

## 股票收益的截面差异与三因素资产定价模型来自A股市场的经验研究

陈展辉<sup>1,2</sup>

1. 北京师范大学经济与工商管理学院 北京 100875;
2. 清华大学经济管理学院 北京 100084

### Cross-Sectional Variations and Three Factors Asset Pricing Model: Empirical Evidences from China A Share Market

CHEN Zhan-hui<sup>1,2</sup>

1. School Economics and Business Administration, Beijing Normal University, Beijing 100875, China;
2. School of Economics and Management, Tsinghua University, Beijing 100084, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(KB\)](#) [HTML \(KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

**摘要** 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帐面市值比效应,基于市场组合、公司规模和股东权益帐面市值比的Fama-French三因素模型基本上可以解释A股市场收益率的截面差异,但不能完全解释惯性与反转投资策略的超额收益。

**关键词:** [规模效应](#) [帐面市值比效应](#) [三因素模型](#)

**Abstract:** We study the cross-sectional expected stock returns and test the Fama-French three factors model in A shares of Shanghai and Shenzhen Stock Exchange. The empirical findings confirm the size effect and book-equity to market equity effect. Fama-French three factors model can capture the common variation of cross-sectional expected stock returns, but fails to account for the momentum and contrarian effects.

收稿日期: 2003-08-01;

引用本文:

陈展辉. 股票收益的截面差异与三因素资产定价模型来自A股市场的经验研究[J] 中国管理科学, 2004, V(6): 12-17

#### Service

[把本文推荐给朋友](#)

[加入我的书架](#)

[加入引用管理器](#)

[Email Alert](#)

[RSS](#)

#### 作者相关文章

陈展辉

没有本文参考文献

没有找到本文相关文章

