

بررسی رابطه بین خودشیفتگی مدیران عامل و ریسک ریزش قیمت سهام با نقش تعدیل کننده حسابرسی داخلی

دکتر علی خردمند

استادیار گروه حسابداری، واحد سروستان، دانشگاه آزاد اسلامی، سروستان، ایران.

Khmi_2000@yahoo.com

چکیده

هدف این مطالعه بررسی رابطه بین خودشیفتگی مدیران عامل و ریسک ریزش قیمت سهام با نقش تعدیل کننده حسابرسی داخلی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱ می باشد. نمونه آماری پژوهش شامل ۱۴۷ شرکت می باشد که از طریق روش حذفی سیستماتیک انتخاب شده اند. در این پژوهش جهت آزمون فرضیه‌ها از مدل رگرسیون خطی چند متغیره استفاده شده است. روش پژوهش حاضر، توصیفی از نوع همبستگی و از لحاظ هدف کاربردی می باشد. به منظور جمع آوری اطلاعات مربوط به تعریف و مبانی نظری متغیرهای پژوهش از روش کتابخانه ای و برای جمع آوری داده های آماری جهت تجزیه و تحلیل فرضیات پژوهش از روش اسنادی استفاده شده است. متغیر مستقل، خودشیفتگی مدیرعامل؛ متغیر تعدیلگر، حسابرسی داخلی و متغیر وابسته، ریسک ریزش قیمت سهام می باشد. یافته‌های پژوهش نشان می‌دهد که خود شیفتگی مدیر عامل بر ریسک ریزش قیمت سهام تاثیر مثبت و معناداری دارد. همچنین نتایج حاکی از آن است که حسابرسی داخلی رابطه بین خود شیفتگی مدیر عامل و ریسک ریزش قیمت سهام تضعیف می کند.

واژگان کلیدی: خود شیفتگی مدیر عامل، حسابرسی داخلی، ریسک ریزش قیمت سهام.

مقدمه

سقوط قیمت سهام پدیده ای است که در آن قیمت سهام شرکت دچار تعدیل شدید، منفی و ناگهانی میگردد. در تعریف دیگری سقوط قیمت سهام به عنوان تجدیدنظر ناگهانی و منفی در انتظارات سرمایه گذاران در مورد سهام شرکت شناخته میشود (خواجوی و همکاران، ۱۳۹۵). همواره در تحقیقات انجام شده در زمینه ریزش قیمت سهام، دو علت و جزء اصلی مطرح بوده است: اول مدیریت شرکت که ممکن است به دلیل انگیزه های خودخواهانه (در جهت منافع شخصی خود) و یا خیرخواهانه (در جهت اهداف سازمان) اقدام به بیش نمایی عملکرد شرکت از طریق تعویق در انتشار اخبار بد و یا تسریع در انتشار اخبار خوب نماید (این روند منجر به ایجاد حباب در قیمت سهام شرکت خواهد شد) و دوم سیستم حسابداری که اجازه انجام اقدامات فوق را به مدیریت شرکت میدهد (دیانتی دیلمی، ۱۳۹۱).

افراد و مدیران خودشیفته واقعیت را در خود تفسیر و تصویر کرده و به گونه مداوم دنبال توجه و تقویت دیدگاه های مثبت خود و دیگران در رابطه با خود هستند (لدر و همکاران، ۲۰۲۱). یوک و لی (۲۰۲۰) بیان میکنند که رفتار افراد، به منشأها و خصوصیات شخصیتی آنان بستگی دارد و ویژگیهای شخصیتی، زمینه ساز به روز برخی از رفتارها در سازمانها است. یکی از این عوامل شناسایی شده، پدیده خودشیفتگی در بین مدیران است. خودشیفتگی در مقایسه با دیگر خصوصیات

شخصیتی، مدیران را در جهت انجام اقداماتی سوق میدهد که از عرف سرباز زده و در پی توجه و ستایش دیگران هستند و این اقدامات در نهایت عملکرد سازمان را تحت تأثیر قرار خواهد داد (طاهری و همکاران، ۱۴۰۱). خود شیفتگی مدیران منجر به خودارزیابی و باور اغراق گونه مدیران میشود. برآورد آنها از توانایی شان در حل مسائل بیش از حد بوده و انتظار بازده بیش از حد از سرمایه گذاری هایشان دارند. آنها باور دارند اطلاعاتی در اختیارشان است که دیگران ندارند، بنابراین، سودها و جریانهای نقدی آتی را بیش از حد پیش بینی میکنند. این بیش اطمینانی ریسک سقوط قیمت سهام را افزایش میدهد (بشارت پور و همکاران، ۱۴۰۰). مدیران خود شیفته تمایل به نادیده گرفتن بازخوردهای منفی محرمانه از عقل خویش دارند، اطلاعات را در زمان ارتباط با سهامداران در مورد عملکرد شرکت به طور طبیعی نادیده میگیرند. افزون بر این، مدیران خود شیفته مشابه مدیران با اطمینان بیش از حد ممکن است آگاهانه اطلاعات ارسالی جهت متقاعد کردن سرمایه گذاران، که پروژه های در حال انجام آینده امیدوار کننده ای دارند، تحریف کنند. بنابراین، خود شیفتگی مدیران میتواند منجر به عدم افشای اخبار بد شود و خطر سقوط قیمت سهام را افزایش دهد (کیم و همکاران، ۲۰۱۵). از مهمترین سازوکارهای ایفای مسئولیت پاسخگویی، کنترلهای داخلی و به تبع آن حسابرسی داخلی است. حسابرسی داخلی اخیراً از حوزه مالی فراتر رفته و تلاش میکند تا به نیازهای کسب و کار نزدیکتر باشد و همه حوزه های آن را پوشش دهد. یکی از وظایف مهم حسابرسی داخلی ارائه خدمات اطمینان بخشی اثربخش و بررسی بی طرفانه مدارک به منظور ارزیابی مستقل فرآیندهای نظام راهبری شرکتی، کنترلهای داخلی و مدیریت ریسک مبتنی بر کشف، پیشگیری تقلب با هدف به حداقل رساندن آن میباشد (خجسته و وادی زاده، ۱۴۰۰). برپایه ادبیات نظری موجود، در شرکتهای دارای کنترل داخلی اثربخش، به دلیل نظارت مؤثر اعمال شده بر رفتار مدیران، توانایی مدیران در پنهان ساختن اخبار بد شرکت محدود شده که این به نوبه خود احتمال انتشار یکباره اخبار بد به بازار و در نتیجه، ریسک سقوط قیمت سهام شرکت را کاهش میدهد (چن و همکاران، ۲۰۱۷). امروزه حسابرسی داخلی توانسته است با اتکای به موازین علمی و برخورداری از تئوری های نوین، اثربخشی خود را در سازمانها بیشتر مطرح نموده و سبب گردد تا بکارگیری حسابرسان داخلی در سازمانها با قوت و شدت بیشتری احساس نیاز شود. فندرسکی و همکاران (۱۳۹۷) نشان داد که اثربخشی کنترل داخلی موجب کاهش ریسک سقوط قیمت سهام شرکتهای میشود. منتی و همکاران (۱۴۰۱) نشان دادند که عملکرد حسابرسی داخلی بر کاهش ریسک ادراکی تأثیر معناداری دارد. ولی زاده لاریجانی و همکاران (۱۴۰۱) نشان دادند که بین کیفیت واحد حسابرسی داخلی با مدیریت سود مبتنی بر اقلام تعهدی رابطه منفی معنادار وجود دارد. با توجه به مبانی نظری مطرح شده در این پژوهش به بررسی رابطه بین خودشیفتگی مدیران عامل و ریسک ریزش قیمت سهام با نقش تعدیل کننده حسابرسی داخلی در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می پردازیم.

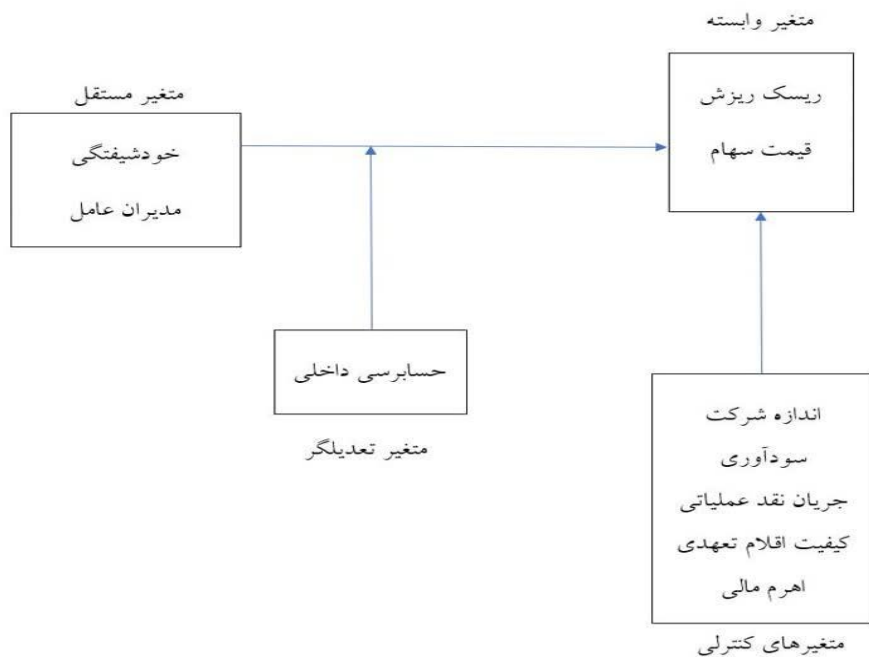
روش پژوهش

پژوهش حاضر از لحاظ هدف یک پژوهش کاربردی است. از نظر روش گردآوری داده های مورد نیاز یک پژوهش توصیفی-همبستگی است و چون به بیان روابط علت و معلولی بین متغیرهای پژوهش می پردازد از نوع علی پس از وقوع می باشد. برای گردآوری اطلاعات ابتدا از روش کتابخانه ای و به منظور جمع آوری داده های آماری جهت آزمون فرضیات از صورتهای مالی شرکتهای استفاده شده است. به منظور تجزیه و تحلیل داده های آماری از رگرسیون چند متغیره و نرم افزار ایویوز استفاده شده است. جامعه آماری پژوهش شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشند که ۱۴۷ شرکت از طریق روش حذفی سیستماتیک جهت نمونه مطالعه انتخاب شده اند.

فرضیات پژوهش

۱. بین خودشیفتگی مدیران عامل و ریسک ریزش قیمت سهام رابطه معناداری وجود دارد.
۲. بین خودشیفتگی مدیران عامل و ریسک ریزش قیمت سهام با نقش تعدیل کننده حسابرسی داخلی رابطه معناداری وجود دارد.

مدل مفهومی متغیرهای پژوهش



نحوه اندازه گیری متغیرهای پژوهش

متغیر مستقل

خود شیفتگی مدیرعامل

برای اندازه گیری خودشیفتگی مطابق با پژوهشهای انجام شده مانند (هام و همکاران، ۲۰۱۷) مربع یا مستطیلی در اطراف امضا طراحی کرده که هر طرف به نقطه ی پایانی امضا میرسد. بعد از انجام اینکار، مساحت ناحیه ی مربعی یا مستطیلی اندازه گیری گردیده و در نهایت بر اساس قاعده پاره تو، به دو دهک با ی مساحت امضاء مدیران هر صنعت، عدد یک اختصاص داده که بیانگر مدیران خودشیفته و به دهکهای دیگر عدد صفراختصاص داده می شود. برای کنترل خطای امضاء مدیران عامل از میانگین امضاءهای موجود هر یک از آنها استفاده گردیده است. لازم به ذکر است امضاء مدیران عامل از گزارشات واقع در سایت کدال، یعنی گزارش فعالیت هیئت مدیره و همچنین صورتهای مالی شرکتهای مورد مطالعه جمع آوری شده است.

متغیر وابسته

ریسک ریزش قیمت سهام

در این پژوهش برای اندازه گیری ریسک سقوط قیمت سهام شرکتها به شرح زیر استفاده شده است. برای اندازه گیری ریسک سقوط قیمت سهام، ابتدا با استفاده از رابطه (۱) بازده ماهانه خاص شرکت محاسبه می شود (هاتن و همکاران،

۲۰۰۹؛ برادشاو و همکاران، ۲۰۱۰؛ کیم و همکاران، ۲۰۱۱؛ کالین و فانگ، ۲۰۱۱؛ اندرو و همکاران، ۲۰۱۲؛ اندرو و همکاران، ۲۰۱۳؛

$$W_{jt} = \text{Ln}(1 + \varepsilon_{jt}) \quad \text{رابطه (۱)}$$

در رابطه فوق

W_{jt} : بازده ماهانه خاص شرکت j در ماه t طی سال مالی

ε_{jt} : بازده باقیمانده سهام شرکت j در ماه t و عبارت است از باقیمانده یا پسماند مدل در رابطه (۲)

$$r_{j,t} = a_j + \beta_1 r_{m,t-2} + \beta_2 r_{m,t-1} + \beta_3 r_{m,t} + \beta_4 r_{m,t+1} + \beta_5 r_{m,t+2} + \epsilon_{j,t}$$

که در این رابطه:

r_{jt} : بازده سهام شرکت j در ماه t طی سال مالی است.

در فرمول فوق $r_{j,t}$ بازده سهام شرکت j در ماه t بوده، و $r_{m,t}$ بازده ماهانه بازار (براساس شاخص بازار) خواهد بود (قبادی و همکاران، ۱۳۹۱).

برای محاسبه بازده ماهانه بازار، شاخص ابتدای ماه از شاخص پایان ماه کسر شده و حاصل بر شاخص ابتدای ماه تقسیم می شود.

ریسک ریزش قیمت سهام بر مبنای چولگی منفی بازده سهام

چن و همکاران (۲۰۰۱) معتقدند که نشانه‌های سقوط قیمت سهام از یک سال قبل از وقوع این پدیده شکل می‌گیرد و یکی از این نشانه‌ها وجود چولگی منفی در بازده سهام شرکت است. بنابراین شرکت‌هایی که در سال گذشته چولگی منفی بازده سهام را تجربه کرده‌اند، با احتمال بیشتری در سال آینده با پدیده سقوط قیمت سهام مواجه خواهند بود. هانگ و استین (۲۰۰۳) نیز بیان کردند که چولگی منفی بازده سهام یک راه جایگزین برای اندازه‌گیری عدم تقارن در توزیع بازده است. برای محاسبه چولگی منفی بازده سهام از رابطه (۳) استفاده می‌شود (چن و همکاران، ۲۰۰۱؛ کیم و همکاران، ۲۰۱۱؛ کالین و فانگ، ۲۰۱۱؛ اندرو و همکاران، ۲۰۱۲؛ اندرو و همکاران، ۲۰۱۳).

$$NCSKEW_{it} = - [n(n-1)^{3/2} \sum Wit] / [(n-1)(n-2)(\sum Wit)^{3/2}]$$

در مدل فوق $NCSKEW$ = ضریب چولگی منفی، W_{it} نشان دهنده i بازده ماهانه i خاص شرکت i برای ماه t بوده و n تعداد بازده ماهانه i مشاهده شده در طی سال مالی است. در مدل فوق، هر چه مقدار ضریب منفی چولگی بیشتر باشد، شرکت بیشتر در معرض ریزش قیمت سهام خواهد بود.

"بازده ماهانه خاص شرکت" که آن را با W نشان می‌دهیم (فرمول شماره ۱) برابر است با لگاریتم طبیعی عدد یک به علاوه عدد باقیمانده ε که از فرمول شماره ۲ محاسبه می‌گردد. به طور خلاصه ابتدا بازده واقعی هر شرکت به پنج ماه بازده ماهانه بازار بسط داده می‌شود، سپس $\varepsilon_{j,t}$ خارج شده از فرمول که همان بازده مخصوص شرکت است در فرمول شماره ۱ قرار می‌گیرد تا نرمال گردد.

متغیر تعدیلگر

حسابرسی داخلی

کیفیت عملکرد واحد حسابرسی داخلی متغیری است که برای اندازه گیری آن از میانگین سه متغیر مجازی (صفر و یک) قدمت واحد حسابرسی داخلی، تخصص مدیر حسابرسی داخلی و وضعیت برونسپاری خدمات حسابرسی داخلی به شرح زیر استفاده شده است:

قدمت واحد حسابرسی داخلی: تعداد ماههایی است که واحد حسابرسی داخلی شرکت فعالیت داشته است. برای اندازه گیری این متغیر از فرم مشخصات کمیته حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی منتشر شده شرکتها در سامانه کدال استفاده شده است. پس از استخراج مقادیر، میانه آنها تعیین شد و چنانچه قدمت واحد حسابرسی داخلی شرکتی بیشتر از مقدار میانه آن برای کلیه مقادیر سال - شرکتها بود برای آن عدد یک و در غیر این صورت صفر در نظر گرفته میشود. تخصص مدیر واحد حسابرسی داخلی: برای اندازه گیری این متغیر از رشته تحصیلی مدیر حسابرسی داخلی شرکت استفاده شد. چنانچه رشته تحصیلی آنها حسابداری یا یکی از گرایشهای آن بود، برای آن عدد یک و در غیر این صورت عدد صفر در نظر گرفته میشود.

وضعیت برون سپاری حسابرسی داخلی: متغیر مجازی است که چنانچه شرکتی خدمات حسابرسی داخلی خود را برون سپاری کرده باشد، برای آن عدد یک و در غیر این صورت عدد صفر در نظر گرفته شده است (ولی زاده لاریجانی و خدایی، ۱۴۰۰).

مدل رگرسیونی اول پژوهش

$$SCR_{it} = \beta_0 + \beta_1 CNM_{it} + \beta_2 LEV_{it} + \beta_3 ROA_{it} + \beta_4 CF_{it} + \beta_5 FS_{it} + \beta_6 ACC_{it} + \varepsilon_{it}$$

که در آن β_0 عرض از مبدا؛ SCR_{it} ریسک ریزش قیمت سهام، CNM_{it} خودشیفتگی مدیرعامل، LEV_{it} اهرم مالی، ROA_{it} سودآوری، CF_{it} جریان نقد عملیاتی، FS_{it} اندازه شرکت، ACC_{it} کیفیت ارقام تعهدی و ε_{it} خطای مدل می باشند.

جدول (۱): آزمون مدل رگرسیون چند متغیره اول پژوهش (فرضیه اول)

نوع متغیر	نام متغیر	ضریب رگرسیون	خطای استاندارد	آماره t	سطح خطا
متغیر وابسته	ریسک ریزش قیمت سهام	-----	-----	-----	-----
مقدار ثابت	آلفا	-۰/۱۹۵	۰/۱۲۶۹	-۲/۷۲۳	۰/۰۰۳
متغیر مستقل	خود شیفتگی مدیر عامل	۰/۲۲۹	۰/۰۷۱۴	۲/۳۱۹	۰/۰۰۰۰
متغیرهای کنترلی	اهرم مالی	۰/۴۹۳	۰/۱۱۰۲	۴/۵۶۳	۰/۰۰۰۰
	سودآوری	-۰/۴۳۶	۰/۰۹۵۴	-۳/۲۹۱	۰/۰۲۳
	جریان نقد عملیاتی	-۰/۲۱۳	۰/۱۴۱۲	-۲/۵۱۸	۰/۰۳۱
	اندازه شرکت	-۰/۲۳۸	۰/۰۵۳۶	-۲/۱۶۵	۰/۰۰۸
	کیفیت ارقام تعهدی	-۰/۵۲۷	۰/۱۲۷۳	-۳/۰۳۴	۰/۰۰۰۰
DW	دوربین واتسون	۲/۱۱۵	-----	-----	-----
سطح معناداری	آماره f	۲۴/۸۴۵	-----	-----	۰/۰۰۰۰
Square	ضریب تعیین	۰/۵۷۴	-----	-----	-----
Adjusted Square	ضریب تعیین تعدیل شده	۰/۵۶۹	-----	-----	-----

مدل رگرسیونی دوم پژوهش

$$SCR_{it} = \beta_0 + \beta_1 CNM_{it} + \beta_2 IAU_{it} + \beta_3 IAU_{it} * CNM_{it} + \beta_4 LEV_{it} + \beta_5 ROA_{it} + \beta_6 CF_{it} + \beta_7 FS_{it} + \beta_8 ACC_{it} + \varepsilon_{it}$$

که در آن β_0 عرض از مبدا؛ SCR_{it} ریسک ریزش قیمت سهام، CNM_{it} خودشیفتگی مدیرعامل، IAU_{it} حسابرسی داخلی، LEV_{it} اهرم مالی، ROA_{it} سودآوری، CF_{it} جریان نقد عملیاتی، FS_{it} اندازه شرکت، ACC_{it} کیفیت اقلام تعهدی و ε_{it} خطای مدل می باشند.

جدول (۲): آزمون مدل رگرسیون چند متغیره دوم پژوهش (فرضیه دوم)

نوع متغیر	نام متغیر	ضریب رگرسیون	خطای استاندارد	آماره t	سطح خطا
متغیر وابسته	ریسک ریزش قیمت سهام	-----	-----	-----	-----
مقدار ثابت	آلفا	-۰/۲۱۷	۰/۱۰۶۶	-۲/۵۷۹	۰/۰۰۰۴
متغیر مستقل	خود شیفتگی مدیر عامل	۰/۲۳۱	۰/۰۶۹۸	۲/۰۱۲	۰/۰۰۰۰
متغیر تعدیلگر	حسابرسی داخلی	-۰/۳۶۹	۰/۰۵۳۴	-۳/۷۵۸	۰/۰۰۰۰
	حسابرسی داخلی * خودشیفتگی مدیرعامل	-۰/۱۲۷	۰/۰۸۷۲	-۳/۰۱۸	۰/۰۰۰۰
متغیرهای کنترلی	اهرم مالی	۰/۴۸۸	۰/۱۲۹۱	۴/۰۳۴	۰/۰۰۰۰
	سودآوری	-۰/۴۳۱	۰/۰۹۰۳	-۳/۲۲۳	۰/۰۱۰
	جریان نقد عملیاتی	-۰/۲۱۹	۰/۱۳۰۱	-۲/۰۳۷	۰/۰۰۱
	اندازه شرکت	-۰/۲۳۹	۰/۰۵۴۹	-۲/۲۵۰	۰/۰۲۰
	کیفیت اقلام تعهدی	-۰/۵۳۲	۰/۱۱۶۲	-۳/۱۲۹	۰/۰۰۰۰
DW	دوربین واتسون	۲/۲۳۷	-----	-----	-----
سطح معناداری	آماره f	۲۹/۶۷۲	-----	-----	۰/۰۰۰۰
Square	ضریب تعیین	۰/۵۹۳	-----	-----	-----
Adjusted Square	ضریب تعیین تعدیل شده	۰/۵۸۱	-----	-----	-----

نتیجه گیری

چون سطح خطای متغیر خود شیفتگی مدیر عامل کمتر از ۵ درصد می باشد؛ بنابراین این متغیر بر ریسک ریزش قیمت سهام تاثیر معناداری دارد. مثبت بودن ضریب متغیر خود شیفتگی مدیرعامل (۰/۲۲۹) حاکی از تاثیر مستقیم و مثبت این متغیر بر ریسک ریزش قیمت سهام شرکتها می باشد؛ به طوری که با افزایش ۱ واحدی خودشیفتگی مدیرعامل، ریسک ریزش قیمت سهام نیز به میزان ۰/۲۲۹ واحد افزایش می یابد. وجود ویژگی خودرایی در بین مدیران خودشیفته موجب می شود به نظرات دیگران مبنی بر بحرانی شدن اوضاع شرکت توجهی نکنند و موجب افزایش بدهی ها و سرمایه گذاری در پروژه هایی با ارزش منفی شوند و در نتیجه باعث ریزش قیمت سهام شرکت می شوند.

چون سطح خطای متغیر (حسابرسی داخلی * خود شیفتگی مدیر عامل) کمتر از ۵ درصد (۰/۰۰۰۰) می باشد؛ بنابراین حسابرسی داخلی بر رابطه بین خودشیفتگی مدیرعامل و ریسک ریزش قیمت سهام تاثیر معناداری دارد. قدر مطلق ضریب خودشیفتگی مدیر عامل زمانی که در حسابرسی داخلی ضرب می شود از (۰/۲۲۹) به (۰/۱۲۷) کاهش پیدا می کند. بنابراین با اطمینان میتوان اظهار کرد که حسابرسی داخلی رابطه مثبت بین خودشیفتگی مدیرعامل و ریسک ریزش قیمت سهام را تضعیف می کند. خودشیفتگی در مدیران ارشد تاثیر محسوسی بر تصمیم گیری ها و استراتژی های

شرکت دارد و اغلب با رفتارهای غیراخلاقی و فرصت طلبانه همراه است. با این حال، این رفتارهای اختیاری با وجود حسابرسی داخلی محدود می شود. تعصب شخصی و توهم های مثبت مدیران خود شیفته بر عرضه اطلاعات مالی به بورس اوراق بهادار تاثیر می گذارد. این مدیران به نادیده گرفته بازخوردهای منفی محرمانه از عقل خویش تمایل دارند و به طور طبیعی اطلاعات را در زمان ارتباط با سهامداران در خصوص عملکرد شرکت نادیده می گیرند. ساختار حسابرسی داخلی با نظارت موثری که دارد از اقدامات خارج از عرف مدیران که باعث ریسک ریزش قیمت سهام می گردد جلوگیری می کند.

منابع

- ✓ بشارت پور، فاطمه، صراف، فاطمه، (۱۴۰۰)، شفافیت اطلاعاتی، بیش اطمینانی مدیران و ریسک سقوط قیمت سهام، سال پنجم، شماره ۶۱، صص ۱۵۴-۱۷۱.
- ✓ خواجوی، شکرالله، دهقانی سعدی، علی اصغر، گرامی شیرازی، فرزاد، (۱۳۹۵)، تاثیر خودشیفتگی مدیران بر مدیریت سود و عملکرد مالی، مجله پیشرفت های حسابداری، سال هشتم، شماره دو، صص ۱۲۳-۱۴۹.
- ✓ خواجوی، شکر الله، رحمانی، محسن، (۱۳۹۷)، بررسی اثر خودشیفتگی مدیران بر خطر سقوط قیمت سهام: شواهدی از بورس اوراق بهادار تهران، دانش مالی تحلیل اوراق بهادار، سال یازدهم، شماره ۳۷، صص ۱-۱۵.
- ✓ طاهری، ماندانا، محمدی، مهران، (۱۴۰۱)، بررسی رابطه خودشیفتگی مدیران عامل و مسئولیت پذیری اجتماعی شرکت با توجه به نقش تعدیل کننده حسابرسی داخلی، پژوهش های حسابرسی حرفه ای، سال سوم، شماره ۹، صص ۷۲-۹۰.
- ✓ خجسته، علیرضا، وادی زاده، کاظم، (۱۴۰۰)، نقش بازدارندگی تقلب کنترلرهای داخلی و واحد حسابرسی داخلی، فصلنامه پژوهش های حسابرسی حرفه ای، دوره ۲، شماره ۵، صص ۸-۵۵.
- ✓ فندرسکی، علی، صفری گرایی، مهدی، (۱۳۹۷)، اثربخشی کنترلرهای داخلی و ریسک سقوط قیمت سهام، پژوهش های حسابداری مالی و حسابرسی، سال دهم، شماره ۳۸، صص ۱۶۹-۱۸۶.
- ✓ حبیب زاده، علی، (۱۳۹۹)، تاثیر حسابرس داخلی بر کیفیت گزارشگری مالی با تاکید بر نقش کمیته حسابرسی، فصلنامه چشم انداز حسابداری و مدیریت، دوره ۳، شماره ۲۸، صص ۲۶-۴۰.
- ✓ دیانتی دیلمی، زهرا، مرادزاده فرد، مهدی، محمودی، سعید، (۱۳۹۱)، بررسی تاثیر سرمایه گذاران نهادی بر کاهش ریسک سقوط ارزش سهام، فصلنامه دانش سرمایه گذاری، سال اول، شماره ۲، صص ۱-۱۸.
- ✓ منتی، وحید، برزگری، امید، (۱۴۰۱)، تاثیر عملکرد حسابرسی داخلی بر کاهش ریسک ادراکی، پژوهش های حسابداری مالی، سال چهاردهم، شماره چهارم، صص ۱-۲۸.
- ✓ ولی زاده لاریجانی، اعظم، حسینی، سیدعلی، علی عسگری، عاطفه، (۱۴۰۱)، بررسی پیامدهای کیفیت حسابرسی داخلی در پیشگیری از مدیریت سود مبتنی بر اقلام تعهدی و مدیریت واقعی سود، دانش حسابداری مالی، دوره ۹، شماره ۲، صص ۷۱-۹۵.
- ✓ Bradshaw, M. T., Hutton, A. P., Marcus, A. J., and Tehranian, H. (2010). Opacity, Crashes, and the Option Smirk Curve. Available At URL: [Http://www.ssrn.com](http://www.ssrn.com).
- ✓ Cho, H., Choi, S. & Kim, Mi-O. (2018). Cash Holdings Adjustment Speed and Managerial Ability. *Asia-Pacific Journal of Financial Studies*, 47(5), P.695-719. DOI: 10.1111/ajfs.12235.
- ✓ Hutton, A., & Marcus, A. (2009). Opaque financial reports and the distribution of stock returns. *Journal of financial Economics*, vol(94), pp: 67-86.
- ✓ Ham, C., Seybert, N., Wang, S. (2017). Narcissism is a bad sign: CEO signature size, investment, and performance. Working Paper.

- ✓ Kim, J. B. B., Wang, Z., & Zhang, L. (2015). CEO overconfidence and stock price crash risk. Available at SSRN 2331189.
- ✓ Leder, J. Schneider, S. & Schütz, A. (2021). Testing the Relationships Between Narcissism, Risk Attitude, and Income With Data From a Representative German Sample. *Personality Science*, 2, 1-23.
- ✓ Yook, K. H. & Lee, S. Y. (2020). Chief executive officer narcissism and firm value: The mediating role of corporate social responsibility in the South Korean context. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27(4), 1709-1718.