

專題討論：經濟史與應用個體

Social Interactions in the Workplaces: Financial Decisions

作者：徐湘玲 (NTU)

導讀：R13323016 楊婕琦

(a) What is the question of the paper?

本研究旨在探討家庭投資行為是否會受到夫妻雙方的同事影響而產生所謂的「同儕效應」(peer effect)，並分析夫妻各自同事對家庭投資行為的影響程度，關注這個影響是否存在性別差異，以及探討家庭投資行為的受影響程度是否會因同事的資歷而存在差異。

(b) Why should we care about it?

(此部分講者投影片中未提及，未能提供更多背景。)

(c) What is the author's answer?

本研究發現，工作場所的同儕效应在家庭投資行為中發揮了關鍵作用，顯示出「社會網絡」(social networks)在財務決策中的重要性。實證結果顯示，夫妻雙方的同事皆對其家庭投資行為有顯著影響，且妻子的同事帶來的影響更大，這表明家庭財務決策可能受到妻子工作環境的較大影響。此外，這一結果還揭示了性別動態在家庭財務政策中的角色，並顯示女性在經濟決策中逐步增強的自主權。

針對同事資歷的差異對家庭投資行為的影響，本研究發現相對於資歷淺的同事，資深同事能對夫妻雙方帶來更多的影響，表明同事的經驗與專業能力對夫妻的投資決策發揮了關鍵的作用。

(d) How did the author get there?

本研究運用 2012 年至 2019 年的台灣財稅行政資料，針對戶長年齡介於 18 至 65 歲，夫妻雙方皆有工作收入且工作場所皆為中小企業的樣本進行分析。研究方法主要參照 Giorgi et al. (2020) 的識別策略 (identification strategy)，將同事定義為「在同一企業工作，且職位及教育程度相似的人」，通過這一定義將家庭投資行為與工作場所社會網絡建立聯繫。研究中，以家庭投資作為被解釋變數，解釋變數包括妻子及丈夫同事的投資，並將夫妻雙方的個人特性以及同事的平均個人特性作為控制變數。

作者將夫妻間的社會網絡分為三個距離層次：距離 1 的節點為夫妻雙方的同事，距離 2 的節點為同事的配偶，距離 3 的節點為同事的配偶的同事。在使用的 linear-in-means 模型中，作者透過對距離為 3 的節點的外生衝擊，解決因 (1) 情境效應 (contextual effects)、(2) 相關效應 (correlated effects) 和 (3) 內生效應 (endogenous effects) 所引起的同儕效應識別問題。

迴歸式：

$$\begin{aligned}
 Trading_{peerit}^W &= \delta_0^W + \theta_w^W Trading_{peerit}^{Ww} + \theta_h^W Trading_{peerit}^{Wh} + \gamma_w^W \overline{\Delta X_{it}^{Ww}} + \gamma_h^W \overline{\Delta X_{it}^{Wh}} \\
 &\quad + \delta_w^W \Delta X_{it}^{Ww} + \delta_h^W \Delta X_{it}^{Wh} + \epsilon_{it}^W
 \end{aligned} \tag{1}$$

$$Trading_{peerit}^{Ww} = \frac{1}{Num_{peer}^W} \sum_{k=1}^{Num_{peer}} Trading_{kt}^W \tag{2}$$

$$Trading_{peerit}^W = 1_{\exists N_{Tradejit} > 0} \tag{3}$$

$$N_{Tradejit} = |N_{jit} - N_{ji(t-1)}| \tag{4}$$

變數說明：

$Trading_{peerit}^W$ ：家庭投資

$Trading_{peerit}^{Ww}$ ：妻子同事投資

$Trading_{peerit}^{Wh}$ ：丈夫同事投資

$\overline{\Delta X_{it}^{Ww}}$ ：妻子同事的平均個人特性

$\overline{\Delta X_{it}^{Wh}}$ ：丈夫同事的平均個人特性

ΔX_{it}^{Ww} ：妻子的個人特性

ΔX_{it}^{Wh} ：丈夫的個人特性