

یکی از مهم‌ترین تصمیم‌های پیش روی مدیران واحد تجاری تصمیم‌های مربوط به تأمین مالی است. تأمین مالی یکی از اجزاء ضروری عملیات هر واحد تجاری است. اتخاذ سیاست‌های تأمین مالی توسط مدیران، نقش بسزایی در ریسک و ایجاد ثروت برای سهامداران دارد. عوامل زیادی بر تصمیم‌گیری تأمین مالی مدیران واحد تجاری مؤثر است که این عوامل را می‌توان به دو دسته تقسیم کرد: دسته اول، عواملی که مرتبط هستند با ساختار شرکت مانند مشکلات نمایندگی، اندازه شرکت و در ماندگی مالی و دسته دوم، عواملی که مرتبط هستند با ویژگی‌های رفتاری مدیران مانند محافظه‌کاری و اعتماد بیش از حد مدیران. از این‌رو هدف اصلی این تحقیق بررسی تأثیر ویژگی‌های رفتاری مدیران بر انتخاب سیاست‌های تأمین مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. روش این تحقیق از نظر هدف، کاربردی و از نوع، توصیفی است. ویژگی‌های رفتاری مدیران (محافظه‌کاری و اعتماد بیش از حد مدیران) به‌عنوان متغیرهای مستقل و انتخاب سیاست‌های تأمین مالی به‌عنوان متغیر وابسته تحقیق مطرح شدند. در این تحقیق تعداد ۱۱۶ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۳ به‌عنوان نمونه آماری انتخاب شدند. فرضیه‌های تحقیق با استفاده از برازش مدل‌های رگرسیون خطی داده‌های ترکیبی مورد آزمون قرار گرفت. نتایج تحقیق نشان داد که اعتماد بیش از حد مدیران بر انتخاب سیاست‌های تأمین مالی تأثیری ندارد، اما محافظه‌کاری بطور مثبت و مستقیم و معناداری بر انتخاب سیاست‌های تأمین مالی تأثیرگذار است.

**واژگان کلیدی:** ویژگی‌های رفتاری مدیران، محافظه‌کاری، اعتماد بیش از حد مدیران و سیاست‌های تأمین مالی