

## <<分割资本市场的股票定价>>

### 图书基本信息

书名：<<分割资本市场的股票定价>>

13位ISBN编号：9787504958143

10位ISBN编号：750495814X

出版时间：2011-3

出版时间：中国金融出版社

作者：陆静

页数：292

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>

## <<分割资本市场的股票定价>>

### 内容概要

本书从行为金融的角度，通过内生性地考虑投资者心理因素和外生性地考虑交易制度对不同市场投资者之间交易博弈的影响，考察证券价格对信息的调整速度来测度证券价格对信息冲击的反应程度和证券价格的形成过程，有助于我们在放松传统金融理论三大假设的前提下研究市场分割如何阻碍市场信息的传递，如何影响公司价值，对于促进资本市场的运行效率，提高资本的配置效率，具有一定的学术价值。

本书还可以为政府相关部门提供消除（至少部分消除）市场分割的途径，为证券监管部门的有效监管提供理论依据，为上市公司的公司治理（如境内外信息披露制度）提供合理指导，为境内外投资者筛选股票和构造投资组合提供决策参考。

## <<分割资本市场的股票定价>>

### 作者简介

陆静，重庆大学经济与工商管理学院副教授、管理学博士，金融系副主任，硕士生导师。

1988年7月毕业于重庆大学工业管理工程专业（本科），获工学学士学位；2000年6月毕业于重庆大学经济与工商管理学院技术经济及管理专业（研究生），获管理学硕士学位；2003年12月毕业于重庆大学经济与工商管理学院技术经济及管理专业（博士研究生），获管理学博士学位。

1988年7月-2000年5月，四川理工学院任职，讲师、学生处副处长；2000年5月-2005年2月，上海浦东发展银行重庆分行，先后担任沙坪坝支行客户经理、分行公司银行部副总经理等职务，从事过信贷调查、信贷审查、项目贷款评审、商业银行营销管理和风险管理等工作。

2005年3月起在重庆大学经济与工商管理学院金融系工作，现担任金融系副主任。

2007年6月至2008年6月受国家公派赴美国加州大学圣地亚哥分校（University of California, San Diego）访问研修，与国际知名投资学专家Alex

Kane开展合作研究。

主要研究方向为金融市场微观结构、公司财务与资产定价、金融风险计量与管理等。

作为项目负责人承担了国家社会科学基金、国家统计局规划课题、重庆市自然科学基金、重庆市哲学社会科学规划基金等多项国家级和省部级课题的研究，在《管理工程学报》、《系统工程学报》、《会计研究》、《中国管理科学》、《中国软科学》和《经济科学》等学术期刊上发表论文40余篇。

## <<分割资本市场的股票定价>>

### 书籍目录

- 1 绪论
  - 2 证券市场微观结构理论与模型
    - 2.1 证券市场微观结构理论的起源
    - 2.2 存货模型I及其评述
    - 2.3 存货模型 II 及其评述
    - 2.4 信息模型I及其评述
    - 2.5 信息模型 II 及其评述
    - 2.6 流动性风险模型
    - 2.7 本章小结
  - 3 证券交易的基本制度
    - 3.1 证券交易的方式
    - 3.2 委托订单的类型及匹配原则
    - 3.3 证券交易机制的基本分类
    - 3.4 证券交易的离散构件
    - 3.5 本章小结
  - 4 交易机制与证券价格的形成
    - 4.1 理想证券市场的价格形成
    - 4.2 不完全市场的主要特征
    - 4.3 做市商市场的价格形成
    - 4.4 连续竞价市场的价格形成
    - 4.5 集合竞价市场的价格形成
    - 4.6 集合竞价、连续竞价与做市商市场的比较
    - 4.7 本章小结
  - 5 跨市场的证券均衡定价
  - 6 中国证券市场的交易制度
  - 7 影响分割市场股票定价的因素
  - 8 行为金融理论其基本模型
  - 9 分割市场股价差异的面板模型分析
  - 10 股权分置改革对市场分割的影响
  - 11 允许卖空和异质信念对分割市场的影响
  - 12 不允许卖空和异质信念对分割市场的影响
  - 13 信息不确定性对分割市场的影响
  - 14 分割市场的行为资产定价模型
  - 15 分割市场的信息调整噪音模型
- 参考文献

## &lt;&lt;分割资本市场的股票定价&gt;&gt;

## 章节摘录

做市商设定的买卖价差取决于交易的时期，在接近交易结束时，由于做市商承担存货风险或资产组合风险的时间所剩不多了，因此，做市商所承担的风险也将下降。在到期时这种极端情况下，做市商设定的价差将等于风险中型的做市商出于市场权利而设定的垄断价差。

相反，随着交易时期的延长，做市商设定的买卖价差也会相应地增加，以弥补做市商承担的存货风险或资产组合风险。

换句话说，Ho-Stoll (1981) 认为，买卖价差可以被分解成风险中型价差和针对不确定性（风险）的调整两部分之和。

价差中针对风险的调整两部分取决于做市商的相对风险厌恶系数、交易规模和证券的风险程度（价格变化的瞬时方差）该结论有点类似于Stoll (1978) 在单期模型中所得到的结果。

所不同的是，Ho和Stoll认为，交易的不确定性本质上并不影响价差。

尽管在不同的交易时期，交易的不确定性对做市商所承担的存货风险或资产组合风险有不同影响，但是，价差中针对风险的调整部分并不依赖于订单到达过程的变动性，这是因为交易的变动性不是对做市商有直接影响，而是通过它对做市商整体资产组合头寸的影响间接地产生影响。

做市商设定的买卖价差独立于存货水平之外这一性质在Stoll单期模型中也存在，它意味着价差不受做市商存货头寸的影响，也不受存货的预期变化的影响。

尽管做市商设定的买卖报价受存货水平的影响，但是，做市商是通过移动价差相对于资产真实价值的位置来影响订单的到达过程，而不是通过增加或减少价差本身。

存货水平对买卖报价的影响程度取决于做市商的相对风险厌恶程度、证券的风险程度和初始财富。

.....

## <<分割资本市场的股票定价>>

### 编辑推荐

随着全球交易所的竞争和各国上市公司融资的需要，越来越多的公司通过在不同国家和地区发行股票的方式筹集资金，资本市场分割的现象越来越多。  
相对其他国家和地区，中国资本市场分割无论从现象还是从理论上都有其特殊性。

<<分割资本市场的股票定价>>

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>