

<<权证价值判断与风险防范>>

图书基本信息

书名：<<权证价值判断与风险防范>>

13位ISBN编号：9787313068835

10位ISBN编号：7313068832

出版时间：2011-1

出版时间：上海交通大学出版社

作者：王胜英

页数：186

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>

## <<权证价值判断与风险防范>>

### 内容概要

《权证价值判断与风险防范》由王胜英编著。

其研究宗旨在于解读与分析权证属性和权证市场运行规律，研判权证投资价值，探索适合我国内地权证市场运作的价值判断模式和风险防范体系。

本书首先在构建权证理论一般研究框架的基础上，描绘出“权证理论族谱”；其次，对国际权证市场进行了阐述和分析；再者，从两个层面展开实证研究，一是对权证理论模型价值判断效率进行了检验；二是对我国内地单一和所有权证样本价值与价格过度偏离问题进行实证检验，同时将香港权证市场纳入比较研究范畴；本书的最后部分，从风险度量方法到风险规避对冲工具，对我国内地权证市场风险展开了研究，并提出了权证市场风险防范的建议和措施。

《权证价值判断与风险防范》可供金融证券研究机构工作人员、金融证券专业师生和金融证券市场的投资者参考。

## <<权证价值判断与风险防范>>

### 作者简介

王胜英，博士。

1995年毕业于复旦大学世界经济研究所国际投资专业，获经济学硕士学位；2004年毕业于南京大学国际商学院金融学专业，获经济学博士学位；2007～2009年在复旦大学金融研究院博士后流动站工作，主要从事金融与投资方面的研究。

现为上海第二工业大学教师。

近年主要科研项目：2006年主持上海市教委“开创金融学专业实战实训课程教学新模式——‘产学研’共同打造职场直通车”课题；2007年主持国家第42批博士后基金项目“论权证价值判断模式与风险防范体系的构建”；2008年参与国家自然科学基金“资本外逃及其逆转：基于中国的理论与实证研究”项目研究；2009年参与国家社科基金“加强国际资本尤其是短期资本流动的监管研究”项目研究；2009年主持上海第二工业大学重点课程建设项目“通关实务”。

先后发表学术文章30余篇。

## &lt;&lt;权证价值判断与风险防范&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 导论 1.1 研究背景与问题的提出 1.2 权证研究综述 1.2.1 国际学术界关于权证的研究 1.2.2 国内学术界关于权证的研究 1.3 研究思路、框架与研究方法 1.3.1 研究思路与框架 1.3.2 研究方法 1.3.3 可能的创新和不足

第2章 权证价值与权证风险的一般分析 2.1 权证、权证价值含义辨析与界定 2.1.1 权证的含义及其构成要素 2.1.2 权证价值与影响因素 2.2 权证的归类 2.2.1 按不同买卖方向分类 2.2.2 按权利行使期限分类 2.2.3 按不同发行人分类 2.2.4 按不同结算方式分类 2.2.5 我国内地认股权证的特有归类 2.3 权证与其他相关金融衍生品的区别和联系 2.3.1 权证与期权的区别和联系 2.3.2 权证与股指期货的区别和联系 2.3.3 认股权证与股票、股票期权的联系和区别 2.3.4 认股权证与股票期权的联系与区别 2.4 权证的功能与风险识别 2.4.1 权证的功能 2.4.2 权证市场风险的识别 2.4.3 权证价值与权证投资风险

第3章 权证价值判断与风险防范理论研究 3.1 传统理论框架下权证价值判断与风险识别 3.1.1 算术布朗运动过程中的权证价值与风险因子 3.1.2 对数正态分布下的权证价值与风险规避 3.1.3 时间价值观念下的权证价值判断与风险溢价 3.1.4 几何布朗运动下的权证价值判断与风险差异 3.1.5 投资组合下的权证价值与风险收益 3.2 经典Black-Scholes模型解构 3.2.1 Black-Scholes模型建立的理论背景和假设条件 3.2.2 Black-Scholes模型假设与内涵 3.2.3 Black-Scholes模型下的权证价值 3.2.4 对Black-Scholes模型的评价 3.3 当代权证理论的发展(对Black-Scholes模型的拓展、推广与修正) 3.3.1 二项式概率模型 3.3.2 有限差分方法 3.3.3 蒙特卡罗模拟 3.3.4 稀释效应修正的Black-Scholes模型 3.3.5 波动率模型 小结

第4章 世界权证市场起源与发展 4.1 美国权证市场发展特点 4.2 香港权证市场发展特点 4.2.1 香港权证市场发展状况 4.2.2 香港权证市场的特点 4.3 台湾与德国权证市场 4.3.1 台湾权证市场发展状况与特点 4.3.2 德国权证市场的发展历程及特点 4.4 其他国家与地区权证市场的发展 4.4.1 澳大利亚权证市场 4.4.2 新加坡权证市场

第5章 权证价值判断模型有效性检验——实证研究(?) 5.1 模型使用说明 5.2 数据来源与使用说明 5.2.1 数据来源 5.2.2 数据使用说明 5.3 模型检验过程 5.3.1 标的资产股票指数描述性统计 5.3.2 波动率估计 5.3.3 模型结果输出 5.4 各模型实证结果比较分析 5.4.1 价值判断误差分析 5.4.2 Wilcoxon秩和检验 5.4.3 回归分析 小结

第6章 我国权证价值与价格过度偏离分析——实证研究(二) 6.1 我国内地权证市场发展状况 6.1.1 早期不规范的权证市场 6.1.2 股权分置改革下的权证市场 6.2 单一样本下权证价值与价格过度偏离分析——以宝钢权证为例 6.2.1 样本采集 6.2.2 相关模型与参数的估计 6.2.3 权证价值价格偏离度的静态统计 6.2.4 市场价格与权证价值偏离的动态分析 6.3 总体样本下权证价值与价格过度偏离分析——以所有权证为例 6.3.1 数据选取与数据预处理 6.3.2 相关模型与参数的估计 6.3.3 权证价值与市场价格偏离静态统计 6.3.4 权证价值与市场价格偏离动态分析 6.4 比较框架下权证价值与价格过度偏离分析——以香港权证为参照 6.4.1 样本选择 6.4.2 偏离率的确定与单位根检验及协整 6.5 实证结果的深度解读 6.5.1 市场供给量不足,影响市场长久发展 6.5.2 投资者对金融衍生品的认知不足,盲目从众 6.5.3 “游戏规则”存在缺陷,证券制度有待进一步完善 6.5.4 创设机制的设立并没有有效改善权证的价格向价值回归

第7章 权证投资风险规避与防范 7.1 权证市场投资风险的度量与规避 7.1.1 权证风险因子全微分基础解读 7.1.2 权证风险VaR值度量方法 7.1.3 权证风险因子压力测试和极值分析 7.1.4 我国内地权证市场风险的VaR测试 7.1.5 权证市场风险的规避与对冲 7.1.6 权证投资风险对冲模拟分析 7.2 规避与防范权证风险的建议与措施 7.2.1 加快产品创新,增加供给平抑过度投机 7.2.2 修订创设机制,增加发行渠道,抑制市场异常波动 7.2.3 完善权证相关法规,避免法规缺失风险 7.2.4 引入“做市商”制度增加流动性,平抑偏离和市场投机行为 7.2.5 完善信息披露与风险揭示制度,降低信息不对称风险 7.2.6 加强对投资者培训,提高投资者风险意识

附录一 上海证券交易所权证管理暂行办法  
附录二 符号表  
参考文献  
后记

## &lt;&lt;权证价值判断与风险防范&gt;&gt;

## 章节摘录

4.3 台湾与德国权证市场 4.3.1 台湾权证市场发展状况与特点 1.台湾权证市场发展状况  
在台湾权证市场,2003年19家发行券商共发行了321只权证,比起2002年增长两倍,权证发行金额亦由2002年的121.49亿元新台币大幅增长了309%。

权证已成为台湾券商发展新金融产品的主要途径。

1997年6月1日台湾正式公告实施《发行人申请发行认购(售)权证处理要点》。  
台湾证期会、交易所同时公布其他相关配合增修规章,开启了台湾岛内证券市场进入衍生品时代的序幕。

在充分参考香港权证市场经验教训的基础上,台湾权证市场建立之初就放弃了由上市公司发行的认股权证,而是直接发行备兑权证。

此外,台湾证交所于1996年规划权证商品时,原将权证区分为个股型、组合型及指数型三种类型,但因当时岛内缺乏指数权证的避险工具——指数期货,因而当时仅核准发行股票权证,暂不开放指数权证。

权证业务开放之后,由于台湾《发行人申请发行认购(售)权证处理要点》中对发行人资格的严格限制,台湾岛内仅有几家综合券商提出发行人资格申请,其中除宝来证券及大华证券以自行避险方式提出申请之外,其余申请者均通过外商采用委外避险的方式提出申请。

主管机关及交易所经过审查后,宝来及大华率先于1997年8月4日取得通过自行避险的方式发行权证的资格,但由于外商的相关税赋及履约担保等若干技术问题尚无法解决,委外避险资格的申请人只能转而寻求获得外商的技术转移,改而提出以自行避险发行人资格申请,并陆续通过证期会的资格审查。

在通过发行人的资格审查后,宝来、大华于1997年8月19日分别率先发行地产股组合及国巨普通股认购权证,并于1997年9月4日在台湾证券交易所上市交易。

当年在台湾新上市的权证即达到7种,此后逐年增加。

在台湾权证市场开放初期,适逢股市高点,投资者对券商发行的权证趋之若鹜。

然而随着台湾股市在亚洲金融风暴中坠入熊市,十余只权证几乎皆因发行在历史高点而全军覆没,投资者对权证这种新的金融工具也失去了信心。

随着1999年股市景气复苏,权证市场又随着牛市再次火热起来。

2003年19家发行券商共发行了321只权证,比起2002年的100只增长两倍多。

&hellip;&hellip;

<<权证价值判断与风险防范>>

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>