

<<投资者非理性与上市公司投资行为研究>>

图书基本信息

书名：<<投资者非理性与上市公司投资行为研究>>

13位ISBN编号：9787564068295

10位ISBN编号：7564068299

出版时间：2013-1

出版时间：北京理工大学出版社

作者：史金艳

页数：175

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<投资者非理性与上市公司投资行为研究>>

内容概要

《投资者非理性与上市公司投资行为研究》的主要内容如下：在行为金融学的框架下，构建了投资者情绪影响企业投资行为的决策模型，阐释了投资者情绪对公司投资行为的影响。进一步以该理论模型为基础，选取中国上市公司数据进行了实证分析，从理论和实证两方面证明了投资者情绪对公司投资行为的影响。

基于行为金融学理论，分别构建了投资者情绪影响企业投资及企业非效率投资对成长性影响的计量模型，不仅用面板数据动态地验证投资者情绪对中小企业板上市公司投资行为的影响，而且进一步讨论受到投资者情绪影响的企业非效率投资对成长性的影响，深化了投资者情绪对企业投资影响的研究，也为中小企业板上市公司投资行为提供了新的启示。

以中国沪、深两市上市公司作为样本，以换手率代表投资者过度自信水平，验证了投资者过度自信与上市公司投资水平存在显著的正相关关系。

进一步以股票误价代表投资者过度自信水平，重新进行的稳健性检验得到了类似的结论，为投资者过度自信影响上市公司投资决策的假说提供了新的经验证据。

对上市公司的投资水平进行估算用以区分过度投资的上市公司和投资不足的上市公司，实证检验了证券市场上过度自信的投资者对我国上市公司过度投资行为的影响，从行为金融学的角度解释了我国上市公司过度投资行为的成因。

构建了基于投资者过度自信引致上市公司投资短视行为的理论模型，并对模型的结论进行了实证检验，研究发现，投资者过度自信程度与公司管理者短视投资水平正相关，与公司管理者长期投资水平负相关。

研究结果为我国上市公司投资短视行为的治理提供了新的思路：需要从微观层面加强对投资者非理性投资的管理，降低上市公司投资短视行为产生的可能性；一个有效的公司治理机制应该将投资者非理性考虑在内。

将风险偏好纳入机构投资者异质性研究，选取投资组合集中度、投资组合周转率和风险偏好等三类指标，采用因子分析和聚类分析，将机构投资者为风险厌恶的长期机构投资者和风险偏好的短期机构投资者两类，从心理维度上扩展机构投资者异质性研究，给出了不同类型机构投资者对上市公司投资效率存在不同影响的经验证据。

<<投资者非理性与上市公司投资行为研究>>

书籍目录

第1章 绪论1.1 研究背景1.2 问题的提出1.3 本书的研究工作第2章 行为金融学概述及相关投资理论2.1 行为金融学概述2.2 标准投资理论2.3 行为金融学中的投资理论第3章 行为金融学的心理学基础3.1 信念3.2 偏好第4章 有限套利与金融市场中的噪声交易4.1 有效市场假说4.2 有限套利及其相关证据4.3 金融市场中的噪声交易与噪声交易者风险第5章 投资者情绪下上市公司投资行为研究5.1 投资者情绪定义及其度量5.2 投资者情绪对上市公司投资行为影响的理论分析5.3 投资者情绪影响公司投资行为的理论模型与实证检验5.4 投资者情绪下中小板公司投资行为及其成长性研究第6章 投资者过度自信与上市公司投资行为6.1 过度自信与投资者情绪的区别及其测度6.2 投资者过度自信与上市公司投资6.3 投资者过度自信与上市公司过度投资第7章 投资者过度自信与上市公司投资短视7.1 投资短视的概念及其产生原因7.2 投资者过度自信下上市公司投资短视行为第8章 机构投资者异质与上市公司非效率投资8.1 相关研究综述8.2 理论分析与假设8.3 研究设计8.4 实证结果与分析8.5 结论第9章 结论与展望9.1 主要结论9.2 主要贡献9.3 进一步研究的问题参考文献

章节摘录

当做错决策时，会出现后悔。
不做决策时，也可能出现后悔。
例如，根据一个朋友的建议，你没有购买某股票，后来该股票价格上涨，即使你实际未受损失，也会后悔当时没有采取行动。
没有行动实际上也是一种决策。
人们感到错误决策的后果比什么也不做带来的损失更为严重。
一般来说，在短期，后悔主要和采取行动相联系；而在长期人们最后悔的是没有做的事情。
因此，人们在决策时倾向于避免将来可能的后悔，即决策的目标可能是最小化未来的后悔。
3.1.6.2 后悔厌恶对决策的影响 Thaler (1980) 提出了一个实验来说明后悔对人们选择的影响。
假设A在剧院排队买票。
到了售票窗口时，剧院老板告诉他是第10万个观众，可以得到100元。
B在另一个剧院排队买票，其前面一位观众是第10万个观众，可得到1000元，而B得到150元。
请受访者回答希望自己是A还是B？
大部分受访者都认为A会觉得比较高兴，而B会对失去得到1000元的机会而感到痛惜。
后悔厌恶就是为了避免后悔或失望，努力不做错误决策，这导致人们在面对不确定情况下的决策时，与其积极行为，不如消极行动，走老路子。
感到非常后悔的人，对变化没有强烈的偏好，也许每天会遵循同样的路线工作，以最小化未来的可能后悔。
3.1.6.3 避免后悔厌恶的方式 为了避免后悔，人们通常采用的方式有： (1) 机构投资委员会倾向于选择普通风格的经理，而不是不寻常风格的经理，因为熟悉能降低后悔的影响 后悔最小化使投资者在选择投资组合时采取保守策略，产生从众心理，往往购买熟悉、热门或受大家追涨的股票。
即使他受到损失，当考虑到大量投资者也在同一投资上遭受损失时，可能减弱其情绪反应或感觉。

.....

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>