

【作者】	杜一鸣
【单位】	上海交通大学安泰管理学院, 上海
【卷号】	34
【发表年份】	2006
【发表刊期】	24
【发表页码】	6630-6632
【关键字】	布莱克原休斯期权模型; 独立同分布; 可转换债券
【摘要】	在我国利用布莱克原休斯期权模型对可转换债券中的期权价值进行定价得到了广泛应用, 但股票收益率独立性是模型成立的必要条件。笔者给出了收益率与股价存在相关的情形下布莱克原休斯期权模型的修正形式, 通过对样本股票的进一步实证研究表明, 直接应用布莱克原休斯期权模型会高估中国可转换债券的价格。
【附件】	 PDF下载 <input type="button" value="PDF阅读器下载"/>

关闭