



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: نرجس دانش طلب، ۱۳۹۶

## جریان نقد آزاد، سیاست تقسیم سود، فرصت‌های سرمایه‌گذاری، رفتار فرصت طلبانه مدیران و ارزش شرکت

پژوهش حاضر به دنبال بررسی تأثیر جریان نقد آزاد، سیاست تقسیم سود، فرصت‌های سرمایه‌گذاری، رفتار فرصت‌طلبانه‌ی مدیران بر ارزش شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. از بین شرکت‌های پذیرفته شده 130 شرکت به عنوان نمونه در دامنه‌ی زمانی (1389-1394) انتخاب شد. روش انجام آزمون فرضیه‌ها، روش داده‌های تابلویی می‌باشد که پژوهش‌گر با بررسی اطلاعات مربوط به متغیرهای جریان نقد آزاد، سیاست تقسیم سود، فرصت‌های سرمایه‌گذاری و رفتار فرصت‌طلبانه‌ی مدیران و ارزش شرکت‌ها و با استفاده از آزمون‌های آماری در سطح احتمال 5 درصد به این نتیجه رسیدند که بین جریان نقد آزاد با رفتار فرصت‌طلبانه و سیاست تقسیم سود رابطه‌ی معناداری وجود دارد. همچنین بین جریان نقد آزاد، رفتار فرصت‌طلبانه، سیاست تقسیم سود و مجموعه‌ی فرصت‌های سرمایه‌گذاری با ارزش شرکت رابطه‌ی معناداری وجود دارد. اما بین جریان نقد آزاد و مجموعه‌ی فرصت‌های سرمایه‌گذاری رابطه‌ی معناداری یافت نشد.

**کلیدواژه‌ها:** جریان نقد آزاد، سیاست تقسیم سود، ارزش شرکت، مجموعه‌ی فرصت‌های سرمایه‌گذاری، رفتار فرصت‌طلبانه

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۱۳۰۱۹۴۱۰۲۲

تاریخ دفاع: ۱۳۹۶/۰۴/۲۱

رشته‌ی تحصیلی: حسابداری

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: دکتر محمد پور احتشام

استاد مشاور: محمدحسین داودی فر

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

## Free cash flow .Dividend policy.Investment opportunity.Opportunistic behavior and firms value

Now study investigates the impact of free cash flow, dividend policy, investment opportunities, opportunistic behavior of managers on value of accepted companies in Tehran Stock Exchange. The sample consisted of 130 Companies is in time-Period (2011-2015). The method of testing hypothesis using is paneldata that researcher reviewed information related to free cash flow, dividend policy, investment opportunities, opportunistic behavior of managers and value of companies and by using statistical tests at



the level of 5 percent having expressed between free cash flow and opportunistic behavior with dividend policy there is a significant relationship. Also, there is a significant relationship Between the free cash flow, opportunistic behavior, dividend policy and investment opportunities with the value of the firm. But between free cash flow and investment opportunities was not found a significant relationship.