

投资分析机构财经词典(S-Z) 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_129458.htm SEnglish Terms中文翻译详情解释/例子SEC美国证券交易监督委员会（美国证监会）美国国会成立的政府委员会，负责监督证券市场及保障投资者的利益。除此之外，委员会也负责监督美国的企业收购项目。美国证监会由五名委员所组成。美国证监会的法规旨在鼓励全面公开披露，以及保障投资公众，不会因为证券市场的欺诈或操控行为而蒙受损失。一般来说，大部分美国发行都必须在美国证监会注册Samp.P500标准普尔500一个包含500种股票的指数，股票的选择根据市场规模、流通性及行业组别代表性。这是一个按市场价值比重调整的指数，每种股票在指数的比重与其市场价值成正比SPV特殊功能公司也称为“不可能破产的公司”，其业务限于对特定资产进行收购及融资。特殊功能公司一般是一家子公司，基于其资产/负债结构与法律地位，即使母公司破产，特殊功能公司的责任仍然不受影响指一家可作为掉期及其他信贷敏感衍生工具的交易方，也称为“衍生工具公司” Safe Harbor避风港在信誉良好情况下减低或取消负债的法律条款 抗鲨条款（阻止不受欢迎收购的条款）的一种，目标公司收购一项表现恶劣的资产，以减低本身的吸引力，作为芋绉会计方法的一种，旨在避开法律或税务监管，并可更简易地根据税务规则的准确条文预测税务结果 Sales Per Share每股销售额计算过去12个月每股总收入的比率。计算方法为一个财政年度的总收入除以该年度加权已发行股票数目Sales Tax销售税对零售货品或服务销售价

格征收的税项Sales to Cash Flow Ratio销售额与现金流比率衡量公司销售额相对现金流表现的比率 计算方法为：每股销售额

Exchange Commission (SEC)美国证券交易监督委员会（美国证监会）美国国会成立的政府委员会，负责监督证券市场及保障投资者的利益。除此之外，委员会也负责监督美国的企业收购项目。美国证监会由五名委员所组成。美国证监会的法规旨在鼓励全面公开披露，以及保障投资公众，不会因为证券市场的欺诈或操控行为而蒙受损失。一般来说，大部分美国发行都必须在美国证监会注册Securities Lending证券借贷指经纪人把客户所拥有的证券借给卖空者Securitization 证券化指集合一组金融资产建立一种金融工具，并向投资者发售Security证券指代表股权（股票）、债务协议（债券）或拥有权（衍生工具）的文件Security Analyst证券分析员指对不同行业及公司进行研究，并发表研究报告及估值报告的专业人士。研究分析员作出买入、卖出及持有建议Seed Capital种子资金用以开展新项目或业务的初始股本金。由于项目仍处于概念性阶段，这笔资金一般金额不大Segregated Fund独立基金与共同基金相似的年金安排。独立基金是一种保险产品，只发售给保险公司Sell卖出对出售特定证券的建议 处理资产，换取资金的过程 Sell-Off 抛售快速出售证券，包括股票、债券及商品等Sell-Out售出清理指拟买入股票的经纪人或投资者未能及时结算交易，以至经纪人可强制性地代表投资者出售有关证券Sellers Market卖方市场指一种货品或服务供应不足的市场环境Selling Hedge卖出对冲期货市场的对冲策略，指卖出期货合约的目的在于抵消相关商品的买空头寸"Selling, General,

amp.A)"销售及行政开支损益表项目，指所有与经营业务所需的销售及一般开支Selling Short卖空卖出并未拥有的证券或卖出借入的证券。卖空者假设可以用低于卖空价格的价格买入股票Semi-annual半年每年发生两次的事件Semi-Variable Cost半可变因素同时具备固定及可变成成分的成本。在特定生产或消耗量之内成本是固定，但超过一个水平之后，就成为可变成本Senior Security高级证券指在发行人破产的情况下，相对其它债权人获得优先偿付的证券（一般是债务证券）Sensitivity Analysis敏感度分析预估若分析的一个主要预测出错可能出现结果的技巧Sentiment Indicator投资情绪指标泛指评估投资者对市场态度的各种指标Settlement Date结算日期一宗已执行的证券买卖必须结算的日期，即买方必须就卖方交付证券付款的日期 寿险保单获付款的日期 Settlement Price结算价格合约买卖的平均价格，于每个交易日的开市及收盘时计算Shadow Pricing影子定价对非市场流通货品的任意定价Shadow Rating影子评级由获认可机构给与一种债券，但不作公开公布的评级标准普尔对以色列债券的评级，以色列证券不可在二级市场进行买卖 Share股票代表一家企业股权的证书Share Capital股本金一家企业发行股份换取现金或其他代价所得的股本金Share Repurchase回购股份公司计划从市场买回自己的股票，从而减低已发行股票数量。一般来说，这指出公司管理层认为股票的市值过低Shareholder股东指拥有一家企业最少1股的任何人士、公司或机构Shareholder Value Added (SVA)股东增值公司对股东价值的指标。基本计算方法为税后净营运利润，减公司根据加权平均资本成本(WACC)发行债务及股票的资本成本Shareholder Value Transfer (SVT)股东价值转移衡量公司的股

本权益通过认股权的行使而流出到行政人员的数量Shareholders Equity股东权益一家企业的总资产减总负债，或相等于股本金加保留营运减库存股Shares Outstanding已发行股票指由投资者拥有的股票数量。这包括有限制股票（公司管理人员及内部人士持有）以及公众持有的股票。公司回购的股票不包括在已发行股票之内Shark Repellent抗鲨措施企业采取阻止不受欢迎收购的措施，例如与高级管理人员签署黄金降落伞协议、与另一家公司进行防御性合并等等Shark Watcher鲨变监察者专门为客户监察收购行动早期迹象的机构Shelf Offering暂搁发行美国证监会的条款，容许发行人注册新证券发行，但无须马上出售所有证券Shelf Registration暂搁注册美国证监会第415条条款，容许一家企业在实行公开发行前最多两年进行注册手续。有关企业必须向美国证监会提交规定的年度及季度报告Short Selling卖空卖出并未拥有的证券或卖出借入的证券。卖空者假设可以用低于卖空价格的价格买入股票Silent Partner隐名合伙人指并无任何管理责任，但提供资本，同时分担有关企业的损失的投资者Sinking Fund偿债基金偿付来自债券发行资金的方法。发行人定期向一个信托人支付款项，然后信托人通过在公开市场买入债券而赎回部分债券Small-Cap低市值公司指总市值较低的股票。不同证券行对低市值的定义有所不同，但一般指总市值界乎3亿至20亿美元的公司Soft Call Protection非强制买回保障可转换定息及债务证券的条款，规定若发行人提前赎回证券，需要支付溢价Soft Commodity软商品指咖啡、可可、糖及水果等种植所得，而不是来自采矿的商品Soft Currency软货币相等于疲弱的货币，即需求非常低，而价格波动大的货币Soft Landing软着陆

指经济增长足以防止衰退但不足以引发高通胀Soft Loan软贷款利率低于市场水平的贷款 跨国开发银行及世界银行向发展中国家提供的贷款。软贷款除偿还时间表比一般银行贷款长、利率较低之外，还设有宽限期，在这段期间，只需支付利率或服务费 Soft Money软通货、纸币对于政府及机构，指对一个项目或为特殊目的而进行的一次性融资 指纸币，相对金、银或其他金属硬币 Sole Proprietorship独资经营指未注册、只有一个股东的业务机构Solvency偿付能力、资力一家公司偿付长期固定开支，以及拥有充足资金作长期发展及增长的能力Solvency Ratio 偿付比率众多衡量公司偿付长期债务责任比率的一种Sovereign Risk国家主权风险一个国家政府由于政策改变而不能履行贷款合约的风险Samp.P (Standard And Poors) 标准普尔从风险的角度，对股票、企业及市政债券评定等级的机构。此外，标准普尔也始创及追踪标准普尔指数，并发表多种金融及投资报告Special Purpose Vehicle特殊功能公司也称为"不可能破产的公司"，其业务限于对特定资产进行收购及融资。特殊功能公司一般是一家子公司，基于其资产/负债结构与法律地位，即使母公司破产，特殊功能公司的责任仍然不受影响 指一家可作为掉期及其他信贷敏感衍生工具的交易方，也称为"衍生工具公司" Specialist 专营经纪人指拥有某些股票、在证券交易所场内进行买卖的专业人士。专营经纪人负责管理有限交易，但不会提供有关其他交易商有限订单的信息Specific Risk特殊风险影响极少数资产的风险，有时也称为穹低承苑纒Speculation投机选择进行风险较高投资，以期从意料以外价格变动中获利的投资行为Spinoff分拆一家公司通过发售或分派旗下业务部分的新股而成立的独立新公

司Sponsor保荐人对于共同基金，指发行共同基金的公司对于股票，指一名有影响力的投资者由于看好个别证券的前景而为该证券创造需求 Spot Commodity现货商品在现货市场买卖的商品，与商品期货不同，现货商品交易一般会交付实际商品，而商品期货一般不会进行实际交付Spot Market现货市场即时以现金付款及交付实际商品的商品市场 在1个月以内到期的期货交易 Spot Price现货即期价格在特定时间及地点买卖特定商品的价格Spot Trade即期交易可即时交付外币或商品的买卖交易Spread价差、息差一种证券或资产叫价与出价之间的差额 买入一种期权并卖出另一种同等级但不同系列的期权 Squeeze紧缩对于金融市场而言，指借贷困难的时期 对于一般商业，指成本不断增长，但不能转嫁给消费者。利润率紧缩导致利润减低 Stakeholder权益方拥有一家企业股份或权益的人士Stamp Duty印花税对一些文件按其价值收取的收费Standard Deviation标准差指一系列数据相对其平均值的离散度。离散的程度越高，标准差就越高 在金融财务上，将标准差应用在投资的年度回报率，以衡量投资的波动性（风险） Stock Dividend股票股息以额外股份形式，而不是现金形式支付的股息Stock Option股票期权一方售予另一方的特权，使买方有权（但无责任）以特定的价格在特定的时间内购买（买回）或出售（卖回）一种股票Stock Quote股票报价一种股票在一个交易日的价格（包括叫价及出价）的清单。股票的报价以往用分数形式表示，但目前几乎所有交易所都采用小数点Stock Record股票纪录协助经纪行纪录投资头寸及证券实际地点的系统Stock Split分股将公司现有股票划分为更多的股票。在一分为二的分股中，每名股东每持有一股便可额外获得

多一股Strategic Alliance战略联盟两家公司的合作安排，两者决定分享资源，互补长短Stress Testing压力测试应用在资产负债组合的模拟技巧，衡量资产负债对不同财务压力的反应Strike Price行使价格指期权持有人在行使期权合约时可以买入（买入期权）或卖出（出售期权）相关股票的每股价格Structural Unemployment结构性失业经济体系出现根本变化而造成的失业。这些改变却同时为受培训的劳工开创新职位Structured Finance结构性融资许多金融机构向融资需要特殊的企业提供的服务。传统的金融工具，例如贷款等一般不能满足这些融资需要。结构性融资一般包含非常复杂的金融交易Structured Note结构性票据指含有可调整证券风险/回报状态的组成部分和特点的中期限合成债务价值取决于相关资产价格变动的金融工具，使投资者可从有利的价格变动中获利Subordinated Debt从属债务指在资产或盈利索偿权上等级低于其他贷款（或证券）的贷款（或证券）Subsequent Offering后续发行公司在首次公开上市后发行更多股票Subsidiary子公司、附属公司50%或以上投票股权由另一家公司持有的企业Supply Chain供应链由生产、处理、及/或分销一种特定产品的不同公司组成的网络Supply Chain Management供应链管理为提高效益及盈利能力而对产品供应链进行的管理及协调Supply-Side Theory供应方理论一种经济理论，认为加强一个经济体系供应更多货品的能力是刺激经济增长的最有效方法Supply供应可供消费者购买的货品或服务的总数量Surcharge附加费附加的费用、成本或税项Sushi Bond寿司债券日本发行人发行的欧洲债券，这类债券不计入日本机构持有国外证券的最高限额Sustainable Growth Rate可持续增长率一家公司可以

无需提高负债率而维持的最高增长率计算方法为：股本回报率 $\times (1 - \text{股息支付率})$

Swap掉期传统上指以一种证券交换另一种证券，以改变期限（债券）、发行质量（股票或债券），或因为投资目标有所改变。近年来，掉期包含货币掉期及利率掉期的情况日益普遍

Swap Rate掉期利率掉期固定部分的利率，由其特定市场决定，是掉期协议其中一方的利率

Swap Spread掉期息差掉期的谈判及固定利率之间的差额。息差是根据市场供求状况及债权人信用质量而定

掉期利率与其他特点相似投资媒体的贷款利率之间的差额

Syndicate承销团一组合作执行大型项目的银行家、保险公司等

Syndicated Loan银团贷款一组银行合作提供资金，向一名借贷人借出非常大量的贷款。一般由一家牵头银行承担贷款的一个小部分，然后将余额分配给其他银行

Synergy协同效应一般见于并购项目，协同效益指两家公司合并后的价值及表现比合并前两者的总和要高

Synthetic Collateralized Debt Obligation合成有抵押债务由一组信贷衍生工具作担保的人为有抵押债务责任

Synthetic Lease合成租赁指结构特殊的营运租赁，这种租赁不出现在资产负债表的负债项下，反而被列为损益表的开支项

Synthetic Put合成出售期权卖空一种证券以及买空该证券期权的投资策略

Systematic Risk系统性风险影响多种资产的风险

TEnglish Terms中文翻译详情解释/例子

Tag Along Rights跟随权保障少数的措施（一般在创业资金交易中）。基本上，如果多数股东出售其股权，少数股东有权加入交易，出售持有的公司少数股权

Take or Pay必付合约合约条款，规定交易的一方必须收取交付的货品或支付特定金额的款项

Takeover收购指收购方向收购对象提出收购建议。若收购对象是一家上市公司，则收

购方会向已发行股票的持有人提出收购建议Tangible Asset有形资产实质的资产Target Company目标公司成为另一家公司收购对象的公司Target Price目标价格投资分析员或顾问的预测价格水平Tariffs 关税对进口的货品及服务征收的税项，也称为课税Taxable Gain应课税收益需要付税的收入部分Taxable Income应课税收入用来计算所得税的净收入额Tax Haven避税乐园指个人及业务无需交税或税率很低的国家Tax Holiday免税期向国外投资者提供税务宽减的政府鼓励措施Tax Shield税盾利用应课税收入的免税额减低税款Technical Analysis技术分析指通过分析市场活动的统计数据，例如以往价格及交易量评估证券的方法。技术分析不尝试评估证券的内在价值。技术分析员一般利用图表找出可预见未来趋势的模式Tender投标、交换媒介接收正式要约，例如收购出价或投标出价 结算金融交易的手段 投标购买短期国库券 期货合约卖方提出以金钱或货品结算期货合约的通知 Tender Offer股权收购要约收购一家企业部分或所有股东股份的建议。收购建议的价值一般高于市场价格Tenor期限一项合约的有效时期或寿命Terminal Value最终价值一项投资在期末的价值，已经计入利率的影响Term Sheet条款书无约束力的协议，列出一项投资一旦落实的基本条款及条件The Wealth Effect财富效应财富效应指人们资产越多，消费意欲越强。这个理论的前提为人们的财富及可支配收入会随着股价上升而增加。因此，人们更愿意消费The Fed 联储局美国联邦储备体系的监管机构。监事会的七名成员由总统委任，并须获得参议院的批准Theoretical Dow Jones Index理论性道琼斯指数计算道琼斯指数（主要为道琼斯工业平均指数）的方法，假设所有指数成份股在一个交易日的相同的

时间达到最高和最低价格Tier 1 Capital一级资本衡量银行资本充足状况的指标。一级资本是核心资本，包括股本金及已披露准备金Tier 2 Capital二级资本衡量银行资本充足状况的指标。二级资本是银行的次等资本，包括未披露准备金、一般损失准备金、从属有期债务等等Time Value of Money资金的时间价值基于资金可以赚取利息的基本原则，今天价值1元的事物，若用来进行投资，将来的价值会更高。又称为未来价值Time-Weighted Rate of Return时间加权回报率评估投资组合复合增长率的方法。由于这个方法消除了新资金流入造成的误导作用，可用作比较投资经理的回报在计算时，假设在期初投入单一投资，消除了不同现金流入的效应，以计算出期末市场价值的增长或损失Time Deposit定期存款设有固定时期的储蓄户口或存款证，存款人必须提交书面通知，才可以提取存款Today's High今天最高交易日内最高买卖价格Today's Low今天最低交易日内最低买卖价格Tombstone投资银行有关证券公开发行的刊登的印刷媒体广告，内容包括发行细节以及根据重要性排名的承销团名单Total Debt to Total Assets总债务与总资产比率通过计算公司资产中资金来自债务融资的比例而衡量公司的财务风险。计算方法为短期债务加长期债务，除以公司的总资产Total Enterprise Value (TEV)总企业价值用以比较债务水平不同的公司的估值总企业价值 = 总市值 有利息债务 优先股 - 过剩现金Total Dependency Ratio赡养比率显示受赡养人口（0-14岁及65岁以上）相对总人口（15-64岁）的比率。计算方法为（受赡养人口/15-64岁人口）X 100%Total Revenue总收入特定时期的总销售额及其他收入Total Shareholder Return股东总回报一种股票对投资者的总回报（资

本收益加股息) 投资者在持有期内获得现金流的内部回报率
Total Tax总税项在扣除所有减免后一名人士需要缴交税项的
总额Total Utility总效用通过使用特定货品或服务客户获得的
总效用Tracker Fund追踪基金提供与一种指数相同回报的共同
基金。资金投资于有关指数以内所有公司, 投资比重也与指
数相同Tracking Stock追踪股票母公司发行的股票, 用以追踪
公司内特定部门或子公司的表现Trade Finance贸易融资指国际
贸易交易的货币、银行、信贷、投资及资产管
理Trade-Weighted Dollar贸易加权美元指数美元的外币价格, 或
美元的出口价值Trading Below Cash股票价值低于现金值指公
司的总股票价值低于其现金值减债务Translation Exposure换算
风险业务牵涉外币或资产负债表中含有国外资产的公司承受的
汇率风险Treasury Bill短期国库券美国政府发行的债务证券
, 期限少于一年。短期国库券通过竞标过程发售, 价格相对
面值有折扣, 所以不会像大部分其他债券一般支付定额利
息Treasury Bond国库券期限10年以上的可买卖定息美国政府
债务证券Treasury Note政府票据期限1至10年的可买卖定息美
国政府债务证券Treasury Offering库存证券发行一家公司利用
库存证券发行新一级别的证券Treasury Stock库存股一家公司
回购其普通股, 并将股票储存于库房Trust信托一种委托关系
, 一名信托人代表受益人持有物业或资产的所有权Trustee受
托人指为另外一名人士持有或管理资产的人士Trustor委托人
指将资金或资产的委托责任转让给一名第三方信托人, 该信
托人将为受益人保管有关的资产Turnaround转亏为盈、市道
转好指一家公司、一个市场或经济体系在经济不景气后环境
好转Turnover周转率、成交量在会计上, 指在财务时期一种

资产置换的次数。最常用于库存或应收账款周转率 在证券交易上，指一个投资组合或交易所 在一段期间交易股份的数量 占总股票数量的百分比 UEnglish Terms中文翻译详情解释/例子 Unbundling分拆收购收购一家拥有多种业务线的大型公司，保留核心业务同时出售子公司，作为收购的部分资金来源 Under Reporting申报不足指申报的应课税收入不足 Underlying相关证券、相关股票对于期权，指行使买入或出售期权时必须交付的证券 对于股票，指部分种类证券，例如认股权证及可转换债券的相关普通股 Underperform表现落后 大市研究分析员建议的一种，指一种股票的表现略差于市场回报率 Undersubscribed认购不足一宗新证券发行的需求低于发行额 Undervalued估值不足一种股票或证券的市场价格低于估计的价值 Underweight持有量不足指一个投资组合的持有量不足，不符合投资组合资产配置策略的基准投资量 Underwriting承销团投资银行代表发行证券（股票及债券）的企业或政府向投资者募集资金的过程 发出保险保单的过程 Underwriting Spread承销价差承销商收取公开发行价格与向发行公司支付的金额之间的差额 Unearned Income非劳动收入来自投资及其他与雇佣无关的收入 Unearned Revenue未实现收入指一名人士或一家公司对未完成服务或产品收取的收入 Unit Trust (UT)单位信托非注册共同基金结构，基金可持有资产及将利润转移到个人，而不是将收益再投资于基金 Unrealized Gain未实现收益通过继续持有资产，而不将资产套现然后使用获得的资金所得的收益 Unrealized Loss未实现损失通过继续持有资产，而不将资产套现然后使用获得的资金所得的损失 Unsecured Creditor无抵押债权人无需财产作为抵押而向一

家公司或个人借贷的人士或机构Unsecured Loan无抵押贷款用借贷人的信用作支持，而没有任何实质抵押的银行贷款U.S. Treasury美国财政部是负责发行所有国库债券、票据及短期国库券的政府部门VEnglish Terms中文翻译详情解释/例子Valuation估值评定一项资产当时价值的过程Value-Added增值在向消费者推出产品及服务前给与有关产品及服务的增值Value-Based Pricing以价值为基础的定价产品定价与需求紧密联系的定价策略Value Chain价值链业务如何取得原材料、通过不同的程序为原材料增值，然后将制成品出售给消费者的高层次的模型Value at Risk (VAR)风险价值评估投资组合的损失高于特定定价的可能性的技巧Value Investing价值投资挑选买卖价格低于内在价值的投资方法。价值投资者一般选择价格对账面值比率或市盈率比市场平均低的股票Value Stock价值股票价值投资者认为估值过低的股票。这种股票的常见特点是高股息收益及价值相对账面值比率低Vanilla Option单纯期权无特别或不常见条款的一般性期权Variable Cost可变成本随着公司活动或业务变动而变动的成本项目Variable Life Insurance Policy可变寿险保单寿险合约的一种，在投保人过世时向受益方提供财务补偿。补偿包括保险公司担保的一个金额以及根据一个独立账户的表现而定的额外金额，该独立账户一般投资于股票或其他收益较高的证券Vendor Financing供应商融资指一家公司向其客户提供贷款，使客户可以购买其产品。公司因此提高了营业额，但其实基本上是买入自己的产品Venture创业项目一般指一项有风险的初始项目或企业Venture Capital创业资本向具有巨大增长潜力的初始企业及小型业务提供的资金及资源Venture Capital Fund创业基金寻求

对潜力强大小型或中型企业进行私人股本投资的投资者组成的创业基金 Venture Capitalist 创业基金投资者向初始项目提供资金，或支持有可能上市的小型公司的投资者 Vertical Integration 纵向整合指公司将业务扩展到同一生产方向的不同范畴 Vertical Market 纵向市场只能符合一个特定行业的要求的具针对性市场 Vertical Merger 纵向合并指为同一种制成品生产不同货品及服务的两家公司的合并 Volatility 波动性一般来说，波动性是一个市场或一种证券的表现在一段短时间内大幅上升或下跌的统计性指标。波动性一般利用价格或回报率的方差或年度标准差计算 波动性是期权定价公式中的一个可变因素。在期权定价公式中，指相关资产在计算当时至到期日期间回报变动的幅度 Volume Of Trade 交易量、成交量指一段期间一种证券或一个市场买卖股票或合约的数目 Voting Right 投票权指股东对公司企业政策以及董事会成员等事宜进行投票的权力 Voting Shares 投票股票指赋予股东对公司企业政策以及董事会成员等事宜进行投票的权力的股份 Voting Trust 投票信托通过把法定所有权及投票权在一段指定期间转交一名指定信托人，从而集合一组股东的投票权的合法信托安排 Voting Trust Agreement 投票信托协议详细列明投票信托细节的协议，条款包括信托人名称、有效期限、以及组成的性质等 Vulture Capitalist 兀鹫投资者行业俚语，指剥夺发明人对其发明，以及来自该项发明的大部分收入的控制权的创业基金 投资于经济困难的公司，期望会转亏为盈的创业投资者 Vulture Fund 兀鹫基金指投资于有经济困难投资的基金，例如违约或接近违约的高收益债券、破产或接近破产的股票 W English Terms 中文翻译详情解释/例子 WACC 加权平均资本成本按资本类别的比

例计算公司资本成本的方法。加权平均资本成本的计算方法包含所有资金来源，包括普通股、优先股、债券及所有长期债务。计算方法为每种资本的成本乘以占总资本的比重，然后将各种资本得出的数目加起来： $WACC = E/V \times Re + D/V \times Rd \times (1 - Tc)$ 其中： Re = 股本成本 Rd = 债务成本 E = 公司股本的市场价值 D = 公司债务的市场价值 $V = E + D$ E/V = 股本占融资总额的百分比 D/V = 债务占融资总额的百分比 Tc = 企业税率

WTO世界贸易组织负责处理全球国际贸易条例的国际机构。主要的功能在于确保贸易流程尽可能顺利、有规律及自由

Wall Street华尔街纽约股票交易所所在的纽约街道 纽约股票交易所本身也是纽约市金融机构的统称，包括股票交易所、银行、商品市场、货币市场等

War Bond战争债券政府发行的债务证券，目的在于在战争时期筹集军费

Warrant认股权证一种衍生工具，给与持有人从发行人以特定价格在特定期间买入证券（一般是股票）的权力

Warrant Coverage认股权证比重公司与股东的协议，规定公司发行相等于股东投资金额若干百分比的认股权证

Warrant Premium认股权证溢价对认股权证相关权力支付的溢价

Wealth Added Index (WAI)财富增值指数由Steward Stern & Co 顾问公司设计，用以衡量投资回报高于股东资本成本对财富即时影响的指数

Wealth Effect财富效应财富效应指人们资产越多，消费意欲越强。这个理论的前提为人们的财富及可支配收入会随着股价上升而增加。因此，人们更愿意消费

Wealth Management财富管理结合金融/投资顾问、会计/税务服务以及法律/财产计划，而只收取单一费用的专业服务

Weighted Average Cost of Capital (WACC)加权平均资本成本按资本类别的比例计算公司资本成本的方法。加

权平均资本成本的计算方法包含所有资金来源，包括普通股、优先股、债券及所有长期债务 计算方法为每种资本的成本乘以占总资本的比重，然后将各种资本得出的数目加起来

$$vWACC = E/V \times Re + D/V \times Rd \times (1 - Tc)$$

其中：Re = 股本成本 Rd = 债务成本 E = 公司股本的市场价值 D = 公司债务的市场价值 V = E + D E/V = 股本占融资总额的百分比 D/V = 债务占融资总额的百分比 Tc = 企业税率

Weighted Average Market Capitalization 加权平均总市值根据每种股票的已发行股票的价值作调整的股票市场价值

White Elephant 白象任何因亏损而成为累赘，无人愿意接收投资

White Knight 白武士指向面对独立方恶意收购的公司提出善意收购建议的公司

White Paper 白皮书公司发出的信息文件，旨在推介或强调计划中货品或服务的重要性

Wholesale Banking 批发银行指商人银行与其他金融机构之间的银行服务

Wholly Owned Subsidiary 全资拥有子公司母公司持有100%股权的子公司

Withholding 预扣（税）指从个人薪酬或其他收入中直接扣除的任何税项

Withholding Tax 预扣（税）规定雇主必须从雇员的薪酬中扣除的所得税

Working Capital 营运资金估值标准之一，计算方法为流动资产减流动负债

Working Capital Turnover 营运资金周转率比较一段期间营运资金的消耗相对产生销售的指标

Working Ratio 流动比率衡量一家公司利用年度总收入应付营运开支能力的比率。计算方法为公司的总年度开支（不包括折旧及债务有关开支）除以年度总收入

Work in Progress 在建项目指一家公司未完成但已投入资本投资的项目

World Trade Organization (WTO) 世界贸易组织负责处理全球国际贸易条例的国际机构。主要的功能在于确保贸易流程尽可能顺利、有规律及自由

Write-Down

减记减低资产的账面价值，因为相对市场价值估值过高Write-Off销记、注销将一项资产的价值金额记入开支或损失项下，以减低资产或有关盈利的价值Write-Up 增记提高资产的账面价值，因为相对市场价值估值过低YEnglish Terms中文翻译详情解释/例子YTD本年迄今本年1月1日至今天YTM到期收益率投资者买入并持有债券直至到期日所得的收益。到期收益率被视为长期债券收益率，一般以年百分比表达计算根据当时市场价格、面值、息票利率以及距离到期日时间，也假设所有息票以同样的利率进行再投资Yankee Bond扬基债券由美国以外银行或企业在美国发行的美元债券Yankee CD扬基存款证由美国以外银行的分行在美国（一般在纽约）发行的存款证Year To Date (YTD)本年迄今本年1月1日至今天Yellow Knight黄武士曾经尝试收购，但最后与收购对象商讨合并机会的公司Yield收益率债券带来的收益，计算方法为债券利息除以价格 投资的回报率，一般以年度百分比表达 Yield To Maturity (YTM)到期收益率投资者买入并持有债券直至到期日所得的收益。到期收益率被视为长期债券收益率，一般以年百分比表达计算根据当时市场价格、面值、息票利率以及距离到期日时间，也假设所有息票以同样的利率进行再投资Yield To Call买回收益率投资者买入并持有债券直至买回日可得的收益率。这个收益率只有在证券在到期前被买回才有效。买回收益率根据息票率、当时与买回日期相隔的距离以及市场价格而定ZEnglish Terms中文翻译详情解释/例子Zero-Coupon Bond零息票债券买卖价格相对面值有重大折让的企业或市政债券。出现大额折让是由于债券并无任何利息。投资者在债券到期以票面值赎回时可实现利润。这类债

券可以在发行时加入折扣，或由一家银行除去息票，然后包装成为零息票债券发行Zero-Coupon Convertible零息票可转换证券一家企业发行的零息票债券，可以特定价格转换为该企业的普通股Zero-Sum Game零和游戏指一个参与方的收益等于另一参与方的损失，变化净额永远是零 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