第一图书网, tushu007.com

# <<驾驭风险>>

## 图书基本信息

书名：<<驾驭风险>>

13位ISBN编号：9787300125640

10位ISBN编号：7300125646

出版时间：2010-10

出版时间：中国人民大学出版社

作者：阿斯沃思·达莫达兰

页数：376

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

在商业与投资领域，人们传统上都负面地看待风险：风险会带给投资者和公司资产损失，承担风险会受到惩罚。
那就是为什么大多关于风险管理的书籍聚焦于严格地回避或转移风险。
然而，企业与风险的关系是密不可分的。
伟大的公司之所以伟大，很大程度上是因为它们发现并利用了风险，而不是因为它们回避了所有风险。
在本书中，享誉全球的财务金融先锋阿斯沃思·达莫达兰，系统地诠释了这一战略观念。
他将帮助你区分有益的风险和无益的风险，告诉你如何利用前者而回避后者。
他引入了强大的财务金融工具，用于对风险进行评估，并阐述了如何依靠一些规律来让这些工具变得更加有效。
总之，本书将告诉你如何利用风险提升公司价值、取得更快的成长、获得更高的回报以及创造真正的竞争优势。

第一图书网, tushu007.com



## 作者简介

阿斯沃思·达莫达兰(AswathDamodaran)是美国纽约大学莱斯特恩商学院的金融学教授，曾经多次荣获大卫一玛格奥莱斯教学成果奖。
他拥有加州大学洛杉矶分校的工商管理硕士学位和哲学博士学位，研究领域包括资产评估、投资组合管理、公司财务等。
他为MBA学员讲授公司财务和，资产评估等课程。
1994年，他被美国《商业周刊》列为全美12位最佳商学院教授之一。

## 书籍目录

第一部分　经济学家看风险趋避及人们的行为方式　第1章　风险的定义　　古往今来的种种风险　　风险的定义　　应对风险　　风险管理　　本章小结　第2章　对风险的关注　　风险的双重性　　“我很富有，但是我并不幸福。”——财富与效用的差异　　风险趋避的测量　　不同的风险观产生不同的结果　　本章小结　　附录2—1效用函数和风险趋避系数　第3章　对风险的思考　　一般原理　　风险趋避的实证分析　　关于风险趋避的各种命题　　本章小结　第4章　如何测量风险　　命运还是天意　　概率预测：风险测量的第一步　　抽样、正态分布、修正　　对数据的使用：寿命统计及预测　　从保险行业看风险　　金融资产及风险测量统计　　哈里·马科维茨的贡献　　无风险资产：资本资产计价模型　　对均值方差框架的挑战　　数据的作用：套利定价模型和多因素模型　　风险测量的变革　　本章小结　　附录4—1　均值方差框架及资本资产计价模型　　附录4—2　套利定价模型的推导第二部分　风险评价技术　第5章　风险调整价值　　贴现现金流法　　……第三部分　风险管理总鉴参考文献译后记

## 章节摘录

插图：近几年，分析师们在非流动性折价的衡量上频出新招。
他们使用期权定价模型，研究股票首次公开发行前夕的交易情况，从而完成评估。
他们一直以来更愿意评估企业专属非流动性折价。
附录5-2详细介绍了几种计算流动性折价的方法。
其他折价方式虽然非流动性折价是估值后折价中最常见的类型，但是还存在其他需要在估值后进行调整的风险。
例如，分析师评估需接受管制的企业时，有时会根据将来相应规章发生变化的不确定性对资产进行折价处理；而对于陷于法律诉讼的企业，应考虑出现不利判决结果的可能性。
在这些案例中，分析师都断定，风险比较大，但是难以计人到贴现率中。
实务操作中，折价的确定带有主观性，它只是反映了分析师整体对风险的厌恶态度以及他们对风险大小的认知。
上行风险分析师会尽力寻找贴现率中遗漏的下行风险，然后以估值后折价的形式加以反映。
同样，他们也会将现金流量中没有体现的上升潜能以溢价的形式表现出来。
在这一部分中，我们将详细介绍两种此类溢价，即控制权溢价和协同溢价，这些在并购价值评估中比较常见。
控制权溢价在非上市公司评估和并购价值评估中，一般会有20%～30%的溢价加入到估算价值中，从而反映“控制权价值”。

## 后记

2009年初，中国人民大学出版社的李玲老师送来美国学者阿斯沃思·达莫达兰的《驾驭风险》一书，当时正是全球金融危机波诡云谲，经济衰退乌云笼罩的时候。
上证指数也只是在1800点周围徘徊。
中国人民大学出版社的老师引进达莫达兰的专著，我所在的团队悉心翻译这本专著，是希望用达莫达兰深入浅出的理论帮助读者拨云见日。
一年的时间很快就过去了，国际、国内的学者和普通投资者都在谈论“微笑曲线”，经济形势似乎真的是在“微笑”了。
但是，不管是谈论“全球经济已面临80年来最严重的危机”，抱怨“去年6100，今年1600”也好，还是因为听到“2009年保八问题不大，挑战与机遇并存”松了一口气也罢，投资者及经营者，甚至是普通百姓都是需要学会风险规避、风险控制和风险利用的。
这就是我们向各位读者推荐《驾驭风险》一书的宗旨。
参与本书翻译的有孙相云老师（烟台大学文经学院）、杨静老师（上海东海职业技术学院），以及上海理工大学管理学院的硕士研究生杨广鹏、张亚南、金川、袁振、王琪同学。
对于他们付出的辛劳我深表谢意。
衷心感谢中国人民大学出版社工商分社的熊鲜菊老师和李玲老师，她们对我们团队的工作给予了精心的指导和充分的信任。

## 媒体关注与评论

承担风险，无町指责。
但记住千万不能孤注一掷！
——乔治·索罗斯风险来自你不知道自己正在做什么！
——沃伦·巴菲特

## 编辑推荐

《驾驭风险》：沃顿商学院多年以来在全球商学院排名中稳居第一，沃顿商学院出版社致力于传播全球最知名的管理大师的思想和成果，其作者都是全球知名的商学院教授和企业家，如国际著名企业顾问大前研一、星巴克的创始人阿瑟-鲁宾菲尔德、现代营销学之父菲利普·科特勒等。
中国人民大学出版社是沃顿商学院出版社在中国大陆的独家合作伙伴，于2005年1月出版了第一本沃顿商学院图书《金字塔底层的财富》，此后陆续出版了《中国的世纪》、《成功长青》、等具有较高学术品味、引领时代潮流的优秀作品。
中国人民大学出版社出版的沃顿商学院图书，在中国经管图书领域已经树立了一面旗帜，正引导更多人阅读真正有思想、有内涵的管理佳作。
风险管理的十条基本原则：风险无处不在风险是危机也是机遇面对风险我们往往左右为难，无法理性地测量风险和处理风险风险具有多样性风险是可以被测量的正确的风险评估会带来正确的风险决策理想的风险管理关键在于判断哪些风险要规避、哪些风险可以转移、哪些风险可以利用风险管理的收益是公司价值的提升风险管理人人有责成功的风险决策绝非偶然

## 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