

上市公司分析：投资金融类上市公司应注意什么 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E4_B8_8A_E5_B8_82_E5_85_AC_E5_c33_42542.htm 金融企业上市，将构造一个对市场举足轻重的蓝筹板块。由于行业的特殊性，金融企业比一般企业资产规模大、收益稳定，更由于行业本身在国民经济中的特殊地位，金融企业对整体经济的影响力大。与此相应的是金融企业在证券市场的特殊地位。在海外证券市场上，金融股以其回报稳定、股本规模大等特点，成为市场稳定的重要力量。无论是美国的JP摩根，日本的富士银行，还是香港的汇丰控股，对推动资本市场发展和稳定具有举足轻重的作用。在香港，汇丰控股的股价涨跌，直接影响到港股的人气。金融类上市公司与非金融上市公司相比具有规模大、服务内容特殊、负债比率高、运作的金融资产风险大、经营区域分散、电算化程度高、大量涉及普通居民的切身利益等特点。与国际金融类上市公司相比，我国金融类上市公司还存在着法规不健全、资本充足率过低、内部控制薄弱等问题。同时，我国的会计、审计有关制度呆坏帐分类不细，准备金率不高，致使我国金融企业在运作中存在着不良资产得不到及时化解、审计准则不健全、注册会计师的技术和职业道德水准不够高、提供的审计报告公信力不强、各种风险不能充分揭示等问题。现行会计、审计和信息披露制度尚不能充分反映金融上市公司的财务状况和经营成果，投资者难以据此正确判断投资风险，因此投资金融类上市公司有着特殊的风险。

3、内控机制建立。

一个健全的金融企业内控机制，涉及其稳健经营和防范风险，关系到企业的兴衰成败

。以往我国许多金融企业出现这样或那样的问题，在很大程度上都与内控机制不健全有关。金融企业申请发行上市，应该向投资者披露内控机制的建立健全状况。如，往年产生许多问题的制度性原因是否已经改变，违规操作能否得到有效控制，今年公司盈利性如何，以及如何保证盈利等。只有把这些都向投资者进行充分披露，才能树立起投资者的信心。为了保证申请上市的金融企业很好地遵守上述重要内容的信息披露，除要求金融企业自觉履行相应义务外，还要有会计师事务所出具审计报告。在一段时间内，还可以考虑是否有必要让企业聘请境外中介机构，出示验证报告，以做准备。投资者在对金融类上市公司尤其是其中的商业银行进行投资决策时，应同时关注收益性及其成长性、安全性和流动性等各个方面。银行发行上市所公布的招股说明书，是投资者最可靠和最全面的资料来源，投资者应重点关注，对这些进行有针对性的解析，以考察该银行的投资价值所在。

- 1、收益及其增长情况。首先根据公布的财务数据看银行的收益情况，如每股收益，净资产收益率等。
- 2、安全性状况，主要是银行的资产状况。由于商业银行目前仍然以信贷业务为主，因此，商业银行的信贷资产的状况基本上决定了银行的经营风险，这也是我国所有商业银行所面临的主要问题。
- 3、流动性状况。一般情况下，银行不会发生流动性危机。但流动性危机一旦发生，则可能引发挤兑，造成商业银行信誉受损。因此，银行总是把流动性管理作为经营管理中的一项重要内容。

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