

## چکیده

هدف از این پژوهش بررسی رابطه مدیریت ریسک با بازده حقوق صاحبان سهام و بازده دارایی ها می باشد. نمونه ای آماری پژوهش شامل ۱۹۲ شرکت است. و با جمع آوری داده های مربوط به پژوهش از ابتدای سال ۱۳۹۰ تا انتهای سال ۱۳۹۴ اقدام به بررسی مدیریت ریسک و بازده حقوق صاحبان سهام و بازده دارایی ها نمودیم. در این پژوهش از مدیریت ریسک طبق معیار عدم اطمینان محیطی و رقابت صنعت استفاده نمودیم. عدم اطمینان محیطی به عنوان تغییر یا تغییرپذیری در محیط داخلی سازمان تعریف شده است و رقابت صنعت، تمرکز صنعت را اندازه گیری می کند که تمرکز پایین یعنی رقابت بالا. رقابت صنعت از مجموع سهم های بازار همه شرکت ها در صنعت به دست می آید. در این راستا دو فرضیه ارائه گردید که متغیر مستقل (مدیریت ریسک) و متغیر وابسته (حقوق صاحبان سهام) است. فرضیه اول مبنی بر وجود ارتباط معنادار بین مدیریت ریسک و بازده حقوق صاحبان سهام مطرح گردید. نتیجه پژوهش حاکی از این است که در هر دو حالت، عدم اطمینان محیطی و رقابت صنعت وجود ارتباط معناداری بین مدیریت ریسک و بازده حقوق صاحبان سهام می باشد. همچنین فرضیه دوم که متغیر مستقل (مدیریت ریسک) و متغیر وابسته (بازده دارایی ها) است مبنی بر وجود ارتباط معنادار بین مدیریت ریسک و بازده دارایی ها مطرح گردید. نتیجه پژوهش حاکی از این است که در حالت اول، (عدم اطمینان محیطی) وجود ارتباط معناداری بین مدیریت ریسک و بازده دارایی هانمی باشد. اما در حالت دوم، (رقابت صنعت) بین مدیریت ریسک و بازده دارایی ها ارتباط معناداری وجود دارد.

واژگان کلیدی: بازده دارایی ها، حقوق صاحبان سهام، مدیریت ریسک