第一图书网, tushu007.com

<<基于因果链分析的再发行圈钱研 >

图书基本信息

书名：<<基于因果链分析的再发行圈钱研究>>

13位ISBN编号：9787504950383

10位ISBN编号：7504950386

出版时间：2009-4

出版时间：中国金融出版社

作者：朱云

页数：169

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

内容概要

《基于因果链分析的再发行圈钱研究》所作出的学术贡献是：“针对中国股票市场的再发行‘圈钱’行为，从独特的因果关系视角出发，通过构建理论模型和相关实证检验分析，扩展了既有文献对再发行‘圈钱’现象的认识，并对投资者和监管层都具有丰富的现实借鉴意义和参考价值。”

作者简介

朱云，1976年12月西安市出生，祖籍安徽。
1998年毕业于西安交通大学管理学院，获经济学学士学位；2001年毕业于西安交通大学管理学院，获经济学硕士学位；2006年毕业于上海交通大学安泰经济与管理学院，获管理学博士学位。
主要研究方向：金融工程与资本市场。

书籍目录

1 绪论 1.1 引言 1.2 研究背景与意义 1.3 研究思路、创新点和章节结构 1.3.1 总体思路与创新点 1.3.2 章节结构2 文献综述 2.1 我国再发行制度的变迁 2.1.1 国外的股票公开发行制度 2.1.2 我国股票公开发行制度的变迁 2.1.3 我国再发行的门槛制度 2.2 再发行的文献研究 2.2.1 再发行长期业绩的文献研究 2.2.2 再发行后的长期业绩恶化的理论解释 2.2.3 募集资金投向变更的文献研究 2.2.4 现有研究的不足及本书的研究计划3 再发行圈钱的理论模型 3.1 引言 3.2 再发行理论模型的框架 3.2.1 各类股东决策环境和模型假设 3.2.2 再发行中各类股东的决策模型 3.2.3 再发行模型的两种分析角度 3.3 再发行理论模型分析——短期角度 3.3.1 配股模型分析——短期角度 3.3.2 增发模型分析——短期角度 3.3.3 短期模型的结论总结 3.4 再发行理论模型分析——长期角度 3.4.1 募集资金投资回报率与再发行后的基本变量 3.4.2 配股模型分析——长期角度 3.4.3 增发模型分析——长期角度 3.4.4 长期模型的结论总结及其与短期模型的比较 3.5 再发行圈钱的因果链分析思路 3.5.1 再发行圈钱行为的界定及其动机 3.5.2 再发行圈钱行为的刻画与后果 3.5.3 再发行圈钱的因果链分析思路 3.6 本章总结4 再发行圈钱：从动机到行为 4.1 引言 4.2 再发行圈钱行为总体分析和研究方法 4.2.1 数据样本 ……5 再发行圈线：从行为到后果6 再发行圈线：从行为到治理7 回顾与展望参考文献后记

章节摘录

2 文献综述 2.1 我国再发行制度的变迁 2.1.1 国外的股票公开发行制度 股票发行制度是指发行股票过程中的一系列规范化程序与要求，主要包括发行审核制度、发行定价制度以及相关的信息披露制度。
成熟市场的股票发行制度主要分为注册制和核准制两种。
（一）注册制 美国和日本等实行注册制。
注册制更加强调市场化发行，其证券监管机构对证券发行事先不作实质条件的限制，也不对证券发行行为及证券本身作出价值判断，其监管理念是只需将发行人的信息真实全面地公开，相信投资者有足够强的判断能力，并且任何公司都有发行股票的权利，至于能否发行成功、以什么价格发行，应完全由市场供求决定，其风险也由投资者完全自主判断。
以美国为例，其发行审核以形式审查为主，核心是审核发行人是否全面、准确、真实地将投资人判断投资价值所必需的重要信息材料加以公开。
审核的法律基础是联邦证券法、各州蓝天法等专门法规。
只要发行人提供的材料不存在虚假、误导或者遗漏，即使该证券没有任何投资价值，证券监管机构也不予干涉，因为自愿受损亦被视为投资者不可剥夺的权利。
进而言之，注册制强调的是一种“卖者审慎”的信条。
这一信条给发行人施加提供真实信息的义务，使其成为诚信发行证券和公众对市场建立信心的动力。
注册制所表现出的价值观念，反映了市场经济的自由性、主体活动的自主性和政府管理经济的规范性与效率性。
（二）核准制 核准制的代表性国家有英国和法国，是指监管部门不仅要对申报材料进行形式审核，还要就一些实质条件对发行人进行价值判断。
它以维护公共利益和社会安全为出发点，而不是将个人的自主性放在首位。
以英国为例，其法律依据为《公司法》和《金融服务法》，同时必须在经营活动、公司管理、资本运行、会计报表、信息披露等方面完全符合《伦敦证券交易所上市规则》的各项要求。
一般来说，实质性审核审查的内容有：拟发行人的营业性质，其业务有无合理的成功机会；拟发行人的资本结构是否合理；各类股票的权利、义务及出资是否公平，等等。
……

编辑推荐

黄达-蒙代尔经济学奖：本奖项旨在推动中国财政金融教育事业发展和繁荣财政金融科学研究，搭建经济学特别是财政金融学科领域的国际交流平台，倡导兼容并蓄、学贯中西、严谨求实的学术品格，激励更多的杰出青年学者为新世纪中国的现代化建设贡献聪明才智。

第一图书网, tushu007.com
<<基于因果链分析的再发行圈钱研 >

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