

عنوان مقاله:

سودمندی استراتژی تجزیه و تحلیل بنیادی در کسب بازده غیرعادی

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های حسابداری مالی، دوره 3، شماره 3 (سال: 1390)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسندگان:

احمد بدری - استادیار دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه شهید بهشتی

عبدالمجید عبدالباقی - دانشجوی دکتری مدیریت مالی دانشگاه شهید بهشتی و عضو هیات علمی دانشگاه شیخ بهایی اصفهان

خلاصه مقاله:

این مقاله سودمندی استراتژی تفکیک سهام موفق - ناموفق [1] بر مبنای عوامل بنیادی را بررسی می کند. با استفاده از هفت سیگنال بنیادی (S-Score) شامل سه عامل سودآوری، دو عامل تغییرپذیری و دو عامل رشد، به منظور تفکیک سهام موفق - ناموفق، اثربخشی استراتژی مبتنی بر خرید سهام موفق و فروش سهام ناموفق بررسی شده است. در این تحقیق از اطلاعات مالی همه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی ۱۳۷۹ تا ۱۳۸۷ استفاده شده است. با حذف شرکت - سال هایی که فاقد اطلاعات مالی لازم بوده اند، آزمون های این پژوهش بر مبنای اطلاعات مربوط به ۲۱۳۴ شرکت - سال انجام شده است. نتایج به دست آمده حاکی از تفاوت معنی دار بازده همزمان و یک سال بعد شرکت های گروه بالا (دارای بیشترین امتیاز بنیادی) و شرکت های گروه پایین (دارای کمترین امتیاز بنیادی) است. به منظور کنترل عوامل در بردارنده سطح ریسک، با تفکیک شرکت ها بر اساس اندازه، تفاوت بازده همزمان دو گروه بالا - پایین، برای شرکت های کوچک و بزرگ معنی دار و تفاوت بازده یک سال بعد شرکت های کوچک و متوسط معنی دار بوده است. همچنین، اتخاذ این استراتژی، مبین اثربخشی آن برای شرکت های رشدی تا دو سال بعد و برای شرکت های ارزشی تا یک سال بعد بوده است [1] - واژه Losser-Winer در این تحقیق با معادل فارسی "موفق - ناموفق" جایگزین شده است. این واژه با عنوان "برنده - بازنده نیز استفاده می شود.

کلمات کلیدی:

تجزیه و تحلیل صورت های مالی، عوامل بنیادی، سودآوری، تغییرپذیری، رشد، بازده غیرعادی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1211940>

