

## عنوان مقاله:

بررسی رابطه ارزش ذاتی سهام با بازده سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

دوفصلنامه اقتصاد پولی، مالی، دوره 17، شماره 33 (سال: 1389)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

## نویسندگان:

فرزانه نصیرزاده - استادیار دانشکده علوم اداری و اقتصادی دانشگاه فردوسی مشهد

فرهاد کریمی پور - کارشناس ارشد حسابداری

## خلاصه مقاله:

تحقیق حاضر، رابطه بین ارزش ذاتی شرکت ها و بازده آنها را بر اساس مدل ارزشگذاری فلتهم - اولسن (1995) مورد بررسی قرار می دهد. این مدل، خواستار تعیین ارزش ذاتی شرکت ها با استفاده از ارزش (دفتری آنهاست). جامعه آماری این تحقیق در برگیرنده شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است که در صنایع محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر، مواد و محصولات دارویی و نهایتا خودرو و ساخت قطعات، فعالیت دارند. نمونه مورد بررسی شامل 37 شرکت است که داده های آنها برای بازه زمانی 1377 تا 1386 با استفاده از مدل رگرسیون مقطعی- زمانی (پانل دیتا) مورد آزمون قرار گرفته است. نتایج نشان میدهد در صنایع مورد بررسی مدل یاد شده با قاطعیت کامل قادر به تعیین ارزش ذاتی شرکت های مورد مطالعه نیست؛ اما شواهد نشان می دهد شرکت هایی که دارای ارزش ذاتی بیشتری هستند، سود بیشتری کسب مینمایند. با توجه به نتایج حاصل، نمیتوان کارایی این مدل را به طور کامل رد کرد؛ اما در حال حاضر استفاده از این الگو در بورس اوراق بهادار تهران توصیه نمیشود

## کلمات کلیدی:

ارزش ذاتی، مدل فلتهم- اولسن، ارزش بازار شرکت، پیش بینی بازده سهام

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/588486>

