

2008年证券投资分析第五章模拟试集（6）证券从业资格考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E8_AF_81_c33_645430.htm

（七）简答题 1.对公司的竞争地位应如何分析？ 2.如何分析公司的经营管理能力？ 3.公司财务报表分析的主要目标是什么？ 4.公司财务报表分析的功能是什么？ 5.公司财务报表分析的方法有哪些？ 6.公司财务报表分析的原则是什么？ 7.如何分析公司的偿债能力？ 8.如何分析公司的资本结构？ 9.如何分析股东权益比率？ 10.资产负债比率的含义是什么？ 11.如何分析长期负债比率指标？ 12.如何分析公司的经营效率？ 13.如何分析主营业务收入增长率指标？ 14.如何分析公司的盈利能力？ 15.如何分析公司的投资收益？ 16.公司财务分析中应注意什么问题？ 答案:（七）

简答题 1.公司的竞争地位是公司基本素质分析的首要内容，分析时主要从以下几方面进行：（1）技术水平。对公司技术水平的评价分为评价技术硬件部分和软件部分两类。技术硬件部分如机械设备、单机或成套设备；软件部分如生产工艺技术、工业产权、专利设备制造技术和经营管理技术，具备何等生产能力，达到什么样的生产规模，企业扩大再生产的能力如何，给企业创造多少经济效益等。另外，企业如拥有较多的掌握技术的高级工程师、专业技术人员等，那么企业就能生产质优价廉、适销对路的产品，企业就会有很强的竞争能力。（2）管理水平。包括对各层管理人员素质及能力、企业经营效率、内部调控机构的效率、人事管理的效率、生产调度的效率等进行分析。（3）市场开拓能力和市场占有率。公司的市场占有率是利润之源。不断地开拓进取

挖掘现有市场潜力并不断进军新的市场，是扩大市场占有率和
提高市场占有率的主要手段。（4）资本与规模效益。汽车、钢铁、造船等资本密集型产业往往是以“高投入，大产出”为行业基本特征的，由资本的集中程度而决定的规模效益是决定公司收益、前景的基本因素。（5）项目储备及新产品开发。在科学技术发展日新月异的今天，只有不断地进行产品更新、技术改造的企业才能长期立于不败之地。一个企业在新产品开发上的静止，相对于其他前进的企业，就是后退。

2.分析公司的经营管理能力，可以从以下几个方面着手进行：

（1）各层管理人员素质及能力分析。

决策层。决策层是企业最高的权力机构，应有明确的生产经营战略和良好的经济素养，具备较高的企业管理能力和丰富的工作经验，有清晰的头脑思维和综合判断能力，具备较强的法制观念，有严明的组织纪律性，知人善用，坚持正确的经营方向。

高级管理层。高级管理层人员应具有与该企业相关的技术知识，通晓现代化管理理论知识，有实际的管理经验，有较强的组织指挥能力，有扎实的廉政工作作风。

部门负责人层。部门负责人应精通本部门业务，有独立领导本部门工作人员高效地工作能力，部门工作成绩显著，有进取精神，工作态度严谨。

执行层。执行层是企业的最基层。执行层人员应了解本岗位工作范围，严格执行操作程序，操作技术娴熟，热爱本职工作，能保质保量完成和超额完成生产经营指标，能提出合理化建议，遵守企业规章制度，团结同志，品行端正。

（2）企业经营效率分析。应着重评价经营人员的整体观念、奉献精神；经营人员的开拓能力和应变能力；经营人员的业务精通程度和效益意识；经营人员的工作效率

和工作业绩；经营人员的职业道德和进取精神。（3）内部调控机构效率分析。可根据企业的具体经济目标，看企业内部各项规章制度是否订立、是否切实可行，各员工是否遵守，各部门是否都有自己的办事程序，是否分工明确、职责清楚，权利是否享受，义务是否履行，是否都熟悉自己的业务，技术水平、文化素质是否高，操作是否娴熟，是否善于处理复杂问题，适应多变的环境等。（4）人事管理效率评估。企业应合理使用人才，挖掘人的智慧和发挥人的创造精神，做到用其所长，避其所短，同时还要积极教育培养各种专业和技术人才，提高职工个人和整个职工队伍的技术和文化素质。（5）生产调度效率分析。生产调度要根据目标要求制定各项生产计划，合理地安排生产任务，适时地调节规模、产品品种、质量、规格、数量和产出时间；要严格按生产计划进度表办事，提高生产设备的利用率，充分地发挥对各类生产设备的协调作用，及时保养、维修，保证生产顺利进行。同时还要在保证质量的前提下增加产品的品种和产量节约能源，积极开发新产品，提高产品市场竞争力等。

3.财务报表分析的目标是为有关各方提供可以用来作出决策的信息。具体说，使用财务报表的主体有三类：一是公司的经营管理人员。他们通过分析财务报表判断公司的现状、可能存在的问题，以便进一步改善经营管理。二是公司的现有投资者及潜在投资者。投资者十分关心公司的财务状况、盈利能力，他们通过对财务报表所传递的信息进行析、加工得出反映公司发展趋势、竞争能力等方面的信息，计算投资收益率，评价风险，比较本公司和其他公司的风险和收益，决定自己的投资策略。三是公司的债权人。债权人关心自己的债权能

否收回，通过密切观察公司有关财务情况、分析财务报表，得出对公司短期偿债能力和长期偿债能力的判断，以决定是否追加抵押和担保、是否提前收回债权等。

4.公司财务报表分析的功能有三点：一是通过分析资产负债表，可以了解公司的财务状况，对公司的偿债能力、资本结构是否合理、流动资金充足性等作出判断。二是通过分析损益表，可以了解分析公司的盈利能力、盈利状况、经营效率，对公司在行业中的竞争地位、持续发展能力作出判断。三是通过分析财务状况变动表，判断公司的支付能力和偿债能力以及公司对外部资金的需求情况，了解公司当前的财务状况，并据以预测企业未来的发展前景。

5.财务报表分析的方法主要有单个年度的财务比率分析、不同时期比较分析、与同行业其他公司之间的比较分析三种。所谓财务比率分析是指对本公司一个财务年度内的财务报表各项目之间进行比较，计算比率，判断年度内偿债能力、资本结构、经营效率、盈利能力情况等。对本公司不同时期的财务报表进行比较分析，可以对公司持续经营能力、财务状况变动趋势、盈利能力作出分析，从一个较长的时期来动态地分析公司状况。与同行业其他公司进行比较分析可以了解公司各种指标的优劣，在群体中判断个体。使用本方法时常选用行业平均水平或行业标准水平，通过比较得出公司在行业中的地位，认识优势与不足，真正确定公司的价值。

6.财务报表分析的原则主要有：（1）坚持全面原则。财务分析可以得出很多比率指标，每个比率指标都从某个角度、方面揭示了公司的状况，但任何一个比率都不足以为评价公司提供全面的信息；同时，某一个指标的不足可以由其他方面得到补充。因此，分析财务报表要坚

持全面原则，将所有指标、比率综合在一起得出对公司的全面客观的评价。（2）坚持考虑个性原则。一个行业的财务平均状况是行业内各公司的共性，但一个行业的各公司在具体经营管理活动上会采取不同的方式，这会在财务报表数据中体现出来。比如某公司的销售方式以分期收款为主，就会使其应收帐款周转率表现出差异。又比如某公司本年度后期进行增资扩股，就会使本公司的资产收益率、股东权益收益率指标下降，但这并不表示公司经营真正滑坡，而只是由于资本变动而非经营变动带来的。所以在对公司进行财务分析时，要考虑公司的特殊性，不能简单地与同行业直接比较。

7.公司偿债能力分析包括：（1）流动比率。流动比率是流动资产除以流动负债的比值，可以反映短期偿债能力。企业流动资产越多，短期债务越少，则偿债能力越强。一般认为，生产企业合理的最低流动比率是2。计算出来的流动比率，只有和同行业平均流动比率、本企业历史的流动比率进行比较，才能知道这个比率是高还是低。（2）速动比率。速动比率是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。速动比率反映的短期偿债能力更加令人信服。通常认为正常的速动比率为1，低于1的速动比率被认为是短期偿债能力偏低。但这仅是一般的看法，因为行业不同速动比率会有很大差别，没有统一标准的速动比率。影响速动比率可信度的重要因素是应收帐款的变现能力，由于行业之间的差别，在计算速动比率时，除扣除存货以外，还可以从流动资产中去掉其他一些可能与当期现金流量无关的项目（如待摊费用等），以计算更进一步的变现能力，如采用保守速动比率（或称超速动比率）。（3）利息支付倍数。利息支付倍数是指企

业经营业务收益与利息费用的比率。该指标反映企业经营收益为所须支付的债务利息的多少倍。只要利息倍数足够大，企业就有充足的能力偿付利息，否则相反。评价企业的利息支付倍数时，不仅需要与其他企业，特别是本行业平均水平进行比较，而且还要分析比较本企业连续几年的该项指标水平，并选择最低指标年度的数据作为标准。（4）应收帐款周转率和周转天数。反映应收帐款周转速度的指标是应收帐款周转率，用时间表示的周转速度是应收帐款周转天数。其计算公式为：应收帐款周转率=销售收入/平均应收帐款百考试题证券站收集整理 应收帐款周转天数=360/应收帐款周转率一般来说，应收帐款周转率越高，平均收帐期越短，说明应收帐款的收回越快。否则，企业的营运资金会过多地滞留在应收帐款上，影响正常的资金周转。财务报表的外部使用人可以将计算出的指标与该企业前期、与行业平均水平或其他类似企业相比较，判断该指标的高低。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