

非上市公司的盈利能力指标有哪些_相对于非上市公司上市公司有哪些特征-股识吧

一、未上市的公司应该达到怎样的条件才能上市？

首先判断企业规模和业绩情况：如果净利润在3000万以上且最近三年主营业务收入增长率在年均30%以上，可以上创业板；

如果净利润在5000万以上，可以上中小板。

这些数不是硬性指标，但有很强的参考意义。

如果预计一两年后能够达到这个指标，那从现在就着手准备上市是比较合适的。

其次要看行业：是不是限制性行业，行业的毛利水平，企业在行业中是否占有龙头地位或者有一定的竞争优势，行业是不是有成长性……再次看企业的历史沿革：

出资、股权之类的是不是清晰，民营企业是不是涉及集体企业改制问题

，实际控制人最近三年是否发生过变更……然后看经营：是否依赖大客户或者单一市场，抗风险能力如何，是否依赖关联交易，有没有同业竞争，如企业能有点技术含量最好，专利、商标、土地、房屋权属是不是清楚，上市募来钱准备投什么项目……还有合法性：最近三年是否受过重大处罚，包括税收、环保、土地、社保、海关等等各个方面。

还有很多条件，具体的可以看《首次公开发行股票并上市管理办法》和《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》。

二、什么叫非上市公司

上市只是一个融资手段，不是最终目标非上市公司和上市公司主要有以下几点区别

：1、上市公司相对于非上市股份公司对财务批露要求更为严格2、上市公司的股份可以在证券交易所中挂牌自由交易流通（全流通或部分流通，每个国家制度不同），非上市公司股份不可以在证交所交易流动

3、上市公司和非上市公司之间他们的问责制度不一样

4、上市公司上市具备的条件是：公司开业已3年以上；

其股本部总额达5000万元以上；

持有股票值达1000元以上的股东人数不少于1000人最后，上市公司能取得整合社会资源的权利（如公开发行增发股票）非上市公司则没有这个权利。

三、非上市公司盈利能力分析的内同

盈利能力指标主要包括营业利润率、成本费用利润率、盈余现金保障倍数、总资产报酬率、净资产收益率和资本收益率六项。

1、营业利润率营业利润率，是企业一定时期营业利润与营业收入的比率。

其计算公式为： $\text{营业利润率} = \text{营业利润} / \text{营业收入} \times 100\%$

营业利润率越高，表明企业市场竞争力越强，发展潜力越大，盈利能力越强。

2、成本费用利润率成本费用利润率，是企业一定时期利润总额与成本费用总额的比率。

其计算公式为： $\text{成本费用利润率} = \text{利润总额} / \text{成本费用总额} \times 100\%$

其中： $\text{成本费用总额} = \text{营业成本} + \text{营业税金及附加} + \text{销售费用} + \text{管理费用} + \text{财务费用}$

成本费用利润率越高，表明企业为取得利润而付出的代价越小，成本费用控制得越好，盈利能力越强。

3、盈余现金保障倍数盈余现金保障倍数，是企业一定时期经营现金净流量与净利润的比值，反映了企业当期净利润中现金收益的保障程度，真实反映了企业盈余的质量。

其计算公式为： $\text{盈余现金保障倍数} = \text{经营现金净流量} / \text{净利润}$ 一般来说，当企业当期净利润大于0时，盈余现金保障倍数应当大于1.该指标越大，表明企业经营活动产生的净利润对现金的贡献越大。

4、总资产报酬率总资产报酬率，是企业一定时期内获得的报酬总额与平均资产总额的比率了企业资产的综合利用效果。

其计算公式为： $\text{总资产报酬率} = \text{息税前利润总额} / \text{平均资产总额} \times 100\%$

其中： $\text{息税前利润总额} = \text{利润总额} + \text{利息支出}$ 一般情况下，总资产报酬率越高，表明企业的资产利用效益越好，整个企业盈利能力越强。

5、净资产收益率净资产收益率，是企业一定时期净利润与平均净资产的比率，反映了企业自有资金的投资收益水平。

其计算公式为： $\text{净资产收益率} = \text{净利润} / \text{平均资产} \times 100\%$

其中： $\text{平均净资产} = (\text{所有者权益年初数} + \text{所有者权益年末数}) / 2$ 一般认为，净资产收益率越高，企业自有资本获取收益的能力越强，运营效益越好，对企业投资人、债权人利益的保证程度越高。

6、资本收益率资本收益率，是企业一定时期净利润与平均资本（即资本性投入及其资本溢价）的比率，反映企业实际获得投资额的回报水平。

其计算公式如下： $\text{资本收益率} = \text{净利润} / \text{平均资本} \times 100\%$ 其中： $\text{平均资本} = (\text{实收资本年初数} + \text{资本公积} + \text{实收资本年末数} + \text{资本公积年末数}) / 2$

上述资本公积仅指资本溢价（或股本溢价）

四、相对于非上市公司上市公司有哪些特征

上市公司相对于非上市公司的特征是：1、公司信息更公开、透明，因为有强制性信息披露要求；

2、公司治理架构更完善，因为有法定的治理规范要求；

3、股东变动更普遍，因为股票可以上市流通；

4、股权融资更便利，资本运营更频繁，因为股票流通性更强，且有持续的公允定价；

5、受到更严格的法律约束、更严厉的机构监管和更集中的媒体关注，因为是公众公司，涉及公众投资人利益；

6、一般规模较大，盈利能力和抗风险能力更强，财务状况较好，因为有上市要求和资本市场的支持。

五、非上市公司股票价格如何计算

我国的一些非上市公司在实施员工持股及管理者收购计划时，股权价格的确定一般采用每股净资产值为主要的甚至是唯一的依据，一些企业的股权价格干脆就简单的确定为普通股票的面值。

与上市公司不同，非上市公司在制订员工持股及管理者收购计划时，其股权购买价格的确定没有相应的股票市场价格作为定价基础，因此其确定的难度相对要大得多。

。

六、上市公司与非上市公司的财务管理会呈现出哪些不同的特征？

上市公司的财务数据要对外公开的，而且要按照上市公司的管理规范来进行，非上市公司的财务数据可以不对外公开。

从融资成本上分析：企业的融资选择与融资成本有着密切的关系。

股权融资成本包括股利和发行费用。

（1）公司的税后利润需要扣除 10%法定公积金和

5%~10%的公益金，才能用于分配，故股利最多只能是每股收益的 85%。

按我国前几年证券市场的平均市盈率 50

倍计算，则每股收益为 $(1/50) * 85\% = 1.7\%$ 。

再者，我国关于股利的政策上的缺陷使股利成本没有“硬约束”

，上市公司可以低比例分配，甚至不分红。

(2) 股票发行费用目前大盘股发行费用大约为筹集资金的0.6%~1%，小盘股大约为1.2%，配股的承销费用为1.5%，上市公司的股权融资的发行成本大约在3.2%左右。而目前三年期和五年期的企业债券的利率最高限度，分别为3.78%和4.03%，一年期、三年期和五年期的银行借款年利率，分别为5.85%、5.94%和6.03%。

(3) 由此可看出，在不考虑分红的前提下，企业股权融资成本低于债权融资成本，股权自然成为上市公司的理性选择（发达国家的市盈率一般为10~20倍，股权融资成本比我国高的多）。但如果考虑其他潜在成本，特别是股权融资所带来的市场负面效应和控制权收益的损失，如果新股融资不能带来超额收益以抵偿这些风险和成本，上市公司就会放弃股权融资而选择其他融资方式。

上市公司与非上市公司财务管理制度的区别是：1、上市公司的财务管理制度比非上市公司的更加严格，更加规范。因为上市公司的财务报表是对外公开的，需要做到真实严谨；而非上市公司大多为私企，财务报表是不对公开。

2、上市公司的财会组织体系及机构设置会很完善，设立会计机构负责人岗位，负责和组织公司财务管理工作和会计核算工作。会计机构负责人由董事会按规定的任职条件聘用或解聘；而非上市公司大多只有会计岗位一致。

3、上市公司会有内部财务会计分析制度。制定财务指标分析方法，定期检查财务指标落实情况，分析存在问题和原因；而非上市公司未必做到这一点。

七、产业投资中，非上市公司价值评估的基本方法

非上市公司的价值评估问题无疑是理论界与财务实践中关注的核心问题。由于非上市公司缺乏公开市场的有效监督，需要对利润表中的收入成本等数据做出具体调整以反映公司的真实现金流，然后在修正的资本资产定价模型和流动性折扣调整的基础上确定其评估价值。目前，国内对企业并购中非上市企业的价值评估，主要是以企业的账面价值、现行市场价格、重置成本等为依据，侧重公司资产的静态评估，没有考虑各资产之间的协同作用和收购活动对企业未来价值的影响。因此，本文采用收益法下的自由现金流量贴现模型对非上市公司的价值进行动态的整体评估。

该评估方法对私人公司适用，对目前非有效的资本市场下的上市公司也十分适用。

一、收益法的基础理论（一）收益法的基本思想收益法的基本思想是一项资产的价值，是利用它所获取的未来收益的现值。

它是指通过估算资产在未来的预期收益，并将其折算成现值，然后累加求和，据以确定资产价值的一种评估方法。

收益法包括现金流量贴现法、利润贴现法、红利贴现法等，虽然名称不同，但核心都是将公司未来的现金按照一定的贴现率衡量风险因子贴现到当前的方法。

本文介绍的收益法主要是自由现金流量贴现法，它是西方企业并购评估的主流方法，西方研究和市场的表现都说明企业的价值和其未来的自由现金流量是高度正相关的。

（二）收益法的优势《企业价值评估指导意见(试行)》第二十三条规定：企业价值评估方法有收入法、市场法和成本法。

右表是三种企业价值评估方法的比较。

企业价值评估作用于企业财务管理的根本目的，是以企业价值为依据，科学地进行财务决策、投资决策与融资决策，实现企业价值最大化的理财目标。

从这个意义上讲，成本法和市场法便无法在以财务决策为目的的企业价值评估中运用。

在以并购为前提进行企业价值评估时，对收益法而言，应该说这种方法理论上是相当完善的，从长远的趋势看，也应鼓励这种方法的应用，因为它是从理财及可持续经营的角度定义企业价值。

二、自由现金流量贴现的评估模型自由现金流量贴现模型通常有永续模型、固定增长模型、两阶段模型和三阶段模型。

根据非上市公司的发展特点和市场实际运用情况，本文通过两阶段模型对非上市公司的价值进行评估。

该模型适用于企业在初始阶段会有比较高的增长速度，这时企业的盈利或现金流量的增长速度会大大超过整个经济系统的增长率。

经过一段时间之后，企业进入固定增长时期。

此时， $V = \text{高速增长期现金流量现值和} + \text{固定增长期现金流量现值和}$ ，公式如下：

三、自由现金流量贴现模型的应用自由现金流量贴现模型应用于非上市公司的价值评估时需进行一些调整，主要通过以下几步来确定非上市公司的评估价值。

（一）基于准确信息调整利润表上市公司与非上市公司估价的一个最大不同就是财务数据的可得性和可靠性。

非上市公司在通常会通过低报收入、高报成本来达到逃税的目的，特别是在高代理成本的情况下。

也有高报收入的情形，目的是为了公司的盈利状况看上去显得比实际水平好一些，提高公司的出售价格。

因此，需通过对利润表的调整，再现公司真实的利润和现金流。

· 根据历年的销售情况，调整当年可能被虚报的销售收入，通常买方可在有怀疑的情· 05总第58期理论研究况下检测在相同会计期间内，产生所售产品或服务的关键材料的使用水平来重新推算估计销售收入。

参考文档

[下载：非上市公司的盈利能力指标有哪些.pdf](#)

[《msci中国股票多久调》](#)

[《股票买入委托通知要多久》](#)

[《亿成股票停牌多久》](#)

[《股票跌停板后多久可以买入》](#)

[《股票变st多久能退市》](#)

[下载：非上市公司的盈利能力指标有哪些.doc](#)

[更多关于《非上市公司的盈利能力指标有哪些》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/store/58672359.html>