

<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

图书基本信息

书名：<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

13位ISBN编号：9787309087413

10位ISBN编号：7309087410

出版时间：2012-6

出版时间：复旦大学出版社

作者：朱旭强

页数：203

字数：149000

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>

<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

内容概要

本书在详实的文献述评的基础上，对“股权溢价之谜”现象产生的原因进行了系统分析，并从风险偏好入手，通过试验来测定投资比例对风险规避的刺激效应，结果证实，投资比例越高，行为人越规避风险。

本书在有限理性效用函数最优化框架下进行模型推导，并基于中、美两国数据加以验证，结果发现，中、美两国对于消费和财富的偏好都是稳定的，有限理性下的最优化能够解释“股权溢价之谜”。

本书适合高等院校金融学、理论经济学等专业的师生作为辅助教材使用，也可作为从事金融投资管理者的参考用书。

<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

作者简介

朱旭强，男，现任苏州大学商学院副教授，主要研究方向：股权研究、资产定价、投资分析。

曾在核心期刊上发表“有限理性下我国投资者消费与投资的选择”、“调整时期的二分值因变量模型在财务困境预测中的应用”、“固定费率与激励费基金管理费收取方式的比较研究”等专业文章。

<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

书籍目录

第一章 引言

第一节 本书的写作目的

第二节 “ 股权溢价之谜 ” 文献综述与评价

一、国外相关研究

二、国内相关研究

第三节 本书的主要研究思路

第四节 本书的写作结构

第五节 本书的研究方法及研究工具

第二章 资产定价的理论与方法

第三章 “ 股权溢价之谜 ” 的产生与探析

第四章 风险规避的调查与研究

第五章 效用函数的研究与有限理性效用函数的构建

第六章 对 “ 股权溢价之谜 ” 的解释

第七章 结论及研究展望

参考文献

后记

<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

章节摘录

版权页：插图：而行为资本资产定价理论则认为投资者不是完全理性的，他们的心理活动（比如过分乐观或过分悲观）会阻碍他们进行理性投资，因而投资者会犯系统性错误。

事实上，关于什么是行为金融目前还没有精确的定义，如果认为，行为金融就是研究心理因素对于金融行为的影响，那么很多新的资产定价模型都可纳入行为资本资产定价的范畴。

早期的行为金融研究对于主流经济学的一些研究方法是排斥的，比如最优化决策、效用最大化求均衡解等等，而随着相关理论的发展，行为金融在分析问题时逐步融合了主流的经济学分析方法，但相对于传统资本资产定价模型而言，行为金融的研究更看重的是行为人的异质性，比如有经济学家

（Thaler, 1999）就将行为人分为信息交易者和噪声交易者两种类型，而本章介绍的行为资本资产定价模型（Behavioral Asset Pricing Model, BAPM）是Hersh Shefrin和Meir Statman于1994年提出的，行为人在信念上同样也是异质的。

以下介绍的一个简单行为资本资产定价模型改编自Hersh Shefrin（2008）提供的例子。

一、基本情形（一）前提假定 假定一个金融市场只有两个交易者或行为人，但这两个行为人是不同类型的，一个是乐观者而一个是悲观者，记交易者为 j ， $j=1, 2$ 分别表示不同的类型。

时间 t 是离散的，为简化起见，此处假定交易者面临的是一个两期决策问题，从 $t=1$ 到 $t=2$ 。

在第1时间段之初，两个行为人的总财富（或总禀赋）为 W ，其中每个行为人的总财富记为 W_1 。

每期总消费等于两个参与者消费之和，记第 j 个参与人在第 t 期的消费为 c^j_t ，每期总消费记为 $c^t=c^t_1$ 。

金融市场上资产的价格有可能会上升也有可能下跌，上升时，收益率为 u （ $u>1$ ），价格下跌时收益率为 d （ d

<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

编辑推荐

《"股权溢价之谜"研究:对资产定价、风险偏好与效用函数的分析》适合高等院校金融学、理论经济学等专业的师生作为辅助教材使用，也可作为从事金融投资管理者的参考用书。

<< “ 股权溢价之谜 ” 研究 >>

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>