

期权理论与公司理财



[期权理论与公司理财_下载链接1](#)

著者:张志强

出版者:华夏出版社

出版时间:2000-1

装帧:平装

isbn:9787508018768

本书全面介绍了期权基础理论和金融期权投资的原理与技巧。全书共分为两大部分：上半部分，阐述期权的基本原理与方法。在保持结构完整的前提下，着重与投资和操作原理的讲解。是下半部分期权应用的基础。下半部分，按照财务理论的几大部分（投资决策、筹资决策、财务分析）系统阐述期权理论在公司理财中的应用，以及由此带来的财务理论与方法的新发展、新突破。

作者介绍:

作者简介

张志强，1965年出生于山东烟台，

中国人民大学经济学硕士，

比利时鲁汶大学MBA（侧重公司理财），

现为中国人民大学工商管理学院教师，

讲授“公司理财”、“现代财务分析”、

“期权与投资”、“管理咨询”、
“管理经济学”、“会计学”等。

出版的著作有：《企业概论》、

《财务报表分析》等；

在全国报刊发表经济、

管理和期权应用的研究论文多篇。

目录: 目录

第1章 风险与期权

风险及其类别

风险与避险

历史的考察

风险的类别

市场风险与风险对冲

市场风险与价格波动

内在价值及内在价值线

风险对冲——期货避险原理

期权及其避险原理

期权的产生

期权及其内在价值

期权避险原理

期权与期货

有关期权的基本概念

到期日

约定价格

期权价格

期权利润

期权的实值、虚值与平值

第2章 期权市场

期权市场的形成与发展

20世纪前：零散交易

20世纪前70年：市场初步形成

20世纪70年代：市场规范化与发展

80年代以来：期权多样化与市场繁荣

期权市场的组成与运行

期权市场的结构

交易者类型

期权的履约

场内交易和场外交易

场外交易

标准化交易

期权的种类

按标的物不同的分类

按权力有效行使的时间不同的分类

其他期权

第3章 投资的时间价值与风险

货币的时间价值

单利与复利

终值与现值
贴现率
年金终值与现值
复利间隔期与连续复利
投资收益与风险
期望收益
风险的度量
风险与收益的关系
投资决策原理
分散投资与降低风险
投资组合的期望收益
投资组合的风险
第4章 期权的价格特征——套利操作原理
影响期权价格的因素
股票当前的市场价格
约定价格
到期期限
股票价格的波动
无风险利率
期权有效期内预计发放的红利
期权价格的上下限
期权价格的上限
无红利股票买权价格的下限
无红利的欧式卖权价格下限
美式期权的提前执行
无红利股票的买权
无红利股票的卖权
买权与卖权之间的关系
欧式买权与卖权之间的平价关系
美式买权与卖权之间的关系
红利的影响
红利及其对股票价格的影响
红利与期权持有者的关系
红利对买权和卖权价格下限的影响
美式期权提前执行的可能性
买权与卖权之间的关系
到期时间的影响
约定价格的影响（一）
约定价格对买权价值的影响
约定价格对卖权价值的影响
约定价格的影响（二）——期权价格凸度
凸度与买权价格
凸度与卖权价格
套利原理的推广——相同的内在价值应具有相同的价格
蝶式差价期权组合
牛市差价期权组合
几点补充说明
套利机会的多方搜寻
关于交易费用
第5章 期权交易策略——避险与投机原理
单个期权与股票的组合
单个期权与股票的有效组合
投资组合的选择
组合期权

双保期权
有限双保期权
差价期权
牛市差价期权
熊市差价期权
比率差价期权
蝶式差价期权
日历差价期权
利用期权组合出投资的理想内在价值与利润
第6章 二项树模型与期权估价
一期二项树模型
二项树模型
一个简单的例子
期权价格计算的推广
关于 p 的解释
风险中性估价
两期的二项树模型
一般计算公式的推导
从两期模型到多期模型
美式期权估价
无红利的情况
有红利的情况
Delta避险与套利操作
第7章 布莱克-舒尔斯模型与期权估价
股票价格和回报率的分布
对数正态分布假设
期望回报率
波动率
股票价格的过程模式
布莱克-舒尔斯模型
布莱克-舒尔斯模型
运用布莱克-舒尔斯模型估价期权
存在红利情况下布莱克-舒尔斯模型的调整
美式期权
相关变量变化对期权价值影响的考察
股票价格的影响
约定价格的影响
到期期限的影响
股票价格波动率的影响
无风险利率的影响
期权的 γ
布莱克-舒尔斯模型的不足
布莱克-舒尔斯模型的假设条件
上述假设条件在现实中的满足情况
第8章 期权理论在投资决策中的应用
追加投资的机会
传统的投资决策
期权的方法
转作他用的价值
传统的投资决策
期权的方法
对树形图的再认识
等待的机会
可以等待1年的情况

可以等待多年的情况
投资决策期权方法的实质
第9章 期权理论在筹资中的应用
公司筹资概论
公司筹资的方式
公司的资本结构
公司债券概论
基本概念
债券的估值——传统的方法
公司债券估值的意义
公司债券的种类
可回购债券和可退还债券
可回购债券的特征与筹资意义
可回购债券的价值
可退还债券的特征与筹资意义
可退还债券的价值
回购与退还的可能性
认股权证与可转换债
认股权证
可转换债券
可转换债券的作用
第10章 期权理论在公司财务分析中的应用
公司（企业）的价值
业务现有价值评估——传统模型
投资扩张的价值
投资扩张价值估算的期权方法
公司的价值
股票和债的期权定义
普通股
债券
优先股
债券的不同等级
公司的有限责任与无限责任
普通股票的价格
传统的普通股估价
期权的方法
债的价格
传统的债券估价
期权的方法
优先股的价格
传统的估价模型
期权的方法
第11章 期权理论在公司购并中的应用
购并的类型
购并动机
购并企业之间的关系
购并的经济意义和财务意义
购并的经济意义
购并的期权和财务意义
购并的步骤及问题
购并目标公司价值研究——购并收益
风险分散与公司价值的转移
反购并
反购并的原因

一反购并的方法
第12章 期权理论在其他管理方面的应用
国家收购牌价——一种卖权
专利——一种买权
无形资产——一种买权
保险——一种卖权
租赁——一种卖权
定金合同——一种买权
在招标中运用期权
在国际招标中运用外汇期权
在招标中其他期权的运用
担保的价值
特定筹资或投资（组合）的价值
有效处理代理关系的新思路
主要参考文献
附表
后记
作者简介
• • • • • ([收起](#))

[期权理论与公司理财_下载链接1](#)

标签

评论

[期权理论与公司理财_下载链接1](#)

书评

[期权理论与公司理财_下载链接1](#)