



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: علی دلبری، ۱۳۹۸

## رابطه محدودیت مالی و ریسک سقوط آتی قیمت سهام با نقش تعدیلگر ویژگی‌های هیات مدیره

هدف از پژوهش حاضر بررسی رابطه محدودیت مالی و ریسک سقوط قیمت و نقش تعدیل‌گر ویژگی‌های هیئت‌مدیره می‌باشد. جامعه آماری شامل شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار بین سال‌های 1390 الی 1396 می‌باشد که با استفاده از روش حذف سیستماتیک تعداد 117 شرکت به‌عنوان نمونه آماری انتخاب گردید. برای تجزیه و تحلیل داده‌ها و استخراج نتایج پژوهش، از نرم‌افزارهای Eviews8 و Excel استفاده شده است. نتایج پژوهش نشان داد بین محدودیت‌های مالی و ریسک سقوط آتی قیمت سهام رابطه معنی‌داری وجود دارد. ویژگی‌های هیئت‌مدیره رابطه بین محدودیت‌های مالی و ریسک سقوط سهام را تعدیل می‌کند. استقلال هیئت‌مدیره رابطه بین محدودیت‌های مالی و ریسک سقوط قیمت سهام را تعدیل می‌کند. دوگانگی وظیفه مدیرعامل رابطه بین محدودیت‌های مالی و ریسک سقوط قیمت سهام را تعدیل می‌کند. تمرکز مالکیت رابطه بین محدودیت‌های مالی و ریسک سقوط قیمت سهام را تعدیل می‌کند. مالکیت نهادی رابطه بین محدودیت‌های مالی و ریسک سقوط قیمت سهام را تعدیل نمی‌کند.

**کلیدواژه‌ها:** محدودیت مالی، ریسک سقوط سهام، ویژگی هیئت‌مدیره، مالکیت نهادی، استقلال هیئت‌مدیره، تمرکز مالکیت.

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۱۲۴۵۹۶۲۰۲۱

تاریخ دفاع: ۱۳۹۸/۰۹/۱۲

رشته‌ی تحصیلی: مدیریت مالی

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: حجت‌اله آتشی گلستانی

### **M.A. Thesis:**

## financial constraints and future stock price crash risk

The purpose of the present study is to investigate the relationship between financial constraint and price risk and moderating role of board characteristics. The statistical population includes the companies listed in the stock exchange between 2011-2017 and systematically eliminated 117 companies as the sample. Eviews8 and Excel software were used to analyze the data and extract the results. The results showed that there is a significant relationship between financial constraints and the risk of future stock price collapse. Board characteristics moderate the relationship between financial constraints and the risk of falling stocks. Board independence moderates the relationship between financial constraints and the risk of falling stock prices. The dichotomy of CEO position moderates



the relationship between financial constraints and the risk of falling stock prices. Ownership focus moderates the relationship between financial constraints and the risk of falling stock prices. Institutional ownership does not moderate the relationship between financial constraints and the risk of falling stock prices