

خصوصیات شخصیتی مدیریت و شاخص‌های عملکرد مالی شرکت

رضا جهان‌شیری

دکتر امیر غفوریان شاگردی

(استادیار دانشگاه بین‌المللی امام رضا (ع))

محمد سجاد غفوریان شاگردی



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

خصوصیات شخصیتی مدیریت و شاخص‌های عملکرد مالی شرکت

تالیف:

رضا جهان‌شیری

دکتر امیر غفوریان شاگردی

استادیار دانشگاه بین‌المللی امام رضا (ع)

محمد سجاد غفوریان شاگردی



انتشارات موجک



سرشناسه: جهان‌شیری، رضا، ۱۳۷۲-

عنوان و نام پدیدآور: خصوصیات شخصیتی مدیریت و شاخص‌های عملکرد مالی شرکت/تالیف رضا جهان‌شیری، امیر غفوریان شاگردی، محمدسجاد غفوریان شاگردی.

مشخصات نشر: تهران: انتشارات موجک، ۱۳۹۹.

مشخصات ظاهری: ۹۴ ص.

شابک: ۱-۱۷۱-۹۹۴-۶۰۰-۹۷۸، ۳۰۰۰۰۰ ریال

وضعیت فهرست نویسی: فیبا

یادداشت: کتابنامه: ص. [۸۷]-۹۴.

موضوع: مدیران عامل -- ایران -- نمونه پژوهی

موضوع: Chief executive officers -- Iran -- Case studies

موضوع: شرکت‌ها -- ایران -- امور مالی -- مدیریت -- نمونه پژوهی

موضوع: Corporations -- Iran -- Finance -- Management -- Case studies

موضوع: صورت‌های مالی -- ایران -- نمونه پژوهی

موضوع: Financial statements -- Iran -- Case studies

موضوع: بورس -- ایران -- تهران -- نمونه پژوهی

موضوع: Stock exchanges -- Iran -- Tehran -- Case studies

موضوع: سود و زیان شرکت‌ها -- ایران -- نمونه پژوهی

موضوع: Corporate profits -- Iran -- Case studies

شناسه افزوده: غفوریان شاگردی، امیر، ۱۳۴۷ -

شناسه افزوده: غفوریان شاگردی، محمدسجاد، ۱۳۷۳-

رده بندی کنگره: HD ۳۸/۲

رده بندی دیویی: ۶۵۸/۴۲

شماره کتابشناسی ملی: ۶۱۲۴۰۱۴

انتشارات موجک

تلگرام: ۰۹۰۱۷۶۷۲۵۰۲ کانال: telegram.me/mojak1

تلفن مرکز پخش: ۰۲۶۳۲۷۰۵۳۱۸ - ۰۲۶۳۲۷۰۲۶۵۹ - ۰۲۱۶۶۱۲۷۵۹۳ - ۰۲۱۶۶۴۲۹۷۳۳

ایمیل: mojakpublication@yahoo.com

سایت: www.mojak.ir



عنوان: خصوصیات شخصیتی مدیریت و شاخص‌های عملکرد مالی شرکت

تالیف: رضا جهان‌شیری، دکتر امیر غفوریان شاگردی، محمدسجاد غفوریان شاگردی

مشخصات ظاهری: ۹۴ صفحه، قطع وزیری

چاپ اول: تابستان ۱۳۹۹، تیراژ: ۵۰۰ جلد

قیمت: ۳۰۰۰۰۰ ریال، شابک: ۱-۱۷۱-۹۹۴-۶۰۰-۹۷۸

کلیه حقوق مادی و معنوی این اثر برای انتشارات موجک محفوظ است. هیچ شخص حقیقی و حقوقی حق چاپ و تکثیر این اثر را به هر شکل و صورت اعم از فتوکپی، چاپ کتاب و ... را ندارد. متخلفین به موجب بند ۵ ماده قانون حمایت از ناشرین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

تقدیم به

مادر مهربانم

که سرودن از عشق بدون او هدر دادن واژه است و بس.

پدرم

که مهرش بنایی شد برای تلاش پرشورم در کسب دانش و او که سال‌های رشد مرا سرشار از حکمت کرد.

رضا جهان شیری

تقدیم به

پدر و مادر عزیزم

همسر مهربانم

و فرزندانم

دکتر امیر غفوریان شاگردی

تقدیم به

روح پرفتوح استاد شهید، دکتر علی شریعتی مزینانی، بزرگ مرد اندیشه، مرد آزاد و پرورده آزادی، روحش شاد و یادش جاویدان.

محضر ارزشمند پدر و مادر عزیزم به خاطر همه‌ی تلاش‌های محبت آمیزی که در دوران مختلف زندگی‌ام انجام داده‌اند و با مهربانی چگونه زیستن را به من آموخته‌اند.

محمد سجاد غفوریان شاگردی

فهرست مطالب

صفحه

عنوان

پیش گفتار..... ۱

فصل اول: مالی رفتاری ۳

۱-۱ روانشناسی دانش مالی ۳

۲-۱ رویکردهای مالی رفتاری ۴

۱-۲-۱ خطاهای ادراکی و مالی رفتاری ۴

۲-۲-۱ مالی رفتاری و فرضیات رفتاری ۶

۳-۲-۱ منابع تورش های رفتاری ۸

۴-۱ بیش اعتمادی مدیران ۱۰

۵-۱ انواع بیش اعتمادی مدیریتی ۱۳

۱-۵-۱ اثر بهتر از میانگین ۱۳

۲-۵-۱ توهم کنترل ۱۳

۶-۱ اندازه گیری بیش اعتمادی مدیریتی ۱۴

فصل دوم: وجه نقد ۱۷

۱-۲ تعریف مدیریت وجه نقد و مراحل اساسی آن ۱۷

۲-۲ نگهداری وجه نقد ۱۸

۳-۲ تئوری های حاکم بر نگهداری وجوه نقد ۱۸

- ۱۹-۳-۲ تئوری موازنه یا مبادله‌ای (TOT) ۱۹
- ۱۹-۳-۲ تئوری سلسله مراتبی (POT) ۱۹
- ۲۰-۳-۲ تئوری جریان نقدی آزاد ۲۰
- ۲۱-۲ اهمیت جریان‌های نقدی ۲۱
- ۲۲-۲ حساسیت جریان‌های نقدی وجه نقد ۲۲

فصل سوم: محدودیت مالی ۲۵

- ۱-۳-۳ شکل‌گیری مفهوم بحران مالی یا محدودیت مالی ۲۵
- ۲-۳-۳ تقسیم‌بندی هزینه‌های درماندگی مالی از دیدگاه انواری ۲۶
- ۳-۳-۳ مدل‌های پیش‌بینی بحران مالی ۲۶
- ۱-۳-۳-۳ مدل ویلیام بیور ۲۶
- ۲-۳-۳-۳ مدل آلتمن ۲۷
- ۳-۳-۳-۳ مدل دی کین ۲۹
- ۴-۳-۳-۳ مدل اسپرین گیت ۳۰
- ۵-۳-۳-۳ مدل اهلسون ۳۰
- ۶-۳-۳-۳ مدل تافلر ۳۱
- ۷-۳-۳-۳ مدل زمیجوسکی ۳۱
- ۸-۳-۳-۳ مدل فالمر ۳۲
- ۹-۳-۳-۳ مدل بیلانسه ۳۳
- ۱۰-۳-۳-۳ مدل گرایس ۳۳
- ۱۱-۳-۳-۳ مدل زاوگین ۳۴
- ۱۲-۳-۳-۳ مدل کاپلان زینگلاس ۳۴
- ۴-۳-۳ فرصت رشد یا کیوتوبین (معیاری برای ارزیابی عملکرد) ۳۶

فصل چهارم: بازده سهام ۳۷

- ۴-۱ بازدهی سهام ۳۷
- ۴-۲ عوامل تأثیرگذار بر بازده سهام ۴۰
- ۴-۳ تأثیر اطلاعات حسابداری در پیش‌بینی بازده سهام ۴۲

فصل پنجم: پژوهش‌های تجربی مرتبط با خصوصیات شخصیتی مدیریت و شاخص‌های عملکرد مالی شرکت ۴۳

- ۵-۱ مروری بر پژوهش‌های خارجی و داخلی مرتبط با نگهداشت وجه نقد و بازده سهام ۴۳
- ۵-۲ مروری بر پژوهش‌های خارجی و داخلی مرتبط با بیش اعتمادی مدیران و بازده سهام ۵۰
- ۵-۳ مروری بر پژوهش‌های خارجی و داخلی مرتبط با بیش اعتمادی مدیران، وجه نقد و بازده سهام در شرایط محدودیت‌های مالی و فرصت رشد ۵۲

فصل ششم: مطالعه موردی (شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران) ۵۷

- ۶-۱ کلیات ۵۷
- ۶-۱-۱ مقدمه ۵۷
- ۶-۱-۲ بیان مسئله ۵۸
- ۶-۱-۳ اهمیت موضوع ۶۱
- ۶-۱-۴ اهداف ۶۱
- ۶-۱-۵ فرضیه‌ها ۶۲
- ۶-۱-۶ جامعه آماری و حجم نمونه ۶۲
- ۶-۱-۷ تعریف مفهومی متغیرها ۶۳
- ۶-۱-۸ روش پژوهش ۶۴
- ۶-۱-۹ نحوه اندازه‌گیری و تعاریف عملیاتی متغیرها ۶۴
- ۶-۱-۱۰ ابزار تجزیه و تحلیل داده‌ها ۶۸
- ۶-۲ یافته‌ها ۷۰

- ۶-۲-۱ آمار توصیفی ۷۰
- ۶-۲-۲ آزمون عامل تورم واریانس (شدت همخطی بین متغیرهای مستقل) ۷۲
- ۶-۲-۳ ضریب همبستگی ۷۳
- ۶-۲-۴ آزمون ریشه واحد پایایی ۷۴
- ۶-۲-۵ آزمون ناهمسانی واریانس ۷۶
- ۶-۲-۶ تعیین مدل مناسب برای تخمین ۷۸
- ۶-۲-۷ تخمین مدل پژوهش و آزمون فرضیه‌ها ۷۹
- ۶-۳-۳ بحث و نتیجه‌گیری ۸۱
- ۶-۳-۱ نتیجه‌گیری ۸۲
- ۶-۳-۲ پیشنهادها ۸۵

منابع ۸۷

- منابع فارسی ۸۷
- منابع لاتین ۹۱

پیش‌گفتار

در چارچوب تئوری نمایندگی که شرکت‌ها با مشکلات عدم تقارن اطلاعاتی مواجه‌اند و از سطح مطلوب سرمایه‌گذاری خود منحرف می‌شوند و بنابراین، از سرمایه‌گذاری ناکافی یا سرمایه‌گذاری اضافی رنج می‌برند. در بازارهای مالی، تمامی پروژه‌هایی که ارزش فعلی خالص مثبت دارند، باید تأمین مالی و اجرا شوند، از سویی دیگر مدیران بیش‌اطمینان بر این باورند که عملکرد آینده‌ی یک شرکت، موفق‌تر از آن چیزی است که در واقعیت وجود دارد. اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت باعث افزایش ارزش شرکت می‌شود، زیرا چنین مدیرانی باعث عملکرد بهتر بازده سهام شده و ریسک بیشتری را نسبت به مدیرانی که بیش‌اعتماد نیستند، تقبل می‌کنند. اما از سویی دیگر این گونه مدیران رفتارهای سرمایه‌گذاری ناکارآمدی از خود نشان می‌دهند. با توجه به اهمیت مطالب بیان شده، بنابراین مولفان تصمیم بر آن گرفته‌اند که مباحث نوین در حوزه خصوصیات شخصیتی مدیریت و شاخص‌های عملکرد مالی شرکت را در کتاب حاضر گردآوری و تالیف نمایند و در اختیار دانشجویان و اساتید محترم قرار دهند.

در همین راستا ساختار کتاب مشتمل بر شش فصل گردآوری شد: در فصل اول روانشناسی دانش مالی، رویکردهای مالی رفتاری، مفهوم بیش‌اعتمادی مدیران، انواع و نحوه اندازه‌گیری آن مورد بررسی قرار گرفته‌اند؛ در فصل دوم به بررسی تعریف مدیریت وجه نقد، تئوری‌ها مرتبط با آن و اهمیت و حساسیت جریان‌های نقدی وجه نقد پرداخته شده است؛ در فصل سوم محدودیت مالی، مدل‌های پیش‌بینی بحران مالی و مفهوم فرصت رشد بیان گردیده است؛ در فصل چهارم بازده سهام و عوامل تأثیرگذار بر آن بیان شده است؛ در فصل پنجم پژوهش‌های تجربی مرتبط با بیش‌اعتمادی مدیران، وجه نقد و بازده در شرایط محدودیت‌های مالی و فرصت رشد مدنظر قرار گرفته است و در نهایت فصل ششم به مطالعه موردی، یافته‌ها، نتیجه‌گیری و ارائه پیشنهادها در رابطه با خصوصیات شخصیتی مدیریت و شاخص‌های عملکرد مالی شرکت پرداخته است. نویسندگان کتاب کوشیده‌اند

تا انتظارات دانشجویان، مدیران و اساتید حوزه مدیریت و حسابداری را برآورده سازند. از آنجایی که اساتید محترم و دانشجویان گرامی و همه خوانندگان هوشمند ممکن است هنگام مطالعه کتاب کاستی‌هایی را در آن بیابند، امیدوارم که ما را از این موارد آگاه نموده و از ارائه رهنمودهای ارزشمند خود برای بهبود و دانش‌افزایی این اثر دریغ نفرمایند. در پایان، بر خود لازم می‌دانم از همه عزیزانی که در مراحل گوناگون آماده‌سازی این کتاب ما را یاری نموده‌اند، صمیمانه تقدیر و تشکر نمایم.

رضا جهان‌شیری، دکتر امیر غفوریان شاگردی، محمد سجاد غفوریان شاگردی

تابستان ۱۳۹۹

در چارچوب تئوری نمایندگی که شرکت‌ها با مشکلات عدم تقارن اطلاعاتی مواجه‌اند و از سطح مطلوب سرمایه‌گذاری خود منحرف می‌شوند و بنابراین، از سرمایه‌گذاری ناکافی یا سرمایه‌گذاری اضافی رنج می‌برند. در بازارهای مالی، تمامی پروژه‌هایی که ارزش فعلی خالص مثبت دارند، باید تأمین مالی و اجرا شوند، از سویی دیگر مدیران بیش اطمینان بر این باورند که عملکرد آینده‌ی یک شرکت، موفق‌تر از آن چیزی است که در واقعیت وجود دارد. اعتماد به نفس بیش از حد مدیریت باعث افزایش ارزش شرکت می‌شود، زیرا چنین مدیرانی باعث عملکرد بهتر بازده سهام شده و ریسک بیشتری را نسبت به مدیرانی که بیش اعتماد نیستند، تقبل می‌کنند. اما از سویی دیگر این گونه مدیران رفتارهای سرمایه‌گذاری ناکارآمدی از خود نشان می‌دهند.

Reza Jahanshiri

Dr. Amir Ghafourian Shagerdi

Mohammad Sajjad Ghafourian Shagerdi

