

<<控股股东与上市公司股利政策>>

图书基本信息

书名：<<控股股东与上市公司股利政策>>

13位ISBN编号：9787010085128

10位ISBN编号：7010085129

出版时间：2009-12

出版时间：人民出版社

作者：李春玲

页数：168

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>

## <<控股股东与上市公司股利政策>>

### 前言

上市公司的股利政策是利益在各相关方之间进行均衡的关键环节。尽管证监会已经将现金分红作为公司上市和增发新股的约束条件，但是在上市公司的实际分配过程中，股利政策仍然极不规范。

这种分配状况使股利政策失去信号作用，带来很多不良后果：一方面，广大流通股股东即便获得公司发展的真实信息，也不能从中获得期望的收益，只好通过买卖股票差价获得资本利得，从而使得证券市场上投资气氛淡薄而投机气氛浓郁；另一方面，债权人出于对风险的考虑而对贷款持谨慎态度，造成市场资金短缺，这也是我国证券市场发展缓慢和运行不规范的重要原因。

目前，关于上市公司股利政策的影响因素的研究已较为丰富，但是多数是基于公司财务指标，而很少涉及控制权问题。

事实上，公司的控制权结构，具体地说，是控股股东的特征，从本质上决定了包括股利政策在内的公司财务决策。

我国上市公司普遍存在控股股东，股利政策也必然存在严重的控股股东利益导向。这本专著从最终控制人的角度出发，通过博弈分析、实证研究和案例研究等方法，研究了终极控股股东对上市公司股利政策的影响，揭示了上市公司股利政策的最实质性的影响因素。该选题不仅在学术上有较高的研究价值，而且对于研究所有权和控制权分离导致的“第二类”委托代理问题、客观评价控股股东收益、科学维护中小股东利益以及重新认识上市公司的理财目标都具有比较重要的指导意义。

纵观全书，本人认为这本专著的创新之处体现在以下几个方面：（1）从最终控制人角度研究上市公司的股利政策问题，研究中突出问题实质，有较强的针对性。

## <<控股股东与上市公司股利政策>>

### 内容概要

《控股股东与上市公司股利政策》立足予中国上市公司的实际情况，从终极控制人角度，综合运用规范、实证和案例研究方法，对控股股东与上市公司股利政策的关系进行了深入系统的研究，创新性地提出了中小股东利益的发展观和全局观，以及控股股东利益最大化的上市公司财务管理强标理论。

《控股股东与上市公司股利政策》立论新颖，研究视角独特，其研究结论对于潜在投资者科学评价上市公司股利政策以理性投资、监管部门制定政策促进资本市场健康发展、上市公司加强公司治理提升企业价值、中小投资者和债权人保护自身权益等具有重要理论参考价值和实践指导意义。

## <<控股股东与上市公司股利政策>>

### 作者简介

李春玲，1973年出生，河北承德人。  
中国人民大学商学院管理学博士，英国Cardiff大学商学院访问学者。  
现为燕山大学经济管理学院会计系副教授，主要从事财务管理和会计学的教学、科研和咨询等工作。  
作为主研人员，参加了6项国家级科研项目的工作；主持完成了4项省级项目和5项市级项目的研究工作。  
编写教材4部，出版专著1部，在《管理世界》、《中国软科学》等刊物上发表论文二十余篇。

## <<控股股东与上市公司股利政策>>

### 书籍目录

序导论一、研究背景二、研究目的和意义三、研究问题的界定四、研究方法和研究思路第一章 控股股东与上市公司的所有权和控制权一、所有权理论二、控制权理论第二章 控股股东与股利政策一、股利政策理论的发展二、股利政策影响因素研究综述三、控股股东与股利政策之间的关系四、本书的研究契机第三章 控股股东对股利分配政策影响的博弈分析一、博弈方法选择二、股利分配过程博弈三、股利分配监管博弈四、本章小结第四章 控股股东对股利分配政策影响的实证研究一、控股股东特征描述二、控股股东对股利分配倾向影响的实证研究三、控股股东对股利分配力度影响的实证研究四、本章小结第五章 控股股东对股利分配政策影响的案例研究一、案例研究方法选择二、佛山照明股利分配案例研究三、青鸟系股利分配案例研究四、本章小结第六章 研究结论及展望一、主要研究结论与政策建议二、研究的局限性及进一步研究的方向主要参考文献后记

## <<控股股东与上市公司股利政策>>

### 章节摘录

控制权私有收益主要体现在控制权持有过程和控制权转让过程中。

控制权转移是一种典型的外部资产重组形式，也是一种产权式重组。

现有的文献对在控制权转让过程中体现出来的控制权私有收益的计量问题进行了大量的研究，常用的计量方法有三种，这三种计量方法虽然具有各自的针对性，但是在控制权收益的定量研究中都得到了充分的应用。

从现有研究结论中可以看出，在我国上市公司控制权转移过程中，控股股东的私有收益确实存在，而且还处于一个较高的水平。

也就是说，上市公司原有控股股东通过股权重组的形式，获得了超额收益。

而新控股股东之所以愿意为其购买的具有控制权的股份支付溢价，是因为其在此后的持有控制权的过程中，同样可以通过多种资产重组的方式，从上市公司中转移利润，以弥补其在取得控制权时支付的溢价，并从中获得更多的剩余价值。

在持有上市公司控制权的过程中，控股股东获取私有收益的主要方式是关联交易尤其是带有重组性质的关联交易。

控股股东和上市公司之间的关联交易具有明显的控股股东利益导向。

关联交易的过程产生了利益的流动。

上市公司和控股股东之间的关联交易，按照利益流动的方向可以分为利益输入型和利益输出型。

一般来讲，控股股东接手上市公司初期，为了筹资的目的或者迫于舆论的关注，都会通过资产置换、高价购买上市公司资产、低价向上市公司出售资产等方式，将利润转移给上市公司，本书称之为利益输入型关联交易。

而在控股股东接手上市公司后期，尤其是在上市公司完成增发融资之后，控股股东往往会通过相反的资产重组形式，如资产置换、低价购买上市公司资产、高价向上市公司出售资产等，将利润从上市公司转移到控股股东自身，本书称之为利益输出型关联交易。

利益输入型的关联交易是利益输出型关联交易的前提和基础，利益输出型的关联交易是利益输入型关联交易的目的和归宿。

## <<控股股东与上市公司股利政策>>

### 编辑推荐

《高校社科文库》是教育部高等学校社会科学发展研究中心组织各高等学校和出版单位共同建立的学术著作出版平台，旨在推动高校哲学社会科学的繁荣发展，为高校哲学社会科学工作者出版优秀学术著作创造条件。

《高校社科文库》将坚持“广泛动员、集中征集、严格评审、精心编校”的工作原则，致力于通过资助优秀学术专著出版、推动学术成果交流推广等形式，让更多的哲学社会科学优秀科研成果和优秀工作者走进交流空间，进入公众视野，发挥应有的影响力和辐射力，为繁荣我国哲学社会科学研究做出积极贡献。

《控股股东与上市公司股利政策》由教育部高等学校社会科学发展研究中心资助出版。

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>