

如何分析上市公司盈余持续性—如何通过年报分析公司是否有盈余管理行为-鸿良网

一、一家上市公司,如何分析其财务状况?

主要是分析上市公司的整体情况。

在对上市公司财务报表进行分析时，主要是分析上市公司的整体情况，并综合判断公司财务健康与否，管理水平，盈利能力等，但是对于一些短中期价值投资决策在综合分析中不容易发现，然而这些短中期决策会在相应的时间段内明显的影响股价，甚至能改变一贯的估值判断。

如何发现这些隐藏价值，因个人分析水平不同而不同。

相关内容：1、内外帐财务报表：民营企业因税务及其他方面考虑多设置内外帐。内帐系公司真实财务状况，通常根据收付实现制及现金流水等做账，但是纳税情况及发票情况不合规，需要进行调整；

外帐系公司为报税报表，通常根据发票情况入账，但是收入、成本、员工工资、社保、费用等计入不全。

2、合并财务报表和母公司财务报表：对于拥有子公司的企业，建议收集最近两年一期的合并财务报表和母公司财务报表，若企业未编制合并报表，则需要收集母公司及重要子公司最近两年一期的财务报表。

包括最近两年一期的所得税纳税申报表及内帐财务报表。

有的时候子公司尤其是海外子公司会有雷，所以尽调不能只关注母公司，还需要关注子公司尤其是税务优惠地或者海外的公司情况。

二、请问怎么看上市公司是否有成长性？

如何能找的到今后能翻数倍的股票 如何找到今后能翻数倍股票的方法呢？人们暂且把今后能翻数倍的股票称为“明日之星”股。

在股票历史中，“明日之星”股在被人发现之时，往往像沧海遗珠，埋在众多股票中，然而当“明日之星”上市公司潜质显露时，股价往往翻数倍，甚至十几倍。这显然不属投机范畴，初级市场有这种机会，成熟市场也仍有这种机会。

要成为“明日之星”应至少具备以下一些特征：1、公司主营业务突出，将资金集中在专门的市场、专门的产品或提供特别的服务和技术，而此种产品和技术基本被公司垄断，其他公司很难插足投入。

那些产品和技术在市场上竞争程度不高，把资金分散投入，看到哪样产品赚钱即转

向投入，毫无公司本身应具有的特色，以及无法对产品和技术垄断，在竞争程度很高的领域中投入的上市公司很难成为“明日之星”。

2、产品和技术投入的市场具有美好灿烂的发展前景。

当然对市场的前景具有前瞻的研判必不可少。

比如，世界电脑市场的庞大需求使美国股票“IBM”和“苹果”成为当时的“明日之星”；

香港因为人多地少，加上地产发展商的眼光，使地产上市公司利润和股价上升数倍。

3、“明日之星”上市公司应该在小规模或股本结构不大的公司中寻找。

由于股本小，扩张的需求强烈，适宜大比例地送配股，也使股价走高后因送配而除权，在除权后能填权并为下一次送配做准备。

如此周而复始，股价看似不高，却已经翻了数倍。

4、“明日之星”上市公司所经营的行业不容易受经济周期所影响，即不但在经济增长的大环境中能保持较高的增长率，而且也不会因为宏观经济衰退而轻易遭淘汰。

5、公司经营灵活，生产工艺创新，尤其是在高科技范围，它们比其他的公司有高人一筹的生产技巧，容易适应社会转变所带来的影响。

6、公司肯花大力气进行新技术研究和创新，肯花钱或有能力不断发展新产品，始终把研究和新技术和新产品放在公司重要地位，如此，公司才有能力抵御潜在的竞争对手，使自己产品不断更新而立于不败之地。

7、公司利润较高或暂不高，但由于发展前景可观而有可能带来增长性很高的潜在利润。

这一条对发现“明日之星”十分重要，因为利润成长性比高利润的现实性更为重要，动态市盈率的持续预期降低比低企的市盈率更为吸引人。

8、公司的股本结构应具有流通盘小、总股本尚不太大，且总股本中持有部分股份的大股东应保持稳定，大股东实力较强对公司发展具有促进作用，甚至有带来优质资产的可能。

9、公司仍未被大多数人所认识，虽然有人听说过公司名称，但大多数投资者都不知道该公司的股本结构、潜质、经营手法、生产技巧和利润潜力等，太出名或已经被投资者广为知道的上市公司不可能成为“明日之星”。

10、“明日之星”股在行情初起时，股价应不高，至少应在中、低价股的范围内寻找，因为从几元的股票翻倍到数十元较容易，而几十元股票要涨到数百元则对大众心理压力较大。

(

三、如何通过年报分析公司是否有盈余管理行为

分不是问题，可你想知道的这个真不是那么简单的，有一个什么指标大于多少就有
盈余管理小于多少就没有，不是这么简单的。

真的需要盯着年报一点一点看才能知道的。

这方面我专门总结过，你可以参考一下。

一下看不全懂没关系，冰冻三尺非一日之寒。

----- 销售收入方面的问题 -----

【】利用应收帐款虚增销售收入，甚至是假的应收帐目

【】用促销手段短期向分销商大量发货 【】提前确认收入，推迟确认费用

——以上三条虚假的收入都进入了应收帐款。

对计入盈利的应收帐款增量进行调整，或从盈利中完全减去，可以部分屏蔽这个风险。

1年以上的应收帐款尤其需要警惕。

另外应收帐款激增可能伴随存货骤减。

而且很难多年造假。

【】假销售，后退货

——这个恐怕在财务报表上没有任何表现，只能是退货了才知道了。

对大额关联交易应有所警惕。

【】应收帐款增长远远小于营业收入增长，也可能说明营业收入有问题。

【】无形资产的租售 ——很难为无形资产定价 -----

折旧摊销预提方面 ----- 【】折旧在年度间调整

【】摊销在年度间调整 【】计提资产减值准备

【】财务费用、管理费用进入待摊费用或递延资产，延缓影响利润。

如广告费进入递延资产。

【】运用不恰当的借款费用核算方法——根据不同情况，长期借款利息可以计入开办费、在建工程、财务费用等。

但似乎只有在“会计师事务所未勤勉尽责”的情况下才会通过审计。

另外，财务费用还可能会进入应付款。

----- 存货方面 -----

【】计提存货跌价准备，使当前利润被低估，以后利润被高估

【】成本的计算方法变化 ----- 应付帐款

----- 【】应付帐款增长远远超过存货增长，可能是出现了流动性危机，或存货非正常使用，并损害商业信誉。

----- 非经常性损益 ----- 【】非经常性业务

利润（其他业务、补贴、营业外收支）其他业务如资产租给关联公司

【】关联交易操纵价格以形成实质上是非经常性的利润

【】用投资损益补充利润，而投资收益可能还是来自关联交易

----- 向关联公司输送利益 -----

【】“投资”于关联公司 【】将关联公司欠款转入“其他应收款”

【】或有负债，如巨额担保等 【】坏帐以固定或无形资产形式“收回”

四、上市公司财务如何分析

上市公司财务分析：财务分析的第一个内容是财务状况，财务状况主要包括资产负债结构和资产质量两个方面。

，可以通过资产负债率、流动比率、速动比率等去判断企业的资产负债结构，防止陷入企业的债务泥潭。

资产质量首先指悲观预期下资产的变现能力，其次是正常运营状况下能被企业在未来进一步利用或与其他资产组合增值的能力。

也有一些资产项目是财务操纵或者调节利润的手段，比如固定资产和折旧、长期投资以原值还是公允价值计算、存货价值的变动等。

在传统财务分析中，比率法是常用的分析方式，如资产增长率、存货周转率、应收账款周转率等，这些都能体现企业的运营效率。

财务分析其次要看公司的盈利能力，尤其是公司赚取“核心利润”的能力。

主营业务利润是企业可持续性发展的核心因素，不务正业（其他业务收入或投资收益等）可能在短期内可以给企业带来较大的利润，但可持续性值得怀疑。

再次要分析企业的盈利质量，包括盈利水平、盈利结构和盈利趋势。

这部分内容大家都比较熟悉，不再赘述，需要强调的是，分析企业的盈利质量，最重要的是盈利趋势。

最后要关注企业的现金流量状况。

企业现金流量包括现金流入和现金流出，现金流出是投资项目的全部资金支出，包括固定资产投资、流动资产投资、营运成本等。

五、如何衡量上市公司盈利能力具有可持续性

如何衡量上市公司盈利能力具有可持续性？依照相关法律法规的规定，上市公司盈利能力具有可持续性应当符合下列规定：上市公司的盈利能力具有可持续性，符合下列规定：1、最近三个会计年度连续盈利。

扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为计算依据；

2、业务和盈利来源相对稳定，不存在严重依赖于控股股东、实际控制人的情形；

3、现有主营业务或投资方向能够可持续发展，经营模式和投资计划稳健，主要产品或服务的市场前景良好，行业经营环境和市场需求不存在现实或可预见的重大不利变化；

4、高级管理人员和核心技术人员稳定，最近十二个月内未发生重大不利变化；

5、公司重要资产、核心技术或其他重大权益的取得合法，能够持续使用，不存在

现实或可预见的重大不利变化；

6、不存在可能严重影响公司持续经营的担保、诉讼、仲裁或其他重大事项；

7、最近二十四个月内曾公开发行证券的，不存在发行当年营业利润比上年下降百分之五十以上的情形。

这些在以后的操作中可以慢慢去领悟，为了提升自身炒股经验，新手前期可以用个牛股宝模拟炒股去学习一下股票知识、操作技巧，对在今后股市中的赢利有一定的帮助。

希望可以帮助到您，祝投资愉快！

六、如何衡量上市公司现实的盈利能力和增长前景

关注公司赚钱能力重点净资产收益率，毛利率，净利润增长率可以，板块未来看看政策，经济预期。

（编辑：杨壹琳）

参考文档

[下载：《如何分析上市公司盈余持续性.pdf》](#)

[下载：《如何分析上市公司盈余持续性.doc》](#)

[更多关于《如何分析上市公司盈余持续性》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【鸿良网】立场，转载请注明出处：<http://www.83717878.com/book/36031463.html>