



权益估值

比较估值法

账面价值的局限性：清算价值、重置成本

内在价值与市场价格：市场资本化比率

股利贴现模型：固定增长股利、股票价格&投资机会、生命周期、多阶段增长模型

市盈率：市盈率和增长机会（价格权益乘数）、市盈率与风险反比、错误分析（收益管理与周期无关）、PE分析与股利贴现模型综合、其它估值(市场价格/账面价值、价格/现金流、价格/销售收入)

自由现金流

市场整理水平

财务报表分析

损益表：资产负债表、现金流量表、损益表

会计收入与经济收入

利润指标：(过去&未来)权益收益率、财务杠杆

比率分析

权益收益率分解

1. 边际收益率 (销售利润率)
2. 资产周转率
3. 杠杆系数
4. 复合杠杆因子

周转率和其他资产利用比率

流动性比率

市场价格比率

基准利率

经济附加值

可比性：

存货估值、折旧、通膨与利息费用、公允价值会计、收益质量(会计实践)[坏账计提、非经营性项目损益、熨平收益、股票期权、收入确认、表外资产及负债]、国际会计公约

衍生品

期权

合约、交易、美式&欧式、清算公司、其它(指数、期货、外汇、利率)、策略(保护性看涨、抛补看涨、对敲)、双限期权、类期权(可赎回债券、可转换债券、认股权证、抵押贷款、杠杆权益与风险债务)

定价

内在价值与时间价值决定因素、二叉树期权定价模型(两状态期权定价法、推广)、布莱克·斯科尔斯期权定价模型(公式、CALL&PUT平价关系、看跌期权定价)

套期保值：公式『用股票价格、用风险利率、到期日、价益标准差』

风险调整收益率 m

市场时机的选择

期权定价、业绩度量、不完美预测的价值

全球市场

发达国家、新兴市场、市场价值与国内生产总值

国际投资风险

汇率：抛补利率套利；利率风险非完美对冲；国家特定利率

业绩贡献：货币选择、国家选择、股票选择、现金/债券选择

投资限制：流动性、期限、监管、税收、需求

避税清单

：个人退休账户、累进税法下账户、风险投资和用于避税的资本利得、非避税储蓄

其它清单

：子女教育、大宗买卖、住宅所有权、寿命的不确定性、婚姻、遗产、跨代转移