

<<证券投资学>>

图书基本信息

书名：<<证券投资学>>

13位ISBN编号：9787811228229

10位ISBN编号：781122822X

出版时间：2009-11

出版时间：东北财大

作者：贺学会 编

页数：338

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>

## &lt;&lt;证券投资学&gt;&gt;

## 前言

金融是现代经济的核心，而金融的核心又在于金融市场，这已是不争的事实。金融体系的发展给现代经济结构带来了深刻的变化，而金融体系的崩溃同样也会给实体经济带来极大的伤害。

在金融危机肆虐的形势下，如何驾驭金融市场这匹烈马，这不仅是各国政府和中央银行的大事，也是每一个企业和家庭所必须直面的问题。

对微观主体来说，驾驭金融市场的核心要领就在于有效的投资行为，既要获取合理的收益以抵御通货膨胀和获得财富增值，又要控制风险以防灭顶之灾。

而金融市场的复杂性和急剧变迁使得有效的投资行为对企业和家庭来说越来越重要。

不仅在宏观层面上，金融体系会出现严重的危机；在微观层面，因金融投资行为不当而引致的财务危机也比比皆是。

对微观主体来说，不仅是投机和对赌行为可以引发企业内部的财务地震，即使是以往认为保守的套期保值也可能要了企业的命。

因此，理解投资的真谛，理性地驾驭自己的投资行为，就成为每一个企业和家庭的必修课。

本书即是以金融投资作为主题，旨在对现代投资的理论、原理与内在机制进行全面的阐述与介绍。

作为一门显学，证券投资类的著作、教材和畅销书已是汗牛充栋，如果我们只是无谓地往书架上增添一本，那没有任何意义。

因此，为了使本书具有一些个性化特征，从而将自己与市场上已有的类似教材和著作区别开来，我们还是动了一些脑筋。

我们认为，本书在以下几个方面具有一些新意：其一，除了对已有投资工具的系统介绍之外，我们还下了不少笔墨来帮助读者理解这些金融工具背后的金融机理。

我们认为，只有理解了工具背后的机理，这些工具才能为我所用，而不是给我们带来伤害。

为此，我们除了对每一种金融工具写得尽量通俗易懂之外，我们还设专章论述证券的交易机制，以试图帮助读者理解金融市场运行的逻辑。

其二，我们不是生硬地介绍理论，而是对理论进行了应用导向的介绍，甚至直接给出对立理论。

如果直接介绍理论，读者往往无所适从。

例如，在资产定价过程中，如果直接给出CAPM和APT，则读者显然无法理解二者之间的区别与联系，也不知道理论是如何进展的，其合理性何在。

再如，如果仅介绍经典的有效市场理论，而忽视最近20多年来行为金融学的进展，则本书就完全没有将读者带入金融学科前沿，从而成为一件先天有明显缺陷的产品。

其三，我们在写作中始终贯穿理论联系实际的思想。

投资学显然不应该局限在书斋之中，它本身就是一门应用性极强的学科。

## <<证券投资学>>

### 内容概要

6 《证券投资学》以金融投资作为主题，对现代投资的理论、原理与内在机制进行全面的阐述与介绍。

既介绍了股票、债券、投资基金等各种有价证券及其衍生产品，又介绍了证券估值、证券分析、组合理论、有效市场理论等内在运行机制。

《证券投资学》在以下几个方面独具特色：其一，除了对已有投资工具的系统介绍之外，还帮助读者理解这些金融工具背后的金融机理。

其二，《证券投资学》不是生硬地介绍理论，而是对理论进行了应用导向的介绍，甚至直接给出对立理论。

其三，《证券投资学》在写作中始终贯穿理论联系实际的思想。

## <<证券投资学>>

### 作者简介

贺学会，复旦大学经济学博士，北京大学金融学博士后，美国托利多大学访问学者。  
现任上海国家会计学院教授，CFP资深培训专家，北京大学金融衍生品高级研修院客座教授。

贺学会教授的主要研究方向包括资本市场和金融投资的理论与实务，曾主持和参与国家级、省部级项目10余项，在JournalofEconomicPolicyReform、《金融研究》等国内外重要期刊生发表学术论文70余篇，出版著作、译著和教材10余部，研究成果曾多次获得省级以上政府奖励。

贺学会教授拥有深厚的专业功底和丰富的实践经验。  
对资本市场和金融投资具有独到而深刻的见解，曾应邀在国内多家知名大学、金融机构、企业讲学逾百场，受到社会各界的好评。

## &lt;&lt;证券投资学&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 证券市场导读1.1 投资环境1.2 证券市场1.3 证券投资中的信息收集与处理本章小结关键概念综合训练本章参考文献第2章 债券导读2.1 债券概述2.2 利率期限结构2.3 利率风险结构本章小结关键概念综合训练本章参考文献第3章 股票导读3.1 股份公司及其治理3.2 股票3.3 股票价格指数本章小结关键概念综合训练本章参考文献第4章 金融衍生工具导读4.1 金融衍生工具概述4.2 远期合约4.3 期货合约4.4 期权合约4.5 互换交易本章小结关键概念综合训练本章参考文献第5章 投资基金导读5.1 投资基金概述5.3 投资基金当事人5.4 投资基金的运作5.5 投资基金的收益与风险本章小结关键概念综合训练本章参考文献第6章 证券交易机制导读6.1 证券交易概述6.2 证券交易价格的形成6.3 证券交易结算6.4 证券的回购交易6.5 融资融券交易本章小结关键概念综合训练本章参考文献第7章 证券估值导读7.1 债券估值7.2 股票估值7.3 金融衍生工具估值本章小结关键概念综合训练本章参考文献第8章 证券基本分析导读8.1 基本分析概述8.2 经济分析8.3 行业分析8.4 公司分析本章小结关键概念综合训练本章参考文献第9章 证券技术分析导读9.1 技术分析概述9.2 图形分析9.3 技术指标分析本章小结关键概念综合训练本章参考文献第10章 证券组合理论导读10.1 证券的收益与风险10.2 投资者偏好与证券选择准则10.3 证券组合的有效集与最优组合的选择10.4 因子模型本章小结关键概念综合训练本章参考文献第11章 资产定价理论导读11.1 资本资产定价模型11.2 套利定价模型11.3 套利定价模型与资本资产定价模型的关系本章小结关键概念综合训练本章参考文献第12章 有效市场理论与行为金融导读12.1 有效市场理论12.2 市场异象与行为金融的兴起12.3 行为金融学理论本章小结关键概念综合训练本章参考文献第13章 证券法规与市场监管导读13.1 证券法规概述13.2 证券市场的监管13.3 信息披露制度13.4 证券市场的自律组织本章小结关键概念综合训练本章参考文献

## &lt;&lt;证券投资学&gt;&gt;

## 章节摘录

1.1.2 金融资产 1) 金融资产与实物资产 资产 (Assets) 可以定义为在交换中有价值的任何所有权, 拥有这个所有权就是拥有资产。

资产可以分为有形资产和无形资产。

有形资产也称作实物资产 (Real Assets), 它是指具有特定物质形态的有价值的所有权。

例如, 住宅、厂房、各种建筑物、各种生活必需品、耐用消费品以及各种生产资料、机器设备都是有形资产。

它们是社会财富的代表, 或者直接用于消费, 或者直接用于生产。

金融资产 (Financial Assets) 是对收入或财富的索取权, 通常以凭证、收据或其他法律文件表示, 大家较熟悉的例子包括股票、债券、保险单和银行存款。

金融资产是无形资产, 但应该注意的是, 并不是所有无形资产都是金融资产。

例如, 商誉、商标、知识产权、计算机软件、技术诀窍等都是无形资产, 但它们不是金融资产。

金融资产是建立在债权债务或所有权关系基础上一方对另一方在将来提供报偿的索取权, 它们的产生、转让通常与金融机构有关 (私人间的货币借据也可以认为是金融资产, 虽然它们的产生与金融机构无关)。

由于金融资产对实物资产所创造的利润有要求权, 因此金融资产能够为持有它们的公司或个人带来财富。

当公司最终利用实物资产创造收入之后, 就依据投资者持有的公司发行的股票或其他金融资产的所有权比例, 将收入分配给投资者。

例如, 债券持有者基于利率和债券的面值来确定获得的收入流。

股票持有者或股东对股份公司支付债券持有者及其他债权人以后的剩余收入享有要求权。

因此, 金融资产的价值源于并依赖于公司相关的实物资产的价值。

个人可以选择今天消费所拥有的财富, 也可以把它们用于投资, 以便将来可以获得财富增值。

如果他们选择投资, 他们就有可能选择持有金融资产。

企业通过发行证券 (将它们卖给投资者) 获得用于购买实物资产的资金, 那么, 最终金融资产的回报来自于用发行证券所得的资金购买的实物资产所创造的收入。

在发达的市场经济中, 个人通过持有金融资产的方法拥有对实物资产的要求权是十分有益的。

例如, 绝大多数人不可能亲自拥有油田, 但是, 他们可以持有石油股份公司的股份, 从而分享石油生产所创造的收入。

在实际操作中, 实物资产和金融资产可以在个人及公司的资产负债表中区分开来。

实物资产只在资产负债表的一侧出现, 而金融资产通常在资产负债表的两侧都出现, 当我们对资产负债表进行总计时, 金融资产往往会相互抵消, 只剩下实物资产作为净资产。

2) 金融资产的特征 金融资产不像实物资产那样, 能为它们的所有者提供使用价值。

持有金融资产是因为它们能给其所有者带来未来收益, 并作为价值 (购买力) 的贮存手段。

金融资产的许多特征都是独一无二的。

它们不会被折旧, 因为它们的价值不像实物商品那样会被磨损。

<<证券投资学>>

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>