

科学技术进步奖公示内容

一、 项目名称：基金经理的社会网络对证券投资基金羊群行为的影响机制

二、 提名者及提名意见（包含提名等级）：

提名单位：陕西省教育厅

提名意见：该成果选题准确，研究起点高，理论上有创新，有重要的学术价值和理论意义，对学科建设和经济社会发展有重要的指导作用。

推荐材料齐全、规范，经完成单位公示，无知识产权纠纷，人员排序无争议，符合陕西省科学技术奖推荐条件。经陕西省高等学校科学技术奖励评审委员会评审通过，特推荐为陕西省科学技术进步二等奖。

三、 项目简介：本研究在对社会网络原理和分析方法进行梳理的基础上，结合图论、Ucinet 软件等构建了我国基金经理的社会网络，据此对其群体结构、个体网络特征、异质性进行了量化分析，主要研究内容：（1）中国证券投资基金经理个体网络特征及整体网络结构的测度方法构建；（2）厘定基金经理社会网络对证券投资基金羊群行为影响的理论机理；（3）基金经理视角下的证券投资基金羊群行为测度方法构建；（4）实证研究基金经理社会网络对证券投资基金羊群行为的影响机制；（5）相关政策建议。

四、 客观评价：（1）针对 A 股市场证券投资基金羊群行为盛行这一市场异象，本研究创新性提出了“基金经理社会网络对证券投资基金羊群行为的影响机制”这一新的研究问题，拓展了证券投资基金投资行为的理论研究领域。（2）本研究基于社会网络拓扑分析法、中心性分析法、凝聚子群分析法，构建了中国证券投资基金经理个体网络特征及整体网络结构的测度方法，为基金经理社会网络理论的经验考察提供了新的学术观点。（3）本研究基于费曼接近中心性、反向接近中心性、限制度和网络规模以及 CSAD 方法所得的二次项系数，构建了基金经理视角下的证券投资基金羊群行为测度模型，丰富了证券投资基金羊群行为的研究思路。（4）本研究从羊群行为程度、基金经理个人特征的异质性视角，明晰了“信息渠道效应”、“地位优势效应”在异质性条件下的主导性、差异化特征，为我国证券投资基金的管理实践开展提供了一定的理论支撑。

五、 应用情况：

（1）经济效益

本项目的研究成果作为决策借鉴，有助于关注证券投资基金经理羊群行为中的风险点、优化基金的投资策略、防范非理性投资行为的发生，所以具有较强的经济效益。本课题的相关研究成果已被“西安瑞鹏创业投资管理有限合伙企业”等多家企业采纳，具体实施效果证明项目研究成果在一定程度上能够

有效预防基金管理人的羊群行为，降低基金管理人的道德风险，减少潜在的投资损失，降低基金的运营成本，提高证券投资基金的运营效率。

（2）社会效益

基金经理的投资决策信息来源于其所嵌入的社会网络，不同基金经理通过各自社会网络获取的有效信息具有相似性，继而导致他们在资产配置行为上的趋同性，因此表现为集中持股的羊群行为，而中国证券投资基金市场普遍存在的羊群行为会对证券市场产生冲击。本研究所提出的理论模型、应对机制等，可为我国证券投资基金监管部门出台相应政策、完善法律制度、健全市场运行机制提供一定的决策借鉴。首先，基于微观层面，结合本研究所的结论及政策建议，基金公司及相关管理部门可从基金经理激励机制设计改进（固定报酬、隐性激励等）、基金业绩评价体系构建（选股择时能力、业绩持续性等）、基金经理道德风险防范（双边道德风险、职业道德培养等）等方面提出相应策略。其次，基于宏观层面，监管部门可从基金资产配置信息披露机制构筑（持股集中度、持股稳定性等）、机构投资者监管机制建设（内幕交易监管、行业自治管理等）、基金公司内部治理机制完善（评价机制、管理结构等）等方面进行决策借鉴。

六、 主要知识产权和标准规范等目录：（限 10 条，所列专利证书颁发日期、标准规范发布日期、论文发表日期应在 **2024 年 12 月 31 日之前**。填写论文专著时请注意按原文中英文填写）

序号	知识产权类别	知识产权具体名称	国家（地区）	授权号	授权日期	证书编号	权利人	发明人
1	论文	The influence of the social networks of fund managers on the herding behavior of SIFs in China	中国	2023 年 10 卷 1-14 页	2023 年 04 月 27 日	Humanities & Social Sciences Communications	西安理工大学	Liang Wang, Yuanfei Wang, Bixiao Li
2	论文	The influence of SIFs managers' characteristics on fund performance: An empirical study in China	中国	2023 年 30 卷 1978-1985 页	2023 年 03 月 1 日	Applied Economics Letters	西安理工大学	Liang Wang, Meiqi Liang, Wenyan Cao, Handi Jing
3	论文	Time-frequency volatility spillovers between Chinese renminbi onshore and offshore markets during the COVID-19 crisis	中国	2023 年 10 卷 1-20 页	2023 年 08 月 01 日	Humanities & Social Sciences Communications	西安理工大学	Liang Wang, Xianyan Xiong, Ziqiu Cao
4	论文	Carbon reduction decision-making in supply chain under the pledge financing of carbon emission rights	中国	2023 年 428 卷	2023 年 10 月 17 日	Journal of Cleaner Production	西安理工大学	Liang Wang, Kun Peng
5	论文	Research on P2P product portfolio strategy based	中国	2023 年 83 卷 124-138	2023 年 08 月 26	International Review of Economics and	西安理工	Liang Wang, Yuxuan Li,

出现。用于提名陕西省科学技术奖的情况，已征得未列入项目主要完成人和主要完成单位的权利人（专利指发明人）的同意，有关知情证明材料均存档备查。

七、 主要完成人情况：

主要完成人：王良，王元菲，张博，曹子秋

排名	姓名	技术职称	行政职务	工作单位	完成单位	对本项目的贡献
1	王良	教授	无	西安理工大学	西安理工大学	项目主持人。项目 基本研究框架的 搭建，研究过程的 组织，研究报告最 终审核。
2	王元菲	无	无	西安市阎良区机关事务服务中心	西安理工大学	基金经理社会网络对证券投资基金羊群行为影响的概念模型及测度方法构建
3	张博	副教授	无	西安理工大学	西安理工大学	证券投资基金经理社会网络的特征、结构研究
4	曹子秋	无	无	西安理工大学	西安理工大学	证券投资基金羊群行为影响机制回归计量模型提出及实证检验

八、 主要完成单位及创新推广贡献：

主要完成单位：西安理工大学

排 名	完成单位	创新推广贡献
1	西安理工大学	西安理工大学充分利用其资源优势，整合内外部资源，为项目推广提供坚实后盾。本项目的成果已得到“西安瑞鹏创业投资管理有限合伙企业”等多家企业的认可与采纳。

2		
3		
.....		

九、完成人合作关系说明：（合作方式包括专著合著、论文合著、共同立项、共同知识产权、共同获奖、共同参与制定标准规范、产业合作等。下表中的“项目排名”指在本次报奖中的完成人排序。

完成人合作关系情况汇总表

序号	合作方式	合作者/项目排名	合作起始时间	合作完成时间	合作成果名称
1	共同立项	王良/1、王元菲/2、张博/3	2022.01.01	2023.01.01	结项证书（教育部人文社会科学研究项目，19YJA630080）
2	共同立项	王良/1、张博/3、曹子秋/4	2023.01.01	2024.10.30	结项证书（陕西省自然科学基金，2023-JC-YB-618）
3	论文合著	王良/1、王元菲/2	2022.01.01	2023.04.30	The influence of the social networks of fund managers on the herding behavior of SIFs in China
4	论文合著	王良/1、曹子秋/4	2022.01.01	2024.01.01	Time-frequency volatility spillovers between Chinese renminbi onshore and offshore markets during the

					COVID-19 crisis
4					
5					
不限 条 目					

注意：专家提名项目还应公示提名专家的姓名、工作单位、职称和学科专业。