

# 《投资学》

## 图书基本信息

书名：《投资学》

13位ISBN编号：9787300182315

10位ISBN编号：7300182313

出版时间：2013-12

出版社：中国人民大学出版社

作者：威廉·F·夏普,戈登·J·亚历山大,杰弗里·V·贝利

页数：804

译者：赵锡军,龙永红,季冬生,罗金辉,赵洪生

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](http://www.tushu000.com)

# 《投资学》

## 内容概要

由诺贝尔经济学奖获得者，著名投资大师，美国斯坦福大学商学院金融学教授威廉·F·夏普(William F. Sharpe)等编著的《投资学》(第五版)，是投资学方面的一部经典名著，被世界各国许多大学和管理学院作为高年级本科生、研究生和MBA的基本教材。《投资学(上下第5版)》共26章，其内容包括：证券投资环境与投资过程；有价值证券的价值分析与资产组合；各种投资工具的投资价值；投资风险和特性分析；市场分析与投资管理。根据近年来国际投资的迅速发展，本书增加了国际证券和国际证券市场的内容，并对掉期、抵押等衍生金融工具作了充分介绍。

《投资学(上下第5版)》的特点是融投资学的理论与实践为一体，为读者提供了完整的投资学理论框架，以及建立在此框架上的证券和证券市场实用知识；不仅对投资学的基本概念、基本原理和基本方法作了透彻的介绍，而且还就投资者在实践中如何运用这些理论和方法作了详尽的阐述。

## 作者简介

戈登·J·亚历山大(Gordon J.Alexander)美国明尼苏达大学金融学教授。他在纽约州立大学布法罗分校获工商管理学士学位，在密歇根大学获数学硕士、工商管理硕士和金融学博士学位。曾在美国证券管理委员会经济分析办公室担任顾问。在《金融管理》、《银行与金融杂志》、《商业杂志》、《金融经济学杂志》、《财务分析与定量分析杂志》及《投资组合管理》等多种权威性专业杂志上发表过多篇文章。

威廉·F·夏普(William F.Sharpe)美国斯坦福大学商学院著名金融学教授，金融工程公司的董事会主席。曾任美国金融学会主席，因创立资本资产定价模型理论于1990年获得诺贝尔经济学奖。他在《管理科学》、《商业杂志》、《金融杂志》、《金融经济学杂志》、《财务分析与定量分析杂志》、《投资组合管理》及《金融分析师》等权威性专业杂志上发表过多篇文章。

杰弗里·V·贝利(Jeffery V . Bailey)注册金融分析师，Target公司的金融主管。他曾是美国芝加哥一家养老基金咨询机构(Richards & Tierney)的合伙经理人。此前曾任明尼苏达州投资委员会的助理执行董事。

## 书籍目录

### 第1章 导论

投资环境

投资过程

### 第2章 有价证券的买卖

买卖数量

时间限制

交易指令的种类

保证金账户

### 第3章 证券市场

定点市场和连续市场

美国的主要交易市场

信息驱动和流动性驱动的交易者

价格与信息

中央市场 ( central market )

清算过程

佣金

交易成本

投资银行业务

### 第4章 投资价值与市场价格

需求和供给曲线

需求持有证券

卖空对上述过程的影响

作为一种“认同”的价格

市场效率

### 第5章 无风险证券估价

名义利率与实际利率

到期收益率

即期利率

贴现因子

远期利率

远期利率和贴现因子

复利

银行贴现法

收益曲线

期限结构理论

### 第6章 风险证券的估价

市场估价与个人估价

证券估价方法

或然支付的抽象估价

概率预测

预期持有期收益率

预期回报率与证券的估价

### 第7章 资产组合选择问题

期初和期末财富

无差异曲线

不满足与风险厌恶

计算资产组合的预期收益率和标准差

## 第8章 投资组合分析

有效集定理

有效集的凹面

市场模型

分散化

## 第9章 无风险借贷

无风险资产的定义

允许无风险贷出

允许无风险借入

允许同时进行无风险借贷

## 第10章 资本资产定价模型

假设条件

资本市场线

证券市场线

市场模型

## 第11章 因素模型

因素模型和回报率生成过程

单因素模型

多因素模型

估计因素模型

因素模型和均衡

## 第12章 套利定价理论

因素模型

对定价的影响

双因素模型

多因素模型

APT与CAPM的综合

因素的确定

## 第13章 税收和通货膨胀

美国的税收

美国的通货膨胀

名义收益率和实际收益率

利率和通货膨胀

通货膨胀对借入者和贷出者的影响

指数化

股票收益率和通货膨胀率

## 第14章 固定收益证券

储蓄存款

货币市场工具

美国政府债券

联邦机构债券

州和地方政府债券

公司债券

外国债券

欧洲债券

优先股

## 第15章 债券分析

收入资本化方法在债券上的应用

债券的性质

利率的风险结构  
收益差异的决定因素  
利用财务比率作为违约测度  
第16章 债券资产组合管理  
债券市场的有效性  
债券定价理论  
凸性  
平均期限  
免疫资产  
主动的债券管理  
债券与股票的比较  
附录 债券市场中的经验规律  
第17章 普通股  
公司的组织形式  
现金股息  
股票股息与拆股  
优先认股权  
股票行情与报价  
内部交易  
事前与事后价值  
普通股的贝塔系数  
股票的成长性与收益性  
附录 股票市场的经验性特例  
第18章 普通股的定价  
收入资本化定价方法  
零增长模型  
常数增长模型  
多元增长模型  
基于有限持有期的股票定价  
基于市盈率的定价模型  
股利增长的源泉  
三阶段股利折现模型 (DDM)  
股利折现模型与预期收益率  
附录 格雷厄姆-雷模型 (Graham-Rea Model)  
第19章 收益  
以收益为基础的股票价值  
股利的决定因素  
股利包含的信息内容  
会计性收益与经济性收益  
市盈率  
公司收益的相对增长率  
收益的协同运动  
收益公告与价格变动  
第20章 期权  
期权合约的类型  
期权交易  
保证金  
对期权利润和损失的税收处理  
期权的定价

二项式期权定价模型  
买入期权的布莱克斯科尔斯 (Black-Scholes) 模型  
卖出期权的定价  
指数期权  
证券组合保险  
第21章 期货  
套期保值与投机  
期货市场  
基差  
期货的回报率  
期货价格与预期的现货价格  
期货价格和当前现货价格  
金融期货  
期货与期权  
复合期货  
附录 期货期权  
第22章 投资公司  
资产净值  
投资公司的主要形式  
投资政策  
共同基金账户  
共同基金运作业绩  
评价共同基金  
封闭式基金的溢价和折价  
第23章 金融分析  
专业性组织  
金融分析的原因  
投资方法评价  
技术分析  
基本分析  
金融分析家的建议与股票价格  
分析家的追踪行为和股票回报  
投资信息来源  
附录 技术分析  
第24章 投资管理  
传统的投资管理组织  
投资管理的功能  
制定投资政策  
证券分析和证券组合的构建  
证券组合的修正  
经理客户关系  
第25章 资产组合的业绩评价  
回报率的测度  
进行相关的比较  
风险调整后的业绩测度  
市场时机选择  
对风险调整业绩测度的批评  
债券组合业绩评估  
第26章 广义分散化

# 《投资学》

国际化投资  
有形资产  
体育博彩  
专业词汇表  
译后记

# 《投资学》

## 精彩短评

- 1、虽然博迪的投资学占据了现在高校的教材市场，但是夏普的这本投资学我觉得更好理解，虽然是上世纪90年代的东西了。
- 2、投资学经典教材，属必读范围
- 3、跳着看的 没有看完 帮助真心不大

1、夏普是马科维茨的学生，师生同时在1990获得了诺贝尔经济学奖（同年同获经济学诺奖还有米勒）。投资组合理论，现代金融的基础框架，就是他们建立的。诺奖亲手写自己理论的教材，想来就是小case，深入浅出，核心内容详细但不冗繁，知识点结构简洁清晰。以前我只当夏普版做教辅，讲着讲着深感体贴入微，现在主要用夏普的书。首先，最大的亮点是理论脉络的逻辑性特别好。投资学介于社会科学和数理科学之间，很数学化，但又不是数学书那种几个假设出发blabla推导出这个那个体系的写法。他的脉络还是属于金融学的，一个个问题穿在一起，但问题本身并不具备逻辑的因果先后关系。教材的框架如何，很大程度上取决于作者个人对这些问题的看法，并无特别固定的套路。如果作者的思维跳跃大，或者野心太大，那读起来就会比较痛苦，至少短期来说很痛苦。这套书前后逻辑比较一致，少有自相矛盾的地方，这把我从博迪的泥坑里救了出来，非常感谢！这套书800页，但只有A32的纸张，作为投资学教材还是比较轻薄的。但它对基础理论的讲解非常细致，我参考过几部投资学教材，感觉这部是最详细的，也是最容易看懂的。有些教材真的不是讲给不懂的人的，是飙水平写给专家看的。初学投资学，最难理解的是一个理论怎么跳到另一个理论的，好多人的教材也压根不提这个，夏普很贴心地分析了理论之间的关系，特别还从思想上经济学内涵上给出了引申，读着就有种融汇贯通的感觉，特别好。再者，另一大优点是结构简洁清晰，用最少的知识点呈现出投资学的基础框架。这样的书非常适合给本科生当教材，学无止境，对初学者而言不用讨论太深和太繁复的问题，点到即止就好。一节课就那么长，内容太多大家都会很疲惫。真正的高手可以做到化繁为简，对老师来说是救命。不过，这套书也有缺点，例题特别少，书后没有习题。因为年代久远，也没有对于时事的分析，有点遗憾。

# 《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：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)