

# 《公平披露对市场信息不对称的影响》

## 图书基本信息

书名：《公平披露对市场信息不对称的影响》

13位ISBN编号：9787514125726

10位ISBN编号：7514125728

出版时间：2012-12

出版社：经济科学出版社

作者：朱爱萍

页数：172

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《公平披露对市场信息不对称的影响》

## 内容概要

《公平披露对市场信息不对称的影响:基于流动性、交易者行为和信息泄露的研究》首次在公平披露的事件研究中引入了随机期，控制了事件之外其他因素的影响。我国公平披露政策颁布前后的中国股市刚好分处熊市和牛市，引入没有消息发生的随机期较好地控制了股市本身的剧烈变化对研究结果的影响，这与国内现有的文献将公平披露政策前后直接进行比较的研究方法有很大的改进。《公平披露对市场信息不对称的影响:基于流动性、交易者行为和信息泄露的研究》根据该理论，通过考察市场流动性变化来反映市场信息不对称水平的变化以检验政策实施的效果。《公平披露对市场信息不对称的影响:基于流动性、交易者行为和信息泄露的研究》考虑到指令驱动市场和报价驱动市场的不同，除了利用买卖价差指标外，还运用了交易频数等反映市场交易活跃度的变量从市场微观结构分别对市场的流动性进行检验，在这方面对国内公平披露的研究有一定的创新性。《公平披露对市场信息不对称的影响:基于流动性、交易者行为和信息泄露的研究》在国内首次利用高频数据研究公平披露问题，采用每笔交易金额的方法对投资者同时运用直接分割点和设置“缓冲带”的方法进行分类，这为今后利用高频数据从微观结构研究投资者行为提供了一些启示。在对盈余公告前后股价相关性进行检验时，《公平披露对市场信息不对称的影响:基于流动性、交易者行为和信息泄露的研究》运用盈余公告前和盈余公告后超额累积收益分别与随机期超额累积收益的差进行相关性分析，这在研究方法上也属于创新。

# 《公平披露对市场信息不对称的影响》

## 作者简介

朱爱萍，女，1972年生，安徽芜湖人。1994年毕业于安徽财贸学院（现为安徽财经大学）会计系，获经济学学士学位；2005年毕业于厦门大学管理学院，获管理学硕士学位；2009年毕业于厦门大学会计系。获管理学博士学位。现任教于集美大学工商管理学院，主要研究领域为公司理财、资本市场信息披露等。近年来在CSSCI等核心期刊发表论文多篇，参编教材多部，主持并参与校级、省部级多项课题的研究。

# 《公平披露对市场信息不对称的影响》

## 书籍目录

- 第一章 公平披露对市场信息不对称影响的概述
  - 第一节 研究背景和研究意义
  - 第二节 研究的主要问题
  - 第三节 研究框架、主要内容和研究方法
- 第二章 公平披露政策的制度背景研究
  - 第一节 公平披露政策的出台背景分析
  - 第二节 公平披露政策的主要内容
  - 第三节 公平披露政策引发的争议
  - 第四节 美国《公平披露规则》对我国的启示
  - 第五节 本章小结
- 第三章 公平披露理论研究的综述
  - 第一节 信息披露与选择性信息披露的理论回顾
  - 第二节 公平披露、信息不对称与市场流动性变化的研究
  - 第三节 公平披露与交易者行为研究
- .....
- 第四章 市场流动性变化的研究
- 第五章 交易者行为变化的研究
- 第六章 信息泄露的研究
- 第七章 结论与启示
- 参考文献
- 后记

# 《公平披露对市场信息不对称的影响》

## 章节摘录

如何检验公平披露政策在减轻市场信息不对称方面发挥的作用？经典理论研究表明，买卖价差代表的市场流动性水平与信息不对称成反比，而公平披露政策检验的是：选择性信息披露是否被切断，如果公平披露政策切断了选择性信息披露，那么盈余公告前的投资者间信息差异应当缩小，也就是市场信息不对称水平应该降低，所以市场流动性的变化就反映了市场信息不对称水平的变化，进而检验政策实施的效果。公平披露政策实施后如果市场的买卖价差变小、市场深度变宽则市场的信息不对称状况得到改善。在将买卖价差进一步分解后可以得到不利选择成本，在报价市场中该指标被认为是市场信息不对称的直接衡量指标。但是我国是订单驱动市场，与做市商市场相比，买卖价差的构成与含义都发生了变化，买卖价差变量在我国是否适用还有待检验。Kim and Verrecchia (1997) 的文献从量价的变化解释了市场盈余公告前私有信息水平精确度的变化，从而检验知情交易者的变化，这使得盈余公告前市场交易活跃性也可以很好地反映市场信息不对称水平的变化，也成为后来学者检验公平披露政策效应的又一着眼点。研究盈余公告前不同交易者行为的变化是检验公平披露对市场信息不对称状况的另一个角度。由于投资者在盈余公告前拥有不同精确度的信息，知情交易者会利用其拥有的信息进行交易以获取利润或避免损失，所以研究不同投资者交易活跃度的变化可以检验知情交易者多少的变化。学者们利用盈余公告前机构和散户的交易频数、交易量和交易金额的变化来反映两类投资者交易活跃度的变化，进而反映市场信息不对称水平的变化。另一类学者则直接研究盈余公告前知情交易者比例的变化，他们通常使用交易量（或异常交易量）、股价或超额累积收益等作为代理变量进行研究。……

# 《公平披露对市场信息不对称的影响》

## 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:[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)