

图书基本信息

书名：<<基于核准制的中国股市IPO定价研究>>

13位ISBN编号：9787505898035

10位ISBN编号：7505898035

出版时间：2010-8

出版时间：经济科学出版社

作者：牛红军

页数：171

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>

## <<基于核准制的中国股市IPO定价 >>

### 内容概要

股票首次公开发行(IPO)的定价问题是资本市场研究的一个重要方面。

本书基于股票定价理论和我国股票发行改革的逻辑脉络,对股票发行价格与公司价值、股票定价效率、IPO后市是否存在稳市行为等问题进行了系统研究,并得出了对IPO定价机制改革具有借鉴意义的研究结论。

## 作者简介

牛红军，山西省洪洞人。

现为北京工商大学商学院讲师，中国注册会计师。

曾就读于石家庄铁道学院、财政部财政科学研究所和中国人民大学商学院，先后获得经济学学士、管理学硕士和博士学位(会计学)。

参编著作3部，参与省部级课题4项，在《审计研究》、《中国财经信息资料》、《河北审计》、《中国总会计师》等刊物发表文章10余篇。

主要研究领域为：成本控制与管理、企业会计准则、资本市场与会计问题等。

书籍目录

第一章 导言 第一节 研究背景与目的 第二节 研究内容及研究思路 第三节 本书的研究方法和结构安排  
第二章 理论基础与文献综述 第一节 股票投资价值相关理论 第二节 公司股票首次公开发行定价与短期抑价文献综述 第三节 股票二级市场定价理论及研究述评 第四节 股票IPO后短期价格表现研究文献的回顾  
第三章 中国股票市场IPO制度背景分析 第一节 IPO定价机制及我国IPO定价方式的发展 第二节 中国股票IPO发行方式的变迁 第三节 中国IPO监管审核制度  
第四章 核准制下新股发行定价财务因素分析实证检验 第一节 研究问题及其方法 第二节 样本的选取与数据来源 第三节 IPO定价的财务影响因素与变量选择 第四节 实证结果及其分析 第五节 IPO定价与初始报酬率关系的进一步讨论  
第五章 核准制下IPO定价效率研究 第一节 样本选取与数据来源 第二节 研究设计 第三节 结果分析 第四节 研究结论及建议  
第六章 IPO上市后承销商稳市或托市行为实证分析 第一节 研究目的与范围 第二节 变量的选取与模型的设定 第三节 结果分析 第四节 研究结论与建议  
第七章 研究结论、局限性及展望 第一节 研究结论 第二节 IPO发行与定价制度改革的政策建议 第三节 研究创新、局限性及展望  
附表参考文献后记

章节摘录

在竞价机制下，承销商在确定IPO价格之前需要收集投资者的需求价格与需求数量之信息，并且拥有相对较小的股票自由分配权利（与其他方式比较），股票分配根据事先规定好的规则进行。具体的拍卖方法包括统一价格竞价和差别价格竞价。

在统一价格竞价法下，主承销商对所有有效申购按价格从高到低进行累计，累计申购量达到新股发行量的价位就是有效价位，在其之上的所有申报都中标。

同时，这一有效价位就是新股发行价格，所有中标申购都按该价格成交。

而在差别价格竞价中，这一价位则是最低价格，各中标者的购买价格就是自己的出价。

累计投标定价方式作为市场化程度最高的定价机制在美国被广泛使用，其他定价机制很少被采用。在美国，IPO定价机制不受管制，可以自由选择。

美式的累计投标作为市场化程度最高的IPO定价机制，其市场化程度高，不仅表现在IPO价格确定前需要经过多阶段、广泛的信息搜集过程，更为重要的是美国的证券承销商可以自由地分配股票。

这被认为是美式累计投标方式与其他IPO定价机制的本质区别。

一些研究者（Sherman，2001）认为承销商自由分配股票的权利十分重要，只有拥有根据信息进行分配股票的权利，承销商才能给予投资者足够的激励去正确报告他们所获得的信息，从而才使得“累计投标”及其作用的发挥成为可能。

除了竞价、累计投标报价和固定价格机制之外，还可以选择混合定价机制。

混合机制可以选择两种具体方式：（1）竞价与固定价格公开发售相结合的机制；（2）累计投标与固定价格发售相结合的机制。

在实践中最普遍采用的是第二种方式。

.....

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>