

[首页](#)[概况](#)[研究机构](#)[学者介绍](#)[成果文库](#)[文献数据](#)[培训教育](#)[对外交流](#)

Search the Web

Find It

 您的位置： [首页](#) → [数技经济研究杂志](#) → [现实经济问题研究](#)

关于上海股票市场流动性溢价的实证研究*

【摘要】资产流动性的高低是否影响资产的价格一直是资本市场理论研究的热点问题，也是投资者决策的重要理论依据之一。本文根据股票市场流动性溢价原理，选取换手率与Amivest流动比率作为股票流动性的衡量指标，采用LR两阶段截面回归方法与似无关回归（SUR）估计法，对上海股票市场的股票流动性与预期收益率的关系进行了实证研究。研究结果表明，上海股票市场存在显著的流动性溢价，换手率低或Amivest流动比率低，流动性较差的资产具有较高的预期收益；研究同时发现，上海股票市场具有很强的规模效应和价值效应。

关键词 流动性溢价 期望收益率 换手率 Amivest流动比率

地址：北京市建国门内大街5号 邮政编码：100732 电话及传真：010-65125895、010-65137561

版权所有 (c) 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所

联系我们 E-mail to: iqte@cass.org.cn