

عنوان مقاله:

ساختار سرمایه محافظه کارانه و ریسک سقوط آتی قیمت سهام: نقش تعدیلی عدم تقارن اطلاعاتی و چرخه عمر

محل انتشار:

فصلنامه راهبرد مدیریت مالی، دوره 11، شماره 4 (سال: 1402)

تعداد صفحات اصل مقاله: 28

نویسندگان:

اعظم پوریوسف - استادیار دانشگاه پیام نور

مهدی ثقفی - استادیار دانشگاه پیام نور

خلاصه مقاله:

هدف پژوهش حاضر بررسی تاثیر سیاست تعیین ساختار سرمایه (سیاست محافظه کارانه و غیر محافظه کارانه) بر ریسک سقوط قیمت سهام می باشد. در این راستا، اطلاعات ۱۴۳ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی ۱۳۹۴-۱۴۰۰ با استفاده از رگرسیون چندگانه با کنترل اثرات ثابت سال و صنعت مورد بررسی قرار گرفت. یافته های پژوهش نشان می دهد ساختار سرمایه محافظه کارانه تاثیر معنی داری بر ریسک سقوط آتی قیمت سهام ندارد. همچنین، عدم تقارن اطلاعاتی، رابطه ساختار سرمایه محافظه کارانه و ریسک سقوط آتی قیمت سهام را برجسته می کند؛ ولی چرخه عمر شرکت بر رابطه ساختار سرمایه محافظه کارانه و ریسک سقوط آتی قیمت سهام تاثیر معنی داری ندارد. با توجه به یافته های فوق می توان گفت شرکت های دارای ساختار سرمایه محافظه کارانه، امکان بیشتری برای استفاده از فرصت های مناسب سرمایه گذاری از یک طرف و کاهش رفتارهای فرصت طلبانه از طرفی دیگر، دارند و با احتمال کمتری با ریسک سقوط آتی قیمت سهام مواجه باشند. این نتیجه گیری در اقتصاد تورمی ایران نیز، صدق می کند.

کلمات کلیدی:

سیاست مالی محافظه کارانه، ریسک سقوط قیمت سهام، انعطاف پذیری مالی، عدم تقارن اطلاعاتی و چرخه عمر

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1918744>

