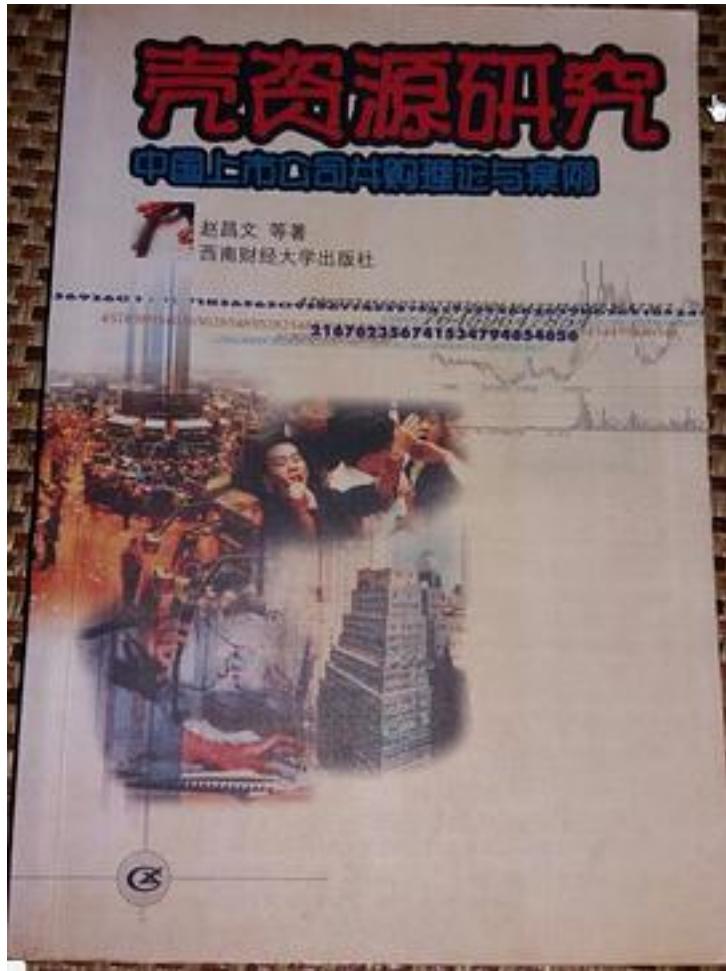


# 壳资源研究--中国上市公司并购理论与案列



[壳资源研究--中国上市公司并购理论与案列 下载链接1](#)

著者:赵昌文

出版者:西南财经大学出版社

出版时间:2001-4-30

装帧:

isbn:9787810557979

前言

“壳资源”(shell resources)是资本市场上一种非常重要而独特的资源，许多公司通过对壳资源的有效利用，成功地实现了借壳上市、买壳上市。壳资源并非中国证券市场独有的现象，无论是国外资本市场还是国内资本市场，壳公司都被作为一种有效的资源加以利用。在中国，尽管壳资源产生在一种相对特殊的背景之下，但是，对证券市场上已经出现的许多壳公司以及发生的购并重组问题进行研究，无论对于正在大力推进的国有企业改革，还是对于中国金融与资本市场在21世纪的健康发展，都具有十分重要的意义。

自开始研究金融问题以来，我就对资本市场和公司并购有着浓厚的兴趣。本项目的研究起因于1998年底的一次谈话。那一次，我陪同两位从北京来的经济学家去见李达昌副省长。在谈话中，李副省长提出应该多关注一下上市公司的壳资源问题。他认为，虽然四川的上市公司数量位居全国前列，但是，大量的上市公司效益没有明显的改观，一些公司已经和正在沦为“壳资源”。所以，四川的公司不能仅仅追求上市，还应该努力提高和改善公司的经营状况，同时，要尽快研究如何利用已经形成的壳公司。此后，我便开始收集和整理有关方面的资料，并且申报获得了四川省1999年哲学社会科学基金年度项目。1999年，我利用在英国牛津大学和利物浦大学进行学术交流的机会，参观考察了伦敦证券交易所，得到了大量国外上市公司并购的资料。2000年4~6月期间，我有机会再到香港，又对香港联合交易所进行了调研，从而对香港证券市场上的公司并购情况有了较多的了解。在此基础上，我和课题组的其他同志一起集中进行了3个月的研究，终于完成了现在的这一成果。如果本项研究能够对从事中国证券市场、公司并购研究的理论和实际工作者有所裨益的话，那将是我们最感欣慰的。

应该说，研究工作是非常辛苦的，因为上市公司特别是国内上市公司的资料搜集极为困难，而且许多计量和实证分析过程也是非常繁杂的。在这里，我首先要感谢邹广严副省长，他发表了许多有价值的观点并且为本书作序；其次，要感谢华夏证券公司、海通证券公司、中银港澳证券公司、四川省证券公司及有关上市公司对本项目研究提供的大力支持；最后，还要特别感谢课题组的成员，四川大学经济学院和管理学院的研究生童牧、蒲自力、何奕，是他们辛勤的劳动保证了本项目的顺利完成。本项目在研究过程中，参考了大量国内外已有的相关研究成果，主要的一些参考文献已经在书后进行了标注。在此，谨向有关研究部门、个人和出版机构表示感谢！

由于中国证券市场的发展时间并不是很长，而壳资源的研究又属于一个新的领域，所以，此项研究成果的不足之处在所难免，敬请各位同仁批评指正。

赵昌文

2000年12月

作者介绍：

赵昌文，产业经济研究部部长、研究员。男，1964年12月2日出生，甘肃环县人，经济学博士。兼任四川大学商学院教授，博士研究生导师，四川大学金融研究所所长，中国科技金融研究中心主任，科技金融与数理金融四川省重点实验室主任。北京大学、清华大学、浙江大学、西北大学等高校兼职教授。国务院特殊津贴专家；国家哲学社会科学基金项目评审专家，重大项目首席专家；教育部新世纪优秀人才；中国区域科学协会副理事长，中国富布赖特学友会副理事长，中国科技金融促进会高级顾问，中国企业文化改革与发展研究会高级顾问。四川省学术与技术带头人，四川省有突出贡献的中青年专家，成都市科技顾问团顾问，西部金融中心建设专家组组长。美国经济学会会员、美国金融学会会员，中国留美经济学会会员。《中国金融学》(China Journal of Finance)主编、《Review of Financial Studies International》学术委员会委员、《公司治理评论》学术委员会委员，Journal of Business、China Economic Review、《经济研究》等国内外著名杂志匿名审稿人。长期从事国有企业、产业经济

、科技金融、公司金融、发展经济学等领域的论和政策研究工作。

## 目录: 目录

第一章 壳与壳资源  
第一节 对壳的理解  
第二节 壳资源及其利用  
第三节 壳及壳资源: 研究的现实意义  
第二章 壳资源与并购重组  
第一节 企业的并购和重组  
第二节 买(借)壳上市  
第三章 壳资源的利用  
第一节 买壳上市的操作程序  
第二节 选择与定位  
第三节 壳公司的收购  
第四节 反向收购  
第四章 买壳上市的法律监督  
第一节 买壳上市设计的法律问题  
第二节 政府对买壳上市的有效规制  
第五章 壳的价值分析与定价  
第一节 壳公司的价值分析  
第二节 壳公司的定价  
第三节 壳公司定价模型分析  
第六章 壳资源利用的实证分析  
第一节 买壳上市的总体分析  
第二节 买壳上市总体绩效分析  
第三节 买壳上市与二级市场股价  
第四节 京沪川买壳上市的政策与实践分析  
第七章 若干结论  
附录  
参考文献  
· · · · · (收起)

[壳资源研究--中国上市公司并购理论与案例](#) [下载链接1](#)

## 标签

## 评论

学术研究

## 书评