第一图书网, tushu007.com

<<中国资本市场发展战略>>

图书基本信息

书名：<<中国资本市场发展战略>>

13位ISBN编号：9787301062548

10位ISBN编号：7301062540

出版时间：2003-6-1

出版时间：北京大学出版社

作者：曹凤岐

页数：507

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

20世纪80年代以来，随着世界经济的一体化和各国金融管制的放松，金融自由化和全球化成为世界范围内一股不可阻挡的发展趋势，信息技术的革新和市场竞争的加剧促使各国金融创新和金融深化不断推进。
资本市场作为现代市场经济体系的重要组成部分，在世界经济发展中正起着日益重要的作用，在规模膨胀、体系完善、管理创新的同时，大大增加了自身的复杂性，如何规范和发展资本市场成为世界各国普遍关注的研究课题。
本书是《管理学论丛·资本市场研究系列》丛书之《中国资本市场发展战略》篇。
如何在大力发展资本市场的同时有效防范资本市场的风险和管理资本市场是中国资本市场急需解决的问题。
本书即遴选了有关该课题的研究报告三十多份，和相关专著共同编汇为资本市场研究报告集系列，它们基本涵盖了目前中国市场前沿的各个方面，希望通过本系列书的出版能够与海内外关心中国资本市场发展的同仁共享研究成果。

<<中国资本市场发展战略>>

书籍目录

宏观篇1.中国资本市场的发展与创新1.1中国资本市场的功能与特点1.2中国资本市场缺陷与成因分析1.3全方位发展中国资本市场1.4加快中国资本市场国际化的步伐1.5加强资本市场制度建设与创新2.中国资本市场发展与经济增长的互动关系2.1　中国资本市场发展与经济增长互动关系的理论分析2.2资本市场规模与经济增长互动关系的实证分析2.3资本市场价格与经济增长互动的实证分析结构篇3.转轨中的新兴股票市场：规范与发展的博弈3.1中国股票市场的功能结构3.2中国股票市场的股票结构3.3中国股票市场的市盈率结构5．1投资基金的绩效分析5．2委托基金投资问题研究5．3投资基金市场有效性的研究5．4投资基金市场的创新5 5投资基金市场的规范6．中国创业资本市场的制度创新与机制转换6 1中国创业资本市场制度创新的含义6 2中国创业资本市场的历史、现状与问6 3机制转换：推进中国创业资本市场发的必然选择7衍生工具市场前瞻7 1　衍牛1：具_节场的现状7．2中国金融衍生工具市场的市场基础和障碍探析7．3　金融衍牛上具的风险特征及市场监管管理篇8．基于信息不对称的中国证券市场监管8．1　证券市场监管理论与发展模式8．2 中国证券市场监管实践8 3 中国证券市场监管创新……

章节摘录

资产。
如股票、债券；而当他们需要资金时，可以快捷、便利地卖掉所持有的资产，并不需承担额外的损失。
因此，资本市场将流动性债券、金融证券转化为长期资本投资，用于非流动性的生产过程，为产业革命的发生提供了所需的资本。
（三）金融催化：经济转型理论　　资本历来被认为是推动经济发展的核心因素，这体现在各种经济增长理论之中。
资本市场作为方便资本的交易场所和制度，筹集并融通资金，促进了经济增长。
但是更深刻地看，资本市场作为金融深化的表现。
通过收集信息，实现风险共担，增加资产流动性，减少了交易成本，从而扩大了分工、专业化和交易的广度和深度。
这种金融深化体现在转型经济上，则表现为一种催化作用，要么减少制度变迁的阈值，要么改变制度变迁的路径，促进经济转型。
经济转型（economic transition）研究的是发展中国家如何摆脱低水平发展状况。
建立市场经济，向发达国家靠拢的问题。
经济转型本质上是一种制度的变迁，也就是要用一种更有效率的经济制度代替现有的低效率制度。
戈德史密斯特别强调金融发展对经济的积极、主动作用。
他从社会分工原理出发，认为在一定的生产技术水平下，假设消费者的储蓄偏好、投资的风险大小均为不变因素，那么金融机构与金融资产种类越丰富，金融活动对经济的渗透力越强，经济发展水平就越快。
在发展经济学中，通常综合地考察储蓄、投资和资本积累过程．并结合投资标准、投资收益、技术进步等因素来分析储蓄如何转化为资本品生产的投资，投资又如何形成为一定的资本形式、产生一定的生产能力，因而将此过程称为资本形成。
这里的资本形成，主要是指储蓄或资本积累中扣除旧资本更新后的“新投资”或“净资本形成”，因为只有净资本形成才对经济增长发生作用。
①　　在制度变迁的过程中，通常会遇到对于经济转型过程中制度变迁所遇到的路径依赖问题，资本市场通过两种方式来解决：一是改变制度变迁所需要的阈值：二是改变制度变迁的路径。
制度变迁中的路径依赖。
意味着当经济由现有状态变到另一状态时，往往需要经过一个交易成本更高的状态，我们将当前状态与交易成本最高状态与当前状态之间的交易成本之差值称为这一制度变迁的阈值。
也就是说，制度变迁也是需要投资的，所需投资量就是这一阈值的大小。
引入资本市场可以减小交易成本，从而降低制度变迁的阈值要求，使原先很多有利可图，但因为路径依赖所造成的高阈值而无法进行的制度变迁得以进行。
资产，如股票、债券；而当他们需要资金时，可以快捷、便利地卖掉所持有的资产，并不需承担额外的损失。
因此，资本市场将流动性债券、金融证券转化为长期资本投资，用于非流动性的生产过程。
为产业革命的发生提供了所需的资本。
(三)金融催化：经济转型理论　　资本历来被认为是推动经济发展的核心因素，这体现在各种经济增长理论之中。
资本市场作为方便资本的交易场所和制度，筹集并融通资金，促进了经济增长。
但是更深刻地看，资本市场作为金融深化的表现，通过收集信息，实现风险共担，增加资产流动性，减少了交易成本，从而扩大了分工、专业化和交易的广度和深度。
这种金融深化体现在转型经济上，则表现为一种催化作用，要么减少制度变迁的阈值，要么改变制度变迁的路径，促进经济转型。
经济转型(economi ’ c · transition)研究的是发展中国家如何摆脱低水平发展状况。

建立市场经济，向发达国家靠拢的问题：经济转型本质上是一种制度的变迁，也就是要用一种更有效率的经济制度代替现有的低效率制度。
戈德史密斯特别强调金融发展对经济的积极、主动作用。
他从社会分工原理出发，认为在一定的生产技术水平下．假设消费者的储蓄偏好、投资的风险大小均为不变因素，那么金融机构与金融资产种类越丰富，金融活动对经济的渗透力越强，经济发展水平就越快。
在发展经济学中，通常综合地考察储蓄、投资和资本积累过程，并结合投资标准、投资收益、技术进步等因素来分析储蓄如何转化为资本品生产的投资，投资又如何形成为一定的资本形式、产生一定的生产能力，因而将此过程称为资本形成。
这里的资本形成．主要是指储蓄或资本积累中扣除旧资本更新后的“新投资”或“净资本形成”，因为只有净资本形成才对经济增长发生作用。
　　在制度变迁的过程中，通常会遇到对于经济转型过程中制度变迁所遇到的路径依赖问题，资本市场通过两种方式来解决：一是改变制度变迁所需要的阈值；二是改变制度变迁的路径。
制度变迁中的路径依赖，意味着当经济由现有状态变到另一状态时，往往需要经过一个交易成本更高的状态。
我们将当前状态与交易成本最高状态与当前状态之同的交易成本之差值称为这一制度变迁的闷值。
也就是说．制度变迁也是需要投资的。
所需投资量就是这一闭值的大小。
引入资本市场可以减小交易成本，从而降低制度变迁的闰值要求，使原先很多有利可图，但因为路径依赖所造成的高闽值而无法进行的涮度变迁得以进行。
　　资本市场还通过改变变制度变迁的路径而使制度变迁容易进行：制度变迁是一个系统工程，它涉及经济系统的方方面面，各种利害关系错综复杂，而制度的变迁，本质上就是所有当事人关于制度的一个博弈和讨价还价的过程。
要在短的时间内达到一个一揽子的妥协路径，成本是非常大的。
而资本市场的作用在于通过引入一些中间状态，如各种证券和权利交易等，将这种一扳子的协议分解为一个个相对独立的小的协议，也就是采用渐进和迂回的方式代替激进式的翻度变迁，使制度变迁得以实现。
　　资本市场的这些作用，相当于化学反应中催化剂所起的作用，因此。
我们称之为金融的催化作用(finciaJ catalysis)。
无疑，资本市场的催化作用是和资本市场能够减小交易成本的功能分不开的。
本质上说，催化作用不过是金融深化在经济转型时的应用而已。
　　(四)微观塑造：企业理论　　根据现代企业理论，企业是一个历史的产物，它是一系列合约的连接。
企业是要用要素市场代替产品市场，企业的功能在于节省市场中的直接定价成本(或市场交易费用)。
只要劳动经济收益的增加超过交易费用的增加，企业作为劳动分工的一种组织形式就会出现。
　　一种非对称的剩余索取权结构能够用以改进交易的效益，并且通过捧除直接定价和贸易中交易效率最低的活动。
促进劳动的分工；有限责任制的出现主要基于两个原因：一是资本所有权的分散性与生产集中性的矛盾：生产的集中性要求大量的投资以取得规模效应，通过分工、专业化和团队合作来组织生产。
　　……

第一图书网, tushu007.com

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