

<<金融工程>>

图书基本信息

书名：<<金融工程>>

13位ISBN编号：9787111309796

10位ISBN编号：7111309790

出版时间：2010-7

出版时间：机械工业出版社

作者：李飞

页数：269

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>

<<金融工程>>

前言

金融工程是一门融现代金融学、工程方法与信息技术于一体的新兴综合性学科，它的知识结构非常庞杂，其内容涵盖了经济学、金融学和投资学的基本原理，又综合了运筹学、物理学、工程学等多门学科的理论和方法。

正因为这些原因，导致这门学科让许多学生甚至包括一些文科背景的金融学教师望而却步。但随着我国市场经济的发展和金融市场化改革步伐的加快，特别是沪深300指数期货的推出，我国金融衍生品市场的发展和繁荣为期不远，金融工程在我国的广泛应用指日可待，因而对金融工程方面人才的培养已经成为一个迫在眉睫的问题。

本书编者从事金融工程研究和教学多年，在开设金融工程这门课程时，除采用国外翻译的教材外，也参阅了国内许多优秀的金融工程教材。

时值机械工业出版社有意出版金融学的系列教材，编者不揣冒昧地将这门课的讲义整理出来，并结合自己多年金融工程教学经验，希望能编写出一本比较有特色的教材。

本教材在内容的取材上，以基础知识为主，以专业知识为辅，并尽量采用最新的实际市场数据和中国的实际案例。

其目标是通过金融工程的基础理论、方法与应用的介绍，帮助读者理解和掌握金融工程的基本分析方法（即无套利均衡分析法）和金融工程的基本应用（即套期保值和套利策略）。

为此，作者将全书内容分成三部分：基础理论篇、基础工具篇和应用篇。

基础理论篇包括第1~3章，主要介绍金融工程的基本概念、基本分析方法和基本应用。

由于本部分内容具有高度概括性，建议读者在学习完全书之后再次通读前三章，将会对金融工程有更深刻的认识。

基础工具篇包括第4~10章，系统而详细地介绍了四种主要的金融工程工具——远期、期货、互换、期权的基础知识和基本应用，特别是各种工具的无套利定价技术。

由于本部分内容比较常见，建议读者根据需要做些取舍。

应用篇包括第11章和第12章，主要介绍了金融工程在资产证券化和公司重组与杠杆收购方面的应用。

本教材是在编者多年金融工程课程讲义的基础上，由编者拟定提纲并编写而成。

在编写过程中编者参考了国内外大量文献，特别是清华大学宋逢明教授的《金融工程原理》（1999）、上海交大吴冲锋教授的《金融工程学》（2008）、厦门大学郑振龙教授的《金融工程》（2008）以及赫尔的《期权、期货及其他衍生产品》等，在此深表感谢。

还要感谢北京市教委人才强教项目对本教材写作和出版所给予的资助。

感谢机械工业出版社华章公司对本教材出版所付出的辛勤劳动和巨大的支持。

感谢北京工商大学经济学院领导和同事对本教材写作所给予的支持和帮助。

感谢金融系的研究生于微、金鑫、金彦、付万琳、张恒、李园静、李亚萍、刘林青等同学所做的前期准备或后期校对工作。

教材可作为金融学、金融工程及相关专业高年级本科生和研究生教材，同时也适合从事金融产品设计、资产定价、价值评估、风险管理等工作的从业人员及具有一定数理背景的金融爱好者作为了解金融工程的参考书。

<<金融工程>>

内容概要

本书博采国内同类教材之长，紧密围绕无套利均衡分析方法规避风险和套利，对金融工程进行了一次系统的架构和整合。

本书内容由浅入深，突出重点，并在每一章节里补充相关事例、经典案例或时效性强的资料，提出引导学生讨论、思考的问题，图文并茂。

在各章节中尽量穿插对我国与金融工程相关业务的历史、现状和未来发展方向的解释和论述，精心挑选本土化金融工程案例，有助于读者掌握如何把金融工程的理论应用到实际中去。

书籍目录

| | | | | |
|---------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 前言 | 教学建议 | 第1章 金融工程导论 | 1.1 现代金融理论与金融工程 | 1.2 金融工程的基本概念 |
| 1.3 金融工程与金融创新 | 1.4 金融工程在我国的发展概况 | 第2章 金融工程技术的应用 | 2.1 金融衍生工具 | 2.2 风险管理与套期保值策略 |
| 2.3 套利策略 | 2.4 投机策略 | 第3章 金融工程的基本分析方法 | 3.1 无套利均衡分析法 | 3.2 状态价格定价法 |
| 3.3 风险中性定价法 | 3.4 积木分析法 | 第4章 远期合约 | 4.1 远期合约概述 | 4.2 远期合约的定价 |
| 4.3 远期利率协议 | 4.4 远期外汇合约 | 第5章 期货的基础知识 | 5.1 期货交易概述 | 5.2 期货合约的定价原理 |
| 5.3 商品期货 | 5.4 我国期货市场的发展概论 | 第6章 利率期货、股指期货及其交易策略 | 6.1 利率期货 | 6.2 股指期货 |
| 6.3 期货的交易策略 | 第7章 互换合约 | 7.1 互换市场概述 | 7.2 互换合约的种类 | 7.3 互换合约的估值与定价 |
| 7.4 互换合约的应用 | 第8章 期权的基础知识 | 8.1 期权交易的发展简史 | 8.2 期权的基本概念 | 8.3 期权市场的交易机制 |
| 8.4 期权的交易策略 | 第9章 期权定价 | 9.1 期权价格的性质 | 9.2 Black-Scholes期权定价公式及其应用 | 9.3 期权定价的数值方法——二叉树定价法 |
| 第10章 期权的发展 | 10.1 奇异期权 | 10.2 利率期权 | 10.3 类似期权的证券 | 10.4 实物期权及其应用 |
| 第11章 资产证券化 | 11.1 资产证券化概述 | 11.2 资产证券化的类型 | 11.3 资产证券化运作及主要技术 | 11.4 资产证券化的效率与风险 |
| 11.5 资产证券化定价 | 第12章 公司重组与杠杆收购 | 12.1 公司重组概述 | 12.2 杠杆收购 | 12.3 杠杆收购中的价值创造及风险 |
| 参考文献 | | | | |

章节摘录

2.2.4 金融工程在风险管理中的优势与局限性 金融工程以金融衍生工具的应用作为风险管理的主要手段,将分散在社会经济各个角落的市场风险、信用风险等集中到金融衍生工具交易市场中集中匹配,然后分割、包装并重新分配,使套期保值者通过一定方法规避正常经营中的大部分风险,而不承担或只承担极少一部分风险(如通过期货合约进行套期保值要承担基差风险,通过期权合约进行套期保值要付出期权费等)。

与传统风险管理技术相比,金融工程技术具有三个比较明显的优势。

(1) 具有更高的准确性和时效性。

衍生工具避险的一个重要内在机理就是它的衍生性,其价格受制于基础工具的变动,而且这种变动趋势有明显的规律性。

以期货为例,由于期货价格就是现货价格的终值,因此影响现货价格变动的诸因素同样也在左右着期货价格的变动,导致期货价格与现货价格具有平行变动性。

平行变动性使金额相等、方向相反的逆向期货交易操作可以方便地锁定风险。

所以金融工程通过对衍生工具交易的精确定价与匹配可以准确地抵补风险。

成熟衍生工具市场的流动性可以对市场价格变化做出灵活反应,并随基础工具交易头寸的变动而随时调整,这就较好地解决了传统风险管理工具管理风险时的时滞问题。

(2) 具有成本优势。

一方面,这种成本优势与衍生工具交易的高杠杆性具有密切的关系。

由于金融衍生工具交易的杠杆比率较高,可以使套期保值者以较小的代价、较小的资金支出实现有效的风险管理。

比如一个经过细心计算的期货交易头寸能以较少的资金支出来抵消基础交易的风险,从而达到风险的中和。

另一方面,对于场内交易的衍生工具来说,由于创造了一个风险转移市场,可以集中处理风险,因此大大降低了寻找交易对手的信息成本。

而交易的标准化和集中性又大大降低了交易成本。

(3) 具有更强的灵活性。

场内衍生工具交易头寸可以方便地由交易者随时根据需要抛补,特别是期权交易能在价格变动有利于自己的时候赚取价格变动收益,而在价格变动不利于自己的时候继续避险,体现了衍生工具交易在风险管理中的高度灵活性。

场外交易更是为投资者“量身订造”的,金融工程师可随时根据客户需要创设金融新产品,使衍生工具交易能照顾到个性化服务时代的需求,满足了不同客户的不同偏好。

这种灵活性是传统金融工具所无法比拟的。

金融工程虽在规避金融风险中具有明显的优势,但它也存在很大的局限性。

首先,金融工程虽然能够改变风险和收益状况,但它不能从根本上消除风险,因为有些风险(系统风险)是客观存在的,只能从一部分人身上转移到另一部分人身上,在总体上并没有消失,而且它也不能在风险不变的情况下无限制地增加收益;其次,金融工程创造金融工具的强大能力本身就包含着巨大的风险。

因此,必须加强对金融工程本身的风险管理。

编辑推荐

1.力求体系创新 在编者多年讲义的基础上,根据金融工程课程内容广而学时有限的特点,《金融工程》博采国内同类教材之长,紧密围绕无套利均衡分析方法规避风险和套利,对金融工程进行了一次系统的架构和整合。

目的在于使读者更为清晰、准确地把握金融工程的知识体系,而这种知识体系正是通过一个分析方法、两个核心应用所组成。

全书的主线就是无套利均衡分析方法,而辅线是金融工程的基本功能即两大应用(规避风险和套取利润)。

2.内容系统、简明,适合不同起点的读者 《金融工程》内容由浅入深,突出重点,并在每一章节里补充相关事例、经典案例或时效性强的资料。

提出引导学生讨论、思考的问题,图文并茂,以适合不同起点的读者,特别适用于数学基础不太深厚的文科类学生。

同时。

《金融工程》注重协调与相关课程的重复问题,力求内容充实、行文简练、体系完整,更强调其教学的适用性。

3.力求本土化 《金融工程》在各章节中尽量穿插对我国与金融工程相关业务的历史、现状和未来发展方向的解释和论述,精心挑选本土化金融工程案例,有助于读者掌握如何把金融工程的理论应用到实际中去。

4.与电子课件配套出版发行 多年来,编者在金融工程教学实践中对该课程的教学内容和教学方式进行了尝试性的改革,积累了一定的经验和相应的成果,收集了与课程配套使用的相关案例。

目前已有较为成熟的《金融工程》电子课件。

《金融工程》的编写将利用这些前期成果,将教材与电子课件、案例配套,推动金融工程从教学内容到教学方式的全面改革。

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>