

<<赫特&布洛克投资管理学>>

图书基本信息

书名：<<赫特&布洛克投资管理学>>

13位ISBN编号：9787300114514

10位ISBN编号：7300114512

出版时间：2009-12

出版时间：中国人民大学出版社

作者：（美）赫特，（美）布洛克 著，刘曼红 译

页数：389

译者：刘曼红

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>

<<赫特&布洛克投资管理学>>

前言

自从《赫特&布洛克投资管理学》第一版在20世纪80年代早期出版以来，金融市场已经发生了翻天覆地的变化。

然而，没有发生变化的是我们真诚的承诺，让读者在课本里获得投资管理领域里我们所能感受到的兴奋和热情。

贯穿全书，我们力图展示应用理论和阐释理论的真实案例。

我们的目标在于使得学生在认真完整学习完本书之后，能够在实务中进行投资管理。

我们所使用的金融分析方法和华尔街所使用的一样。

杰弗里·赫特曾指导芝加哥投资分析师协会（现为芝加哥注册金融分析师协会）的注册金融分析师项目长达15年，并在2002年到2005年担任董事。

斯坦利·布洛克从事注册金融分析达20多年。

我们在大学里讲授和指导学生学习投资管理课程并管理大学的投资基金，在这本书里，我们想把学习的一些经验与同学们一起共享。

我们都管理过多样化的投资组合。

我们力图关注市场的每日行情，并与经济、市场结构和经济全球化的发展保持同步。

最重要的是，我们试图编写一本受读者欢迎的课本，但绝不会为了畅销而在涉及投资管理最新和最重要的学习材料上做任何让步。

第9版的主要更新和新的特点实例应用在之前的版本里，我们列举和阐释了很多例子来强调课本的重要思想和应用。

在这一版里，我们对这些应用实例进一步进行提炼，使之更加清晰和具有相关性。

这一特色可以让同学们有停下思考的空间，并能够确定他们是否理解例子之前所涉及的材料。

这样能帮助学生们构建他们的知识结构，同时作为一种教学方法，老师也可以发动学生对这些例子进行课堂讨论。

练习题本书的许多读者希望课本中能有更多的实际问题，因此我们把这些问题的安排在每章的最后部分，即问题版块之前。

这些练习题能够帮助同学们提高理解力并增强他们解决剩下问题的信心。

投资顾问难题在本书的许多章节里我们增加了投资顾问难题。

这些难题描述了投资者所面临的问题和困境。

我们在教师手册（在教师网站上）里给出了这些问题的解决方案。

这些投资顾问难题为教授提供了广阔的机会来讨论职业道德，同时也是CFA协会指定的实践标准。

Excel实例Excel表可以帮助你的学生们理解如何使用Excel表来解决投资问题，你可以让他们做Excel表的作业，也可以只是让他们对怎样使用Excel表有个基本的了解。

实际使用的电子图表可以在网址[www.mhhe.com / hirtblockge](http://www.mhhe.com/hirtblockge)中找到。

Excel的图标会在相应例子空白处出现。

投资的真实世界和之前的版本一样，真实公司的案例继续贯穿这一版本中。

在本书中。

投资组合的真实世界重视概念，我们使用强生公司的例子来强调关键问题。

<<赫特&布洛克投资管理学>>

内容概要

本书共分七个部分：第一部分为基本投资原理，包括资本市场和投资信息的基本状况；第二部分为股票价值评估分析，投资的正确决策基于对于行业和企业的全面真实的估价；第三部分对于有效市场理论进行了辩证分析；第四部分讨论了固定收益证券和财务杠杆问题；第五部分阐述了以期权为基础的各类衍生金融工具；第六部分在前面各部分的基础上进一步延伸了投资原理和操作范围；第七部分介绍了投资组合管理概念以及如何利用投资组合管理来衡量投资的风险与回报。

<<赫特&布洛克投资管理学>>

作者简介

杰弗里·A·赫特，赫特博士是德宝大学（DePaul University）的金融学教授。他曾获得伊利诺伊州立大学金融学博士学位，迈阿密大学MBA硕士学位，俄亥俄卫斯理大学学士学位。从1987年到2001年，他为芝加哥投资分析师协会指导租赁金融分析研究项目。

从1987年到1997年，他在德宝大学教授投资学和金融管理学，并担任德宝大学金融系主任。赫特博士是美国中西部金融协会的前主席，并担任过《金融教育杂志》的编辑。从2002年到2005年，他任职芝加哥投资分析师团队的理事，并担任《投资咨询》杂志的编辑。从2002年到2005年，他任职芝加哥投资分析团队的理事，并担任《投资咨询》杂志的编辑。

赫特博士在2006年被授予“德宝杰出人才”的荣誉称号。在2007年冬季，他还在意大利的乌尔比诺大学担任客座教授。

<<赫特&布洛克投资管理学>>

书籍目录

第一部分 投资导论	第1章 投资设定	1.1 投资形式	1.2 投资目标的设定	1.3 风险和报酬的衡量	1.4 预期回报的实际考虑因素	1.5 你将学到什么	附录1A 投资领域的职业机会
第2章 证券市场：现在和未来	2.1 市场环境	2.2 市场功能	2.3 一级市场的构成：投资银行家	2.4 二级市场的构成	2.5 纽约股票交易所的构成	2.6 纳斯达克股票市场	2.7 电子通讯网络
2.8 其他交易所	2.9 场外市场	2.10 机构交易	2.11 证券市场监管	第3章 市场参与	3.1 市场中的买卖行为	3.2 交易指令的类型	3.3 交易成本
3.4 税收和《2003年税法》	3.5 价格表现的衡量方式：市场指数	3.6 指数和平均数	第4章 投资信息的来源	4.1 总体经济数据	4.2 投资顾问机构	4.3 SEC档案、期刊及日志	4.4 数据库
4.5 互联网与投资信息	第二部分 股票分析和估值	第5章 经济活动	5.1 经济活动和经济周期	5.2 经济周期和周期性指标	5.3 股票价格和经济变量	5.4 经济周期和行业间的关系	第6章 行业分析
6.1 行业生命周期	6.2 行业结构	6.3 案例：制药行业	6.4 行业集团与滚动投资	第7章 公司估值	7.1 基本估值概念	7.2 回顾风险与收益的概念	7.3 股利估值模型
7.4 收益估值模型	7.5 市盈率	7.6 其他应用平均价格比率的模型	7.7 预测每股收益	7.8 增长型股票和增长型公司	7.9 从资产价值角度评估股票价值	附录7A 可持续增长模型	第8章 财务报表分析
8.1 主要财务报表	8.2 证券分析员关注的核心比率	8.3 比率应用	8.4 比较长期趋势	8.5 财务报表的缺陷	第三部分 有效市场问题	第9章 技术分析基础	9.1 技术分析
9.2 图表的运用	9.3 一系列重要指标	第10章 有效市场和市场状况异常	10.1 有效市场假说	10.2 弱式有效市场假说	10.3 半强式有效市场假说	10.4 强式有效市场假说	10.5 超常收益
10.6 兼并与收购	10.7 新股发行	10.8 交易所上市	10.9 股票回购	10.10 小公司和低市盈宰效应	10.11 账面市值比效应	10.12 其他与股票相关的市场状况异常	10.13 真实的超额回报还是计算错误
第四部分 固定收益证券和杠杆证券	第11章 债券及固定收益证券基础	11.1 债券合约	11.2 担保债券和非担保债券	11.3 债券市场的组成部分	11.4 债券市场投资者	11.5 配售过程	11.6 债券评级
11.7 垃圾债券或高收益债券	11.8 债券报价	11.9 债券市场、资本市场理论及市场有效性	11.10 全球债券市场	11.11 其他形式的固定收益证券	11.12 债务筹资的替代品——优先股	第12章 债券估值介绍	12.1 债券定价过程的基本原则
12.2 收益率	12.3 利率波动	12.4 投资决策：对利率的考虑	12.5 债券互换	第13章 久期和 investment 概念	13.1 债券估价的基本概念回顾	13.2 久期	13.3 久期与价格敏感性
13.4 久期影响综合	13.5 久期与零息债券	13.6 久期的应用	13.7 债券再投资假设与终端财富分析	附录13A 修正久期和凸性	第14章 可转换证券和认股权证	14.1 可转换证券	14.2 转换价格和转换比例
14.3 对发行公司而言的优缺点	14.4 可转换证券的财务考虑	14.5 认股权证的投机	14.6 认股权证的财务考虑	第五部分 衍生产品	第15章 看跌和看涨期权	15.1 期权市场	15.2 期权清算公司
15.3 基本期权策略	15.4 期权组合	15.5 期权的其他考虑因素	附录15A 布莱克—斯科尔斯期权定价模型	附录15B 差价期权和套期图利期权的运用	第16章 商品和金融期货	16.1 商品和交易所的种类	16.2 实际商品合约
16.3 学习市场报价	16.4 现货市场与期货市场	16.5 金融工具的期货市场	16.6 货币期货	16.7 利率期货	16.8 期权与期货	16.9 利率互换	第17章 股指期货和期权
17.1 衍生品的概念	17.2 股指期货交易	17.3 股指期货的使用	17.4 股指期货交易	17.5 股指期货的套期保值交易	17.6 股指期货期权	第六部分 拓展投资领域	第18章 共同基金
18.1 共同基金的优缺点	18.2 封闭式基金与开放式基金	18.3 投资于开放式基金	18.4 共同基金信息	18.5 共同基金的不同目标以及分散化投资	18.6 招股说明书	18.7 分红及税收	18.8 股东服务
18.9 投资基金，长期计划及资本平均成本法	18.10 基金绩效评估	附录18A 单位式投资信托公司	第19章 国际证券市场	19.1 世界股权市场	19.2 分散化投资收益	19.3 国际市场的潜在收益	19.4 汇率波动和收益率
19.5 国际投资的其他障碍	19.6 参与国际投资的方式	第20章 实物资产投资	20.1 实物资产的优缺				

<<赫特&布洛克投资管理学>>

点 20.2 房地产投资 20.3 房地产定价 20.4 房地产所有权形式 20.5 黄金和白银
20.6 珍贵宝石 20.7 其他收藏品 附录20A 房地产投资决策的综合分析第七部分 投资组
合管理概论 第21章 投资组合管理和资本市场理论引言 21.1 风险度量 21.2 资产组合效
应 21.3 发展有效资产组合 21.4 资本资产定价模型 21.5 单一证券的收益 21.6 资
本资产定价模型的假设 附录21A 相关系数 附录21B 最小二乘法回归分析 附录21C 证
券市场线的推导 附录21D 套利定价理论 第22章 投资组合经理的风险与收益度量 22.1 研
究历史趋势 22.2 设定目标和风险 22.3 风险收益度量 22.4 多元化 22.5 其他资产
和股票 22.6 资产配置实例 附录22A 机构投资者的构成附录A 美元的复利本利和附录B
美元年金的复利本利和附录C 美元的现值附录D 美元年金的现值词汇表

<<赫特&布洛克投资管理学>>

章节摘录

插图：这使得经纪商能够在一家交易所看到同一只股票在其他交易所的交易价格。

有两卷证券买卖汇总记录带，一卷记录了在纽约股票交易所上市的公司，另一卷记录了在美国证券交易所上市的公司。

有十家交易所加入了证券买卖汇总记录带系统，包括所有的地方性交易所和芝加哥期权交易所。

2.4.3 公司上市的条件上市条件是认识交易所的一个很重要的要素。

一家公司的证券如果要在交易所上市交易，就必须满足这家交易所的上市条件，并且得到这家交易所董事会的批准。

所以的交易所都有关于公司上市的最低条件。

因为NYSE是最大的交易所，它为很多大型的知名公司筹集了最多的资本，因此它的上市条件也是最为严格的。

虽然纳斯达克股票市场的上市条件并没有NYSE那么严格，但很多大的科技类公司即使能轻松达到NYSE所的要求也会选择在纳斯达克上市，例如微软、甲骨文、苹果、思科等。

首次公开上市每所交易所都规定有最低上市要求，包括：公司的最低净利润、公众持股的市场价值、公众持股数，以及持股超过100股（最低认购数）的股东人数。

其他一些交易所也有类似的要求，只是最低数量会少些。

我们在本章最后的练习里希望你可以去NYSE的网站看看他们目前对公司上市的最低要求有哪些。

在纳斯达克的网站上也有同样的信息。

希望在NYSE、纳斯达克或者其他交易所上市的公司之所以想上市是因为他们相信通过上市，公众可以在交易所购买他们的股票，从而为其股东提供了流动性。

也为公司的成长和扩张提供了筹集资本的另一条外部渠道。

公司每年必须支付交易所一定的上市费用，以及根据每年公司股票的交易数量支付一些额外费用。

退市若一家公司没有达到某些特定的条件，交易所同样有权利取消这家公司的上市资格（强令退市）

。

这有很多种情况，但通常而言，一家公司的股票被退市一般有几种情况：持股股东低于1200人，公众持股数不足600000股，股票市值不足500万美元。

在最初上市时符合这些条件的公司在困难时期也许就不能达到了。

2.4.4 上市费用对于交易所来说，公司上市他们就能收取上市费用。

纳斯达克的网站上提供了一个计算器，显示了纳斯达克和NYSE上市费用之间的差别。

若一家公司在外流通的普通股有1亿股，那么他每年需要支付给纳斯达克的上市费用为61750美元，而需要支付给NYSE的则为93000美元。

除此之外，对于首次公开上市的公司，交易所还要收取一次性的首次上市费用。

一家公司需要支付给纳斯达克的首次上市费用为150000美元，而需要支付给NYSE的则达到了250000美元。

2.5 纽约股票交易所的构成纽约股票交易所经历了从非营利性机构到营利性公司的转型，同时也建成了多层次的交易平台，既保持了传统的交易大厅，还收购了ArcaEx（公司原名为Archipelago），拥有了自己的电子化交易系统。

在2007年第一季度，NYSE还与Euronext达成了合并协议。

.Euronext是世界领先的电子化交易市场，在阿姆斯特丹、布鲁塞尔、伦敦还有巴黎都有子公司，同时它还是世界领先的衍生品（期权、期货）交易市场。

自从NYSE和Euronext合并之后，合并的交易所成为了目前世界最大的交易所，被称为“NYSEEuronext”。

它的股票代码为NYX。

在2007年，合并之后的公司股票市值达到了270亿美元。

NYSE预计，新合并的公司每日的平均交易金额将达到1020亿美元。

在2006年的12月，NYSE宣布将关闭交易大厅20%的部分，缩减其规模，这意味着市场正迅速从交易大

<<赫特&布洛克投资管理学>>

厅交易转向电子化交易。

最终，电视新闻网络将在其他场所播放市场新闻，因为几年后，也许交易大厅都不存在了。

2.5.1 纽约股票交易所中的交易传统上，NYSE有固定的会员人数，只有这些会员才有资格在交易所进行交易。

在2005年，一家会员公司每日的交易金额上限为3500万美元。

交易所发给每位会员以交易许可证，并收取一定的年费。

目前有两类会员：场内经纪商（floorbrokers）和特许经纪人（specialists）。

场内经纪商场内经纪商是客户的代理人，并在交易大厅为客户执行买卖指令，场内经纪商又分为两种：经纪行（housebrokers）和独立经纪人（independentbrokers）。

经纪行就是NYSE的会员公司，例如美林和美邦国际（SmithBarney），这些就是我们通常所说的投资银行。

经纪行既为客户买卖，也为公司自己的账户进行交易买卖。

独立经纪人通常是个人或一些非常小的专业投资公司的雇员。

这些独立经纪商既可以为非会员公司服务，也可以为会员公司执行交易指令，甚至还可以为经纪行提供需要的帮助。

这些经纪人被称为2美元经纪人或佣金经纪人，因为他们为大的经纪行每执行一笔交易就可获得2美元

。

<<赫特&布洛克投资管理学>>

媒体关注与评论

这本书既为学生们深入浅出地阐述了投资学的金融理论知识，又密切结合了资本市场投资的现实，引导学生利用所学知识解决经济现实中的问题。

它不仅是投资学领域出类拔萃的教材，而且深受广大投资专业人士的青睐，成为投资从业人员行之有效的操作工具，以及考取注册金融分析师（CFA）资格的必读书之一。

——刘曼红 中国人民大学财政金融学院应用金融系教授 中国人民大学风险投资研究中心主任《赫特&布洛克投资管理学》专注于目前市场的现实状况，几乎覆盖了在当今投资市场上值得关注的每一细节，从多个视角向专业投资人士提供了实务操作的技巧。

它将知识与最新的技术手段相结合，覆盖了有关股票和债券投资的方方面面，从最优的风险/收益率，到如何利用投资基金以享有其独有的收益。

无论你的投资目标是什么，本书都为你提供了所需要的理论与方法，让你改善风险，调整投资操作。

——张学谦 对外经济贸易大学国际商学院会计学系教授这本投资学教材包含了大量的应用实例和真实的案例分析，是一本真正的投资实务教材，做到了把现实生活引入课堂，使学生能够体会到知识与现实金融世界的融合。

——德兰德 美国加州大学伯克利分校金融系教授

<<赫特&布洛克投资管理学>>

编辑推荐

《赫特&布洛克投资管理学(原书第9版)》：美国著名金融学教授、教材作者的经典之作讲授华尔街的金融分析方法覆盖当今投资市场上值得关注的所有细节被加州大学伯克利分校、印第安纳大学等近两百所美国知名大学采用中国人民大学财政金融学院应用金融系教授、中国人民大学风险投资研究中心主任 刘曼红对外经济贸易大学国际商学院会计学系教授 张学谦倾力推荐

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>