

<<全流通背景下上市公司国有股权>>

图书基本信息

书名：<<全流通背景下上市公司国有股权运作研究>>

13位ISBN编号：9787564124359

10位ISBN编号：7564124350

出版时间：2010-10

出版时间：东南大学出版社

作者：陈爱东

页数：176

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>

## <<全流通背景下上市公司国有股权>>

### 前言

学以致用，是笔者一直提倡的经济学学习和研究的基本理念。

由于过去的工作经历主要是管理和运作上市公司股权，加之个人的研究和实践偏好，笔者多年来非常关注该领域的变化，也公开发表过个人的心得，并以此进行了投资检验。

比较欣喜的是，2005年以来的证券市场的制度大变迁，基本上印证了笔者的观点，研究的成果也被一些地方国资委所采用，个人的投资实践也小有收获，基本实现了笔者与时俱进、研以致用的目的。

本书的基本构想是在2004年底。

当时笔者刚刚考取西南财经大学财政学博士，时临我国公共财政制度的变迁和证券市场重大的历史性制度改革的前夜，上市公司国有股权资产这一特殊的公共产品应如何高效管理和运作，使其满足公共财政的基本要求，让上万亿的国有资本产生更多的国有资产收益，并在政府资源配置和财政调控中发挥更大的作用，便成为笔者开始思考的课题。

反反复复多次易稿，经过3年的研究终于在2007年形成了博士论文初稿。

博士论文答辩后，笔者又以此为基础，以重点研究西藏上市公司为例，进行了西藏民族学院院级重点课题的申报，在学院的支持下，2年后完成了课题研究，并通过了西北大学专家组的验收，在历经1年的完善后形成了现在的专著。

本书的创新主要体现在以下方面： 第一，提出了全流通时代上市公司国有股权运作的新路径——“国退国进”模式。

在分析过去理论界以“国退民进”运作为主的研究基础上，基于全流通的制度变迁，提出了全流通时代上市公司国有股权运作的新路径，即“国退国进”，并对这两种路径给出自己的定义和认识，把前者归纳为国有资本外延式调整，后者归纳为国有资本内涵式资源整合。

第二，比较深入地研究了公共财政和上市公司国有股权的关系。

认为高效进行上市公司国有股权运作是发挥公共财政职能的要求，价值上万亿、覆盖全国各行业和地区的国有上市公司股权，完全可以在公共财政中发挥调节等重要作用，如在解决当前资金流动过剩问题方面，国有股权可以根据情况，减持部分国有股，增加市场供给，抑制市场过度投机等，成为公共财政体制中政府调节经济的有效工具。

## <<全流通背景下上市公司国有股权>>

### 内容概要

《全流通背景下上市公司国有股权运作研究》围绕在公共财政体制下，适应全流通的制度安排，上市公司国有股权高效运作这一主题，提出了我国上市公司国有股权优化运作的思路，全面系统地分析了我国上市公司国有股权运作的经验及教训，认真研究和客观评价了已有的上市公司国有股权运作的成功做法和不足，积极探索和把握了全流通背景下上市公司国有股权运作的发展趋势，最后结合我国当前国有经济发展的实际情况，批判了私有化的运作观点，运用公共财政理论和现代企业等理论，从资源配置和价值管理角度，构建了我国当前国有上市公司股权运作的指导思想、战略目标、具体路径。

## <<全流通背景下上市公司国有股权>>

### 作者简介

陈爱东，1970年出生，四川成都人，经济学博士，现为西藏民族学院财经学院经济学教研室主任，研究生导师，副教授，财政学学科带头人。

主要研究方向为：公共财政及资本市场理论。

先后在西南财经大学学习，并获得经济学学士、硕士、博士学位，曾担任上市公司五州明珠股份有限公司证券部高级主管、董事会秘书，四川喜丰投资公司总经理，西藏自治区西藏明珠股份有限公司资产重组领导小组成员等职位。

10年来共发表论文30余篇，参与编写专著3部，主持和参与部校级课题6项。

## &lt;&lt;全流通背景下上市公司国有股权&gt;&gt;

## 书籍目录

绪言1 导言1.1 研究目的和意义1.2 结构安排1.3 研究方法2 上市公司国有股权运作理论基础2.1 上市公司国有股权运作的宏观理论基础2.1.1 公共财政和上市公司国有股权运作关系2.1.2 我国上市公司国有股权运作的宏观政策理论分析2.1.3 国有经济控制力提高理论2.2 上市公司国有股权运作的微观理论基础2.2.1 证券市场财富放大理论2.2.2 治理结构溢价理论2.2.3 委托 - 代理理论2.2.4 企业产权理论2.2.5 公司治理理论2.2.6 股权结构理论2.2.7 上市公司社会责任理论2.2.8 微观股权运作理论综述3 股权分置时代我国上市公司国有股权运作模式分析3.1 股权分置的定义及缺陷3.2 上市公司国有股权运作的一般规定及评价3.2.1 国有股权转让的相关政策3.2.2 政策评价3.3 上市公司国有股权转让主要形式分析3.4 上市公司国有股权转让的主要特点3.5 对股权分置时代上市公司国有股权运作的反思3.6 结论4 股权分置改革与上市公司国有股权运作4.1 股权分置改革的含义、理论依据及意义4.2 股权分置改革对国有上市公司股权运作带来的影响4.2.1 股权分置改革与国有股权的辩证关系4.2.2 全流通时代对上市公司国有股权运作带来的挑战和机遇4.2.3 股权分置改革对国有上市公司完善治理机制的影响4.2.4 股权分置改革后国有上市公司股权运作新格局4.3 全流通时代国有上市公司大股东利己行为研究4.3.1 “隧道效应”理论4.3.2 国有上市公司大股东的效用函数分析4.3.3 国有大股东行为利己行为的市场影响分析4.4 全流通时代国有上市公司大股东买卖股票行为剖析4.4.1 减持股票目的分析4.4.2 减持行为分析4.5 全流通时代国有上市公司高管行为趋势研究4.6 全流通时代国有上市公司股权激励运作面临的机会5 全流通时代各级国资委对上市公司国有股权运作的探索5.1 中央国资委对国有股权的规范管理和实践5.1.1 国有股权的规范管理5.1.2 微观实践5.2 地方政府关于上市公司国有股权运作管理及实践6 全流通时代上市公司国有股权运作的路径设计6.1 全流通时代上市公司国有股权运作的指导思想6.2 全流通时代上市公司国有股权运作的主要目标6.2.1 宏观战略目标6.2.2 微观制度优化目标6.2.3 经济目标6.2.4 社会责任及和谐目标6.2.5 小结6.3 全流通时代国有上市公司股权运作的管理6.4 全流通背景下国有上市公司股权运作的案例分析6.5 全流通背景下国有上市公司股权运作的路径选择6.5.1 构建高效的国有股权监管体系6.5.2 推行国退国进，引导并购重组，做大做强上市公司6.5.3 有选择性地参与上市公司股权投资，谋求投资高回报6.5.4 完善公司治理机制，提高公司治理水平6.5.5 建立国有上市公司日常经营行为监管体系6.5.6 积极稳妥引导国有上市公司实施股权激励6.6 结束语7 以西藏上市公司国有股权运作为例的实证分析7.1 西藏现有国有上市公司基本情况7.1.1 西藏矿业股份有限公司概况7.1.2 西藏天路股份有限公司概况7.2 全流通时代西藏上市公司国有股权运作状况7.2.1 西藏自治区政府关于西藏国有股权运作的总体精神7.2.2 西藏矿业公司国有股权运作实践7.2.3 西藏天路公司国有股权运作实践7.3 运作效果的实证分析7.4 西藏上市公司国有股权运作路径不同角度的探索7.4.1 浅析西藏国有上市公司社会责任水平7.4.2 全流通背景下西藏上市公司可持续发展问题研究7.4.3 公共财政体制下西藏上市公司国有股权运作的思考附录一 甘肃省关于上市公司国有股权转让的规定附录二 国务院关于试行国有资本经营预算的意见附录三 关于规范上市公司国有股东行为的若干意见附录四 国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法附录五 深圳证券交易所上市公司社会责任指引参考文献后记

章节摘录

(1) 形成科学的公司发展战略 西藏发展和西藏天路之所以能保持较好的盈利能力，就是公司有明确的发展目标，公司打的就是西藏资源的王牌，充分利用其相对垄断的产品和经营优势，在保持西藏的市场占有率的同时，有计划地拓展区外的市场。

如西藏天路已经在西藏占有50%以上的市场，公司的募集资金，主要投入了主业的发展，转换成了生产力，所以，公司的核心竞争力就是其垄断优势。

每个西藏公司都应该反思自己的成长之路，认真思考公司的发展战略，明白自己的优势，努力发挥自己的优势，就会减少投资失误。

公司主业必须非常明确公司长期发展的思路。

小而精是西藏上市公司发展的目标，切忌好高骛远，大而不强。

(2) 建立完善的公司治理机制 西藏上市公司在全流通时代，更应该重视公司的治理机制，政府主管部门，尤其是西藏证券监督管理局，应该督促西藏的公司真正树立确保科学决策为核心的治理机制，推动公司的治理机制不仅限于以治理结构为基础的内部治理，而是利益相关者通过一系列的内部、外部机制来实施共同治理，治理的目标不仅是股东利益的最大化，而且是要保证公司决策的科学性，从而保证公司各方面的利益相关者的利益最大化。

具体而言：一是保证公司决策的程序性、科学性、客观性，董事会一定要民主，董事的责任一定要落实，独立董事真正是独立的工作，有非常高的水平。

大股东要行使应有的权力，对董事会成员有具体的责、权、利约束。

西藏上市公司普遍存在的经理层与董事会重叠的状况，应该尽快整改，如果董事会不独立行使自己的职能，被经理人所控制，那么公司就会经常出现严重损害股东利益、经理层谋取私利的行为。

二是公司经理人的组成要向职业经理人方向过渡，明确其职责。

西藏国资委应专门出台针对上市公司经理层的长短期奖励与考核制度，证监局要加大对经理层的违规行为的事中查处，防微杜渐。

三是监事会要发挥作用，其组成应由大股东提名，切实担当起监督公司董事会、经理层的日常职能。

四是积极主动接受各方面股东的参与，树立股东利益一致化、长期化、最大化理念，如尽可能给股东现金分红。

国内外证券市场的事实证明，公司治理结构完善的公司，其股票价格往往可以高溢价，投资价值更高，公司的可持续发展能力更强。

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>