

## عنوان مقاله:

تیبین کاربرد تئوری اختیار واقعی با تاکید بر میزان نوسانات بازدهی سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

مجله چشم انداز مدیریت مالی، دوره 6، شماره 13 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 17

## نویسندگان:

فریدون رهنمای رود پستی - استاد دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات تهران

هاشم نیکو مرام - استاد دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات تهران.

تقی ترابی - دانشیار دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات تهران.

جعفر جولا - \*\*\* دانشجوی دکتری مدیریت مالی، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات تهران (نویسنده مسئول).

## خلاصه مقاله:

در هر سیستم اقتصادی با توجه به گستردگی و عمق بازارهای بخش واقعی و مالی، مدیران با فرصت‌های متنوعی برای انجام سرمایه‌گذاری‌های آتی مواجه هستند که بیشتر در قالب مفاهیم تئوری اختیار بیان می‌شود. از آنجاکه در مواردی، نوسانات بازدهی سهام متأثر از این نوع فرصت‌ها است؛ لذا پژوهش حاضر در پی تیبین تئوری اختیار واقعی و بررسی تاثیر آن بر نوسانات بازدهی سهام است. در این پژوهش، نوسانات بازدهی دارایی پایه (سهام) بر مبنای انحراف معیار بازدهی سهام و اختیارات واقعی شرکت‌ها بر اساس چهار معیار اندازه شرکت، سن شرکت، رشد درآمدهای فروش و نسبت ارزش بازاری به ارزش دفتری سهام محاسبه شده است. نتایج برازش مدل رگرسیون چند متغیره و رگرسیون لجستیک با استفاده از اطلاعات ۶۳ شرکت حاضر در نمونه تحقیق در فاصله سال‌های ۱۳۸۳ تا ۱۳۹۲، نشان می‌دهد که در سطح اطمینان ۹۵ درصد متغیرهای موثر بر اختیار واقعی، بر نوسان بازدهی دارایی پایه اثرگذار است و هرچه میزان اختیارات واقعی یک شرکت بیشتر باشد، این تاثیر قوی‌تر می‌شود.

## کلمات کلیدی:

تئوری اختیار واقعی، فرصت‌های سرمایه‌گذاری، نوسان بازدهی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1304946>

