附件1：

项 目 征 集 表

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 教师姓名 | 尹玉刚 | 职称 | 副教授 |
| 课题来源 | 青年科学基金项目 | 课题名称 | 上市公司产品竞争与股票市场定价：机制与实证研究 |
| 课题编号 | 71903154 | 课题研究方向 | 资产定价 |
| 课题简介 | 该课题从2020年开始获得基金委的资助，课题研究周期为2020年1月 - 2022年12月。此课题目前正在进行中，形成了部分阶段性的研究成果。课题的内容简要介绍如下：  企业之间的竞争核心在于产品，而产品市场上的激烈竞争如何影响公司基本面风险？公司在这种激烈竞争中如何应对？由产品竞争所致的公司基本面风险和公司的应对措施又如何通过投资者的认知体现在股票二级市场定价中？  本课题先通过数理建模理清上述问题的经济逻辑，推导出可被现实数据检验的推论。然后利用A股上市公司年报文本数据，创新性地度量出上市公司产品竞争度，并采用标准的资产定价范式对上述问题进行实证研究。  在我国经济进入“新常态”的大背景下，这为如何通过引入合理的竞争机制以发掘经济增长新动能，并引导资本市场更好地服务于实体经济提出可供参考的建议。 | | |
| 拟设立国创项目题目 | 产品市场竞争风险如何被定价？——基于A股上市公司的研究 | | |
| 学生要求 | （对申报项目学生的科研素养及专业要求等）  1.具备良好的英文文献阅读和写作能力；  2.具备良好的金融学、数学方面的知识储备,并对学术研究有一定的兴趣；  3.熟练掌握一门及以上编程语言（如Python、R、SAS、Matlab等），掌握初步的数据分析能力。 | | |
| 任务要求 | （拟设项目研究内容、实施过程及成效要求；1000字以内）  1.拟设项目研究内容：  风险与股票预期收率的关系是资本资产定价领域研究的核心问题，其基本结论是以组合方式无法对冲的系统风险在资本市场将被定价，体现为较高的预期收益率。那么，产品市场竞争风险是否在资本市场被定价？若是，其机制是什么？本项目首先利用数理建模论证产品市场竞争是否导致了更高的超额预期收益率，然后利用年报文本创新度量出上市公司之间的产品竞争，并利用标准实证资产定价的范式检验建模推论并探究背后的定价机制。其主要分为以下几个方面的子课题：  子课题1：数理建模；  子课题2：上市公司之间产品竞争度的度量；  子课题3：产品市场竞争与股票预期收益率；  子课题4：产品竞争与股票预期收益率：基本面机制；  子课题5：产品竞争与股票预期收益率：投资者行为机制。  2.实施过程：  本科生参与到该课题组，协助课题组成员进行数据和相关文献的收集、整理、处理等工作，并部分参与到论文的撰写与修改，及其它相关工作。  3.成效要求：  第一、该项目期限预计将有一篇及以上论文发表；  第二、经过本课题的研究经历，预期培养3名左右资产定价或量化金融方向的本科生，进一步提升其金融学学术功底，在资产定价、量化建模、统计分析和计算机编程等方面获得全面的素养，为今后研究生期间的研究工作打下良好的基础。 | | |