیفیت حسابرسی و نوع تامین مالی نشان داد ولی فرضیه دوم پژوهش رد گردید.

فهرست مطالب:

فصل اول

مقدمه.....	۱۰
۱-۱- تشریح و بیان موضوع.....	۱۱
۱-۲- اهداف پژوهش و ضرورت آن.....	۱۳
۱-۳- پرسشهای پژوهش:.....	۱۴
۱-۴- فرضیه های پژوهش.....	۱۵
۱-۵- تعاریف عملیاتی :.....	۱۵
۱-۶- نهاد یا موسسات که می‌توانند از یافته های این پژوهش بهره گیرند.....	۱۶
۱-۷- جامعه آماری و قلمرو پژوهش.....	۱۶
۱-۷-۱- نمونه آماری و نحوه جمع آوری اطلاعات.....	۱۷
۱-۸- روش تجزیه و تحلیل داده‌ها.....	۱۷
۱-۹- ساختار تحقیق.....	۱۷

فصل دوم

بخش اول: مبانی نظری

مقدمه:.....	۲۰
۲-۱- تاریخچه حسابرسی در دنیا.....	۲۱
۲-۲- تاریخچه حسابرسی در ایران.....	۲۲
۲-۳- ماهیت حسابرسی:.....	۲۴
۲-۴- ضرورت وجود فرآیند حسابرسی:.....	۲۶
۲-۵- توجیه تقاضا برای خدمات حسابرسی.....	۲۷
۲-۵-۱- فرضیه مباشرت (نظارت).....	۲۸
۲-۵-۲- فرضیه اطلاعات.....	۲۸
۲-۵-۳- فرضیه بیمه.....	۲۹
۲-۵-۴- ارتباط متقابل سه فرضیه بنیادی.....	۲۹
۲-۶- کیفیت حسابرسی.....	۳۰
۲-۷- چارچوب کیفیت خدمات حسابرسی.....	۴۱
۲-۸- تعریف کیفیت حسابرسی.....	۴۲

۴۳	۲-۹- ساختار سرمایه
۴۴	۲-۱۰- مبانی ساختار سرمایه.....
۴۴	۲-۱۰-۱- تعاریف ساختار سرمایه
۴۶	۲-۱۱- شرایط تأمین مالی از طریق بدهی.....
۴۷	۲-۱۲- روش‌های تأمین مالی:.....
۴۷	۲-۱۲-۱- بدهی‌های کوتاه مدت:.....
۴۸	۲-۱۲-۲- بدهی‌های بلند مدت:
۴۹	۲-۱۲-۳- سهام عادی:
۴۹	۲-۱۲-۴- سهام ممتاز:.....
۵۰	۲-۱۲-۵- سود انباشته:.....
۵۰	۲-۱۳- مفهوم هزینه سرمایه:.....
۵۱	۲-۱۴- نظریات ساختار سرمایه:.....
۵۱	۲-۱۴-۱- نظریه سود خالص (NI).....
۵۲	۲-۱۴-۲- نظریه سود عملیاتی خالص: (NOI).....
۵۳	۲-۱۴-۳- نظریه سنتی:.....
۵۴	۲-۱۴-۴- نظریه‌های مودیلیانی و میلر (MM).....
۶۳	۲-۱۴-۶- تئوری هزینه‌های نمایندگی:
۶۵	۲-۱۴-۷- تئوری موازنه ایستا.....
۶۶	۲-۱۴-۸- فرضیه جریان نقدی آزاد:.....
۶۷	۲-۱۴-۹- فرضیه عدم تقارن اطلاعات
۶۹	۲-۱۴-۱۰- تئوری سلسله مراتب (تئوری ترجیحی).....
۷۱	۲-۱۵- عوامل موثر بر ساختار سرمایه.....
۷۱	۲-۱۵-۱- عوامل داخلی موثر بر ساختار سرمایه:
۷۴	۲-۱۵-۲- عوامل خارجی موثر بر ساختار سرمایه:.....
۷۸	بخش دوم: پیشینه پژوهش

فصل سوم

۹۳	مقدمه.....
۹۴	۳-۱- روش پژوهش.....

۹۶	۲-۳- روش گردآوری اطلاعات و داده‌ها
۹۷	۳-۳- قلمرو پژوهش
۹۷	۴-۳- جامعه و نمونه آماری
۹۸	۳-۴-۱- نمونه آماری پژوهش
۹۸	۳-۵- فرضیه‌های پژوهش
۹۸	۳-۶- تعاریف عملیاتی متغیرها و اندازه‌گیری متغیرها:
۱۰۰	۳-۷- روشهای آماری و انواع آزمونهای فرضیه ها
۱۰۱	۳-۷-۱- رگرسیون با متغیرهای وابستهٔ موهومی:
۱۰۴	۳-۷-۲- مدل پروبیت
۱۰۵	۳-۷-۳- منطق آزمون فرضیه
۱۰۷	۳-۷-۴- معیار آزمون
۱۰۹	۳-۷-۵- Bootstrapping
۱۱۰	۳-۷-۶- بازنمونه گیری باقیمانده ها y_i
۱۱۱	۳-۷-۷- تاثیر اربیبی و فقدان تقارن روی فاصله های اطمینان بوت استرپ

فصل چهارم

۱۱۳	مقدمه
۱۱۳	۴-۱- آماره های توصیفی متغیر:
۱۱۶	۴-۲- بیان فرضیه ها

فصل پنجم

۱۲۹	مقدمه
۱۲۹	۵-۱- خلاصه پژوهش
۱۳۱	۵-۲- ارزیابی و تشریح آزمون فرضیه ها:
۱۳۲	۵-۳- تفسیر نتایج حاصل از پژوهش:
۱۳۴	۵-۴- محدودیت های پژوهش
۱۳۵	۵-۵- پیشنهادها برای تحقیقات آتی
۱۳۵	۵-۶- خلاصه فصل

فصل اول:

کلیات پژوهش

- ❖ مقدمه
- ❖ تشریح و بیان موضوع
- ❖ اهداف پژوهش و ضرورت آن
- ❖ پرسشهای پژوهش
- ❖ فرضیه‌های پژوهش
- ❖ تعاریف عملیاتی
- ❖ جامعه آماری و قلمرو پژوهش
- ❖ روش تجزیه تحلیل داده‌ها

مقدمه

محیطی که شرکتها امروزه در آن فعالیت می‌کنند محیطی در حال رشد و بسیار رقابتی است و شرکتها برای ادامه حیات مجبور به رقابت با عوامل متعددی در سطح ملی و بین‌المللی و بسط فعالیت‌های خود از طریق سرمایه‌گذاری جدید می‌باشند. شرکتها برای سرمایه‌گذاری احتیاج به منابع مالی دارند، اما منابع مالی و استفاده از آنها باید به خوبی تعیین شود تا شرکت بتواند سودآور باشد. موضوع ساختار سرمایه که یکی از موضوعات بحث برانگیز در مدیریت مالی است، در واقع به معنای ترکیب تعهدات یک شرکت می‌باشد. به طور دقیق‌تر ساختار سرمایه به عنوان مشارکت منابع مختلف تأمین مالی از قبیل سهام عادی، سهام ممتاز، بدهی‌ها و در کل کلیه منابعی است که شرکت مالک آن می‌باشد. در این محیط، گروه‌های مختلف تأمین‌کننده منابع مالی برای تصمیم‌گیری به اطلاعات مختلفی از جمله اطلاعات مالی درباره بنگاه‌های اقتصادی نیاز دارند. صورت‌های مالی بعنوان مهم‌ترین مجموعه اطلاعات مالی محسوب می‌گردد. اما مساله مهم‌تر در مورد قابلیت اتکای اطلاعات مزبور است که از تضاد منافع سرچشمه می‌گیرد. حساب‌رسان مستقل به اطلاعات و گزارش‌های مالی قابلیت اتکا می‌بخشند. یک ارزیابی مستقل از صحت و بیطرفی آنچه در صورت‌های مالی منعکس شده به استفاده‌کنندگان کمک می‌کند تا بتوانند به اطلاعات مالی اعتماد کنند و تصمیمات بهتری اتخاذ کنند که در نهایت سهم هر کدام از سهامداران و یا اعتباردهندگان در تأمین مالی شرکت مشخص‌کننده‌ی ساختار سرمایه شرکت خواهد بود.

این فصل به تشریح موضوع پژوهش، پرسشها، اهداف پژوهش و ضرورت آن، فرضیه‌ها و تعاریف عملیاتی متغیرهای پژوهش می‌پردازد. همچنین اطلاعات مربوط به جامعه آماری،

نحوه جمع آوری داده‌ها روش تجزیه و تحلیل آنها و قلمرو پژوهش ارائه می‌گردد. در انتهای فصل به ساختار پژوهش اشاره می‌شود.

۱-۱- تشریح و بیان موضوع

گسترش رو به رشد بازار سرمایه در کشور و اهمیت آن در جذب سرمایه‌ها و پس اندازهای کوچک و سرگردان، و هدایت آن به بخش‌های اقتصادی به منظور تجهیز منابع و همچنین توسعه شرکت‌های موجود و ایجاد شرکت‌های جدید که عمدتاً تأمین مالی آنها از طریق منابع خارج از شرکت صورت می‌گیرد، امری انکارناپذیر است. تأکید بر این امر از یک سو و تمایل سرمایه‌گذاران به حداکثر نمودن ثروت خود با بهره‌گیری از روش‌های متنوع و فرصت‌های موجود از سوی دیگر، شناساندن جنبه‌های مختلف کارکرد بازار سرمایه را ضروری می‌سازد تا فراهم‌کننده رهنمودهای لازم برای شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران باشد.

پژوهش‌های زیادی درباره تصمیمات مالی شرکت‌ها و همچنین عوامل مؤثر بر ساختار سرمایه شرکت‌ها انجام شده است. فعالیتها و کارهای تئوریک زیادی انتخاب بین تأمین مالی از طریق بدهی و یا سهام سرمایه توسط شرکت‌هایی که حد مطلوب نسبت بدهی را با توجه به اصل هزینه و منفعت انتخاب می‌کنند، توصیف کرده است. به طور سنتی صرفه‌جویی مالیاتی ناشی از کسر هزینه بهره از سود به عنوان اولین مزیت تأمین مالی از طریق اعتبارگیری مدلسازی و ارائه شده است. سایر مزایای بدهی شامل متعهد شدن مدیریت به مؤثر و با کفایت عمل کردن، همچنین سرگرم کردن و مشغول کردن اعتبار دهندگان به مراقبت و نظارت بر شرکت است. (احمدپور، ۱۳۸۹)

طبق بیانیه مفاهیم بنیادی حسابداری^۱ علاوه بر تضاد منافع مسائل دیگری از قبیل عدم دسترسی مستقیم استفاده‌کنندگان به اطلاعات^۱، پیچیدگی^۲ رویدادهای اقتصادی و پیامدهای

^۱ Association American Accounting

اقتصادی با اهمیت^۳ اطلاعات و آثار زیان بار استفاده از اطلاعات گمراه کننده، موجب تقاضا برای خدمات حسابرسی مستقل شده است.

حسابرسی به عنوان یک رابطه نمایندگی دوطرفه در مرتفع کردن عدم تقارن اطلاعات بین مدیر و سایر گروه‌های ذی‌نفع، نقش کلیدی بازی می‌کند؛ از آنجا که در قیمت‌گذاری صحیح سهام شرکت نیاز به اطلاعات قابل‌اتکا وجود دارد، حسابرسی به عنوان بهترین راه تعیین اعتبار اطلاعات صورتهای مالی مطرح می‌شود. فرضیه‌های متعددی در این باره وجود دارد که چگونه شهرت حسابرس (تلقی سهامداران از کار حسابرسی) می‌تواند به عنوان ابزاری برای تعیین کیفیت اطلاعات به کار رود. تحقیقات انجام شده چنین مطرح می‌کند که "حسابرسی با کیفیت بالا" دقت اطلاعات تهیه شده را بهبود می‌بخشد و به استفاده‌کنندگان به خصوص سرمایه‌گذاران فرصت می‌دهد با اعتماد بیشتری وضعیت مالی و نتایج عملکرد شرکت را مورد تجزیه و تحلیل قرار دهند. بر اساس نظریه تقاضا، شرکتها با روی آوردن به حسابرسانی که نام معروفتری دارند، می‌کوشند نشان دهند که کیفیت اطلاعات صورتهای مالی آنها مطلوبتر است.

(peecha,2005)

مرور ادبیات نظری حاکی از این است که نامتقارن بودن اطلاعات^۴ در دسترس بین شرکتها و سرمایه‌گذاران برون‌سازمانی می‌تواند برگزینیه‌های تصمیمات تأمین مالی شرکتها اثرگذار باشد. برای مثال میرز و مجلاف^۵ (۱۹۸۴) تشریح نمودند که چگونه انتخاب معکوس^۶ می‌تواند منجر به خودداری شرکتها از انتشار سهام و نادیده‌گرفتن پروژه‌های سودآور شود. صورتهای مالی یک شرکت نقش حیاتی در کاهش این عدم تقارن اطلاعاتی دارند و اثبات صحت تمامیت آنها

^۱ Remoteness

^۲ Complexity

^۳ Consequences

^۴ Asymmetry of information

^۵ Mayers and Majluf

^۶ Adverse selection

جهت عملکرد مطلوب بازار سرمایه الزامی است. حسابرسیان نیز به نوبه خود نقش کلیدی در اعتباردهی به تمامیت اطلاعات صورت‌های مالی و مفید بودن آن‌ها دارند. (چانگ و سایرین^۱، ۲۰۰۶)

در پژوهش‌های دیگر، ویلنبرگ^۲ (۱۹۹۹) بیان کرد موسسات بزرگتر و معتبرتر انگیزه‌ی بیشتری جهت ارائه خدمات با کیفیت‌تر با حق‌الزحمه‌ی بالاتر را دارا می‌باشند. این کیفیت بالاتر میزان عدم‌تقارن اطلاعاتی میان مدیران آگاه و تأمین‌کنندگان سرمایه ناآگاه را کاهش داده و بنابراین بر تصمیمات تأمین مالی شرکت اثر خواهد گذاشت.

با توجه به مطالب مذکور می‌توان به اهمیت ارزیابی کیفیت حسابرسی پی برد، حال آنکه کیفیت حسابرسی امر قابل مشاهده‌ای نیست. کیفیت حسابرسی یک مفهوم چندبعدی‌ست، به همین دلیل نمی‌توان آن را با یک عامل مشخص مورد ارزیابی قرار داد. پژوهشگران در پژوهش‌های حسابداری و حسابرسی بین کیفیت واقعی حسابرسی و برداشت ذی‌نفعان از کیفیت نیز تمایز قائل شده‌اند. (شعری و مقدم، ۱۳۸۷).

پژوهش حاضر به بررسی اثر کیفیت حسابرسی به عنوان عاملی جهت اطمینان از صحت اطلاعات صورت‌های مالی بر نحوه تأمین مالی شرکت‌های ایرانی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌پردازد.

۱-۲- اهداف پژوهش و ضرورت آن

از آن‌جا که هدف شرکت‌های سهامی و مدیران آن حداکثر نمودن ارزش شرکت و ثروت سهامداران می‌باشد و حداکثر نمودن ارزش شرکت، مستلزم بکارگیری بهینه منابع مالی و کسب

¹ Chang et al

² Willenborg

بازده و ریسک متناسب است؛ بنابراین، این مسئله مطرح می‌شود که چه عواملی بر نحوه‌ی تأمین مالی شرکت‌ها موثر است.

شرکت‌ها همواره درگیر اتخاذ تصمیم در ارتباط با نحوه‌ی تأمین مالی با نگرش تحلیل هزینه - منفعت هر روش و نیز تطبیق نرخ بازده سرمایه گذاری‌ها و نرخ بهره‌ی پرداختی می‌باشند. این پدیده به علت تغییرات بازده و ریسک ناشی از عملکرد تأمین مالی شرکت‌ها، یکی از چالش‌برانگیزترین مباحث حوزه بازارهای تأمین سرمایه است. عوامل موثر بر منابع تأمین مالی، چرایی و چگونگی انتخاب منبعی خاص را با توجه به مقتضیات محیط بیرون تعیین می‌کند که کیفیت حسابرسی یکی از این عوامل بیرونی می‌باشد.

هدف این پژوهش جمع‌آوری شواهدی در خصوص تصمیمات تأمین مالی در شرکت‌های ایرانی و عوامل موثر بر آن از جمله کیفیت حسابرسی می‌باشد.

۱-۳- پرسش‌های پژوهش:

طبق تعریف ساختار سرمایه عبارت است از ترکیب منابع مختلف تأمین مالی یک بنگاه اقتصادی، شامل منابع صاحبان سرمایه و استقراض از دیگران. (سجادی نژاد و اکبری، ۱۳۸۵).

از آنجا که در قیمت‌گذاری صحیح سهام شرکت نیاز به اطلاعات قابل اتکا وجود دارد، حسابرسی به عنوان بهترین راه تعیین اعتبار اطلاعات صورتهای مالی مطرح می‌شود.

فرضیه‌های متعددی در این باره وجود دارد که چگونه شهرت حسابرس (تلقی سهامداران از کار حسابرسی) می‌تواند به عنوان ابزاری برای تعیین کیفیت اطلاعات به کار رود. پژوهشات انجام شده چنین مطرح می‌کند که "حسابرسی با کیفیت بالا" دقت اطلاعات تهیه شده را بهبود می‌بخشد و به استفاده‌کنندگان به خصوص سرمایه‌گذاران فرصت می‌دهد با اعتماد بیشتری وضعیت مالی و نتایج عملکرد شرکت را مورد تجزیه و تحلیل قرار دهند. در نتیجه انتظار بر این است که

کیفیت حسابرسی منجر به افزایش اعتبار اطلاعات صورتهای مالی می‌شود و به تأمین کنندگان سرمایه در امر تصمیم‌گیری کمک می‌کند و از این طریق بر نوع ساختار سرمایه شرکت تاثیر می‌گذارد. به عبارت دیگر، شرکت‌هایی که مورد حسابرسی باکیفیت‌تری قرار گرفته‌اند از راه انتشار سهام تأمین مالی می‌کنند. گزاره‌ی فوق اگرچه ممکن است درست به نظر برسد، اما نظیر سایر فرضیه‌ها، نیازمند آن است که مورد آزمون قرار گیرد.

بنابراین پژوهشگر در نظر دارد با انجام این پژوهش، به سوالات زیر پاسخ گوید :

۱- آیا کیفیت حسابرسی بر نوع تأمین مالی شرکت تاثیر دارد؟

۲- آیا کیفیت حسابرسی بر میزان تأمین مالی توسط شرکت تاثیر دارد؟

۴-۱- فرضیه‌های پژوهش

برای پاسخ به پرسش‌های مطرح‌شده و دستیابی به هدف پژوهش، فرضیه‌های زیر تدوین

شده است:

فرضیه اول : کیفیت حسابرسی شرکت‌ها بر نوع تأمین مالی (انتشار سهام نسبت به اخذ

تسهیلات) آنها موثر است

فرضیه دوم: کیفیت حسابرسی بر مجموع تأمین مالی (مجموع سهام منتشره و اخذ

تسهیلات) شرکت‌ها موثر است.

۵-۱- تعاریف عملیاتی :

کیفیت حسابرسی: در پژوهش حاضر طبق پژوهش حسینی^۱ (۲۰۰۹) کیفیت حسابرسی

براساس بزرگی موسسات حسابرسی سنجیده می‌شود. در این راستا ۱۰ موسسه‌ای که در بورس

^۱ Hussainey, 2009

اوراق بهادار تهران بیشترین شرکت‌ها را (براساس جمع دارایی‌ها) حسابرسی کرده‌اند، به عنوان موسسات بزرگ حسابرسی در نظر گرفته شده‌اند.

نوع تامین مالی: منظور از نوع تامین مالی این است که شرکت در موقع نیاز مالی آیا اقدام به انتشار سهام نموده یا اینکه از تسهیلات استفاده نموده است. که به صورت متغیر موهومی یک (تامین مالی به وسیله ی اخذ تسهیلات) یا صفر (تامین مالی به وسیله ی انتشار سهام) در مدل رگرسیون فرضیه اول وارد می‌گردد.

حجم تامین مالی: منظور از حجم تامین مالی، مجموع مبلغ ریالی به دست آمده حاصل از انتشار سهام و اخذ تسهیلات در بازار بورس اوراق بهادار می‌باشد.

۱-۶- نهاد یا موسسات که می‌توانند از یافته‌های این پژوهش بهره‌گیرند

ارائه اطلاعات مفید علاوه بر آن که موجب تسهیل فرآیند تصمیم‌گیری در بازار سرمایه می‌شود، می‌تواند زمینه‌ساز مطالعات بیشتر مالی در عرصه‌های علمی و دانشگاهی کشورمان شود. به نظر می‌رسد یافته‌های این پژوهش از طریق کمک کردن به شرکت‌ها در زمینه تصمیم‌گیری در مورد نحوه تامین مالی و انتخاب گزینه‌ای که باعث سودآوری شرکت شود، می‌تواند مورد استفاده قرار گیرد. همچنین یافته‌های این پژوهش می‌تواند موجب بهره‌مندی موسسه‌های حسابرسی و افراد شاغل در حرفه حسابرسی، از جهت شناسایی عوامل موثر بر کیفیت حسابرسی و اعمال کیفیت لازم در انجام رسیدگی‌های حسابرسی گردد.

۱-۷- جامعه آماری و قلمرو پژوهش

قلمرو موضوعی: قلمرو موضوعی پژوهش، تاثیر کیفیت حسابرسی بر نوع و حجم تامین مالی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است
قلمرو مکانی پژوهش: شرکتهای پذیرفته در بورس اوراق بهادار تهران است.

قلمرو زمانی پژوهش: دوره زمانی ۱۳۸۴ تا ۱۳۸۸ است.

۱-۷-۱- نمونه آماری و نحوه جمع آوری اطلاعات

برای انتخاب شرکت‌های عضو نمونه معیارهای زیر در نظر گرفته شد:

الف) شرکت‌هایی که حداکثر تا تاریخ ۸۳/۱۲/۲۹ در فهرست تابلو بورس درج شده باشند.

ب) شرکت‌ها جزء شرکت‌های سرمایه‌گذاری و واسطه‌گری مالی نباشند.

ج) شرکت‌هایی که داده‌های آن‌ها برای دوره‌ی زمانی پژوهش در دسترس باشد.

داده‌ها و اطلاعات مربوط به این پژوهش با مراجعه به منابع کتابخانه‌ای شامل کتب، مجلات هفتگی و ماهنامه‌ها، انتشارات مراکز تحقیقاتی و پژوهشی، پایان‌نامه‌های تحصیلی و رساله‌های پژوهشی مرتبط و مقالات لاتین جمع‌آوری شده است.

۱-۸- روش تجزیه و تحلیل داده‌ها

پس از استخراج اطلاعات، پوشه‌های مورد نظر در نرم‌افزار Excel طراحی و متغیرها محاسبه و نهایتاً از طریق نرم‌افزار Eviews 7 پردازش شده است

جهت تجزیه تحلیل داده‌ها از مدل رگرسیون چندگانه برای برآورد رابطه بین کیفیت حسابرس و تصمیمات تامین مالی استفاده شد.

۱-۹- ساختار تحقیق

در فصل اول کلیاتی در مورد پژوهش آمده است. بیان و تشریح موضوع پژوهش، اهداف آن و ارائه پرسشها و فرضیه‌های پژوهش در این فصل اشاره شده است. در فصل دوم به ارائه مطالبی در مورد ادبیات موضوع از جمله تعاریف مختلف کیفیت حسابرسی و ساختار سرمایه، نظریه‌های تبیین‌کننده‌ی کیفیت حسابرسی و ساختار سرمایه پرداخته شده است؛ در ادامه به تحقیقات

انجام شده در این زمینه در کشورهای مختلف پرداخته شده، فصل سوم به ساختار و روش پژوهش پرداخته شده است. مباحثی از قبیل فرضیه‌ها، جامعه آماری، روش نمونه‌گیری و جمع‌آوری اطلاعات مربوط به متغیرهای پژوهش و روشهای تجزیه تحلیل این اطلاعات در این فصل بیان شده است.

فصل چهارم اختصاص به تجزیه و تحلیل اطلاعات دارد. نتایج مربوط به آزمون فرضیه‌ها در این فصل ارائه شده است.

فصل پنجم که آخرین فصل پژوهش می‌باشد، به ارائه خلاصه پژوهش، نتیجه‌گیری، محدودیتهای پژوهش و پیشنهادات برای پژوهشهای آتی اختصاص دارد.

فصل دوم

مبانی نظری و پیشینه پژوهش

مقدمه:

مدت زمانی است که حسابرسی باکیفیت به طور قابل ملاحظه‌ای مورد علاقه و توجه شرکا و تدوین‌کنندگان مقررات و دانشگاهیان است. مطالعات در حرفه حسابرسی در آمریکا نشان می‌دهد که چهار موسسه بزرگ بین‌المللی حسابرسی، خدمات حسابرسی با کیفیتی فراهم می‌کنند که اعتبار و آگاهی‌بخشی صورتهای مالی را افزایش می‌دهند. این مطالعات تأثیر کیفیت حسابرسی بر اعتبار صورتهای مالی گزارش شده در سراسر شرکت‌های آمریکایی را یکسان نشان می‌دهد. طبیعتاً این کیفیت حسابرسی موجب اطمینان بخشی به اعتباردهندگان و سرمایه‌گذاران شده و ریسک اطلاعاتی آنان را کاهش و هزینه بهره شرکت را تحت تأثیر قرار می‌دهد. (احمدپور، ۱۳۸۹).

در فرآیند گزارشگری اطلاعات حسابداری، هدف حسابرس زدودن آلودگی‌های اطلاعات حسابداری است. گرچه حسابرسی عموماً منجر به تولید اطلاعات جدید اقتصادی نمی‌شود، اما می‌تواند ارزش اطلاعات اقتصادی تهیه شده بوسیله فرآیند حسابداری را افزایش دهد. لذا، ارزش نهایی فعالیت حسابرسی اعتبار بخشی به صورتهای مالی می‌باشد. موفقیت خدمات حرفه‌ای در ایفای رسالت خویش در گرو کیفیت مطلوب خدمات ارائه شده است و احراز کیفیت مطلوب بر مبنای رعایت اصول و ضوابط پذیرفته شده حاکم بر حسابرسی میسر خواهد بود. به عبارتی دیگر، موفقیت حسابرسی در رابطه با دستیابی به اهداف خود، منوط به رعایت استانداردهای حسابرسی می‌باشد. استانداردهای حسابرسی مستقل صورتهای مالی بر انجام کلیه قسمت‌های فرآیند آزمون حسابرسی اعم از برنامه ریزی، ارزیابی ساختار کنترل داخلی، جمع‌آوری شواهد و نهایتاً گزارشگری حاکم می‌باشد. در حقیقت، استانداردها مقررات لازم الاجرای برای احراز کیفیت کار حسابرسان است. هم‌چنین استانداردها خود متعاقباً می‌توانند معیار سنجش کیفیت نیز قرار گیرند. اهمیت کیفیت حسابرسی به حدی است که توجه بسیاری