

证券投资分析的流程 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/169/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_169950.htm 那么分析师是如何开展证券分析工作的呢 这就要把证券分析从整个投资过程中独立出来,并划分为更具体的操作步骤.合理地确定进行证券投资分析的各个步骤,并科学地安排每一个阶段的各项工作,对提高证券分析的效率,形成正确的分析结论都有着十分重要的意义.一般来说,在操作层次上,比较合理的证券分析应该由以下四个步骤构成: (1)信息资料的收集与整理.作为证券投资分析的起点,这个阶段的主要工作包括: A,证券投资分析信息资料的收集.分析师通过订阅各种书报资料和研究出版物,参加各种会议,进行计算机联网查讯,跟踪交易所实时行情,购买和阅读各种电子出版物以及实地访查等方式获取有关证券投资方面的信息资料.一般来说,不论是通过公开渠道或是商业渠道获得,进行证券投资分析的信息主要来自于以下三个方面: 1)历史资料.指过去通过各种渠道发布或获得的有关世界经济,某个国家的政治经济以及某个地区经济政策方面的信息,还包括行业发展状况,公司状况和股票状况的信息以及其他有关信息. 2)媒体信息.主要是指通过各种书刊,报纸,杂志,其他公开出版物以及电视,广播,互联网等媒体公开发布的信息.它包括国家的法律法规,政府部门发布的政策信息,上市公司的年度报告和中期报告等等. 3)现场访查.实地访查是指证券分析师直接到有关的证券公司,上市公司,交易所,政府部门等机构去实地了解进行证券分析所需的第一手信息资料. B,信息资料的分类.根据不同的分类标准对所收集的证券投资信息资料进行分类归档,编制分

类目录,便于查阅. C,信息资料的保存和使用管理.大部分的信息资料都不是一次性用完就扔掉,而是要重复使用的.有时,一份资料需要使用很长的时间或者被好几个分析师所使用.这样,就必须作好信息资料的保存和使用管理工作,确保信息资料能发挥比较高的效益. (2)实地调研.实地调研是指分析师就自己的研究分析主题到实际工作部门或公司企业等单位进行实地的考察调查.证券投资分析过程中的实地考察主要出于两个目的:一是就信息资料的真实性到实际工作部门或公司企业进行调查核实.二是就某些阶段性分析结论的公正性和客观性到实际工作部门或公司企业进行调查核实.实地考察调查的方式主要有: 1)亲自到有关部门和企业与有关人员进行面对面的交谈. 2)通过电话,电传,传真等方式进行查讯核实. 3)通过发调查问卷的方式进行调查核实. 实地调研是成本相对较高的信息收集和校验方式,这样就存在成本和收益的比较问题,因此如何选取性价比比较高的调研手段也是在信息采集和效验时需要考虑的一个因素.同时在实地调研阶段需要特别警惕的就是分析师所看到的正是对方想让你看到的東西. (3)案头研究.在充分占有了证券投资方面的信息资料并进行了效验后,接下来的关键工作是进行案头研究. A,首先是根据自己的研究主题和分析方向,确定所需的信息资料.例如进行宏观经济分析,就可以寻找各种经济指标的统计资料.进行行业分析,就可以寻找有关行业的法规,政策,发展状况,竞争情况等方面的资料.进行公司分析,就可以寻找有关公司的经营管理,财务,销售,市场等方面的资料.进行技术分析,就可以寻找股票行情,交易量等有关数据资料. B,其次是利用证券投资分析的专门方法和手段,对占有的资料进行仔细的分析.证券投资分析所采用的分析方法和手段,是持续

的理论研究的成果和长期实践经验的总结,它们所揭示的是影响证券价格变化的一些带有客观规律性的东西.利用这些专门的分析方法和分析手段,可以发现各种宏观经济指标,行业指标,公司指标及市场指标对证券内在投资价值和市场价格走势的影响方向和影响力度.案头研究就是要找出这些指标与证券价格走势之间的关系. C,最后是得出结论,也就是得出有关指标与证券价格之间相关关系的正式结论.这个结论将包含对于某种投资行为的推荐.以上这些内容都将成为作为分析成果而最终生成的投资分析报告的主干素材. (4)撰写分析报告.证券投资分析的最后一个步骤是撰写投资分析报告.也就是将分析师的分析结论通过书面形式反映出来.写作是分析师的一项重要工作和基本技能.一份优秀的研究报告会被投资委员会或一家投资管理公司的资产组合经理看重,或分发给经纪公司的零售或机构客户. 分析报告具体可以包括有关于上市公司,投资基金等投资工具投资价值的分析报告,有关投资风险的分析报告,有关于某个项目经济效益的分析报告,有关于某项产品的市场覆盖程度的分析报告,有关于某个行业发展前景的分析报告,有关国家政策,法规对行业,企业及产品影响的分析报告等.尽管分析报告的种类很多,但总归会落实到宏观,中观(行业)或者微观(企业)三个层次的某一个上.无论是什么样的分析报告,它们必然有一些共同点.权益证券的研究报告一般总是会包括这样一些基本要素:例如对事实的描述.对行业或者企业的分析和预测.以及明确的价值评估和投资建议.更精确些,在公司级的投资分析报告中必须包含以下几个方面的内容: 研究分析的主题.所使用的数据来源和数据种类.采用的分析方法和分析手段.所得出的分析结论及投资建议或者推荐,包括预测的目标

价格区间. 形成分析结论的理由和价值估计的技术. 分析结论和
建议的适用期限. 对风险因素的提示. 报告提供者或撰写者.
分析报告形成的日期. 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