

## 机构和潜在投资者行为对IPO抑价影响

张小成,孟卫东,熊维勤

收稿日期 修回日期 网络版发布日期 接受日期

**摘要** 运用行为金融理论和博弈论,研究了机构投资者和潜在投资者同、异质预期对IPO抑价的影响,并针对有意和无意抑价进行比较分析.研究表明:当机构投资者和发行人以期望效用最大化为目标时,产生有意抑价的激励;当机构投资者对新股价值评估小于潜在投资者时,产生无意抑价,此时,IPO抑价高于其同质时的IPO抑价;当机构投资者对新股价值评估大于潜在投资者时,可导致IPO抑价为负.因此,消除机构和潜在投资者之间的异质预期,不但降低IPO高抑价,还能防止市场错误定价,从而提高IPO定价效率.

**关键词** [异质预期](#) [IPO](#) [抑价](#)

分类号

**DOI:**

对应的英文版文章: [2010040637](#)

通讯作者:

作者个人主页: 张小成;孟卫东;熊维勤

### 扩展功能

本文信息

- ▶ [Supporting info](#)
- ▶ [PDF\(745KB\)](#)
- ▶ [\[HTML全文\]\(0KB\)](#)
- ▶ [参考文献\[PDF\]](#)
- ▶ [参考文献](#)

服务与反馈

- ▶ [把本文推荐给朋友](#)
- ▶ [加入我的书架](#)
- ▶ [加入引用管理器](#)
- ▶ [引用本文](#)
- ▶ [Email Alert](#)

相关信息

- ▶ [本刊中 包含“异质预期”的 相关文章](#)
- ▶ 本文作者相关文章
  - [张小成](#)
  - [孟卫东](#)
  - [熊维勤](#)