

- ▶ [论文投稿](#)
- ▶ [关于论文发布证明](#)

- ▶ [学术活动厅](#)
- ▶ [专家讲座](#)
- ▶ [中华管理论坛章程](#)
- ▶ [个人专栏](#)



## 收益率风险定价理论的研究

尹向飞 陈柳钦

(南开大学经济学院, 天津, 300071) (天津社会科学院, 天津, 3000191)

[作者简介] 尹向飞(1974—), 男, 湖南邵阳人, 南开大学经济学院博士研究生, 研究方向: 金融数学与金融工程, 转型经济; 陈柳钦(1969—), 男, 湖南邵东人, 天津社会科学院教授, 研究方向: 产业经济、金融理论。

[内容摘要] 本文在B-S期权定价的基础上, 直接利用股票本身的参数推导出股票收益率风险的定价公式; 对不允许融资和卖空的证券市场, 给出了看涨期权和看跌期权的定价公式, 并讨论了他们和相应B-S期权定价公式之间的关系; 对B-S期权定价公式的本质做出了阐述; 对不允许融资和卖空的证券市场, 给出了股票收益率风险的定义; 利用股票收益率风险的新定义, 对中国证券市场进行实证分析, 得出中国证券市场存在套利, 解释了2006年和2007年中国大量银行资金和国外热钱流向中国股市之谜。

[关键词] 风险定价; 期权; 保险期权; 对冲

[点击这里阅读全文【PDF格式】](#)

## The Research of Return's Risk Pricing

Yin Xiang-fei Chen Liu-qin

(Economic School of Nan Kai University, Tianjin, 300071) (Tianjin Social Science Academy, Tianjin, 300061)

**Abstract:** Based on the Black-Scholes Options pricing formula, stock return risk pricing formula is advanced by applying the stock's own parameters directly. For the security market with restricted borrowing and short sale unallowed, Options pricing formula are advanced, and the relation between them and Black-Scholes Options pricing formula is discussed. The essence of Black-Scholes Options pricing formula is set forth. To the security market with restricted borrowing and short sale unallowed, stock returns risk pricing formula is advanced and the demonstration analysis of China security market is provided. From the demonstration analysis, arbitrage exists in China security market, which can be applied to explain the riddle of a great deal of China bank money and hot money swarming into China security market.

**Key Word:** Risk Pricing; Options; Insurance Options; Hedge

[点击这里阅读全文【PDF格式】](#)

---

最新文章:

- [健康的房地产业是保障人民安居权和避免金融危机的关键](#) 曾飞
- [软件即服务的三重境界](#) 王甲佳
- [企业员工做事到位浅谈](#) 韩成杰
- [老板的烦恼从何而来?](#) 李守兵
- [我们“忘啦”什么?](#) 韩成杰
- [企业的人员流失和企业的畸形文化](#) 张问刚
- [论我国城市社区的多元型管理模式](#) 王菊娥 等
- [更多文章...](#)

[首页](#) | [关于VCMC](#) | [资料搜索](#) | [联系我们](#) | 建议使用IE6. x版本, 显示分辨率1280x1024或1024x768

中华管理论坛、厦门学苑管理咨询有限公司 版权所有 1998-2008. [闽ICP备05022209号](#)

联系电话: 0592-3222515 传真: 0592-3222515

VCMC