

پیاده‌سازی مدل اولسن برای بررسی عوامل موثر بر قیمت سهم با نحاظ دارایی فکری: شواهدی از ایران

مهدی خجسته^۱، مریم اشرفی^۲

^۱ دانشجوی کارشناسی ارشد مهندسی صنایع دانشگاه صنعتی امیرکبیر

^۲ استادیار مهندسی صنایع دانشگاه صنعتی امیرکبیر

Mahdikhojaste@aut.ac.ir

چکیده

سرمایه‌گذاران بازار سرمایه اغلب در جستجوی شرکت‌هایی با بالاترین احتمال رشد آتی و مقدار بازده مورد انتظار هستند. از این رو بررسی عوامل موثر بر قیمت سهم همواره یکی از موضوعات مورد توجه پژوهشگران بوده است. باین حال اغلب تحقیقات گذشته پیرامون قیمت سهم به دلیل فقدان اطلاعات درباره دارایی فکری در صورت‌های مالی اساسی بر اطلاعات مالی و شاخص‌های حاصل از این اطلاعات، تکیه داشته‌اند و این موجب نادیده گرفتن بخشی از اطلاعات ارزشمند عملکرد شرکت است که در یادداشت‌های توضیحی مستتر شده است. امروزه دارایی فکری نقشی کلیدی در ارزش‌آفرینی شرکت ایفا می‌کند، از این رو ارائه مدلی پیرامون قیمت بازاری سهم که اطلاعات دارایی فکری را نیز دربر داشته باشد، امری ضروری به نظر می‌رسد. در پژوهش پیش‌رو ابتدا دارایی‌های فکری دسته‌بندی شده است، سپس با رویکردی گام‌به‌گام شاخص‌های تعریف شده دارایی فکری بر مبنای اطلاعات یادداشت‌های توضیحی به مدل قیمت‌گذاری سهم افزوده شده است. پیاده‌سازی این مدل قیمت‌گذاری در بازار بورس ایران نتایج قابل‌ملاحظه‌ای را درباره اثرگذاری دارایی فکری بر ارزش شرکت داشته است و این مدل حاکی از تاثیر به‌سزای تبلیغات بر قیمت سهم در بازار بورس ایران است.

واژگان کلیدی: حسابداری دارایی فکری، قیمت‌گذاری سهم، مدل اولسن، رگرسیون گام به گام