

عنوان مقاله:

دیرش ضمنی سهام و مزاد بازده سهام: شواهدی از بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 9، شماره 35 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

نویسندگان:

افسانه سروش یار - گروه حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد اصفهان (خوراسگان)، اصفهان، ایران

حسین کاظمی گورتی - دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد اصفهان (خوراسگان)، اصفهان، ایران

خلاصه مقاله:

هدف پژوهش حاضر بررسی تاثیر عامل صرف ارزش و عامل دیرش ضمنی سهام بر مزاد بازده سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. جهت آزمون فرضیه های پژوهش از مدل فاما- فرنچ (1993) استفاده شده است. از آنجا که شواهد به دست آمده از پژوهش های پیشین بیانگر ارتباط زمانبندی جریان های نقدی شرکت و صرف ارزش می باشد، در این پژوهش ابتدا تاثیر عامل صرف ارزش بر مزاد بازده سهام (مانند مدل سه عاملی فاما- فرنچ) مورد بررسی قرار گرفته و سپس دیرش ضمنی سهام، جایگزین صرف ارزش در این مدل سه عاملی شده و برازش می گردد. جامعه آماری، شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و نمونه آماری، شامل 145 شرکت طی سال های 1387 تا 1395 است که به روش حذف سیستماتیک انتخاب گردیده است. نتایج پژوهش نشان می دهد که عامل دیرش ضمنی سهام و نیز صرف ارزش سهام هر دو تاثیری مثبت و معنی دار بر مزاد بازده سهام دارند.

کلمات کلیدی:

دیرش ضمنی سهام، صرف ارزش سهام، مزاد بازده سهام، مدل فاما- فرنچ

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958572>

