

<<基于会计信息的权益定价研究>>

图书基本信息

书名：<<基于会计信息的权益定价研究>>

13位ISBN编号：9787301172582

10位ISBN编号：7301172583

出版时间：2010-11

出版时间：北京大学出版社

作者：程小可

页数：257

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>

## <<基于会计信息的权益定价研究>>

### 前言

1900年,著名法国数学家庞加莱(Poincare)的学生路易斯·巴舍利耶(LouisBachelier)在他的博士论文《投机理论》中首次利用生物学中的布朗运动对股票价格波动进行了解释,该研究甚至比爱因斯坦运用布朗运动来描述分子运动早5年历史,巴舍利耶基于上述假定提出了现代期权定价模型之雏形。

由于巴舍利耶的以上杰出贡献,他现在已经被公认为现代金融理论之父,金融学术界建立了巴舍利耶金融学会(Bachelier Finance Society)以纪念这位伟大的先驱,并从2000年开始每两年召开一次学术讨论大会。

在巴舍利耶的研究基础上,Spren.kle(1961)和Boness(1964)以及Samuelson(1965)对期权定价模型进行了系统的讨论与拓展,进而,Black and Scholes(1973)最终给出了期权定价的精确公式,此后,Merton(1973)以及(Cox and Ross(1976)等人又对期权定价理论给出了重要的拓展。

巴舍利耶之后,Markowitz(1952)是金融定价领域的又一开创性人物,由于他的研究主题为一般资产(包括权益证券等资产)的组合问题,且他获得了经济学博士学位,因此其研究成果对经济学理论及实务界立刻产生了深远的影响,然而作为数学家的巴舍利耶的研究成果要等到半个多世纪后才为人所熟知和认可。

在Markowitz(1952)的研究之后,Tobin(1958),Sharpe(1964),Lintner(1965),Mossin(1966)以及Black(1972)等人对资产组合以及资本资产定价理论也做出了杰出贡献,这些研究开创了资产定价(包含权益定价)理论之新纪元。

## <<基于会计信息的权益定价研究>>

### 内容概要

分析式会计是当代会计研究的前沿领域之一，但在中国还处于起步状态。

本书是中国学者对分析式会计研究进行的初步探索。

本书建立了会计信息与权益定价之间的联系，考察了会计信息对经典估值理论的影响，并将剩余估值模型拓展至一般情景，在此基础上，考察了各种估值模型下的盈余反应系数公式及影响因素。

全书对分析式会计领域的经典研究进行了拓展和修订，并结合中国新会计准则的颁布、交叉持股、金融风暴等背景考察了权益估值模型的均衡解等问题。

## <<基于会计信息的权益定价研究>>

### 作者简介

程小可，男，1975年9月生，江西新建县人。

2004年6月获中国人民大学管理学博士学位，指导老师为王化成教授；2004年7月起在清华大学经济管理学院从事博士后研究工作，合作导师为陈晓教授；2005年11月～2006年2月在香港理工大学会计与金融学院进行合作研究。

研究领域有资本市场与会计信息、公司财务管理等。

近年来在《管理世界》、《会计研究》、《经济理论与经济管理》、《审计研究》、《中国软科学》、《中国会计评论》、《经济科学》等刊物上发表实证会计领域论文十几篇，出版专著1部、译著2部，并主编教材2部。

曾荣获：国务院发展研究中心2003年度中国发展研究基金会奖学金，2003年度宝钢优秀学生奖；中国会计学会优秀论文二等奖(2003)和一等奖(2004)。

其博士论文荣获2005年杨纪琬优秀学位论文奖及2005年中国人民大学优秀博士论文奖。

主持中国博士后科学基金项目1项，并作为研究骨干参与多项国家自然科学基金以及国家社会科学基金项目的研究工作。

## &lt;&lt;基于会计信息的权益定价研究&gt;&gt;

## 书籍目录

第一部分 线性信息动态过程下的权益定价基础 第1章 引言 第2章 线性信息动态过程与公司权益价值  
2.1 信息的一般结构 2.2 线性信息动态经济下的信息预测 2.3 线性信息动态过程下的公司权益定价  
2.4 线性会计估值模型的应用简例 附录2a 向量间(互)协方差的定义 附录2b 线性信息动态中残差向量的  
独立性分解第二部分 会计信息对经典估值理论之影响 第3章 会计信息、股利政策与权益估值 3.1  
Lintner(1956)股利理论概述 3.2 基于股利政策的价值分析体系的推广 3.3 林特纳股利政策假定的修正  
与公司权益定价 3.4 Callen-Morel权益定价模型与改进 3.5 广义股利政策与公司权益价值 第4章 线性  
会计信息动态经济下的投资组合选择 4.1 投资组合分析导向下的线性信息动态过程设计 4.2 基于线  
性信息动态过程的均值—方差结构 4.3 线性信息动态经济中的投资组合选择：一般情形 4.4 持有现  
金情形下投资组合前沿的改进 4.5 引入无风险资产的结果 4.6 借贷利率不等情形下的前沿组合 4.7  
奇异协方差矩阵情形下的投资前沿 4.8 例题 第5章 线性会计信息动态经济下的两基金分离定理与资  
本资产定价模型 5.1 两基金分离定理 5.2 无关投资组合 5.3 零贝塔资本资产定价模型 5.4  
Sharpe-Lintner-Mossin的资本资产定价模型 5.5 均值保留展型风险回避与CAPM：另一种证明方法 5.6  
价格形式的CAPM：基于线性信息动态过程的描述第三部分 当代会计估值模型 第6章 剩余收益估值理  
论基础 6.1 剩余收益估值模型基础 6.2 剩余收益估值模型的一般化 第7章 新企业会计准则、公允价  
值计量与权益定价 7.1 制度背景——《企业会计准则(2006)》的发布 7.2 新企业会计准则下剩余收益  
估值的均衡解 7.3 利得和损失的价值含义 7.4 交叉持股的经济效应 7.5 股市泡沫以及金融风暴中的  
估值异象及其计量问题第四部分 会计基础估值模型与盈余反应系数 第8章 盈余反应系数及其在各种  
过程下的计量 8.1 盈余反应系数的定义 8.2 盈余时间序列特征 8.3 年度盈余的时间序列过程与盈余  
反应系数的估计 8.4 线性信息动态过程下的盈余反应系数 第9章 向量 $ar(p)$ 过程下的权益估值与盈余  
反应系数 9.1 信息向量 $ar(p)$ 过程的定义 9.2 信息向量 $ar(p)$ 过程下的信息估值公式 9.3 信息向量 $ar(p)$   
过程下的ERC 9.4 基于 $ar(p)$ 过程的普通会计信息估值模型及ERC 9.5 基于 $ar(p)$ 过程的剩余收益估值模型  
9.6 一个实例 第10章 信息非对称经济下的权益估值及盈余反应系数 10.1 公司未进行盈余管理情形  
下的分析 10.2 盈余管理情形下的权益估值及盈余反应系数 10.3 推广情形下的分析 10.4 信息非对  
称情形下ERC的决定与影响因素 附录10a 长时窗未预期回报公式(10-7)的另一种推导方法参考文献致谢

## <<基于会计信息的权益定价研究>>

### 章节摘录

2.1信息的一般结构 本章将给出一个广义上的线性信息动态过程，并在此基础上分析信息（包括会计与非会计信息）与公司股东权益价值（本书简称权益价值或价值）之间的联系。简便起见，本文假定所考察公司的资本全部由所有者提供，即不存在资本结构问题，并且，除本书第10章外，假定管理者和所有者之间不存在信息不对称性问题；本书第10章将探讨信息非对称性条件下的线性信息动态过程及其估值问题。在信息非对称的假定下，管理者和投资者之间的信息集是不相同的，因而各自的估值表达式也会存在差异，第10章将对此进行详细阐述。

<<基于会计信息的权益定价研究>>

编辑推荐

国家自然科学基金项目（70802006）研究成果。  
教育部人文社会科学规划项目（08JA630009）研究成果。

<<基于会计信息的权益定价研究>>

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>