



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: رضا کریمی مقدم، ۱۴۰۰

## هزینه پاداش، بازده سهام داران و بحران مالی

چکیده

این پژوهش هزینه پاداش، بازده سهام داران و بحران مالی و تمرکز مالکیت مورد بررسی قرار داده است. جامعه آماری تحقیق شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران می باشند، که تعداد 104 شرکت طی قلمرو زمانی از ابتدای سال 1391 تا انتهای سال 1398 به مدت 8 سال با دارا بودن شرایط لازم انتخاب می شوند. در این پژوهش برای آزمون فرضیه‌ها از مدل داده های تابلویی استفاده می گردد. روش آماری مورد استفاده در این پژوهش، روش داده‌های ترکیبی بوده که برای تجزیه و تحلیل داده‌ها نرم افزار Eviews7 بهره گرفته شده است. نتایج نشان بین پاداش هیئت مدیره با بازده سهام رابطه‌ی معناداری وجود دارد. همچنین بحران مالی و تمرکز مالکیت رابطه‌ی بین پاداش هیئت مدیره با بازده سهام را تعدیل می کند. از سوی دیگر تمرکز مالکیت رابطه‌ی بین پاداش هیئت مدیره با بازده سهام در بین شرکت های دارای بحران مالی را تعدیل می کند

واژگان کلیدی: تمرکز مالکیت، بازده سهام، پاداش هیئت مدیره، بحران مالی

کلیدواژه‌ها: واژگان کلیدی: تمرکز مالکیت، بازده سهام، پاداش هیئت مدیره، بحران مالی

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۹۰۷۹۱۲۰۱۱۸۱۱۳۹۹۱۶۲۴۰۵۸۲۴

تاریخ دفاع: ۱۴۰۰/۰۸/۱۵

رشته‌ی تحصیلی: مدیریت مالی

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: محمدحسین داودی فر

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

## eward costs, shareholder returns, and financial crisis and ownership focus

### Abstract

This study examines the cost of rewards, shareholder returns, and the financial crisis and concentration of ownership. The statistical population of the study is Tehran Stock Exchange companies, in which 104 companies were selected during the time period from the beginning of 2012 to the end of 1398 for 8 years with the necessary conditions. In this study, panel data model was used to test the hypotheses. The statistical method used in this research is the combined data method that was used to analyze the data of Eviews7 software. The results show that there is a significant relationship between board



remuneration and stock returns. The financial crisis and ownership concentration also moderate the relationship between board remuneration and stock returns. Ownership concentration, on the other hand, moderates the relationship between board remuneration and stock returns among companies in financial crisis.

Keywords: ownership focus, stock returns, board rewards, financial crisis