



首页
概况
研究机构
学者介绍
成果文库
文献数据
培训教育
对外交流

□ 您的位置: 首页 → 数技经济研究杂志 → 理论与方法研究

资产一体化、市场均衡与资产定价——一种适用于企业资产定价的资本资产定价模型 (CAPM) 扩展形式

内容摘要 本文根据Williamson-Grossman-Hart的资产一体化研究思路, 将资本资产定价模型 (CAPM) 扩展成为适用于异质资产定价 (idiosyncratic asset pricing) 的理论模型。按照资产一体化思路, 定价资产的风险可分为绝对风险和相对风险贡献, 定价资产的绝对风险反映了资产一体化诱致的风险积聚特征, 相对风险贡献满足Shapley值的基本假说, 因而可以得到在资产一体化条件下计量定价资产相对风险贡献的Shapley风险期望值。根据市场均衡条件下资产一体化总体均值-方差的消费表达形式, 我们得到用Shapley风险期望值表达的企业资产风险及其预期报酬的均衡解。

关键词 资产一体化 市场均衡 资产定价

Search the Web

Find It

地址: 北京市建国门内大街5号 邮政编码: 100732 电话及传真: 010-65125895、010-65137561

版权所有 (c) 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所

联系我们 E-mail to: iqte@cass.org.cn