

图书基本信息

书名：<<中国资本市场与上市公司治理分析>>

13位ISBN编号：9787301182109

10位ISBN编号：7301182104

出版时间：2012-1

出版时间：北京大学出版社

作者：张宗益，李春红 主编

页数：254

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>

## 内容概要

公司治理，简单地说，就是关于企业的组织方式、控制关系、利益分配等方面的制度安排和制衡机制。

它界定的不仅仅是企业与所有者之间的关系，还包括企业与所有相关利益集团之间的关系。

公司治理是许多国家共同关注的关于公司战略导向的问题。

许多经济发达国家把建立良好的公司治理结构当作增强经济活力、提高经济效益的基本手段。

由于经济、社会和文化等方面的差异以及历史演进轨迹的不同，不同国家和地区的公司治理结构存在较大差异。

大体说来，英国和美国的资本市场比较发达，企业资本结构中股市的地位举足轻重，采取的是“股东至上”公司治理模式。

而在德国和日本，企业资本则主要来自并受控于银行和财团，采取的是多方利益者“共同治理”模式。

两种模式的本质差别是不同利益集团在企业目标结构中所占地位不同。

书籍目录

资本市场风险与收益

1. 证券市场风险与收益的实证研究
2. 极值BMM与POT模型对沪深股市极端风险的比较研究
3. 政策传导、投资者躁动与股市波动抑制
4. 基于风格调整的开放式基金业绩评价实证研究
5. 做市商制度下证券价格的形成机制分析

上市公司与资本市场效率

6. 我国上市公司首次公开发行股票中的盈余管理实证研究
7. 中国钢铁主营上市公司规模效率分析及其启示
8. 基于DEA方法的董事会结构与技术效率相关问题研究：  
以高新技术上市公司为例
9. 我国上市公司知识资本信息披露实证研究
10. 终极控制权与现金流权偏离下的公司价值：  
基于我国民营上市公司的实证研究
11. 中国股票市场发展与经济增长关系的动态分析

资本结构与公司治理

12. 银行债权的公司治理效应研究：来自中国上市公司的经验证据
  13. 我国农业上市公司资本结构影响因素实证研究
  14. 产权结构、公司治理和上市公司的资本结构问题研究
  15. 上市企业公司治理结构对技术创新的影响
  16. 关于高新技术企业公司治理与R&D投资行为的实证研究
- 公司管理者与公司绩效
17. 高管的政治关联与公司绩效：基于国有电力生产上市公司的经验研究
  18. 上市公司经营者能力与公司绩效实证分析
  19. 嵌入讨价还价博弈的经营者报酬对公司绩效影响研究
  20. 股权激励、信息操纵与内部监控博弈分析
  21. 基于委托—代理框架的独立董事多期激励动态博弈模型
  22. 管理激励和最优技术转让分析

章节摘录

传统的资产资本定价理论 (CAPM), 由于一系列假设条件过于苛刻, 一直存在实证研究对它的质疑。

本文根据Edward M. Miller对Sharpe的资产资本定价模型 (CAPM) 所作的修正, 对我国股市1995-2000年的股票的总风险水平、系统性风险水平和预期收益率进行了测算。

研究发现, 中国证券市场系统性风险占总风险比例较大的特征并没有从根本上发生改变, 但是投资者对股票市场的预期收益率在降低, 即我国的投资者不断地趋于理性。

本文的实证研究表明, Miller的CAPM修改模型更趋于与实际情况吻合。

1 引言 1.1 CAPM理论回顾 股票投资风险一般是指未来投资收益的不确定性, 即实际收益率可能偏离期望收益率的幅度。

Markowitz (1952) 首次采用了股票投资收益率历史数据的方差, 作为风险衡量指标, 并将投资总风险划分为系统性风险 (Systematic Risk) 和非系统性风险 (Unsystematic Risk) 两类。

系统性风险是指在资产收益率的波动中可以归因于某些共同因素的部分, 处于同一市场中的所有证券共同面临的、由整个经济或政治形势的变化所造成的风险。

非系统性风险则是在资产收益率的波动中能够被分散掉的部分, 存在于个别证券的、由某一个行业或企业的自身因素所带来的风险。

投资组合的核心问题就是在收益与风险之间进行权衡。

投资者可以根据 $E(R)$

和 $Var(R_n)$ 这两个参数来进行选择, 通常把经典的Markowitz投资组合理论称为“风险 (方差) - 收益 (均值) 准则”和“两参数法”。

即在相同的期望收益条件下, 投资者选择风险最小的证券 (组合); 或者在相同的投资风险下, 选择预期收益率最大的证券 (组合)。

这一方法避免了对投资收益真实分布的研究, 而代之以考察随机变量的两个数字特征——组合收益和组合方差, 从而使问题得到极大简化。

此后, Sharpe (1964) 引入了市场模型 (也称为单指数模型), 将证券收益两两之间的相关性转化为每个证券的收益与市场指数的相关性, 从而使计算量降低。

后来, Sharpe (1964)、Lintner (1965) 及Black (1972) 在Markowitz方差-均值模型的基础上, 对单指数模型进行改进, 建立了均衡证券定价理论, 即著名的资本资产定价模式 (Capital Asset Pricing Model, 简称CAPM)。

.....

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>