



بررسی رابطه بین تغییر مدیرعامل و هیئت مدیره بر ریسک نکول شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار تهران

سمیه درگاهی^۱ *، محمدرضا عسگری^۲، احمد اصلی زاده^۳

۱- دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت مالی دانشگاه آزاد اسلامی واحد یادگار امام خمینی (ره)

Samadargahi66@gmail.com

۲- دانشیار دانشکده مدیریت و حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد یادگار امام خمینی (ره)

۳- دانشیار دانشکده مدیریت و حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد یادگار امام خمینی (ره)

چکیده

در این پژوهش، ارتباط بین تغییر مدیریت شرکت با ریسک نکول و عملکرد شرکت در بازار سرمایه ایران برای دوره ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵ در بورس اوراق بهادار تهران صورت گرفت. برای محاسبه ریسک نکول شرکت‌ها از روش KMV و برای اندازه‌گیری عملکرد شرکت از دو معیار بازدهی دارایی‌ها، بازدهی حقوق صاحبان سهام استفاده گردید. روش آماری مورد استفاده در این تحقیق روش رگرسیون چند متغیره است. نتایج این تحقیق نشان می‌دهد که بین تغییر مدیریت شرکت با ریسک نکول در همان دوره اعمال تغییر، رابطه‌ای به صورت مستقیم وجود دارد. اما رابطه بین تغییر مدیریت شرکت با سه معیار ارزیابی عملکرد یعنی بازدهی دارایی‌ها، بازدهی حقوق صاحبان سهام به صورت معکوس می‌باشد

واژه‌های کلیدی: تغییر مدیریت شرکت، ریسک نکول، عملکرد شرکت، اوراق بهادار تهران

۱- مقدمه

بخش مالی اقتصاد هر کشور تأمین‌کننده منابع مالی لازم برای انجام فعالیت‌های تولیدی و خدماتی مولد است. این بخش به دو قسمت بازار پول و سرمایه تقسیم می‌شود. بازار سرمایه، به عنوان یکی از تقسیمات بازار مالی، از طریق ابزارها و نهادهای مالی خود می‌تواند منابع پس‌اندازی و راکد هر جامعه را در دسترس متقاضیان سرمایه قرار دهد. بازار سرمایه اوراق بهاداری را دربر می‌گیرد که سررسید آن‌ها بیش از یک سال است، لذا این بازار را می‌توان به عنوان بازار تأمین‌کننده یکی از مهم‌ترین عوامل تولید یعنی سرمایه - به عنوان موتور رشد اقتصادی - نام برد. یکی از نهادهای رسمی بازار سرمایه در هر کشوری بورس است؛ نهادی که قابلیت کنترل بازار را دارد و به عنوان قلب اقتصاد هر کشور از آن یاد می‌شود. بورس، به طور عام، مکانی سازمان‌یافته و قانونمند است که در آن معاملات اوراق بهادار و کالاها متمرکز شده است. در بورس معاملات از طریق سازوکار خاص هدایت می‌شود تا رقابت مؤثر بین خریداران و فروشندگان کالا امکان‌پذیر شود. در بورس در هر لحظه تعداد زیادی خریدار و فروشنده کالا در فضایی رقابتی حضور دارند و کلیه معاملات مطابق استانداردهای تعریف شده و تحت نظارت سازمان بورس کالا انجام می‌گیرد. در حال حاضر با پیشرفت فناوری و استفاده از ابزارهای الکترونیکی، بیشتر معاملات در بورس کالا از طریق شبکه‌های اطلاع‌رسانی صورت می‌گیرد. امروزه بورس به عنوان ابزاری بسیار مهم از بازار سرمایه، نقش ویژه‌ای را در رشد اقتصادی ایفا می‌کند و باقیمت‌گذاری، کاهش ریسک، تجهیز منابع و تخصیص بهینه سرمایه، زمینه را برای رونق اقتصادی فراهم می‌نماید. بورس بر اساس کارکردهای خود تقسیم بندی‌های متعددی دارد که یکی از آن‌ها بورس اوراق بهادار است. بورس اوراق بهادار به معنی یک بازار متشکل و رسمی سرمایه است که در آن خرید و فروش سهام شرکت‌ها یا اوراق قرضه دولتی یا مؤسسات