

<<内部资本市场有效性研究>>

图书基本信息

书名：<<内部资本市场有效性研究>>

13位ISBN编号：9787505870208

10位ISBN编号：7505870203

出版时间：2008-4

出版时间：经济科学出版社

作者：许奇挺 著

页数：205

字数：170000

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>

## &lt;&lt;内部资本市场有效性研究&gt;&gt;

## 内容概要

本书运用现代企业理论、企业组织和战略管理理论、博弈论、信息经济学、契约经济学与产权经济学等理论知识，采用理论推理和实证检验等多种研究方法，对内部资本市场有效性进行研究。

研究首先从介绍相关研究背景入手，并对内部资本市场概念和特征进行严格界定和说明。

然后分别从内部资本市场产生的理论逻辑、内部资本市场运行机理，内部资本市场对部门经理激励效应和内部资本市场有效性等角度对内部资本市场进行全面剖析。

在全面剖析基础上，结合中国转轨经济特点，构建出中国企业内部资本市场有效性理论模型，通过对内部资本市场有效性各种检验方法进行比较和筛选，选取适合中国现实情况的检验方法，用中国民营上市公司的实证数据对理论分析结果进行验证，得出研究结论。

最后对全书进行总结，并针对研究得出结论提出一些政策建议。

本书分三部分共七章展开论述。

第一部分共两章，提出论文要研究的主要问题。

第一章是导论。

主要交代论文研究背景与选题、研究理论和现实意义，并对论文研究方法、研究框架和研究创新点做了说明。

第二章是内部资本市场概念和特征。

首先对理论界提出的内部资本市场概念进行对比分析，确定本书倾向性的概念。

在界定概念基础上，对内部资本市场特征进行详细分析，本章重点分析内部资本市场特有的，与其他市场有显著差别的特征。

特征分析主要涉及内部资本市场规模特征、内部资本市场有效性特征、内部资金转移测量、内部资本市场与外部资本市场、外部产品市场、资金集中管理相互关系等方面内容。

第二部分从第三章到第六章，是本书研究重点和核心部分。

第三章对内部资本市场形成的理论逻辑进行了分析。

本书首先分析了新古典投资理论的缺陷。

新古典投资理论没有考虑投资决定的金融影响因素，没有考虑信息不对称和代理问题对不同资金来源成本差异的影响以及企业投资资金可获得性问题。

商业银行尽管在一定程度上可以减轻信息不对称问题，但商业银行由于对投资项目只有相机控制权，导致商业银行对投资效率的改进是有限的。

不同资金来源存在成本差异，内部资本比外部资本成本更低，而且内部资本具有抵押功能和信号显示功能，能够提高企业外部融资能力。

另外，与商业银行融资相比，内部资本市场具有所有权优势，更有利于实现对项目进行监督和资产事后转移。

基于信息优势、所有权优势和外部融资优势，本书认为内部资本市场形成是外部金融市场不发达环境下的一种制度安排，具有客观必然性。

第三章最后将内部资本市场对投资效率改进与商业银行对投资效率改进进行对比，得出有效内部资本市场比商业银行更能改进投资效率。

第四章对内部资本市场运行机理及其有效性进行分析。

本章从信息流、资金流和组织结构等方面分析了内部资本市场运行机理。

在对内部资本市场运行机理进行分析基础上，将内部信息结构、影响力活动和代理问题嵌入到内部资本市场运行机理每个环节当中，分析各种因素对内部资本市场有效性的影响。

首先将内部资本市场涉及的三方利益主体之间的内部信息结构分为两类：CEO与部门经理信息是否对称、部门之间信息是否相关。

对两类内部信息结构进行组合，研究不同信息结构组合对内部资本市场效率的影响情况。

其次，对部门经理影响力活动如何影响内部资本市场有效性进行分析。

将部门经理影响力活动定义为部门经理影响CEO获取其他部门真实信息的行为，比较分析部门经理影响力活动的影响途径，以及CEO允许部门经理实施影响力活动和阻止部门经理实施影响力活动时内部

## <<内部资本市场有效性研究>>

资本市场资源配置情况。

最后，分析代理问题对内部资本市场有效性的影响。

代理问题分析分四个层次：先考虑管理层代理，再考虑所有权层面代理，先考虑单层代理，再考虑双层代理。

在对各个层次代理问题进行单独分析之后，将管理层代理问题、所有权层面代理问题和双层代理问题结合起来，提出管理层代理问题主导下的双层代理关系和所有权层面代理问题主导下的双层代理关系，针对股权集中在两类双层代理关系中治理作用区别，分别考察了国有控股企业和民营企业双层代理关系，认为影响民营企业内部资本市场效率主要是所有权层面代理问题主导下的双层代理关系。

第五章对内部资本市场影响部门经理激励的效应进行了分析。

本章首先对国外相关研究进行对比分析，之后，通过构建一个两时期模型，从企业期望收益最大出发，通过对比存在内部资本市场企业与单个企业的期望收益差异来分析内部资本市场对部门经理激励的影响。

在确定内部资本市场对部门经理激励影响路径之后，从内部资本市场内生的两个特征(更多货币效应和更优货币效应)出发分别考察了每个特征对部门经理激励的影响情况，并将更多货币效应的影响情况与部门比例留成进行对比，在全面分析影响情况基础上，对内部资本市场对部门经理激励的影响情况进行一般化推广。

第六章对内部资本市场有效性进行实证检验。

文章选取中国民营上市公司作为研究对象，将控制多家上市公司的民营“系”看成是一个内部资本市场运作主体，在比较民营“系”上市公司与单个民营上市公司企业价值之后，将企业价值变化与内部资本市场运作效率建立联系，对民营企业构建内部资本市场的目的进行剖析，运用多种实证研究方法对民营“系”内部资本市场有效性进行实证检验，建立多元回归分析模型对影响内部资本市场有效性的因素进行回归分析。

第七章对全书进行小结，并提出一些政策建议。

## <<内部资本市场有效性研究>>

### 作者简介

许奇挺，1976年2月出生，浙江三门人。  
1998、2002和2006年先后在湖南财经学院、湖南大学和浙江大学获经济学学士、硕士和博士学位。  
曾在多家商业银行工作，担任风险经理、市分行行长助理，现任中国银行浙江省分行风险管理部副总经理。

主要研究领域：银行信贷、商业银

## <<内部资本市场有效性研究>>

### 书籍目录

第一章 导论 第一节 研究背景及选题 第二节 研究理论与现实意义 第三节 研究目的和研究方法  
第四节 研究创新和研究不足 第五节 基本框架和文献回顾第二章 内部资本市场概念与特征 第一节  
内部资本市场概念界定 第二节 内部资本市场相关特征 第三节 内部资本市场与产品市场关系 第四  
节 内部资本市场与资金集中管理关系 第五节 内部资本市场与外部资本市场关系第三章 内部资本市  
场形成的理论逻辑 第一节 新古典企业投资理论缺陷 第二节 所有权对投资效率的进一步改进 第三  
节 内部资本对企业投资效率的改进 第四节 内部资本市场形成 第五节 内部资本市场对投资效率改  
进的测量第四章 内部资本市场运行机理及其有效性 第一节 内部资本市场基本模型 第二节 内部资  
本市场运行过程 第三节 内部资本市场有效性影响因素 第四节 股权集中度与内部资本市场有效性—  
—中国企业代理问题间接考察第五章 内部资本市场对部门经理的激励效应 第一节 相关研究简要评  
述 第二节 模型构建 第三节 模型扩展解释及应用 第四节 小结第六章 内部资本市场有效性实证研  
究 第一节 国外研究方法比较 第二节 实证研究设计 第三节 样本选择和变量设定 第四节 实证研  
究实施步骤 第五节 小结第七章 结论与启示 第一节 结论 第二节 启示参考文献后记

## <<内部资本市场有效性研究>>

### 章节摘录

第二章 内部资本市场概念与特征 第三节 内部资本市场与产品市场关系 第一，内部资本市场与内部产品市场关系。

内部资本市场与内部产品市场既有共性又有个性，共性方面：内部资本市场与内部产品市场都是企业内部市场，具有市场内部性、相对封闭性等内部市场共同特征。

但由于资本流动和产品交易存在的条件不同，内部资本市场与内部产品市场又有各自特点：内部资本市场只存在多样化经营企业内部，多元化经营包括产品多样化、市场多样化和地域多元化，而内部产品市场存在于产品价值链分布在各个生产单位的企业内部；内部资本市场以资金链分布为基础，由企业内各利润中心为交易主体共同组成的市场，而内部产品市场以价值链分布为基础，由产品价值链上各个生产单位共同组成的市场。

因此，多元化经营是内部资本市场存在的必要前提，而不是内部产品市场存在的必要前提。

内部产品市场以最大限度地减少买卖双方的不确定性、消除外部市场不完全性为主要目的，而内部资本市场则以最优配置内部资本为主要目的。

第二，内部资本市场与外部产品市场关系。

内部资本市场与外部产品市场关系主要体现在内部资本市场影响企业在外部产品市场竞争能力和面对外部产品市场变化的反映能力上。

多元化企业借助于内部资本市场灵活的资源配置能力，应对外部产品市场激烈竞争具有两方面竞争优势：一是多元化企业比专业化企业具有较强的进入产品市场的能力。

.....

## <<内部资本市场有效性研究>>

### 编辑推荐

《内部资本市场有效性研究：基于中国民营上市公司的实证分析》分三部分共七章展开论述。

<<内部资本市场有效性研究>>

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>