

图书基本信息

书名：<<我国资本市场与证券投资基金互动关系研究>>

13位ISBN编号：9787811400038

10位ISBN编号：7811400030

出版时间：2008-10

出版时间：浙江工商大学出版社

作者：许辉

页数：224

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

随着中国经济的快速增长，居民收入和金融资产不断增加，投资理财成为一个重要的课题，这就需要一个好的投资市场。

而另一方面，资本市场所提供的直接融资方式具有诸多优势，它能极大地激发经济活力，提升整个国民经济的运行效率。

作为一个新兴的资本市场，中国更有利于健康市场的发展和新机制的逐步形成，其发展潜力和拓展空间也越来越大。

因时间不长、经验不足，我国资本市场在发展过程中不可避免地出现这样或那样的问题。

而由于各国政治、经济、文化背景不尽相同，发达国家成功的实践经验不能照搬到中国的具体实践当中。

目前，在资本市场与证券投资基金相互作用方面已有大量的研究，然而，这些研究仍缺乏系统性和大局观。

许辉博士通过对大量现有研究文献的研读和梳理，结合美国、日本两国资本市场与证券投资基金互动发展的成功经验与失败教训，经科学分析后形成了富有见解和创新的关于资本市场与证券投资基金互动关系的理论分析体系。

本书对我国资本市场与证券投资基金互动关系的研究具有系统性、全面性和科学性，对于学术界和实务界就中国资本市场与证券投资基金应该如何实现良性互动发展具有一定的理论和实践参考价值。

内容概要

我国资本市场与证券投资基金的建立与发展很大程度上是在政府推动下进行的，更进一步讲，我国政府发展证券投资基金是因为看到了资本市场与证券投资基金之间存在着相互促进、共同繁荣的良性互动的可能性，其目的在于发挥证券投资基金对资本市场的积极作用。

但我国资本市场存在的固有缺陷与证券投资基金本身存在的较多问题使得两者并没有总是表现出相互促进、共同繁荣的良性互动。

研究表明，美国资本市场与共同基金之间存在着相互促进、共同繁荣的良性互动，而日本则更多地表现出两者相互制约的非良性互动。

为什么美国资本市场与共同基金良性互动发展的成功经验在中国难以复制？

资本市场与证券投资基金之间是否必然存在着良性互动关系？

两者之间要实现良性互动是否还需要具备某些前提条件，或者说约束条件？

对这些问题的回答是我国资本市场与证券投资基金进一步健康、高速发展必须要解决的理论与实践课题。

但是，就目前来看，对这些问题的回答存在较多的争议，理论也没有对这些争论做出令人信服的解释。

究其原因，本书认为正是由于当前对于资本市场与证券投资基金之间发展状况的认识和评价缺乏一个科学合理的分析框架，才导致了这种争议的局面。

因此，极有必要建立和发展一个科学合理的分析框架，为我国资本市场与证券投资基金进一步健康发展从理论上扫清障碍。

作者简介

许辉，男，1975年生，现为浙江工商大学财务与会计学院教师。
2007年6月毕业于上海社会科学院，获产业经济学博士学位，主要研究方向为公司财务与金融投资。
近年来发表论文10余篇，合著2部，参与课题4项。

书籍目录

第一章 导论 第一节 选题意义 第二节 相关概念辨析 一、资本市场 二、证券投资基金 三、互动 第三节 研究对象、研究思路与研究方法 一、研究对象 二、研究思路 三、研究方法 第四节 研究内容及创新之处 一、研究内容 二、创新之处第二章 文献综述与理论回顾 第一节 关于资本市场与证券投资基金相关研究的文献综述 第二节 关于资本市场对证券投资基金影响研究的文献综述 一、资本市场对证券投资基金业绩影响的文献综述 二、资本市场对证券投资基金资金供给的文献综述 三、资本市场对证券投资基金竞合关系的文献综述 第三节 关于证券投资基金对资本市场影响研究的文献综述 一、证券投资基金资本供给作用的文献综述 二、证券投资基金参与公司治理的文献综述 三、证券投资基金稳定资本市场的文献综述 四、证券投资基金降低资本市场交易成本的文献综述 第四节 对现有相关研究文献的评述 第五节 相关理论回顾 一、现代投资组合理论与证券投资基金 二、规模经济、范围经济与证券投资基金的竞争优势 三、委托代理理论、公司治理与证券投资基金 四、专业化、交易费用与证券投资基金第三章 资本市场与证券投资基金互动的理论分析框架 第一节 资本市场对证券投资基金作用机制 一、业绩影响效应 二、资金支持效应 三、竞合作用效应 第二节 证券投资基金对资本市场作用机制 一、资金供给效应 二、稳定资本市场效应 三、公司治理效应 四、降低资本市场交易成本效应 第三节 资本市场与证券投资基金良性互动的约束条件.....第四章 美国和日本证券投资基金与资本市场的互动关系第五章 我国资本市场与证券投资基金互动实证分析第六章 主要结论及研究局限参考文献后记

章节摘录

(二) 证券投资基金的特征 1. 集合理财, 专业管理。

证券投资基金将众多投资者的资金集中起来, 委托基金管理人进行共同投资, 表现出一种集合理财的特点。

通过汇集众多投资者的资金, 积少成多, 有利于发挥资金的规模优势, 降低投资成本, 获取投资的规模效益。

证券投资基金是通过监管机构认可的专业化的投资管理机构来进行管理和运作的。

基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络, 能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与分析。

将资金交给基金管理人管理, 使中小投资者也能享受专业化的投资服务管理。

2. 组合投资, 分散风险。

为降低投资风险, 一些国家的法律通常规定基金必须以投资组合的方式进行基金投资运作, 从而使得“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。

“组合投资、分散风险”的科学性已经为现代投资组合学所证明, 并成为证券基金的一大优势。

中小投资者由于资金量小, 一般无法通过购买不同的股票分散风险。

基金通常会购买几十种甚至上百种股票, 投资者通过购买基金就相当于用很少的资金购买了一揽子股票, 某些股票价格下跌的损失可以由其他股票上涨的盈利来弥补, 因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

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>