

<<金融分析>>

图书基本信息

书名：<<金融分析>>

13位ISBN编号：9787309030440

10位ISBN编号：7309030443

出版时间：2001-12-01

出版时间：复旦大学出版社

作者：陈松男

页数：395

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>

<<金融分析>>

前言

近二十年来，工业国家与经济新兴国家间的贸易额已成倍数地迅速增加。无论就各国出口外销占其国内生产总值（Gross Domestic Product, GDP）的比率，或就各国进口品消费额占总消费额的比率而言，各国间进出口贸易总额均对各国GDP与总消费额占有不可忽略的重要地位。

同时，频繁的国际贸易促进了国际间资本投资与金融证券投资资金的流动；进而促进了国际金融制度与金融商品的迅速革新，以应付繁杂的国际资金支付与收取，增进国际资金借贷的效率，并降低融资成本与提高投资报酬率。

在国际贸易迅速成长的同时，国际金融市场也有同幅度的快速成长。

美、英、法、日、德、加拿大、澳大利亚、新加坡与香港等地金融市场的自由化促使各国投资者能够在这些地区的货币市场、股票市场、债券市场、远期、期货、期权、离岸市场、交换市场与房地产市场进行自由交易。

此外，泰国、马来西亚、印尼、墨西哥和台湾等国及地区的金融市场也正逐渐开放，允许外人投资。因此，国际金融市场经不断整合，国际资金的对流更加畅通。

各国金融市场的国际化为各国带来了很多的经济利益，但也带来了汇率风险与国家风险。

此外，资金国际化的结果促使各国资金的对流速度加快。

国际银行、大公司与其他财务金融机构（保险公司、共同基金、世界银行等等）可在瞬息间完成数十亿美元的交易。

国际资金能够迅速地对流当然需要依赖一套完整的国际金融制度与有效率的国际金融市场。

因此，除了各国国内金融市场外，外汇市场在国际资金迅速对流的过程中扮演了极为重要的角色。

此外，许多国际金融产品的创新也对国际资金的迅速对流、国际投资与融资扮演了相当重要的角色。

国际投资者与融资者，诸如银行、公司、政府、投资公司、保险公司等等，都必须对国际金融的制度、运作，以及各种国际金融商品具有相当的认识，才能有效地以最低的成本取得理想的外币资金，获取较高的投资报酬率，并可有效地控制汇率风险。

因此，本书的任务之一是要帮助国际投资者与融资者达到此项目的。

本书对各种国际金融市场的制度与运作做详细、系统的介绍，特别是对现代国际金融商品的创新与离岸金融市场的运作与功能作了不厌其烦的讲解。

这也是本书的特点之一。

为兼顾理论与实务的应用，本书随时随地采用许多不同的例题、案例与图表来解释各种国际金融市场的核心观念，介绍新国际金融商品在投资与融资策略的实务应用。

此外，本书对国际证券投资分析与策略也有很详细的讨论。

对国际投资的汇率风险规避也另辟专章加以详细介绍。

观察本书的内容目录，读者可清楚了解本书涵盖几乎所有国际金融市场的重要概念与实务应用的案例。

本书并不是以烹调式的技术介绍国际金融市场；它着重国际金融市场的基本概念、理论与实务的应用。

因此，读者于详阅本书后定能对国际金融市场的制度、运作，以及各种国际金融商品具有更深入的认识；更具有实务应用的能力。

这是本人著作此书的主要愿望。

承蒙复旦大学管理学院郑绍濂教授的厚爱，将本书推荐给复旦大学出版社，又欣闻该社将本书郑重地列入了复旦大学出版社核心品牌书“博学”系列，对此作者深表谢意。

本书除了可当做在校MBA学生的理想教材外，也很适用于公司、银行、保险、金融信托机构与其他有关财务金融从业人员自修、进修之用。

作者欢迎任何批评与指教，作为日后修正与改进的参考，使本书更能充实教材的内容及符合读者的需要。

<<金融分析>>

内容概要

随着经济全球化与经营国际化进程的加快，各国间的贸易额迅速增加同时也促进了金融市场的国际化，各国间资金对流速度的提升给各国的经济实体既带来了巨大的利益，也带来了经营风险乃至最终可能酿成的国家风险。

如何在提高获益时又降低风险，成为企业家最关注的热点之一，也是《金融分析》的基本立足点。

《金融分析》的作者长期在美国从事金融领域的教学和咨询工作，现又同时在中国大陆和台湾的著名大学任教，从中国培养MBA的实际和前瞻出发，全书章节设计偏重于对实务的阐述，共设有国际金融市场与国际资金流动、离岸银行业务等十六章，并附有大量的案例和习题以供教与学的使用。

<<金融分析>>

作者简介

陈松男博士 (Dr.Son-Nan Chen) 现任：台湾国立政治大学金融系教授 复旦大学管理学院客座教授 主要经历： 1.曾任美国马里兰大学财务金融系博士研究所主任七年。

2.拥有15年美国MBA及EMBA (经理MBA班)的教学经历。

3.被列名为对美国财务金融学术研究著作最有贡献者前一百名 (1988年)之一。

4.指导ccMBA股票投资基金实务操作课程, MBA学生实务操作股票基本面分析, 并进行投资组合操作 (1982~1985)。

5.马里兰大学财务金融经理培训教授。

6.马里兰大学管理学院评审委员会主席。

7.荣获马里兰大学教学优秀奖七次及担任马里兰大学博士评议委员。

8.参与央行“发展亚太金融中心”咨询工作。

9.国立中山大学财务管理研究所客座教授。

学术成就： 1.在美国财务金融学术期刊与商业期刊发表有关财务经济、国际金融、投资与风险管理等研究报告, 达五十多篇。

其中十余篇论文发表于美国高级期刊, 诸如Journal of Finan JFQA, Management Sciences, Review of Quantitative&Accountmg, Journal of Portfolio Management-5 Journal of Futures Market.

2.多次应邀至清华大学、北京大学、复旦大学、上海管理科学会、上海国债期货研究所及中国企业兼并与收购高级研讨会主持数场财务管理、企业购并与投资风险等主题讲学。

3.荣获美国财务管理学会膺选为FMA荣誉社之会员。

已出版书籍著作： 1.《汇率决定论与汇率风险管理策略》 2.《全球化流动资金之管理与运用策略》 3.Advances in Investment Analysis and Portfolio Management, Volume 1 and 2, JAI Press Inc. (With C·F Lee) 4.《现代投资学》 5.《国际金融市场泛论与分析》 6.《选择权与期货：衍生性商品与实务》

<<金融分析>>

书籍目录

第1章国际金融市场与资金流动1.1国际金融财务管理1.2国际贸易的重要性、利益与风险1.3国际金融投资与资本对流1.4国际金融运作体系与资金对流程序1.5结论第2章即用外汇市场2.1汇率的认知2.2外汇市场与离岸外币市场2.3外汇交易与市场2.4公司客户的外汇交易清算2.5即期外汇交易与报价方式2.6直接、间接及交错汇率与三角套利2.7交易成本与直接、间接汇率2.8最低卖价与最高买价的决定2.9外汇交易利润与外汇经纪商的角色2.10未来国际外汇交易新科技2.11结论问答题阅读资料第3章货币近期与期货契约市场3.1远期外汇市场3.2远期契约的评价3.3远期溢价与折价3.4远期外汇的报价：直接与换点报价3.5远期契约的用途3.6即期—远期换汇（Spot-ForwardSwaps）3.7与远期契约有关的避险方法3.8长远远期契约（Long-DatedForwards）3.9银行如何利用即期—远期换汇避险3.10货币期货契约3.11货币期货契约与远期契约的比较3.12保证金与逐日结算3.13逐日结算保证金账户（MarkedtoMarket）3.14远期利率协定3.15期货契约的基点风险3.16利率期货契约的避险应用3.17离岸货币期货契约3.18远期与期货市场的联系关系3.19结论问答题阅读资料第4章外币选择权4.1外币选择权的一般使用4.2外币选择权的定义与损益结构4.3公开上市选择权的交易4.4柜台外币选择权4.5外币选择权的套利限制条件4.6外币买卖机平价关系4.7欧式外币买权评价模型4.8欧式外币买权与即期汇率的关系4.9决定外币买权价格的其他重要因素4.10欧式外币卖权的评价与决定因素4.11外币价格变动的分配函数4.12外币选择权的交易策略4.13新奇选择权（ExoticOptions）4.14结论问答题阅读资料第5章国际货币市场与短、中期融资工具：离岸银行业务5.1简介5.2国际融资的程序的金融工具5.4票券发行融资的方式（NIFs与RUFs）5.5浮动利率票券（FRNS）5.6浮动利率票券的其他种类5.7离岸外币市场存在的原因5.8离岸银行业务5.9结论问答题阅读资料第6章国际利率套利与利率均衡论6.1简介6.2国际投资策略与利率均衡论6.3国际借款策略与利率均衡论6.4利率套利：国际借款与投资并行运用策略6.5未受保利率均衡论6.6国际菲夏利率论6.7汇率实质变动的意义及实例6.8利率均衡论的实务应用案例问答题阅读资料第7章国际债券市场与国际融资工具——离岸债券7.1国内、国外与离岸债券7.2国际债券市场与有关统计资料7.3国际债券市场的结构7.4造成国内与离岸市场分离的原因7.5离岸债券市场的交易规范与清算制度7.6国际债券市场的特征与差异7.7各种债券指数7.8特殊离岸债券的种类——国际融资工具的创新7.9次级离岸债券市场7.10国内与离岸债券次级市场的联系关系7.12离岸债券计价与报酬率的计算7.13结论问答题阅读资料第8章换率、换汇与债券融资8.1简介8.2对换率与换汇的基本认识8.3换汇的基本程序8.4换汇与换率的相对利益8.5促成换汇（或换率）的经济理由——国际金融市场的完全因素8.6四种常见的换汇（或换率）与换汇净值的决定8.7换汇基点的换算8.8如何利用换汇寻求最低融资成本——案例8.9换汇与换率市场的有关事项8.10交换选择权（Swaptions）8.11结论问答题阅读资料第9章国际金融产品的创新与分析9.1国际金融产品的创新9.2金融产品创新的经济效益9.3促成国际金融产品创新的因素9.4以筑块方法分析复杂证券9.5以函数方法分析杂配证券9.6新金融产品的生命周期9.7结论与对未来国际金融市场应有的认知问答题第10章国际债券投资管理策略10.1简介10.2债券价格变动敏感度的衡量10.3敏感度量的有关性质10.4消极的债券投资管理策略：利率风险免疫策略10.5积极的国际债券投资管理策略10.6结论问答题阅读资料第11章国际股票市场的特征与异同11.1简介11.2世界主要股票市场的制度与特征11.3各国股市结构的分类11.4新兴股市（EmergingMarkets）11.5证券交易国际化11.6全球股票指数11.7结论阅读资料第12章国际证券投资分析与风险分散12.1简介12.2国际证券投资分析12.3国际股票投资的比较12.4国际股票投资的效益12.5汇率风险与国外股票投资12.6国际债券投资的优劣分析12.7国际债券投资的比较12.8国际债券投资的效益与汇率风险12.9国际投资组合的汇率风险规避策略12.10国际股票市场与企业的相关12.11跨国公司是否有良好的国际风险分散工具12.12如何进行国际投资12.13结论问答题阅读资料第13章国际资本资产评价模型：国际会利评价模型13.1国际资本市场的分隔或整合13.2套利的基本概念13.3国内套利评价理论的推演13.4实证研究与经济意义13.5在股票投资方面的应用13.6国际套利评价理论13.7决定国际股价的重要因素13.8结论问答题阅读资料第14章国际投资组合汇率风险管理策略14.1国际证券投资策略与风险14.2静态规避风险万法（StaticHedge）14.3最低变异数避险比率（MinimumVarianceHedgeRatio）14.4风险分散良好国际组合的避险比率决定14.5货币选择权与避险比率14.6货币保险策略（CurrencyInsurance）14.7选择国际投资项目的策略与规避

<<金融分析>>

汇率风险14.8结论问答题阅读资料第15章国际筹资策略15.1国际筹资的重要性15.2善用财务杠杆原理15.3降低财务风险应有的抉择15.4选择资金成本最低的外币债务与规避汇率风险15.5善用换汇（或换率）：寻求最低成本资金与避险15.6国际融资途径与工具的综合对照15.7结论阅读资料第16章国际合资企业的可行性分析与评估16.1合资企业的协商16.2合资协同效益的来源与评估16.3在分隔市场下双方合理出资比率与协同效益的评估16.4在整合市场下双方合理出资比率与协同效益的评估16.5不成比例分配下的合资评估16.6结论问答题阅读资料

<<金融分析>>

章节摘录

一般人所了解的货币市场是公司银行的借贷市场。

甚少人了解政府也利用货币市场的功能进行货币政策与信用扩充（或累缩）的宏观调控。

1.为控制通货膨胀、政府（央行）可降低货币供给量。

其方法可由央行在货币市场大量抛售国库债券，吸收市面大量资金回库，降低市场可贷放的资金量。

2.为刺激经济成长，央行可在货币市场大量购买国库券，释放大量资金于货币市场，增加可贷放资金，接济民间企业所需的营运资金。

上述央行所采用的两种资金操作称为公开市场操作。

3.政府可利用货币市场举借资金，以应付短期的资金短缺，以及支持财政赤字。

在本章中，我们将会介绍国际货币市场的各种金融工具，国际融资的程序与方法，浮动票券融资的性质、特征与评价，以及离岸银行所提的各种存款与贷款服务项目（或产品）

5.2国际融资的程序 在传统的资金贷放过程中，银行与借款者在贷款有效期限内维持密切的关系。在尚未贷放资金前，银行必须详细审查借款者的财务状况与信用记录，决定信用风险（或背信风险）的高低。

在确知借款者有能力偿还本金与利息，以及信用良好后，再决定贷放资金给借款者。

在贷放资金的有效期内，银行必须随时监视借款者的财务状况，是否有衰退的现象。

必要时，可帮助借款者渡过难关。

但有时，银行必须对借款者施加压力，或威胁，以确保利息的如期缴纳与本金的安全收回。

所以，银行与借款者在贷款期间内维持密切的关系。

在今日的国际融资市场中，这种银行与借款者的单一密切关系已有显著的变化。

在离岸市场内，因缺少各国政府的法令干预，国际银行利用国内投资银行（Investment Bankers）承办股票发行融资的方法应用于离岸外币债券（Eurocurrency Bonds）与离岸外币票券（Eurocurrency Notes）融资。

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>