

<<中国证券市场发展前沿问题研究>>

图书基本信息

书名：<<中国证券市场发展前沿问题研究>>

13位ISBN编号：9787509521809

10位ISBN编号：7509521807

出版时间：2010-5

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：中国证券业协会 编

页数：631

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>

<<中国证券市场发展前沿问题研究>>

前言

首先,我代表中国证券业协会,向在2008年度中国证券业协会科研课题研究成果评审中获奖的35个报送单位、214名研究人员和3个最佳组织奖单位表示最热烈的祝贺!

向在2008年度中国证券业协会科研课题研究成果评审中,付出辛勤劳动的初评委员会和复评委员会的各位专家表示最诚挚的感谢!

同时,还要感谢关心和支持中国证券业协会科研课题研究的会员单位和有关部门,有了您们的共同努力,中国证券业协会科研课题研究工作实现了较快发展。

中国证券业协会科研课题研究工作是证券行业的一件大事。

我们每年都要召开专题会议,总结上年度科研课题研究工作,表彰获奖研究人员和报送单位,交流工作经验和研究成果,研究部署本年度科研课题研究工作。

今天这个会议是在国际金融危机仍未见底,我国资本市场面临复杂多变的内外部环境的形势下召开的。

借此机会,我想就证券行业研究工作谈几点看法,供大家讨论。

一、不断提高证券研究的现实生产力 我国证券研究与证券市场相伴而生,随市场发展成长壮大。

在市场发展初期,公众既没有投资经验,又缺乏证券资讯,证券投资咨询服务应运而生,业余咨询人员转变为职业股评人士。

<<中国证券市场发展前沿问题研究>>

内容概要

本书汇集了中国证券业协会2009年重点研究课题中获奖的论文。这些论文基本上代表了证券行业对当前证券市场最前沿问题的研究水平。

《中国证券市场发展前沿问题研究》不仅具有理论上的深度，更多是从实际业务出发，讨论相关前沿问题在中国证券市场上的可操作性，相信《中国证券市场发展前沿问题研究》对指导中国证券市场的发展和规范、对证券从业人员了解和研究中国证券市场的发展有重要的参考和借鉴作用。

<<中国证券市场发展前沿问题研究>>

书籍目录

证券市场运行类 一等奖 创业板市场系统风险预警技术及其应用研究 二等奖 中国股票市场有效性问题研究——实证分析与政策建议 三等奖 信贷资金流入股市规模和途径研究(摘要)

国内分析师预测能反映市场预期吗?
——基于MBE的市场反应研究(摘要) 内幕交易的预警研究(摘要) 投资者行为与股市波动性关系研究——投资者情绪指数编制及其应用(摘要) 投资者情绪对股票市场影响研究(摘要)金融产品创新类 一等奖 融资融券业务标的证券、可充抵保证金证券实证研究 二等奖 我国IPO市场的询价发行机制研究 投资者分类制度下的融资融券客户征信研究 三等奖 中小企业集合债券信用评级研究(摘要) 中国信用交易运作机制研究及建议(摘要) 基于Jogic模型的信用债定价(摘要) 境外结构化产品成败案例分析——来自买方的观点(摘要)上市公司类 二等奖 上市公司高管薪酬实证分析 我国上市公司大股东侵占问题研究——表象、实质及演变 三等奖 中国上市公司高管薪酬激励的实证分析(摘要) 上市公司资本结构实证研究(摘要) 上市公司股份回购制度研究(摘要) 乘数估值在A股市场的有效性研究(摘要)证券公司类 一等奖 证券公司压力测试机制研究 二等奖 证券公司合规管理制度变迁研究 证券公司压力测试的制度机制研究 三等奖 券商净资本监管政策的国际动态比较与国内实施效果 分析(摘要) 证券公司压力测试研究(摘要) 从华尔街模式终结看两种投行经营机制的比较(摘要) 证券控股集团协同机制构建问题研究(摘要) 我国证券公司风险评估与预警体系研究(摘要)基金公司类 一等奖 中国机构投资者与市场稳定性研究 二等奖 中国私募股权投资基金发展研究——以金融创新推进创新型国家战略的新思路 房地产信托投资基金试点研究 三等奖 基金公司多元化研究——一个模型框架与海外案例借鉴评价体系研究(摘要) 我国基金选股择时能力的实证研究与启示(摘要) 风险量化技术(VAR)在基金投资管理中的应用(摘要) 基金经理的业绩持续性研究(摘要)宏观环境类 一等奖 资产价格波动对实体经济影响机制和影响程度研究 二等奖 货币政策调整对股票市场价格影响的实证研究 金融资产价格成为货币政策目标的问题研究 三等奖 美元、经济周期和资产周期分析框架及推论——对冲贬值将在2009年四季度中卷土重来(摘要) 中国资产价格波动与实体经济稳定影响程度与影响机制研究(摘要) 资本市场创新对消费增长的影响研究(摘要) 产业政策调整影响资产价格的实证研究(摘要) 金融深化、资本市场发展与产业升级的实证研究(摘要)投资者教育专项课题类 一等奖 基于体检概念的投资行为测评——激发投资者主动接受教育的动力 二等奖 投资者非理性行为数量分析与投资者教育方案设计 投资者教育与券商盈利模式研究 三等奖 证券市场投资者教育长期规划研究(摘要) 投资者非理性行为分析与投资者教育(摘要) 完善投资者教育体系, 构筑投资者教育长效机制(摘要)后记

章节摘录

正是由于创业板系统风险具有上述3个方面的特殊表征,市场在运行的稳定性、可持续性方面与各类系统风险冲击因素、治理措施三者间的关系也更为敏感且复杂——不仅冲击因素和治理措施可直接、敏感地影响到创业板市场运行,同时创业板市场自身在受到影响后波动也会呈现出更为显著的长记忆性。

因而,在及时、有效识别创业板系统风险状态和警源方面,相对主板市场的系统风险预警而言必然更为复杂和困难。

结合上节对创业板系统风险特殊表征的相关分析,在创业板系统风险预警体系构建时需要充分考虑以下几个方面的特殊需求。

(1) 系统风险突变可能性大,因而更强调预警信息发布的及时性和对突变情形的准确预测。

由于创业板遭受的系统性冲击来源广,且各种冲击因素之间交叉传染的可能性大,加之创业板自身免疫于系统性冲击的能力差。

因而,创业板系统风险状态发生突变的可能性较之其他市场更高,这就需要在创业板系统风险预警中更为关注预警信息发布的及时性。

在预警信息发布的及时性这一特殊需求方面,拟通过以每日样本数据来具体实现;而对于突变情形的准确预测,则拟通过引入突变理论来具体实现。

(2) 系统风险表现多样化,因而更强调预警系统信息发布的多维性。

创业板的非系统风险极易向系统风险转化,且风险因子之间因市场自身具有脆弱性而传染性更强,创业板市场系统风险表现得更为多样化,故在预警过程中需要特别关注。

这一特殊需求拟以多维的风险评测指标和标准制定来实现。

(3) 系统性冲击因素多且关系复杂,因而更强调因素的准确量化及代表性指标的科学选取。

正如前文分析所指出的,创业板更易遭受外部冲击,部分冲击因素作为定性指标需要有准确的量化方法;进一步来讲,当同一冲击因素对应于多个定量指标时,如何选取具有代表性的指标应用于警源的挖掘,若所选取的指标代表性不足,则定量分析结论可信度必然会大打折扣,甚至于得出错误的定量分析结论,并最终影响到决策的效果。

(4) 市场自身规模与上市公司规模相对较小,市场交投方面的极端情形极易出现,因而预警系统构建时更强调对市场流动性的考察。

理论上,流动性是市场存在的基础,但创业板由于自身规模较小且上市公司的规模也较小,故而投资者的“羊群效应”更易出现,即追涨杀跌的情况将更为普遍,极端情形因此也较多见。

而根据王晓津和余坚(2008)的研究,流动性丧失也是大部分境外创业板运营失败的主要原因之一。因而,在对我国创业板系统风险进行预警时,应通过强调对市场流动性的监测以提高风险预警的准确性。

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>