

<<中国上市公司治理溢价研究>>

图书基本信息

书名：<<中国上市公司治理溢价研究>>

13位ISBN编号：9787030364227

10位ISBN编号：7030364228

出版时间：2013-3

出版时间：科学出版社

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<中国上市公司治理溢价研究>>

### 内容概要

《中国上市公司治理溢价研究》主要进行了四方面研究：一是将改进的经典委托代理模型与基于公司和市场结合的资本资产定价模型相融合，构建公司治理溢价理论模型；二是按照理论模型的要求，利用数据包络分析方法设计公司治理评价指标，并给出指标有效性的检验方法；三是采用严谨规范的经验研究方法实证检验了中国上市公司治理溢价效应；四是应用公司治理溢价理论模型，并与Ohlson会计评价模型相结合，构建公司治理溢价度量模型。

上市公司治理溢价研究，其实质是探索公司治理能否影响企业价值以及影响程度的大小，并准确度量公司治理直接和间接的价值效应。

《中国上市公司治理溢价研究》作为研究型专著，主要适合公司治理研究者及高校企业管理专业的师生阅读，同时也可供上市公司管理人员及对价值投资有兴趣的人士阅读。

## <<中国上市公司治理溢价研究>>

### 书籍目录

丛书序 前言 第1章导论 1.1中国上市公司治理溢价研究的背景 1.2中国上市公司治理溢价研究的目的及意义 1.3中国上市公司治理溢价研究的现状评述 1.4中国上市公司治理溢价研究的内容和结构安排 1.5中国上市公司治理溢价研究的方法和技术路线 第2章公司治理溢价理论模型研究 2.1公司治理溢价形成机理的理论分析 2.2公司治理溢价理论模型的设计 2.3委托—代理模型的建立与求解 2.4对模型中公司治理作用的阐释 2.5本章小结 第3章公司治理评价指标的构建研究 3.1基于DEA方法的公司治理评价指标构建 3.2公司治理评价指标的有效性检验方法 3.3公司治理评价指标的有效性检验与经验应用 3.4本章小结 第4章公司治理溢价理论模型的实证检验 4.1公司治理缓解代理冲突作用的实证检验 4.2不考虑内生性的公司治理溢价实证检验 4.3考虑内生性的公司治理溢价实证检验 4.4本章小结 第5章公司治理溢价度量模型研究 5.1公司治理溢价度量模型构建及其自洽性检验方法 5.2公司治理溢价度量模型的应用 5.3中国上市公司治理溢价的实证分析 5.4本章小结 参考文献 附录

## 章节摘录

版权页：插图：管理费用率呈逐年下降的趋势，结合前三名高管薪酬逐年上升的现象推知，股东在监督成本付出方面，可能更倾向于激励成本而非约束成本。

由总资产周转率指标可以看出，样本上市公司的资产利用效率整体不高。

经营环境波动性平均看来有逐年递增的趋势，特别是2009年有较大的提高，这一现象与始于美国的金融风暴对中国的影响进程是相符的。

企业规模替代变量平均看来呈逐年递增的趋势，反映了中国的整体经济依然处于一个扩张的态势当中。

公司治理效率值指标三年来的平均值都很低，说明中国大部分上市公司的治理情况并不好，有较大的改进空间；虽然2007年公司治理效率值的平均值最高，却并不能得出2007年整体的公司治理状况较好的结论，因为公司治理效率值指标是一个相对指标，比较的是每一年度内样本公司治理的相对状况，无法给出跨年度比较的结果。

由表3—6～表3—8可以看到，企业规模替代变量，除了与总资产周转率相关关系不显著以外，与DEA模型其他四个投入产出变量均显著相关。

如前文所述，为了消除规模影响，前三名高管薪酬和领薪酬的管理层人数变量均做了除以企业规模替代变量的处理。

然而，对于投入变量中的管理费用率指标和产出变量中的经营环境波动性指标并没有进行这样的简单处理。

其原因是：第一，不论是前三名高管薪酬，还是领薪酬的管理层人数在除以企业规模替代变量后依然具有明确的经济含义，即每单位资产所付出的薪酬或每单位资产的管理人数；而管理费用率和经营环境波动性指标，一个作为比率指标，一个作为标准差指标，当除以规模后，便失去了明确的经济含义。

第二，由相关性分析可知，管理费用率与规模指标显著负相关，而经营环境波动性与规模指标显著正相关。

在用于DEA模型时，经营环境波动性指标以倒数形式作为模型的产出变量，因此当企业规模变大时，管理费用率指标变小，而经营环境波动性指标的倒数也变小，当企业规模变小时则反是。

而DEA模型本质上是寻找投入越小或产出越大的结果，企业规模的变化不会产生这样的结果，所以DEA模型的计算不会因为管理费用率和经营环境波动性未作处理而受到企业规模的影响。

至于在相关性分析结果中，公司治理效率值与企业规模替代变量显著负相关说明企业规模越大，代理层级越多，治理难度越大，很难做到公司治理有效。

## <<中国上市公司治理溢价研究>>

### 编辑推荐

《中国上市公司治理溢价研究》作为研究型专著，主要适合公司治理研究者及高校企业管理专业的师生阅读，同时也可供上市公司管理人员及对价值投资有兴趣的人士阅读。

<<中国上市公司治理溢价研究>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>