

<<精通Excel风险建模>>

图书基本信息

## <<精通Excel风险建模>>

### 内容概要

《精通Excel风险建模：公司金融风险管理指南(第2版)》介绍了运用Excel软件建立风险分析模型的各种实用功能与技术，尤其是针对不确定性分析，提供了详细的指导。

全书采用图形界面的形式，并配备风险建模运算光盘，对读者而言非常实用。

《精通Excel风险建模：公司金融风险管理指南(第2版)》适合金融领域的各级从业人员以及高等院校金融专业的师生阅读。

<<精通Excel风险建模>>

作者简介

阿拉斯泰尔.L.德 (Alastair L. Day) 在金融行业工作超过25年, 他擅长的领域主要是财务和金融营销。他曾是一家租赁公司的董事, 专注于IT和科技产业。

在把企业卖给一家上市公司后, 阿拉斯泰尔成立了系统金融有限公司 (Systematic Finance plc) 从事以下领域的咨询: 金融建模: 设计、建造、审计和复核 金融建模培训、公司金融、租赁和信贷分析 作为咨询方或出租人的融资租赁和经营租赁的结构化 阿拉斯泰尔撰写的有关金融方面的书籍包括由金融时报策划、Prentice Hall出版的一系列图书, 例如, 《精通金融建模 (第一版)》 (Mastering Financial Modelling, 1st edition)、《精通风险建模》 (Mastering Risk Modelling)、《精通Excel中的金融数学》 (Mastering Financial Mathematics in Microsoft Excel) 和《财务总监的购买租赁指南》 (Financial Director's Guide to Purchasing Leasing) 等。

阿拉斯泰尔在伦敦大学获得经济学和德语学士学位, 在开放大学商学院 (Open University Business School) 获得MBA资格, 他也是这家商学院的副讲师。

译者介绍蔡真 中国社会科学院金融研究所结构金融研究室助理研究员

## 书籍目录

第一章 概述 1 本书范围 1 建模案例 3 风险建模的目标 4 小结 8 第二章 模型设计的简要评论 9 引言 10 设计目标 10 常犯错误 11 Excel特征 15 格式 17 数字格式 18 线条和边框 19 颜色和样式 21 输入和输出的特定颜色 22 数据有效性 22 控件——组合框和按钮 25 条件格式 30 使用函数和函数类型 30 通过加载项获得更多函数 33 文本和标签更新 34 记录版本号、作者等 35 使用名称 36 粘贴名称表 37 单元格批注 38 图表 39 绘制单个系列的动态图 42 模拟运算表 43 方案 46 工作表审核 47 小结 53 第三章 风险和不确定性 55 引言 55 风险 55 不确定性 62 对风险的反应 63 方法 64 小结 69 第四章 项目融资 71 引言 71 基本要求 72 优势 73 风险 73 风险分析 78 风险转移 79 财务模型 79 输入 82 敏感性分析和资本成本 87 基本建设、借贷和产出 89 会计一览表 91 管理分析和摘要 95 小结 103 第五章 模拟 105 引言 105 内置模块 106 流程 112 房地产案例 117 小结 123 第六章 财务分析 125 引言 125 流程 127 环境 128 行业 129 财务报告 131 盈利和损失 132 资产负债表 134 运营效率 136 盈利能力 139 财务结构 140 核心比率 141 市场比率 142 趋势分析 143 现金流 144 预测 148 财务分析 157 小结 160 第七章 信用风险 161 引言 161 现金流 162 保障比率 163 可持续性 167 比弗模型 171 巴萨利模型 171 Z值模型 172 斯普林格特分析 175 罗吉特分析 176 H因子模型 178 评级机构 179 小结 183 参考文献 183 第八章 估值 185 引言 185 输入 186 现金流 190 资本结构 192 估值和收益 194 敏感性分析 196 管理摘要 200 小结 201 第九章 债券 203 引言 203 债券定价 203 利率 206 收益率 209 久期和期限 211 凸性 216 比较 219 小结 221 第十章 期权 223 引言 223 期权 224 期权案例 227 期权对冲策略 230 布莱克—舒尔茨模型 237 模拟期权定价 242 二叉树模型 246 小结 249 第十一章 实物期权 251 引言 251 项目 252 延期的选择权 255 放弃的选择权 259 扩张的选择权 261 小结 264 第十二章 股票 265 引言 265 历史数据 268 收益率摘要 269 模拟 275 资产组合 277 小结 283 参考文献 283 第十三章 风险调整收益 285 引言 285 经济资本 285 风险调整资本收益 288 小结 294 第十四章 在险值 295 引言 295 单一资产模型 296 两资产模型 301 三个资产组合的模型 307 小结 311 第十五章 信用风险的在险值 313 引言 313 资产组合方法 314 内容概要 316 单一资产 317 两个债券的资产组合 324 模拟 332 小结 338 附录 339 附录1 软件安装和授权 339 附录2 微软Office 2007 ( Office12 ) 344 附录3 术语表 357

## &lt;&lt;精通Excel风险建模&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：以上原则在会计报告标准和惯例中被扩展，这些标准和惯例是为了使组织在报告它们的绩效时采用类似的方法。

国际上，国际会计标准（IAS）提供了一套会计报告的准则，在美国则衍生了一般公认会计准则（GAAP）。

尽管针对会计报告制订了准则，但是由于不同跨国公司的报告并非严格可比，因此我们在获取财务信息方面依然存在障碍。

有许多方法可以增加收入，例如将成本从利润表转到资产负债表，采取更长的折旧期，将利息和研发费用资本化。

我们在这里并不是要给出关于限制会计处理方法的清单，而是要指出仅仅将数据作为绝对价值存在风险。

其他的扭曲操作可以通过会计截止期的选择以及集团合并报表的操作实现。

高度合并的公司很难进行分析，因为其跨年的数据不具可比性。

类似地，改变会计截止期降低了数据的可比性，也使得趋势分析变得困难。

环境 第四章中我们概述了STEEP模型，这里我们要对其进行应用。

任何分析都应该从评估非财务因素开始，因为这些因素超出了组织的控制力。

任何分析都应该包括对环境起作用的变量的理解，例如：经济因素——经济周期、利率和汇率、国内和国外的通胀率。

在当今全球经济中，无论公司是一个出口商还是一个国内服务提供商，经济风险总是存在的。

人口和不同年龄组的需求——欧洲正向老龄化社会过渡，这将对许多产品（从家庭护理到尿布）的需求产生广泛的影响。

社会因素——社会的趋势和潮流将对需求产生中长期的影响。

技术——每个行业受到的影响并不相同：某些行业将受益，其他行业可能因为不能适应技术的快速变化而丧失竞争力。

例如宝意昂（Psion）公司是生产掌上电脑（PDA）的先锋，但是由于激烈的价格竞争很快从市场退出。

政府政策也可以改变竞争力。

例如，从1997年开始英国政府削减了融资租赁和固定期限租赁中有关折旧抵税的益处，这就降低了英国金融租赁行业的竞争力。

政府改变获取物品和服务的方式也会影响到行业前景，例如英国倡导私人融资计划介入学校和医院的并购活动中。

生态——这一因素随着游说团体和非政府组织（如绿色和平组织）的增加而愈加重要。

公司被要求进行环保资质的认证，诸如壳牌和挪威海德鲁这样的公司不得不改变它们的政策。

## <<精通Excel风险建模>>

### 媒体关注与评论

当前金融危机的影响与压力仍然很大。

“金融时报（FT）精通金融译丛”这套书的出版，为金融领域的人士了解与分析金融危机提供了很好的视角与载体。

从公司金融到衍生品市场再到法律协议，这套书均提供了丰富的内容与分析。

巢克俭 金融专家 经济学博士 本书将Excel的功能完美地嵌入到风险建模中，同时归纳了风险建模的经验准则。

通过学习本书以及随书赠送的CD光盘，读者能快速掌握金融风险建模的相关知识，并定制出符合实际需求的风险管理模块。

蔡真 中国社会科学院金融研究所

## <<精通Excel风险建模>>

### 编辑推荐

《精通Excel风险建模:公司金融风险管理指南(第2版)》编辑推荐：风险是金融学的核心议题之一。

如何识别、评估、管理和控制风险是机构、市场和个人持续面临的挑战。

风险建模也是金融从业人员很难征服的一座山峰：如何在风险建模时应用Excel的统计工具和方法？

如何确保模型能够给出正确答案？

如何寻找风险最小的方案？

如何将具体的风险管理模块模型化？

《精通Excel风险建模:公司金融风险管理指南(第2版)》是《金融时报》(FT)精通金融译丛之一。

《精通Excel风险建模:公司金融风险管理指南(第2版)》以及随书赠送的CD光盘可帮助读者展开具体的建模实践，在Excel中进行完善的表格设计和风险建模。

能够提高金融管理者应用Excel的能力；展示了Excel建模的系统方法，从而达到快速提升技能和纠正错误的目的；提供基础的范本，附赠的CD光盘可以帮助读者进一步提高应用能力。

提供了更多的信用风险模型，如资产组合、VaR以及破产模型；Excel 2003、Excel 2007均能适用；Excel的统计工具和方法应用更为充分；提供了借贷和偿还能力的建议；提供了寻找最小风险方案的建议；涉及了固定收益风险建模；对于一些复杂功能的实现，给出了宏的源代码。

<<精通Excel风险建模>>

名人推荐

当前金融危机的影响与压力仍然很大。

“金融时报（FT）精通金融译丛”这套书的出版，为金融领域的人士了解与分析金融危机提供了很好的视角与载体。

从公司金融到衍生品市场再到法律协议，这套书均提供了丰富的内容与分析。

——巢克俭 金融专家经济学博士 本书将Excel的功能完美地嵌入到风险建模中，同时归纳了风险建模的经验准则。

通过学习本书以及随书赠送的CD光盘，读者能快速掌握金融风险建模的相关知识，并定制出符合实际需求的风险管理模块。

——蔡真 中国社会科学院金融研究所



<<精通Excel风险建模>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>