IQTE.CASS.CN



 首页

 概况

 研究机构

 学者介绍

 成果文库

 文献数据

 培训教育

 ませれ会会

Search the Web

Find It

□您的位置: 首页→数技经济研究杂志→应用研究

中国股市三因子资产定价模型实证研究

内容提要

本文研究沪深A股市场股票收益率的截面性质,并检验Fama,French三因素资产定价模型在中国A股市场的适用性。结果表明,沪深A股市场存在着公司规模效应和股东权益账面市值比效应。这种现象在公司规模较小、股东权益账面市值比较高的组合里表现尤其显著。基于市场组合、公司规模和股东权益账面市值比的三因素模型可以完全解释A股市场收益率的截面差异。并且,对不同分组方法和样本区间的稳健性检验表明,本文的结论不依赖于分组方法和样本区间。

关键词 股票收益率的截面性质 规模效应 账面市值比效应 三因素模型

地址:北京市建国门内大街5号 邮政编码:100732 电话及传真:010-65125895、010-65137561 版权所有(c)中国社会科学院数量经济与技术经济研究所 联系我们 E-mail to: iqte@cass.org.cn