

图书基本信息

书名：<<中国上市公司高管层股权激励实施效果研究>>

13位ISBN编号：9787505875500

10位ISBN编号：7505875507

出版时间：2008-8

出版时间：经济科学出版社

作者：曹阳

页数：224

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

上市公司高管层股权激励的实施效果是一个在全球部备受争议的话题。

本书基于股权激励的理论逻辑和我国的实践现状，利用上市公司对外披露的、或从公开渠道可以直接获得的公开信息，以及通过调查问卷获得的非公开信息，就中国上市公司实施高管层股权激励的会计业绩、市场反应、盈余管理行为和高管层股权激励应用效果的影响因素等方面进行了深入的实证研究，并得到了具有很强实践指导意义的研究结论。

## 作者简介

曹阳，男。

1975年12月生，四川蓬安人。

1993年中师毕业后从事初中英语教学，1999年毕业于四川教育学院英语系，次年考入西南政法大学攻读经济法专业研究生，2003年获法学硕士学位。

2006年获法学博士学位，现在广东省工商局工作。

主要从事反垄断法、公司法研究，主要著作有：《竞争法》（参编）、《国际金融法》（参编），并先后在《现代法学》、《理论与改革》等期刊上发表论文十余篇。

书籍目录

第一章 导论 第一节 问题的提出 第二节 高管层与股权激励的内涵第二章 高管层股权激励的理论诠释 第一节 激励理论概览 第二节 高管层股权激励的理论基础 第三节 股权激励理论的研究、发展与效果 第四节 中国上市公司高管层薪酬激励特殊性的理论诠释第三章 中国上市公司高管层股权激励的历史变迁与资本市场特征 第一节 高管层股权激励在中国的实践 第二节 高管层股权激励的主要形式 第三节 中国资本市场的特殊发展轨迹与现行特征第四章 中国上市公司高管层股权激励实施效果的实证分析 第一节 高管层股权激励的会计业绩分析 第二节 高管层股权激励中的盈余管理行为分析 第三节 高管层股权激励的市场反应分析第五章 中国上市公司高管层股权激励现行实施效果的原因剖析——基于实施股权激励上市公司的问卷调查与分析 第一节 问卷发放、样本特征及分析方法 第二节 高管层股权激励的现状与效果自评 第三节 业绩评价在股权激励效果中的影响分析 第四节 影响高管层股权激励实施效果的因素分析 第五节 促使股权激励有效发挥作用还需要加强的工作第六章 结论、政策建议与研究展望 第一节 结论和政策建议 第二节 研究局限与研究展望附录 附录一 家实施股权激励样本公司基本情况统计表 附录二 家样本公司综合信息汇总表 附录三 中国上市公司高管层激励模式应用情况问卷调查表 附录四 家调查问卷发放对象一览表参考文献后记

章节摘录

第一章 导论 第一节 问题的提出 从1999年8月中共中央十五届四中全会报告提出“对企业高管层和技术骨干实行包括期权在内的股权激励”，到2006年初证监会颁布并实施《上市公司股权激励管理办法》，中国企业推行真正意义上的股权激励仅经历了7年的时间，与欧美等发达国家股权激励已经走过半个世纪的历程相比，还处在股权激励的初级阶段。随着股权分置改革的顺利完成，中国上市公司（特别是国有控股上市公司）高管层股权激励问题越来越受到理论界、实务界以及政府部门的高度关注。

现代公司制企业所有权和控制权分离，由于作为公司经营者的`高管层和作为公司所有者的股东之间存在目标和利益上的不一致，加之他们之间的信息不对称，最终导致了委托代理问题和高管层激励约束问题的产生。

从激励约束问题的实质上看，高管层薪酬激励无疑是最直接的影响因素，因为薪酬激励可以真正体现责任（高管层业绩=企业业绩）、风险与利益（激励形式、条件和力度）相一致的原则。

可以说，高管层股权激励作为一种重要的薪酬激励模式，是公司治理中最重要的机制之一，它通过让高管层以各种形式持有`一定数量的公司股票（或与股权有关的其他形式的类股票），达到高管层和股东利益趋于一致的目的，从而从源头上解决了高管层与股东之间的利益冲突问题。

在欧美等资本市场成熟的国家，高管层股权激励已被证实是解决现代企业委托代理问题的重要途径，是促进公司高管层与股东形成利益共同体的有力手段。

美国经验证明，于20世纪50年代产生并逐渐蓬勃发展起来的高管层股权激励在促进公司价值创造、推进经济增长等方面发挥了积极作用，被认为是美国新经济的推动器，在《财富》杂志评出的全球500家大型工业企业中，有89%的企业实行了高管层股权激励制度。

从高层管理者的收入构成看，目前股票期权收入已成为美国CEO收入中的最大部分。

1992年标准普尔500的CEO总收入中股票期权在授予日的价值只占25%，到1998年就上升为40%。

其他西方国家如英国、法国、加拿大等国也都使用股权激励公司的经营者（Brian J. Hall、Kevin J. Murphy，2000）。

可见，在西方国家，股权激励已成为公司激励高管层所广泛采用的手段。

但是，在20世纪90年代后期，美国的公司治理模式逐渐暴露出了许多问题，特别是在21世纪初出现的一系列大公司和知名会计师事务所共谋的会计舞弊丑闻。

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>