

اثر متقابل مدیریت ریسک و حاکمیت شرکتی بر نوسان سود شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محمد علی احمدی*، سید رضا سید نژاد فهیم،

1395-6-31

هدف اصلی این تحقیق بررسی رابطه بین اثر متقابل مدیریت ریسک و حاکمیت شرکتی بر نوسان سود شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می-باشد. برای دستیابی به هدف مذکور پنج فرضیه تدوین گردیده است. نمونه مورد بررسی شامل 121 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی سال های 1389 تا 1393 است که با استفاده از نمونه‌گیری حذفی انتخاب شده‌اند. متغیر مستقل این تحقیق مدیریت ریسک و حاکمیت شرکتی می-باشد که برای اندازه-گیری مدیریت ریسک از دو معیار (رقابت صنعت و عدم اطمینان محیطی) استفاده شده است. همچنین برای اندازه-گیری توانایی حاکمیت شرکتی از معیارهای (تعداد اعضای هیأت مدیره، استقلال هیأت-مدیره، دوگانگی وظیفه هیأت مدیره، نفوذ مدیر عامل و تمرکز مالکیت) بهره گرفته شده است. متغیر وابسته در این تحقیق نوسان سود می-باشد. روش تحقیق حاضر از نظر هدف کاربردی و از نوع توصیفی-همبستگی است و برای آزمون فرضیه-ها از مدلهای رگرسیون ترکیبی و داده-های پانل استفاده شده است. یافته-های حاصل از نتایج فرضیه-های تحقیق نشان می-دهد که متغیر عدم اطمینان محیطی از عوامل مدیریت ریسک بر نوسان سود، رابطه مثبت و معناداری دارد. و متغیر دیگر مدیریته-ریسک یعنی رقابت-صنعت بر نوسان سود، رابطه معناداری ندارد. همچنین بین حاکمیت شرکتی و نوسان سود، رابطه مثبت و معناداری وجود دارد. در ضمن بین متغیر تعاملی مدیریت ریسک (عدم اطمینان محیطی) و حاکمیت شرکتی با نوسان سود، رابطه منفی و معنادار وجود دارد.

کلمات کلیدی : کلمات کلیدی: مدیریت ریسک، حاکمیت شرکتی، نوسان سود، عدم اطمینان محیطی، رقابت صنعت