

<<主权财富基金的兴起>>

图书基本信息

书名：<<主权财富基金的兴起>>

13位ISBN编号：9787308093668

10位ISBN编号：7308093662

出版时间：2011-12

出版时间：浙江大学出版社

作者：李锋

页数：211

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>

## <<主权财富基金的兴起>>

### 内容概要

《主权财富基金的兴——经济效应与中国的战略选择》由李锋著，将利用世界经济和国际金融理论、国际资产定价模型等多种领域的理论模型，以及统计分析、计量回归、事件研究、案例研究等多种实证研究方法，来深入研究主权财富基金的经济效应及中国的战略选择。

在深入分析21世纪初主权财富基金迅速崛起的宏观背景的基础上，探索了主权财富基金的新型“国家资本主义”性质，整理了全球主权财富基金的发展现状，从三种情景估计了主权财富基金未来资产规模及其对全球各类资产价格可能产生的宏观经

济效应，利用事件研究法实证研究了主权财富基金投资行为对目标公司股票价格的影响，并将事件研究法扩展到中国主权财富基金的经济效应和投资绩效，最后构建了比较完整的中国主权财富基金发展战略。

## <<主权财富基金的兴起>>

### 作者简介

**李锋**  
1983年7月生，浙江上虞人，先后就读于浙江大学竺可桢学院和经济学院，2011年6月获经济学博士学位。  
先后从事过资源性商品、APEC、世界经济失衡、主权财富基金等领域的研究工作，在国内外经济学期刊上发表学术论文10多篇，参与国家社科基金、自然科学基金、浙江省社科基金、省市开放型经济“十二五”规划等10多项课题研究。  
目前供职于中国进出口银行浙江省分行。

## <<主权财富基金的兴起>>

### 书籍目录

#### 第一章 引言

- 1.1 研究背景和意义
- 1.2 研究思路与方法
- 1.3 核心概念界定
  - 1.3.1 主权财富基金
  - 1.3.2 经济效应
  - 1.3.3 新型“国家资本主义”
  - 1.3.4 世界经济失衡

#### 第二章 文献综述

- 2.1 主权财富基金类型和规模的研究进展
  - 2.1.1 主权财富基金的资金来源和类型
  - 2.1.2 全球主权财富基金的总体规模
  - 2.1.3 主权财富基金规模的未来发展趋势
- 2.2 主权财富基金的经济影响与实证研究方法
  - 2.2.1 对全球金融市场稳定性的影响
  - 2.2.2 对全球资本市场和资产价格的影响
  - 2.2.3 对美元地位和全球储备结构的影响
- 2.3 中国主权财富基金的发展问题
  - 2.3.1 中国主权财富基金的数量及资产规模
  - 2.3.2 中国设立主权财富基金的目的和动因
  - 2.3.3 中国主权财富基金的运作模式和投资策略

#### 第三章 主权财富基金兴起的全球背景

- 3.1 全球资源性商品价格高涨和石油美元的积累
  - 3.1.1 21世纪初以来全球资源性商品价格的历史性高涨
  - 3.1.2 21世纪初以来石油美元的流量和存量
- 3.2 世界经济失衡的进一步加剧、调整及世界经济再平衡
  - 3.2.1 21世纪初世界经济失衡加剧的特征
  - 3.2.2 世界经济失衡的调整及世界经济再平衡
  - 3.2.3 主权财富基金的兴起是世界经济失衡的产物
- 3.3 新兴经济体的群体性崛起和对外投资的加速
  - 3.3.1 新兴经济体整体经济快速发展
  - 3.3.2 新兴经济体对外贸易迅猛发展
  - 3.3.3 新兴经济体外汇储备的积累和对外投资的加速

#### 第四章 全球主权财富基金的发展现状

- 4.1 全球主权财富基金的主要阵容
  - 4.1.1 全球主权财富基金的设立时间和资产规模
  - 4.1.2 全球主权财富基金的国别和地区分布
- 4.2 全球主权财富基金的主要类型
  - 4.2.1 资源型和非资源型主权财富基金
  - 4.2.2 先进经济体和新兴经济体的主权财富基金
  - 4.2.3 石油输出国和东亚出口国的主权财富基金
- 4.3 主权财富基金的海外投资规模及特征
  - 4.3.1 主权财富基金的海外投资行为
  - 4.3.2 主权财富基金海外投资行为的主要特征

#### 第五章 主权财富基金的新型“国家资本主义”性质

## <<主权财富基金的兴起>>

### 5.1 新型“国家资本主义”经济的兴起

#### 5.1.1 新型“国家资本主义”的兴起

#### 5.1.2 新型“国家资本主义”经济的特征

### 5.2 主权财富基金的新型“国家资本主义”性质

### 5.3 主权财富基金运作的“二重性”

#### 5.3.1 俄罗斯主权财富基金运作的“二重性”

#### 5.3.2 中国主权财富基金运作的“二重性”

#### 5.3.3 其他国家主权财富基金运作的“二重性”

### 5.4 新型“国家资本主义”经济与“再国有化”趋势

## 第六章 主权财富基金的未来规模及其宏观经济效应

### 6.1 主权财富基金未来规模的估算

#### 6.1.1 假定1：50%新增盈余转移到主权财富基金

#### 6.1.2 假定2：80%新增盈余转移到主权财富基金

#### 6.1.3 假定3：主权财富基金90%投资于风险资产

### 6.2 资产定价模型及参数估计

#### 6.2.1 经简化的资产定价模型

#### 6.2.2 经济环境和参数估计

#### 6.2.3 相对风险厌恶程度和资产价格

### 6.3 主权财富基金影响全球资产价格的估算

#### 6.3.1 假定1:50%新增盈余转移到主权财富基金

#### 6.3.2 假定2:80%新增盈余转移到主权财富基金

#### 6.3.3 假定3:主权财富基金90%投资于风险资产

#### 6.3.4 假定4:40%的全球资产不处于流通状态

### 6.4 主要研究结论

## 第七章 主权财富基金的微观经济效应

### 7.1 研究方法及样本数据分析

#### 7.1.1 事件研究法的应用

#### 7.1.2 主权财富基金投资行为的样本数据

### 7.2 整体样本的微观经济效应

#### 7.2.1 事件窗口[-5, 10]内目标公司股价的反应

#### 7.2.2 事件窗口[-15, 20]内目标公司股价的反应

### 7.3 分类子样本的微观经济效应

#### 7.3.1 实体经济与虚拟经济的比较

#### 7.3.2 金融危机时期与非危机时期的比较

#### 7.3.3 较高与较低入股比例的比较

#### 7.3.4 发达市场与新兴市场的比较

### 7.4 主要研究结论

## 第八章 中国主权财富基金的发展现状

### 8.1 中国主权财富基金的数量及资产规模

#### 8.1.1 中国华安投资有限公司

#### 8.1.2 中国投资有限责任公司

#### 8.1.3 社保基金全国理事会

#### 8.1.4 中非发展基金

### 8.2 中国设立主权财富基金的目的

#### 8.2.1 剩余外汇储备的有效管理

#### 8.2.2 跨期平滑国家财富

#### 8.2.3 国家发展战略的载体

## <<主权财富基金的兴起>>

### 8.3 中国主权财富基金的发展特征

- 8.3.1 资产规模膨大，发展极为迅速
- 8.3.2 出身各不相同，密切联系国企
- 8.3.3 投资行为谨慎，不持控股份额
- 8.3.4 领导国际合作，信息尚欠透明
- 8.3.5 缺乏整体战略，相互竞争激烈

### 8.4 中国主权财富基金的国际影响

- 8.4.1 引起了全球对主权财富基金的极大关注
- 8.4.2 传递了中国转变开放型经济发展模式的信号
- 8.4.3 将在全球和东亚生产体系中扮演重要角色
- 8.4.4 为盈余方联合调整全球经济失衡提供了可能

## 第九章 中国主权财富基金的经济效应与投资绩效

### 9.1 中国主权财富基金投资行为的样本数据

### 9.2 中国主权财富基金投资行为的微观经济效应

- 9.2.1 事件窗口[-5, 10]内目标公司股价的反应
- 9.2.2 事件窗口[-15, 20]内目标公司股价的反应

### 9.3 中国主权财富基金的投资绩效评估

### 9.4 主要研究结论

## 第十章 中国主权财富基金的发展战略

### 10.1 进一步巩固全球主权财富基金领导者的地位

- 10.1.1 积极探索应对“金融保护主义”
- 10.1.2 进一步提高透明度和市场化程度
- 10.1.3 逐步成为国际规则的主要制定者

### 10.2 加快构建中国特色的主权财富基金发展模式

- 10.2.1 根据国家战略发展新的基金
- 10.2.2 国内投资和海外投资的协调
- 10.2.3 与其他主权机构的联合投资

### 10.3 积极实施多元化的投资组合和投资策略

- 10.3.1 逐步明确投资目的和策略
- 10.3.2 严格执行多元化投资组合
- 10.3.3 进一步完善绩效评价体系

### 10.4 加强主权财富基金的监督管理和风险防范

- 10.4.1 完善主权财富基金的法律体系建设
- 10.4.2 加强主权财富基金的监管体制建设
- 10.4.3 完善主权财富基金的风险管理体系

## 参考文献

## 后记

<<主权财富基金的兴起>>

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>