

澳 门 大 学
社会及人文科学学院
公共行政硕士论文

中国证券市场效率的实证分析

论文撰写人：郁 家 勇

学 号：M-AO-6943-9

论文导师：陈周旺 博士

二零零三年六月二十日

目 录

引 言	1
第一章 资本市场定价效率理论及对中国的实证	3
第一节 资本市场定价效率理论	3
第二节 中国资本市场定价效率的检验与理论分析	5
第二章 上市公司资源配置效率测度	12
第一节 上市公司资源配置效率测度理论	12
第二节 中国上市公司资源配置效率测度和分析	14
1、家电行业类上市公司资源配置效率的测度	15
1.1、1997 年上市公司与非上市公司投入效率相对静态分析	15
1.2、1999 年与 1997 年上市公司投入效率动态分析	16
2、冶金行业类上市公司资源配置效率的测度	18
2.1、1995 年上市公司与非上市公司投入效率相对静态分析	18
2.2、1997 年与 1995 年上市公司投入效率动态分析	19
第三节 上市公司资源配置效率不高的原因	21
第三章 我国证券市场效率现状及改进方法	25
第一节 效率低下的突出表现形式	25
第二节 如何纠正低效率的证券市场	28
1、佣金自由化的启示	29
2、取消其它市场进入管制	30
3、正确认识政府在证券市场中的地位	31
4、严格市场标准,消除上市公司质量隐患	34
4.1、从市场发展角度提高上市公司质量	34

4.2、建立健全上市公司退出机制-----	35
5、规范监管体系，确保市场监管制度化-----	36
5.1、完善市场法制，依法规范市场秩序-----	36
5.2、维护投资者利益-----	37
5.3、推进监管体系社会化-----	37
注 释-----	39
参考文献-----	41