

<<金融建模>>

图书基本信息

书名：<<金融建模>>

13位ISBN编号：9787810989411

10位ISBN编号：7810989413

出版时间：2007-11

出版时间：上海财大

作者：托马斯.S.Y.霍

页数：686

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>

<<金融建模>>

内容概要

《金融建模》一书描述的模型包括股票与债券期权、奇异期权、投资级债券、高收益债券、可转换债券，抵押贷款证券、信用衍生产品、金融机构债务，以及经济周期模型与公司模型。它还讲述了这些模型在公司金融中的应用，并把模型与会计公允价值、企业风险管理、低流动性工具的资产/负债管理联系在一起。

每章都从实务界面临的问题入手，再从金融模型角度找到该问题的解决方案。

本书面向衍生产品、投资学、公司金融及风险管理等专业的本科生与研究生，同时也适合于精算师、风险管理师、会计师以及投资银行经理等实务界人士。

对于各类读者而言，该书将金融专业各知识点整合在一起，而不仅是独立的章节。

<<金融建模>>

书籍目录

译者序序言致谢第一部分 衍生产品定价 1 绪论：先进流贴现法 2 股票市场：资本资产定价模型 3 债券市场：债权模型 4 股票期权：Black-Scholes模型 5 利率衍生产品：利率模型 6 隐含的波动率平面：模型校准 7 奇异期权：Bellman最优、过滤模型和多因素模型第二部分 公司债券 8 投资级公司债券评估：期权调整利差 9 垃圾债券：结构化模型 10 可转换债券、MBS/CMO及其他债券：行为模型 11 金融机构的负债：期权调整的要求价差第三部分 公司财务 12 企业价值评估：商业模式 13 企业战略价值：实物期权 14 优化公司财务决策：公司模型 15 风险管理 16 金融机构：金融模型的应用 17 结构化金融：外汇模型 18 总结性想法 19 技术难题：市场模型和二叉树模型符号术语表专用名词术语表

章节摘录

11.1 资产负债表分析——账面价值 金融机构的资产负债表中可以找到负债项目。本章所说的负债指的是金融机构作为其业务的一部分所出售的金融产品，这是一种为他们的投资活动借钱的方法。

我们只关注有现金流的资产负债表项目，而不关注会计中的应计项目，如递延销售成本。递延销售成本是推迟确认销售费用的会计方法，不属于本章关注的实际发生现金流的项目。我们将不讨论债券、公司债务凭证和其他形式的资本市场筹资工具。这些项目的讨论请见其他资本市场证券的章节。

根据公认会计准则(GAAP)，这些负债项目的价值由公司年度（或季度）财务报告中的资产负债表上的账面价值所表示。

账面价值度量了历史摊销成本，却不能反映瞬息万变的资本市场价格风险。

例如，银行的核心账目（活期储蓄账户和货币市场账户）是根据银行的存款数量来定价的。

钱被存到银行中然后被贷出去时，银行的负债和贷款项目增长了相同的数量。

然而如果利率大幅下降，这两个项目在资产负债表上的账面价值都不会下降。

而且如果资本市场中存在“安全投资转移”现象，即由于信用风险导致贴现率上升时，资产负债表中的账面价值仍然保持不变。

这种情形在保险公司也一样。

在一般保险（通常指财产和伤亡保险）中，售出的保险是基于账面价值以未来损失准备金的形式被报告的。

收缴和投资的保险金被报告为资产。

我们将在本章稍后讨论这些计算的细节。

实际上，保险精算师估计可能的损失。

然后他们计算这些估计损失的现值。

通常使用的贴现率为零，因此，现值就是没有被货币的时间价值贴现的估计值。

寿险公司对于负债的财务公开的处理与普通保险公司类似，但是寿险公司在现值计算的处理过程中通常使用不为零的贴现率。

在一份保单被出售之后，保险金就被投资，这项投资被报告为一项资产。

保险公司将他们负债的现值减去未来保险金的现值作为准备金。

根据行业指导方针，准备金被计算，并根据贴现率和产品的其他方面而调整。

但是这些指导方针并不要求反映市场对于现值的观点。

关于贴现率的指导方针并不根据市场情况而持续调整。

也许有人会说，如果金融机构可以被看作与制造企业和公用事业公司一样地进行业务，那么对于金融机构资产负债表上金融合约的这种账面价值处理就是合理的。

金融机构的资产被认为像工厂和发电站一样生产产品，获取收入。

它们的负债使得它们能够为兼并资产融资。

如果摊销账面价值是稳定的，并且接近于其经济价值，那么账面价值方法保证了在各个市场部门之间报告的标准化和财务分析的可比性。

但是，最近几年，在金融服务部门发生了很大的变化。

随着资本市场、银行和保险公司的发展，它们的客户都被紧密联系于债券市场、股票市场和衍生品市场。

这些市场都变得更加不稳定了。

因此，这些金融机构的筹资成本和投资收益都有很高的市场波动性，影响着它们的收益率。

通常，账面价值不再能反映资产负债表的经济价值。

金融部门现在面临着怎样去报告它们资产负债表项目价值的挑战。

.....

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>