

《金融经济学》

图书基本信息

书名：《金融经济学》

13位ISBN编号：9787111505573

出版时间：2015-8

作者：弗兰克J.法博齐 (Frank J.Fabozzi)

页数：462

译者：孔爱国,张轶凡,冯旭,孙汉文

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《金融经济学》

内容概要

本书是金融经济学的基础导论，作者致力于帮助本科生和研究生水平的学生更好地理解金融经济学的原理以及实践应用。本书是近年来难得一见的金融经济学读本，特别是对要了解更多金融现象背后的理论与直觉的读者和实践者来说，内容相当清晰、丰富和精妙。全书强调经济学原理和将其原理真正应用到金融管理、投资管理、风险管理和衍生品定价领域。

作者简介

弗兰克J.法博齐 (Frank J.Fabozzi)，法国高等商学院 (EDHEC) 金融学教授，1994 ~ 2011年在耶鲁大学管理学院任金融学教授。2002年被选入固定收益分析师协会名人堂，并且获得2007年度CFA协会C.Stewart Sheppard奖。

埃德温H.尼夫 (Edwin H.Neave)，加拿大皇后大学商学院名誉退休教授，曾任金融经济学主任。主要关注资产定价、衍生品定价、金融体系理论和金融体系实践。他在银行业的成果被40多个国家采用，同时被任命为加拿大银行家名誉研究员 (迄今为止唯一的一位)。

周国富，华盛顿大学圣路易斯分校金融学讲席教授。早年获得成都理工大学理学学士学位，后在杜克大学获得经济学博士学位。现在的研究兴趣主要集中在资产定价和投资领域，并在诸如《金融经济学》(JFE)、《金融研究回顾》(RFS)、《金融定量分析》(JFQA)等行业杂志中发表了大量的文章。同时。他给MBA和MSF学生授课广受好评。获得了大量的奖项。

孔爱国，复旦大学管理学院财务金融系教授、博士生导师，多所著名高校EMBA授课教授，并多次获得年度优秀教学奖，长期担任国内金融机构决策层培训主讲教授。研究方向：财务管理、投资理论、资本市场、资产定价、宏观经济。

书籍目录

译者序

前言

第1章 引言 1

1.1 微观经济学理论：个体、经理人和市场1

1.2 金融经济学理论：个体、经理人和市场3

1.3 本书的路线图6

问题8

参考文献9

第一部分

确定性条件下完美资本市场中的融资

第2章 消费者金融决策12

2.1 消费投资问题12

2.2 初始财富是消费者决策的唯一约束19

2.3 市场利率的意义20

2.4 消费投资理论的实践意义21

要点21

问题22

第3章 通过投资生产性机会创造财富24

3.1 创业企业：生产和投资决策24

3.2 由经理人代表所有者进行投资决策29

3.3 例子：陈化的美酒30

3.4 投资和融资决策的结果31

要点34

问题35

参考文献35

第4章 投资者如何为企业估值36

4.1 基于企业回报投资者的能力进行估值36

4.2 什么是成长型股票，它们的回报是多少42

4.3 市场价值和不同的计划周期46

要点53

问题54

参考文献55

第5章 完美资本市场中企业融资决策 56

5.1 债务与权益56

5.2 资本结构和财务杠杆57

5.3 资本结构和税收60

5.4 资本成本61

5.5 完美资本市场中的资本结构：不相关定理62

要点70

问题71

参考文献73

第6章 企业投资决策74

6.1 投资决策和所有者财富最大化74

6.2 投资项目的分类76

6.3 项目的增量现金流77

6.4 将市场价值规则应用到独立项目78

6.5 确定性条件下完美资本市场中经常使用的评估准则78

6.6 实践中的投资准则83

要点84

问题84

参考文献85

第二部分

金融体系

第7章 金融体系、治理和组织88

7.1 金融体系的功能89

7.2 金融体系治理92

7.3 金融体系组织104

要点106

问题106

参考文献109

第8章 市场、中介和内部治理110

8.1 金融市场治理110

8.2 非市场治理：金融中介117

8.3 内部治理123

要点126

问题127

参考文献128

第三部分

积极应对风险

第9章 金融经济学的微观经济学基础130

9.1 规范性方法和描述性方法131

9.2 金融经济学隐含的假设140

要点142

问题142

参考文献144

第10章 或有要求权和或有策略145

10.1 状态世界145

10.2 或有要求权及其价值146

10.3 或有要求权市场中投资者效用最大化148

10.4 不完全市场的或有要求权149

10.5 重回Modigliani—Miller定理150

10.6 金融工具作为或有要求权151

10.7 或有策略152

要点154

问题155

参考文献156

第11章 风险和风险管理157

11.1 风险和不确定性158

11.2 决策标准159

11.3 风险转移方法161

11.4 概率分布的特征164

11.5 期望效用理论和Arrow—Pratt风险厌恶165

要点167

问题168

参考文献169

第12章 关于风险测度的选择170

- 12.1 利用风险测度170
- 12.2 风险测度173
- 12.3 一致性风险测度和随机排序178
- 12.4 风险价值和一致性风险测度180
- 要点183
- 问题184
- 参考文献185
- 第四部分
- 风险资产选择和定价
- 第13章 均值方差组合选择188
- 13.1 两个风险资产188
- 13.2 多个风险资产192
- 13.3 加入一个无风险资产196
- 13.4 马科维茨组合198
- 13.5 实践中的问题202
- 13.6 高级主题203
- 要点207
- 问题207
- 参考文献209
- 第14章 资本资产定价模型210
- 14.1 CAPM的假设210
- 14.2 推导资本市场211
- 14.3 CAPM的推导214
- 14.4 不存在无风险资产时的CAPM217
- 14.5 CAPM的含义217
- 14.6 另一种推导218
- 14.7 估计 风险220
- 14.8 CAPM在投资管理中的应用220
- 14.9 CAPM的检验221
- 要点228
- 问题228
- 附录14A Rubinstein对CAPM的证明229
- 参考文献230
- 第15章 套利定价模型和因子模型232
- 15.1 APT和CAPM232
- 15.2 一个特殊单因子模型下的APT233
- 15.3 多因子模型下的APT234
- 15.4 因子模型236
- 15.5 因子模型估计240
- 要点246
- 问题246
- 参考文献247
- 第16章 资产定价的一般原理249
- 16.1 一期有限状态经济体249
- 16.2 组合和市场完全性250
- 16.3 一价原则和线性定价253
- 16.4 套利和正的状态价格255
- 16.5 资产定价基本定理257
- 16.6 贴现因子模型260

16.7 股权风险溢价之谜263

要点265

问题265

参考文献267

第17章 公司证券定价268

17.1 追逐利润消除套利机会269

17.2 证券相对定价270

17.3 风险中性概率的计算271

17.4 利用风险中性概率为证券估值272

17.5 债务对权益273

17.6 应用：债券估值和市场风险275

要点277

问题278

参考文献279

第五部分

衍生品工具

第18章 衍生品套利定价：线性回报衍生品282

18.1 线性对非线性回报衍生品工具282

18.2 远期合约284

18.3 期货定价292

18.4 互换300

要点301

问题302

参考文献303

第19章 衍生品套利定价：非线性回报衍生品304

19.1 基本概念304

19.2 期权的简单应用306

19.3 看涨看跌期权平价307

19.4 估值的关键思想308

19.5 单期二叉树模型308

19.6 布莱克斯科尔斯公式311

19.7 二叉树模型320

19.8 美式期权324

19.9 任意回报和一般模型325

要点325

问题326

附录19A 布莱克斯科尔斯公式推导328

参考文献329

第六部分

资本市场不完美和套利限制

第20章 资本市场不完美和金融决策标准332

20.1 资本市场不完美类型332

20.2 资本市场不完美的一些效应336

20.3 金融决策制定的一体化方法339

20.4 金融决策的选择标准339

20.5 激励管理者达到所有者的目标：代理理论347

要点348

问题349

参考文献350

第21章 套利障碍351

21.1 证券市场和流动性351

21.2 套利限制353

21.3 市场分割354

21.4 信息不对称和信贷市场均衡356

21.5 市场失灵361

21.6 金融体系外部性361

要点362

问题363

参考文献364

第七部分

不完美资本市场中资本结构决策

第22章 当资本结构相关时366

22.1 公司税对杠杆的影响366

22.2 资本结构和财务困境368

22.3 财务困境和资本结构370

22.4 异质期望374

22.5 代理效应375

22.6 股利支付理论376

22.7 是否存在最优资本结构377

22.8 动态模型377

要点378

问题378

参考文献380

第23章 实践中的融资决策381

23.1 估计不同资金来源的成本381

23.2 债务发行择时383

23.3 债权人、投资者和资本结构选择385

23.4 技术破产的意义386

23.5 限制性条款和代理成本387

23.6 股利政策387

23.7 企业普通股回购389

23.8 配股优先购买权391

23.9 或有计划和资本结构选择394

要点394

问题396

参考文献397

第24章 金融缔约和交易条款398

24.1 交易成本398

24.2 信息状况400

24.3 道德风险404

24.4 完备合约407

24.5 不完备合约：介绍408

24.6 不完备合约：未来的评述412

24.7 多个债务要求权的发行414

24.8 证券化415

要点417

问题418

参考文献420

第八部分

将风险纳入资本预算决策

第25章 风险环境下资本预算计划422

25.1 市值标准423

25.2 最优资本支出计划（比较新的和现有的收益风险来得到）427

25.3 要求的回报率：企业、部门和项目429

25.4 风险环境中折旧税盾431

25.5 单期VS多期投资模型432

要点438

问题439

参考文献440

第26章 资本预算中的项目风险评估441

26.1 风险调整贴现率441

26.2 确定性等价方法及其在实践中的应用442

26.3 测度项目独立的风险443

26.4 测度项目的市场风险449

26.5 或有资本支出计划453

26.6 实物期权估值457

要点460

问题461

参考文献462

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：www.tushu000.com