

## تأثیر اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت بر نوسان بازده غیر متعارف سهام

علی قاسمی<sup>۱\*</sup>، محمدرضا نیک‌بخت<sup>۲</sup>، محمد ایمانی برندق<sup>۳</sup>

۱. کارشناسی ارشد حسابداری، مؤسسه آموزش عالی تاکستان، تاکستان، ایران (نویسنده اصلی و مسئول مکاتبات).

Alighasemi.acc@gmail.com

۲. دانشیار حسابداری، دانشگاه تهران، تهران، ایران.

۳. استادیار حسابداری، دانشگاه زنجان، زنجان، ایران.

## چکیده

پژوهش حاضر به بررسی تأثیر اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت بر نوسان بازده غیر متعارف سهام پرداخته می‌پردازد. به منظور سنجش اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت، مطابق با پژوهش‌های المیندر و همکاران (۲۰۱۱) و کمپل و همکاران (۲۰۱۰)، دو معیار بصورت متغیرهای مصنوعی تعریف گردید. همچنین، برای سنجش نوسان بازده غیر متعارف سهام، پس از اندازه‌گیری بازده غیر متعارف با استفاده از مدل سه عاملی فاما و فرنچ (۱۹۹۳) و بدست آوردن پسماندهای ماهیانه؛ واریانس سالیانه این پسماندها بعنوان معیار نوسان بازده غیر متعارف سهام بکار گرفته شد. جامعه آماری مورد بررسی، مشتمل بر ۸۷ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بوده که با استفاده از نمونه‌گیری معقول و سیستماتیک، برای دوره ده ساله ۱۳۹۳-۱۳۸۴ انتخاب، و آزمون‌های آماری لازم بر روی آنها صورت گرفت. نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌های پژوهش با استفاده از رگرسیون خطی چند متغیره، استفاده از داده‌های تابلویی و روش اثرات ثابت، در سطح اطمینان ۹۵ درصد حاکی از تأیید آنها داشته و بیانگر تأثیر مثبت و معنادار اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت بر نوسان بازده غیر متعارف سهام می‌باشد.

واژه‌های کلیدی: اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت، بازده غیر متعارف سهام، نوسان بازده غیر متعارف سهام.