

## ارزیابی تأثیر خطر سقوط قیمت سهام بر قدرت مدیر عامل با تأکید بر اندازه شرکت

سودا نجارپور حسنی

کارشناسی ارشد گروه حسابداری، موسسه آموزش عالی علم و فن آوری شمس، تبریز، ایران.  
(نویسنده مسئول).

sevda.najarpour69@gmail.com

دکتر علی اکبر نونهال نهر

استادیار گروه حسابداری، واحد بستان آباد، دانشگاه آزاد اسلامی، بستان آباد، ایران.  
anonahal@gmail.com

شماره ۴۴ / تابستان ۱۴۰۰ (جلد سوم) / صص ۴۸-۶۳  
چشم انداز حسابداری و مدیریت (دوره چهارم)

### چکیده

بازار سرمایه به عنوان اصلی ترین و مهم ترین مکانیزم تأمین مالی بنگاه های اقتصادی در اقتصادهای بازار محور یا سرمایه داری است. تأمین مالی از طریق بازار می تواند فشار کمتری بر شرکتها تحمیل نموده و آنها را در راستای حرکت به سمت موفقیت در کسب و کار خود حمایت نماید. قیمت سهام به عنوان مهم ترین شاخص در بازارهای سرمایه محسوب می شود که می تواند بیانگر انتظارات و واکنش های بازار به وضعیت و عملکرد شرکتها و سایر اطلاعات و اتفاقات موجود در آن باشد. در تحقیق حاضر به بررسی خطر سقوط در قیمت سهام شرکتها بر قدرت مدیرعامل (به عنوان بالاترین مقام اجرایی در شرکتها) پرداخته شده است. جامعه آماری تحقیق شامل ۱۲۶ شرکت است که از طریق غربالگری در کل شرکتها انتخاب شده است. قلمرو زمانی تحقیق سالهای ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۷ بوده و برای آزمون فرضیه ها از روش رگرسیون خطی چند متغیره در نرم افزار استاتا استفاده شده است. یافته های تحقیق نشان می دهند که بین خطر سقوط قیمت سهام و قدرت مدیرعامل ارتباط معکوس و معنی داری وجود دارد، و همچنین اندازه شرکتها تأثیری بر این ارتباط ندارد. فرضیه سوم نیز نشان داد که دانش مالی مدیرعامل تأثیر مستقیم و معنی داری بر ارتباط بین خطر سقوط قیمت سهام و قدرت مدیرعامل شرکت دارد، یعنی در صورتیکه مدیرعامل از دانش مالی برخوردار باشد، در شرایط وجود خطر سقوط قیمت سهام اقدام به افزایش قدرت خود از طریق افزایش درصد سرمایه گذاری خود می نماید.

**واژه های کلیدی:** خطر سقوط قیمت سهام، قدرت مدیرعامل، اندازه شرکت، دانش مالی مدیرعامل.

### مقدمه

پدیده خطر سقوط قیمت سهام به سقوط شدید ارزش حقوق صاحبان سهام شرکتها اشاره دارد که می تواند موجب کاهش شدید در ثروت سهامداران گردد. این تغییرات نزولی، نگرانی های عمده ای را برای سرمایه گذاران و مدیران شرکت ها ایجاد می کند؛ زیرا وجود احتمال خطر سقوط قیمت سهام، در فرایند مدیریت ریسک و اتخاذ تصمیمات مدیریتی تأثیر می گذارد. تحقیق جین و مایرز<sup>۱</sup> (۲۰۰۶) و همچنین هاتن و همکاران<sup>۲</sup> (۲۰۰۹) بیان می کند که علت اصلی پدیده سقوط قیمت سهام، تمایل مدیران به پنهان کردن و نگهداری اطلاعات نامطلوب است. مدیران دارای انگیزه های

<sup>1</sup> Jin & Myers

<sup>2</sup> Hutton et al