

<<中国证券业的交易成本制度研究>>

图书基本信息

书名：<<中国证券业的交易成本制度研究>>

13位ISBN编号：9787500497776

10位ISBN编号：7500497776

出版时间：2011-5

出版时间：中国社会科学出版社

作者：王聪

页数：249

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>

<<中国证券业的交易成本制度研究>>

内容概要

提高交易效率，降低交易成本，建立健全有利于一国或一个地区资本市场发展的交易成本制度，是事关资本市场未来发展的核心问题。

事实上，这一问题已引起了有关各方尤其是监管当局及证券交易所的高度关注，目的均在于提高证券市场的竞争力。

从研究历史上说，有关交易成本的研究历史较短，国外大规模的研究始于20世纪80年代以后，比较而言，国内对证券市场交易成本的研究可以说刚刚开始。

王聪编著的《中国证券业的交易成本制度研究——关于证券业的SCP分析框架》运用产业经济学的分析框架，从市场结构、市场行为和市场绩效的角度，分析了我国证券市场的交易成本及交易成本制度问题。

本书将产业经济学的分析框架与证券市场的交易成本制度研究结合起来，研究了中国证券市场的结构、行为、绩效与交易成本制度及其改革，对证券市场交易成本这一经济学与金融学的难点和热点问题在研究方法论上作了一定的探索。

<<中国证券业的交易成本制度研究>>

作者简介

王聪，男，1958年生，贵州省贵阳市人，暨南大学教授、博士生导师、广东省特聘教授（珠江学者）、广东省教学名师。

1984年毕业于西南财经大学金融系，获经济学学士学位；1995年毕业于厦门大学财政金融系，获经济学硕士学位；2002年毕业于暨南大学产业经济研究院，获经济学博士学位；2005年～2006年在香港大学从事访问学者研究工作；2009年—2010年在美国堪萨斯大学从事访问学者研究工作。

已在《经济研究》、《管理世界》、《金融研究》、《中国工业经济》等专业性杂志发表论文80多篇；主持了国家社科基金、国家自然科学基金，教育部、广东省社科基金等课题10多项。

获2004年“全国百篇优秀博士论文”奖；研究成果获中国高校人文社会科学研究优秀成果二等奖、广东省人民政府哲学社会科学研究优秀成果一等奖、福建省人民政府哲学社会科学研究优秀成果二等奖、中国金融学会/中国人民银行优秀成果三等奖等。

<<中国证券业的交易成本制度研究>>

书籍目录

第一章 导论

第一节 研究主题

第二节 研究方法和思路

第二章 理论分析框架

第一节 产业组织理论概述

一 产业组织理论的发展

二 产业组织理论的基本论点

三 SCP范式与金融业

第二节 交易成本理论概述

一 交易成本理论的基本论点

二 隐性交易成本模型的演进

三 隐性交易成本的计量及分解

四 隐性交易成本与资产定价理论

第三章 证券业的市场结构、行为与绩效

第一节 证券业的市场结构

一 市场集中度

二 业务差别化

三 规模经济

四 市场壁垒

第二节 证券业的企业行为

一 证券业的企业行为方式

二 券商行为之卡特尔

三 券商行为之掠夺性定价

四 券商行为之全面创新

第三节 证券业的市场绩效

一 两种假说

二 绩效低下的原因

第四章 证券业的交易成本制度及影响

第一节 证券业的佣金制度

一 世界各国证券业的佣金制度

二 我国证券业的佣金制度

第二节 证券业的交易印花税制度

一 世界各国证券业的交易印花税制度

二 我国证券业的交易印花税制度

第三节 证券交易报价机制

一 证券交易报价机制的基本形式

二 不同证券交易报价机制的比较

第四节 证券交易成本制度的影响

一 证券交易成本制度对市场结构的影响

二 证券交易成本制度对市场行为的影响

三 证券交易成本制度对市场绩效的影响

第五章 佣金、印花税调整对证券业的影响

第一节 佣金调整对交易量的影响

一 模型建立

二 模型分析

<<中国证券业的交易成本制度研究>>

三 模型的经济意义

第二节 佣金调整对交易结构的影响

一 评价模型

二 客户交易量结构

三 不同佣金比率下的实际佣金费率结构

第三节 佣金调整对证券公司收入和利润的影响

一 收入结构

二 佣金与量本利模型

三 网上交易的发展对证券公司利润的贡献

四 佣金调整对证券公司收入与利润的影响

第四节 印花税调整对证券市场价格波动性的影响

一 问题的提出

二 文献综述

三 研究方法

四 实证结果

五 结论

第六章 隐性交易成本的影响因素与资产价格

第一节 引言

第二节 隐性交易成本影响因素的理论分析

一 模型介绍

二 均衡分析

第三节 隐性交易成本影响因素的比较静态效应分析

一 证券交易机制

二 上市公司特征

三 知情交易概率

四 信息冲击

五 市场波动性

六 买卖指令非平衡性

第四节 隐性交易成本影响因素的实证分析

一 研究样本与数据

二 实证方法

三 实证结果与分析

第五节 交易成本与资产定价

一 问题的提出

二 理论分析

三 实证模型

四 样本与数据

五 实证结果与分析

第六节 小结

第七章 隐性交易成本的分解与计量

第一节 基于Stoll的隐性交易成本估计及分解

一 研究方法综述

二 Stoll估计及分解的理论基础

三 估计的实证模型

四 估计及分解的实证结果

第二节 隐性交易成本和信息非对称程度的联合估计模型

一 基本假设

<<中国证券业的交易成本制度研究>>

二 联合估计的理论基础

三 基于Roll的预期收益不变基本假设的联合估计模型

四 基于GKN的预期收益可变基本假设的联合估计模型

五 联合估计模型与单参数估计模型比较

六 联合估计的实证研究

第三节 小结

第八章 证券交易成本制度的改革

第一节 证券交易成本制度改革的借鉴

一 境外证券交易制度改革的环境比较

二 证券交易成本制度改革的条件

三 证券交易成本制度改革的原则

第二节 佣金制度的改革

一 固定佣金制和浮动佣金制的比较

二 佣金制度变革的趋势和原因

三 佣金制度变革的方式和我国的现实选择

四 佣金制度变革的影响

第三节 交易印花税制度的改革

一 我国印花税制度中存在的问题

二 流转税（印花税或交易税）的发展方向

三 我国证券交易税制改革的原则

四 我国证券交易税制的发展趋势

第四节 证券交易报价机制的改革

一 建立混合交易报价机制

二 建立与证券交易成本制度相配套的监管制度

第五节 证券交易成本制度改革的影响

一 市场集中度和规模经济

二 社会福利

第九章 结论

参考文献

后记

章节摘录

Coase认为交易成本是获取准确的市场信息所需要付出的成本以及谈判和经常性契约的成本。Demsetz (1968) 根据Coase的产权理论, 认为交易成本同发生交易的产权种类有很大关系。但同时他又十分关注证券市场上交易价格的形成与变化, 通过分析供应和需求方的时间决策如何影响证券价格的决定, 第一次提出了一个买卖差价的模型。他的研究始于对交易成本的观察。他发现交易是有成本的, 交易成本包括两个大部分: 一部分是显性成本, 如各项手续费、佣金等; 另一部分成本是隐性的, 这种交易成本隐藏在成交的价格中, 这种隐藏在成交价格中的交易成本是由交易制度本身决定的交易是否被立即执行的时间成本。Williamson (1975) 认为交易成本分为两部分: 一是事先的交易成本, 即为签订契约、规定交易双方的权利、责任等所花费的成本; 二是签订契约后, 为解决契约本身所存在问题、从改变条款到推出契约所花费的成本。之后, 交易成本的概念扩展到包括度量、界定和保证产权(即提供交易条件)的成本, 发现交易对象和交易价格的成本、讨价还价的成本、订立契约的成本、执行交易的成本、监督违约行为并对之制裁的成本等。

综合Coase、Demsetz和Williamson等人的观点, 交易成本理论的基本论点在于: 由于交易成本的存在, 市场的交易机制和企业的交易机制是可以相互替代的, 因而企业可以替代市场实现交易, 并且企业取代市场实现交易有可能减少交易的成本; 市场交易成本的存在决定了企业的存在; 企业在市场交易的同时产生额外管理成本, 当管理成本的增加与市场交易成本节省的数量相当时, 企业的边界趋于平衡(不再增长扩大); 现代交易成本理论认为交易成本的存在及企业节省交易成本的努力是企业结构演变的重要原因。

.....

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>