

<<证券公司经营者监控失灵>>

图书基本信息

书名：<<证券公司经营者监控失灵>>

13位ISBN编号：9787509605783

10位ISBN编号：7509605784

出版时间：2009-4

出版时间：经济管理出版社

作者：蒋序标

页数：204

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>

## <<证券公司经营者监控失灵>>

### 前言

从业十余年，亲历或目睹了证券公司那些辛酸和沉重的往事。

前期的证券公司，大都“各领风骚三五年”，循环着“一轮大行情后消灭一批证券公司”的“魔咒”。

1992年成立的华夏证券、南方证券、国泰证券三家具有银行背景的全国性大型证券公司中，华夏、南方已“随风而逝”；1995年的“3·27风波”，令当时号称“证券王国”的万国证券倒下，被迫与申银合并，成立了现在的申银万国证券；1998年，曾经领先全行业的君安证券因巨额亏损、股权问题与国泰证券合并，成为现在的国泰君安证券；在2002-2006年的熊市周期末期中，银河告急，申万告急，海通告急，南方关闭，华夏歇业……多达三十余家证券公司被迫关闭，或者行政托管，或者重组，如果不是政府及时向部分大型证券公司注资“救助”，关闭的证券公司可能更多……而这些证券公司的“掌门人”也是“无数英雄竞折腰”。

著名的“3·27风波”爆发，作为事件的主要制造者和责任人，万国证券的统帅管金生就此“陨落”；张国庆领军的君安证券，曾经是国内最具创新意识的证券公司，领一时风气之先，却在公司股权等问题上“落马”；原南方证券前三任总裁因涉嫌犯罪被逮捕；原河南证券有限责任公司董事长兼总经理胡燕因贪污罪、挪用公款罪被依法惩处；原湖北证券总经理陈浩武涉嫌贪污受贿……前期证券公司的经营者，尤其是第一批证券公司的“领军人物”，至今仍在其位的已不多见。

证券公司二十余年的历史，跌宕起伏，饱经沧桑，须深思和反省。

## <<证券公司经营者监控失灵>>

### 内容概要

证券市场的制度缺陷、政府的隐性担保、监管失灵是证券公司经营者行为投机化的内生性根源，政府角色和职能的“错位”及行政干预弱化内部治理机制。

国有控股（或独资）的证券公司，行政化的治理机制失灵，以及参股大股东的“搭（证券业暴利）便车”，是国有大股东监控失灵的主因。

对于股权高度分散的证券公司，治理环境和外部治理机制缺失，众多小股东缺乏监控的激励。

行政干预下，董事会和经营者之间的约束机制失灵；而在证券公司“分业经营”和“增资扩股”过程中，经营者主导的股权变动往往导致股权分散化，弱化了股东对董事会的监督，董事会容易被经营者控制。

解决我国证券公司经营者监控失灵的路径选择，既不能简单地模仿美国投资银行的治理模式，也不能简单地将股权分散化或者民营化，而需要突破行政干预的路径依赖，明晰政府干预的“边界”，纠正证券市场的功能定位，解除对证券公司的隐性担保，强化法制化监管，完善证券公司基本运行系统和基本控制系统，改进证券公司治理环境，退出对内部治理的行政干预。

以国有法人为核心大股东主导证券公司治理是占优选择，提高核心大股东的监控效率，完善董事会治理，通过董事会的权利制衡和决策科学防范风险，强化对经营者监控。

## <<证券公司经营者监控失灵>>

### 作者简介

蒋序标，1968年出生于湖南永州，上海交通大学安泰管理学院管理学博士，高级经济师。1994年底开始从事证券业，先后任职于广发证券、国信证券等大型证券公司，主要从事资金营运、国际业务、经纪业务等管理及实务工作，现负责国信证券经纪业务市场营销工作。主要研究资本市场投资决策、公司治理等。

## &lt;&lt;证券公司经营者监控失灵&gt;&gt;

## 书籍目录

第-章 绪论1.1 问题的提出1.2 研究背景及意义1.2.1 研究背景1.2.2 研究意义1.3 研究方法和研究内容1.3.1 研究难点、解决措施及研究方法1.3.2 研究思路及内容1.4 重要概念的界定第二章 文献回顾2.1 引言2.2 现代企业理论回顾2.2.1 契约理论2.2.2 代理理论2.3 公司治理研究回顾2.3.1 公司治理的内涵2.3.2 转轨经济中的公司治理2.3.3 政府对公司治理的干预2.3.4 股权结构2.3.5 董事会治理2.4 证券公司治理研究回顾2.5 本章小结第三章 政府对经营者的监控失灵3.1 引言3.2 政府干预与政府失灵的理论分析3.2.1 政府干预的内涵3.2.2 市场失灵与政府失灵3.3 券商治理环境中的政府干预失灵3.3.1 制度失灵3.3.2 行政化退出机制失灵3.3.3 监管失灵3.4 券商内部治理中的政府干预失灵3.4.1 转轨初期行政型治理失灵3.4.2 行政干预的路径依赖分析3.4.3 行政干预下内部治理失灵3.5 纠正政府失灵的对策分析3.5.1 纠正政府对券商内部治理的干预失灵3.5.2 纠正公司治理环境中的政府干预失灵3.5.3 政府主导券商治理向股东主导券商治理转变3.6 本章小结第四章 股东对经营者的监控失灵4.1 引言4.2 股东监控的经济学分析4.2.1 股东监控的一般理论4.2.2 股东监控的理论模型4.3 我国券商股权结构与股东对经营者的监控失灵4.3.1 我国券商股权结构特征的实证描述4.3.2 股权集中状态下的国有大股东监控失灵4.3.3 股权分散状态下的股东监控失灵——以大鹏证券为例4.4 纠正股东监控失灵的对策分析4.4.1 股权结构的均衡分析4.4.2 中、美、日券商经营者监控机制的比较与借鉴4.4.3 以国有法人为核心大股东是我国券商的占优选择4.5 本章小结第五章 董事会对经营者的监控失灵5.1 引言5.2 董事会治理与经营者监控5.2.1 董事会治理的一般理论5.2.2 我国券商董事会对经营者监控的内涵5.3 我国券商董事会对经营者的监控失灵分析5.3.1 行政干预下董事会对经营者的监控失灵5.3.2 内部董事主导下董事会对经营者的监控失灵5.3.3 监事会对经营者的监控失灵5.3.4 经营者控制下的独立董事失灵5.4 纠正董事会失灵的对策分析5.4.1 避免行政干预，理顺内部契约关系5.4.2 优化董事会构成，完善董事会功能5.4.3 引入第三方监管，完善独立董事制度5.5 本章小结第六章 “失败券商”经营者监控失灵的实证分析6.1 引言6.2 样本的选取、分析方法和样本公司特征6.2.1 样本的选取6.2.2 分析方法6.2.3 “失败券商”特征描述6.3 “失败券商”经营者监控失灵的描述性实证分析6.3.1 治理环境中的政府干预失灵6.3.2 分业经营前行政型治理失灵6.3.3 分业经营后经营者监控失灵6.4 纠正我国券商经营者监控失灵的路径选择6.5 本章小结第七章 总结与展望7.1 全文总结7.2 研究展望附录A：我国券商董事会状况调查问卷附录B：“失败券商”公司治理状况调查表参考文献后记

## <<证券公司经营者监控失灵>>

### 章节摘录

第二章 文献回顾 2.1 引言 本书在公司治理的视角下研究我国证券公司的经营者监控问题，与成熟市场经济国家（如美国等）的投资银行比较，我国的证券公司较不规范；与我国一般国有企业比较，证券公司作为资本市场的主要中介之一，其业务特点和外部性的特点，政府的干预更为严重；与我国上市公司比较，如果说我国上市公司的公司治理状况堪忧，而证券公司绝大部分为非公众上市公司，其信息透明度更低。

多种因素使得我国证券公司的委托代理问题、缔约关系等更为复杂。

我国券商经营者监控问题涉及企业理论、公司治理理论、行政学、制度经济学、行为科学等多个学科的交叉，每个学科的文​​献可谓浩如烟海。

分析复杂的问题，必须从我国经济、社会、文化等背景的具体情况，运用辩证唯物主义和历史唯物主义的分析方法，从各种复杂矛盾中抓住主要矛盾和矛盾的主要方面。

面对众多的文献，本书重点从以下几个方面撷取文献：企业理论、公司治理的相关研究，以及我国证券公司治理的文献进行综述。

事实上每一个专题都有大量的研究成果，本书试图应用系统的分析方法，既要抓住重点，又能比较全面地反映该学科的研究成果，并在整理的过程中运用当代经济学、管理学等学科的研究成果对所整理的文献资料加以评价，期望能够透过所研究事物的表象，分析问题的实质之所在。

<<证券公司经营者监控失灵>>

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>