

## <<固定收益证券分析>>

### 图书基本信息

书名：<<固定收益证券分析>>

13位ISBN编号：9787810884181

10位ISBN编号：7810884182

出版时间：2007-4

出版时间：西南财经大学出版社

作者：潘席龙

页数：463

字数：530000

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>

## <<固定收益证券分析>>

### 前言

随着金融工程学在我国的兴起，近年我国出版了不少金融工程方面的专著，但对于固定收益证券这一金融工程学的基础学科，到目前还缺乏适合高年级本科生和硕士研究生使用的书。虽然出了一些翻译的著作，但结合我国实际不够；而另一些百科全书式的、以我国实际为基础的书，又缺乏对西方分析方法和技术的引进。有一些理论方面的书，却缺少对究竟如何操作，尤其是详细的方法和途径的讨论；即使有一些这方面的讨论，却又显得不够全面，或者只停留在文字上，没有相应的电子表格或应用程序。这些不足，极大地限制了这一学科的普及和发展。正是这些不足使我萌发了撰写本书的念头。

## <<固定收益证券分析>>

### 内容概要

本书的总体框架主要参考了Frank J.Fabozzi(2000)为CFA考试学员编著的《固定收益证券分析》。除了在本框架上的改变外，所有的示例部分，书中所涉及的概念和知识，已根据近年该领域的新发展作了更新。

书中增加了对我国国债市场和我国可转债市场的讨论。

书中的所有较为复杂的计算过程，本书全部附有相应的电子表格或应用程序及每一章的幻灯片及习题参考答案。

全书内容主要包括固定收益证券的基本特征、货币的时间价值与利率、债券投资的风险、债券利差、嵌期相对论债券定价等。

## &lt;&lt;固定收益证券分析&gt;&gt;

## 书籍目录

1、固定收益证券的基本特征 1.1 引言 1.2 债务契约条款 1.3 到期条款 1.4 票面价及美国媒体上的债券报价 1.5 息票利率 1.5.1 零息债券 1.5.2 步高债券 1.5.3 递延债券 1.5.4 浮动利率债券 1.5.5 应付利息(Accrued Interest) 1.6 偿还条款 1.6.1 赎回权与再融资条款 1.6.2 不可赎回与不可再融资 1.6.3 提前偿还 1.6.4 偿债基金 1.7 转换权与交换权 1.8 回售权 1.9 货币单位 1.10 嵌式期权 1.10.1 发行人嵌式期权 1.10.2 债券持有人嵌式期权 1.10.3 嵌式期权对债券价值的影响 1.11 质押借款债券投资 1.11.1 保证金购买 1.11.2 回购协议2、货币的时间价值与利率 2.1 金融市场常见利率的定义与使用 2.1.1 实物利息 2.1.2 名义利率与实际利率 2.1.3 单利、复利及连续复利 2.1.4 银行利率 2.1.5 年度百分比利率 2.1.6 债券相当利率 2.1.7 贴现利率 2.1.8 浮动利率与伦敦银行间拆借利率 2.1.9 远期利率 2.2 现金流的定义 2.2.1 现金流与会计利润 2.2.2 现金流的界定 2.2.3 现金流的估算 2.3 现值及其计算 2.3.1 现金流折现的时间选择 2.3.2 现金流折现的利率选择 2.3.3 年金的现值 2.3.4 年金的终值 2.4 常见收益率及其计算 2.4.1 当期收益 2.4.2 内含收益 2.4.3 净现值及现值/初始投资比率 2.4.4 持有期收益率 2.4.5 再投资收益率3、债券投资的风险 3.1 风险的含义 3.1.1 风险与损失 3.1.2 风险与不确定性 3.1.3 风险与波动性 3.1.4 风险与可能性 3.1.5 风险与危险 3.1.6 风险和风险暴露 3.2 金融风险的定义 3.3 金融风险的特征 3.3.1 客观性 3.3.2 社会性 3.3.3 扩散性 3.3.4 隐蔽性 3.3.5 扩散的加速性 3.3.6 周期性 3.3.7 可控性 3.4 债券交易中常见的风险 3.4.1 利率风险 3.4.2 收益曲线风险 3.4.3 信用风险 3.4.4 流动性风险 3.4.5 赎回与提前偿付风险 3.4.6 再投资风险 3.4.7 通货膨胀或购买力风险 3.4.8 价格波动风险 3.4.9 汇率与货币风险 3.4.10 特定事件风险.....4、债券的分类与相关金融工具5、债券利差6、固定收益证券定价概论7、收益率、即期得率与远期利率8、利率风险9、嵌期权债券定价10、抵押贷款与过手债券11、抵押贷款质押债券12、抵押及资产担保债券的定价13、资产担保债券14、固定收益证券交易策略15、利率衍生工具16、利率衍生工具定价17、中国可转换债券特征18、中国可转换债券定价19、债券相关信用分析的一般原理参考文献

## &lt;&lt;固定收益证券分析&gt;&gt;

## 章节摘录

1 固定收益证券的基本特征 1.1 引言 固定收益证券最简单的形式,是指由某一主体承诺在将来某一时间支付特定金额的金融义务。承诺的主体即证券的发行人(Issuer),包括企业如IBM公司、中央及地方政府如财政部或能源部、某一特定的行政部门或行政部门担保的机构如美国的住房担保机构(Fannie Mae)和联邦担保机构(Freddie Mae)、国际性的机构如世界银行等。

固定收益证券主要可以分为两类,即债务工具和优先股。就债务工具而言,发行人称为借款人或债务人,购买债务工具的一方称为贷款人或债权人。债务到期时债务人承诺支付的款项包括两个部分,一部分是所借的本金,另一部分是利息。常见的债务工具包括债券、抵押担保债券、资产担保债券及银行贷款等。

与债务工具体现出的债务性质不同,优先股体现的是对企业的所有权。对优先股股东所支付的股息是企业利润的分配。不同于普通股可以按比例分配企业利润,优先股股东只能按约定的固定红利率分得企业利润。但优先股股东有优先分配企业利润的权力,即在给优先股股东分配利润之前,普通股股东不能作利润分配。

另外,在企业清算时,优先股的股东也有先于普通股股东受偿的权力。虽然优先股有这些权益性特征,但由于其收益通常是固定的,所以也可作为固定收益证券的一类加以讨论。

在20世纪80年代以前,固定收益证券还只是一种简单的投资工具。除非发行者违约,投资者能确切地知道在什么时间、收到多少利息和多少本金,且大多数投资者购买债券并一直持有到期。80年代初,整个景象发生了改变,固定收益证券变得越来越复杂,很多新的变化使人们越来越难以确定证券的到期时间、现金流量以及其他直接关系投资者利益的事项。其次,投资者群体也出现了明显的变化,更活跃的机构投资者取代了持有到期的普通投资者成了固定收益证券市场的主要群体。

由于上述变化,固定收益证券虽然被称为“固定收益”证券,其收益已经不再是“固定”的了。也就是说,在谈到固定收益证券这一概念的时候,要特别注意不能仅仅从字面上去理解,而要注意这一概念本身的发展过程及其实际的、新的含义。

<<固定收益证券分析>>

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>