

عنوان مقاله:

عوامل تعیین کننده ریسک سیستماتیک سهام در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های حسابداری مالی، دوره 3، شماره 1 (سال: 1390)

تعداد صفحات اصل مقاله: 18

نویسندگان:

علی سعیدی - عضو هیات علمی دانشگاه تیلور، مالزی

منیژه رامشه - دانشگاه آزاد اسلامی، واحد فریدن، گروه حسابداری، فریدن، ایران

خلاصه مقاله:

هدف اصلی این پژوهش، شناسایی عوامل تعیین کننده ریسک سیستماتیک سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در چارچوب مدل ادعاهای احتمالی است. در راستای این هدف، ابتدا مدل نظری مربوط به عوامل تشکیل دهنده بتا معرفی و این عوامل در قالب سه دسته اصلی ویژگی های شرکت، اختیار رشد و نرخ بهره بدون ریسک (از عوامل اقتصاد کلان) ارایه گردید. سپس به منظور آزمون عملی این مدل، ۸۰ شرکت واجد شرایط از میان شرکت های پذیرفته شده در بورس انتخاب شدند و از اطلاعات آن ها در خلال سال های ۱۳۸۷-۱۳۷۶ استفاده شد. فرضیه های پژوهش که مبتنی بر نتایج حاصل از مدل نظری مزبور هستند، با استفاده از روش های رگرسیون چند متغیره برای داده های ترکیبی مورد آزمون قرار گرفته است. یافته های پژوهش نشان می دهد میان بتا و متغیرهای رشد سود عملیاتی، تغییرپذیری سود عملیاتی، همبستگی سود عملیاتی با شاخص پرتفوی بازار و اختیار رشد ارتباطی معنا دار وجود دارد. افزون بر این، نتایج پژوهش حاضر شواهدی، هر چند ضعیف، در رابطه با بی ثباتی بتای سهام شرکت های با اهرم بالا فراهم می کند.

کلمات کلیدی:

ریسک سیستماتیک، ادعاهای احتمالی، اختیارهای سرمایه گذاری در دارایی های سرمایه ای، اختیار رشد، ثبات بتای سهام

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1212004>

