

<<股权分置改革后控股股东新的掏空行为>>

图书基本信息

书名：<<股权分置改革后控股股东新的掏空行为研究>>

13位ISBN编号：9787301205365

10位ISBN编号：7301205368

出版时间：2012-4

出版时间：北京大学出版社

作者：吴育辉

页数：185

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>

## <<股权分置改革后控股股东新的掏空行为>>

### 内容概要

控股股东掏空行为一直是国内外财务学和公司治理交叉研究的热点问题。

《中国财务与投资前沿研究丛书：股权分置改革后控股股东新的掏空行为研究》在收集、分析和借鉴国内外文献的基础上，结合我国的制度背景分析，以股权分置改革后是否产生控股股东新的掏空行为这一问题作为研究的出发点，围绕股改后新出现的三种控股股东及上市公司的财务行为——“股票减持”、“定向增发”和“股权激励”，展开案例分析和实证研究，探讨其中存在的控股股东掏空行为，并研究公司内部治理机制对制约控股股东掏空行为的作用。

《中国财务与投资前沿研究丛书：股权分置改革后控股股东新的掏空行为研究》发现，股改后我国上市公司的控股股东掏空行为，从违规占款和关联交易等“现金流掏空”或“资产掏空”行为转变为更加隐蔽的“股权掏空”行为，即通过各种手段来低买高卖上市公司股权，在二级市场上套取中小股东利益，而公司内部治理机制，特别是董事会治理机制，无法对控股股东新的掏空行为起到有效的约束作用。

## <<股权分置改革后控股股东新的掏空行为>>

### 作者简介

吴育辉，男，福建泉州人，厦门大学管理学院财务学系副教授，管理学博士，中国注册会计师非执业会员。

主要研究领域为公司财务与公司治理，曾先后在《经济研究》、《管理世界》、《管理科学学报》、《会计研究》、《金融研究》等国内一类核心刊物发表论文多篇，曾获得福建省第九届社会科学优秀成果三等奖。

## <<股权分置改革后控股股东新的掏空行为>>

### 书籍目录

第一章 导论第一节 研究背景与选题动机第二节 研究思路、主要内容与研究框架第三节 研究改进与创新  
第二章 文献回顾第一节 大股东与公司治理第二节 国外控股股东的掏空行为研究第三节 我国控股股东的掏空行为研究第四节 我国控股股东掏空行为研究中存在的问题第三章 制度背景分析第一节 股权分置改革与控股股东掏空行为第二节 股票减持的制度背景分析第三节 定向增发的制度背景分析第四节 股权激励的制度背景分析第四章 控股股东在股票减持过程中的掏空行为研究第一节 经典案例研究第二节 理论分析、研究假设与研究设计第三节 实证研究与分析第四节 本章小结第五章 控股股东在定向增发过程中的掏空行为研究第一节 经典案例研究第二节 理论分析、研究假设与研究设计第三节 实证研究与分析第四节 本章小结第六章 控股股东在股权激励过程中的掏空行为研究第一节 经典案例研究第二节 理论分析、研究假设与研究设计第三节 实证研究与分析第四节 本章小结第七章 研究结论、政策建议及研究局限性第一节 研究结论第二节 研究启示与政策建议第三节 研究局限性与未来研究方向参考文献

## <<股权分置改革后控股股东新的掏空行为>>

### 章节摘录

第一，股权分置改革后，控股股东的利益获取方式发生了重大变化，由向上市公司要收益，转变为向二级市场投资者要收益。

然而，由于控股股东“一股独大”的本质没有发生变化，加上法律法规的改善并未有效提高控股股东的违规成本，从而无法真正对控股股东的违规行为产生威慑作用，因此，控股股东的掏空动机和能力并没有受到实质性的改变，控股股东仍将试图通过各种手段实施对中小股东利益的掏空行为。

第二，股权分置改革后，控股股东掏空行为虽然继续存在，但其掏空方式发生了新的变化，呈现出新的表现形式。

随着股权分置改革的完成和控股股东所持股票的逐渐流通上市，股票减持、定向增发和股权激励成为控股股东和上市公司三种新的财务行为。

尽管监管机构出台了一系列相关的法律法规来规范这些行为，但仍然无法避免控股股东利用法律法规的漏洞来歧视并侵害中小股东利益。

本书研究发现，股票减持、定向增发和股权激励中确实存在着一些控股股东的掏空行为，具体而言：

- (1) 在股票减持过程中，控股股东通过操控上市公司的重大信息披露，即在减持前披露好消息，或（并）将坏消息延迟至减持后披露，来提高股票的减持价格，进而提高控股股东的股票减持收益。
- (2) 在上市公司对控股股东的定向增发过程中，控股股东通过操控上市公司实施增发前的时机选择和临时停牌，将增发价格锁定在较低的价格，从而帮助控股股东节约购买新股的成本，以低价获取上市公司更多股权，为其今后的股票减持提供更多低价“筹码”。
- (3) 在控股股东和高层管理者一体化的上市公司，控股股东通过在股权激励过程中实施“自我激励”，并设定宽松的绩效考核指标体系，使控股股东非常轻松容易、“名正言顺”地获得并兑现股票期权，一方面导致控股股东将大部分经营成果转移到自己或利益一致人手中；另一方面，同样为控股股东今后的股票减持提供了更多低成本股票。

.....

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>