

如何进行上市公司的根本分析

财 智 分 享
合 赢 人 生



www.aateda.com

“广发证券-泰达荷银”内部专题研讨会



泰达荷银基金管理有限公司
ABN AMRO TEDA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

讲师介绍

提纲概要



51%



49%



泰达荷银基金管理有限公司
ABN AMRO TEDA FUND MANAGEMENT CO., LTD.





芝加哥 / 亚特兰大

- 北美资产管理
- 北美投资委员会
- 美洲证券

香港 / 新加坡

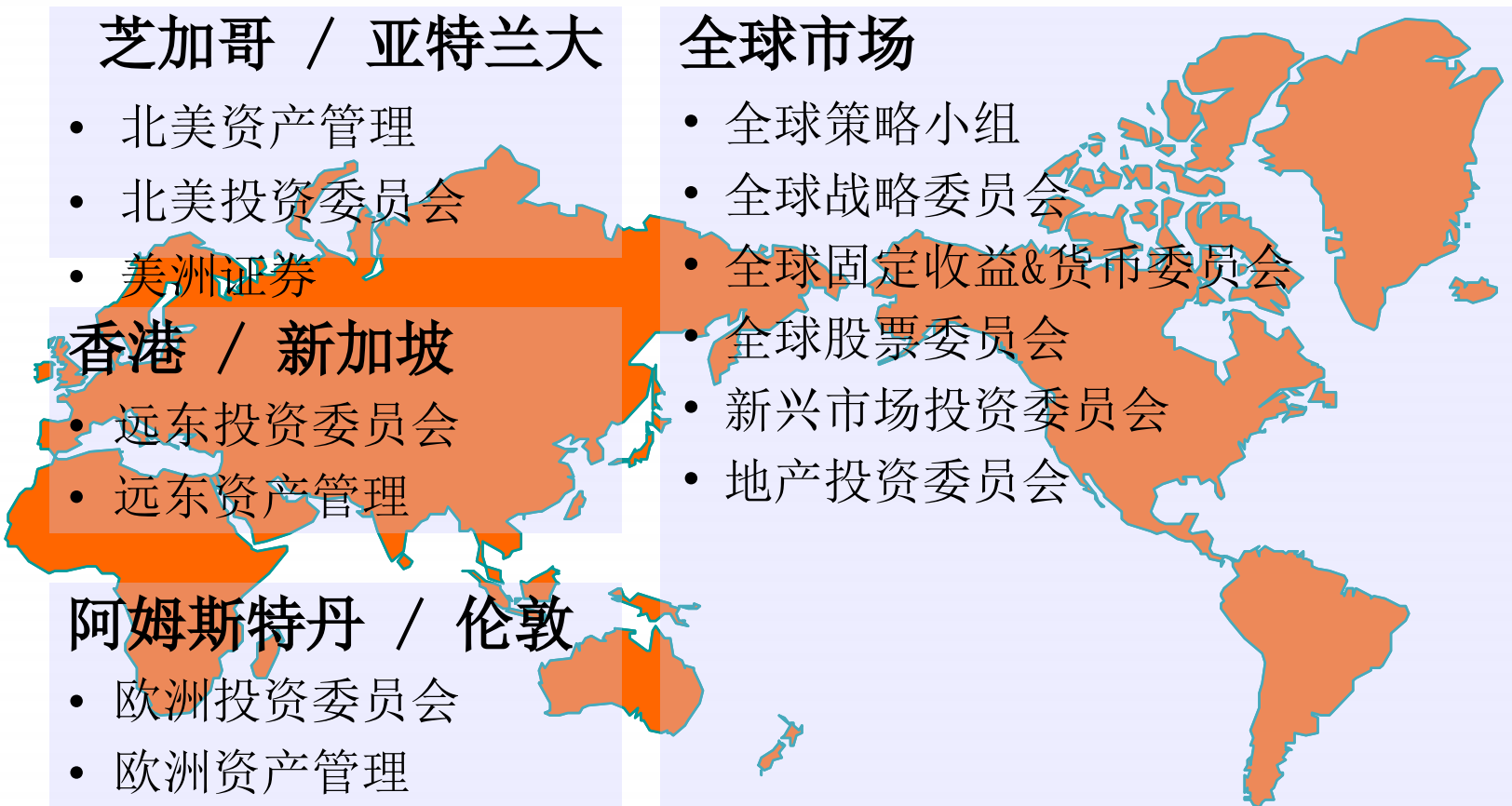
- 远东投资委员会
- 远东资产管理

阿姆斯特丹 / 伦敦

- 欧洲投资委员会
- 欧洲资产管理

全球市场

- 全球策略小组
- 全球战略委员会
- 全球固定收益&货币委员会
- 全球股票委员会
- 新兴市场投资委员会
- 地产投资委员会





中国

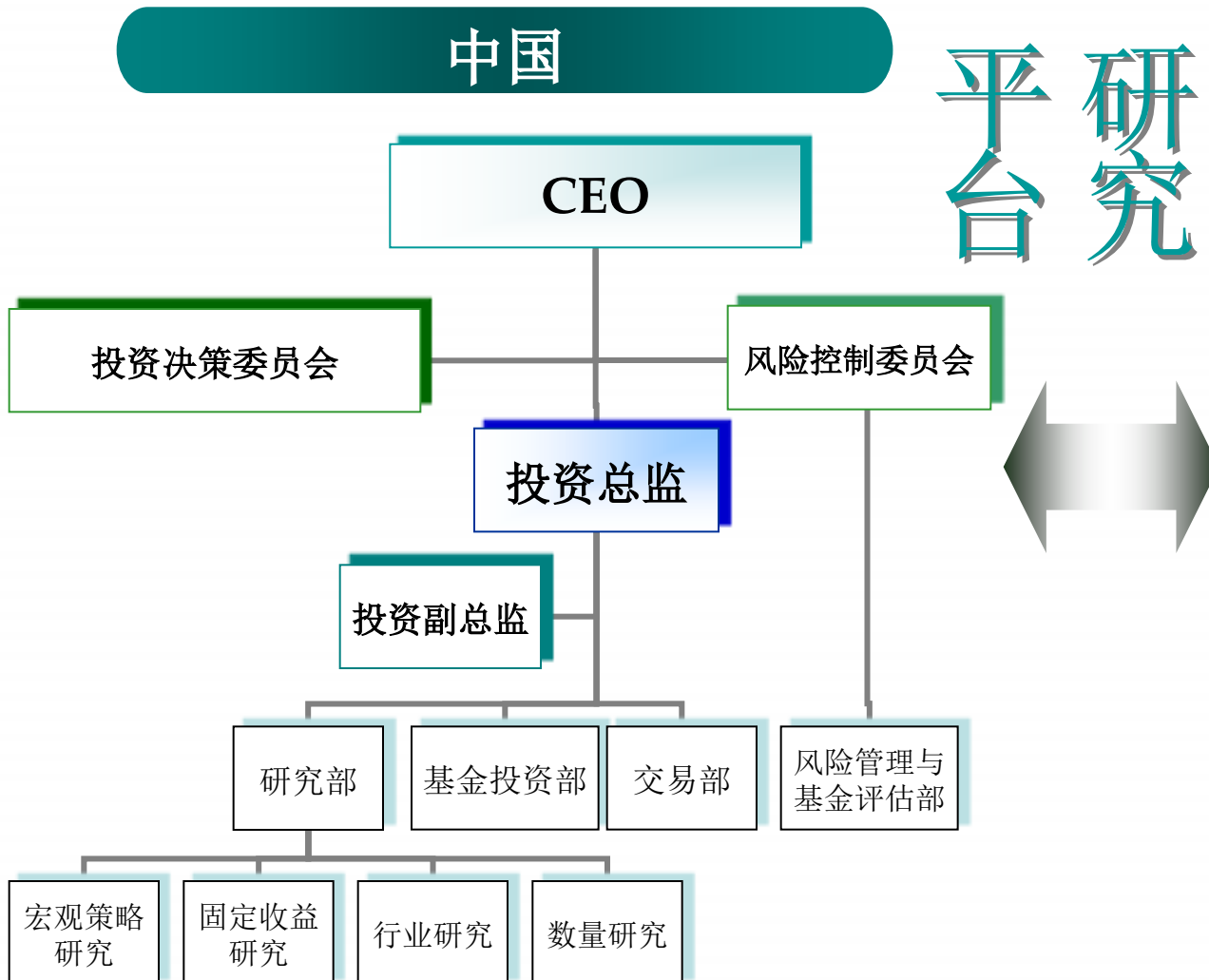
平台研究

香港

ABN AMRO
Asset Management
亚太股票投资
Patrick K L Ho
CIO

台湾

ABN AMRO
Asset Management
台湾股票投资
James Yuan
CIO



行业文档—发现行业的关键因素和估值方法

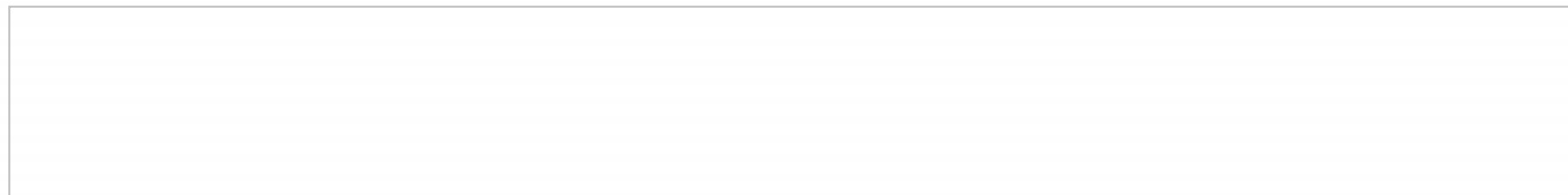
行业	关键因素/估值方法
TMT	产品价格、毛利率、开工率、产能扩张速度
医药	PE、PEG、PS、PR
电力	P/B、P/E、 DCF
石化	上升周期中PE估值；下降周期中卖出
房地产	P/E 、RNAV，自由现金流
煤炭	PE、重置成本
轿车	Forward P/E、PEG、P/B
银行	P/B、P/E、DCF，存贷款管理水平
港口	P/E、G ，区域进出口贸易增幅
航空	P/B、EV/ATK，EV/EBITA



（三）上市公司的分析思路---行业分析

- 行业前景
- 趋势能维持多久
- 行业的增长速度
- 增长的驱动因素
- 行业如何竞争（关注价格战的出现）
- 进入壁垒和退出本钱（关注资金需求量）
- 竞争对手
- 公司的竞争优势

龙头企业——令您眼前一亮的选择





企业所在行业特征	评价重点
同质化行业	企业规模、市场占有率
差异化行业	技术优势、创新能力



〔三〕 上市公司的分析思路---财务分析

- 如何阅读上市公司财务报表

- 资产负债表

- 损益表

- 现金流量表

-

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/248061027066007006>