



بررسی تأثیر سهامداران نهادی و اجتناب مالیاتی بر هزینه بدهی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محدثا گلی کناری^a، مهدیس نیکزاد قادیکلایی^b
^a دانشجوی رشته حسابداری، موسسه غیرانتفاعی پارسا بابلسر، بابلسر، ایران
Mahgoli.k@gmail.com
^b دکتری رشته حسابداری، استادیار دانشگاه مازندران، بابلسر، ایران
m.nikzad@umz.ac.ir

نویسنده مسئول: نام (محدثا گلی کناری)

چکیده:

هدف از انجام این تحقیق بررسی تأثیر سهامداران نهادی و اجتناب مالیاتی بر هزینه بدهی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بوده است. این تحقیق به روش توصیفی-همبستگی انجام شده و از نوع تحقیقات کاربردی است. جامعه آماری تحقیق را کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ تشکیل می دهند که تعداد ۹۲ شرکت در تمام طول دوره تحقیق در بازار بورس فعال بوده و مورد مطالعه قرار گرفته اند. داده های تحقیق از صورت های مالی شرکت ها استخراج گردیده و با استفاده از مدل های رگرسیونی به روش داده های ترکیبی مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفت. یافته های تحقیق نشان داد که بین اجتناب از مالیات و هزینه بدهی تأثیر منفی و معنی داری وجود داشته ولی بین سهامداران نهادی و هزینه بدهی تأثیر منفی و معنی داری وجود ندارد.

کلمات کلیدی: سهامداران نهادی؛ اجتناب مالیاتی؛ هزینه بدهی

۱. مقدمه

اجتناب از مالیات، از خلاهای قانونی در قانون مالیاتی نشأت می گیرد. شرکت ها با استفاده از روزه های قانون مالیات و بازبینی در تصمیمات اقتصادی خود تلاش می کنند تا استقراض مالیاتی خود را کاهش دهند. یکی از دلایلی که شرکت ها فعالیت های اجتناب از پرداخت مالیات را انجام می دهند، استفاده از آن پول برای پرداخت استقراض هایشان می باشد (کاورمن، ۲۰۱۸). به عبارت دیگر صرفه جویی مالیاتی شرکت ها که از فعالیت های اجتناب مالیات حاصل می شود، می تواند برای تامین مالی بازپرداخت استقراض های شرکت استفاده شود. بر اساس استدلال کاورمن (۲۰۱۸)، مالیات یک از بزرگترین اقلام هزینه ای برای اکثر شرکت ها می باشد. رفتار اجتناب مالیاتی از استراتژی های با اهمیت شرکت ها محسوب می شود. شرکت ها با استفاده از اجتناب مالیاتی می توانند به کاهش بار مالیاتی خود کمک نمایند (ستایش و ابراهیمی، ۱۴۰۰).

هانلون و هایتمسن (۲۰۰۹) اجتناب مالیاتی را به عنوان کاهش مالیات به ازای هرواحد ارزی سود حسابداری قبل از مالیات تعریف می کنند. درمقابل، فرار مالیاتی به عنوان انتقال ارزش از دولت به سهامداران تعریف می شود (دسای و دارماپالا، ۲۰۰۹). تفاوت بین درآمد مشمول مالیات و درآمد حسابداری تحت تأثیر عوامل مختلفی در دو سیستم اصلی است: استانداردهای حسابداری مالی و قوانین مالیاتی. استانداردهای حسابداری مالی به اصول اساسی خاصی که توسط اصول حسابداری پذیرفته شده عمومی (GAAP) تنظیم شده است، پایبند هستند، که به توصیف تراکنش های مالی و ارائه اطلاعات مفید برای ذینفعان مربوطه کمک می کند. با این حال، قوانین مالیاتی توسط شرایط سیاسی تعیین می شود، زیرا قانون گذاران قوانین مالیاتی را برای افزایش درآمد دولت از مالیات،