

<<价格发现与股票IPO机制研究>>

图书基本信息

书名：<<价格发现与股票IPO机制研究>>

13位ISBN编号：9787542627902

10位ISBN编号：7542627902

出版时间：2008-8

出版时间：上海三联书店

作者：黄方亮 著

页数：258

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>

## <<价格发现与股票IPO机制研究>>

### 内容概要

《价格发现与股票IPO机制研究》从价格发现的角度出发，分析IPO市场的价格发现过程，进而分析IPO市场的机制建设。

《价格发现与股票IPO机制研究》共分八章。

第一章为导论；第二章至第四章是对一般商品市场以及IPO市场的相关价格发现问题做理论上的探讨；第五章至第八章由理论探讨深入到对微观机制的现实考察，比较国际上不同的IPO机制，对中国IPO机制进行制度分析与实证研究，提出中国IPO市场改革的政策建议。

## <<价格发现与股票IPO机制研究>>

### 作者简介

黄方亮，经济学博士，副教授，硕士研究生导师。

曾负责数十家企业的股份制改造、收购兼并、境内外股票首次公开发行上市和再融资项目；为政府、企业等提供过大量的行业研究报告、发展战略研究报告；在股份制改造、企业发展战略、投融资以及资本运营等方面积累了较丰富的实践经验。

在高校工作多年，熟悉中国的宏观经济环境和金融市场的法律体系，熟悉上市公司的微观运作，对中国的经济体制改革、资本市场的政策取向等问题有较深的认识，在资本市场运作方面具有较深的理论洞察力，在国内外学术期刊上发表了大量论文并出版专著多部，主持或参与国家级和省部级课题研究多项，取得了数十项科研成果。

## &lt;&lt;价格发现与股票IPO机制研究&gt;&gt;

## 书籍目录

序前言第一章 导论第一节 研究对象、研究背景和选题意义一、研究对象二、研究背景三、选题意义  
第二节 全文结构与研究方法一、结构安排二、研究方法第三节 主要创新与不足之处一、主要创新二、不足之处与进一步的工作第二章 价格发现的经济学分析及理论溯源第一节 价格发现的涵义与基本经济学分析一、价格发现的涵义二、价格决定、价格形成与价格发现三、价格发现的效率与公平问题四、从信息与公共产品的视角对价格发现的考察第二节 价格发现的经济学理论渊源：对价格决定因素的探讨第三节 价格形成的经济学理论梳理：对价格发现的机理分析一、价格发现的市场供求机理二、价格发现的市场参与者调整机理三、价格发现的信息搜寻机理四、对价格发现不同机理的简单比较第四节 对价格发现的调节：市场竞争与机制设计一、价格发现与竞争二、市场的自我调节与政府的管制三、市场失灵、价格扭曲与政府干预四、理论与现实的对比以及机制设计理论的提出第五节 小结第三章 对股票IPO价格发现的理论分析第一节 IPO市场的价格发现及其效率问题一、IPO价格发现的涵义与特征二、价格发现：股票市场的关键功能三、IPO市场价格发现的效率第二节 股票IPO的价格决定与价格形成一、内在价值理论对股票价值的决定与价值评估二、现代资产定价理论对股票价格的测度三、行为金融理论对股票价格的阐释四、股票价格确定理论与IPO价格的形成第三节 小结第四章 股票IPO价格异象与价格发现过程第一节 IPO价格异象及对相关理论阐释的综述一、股票发行价格的异象二、对股票发行价格异象的效应分析三、对股票发行价格异象的不同理论解释四、各种IPO价格异象理论适用性、局限性问题第二节 对股票IPO价格发现过程的理论分析一、IPO市场主体的信息与理性对价格发现的综合影响二、对IPO发行人和投资者的供给与需求分析三、投资银行在IPO过程中对价格发现的作用四、IPO价格发现的一般过程第三节 关于IPO市场主体行为的均值-方差模型一、对模型议题的说明二、模型三、既定发行价格下的IPO市场投资者行为分析四、投资者对企业价值的推断与对未来利润分配的推断呈线性关系的情形五、对发行人的行为分析六、结论和评价第四节 小结第五章 对股票IPO机制的国际考察第一节 IPO过程及国际上的证券监管政策趋向一、IPO的一般过程二、国际上对IPO的监管目标、原则与监管制度趋向第二节 国际上不同的IPO机制一、监管机制二、承销机制三、发售机制第三节 对国际上不同IPO机制的比较分析一、对国际上不同的监管制度趋向的综合分析二、对监管机制的比较分析三、对承销机制的比较分析四、对发售机制的比较分析第四节 小结第六章 中国股票IPO的机制演进及制度分析第一节 对中国股票IPO机制的划分一、中国股票IPO监管机制：以政府为主导二、中国股票IPO承销机制：以余额包销为主三、中国股票IPO发售机制：对不同机制的曲折尝试第二节 对中国股票IPO机制的制度分析一、对中国股票IPO监管机制的制度分析二、对中国股票IPO承销机制的制度分析三、对中国股票IPO发售机制的制度分析第三节 中国IPO市场的特殊情形：股权分置下的异价发行一、股权分置制度缺陷背景中的异价发行二、股权分置制度下的股票一级市场价格发现三、股权分置改革：股票一级市场价格发现功能的改进第四节 小结第七章 对中国股票IPO市场机制的实证研究第一节 中国IPO价格异象及相关实证研究文献回顾第二节 对中国股票市场抑价现象的IPO机制层面实证研究一、对中国IPO抑价现象的机制研究设计二、研究样本三、实证研究的结论四、对实证研究结论的概括第三节 小结第八章 中国股票IPO机制的优化与改进第一节 中国股票IPO机制的优化与改进总体原则与目标一、IPO机制优化与改进的总体原则：分步推进市场化进程二、IPO机制优化与改进的总体目标：建设功能齐全的高效市场第二节 中国股票IPO机制的优化与改进措施一、监管机制的优化与改进二、承销机制的优化与改进三、发售机制的优化与改进第三节 完善市场结构，建立有效的市场体系一、改革市场分割局面，完善中国股票市场的市场结构二、引入新的金融产品，完善中国股票市场的产品结构三、强化市场的理性理念，培育成熟的市场主体第四节 小结附录5-1美国IPO的主要步骤附录5-2非美国公司在美国IPO的主要条件要求附录5-3国际上不同监管机构的主要监管目标、监管原则或监管职责附录6-1有关中国股票IPO的主要法规和规范性文件附录6-2中国股票IPO的基本流程附录6-3中国股票IPO的主要条件要求参考文献后记

## <<价格发现与股票IPO机制研究>>

### 章节摘录

行政审批制一般是延续计划经济体制的政府干预模式，出现在转轨经济国家证券市场的发展初期。

由于在市场化早期的经济环境中法律法规还不健全，所以，有许多问题不能够根据可以依据的规定去处理，需要靠监管层的主观判断解决。

2.核准机制 核准机制虽然也进行实质性审核，但比行政审批机制的政府干预程度要低许多，强调对股票发行的合规性审核和强制性信息披露。

在核准制下，根据有关监管要求，发行人在申请发行股票时不仅要充分公开企业的真实情况，而且必须符合有关法律和证券监管机构规定的必要条件，证券监管机构有权否决不符合规定条件的股票发行申请。

证券监管机构在对发行申请的核准过程中，不仅对申报文件的全面性、准确性、真实性和及时性作审查，还对发行人的经营管理状况、盈利能力、未来发展前景、发行数量和发行价格等条件进行实质性审查，并据此做出发行人是否符合发行条件的价值判断和是否核准申请的决定。

在发行价格问题上，一般要求发行人与承销商之间对此依据市场状况等凶素进行协商确定。

欧盟对于IPO的监管虽然市场化程度很高，但仍然带有核准制的特点。

为了建设统一的资本市场，欧盟统一了证券发行的信息披露制度。

根据《修改说明书指令》等法规的规定，发行人只有满足了公开发发行与上市的有关信息披露要求，并经过监管机构审核批准，拟发行的证券才能够在证券交易所上市。

监管机构保持对发行人进行实质审核与对是否符合发行条件的价值判断的权力。

发行人的招股说明书需要由母国的监管机构审核，批准后才可公布。

在已经公开发发行时，如果监管机构怀疑发行人违反指令的规定，有权决定暂停发行。

.....

<<价格发现与股票IPO机制研究>>

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>