

<<中国IPO成长之路>>

图书基本信息

书名：<<中国IPO成长之路>>

13位ISBN编号：9787500470083

10位ISBN编号：7500470088

出版时间：2008-9

出版时间：中国社会科学出版社

作者：翁世淳

页数：219

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>

## <<中国IPO成长之路>>

### 前言

四年以前，翁世淳博士还在攻读博士学位，当他与我商讨其博士学位论文选题时，他就提出了探讨我国新股发行制度变迁这一题目，我感到这是一个很有价值而且迫切需要进行研究的课题。

新股发行制度和股票一样是“舶来品”，出现伊始很难运用华夏五千年传统“克己复礼”的思想去评判它的普适价值。

但是，处于文化、社会和经济转型中的中国对于新股发行制度很快便形成了新的价值观，它既代表利益，也代表权力；它既有公共性，又有私有性；它既理性，又感性。

的确，新的价值观对我国股票市场发展起到了良好的推动作用，但随之而来的问题也不断出现，例如，新股发行居高不下的抑价率、发行新股公司的治理结构问题等。

究其原因，一方面是这种不具有普适价值的制度无法确定政府、企业、个人和市场的边界，所以制度供给无法满足制度需求，或者说制度供给是非有效的；另一方面是剧烈的社会转型使人们增强了对未来不确定性的预期，导致本应符合经济人假定的理性行为演变成为疯狂、不负责任、不顾忌信誉的非理性行为。

## <<中国IPO成长之路>>

### 内容概要

该书对我国新股发行制度变迁研究，总结我国新股发行制度变迁的规律，分析其原因，并提出我国新股发行“制度变迁主角色转换变迁方式”。

主要内容有：我国新股发行制度变迁的基本理论、我国新股发行制度的起源和变迁的历程、我国新股发行制度变迁的影响因素、我国新股发行制度变迁方式、新股发行制度变迁的国际比较及经验借鉴、我国新股发行制度变迁理论创新、未来架构及制度安排等。

## <<中国IPO成长之路>>

### 作者简介

翁世淳，男，1972年7月出生，湖北省武汉市人。

2006年毕业于武汉大学，获经济学博士学位。

现为广东商学院金融学院投资教研室主任、副教授。

主要研究领域为：制度金融理论、资本市场、金融工具等。

自2004年以来，先后在国内核心学术期刊上发表学术论文20余篇。

主持完成厅局级课题和校级科研课题两项，并先后负责和参与多项国有企业和民营企业的首次公开发行股票（IPO）业务及上市公司的再融资（SEO）业务。

## 书籍目录

导论 一、选题背景及意义 二、国内外理论文献综述与研究现状 三、研究思路和研究方法 四、本书的结构安排 五、创新之处

第一章 新股发行制度变迁的基本理论 第一节 制度与制度变迁理论 一、新制度经济学的制度变迁理论 二、新制度经济学的制度变迁理论评价 第二节 新股发行制度 一、新股发行制度的概念与特征 二、新股发行制度的构成 第三节 新股发行制度变迁 一、新股发行制度变迁的定义和基本特征 二、新股发行制度变迁理论的构成 第四节 新股发行制度的均衡与效率分析 一、新股发行制度的局部均衡 二、新股发行制度的动态非均衡 三、新股发行制度变迁与证券市场发展的均衡 四、新股发行制度变迁的效率分析

第二章 中国新股发行制度的起源和变迁过程 第一节 中国新股发行制度的起源 一、中国新股发行制度的萌芽状态 二、新股发行制度的产生背景和条件 第二节 中国新股发行制度变迁过程 一、中国新股发行制度变迁阶段划分的标准 二、新中国新股发行制度变迁的普遍规律 第三节 中国新股发行制度变迁的影响因素 第一节 中国新股发行制度变迁内生影响因素 一、中国新股发行市场发展的制度约束 二、中国新股发行制度的内在缺陷 三、中国新股发行制度的低效率 四、中国新股发行制度变迁中的制度非有效供给 第二节 中国新股发行制度变迁外生影响因素 一、制度变迁主体的利润预期 二、社会因素变量的累计变化 三、现行制度非稳定状态 第三节 中国新股发行制度变迁影响因素的内在联系 一、主导因素与非主导因素 二、外生变量与内生变量在新股发行制度变迁中的作用

第四章 中国新股发行制度变迁方式 第一节 中国制度变迁方式理论争论及启示 一、四种制度变迁方式理论争论 二、四种制度变迁方式理论争论的原因分析及启示 第二节 中国新股发行制度变迁中的制度变迁主体角色 一、审批制下的制度变迁主体角色 二、核准制下的制度变迁主体角色 三、保荐制下的制度变迁主体角色 四、制度变迁主体相互关系分析 第三节 中国新股发行制度变迁方式——“制度变迁主体角色转换变迁方式”假说 一、制度变迁主体角色转换变迁方式假说的提出 二、制度变迁主体角色转换变迁方式假说的检验——案例分析 三、制度变迁主体角色转换变迁方式的影响作用 四、基本结论

第五章 新股发行制度变迁的国际比较及经验借鉴 第一节 各国新股发行制度法律基础比较及借鉴意义 一、各国新股发行制度的法律基础比较 二、良法之治下的制度变革 第二节 各国制度变迁主体角色比较及借鉴意义 一、各国新股发行制度变迁中的制度变迁主体角色比较 二、两权分离与集中监管下的制度变革 第三节 各国新股发行制度变迁影响因素比较及借鉴意义 一、各国新股发行制度变迁的影响因素比较 二、减少制度非有效供给 第四节 各国新股发行制度变迁方式比较及借鉴意义 一、各国新股发行制度变迁方式比较 二、自我优化制度变迁路径与完善公司治理结构 第五节 各国新股发行制度变迁效率比较及借鉴意义 一、各国新股发行制度变迁效率比较 二、降低新股发行交易成本与发行方式改革

第六章 中国新股发行制度变迁理论创新、未来构架和制度安排 第一节 中国新股发行制度变迁理论创新 一、中国新股发行制度变迁理论创新的概念和标准 二、中国新股发行制度变迁理论创新的基本特征 三、中国新股发行制度变迁理论创新的意义 第二节 中国新股发行制度的未来构架 一、决定中国未来新股发行制度的战略思想 二、中国未来新股发行制度的基本构架 第三节 促进中国新股发行制度改革的制度安排 一、理顺政府与市场关系的制度安排 二、促进市场化竞争的制度安排

参考文献  
后记

## <<中国IPO成长之路>>

### 章节摘录

导论 一、选题背景及意义 (一) 选题的背景 社会主义市场经济理论的确立和证券市场的产生与发展,是二十多年来中国经济体制改革中所取得的具有深远意义的重大进展。

从中国证券市场建立以来十五年的历史来看,出现了两个与世界各国证券市场不同的显著现象。

一是各项制度变革之剧烈和频繁,在世界证券市场发展史上均属罕见。

从1999——2004年短短的五年里,核准制、法人配售、二级市场配售、累计投标发行方式和浮动佣金等新制度不断推出,而西方主要资本主义国家完成这些制度变革则花费了几十年的时间。

二是证券市场发展与经济增长呈现背离趋势。

从1999年起,中国固定资产投资总额和各类贷款总额每年平均以超过10%的速度增长,这与中国近年来实际GDP增长率基本符合,而同期证券市场筹资水平与之比较却是“冰火两重天”。

从1999——2005年,国内A股筹资额占同期固定资产投资总额比例由3.03%降至0.09%。

为什么会出现两种与国际证券市场显著的差异?

究其根源,不是市场制度失灵了,而是变革后的市场制度被扭曲了。

制度变迁只能是一个自发演进的过程,而不应当也不可能是人为设计的结果。

<<中国IPO成长之路>>

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>