<<全流通条件下的大股东行为与金融风险防>>

图书基本信息

书名: <<全流通条件下的大股东行为与金融风险防范>>

13位ISBN编号:9787030369338

10位ISBN编号:7030369335

出版时间:2013-3

出版时间:科学出版社

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

<<全流通条件下的大股东行为与金融风险防>>

书籍目录

1导论2隊道理论视角下公司的代理冲突2.1隊道理论产生的现实背景2.2隊道理论的主要内容:公司 内部冲突的焦点与隧道行为的表现形式 2.3 隧道行为与法律保护 2.4 大股东隧道行为的经济影响 3 我国 上市公司大股东隧道行为的经济环境和制度背景 3.1 现阶段经济发展的总体背景 3.2 我国上市公司的股 权结构状况 3.3 相关法律法规不完善 3.4 公司内部缺乏足够的权力制衡 3.5 外部监督不足 4 隧道行为分 类解析与表现形式 4.1 隧道行为产生机理:结合我国资本市场实际的分类解析 4.2 隧道行为的常见表现 形式及分类 4.3 隧道行为与关联交易的关系分析 5 全流通与大股东隧道行为 5.1 全流通对大股东隧道行 为的影响 5.2 全流通条件下新出现的几种典型隧道行为剖析 6 全流通条件下隧道行为的表现与影响: 经验证据 6.1 股份减持中的价格操纵现象研究 6.2 大股东对定向增发价格的影响 6.3 大股东在资产注入 中的资产质量问题 7 隧道行为的宏观效应分析:对金融市场的影响 7.1 隧道行为与金融风险的潜在关 联分析 7.2 隧道行为与股市泡沫:股份减持中的价格操纵问题分析 7.3 隧道行为与投资者信心:调研报 告提供的微观基础 7.4 隧道行为、投资者信心与资本市场稳定:国际比较 8 国际比较研究-家(地区)的教训和经验 8.1 东亚国家(地区)在亚洲金融危机前(1997年)的经济与制度背景 8.2 东 亚金融危机对各国(地区)的影响以及公司治理在危机中的作用 8.3 金融危机后东亚各国(地区)公 司治理的变革 8.4 新一轮全球金融危机对东亚国家(地区)的影响以及公司治理因素所发挥的作用 8.5 中国与东亚各国(地区)的比较及启示9隧道行为的治理问题探讨9.1股权结构改造可能遇到的主要 问题 9.2 隧道行为约束与制度建设的关系:国外研究的启示 9.3 制度建设与大股东隧道行为防范:具体 对策分析 参考文献 后记

<<全流通条件下的大股东行为与金融风险防>>

章节摘录

版权页: 插图: 4 隧道行为分类解析与表现形式 4.1 隧道行为产生机理:结合我国资本市场实际的分类解析 从国内外现有的研究文献看,对隧道行为产生机理的解释通常较为模糊,一般只是简单提到隧道行为之所以存在,是因为大股东与其他股东之间存在代理冲突,此时大股东可以利用控制权攫取私人利益,并由此给企业及其他股东造成损失。

这个解释从经济学原理上看虽然是正确的,但却过于笼统,缺乏对隧道行为产生机理的深入细致剖析

并且,现实中各个国家企业面临的制度环境相差很大,大股东实施隧道行为的具体过程亦有诸多差异

如果只是简单地认为隧道行为源于企业内部的代理矛盾,显然难以深刻理解隧道行为形形色色的表现 形式及其内在的产生机理,当然也就更难找到防范和约束大股东隧道行为的有效措施。

隧道行为的产生,从最本质的层面上看,源于企业控制权与所有权的分离。

但它的直接产生原因却包括多种:大股东对控制权的掌握和滥用;信息不对称;制度缺陷等。

事实上,隧道行为通常是在一种因素发生主导性作用的前提下,多种因素共同作用的结果。

这里我们结合我国资本市场的实际,根据隧道行为产生的主因对其进行分类,分别阐释其独特的形成 机理。

我们将隧道行为主要分为以下几类。

4.1.1信息优势型隧道行为 所谓信息优势型隧道行为,是指大股东主要凭借作为内部人而拥有的信息优势而实施的隧道行为,它的实施并不直接依靠大股东对控制权的行使。

企业在经营过程中,内部人与外部投资者之间在企业活动的诸多领域都存在信息不对称现象。

大股东作为企业的内部人,较之外部投资者(特别是中小股东)拥有明显的信息优势。

当在某些情况下不能正常行使或无须行使控制权时,大股东凭借对信息的非对称性占有亦可完成某些 隧道行为,而不是依靠控制权的实际行使。

因此,我们将其称为信息优势型隧道行为。

当然,大股东之所以占有信息优势,归根结底仍然可以认为是因为对控制权的拥有。

在企业生产经营及资本经营过程中,由于受到来自企业内部或外部的某些约束,大股东不能通过传统的投票方式正常行使控制权是经常发生的现象。

最为常见的情况是大股东及其下属企业和上市公司之间发生关联交易活动,此时大股东必须按照法律规定在投票过程中进行回避,这意味着大股东不能直接行使控制权。

然而,研究发现,关联交易是大股东实施隧道行为最常见的方式之一。

尽管大股东在关联交易的决策过程中丧失了直接发言权,但它却掌握了其他中小股东所不知道的内幕信息,大股东可以利用这个垄断性的信息优势,诱导其他股东作出对其有利的决策。

<<全流通条件下的大股东行为与金融风险防>>

编辑推荐

《全流通条件下的大股东行为与金融风险防范》以一种全新的视角,将大股东隧道行为解释为推动金融风险形成和放大金融风险的一种微观基础,深化了人们对大股东行为和由此造成的经济影响的理解,丰富和拓展了隧道理论和公司治理理论的内容及其应用范围,并为防范金融风险提供了一种新的思路和应对之策。

《全流通条件下的大股东行为与金融风险防范》适合从事经济管理研究的科研工作者、研究生和从事资本市场与上市公司研究及相关实务工作的机构或个人参阅。

<<全流通条件下的大股东行为与金融风险防>>

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