

证券知识指导：如何浏览公司的报表证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E7_9F_A5_E8_c33_646332.htm

A.如何看上市公司的报表 年报是公司对其报告期内的生产经营概况、财务状况等信息的正式的、详细的报告。投资者阅读年报后可以对上市公司的基本概况、生产经营情况有较完整的轮廓和大致的了解。年报披露的内容都是投资者完整了解公司时所必要的、有用的信息。投资者只有对年报披露的所有信息进行认真地阅读分析后，才能尽可能减少遗漏年报所包含的重大线索与信息，发掘出年报信息中隐含的投资机会。目前，沪深两地上市公司已达1000多家，年报披露由于及时性要求集中在一个较短的时间段内公布，大量年报的“文山字海”令许多想完整阅读年报的投资者无暇应付。多数人对年报的阅读往往是走马观花，一晃而过。这种匆匆而过的年报阅读方式与不读年报没有实质性差别。投资者不可能从对年报的惊鸿一瞥中发现年报中透露的有价值的信息。但对每家上市公司的年报全面地仔细阅读、分析对多数投资者甚至许多专业人士来说也是不现实的。百考试题收集 由于年报披露的信息、内容是针对所有的年报读者，它包括上市公司现有股东、潜在的投资者，债权人及其他各种性质的读者，所以作为普通投资者所想要了解和研究的主要内容、信息往往集中在年报的几个重要部分中的少数地方。抓住了这些部分的要点，投资者就可对上市公司基本情况有一个初步的了解。这些信息主要集中在会计资料和业务资料、董事会报告、财务报告三部分。会计资料和业务资料向投资者提供了上市公司报告期内

的诸如主营业务收入、净利润、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额等基本的财务数据和指标；董事会报告向投资者陈述了报告期内公司经营情况、财务状况、投资情况等基本信息；财务报告则包括审计报告及资产负债表、损益表、现金流量表三大会计报表等内容。审计报告中，注册会计师就年报本身编制时是否规范，所提供的信息是否真实向投资者提供了一份专业的报告。信息质量的高低是投资者从年报中发掘有价值线索的关键。目前我国上市公司报表编制时普遍存在不规范现象，注册会计师对年报的审计意见更应引起投资者的关注。三大会计报表就上市公司资产负债结构、盈利能力、现金流动情况向投资者提供了全面的信息。

百考试题收集 投资者在对以上几部分内容的初步了解后，根据自身的要求就可大致的确定所读年报是否有进一步详尽、认真分析的必要与价值，从而起到事半功倍的年报阅读效果。

百考试题收集 B.如何看基金的季报 在一份基金季报中，普通投资者很难也无需面面俱到，要重点关注的一般来说是该基金产品的投资组合、投资策略、份额变化和净值表现等。

一看投资组合。基金的季报将披露占基金净值前十名的重仓股明细和按行业分类的股票投资组合（债券和货币基金除外）。这是考察基金投资风格和选股思路的重要依据。从重仓个股的行业和特征可以在一定程度上看出基金经理的投资偏好。你还可以通过持股集中度来看基金投资的分散度。此外，如果十大重仓股每一季都出现过半数的新面孔，说明该基金调仓较为频繁，基金经理相对比较偏好短线操作。

百考试题收集 二看投资策略。在基金对于市场展望的阐述中，投资者可以清晰地了解该基金的投资思路以及对市场的分析和行

业的配置策略等，作为投资参考。三看份额变化。基金规模过大或过小，对基金投资组合的流动性、投资风格、投资难度等都会存在不利影响，值得引起注意。同时基金份额变化如果过于剧烈，则意味着出现了大规模的申购与赎回，投资者可以结合市场情况去了解一下出现变动的的原因。百考试题收集 四看净值表现。在诸多净值指标中，基金净值增长指标（包括净值增长率和累计净值增长率）是目前较为合理的评价基金业绩表现的指标。投资者通过将其与同期基金业绩比较基准收益率进行比较，可以了解基金实际运作与基金合同规定基准的差异程度，从而大致判断基金的运作绩效。作为一只基金的季度“成绩单”，季度报告可以让投资者对该基金有一个比较清楚全面的认识，同时也可据此与其他基金进行初步的横向比较。但投资者也应该认识到，过往的业绩并不能代表其未来的收益，更不能简单地以一个季度的业绩论英雄。百考试题收集 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