

عنوان مقاله:

ارایه مدل ارزش گذاری سهام در عرضه های عمومی اولیه با استفاده از مدل عصبی-ژنتیک

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 8، شماره 33 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

علی رستمی - عضو هیات علمی دانشگاه پیام نور

عماد فلامرزی - کارشناس ارشد مدیریت مالی دانشگاه تهران، کارشناس سرمایه گذاری بانک تجارت

سارا فاروقی - کارشناس ارشد مدیریت مالی دانشگاه تهران، کارشناس سرمایه گذاری بانک کارآفرین

خلاصه مقاله:

نگاه به تاریخچه بازار بورس حکایت از این نکته دارد که نگرانی عمده شرکت های بورسی در گام نخست برای ورود به بازار سرمایه این است که چه قیمتی برای عرضه عمومی اولیه مناسب بوده و آیا می توانند سرمایه گذاران را برای خرید سهام خود مجاب کنند. در کنار این موضوع، از نگرانی سرمایه گذاران نیز که قیمت سهام عرضه شده را واقعی یا کاذب تصور کنند، نمی توان گذشت. این پژوهش سعی بر این دارد که با استفاده از روش غیر خطی این معضل را بر طرف نماید. پژوهش حاضر به ارایه مدل قیمت گذاری عرضه عمومی اولیه سهام در بورس اوراق بهادار تهران می پردازد. دوره تحقیق مورد مطالعه از سال 1382 تا 1393 می باشد. جامعه آماری تحقیق 145 شرکت ورودی به بورس اوراق بهادار تهران در این بازه زمانی و نمونه آماری با توجه به شرط عدم سرمایه گذاری بودن شرکت ها و مدون بودن بودجه و دسترسی به اطلاعات شرکت، به 103 شرکت تقلیل پیدا کرد. شبکه پیشنهادی یک شبکه چند لایه رو به جلو با بهینه سازی الگوریتم ژنتیک برای متغیر های مورد استفاده در تعیین قیمت سهام شرکت های جدید ورود به بورس می باشد. دوره 12 ساله با انتخاب 12 متغیر تاثیر گذار بر قیمت عرضه عمومی اولیه و 1 متغیر وابسته (قیمت عرضه اولیه) شبکه مناسبی را در قیمت گذاری صحیح نسبت به سایر مدل های خطی بیان شده در این پژوهش ارایه داده است. نتایج حاصل از مدل با استفاده از 4 معیار ارزیابی RMSE, MAE, R-SQUARE, U-THEIL بیانگر قیمت گذاری صحیح مدل پیشنهادی در اکثر موارد می باشد.

کلمات کلیدی:

عرضه عمومی اولیه، (Ipos) الگوریتم ژنتیک، شبکه عصبی، رگرسیون

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958605>

