

证券投资分析笔记5 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_41775.htm 第五节 行业投资的选择

一、选择的目标。投资者应当选择增长型行业以及处于成长期或成熟期的行业进行投资。二、选择的方法。行业增长比较分析：确定该行业是否属于周期型行业；比较该行业的年增长率与国民生产总值、国内生产总值的年增长率；计算各观察年份该行业销售额在国民生产总之中所占比重。行业未来增长率预测。第五章 公司分析（1-3）第一节 公司基本分析一、行业地位分析。二、区位分析。区位内的自然和基础条件；区位内政府的产业政策和其他相关的经济支持；区位内的比较优势和特色。三、产品分析。产品的竞争能力分析：成本优势，技术优势，质量优势；产品的市场占有率；品牌战略。四、公司经营管理能力分析。公司管理人员的素质和能力分析，包括：从事管理工作的愿望，专业技术能力，良好的道德品质修养，人际关系协调能力，综合能力；公司管理风格及经营理念分析；公司业务人员素质和创新能力分析。五、成长性分析。公司经营战略分析；公司规模变动特征及扩张潜力分析。第二节 公司财务分析一、公司主要的财务报表。资产负债表；损益表；现金流量表。二、财务报表分析的意义与方法。主要的目的与功能；财务报表分析方法，财务报表分析的原则：坚持全面原则，坚持考虑个性原则。三、财务比率分析。偿债能力分析，包括：流动比率，速动比率，利息支付倍数，应收账款周转率和周转天数；资本结构分析，包括：股东权益比率，资产负债比率，长期负债

比率，股东权益与固定资产比率；经营效率分析，包括：存货周转率和存货周转天数，固定资产周转率，总资产周转率，股东权益周转率，主营业务收入增长率；盈利能力分析，包括：销售毛利率，销售净利率，资产收益率，股东权益收益率，主营业务利润率；投资收益分析，包括：普通股每股净收益，股息发放率，普通股获利率，本利比，市盈率，投资收益率，每股净资产，净资产倍率；财务结构分析，包括：资产负债率，资本化比率，固定资产净值率，资本固定化比率。

四、财务分析中应注意的问题。

财务报表数据的准确性、真实性与可靠性；财务分析结果的预测性调整；公司增资行为对财务结构的影响，包括：股票发行增资（配股和增发新股）对财务结构的影响，债券发行增资对财务结构影响，其他增资行为对财务结构的影响。

第三节 其他重要因素分析

一、投资项目分析。

投资项目与公司目前产品的关联度；分析投资项目的市场竞争优势；分析投资项目的建设期和回收期的现金流；对投资项目的定量分析；对投资项目的风险进行定性和定量分析。

二、资产重组。

资产重组的方式，包括：扩张型公司重组（购买资产，收购公司，收购股份，合资或联营组建子公司，公司合并），调整型公司重组（股权置换，股权资产置换，资产置换，资产出售或剥离，公司的分立，资产配负债剥离），控制权变更型公司重组（股权的无偿划拨，股权的协议转让，公司股权托管和公司托管，表决权信托与委托书收购，股份回购，交叉控股）；资产重组对公司经营和业绩的影响。

三、关联交易。

关联交易的方式，包括：经营活动中的关联交易（关联购销，费用负担的转嫁，资产租赁，资金占用，信用担保），资产重组中的关联

交易（资产转让和置换，托管经营、承包经营），合作投资，相互持股；对公司业绩和经营的影响。四、会计和税收政策的变化及其对业绩的影响。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