价理论的发展,让学术界对于收益和风险的对应关系有了更加深入地了解,也能不断发现人性这一因素在资产定价中的作用。

饕餮盛宴。异象的发现是形成行为交易策略的基础。可惜的是,交易策略具有隐秘性。行为金

对于实务界而言,这些异象却是投资中的

因子告诉你的。 那我们要去哪里寻找稳健的"异象",才 能持续获得免费的午餐呢?

融策略的基金是不会把它们正在用的盈利

我在这个模块一开始已经给你介绍过了。 一个是发表在顶尖学术期刊上的收益异

象。另外一个是每年的金融学术年会,例

如美国的AFA年会、中国的CICF年会、中国金融学年会等,它们都会有行为交易策略的专题。多参加这些学术年会,也是发现最新交易策略最好的路径之一。

下面,我也给你提供了一个表格,上面有97个异象因子,这些因子都是经过学术界研究检验的,供你在投资决策中参考。

情况下获得的超额收益会越来越少,因此,你需要不断地寻找新异象。 但是,只要投资者犯错,金融市场的"免

费午餐"就有可能不断出现。学习行为金

融学,有助于你发现价格规律,避免自身

的投资错误,并有可能利用别人的错误来

制定有效的交易策略。

当然, 你需要注意的是, 随着异象的公布

和利用,已经发现的异象在不承担风险的

| 企业上市时间(月数) | Barry and Brown (JFE 1984) |
|---|--|
| 交易额市值比 | Haugen and Baker (JFE 1996) |
| 交易量变动率 | Haugen and Baker (JFE 1996) |
| 交易量方差 | Chordia, Subranhmanyam, and Anshuman (JFE 2001) |
| 交易量占在外流通股数比率 | Datair, Naik, and Radcliffe (JFM 1998) |
| 收益率交易量比 | Amihud (JFM 2002) |
| 协偏度 | access to access |
| (个股收益率偏离指数的程度) | Harvey and Siddique (JF 2000) |
| 新老股票收益率差 | Ritter (JF 1991) |
| 异质性风险 | Ang et al (JF 2006) |
| 月度收益率波动性 | Heston and Sadka (JFE 2008) |
| 月度最高买卖价差 | Amihud and Mendelsohn (1986) |
| | |
| 在外流通股数5年变化率 | Daniel and Titman (JF 2006) |
| 在外流通股数年度变化率 | Pontiff and Woodgate (JF 2008) |
| 最高每日收益率 | Bali et al (JF 2010) |
| 做空股数占比 | Dechow et al (2001) |
| | |
| 动址 | Jegadeesh and Titman (JF 1993) |
| 动量-短期 | Zhang (JF 2004) |
| 动量-高交易量股票 | Lee and Swaminathan (JF 2000) |
| 99 X 0 3 82 W W W W | A STATE OF THE PARTY OF THE PAR |
| 动量-高信用评级企业 | Aramov et al (JF 2007) |
| 动量-行业加权 | Grinblatt and Moskwotiz (1999) |
| 动量与反转孰胜 | Chan and Kot (JOIM 2006) |
| 动量一滞后 | Novy-Marx (JFE 2012) |
| 反转动量 | Jegadeesh and Titman (JF 1993) |
| 反转-短期 | Jegadeesh (1989) |
| 反转-长期 | Debondt and Thaler (JF 1985) |
| AL KM | - 220 Sind Finder (ii 1909) |
| AS HORE II ACHE 46 | logadosch et al (IF 2004) |
| 分析师是否推荐 | Jegadeesh et al (JF 2004) |
| 分析师意见分歧 (分析师海测收卷案的变量系数) | Diether et al (JF 2002) |
| (分析师预测收益率的变异系数) 分析师预测价值 | Frankel and Lee (JAE 1998) |
| 分析师 预测价值 | Constant to the Constant of th |
| 分析师 強測 是否上行 | Barber et al (JF 2001) |
| 分析师预测是否下行 | Barber et al (JF 2001) |
| 信用评级是否下调 | Dichev and Piotroski (JF 2001) |
| 赫芬达尔指数 | Hou and Robinson (JF 2006) |
| | |
| GIAI f | |
| (公司基本财务指标是否健康) | Piotroski (AR 2000) |
| G 서 f2 | Mohanram (RAS 2005) |
| (公司基本财务指标是否高于行业平均水平) | Wionamam (RAS 2005) |
| G折数 | Gompers et al (2003) |
| (公司治理水平) | |
| 财务杠杆 | Bhandari (JFE 1988) |
| 财务健康因子 | Dichev (JFE 1998) |
| 财务困境因子 | Dichev (JFE 1998) |
| 超出预期的研发费用增长率 | Eberhart et al (JF 2004) |
| 存货增长率 | Thomas and Zhang (RAS 2002) |
| PARTICIPATE AND | No. 18.1 Indicate the control of the |
| 非流动经营性资产变化率 | Soliman (AR 2008) |
| 股利股价比 | Naranjo et al (JF 1998) |
| 广告费用市值比 | Chan et al (2001) |
| 含股利收益率 | H |
| 13 /12 (*1) 12 int (*) | Hartzmark and Soliman (JFE 2013) |
| 经营性杠杆 | Novy-Marx (ROF 2010) |
| 经营性杠杆 | Novy-Marx (ROF 2010) |
| 经营性杠杆 经营性利润率(EBIT/收入) | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) |
| 经营性杠杆 经营性利润率(EBIT/收入) 经营性资产增值率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) |
| 经营性杠杆 经营性利润率(EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) |
| 经营性杠杆 经营性利润率(EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) |
| 经营性杠杆 经营性利润率(EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) |
| 经营性杠杆 经营性利润率(EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净货产收益率 (ROE) 可持续增长率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) |
| 经营性杠杆 经营性利润率(EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值乘数 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值乘数 (企业价值/经营性现金流) | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值乘数 (企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值乘数 (企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值,经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值,经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行并购 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值乘数 (企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否新设全资子公司 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值乘数 (企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否新设全资子公司 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利率变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否消费全公司 是否宣告股利 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) |
| 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值系数 (企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否消费全资子公司 是否宣告股利 是否增发 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否新设全资子公司 是否增发 是否转板 收入是否超出预期 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) |
| 经营性和润率(EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值。经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否指数 是否进行研发 是否指数 是否结板 收入是否超出预期 所得税净利润比 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否新设全资子公司 是否增发 是否维发 是否转板 收入是否超出预期 所得税净利润比 投资收入比 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利润资本变化率 净营运资本变化率 净营运资本变化率 净营运资本变化率 净营运资本变化率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业差老金账面净资产 是否发行债券 是否投票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否并没全资子公司 是否增发 是否转板 收入是否超出预期 所得税净比 外部融资额 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产收率 净产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业税值系数 (企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否并分配。 是否第一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是否有一个是否,是不可是是否,是不可能是一个一个是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产收率 净产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业养老金贵的 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否有的发子公司 是否有的发展。 是否有的人是否有的人是否的人是不是一个人是不是一个人是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) |
| 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利润资产收率 净利润资产收率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业税值,经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否投票回购 是否进行研发 是否投票可购 是否进行研发 是否有发生公司 是否有发生人。 是否有关,是是是一个发生人。 是是是一个发生人。 是是是是一个发生人。 是是是是一个发生人。 是是是是是一个发生人。 是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产收率 净产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业养老金贵的 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否有的发子公司 是否有的发展。 是否有的人是否有的人是否的人是不是一个人是不是一个人是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是不是一个人。 收入是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) |
| 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利润资产收率 净利润资产收率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业税值,经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否投票回购 是否进行研发 是否投票可购 是否进行研发 是否有发生公司 是否有发生人。 是否有关,是是是一个发生人。 是是是一个发生人。 是是是是一个发生人。 是是是是一个发生人。 是是是是是一个发生人。 是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是是 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) |
| 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产收率 净资产收率 净资产收率 净资产收率 多资产收率 是不变化率 企业规模 企业价值度经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否并成为是否的发生。 是否的发生。 如果是否的发生。 如果是是一个不同类似。 如果是一个不同类似。 如果是一个不可能是一个不同类似。 如果是一个不可能是一个不同类似。 如果是一个不可能是一个不可能是一个不同类似。 如果是一个不可能是一 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) |
| 经营性和润率 (EBIT/收入) 经营性预产增值率 净经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净积率变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业养老企业规模 企业养老企业通济产 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否新设全资中域。 是否有发发是一个人类的人比 外部融资额 未能按时发放股利 现金流流的性 现金流流的使化率之差 销售收入变化率与存货变化率之差 销售收入单价比 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Degadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) |
| 经营性和洞率 (EBIT/收入) 经营性预产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利率变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业养老金账面净资产 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否有效企员人员的 是否结核 收入是否有发展的 是否结核 收入比 外部融资额 未能按时发放股利 现金流波动性 现金流波动性 现金流波动性 现金流波动性 现金流波动性 现金流波动性 现金流流波动性 现金流波动性 现金流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 现金流流波动性 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利率变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业外价值/经营性现金流) 企业养 老行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否对设全资子公司 是否当发及公司 是否当发发表。 是否自发发表。 是否有常数 收入是否相关的。 以及资源 未能的时效的股利 现金流市值比 销售收入变化率与存货类数用变化率之差 销售收入变化率与存货类数用变化率之差 销售增长率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净积率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业税值乘数 (企业养为债款 是否发行债率 是否发行债券 是否进行研发 是否进行研发 是否有效全资性现金流) 是否并及是否有效全资量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利率变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业外价值/经营性现金流) 企业养 老行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否对设全资子公司 是否当发及公司 是否当发发表。 是否自发发表。 是否有常数 收入是否相关的。 以及资源 未能的时效的股利 现金流市值比 销售收入变化率与存货类数用变化率之差 销售收入变化率与存货类数用变化率之差 销售增长率 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) |
| 经营性杠杆 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净积率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业税值乘数 (企业养为债款 是否发行债率 是否发行债券 是否进行研发 是否进行研发 是否有效全资性现金流) 是否并及是否有效全资量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量量 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) |
| 经营性杠杆 经营性预产增值率 净经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业产发行债率 是否发行债率 是否发行债率 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否指发 是否的发展 是一个发展 是否的发展 是一个发展 是一个发 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增值率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利率变化率 净到率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业产品的企业企业。 企业产品的企业企业。 企业产品的企业企业。 企业产品的企业企业。 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否有效企业。 是否, 是否有效企业。 是否可以。 是可以。 是否可以。 是否可以。 是否可以。 是否可以。 是否可以。 是否可以。 是可以。 是可以。 是可以。 是可以。 是可以。 是可以。 是可以。 是 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) Alwathainani (BAR 2009) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利润资产比 净营运资本变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业养老金账面净资产 是否发行债势 是否胜明购 是否进行研发 是否新设全资子公司 是否可告股利 是否有设定的人类不够的人比 外部融资额 未能按时发放股利 现金流流的值比 销售收入变化率与销售管理费用变化率之差 销售收入变化率与销售管理费用变化率之差 销售收入或化比 解理 医单位 医中央上部 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) Alwathainani (BAR 2009) Penman et al (JAR 2007) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净强减率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业价值/经营性现金流) 企业养老金账面净资产 是否发行债券 是否股票回购 是否进行研发 是否新设全资子公司 是否宣告股型 是否新设全资子公司 是否宣告股利 是否转板 收入是否超出预期 所得税收入比 外部融资额 未能按明发放股利 现金流流市值比 销售收入变化率与销售资理费用变化率之差 销售收入变化率与销售资理费用变化率之差 销售收入重价比 值利是否是所 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) Alwathainani (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Fenman et al (JAR 2007) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净有运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业养老金账面净资产 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否对股型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) Alwathainanti (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Fama and MacBeth (JF 1992) Barton and Kim (QFA 2004) |
| 经营性杠杆 经营性和润率 (EBIT/收入) 经营性机剂率 (EBIT/收入) 经营性资产增化率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净对率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 企业规模 企业价值。经营性现金流) 企业养老仓收明净资产 是否发行债券 是否进行研发 是否进行研发 是否新设全资子公司 是否有管发 是否有管数板 收入是否对设全资子公司 是否有管数板 收入是否的制度 上面的比较效效应 取得收入比 外部融资测 未能按时发放放射 现金流流市值比 销售收入变化率与销售管理费用变化率之差 销售收入变化率与销售管理费用变化率之差 销售收入可能 能利度费用市值比 盈利检查性 账面市价比 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Fama and MacBeth (JF 1992) Barton and Kim (QFA 2004) Abarbanell and Bushee (AR 1998) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性资产增低率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利润资产比 净营运资本变化率 净有运资本变化率 净资产收益率 (ROE) 可持续增长率 毛利率 企业规模 企业养老金账面净资产 是否股票回购 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否进行研发 是否对股型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型型 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) Alwathainanti (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Penman et al (JAR 2007) Fama and MacBeth (JF 1992) Barton and Kim (QFA 2004) |
| 经营性杠杆 经营性和润率 (EBIT/收入) 经营性机剂率 (EBIT/收入) 经营性资产增化率 净经营性资产增长率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净对率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 企业规模 企业价值。经营性现金流) 企业养老仓收明净资产 是否发行债券 是否进行研发 是否进行研发 是否新设全资子公司 是否有管发 是否有管数板 收入是否对设全资子公司 是否有管数板 收入是否的制度 上面的比较效效应 取得收入比 外部融资测 未能按时发放放射 现金流流市值比 销售收入变化率与销售管理费用变化率之差 销售收入变化率与销售管理费用变化率之差 销售收入可能 能利度费用市值比 盈利检查性 账面市价比 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) Alwathainani (BAR 2009) Penman et al (JAR 2007) Fenman et al (JAR 2007) Fenman et al (JAR 2007) Fenman et al (JAR 2007) Fama and MacBeth (JF 1992) Barton and Kim (QFA 2004) Abarbanell and Bushee (AR 1998) |
| 经营性杠杆 经营性利润率 (EBIT/收入) 经营性机汽率 (EBIT/收入) 经营性资产增化率 净经营性资产增长率 净利率变化率 净利率变化率 净有率变化率 净资产收益率(ROE) 可持续增长率 企业从模 企业企业发营性现金流) 企业差差分债率 是否投行研发 是否投行研发 是否进行研发 是否被反子公司 是否有宣发 是否的发生的人类。 是否的发生的人类。 是否的发生的人类。 是否的发生的人类。 是否的发生的人类。 是否的发生的一个比较的人类。 是常用的人类化率与销售等理费用变化率之差。 销售收入类化率与销售等理费用变化率之差。 销售收入类化率, 销售收入类化率。 新发费用市值比 虚利市价比 。 是否语类、企业、差 | Novy-Marx (ROF 2010) Soliman (AR 2008) Hafzalla et al (AR 2011) Hirshleifer et al. (JAE 2004) Fairfield et al (AR 2003) Soliman (AR 2008) Karthik, Bartov, and Faurel (JAE 2010) Soliman (AR 2008) Haugen and Baker (JFE 1996) Lockwood and Prombutr (JFR 2010) Novy-Marx (JFE 2013) Banz (JFE 1981) Loughran and Wellman (JFQA 2011) Franzoni and Marin (JF 2006) Spiess and Affleck-Graves (JFE 1999) Ikenberry et al (JFE 1995) Langetieg (JFE 1978) Gou, Lev, and Shi (JBFA 2006) Cusatis, Miles, and Wooldridge (JFE 1993) Michaely et al (1995) Loughran and Ritter (JF 1995) Dharan and Ikenberry (JF 1995) Jegadeesh and Livnat (JAE 2006) Lev and Nissim (AR 2004) Titman, Wei, and Xie (JFQA 2004) Bradshaw, Richardson, and Sloan (JAE 2006) Michaely et al (1995) Haugen and Baker (JFE 1996) LSV (JF 1994) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Barbee et al (FAJ 1996) LSV (JF 1994) Chan et al (2001) Basu (JF 1977) Foster et al (AR 1984) Alwathainani (BAR 2009) Penman et al (JAR 2007) Fenman and MacBeth (JF 1992) Barton and Kim (QFA 2004) Abarbanell and Bushee (AR 1998) Cooper et al (JF 2008) |

理性的方向收敛。

资产周转率

组织资本

资产周转率的变化率

同发展。

Eisfeldt and Papanikolaou (JF 2013)

Soliman (AR 2008)

Soliman (AR 2008)

这一讲你学习了行为金融交易策略的制胜

条件——投资者犯错,且错误的价格会向

行为金融策略异象的检验需要使用传统金

融学的风险模型,这推动了两个学科的共

欢迎在留言区写下答案和我交流。 很开心,你已经完整地学完了这门课程,如果你觉得对你的投资决策有帮助,那么我也请你把它转发给你的朋友

给你留一个思考题。请问, 你是怎么看

待传统金融学与行为金融学的关系的。

收获。 这里是《陆蓉的行为金融学课》,本课 程到此结束。

们,让他们和你一起在投资市场上共同

任何市场环境,你都能有机会 版权归得到App所有,未经许可不得转载

陆蓉·行为金融学

4

☑ 写留言

用户留言