

图书基本信息

书名：<<动态组合投资理论与中国证券资产定价>>

13位ISBN编号：9787224048797

10位ISBN编号：7224048798

出版时间：1999-04

出版时间：陕西人民出版社

作者：陈伟忠

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>

内容概要

内容提要

我国社会主义市场经济体系的建立和健全离不开一个高效、有序的资本证券市场。

我国的证券市场虽已有8年历史，但相关的理论研究还不深入，特别是关于证券市场定价机理的研究才刚刚起步。

不论是市场界人士还是大众投资者都普遍对证券市场的运作机理缺乏深入、系统的了解和认识。

因此，我国

目前迫切需要一套有效且强有力的理论来指导我国证券市场的进一步发展和规范。

本书在深入研究现代金融经济学、投资学等有关理论的基础上，结合我国实际对组合投资行为、资产定价模型、证券价格决定与变动机理，以及系统风险管理、投资基金运作与管理等重要理论问题进行了系统化的研究。

首先，在组合理论方面，

研究给出了不允许卖空（风险和无风险资产）情况下M—V有效边界的变化和具体位置；通过分析随机序准则下的有效边界向右扩充的情况，从一个方面解释了我国投资者表现出较高风险偏好的原因；深入研究了M—V有效边界随资产品种数增加而发生的漂移，并用解析方法和几何图形描述了漂移的轨迹和方向。

其次，在资产定价均衡理论方面，系统考察和剖析了国

外当今的主流理论：CAPM、APT以及一般均衡模型，研究分析了这些理论对我国证券市场的解释能力和在我国应用的可能性；在此基础上结合我国近年来通货膨胀与利率高度不确定的实际情况，重点研究分析了动态环境下的资产定价机理，并用此研究结果对我国近几年证券市场价格的主要变化作出了较理想的解释。

根据国外有关理论存在的缺憾并结合我国市场实际，

着重用系统分析的思想和方法研究分析了证券价值特性、证券价格系统及其层次、价格波动的结构以及价格的预期模型等，并在此基础上构建了中国证券定价机理的系统理论和框架性模型。

在上述理论研究之基础上，，本文进一步就我国资本市场的几个关键问题作了专题研究。

第8章重点对影响股价的市场因

素和公司因素的定价现状分别进行了实证分析，从微观角度考察了上海股市的定价特征；其次，突破传统股票定价模型的限制，给出一种新的研究思路，并在思路模型化——模型简单化的基础上，用新的股票定价多因素模型对上海股市进行了实证研究，不仅模型的解释能力得到了验证，从中还发现了上海股市定价的某种规律性。

第9章对我国证券市场系统风险的时变性进行了描述，并对上海证券市场251种股票和以此构造的25个组合的时间序列进行了实证分析；分析了上海证券市场时变风险的产业特征、区域特征和规模效应，提出了时变的机理并进行了验证，分析了组合投资在时变风险管理中的作用和机理，并提出了时变条件下的风险—收益规划模型；提出了投资者的系统风险管理对策，并着重研究了股票指数期货在系统风险管理中的作用及时变风险对股票指数期货应用的影响。

第10章从基金管理人的角度出发，对投资基金的运作管理系统进行了尝试性的研究，即摆脱了以往国内大多数人将基金的运作和基金公司的管理合而为一的研究思路，针对我国基金业发展的实际将基金整体系统分为运作和管理两大系统，对构建为我国广大投资人所信赖的制度保障系统和管理保障系统进行了积极有益地探讨和研究。

本文弥补了国外有关理论在中国市场应用中表现出的某些不足，并在国内首次结合我国实际研究提出了关于证券市场定价与价格波动机理的系统化理论和框架模型。

这对建立和发展适合我国实际的证券组合和定价理论做出了积极的贡献，具有重要的理论和实际应用价值。

作者简介

作者简介

陈伟忠，管理学博士，现任西安交通大学教授、博士生导师，金融系系主任。

主要从事

金融投资和技术经济方面的研究与教学工作，先后完成国家自然科学基金等类课题16项，发表论文50余篇，出版著作8部。

书籍目录

目录

内容提要

引言

1静态单阶段组合理论的系统考查

1.1问题定义及马柯维兹组合方法

1.2组合选择的期望效用方法

1.3组合选择的随机序原理

1.4单阶段组合理论的拓展与启示

本章小结

2组合理论的动态研究

2.1环境变化的描述

2.2动态投资组合优化研究

2.3静态与动态组合策略的比较分析

2.4证券品种可变下的M-V有效集漂移

本章小结

3资产定价模型(CAPM)及其衍生模型

3.1标准CAPM考查与评价

3.2CAPM衍生模型

3.3关于CAPM系列理论的应用性分析

本章小结

4资产定价的套利定价理论(APT)

4.1因素模型与套利

4.2APT套利定价模型

4.3关于APT的几点讨论

4.4关于APT应用之若干问题的探讨

本章小结

5动态资产定价理论研究

5.1关于动态均衡的一般化研究

5.2我国证券市场动态均衡定价机理分析

5.3关于动态定价机理的综合分析

本章小结

6证券价值理论及其评价模型

6.1证券的价值基础分析

6.2证券评价的理论模型

6.3证券价值特性的总结

本章小结

7证券价格决定与波动机理的系统分析

7.1证券价格系统的结构层次

7.2证券价格的预期系统模型

7.3.证券价格变动机理分析

7.4信息不对称 博弈与价格波动

本章小结

8对上海股市定价机理的实证研究

8.1市场因素的定价分析

8.2公司因素的定价分析

8.3一种新的股票定价多因素模型

8.4对上海股市的实证检验

9系统风险的时变性及其管理研究

9.1系统风险概述

9.2时变风险界定及存在性研究

9.3时变风险机理研究

9.4投资者的系统风险管理对策

本章小结

10开放式证券投资基金运作与管理

系统研究

10.1投资基金概述

10.2开放式证券投资基金运作系统研究

10.3开放式证券投资基金公司的管理系统

设计

本章小结

主要参考文献

后记

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>