

<<中国衍生债券融资条款与价值确定>>

图书基本信息

书名：<<中国衍生债券融资条款与价值确定>>

13位ISBN编号：9787500491569

10位ISBN编号：7500491565

出版时间：2010-12

出版时间：中国社会科学出版社

作者：危慧惠 著

页数：206

字数：230000

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>

<<中国衍生债券融资条款与价值确定>>

内容概要

发行衍生债券是上市公司融资和欠发达国家对外融资的重要方式，衍生债券具有与传统融资方法不同的条款和价值确定方法。

危慧惠编著的《中国衍生债券融资条款与价值确定》一书分别以金融衍生债券(可转换债券)和商品衍生债券(商品挂钩债)为研究对象，着重分析了可转债融资条款与股价的关联性，并讨论了商品挂钩债的价值确定及其在对外融资中的应用。

全书由两部分构成。

第一部分主题为可转换债券。

上市公司发行可转换债券融资，一方面保证了中国资本市场融资渠道的多样性和稳定性；另一方面为广大投资者提供了一种新的投资品种。

2001年以来，为确保可转换债券(简称可转债或转债)的畅通发行，承销公司曾对可转换条款进行了一系列创新，这些创新是中国可转债市场繁荣和发展的主要原因，也引发了对中国可转换债券理论和实务界的深入探讨。

本书以中国可转换债券募集设定的触发性条款为研究对象，采用上市公司发布公告引发股价异常回报反应研究方法，对中国可转债触发性条款的设计，触发性条款与股价的联动关系，以及触发性条款的特点和设计进行了分析和探讨。

第二部分主题为商品挂钩债。

商品挂钩债是内在价值基于商品价格变动的一种衍生证券，是一种相对不为中国投资者熟悉的债券。本书后几章推导了不完全性市场下商品衍生品的定价公式，并结合上海期货交易所的数据对模型进行了检验，在此基础上给出了商品挂钩债的定价原理和主要方法，最后，结合商品挂钩债在欠发达国家对外融资中的应用，完整地描述了商品挂钩债的特性和优势。

《中国衍生债券融资条款与价值确定》一书的第一章通过中国衍生债券市场的发展现状及其与融资活动的关系，指出了发展和健全中国衍生债券市场的必要性。

第二章针对国内外已有文献，对已有的可转债和商品挂钩债的研究方法进行了详细的整理和归纳。

第三章至第六章主要针对现行可转债融资条款的缺陷，提出了“可转债条款触发公告是否会引起股价异常回报”研究目标；并采用股价异常回报方法和事件研究法，检验了中国可转债市场2004年至2008年间的向下修正条款、赎回条款和回售条款的触发，对其标的股票价格的影响。

实证研究的结果表明：第一，赎回条款触发引起的股价异常回报较为明显，向下修正条款次之，回售条款最不显著；第二，从金融市场有效性角度上看，可转债触发公告发布对中国股市的影响无效；第三，从总体上说，中国目前上市的可转债的触发性条款的设计并不能显著影响标的股票的价格；第四，采用事前或事后估计以及不同检验方法会对检验结果造成一定影响，但影响并不明显。

第七章和第八章以商品衍生品的一般定价方法为切入点，重点分析了不完全市场条件下商品衍生品的定价特点，并以此为基础，进一步阐述了商品挂钩债的价值确定原理和计算方法，最后，根据商品挂钩债在欠发达国家对外融资中的运用，讨论了商品挂钩债和传统债券的最优发行比例。

<<中国衍生债券融资条款与价值确定>>

作者简介

危慧惠，女，湖北京山人，1971年10月生。

经济学博士，中南财经政法大学金融学院副教授。

1992年毕业于浙江大学化学工程专业，获工学学士学位。

1998年和2004年毕业于华中科技大学，获经济学硕士和博士学位。

研究方向为公司金融和衍生产品的定价。

主持国家社会科学基金课题一项（2006年），博士后基金课题一项（2007年）。

书籍目录

第一章 绪论

第一节 研究背景及意义

一 可转换债券

二 商品挂钩债

第二节 主要框架

第二章 文献综述

第一节 可转换债券融资及定价

一 投资者：可转换债券的定价及数值算法

二 发行人：可转换债券条款研究

第二节 商品挂钩债券等商品衍生品定价

一 商品衍生产品的定价

二 商品挂钩债的定价

三 多因素模型

第三章 可转换债券融资行为的理论分析

第一节 中国公司债券市场再融资

一 中国公司债券市场再融资现状

二 中国上市公司再融资偏好及其成因

三 上市公司再融资时机与宏观环境的关系

四 完善中国再融资机制的建议

第二节 可转换债券的特征及交易机制

一 可转换债券的特征

二 中国可转换债券的交易机制

第三节 可转换债券融资条款的触发现状

一 股市转强触发赎回条款

二 股市转弱触发回售条款

三 股市转弱触发向下修正条款

第四章 考虑融资条款的可转债价值确定及事件研究法

第一节 蒙特卡罗方法确定可转债价值

一 可转债定价的美式期权难题

二 最优执行决定的特征

三 仿真方法

第二节 可转债融资条款触发事件研究法

一 可转债触发的股价变动效应：事件研究

二 事件研究法的实施和检验

第五章 可转换债券融资条款与标的股价异常回报的关联研究

第一节 估计股价异常回报的三因素模型

一 Fama-French三因素模型对股价异常收益的估计

二 三因素模型的检验方法与基本结论

第二节 可转债融资条款与标的股价异常回报的实证研究

一 我国可转换债券赎回条款设计及触发

二 转股价向下修正条款的触发及实证研究

三 回售条款的触发及实证研究

第六章 可转换债券融资条款的设计和创新

第一节 可转换债券融资条款的设计

一 我国可转换债券触发性条款变迁与比较

<<中国衍生债券融资条款与价值确定>>

二 可转换债券触发性条款的创新思路和建议

第二节 分离式可转换债券的融资及交易机制研究

一 分离式可转换债券的特征

二 分离式可转换债券的融资方式

三 分离式可转换债券的交易机制和潜在风险

第七章 商品挂钩债的价值确定

第一节 不完全市场条件下商品衍生品的定价

一 商品现货、期货与不完全性

二 基于便利收益商品期货定价模型的确定

三 模型参数的确定

四 模型应用

第二节 商品挂钩债的价值确定方法

一 早期的商品挂钩债定价模型

二 对早期商品挂钩债定价模型的检验和扩展

第八章 商品挂钩债券在对外融资中的作用

第一节 商品挂钩债券处理欠发达国家的债务危机

一 商品挂钩债券的发展历程

二 如何从价格的波动中保护出口商品

第二节 利用商品挂钩债券优化外债分配模型

一 普通债券

二 商品挂钩债券

三 商品挂钩债券的价值

四 净外债

五 最优外债分配方案

参考文献

附录1：可转债募集说明书触发性条款摘要

柳工可转换公司债券募集说明书摘要(2008年4月15日)

一 转股价格向下修正条款

二 赎回条款

三 回售条款

五洲可转换公司债券募集说明书摘要(2008年2月26日)

一 转股价格向下修正条款

二 赎回条款

三 回售条款

海马可转换公司债券募集说明书摘要(2008年1月11日)

一 转股价格的向下修正

二 回售条款

三 附加回售条款

四 赎回条款

附录2：Dynkin算子(第八章第二节)

附录3：附表

后记

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>