

عنوان مقاله:

بررسی مدل فاما و فرنچ در تبیین بازده اضافی سهام

محل انتشار:

دومین همایش ملی بررسی راهکارهای ارتقاء مباحث مدیریت، حسابداری و مهندسی صنایع در سازمانها (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

نویسندگان:

کاظم بهبودی - دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات واحد ساوه، نویسنده اول

غلامحسین نیکوکار - دکتری مدیریت مالی، هیئت علمی دانشگاه جامع امام حسین (ع)، نویسنده دوم

حمیدرضا وکیلی فرد - دکتری مدیریت مالی، هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات تهران، نویسنده سوم

خلاصه مقاله:

بی گمان بحث قیمت گذاری دارایی ها یکی از مهمترین و در عین حال جذاب ترین موضوعات رشته ی مالی در دهه های گذشته بوده است همچنین بیش از 4 دهه است که مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای (CAPM) به عنوان مدلی اصلی در این بخش از دنیای مالی مطرح است زیرا از یک سو بر نظریه ی نوین اوراق بهادار (پرتفولیو) مبتنی است و از سوی دیگر یک مدل بسیار ساده است. در طول دهه گذشته یک مدل جدید قیمت گذاری دارایی سرمایه ای به نام مدل سه عاملی FM3 توسط فاما و فرنچ پیشنهاد شد که اعتبار و اهمیت مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای (CAPM) را به چالش کشیده است. با توجه به اهمیت بازده سهام شرکت ها در تصمیمهای سرمایه گذاری، تحقیق حاضر در پی بررسی رابطه بین سه عامل مدل فاما و فرنچ با بازده سهام در بازار سرمایه ایران میباشد. در این راستا اطلاعات شش ساله 72 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در دوره زمانی 1386 تا 1391 مطالعه گردید. نتایج حاصل از آزمون بیانگر معنیداری کل مدل است و نشان دهنده وجود رابطه منفی و معنیدار بین عامل اندازه شرکت با بازده اضافی سهام است

کلمات کلیدی:

بازده سهام، اندازه، نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار، ریسک بازار

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/242565>

