

<<行为公司金融理论与实证>>

图书基本信息

书名：<<行为公司金融理论与实证>>

13位ISBN编号：9787501783434

10位ISBN编号：7501783438

出版时间：2010-11

出版时间：中国经济出版社

作者：李占雷

页数：278

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>

<<行为公司金融理论与实证>>

前言

经典公司金融理论指出，资本市场资源配置的有效性体现在支配公司资源的管理者，以股东价值最大化为准则配置资本。

这种基于价值管理的传统公司金融理论有三块基石：个体的理性行为、资本资产定价模型和有效市场假说，其中，个体理性假设是后两者的基础。

随着研究的发展，越来越多的证据表明：人类具有一定的理性，但人类的行为却不尽是理性的，现实中尤其是金融市场中人类的很多决策行为，无法用期望效用函数来解释。

经济学家们日益认识到人类行为本身的重要性，越来越多的研究人员开始尝试从实验心理学的角度来研究经济行为问题，试图以此来修正传统理论的假设。

行为金融理论在心理学研究成果的基础上，从人的实际决策心理出发，重新审视主宰金融市场的人的因素对市场的影响，注重决策人的实际心理决策。

该理论认为决策是决策人的一种心理上的风险与收益计量，决策过程很容易受到决策人的心理特征影响，决策人的决策属性除其认知偏差外，还经常受到情感、心理因素的影响，决策人并非追求最优决策结果而是追求满意的决策结果。

行为金融理论的研究视角从“应该怎么做决策”转化到“实际是怎样做决策”，它揭示了决策者心理因素在决策行为以及市场定价中的作用和地位，使得研究更接近于实际。

随着行为金融学和决策科学研究的进展，学者们借助于行为金融学的理论来研究公司金融问题，逐渐形成了“行为公司金融”的理论体系。

行为公司金融关注两种非理性对公司资本配置行为和绩效的影响：资本市场投资者及分析家的非理性和公司管理者的非理性。

行为公司金融的已有研究采用了两种截然相反的分析框架，第一种分析框架认为投资者是非完全理性的，把管理者的融资和投资决策视为管理者对证券市场错误定价的理性反应；第二种分析框架以管理者非完全理性为前提，研究非规范参照和判断偏差对管理者决策的影响。

<<行为公司金融理论与实证>>

内容概要

本书从行为公司金融理论与实证角度，考察中国上市公司高层管理者的融投资决策行为特征，不仅可以了解管理者实际是怎样做决策的，还可以帮助管理者识别、减轻或消除在价值创造活动中因各种因心理偏差带来的行为障碍成本，以实现对公司价值的创造。

<<行为公司金融理论与实证>>

作者简介

李占雷，男，1965年3月生，河北深州人，管理学博士。

现任教于河北工程大学经济管理学院，管理学教授，管理科学与工程学科和企业管理学科硕士生导师、河北工程大学专业拔尖人才，曾赴新加坡国立大学经济系做访问学者。

主要研究领域为行为公司金融的理论与方法、企业资本结构、战略管理的理论与方法、项目风险管理，主持河北省社会科学基金课题“行为公司金融理论与实证”，在《数量经济技术经济研究》、《科学管理研究》等期刊发表论文30余篇。

<<行为公司金融理论与实证>>

书籍目录

第一章 导论 1.1 研究背景与动因 1.1.1 有效市场假说的缺陷与行为金融学的发展 1.1.2 行为公司金融的研究主题 1.1.3 选题意义 1.2 行为公司金融研究综述 1.2.1 首次公开发行 (IPO) 1.2.2 股权再融资 (SEO) 1.2.3 公司投资行为 1.2.4 兼并收购 1.2.5 股利政策 1.2.6 基于中国市场的非理性研究 1.3 研究思路与研究范围 1.3.1 研究思路 1.3.2 研究范围 1.4 研究方法与有关定义 1.4.1 有关定义 1.4.2 研究方法

第二章 行为金融的基础理论与研究主题 2.1 期望效用理论简介 2.1.1 个体行为决策准则 2.1.2 VNM期望效用函数 2.2 行为金融学的基础理论：前景理论 2.2.1 前景理论对期望效用理论的批判 2.2.2 前景理论视角下的个体决策 2.2.3 价值函数与决策权重函数的特征 2.3 前景理论的研究进展 2.3.1 面对多个前景时的个体决策 2.3.2 累积前景理论与跨期前景选择问题 2.4 行为金融的研究主题 2.4.1 套利限制 2.4.2 对期望效用理论的挑战 2.4.3 心理学 2.5 本章小结

第三章 行为金融学的基本模型 3.1 噪声交易模型 3.2 行为资产定价模型 3.2.1 经典的资本资产定价模型 3.2.2 基于投资者心态的行为资产定价模型 3.2.3 BHS模型 3.3 行为资产组合理论 3.3.1 行为组合理论的分析模型 3.3.2 行为资产组合的金字塔结构 3.4 本章小结

第四章 行为公司金融的研究范式 4.1 非理性投资者的分析框架 4.1.1 非理性投资者分析框架的假设 4.1.2 非理性投资者框架下的公司投资决策 4.1.3 非理性投资者框架下的公司融资决策 4.1.4 非理性投资者框架下的公司并购决策 4.2 非理性管理者的分析框架 4.2.1 非理性管理者分析框架的假设 4.2.2 非理性管理者框架下的投资决策 4.2.3 非理性管理者框架下的融资决策 4.2.4 非理性管理者框架下的并购决策 4.2.5 非理性管理者框架下的股利政策 4.2.6 我国学者关于行为公司金融的研究 4.3 非理性投资者与非理性管理者交互作用的分析框架 4.4 本章小结

第五章 投资者非理性分析框架下的公司资本结构决策 5.1 投资者非理性与股票误价 5.2 投资者非理性分析框架下的公司融资决策理论模型 5.2.1 决策目标函数 5.2.2 模型分析 5.2.3 理论决策模型小结 5.2.4 研究设计与假设 5.3 股票误价的量度 5.3.1 股票误价研究简述 5.3.2 市场价值 / 账面价值比率 5.3.3 外部融资加权平均市账比和市盈率 5.3.4 误价指数 5.4 公司资本结构的影响因素 5.5 样本选取 5.6 回归模型与相关定义 5.6.1 公司融资类型定义 5.6.2 公司杠杆量度指标 5.6.3 股票误价与公司资本结构决策行为 5.6.4 股票误价与公司融资类型选择 5.6.5 资本结构约束下股票误价对融资方式选择的影响 5.7 本章小结

第六章 管理者过度自信与公司融投资决策 6.1 过度自信及其心理行为模式 6.2 管理者过度自信及其决策行为特征 6.3 管理者过度自信的界定及其量度 6.4 过度自信管理者的融投资决策模型 6.4.1 决策目标函数 6.4.2 过度自信CEO的融投资决策 6.5 过度自信管理者融资优序行为的实证检验 6.5.1 研究设计与假设 6.5.2 样本选择 6.5.3 研究方法 6.5.4 过度自信管理者融资优序行为的实证检验 6.5.5 稳健性检验 6.6 过度自信管理者投资行为异化的实证检验 6.6.1 样本选择和模型描述 6.6.2 实证结果及分析 6.7 本章小结

第七章 管理者风险厌恶与公司融资决策 7.1 管理者风险厌恶及其决策行为特征 7.1.1 个体风险厌恶的度量 7.1.2 风险厌恶管理者的融资决策 7.2 基于行为金融的风险厌恶管理者的融资决策模型 7.3 基于行为金融的管理者风险厌恶定义与度量 7.3.1 样本选取 7.3.2 融资决策的影响因素 7.4 风险厌恶管理者股权融资偏好的实证检验 7.4.1 杠杆变量的相关性检验 7.4.2 多元线性回归分析 7.4.3 二分类因变量Logistic回归分析 7.4.4 多类因变量Logistic回归分析 7.4.5 融资方式选择的均值差异分析 7.5 本章小结

第八章 公司融资羊群行为的理论与实证 8.1 金融市场中的羊群行为及其行为特征 8.2 基于信息的羊群行为理论模型 8.3 基于声誉的羊群行为理论模型 8.4 基于报酬的羊群行为理论模型 8.5 羊群行为的博弈分析 8.6 公司融资羊群行为的实证检验 8.6.1 样本选取 8.6.2 融资模式选择的解释变量定义 8.6.3 研究设计 8.6.4 基于声誉的羊群行为实证检验 8.6.5 基于报酬的羊群行为实证检验 8.7 本章小结

后记参考文献

<<行为公司金融理论与实证>>

章节摘录

(1) 实证分析方法 实证研究方法有广义和狭义之分，广义的实证研究方法泛指所有经验型的研究方法如：调查研究法，实地研究法、统计分析法等，狭义的实证研究方法是指利用统计和计量分析方法，对经济活动中的数据信息进行数量分析，考察影响经济活动的各有关因素的相互影响及其影响方式的研究方法。

本书在管理者过度自信的量度指标、风险厌恶的量度指标、羊群行为量度指标的确定中使用调查研究法，即从公司年度报表中选取体现管理着过度自信、风险厌恶和羊群行为的相关信息；在投资者非理性和管理者非理性两种分析框架下公司财务决策行为的检验中，使用统计分析方法。

(2) 比较分析方法 比较分析同类事务有助于描述事物的独异特性，发现问题。不同的国家和金融市场有不同的政治经济环境、经济发展背景、金融体系和公司治理结构，由此可能导致公司财务决策行为的不同。

现有行为公司金融的理论与实证研究主要是以美国公司的企业样本为研究对象的，在美国公司企业样本中存在的融资市场时机行为、融资优序行为、股权融资偏好行为和融资羊群行为在中国上市公司企业样本中是否存在及其实际行为特征是本书的主要研究目的。

(3) 数理金融研究方法 公司的财务决策涉及到股东、投资者、管理者和债权人的相关利益，公司管理者的财务决策行为受到诸多因素影响，为深刻揭示决策者心理因素对公司财务决策过程的影响，本书依据经济学的分析模式，建立投资者非理性分析框架和管理者非理性分析框架下，考虑管理者过度自信、风险厌恶、羊群行为三种情感因素的数理金融模型来研究公司的财务决策行为，并据此导出管理者“满意”的决策。

<<行为公司金融理论与实证>>

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>