

华尔街证券分析：股票分析与公司估值（原书第2版）



[华尔街证券分析：股票分析与公司估值（原书第2版） 下载链接1](#)

著者: [美] 杰弗里 C. 胡克(Jeffrey C. Hooke)

出版者:机械工业出版社

出版时间:

装帧:平装

isbn:9787111552048

过去20年以来，两次大的市场崩盘、无数次财务和会计丑闻，《萨班斯-奥克斯利法案》及相关法规、国际市场环境的变化……这些都从根本上改变了证券分析和商业估值的基础。以上这些促成了这本畅销书推出第2版。本书第1版曾被《巴伦周刊》评为“继格雷厄姆和多德的《证券分析》之后当代的《证券分析》”，CFA持证人则评价本书为最有洞见的证券估值指南。

新版探讨了在当今瞬息万变的经济环境下，共同基金、私募股权基金、对冲基金、机构类资产管理人、投资银行、商业评估机构、企业兼并收购方等是如何开展证券分析和商业估值的。

本书充满了真知灼见、专业意见，本次及时更新的第2版具有以下特点：

展示了从业人员对普通股和公司进行估值、做出买卖决策时使用的方法、流程。

阐释了互联网和计算机如何自动化完成部分的研究分析工作。

包含了最新的案例研究，这些案例能够代表该领域内专业人士每天都会遇到的实际问题。

探讨了两次股灾的冲击以及财务和会计丑闻导致的针对估值方法的新监管政策。

对于希望教授股票与商业估值核心技巧的商学院教授，该书是完美工具。

对于在金融领域工作的专业人士以及兼并收购方、商业评估师、国际投资者来说，证券分析与商业估值是金融的核心学科。对于任何希望在金融领域打牢基础的人士来讲，本书都是至关重要的一本书。

作者介绍:

作者简介

杰弗里C.胡克 估值顾问公司胡克公司 (Hooke Associates, LLC.) 和投资银行Focus LLC的董事总经理。他曾任EMP (Emerging Markets Partnership) 的总监、世界银行集团首席投资官，雷曼兄弟、施罗德投资集团 (Schroder Wertheim) 的投资银行家。胡克先生同时也是畅销书《并购指南：如何发现好公司》和《新兴市场：企业、债权人、投资者的使用指南》的作者。

译者简介

林东 CFA,FRM
清华大学学士、硕士。毕业后加入花旗集团 (Citigroup)，工作于投资银行部、固定收益部 (FICC，任职衍生品交易员)。工作地点包括北京、上海、新加坡。2009年进入瑞银证券资产管理部 (UBS AM)，任职副董事。现任首创期货有限责任公司固定收益事业部 (FICC) 总经理，业务范围包括证券市场的自营投资、投资顾问、大宗商品期货和量化交易。

林先生是北京金融分析师协会 (CFA Beijing Society) 发起创始人之一，学术委员会主任。清华大学校友会固定收益俱乐部理事。东北财经大学国际商学院、西南财经大学金融学院校外硕士生导师。
译著有《债券投资策略》《华尔街证券分析》《资产证券化原理精解》等。

刘潇然 CFA

毕业于中央财经大学，现为国内某VC基金的创始人员，从事风险投资工作，曾任职于世界五百强企业，从事并购基金工作。已出版合译作品：《REITs:人员、流程和管理》和《并购指南:如何发现好公司》。

目录: 丛书序

丛书序 (英文版)

丛书介绍

致中国读者

序言

第一部分 投资环境

第1章 为什么进行证券分析/2

证券分析的起源/2

并非盈利的保证/4

日常交易与证券分析/5

羊群效应与证券分析/5

趋势投资者/7

博弈论与证券分析/7

证券分析的前提/9

科学的方法/10

证券分析技巧/12

基本估值方法/12

其他估值方法/15

小结/16

第2章 谁在从事证券分析和企业评估/18

证券公司及其分析师/19

大型的机构投资者/22

一门濒危的艺术? /23

指数基金和交易所交易基金/26

小型资产管理公司/26

评级机构/28

个人投资者: 一个特殊的群体/29

企业价值评估/30

小结/30

第3章 寻求公平的竞争环境/31

证券监管历史概述/33

最高监管机构: 证券交易委员会/35

销售和交易行为/37

保证金管理/39

新发行股票的生命周期/40

小结/52

第4章 信息的其他来源/53

商业媒体/54

免费的互联网/55

有偿服务的互联网/56

行业协会、咨询公司、政府出版物和金融组织/57

信用评级机构/57

证券公司研究报告/57

通讯社/58

独立专家服务/59

小结/59

第二部分 证券分析及撰写研究报告

第5章 为什么进行证券分析/62

证券分析的流程/63

研究报告范本/64
分析师的职责/65
层层递进的预测/66
选择股票来研究：自上而下与自下而上/68
有限的时间和资源/69
安全边际/69
小结/70
第6章行业分析/72
背景/73
行业分析解构/74
行业分类/75
外部因素/80
需求分析/86
行业研究中的供给分析/92
获利能力、定价和行业分析/93
国际竞争与市场/95
小结/97
第7章具体公司分析/98
系统方法和竞争优势/99
概述和业务描述/105
产品和市场部分/106
生产和分销/109
竞争分析/112
业务评论中的其他主题/113
小结/116
第8章公司财务报表分析/118
开始调查/119
分析的原始素材/120
财务报表分析手段的演变/121
基本方法展示/122
内曼·马库斯公司财务分析的总结/135
小结/137
第9章会计数据的局限性/138
基本会计问题/140
国际性问题/140
有关特定公司的问题/143
上市公司的基本目标/147
案例研究：稳定公司/148
小结/162
第10章财务分析和公司分类/164
公司分类/165
成熟型公司/165
成长型公司/166
周期型公司/169
衰退型公司/175
转型公司/175
先锋型公司/176
财务游戏/177
新增发行在外的股份数？ /180
小结/180
第11章财务预测指标/182
预测的流程/183
典型的财务预测/183
其他预测方法/184

对亨斯迈化工预测的评论/187
准备预测/188
周期型公司预测/191
曲棍球棒现象/192
小结/194
第三部分评估及投资决策
第12章评估方法/196
评估每种方法/197
使用多种方法/198
小结/199
第13章内在价值与现金流量折现/200
应用现金流量折现法时的问题/201
现金流量折现法与相对价值评估/204
现金流量折现和市盈率比率/204
现金流量折现估值的过程/206
小结/209
第14章现金流量折现法：选择正确的折现率/210
贝塔系数/212
用以计算股东权益收益率的方法——积层法/214
特殊案例/215
小结/217
第15章相对估值法/218
房地产的类比/219
案例研究：现代派遣服务业/220
为首次公开发行进行估值/223
资产负债表项目和相对价值/223
多高算是高/224
小结/224
第16章边缘公司的业绩评估/226
如何定义“存在问题的公司”/227
小型公司和相对价值/234
小结/234
第17章并购市场、证券分析和估值/235
理解杠杆收购/237
杠杆收购的运作机制/238
案例研究：KEANE公司/239
私募股权公司应该支付多少钱/240
杠杆收购估值以及对上市公司的证券分析/242
战略型收购估值/242
小结/243
第18章分部加总法/244
背景介绍/245
税收更有利于资产分拆而非现金出售/246
分部加总法举例/247
业务部门的估值/247
非经营性资产和负债/250
揭开分部加总法价值的面纱/251
小结/252
第19章投资建议/253
自上而下分析过程摘要/255
折现现金流法估值/258
相对价值法/分部加总估值法/260
收购价值/262
杠杆收购法/263

投资推荐意见和结论/265
小结/266
第四部分特殊情况
第20章私募股权投资/268
行业细分和规模大小/269
费用结构/270
私募股权基金并没有跑赢标普500指数/271
私募股权基金和信息的收集/271
私募股权基金对上市公司的估值方法做出修改/272
对流动性和控制权的调整/273
小结/276
第21章自然资源类公司/278
一般方法论/278
自然资源类公司的财务报告/280
案例研究：Encore Acquisition Company/283
矿业公司/289
小结/291
第22章金融行业个股/292
产品线/295
金融资产的性质/296
两种技能/297
贷款机构/298
大型商业银行/305
小结/307
第23章保险公司/308
总体背景/308
保险公司的基本职能/309
保险公司的监管/311
财务报表分析：财产险与意外事故险公司/312
财务报表比率/317
人寿保险公司/317
小结/320
第24章高度投机性股票/321
背景/322
折现现金流/323
案例研究：巴拉德动力/324
风险投资资本加价与IPO/329
历史的视角/330
证券分析、高科技股票、投资组合/331
小结/331
第25章问题证券与转折期公司/332
投资机会/333
筛选技巧/334
接受转型公司失败的可能性/336
对出现杠杆问题的公司进行财务分析/337
投资决策/339
对转型公司的评估/340
清算/343
小结/344
第26章国际股票/345
证券分析的作用/346
美国证券存托凭证/348
发达国家市场/348
相对价值乘数/352

小结/353
第27章新兴市场/354
新兴市场与证券分析/356
股票定价原则/360
财务预测/364
新兴市场股票贴现率/365
新兴市场上的相对价值分析法/368
小结/369
第五部分结论
第28章资产的繁荣和萧条/372
2008年金融危机：起因/372
美国房地产泡沫的破灭/373
裁判员的失败/375
另一场危机的必然性/379
证券分析师和企业估值会如何变化/381
小结/382
第29章结束语/383
注释/387
• • • • • ([收起](#))

[华尔街证券分析：股票分析与公司估值（原书第2版） 下载链接1](#)

标签

金融

投资

证券

证券投资

行业研究

股票

技术分析

商业

评论

此书豆瓣上所有笔记和评价都是我的，感觉像拿到了它的初夜。评价不写了，改日把读书笔记贴上来。

入门好读物

自上而下分析法，价值投资

考过cfa二级的不要看，会做三张表勾稽和lbo模型的不要看，浪费时间浪费金钱，豆瓣评分令我十分失望

学习了一下预测的三种方法，以及周期性公司预测需要包含一个历史完整的周期数据，算是对自己的估值体系的补充。

3.5星。原文质量不错的科普级，翻译过于简陋。微信比当当有二级目录，排版也要好一点，所以在其中做了少数书签标注。值得反复斟酌的地方不多，整体上不值得保留纸质版。

比较好的入门书

太泛泛了，还不如我自己思考，读到40%微信读书要收费，30一本，give up，买了另一本关于估值的书。

SOSO

作者的格局非常不错，讲的非常全面

很不错的基础书，但是有一个问题想不明白在19章中
259页中鲁迪克公司的现金流折现法，，公式计算结果是鲁迪克公司股票价值是23.8美
元。怎么计算的没有写清楚。

讲估值的一本书，里面的一些分析方法划算不错。

最基础的证券分析入门书，比上学时候的课本清晰

如果看完了CFA1就会觉得这些内容都大同小异

被称为当代《证券分析》有点言过其实了，对书中的某些观点不敢苟同。但是对于个人
投资者来说确实是一本有用的书。

权益类研究员的入门书，为公司研究估值搭建了完整的框架

比较基础，作为估值的入门书籍还是很不错的

终于看到一本框架较为基础全面的分析体系书籍了

[华尔街证券分析：股票分析与公司估值（原书第2版）_下载链接1_](#)

书评

挺老的一本书，老大N年前压箱底的教材翻给我们。比起格雷厄姆的证券分析，要清晰易懂的多，建议初学者先看这个，基本可入门了。

[华尔街证券分析：股票分析与公司估值（原书第2版）_下载链接1](#)