

投资分析机构财经词典(J-N) PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/129/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_88_86_E6_c92_129451.htm J English Terms中文翻译详情解释/例子Joint Account 联合账户 由两名或以上人士持有的证券行或银行户口Joint Bond 共同债券 在两名或以上受益方有生期内持续付款的年金Joint Owned Property 共同拥有财产 由一名以上人士拥有的财产Joint Stock Company 股份公司 指发行股票可作二级市场销售的公司，股票持有人需要承担公司债务的责任Joint Venture 合资企业、合资经营 两名或以上人士或两家或以上企业合作组成一家企业，双方分享利润及控制权并分担亏损Jointly and Severally 连带、共同 法律用语，指个人的决定对所有有关方都有约束力，因此不可分割 承销团用语，指个别公司有责任出售若干部分未出售的新发行Junior Security 次级证券 在资产与收入索偿权方面，等级较低的证券Junk Bond 垃圾债券、高风险债券 投机性债券，一般评级BB级或以下，违约风险较高Just In Time 及时生产 旨在提高效益及减少浪费的生产策略，在接到订单或有实际需要时才生产货品L English Terms中文翻译详情解释/例子LBO 负债收购 利用债务资金（债券或贷款）收购另一家公司的策略。收购方利用自己的资产作为债务的抵押，期望未来现金流足以偿付贷款LIBOR 伦敦银行同业拆放利率 在伦敦银行同业市场银行之间借贷的利率LIFO 后进先出 库存管理及估值方法，要点在于先出售最后买入的产品LLC 有限责任公司 企业结构的一种，采用这种结构的公司的股东只需对公司行动上有限的责任LTM 过去12个月 指过去12个月的财务业绩Labor

Intensive 劳工密集 生产需要大量人力的生产过程或行业
Laissez Faire 自由不干预理论 18世纪提出的经济理论，强力反对政府对商业作出任何干预
Large-Cap 高市值股票 总市值界乎100亿至2000亿美元的公司
Last In First Out (LIFO) 后进先出 库存管理及估值方法，要点在于先出售最后买入的产品
Last Twelve Months 过去12个月 指过去12个月的财务业绩
Leakage 涉漏消息 在公开公布前向一些人士发放消息
Lease 租赁 一方获得长期租赁协议，另一方获得由抵押长期债务的协议
安排
Leaseback 租回已出售财产 资产卖方向买方租回同一资产
Letter of Comfort 告慰函、安慰函 母公司向借款机构发出的函件，声明批准子公司进行计划中融资
Letter of Credit 信用证 银行发出的函件，证明一宗交易的买方会准时向卖方支付预定的金额
Letter of Indemnity 赔偿保证书 证明交易方将履行合约条款，否则需要作出财务补偿的函件
Letter of Intent 意向书 表达一家企业进行某项行动的函件
Leveraged Buyout (LBO) 负债收购 利用债务资金（债券或贷款）收购另一家公司的策略。收购方利用自己的资产作为债务的抵押，期望未来现金流足以偿付贷款
Leveraged Lease 融资租赁 一种租赁协议，出租方通过向金融机构借贷，买入出租的资产
Leveraged Recapitalization 融资资本充实 指公司借入大额新债务，以支付大额股息或重新买入股票，导致公司的负债率大增
Liability 负债 负债指通过权责发生会计制度估计的合法债务或负债责任，是资产负债表的一个项目，在一年内偿还的属于流动负债，而距离到期日还有一年以上的属于长期负债
Life Expectancy 预计寿命 一名人士的预期寿命 根据IRS预期寿命表，一名人士剩余寿命的年数
Life Insurance 人寿保险 对受保人士过世造

成收入损失的保障。指定受益人可获得赔偿，以舒缓受保人死亡造成的财务影响

Limited Liability Company (LLC) 有限责任公司 企业结构的一种，采用这种结构的公司的股东只需对公司行动负上有限的责任

Limited Partnership 有限合伙 两个或以上合伙人合作经营业务，其中一个或以上合伙人只需承担相等于投资额的责任。有限责任合伙人不能收取股息，但可直接分享收入及分担开支

Line of Credit 信贷额度、信贷限额 金融机构（一般为银行）与客户之间的安排，定明银行容许借方维持的最高贷款结余

Liquidated Damages 预定的违约金 出现在某些法律合约的条款，规定若一方违约，需要支付特定金额

Liquidation 清算、清理 若一项业务或一家公司终止运作或破产，资产将会被出售，以便向债权人偿还债务。剩余的金额将分配给股东

Liquidity 流通性、变现能力 一种资产或证券在不影响资产价值的情况下被买入或卖出的可能性。交易活动多是流通性高的指标 一种资产转换成为现金的能力

Liquidity Preference Theory 流动性偏好理论 假定远期汇率高于未来即期汇率的理论

Liquidity Risk 流通风险 指一项投资缺乏市场买卖能力，即不能迅速买入或卖出，以避免或减少损失的风险

Liquid Market 高流通性市场 存在大量叫价及出价的市場，高流通性、价差低及波动性低是高流通性市场的指标

Listed Security 上市证券 获认可、受管制交易所接受进行买卖的证券

Loan 贷款 指贷方将金钱或财产给与借方，而借方同意在未来预定日期归还财产或连利息归还金钱的安排

Loan Loss Provision 贷款损失准备金 预留应付坏账的款项（客户违约、需要重新磋商贷款条款等）

Loan Sharking 高利贷 借方支付的利息高于法定利率。贷方一般不能收取高于每年60%的

利息，但实际规定视乎国家而定Loan Syndication 贷款银团 多个贷方共同出资的贷款，各贷方的出资比例可能不同Loan to Value Ratio 贷款与价值比率 放贷风险比率，计算方法为抵押或贷款总额除以物业的估值Lock-up Agreement 锁定协议 承销商与公司的内部人士之间具有法律约束力的合约，规定在特定时期内，这些人士不可出售任何该公司的股票London Interbank Offer Rate (LIBOR) 伦敦银行同业拆放利率 在伦敦银行同业市场银行之间借贷的利率Long Bond 长期债券 年期10年以上的债券，经常指30年美国国库券Long Term Assets 长期资产 资产负债表上项目，指公司物业、设备及其他资本资产的价值减折旧 计划长期在投资组合中持有的股票、债券或其他资产 Long Term Debt/Capitalization 长期债务/总资本比率 显示公司财务贡杆的比率。计算方法为公司长期债务除以可用资本（长期债务、优先股及股东权益的总和）Long Term Debt 长期债务 需要支付利息、年期超过1年的贷款或财务责任Long Term Liabilities 长期负债 资产负债表上的项目，指公司的租赁、债券偿还及其他超过1年后到期的负债Lot 交易单位、批 一般指组成一宗交易的货品或服务组合Lump Sum Distribution 一次总付分配 一次性支付到期的金额，而不是将付款分为金额较小的分期付款。部分一次性付款可获得特殊税务待遇M English Terms中文翻译详情解释/例子M1货币供应量1货币供应的一种，包括所有实质金钱，例如纸币与硬币，也包括活期存款，即支票户口及即期户口 M2货币供应量2货币供应的一种，包括货币供应量1，加所有定期存款、储蓄存款及非机构性货币市场基金 M3货币供应量3货币供应的一种，包括货币供应量2，加所有大额定期存款、机构性货币市场基

金、短期购回协议，以及较大型流通资产 MTN中期票据一般指年期5-10年的票据 Macroeconomics宏观经济研究总体经济行为的经济学范畴 Majority Shareholder多数股东拥有一家企业50%以上已发行股份的人士或集团 Management Buyin (MBI)保留管理层的收购项目一组公司外部投资者买入公司的控股权，并维持现有的管理层 Management Buyout (MBO)管理层收购项目一家公司的管理人员及/或行政人员买入公司的控股权 Management Fee管理费用共同基金经理就提供的服务向投资者收取的定额费用 Manager Universe (Benchmark)管理人基准比较将户口的表现与具代表性的同类基金经理群作比较 Margin Account保证金、按金指利用借来的资金购买证券 客户投入占保证金户口持有证券市场价值的一个百分比的股本对于一般商业而言，指销售价格与销售成本之间的差额 Marginal Tax Rate边际税率多赚1元需要支付的额外税款。税率会随着收入增加而提高 Marginal Utility边际效用消费者使用多一个单位的产品或服务可带来的额外满足感 Mark to Market (MTM)以市值计价根据当时市场价值纪录一种证券、投资组合或账户的价格或价值 交易商计算买卖收益及损失，以及在交易商的报税表上申报这些收益及损失的会计方法 Markdown减价、调低标价市场内经纪商的最高叫价与交易商收取客户的较低价格之间的差额 Market 市场一般指买卖股票的股市，但也可指债券、期权或商品市场 愿意及有能力购买特定产品的人士 Market Arbitrage市场套利同时在不同市场买入同一种证券，从两个独立市场的价差获利 Market Cannibalization互相争夺市场一家公司推出新产品对现有的相关产品的不利影响 Market Capitalization总市值所有已发行股票的总值。计算方法

为股票数量乘以当时市场价格 Market Exposure股市投资比率
一名人士或共同基金在股票市场的投资额，一般以百分比计算
Market Outperform表现超越大市研究分析员建议的一种，
指一种股票的表现预期会稍微超越大市 Market Order市价订单
指示立即以当时最佳市价买卖股票的指令，市价订单保证获得执行
Market Risk市场风险投资者经常面对，由证券价格波动而引起损失的机会
Market Risk Premium市场风险溢价一个投资组合的预期回报率与无风险率之间的差额
Market Segmentation市场细分市场学用词，指将需要相似，可能会接受同类促销手段的潜在客户集合成为不同组别
Market Sentiment市场情绪市场的气氛与基调。主要体现在证券的买卖活动及价格上
Market Value市场价值投资者在特定时间买入或卖出普通股或债券的当时报价 某些情况指市场总价值，即总市值加债务的市场价值
Market Value Added (MVA)市场增值一家公司的市场价值（股本及债务）以及投资者投入资金之间的差额
Marketable Securities有价证券流通性非常高，可迅速以合理价格转换成为现金的证券
Maturity期限债券必须偿还本金前的时期 证券有效期届满 Maturity Date到期日期借贷方向投资者偿付债券本金或其他债务的日期，也是停止支付利息的日子
Mean平均值两个或以上数字的简单数学平均
Mechanical Investing机械化投资根据预定机械性投资选择标准买卖股票。这个选择标准利用重点相对实力或势头（有时也采用其他指标），评定多种股票的优先秩序，然后投资者投资于这类投资选择制度中排名最高的5-10种股票
Medium Term中期在中等年期内持有资产 Medium Term Note (MTN)中期票据一般指年期5-10年的票据
Mega Cap超高市值股票总市

值超过2000亿美元的公司 Member of Household家庭成员在整个税务年度居住于纳税人家庭内的人士 Merchant Bank商人银行主要经营（但不限于）国际贸易、长期企业贷款以及包销的银行。商人银行不向普罗大众提供一般的银行服务 Merger合并两家或以上公司结合，一般做法为向一家公司的股东提供收购方的股份，换取他们让出被收购公司的股份 Merger Arbitrage合并套利一种对冲基金的策略，指基金同时买入及卖出两家合并中公司的股票，从而获取无风险的利润。合并套利者面对的风险为合并未能及时完成，甚至最终不能完成。基于这个轻微的不明确因素，出售目标公司股票的价格一般相对完成合并后公司的股价有折让 Mezzanine Financing夹层融资收购项目采用的股本融资方式，利用优先股及可转换证券扩大目标公司的规模 结合债务及股票的融资活动 Michigan Consumer Sentiment Index密歇根消费者信心指数由美国密歇根大学进行的消费者信心调查，每个月第10天（除非当日为周末）公布初步报告，然后在下个月的第一天公布上个月的报告定稿 Micro Cap Stock微型市值股票总市值界乎5000万至3亿美元的公司 Microeconomics 微观经济研究资源分配及收入分布，以及政府政策及价格体系对这些因素的影响的经济学范畴 Mid Cap Stock中等市值股票总市值界乎20亿至100亿美元的公司 Minority Interest少数权益在一家企业/子公司的重要但非控股股权，在财务报告上会并入母公司账目 Mirror Fund镜子基金共同基金的一种，一般由寿险公司经营，让投资者可通过其寿险保单参与另一家公司的共同基金 Monetary Policy 货币政策中央银行、货币局或其他监管机关制订，对货币供应量及增长率的政策，会对利率造成影响 Monetize套现、货

币化转换成为现金 将证券转换成为可用作购买货品及服务的货币 Money 金钱、货币指可合法交换等值货品或服务的商品或资产（例如黄金）、合法发行的货币、硬币或纸币 根据普通法的定义：货币为国内或国外政府指定或批准的交换工具，包括政府间机构户口设立，或两个或以上国家协议设立的货币单位 Money Flow 货币流量计算方法为将全日最高、最低及收盘价格的平均乘以当日交易量，将数字与上一个交易日的数字作比较，就可以得出当日货币流入或流出量 Money Flow Index (MFI) 货币流量指数衡量一种证券货币流入或流出状况的指标，可显示出该证券的走势。货币流量指数与价格趋势出现分歧可能代表价格趋势即将逆转 Money Laundering 洗黑钱使来自贩毒、恐怖活动或其他严重罪行的非法资金看来来自合法的来源 Money Market 货币市场买卖短期债务及货币工具的证券市场。货币工具指期限少于一年而且流通性非常高的债务 Money Market Account 货币市场账户提供具竞争性利率（实际利率），吸引较大额储蓄存款的储蓄账户 Money Market Fund 货币市场基金投资短期债务工具的共同基金。基金的目的在于为股东赚取利息，同时维持每股1美元的净资产值 Money Supply 货币供应一家国家经济体系内所有纸币、硬币、贷款、信贷及其他流通工具的总额。货币供应按其储存账户的种类及金额分为货币供应1、货币供应2与货币供应3 Money Zero Maturity (MZM) 零期限货币一个经济体系内流通货币供应的指标，相等于货币供应2减定期存款，加货币市场基金 Monopoly 垄断、专利指单一公司拥有—种货品或服务的所有或接近所有市场份额纯学术而言，垄断指市场只有一家企业 Monopsony 买方垄断与垄断相似，指一个主要买方

(非卖方) 占市场的重要比重, 促使价格下跌 Mortgage 房地产抵押以特定房地产为抵押的贷款, 借方有责任偿还预定的一系列还款 Mortgage Backed Securities 以房地产抵押作担保的证券代表一组房地产抵押不可分割权益的投资工具, 该组房地产抵押的本金及利息将用以支付这种投资工具的本金及利息 Mortgage Banker 房地产抵押银行家房地产抵押合约的贷方, 或直接借出贷款的一方 Multinational Corporation 跨国企业指在最少一个国外国家拥有设施及其他资产的企业 Multiple 倍数一般指市盈率, 计算方法为股票当时价格除以公司当期的每股盈利 Multiple Compression 倍数压缩指虽然公司盈利良好, 但股价不变, 甚至下跌, 造成市盈率下跌, 但其实公司的基本面并没有问题的情况。股票的估值值得商榷, 其实唯一不同的是投资者愿意对这种股票支付的价格 Multiplier Effect 乘数效应由于一个国家的银行能够借出的资金比接收的多, 造成国家的货币供应增加 Municipal Bond 市政债券一个州、省、市或县政府发行的债务证券, 目的在于筹集基本建设资金。美国的市政债券一般无需缴税, 尤其是如果投资者是发行政府所在地的居民 Municipal Bond Fund 市政债券基金投资于市政债券的共同基金, 一般以投资信托或开放式基金的形式经营 Municipal Convertible 市政可转换证券在某些情况下可以转换成为有利息债券的零息票市政债券 Mutual Fund 共同基金给与小投资者参与包含股票、债券及其他证券的多元化投资组合的证券。每名股东都可以分享基金的收益及分担损失。发行的股票在有需要时可以赎回。基金每日计算净资产值。每种共同基金都根据公开说明书中声明的目标进行投资 Mutual Fund Liquidity Ratio 共同基金流动率美国投资公司协会

(Investment Company Institute) 每月发布的报告，比较各共同基金投资组合的现金与资产比率 N English Terms中文翻译
详情解释/例子NASD国家证券经纪商协会一个自我监管的证券行业组织，负责营运及监督纳斯达克股票市场及场外市场。协会也主持投资专业人员的考试，例如Series 7考试 Nasdaq
纳斯达克市场、国家证券经纪商协会自动报价系统于1971年成立，纳斯达克是全球第一个电子股票市场，纳斯达克市场利用电脑化系统为约5000种较活跃的场外股票进行买卖及提供报价 Nasdaq-NM纳斯达克全国市场纳斯达克全国市场包含3000多家公司，这些公司都拥有全国性或国家性股东基础、符合严格的财务要求及认同既定的企业治理标准 NAV资产净值对于共同基金，指基金投资组合的总值减负债，共同基金一般每日计算净资产值 对于企业估值，指账面价值减负债 NAVPS每股资产净值对于共同基金，指每股共同基金的价值，计算方法为基金净资产值总额除以已发行股票数目 对于企业估值，指净资产值除以已发行股票数目 NI净收入一名人士或一家公司的盈利总额，即总收入扣除业务成本、折旧、利息、税款及其他开支 NOI营运净收入公司的营运收入减所得税及少数权益 NPL 不良贷款已经违约或接近违约的贷款 NPV 净现值资本预算采用的一种方法，指流出现金流的现值减流入现金流的现值 NYSE纽约股票交易所纽约股票交易所负责制定政策、监督股票交易所及其会员的行为以及上市证券的公司，也负责管理交易所会员议席的转换，包括评审申请成为专家人士的资格 Nasdaq National Market Securities 纳斯达克全国市场纳斯达克全国市场包含3000多家公司，这些公司都拥有全国性或国家性股东基础、符合严格的财务要求及认同既

定的企业治理标准 Natural Unemployment自然失业一个经济体体系内的长期持续失业率 NAV per Share每股资产净值对于共同基金，指每股共同基金的价值，计算方法为基金净资产值总额除以已发行股票数目 对于企业估值，指净资产值除以已发行股票数目 Negative Carry负盈利融资成本高于证券或期货投资收益率的交易 Negative Covenant负面契约禁止借贷方在未获得债券持有人同意下进行某些活动的债券条款 Negative Goodwill负商誉由于收购价格低于收购资产的公允价值而获得的收益 Negative Income Tax负所得税向贫穷线以下人士或家庭提供收入资助的税务制度 Negative Pledge Clause负抵押条款契约中的负面条款，声明若资产抵押会减少贷款方抵押价值，则借贷方不可进行这项抵押 Negotiable可磋商修改的指货品或证券的价格未落实 只可以轻易转移权益的货品或证券 Negotiated Underwriting经磋商协议的承销费用即一项新发行的价格及承销佣金通过磋商议定，而并非通过竞标过程而制定 Net Asset Value (NAV)资产净值对于共同基金，指基金投资组合的总值减负债，共同基金一般每日计算净资产值 对于企业估值，指账面价值减负债 Net Asset Value per Share每股资产净值对于共同基金，指每股共同基金的价值，计算方法为基金净资产值总额除以已发行股票数目 对于企业估值，指净资产值除以已发行股票数目 Net Debt净债务计算方法为短期及长期有利息债券减现金（以及现金等值物） Net Domestic Product国内生产净值一个国家经折旧调整经济生产的年度指标。计算方法为国内生产总值减折旧 Net Exports净出口值相等于总出口值减总进口值 Net Income (NI)净收入一名人士或一家公司的盈利总额，即总收入扣除业务成本、折旧、利息

、 税款及其他开支 Net Interest Margin净息差利息收入以及利息开支之间的差额除以盈利资产平均值 Net Investment Income 净投资收入 投资收益减投资直接成本 Net Liquid Assets 流通资产净值公司的流通财务资产减流动负债 Net Loss 净亏损、 净损失指一名人士或一家公司的开支超过收入 Net Operating Income (NOI) 营运净收入公司的营运收入减所得税及少数权益 Net Operating Profit After Tax (NOPAT) 税后净营运利润一家公司在无债务情况下可能实现的现金盈利，一般用以计算经济增值 计算方法为： $\text{营运收入} \times (1 - \text{税率})$ Net Operating Profit Less Adjusted Taxes (NOPLAT) 税务调整净营运利润经税务调整的公司总营运利润 Net Present Value (NPV) 净现值资本预算采用的一种方法，指流出现金流的现值减流入现金流的现值 Net Proceeds 净收益在扣除所有成本后来自出售物业、贷款或出售证券而收取的金额 Net Receivables 应收账款净额公司的应收账款（其他人士或公司的欠款）减所有坏账准备金 Net Sales 净销售额在扣除销售成本后卖方从买方收取的金额 Net Tangible Assets 有形资产净值计算方法为总资产减无形资产及负债 Net Worth 净值一名人士资产高于负债的差额 New Economy 新经济新兴术语，指创新、高增长、在科技上具备独特优势的产业，是经济增长的推动力 New York Stock Exchange 纽约股票交易所 纽约股票交易所负责制定政策、监督股票交易所及其会员的行为以及上市证券的公司，也负责管理交易所会员议席的转换，包括评审申请成为专家人士的资格 Nikkei 日经指数最重要、最著名的日本股票指数 Nominal Interest Rate 名义利率经通胀调整后的利率 Nominal Value 名义价值已发行证券的明确价值，这个价值长期维持固定，相对

于随着市场波动的市场价值 Nominal Yield名义收益率债券上列明的利率，指发行人就债券面值而支付利息的利率

Non-Callable 不可买回发行人在到期前不可买回的证券

Non-Operating Asset非营运资产对业务持续运作并非必需的资产

Non-Operating Cash Flows非营运现金流来自非经常投资、融资及股息的现金流入及现金流出

Non-Performing Asset不良资产不能有效产生收入的资产

Non-Performing Loan不良贷款已经违约或接近违约的贷款

Non-Profit Organization非牟利机构无需缴税的机构，向非牟利机构的捐赠一般也免税

Non-Recourse Debt无追索权债务有抵押（抵押品一般为物业）贷款，若贷款方违约，放款方可接收抵押品

Non-Recourse Finance无追索权融资贷款的一种，贷款银行只有权收取有关贷款提供资金的项目的收入作为还款，对贷款方的其他资产并无追索权

Nonrecurring Charge非经常开支在公司财务报表只出现一次的开支

Note票据债务证券的一种，期限一般为一至十年

NYSE Composite Index纽约股票交易所综合指数包括在纽约股票交易所上市所有普通股的指数，旗下并设有四个分组指数：工业、交通、公共事业及金融。指数追踪纽约股票交易所上市普通股市场价值的变动，并消除新上市及摘牌的影响。每种股票市场价值的计算方法为每股价格乘以上市股票数量

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