



首页
概况
研究机构
学者介绍
成果文库
文献数据
培训教育
对外交流

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