بررسی رابطه میزان سهام شناور آزاد با نرخ بازده سهام شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران

*

.

.

(: / /   : / /   )

.

.

.

.

.   t   .

..

:

Email:a-mollahosseini@yahoo.com   :   *

.[ ]

_____

.

.[ ]

《   》

.

.[ ]

》

《

.

.[ ]

《   》

.[ ]

(   )

.

.

.[ ]

》

《   CVA

.[   ]

.

/

/

.[ ]

.[   ]

%

.

.

.

.

.

.

.

.

.[ ]

:[ ]

$$R_{it} = \frac{(1+\alpha_{it})*P_{it} - P_{i(t-1)} + D_{it} - M}{P_{i(t-1)}}$$

t i $= P_{it}$ t i $= R_{it}$

   i $= D_{it}$ t i $= \alpha_{it}$

          . $= M$ t

.

.[ ]

.

:[ ]

(

.

(

.[ ]   (

.

.   (   )   (   )

:

.

.

.   .

_____

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.   ( )

$$R_{it} = \beta_0 + \beta.Free_{it} + \varepsilon_{it}$$ ( )

i $= Free_{it}$ *t*   *i* $= R_{it}$

                                             $= \varepsilon_{it}$ $= \beta_0, \beta$ *t*

.

:

(R)   .

.

.   .

t   .   t

.

_____

t   .

SPSS

.

                                    ( )
        .   /   /
                            /
                                    .   /

:( )

/	/				
/	/	/	/		

.

:

$$R_{it} = \beta_0 + \beta.Free_{it} + \varepsilon_{it}$$

.   ( )

:( )

$R_{it} = \beta_0 + \beta.Free_{it} + \varepsilon_{it}$			
	t		
/	/		
/	/	/	
		/	

/

/   /

.

.

.

.

.   .

:

$$R_{it} = \beta_0 + \beta.Free_{it} + \varepsilon_{it}$$

(   )

.

:( )

$R_{it} = \beta_0 + \beta.Free_{it} + \varepsilon_{it}$			
	t		
/	/		
/	/	/	
		/	

/

.

/

.

:( )

$R_{it} = \beta_0 + \beta.Free_{it} + \varepsilon_{it}$			
	t		
/	/		
/	/	/	
		/	

/

.

.

$R_{it} = \beta_0 + \beta.Free_{it} + \varepsilon_{it}$			
	t		
/	/		
/	/	/	
		/	

/

.

/

.

.

.

/

.

( )

.

. ( )

_:( )_

/	/	
/	/	
/	/	
/		(p)

.

.

.   .

/

.

.

.
.   ( )
.   ( )

	t	R²		
/	/	/	/	
/	/	/	/	
/	/	/	/	
/	/	/	/	
/	/	/	/	
/	/	/		
/	/	/	/	
/	/	/	/	
/	/	/	/	

( )

.

.

.

.

.

free ( ) .

/ /

/ /

.

( )

_____

.   /   free   /

/

/   /

.

/

.

.

:( )

	t	R^2		
/	/	/	/	/ /
/	/	/	/	/ /
/	/	/	/	/ /
/	/	/	/	/ /
/	/	/	/	/ /
/	/	/	/	/ /
/	/	/	/	/ /
/	/	/	/	/ /

.

.

.

» .(   ) .   .

                   .   《

                   《   》 .   .

                                 .

         《   》 .(   ) .   .

                                        .

(/ /)   .

                                      http://www.boursena.com

《   》 .(/ /   ) .   .

                  .   .

《   》 .(/ /   ) .   .

                                          .

                                  》 .(   ) .   .

                     .《

                      .

《   》 .   .

                                     http://www.sarmayeh.net

                         》 .(   ) .   .

         《

             .

《   CVA

12. Chan, Kalok, Yue- Cheong Chan and Wai- Ming Fong .(2002). "Free Float and Market Liquidity: Evidence from Hong Kong Government's Intervention", Hong Kong: Published of Department of Finance Hong Kong University of Science & Technology.

13. Ide, Shingo. (2001). "Considering the Free Float- Adjustment of the TOPIX: The Need for a New Index and Possible Effects of Implementation", NLI Research Instiute, Vol. 45, No. 150, pp: 76- 92.

14. Neeumann, R. and Voetmann, T. (2001). "Float Capitalization Index Weight in Dow Jones Stoxx: Price and Volume Effect", Given at the University of Pennsylvania, [http://Wharton. upenn.edu].

15. Wang, Fenghua and Xu, Yexiao. (2004). "What Determines Chinese Stock Returns?", CFA Institute,Financial Analysts Journal,Vol. 60, No. 6, pp: 23- 38.