



موسسه آموزش عالی غیرانتفاعی تاجکستان
دانشکده مدیریت و حسابداری

پایان نامه برای دریافت درجه کارشناسی ارشد رشته حسابداری مدیریت

عنوان:

**بررسی ارتباط میان توانایی مدیریت عامل و ارزش نهایی نقدینگی در
شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران**

استاد راهنما:

دکتر مجید داداشی نسب

استاد مشاور:

دکتر مهدی شعبانزاده

نگارش:

حسن اصغری

تابستان ۱۳۹۷

چکیده

مدیران اجرایی، تأثیر عمده‌ای بر عملکرد شرکت از طریق تصمیم‌گیری‌های عملیاتی دارند و نقش کلیدی در فرایند گزارشگری مالی و دیگر تصمیمات شرکت ایفا می‌کنند. آنان با آگاهی بیشتر به کسب‌وکار، تصمیمات بهتری اتخاذ می‌کنند که منجر به حداکثر سازی ارزش فعلی خالص شرکت می‌شود. هدف این پژوهش، تعیین تأثیر توانایی عملیاتی مدیریت شرکت‌ها بر ارزش نهایی فعلی است که منجر به جریان وجوه نقد آتی می‌گردد. این مطالعه بررسی می‌کند که آیا توانایی مدیریتی مدیر اجرایی ارشد (مدیرعامل) با ارزش نهایی نقدینگی مرتبط است یا خیر. ما پیش‌بینی می‌کنیم که مدیران عامل با استعداد بیشتر از پول نقد استفاده می‌کنند و ارزش نهایی پول نقد ایجاد می‌کنند، با استفاده از معیارهای توانایی مدیریتی دمرجیان و همکاران (۲۰۱۲) و مدل ارزش نقدی که توسط فاولکندر و ونگ (۲۰۰۶) توسعه یافته، متوجه می‌شویم که توانایی مدیریت عامل به‌طور قابل توجهی ارزش نهایی پول نقد را افزایش می‌دهد. همچنین دریافتیم که تأثیر توانایی مدیریتی بر ارزش نهایی نقدینگی عموماً برای شرکت‌های دارای محدودیت مالی بیشتر است ما بیشتر نشان می‌دهیم که تأثیر مثبت توانایی پایین‌تر آشکارتر است. به‌طور کلی، مطالعه ما دیدگاه تازه‌ای را نشان می‌دهد که بازار پول بیشتری را به صندوق‌های نقدینگی واگذار می‌کند اگر پول نقد توسط یک مدیر اجرایی قدرتمند مدیریت شود، در نتیجه سهامداران توانایی یک مدیرعامل را هنگام ارزشیابی ارزیابی می‌کنند، سازگاری دارد.

کلمات کلیدی: توانایی مدیریتی، مقدار پول نقد، جریان نقدی آزاد.

Abstract

Executive executives have a major impact on corporate performance through operational decisions and play a key role in the financial reporting process and other corporate decisions. They will make better decisions with greater awareness of the business, which will maximize the net present value of the company. The purpose of this research is to determine the impact of operational management capability on current final value, which leads to future cash flows. This study examines whether the managerial capability of a senior executive (CEO) is relevant to the final value of the liquidity. We predict that more talented executives use cash and cash out the final value. Using the Demerjian et al. (2012) management capability criteria and the cash value model developed by Fawklender and Wang (2006), we find that The ability to manage an agent significantly increases the final cash value. We also found that the effect of managerial capacity on the ultimate liquidity value is generally higher for firms with a higher financial constraint. We further emphasize that the positive impact of managerial capability on the ultimate liquidity value is clear for companies with higher levels of free cash and lower management barriers. In general, our study shows a new view that the market will give more money to liquidity funds if the cash flow is managed by a powerful executive, thereby helping shareholders judge the ability of a CEO when evaluating.

Keywords: Management ability, Cash amount, Free cash flow.



Takestan Institution of Higher Education

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for
the Degree of M.A in Management Accounting

Title:

**Investigating the Relation ship Between the Ability of
Managing the Agent and the Final Value of Liquidity in the
Accepted Stock Exchange Companies**

Supervisor:

DR. Majid Dadashinasab

Advisor:

DR. Mehdi Shabanzadeh

By:

Hasan Asghari

September, 2018