

上市公司财务分析方法及其应用：企业财务指标预警体系

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E4_B8_8A_E5_B8_82_E5_85_AC_E5_c44_70738.htm

上市公司财务分析的作用主要在于对公司经营效率的分析与评估,以及对公司面临的经营风险进行评估与判断。特别是作为股票投资风险分析的一个重要工具,财务分析可以发挥重要作用。以财务分析作为工具手段进行其风险分析的主要途径之一是对正常的财务指标的恶化进行潜在的风险预警。为此,我们可以通过正常的财务分析方法,分析上市公司的财务状况,为投资者深入上市公司进行追踪调查提供依据,从而发现和揭示其潜在的投资风险。

具体来说,由于财务指标之间存在一定的相关关系,我们可以根据财务报告中有相关陈述和财务数据进行定量分析后,采用横向和纵向的多种财务分析方法,进行比较分析、找出其异常表现、设定预警区域,从而将具有潜在风险的上市公司找出。在此,我们介绍几个BBA禾银系统财务指标预警模型,供大家研究参考:

1、资产负债率 资产负债率是负债总额除以资产总额的百分比,它反映在资产总额中有多大比例是通过借债来筹资的,也可以衡量公司在清算时保护债权人利益的程度。计算公式为:

资产负债率 = 负债总额/资产总额 × 100% 该指标反映债权人所提供的资本占全部资本的比例,亦称为举债经营比率。如该比率过低,说明公司资金需求较少,意味着企业扩张及发展潜力不足,活力不够;比率过高,超过债权人心理承受程度,则难以筹到资金,筹资风险加大。且利息负担增加,偿债风险也随之增加。通常,资产负债率在60%-70%,比较合理、稳健;达到85%及以上时,应视为发出预警信号。

2、资产关联方占用率 资产

关联方占用率是上市公司各关联方占用资产总和与流动资产的比值。计算公式为: $\text{资产关联方占用率} = \frac{\text{各关联方占用资产总和}}{\text{流动资产}} \times 100\%$ 关联方占用资产主要体现在公司应收帐款科目和其他应收款科目,均属流动资产,因此本指标选用流动资产金额为除数。又上述科目属于应收款项,也可用应收款项金额作除数。目前,上市公司中普遍存在关联企业、特别是大股东占用公司资产的情况,严重干扰了公司的正常生产运营和资金使用计划,增加财务负担,最终影响其盈利能力,侵害中、小股东权益。因此,如该比率数值较高,一般认为达到流动资产的5%或应收款项的40%时,应发出预警信号。数据来源于《资产负债表》中的相应科目及报表附注。

3、净资产收益率

净资产收益率也叫净值报酬率或权益报酬率,是净利润与净资产的比值,反映公司所有者权益的投资报酬率。指标越高,说明投资带来的收益越高。对上市公司来说,是最重要的指标之一。计算公式为: $\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{净资产}} \times 100\%$ 由于在有关新股发行资格要求中,对净资产收益率有较为严格的规定,为取得发行资格,公司可能存在操纵利润行为。当公司净资产收益率接近发行资格临界点时,可认为发出预警信号,需注意防范。根据《关于做好上市公司新股发行工作的通知》的规定,BBA禾银上市公司分析系统将预警范围定为最近3年加权平均净资产收益率的平均数在6%-6.5%之间(其中取扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比孰低)。另外,在使用该指标时,还应结合对"应收帐款"、"其他应收款"及"待摊费用"三项财务数据的分析进行综合判断。

(1)应收帐款:在我国,由于存在大量的"三角债",以及人为利用关联交易通过"应收帐款"项目来进行利润操纵等情况,因而"应收帐款"在资产总额中

所占比重一直居高不下,不少企业甚至大量存在三年以上帐龄的应收帐款。如该帐款数额较前期增长过快,或集中在会计报表日前发生,则可认为发出预警信号。 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