

<<证券投资学>>

图书基本信息

书名：<<证券投资学>>

13位ISBN编号：9787307069534

10位ISBN编号：7307069539

出版时间：2009-8

出版时间：武汉大学出版社

作者：胡昌生，熊和平，蔡基栋 编著

页数：551

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>

## <<证券投资学>>

### 前言

一个学科的发展，物质条件保障固不可少，但更重要的是软件设施。

软件设施体现在三个方面：一是科学合理的学科专业结构，二是能洞悉学科前沿的优秀的师资队伍，三是作为知识载体和传播媒介的优秀教材。

一本好的教材，能反映该学科领域的学术水平和科研成就，能引导学生沿着正确的学术方向步入所向往的科学殿堂，作为一名教师，除了要做好教学工作外，另一个重要的职能就是，总结自己钻研专业的心得和教学中积累的经验，以不断了解学科发展动向，提高自己的科研和教学能力。

正是从上述思路出发，武汉大学出版社准备组织一批教师在两三年内编写出一套《21世纪经济学管理学系列教材》，同时出版一批高质量的学术专著，并已和武汉大学商学院达成共识，签订了第一批出版合作协议，这是一件振奋人心的大事。

我相信，这一计划一定会圆满地实现。

第一，合院以前的武汉大学经济学院和管理学院已分别出版了不少优秀教材和专著，其中一些已由教育部通过专家评估确定为全国高校通用教材，并多次获得国家级和省部级奖励，在国内外学术界产生了重大影响，对如何编写教材和专著的工作取得了丰富的经验。

第二，近些年来，一批优秀中青年教师的脱颖而出，他们不断提高教学质量，勤奋刻苦地从事科研工作，已在全国重要出版社，包括武汉大学出版社，出版了一大批质量较高的专著。

第三，这套教材必将受到读者的欢迎。

时下，不少国外教材陆续被翻译出版，在传播新知识方面发挥了一定的作用，但在如何联系中国实际，建立清晰体系，贴近我们习惯的思维逻辑，发扬传统的文风等方面，中国学者有自己的优势。

## &lt;&lt;证券投资学&gt;&gt;

## 内容概要

全书经修订共分十九章，它们分属以下几个部分：第一部分包括第一章和第二章。

这一部分既是投资问题的总括，又是全书的入门。

这一部分主要讨论了各种金融资产风险和收益的属性、投资的过程、投资收益和风险的衡量及两者间的关系，为全书提供了一个“理念、过程和视角”的分析框架。

第二部分讨论的是投资环境问题，包括第三章和第四章。

该部分帮助投资者了解证券市场的制度安排、证券的发行和交易业务流程以及市场的定价机制等。

第三部分是资本市场理论部分，包括第五、六、七章。

该部分的投资选择理论描述了在一个有效的市场中，具有均质信念的理性投资者追求效用最大化的过程。

其中介绍了经典投资理论中非常有名的“一价定律”，它构成套利定价理论的思想基础。

第四部分包括第八、九、十章，属于证券投资分析部分。

它包括了基本分析和技术分析两大方法。

其中基本分析的结果是证券估值的基础。

第五部分，第十一章至第十四章，是证券估值部分。

这一部分包括权益证券的估值、固定收入证券的估值以及公司管理决策对股东财富的影响等。

第六部分包括第十五章和第十六章，讨论了期货和期权这两类代表性的衍生金融资产在投资组合中的作用。

第七部分包括第十七章和第十八章。

第十七章我们考察了投资管理策略的应用和资产进一步的国际分散化问题。

第十八章则对市场上有代表性的机构投资者——证券投资基金的性质及其投资绩效评价进行了介绍。

以上讨论的“理念、过程和视角”是奠定在“经济人”理性选择和有效市场假说基础之上的，描述了有效市场中理性投资者应该怎样进行投资选择的问题。

然而，随着金融市场中越来越多的异象的出现，线性分析范式已经不能作出令人满意的解释，取而代之的是行为分析范式。

本书的最后一部分用一章的内容介绍了20世纪80年代兴起的行为金融理论，这部分内容可划归投资理论发展的第四个阶段。

其中，套利限制和心理学是行为金融的两大基石。

这一部分描述了在现实市场中投资者实际上是怎样作出投资选择的。

## &lt;&lt;证券投资学&gt;&gt;

## 书籍目录

第二版前言 第一版前言 第一章 导论 第一节 投资及其特征 第二节 投资的类别 第三节 各种投资机会 第四节 投资过程 练习与思考 第二章 投资的收益与风险 第一节 投资的收益 第二节 投资的风险 第三节 风险与收益的关系 练习与思考 第三章 证券发行市场 第一节 证券市场概述 第二节 证券发行 第三节 证券的发程序 第四节 我国证券发行方式的演进 第五节 我国证券市场发展简介 练习与思考 第四章 证券流通市场 第一节 流通市场概述 第二节 证券交易流程 第三节 保证金账户 第四节 股票价格指数 第五节 证券市场的监管 练习与思考 第五章 投资组合选择 第一节 风险管理 第二节 证券间的关联性 第三节 风险和收益的分散化效应 第四节 有效组合与最优分散化 第五节 无风险借入和贷出 练习与思考 附录用拉格朗日条件极值求三种证券的最优投资组合 第六章 资本资产定价 第一节 市场组合与市场均衡 第二节 资本市场线 第三节 证券市场线 第四节 资本资产定价模型的应用 第五节 资本资产定价模型的推广 第六节 资本资产定价模型的实证分析 练习与思考 附录1 当市场处于均衡状态时,切点投资组合等于市场组合的数学证明 附录2 证券市场线的推导 第七章 因素模型与套利定价理论 第一节 市场模型与单因素模型 第二节 多因素模型 第三节 套利定价理论 第四节 APT与CAPM 练习与思考 附录 APT的推导 第八章 基本分析 第九章 财务报表分析 第十章 技术分析 第十一章 权益证券的估值 第十二章 固定收入证券的估值 第十三章 固定收入证券组合管理 第十四章 管理决策与价值 第十五章 期货 第十六章 期权 第十七章 投资管理策略和国际分散化 第十八章 证券投资基金及其投资绩效评价 第十九章 行为金融概述 附录 部分习题参考答案 主要参考文献

## &lt;&lt;证券投资学&gt;&gt;

## 章节摘录

插图：第一章 导论投资是一种以资本保值和增值为目的的经济行为。

随着金融市场的发展，各种金融资产的数量与日俱增，这就为人们的投资理财活动提供了可能。

本章是从投资者对投资定义的理解开始的，揭示了人们从事投资活动的原因。

随着对投资定义的引申，我们发现投资者面临的投资类别是丰富多样的，由于本书研究的是关于证券投资方面的问题，所以，金融资产就成为我们关注的目标。

证券投资简单地说就是人们购买金融资产以达到预期投资目标的过程。

金融资产具有许多实物资产所没有的投资特性，为投资者提供了各种可供选择的投资机会。

了解和熟悉各种投资机会，是投资者做出正确投资决策的前提。

本章介绍了证券投资的几个基本内容，具体包括：资的定义、投资的分类、各种投资机会和投资的过程，这些内容是以后各章的基础。

对证券投资概貌的描述将有助于读者顺利把握全书的结构。

第一节 投资及其特征一、投资的定义人们之所以要从事投资活动，是由于投资可以改变一段时期个人可得收入用于消费的数量和模式。

投资者牺牲今天的消费是期望未来能够得到更多的物品和服务消费，这里，强调了投资的时间要素和不确定性，就时间而言，任何投资活动都存在一段时间间隔，在现在投入，在将来收获。

然而，现在的投资价值是确定的，而将来预获得的投资价值是不确定的，有遭受损失的可能，而且投资的时间越长，投资价值不确定性就越大。

例如，某投资者今天购买1000元的债券，希望1年后能够得到1100元用于消费，该投资者购买债券减少了现期消费1000元，而下期预期消费增加到了1100元，投资活动改变了该投资者现在和将来的消费权益，当然该投资者要承担投资的风险，如果他投资的是国债，就要承担通货膨胀的风险，如果是公司债，则还要承担违约的风险。

<<证券投资学>>

编辑推荐

<<证券投资学>>

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>