

## 《行为金融学》2020 年秋 作业二

## 注意事项:

(1) 答题要求: 请在广工练习簿中手写作答(黑色签字笔), 要求字迹工整, 条理清楚。

(2) 提交截止时间为: **2020 年 11 月 30 日** 周一课上提交, 不接受迟交后补作业。

## 一、单项选择题

1. 代表性启发式是基于事件的某个特征进行推断, 可能导致的认知错误中**不包括**( )  
A. 基准概率谬误  
**B. 想象力偏差**  
C. 合取概率谬误  
D. 样本容量偏差
2. 1970 年代, “珍珠王”与一个法国年轻人合作销售黑珍珠, 由于重量和成色问题一颗都没有卖出去, 但“珍珠王”没有放弃也没有低价贱卖, 而是与珠宝商人合作, 将一串黑珍珠项链标上奇高的价格与昂贵的宝石陈列在一起, 结果成功以高价卖出。“珍珠王”的故事反映了哪种行为效应( )  
A. 羊群效应 B. 从众效应 C. 禀赋效应 **D. 锚定效应**
3. 代表启发式判断常常会因为忽略进行判断时所使用的数据样本容量, 而导致样本容量偏差, 下列实例**不能**用样本容量偏差来解释的是( )  
**A. 在某次赌局中, 连续 6 次掷出的点数都是小, 由此小张认为第 7 次的点数必定是小**  
B. 小李认为掷 4 次硬币出现 2 次正面的可能性与掷 1000 次硬币出 500 次正面的可能性是一样的  
**C. 当被告知护士腰背疼痛患病率的概率是普通人的 4 倍时, 小王认为患腰背疼痛病的小刘是护士的概率是 80%**  
D. 张家最近 10 年有 6 男 2 女共 8 个孩子出生, 李家有 6 女 2 男共 8 个孩子出生, 由此认为张家男孩出生的概率大于女孩而李家女孩出生的概率大于男孩
4. KT 的  $8 \times 7 \times 6 \times 5 \times 4 \times 3 \times 2 \times 1$  连乘实验, 升序与降序实验结果的系统性差异, 说明了以下哪个心理效应( )  
A. 代表性启发式  
**B. 不充分调整**  
C. 双加工  
D. 有限注意
5. 下列关于启发式判断说法**错误**的是( )  
A. 人们做决策时并不具有完美理性  
B. 直觉是人类思维固有的特点, 是一种简化式的思维  
**C. 人类在判断与决策的信息加工过程中, 过度使用某些信息将简单的问题复杂化**

- D. 运用启发式进行判断的决策者会忽略重要的统计信息以及受到一些无关信息的干扰和影响，从而导致决策偏差
6. 汽车广告一般会描述该车每公里能省多少油，而不告知每升油能够跑多少公里。这则广告利用了下列消费者的哪种心理效应（ ）  
A. 框架效应 B. 羊群效应 C. 禀赋效应 D. 晕轮效应
7. 掷骰子时当有人想掷出“双六”时，心中想着“六、六、六”，口中也轻轻念叨着，手也逐渐加力捏紧骰子，这反映了哪一种心理偏差？（ ）  
A. 控制幻觉 B. 归因偏差 C. 乐观偏见 D. 规划谬误
8. 《菜根谭》里“恩宜先淡后浓，先浓后淡者，人忘其惠；威宜先严后宽，先宽后严者，人怨其酷”反映的是人们的哪种心理（ ）  
A. 禀赋效应 B. 损失厌恶 C. 心理账户 D. 框架依赖
9. 次贷危机后，美国政府通过大幅退税刺激消费和投资，以避免经济衰退，其采用“奖金”而不是“退税”一词，利用的是人们的哪一种心理（ ）  
A. 禀赋效应 B. 损失厌恶 C. 心理账户 D. 框架依赖
10. 以下关于前景理论价值函数的特点正确的是（ ）  
A. 价值函数在收益区间呈凹形，在损失区间呈凸性  
B. 价值函数在收益区间呈凸形，在损失区间呈凹性  
C. 价值函数衡量的是绝对的收益或损失的价值，不受决策者心理的影响  
D. 人们面对损失和收益的风险偏好是一致的
11. 在美国纽约街头，下雨天、节假日、旅游旺季时，出租车司机倾向于早点收工回家，而在在淡季时出车时间反而更长，下列哪个概念可以用来解释这种异象（ ）  
A. 风险规避  
B. 禀赋效应  
C. 边际效用递减  
D. 参考点依赖
12. 关于决策权重函数，下列哪个选项是错误的是（ ）  
A. 人们倾向于高估低概率事件，低估高概率事件  
B. 人们对中等概率部分的变化非常敏感  
C. 人们对极低的概率赋予 0 的权重  
D. 人们对极高的概率赋予 1 的权重
13. 下列哪个俗语没有体现前景理论（ ）  
A. 与其坐以待毙，不如放手一搏  
B. 二鸟在林，不如一鸟在手  
C. 见好就收，落袋为安  
D. 路边李苦，远郊李甜

## 二、多项选择题

14. 下列哪些实例运用了快系统的思考方式（ ）
- A. 读广告牌上的字
  - B. 回答  $2+3=5$
  - C. 比较两款空调的总体功效
  - D. 提到万有引力想到牛顿
15. 下列哪些是慢系统的特征（ ）
- A. 有意识的执行
  - B. 被印象、思维定势、直觉、记忆和感觉所驱动
  - C. 费力且受到认知能量的约束
  - D. 需要克服惰性才能运用
16. 人们的思维存在“认知吝啬鬼”特征，为了节省认知能量，在信息加工时通常会（ ）
- A. 忽略部分信息
  - B. 预测部分信息
  - C. 过度使用部分信息
  - D. 接受一个并非完美的结果
17. 下列实例哪些属于可得性启发式判断（ ）
- ~~A. 小孙逛街看中了一个不知名品牌的包，但由于该包被放在奢侈品区，她只能忍痛割爱了~~
  - B. 小杨认为首字母是“r”的英文单词数量比第三个字母是“r”的英文单词数量更多
  - C. 小张因为经常收听飞机失事的报道，由此她推测飞机失事率非常高
  - D. 小王居住在一个社会治安非常好的城市，但邻居最近被抢劫了，由此他认为该城市的近期抢劫率非常高
18. 下列哪些是过度自信的主要表现（ ）
- A. 过度关注
  - B. 过高估计
  - C. 过度精确
  - D. 过高定位
19. 下列哪些市场现象能用过度自信来解释（ ）
- A. 投资者在股市频繁交易，动不动就买进，结果亏损
  - B. 小张在股市赚钱了就认为自己有不错的分析能力，当他亏了便认为是受大环境的影响
  - C. 一项针对近 3000 家新公司的调查结果显示，多数创业者认为自己的创业成功率为 70%
  - ~~D. 投资者在涨停之后会期待更高的价格，因而继续持有甚至买入该股票~~
20. 关于模糊厌恶，下来说法正确的是（ ）
- A. 模糊态度可以分为模糊厌恶、模糊喜好和模糊中性
  - B. 模糊是指概率分布未知的不确定性
  - C. 导致模糊厌恶原因之一是墨菲定律

D. 模糊厌恶是导致股票参与度低的一个原因

21. 关于参考点依赖，下列哪些说法是正确的（ ）
- A. 参考点依赖与历史水平有关
  - B. 参考点水平与期望水平有关
  - C. 参考点水平受周边人们的水平影响
  - D. 参考点是客观存在的，不以人的意志为转移
22. 以下关于前景理论中的价值函数说法正确的是（ ）
- A. 价值函数总体上是一个单调递增的曲线
  - B. 价值函数以原点为中心呈“S”形,盈利区域为凹函数，损失区域为凸函数
  - C. 价值函数表明投资者对边际损失比边际收益更敏感
  - D. 价值函数是相对于某个参考点的相对损益而不是总财富
23. 前景理论表明，决策者会依赖于参考点，下列哪些实例反映参考点（ ）
- A. 在工资总额不变的情况下，采用涨工资的方法比固定工资带来的效用更高
  - B. 比赛结束后铜牌得主往往比银牌得主更开心
  - C. 某款酸奶标“90%脱脂”提示语，比标“含10%脂肪”出售效果更好
  - D. 一件500元的衣服，原价出售不如以5000元原价、现价1折出售效果好
24. 人们不愿意参加一个50%概率赢200元，50%概率亏100元的游戏，以下说法正确的是（ ）
- A. 人们不愿意承担任何风险
  - B. 人们对损失的负效用是对收益正效用的约2.5倍
  - C. 这样的游戏重复次数越多，越能获得正收益
  - D. 这种心理反映了人们短视的风险厌恶

### 三、判断题

25. 人们的判断受到初始信息的干扰，但人的大脑具有快速调整并做出准确判断的能力。（ ）
26. 在计算成长性和预期收益时，人们会因为大脑的快系统而缺少复利思维（ ）
27. 盈余公告的漂移现象说明了市场对信息的反应受到历史信息的锚定（ ）
28. 成语“守株待兔”反映出导致过度自信的原因是规律情结（ ）
29. 人们获取的信息量越多，对某种事件的认识也会增加，越能保证决策的正确性（ ）
30. 成语“疑邻盗斧”的故事反映了归因偏差（ ）
31. 损失与收益框架违背了完备性的公理化假定（ ）
32. 前景理论的基本结论包括：确定性效应、反射效应、参考点依赖、损失厌恶、迷恋小概率事件（ ）
33. 人们同时购买保险和彩票两种风险和期望收益完全不同的资产，是因为存在短视的风险厌恶倾向（ ）
34. 对“股权溢价之谜”的行为金融学解释是可得性偏差（ ）

### 四、论述题

35. 前景理论的核心是价值函数和决策权重函数。请回答什么是价值函数，影响价值函数的重要因素有哪些？在决策权重函数中，主观概率呈现出什么样的特征？
36. 人们在信息加工过程中，为什么会出现“认知吝啬鬼”现象？在什么样的情景下，人们喜欢用启发法解决问题？请举例说明。
37. 试解释说明损失厌恶、风险厌恶、后悔厌恶、模糊厌恶的区别。损失厌恶与风险厌恶的关系是什么，损失厌恶会导致投资者产生哪些偏差？

Edited by: H.Z Guo

Updated: Nov.5, 2020