

## عنوان مقاله:

مدل پویای ارزشیابی سهام بانکها؛ مورد مطالعه: بانکهای ملت، تجارت، اقتصاد نوین و کارآفرین

## محل انتشار:

مدیریت دارایی و تامین مالی، دوره 7، شماره 1 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

## نویسندگان:

احسان آقاسی - کارشناسارشد، گروه مالی، دانشکده مدیریت و مالی، دانشگاه خاتم، تهران، ایران

نادر مهرگان - استاد گروه اقتصاد، دانشکده اقتصاد و علوم اجتماعی، دانشگاه بوعلی سینا، همدان، ایران

مهدی آسیما - دانشجوی دکتری مالی، بانکداری، گروه مدیریت مالی و بیمه، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران

## خلاصه مقاله:

هدف: وجود ابهام در شفافیت گزارشهای مالی بانکها، ارزشیابی آنها را برای تحلیلگران و سهامداران با مشکلات زیادی روبهرو کرده است. در این پژوهش الگوی پویای ارزشیابی سهام بانکهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از الگوی ARDL ارزیابی شده است. روش: بدین منظور، دادههای فصلی 4 بانک پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تجزیه و تحلیل شدند؛ دادههایی که با توجه به دردسترس بودنشان به شیوه غربالگری طی سالهای 1388-1395 انتخاب شدند. نوآوری دیگر، انتخاب الگوی رقیب به صورت الگوی خودرگرسیون ARIMA برای ارزیابی میزان دقت الگوی ARDL و بررسی اثر ریسک سیاسی کشور بر قیمت سهام بانکهاست که اثر تحریم بانک مرکزی ایران در قالب متغیر مجازی وارد الگو شد. نتایج: نتایج نشان داد هر دو الگو قابلیت بالایی در پیش بینی نسبت قیمت به ارزش دفتری بانک دارند؛ ولی میزان دقت الگوی ARDL بالاتر است. به علاوه، تحریم بانک مرکزی در بلندمدت اثر معناداری بر نسبت PB نداشته است. در نهایت براساس اثرات بلندمدت متغیرهای بنیادین، متغیر ارزشیابی سهام بانک تعریف شد که مثبت و منفی بودن آن نشان دهنده گران یا ارزان بودن قیمت سهم است.

## کلمات کلیدی:

الگوی پویای ارزشیابی سهام، الگوی ARDL، الگوی ARIMA، الگوی ارزشیابی DDM

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1160403>

