

## 中文概要

2023 年第 53 卷第 8 期

## 预售背景下考虑消费者时间维度心理账户的供应链优化

南亦宁<sup>1</sup>, 陈媛<sup>1</sup>, 聂腾飞<sup>2</sup>✉, 杜少甫<sup>1</sup>

(1. 中国科学技术大学管理学院, 安徽合肥 230026; 2. 山东大学管理学院, 山东济南 250100)

✉通讯作者: 聂腾飞, E-mail: ntf198602@sdu.edu.cn

摘要: 基于电子商务平台的两阶段预售活动受到消费者的广泛关注。然而, 许多消费者表示, 他们在支付定金时是愉快的, 但在最后的付尾款阶段则有负担感。也就是说, 消费者知晓将为产品支付的总金额是固定的, 但其在这两个时刻的感受不同。这种心理行为可以用心理账户理论解释, 即个人或家庭对财务行为进行编码、评估和记录的认知与计算过程。本文在预售模式下建立博弈理论模型, 研究消费者的心理账户如何在批发价契约及收益共享契约下影响供应链主体的最优定价与订货决策。结果表明, 在批发价契约下, 无论供应商设定何种最优批发价, 均会有一部分消费者放弃已支付的定金, 零售商的最优订货量总是等于消费者在付尾款阶段的订货量。在特殊情况下, 最优批发价格等于零售价格。供应商的最优批发价随消费者对价格的时间系数递增, 随消费者对产品估值的时间系数递减。在收益共享契约下, 存在供应商的最优批发价等于成本的情况。此外, 存在使得消费者均不会放弃其所支付的定金的供应商最优批发价格。本文有助于理解预售情境下的心理账户如何发挥作用, 并对供应链契约的设计提供启示。

关键词: 心理账户; 预售; 批发价契约; 收益共享契约

引用格式: JUSTC, 2023, 53(8): 0801

## 绿色广告对消费者购买节能产品意图的影响机制研究——基于 SOR 模型

李利茹<sup>1\*</sup>, 罗彪<sup>2\*</sup>, 孙莹<sup>3</sup>✉, 朱芬芬<sup>1</sup>

(1. 中国科学技术大学管理学院, 安徽合肥 230026; 2. 合肥工业大学管理学院, 安徽合肥 230009; 3. 北京工商大学国际经管学院, 北京 102488)

\*共同第一作者

✉通讯作者: 孙莹, E-mail: suny11@btbu.edu.cn

摘要: 能源消耗导致能源危机和环境问题, 节能消费对减少能耗具有重要意义。本文基于刺激-有机体-反应(SOR)

框架, 引入感知价值和积极情绪, 构建了一个绿色广告影响消费者节能消费的模型。同时, 基于一致性理论, 探讨了自我形象一致性的影响。采用问卷调查法, 对 413 名被调查者进行调查。结果显示, 绿色广告接受度对感知价值、积极情绪及购买意愿有正向影响, 绿色广告接受度与感知价值也受到自我形象一致性的正向调节, 但绿色广告接受度与积极情绪的关系不受自我形象一致性的调节。在此基础上, 讨论了本研究的应用价值及进一步研究展望。

关键词: 绿色广告; 感知价值; 积极情绪; 一致性理论; 自我形象一致性

引用格式: JUSTC, 2023, 53(8): 0802

## 如何提升 ESG 基金的绩效水平?——基于 DEA-Malmquist 生产率指数与 fsQCA 方法

夏琼, 刘逸潇, 魏方庆 ✉

(合肥工业大学经济学院, 安徽合肥 230601)

✉通讯作者: 魏方庆, E-mail: weifq@hfut.edu.cn

摘要: 在我国, ESG 基金尚处于发展初期, 如何提升其绩效水平成为亟待解决的问题。以 2018~2021 年的 26 支 ESG 基金为研究对象, 运用 DEA-Malmquist 生产率指数方法分别从静态和动态两个层面对 ESG 基金绩效进行评价, 并应用模糊集定性比较分析(fsQCA)方法探究 ESG 基金的绩效提升路径。总体来看, ESG 基金绩效表现良好, 但不同基金之间差异较大。ESG 基金的全要素生产率在研究期间内呈现小幅下降趋势。提升 ESG 基金绩效的路径有三种: 一是在提高基金规模的前提下, 保持较低的持股集中度并尽可能降低调仓频率; 二是在提高基金规模的前提下, 分散投资 ESG 评分高的标的; 三是在提高基金规模的前提下, 长期持有 ESG 评分高的标的。根据实证分析结果, 提出了完善 ESG 评级体系、稳步扩大 ESG 基金市场规模、基金经理逐步优化投资策略的建议。

关键词: ESG 基金; DEA-Malmquist 生产率指数方法; 模糊集定性比较分析(fsQCA); 绩效提升路径

引用格式: JUSTC, 2023, 53(8): 0803

## COVID-19 疫情背景下投资者对中国新能源汽车退坡补贴方案的响应模式——基于事件研究法

李志, 谢云东 ✉

(中国科学技术大学管理学院国际金融研究院, 安徽合肥

230601)

✉通讯作者: 谢云东, E-mail: ydxie@ustc.edu.cn

**摘要:** 近年来, 新能源汽车补贴政策推动了我国新能源汽车产业的蓬勃发展。过往研究倾向于关注消费者对新能源汽车补贴政策的反应, 而对投资者反应的关注相对匮乏, 尤其是在重大突发公共事件背景下。本文基于事件研究法, 实证检验了 COVID-19 疫情背景下新能源汽车企业投资者对我国新能源汽车退坡补贴方案的响应模式, 并探讨了不同企业属性下(即是否在上海证券交易所上市、是否位于一线城市、是否属于国有企业、是否属于新能源汽车行业上游企业)的投资者响应差异。研究结果为新能源汽车企业及其投资者的战略管理实践提供了决策参考。

**关键词:** 退坡补贴; 新能源汽车企业; 投资者; 市场价值; 事件研究法

**引用格式:** JUSTC, 2023, 53(8): 0804

## 汽车行业双积分政策和碳交易的衔接优化——双层规划模型

何浩楠<sup>1</sup>, 孙佳欣<sup>1</sup>, 张朝佳<sup>1</sup>, 赵杰<sup>1</sup>✉, 王善勇<sup>2</sup>

(1. 长安大学经济与管理学院, 陕西西安 710064; 2. 中国科学技术大学公共事务学院, 安徽合肥 230026)

✉通讯作者: 赵杰, E-mail: zhaojie2012@chd.edu.cn

**摘要:** 随着中国双碳战略的推进, 越来越多的学者和专家呼吁将双积分政策转变为碳交易机制, 以更好地发挥汽车行业在碳减排方面的潜力。然而, 关于这两种政策之间的衔接时间问题, 学术界存在不同的观点和争议。为此, 本文构建了一个双层规划模型, 以探究政府政策与汽车制造商的生产和研发决策之间的相互关系, 并研究碳交易引入时间和碳配额的最佳决策。研究表明, 考虑到碳价和

积分之间的价格差异, 目前并非最佳时机来衔接这两种政策。值得注意的是, 新能源汽车和传统燃油汽车的单车碳排放量减少对于碳交易引入时间存在相反的影响。此外, 通过比较新能源汽车的利润和碳价格对于碳交易引入时机影响, 我们发现前者对于汽车行业采用碳交易机制的影响更为显著。

**关键词:** 政策衔接; 双积分政策; 碳交易; 双层规划模型

**引用格式:** JUSTC, 2023, 53(8): 0805

## 在合作供应链中限额与交易政策下的优化环境设计与收益分配

韦玉婷, 袁雪, 董雨✉

(中国科学技术大学管理学院, 安徽合肥 230026)

✉通讯作者: 董雨, E-mail: ydong@ustc.edu.cn

**摘要:** 仅全球 2500 家最大公司的供应链就排放了全球 20% 以上的温室气体, 因此如何在合作供应链中实现最佳减排努力并有效分配收入是一个值得研究的问题。本文基于斯塔克尔伯格模型框架, 考虑了三种配额方法下的碳交易, 构建了联合生产的绿色供应链模型。首先, 从供应链领导者的角度来看, 得到了减少碳排放的最佳努力、最优的价格和产品的产量。然后, 从碳市场监管机构的角度来看, 获得了最有利于减少供应链碳排放的环境。最后, 提供了一种基于修正夏普利值的利润分配方法, 最大限度地提高了公平性和稳定性。数据算例分析进一步验证了理论分析的结果。

**关键词:** 绿色合作供应链; 限额与交易政策; 碳减排; 优化环境; 收益分配

**引用格式:** JUSTC, 2023, 53(8): 0806