

<<金融分析>>

图书基本信息

书名：<<金融分析>>

13位ISBN编号：9787111311089

10位ISBN编号：7111311086

出版时间：2010-7

出版时间：机械工业出版社

作者：曹华

页数：363

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>

## &lt;&lt;金融分析&gt;&gt;

## 前言

近年来,特许金融分析师(chartered: financial analyst, CFA)考试以其考试过程的复杂性、考察内容的专业性和灵活性被誉为“全球金融第一考”,连续通过三个级别的考试方能获得资格证书。正因为如此,其证书的含金量之高令许多有志于在金融领域就职的学生、相关人士对此非常向往。在中国大陆,每年有上万名考生报名参加各个级别的考试,但涵盖多个领域、内容极为庞杂的全英文辅导教材也令很多考生在复习时抓不住重点,对内容的理解不深入导致考试失败。

与此同时,中国各大高校的金融学专业也正面临着课程设置改革,一方面,增加更为实用的、与实践紧密联系的课程为学生之期盼;另一方面,知识体系陈旧、教学内容不新颖,教育质量下降为教师之苦恼。

鉴于此,本书作者在参照特许金融分析师考试知识体系的基础上,结合我国金融学专业的教学实践,突出内容的实用性和可操作性。

按照金融分析的原理、金融分析的工具以及金融分析的应用设计了本书的框架。

(1)在内容组织上,本书既考虑到作为教材的课程体系的完整性与通用性,又突出了新形势下对高级金融人才培养的要求。

反映投资学、公司理财、财务报表、固定收益证券等各个领域的最新研究成果和发展趋势。

既满足高校金融学专业、会计、经济管理专业的本科教学需要,又为备考CFA、金融风险分析师(financial risk manager, FRM)等考试的考生及相关的研究生教育提供参考。

(2)在内容结构上,以金融分析方法为基础,介绍基本分析法和技术分析法在金融分析中的作用,揭示经济运行基本面的变化对公司证券投资价值的影响以及证券市场的市场行为对市场未来价格变化趋势的影响。

以公司价值分析为主线,以财务报告和其他资料为依据和起点,对公司过去和现在的偿债能力、盈利能力、营运能力和成长能力等进行分析。

资金的筹集、投资,股利政策、公司的兼并与收购等构成公司理财的主要内容。

以公司的投资工具债券、股票、衍生品、另类投资品的收益率特点、价值评估等作为分析的主体,最后考虑不同的资产或证券构成的资产组合的风险和收益以及贯穿全书内容的案例分析作为全书的终结。

这样的安排同时考虑了知识点之间的内在联系以及教学组织的方便。

(3)在写作思路,本书突出实用性。

书中每章有大量的例题、图表及相关的案例分析,有助于读者对课程内容的理解和对实务技术的掌握。

每章结尾还设计了种类多样的习题,便于读者检验知识掌握、应用的程度。

本书由曹华负责总体框架的设计、编写写作大纲、全书的修改、统稿和定稿。

王婧彬撰写第1章及第4章,张华恩撰写第2章,张永成撰写第3章及第8章,宣杨龙撰写第5章,胡颖撰写第6章及第7章。

本书编写过程中,难免会出现缺点和错误,恳请同行、专家和广大读者提出宝贵意见。

## <<金融分析>>

### 内容概要

本书全面系统地讲解了金融分析的基本原理及主要工具，分为金融分析的原理、金融分析的工具及金融分析的应用，涵盖了近年来投资学、公司理财、财务报表分析、固定收益证券等领域的重要研究成果，并以大量的例题、案例帮助读者理解金融分析的基本理念、分析方法和实际运用。

本书体系完整、重点突出、结构合理，具有实用性、创新性等特点，易于理解，便于教学。

本书不仅仅是金融学、金融工程专业高年级本科生、研究生、MBA及相关专业的学生学习金融分析技术的课堂教材，同时也可作为中国参加CFA考试的各年级考生的辅导书。

对于金融分析人员、投资组合管理人员及有志于在金融领域有所发展的金融爱好者来说，本书有助于其掌握CFA的知识体系和伦理规范、现代组合管理和投资分析的规范与理念。

## &lt;&lt;金融分析&gt;&gt;

## 书籍目录

前言教学建议上篇 金融分析的原理 第1章 绪论 1.1 金融分析的主要方法 1.2 金融分析的目的 1.3 金融分析的工具 1.4 金融分析的过程 1.5 本书的结构 第2章 企业财务报表分析 2.1 财务报表分析：基本概念 2.2 财务报表分析：分析工具 2.3 财务报表分析：资产分析 2.4 财务报表分析：负债 2.5 财务报表分析：财务舞弊 本章习题 第3章 公司理财 3.1 资本预算 3.2 资本成本 3.3 杠杆原理与资本结构 3.4 股利和股利政策 3.5 公司治理 3.6 合并与收购 本章习题中篇 金融分析的工具 第4章 固定收益证券 4.1 固定收益证券特性 4.2 固定收益证券的定价及收益率衡量 4.3 利率期限结构 4.4 固定收益证券的价格波动性 4.5 含权债券 4.6 资产证券化 本章习题 第5章 权益证券分析 5.1 权益证券投资价值分析基础 5.2 证券市场 5.3 权益投资的收益 5.4 权益证券的风险 5.5 权益证券定价模型 本章习题 第6章 衍生金融产品 6.1 衍生产品市场简介 6.2 远期市场与远期合约 6.3 期货市场与期货合约 6.4 期权市场与期权合约 6.5 互换市场与互换合约 本章习题 第7章 另类投资 7.1 另类投资的概述 7.2 不动产投资 7.3 对冲基金 7.4 大宗商品交易 本章习题下篇 金融分析的应用 第8章 资产组合管理 8.1 资产组合管理的基本理论 8.2 资产定价理论 8.3 资产组合的管理过程 8.4 积极的资产组合管理 本章习题 附录 金融分析案例 案例1 财务报表分析 案例2 财务舞弊案例分析 案例3 帕玛拉特事件 案例4 日本索尼的公司治理改革 案例5 三亚地产投资券 案例6 美国次贷危机参考文献

## &lt;&lt;金融分析&gt;&gt;

## 章节摘录

(3) 行业发展的影响因素。

1) 人口状况。

人口状况不仅包括人口增长率和年龄分布,还包括人口的地理分布、一个社会中正在变化的种族融合以及收入分配的变化。

如果人口中有很大大一部分人达到了20岁左右的年龄,住房需求、家居以及相关的产业均会面临较大的增长。

而不断老化的人口则可能意味着健康需求产业的增长。

2) 生活方式的变化。

生活方式涉及人们如何生活、工作、组织家庭、消费、休闲娱乐和自我教育等,生活方式对某些行业的影响非常大。

消费类型同样也受目前正在流行事物的影响,比如说娱乐、放松方式以及其他的一些自主支出。

3) 技术发展。

技术的改变对于行业发展至关重要。

运输与交流方式的技术改变毫无疑问已经使这些行业产生了翻天覆地的变化,对其产品和服务形式的产生和定价都有着很大的影响。

电脑和微处理器行业的技术改进也正在引领技术更替的潮流。

4) 政局状况和政府管制。

政局变迁以及政府的特殊管制也会对某些特殊行业产生影响。

比如,钢铁关税征收会增加国内企业的利润率,恐怖分子活动猖獗也会对一些行业产生影响,同时也会增加某些行业的成本,比如航空业和远洋运输业。

一些法律和法规是根据经济状况来制定的。

由于天然垄断地位,公用事业的收益率必须由管理机构来进行审查和批准。

一些法规涉及社会的方方面面,如食品和药物管理局通过对新药进行检验来保护顾客的权益。

对行业的各种微观管理,增加了公司成本并使竞争者进入该行业受到限制。

还有一些法规是为了实行公平原则而产生的。

对高收入征收较多的税收是为了平抑公司和个人的暴利。

### 3. 公司分析 (1) 公司基本素质分析。

#### 1) 公司行业地位分析。

公司在本行业的竞争地位是公司分析的首要内容。

毫无疑问,在任何一个行业里都有行业的领先者,这些公司具有价格或者技术的优势,利润明显高于其他公司,这些公司就是有竞争优势的公司。

决定公司行业竞争力的因素主要包括以下几点。

##### 第一,技术水平。

这里的技术,既包括硬件部分,如机械设备,也包括软件部分,如专利等。

技术水平决定了公司的销售毛利。

在相同的条件下,拥有高技术水平的公司自然能够节约生产成本,提高生产利润。

有一些数据可以反映公司的技术水平,比如公司拥有专利的数量和质量,公司产品的复杂程度,公司在研发方面的支出占销售的比重等。

甚至公司雇员的学历程度也可以作为一个间接的因素来反映公司生产的复杂程度。

一般而言,高科技公司雇员的平均受教育水平要高于技术含量低的公司。

##### 第二,市场开拓能力。

市场占有率十分重要。

对于某个产品而言,公司的销售量除以行业整体的销售量就可以得到市场占有率。

如果一个公司占据了较大的市场份额,销售成本就会降低,并且可以在一定程度上具有产品定价的能力,因此市场占有率对利润的贡献是积极的。

## <<金融分析>>

公司的广告支出占销售的比重可以当做衡量公司市场开拓是否积极的一个指标。

如果公司积极开拓市场，广告支出往往会增加。

虽然市场占有率是重要的，销售的毛利率也必须考虑，一味以低价促销的方式获取市场占有率可能并不可取。

在产品高度同质的行业，公司间的竞争十分激烈，为了获取市场份额，公司往往会采用价格战。

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>