

112學年度流管碩士班

專題演講-韌性講堂

台灣股市監理制度的有效性 以斷點迴歸設計實證

雲林科技大學財務金融系 張子溥副教授

2024/03/04（一）13:40-15:20

弘業樓7樓6702

演講概論：

本次韌性講堂系列演講特別邀請國立雲林科技大學財務金融系的張子溥副教授為大家帶來「臺灣股市監理制度的有效性：以斷點迴歸設計實證」的精彩演講。張副教授在進入主題前先說明何謂監理制度，主要是透過監理制度檢視出可能的異常現象，避免投資人因資訊不足而產生投資風險，達成市場公平制度及對債權人或金融機構會不會有影響。也提到市場監視制度與市場品質指標的文獻回顧並不多，台灣的監視制度也不完整。接著提到研究此主題的動機是為了使投資人藉由監理制度發布的資訊作為投資準據。從斷點迴歸設計建立實證模型看出流動性能不能改變對於投資人而言流動性式重要的及監理者角度來說希望波動性效率性提升，流動性下降。而研究此主題會遇到的問題有監理制度太少以及研究方法太少，此主題的研究方法是因果推論/處理效果，因果推論有相關不一定有因果並且會有一個隱藏的變數，此方法會有一些挑戰有混淆變項、自我選擇偏誤、反事實，但實際上無反事實，再來提到因果關係的模型有差異估計法DID、工具變數IV及斷點迴歸設計RDD，主要是用RDD它類似於隨機實驗，RDD也可應用在ESG差異的指數。最後也特別講到RDD與DID差別在於哪裡以及應用。

本次張副教授所帶來的演講，讓我們更了解市場監視制度與斷點迴歸設計。

