

金融词汇-公金

索引	词汇	解析	中文解析
A	Accounts Payable Turnover	应付账款周转率	赊购额/应收账款平均额
B	Bank Discount Yield	银行贴现利率	贴现利率指的是银行接受商业票据、国库券等贴现时对贴现申请人收取的利率
	Bank Lines of Credit	信贷额度	借款人与银行在协议中规定的允许借款人的最高额度
	Banker's Acceptances	银行承兑汇票	常用于进出口业务，进口企业委托银行对出口企业开具银行承兑汇票
	Board of Directors	董事会	由股东选举产生，代表股东利益，监督公司高管表现，提供策略方向。
	Bond Equivalent Yield	债券等价收益率	将货币市场金融产品如国库券的收益率转换为年收益率
	Breakeven Point	盈亏平衡点	使得公司总收入等于总费用时候的销售数量
	Business Risk	商业风险	和公司生产经营相关的风险
C	Cannibalization	侵蚀作用	负的外部作用
	Capital Budgeting	资本预算	公司做投资决策的时候，需要评估项目，考量成本等一系列的内容称为资本预算
	Capital Rationing	有限资金	公司的资金不是无穷无尽的，投资项目有资本额度的限制。
	Cash Conversion Cycle	现金周期	衡量从支付原材料货款到收到销售商品现金所需时间
	Cash Ratio	现金比率	(现金+短期证券)/流动负债
	Collateralized Borrowing	抵押借款	公司向银行提供抵押物以获得贷款的方式，有别于信用借款
	Commercial Paper	短期融资券	优质大型公司可以发行短期融资券向公众直接融资
	Committed Line of Credit	承诺信贷额度	在承诺期内，公司可以无条件获得银行所承诺额度内的贷款
	Committee	委员会	公司中的机构，独立于董事会与管理者，监管某些重要事项，有提名委员会，薪酬委员会等。
	Controlling Shareholders	控股股东	个人或者群体持有一部分公司股票，拥有足够的投票权去决定董事会的任职。
	Cost of Capital	融资成本	是指公司层面计量的融资的成本
	Cost of Trade Credit	商业信用成本	因延迟付款而失去折扣优惠的代价
	Cost Structure	资本结构	通过公司权益负债所占的比重来描述公司的融资结构
	Covenant	债券契约	债券合约的条款，描述了发行者可做的与不可做的事情
	Criteria	标准	公司评估项目时有某些标准的要求，达到标准的项目才是可以被接受的。
	Current Ratio	流动比率	流动资产/流动负债

索引	词汇	解析	中文解析
D	Degree of Financial Leverage	融资杠杆系数	反映净利润对经营性利润改变的敏感程度
	Degree of Operating Leverage	营业杠杆系数	反映经营性利润对收入改变的敏感程度。
	Degree of Total Leverage	总杠杆系数	反映净利润对销售收入改变的敏感程度。
E	Externalities	外部性	一个项目本身对于项目外部事项的作用
F	Factoring	保理	全程保付代理，即由银行购买公司应收账款的行为
	Financial Risk	融资性风险	由于公司的融资结构不同而产生的风险
	Fixed Costs	固定成本	不会随着生产经营，销售数量变动而发生变化的成本。比如正式员工的工资，租赁费用，利息费用等。
G	General Meeting	股东大会	持股比例较高的股东参与的会议，决议董事会成员的选举等
I	Indenture	债券合同	描述了债券的结构，发行者的义务，债券持有人的权利的有效合同
	Inventory Turnover	存货周转率	销售成本/存货平均额
L	Leverage	杠杆	由于使用固定成本，公司会产生杠杆，分为经营性杠杆，融资性杠杆和总杠杆
M	Mandatory	强制性	某些项目须按照规定强制进行，如消防项目，污染处理项目。
	Marginal Cost of Capital	边际资本成本	是指每多融资一块钱，公司所付出的成本。
	Minority Shareholders	少数股东	个人或群体持有公司极少数股票，没有足够的投票决策权。
	Mutually Exclusive Project	互斥项目	多个项目当中，只能选择一个项目进行投资。
N	Negative Screening	负面筛选	去除一些特定的行业的公司，一般为对环境污染较大，或社会影响差的行业与公司
	Number of Days of Inventory	存货周转天数	365/存货周转率
	Number of Days of Payables	应付账款周转天数	365/应付账款周转率
	Number of Days of Receivables	应收账款周转天数	365/应收账款周转率
O	Operating Breakeven Point	经营盈亏平衡点	使得公司的利润等于经营性固定成本的销售数量
	Operating Cycle	营运周期	衡量企业从采购原材料到收到销售货款所需时间

索引	词汇	解析	中文解析
O	Operating Risk	操作风险	在生产经营中而导致的风险。最主要来源于在生产经营中使用固定成本
P	Per Unit Contribution Margin	单位边际贡献	销售一件商品对净利润的贡献程度。
	Positive Screening	正面筛选	重点投资一些环境友好，社会友好型的公司。
	Principal-Agent Problem	委托代理问题	由于股东与管理者之间的利益有冲突而引发的股东与管理者之间的问题。
	Project Proposals	项目计划书	做项目之前需写好项目计划
	Proxy Contest	代理权争夺	说服股东去给想要获得公司控制权的管理团队进行投票，从而获得公司的控制权
Q	Proxy Voting	代理投票	如果股东由于各种原因不能参加股东大会，允许股东委派其他个体代表股东参加股东大会
	Quick Ratio	速动比率	(现金+短期证券+应收账款)/流动负债
R	Receivables Turnover	应收账款周转率	赊销额/应收账款平均额
	Revolving Line of Credit	循环信贷额度	在承诺期内，公司可以获得银行所承诺额度的贷款，并且可以反复使用，在额度内随时借还
	Risk Tolerance	风险忍受力	用来描述一个投资者的风险承受能力，由这个投资者的性格，财产等因素决定。
S	Sales Risk	销售风险	由于销售价格和销售数量不确定而导致的风险
	Sequencing	时间顺序	有些项目不仅有资本金的限制，而且需要符合时间的先后顺序。
	Shareholder Activism	股东积极主义	让股东可以迫使公司以一个股东所期望的模式经营的策略
	Staggered Boards	交错董事会	一种董事会的结构，在这种结构下董事会会被分为三组，从而使得董事会不会那么容易被控制
	Stakeholder	利益相关者	与公司利益相关的个体或者群体，包括股东，债权人，顾客，供应商等等。
	Stakeholder Management	利益相关者管理	通过辨析了解利益相关者，从而管理公司与利益相关者之间的关系
	Straight Voting	直线选举法	一份股票拥有一份投票权
	Synergy	协同作用	正的外部作用
T	Tender Offer	投标发行	通过收购股东股票从而获得公司的控制权
	Thematic Investing	主题投资	重点投资特定主题的行业或公司，比如气候变化等。
	Trade Credit	商业信用	企业正常的经营活动和商品交易中由于延期付款或预收账款所形成的企业常见的信贷关系
U	Uncommitted Line of Credit	无承诺信贷额度	银行未承诺贷款，公司如有资金需求，可通知银行，但银行可以拒绝向公司发放贷款

索引	词汇	解析	中文解析
V	Variable Costs	可变成本	会随着生产销售数量变动而发生改变的成本。比如原材料的采购费用，运输费用等。
W	Working Capital	营运资本	反映企业用于经营活动的净资产

需要最新CFA FRM资料、押题联系微信：AMA940906

易混淆词汇

对比组	词汇	解析	中文解析
①	Operating Cycle Cash Conversion Cycle	营运周期 现金周期	衡量企业从采购原材料到收到销售货款所需时间 衡量从支付原材料货款到收到销售商品现金所需时间
②	Cash Ratio Quick Ratio Current Ratio	现金比率 速动比率 流动比率	(现金+短期证券)/流动负债 (现金+短期证券+应收账款)/流动负债 流动资产/流动负债
③	Degree of Financial Leverage Degree of Operating Leverage	融资杠杆系数 营业杠杆系数	反映净利润对经营性利润改变的敏感程度 反映经营性利润对收入改变的敏感程度。
④	Number of Days of Inventory Number of Days of Payables Number of Days of Receivables	营业杠杆系数 应付账款周转天数 应付账款周转天数	365/存货周转率 365/应付账款周转率 365/应收账款周转率
⑤	Financial Risk Operating Risk Business Risk Sales Risk	融资性风险 操作风险 商业风险 销售风险	由于公司的融资结构不同而产生的风险 在生产经营中而导致的风险。最主要来源于在生产经营中使用固定成本 和公司生产经营相关的风险 由于销售价格和销售数量不确定而导致的风险
⑥	Uncommitted Line of Credit Bank Lines of Credit Committed Line of Credit	无承诺信贷额度 信贷额度 承诺信贷额度	银行未承诺贷款，公司如有资金需求，可通知银行，但银行可以拒绝向公司发放贷款 借款人与银行在协议中规定的允许借款人的最高额度 在承诺期内，公司可以无条件获得银行所承诺额度内的贷款