**经济学院同等学力申请硕士学位论文写作信息采集表**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 资格卡号 | 71040807 | | | 姓 名 | | 雷雨 | | |
| 所在地区 | 广东 | | | 申硕专业 | | 世界经济 | | |
| 联系电话 | 18138833068 | | | 电子邮箱 | | mrleiyu@qq.com | | |
| 本科毕业院校 | 中国人民大学 | | | 本科专业 | | 国际政治学 | | |
| 工作单位 | 招商银行总行董事会办公室 | | | 职 务 | | 投资者关系管理高级经理 | | |
| 个人简介和  工作经历 | 雷雨，1986出生，籍贯河南省商城县，中共党员。  2004.9 – 2008.6 就读于中国人民大学国际关系学院国际政治学专业本科；  2008.7 – 2015.5 就职于南方报业传媒集团南方日报，先后任要闻编辑部编辑、时政新闻部记者、团委副书记；  2015.5 – 2016.7 广东省粤科金融集团，任子公司总经理助理、创新发展部总经理；  2016.8 至今 深圳市招商银行总行董事会办公室，任投资者关系管理高级经理。 | | | | | | | |
| 科研成果 | 是否  发表 | 填：否 | 是否  第一作者 | | 填： | | 发表  字数 |  |
| 发表文章题目 |  | | | | | | | |
| 发表文章刊物 | （刊物名称及刊号） | | | | | | | |
| 发表文章内容简介 |  | | | | | | | |

|  |  |
| --- | --- |
| 拟定学位论文  写作方向 | 国际经济与金融方向；  具体方向为：资本市场对外开放对我国上市银行市值管理影响的实证研究 |
| 拟定学位论文选题背景意义内容摘要 | **背景意义：**改革开放是我国的一项基本国策。党的十九大报告提出，“推动形成全面开放新格局”，深化资本市场改革开放是其中一项重大部署。2018年以来，我国资本市场对外开放步伐不断加速，对外开放水平持续提高。我国相继宣布进一步扩大资本市场对外开放的9项政策措施，推出提高沪深港通每日额度、推出“沪伦通”、A股被纳入MSCI指数、取消QFII额度限制、本外币一体化管理、简化QFII投资汇出机制等举措，这标志着我国资本市场全方位对外开放格局正在形成。  随着越来越多的外资持续净流入我国资本市场，他们不仅分享了中国经济高质量发展红利、获取了丰厚的投资回报，也深刻地改变了A股市场的投资生态、投资文化和投资者结构，价值投资逐渐受到重视和推崇。截至2020年末，外资持有我国A股比例接近5%，一度逼近公募基金持仓占比，资本市场关于外资掌握A股定价权的讨论一度甚嚣尘上。  在我国间接融资为主体的金融体制中，银行业发挥着举足轻重的作用。从近几年A股纳入MSCI新兴市场指数权重、外资机构投资者披露的持仓数据看，作为大盘蓝筹的银行股始终占据外资持仓的前三位。外资的流入也深刻影响了我国上市银行的估值和市值：一方面，国内上市银行近年来整体跌破净值，分化日益明显；另一方面，以招商银行为代表的银行龙头持续获得外资追捧，股价和市值不断走高、与行业的估值溢价不断拉大。截至2021年5月末，招商银行的市值已经位列国际第四大银行、国内第二大银行；以沪港通最新的持仓市值看，招行是外资第二大重仓股，仅次于贵州茅台。随着我国资本市场开放力度加大，外资作为十分重要的增量资金，持续流入或流出银行股，势必对我国A股市场、上市银行的市值管理带来重要影响和重大挑战。最显而易见的直接影响是，我国商业银行高度依赖核心一级资本的扩充来支持资产规模和贷款增长，然而上市银行长期跌破净值使得资本补充十分困难，严重影响了银行业进一步做大做强、服务实体经济转型升级的实效。  遗憾的是，目前学术界、业界对于资本市场开放和上市银行市值管理相关性研究几乎是空白。现有的研究或聚焦于资本市场开放对A股产生的联动效应、定价效率、波动影响等原理性分析，或泛泛而谈上市银行市值管理的一般性策略，或从投资策略角度分析外资的投资偏好，还缺乏从自上而下、实证分析的角度探究二者的关联度、影响因子和影响路径到底为何，以及对于政府监管部门和上市银行的建言献策。  本人长期在招商银行从事投资者关系管理工作，与一大批有影响力的外资投资者建立了广泛的工作关系，近年来见证与亲身参与了我国资本市场对外开放的宏伟进程，日常工作中积累了大量的思考和观察，希望借助在人大经院的在职研究生学习，在导师的悉心指导下，用严谨和规范的学术语言将这些思考进一步沉淀，以期对学界和业界做出微薄的边际贡献。  **内容摘要：**本文首先回顾党的十九大以来我国资本市场全方位对外开放的举措和进程，然后结合韩国、台湾地区等资本开放经验，分析和展望外资持续净流入A股和银行股的主要特点及趋势，并以招商银行为例系统梳理我国上市银行市值管理的主要做法，再通过对我国主要上市银行面板数据进行建模，从实证角度揭示外资流入与上市银行市值管理之间的关系，最后结合分析结果对上市银行进行市值管理提出实质性的建议，同时为政府进行监管政策的制定提供思路。 |
| 拟定学位论文题目 | 资本市场对外开放对我国上市银行市值管理影响的实证研究 |
| 拟定学位论文提纲 | 1. 绪论 2. 研究背景与研究意义 3. 文献综述 4. 研究思路、方法、创新点与不足 5. 资本市场开放和市值管理的理论基础 6. 资本市场开放的定义和内涵 7. 市值管理的定义和内涵 8. 资本市场开放对市值管理产生影响的理论基础 9. 资本市场开放对市值管理产生影响的作用机制 10. 十九大以来我国资本市场开放的现状研究 11. 我国资本市场开放的发展情况 12. 他山之石：韩国、中国台湾等地区资本市场开放的经验和特点 13. 外资流入我国A股的现状 14. 外资对于我国上市银行股的投资现状、特点 15. ESG投资兴起对我国A股和上市银行的影响 16. 我国上市银行市值管理的主要做法——以招商银行为案例 17. 国内上市银行市值管理的现状 18. 国内上市银行市值管理的困境 19. 招商银行市值管理的主要做法和效果 20. 资本市场对外开放影响我国上市银行市值管理效果的实证检验 21. 数据选取与模型设定 22. 变量定义 23. 研究方法 24. 实证结果分析 25. 小结 26. 结论与政策建议 27. 研究结论 28. 资本开放后需进一步关注和解决的问题 29. 政策建议 30. 不足和展望   参考文献   1. 中文书籍、期刊、论文或网站 2. 英文书籍、期刊、论文或网站   致谢 |
| 论文素材、数据及参考书目 | 参考书籍：   1. 保罗·R·克鲁格曼，茅瑞斯·奥伯斯法尔德, 国际金融[M],中国人民大学出版社,2016 2. 黄益平、张宇燕、朱民、朱隽、张斌、管涛、徐忠，中国金融开放的下半场[M]，中信出版社，2019 3. 吴晓求.中国资本市场研究报告（2020）：中国金融开放：目标与路径[M],中国人民大学出版社,2020 4. 施光耀,刘国芳.市值管理论[M]，北京大学出版社，2008 5. 马永斌.市值管理与资本实践[M]，清华大学出版社，2018 6. 杨桦，众信之道——投资者关系管理[M]，中国财政经济出版社，2012 7. 柯希嘉，机构投资者与上市公司治理[M]，东方出版中心，2016   参考期刊：   1. 李沁洋、许年行.资本市场对外开放与股价崩盘风险——来自沪港通的证据[J]，管理科学学报，2019 2. 陈玉罡, 孙振东 ,刘静攀.境外战略投资者对商业银行效率与治理影响的实证研究[J]，软科学，2011 3. 周方召,潘婉颖,付辉.上市公司ESG责任表现与机构投资者持股偏好——来自中国A股上市公司的经验证据[J],科学决策，2020 4. 金希恩,全球ESG投资发展的经验及对中国的启示[J],现代管理科学,2018 5. 中国企业的资本游戏：MSCI、A股和中概股[J].商业周刊/中文版,2017 6. Sustainability goes Mainstream: 2020 Global Sustainable investing survey[J], BlackRock,2020 7. ESG and responsible institutional investing[J], CFA institute,2020 8. Survey Analysis: ESG Investing Pre-and post-pandemic[J], ISS,2020   参考素材：   1. 中金公司、中信证券、华泰证券、摩根士丹利等券商研报 2. 上市银行年报   数据来源：上市银行年报、万得、彭博数据 |

**注：1、请认真填写各项信息，根据学员相关情况和拟定论文方向，由院系统一分配指导老师。**

**2、论文答辩期限以成绩单里“考试日期”列中最后一个日期开始计时，一年半内必须完成（包括二答），期间只能选择一个时间节点答辩，逾期视为自动放弃答辩资格，学位申请无效，无法延期。**