



اثر تعدیل کننده مدیریت ریسک بر رابطه بین ویژگی های شرکت و ساختار سرمایه در بورس اوراق بهادار تهران

The moderating effect of risk management on the relationship between firm characteristics and capital structure in Tehran Stock Exchange

نگارنده اول*، سید مهدی قریشی

Seyed Mehdi Ghoreishi

وابستگی و ایمیل نگارنده اول mahdighoreishi78@gmail.com

چکیده

هدف از پژوهش حاضر بررسی اثر تعدیل کننده مدیریت ریسک بر رابطه بین ویژگی های شرکت و ساختار سرمایه می باشد. جامعه آماری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران برای دوره زمانی 5 ساله و از 1392 تا 1396 می باشند. نمونه آماری پژوهش 86 شرکت و تعداد 430 داده می باشد. این تحقیق از نوع توصیفی و از حیث هدف، تحقیق کاربردی است و در ردیف مطالعات توصیفی-پس رویدادی قرار می گیرد. جهت بررسی فرضیات از روش داده های ترکیبی و پانل دیتا و روش های رگرسیونی استفاده شد. نتایج حاصل از پژوهش نشان داد که مدیریت ریسک بر رابطه بین اندازه شرکت و هزینه حقوق صاحبان سهام تاثیر تعدیل کننده دارد. مدیریت ریسک بر رابطه بین پیچیدگی شرکت و هزینه حقوق صاحبان سهام تاثیر تعدیل کننده دارد. مدیریت ریسک بر رابطه بین ساختار مالی شرکت و هزینه حقوق صاحبان سهام تاثیر تعدیل کننده دارد. مدیریت ریسک بر رابطه بین سودآوری شرکت و هزینه حقوق صاحبان سهام تاثیر تعدیل کننده دارد.

کلمات کلیدی: مدیریت ریسک، ویژگی های شرکت، ساختار سرمایه

مقدمه

تصمیم گیری مهمترین وظیفه مدیریت است که متاثر از ارزشها و عقاید آنها است یکی از عواملی که بر تصمیم گیری تاثیر می گذارد چگونگی عقاید مدیران نسبت به پدیده ریسک است. عدم اطمینان محیطی و شدت رقابت سازمانها، مدیران را با چالش های متعدد مواجه ساخته است. برای مدیریت موثر این چالش ها، رویکردهای نوین مدیریت و شایستگی های خاص طرح و توصیه شده است. مدیریت ریسک شرکتی رویکرد رایج برای مدیریت و کنترل ریسک است (غزالی و موناب، 2013). توسعه اقتصاد مالی به شناسایی و تجزیه تحلیل ریسک نیاز دارد. بدون ارزیابی ریسک رشد اقتصادی میسر نمی شود. این رویکرد در سال 1990 معرفی شد و توجه گسترده جهانی را به خود جذب کرد. گوردن لاورس (2009) مدیریت ریسک سازمانی را فرایند مدیریت ریسک سازمان تا اطمینان قابل قبول به دستیابی به اهداف آن تعریف کرد. به باور گوردن لاورس

آدرس دبیرخانه 1: اردبیل، کارشناسان، بلوار علی دایی، بالاتر از میدان وصال، خیابان مدیریت، دانشگاه علمی کاربردی مدیریت صنعتی اردبیل

آدرس دبیرخانه 2: 132 b Bakı şəhəri Nərimanov rayonu Maqşud Əlizadə küçəsi