

# 《CFA注册金融分析师考试中文手册（C）》

## 图书基本信息

书名：《CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级）第2版》

13位ISBN编号：9787111502701

出版时间：2015-6-1

作者：金程教育 编著

页数：648

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《CFA注册金融分析师考试中文手册（C）》

## 内容概要

本书自考生的角度出发，集金程教育15年CFA培训经验于一体，力邀国内外众多金融投资专业人士与CFA协会投资系列译者精心打造，体现了当今国内CFA考试中文解析的最高水准。本书依据CFA协会颁布的最新考试大纲及指定教材编写，由国内顶尖级CFA考试培训机构金程教育旗下专业研发团队携手国内外金融领域专家和学者对本书进行精心设计，并由多位教学经验丰富的资深CFA培训师执笔，完全参照CFA协会官方推荐用书编写，核心和重要的内容全部囊括，契合中国考生的实际情况，有利于考生快速阅读、备考。本书具有权威性、专业性、前沿性、全面性、实用性和效率性。

## 书籍目录

### 前言

### 第1章

#### 职业伦理准则

##### 1 CFA协会职业准则概述1

##### 七条职业伦理准则概述2

##### 2 七条职业伦理准则3

##### 2.1 standard —professionalism3

##### 2.2 standard —integrity of capital markets15

##### 2.3 standard —duties to clients22

##### 2.4 standard —duties to employers34

##### 2.5 standard —investment analysis , recommendations , and actions40

##### 2.6 standard —conflicts of interest47

##### 2.7 standard —responsibilities as a CFA member or candidate53

##### 2.8 对于7条准则的总结56

##### 3 GIPS简介 / 57

##### 3.1 为什么要有全球投资业绩标准GIPS57

##### 3.2 谁能宣称遵守GIPS58

##### 3.3 谁能从遵守中获益58

##### 3.4 组合群58

##### 3.5 认证59

##### 4 GIPS的内容 / 60

##### 4.1 GIPS的目标60

##### 4.2 GIPS的主要特点60

##### 4.3 历史业绩记录61

##### 4.4 GIPS的9个组成部分61

### 第2章

#### 数量分析

##### 1 货币时间价值64

##### 1.1 利率的三种不同表达形式65

##### 1.2 要求回报率的构成66

##### 1.3 有效年利率67

##### 1.4 计算单笔现金流的现值和终值68

##### 1.5 年金68

##### 1.6 货币时间价值的应用74

##### 1.7 TI BA 计算器使用说明76

##### 2 折现现金流方法的应用78

##### 2.1 净现值和内部投资收益率78

##### 2.2 持有期收益82

##### 2.3 银行贴现收益率、持有期收益率、有效年利率和货币市场收益率82

##### 2.4 货币加权收益率和时间加权收益率86

##### 3 数理统计基础87

##### 3.1 基本概念88

##### 3.2 中心趋势的度量91

##### 3.3 分位数94

##### 3.4 离散程度的度量95

##### 3.5 切比雪夫不等式98

##### 3.6 变异系数和夏普比率99

- 3.7 偏度100
- 3.8 峰度101
- 4 概率论基础102
  - 4.1 基本概念102
  - 4.2 概率的性质103
  - 4.3 概率的分类103
  - 4.4 赔率104
  - 4.5 无条件概率和条件概率104
  - 4.6 概率的加法法则和乘法法则105
  - 4.7 独立事件107
  - 4.8 全概率公式107
  - 4.9 协方差和相关系数108
  - 4.10 贝叶斯公式111
  - 4.11 计数原理112
- 5 常见概率分布114
  - 5.1 基本概念114
  - 5.2 离散分布115
  - 5.3 二叉树模型116
  - 5.4 连续分布117
  - 5.5 超亏风险和罗伊第一安全比率121
  - 5.6 对数正态分布122
  - 5.7 离散复利收益和连续复利收益122
  - 5.8 跟踪误差123
  - 5.9 蒙特卡罗模拟和历史模拟123
- 6 抽样和估计124
  - 6.1 基本概念124
  - 6.2 时间序列数据和截面数据126
  - 6.3 中心极限定理126
  - 6.4 样本均值标准误126
  - 6.5 好的估计量的性质127
  - 6.6 总体参数的点估计和区间估计127
  - 6.7 学生t分布129
  - 6.8 偏差130
- 7 假设检验132
  - 7.1 假设检验的基本步骤132
  - 7.2 基本概念133
  - 7.3 检验统计量134
  - 7.4 关键值135
  - 7.5 判断规则135
  - 7.6 结论的陈述137
  - 7.7 第一类错误和第二类错误137
  - 7.8 总体均值的假设检验138
  - 7.9 总体方差的假设检验140
  - 7.10 参数检验和非参数检验141
- 8 技术分析 / 142
  - 8.1 技术分析的含义和分析目的142
  - 8.2 技术分析的假设和要素143
  - 8.3 技术分析的优点及其面临的挑战144
  - 8.4 技术分析的理论基础——道氏理论145

- 8.5 股价图形分析146
- 8.6 股价趋势分析148
- 8.7 股价形态分析151
- 8.8 市场指标分析153
- 8.9 周期理论161
- 8.10 艾略特波浪理论161
- 第3章
- 经济学微观经济学部分162
- 1 导引162
- 1.1 需求、供给与市场均衡164
- 1.2 消费者剩余、生产者剩余及无谓损失171
- 1.3 弹性173
- 1.4 导致无效配置的因素177
- 2 消费者选择理论184
- 2.1 消费者偏好：消费者想要什么185
- 2.2 预算约束：消费者能买什么187
- 2.3 最优化选择：消费者选择什么188
- 3 厂商的目标191
- 3.1 各种不同利润的计量方式192
- 3.2 各种利润计量方式的比较194
- 3.3 收益、成本与利润分析194
- 4 厂商与市场结构204
- 4.1 完全竞争市场205
- 4.2 垄断竞争市场206
- 4.3 寡头垄断市场208
- 4.4 完全垄断市场211
- 4.5 市场集中度215
- 宏观经济学部分216
- 5 总产出、价格与经济增长217
- 5.1 总产出及收入217
- 5.2 总需求、总供给与均衡220
- 5.3 经济增长与可持续性230
- 6 经济周期232
- 6.1 经济周期概述232
- 6.2 经济周期理论234
- 6.3 失业与通货膨胀235
- 6.4 经济指标239
- 7 货币政策与财政政策242
- 7.1 货币政策242
- 7.2 财政政策248
- 7.3 货币政策与财政政策的关系253
- 全球体系下的经济学254
- 8 国际贸易与资本流动254
- 8.1 定义254
- 8.2 国际贸易255
- 8.3 贸易限制258
- 8.4 国际收支平衡263
- 8.5 国际贸易组织264
- 9 汇率265

- 9.1 外汇市场266
- 9.2 汇率的计算267
- 9.3 汇率体制271
- 9.4 汇率对国家的国际贸易和资金流通的影响272

## 第4章

### 投资组合管理

- 1 投资组合管理总览275
  - 1.1 投资组合的意义275
  - 1.2 投资者及投资目标276
  - 1.3 投资组合管理过程281
  - 1.4 共同基金及其他投资公司283
- 2 现代投资组合理论287
  - 2.1 均值—方差模型288
  - 2.2 主要收益率288
  - 2.3 投资组合中资产的特点290
  - 2.4 资产收益率的期望、方差和协方差291
  - 2.5 资产组合的方差和相关系数的关系294
  - 2.6 风险厌恶295
  - 2.7 最小方差前沿与有效前沿296
  - 2.8 投资者的无差异曲线和最优组合297
- 3 资本市场理论298
  - 3.1 资本市场理论的假设298
  - 3.2 资本配置线298
  - 3.3 两基金分离定理300
  - 3.4 资本市场线300
  - 3.5 系统性风险和非系统性风险302
  - 3.6 的衡量302
  - 3.7 单因素模型与多因素模型304
  - 3.8 资本资产定价模型与证券市场线305
  - 3.9 投资绩效评估308
- 4 投资组合的构建309
  - 4.1 投资策略书的内容310
  - 4.2 投资目标310
  - 4.3 投资限制312
  - 4.4 资产配置313
  - 4.5 积极与消极的投资策略314

## 第5章

### 财务报表分析

- 1 财务报告分析介绍316
  - 1.1 财务报告和财务报表分析的作用316
  - 1.2 重要财务报表在评估公司财务状况与业绩表现时的作用318
  - 1.3 财务报表附注、补充信息和管理层讨论和分析的重要性320
  - 1.4 财务报表审计的目标，审计报告类型及公司内部控制321
  - 1.5 中期报告和分析师用于财务报表分析的补充信息322
  - 1.6 财务报表分析框架323
- 2 财务报告机制323
  - 2.1 财务报表账户分类323
  - 2.2 会计恒等式与复式记账法325
  - 2.3 权责发生制与会计调整326

- 2.4 会计系统中的信息流328
- 3 财务报告准则329
  - 3.1 证券分析和估价中财务报告准则的重要性329
  - 3.2 准则设置机构和监管机构在建立和执行财务报告准则中的作用330
  - 3.3 建立一套全球通行的财务报告准则（会计趋同）面临的障碍332
  - 3.4 国际财务报告准则（IFRS）的框架结构：目标、特征、报告要素与约束332
  - 3.5 财务报表的一般性要求334
  - 3.6 FASB框架与IASB框架的比较336
  - 3.7 连贯的财务报告框架的特征与构建连贯的财务报告框架面临的障碍336
  - 3.8 监控财务报告准则的更新与发展337
- 4 理解利润表337
  - 4.1 利润表的主要内容338
  - 4.2 权责发生制、收入确认原则及方法341
  - 4.3 费用确认的一般原则与方法347
  - 4.4 公司在简单资本结构和复杂资本结构下的每股收益（基本每股收益与稀释每股收益）352
  - 4.5 稀释与反稀释证券353
  - 4.6 运用通用型损益表比率和财务比率来评估公司的财务业绩355
  - 4.7 综合性收益356
- 5 理解资产负债表358
  - 5.1 资产负债表的组成358
  - 5.2 资产负债表的用途与局限362
  - 5.3 资产负债表的格式362
  - 5.4 资产负债表和所有者权益变动表之间的关系363
  - 5.5 计算和解释流动性比率与偿债能力比率363
- 6 理解现金流量表365
  - 6.1 现金流量表的功能365
  - 6.2 比较经营性现金流、投资性现金流和融资性现金流366
  - 6.3 使用直接法与间接法计算经营性现金流367
  - 6.4 计算投资性现金流量与融资性现金流量370
  - 6.5 解释共同比现金流量表371
  - 6.6 公司的自由现金流，对权益所有者的自由现金流以及其他的现金流比率371
- 7 财务分析技术372
  - 7.1 各种财务分析技术的使用和局限性372
  - 7.2 财务比率的种类373
  - 7.3 用杜邦财务分析体系计算公司的净资产收益率383
  - 7.4 用计算和解释用于权益分析，信用分析和部门分析的比率383
  - 7.5 用共同百分比财务报表分析和比率分析用于构建模型和预测收益385
- 8 存货分析385
  - 8.1 IFRS和U.S.GAAP对存货成本计量规则386
  - 8.2 存货记入报表方式：可变现净值原则386
  - 8.3 存货计价方法387
  - 8.4 不同存货计价方法之间的转换391
  - 8.5 LIFO储备在什么情况下可能减少以及这种减少对财务分析的冲击393
- 9 长期资本分析：资本化决策393
  - 9.1 解释长期资产支出资本化的会计标准393
  - 9.2 固定资产折旧方法的选择及其影响395
  - 9.3 固定资产使用寿命、残值以及折旧方法的转变396
  - 9.4 定义和比较各种类型的无形资产397
  - 9.5 长期资产减值399

- 9.6 长期资产价值重估401
- 9.7 长期资产的终止确认402
- 9.8 固定资产和无形资产的披露与列报402
- 9.9 比较会计报表中对于投资性资产的呈报403
- 10 所得税分析404
- 10.1 定义所得税会计的相关术语404
- 10.2 递延所得税的会计处理方法405
- 10.3 公司的税基406
- 10.4 区别永久性差异和暂时性差异408
- 10.5 所得税项披露和有效税率的协调409
- 10.6 IFRS与U.S.GAAP下所得税的区别410
- 11 长期负债与租赁411
- 11.1 经营行为产生的债务和融资行为产生的债务411
- 11.2 长期负债：债券411
- 11.3 租赁416
- 11.4 表外融资类型420
- 11.5 退休金计划的基本框架421
- 12 财务报告质量：警示信号以及会计预警422
- 12.1 解释导致企业管理层夸大或压低盈利的动机423
- 12.2 导致低质量盈利报告的若干行为423
- 12.3 欺诈性财务报告的风险因素424
- 12.4 常用的财务警示以及识别它们的方法425
- 13 现金流量表上的财务舞弊427
- 对现金流量表进行操控的几种方式427
- 14 财务报表分析：应用429
- 14.1 对公司未来净收入和现金流的基本预测429
- 14.2 财务报表分析在评价潜在债务投资中信用质量的作用429
- 14.3 财务报表分析在筛选潜在权益投资中的使用430
- 14.4 对公司的财务报表做合适的分析调整430

## 第6章

### 公司理财

- 1 资本预算431
- 1.1 资本预算定义431
- 1.2 资本预算程序431
- 1.3 资本预算项目用途的分类432
- 1.4 资本预算的原则433
- 1.5 项目间的相互作用如何影响资本项目的价值评估434
- 1.6 资本项目的价值评估方法435
- 1.7 净现值方法图释440
- 1.8 各种资本预算方法的相对普遍性及NPV在股票价值评估中的重要性443
- 2 资本成本444
- 2.1 资本成本的概念444
- 2.2 税收对各项资本成本的影响445
- 2.3 权重计算采用的一些替代方法及公司最优资本结构445
- 2.4 边际资本成本和投资机会线决定的最优的资本预算445
- 2.5 解释边际成本在决定项目净现值中的作用445
- 2.6 负债成本的计算446
- 2.7 优先股成本的计算448
- 2.8 普通股成本的计算448



- 2.9 计算解释项目的 值及资本成本450
- 2.10 考虑国家风险的股本成本计算453
- 2.11 筹资突破点的计算453
- 2.12 正确对待发行费用454
- 3 杠杆的度量454
  - 3.1 杠杆效应454
  - 3.2 经营杠杆系数454
  - 3.3 财务杠杆系数455
  - 3.4 总杠杆度455
  - 3.5 财务杠杆在公司净收入和股权收益中的作用456
- 4 红利和股票回购：基础457
  - 4.1 股利的相关概念以及对财务比率的影响457
  - 4.2 股利的相关概念以及对财务比率的影响458
  - 4.3 股票回购459
- 5 营运资本的管理460
  - 5.1 营运资本的定义460
  - 5.2 营运资本流动性的管理与计量460
  - 5.3 计算及解释流动性指标（可和其他同业公司进行比较）461
  - 5.4 评价公司总运营资本的利用效率462
  - 5.5 每日净现金管理工具463
  - 5.6 评估短期投资政策方针464
  - 5.7 应收账款、存货及应付账款账户的管理465
  - 5.8 短期融资469
- 6 财务报表分析469
  - 6.1 财务分析的定义469
  - 6.2 杜邦分析法469
  - 6.3 财务预测分析472
- 7 上市公司治理476
  - 7.1 公司治理的定义476
  - 7.2 公司治理对投资者的重要性476
  - 7.3 讨论董事会及各委员会的独立性、经验、薪酬、外部咨询以及选举的频率477
  - 7.4 董事会独立性以及独立董事在公司治理中的作用478
  - 7.5 影响董事会及董事进行公司治理的因素478
  - 7.6 有效的职业伦理规范应当包含的条款478
  - 7.7 各委员会的职责及评价标准478
  - 7.8 从股东角度评价公司政策479
- 第7章
- 权益投资
  - 1 市场结构481
    - 1.1 金融体系的功能481
    - 1.2 金融市场中介482
    - 1.3 良好运作的市场484
    - 1.4 金融市场监管484
    - 1.5 资产和金融市场的分类485
    - 1.6 市场头寸486
    - 1.7 市场的分类487
    - 1.8 一级市场487
    - 1.9 二级市场489
    - 1.10 证券交易的过程491

- 2 证券市场指数492
  - 2.1 证券市场指数492
  - 2.2 构建指数的过程493
  - 2.3 股票价格指数的用途494
  - 2.4 价格指数与回报指数495
  - 2.5 构建指数时的五种方法495
  - 2.6 股指计算497
  - 2.7 调整与重组498
  - 2.8 不同资产类型指数499
- 3 有效资本市场501
  - 3.1 市场有效性501
  - 3.2 股票的内在价值与市场价格502
  - 3.3 影响市场有效的因素502
  - 3.4 有效市场假说的三种基本情况503
  - 3.5 有效市场假说的应用504
  - 3.6 市场异象505
- 4 权益证券概述507
  - 4.1 股票的基本定义507
  - 4.2 股票的种类508
  - 4.3 普通股508
  - 4.4 优先股510
  - 4.5 上市公司股票V.S.私有股权511
  - 4.6 境外股票投资513
  - 4.7 股票的风险与回报515
  - 4.8 股票的账面价值与市场价值516
  - 4.9 净资产收益率516
- 5 行业与公司分析概述517
  - 5.1 自上而下分析法517
  - 5.2 影响经济结构改变的因素518
  - 5.3 行业分类系统520
  - 5.4 同辈群体522
  - 5.5 产业集中度523
  - 5.6 波特五力分析模型524
  - 5.7 行业分析步骤526
  - 5.8 公司分析527
- 6 股票估值：观念与基本方法528
  - 6.1 内在价值与市场价格528
  - 6.2 贴现现金流529
  - 6.3 价格乘数模型534
  - 6.4 资产基础模型536
  - 6.5 三种估值方法优缺点总结536
- 第8章
- 固定收益
  - 1 固定收益债券：基本要素的定义537
    - 1.1 债券的概述538
    - 1.2 债券契约539
    - 1.3 法律及监管542
    - 1.4 税收542
    - 1.5 债券的现金流结构543

- 1.6 嵌入期权债券545
- 2 债券市场：发行、流通及资金来源547
  - 2.1 债券市场的概况547
  - 2.2 一级市场和二级市场548
  - 2.3 主权债券549
  - 2.4 非主权债券、准政府债券以及超国家机构债券550
  - 2.5 公司债券551
  - 2.6 银行短期融资来源552
- 3 债券的定价554
  - 3.1 根据市场贴现率定价554
  - 3.2 到期收益率555
  - 3.3 债券价格与其基本特征的关系556
  - 3.4 根据即期利率定价557
  - 3.5 应计利息、全价与净价557
  - 3.6 矩阵定价558
  - 3.7 收益率测度559
  - 3.8 利率期限结构561
  - 3.9 利差563
- 4 资产证券化介绍565
  - 4.1 资产抵押证券的介绍566
  - 4.2 住房抵押贷款567
  - 4.3 住房抵押贷款支持证券（RMBS）569
  - 4.4 转手抵押证券及其现金流、风险569
  - 4.5 担保抵押证券（CMOs）的构建及其在机构投资者的资产负债管理中的作用573
- 5 风险与收益 / 579
  - 5.1 收益来源579
  - 5.2 利率风险583
  - 5.3 债券的凸度586
  - 5.4 收益率的波动588
  - 5.5 投资期限、麦考林久期与利率风险之间的关系589
  - 5.6 信用风险和流动性风险590
- 6 信用分析590
  - 6.1 信用风险590
  - 6.2 资本结构、优先级排名和回收率591
  - 6.3 信用评级594
  - 6.4 传统信用分析方法：公司债券596
  - 6.5 信用风险与收益：收益率与利差600
  - 6.6 高收益债券、主权债券及市政债券的信用分析601
- 第9章  
金融衍生产品
  - 1 衍生品市场和衍生工具602
    - 1.1 衍生产品定义603
    - 1.2 四类衍生产品简介604
    - 1.3 衍生产品分类605
    - 1.4 衍生产品的优点及缺点607
    - 1.5 无风险套利及无套利定价原则609
  - 2 衍生品的定价和估值611
    - 2.1 衍生品定价基本原理611
    - 2.2 远期合约的定价与估值613

- 2.3 期货合约的定价与估值614
- 2.4 互换合约的定价与估值616
- 2.5 期权的定价与估值619
- 3 期权交易策略及风险控制626
  - 3.1 期权基本概念再回顾627
  - 3.2 有担保的看涨期权空头（或称备兑认购期权，covered call）627
  - 3.3 欧式保护性卖权628
- 第10章
- 其他类投资
  - 1 其他类投资的介绍631
    - 1.1 其他类投资与传统投资的区别631
    - 1.2 其他类投资的种类632
    - 1.3 收益：一般策略633
    - 1.4 投资组合中其他类投资的潜在好处633
    - 1.5 投资结构634
  - 2 大宗商品投资647
    - 2.1 现货溢价与期货溢价647
    - 2.2 商品投资的收益率与风险以及加入商品投资后对投资组合的影响647
    - 2.3 解释商品指数投资策略为什么属于主动投资648
- 后记649

# 《CFA注册金融分析师考试中文手册（C）》

## 精彩短评

- 1、地铁读物，可反复阅读
- 2、知识点还是比较全面的，很适合复习的时候看一看
- 3、非常适用零基础学习CFA
- 4、《CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级）》，纯粹因为懒连notes都没看完，省时间就主要把这本书完整看了下。内容挺详细的，有时候就像notes的中文翻译一样，但有些知识点语言就像国内教材一样写得枯燥乏味。Ethical and Professional Standards、Quantitative Methods和Alternative Investments部分写得不错。因为CFA每年都更新教材，中文手册知识点还是有所缺漏，所以还是要和最新版的notes对照来看。
- 5、内容详细，重要的知识点都有，非常棒
- 6、写得很好很详细的一本书，适合cfa首考生复习。

## 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：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)