

CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级）



[CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级） 下载链接1](#)

著者:金程教育 编著

出版者:机械工业出版社

出版时间:2014-3

装帧:平装

isbn:9787111452454

《CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级）》一书自考生的角度出发，集金程教育13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协会官方指定用书编写，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。

作者介绍:

金程教育 (WWW.GFEDU.NET)

国内最早从事金融培训的专业机构。自创办以来，金程教育秉承“专业来自百分百的投入”的理念，陆续推出了注册金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM）、注册管理会计师（CMA）、注册金融风险管理师（CFRM）、注册财务策划师（RFP）和注册会计师（CPA）等财经证书培训课程；同时，金程教育为各类机构度身定制财经类内训课程，专注于提升专业人士的职业能力，备受机构好评，学院致力于成为“可信赖的财经培训专家”。

凭借十余年专业财经培训的经验，金程教育聚集了众多名校师资、专业金融机构和投资领域的优秀人才，以完善独特的内部教学管理体系，培养和建立了一支具有丰富的实践经验和专业功底的师资团队。结合独创的“3+2”教学模式、人性化的教学服务以及多维度的学习平台，使得金程教育在CFA与FRM等证书考试中始终保持卓然的高通过率。

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 I-professionalism3

2.2 standard II-integrity of capital markets13

2.3 standard III-duties to clients19

2.4 standard IV-duties to employers30

2.5 standard V-investment analysis, recommendations and actions35

2.6 standard VI-conflicts of interest41

2.7 standard VII-responsibilities as a CFA member or candidate47

2.8 对于七条准则的总结50

3 GIPS简介/51

3.1 为什么要有全球投资业绩标准GIPS51

3.2 谁能宣称遵守GIPS51

3.3 谁能从遵守中获益52

3.4 组合群52

3.5 认证53

4 GIPS的内容/54

4.1 GIPS的目标54

4.2 GIPS的主要特点54

4.3 历史业绩记录55

4.4 GIPS的9个组成部分55

第2章

数量分析

1 货币时间价值/58

1.1 利率的三种不同表达形式59

1.2 要求回报率的构成60

1.3 有效年利率61

1.4 计算单笔现金流的现值和终值62

1.5 年金62

1.6 货币时间价值的应用68

1.7 TI BA II计算器使用说明70

2 折现现金流方法的应用/72

2.1 净现值和内部投资收益率	72
2.2 持有期收益	76
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	76
2.4 货币加权收益率和时间加权收益率	80
3 数理统计基础	81
3.1 基本概念	82
3.2 中心趋势的度量	85
3.3 分位数	88
3.4 离散程度的度量	89
3.5 切比雪夫不等式	92
3.6 变异系数和夏普比率	93
3.7 偏度	94
3.8 峰度	95
4 概率论基础	96
4.1 基本概念	96
4.2 概率的性质	97
4.3 概率的分类	97
4.4 赔率	98
4.5 无条件概率和条件概率	98
4.6 概率的加法法则和乘法法则	99
4.7 独立事件	101
4.8 全概率公式	101
4.9 协方差和相关系数	102
4.10 贝叶斯公式	105
4.11 计数原理	106
5 常见概率分布	108
5.1 基本概念	108
5.2 离散分布	109
5.3 二叉树模型	110
5.4 连续分布	111
5.5 超亏风险和罗伊第一安全比率	115
5.6 对数正态分布	116
5.7 离散复利收益和连续复利收益	116
5.8 跟踪误差	117
5.9 蒙特卡罗模拟和历史模拟	117
6 抽样和估计	118
6.1 基本概念	118
6.2 时间序列数据和截面数据	120
6.3 中心极限定理	120
6.4 样本均值标准误	120
6.5 好的估计量的性质	121
6.6 总体参数的点估计和区间估计	121
6.7 学生t分布	123
6.8 偏差	124
7 假设检验	126
7.1 假设检验的基本步骤	126
7.2 基本概念	127
7.3 检验统计量	128
7.4 关键值	129
7.5 判断规则	129
7.6 结论的陈述	131
7.7 第一类错误和第二类错误	131
7.8 总体均值的假设检验	132
7.9 总体方差的假设检验	134

- 7.10 参数检验和非参数检验135
- 8 技术分析/136
 - 8.1 技术分析的含义和分析目的136
 - 8.2 技术分析的假设和要素137
 - 8.3 技术分析的优点及其面临的挑战138
 - 8.4 技术分析的理论基础——道氏理论139
 - 8.5 股价图形分析140
 - 8.6 股价趋势分析142
 - 8.7 股价形态分析145
 - 8.8 市场指标分析147
 - 8.9 周期理论155
 - 8.10 艾略特波浪理论155
- 第3章
- 经济学微观经济学部分/156
 - 1 导引/156
 - 1.1 需求、供给与市场均衡158
 - 1.2 消费者剩余、生产者剩余及无谓损失165
 - 1.3 弹性167
 - 1.4 导致无效配置的因素171
 - 2 消费者选择理论/178
 - 2.1 消费者偏好：消费者想要什么179
 - 2.2 预算约束：消费者能买什么181
 - 2.3 最优化选择：消费者选择什么182
 - 3 厂商的目标/185
 - 3.1 各种不同利润的计量方式186
 - 3.2 各种利润计量方式的比较188
 - 3.3 收益、成本与利润分析188
 - 4 厂商与市场结构/198
 - 4.1 完全竞争市场199
 - 4.2 垄断竞争市场200
 - 4.3 寡头垄断市场202
 - 4.4 完全垄断市场205
 - 4.5 市场集中度209
- 宏观经济学部分/210
 - 5 总产出、价格与经济增长/211
 - 5.1 总产出及收入211
 - 5.2 总需求、总供给与均衡214
 - 5.3 经济增长与可持续性224
 - 6 经济周期/226
 - 6.1 经济周期概述226
 - 6.2 经济周期理论228
 - 6.3 失业与通货膨胀229
 - 6.4 经济指标233
 - 7 货币政策与财政政策/236
 - 7.1 货币政策236
 - 7.2 财政政策242
 - 7.3 货币政策与财政政策的关系247
- 全球体系下的经济学/248
 - 8 国际贸易与资本流动/248
 - 8.1 定义248
 - 8.2 国际贸易249
 - 8.3 贸易限制252
 - 8.4 国际收支平衡257
 - 8.5 国际贸易组织258

- 9 汇率/259
- 9.1 外汇市场260
- 9.2 汇率的计算261
- 9.3 汇率体制265
- 9.4 汇率对国家的国际贸易和资金流通的影响266

第4章

投资组合管理

- 1 投资组合管理总览/269
 - 1.1 投资组合的意义269
 - 1.2 投资者及投资目标270
 - 1.3 投资组合管理过程275
 - 1.4 共同基金及其他投资公司277
- 2 现代投资组合理论/281
 - 2.1 均值-方差模型282
 - 2.2 主要收益率282
 - 2.3 投资组合中资产的特点284
 - 2.4 资产收益率的期望、方差和协方差285
 - 2.5 资产组合的方差和相关系数的关系288
 - 2.6 风险厌恶289
 - 2.7 最小方差前沿与有效边界290
 - 2.8 投资者的无差异曲线和最优组合291
- 3 资本市场理论/292
 - 3.1 资本市场理论的假设292
 - 3.2 资本配置线292
 - 3.3 两基金分离定理294
 - 3.4 资本市场线294
 - 3.5 系统性风险和非系统性风险296
 - 3.6 β 的衡量296
 - 3.7 单因素模型与多因素模型298
 - 3.8 资本资产定价模型与证券市场线299
 - 3.9 投资绩效评估302
- 4 投资组合的构建/303
 - 4.1 投资策略书的内容304
 - 4.2 投资目标304
 - 4.3 投资限制306
 - 4.4 资产配置307
 - 4.5 积极与消极的投资策略308

第5章

财务报表分析

- 1 财务报告分析介绍/310
 - 1.1 财务报告和财务报表分析的作用310
 - 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312
 - 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314
 - 1.4 财务报表审计的目标，审计报告类型及公司内部控制315
 - 1.5 中期报告和分析师用于财务报表分析的补充信息316
 - 1.6 财务报表分析框架317
- 2 财务报告机制/317
 - 2.1 财务报表账户分类317
 - 2.2 会计恒等式与复式记账法319
 - 2.3 权责发生制与会计调整320
 - 2.4 会计系统中的信息流322
- 3 财务报告准则/323
 - 3.1 证券分析和估价中财务报告准则的重要性323
 - 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324

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	326
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	326
3.5 财务报表的一般性要求	328
3.6 FASB框架与IASB框架的比较	330
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	330
3.8 监控财务报告准则的更新与发展	331
4 理解利润表/	331
4.1 利润表的主要内容	332
4.2 权责发生制、收入确认原则及方法	335
4.3 费用确认的一般原则与方法	341
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）	346
4.5 稀释与反稀释证券	347
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	349
4.7 综合性收益	350
5 理解资产负债表/	352
5.1 资产负债表的组成	352
5.2 资产负债表的用途与局限	356
5.3 资产负债表的格式	356
5.4 资产负债表和所有者权益变动表之间的关系	357
5.5 计算和解释流动性比率与偿债能力比率	357
6 理解现金流量表/	359
6.1 现金流量表的功能	359
6.2 比较经营性现金流、投资性现金流和融资性现金流	360
6.3 使用直接法与间接法计算经营性现金流	361
6.4 计算投资性现金流量与融资性现金流量	364
6.5 解释共同比现金流量表	365
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	365
7 财务分析技术/	366
7.1 各种财务分析技术的使用和局限性	366
7.2 财务比率的种类	367
7.3 用杜邦财务分析体系计算公司的净资产收益率	377
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	377
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	379
8 存货分析/	379
8.1 IFRS和U.S.GAAP对存货成本计量规则	380
8.2 存货记入报表方式：可变现净值原则	380
8.3 存货计价方法	381
8.4 不同存货计价方法之间的转换	385
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	387
9 长期资本分析：资本化决策/	387
9.1 解释长期资产支出资本化的会计标准	387
9.2 固定资产折旧方法的选择及其影响	389
9.3 固定资产使用寿命、残值以及折旧方法的转变	390
9.4 定义和比较各种类型的无形资产	391
9.5 长期资产减值	393
9.6 长期资产价值重估	395
9.7 长期资产的终止确认	396
9.8 固定资产和无形资产的披露与列报	396
9.9 比较会计报表中对于投资性资产的呈报	397
10 所得税分析/	398
10.1 定义所得税会计的相关术语	398
10.2 递延所得税的会计处理方法	399

- 10.3 公司的税基400
- 10.4 区别永久性差异和暂时性差异402
- 10.5 所得税项披露和有效税率的协调403
- 10.6 IFRS与U.S.GAAP下所得税的区别404
- 11 长期负债与租赁/405
 - 11.1 经营行为产生的债务和融资行为产生的债务405
 - 11.2 长期负债：债券405
 - 11.3 租赁410
 - 11.4 表外融资类型414
 - 11.5 退休金计划的基本框架415
- 12 财务报告质量：警示信号以及会计预警/416
 - 12.1 解释导致企业管理层夸大或压低盈利的动机417
 - 12.2 导致低质量盈利报告的若干行为417
 - 12.3 欺诈性财务报告的风险因素418
 - 12.4 常用的财务警示以及识别它们的方法419
- 13 现金流量表上的财务舞弊/421
 - 对现金流量表进行操控的几种方式421
- 14 财务报表分析:应用/423
 - 14.1 对公司未来净收入和现金流的基本预测423
 - 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423
 - 14.3 财务报表分析在筛选潜在权益投资中的使用424
 - 14.4 对公司的财务报表做合适的分析调整424

第6章

公司理财

- 1 资本预算/425
 - 1.1 资本预算定义425
 - 1.2 资本预算程序425
 - 1.3 资本预算项目用途的分类426
 - 1.4 资本预算的原则427
 - 1.5 项目间的相互作用如何影响资本项目的价值评估428
 - 1.6 资本项目的价值评估方法429
 - 1.7 净现值方法图释434
 - 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437
- 2 资本成本/438
 - 2.1 资本成本的概念438
 - 2.2 税收对各项资本成本的影响439
 - 2.3 权重计算采用的一些替代方法及公司最优资本结构439
 - 2.4 边际资本成本和投资机会线决定的最优的资本预算439
 - 2.5 解释边际成本在决定项目净现值中的作用439
 - 2.6 负债成本的计算440
 - 2.7 优先股成本的计算442
 - 2.8 普通股成本的计算442
 - 2.9 计算解释项目的 β 值及资本成本444
 - 2.10 考虑国家风险的股本成本计算447
 - 2.11 筹资突破点的计算447
 - 2.12 正确对待发行费用448
- 3 杠杆的度量/448
 - 3.1 杠杆效应448
 - 3.2 经营杠杆系数448
 - 3.3 财务杠杆比率449
 - 3.4 总杠杆度449
 - 3.5 财务杠杆在公司净收入和股权收益中的作用450
- 4 红利和股票回购：基础/451
 - 4.1 股利的相关概念以及对财务比率的影响451

4.2 股利的相关概念以及对财务比率的影响	452
4.3 股票回购	453
5 营运资本的管理	454
5.1 营运资本的定义	454
5.2 营运资本流动性的管理与计量	454
5.3 计算及解释流动性指标（可和其他同行业公司进行比较）	455
5.4 评价公司总运营资本的利用效率	456
5.5 每日净现金管理工具	457
5.6 评估短期投资政策方针	458
5.7 应收账款、存货及应付账款账户的管理	459
5.8 短期融资	463
6 财务报表分析	463
6.1 财务分析的定义	463
6.2 杜邦分析法	463
6.3 财务预测分析	466
7 上市公司治理	470
7.1 公司治理的定义	470
7.2 公司治理对投资者的重要性	470
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	471
7.4 董事会独立性以及独立董事在公司治理中的作用	472
7.5 影响董事会及董事进行公司治理的因素	472
7.6 有效的职业伦理规范应当包含的条款	472
7.7 各委员会的职责及评价标准	472
7.8 从股东角度评价公司政策	473
第7章	
权益投资	
1 市场结构	475
1.1 金融体系的功能	475
1.2 金融市场中介	476
1.3 良好运作的市场	478
1.4 金融市场监管	478
1.5 资产和金融市场的分类	479
1.6 市场头寸	480
1.7 市场的分类	481
1.8 一级市场	481
1.9 二级市场	483
1.10 证券交易的过程	485
2 证券市场指数	486
2.1 证券市场指数	486
2.2 构建指数的过程	487
2.3 股票价格指数的用途	488
2.4 价格指数与回报指数	489
2.5 构建指数时的五种方法	489
2.6 股指计算	491
2.7 调整与重组	492
2.8 不同资产类型指数	493
3 有效资本市场	495
3.1 市场有效性	495
3.2 股票的内在价值与市场价格	496
3.3 影响市场有效的因素	496
3.4 有效市场假说的三种基本情况	497
3.5 有效市场假说的应用	498
3.6 市场异象	499
4 权益证券概述	501

- 4.1 股票的基本定义501
- 4.2 股票的种类502
- 4.3 普通股502
- 4.4 优先股504
- 4.5 上市公司股票V.S.私有股权505
- 4.6 境外股票投资507
- 4.7 股票的风险与回报509
- 4.8 股票的账面价值与市场价格510
- 4.9 净资产收益率510
- 5 行业与公司分析概述/511
- 5.1 自上而下分析法511
- 5.2 影响经济结构改变的因素512
- 5.3 行业分类系统514
- 5.4 同辈群体516
- 5.5 产业集中度517
- 5.6 波特五力分析模型518
- 5.7 行业分析步骤520
- 5.8 公司分析521
- 6 股票估值:观念与基本方法/522
- 6.1 内在价值与市场价格522
- 6.2 贴现现金流523
- 6.3 价格乘数模型528
- 6.4 资产基础模型530
- 6.5 三种估值方法优缺点总结530

第8章

固定收益

- 1 固定收益债券：基本要素的定义/531
- 1.1 债券的概述532
- 1.2 债券契约533
- 1.3 法律及监管535
- 1.4 税收536
- 1.5 债券的现金流结构536
- 1.6 嵌入期权债券537
- 2 债券市场：发行、流通及资金来源/539
- 2.1 债券市场的概况539
- 2.2 一级市场和二级市场540
- 2.3 主权债券541
- 2.4 非主权债券,准政府债券以及超国家机构债券542
- 2.5 公司债券542
- 2.6 银行短期融资来源543
- 3 债券的定价/545
- 3.1 根据市场贴现率定价545
- 3.2 到期收益率546
- 3.3 债券价格与其基本特征的关系547
- 3.4 根据即期利率定价547
- 3.5 应计利息、全价与净价548
- 3.6 矩阵定价549
- 3.7 收益率测度549
- 3.8 利率期限结构552
- 3.9 利差553
- 4 风险与收益/555
- 4.1 收益来源555
- 4.2 利率风险558
- 4.3 债券的凸度561

- 4.4 收益率的波动564
- 4.5 投资期限、麦考利久期与利率风险之间的关系564
- 4.6 信用风险和流动性风险565
- 5 信用分析/566
 - 5.1 信用风险566
 - 5.2 资本结构、优先级排名和回收率567
 - 5.3 信用评级570
 - 5.4 传统信用分析方法：公司债券572
 - 5.5 信用风险与收益——收益率与利差576
 - 5.6 高收益债券、主权债券及市政债券的信用分析577
- 第9章
- 金融衍生产品
 - 1 衍生品市场和衍生工具/578
 - 1.1 衍生产品定义579
 - 1.2 四类衍生产品简介580
 - 1.3 衍生产品分类581
 - 1.4 衍生产品的优点及缺点583
 - 1.5 无风险套利及无套利定价原则585
 - 2 远期市场及远期合约/587
 - 2.1 远期合约的基本特征587
 - 2.2 远期合约的交割方法588
 - 2.3 远期股票合约589
 - 2.4 债券远期合约590
 - 2.5 远期利率协议591
 - 2.6 远期货币协议594
 - 3 期货市场及期货合约/595
 - 3.1 期货合约与远期合约比较595
 - 3.2 期货合约为什么没有违约风险597
 - 3.3 结束期货头寸的四种方法598
 - 3.4 利率期货599
 - 3.5 短期国债期货合约600
 - 3.6 欧洲美元期货600
 - 3.7 长期国债期货602
 - 3.8 股价指数期货603
 - 3.9 外汇期货603
 - 4 期权市场及期权合约/604
 - 4.1 期权合约基本概念604
 - 4.2 期权价格与执行价格605
 - 4.3 期权合约分类606
 - 4.4 定性分析期权合约价值：价值状态（货币性）607
 - 4.5 定量的分析期权合约价值：内在价值608
 - 4.6 股票期权614
 - 4.7 利率期权615
 - 4.8 期权价格的上限与下限617
 - 4.9 期权价格影响因素622
 - 4.10 期权平价关系626
 - 4.11 标的资产的现金流影响627
 - 5 互换市场及互换合约/628
 - 5.1 互换合约特点628
 - 5.2 利率互换629
 - 5.3 货币互换631
 - 5.4 股票互换632
 - 5.5 三种互换合约的比较634
 - 6 期权交易策略及风险控制/634

6.1 期权基本概念再回顾634
6.2 有担保的看涨期权空头（备兑认购期权） 635
6.3 欧式保护性卖权636
第10章
其他类投资
1 其他类投资的介绍/638
1.1 其他类投资与传统投资的区别638
1.2 其他类投资的种类639
1.3 收益：一般策略640
1.4 投资组合中其他类投资的潜在好处640
1.5 投资结构641
2 大宗商品投资/654
2.1 现货溢价与期货溢价654
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654
2.3 解释商品指数投资策略为什么属于主动投资655
后记656
• • • • • ([收起](#))

[CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级）_下载链接1](#)

标签

CFA

金融

CFA考试系列

经济学

经济

cfa

考试

对冲系统

评论

还不少错的地方，编者有点粗心

挺好的~看英文不耐烦了翻一翻

任何一个关心经济的现代人都能从CFA一级的内容中得到自己想要的知识。委托-代理制下的职业伦理；货币的时间价值和数理统计基础至少买房和买基金就要用到；实用性的经济学内容；投资组合的风险对冲理念；现代会计制度；股权/固收/期货/私募风投之类耳边常听到的概念...整个知识框架非常完善和实用，缺点当然是不具备反思性，但是理论一旦被行动者们接受，现实反而会朝着理论改变，即使是有缺陷的理论。

有些写得还是不错的，但是缺少对来龙去脉的梳理

垃圾，错误百出，垃圾

初学入门必备！

还可以，不过不能依赖啊！

我他妈在74页和75页连续发现两个公式印错了 有人也发现了吗 难道我买了假书？？？

5.09 数量分析 5.10 微观经济学 9.08 宏观经济学 9.09 投资组合管理 9.29 财务报表分析

考CFA基础不好的人强烈推荐！

墙裂推荐！！！！

不错，值得入门人看

[CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级）_下载链接1](#)

书评

巴菲特的伙伴芒格说过，四十岁以下没有价值投资者。也许他认为，对于社会和投资的理解需要时间的积累和实践的经验。也许还需要荷尔蒙的消退，投资理性的上升。对于没有坚实基础的上漲，暴跌就是必然的后果。因此选择据具有投资价值的股票，不但能够抵御可能的剧烈下跌，而且...

[CFA注册金融分析师考试中文手册（CFA一级）_下载链接1](#)