

## عنوان مقاله:

بررسی قدرت مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای مبتنی بر مصرف در شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

دومین همایش ملی مدیریت و حسابداری (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

## نویسندگان:

مریم گلستانیان - کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی گرایش مالی، واحد نراق، دانشگاه آزاد اسلامی، نراق، ایران

سیامک کورنگ بهشتی - گروه مدیریت، واحد نراق، دانشگاه آزاد اسلامی، نراق، ایران

## خلاصه مقاله:

هدف از این تحقیق این است که کدامیک از دو مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای مبتنی بر مصرف و مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای اصلاح شده می تواند در بورس اوراق بهادار تهران در نقش ابزار پیش بینی دقیق و قویتر ظاهر شده و برای سرمایه گذاران در تخصیص بهینه منابع مفید خواهد بود. برای این منظور بتا ریسک و بازده واقعی سرمایه گذاری مورد سنجش قرار خواهد گرفت. که بتا متغیر مستقل بوده و بازده واقعی متغیر وابسته می باشد. تحقیق حاضر شامل یک فرضیه اصلی و سه فرضیه فرعی میباشد جامعه مطالعاتی پژوهش حاضر شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی یک دوره پنجساله (سالهای 1388-1392) میباشد. از بین شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تا پایان سال 1392، با استفاده از جدول مورگان تعداد نمونه مورد نظر تحقیق را به دست آورده، سپس شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران را کد گذاری کرده و با استفاده از روش تصادفی ساده، نمونه تحقیق را بدست آورده. جهت مستندسازی نتایج تجزیه و تحلیل آماری و ارائه راه حلهای نهایی، محقق از شیوه آماری با استفاده از نرم افزار Eviews اقدام به تجزیه و تحلیل سؤالات و فرضیات نموده است. فرضیههای تحقیق با استفاده از رگرسیون خطی مرکب و آزمونهای F و t تحلیل شده اند. نتیجه حاصله از اجرای این تحقیق نشان می دهدمدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای مبتنی بر مصرف رابطه معنی داری بهتری نسبت به مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای اصلاح شده دارد و می تواند قدرت تبیین بیشتری در پیش بینی بازده واقعی داشته باشد. همینطور نتیجه آزمون بیانگربرتری مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای اصلاح شده نسبت به مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای مبتنی بر مصرف بوده و گویای این مطلب است که بازده مورد انتظار مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای تعدیل شده انحراف کمتری نسبت به مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای مبتنی بر مصرف از بازده واقعی دارد.

## کلمات کلیدی:

مدل قیمت گذاری داراییهای سرمایه ای مبتنی بر مصرف، بورس اوراق بهادار، مدل قیمت گذاری داراییهای تعدیل شده، بازده، بازده مورد انتظار، ریسک

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/520254>

