

<<上海证券交易所联合研究报告>>

图书基本信息

书名：<<上海证券交易所联合研究报告>>

13位ISBN编号：9787208090033

10位ISBN编号：7208090033

出版时间：2009-12

出版时间：上海人民出版社

作者：张育军 编

页数：504

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>

<<上海证券交易所联合研究报告>>

前言

当世界迈入21世纪的门槛时，还很少有人意识到全球资本市场将发生一场巨大的力量变迁，那就是中国资本市场的崛起。

我于2001年9月到上海证券交易所担任理事长时，上证所股票市价总值仅2.76万亿元人民币，当年股票成交金额为2.27万亿元人民币，在WFE会员交易所中排在全球第十三位以后。

9年过去了，上海证券市场的规模与国际地位已经发生了翻天覆地的变化。

截至2009年9月底，上证所股票市价总值已经达到15.36万亿元人民币，排名全球第六，亚太地区第二

；1月至9月股票成交金额25.54万亿元人民币，排名全球第三，仅次于纳斯达克和纽约证券交易所。

更重要的是，中国资本市场快速发展的动能远未枯竭，在全球资本市场体系中继续保持着快速上升的态势。

在中国资本市场的崛起进程中，上海证券交易所担当着非常重要的历史使命。

我们的目标是要建设成为世界一流的交易所，成为全球资本市场的核心力量。

要实现这一目标，上证所要在很多方面进一步提升自己的能力和影响。

市场发展，研究先行。

发展上证所的研究能力，建设一支在政治思想和业务素质上都具有一流水平的研究团队，就是其中一个重要的环节。

证券交易所的研究工作，是一种比较特殊的专业研究，担负着双重的责任。

一方面，交易所的研究力量要为交易所各项业务的发展服务，在业务创新过程中发挥“研究先行”的作用，在领导决策过程中扮演“智囊团”的角色，在交易所各项新业务中承担“咨询师”的职责；另

一方面，交易所的研究还要承担更大的社会责任，鉴于中国资本市场新兴加转轨的特殊性，各方参与者对证券市场研究成果有着巨大的需求，仅仅依靠科研院校和社会研究机构难以满足这种需求。

交易所研究则具有独特的优势，理应成为市场发展战略的一个“规划者”、先进金融知识的一个“传播者”以及各种市场困惑的“解惑者”。

为了履行这两方面的责任，上证所对如何搞好研究进行了长期的探索，也曾有过曲折与疑惑，最终形成了上证所现行的研究组织架构。

这一架构包含了以下三个组成部分。

<<上海证券交易所联合研究报告>>

内容概要

《上海证券交易所联合研究报告（2009）》证券交易所的研究工作，是一种比较特殊的专业研究，担负着双重的责任。

一方面，交易所的研究力量要为交易所各项业务的发展服务，在业务创新过程中发挥“研究先行”的作用，在领导决策过程中扮演“智囊团”的角色，在交易所各项新业务中承担“咨询师”的职责；另一方面，交易所的研究还要承担更大的社会责任，鉴于中国资本市场新兴加转轨的特殊性，各方参与者对证券市场研究成果有着巨大的需求，仅仅依靠科研院校和社会研究机构难以满足这种需求。交易所研究则具有独特的优势，理应成为市场发展战略的一个“规划者”、先进金融知识的一个“传播者”以及各种市场困惑的“解惑者”。

<<上海证券交易所联合研究报告>>

书籍目录

总序限售股解禁对市场的影响研究我国股票发行制度的市场化研究对我国股市“T+1”交易制度影响的探讨QDII投资境外市场风险管理与内控机制研究上市公司会计信息披露质量研究——基于年报重述视角后股权分置时代的我国上市公司信息披露监管研究证券投资基金行为对市场质量的影响在约束与开放并举中稳健发展中国的权证市场

章节摘录

直观上来说，自从2006年6月以来，市场基本上处于牛市状态，股价在整体上是上升的，正是因为股市长期上涨造成的财富效应，在国内其他投资工具较为缺乏的情况下，大量的资金持续涌入市场，这使得单纯的限售股解禁效应很可能被大盘走势掩盖。

尤其是在2007年6月份以前，A股基本表现为资金净流入的状态，限售股解禁后的相关个股往往是不跌反涨，反映出投资者对股票筹码的需求，远超过因减持给市场带来的压力。

但从2007年下半年以来，A股市场资金的净流入也逐渐变为净流出。

随着市场几次较大的波动带来的风险，投资者信心有所动摇，A股市场的成交呈现持续萎缩状态，越来越多的投资者在近期选择离场观望，A股市场资金也开始出现较为明显的净流出，大小非获利了结愿望增强。

经历一年多的持续上涨后，鉴于历史投资成本比流通股股东低得多，大、小非均账面盈利惊人。

而随着近期市场的整体盈利效应明显下降，前阶段因持续牛市而惜售的筹码（如入市较早者或者成本较低的已解禁限售股），其获利了结的意愿也在持续增加。

同时，最近亏损的投资者越来越多（可参见本课题下一节的问卷调查），也因为众多投资者被套，从而市场缺乏可流动资金；大盘股不断上市（如中石油、中国神华、中国中铁、中国太保、中煤能源以及中国铁建等等）、新股持续发行以及一些即将有可能上市的大盘股等因素，对A股市场的短期资金供给也构成较大压力。

<<上海证券交易所联合研究报告>>

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>