

<<公司财务实证研究>>

图书基本信息

书名：<<公司财务实证研究>>

13位ISBN编号：9787565404337

10位ISBN编号：7565404330

出版时间：2011-8

出版时间：东北财经大学出版社有限责任公司

作者：B·埃斯潘·埃克布

页数：871

译者：杨丹等

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>

<<公司财务实证研究>>

内容概要

本书是对现有公司财务相关文献的评述。

在公司财务的实证研究中，关于企业融资决策和投资决策的研究是公司财务经济学中的主导研究，这些研究将基础理论与实证数据分析相结合，形成主流的实证研究范式，在此基础上，拓展到对公司行为和公司治理的社会意义的探索。

本书对上述公司财务的诸多研究成果进行了介绍，包括计量经济学手段的发展资本成本和资本结构的探索以及管理层激励和公司投资行为的分析等内容。

<<公司财务实证研究>>

作者简介

作者：（美国）B.埃斯潘·埃克布（B.Espen Eckbo）译者：杨丹 B.埃斯潘·埃克布，美国达特茅斯大学一塔克商学院企业管理中心主任，“塔克百年”金融学终身教授，也是塔克商学院（Tuck Business School）企业治理中心创办人和主任。

曾在国际著名金融学杂志Journal of Finance，Journal of Financial Economics，Journal of Corporate Finance发表过多篇有影响力的论文。

杨丹，西南财经大学教授、博士生导师，财务学博士。

2009年入选国家“百千万人才工程”，现为中国会计学会金融会计专业委员会委员、全国会计学术带头人后备人选、国家自然科学基金委项目评议专家、美国会计学会（AAA）会员、美国金融学会（AFA）会员、美国管理学会（AOM）会员、世界银行和国际金融公司（IFC）中小企业发展促进中心（CPDF）的培训评估师。

<<公司财务实证研究>>

书籍目录

第一部分 计量经济学问题和研究方法

第1章 事件研究的计量经济学方法

- 1.1 引言和背景
- 1.2 事件研究文献综述：基于现有文献
- 1.3 事件研究方法的特征
- 1.4 长期事件研究

第2章 公司财务中的自选择模型

- .自选择模型的构建
 - 2.1 自选择：统计问题
 - 2.2 基准模型：Heckman选择模型
 - 2.3 进一步扩展
 - 2.4 匹配模型和自选择
 - 2.5 具有固定效应的面板数据
 - 2.6 贝叶斯自选择模型
- .实证应用
 - 2.7 事件研究
 - 2.8 公众债券发行定价
 - 2.9 其他投资银行的应用
 - 2.10 多元化折价
 - 2.11 选择模型的其他应用
 - 2.12 匹配模型的其他应用
 - 2.13 贝叶斯方法
 - 2.14 结论

第3章 公司财务中的拍卖行为

- 3.1 引言
- 3.2 最基础的理论：独立私人价值
- 3.3 共同价值拍卖
- 3.4 拍卖理论在公司财务中的应用
- 3.5 结论

.....

第二部分 银行、公开发行业和私募资金

第三部分 股利、资本结构和财务困境

第四部分 并购、重组和管理层激励

<<公司财务实证研究>>

章节摘录

版权页：插图：拍卖理论在IPOs中的应用，最早是关于多次拍卖中一致价格的研究，对这一问题进行研究的最初研究者如Wilson（1979），Back和Zender（1993），还有最近的Kremer和Nyborg（2004a，2004b）。

这些文献都相当重要，因为它展示了从拍卖的角度对IPO抑价现象进行解释是多么容易的一件事情（也就是说，IPO当天股票回报率通常为正）。

拍卖模型解释了事实上一致价格和多次拍卖伴随着IPO抑价有多次均衡，这就意味着抑价导致的结果相当简单：在一致价格拍卖中，投标人被要求提交需求时间表，确定在不同的价格上购买股票的数量。

Wilson（1979）认为选择需求时间表进行提交并不是投标人的想法，我们对模型进行简单的改变就可以对投标人的决策进行建模，在减去其他投标人需求的数量后选择最优的“停止—退出”价格。这使得每一个投标人对剩余供给进行垄断并且建立了基本垄断：更高出价增加了收购股份的数量，但是同时也增大了其余股份的支付额。

最好的情况是，所有投标人提交较低的“停止—退出”价，纳什均衡就可以找到，有趣的是，关于IPOs抑价的文献依靠更加复杂的解释外，至今还不能针对这一问题进行简单的解释。

在Wilson，Back和Zender的研究基础上，Benveniste和Spindt（1989）利用拍卖模型来解释IPO过程，基本的结论观点与Hansen（2001）一致，投标人通过报价反映他们真实的与“利益迹象”无关的信息。这个模型要求投资者把信息反映给搜集IPO需求信息的投资银行，IPO抑价保证了这些投资者的回报率，如果不诚实地反映信息是要受到谴责的。

另外，那些反映高价值能够获得更多低价值股份的投资者，或者他们对诚实的信息不需要支付（真实报价会影响发行价），因此，这个基于拍卖的模型解释了IPO过程的两个方面——IPO抑价和股份的分配。

Biais和Faugeron—Crouzet（2002）通过一个复杂而普遍的模型对IPO过程中的拍卖和固定价格发行进行比较，很不幸的是结论显示建立在假设基础上的拍卖方法主导的询价圈购的方法会导致投标人之间的相互勾结，如果在有利可图的情况下，这种勾结为什么仅仅发生在拍卖方法中还不是很清楚。这篇文献同时指出了为什么利用拍卖理论没有其他方法更有效：因为利用拍卖理论需要建立在总数假设的基础上，从搜集价值到信息成本，这种假设的有效性很难估计，并且如果一些假设条件改变后，这种销售方法的有效性也随之改变，或者变得更加不定。

<<公司财务实证研究>>

编辑推荐

《公司财务实证研究》的写作是由相关领域的专家教授执笔，对博士阶段的学生和经验丰富的学者，《公司财务实证研究》为他们提供了良好的学习实证研究的基石，并且在今后的研究中也可以为其提供借鉴。

<<公司财务实证研究>>

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>