

عنوان مقاله:

مقایسه توان توضیحی مدل سه عاملی فاما و فرنچ و مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای با تاکید بر چرخه زندگی شرکت

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های تجربی حسابداری، دوره 8، شماره 2 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

موسی بزرگ اصل - استادیار دانشگاه علامه طباطبایی

میر سجاد مسجد موسوی - دانشجوی دکتری مدیریت مالی دانشگاه علامه طباطبایی

خلاصه مقاله:

در این پژوهش به چرخه زندگی شرکت به عنوان یکی از عوامل توضیح دهنده بازده پرداخته شده است. دوره زمانی این تحقیق از سال 1382 تا 1395 بوده و در بورس اوراق بهادار تهران انجام گرفت. برای بررسی اثر چرخه زندگی، شرکت ها براساس اطلاعات حسابداری (رشد فروش و تغییر در هزینه های سرمایه ای) به علاوه زندگی شرکت به شرکت های رشدی، بالغ و در حال افول تقسیم و مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای و مدل سه عاملی فاما و فرنچ در هر دسته و همچنین در سطح همه شرکت ها بررسی گردید. آزمون ونگ نشان داد که تفاوت میان محتوای اطلاعاتی دو مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای و مدل سه عاملی فاما و فرنچ رد می شود. ضریب تعیین تعدیل شده هر دو مدل در شرکت های بالغ بیشترین و در شرکت های در حال افول کمترین مقدار بوده و هر دو مدل در سطح کل واحدهای تجاری از بیشترین توان توضیحی برخوردار هستند. آزمون Z کرامر نیز حکایت از تاثیر چرخه زندگی شرکت بر توان توضیحی مدل های پژوهش داشت.

کلمات کلیدی:

مدل سه عاملی فاما و فرنچ، مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای، فرضیه چرخه زندگی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/872483>

