

<<证券投资理论与实务>>

图书基本信息

书名：<<证券投资理论与实务>>

13位ISBN编号：9787302304166

10位ISBN编号：7302304165

出版时间：2013-3

出版时间：清华大学出版社

作者：何孝星,陈善昂,邱杨茜

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>

## <<证券投资理论与实务>>

### 内容概要

何孝星主编的《证券投资理论与实务》在力求追踪和反映以美国为代表的成熟证券市场上广泛应用的  
投资理论、投资方法及其最新理论研究成果的同时，立足于我国证券市场与证券投资的现状，对国内  
外相关的研究成果加以综合、归纳与整理，并对我国证券投资领域的热点、难点问题进行了深入探讨

本书按照“基础知识 - 投资理论 - 基础证券 - 衍生证券 - 投资组合管理 - 国际投资”的逻辑顺序展  
开，重点讲述了证券投资组合管理，并从理论模型到实际运用，强调理论与应用的同步性。  
同时本书还前瞻性地将投资组合管理的视野延伸到国际资本市场。

《证券投资理论与实务》可作为高等院校经济类、管理类高年级本科生、研究生和MBA的教材，也  
可以作为从事证券投资的研究人员、企业集团财务管理人员、证券从业人员及个人投资者的参考读物

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

## 书籍目录

## 目 录

## 第1篇 投资入门

## 第1章 投资概述 2

## 1.1 投资定义 2

## 1.2 投资对象 3

## 1.2.1 基本证券 3

## 1.2.2 衍生证券 6

## 1.3 投资环境 8

## 1.3.1 证券市场概述 8

## 1.3.2 金融创新的发展 20

## 1.3.3 证券市场国际化 22

## 本章小结 24

## 关键词 25

## 习题 25

## 第2章 证券投资的收益与风险 26

## 2.1 收益的计算 26

## 2.1.1 单利与复利 26

## 2.1.2 终值与现值 28

## 2.1.3 净现值与内部收益率 29

## 2.1.4 年金 29

## 2.1.5 各种不同形式的收益率 31

## 2.2 风险与风险溢价 38

## 2.2.1 风险及其类型 38

## 2.2.2 风险的测度 40

## 2.2.3 风险溢价 42

## 2.3 风险厌恶与投资选择 44

## 2.3.1 风险厌恶 44

## 2.3.2 风险厌恶与预期效用 45

## 2.3.3 风险厌恶与效用函数 47

## 本章小结 47

## 关键词 48

## 习题 49

## 第2篇 投资理论

## 第3章 资产组合理论与因素模型 52

## 3.1 现代资产组合理论的基本思想 52

## 3.1.1 马克维茨资产组合分析 52

## 3.1.2 投资者的期望效用 53

## 3.2 资产组合的收益与风险 54

## 3.2.1 单个资产的收益与风险 54

## 3.2.2 资产组合的收益与风险 55

## 3.2.3 两证券组合的例子 58

## 3.2.4 资产组合与风险分散 60

## 3.3 最佳资产组合的确定 61

## 3.3.1 资产组合的有效集 61

## 3.3.2 投资者偏好与无差异曲线 63

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

3.3.3 最佳组合的确定	65
3.4 因素模型	65
3.4.1 单因素模型	66
3.4.2 多因素模型	68
3.4.3 纯因素组合	69
本章小结	69
关键词	70
习题	70
附录1 最佳组合中各证券投资权数的确定	71
附录2 单因素模型下两个证券的协方差及证券组合方差的推导过程	74
第4章 资本资产定价模型	76
4.1 引入无风险资产的资产组合	76
4.1.1 无风险资产	76
4.1.2 允许无风险贷款	77
4.1.3 允许无风险借款	78
4.1.4 同时允许无风险借贷	80
4.2 资本资产定价模型	80
4.2.1 CAPM模型的假设条件	81
4.2.2 分离定理	82
4.2.3 市场组合	83
4.2.4 资本市场线	84
4.2.5 证券市场线	85
4.2.6 证券市场线与资本市场线	88
4.3 资本资产定价模型的扩展	89
4.3.1 零贝塔模型	89
4.3.2 多要素资本资产定价模型	91
4.3.3 存在税收时的模型	91
本章小结	92
关键词	92
习题	92
附录 证券市场线的推导	93
第5章 套利定价理论	95
5.1 套利组合	95
5.1.1 套利	95
5.1.2 套利组合	95
5.2 套利定价理论	97
5.2.1 套利定价理论与模型	97
5.2.2 单因素套利定价模型	97
5.2.3 多因素套利定价模型	99
5.3 因素模型、APT理论与CAPM模型	100
5.3.1 单因素模型与CAPM模型	100
5.3.2 APT理论与CAPM模型	102
本章小结	104
关键词	105
习题	105
附录 经典的多因素模型	106
第6章 有效市场理论	107

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

- 6.1 有效市场理论的基本内容 107
  - 6.1.1 有效市场理论的产生 107
  - 6.1.2 有效市场理论的假设条件 108
  - 6.1.3 有效市场的分类 109
- 6.2 有效市场理论的运用 110
  - 6.2.1 技术分析 110
  - 6.2.2 基本面分析 111
  - 6.2.3 投资组合管理 111
- 6.3 有效市场理论的检验 112
  - 6.3.1 弱有效市场的检验 112
  - 6.3.2 半强有效市场的检验 114
  - 6.3.3 强有效市场的检验 117
- 6.4 中国证券市场的有效性检验 118
  - 6.4.1 弱有效市场 118
  - 6.4.2 半强有效市场 120
  - 6.4.3 市场有效性检验对中国证券市场的意义 121
  - 6.4.4 最新学术动态 123
- 本章小结 124
- 关键词 125
- 习题 125
- 第3篇 基本证券
- 第7章 固定收益证券 128
  - 7.1 固定收益证券的基本知识 128
    - 7.1.1 固定收益证券的基本要素 128
    - 7.1.2 固定收益证券的发行 132
    - 7.1.3 固定收益证券的交易 135
  - 7.2 固定收益证券的基本类型 138
    - 7.2.1 短期国库券 139
    - 7.2.2 商业票据 140
    - 7.2.3 银行承兑汇票 141
    - 7.2.4 大额可转让定期存单 142
    - 7.2.5 回购协议 142
    - 7.2.6 中长期国债 143
    - 7.2.7 联邦机构债券 144
    - 7.2.8 市政债券 145
    - 7.2.9 公司债券 146
    - 7.2.10 资产证券化 147
    - 7.2.11 优先股 150
  - 7.3 债券投资风险与债券信用评级 151
    - 7.3.1 债券投资风险 151
    - 7.3.2 债券信用评级 153
- 本章小结 158
- 关键词 159
- 习题 159
- 第8章 债券估值 161
  - 8.1 债券定价原理 161
    - 8.1.1 债券的估价 161

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

- 8.1.2 债券属性与债券价格的关系 163
- 8.2 债券收益率 168
  - 8.2.1 当前收益率 168
  - 8.2.2 到期收益率 169
  - 8.2.3 赎回收益率 170
  - 8.2.4 债券组合收益率 170
  - 8.2.5 债券的收益分解与总收益率 172
- 8.3 债券的久期与凸度 175
  - 8.3.1 久期 175
  - 8.3.2 凸度 182
- 8.4 利率期限结构 184
  - 8.4.1 零息票债券利率结构的建立 184
  - 8.4.2 息票债券利率结构的建立 189
  - 8.4.3 利率期限结构理论 190
  - 8.4.4 对利率期限结构的说明 193
- 本章小结 194
- 关键词 195
- 习题 195
- 第9章 股票估值 197
  - 9.1 绝对估值法：股利贴现模型 197
    - 9.1.1 零增长模型 197
    - 9.1.2 固定增长模型 198
    - 9.1.3 多阶段增长模型 199
    - 9.1.4 收益留存率与股权收益率对股票价格的影响 205
  - 9.2 绝对估值法：自由现金流贴现模型 207
    - 9.2.1 股权自由现金流 207
    - 9.2.2 公司自由现金流 207
  - 9.3 相对估值法：市盈率模型 209
    - 9.3.1 市盈率估价模型 209
    - 9.3.2 市盈率与公司成长机会 210
    - 9.3.3 市盈率与股票风险 211
    - 9.3.4 与股利贴现模型的结合使用 212
  - 9.4 相对估值法：市净率模型与市销率模型 213
    - 9.4.1 价格账面价值比率法 213
    - 9.4.2 市价销售比率法 214
  - 9.5 通货膨胀与股票估价 215
    - 9.5.1 通货膨胀对股票内在价值的影响 216
    - 9.5.2 通货膨胀对市盈率的影响 217
    - 9.5.3 一些相关的观点 217
- 本章小结 218
- 关键词 219
- 习题 219
- 第10章 股票基本面分析 221
  - 10.1 宏观经济分析 221
    - 10.1.1 国内宏观经济分析 222
    - 10.1.2 宏观经济政策分析 223
    - 10.1.3 经济周期与证券市场 226

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

- 10.1.4 全球经济 229
- 10.2 行业分析 230
  - 10.2.1 行业的定义及其划分 230
  - 10.2.2 对经济周期的敏感性 231
  - 10.2.3 行业生命周期 232
  - 10.2.4 影响行业兴衰的因素 234
  - 10.2.5 行业的竞争 235
- 10.3 公司分析 237
  - 10.3.1 基本财务报表 237
  - 10.3.2 公司偿债能力分析 243
  - 10.3.3 公司运营能力分析 246
  - 10.3.4 公司盈利能力分析 247
  - 10.3.5 财务报表分析的可比性问题 251
- 本章小结 253
- 关键词 254
- 习题 254
- 第11章 股票技术分析 256
  - 11.1 技术分析概述 256
    - 11.1.1 技术分析的含义 256
    - 11.1.2 技术分析的假设 256
    - 11.1.3 技术分析的基础理论——道氏理论 257
  - 11.2 技术分析的几种常用方法 259
    - 11.2.1 切线分析法 259
    - 11.2.2 K线分析法 263
    - 11.2.3 形态分析法 266
    - 11.2.4 量价关系分析法 273
    - 11.2.5 波浪理论分析法 274
    - 11.2.6 指标分析法 275
  - 11.3 技术分析应用的注意问题 281
    - 11.3.1 多种技术分析方法需要互补使用 282
    - 11.3.2 技术分析的核心是经验积累 282
    - 11.3.3 技术分析法只是投资工具之一 282
- 本章小结 282
- 关键词 282
- 习题 283
- 第4篇 衍生证券
- 第12章 金融远期和金融期货 286
  - 12.1 远期和期货概述 286
  - 12.2 几类主要的金融远期合约 287
    - 12.2.1 远期利率协议 288
    - 12.2.2 远期外汇综合协议 290
  - 12.3 金融期货 291
    - 12.3.1 金融期货合约 292
    - 12.3.2 金融期货交易 293
  - 12.4 几类主要的金融期货合约 296
    - 12.4.1 货币期货合约 296
    - 12.4.2 利率期货合约 297

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

- 12.4.3 股票指数期货合约 302
- 12.5 远期价格和期货价格的决定 304
  - 12.5.1 基本的假设和符号 304
  - 12.5.2 远期价格和期货价格的决定 305
- 本章小结 308
- 关键词 309
- 习题 309
- 第13章 金融期权 311
  - 13.1 金融期权概述 311
    - 13.1.1 期权和期权合约 311
    - 13.1.2 期权合约的分类 312
    - 13.1.3 金融期权交易 313
  - 13.2 几类主要金融期权合约 314
    - 13.2.1 股本证券期权合约 314
    - 13.2.2 股票指数期权合约 315
    - 13.2.3 利率期权合约 317
    - 13.2.4 货币期权合约 319
  - 13.3 期权定价 320
    - 13.3.1 到期期权合约的价值 321
    - 13.3.2 期权价格的构成 322
    - 13.3.3 影响期权价格的因素 323
    - 13.3.4 看涨和看跌期权的平价关系 324
    - 13.3.5 提前执行美式期权的合理性 325
    - 13.3.6 Black-Scholes 定价模型及其扩展 325
- 本章小结 328
- 关键词 329
- 习题 329
- 附录 其他期权定价的数值方法模型 329
- 第14章 金融互换、认股权证和可转债 331
  - 14.1 金融互换 331
    - 14.1.1 利率互换 331
    - 14.1.2 货币互换 333
    - 14.1.3 其他互换 335
    - 14.1.4 运用互换进行套利 336
    - 14.1.5 互换中介的作用 338
    - 14.1.6 我国金融互换市场介绍 339
  - 14.2 认股权证 341
    - 14.2.1 认股权证概述 341
    - 14.2.2 股票认股权证 342
    - 14.2.3 指数认股权证 343
  - 14.3 可转换公司债券 344
    - 14.3.1 可转换公司债券概述 344
    - 14.3.2 可转换公司债券的要素及条款分析 345
    - 14.3.3 可转债的价值分析 347
- 本章小结 348
- 关键词 348
- 习题 349



## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

附录 利用B-S模型为公司认股权证定价	349
第5篇 投资组合	
第15章 证券投资基金	354
15.1 证券投资基金的概述	354
15.1.1 作为投资工具的证券投资基金	354
15.1.2 作为投资组织的证券投资基金	355
15.1.3 证券投资基金的作用	355
15.1.4 我国证券投资基金的发展历程	358
15.2 证券投资基金的类型	362
15.2.1 契约型基金和公司型基金	362
15.2.2 开放式基金和封闭式基金	365
15.2.3 股票基金、债券基金、混合基金和货币市场基金	367
15.2.4 其他基金类型	368
15.3 证券投资基金的运作	371
15.3.1 证券投资基金当事人	371
15.3.2 证券投资基金的发起设立	373
15.3.3 证券投资基金的费用	377
15.3.4 证券投资基金的终止与清算	381
15.4 证券投资基金的收益与风险	382
15.4.1 基金收益的衡量	382
15.4.2 证券投资基金的风险	383
本章小结	385
关键词	385
习题	386
第16章 积极的投资组合管理：若干模型	387
16.1 证券选择模型	387
16.1.1 证券市场线法	387
16.1.2 BARRA E2模型	388
16.1.3 信息系数法	389
16.2 Treynor-Black模型	393
16.2.1 积极组合的构建	394
16.2.2 最佳组合的建立	395
16.3 EGP模型	398
16.3.1 以单指数模型为基础建立	398
16.3.2 以协方差模型为基础建立	400
16.4 EGP模型的扩展：通货膨胀下的最佳组合	401
16.4.1 通货膨胀环境下的最佳组合	401
16.4.2 最佳组合的建立：一个卖空限制下的例子	403
16.4.3 与EGP模型比较	405
本章小结	406
关键词	407
习题	407
第17章 投资组合管理应用分析	409
17.1 投资组合管理概述	409
17.1.1 投资组合管理的理论基础	409
17.1.2 投资组合管理的技术支撑	409
17.1.3 投资组合的管理过程	410

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

- 17.2 权益投资组合管理 412
  - 17.2.1 控制型战略与投资组合的构建 412
  - 17.2.2 资产配置 415
  - 17.2.3 股票风格管理 426
- 17.3 债券资产组合管理 431
  - 17.3.1 消极的债券管理策略 432
  - 17.3.2 积极的债券管理策略 436
- 本章小结 439
- 关键词 440
- 习题 441
- 附录1 与期货相关的投资组合战略 441
- 附录2 与期权相关的投资组合战略 446
- 第18章 投资组合业绩衡量与评估 454
  - 18.1 衡量组合收益的各种方法 454
    - 18.1.1 资金加权收益率 455
    - 18.1.2 算术平均收益率 455
    - 18.1.3 时间加权收益率 456
    - 18.1.4 三种收益率的比较 456
    - 18.1.5 年度收益 457
  - 18.2 业绩的风险调整 458
    - 18.2.1 经风险调整的测度指标 458
    - 18.2.2 指标的比较与运用 462
    - 18.2.3 上述指标存在的问题 466
  - 18.3 证券选择能力和市场时机选择能力 467
    - 18.3.1 投资业绩分解与证券选择能力 467
    - 18.3.2 市场时机选择 468
    - 18.3.3 投资组合变动评估模型 472
  - 18.4 业绩贡献分析 473
    - 18.4.1 分析方法 474
    - 18.4.2 一个例子 474
- 本章小结 476
- 关键词 476
- 习题 477
- 附录1 AIMR业绩提交标准 477
- 附录2 晨星公司评级体系 478
- 第6篇 国际投资
- 第19章 国际证券投资分析 482
  - 19.1 全球股权市场结构与特征 482
    - 19.1.1 全球股票市场的规模与构成 482
    - 19.1.2 新兴市场 483
    - 19.1.3 全球股权市场的制度特征 485
    - 19.1.4 全球股权市场投资工具 487
    - 19.1.5 全球股票指数 489
  - 19.2 全球债券市场结构与特征 491
    - 19.2.1 全球债券市场的规模与结构 491
    - 19.2.2 国际债券市场结构及其品种创新 492
    - 19.2.3 离岸债券市场特征 495

## &lt;&lt;证券投资理论与实务&gt;&gt;

19.2.4 全球债券指数	495
19.3 国际证券投资的风险与收益	496
19.3.1 国际证券投资的风险—收益特征	496
19.3.2 国际投资的收益	498
19.3.3 国际投资的风险	409
本章小结	500
关键词	501
习题	501
第20章 国际证券投资管理	502
20.1 国际平价关系：通胀、利率与汇率	502
20.1.1 购买力平价	502
20.1.2 利率平价理论	503
20.1.3 国际费雪效应	503
20.1.4 远期汇率无偏差的条件	504
20.1.5 国际平价关系：实证检验述评	504
20.2 汇率的决定与预测	506
20.2.1 汇率的决定	506
20.2.2 汇率预测	508
20.3 汇率风险管理	510
20.3.1 静态保值	510
20.3.2 最优的期货（或远期）对冲比率	512
20.3.3 最优期权对冲率	514
20.3.4 组合保险策略	517
20.4 政治风险的评估及其防范	518
20.4.1 政治风险评估方法	518
20.4.2 国家风险指数	520
20.4.3 政治风险的防范	521
20.5 国际证券投资策略	521
20.5.1 消极的投资战略	521
20.5.2 积极的投资战略	523
本章小结	524
关键词	525
习题	525
参考文献	526
证券投资理论与实务（第2版）	
目录	
XVI	
XVII	

<<证券投资理论与实务>>

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>