

# 上市公司价值投资报告 上市公司投资价值分析报告(优质5篇)

报告是一种常见的书面形式，用于传达信息、分析问题和提出建议。它在各个领域都有广泛的应用，包括学术研究、商业管理、政府机构等。那么报告应该怎么制定才合适呢？这里我整理了一些优秀的报告范文，希望对大家有所帮助，下面我们就来了解一下吧。

## 上市公司价值投资报告篇一

一、a股上市公司财务总体评述(a股上市公司，不包括截止4月30日未披露年报上市公司)

根据a股上市公司及证券交易所公开发布的数据，运用bba禾银系统和bba分析方法(；0411-82520543)，筛选出与同期可比的公司样本数据，对其进行综合分析，我们看到上市公司总体财务状况有了明显的提高和改善。

20，股权分置改革取得成功，上市公司股权激励机制的引入，使我国证券市场体制发生了深刻的变革，市场结构和体制进一步完善。上市公司经营管理，盈利能力有了明显的提高。ipo制度的恢复以及大型国有企业陆续上市，使我国上市公司的代表性明显提高。更能够体现出国民经济发展及部分企业为了规避原材料价格持续上涨风险而提高原材料的库存，20库存同比增加22.99%属于合理范围。

单位：家

从上表我们可以看出2006年度a股上市公司中亏损公司的数量为168家，而在度亏损公司的数量则高达232家，同比减少了64家。同时据bba系统显示，在20亏损的上市公司中，

有155家扭亏为盈。净利润大于六千万元的上市公司数量为547家，同比增加了120家。净利润大于一亿元的上市公司数量达到387家，同比增加了95家。这些数字说明2006年a股上市公司的整体质量有了明显提高。

### 三、收入明显增加，盈利能力大大提高

单位：亿元

从表中可以看出，2006年a股上市公司主营业务收入增长了48.92%，增加了11,754.37亿元，而主营业务成本同比增长38.28%，比主营业务收入增长率低10.64个百分点，因此主营业务利润增长率高达74.55%。说明2006年上市公司努力扩大生产经营规模的同时，成本控制能力有了明显的提高。

2006年a股上市公司三项费用增长过快，营业费用增长率高达123.23%，管理费用增长率高达72.99%，最低的财务费用也增长了44.25%。其中财务费用增长比较正常，2006年上市公司把握契机，充分利用财务杠杆扩大生产经营引起财务费用增加。但是营业费用和管理费用增长率这样高，上市公司需要在这方面进一步加强。

部a股上市公司净利润达到3,627.28亿，同比增加了1,720.72亿，增长率达到89.79%。

### 四、二八现象明显，两极分化将进一步拉大

根据以公布2006年报的a股上市公司年报数据，由bba系统统计得出，占全部上市公司总数20%的上市公司，创造了3546.6亿的净利润，占2006年实现盈利的a股上市公司净利润总额的88.84%。占全部a股上市公司净利润总额更是高达97.78%。

可以看出虽然2006年上市公司整体质量和盈利能力有了明显的提高和改善，但两极分化情况突出，电力10.0147000983

西山煤电9.7448600350 山东高速8.9849600001 邯鄲钢铁8.9550600022 濟南鋼鐵8.72\*数据由bba禾銀系統提供。

## 五、主要财务指标对比分析

### 主要财务分析指标

\*数据由bba禾銀系統提供

2006年a股上市公司流动比率减少0.12，速动比率略有提高，形成这种现象主要是因为金融类上市公司流动负债基数大同时没有存货。考虑到金融企业负债经营的特点，我们认为a股上市公司的整体清偿能力处在合理的范围内。

同时2006年下半年，大量大盘蓝筹公司ipo上市，对全部a股上市公司的清偿能力指标或多或少的都有一定程度的负面影响。考虑到2006年ipo上市的新公司，金融股、铁路股等大市值国企为主，同时其权重非常大，必然对整体清偿能力指标有所影响，但同时也应该看到，这些企业的经营特点决定了我们不能用平常的角度去审视它们的清偿能力。

我们认为分析的重点应该放在经营效率和盈利能力上，我们可以看到，股东权益周转率提高了0.22，达到了2.06。净资产收益率高达10.40%，提高了1.87个百分点。毛利率为24.62%，提高了5.8个百分点。成本费用利润率达到9.98%，提高了1.32个百分点。每股收益0.24元，同比提高了0.04元。可以说2006年全部a股上市公司的经营效率和盈利能力还是让投资者非常满意的。

成长能力方面，净利润增长率高达88.54%，净资产收益率也高达55.46%。给2006年的牛市打了一针强心剂，让整个市场不仅在2006年一路高歌。给的中国股市也带来高度发展的预期。

## 六、a股上市公司投资价值分析

根据2006年报业绩

，经由bba分析评价系统计算，截止2004年3月30日全体a股市盈率为47.35倍，已经略高于其合理投资价值。而净利润排名前300的上市公司，加权平均市盈率则在39倍左右，相对来说风险比较小，还是具有一定投资价值的。而且仔细对比我们发现，沪深300成分股与排名前300的上市公司非常一致。沪深300的投资价值分析在第六版我们会单独阐述。

### 上市公司价值投资报告篇二

#### (一) 研究对象

本报告选取了能源电力行业两家上市公司——华能国际、国电电力作为研究对象，对这两家上市公司公布的一连续三年的财务报表进行了简单分析及对比，以期对两个公司财务状况及经营状况得出简要结论。

#### (二) 行业概况

能源电力行业近两、三年来非常受人瞩目，资产和利润均持续较长时间大幅增长。

、市场表现均非常优秀，特别是2003年，大多数公司的主营业务收入出现了增长，同时经营性现金流量大幅提高，说明整体上看，能源电力类上市公司的效益在年有较大程度的提升。

2003年能源电力类上市公司平均每股收益为0.37元，高出市场平均水平95%左右。

2003年能源电力行业无论在基本面还是市场表现方面都有良好的表现。

且未来成长性预期非常良好。

电力在我国属于基础能源，随着新一轮经济高成长阶段的到来，电力需求的缺口越来越大，尽管目前电力行业投资规模大幅增加，但是电力供给能力提升速度仍然落后于需求增长速度，电力供求矛盾将进一步加剧，尤其是经济发达地区的缺电形势将进一步恶化。

由于煤炭的价格大幅上涨，这对那些火力发电的公司来说，势必影响其盈利能力，但因此电价上涨也将成为一种趋势。

在这样的背景下，电力行业必将在相当长的一段时期内，表现出良好的成长性。

因此，我们选取了这一重点行业为研究对象来分析。

### (三) 公司概况

#### 1、华能国际

华能国际的母公司及控股股东华能国电是于1985年成立的中外合资企业，它与电厂所在地的多家政府投资公司于1994年6月共同发起在北京注册成立了股份有限公司。

总股本60亿股，在国内发行3.5亿股a股，其中流通股2.5亿股，而后分别在香港、纽约上市。

在过去的几年中，华能国际通过项目开发和资产收购不断扩大经营规模，保持盈利稳步增长。

拥有的总发电装机容量从2,900兆瓦增加到目前的15,936兆瓦。

华能国际现全资拥有14座电厂，控股5座电厂，参股3家电力公司，其发电厂设备先进，高效稳定，且广泛地分布于经济

发达及用电需求增长强劲的地区。

目前，华能国际已成为中国最大的独立发电公司之一。

华能国际公布的20第1季度财务报告，营业收入为64.61亿人民币，净利润为14.04亿人民币，比去年同期分别增长24.97%和24.58%。

由此可看出，无论是发电量还是营业收入及利润，华能国际都实现了健康的同步快速增长。

当然，这一切都与今年初中国出现大面积电荒不无关系。

在发展战略上，华能国际加紧了并购扩张步伐。

中国经济的快速增长造成了电力等能源的严重短缺。

随着中国政府对此越来越多的关注和重视，以及华能国际逐渐走上快速发展和不断扩张的道路，可以预见在不久的将来，华能国际必将在中国电力能源行业中进一步脱颖而出。

最后顺便提一句，华能国际的董事长李小鹏先生为中国前总理李鹏之子，这也许为投资者们提供了更多的遐想空间。

## 2、国电电力

国电电力发展股份有限公司是中国国电集团公司控股的全国性上市发电公司，3月18日在上海证券交易所挂牌上市，现股本总额达14.02亿股，流通股3.52亿股。

国电电力拥有全资及控股发电企业10家，参股发电企业1家，资产结构优良合理。

几年来，公司坚持“并购与基建并举”的发展战略，实现了公司两大跨越。

目前公司投资装机容量1410万千瓦。

同时，公司控股和参股了包括通信、网络、电子商务等高科技公司12家，持有专利24项，专有技术68项，被列入国家及部委重点攻关科技项目有三项，有多项技术达到了国际领先水平。

20公司股票进入了“道琼斯中国指数”行列，2列国内a股上市公司综合绩效第四位，7月入选上证180指数，连续三年被评为全国上市公司50强，保持着国内a股证券市场综合指标名列前茅的绩优蓝筹股地位。

2003年营业收入18亿，净利润6.7亿比上年度增加24.79%。

正因为以上这两家企业规模较大，公司治理结构、经营管理正规，财务制度比较完善，华能是行业中的龙头企业，国电电力有相似之处，而两者相比在规模等方面又有着较大不同，具备比较分析的条件，所以特选取这两家企业作为分析对象。

## 1、资产分析

(1)首先公司资产总额达到530多亿，规模很大，比20增加了约11%，年比年约增加2%，这与华能2003年的一系列收购活动有关从中也可以看出企业加快了扩张的步伐。

其中绝大部分的资产为固定资产，这与该行业的特征有关：从会计报表附注可以看出固定资产当中发电设施的比重相当高，约占固定资产92.67%。

(2)应收账款余额较大，却没有提取坏账准备，不符合谨慎性原则。

会计报表附注中说明公司对其他应收款的坏帐准备的记提采用按照其他应收款余额的3%记提，帐龄分析表明占其他应收

款42%的部分是属于两年以上没有收回的帐款，根据我国的税法规定，外商投资企业两年以上未收回的应收款项可以作为坏帐损失处理，这部分应收款的可回收性值得怀疑，应此仍然按照3%的比例计提坏帐不太符合公司的资产现状，2年以上的其他应收款共计87893852元，坏帐准备计提过低。

(3)无形资产为负，报表附注中显示主要是因为负商誉的缘故，华能国际从其母公司华能集团手中大规模的进行收购电厂的活动，将大量的优质资产纳入囊中，华能国际在这些收购活动中收获颇丰。

华能国际1994年10月在纽约上市时止只拥有大连电厂、上安电厂、南通电厂、福州电厂和汕头燃机电厂这五座电厂，经过9年的发展，华能国际已经通过收购华能集团的电厂，扩大了自己的规模。

但由于收购当中的关联交易的影响，使得华能国际可以低于公允价值的价格收购华能集团的资产，因此而产生了负商誉，这是由于关联方交易所产生的，因此进行财务报表分析时应该剔除这一因素的影响。

(4)长期投资。

我们注意到公司2003年长期股权投资有一个大幅度的增长，这主要是因为2003年4月华能收购深能25%的股权以及深圳能源集团和日照发电厂投资收益的增加。

## 2、负债与权益分析

华能国际在流动负债方面比2002年底有显著下降，主要是由于偿还了部分到期借款。

华能国际的长期借款主要到期日集中在年和以后，在这两年左右公司的还款压力较大，需要筹集大量的资金，需要保持



较高的流动性，以应付到期债务，这就要求公司对于资金的筹措做好及时的安排。

其中将于一年内到期的长期借款有2799487209元，公司现有货币资金1957970492元，因此存在一定的还款压力。

华能国际为在三地上市的公司，在国内发行a股3.

5亿股，其中向大股东定向配售1亿股法人股，这部分股票是以市价向华能国电配售的，虽然《意向书》有这样一句话：“华能国际电力开发公司已书面承诺按照本次公开发行确定的价格全额认购，该部分股份在国家出台关于国有股和法人股流通的新规定以前，暂不上市流通。

”但是考虑到该部分股票的特殊性质，流通的可能性仍然很大。

华能国际的这种筹资模式，在3月增发外资股的时候也曾经使用过，在这种模式下，一方面，华能国际向大股东买发电厂，而另一方面，大股东又从华能国际买股票，实际上双方都没有付出太大的成本，仅通过这个手法，华能国际就完成了资产重组的任务，同时还能保证大股东的控制地位没有动摇。

### 3、收入与费用分析

(1) 华能国际的主要收入来自于通过各个地方或省电力公司为最终用户生产和输送电力而收取的扣除增值税后的电费收入。

根据每月月底按照实际上网电量或售电量的记录在向各电力公司控制与拥有的电网输电之时发出帐单并确认收入。

应此，电价的高低直接影响到华能国际的收入情况。

随着我国电力体制改革的全面铺开，电价由原来的计划价格

逐步向“厂网分开，竞价上网”过渡，电力行业的垄断地位也将被打破，因此再想获得垄断利润就很难了。

国内电力行业目前形成了电监会、五大发电集团和两大电网的新格局，五大发电集团将原来的国家电力公司的发电资产划分成了五份，在各个地区平均持有，现在在全国每个地区五大集团所占有的市场份额均大约在20%左右。

华能国际作为五大发电集团之一的华能国际的旗舰，通过不断的收购母公司所属电厂，增大发电量抢占市场份额，从而形成规模优势。

(2) 由于华能国际属于外商投资企业，享受国家的优惠税收政策，因此而带来的税收收益约为4亿元。

(3) 2003比2002年收入和成本有了大幅度的增加，这主要是由于上述收购几家电厂纳入了华能国际的合并范围所引起的。

但是从纵向分析来看，虽然收入比去年增加了26%，但主营业务成本增加了25%，主营业务税金及附加增加了27.

34%，管理费用增加了35%，均高于收入的增长率，说明华能国际的成本仍然存在下降空间。

1.

流动性比率.

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=速动资产/流动负债=(流动资产—存货)/.

流动负债

公司2001—2003流动比率先降后升，但与绝对标准2:1有很大差距与行业平均水平约1.

35左右也有差距，值得警惕，特别是2004年是华能还款的一个小高峰，到期的借款比较多，必须要预先做好准备。

公司速动比率与流动比率发展趋势相似。

并且2003年数值0.

91接近于1，与行业标准也差不多，表明存货较少，这与电力行业特征也有关系。

2资产管理比率.

(1) 存货周转率=销货成本/平均存货.

(2)a 应收账款周转率=销售收入净额/平均应收账款.

b 应收账款周转天数(平均收帐期)=360/应收账款周转率.

(3) 资产周转率=销售收入净额/平均总资产

公司资产管理比率数值2002年比2001年略有下降，20最高，其中，存货周转率2003年度超过行业平均水平，说明管理存货能力增强，物料流转加快，库存不多。

应收帐款周转率远高于行业平均水平，说明资金回收速度快，销售运行流畅。

公司2003年资产总计增长较快，销售收入净额增长也很快，所以资产周转率呈快速上升趋势，在行业中处于领先水平，说明公司的资产使用效率很高，规模的扩张带来了更高的规模收益，呈现良性发展。

3.

负债比率.

(1) 资产负债比率(负债比率)=总负债/总资产.

(2) 已获利息倍数=利税前利润/利息=(净利润+利息+所得税)/利息

(3) 长期债务对权益比率=长期负债/所有者权益

公司负债比率逐年降低主要是因为公司成立初期举借大量贷款和外债进行电厂建设，随着电厂相继投产获利，逐渐还本付息使公司负债比率降低，也与企业不断的增资扩股有关系。

并且已获利息倍数指标发展趋势较好公司有充分能力偿还利息及本金。

长期偿债能力在行业中处于领先优势，

4.

获利能力比率.

(1) 销售净利润率=净利/销售收入净额

## 上市公司价值投资报告篇三

报审计意见类型均为标准无保留意见。经统计分析2013年年度财振东制药)整体盈利水平较好，净利润合计同比增长17.79%。3务报告，反映出山西省上市公司如下状况：

一

家化工类上市公司(太化股份、山西三维、南风化工)全部亏损，

□

上市公司资产规模持续较快增长

其中山西三维亏损最为严重，亏损额达3.80亿元。制造业基本维

有些公司甚至出现亏损的现象。

潞安环能、兰花科创三家净利润

同比下降将近50%。

元下降54.25%。经营活动产生的现金流量净额为272.64亿元，较利润连续为负值，被交易所实施退市风险警示。

务重组等多种努力和措施，很大程度优化了公司财务结构，使上

亿元。六、上市公司现金分红意识进一步提高

2013

分红比例达43.53%，位列全国第五。这些数据充分显示了山西

辖区上市公司在现金分红和投资者回报方面卓有成效，上市公

绩行业特征明显、差距拉大。其中：2家电力类上市公司(漳泽电力、到进一步增强。

# 上市公司价值投资报告篇四

一、企业生产经营的基本情况(有发电量的写明企业年度发电量，含厂用电量)

二、利润实现、分配情况

1、利润总体情况

2、主营业务收入

3、主营业务成本

4、主营业务税金及附加

5、其它业务收支

6、其它主要事项

7、利润分配情况

三、资金增减和周转情况

1、总体情况

2、资产情况

(1)流动资产

a货币资金。

b应收帐款。

c其它应收款、预付帐款。

d.存货情况。

e.待摊费用。

(2) 长期投资

(3) 固定资产及在建工程

(4) 无形资产及其它资产

3、 负债情况(包含资产负债率指标)

(1) 流动负债情况

a.短期借款及应付票据。

b.应付账款。

c.应付帐款及付福利费

d.应交税金及其它应交款

e.其它应付款。

f.一年内到期的长期负债

(2) 长期负债及递延税款贷项

4、 企业偿债能力及财务风险分析

(1) 偿债能力

(2) 财务风险分析

四、所有者权益增减变动情况

五、备注

a本报告编制依据

b企业其它需要说明的情况，如资信等级等。

## 上市公司价值投资报告篇五

一、报告报价

《路桥类上市公司财务年报分析报告(2008)》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

艾凯数据研究中心(北京)

qq:631869414761575339

email:sales@

联系人：刘老师胡老师王先生

特别说明：本pdf目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、说明、目录、图表目录

上市公司财务报表分析主要根据上市公司定期公布的资产负债表、损益表、现金流量表提供的数据，整理出各种财务指标，然后运用一定的方法对这些财务指标进行分析。本报告对我



国路桥公司2007年财务指标进行分析,从偿债能力、盈利能力、营运能力、成长能力对路桥公司进行具体分析。本报告的研究使评价企业财务状况的方法更加客观、全面,同时可以更加深入了解路桥公司的财务状况。