

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



دانشکده اقتصاد ، مدیریت و علوم اداری

پایان نامه دوره کارشناسی ارشد حسابداری

عنوان:

بررسی تأثیر ساختار سرمایه بر مربوط بودن اطلاعات

حسابداری

استاد راهنما:

دکتر سید کاظم ابراهیمی

استاد مشاور:

علی بهرامی نسب

پژوهشگر:

اشرف صالحی کشکولی

تیر ماه ۱۳۹۳

کلیه حقوق مادّی و معنوی مترتب بر نتایج مطالعات، ابتکارات و نوآوری های ناشی از تحقیق موضوع این پایان نامه متعلق به دانشگاه سمنان است.

تعهد نامه

اینجانب اشرف صالحی کشکولی دانشجوی کارشناسی ارشد رشته حسابداری دانشگاه سمنان، دانشکده اقتصاد، مدیریت و علوم اداری تعهد می نمایم که محتوای این پایان نامه نتیجه تلاش و تحقیقات خود بوده و از هیچ منبعی کپی برداری نشده و به پایان رسیدن آن نتیجه تلاش و مطالعات اینجانب و راهنمایی و مشاوره اساتید محترم بوده است و در صورت اثبات خلاف مندرجات فوق، به تشخیص دانشگاه مطابق با ضوابط و مقررات حاکم (قانون حمایت از حقوق مؤلفان و مصنفان و قانون ترجمه و تکثیر کتب و نشریات و آثار صوتی، ضوابط و مقررات آموزشی، پژوهشی و انضباطی...) با اینجانب رفتار خواهد شد و هر گونه اعتراض در خصوص احقاق حقوق مکتسب و تشخیص و تعیین تخلف و مجازات را از خویش سلب می نمایم. در ضمن، مسئولیت هرگونه پاسخگویی به اشخاص اعم از حقیقی و حقوقی و مراجع ذی صلاح (اعم از اداری و قضایی) به عهده اینجانب خواهد بود و دانشگاه هیچ گونه مسئولیتی در این خصوص نخواهد داشت.

امضاء

اشرف صالحی کشکولی

تاریخ: / / ۱۳

تقدیم به:

شهدا به نورانیت آفتاب

پدرم به استواری کوه

مادرم به زلالی چشمه

برادرانم به صمیمیت باران

و به:

همسرم، اسطوره زندگیم، پناه خستگی و امید بودنم.

تشکر و قدردانی

سپاس و ستایش خدای را جل و جلاله که آثار قدرت او بر چهره روز روشن، تابان است و انوار حکمت او در دل شب تار، درفشان. آفریدگاری که خویشتن را به ما شناساند و درهای علم را بر ما گشود و عمری و فرصتی عطا فرمود تا بدان، بنده ضعیف خویش را در طریق علم و معرفت بیازماید.

بدون شک جایگاه و منزلت معلم، اجل از آن است که در مقام قدردانی از زحمات بی شائبه ی او، با زبان قاصر و دست ناتوان، چیزی بنگاریم. از استاد ارجمندم جناب آقای دکتر سید کاظم ابراهیمی به عنوان استاد راهنما که همواره نگارنده را مورد لطف و محبت خود قرار داده اند و از محضر پر فیض تدریسهشان، بهره ها برده ام، کمال تشکر را دارم. و با تقدیر و تشکر شایسته از استاد فرزانه جناب آقای علی بهرامی نسب به عنوان استاد مشاور که با نکته های دلاویز و گفته های بلند، همواره راهنما و راه گشای نگارنده در اتمام واکمال پایان نامه بوده است. و تشکر بیکران از مساعدت های بی شائبه ی جناب آقای دکتر مجید مداح ریاست محترم دانشکده اقتصاد و مدیریت و جناب آقای دکتر غلام حسین گل ارضی استاد ارجمندم. تقدیر و درود فراوان خدمت پدر و مادر بسیار عزیز، دلسوز و فداکارم که پیوسته جرعه نوش جام تعلیم و تربیت، فضیلت و انسانیت آن ها بوده ام و همواره چراغ وجودشان روشنگر راه من در سختی ها و مشکلات بوده است. و با تشکر خالصانه خدمت همسرم به پاس قدر دانی از قلبی آکنده از عشق و معرفت که محیطی سرشار از سلامت و امنیت و آرامش و آسایش برای من فراهم آورده است. و تشکر خدمت همه دوستانی که به نوعی مرا در به انجام رساندن این مهم یاری نموده اند.

چکیده

هدف اصلی از انجام این تحقیق بررسی رابطه و اثر ساختار سرمایه به عنوان یک متغیر مهم بر مربوط بودن اطلاعات حسابداری می باشد. در پژوهش حاضر با به کارگیری داده های پانل مربوط به نمونه ای متشکل از ۱۲۳ شرکت حاضر در بورس اوراق بهادار تهران در طی سال های ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۱ و با استفاده از روش ها و آزمون های اقتصادسنجی خاص داده های تلفیقی و با استفاده از دو مدل به بررسی رابطه بین ساختار سرمایه با مربوط بودن ارزش دفتری و رابطه بین ساختار سرمایه با مربوط بودن سود حسابداری پرداخته شده است. نسبت کل بدهی به کل دارایی ها به عنوان متغیر ساختار سرمایه در نظر گرفته شده است. برای ارزیابی مربوط بودن ارزش دفتری از مدل اولسون و برای ارزیابی مربوط بودن سود حسابداری نیز از مدل استون و هریس استفاده شده است. برای بررسی این روابط از یک مدل رگرسیون چند متغیره استفاده شده است و سپس، فرضیات پژوهش با استفاده از پیش آزمون های لازم و تخمین های حاصل از این مدل، مورد آزمون قرار گرفته است. ضمن اینکه متغیرهای اندازه شرکت، ضریب قیمت به سود، ریسک و رشد فروش به عنوان متغیرهای کنترل به مدل اضافه شده است. نتایج این پژوهش نشان می دهد که نسبت بدهی که نمایانگر ترکیب و ساختار سرمایه است، با قیمت سهام رابطه مثبت و معنی داری دارد. و متغیر ساختار سرمایه تأثیر معنی داری بر این رابطه (مربوط بودن ارزش دفتری سهام) دارد. همچنین نتایج این پژوهش نشان می دهد که نسبت بدهی که نمایانگر ترکیب و ساختار سرمایه است، با بازده سهام رابطه معنی داری ندارد. و متغیر ساختار سرمایه تأثیر معنی داری بر این رابطه (مربوط بودن سود حسابداری) ندارد.

واژگان کلیدی: ساختار سرمایه، مربوط بودن ارزش دفتری سهام، مربوط بودن سود حسابداری، رشد فروش، ریسک، اندازه شرکت و PE (ضریب قیمت به سود).

فهرست مطالب

صفحه

عنوان مطالب

فصل اول: کلیات تحقیق

- ۱-۱) مقدمه ۲
- ۲-۱) تشریح و بیان مسئله ۳
- ۳-۱) اهداف اساسی پژوهش ۴
- ۴-۱) سوالات و فرضیه های پژوهش ۴
- ۵-۱) قلمرو مکانی پژوهش ۶
- ۶-۱) قلمرو زمانی پژوهش ۶
- ۷-۱) قلمرو موضوعی پژوهش ۶
- ۸-۱) استفاده کنندگان از نتایج این تحقیق ۶
- ۹-۱) تعریف مفهومی و عملیاتی متغیرها ۹
- ۱۰-۱) ساختار تحقیق ۱۱

فصل دوم: ادبیات تحقیق

- ۱-۲) مقدمه ۱۳
- ۲-۲) تعاریف و مفاهیم ۱۳
- ۱-۲-۲) مربوط بودن اطلاعات حسابداری ۱۳
- ۲-۲-۲) مربوط بودن سود حسابداری ۱۶
- ۳-۲-۲) مربوط بودن ارزش دفتری ۱۶

۱۶	..... بازده سرمایه گذاری (۴-۲-۲)
۱۷	..... عوامل مؤثر بر بازدهی (۵-۲-۲)
۱۹	..... ارزش دفتری (۶-۲-۲)
۱۹	..... مدل استون وهریس (۷-۲-۲)
۱۹	..... مدل اولسون (۸-۲-۲)
۲۰	..... ساختار سرمایه (۹-۲-۲)
۲۰	..... نسبت های ساختار سرمایه (۱۰-۲-۲)
۲۱	..... نظریه های مختلف پیرامون ساختار سرمایه شرکت ها (۱۱-۲-۲)
۲۳	..... عوامل مؤثر بر ساختار سرمایه (۱۲-۲-۲)
۲۴	..... ساختار سرمایه و کیفیت اطلاعات حسابداری (۱۳-۲-۲)
۲۵	..... تاریخچه موضوع (۳-۲)
۲۷	..... پیشینه تحقیق (۴-۲)
۲۷	..... تحقیقات مرتبط با مربوط بودن اطلاعات حسابداری (۱-۴-۲)
۲۷	..... تحقیقات خارجی (۱-۱-۴-۲)
۲۹	..... تحقیقات داخلی (۲-۱-۴-۲)
۳۱	..... تحقیقات مرتبط با ساختار سرمایه (۲-۴-۲)
۳۱	..... تحقیقات خارجی (۱-۲-۴-۲)
۳۲	..... تحقیقات داخلی (۲-۲-۴-۲)
۳۹	..... خلاصه فصل (۵-۲)

فصل سوم: روش تحقیق

۴۲ مقدمه (۱-۳)
----	-------------------

- ۴۱..... (۲-۳) موضوع تحقیق
- ۴۱..... (۳-۳) نوع تحقیق
- ۴۲..... (۴-۳) جامعه آماری
- ۴۳..... (۵-۳) ابزار گردآوری
- ۴۴..... (۶-۳) متغیر های پژوهش
- ۴۴..... (۱-۶-۳) متغیر وابسته
- ۴۴..... (۲-۶-۳) متغیر مستقل
- ۴۴..... (۳-۶-۳) متغیر کنترل
- ۴۵..... (۷-۳) مدل رگرسیونی مورد استفاده در این پژوهش
- ۴۹..... (۸-۳) روش آماری مورد استفاده در تحقیق
- ۵۰..... (۱-۸-۳) رگرسیون خطی چندگانه
- ۵۰..... (۲-۸-۳) تکنیک های پانل
- ۵۱..... (۳-۸-۳) تخمین مدل های رگرسیون با داده های پانل
- ۵۱..... (۴-۸-۳) مزایای استفاده از داده های تابلویی (ترکیبی)
- ۵۲..... (۵-۸-۳) آزمون فرضیه ها
- ۵۳..... (۱-۵-۸-۳) آزمون هم خطی
- ۵۳..... (۲-۵-۸-۳) آزمون خود همبستگی (آزمون استقلال خطاها)
- ۵۴..... (۳-۵-۸-۳) آزمون معنی دار بودن اثرات فردی F لیمر
- ۵۴..... (۴-۵-۸-۳) انتخاب روش برای تخمین مدل (آزمون هاسمن)
- ۵۶..... (۹-۳) خلاصه فصل

فصل چهارم: تجزیه و تحلیل داده های تحقیق

۵۸.....	(۱-۴) مقدمه.....
۵۸.....	(۲-۴) آمار توصیفی.....
۶۰.....	(۳-۴) آزمون هم خطی.....
۶۱.....	(۴-۴) تجزیه و تحلیل نتایج.....
۶۳.....	(۱-۴-۴) آزمون فرضیه اول.....
۶۴.....	(۱-۱-۴-۴) آزمون F لیمر قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل.....
۶۴.....	(۲-۱-۴-۴) تخمین مدل قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل.....
۶۶.....	(۳-۱-۴-۴) آزمون F لیمر پس از ورود متغیر مستقل.....
۶۶.....	(۴-۱-۴-۴) تخمین مدل پس از ورود متغیر مستقل.....
۶۹.....	(۵-۱-۴-۴) آزمون F لیمر پس از ورود متغیر های مستقل و کنترل.....
۷۰.....	(۶-۱-۴-۴) تخمین مدل پس از ورود متغیر های مستقل و کنترل.....
۷۱.....	(۲-۴-۴) آزمون فرضیه دو.....
۷۲.....	(۱-۲-۴-۴) آزمون F لیمر قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل.....
۷۳.....	(۲-۲-۴-۴) آزمون هاسمن قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل.....
۷۵.....	(۳-۲-۴-۴) تخمین مدل قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل.....
۷۶.....	(۴-۲-۴-۴) آزمون F لیمر بعد از ورود متغیر مستقل.....
۷۷.....	(۵-۲-۴-۴) آزمون هاسمن بعد از ورود متغیر مستقل.....
۷۸.....	(۶-۲-۴-۴) تخمین مدل بعد از ورود متغیر مستقل.....
۷۹.....	(۷-۲-۴-۴) آزمون F لیمر بعد از ورود متغیر مستقل و متغیر های کنترل.....
۸۰.....	(۸-۲-۴-۴) آزمون هاسمن بعد از ورود متغیر مستقل و متغیر های کنترل.....
۸۱.....	(۹-۲-۴-۴) تخمین مدل بعد از ورود متغیر مستقل و متغیر های کنترل.....

۸۲..... فصل (۵-۴) خلاصه فصل

فصل پنجم: نتیجه گیری و پیشنهادات

۸۵..... (۱-۵) مقدمه

۸۵..... (۲-۵) خلاصه تحقیق انجام شده

۸۶..... (۳-۵) خلاصه نتایج تحقیق

۸۷..... (۴-۵) بحث و نتیجه گیری

۸۹..... (۵-۵) محدودیت های تحقیق

۹۰..... (۶-۵) پیشنهادات کاربردی

۹۰..... (۷-۵) پیشنهادات برای پژوهش های آتی

۹۰..... (۸-۵) خلاصه فصل

۹۳..... فهرست منابع

پیوست

۱۰۳..... خروجی های نرم افزار Eviews

فهرست جداول

- نگاره (۱-۲) تحقیقات مرتبط با مربوط بودن اطلاعات حسابداری.....۳۵
- نگاره (۲-۲) تحقیقات مرتبط با ساختار سرمایه.....۳۷
- نگاره (۱-۴) آمار توصیفی متغیرهای پژوهش.....۵۹
- نگاره (۲-۴) جدول ضرایب همبستگی متغیرهای پژوهش.....۶۰
- نگاره (۳-۴) خلاصه آزمون های انجام شده.....۶۲
- نگاره (۴-۴) نتایج آزمون F لیمر قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل(فرضیه اول).....۶۴
- نگاره (۵-۴) نتایج حاصل از تخمین قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل(فرضیه اول).....۶۵
- نگاره (۶-۴) نتایج آزمون F لیمر پس از ورود متغیر مستقل(فرضیه اول).....۶۶
- نگاره (۷-۴) نتایج حاصل از تخمین پس از ورود متغیر های مستقل(فرضیه اول).....۶۷
- نگاره (۸-۴) نتایج آزمون F لیمر پس از ورود متغیر های مستقل و کنترل(فرضیه اول).....۶۹
- نگاره (۹-۴) نتایج حاصل از تخمین پس از ورود متغیر های مستقل و کنترل(فرضیه اول).....۷۰
- نگاره (۱۰-۴) نتایج آزمون F لیمر قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل(فرضیه دوم).....۷۳
- نگاره (۱۱-۴) نتایج آزمون هاسمن قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل(فرضیه دوم).....۷۴
- نگاره (۱۲-۴) نتایج حاصل از تخمین قبل از ورود متغیر های مستقل و کنترل(فرضیه دوم).....۷۵
- نگاره (۱۳-۴) نتایج آزمون F لیمر بعد از ورود متغیر مستقل(فرضیه دوم).....۷۶
- نگاره (۱۴-۴) نتایج آزمون هاسمن پس از ورود متغیر مستقل(فرضیه دوم).....۷۷
- نگاره (۱۵-۴) نتایج حاصل از تخمین مدل پس از ورود متغیر مستقل(فرضیه دوم).....۷۸
- نگاره (۱۶-۴) نتایج آزمون F لیمر بعد از ورود متغیر مستقل و متغیر های کنترل(فرضیه دوم).....۷۹
- نگاره (۱۷-۴) نتایج آزمون هاسمن پس از ورود متغیر مستقل و متغیرهای کنترل(فرضیه دوم).....۸۰
- نگاره (۱۸-۴) نتایج حاصل از تخمین پس از ورود متغیر مستقل(فرضیه دوم).....۸۱
- نگاره (۱-۵) خلاصه نتایج آزمون فرضیه ها.....۸۸

فصل اول

کلیات تحقیق

۱-۱) مقدمه

یکی از اهداف حسابداری و گزارشگری مالی تهیه و ارائه اطلاعات مفید جهت تصمیم گیری های سرمایه گذاری و اعتباردهی عنوان شده است. اطلاعات مفید، اطلاعاتی هستند که دارای ویژگی های کیفی باشند. این ویژگی ها مربوط بودن و قابلیت اتکا می باشند (هیئت تدوین استانداردهای حسابداری مالی، ۱۹۸۷). مربوط بودن ارزش به طور کلی به معنی همبستگی زیاد با داده های بازار به کار می رود، اطلاعات حسابداری که ارتباط بیشتری با قیمت ها یا بازده های بازار دارند، بعنوان اطلاعاتی شناخته می شوند که "مربوط" تر هستند. در صورتی که اطلاعات حسابداری مربوط باشند، می توان از آن ها در مدل های پیش بینی استفاده کرد. چون بیشتر معاملات، توسط سرمایه گذارانی با دسترسی محدود به اطلاعاتی غیر از اطلاعات حسابداری در دسترس عموم انجام می شود، بنابراین قیمت های بازار ضرورتاً باید اطلاعات حسابداری را منعکس کنند که در نتیجه، باید مربوط ظاهر شوند.

مدیران شرکت هایی که دستخوش افزایش عمده در ساختار سرمایه می شوند، برای رعایت کردن شروط قراردادهای تأمین مالی، نشان دادن وضعیت مطلوب عملکرد شرکت، کاهش ریسک سرمایه گذاری در شرکت و به تبع آن کاهش نرخ بهره اعتبارات دریافتی ممکن است که اقدام به هموار سازی سود کنند. به عبارت دیگر افزایش ساختار سرمایه توان شرکت را برای دستکاری سود افزایش می دهد زیرا مدیران این گونه شرکت ها انگیزه بیشتری دارند تا از طریق هموار سازی سود، اعتبار دهندگان را راضی نگه دارند (اداباشیان^۱، ۲۰۰۵). این امر کیفیت اطلاعات حسابداری را زیر سؤال می برد.

البته از طرفی دیگر چون به واسطه افزایش بدهی در شرکت ها، یک افزایش در کنترل شرکت از جانب اعتبار دهندگان به شرکت (از طریق حسابرسی سالیانه) به وجود می آید که باعث می

1 - Odabashian

شود مدیریت امکان دستکاری سود را نداشته باشد و در نتیجه کیفیت اطلاعات حسابداری افزایش یابد.

بنابراین آزمون مربوط بودن اطلاعات حسابداری (به عنوان یکی از ویژگی های کیفی اطلاعات حسابداری) و عوامل تأثیرگذار بر آن از اهمیت بسیار ویژه ای برخوردار است. براین اساس در این تحقیق سعی شده که اثر ساختار سرمایه بر میزان مربوط بودن اطلاعات حسابداری مورد بررسی قرار گیرد.

۱-۲) تشریح و بیان مسئله

چون سرمایه گذاران و اعتبار دهندگان تصمیمات خود را در رابطه با سرمایه گذاری در شرکت ها و دادن اعتبارات به شرکت ها بر اساس صورت های مالی منتشر شده توسط شرکت ها اتخاذ می کنند، بنابراین ضرورتاً باید صورت های مالی منتشر شده توسط شرکت ها با کیفیت باشند. ارائه اطلاعات مربوط، تصمیم گیرندگان را در اخذ تصمیمات منطقی یاری می دهد. همچنین در صورتی که اطلاعات حسابداری مربوط باشند، می توان از آن ها در مدل های پیش بینی استفاده کرد. این پیش بینی ها عموماً در مورد متغیرهای مورد علاقه سرمایه گذاران و اعتباردهندگان می باشند. هر یک از این متغیرها می توانند جزئی از بازده کل مبالغ سرمایه گذاری شده را پیش بینی کنند. بازده کل نیز شامل سود تقسیمی و سود (زیان) ناشی از تغییر قیمت است. سرمایه گذاران و اعتباردهندگان می توانند با آگاهی از میزان مربوط بودن اطلاعات حسابداری و عوامل تأثیرگذار بر آن ها، به هر یک وزن مناسبی بدهند و با استفاده از مدل های پیش بینی، پیش بینی های لازم جهت سرمایه گذاری های آتی را انجام داده و به تخصیص منابع خود بپردازند. بنابراین آزمون مربوط بودن اطلاعات حسابداری و عوامل تأثیرگذار بر آن از اهمیت بسیار ویژه ای برخوردار است.

با توجه به مطالب ذکر شده، مسأله اصلی پژوهش حاضر تعیین میزان تأثیر ساختار سرمایه شرکت بر مربوط بودن اطلاعات حسابداری در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. به عبارت دیگر، این پژوهش در پی یافتن آنست که ساختار سرمایه شرکت تا چه میزان بر مربوط بودن اطلاعات حسابداری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تأثیر می گذارد. یا اینکه آیا بهینه بودن ساختار سرمایه مربوط بودن اطلاعات حسابداری را افزایش می دهد؟

۳-۱) اهداف اساسی پژوهش

- ❖ هدف اصلی از این تحقیق بررسی تجربی و ارائه بینش بیشتر ارتباط بین ساختار سرمایه و مربوط بودن اطلاعات حسابداری می باشد. امید است با پرداختن به این مهم، اهداف زیر نیز محقق شود:
- ❖ کمک به درک و تفسیر اطلاعات حسابداری توسط گروه های مختلف ذینفع در بازار.
- ❖ کمک به سرمایه گذاران در استفاده از اطلاعات حسابداری برای تصمیم گیری و در نتیجه بهبود فرایند تصمیم گیری و سرمایه گذاری.
- ❖ فراهم آوردن معیاری اصلی برای ارزشیابی استانداردها و سیاست های حسابداری و کمک به فرایند تدوین استانداردهای حسابداری.
- ❖ کمک به درک نقشی که اطلاعات حسابداری برای عملیات کارا و نسبتاً خوب یک اقتصاد بازی می کنند

۴-۱) سوالات و فرضیه های پژوهش

سوالات پژوهش

- ❖ آیا ساختار سرمایه تأثیر مثبت و معناداری بر مربوط بودن ارزش سود حسابداری دارد؟

❖ آیا ساختار سرمایه تأثیر مثبت و معنا داری بر مربوط بودن ارزش دفتری سهام دارد؟

فرضیات پژوهش

فرضیه ۱. ساختار سرمایه تأثیر مثبت و معناداری بر مربوط بودن ارزش سود حسابداری دارد.

فرضیه ۲. ساختار سرمایه تأثیر مثبت و معناداری بر مربوط بودن ارزش دفتری سهام دارد.

برای به آزمون گذاشتن فرضیه ها، دو پیش فرض زیر را در نظر گرفته ایم:

از آنجا که شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار ملزم به رعایت استانداردهای حسابداری و قوانین بورس می باشند، تصور بر این است که از رویه های تقریبا مشابهی برای شناسایی و گزارش ارقام استفاده می نمایند. از این رو، می توان فرض کرد که اطلاعات آن ها قابل مقایسه می باشند.

شرط بنیادی برای مربوط بودن ارزش این است که بازار مورد مطالعه، دارای حداقل شکل ضعیفی از کارایی در دوره مورد مطالعه باشد. به عبارت دیگر، بازار باید به اطلاعات مربوط واکنش نشان دهد. بنابر اظهارات عبدالخلیق، ونگ و وو (۱۹۹۹)، آزمون های مربوط بودن ارزش را زمانی می توان اجرا کرد که بازارهای سرمایه فاقد دستکاری های رسمی باشند، قیمت های بازار ترجیح شرکت کنندگان را منعکس کنند، و مبادله بر اساس اطلاعات محرمانه نادر باشد. از آنجایی که اثبات کارایی بازار به تنهایی پژوهش دیگری را می طلبد، در اینجا فرض می کنیم که بورس اوراق بهادار تهران طی دوره ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۱، از حداقل شکل ضعیفی از کارایی برخوردار بوده است.

۱-۵) قلمرو مکانی پژوهش

مکان این پژوهش بازار بورس اوراق بهادار تهران می باشد.

۶-۱) قلمرو زمانی پژوهش

دوره زمانی مربوط به این پژوهش، اطلاعات مالی و داده های شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران برای سال های ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۱ می باشد.

۷-۱) قلمرو موضوعی پژوهش

از نظر تئوری این پژوهش مربوط به حوزه تحقیقات مالی می باشد که به بررسی تأثیر ساختار سرمایه بر مربوط بودن اطلاعات حسابداری پرداخته است.

۸-۱) استفاده کنندگان از نتایج این تحقیق

استفاده کنندگان درون سازمانی

اداره کنندگان یک مؤسسه شامل هیات مدیره و مدیر عامل، مدیران اجرایی و سرپرستان عملیات یک مؤسسه، استفاده کنندگان درون سازمانی گزارش های مالی هستند. این افراد در سطوح مختلف مدیریت به ترتیب برای برنامه ریزی، بودجه بندی، هدایت عملیات، کنترل فعالیت ها و انجام دادن اقدامات عادی و روزمره از اطلاعاتی که توسط سیستم حسابداری یک مؤسسه فراهم می شود (صورت های مالی) بهره می گیرند.

استفاده کنندگان برون سازمانی

اشخاص و مراجع ذیحق، ذینفع و ذیعلاقه ای که حق دریافت اطلاعات مالی را از یک مؤسسه دارند و بر مبنای اطلاعات مالی دریافت شده درباره حقوق، روابط و داد و ستد های خود با مؤسسه قضاوت و تصمیم گیری می کنند، استفاده کنندگان برون سازمانی نامیده می شوند. استفاده کنندگان برون سازمانی هدف های متنوعی در جهت دریافت اطلاعات مالی دارند. اما بطور کلی می توان این افراد را بشکل زیر تقسیم کرد:

سرمایه گذاران: اینها افرادی هستند که بیشتر از هر کس دیگر به صورت های مالی علاقه دارند. هدف سرمایه گذاران از بررسی صورت های مالی ۳ مورد عمده زیر است:

۱. نتایج عملیات و سودآوری مؤسسه
۲. چگونگی ایفای مسئولیت های مدیران
۳. وضعیت مالی و بنیه اقتصادی و قدرت نقدینگی مؤسسه در ایفای تعهدات و اجرای برنامه های آتی.

اعطاء کنندگان وام، اعتبار و سایر تسهیلات مالی: بانک ها و مؤسسات اعتباری از این دسته اند. توجه افرادی که در این گروه هستند به سوددهی معطوف نمی شود بلکه بیشتر توجه این افراد به قدرت نقدینگی مؤسسه در جهت باز پس دهی تعهدات مالی کوتاه مدت و بلند مدت خود می باشد .

فروشنندگان کالاها و خدمات (بستانکاران): این ها افرادی هستند که بطور مداوم با مؤسسه ارتباط مالی داشته و کالا و خدمات را اغلب به شکل نسبه در اختیار مؤسسه قرار می دهند. این افراد مایل اند از تداوم فعالیت مؤسسه آگاه شوند. همچنین این افراد به قدرت نقدینگی مؤسسه و توانایی مؤسسه در جهت پرداخت به موقع طلبشان علاقه مند می باشند .

مشتریان: افرادی هستند که بیشتر علاقه دارند که از تداوم فعالیت مؤسسه آگاه شوند.. چه در جهت خریدهای بعدی و چه به جهت تضمین های محصول و خدمات بعد از فروش آن.

کارکنان : این افراد نیز در مؤسسه ذینفع می باشند و به ۳ علت به صورت های مالی علاقه دارند: