

可转换债券市场异常现象的理论研究——基于委托代理问题的资产定价模型

刘亮

清华大学经济管理学院 北京100084

Theoretical Study of the Anomalies of Convertible Bonds Market——Pricing of Convertible Bonds Based on Agency Problem

LIU Liang

School of Economics and Management, Tsinghua University, Beijing 100084, China

- 摘要
- 参考文献
- 相关文章

Download: PDF (0KB) [HTML](#) (1KB) Export: BibTeX or EndNote (RIS) Supporting Info

摘要 本文旨在研究可转债市场中理论定价和市场定价的偏离问题,通过将公司代理成本融入规范的资产定价模型,得到基于代理的可转债定价模型,证明结合代理成本的可转债定价模型能够很好地解释可转债市场价格和所谓的"理论价格"之间的偏差现象.本文还运用数值分析方法检验分析理论模型的预测结果,得到可转换债券的"微笑现象",与实证研究结果相吻合.

关键词: [可转换债券](#) [市场价格](#) [理论价格](#) [低估](#)

Abstract: Through a theoretical model,this research studies the under pricing problem in the convertible bonds market,and finds that the separation of asset pricing and corporate finance is one of the major reasons for the under pricing problem.And the numerical analysis proves the conclusion of the theoretical model.So emerging the corporate and asset pricing provides a breakpoint for the research about the under pricing and smiling phenomenon in the convertible bonds market.

收稿日期: 2007-01-09;

作者简介: 刘亮(1982-),男(汉族),江苏常州人,清华大学经济管理学院中国金融研究中心,博士生,研究方向:基金市场、委托代理问题和资产定价.

引用本文:

刘亮 .可转换债券市场异常现象的理论研究——基于委托代理问题的资产定价模型[J] 中国管理科学, 2008,V16(2): 14-19

没有本文参考文献

- [1] 刘善存, 宋殿宇, 金华.分数布朗运动下带违约风险的可转换债券定价[J]. 中国管理科学, 2011,19(6): 25-30
- [2] 周其源, 吴冲锋, 陈湘鹏.付息可赎回可转换债券定价解析式: 完全拆解法[J]. 中国管理科学, 2007,15(2): 1-8
- [3] 范辛亭, 方兆本.随机利率条件下可转换债券定价模型的经验检验[J]. 中国管理科学, 2001,(6): 7-14
- [4] 杨大楷, 杜新乐, 刘庆生.浅论我国可转换债券的定价及设计[J]. 中国管理科学, 2001,(4): 7-15
- [5] 王广成, 徐建培.国际煤炭市场价格的预测模型[J]. 中国管理科学, 1999,(4): 35-40

Service

[把本文推荐给朋友](#)

[加入我的书架](#)

[加入引用管理器](#)

[Email Alert](#)

[RSS](#)

作者相关文章

刘亮