

<<中国上市公司大股东治理的理论和实证>>

图书基本信息

书名：<<中国上市公司大股东治理的理论和实证研究>>

13位ISBN编号：9787501789238

10位ISBN编号：7501789231

出版时间：2009-6

出版时间：中国经济出版社

作者：申尊焕

页数：376

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>

## 前言

改革开放30年来，中国经济取得了快速发展，与此同时，中国证券市场也经历了从无到有、从小到大的不断壮大过程。

在中国证券市场的发展过程中，上市公司的迅速发展不仅完善了中国资本市场、拓宽了投资渠道，而且也为中国经济的发展提供了强有力的资金支持。

在经济日益全球化和信息化的国际宏观背景下，建立和完善现代企业制度是处于转型阶段中国经济发展的一个重要问题。

然而，回顾中国证券市场的发展历程不难发现，在建立现代企业制度的过程中，我国大多数上市公司是由国有企业改制而成。

为保持国家对经济活动的控制力和树立投资者对证券市场的信心，国家成为上市公司的最大股东是当时的一个理性选择。

在这种制度安排下，“一股独大”也就成为中国上市公司的一个重要特征。

对于处于经济转型时期的中国经济而言。

上市公司的大股东对于提高公司治理水平和绩效到底和应当起到什么样的作用？

无论是从理论和实践上看，这都是一个值得研究的课题。

本书基于西方经济学传统理论、现代委托代理理论以及博弈理论，从理论和实证两个方面具体研究了中国上市公司的大股东治理问题。

## <<中国上市公司大股东治理的理论和实证>>

### 内容概要

《中国上市公司大股东治理的理论和实证研究》主要以大股东为研究对象。在理论回顾的基础上，从理论上比较系统地研究了大股东特征、大股东监督、大股东侵害行为、大股东竞争与合作关系以及大股东控制权等问题。

与此同时，利用1999-2003年328家上市公司的资料及其101家子样本公司1999-2007年的资料，从大股东数量、大股东身份和大股东竞争三个方面实证分析了大股东对董事会特征和公司绩效的影响。

在公司治理理论和实践的发展过程中，我国上市公司普遍存在的“一股独大”问题一直影响着证券市场的正常发展。

然而，长期以来，理论界对如何发挥大股东治理作用的研究却重视不够。

由于大股东持有大量股份，不仅有动力和能力影响公司治理活动，而且也可能对公司治理绩效产生重要影响。

因此，对大股东治理作用进行深入的研究，不仅有利于丰富和完善公司治理理论，而且对于提高我国上市公司治理水平有重要的现实意义。

#### 作者简介

申尊焕，1964年9月生，陕西户县人，经济学博士，硕士生导师，西安电子科技大学经济管理学院副教授；2003年9月～2004年10月期间，以访问学者身份到荷兰格罗宁根大学进行公司治理方面的学术交流。

在《数量经济技术经济研究》《商业经济与管理》等期刊上发表论文20多篇，主要研究方向为公司治理和风险管理。

书籍目录

第一章 导言第一节 研究背景及问题第二节 研究方法第三节 公司治理理论研究现状评述一、董事会以及对经理人员的激励二、所有权结构第四节 对企业使命的再认识一、长期利润最大化二、组织资本最大化第五节 研究假设及模型第六节 研究对象及意义第七节 研究思路及研究内容本章小结第二章 股东概论第一节 股东概念及特性第二节 股东类型第三节 股东权利、义务与股东权利保护一、股东权利与义务二、股东权利保护第四节 机构投资者第五节 股东角色的历史演变一、西方国家股东角色的演变二、中国股东角色的历史演变第六节 理想股东第七节 公司治理中的信任与利益冲突一、社会学中的治理二、公司治理中的信任与利益冲突第八节 上市公司利益冲突：一个分析框架一、上市公司内部利益冲突：理论评述二、上市公司利益冲突关系分析三、对中国上市公司利益冲突关系的实证考察四、股东之间的利益冲突的成因及解决途径本章小结第三章 大股东治理：理论分析第一节 大股东相关理论综述一、大股东的主要特征二、大股东现状的国际比较三、大股东的重要性四、大股东与公司治理的相关性五、关于最优股权结构的讨论第二节 影响所有权结构的因素第三节 大股东治理机制一、公司治理机制二、大股东治理机制第四节 大股东偏好与公司的投资和融资行为一、大股东的风险态度二、大股东的资产偏好第五节 大股东监督行为的模型分析一、大股东监督的供给模型二、持股量不同的大股东对公司监督行为的影响分析第六节 大股东侵害对股票市场的影响效应分析第七节 大股东侵害中小股东利益：关系分析一、大股东侵害中小股东利益的理论分析二、大股东侵害中小股东利益的测定三、大股东激励第八节 大股东侵害中小股东利益的程度分析与防范机制一、大股东监督与侵害中小股东利益：一个理论前提二、大股东侵害中小股东利益的模型分析三、大股东侵害行为的防御和修正机制四、本节结论第九节 大股东合作与竞争：一个博弈分析第十节 第一大股东控制权的测定一、控制权理论的一个简要评述二、第一大股东控制权：一个模型分析三、本节结论第十一节 案例：中国上市公司的大股东变更方式本章小结第四章 所有权结构、大股东的数量与公司治理第五章 大股东的竞争与公司治理第六章 大股东的身份与公司治理第七章 大股东持股与董事会行为第八章 结论与研究展望参考文献附录后记

章节摘录

三、本节结论 在公司治理理论的发展过程中,已有文献明显缺乏对公司控制权与大股东通过竞争或合作关系控制公司决策的研究。

对于上市公司而言,由于中小股东持股比例较小,难以或不参与公司决策,所以对控制权的研究实质上是对大股东控制公司决策的研究。

更为重要的是,由于公司决策关系到公司经营绩效和所有相关者的利益,所以对公司最大股东控制权进行深入研究对提高公司治理效率有重要参考价值。

与已有文献不同,由于第一大股东往往关心公司的决策能够在多大程度上反映其主观意愿,所以本节将控制度定义为公司决策反映大股东意愿的可能性程度或概率。

在此基础上,利用大股东之间可能的投票组合并考虑到大股东投票时的可能联合,本节提出了测定第一大股东对公司控制程度的较为一般化的模型。

该模型能够衡量在其他大股东持股比例不均衡条件下第一大股东对公司决策的控制程度。

该模型还表明随着有实际投票权大股东数量的增多,第一大股东对公司决策的控制程度也随之提高。

本节对第一大股东控制度的测定模型在一定程度上突破了已有文献要求其他大股东有均匀投票权(或股权)条件的限制,它不仅具有计算简便、适用广泛的特点,而且对于所有投资者而言有两方面的作用:一是能够帮助所有现在和潜在的股东判断自己在公司决策中的相对地位并依此作出投资决策;二是为拥有实际投票权的大股东做出投票策略提供了重要的参考依据。

由于对公司决策的控制程度和第一大股东的监督水平紧密相关,所以这一研究结果对于提高第一大股东监督经理人的强度和提高公司治理水平有一定的现实意义。

.....

## <<中国上市公司大股东治理的理论和实证>>

### 编辑推荐

《中国上市公司大股东治理的理论和实证研究》基于西方经济学传统理论、现代委托代理理论以及博弈理论，从理论和实证两个方面具体研究了中国上市公司的大股东治理问题。

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>