

<<分析金融学>>

图书基本信息

书名：<<分析金融学>>

13位ISBN编号：9787313055323

10位ISBN编号：7313055323

出版时间：2009-6

出版时间：上海交通大学出版社

作者：鲍祥霖，黄培清 编著

页数：152

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>

## &lt;&lt;分析金融学&gt;&gt;

## 前言

我国的经济正逐步走向市场经济。

对一个健康、完善的市场经济，两个完备的市场是必不可少的：一个是提供物资流动的商品市场，另一个是提供资产合理流动的证券市场。

如果说健康的商品市场的最大功能是使资源的配置达到最优化，那么健全的证券市场的最大功能是使资本的配置达到最优化。

故金融是关系到国计民生的大事，而金融人才的培养是十分紧迫的，现在我国不少高校均开设了金融专业。

分析金融学是应用数学工具对金融活动进行定量分析的一门学科。

目前我国的金融专业的教材有两类：一类写得非常数学化，此类教材对读者的数学基础要求很高，不具有数学修养的读者很难读通此类书籍；另一类则写得非常不数学化，此类教材只对金融活动进行了定性的描述，对问题的叙述很不严密。

为此作者一直有一个愿望，想写出一本数学与金融结合得十分自然，数学与金融概念均表述得十分清楚的教材。

但这一愿望很难实现，在编写过程中作者常常碰到严密性和可读性之间的矛盾；有时为了顾及严密性而不得不牺牲可读性，有时为了顾及可读性而不得不牺牲严密性。

不过，本书虽未完全达到以上目标，也还算比较满意。

套用一句运筹学的话：虽未达到最优解，但已取得基本满意解。

在编写过程中作者对内容的取舍及顺序的安排也作了比较认真的思考；本书共10章。

第1章主要介绍了利息计算，指数、股票指数及股票指数期货的基础知识；第2章对单周期投资、风险厌恶的度量作了分析；第3、4、5章介绍了投资组合的收益和风险分析方法以及套利理论和方法；第6章给出了多周期投资市场的数学描述、多周期投资的收益分析及连续投资的理论；第7章主要介绍了股票的特征、种类，普通股的价值评估方法以及债券的价值与风险评估；第8章介绍了资产期权定价理论及二叉树模型；第9章介绍了股价波动规律及欧式期权的Black-Scholes公式；第10章介绍了M—M定理及税收对企业融资策略的影响，书中的知识是从事金融工作的人员不可缺少的。

本书可作为经济、金融专业研究生的教材，也可供金融从业人员学习参考。

由于水平所限，书中问题和不足之处望读者批评指导。

最后用楚国大夫屈原的话作为结束语：“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索。”

## <<分析金融学>>

### 内容概要

本书主要用线性代数、概率论、数理统计、随机过程、随机微分方程等数学工具对风险资产及金融衍生品的理论价格作了定量分析，并运用了运筹学的思想方法对投资方法及企业融资策略作了比较和分析。

本书在写作过程中一方面考虑到了理论上的严密性、完备性，另一方面又尽可能顾及到内容的实用性。

本书内容是金融工作者必不可缺的。

本书可作为金融专业及经济学其他各专业硕士研究生、本科高年级学生之教材；也可作为金融工作者完备知识结构、开阔知识视线之读物。

## &lt;&lt;分析金融学&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 预备知识与股指期货 1.1 利息与利率 1.2 偏好与效用 1.3 指数与股票指数 1.4 股票指数期货 习题1  
第2章 投资分析导引 2.1 单周期确定收益情况下的投资分析 2.2 彩票空间与效用函数 2.3 对风险厌恶的度量 2.4 单周期多项资产投资分析 习题2  
第3章 资产组合理论 3.1 投资组合的收益率及收益方差 3.2 两项风险资产的投资组合 3.3 多项风险资产投资组合的投资分析 3.4 投资组合的风险分析 3.5 无风险资产与风险资产的组合 习题3  
第4章 投资组合问题的数学描述 4.1 均值一方差投资组合问题的数学描述 4.2 具有无风险资产的均值一方差问题 4.3 资本市场线 4.4 证券市场模型 4.5 定价公式 习题4  
第5章 因子模型 5.1 单因子模型 5.2 多因子模型 5.3 套利定价理论 (APT理论) 5.4 渐近套利机会与完全分散化投资组合 5.5 CAPM和APT模型小结 习题5  
第6章 多周期投资和连续投资分析 6.1 多时段投资市场的数学描述 6.2 倍率函数和对数最优投资组合 6.3 序列投资分析 6.4 投资决策中信息作用分析 6.5 对数最优投资组合的计算 6.6 连续投资分析 习题6  
第7章 股票、债券及其价值评估 7.1 公司与股份公司 7.2 股票、股票特征与种类 7.3 普通股价值评估 7.4 债券 7.5 债券价值与风险评估 7.6 可转换债券及公司再融资方式比较 习题7  
第8章 资产期权定价理论与二叉树模型 8.1 两价格状态资产的定价分析 8.2 期权 8.3 期权定价与基本无套利关系 8.4 买权和卖权的平价关系 8.5 二叉树模型与风险中性假设 习题8  
第9章 股价波动规律及欧式期权的Black-Scholes公式 9.1 布朗运动与正态过程 9.2 Ito积分、Ito微分和Ito公式 9.3 股票价格的对数正态模型 9.4 股票欧式买权的Black—Scholes定价公式 9.5 股票欧式卖权的Black—Scholes定价公式 9.6 股票支付红利情况下欧式期权定价公式 9.7 期权价格变化率及希腊字母的意义 习题9  
第10章 M-M定理及税收对企业融资策略的影响 10.1 确定投资收益情况下的M—M定理 10.2 税收对企业融资策略的影响 10.3 不确定投资收益情况下的M\_M定理附录 相关的数学知识附录 习题答案与提示主要参考文献

## &lt;&lt;分析金融学&gt;&gt;

## 章节摘录

**赎回条款：**赎回条款是指发行人的股票市场价格在持续的一段时间内连续高于转股价格达到一定幅度时，发行人按照约定价格，将尚未转股的债券买回的一种特权。

赎回条款应包含三项核心要素：其一是不赎回期，在此期间发行人不可行使赎回权；其二是赎回时间，若采用定时赎回，则发行人只能在约定的时间内赎回债券，若采用不定时赎回，则一般只要股票市场价格持续高于转股价格一段时间，就可赎回；其三是赎回价格。

**向下修正条款：**转股价格一经合同约定，一般不能修改，但若股权遭受稀释使转换价值发生贬值，价格有向下修正的必要。

以下情形可能使股权遭受稀释：发行新股且新股发行价低于股票市场价；上市公司派发股票红利或用公积金配股；股权拆细；发行了股票认购权证或可能转成股票的其他证券，且发行价低于转股价；企业合并后增发股权。

**强制性条款：**有些可转换债券发行条款中规定，在转换期末，尚未转换的可转换债券必须转股。

**2. 稀释效应与税盾效应** 所谓稀释效应是指公司在增资时，单位证券收益的非经营性下降。在采用可转换债券融资的情况下，稀释效应有两种：一种是新股东股权对老股东股权的稀释（当转股权被实施时这种稀释便产生了），另一种是新债权对老债权的稀释，它贯穿于可转换债券发行后的全过程。

**税盾效应，**若融资过程中能合法地避税，这种功能称为税盾效应。

由于采用债权方式融资的情况下，付给债权人的本金和利息是作为成本而不计入利润的，而成本是不需要纳税的，所以可转换债券具有税盾效应。

显然税盾效应对公司的所有投资者都是有益的。

**3. 公司再融资方式比较** 众所周知，资金对公司经营是十分重要的，故上市公司经常要进行再融资。

而上市公司进行再融资的主要方式有：配股、增发新股、发行债券（包括发行可转换债券）。

下面我们就各种再融资方式的优缺点作一分析比较。

首先我们对配股、增发新股、发行一般债券的优缺点作一个大致比较。

#### （1）配股。

上市公司若用配股方式进行再融资，这种方式的优点主要有三点：由于只有老股东有配股权，一般来说这对老股东是有利的；配股成本较低；与增发新股相比，股价在二级市场上走势比较平稳。其缺点主要有：配股额度有限，从而融资额度也有限；两次配股时间间隔必须在一年以上；配股结束之日即为股权稀释之时。

#### （2）增发新股。

其优点主要有：融资额度较大；上市公司所有权益人均享有特权。

其缺点主要有：资金成本较高；公司所有权立即被稀释；短期内会降低资产收益率（因新近的融资短期内较难产生收益）。

#### （3）发行一般债券。

主要优点有：资本成本低；有税盾效应。

主要缺点有：发行审批程序繁琐；期限短；缺乏风险性机制；市场流动性差。

而公司以发行可转换债券形式融资，则由于可转债具有债性又具有股性，便以下的优势：

#### （1）税盾效应。

可转换债券在转股前公司所支付的票息可作为固定开支计人成本，可避免缴纳公司所得税。

## <<分析金融学>>

### 编辑推荐

《分析金融学》可作为经济、金融专业研究生的教材，也可供金融从业人员学习参考。由于水平所限，书中问题和不足之处望读者批评指导。

<<分析金融学>>

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>