

图书基本信息

书名：<<环境不确定性、机会主义和资本预算实证研究>>

13位ISBN编号：9787514113150

10位ISBN编号：7514113150

出版时间：2011-12

出版时间：经济科学出版社

作者：陈艳娇，郑石桥 著

页数：223

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

资本预算是企业内部资源配置的重要手段，然而，不少的企业发现这个手段有许多缺陷。所以，研究资本预算的影响因素具有重要的学术意义和实践价值。预算资本的效果受到两个因素的影响：一是环境不确定性；二是人的机会主义行为。正是为了应对环境不确定性和人的机会主义行为，资本预算方法得到了发展。与资本预算的这一发展相一致，关于资本预算的学术研究也可以分为两个分支，一是与环境不确定性相关的资本预算相关学术研究；二是资本预算中的机会主义行为相关研究。当然，也有一些学术研究是将二者结合起来的。

《环境不确定性、机会主义和资本预算实证研究》有两个主题：一是对上述两个视角的主要研究文献做一个综述；二是选择几个重要的专题进行实证研究。主要内容包括：企业特征与资本预算方法选择实证研究，实物期权与资本预算方法研究，代理问题对资本预算方法影响研究，资本预算编制松弛研究，资本预算执行松弛研究，卸责、信息不对称与非盈利资本项目持续营运选择，不确定性和代理成本对资本预算方法的影响研究，权变理论视角下的资本预算研究综述，环境不确定性视角下的资本预算研究综述，委托代理视角下的资本预算研究综述，资本预算程序研究综述。

## 作者简介

陈艳娇，南京审计学院国际审计学院副教授，博士，审计系副主任，研究方向：内部审计理论与实务。

1994年于东北财经大学国际金融专业获经济学学士学位；1999年于天津财经大学会计学专业获管理学硕士学位；2007年于中国农业大学经济管理专业获管理学博士学位。

现为国际审计学院《内部审计》和《内部控制》课程组负责人。

主持省部级以上课题3项，主持院级课题3项，参与课题研究10余项，在《审计研究》等专业期刊上发表论文30余篇。

现为南京审计学院IAEP项目组成员，中国内部审计协会培训教师，中国审计学会会员，ISACA会员。

书籍目录

- 第一章 企业特征与资本预算方法选择实证研究
  - 第一节 文献综述和研究假设
  - 第二节 研究设计
  - 第三节 统计分析
  - 第四节 结论和建议
- 第二章 实物期权与资本预算
  - 第一节 实物期权方法的核心思想
  - 第二节 实物期权的特征及其类型
  - 第三节 实物期权分析模型
  - 第四节 实物期权在资本预算中的应用
- 第三章 代理问题对资本预算方法的影响：基于实验数据的实证研究
  - 第一节 理论分析和研究假设
  - 第二节 研究设计
  - 第三节 统计分析
  - 第四节 结论和启示
- 第四章 资本预算编制松弛实证研究
  - 第一节 理论分析和研究假设
  - 第二节 研究设计
  - 第三节 统计分析
  - 第四节 结论和启示
- 第五章 资本预算执行松弛研究
  - 第一节 理论分析和研究假设
  - 第二节 研究设计
  - 第三节 统计分析
  - 第四节 结论和启示
- 第六章 卸责、信息不对称与非盈利资本项目持续营运选择
  - 第一节 理论分析和研究假设
  - 第二节 实验设计
  - 第三节 统计分析
  - 第四节 结论和启示
- 第七章 不确定性、代理问题和资本预算：基于实验数据的研究
  - 第一节 理论分析和研究假设
  - 第二节 研究设计
  - 第三节 统计分析
  - 第四节 结论和启示
- 第八章 权变理论视角下的资本预算研究综述
  - 第一节 资本预算技术使用状况
  - 第二节 影响资本预算技术使用的权变因素
  - 第三节 复杂资本预算技术的效果
- 第九章 不确定性视角下的资本预算研究综述
  - 第一节 战略分析
  - 第二节 实物期权
- 第十章 委托代理视角下的资本预算研究综述
  - 第一节 信息不对称与资本预算
  - 第二节 代理成本与资本预算

- 第三节 代理成本与资本投资
- 第四节 代理成本与研发投入
- 第十一章 资本预算程序研究综述
  - 第一节 资本预算分配制度
  - 第二节 总部和分部在资本预算中的作用
  - 第三节 内部资本市场

章节摘录

(三) BS模型运用于实物期权 当使用BS模型来对实物期权进行定价时,只需要将模型的各个变量进行适当的变换即可,也就是说在实物期权的定价当中,标的资产的当前价格、行权价格、股票价格的标准差分别用投资项目的现在价值、未来后续投资所必须支付的初始投资成本以及项目市场价格变化的标准差来进行替代,就可以将原本用于金融资产定价的BS模型转变为实物期权定价模型。

虽然BS模型具有计算量小,操作简便的优点,但是必须注意的是简单地套用金融期权的定价模型会导致巨大的评估误差,模型风险成为实物期权价值评估中产生偏差的最大潜在因素。

这是因为应用者在使用时会假设实物期权符合金融期权的种种特征,并且因此认为该模型的所有前提假设是可以使用于实物期权的。

从对上文关于实物期权和金融期权特征的对比过程我们可以看出,它们之间存在着巨大的区别,如果不考虑实物期权的特征和内在属性,就无法合理的确定模型的输入变量,计算得出的结果可能毫无意义。

最为明显的一点就是实物期权没有也不可能形成完善的交易市场,这种非交易性决定了实物期权的非观测性,BS模型所需的输入变量无法直接得到,所需数据经常是不完全和低质量的。

此外,即使是可以获得完整的数据,在其中计算和确认定价所需要的关键数据也是十分困难的,从上文关于实物期权特点的讨论当中,我们也可以知道实物期权具有难以确认以及多种期权同时存在的特点,这使得原本对独立期权定价时就很难确定的各个参数值,在必须要考虑同时存在的实物期权之间相互影响的情况下就更加难以确定。

.....

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>