图书基本信息

书名：<<市场分割环境下的资本资产定价研究>>

13位ISBN编号：9787501787197

10位ISBN编号：7501787190

出版时间：2008-10

出版时间：中国经济出版社

作者：祝金甫

页数：201

字数：130000

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>

前言

20世纪80年代以来，许多新兴的市场国家和发展中国家在经济建设方面取得了较快发展，其总体增长速度甚至超过了许多工业化国家。

自20世纪90年代开始，这些新兴市场国家和发展中国家还纷纷放宽了对资本市场的限制。

受高回报率和分散风险机会的吸引，新兴市场的证券投资出现了大幅增加。

2004年流入新兴市场的证券投资总额是1990年的3倍，其中以股票形式进行的投资增长了11倍多。

进入21世纪之后，中国证券市场发展的基础越来越好，但是市场走势却越来越弱，以致失去融资功能，如何理解这一反常现象，分析其背后的根本原因，寻找持续发展的出路，既是重要的理论问题，也是急迫的现实问题。

中国股票市场的各种现象，历来是研究的重点，比如股市的融资功能、股权分置、公司治理以及其他方面，但是这些研究大多是围绕某一问题的政策层面展开，特别是股市的价格问题。

大量的研究说明我国的股市不具备优化资源配置的功能，价格是扭曲的，但是并没有说明如何在全球资本市场的视角下分析这种价格的扭曲现象和股市的融资功能，以及在这种不成熟的市场上，资产的价格以及股市的均衡价格是如何决定的。

它们背后的逻辑和特征是什么？

它们如何支撑了股票市场的发展？

内容概要

经济全球化和金融全球化是目前世界经济的发展趋势和格局所在，但是又由于存在经济发展的区域化差别和信息化差别，使得全球的经济和金融还没有实现真正意义上的一体化。

本书正是在这样的背景下，分析了市场分割环境下的资本资产的定价问题。

本书从“硬分割”和“软分割”两个角度分析了金融资产的定价问题。

“硬分割”角度指的是从各国的法律限制、政策限制等硬性约束条件下的非完全一体化条件下进行资本资产的定价研究。

“软分割”角度指的是从由于信息化的差异导致的非一体化条件下进行资本资产的定价研究。

最后基于本书给出的定价理论，研究了当今世界许多政策的变化对资本资产价格的影响。

作者简介

祝金甫，男，1975年生，山东聊城人，经济学博士，现任教于北京工商大学经济学院，主要从事风险管理、世界经济领域的研究。

2005年以来在《会计研究》、《国际经济合作》、《经济内参》、《财经问题研究》等刊物发表论文数十篇，参与多项省部级科研课题。

书籍目录

第1章 导论 1.1 问题的提出和意义 1.2 文献综述 1.2.1 统一市场条件下的资本资产定价理论 1.2.2 国外学者对市场分割现象的研究综述 1.2.3 国外学者对市场分割与价格差异的研究综述 1.2.4 国内市场分割与资产价格差异的理论综述 1.3 研究的逻辑和内容 1.4 难点和创新

第2章 统一市场条件下的资产价格及中国股市的资源配置功能分析 2.1 统一、有效市场下的资产价格行为分析 2.1.1 我国证券市场的价格形成机制 2.1.2 统一市场条件下的资产价格行为分析 2.1.3 我国股票市场的资源配置功能分析 2.1.4 从宏观运行机制来看我国股票市场的资源配置功能 2.1.5 我国证券市场的本质：股权分置、市场分割 2.2 国际市场的资本资产定价理论 2.2.1 国际金融市场一体化和国际证券市场的定价原理 2.2.2 国际资本市场的均衡定价模型 2.3 本章小结

第3章 “硬分割”与资产价格行为分析 3.1 统一市场条件下的国内、国际资产定价理论 3.1.1 国内统一市场条件下的资产价格行为分析 3.1.2 国际资本市场的均衡定价理论 3.1.3 我国证券市场价格的国际比较 3.2 “硬分割”市场条件下的资产价格行为分析 3.2.1 “硬分割”资本市场环境下的理论分析框架及相关研究 3.2.2 我国证券市场价格的国内比较 3.2.3 “硬分割”市场环境下资产的均衡价格分析 3.3 本章小结

第4章 信息不对称与“软分割”条件下的资产价格 4.1 “软分割”理论分析框架 4.1.1 什么是“软分割”及造成“软分割”的因素 4.2 信息不对称与资产定价的研究综述 4.2.1 信息不对称条件下的一般均衡分析 4.2.2 信息不对称与资本资产定价理论 4.3 信息不对称条件下的资产定价模型 4.3.1 理论分析 4.3.2 资产价格的均衡分析 4.4 “软分割”与信息不对称条件下的资产价格扭曲模型 4.4.1 基于对称信息的完全理性CAPM 4.4.2 “软分割”条件下的资产价格扭曲模型 4.5 小结

第5章 分割市场环境下的实证分析——中国股票市场的实证分析 5.1 “硬分割”环境下的资产价格实证分析 5.1.1 数据与方法 5.1.2 截面数据分析 5.1.3 小结 5.2 “软分割”条件下资产价格扭曲的实证研究 5.3 结束语参考文献

章节摘录

第1章 导论 1.1 问题的提出和意义 随着经济全球化和金融一体化进程的加快，国际资本市场逐渐走向一体化。

从20世纪90年代开始，很多国家都放松了对资本市场的管制，促进了国际间资本的流动，扩大了各个国家投资者的投资范围，同时优化了国际间资源的合理配置，促进了全球经济的发展。

面对这种国际投资中高回报率和风险分散的诱惑，特别是新兴的市场国家，近几年流入这些国家的资金迅猛增长：2000年流入新兴市场的证券投资总额是1990年的3倍，其中进入证券市场的投资增加了9倍。

根据（John Fernald and John H. Rogers, 1998）的调查显示，很多新兴市场国家和发展中国家的证券市场上都存在不同程度的投资者所有权限制，形成了针对外国投资者的市场分割现象。

同时很多国家对本国的投资者也制定了很多的投资限制，比如对我国股票市场来说，国内投资者不能投资本国的B股和H股之类的股票，形成了国内股票市场的分割现象。

有很多国家以法律条文的形式限制这种国际投资行为，将上市公司的股票分为两种，一种是供外国人投资的“外资股”（ForeignShare），一种是限制外国人投资的“内资股”（Domestic Share）。

编辑推荐

现实的资本市场是一种不完美的市场，《市场分割环境下的资本资产定价研究》把这种不完美市场归因于“软、硬”两种分割因素。

《市场分割环境下的资本资产定价研究》主要是研究市场环境 with 资产价格之间的关系，在总结经典的完美资本资产定价的基础上，首先研究了“硬分割”市场环境条件下的资产价格行为偏离了经典的一价定律。

虽然“硬分割”导致了资产价格的扭曲，但是即使消除了“硬”的因素，“软”的因素同样导致价格的扭曲，于是不仅包括“硬”的因素，还包括“软”的因素，在此基础上分析了“软分割”导致的资产价格扭曲。

所以《市场分割环境下的资本资产定价研究》的写作逻辑是：完美市场资产定价理论 “硬分割”环境下不完美的资产价格分析 “软分割”环境下不完美的资产价格理论分析。

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>