



# دانشکده مدیریت دانشگاه تهران

## نشریه تحقیقات مالی

شاپای چاپی: ۸۱۵۳-۱۰۲۴

شاپای الکترونیکی: ۵۳۷۷-۲۴۲۳

شماره استاندارد بین‌المللی: ۸۱۵۳ - ۱۰۲۴

دوره ۱۷ - شماره ۱ - بهار و تابستان ۱۳۹۴

مدیر مسئول: طهمورث حسنقلی‌پور

سر دبیر: رضا راعی

مدیر داخلی: حسین آدوسی

### هیئت تحریریه

دانشگاه مازندران	استاد (علوم اقتصادی)	احمد جعفری صمیمی
دانشگاه دال هوزی کانادا	استاد	ابوالحسن جلیلودند
دانشگاه شهید بهشتی	استاد (مدیریت مالی)	رضا راعی
دانشگاه تهران	استاد (علوم اقتصادی)	وحید محمودی
دانشگاه شیراز	استاد (حسابداری)	محمد نمازی
دانشگاه علامه طباطبائی	دانشیار (مدیریت مالی)	رضا تهرانی
دانشگاه تهران	دانشیار (حسابداری)	علی تقفی
دانشگاه تهران	دانشیار (مدیریت)	علی جهانخانی
دانشگاه تهران	دانشیار	اسفندیار سعادت
دانشگاه تهران	دانشیار (مدیریت مالی)	محمد اسماعیل فدایی‌نژاد

کارشناس اجرایی: مهدی فلاح

ویراستار انگلیسی: مریم فتاحی‌زاده

ویراستار فارسی: فاطمه رشوند

صفحه‌آرا: مریم نائینی

ناشر: دانشگاه تهران

چاپ: اداره کل خدمات پژوهشی و انتشارات دانشگاه تهران

این نشریه مطابق نامه ۸۹/۰۲/۱۱/۷۲۲۹۴۱ مورخ ۸۹/۱۰/۱۹ کمیسیون بررسی نشریات علمی کشور درجه علمی - پژوهشی دارد.

این نشریه در سایت‌های پایگاه استنادی علوم جهان اسلام (ISC) به نشانی [www.isc.gov.ir](http://www.isc.gov.ir) و پایگاه اطلاعات علمی جهاد دانشگاهی (SID) به نشانی [www.sid.ir](http://www.sid.ir) و پایگاه الکترونیکی نشریات دانشگاه تهران: [www.jfrut.ir](http://www.jfrut.ir) و <http://www.journals.ut.ac.ir> نمایه می‌شود.

آدرس نشریه: تهران، بزرگراه شهید چمران، خیابان جلال آل احمد، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، ساختمان الغدير، طبقه آخر

سندوق پستی: ۶۳۱۱ - ۱۴۱۵۵ کد پستی: ۱۴۱۱۷۱۳۱۱۴

وب سایت: <http://jfrut.ir>

پست الکترونیکی: [jfr@ut.ac.ir](mailto:jfr@ut.ac.ir)



## راهنمای تدوین مقاله در نشریه تحقیقات مالی

نشریه تحقیقات مالی، نشریه‌ای است با رویکرد علمی- پژوهشی که با رسالت توسعه دانش مدیریت در کشور، شناسایی مسایل مدیریتی سازمان‌های ایران و راهکار برای آن، به انتشار مقاله‌های پژوهشی و مروری- تحلیلی در حوزه مدیریت مبادرت می‌کند. مقاله‌های ارسال شده پس از داوری تخصصی و در صورت تأیید هیئت تحریریه، به چاپ می‌رسد. از اسنادان و پژوهشگران گرامی تقاضا می‌شود با مراجعه به آدرس الکترونیکی ([www.jfrut.ir](http://www.jfrut.ir)) ثبت‌نام و مقاله خود را ارسال کنید. برای جلوگیری از تأخیر در داوری و انتشار به‌موقع مقاله، لطفاً به نکات زیر توجه فرمایید.

### راهنمای تدوین:

۱. فقط مقالات علمی - پژوهشی دریافت می‌شود، مقاله باید حاصل کار پژوهشی و علمی باشد و قبلاً در نشریه دیگری اعم از داخلی یا خارجی و یا مجموعه مقالات سمینارها و مجامع علمی چاپ نشده و یا هم‌زمان برای نشریه دیگری ارسال نشده باشد.  
تبصره ۱. آن دسته از مقالات ارائه شده در مجامع علمی که صرفاً خلاصه آنها چاپ شده باشد (مشروط به ذکر مشخصات کامل مرجع) قابل بررسی است.

تبصره ۲. مقاله مروری (Review Article) و ترجمه پذیرفته نمی‌شود.

۲. مقاله باید دارای انشایی روان و از نظر دستور زبان و آیین نگارش خالی از اشکال باشد.

۳. حداکثر حجم مقاله شامل متن، شکل‌ها، نمودارها و جدول‌ها ۲۰ صفحه است.

۴. مقاله باید دارای ساختار زیر باشد:

- صفحه اول: عنوان کامل مقاله به فارسی و انگلیسی؛ نام نویسنده یا نویسندگان به فارسی و انگلیسی (نام نویسنده مسئول مکاتبات با ستاره مشخص شود)؛ مرتبه علمی (آخرین مدرک تحصیلی) به فارسی و انگلیسی؛ نشانی کامل نویسنده مسئول مکاتبات شامل آدرس پستی، شماره تلفن، شماره دورنگار، نشانی پیام‌نگار (پست الکترونیک) به فارسی و انگلیسی.

- صفحه دوم: عنوان کامل مقاله به فارسی و انگلیسی؛ چکیده فارسی و انگلیسی (هر کدام حداکثر ۱۷۵ کلمه و حداقل ۱۵۰ کلمه)؛ کلیدواژگان فارسی و انگلیسی به ترتیب حروف الفبا (حداکثر ۵ واژه).

- صفحات بعدی: به‌طور دقیق شامل این تیرها باشد: **مقدمه، بیان مسئله، پیشینه روش پژوهش، یافته‌های پژوهش، نتیجه‌گیری و پیشنهادها، سپاس‌گزاری، منابع.**

تبصره ۱: مشخصات نویسنده / نویسندگان به‌جز در صفحه اول، نباید در هیچ قسمت دیگری از مقاله ذکر شود.

تبصره ۲: اصطلاحات خارجی با معادل‌های دقیق و رسا در زبان فارسی و نام کامل واژه و عبارات‌های اختصاری به‌کار رفته در متن، به زیرنویس ارجاع شوند.

تبصره ۳: نمودارها، اشکال و جداول به‌صورت سیاه و سفید و با کارکرد محتوایی مناسب تهیه شود.

۵. حروف چینی مقاله باید در برنامه Word (2003, 2007) و با رعایت حاشیه ۴/۵ سانتی‌متر در هر طرف و فاصله ۵/۳۵ سانتی‌متر از بالا و پایین در صفحه A4 صورت گیرد. لازم است در متن فارسی از قلم میترا نازک ۱۳ (B Mitra) و در متن لاتین از قلم تایمز ۱۱ استفاده شود. (توجه فرمایید از آنجاکه استفاده از برنامه Word 2010 هنوز فراگیر نیست، لطفاً مقاله‌های ارسالی را فقط در محیط Word 2003 یا Word 2007 ذخیره و ارسال بفرمایید).

۶. برای منبع‌دهی از روش استاندارد APA استفاده کنید. می‌توان برای افزایش بهره‌وری و راحتی در این‌کار از نرم‌افزار word یا Endnote استفاده کرد، در ضمن منابع به‌شکل ذیل آورده شوند:

کتاب: نام خانوادگی، اول نام نویسنده. (سال انتشار). عنوان کتاب (ایتالیک). نوبت چاپ (ویرایش). محل انتشار: نام ناشر.

نکته ۱. اگر بیش از یک نویسنده وجود داشته باشد، باید بین نام هر یک از آنها ویرگول نقطه (!) استفاده شود.

مثال: راعی، ر.؛ تلنگی، ا. (۱۳۸۳). مدیریت سرمایه‌گذاری پیشرفته. چاپ اول. تهران: انتشارات سمت.

مقاله: نام خانوادگی، اول نام نویسنده (سال انتشار). عنوان مقاله. نام مجله (ایتالیک)، دوره (شماره) مجله: شماره صفحه‌ها.

مثال: رزمی، ج.؛ قنبری، آ. (۱۳۸۸). ارائه مدلی نوین ... مدیریت فناوری اطلاعات، ۲ (۷): ۵۰ - ۳۵.

Example (1): Henman, P. (2010). *Governing Electronically*. Palgrave macmillan.

Example (2): Henry C. T., Ruth J. W. (2007). Some properties of a simple stochastic epidemic model of SIR type, *Mathematical Biosciences*, 208(1): 76-97.

۷. این نشریه حق رد یا قبول و نیز ویراستاری مقالات را برای خود محفوظ می‌دارد و از بازگرداندن مقالات دریافتی معذور است.

۸. مقالات رد یا انصراف داده شده پس از یک ماه از مجموعه آرشیو مجله خارج خواهد شد و مجله هیچ‌گونه مسئولیتی در این زمینه نخواهد داشت.

## فهرست مطالب

عنوان	شماره صفحه
رابطه بین دوره‌های ریسک و بازده با استفاده از همبستگی‌های شرطی پویا و تغییرات زمانی بتا ..... ۱ حجت‌الله باقرزاده، علی‌اصغر سالم	
بررسی رفتار معاملاتی و عملکرد معاملاتی انواع سرمایه‌گذاران در بورس اوراق بهادار تهران ..... ۲۱ احمد بدری، بهاره عزآبادی	
تأثیر سازوکارهای حاکمیت شرکتی و مالی بر تجدید ارائه صورت‌های مالی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران ..... ۳۹ یحیی حساس‌یگانه، سمیه تقی‌زاده	
تخمین ارزش در معرض ریسک بازده بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از آنالیز موجک ..... ۵۹ مجتبی رستمی نوروزآباد، عبدالناصر شجاعی، محسن خضری، سامان رحمانی نوروزآباد	
انحراف مقطعی در عدم تقارن زمانی جریان‌های نقد عملیاتی و تأثیر آن بر محافظه‌کاری شرطی ..... ۸۳ سیدحسین سجادی، محسن رشیدی باغی، جواد نیک‌کار	
بررسی واکنش سرمایه‌گذاران نسبت به رویدادهای ناگهانی در بورس اوراق بهادار تهران ..... ۱۰۳ سعید سعیداردکانی، آیناز بهلکه، نگار میرزاد، طاهره‌السادات توسلی	
طراحی بهینه اوراق بهادارسازی در رابطه کارفرما - کارگزار براساس رویکرد استنباط بیزین از مخاطره اخلاقی ..... ۱۲۳ عزت‌اله عباسیان، محسن ابراهیمی، الهام فرزانتگان	
بهینه‌سازی سبد سهام با استفاده از روش تبرید شبیه‌سازی شده ..... ۱۴۱ سعید قدوسی، رضا تهرانی، مهدی بشیری	
پیش‌بینی سقوط بازار سهام با استفاده از شبکه‌های عصبی نگاشت خودسازمان‌ده ..... ۱۵۹ آرش محمدعلی‌زاده، رضا راعی، شاپور محمدی	
بررسی اثرهای ساختار هیئت‌مدیره بر محدودیت در تأمین مالی شرکت‌های پذیرفته‌شده بورس اوراق بهادار تهران ..... ۱۷۹ غلامحسین مهدوی، غلامرضا رضایی	