

<<资产定价模型扩展与中国资本市>>

图书基本信息

书名：<<资产定价模型扩展与中国资本市场证据>>

13位ISBN编号：9787030292377

10位ISBN编号：7030292375

出版时间：2010-11

出版时间：科学出版社

作者：王源昌

页数：153

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>

## <<资产定价模型扩展与中国资本市>>

### 内容概要

本书采用随机贴现因子分析框架，首先验证中国资本市场是否存在“股权溢价之谜”，其次从三个方向解释中国资本市场的股权溢价问题：一是引入习惯消费修改传统偏好，使用“消费剩余比”作为状态变量反映经济的衰退和高涨，对基于消费的随机贴现因子资产定价模型(CCAPM)进行第一种拓展；二是引入异质代理和特质收入冲击，放松CCAPM完全市场的假定，消费者的特质收入冲击生成消费并对资产价格产生影响，是对CCAPM进行的第二种拓展；三是引入换手率—市盈率作为因子，从因子角度解释股权溢价现象。

最后，利用中国股票市场经验数据进行实证分析，研究结果表明：中国股市存在股权溢价之谜；三种拓展都能有效地提高对股权溢价的解释，模型预测结果与历史数据走势十分吻合。

本书可以作为金融学、金融数学及相关专业本科高年级学生、研究生的专题读物，也可以作为金融研究人员、证券从业人员、证券市场管理人员等的参考资料。

## <<资产定价模型扩展与中国资本市>>

### 作者简介

王源昌，男，1968年6月出生于云南；1992年7月毕业于云南师范大学，获理学学士学位，2000年1月毕业于北京大学，获经济学硕士学位，2008年7月毕业于中国矿业(北京)大学，获管理学博士学位；1992年年7月就职于云南师范大学数学系，2001年7月破格晋升为副教授，2007年8月被聘为金融数学专业硕士研究生导师。

主要研究方向宏观经济与金融工程。

## <<资产定价模型扩展与中国资本市>>

### 书籍目录

前言第1章 绪论 1.1 研究背景 1.2 国内研究情况 1.3 研究目的及依据 1.4 研究方法与技术路线 1.5 内容安排第2章 随机贴现因子资产定价理论 2.1 理论综述 2.2 基于消费的随机贴现因子资产定价模型 2.3 随机贴现因子资产定价模型的扩展第3章 中国股市的股权溢价研究 3.1 股票市场收益率指标选取 3.2 无风险收益率指标选取 3.3 消费指标及消费价格指数的选取 3.4 模型估计及检验 3.5 中国的股权溢价第4章 基于习惯消费的CCAPM扩展 4.1 模型设定 4.2 模型求解 4.3 模型对股权溢价的解释 4.4 模型结论及政策含义第5章 基于异质代理和特质风险的CCAPM扩展 5.1 模型假定 5.2 特质冲击及均衡分析 5.3 异质消费者和特质风险的资产定价含义 5.4 消费的截面分布 5.5 模型检验 5.6 对股权溢价的解释及政策含义第6章 F-F三因子资产定价模型的扩展 6.1 问题的提出 6.2 模型构造 6.3 实证分析 6.4 政策含义第7章 展望参考文献致谢

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>