

2011年证券从业资格考试《投资分析》第二章重点证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E8_AF_81_c33_647623.htm

2011年证券从业资格考试《投资分析》第二章 有价值证券的投资价值分析与估值方法重点串讲，更多blue>试题进入百考试题在线考试中心！第二章 有价值证券的投资价值分析与估值方法 第一节 证券估值基本原理(2010年新增小节) 一、价值与价格的基本概念 证券估值是指证券价值的评估。证券估值是证券交易的前提和基础，另一方面，估值似乎又是证券交易的结果。(一)虚拟资本及其价格 作为虚拟资本的有价值证券，本身无价值，其交换价值或市场价格来源于其产生未来收益的能力。他们的价格运动形式具体表现为：1.其市场价值由证券的预期收益和市场利率决定，不随职能资本价值的变动而变动 2.其市场价值与预期收益的多少成正比，与市场利率的高低成反比 3.其价格波动，既决定于有价值证券的供求，也决定于货币的供求。(二)市场价格、内在价值、公允价值与安全边际 来源：考试大的美女编辑们 1.市场价格 2.内在价值：由证券本身决定的价格。是一种相对“客观”的价格，市场价格围绕内在价值形成。每个投资者对内在信息掌握不同，主观假设不一致，每人计算的内在价值也不会一样。 3.公允价值。如果存在活跃交易的市场，则以市场报价为金融工具的公允价值，否则采用估值技术确定公允价值。 4.安全边际。是指证券的市场价格低于其内在价值的部分。 二、货币的时间价值、复利、现值与贴现 (一)货币的时间价值 (二)复利 请访问百考试题网站/ 在复利条件下，一笔资金的期末价值(终值、到期值)：

$FV = PV(1 + i)^n$ 若每期付息 m 次，到期本利和为： $FV = PV(1 + i/m)^{nm}$ 根据70规则，如果某个变量每年按 $x\%$ 的比率增长，那么在将近 $70/x$ 年以后，该变量将翻一番!

(三)现值和贴现 $PV = FV / (1 + i)^n$

(四)现金流贴现与净现值 不同时间点上流入或流出相关投资项目的一系列现金。从财务投资者的角度看，买入某个证券就等于买进了未来一系列现金流，证券估值就等价于现金流估值。根据贴现率把所有未来的现金流入的现值加在一起与今天的现金流出比较。不同贴现率条件下，净现值不一样。

三、证券估值方法

(一)绝对估值

1. 现金流贴现模型
2. 经济利润估值模型
3. 调整现值模型
4. 资本现金流模型
5. 权益现金流模型

(二)相对估值

1. 市盈率
2. 市净率
3. 经济增加值与利息折旧摊销前收入比
4. 市值回报增长比

(三)资产价值

权益价值 = 资产价值 - 负债价值 常用重置成本法和清算价值法。

(四)其他估值方法 无套利定价和风险中性定价

精选推荐：
2011年证券从业资格考试《投资分析》第一章重点
2010版证券从业资格考试《证券交易》章节培训讲义汇总
2010版证券从业资格考试《市场基础知识》章节培训讲义汇总
2010年证券从业资格考试冲刺试题集
在线模考试题推荐：证券从业资格考试《证券市场基础知识》标准模拟试题汇总
证券从业资格考试《证券交易》标准模拟试题汇总
证券从业资格《证券发行与承销》冲刺试题汇总
证券从业资格考试《证券投资基金》标准模拟试题汇总
证券从业资格考试《证券投资分析》标准模拟试题汇总

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com