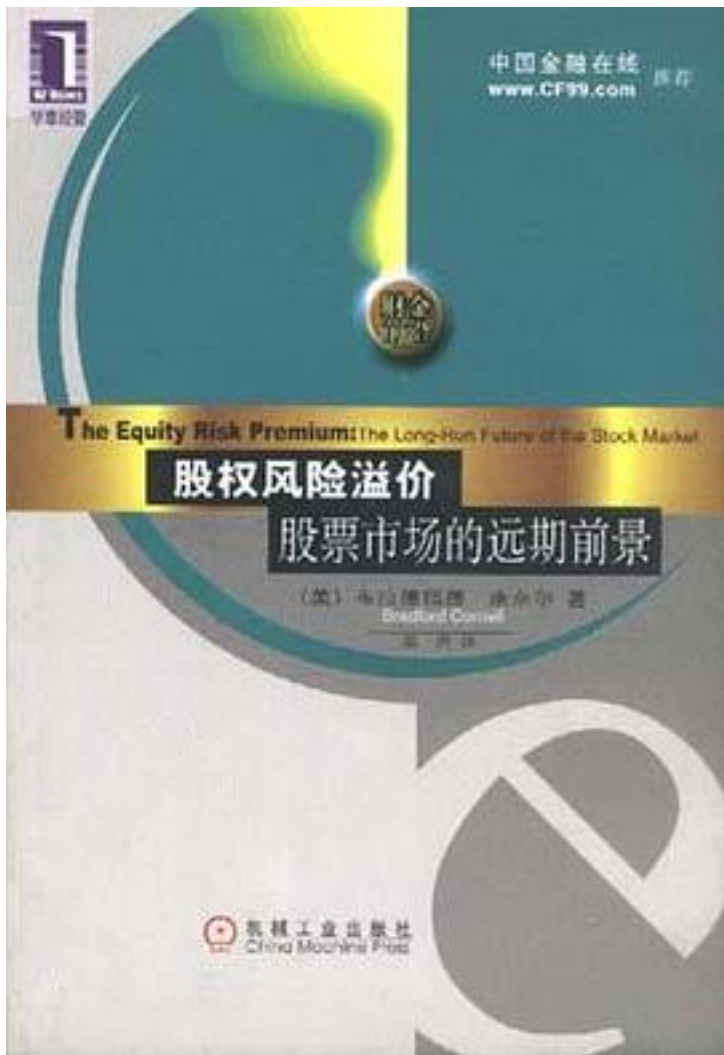


# 股权风险溢价



[股权风险溢价\\_下载链接1](#)

著者:(美)布拉德福德·康奈尔

出版者:机械工业出版社

出版时间:2000-05

装帧:平装

isbn:9787111079002

在一书中，作为财务顾问和学者的

作者介绍:

目录: 目录

“财金前沿”丛书序言

前言

鸣谢

第1章 股票市场业绩的计量与评估

1. 1 股票市场历史简述

1. 1. 1 股票市场指数

1. 1. 2 运用投资收益率来评估股票市场业绩

1. 1. 3 市场业绩考察：一年持有期的收益率

1. 2 股权风险溢价

1. 2. 1 定义

1. 2. 2 重要性

1. 3 运用历史数据来估计未来股票市场的业绩

1. 4 股权风险溢价的应用

1. 5 通货膨胀与资产收益

1. 6 股票收益与风险溢价：我们的期待是什么

第2章 历史记录的评价

2. 1 计算平均溢价：算术平均数与几何平均数

2. 2 在实践中历史性的风险溢价是如何衡量的

2. 3 股权风险溢价的非稳定性和历史性估计

2. 4 尝试以模型描述风险溢价变化的努力

2. 4. 1 以收益的变化为基础的模型

2. 4. 2 以红利和收入为基础的模型

2. 4. 3 在做长期风险溢价的估计上，非稳定性问题真的那么重要吗

2. 4. 4 风险溢价的持久性变化对股票价格所发生的影响

2. 4. 5 非稳定性概要

2. 5 幸存偏倚

2. 5. 1 产生的效果

2. 5. 2 底线

2. 6 股票与债券收益

2. 6. 1 长期水平之上

2. 6. 2 通货膨胀的影响

2. 7 历史性记录的最后评价

附录2A 按月份的股票、短期国库券、长期国库券数据与通货膨胀率表

第3章 未来股权风险溢价的估计

3. 1 贴现现金流模型

3. 1. 1 模型的形式

3. 1. 2 风险溢价的贴现现金流入方法与历史性估计方法之比较

3. 2 布兰查德对贴现现金流入法的扩展

3. 3 卡普兰——鲁布卡的研究

3. 4 法玛——佛伦奇的总内部收益率分析

3. 5 估计市场风险溢价的收入收益方法

3. 6 韦尔奇的观察

3. 7 通过竞争力法产生的风险溢价的总结

## 第4章 风险厌恶和风险溢价之谜

### 4. 1 风险厌恶的经济理论

### 4. 2 收益风险的类型：投资组合理论的简单回顾

### 4. 3 市场风险溢价与股权资本成本

### 4. 4 风险厌恶和历史性股权风险溢价：风险溢价之谜

### 4. 5 风险溢价之谜的解释

#### 4. 5. 1 风险溢价之谜是一种幻觉：经验数据是错误的

#### 4. 5. 2 高风险厌恶

#### 4. 5. 3 非标准性效用函数

#### 4. 5. 4 收益的自相关性

#### 4. 5. 5 随时间变化的收益期望

#### 4. 5. 6 投资者差异

#### 4. 5. 7 把几种理论综合在一起是否可行

### 4. 6 未来对于股权风险溢价的解释

## 第5章 风险溢价与90年代股票市场的繁荣

### 5. 1 确定股票价格过高或过低的方法

### 5. 2 高水平股票价格的原因

#### 5. 2. 1 由于股权风险溢价下降造成的折现率下降

#### 5. 2. 2 股票市场风险的变化

#### 5. 2. 3 投资者的变化和投资者人口结构的变化

#### 5. 2. 4 新经济范例：更高的收入与更高的红利增长率

#### 5. 2. 5 非理性的繁荣：市场被高估了

### 5. 3 总结

## 附录5A 国际股票市场指数

## 第6章 股权风险溢价和普通股的长期走势分析

### 6. 1 对理论依据及经验数据的权衡

### 6. 2 为什么90年代对未来股市价格的预期在线上升

#### 6. 2. 1 股权风险溢价合理下降的效应

#### 6. 2. 2 永久性变高增长率的影响

#### 6. 2. 3 高估的实质

#### 6. 2. 4 总结

### 6. 3 未来风险溢价下降的效应

#### 6. 3. 1 投资效应

#### 6. 3. 2 对公司融资决策的效应

#### 6. 3. 3 养老金与退休金计划的效应

## 参考文献

## 译后记

• • • • • ([收起](#))

[股权风险溢价\\_下载链接1](#)

标签

投资

评论

-----  
[股权风险溢价 下载链接1](#)

书评

-----  
[股权风险溢价 下载链接1](#)