

2010证券从业资格考试《投资分析》讲义 第5章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E8_AF_81_E5_88_B8_c33_647412.htm 第3页：第三节 公司财务分析
第7页：四、会计报表附注分析第9页：第四节 公司重大事项分析
2010年证券从业资格全科套餐，七折优惠，并赠送100元模考卡！
第五章 公司分析 提示：本章在考试中所占比例较大，尤其是财务比率分析部分，要掌握相关细节。
第一节 公司分析概述
一、公司与上市公司的含义 公司是指依法设立的从事经济活动并以营利为目的的企业法人。我国《公司法》有关条款所揭示的公司本质特征，我国的公司应指全部资本由股东出资构成，股东以其出资额或所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任的依《公司法》成立的企业法人。按是否上市流通分为：上市公司、非上市公司。根据我国《公司法》规定，我国的上市公司是指其股票在证券交易所上市交易的股份有限公司。证券投资分析中公司分析的对象主要是指上市公司。
二、公司分析的意义 对于具体投资对象的选择最终都将落实在微观层面的上市公司分析上(市场指数投资除外)。公司分析中最重要的是公司财务状况分析。财务报表通常被认为是最能够获取有关公司信息工具。就投资者个人而言，宏观面分析与中观面分析难度较大，不具备分析基础，而相对简单、直接且行之有效的就是公司分析。
第二节 公司基本分析
一、公司行业地位分析 行业地位分析的目的是找出公司在所处行业中的竞争地位。衡量公司行业竞争地位的主要指标是行业综合排序和产品的市场占有率。【例1判断题】衡量一个公司行业竞争地

位的主要指标是行业的综合排序和产品的市场占有率。【答案】正确

二、公司经济区位分析

处在好的经济区位内的上市公司，一般具有较高的投资价值。上市公司区位分析的内容包括三个内容：

- (一) 区位内的自然条件与基础条件 自然和基础条件包括矿产资源、水资源、能源、交通、通讯设施等。
- (二) 区位内政府的产业政策 三大板块：东北、天津、成渝
- (三) 区位内的经济特色

三、公司产品分析

产品分析包括三个内容：

- 产品的竞争能力分析、产品的市场占有率分析、产品的品牌战略分析。

(一) 产品的竞争能力 包括：成本优势、技术优势、质量优势

(二) 产品的市场占有率 通常可以从两个方面进行考察：

1. 公司产品销售市场的地域分布情况 公司销售市场可分为：地区型、全国型和世界范围型。
2. 公司产品在同类产品市场上的占有率 市场占有率是指一个公司的产品销售量占该产品整个市场销售总量的比例。市场占有率越高，表示公司的经营能力和竞争力越强，公司的销售和利润水平越好、越稳定。

(三) 产品品牌的战略 品牌是一个商品名称和商标的总称。品牌的三种功能：创造市场的功能、联合市场的功能、巩固市场的功能

四、公司经营能力分析

1. 公司法人治理结构 公司法人治理结构有狭义和广义两种定义，狭义上的公司法人治理结构是指有关公司董事会的功能、结构和股东的权利等方面的制度安排。广义上的法人治理结构是指有关企业控制权和剩余索取权分配的一整套法律、文化和制度安排，包括人力资源管理、收益分配和激励机制、财务制度、内部制度和管理等等。健全的公司法人治理结构体现在七个方面：

1. 规范的股权结构。规范的股权结构包括三层含义：一是降低股权集中度，改变“一股独大”局面。二是流通股股

权适度集中，发展机构投资者、战略投资者，发挥他们在公司治理中的积极作用.三是股权的流通性。2.有效的股东大会制度。股东大会制度是确保股东充分行使权利的最基础的制度安排，能否建立有效的股东大会制度是上市公司建立健全公司法人治理机制的关键。3.董事会权利的合理界定与约束。4.完善的独立董事制度。2001年8月，中国证监会发布了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，要求上市公司在2002年6月30日之前建立独立董事制度。5.监事会的独立性和监督责任。6.优秀的职业经理层。7.相关利益者的共同治理。包括员工、债权人、供应商和客户等主要利益相关者。(二)公司经理层素质 企业经理人员应该具备的素质包括：一是从事管理工作的愿望.二是专业技术能力.三是良好的道德品质修养.四是人际关系协调能力。(三)公司从业人员素质和创新能力 专业技术能力、对企业的忠诚度、责任感、团队合作精神和创新能力等。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