

非上市公司破产风险模型有什么 - 非上市公司重组失败会怎么样 破产吗？ - 股识吧

一、非上市公司重组失败会怎么样 破产吗？

不会破产，重组一般是收购，比如a公司想收购b公司，这样就是重组，没有收购成功，不会有什么影响，一般收购成功会对公司有很大的利益

二、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。

三、什么是Z-scores

你是不是想问阿特曼的Z-score模型？Z - score模型是以多变量的统计方法为基础，以破产企业为样本，通过大量的实验，对企业的运行状况、破产与否进行分析、判别的系统。

详细见百科链接*：[//baike.baidu*/view/1781560.html](http://baike.baidu*/view/1781560.html)

四、什么样的公司会被暂停上市和退市

上市公司出现以下情形之一的，本所对其股票交易实行退市风险警示：（一）最近

两年连续亏损（以最近两年年度报告披露的当年经审计净利润为依据）；

（二）因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，公司主动改正或者被中国证监会责令改正后，对以前年度财务会计报告进行追溯调整，导致最近两年连续亏损；

（三）因财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被中国证监会责令改正但未在规定期限内改正，且公司股票已停牌两个月；

（四）未在法定期限内披露年度报告或者中期报告，且公司股票已停牌两个月；

（五）公司可能被解散；

（六）法院受理关于公司破产的案件，公司可能被依法宣告破产；

（七）本所认定的其他情形。

13.2.2上市公司应当在股票交易实行退市风险警示之前一个交易日发布公告。

公告应当包括以下内容：（一）股票的种类、简称、证券代码以及实行退市风险警示的起始日；

（二）实行退市风险警示的原因；

（三）公司董事会关于争取撤销退市风险警示的意见及具体措施；

（四）股票可能被暂停或者终止上市的风险提示；

（五）实行退市风险警示期间公司接受投资者咨询的主要方式；

（六）中国证监会和本所要求的其他内容。

14.1.1上市公司出现下列情形之一的，本所暂停其股票上市：（一）因第13.2.1条第（一）项、第（二）项情形其股票交易被实行退市风险警示后，最近一个会计年度审计结果表明公司继续亏损；

（二）因第13.2.1条第（三）项情形其股票交易被实行退市风险警示后，在两个月内仍未按要求改正财务会计报告；

（三）因第13.2.1条第（四）项情形其股票交易被实行退市风险警示后，在两个月内仍未披露年度报告或者中期报告；

（四）公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件的；

（五）公司有重大违法行为；

（六）本所认定的其他情形。

14.3.1上市公司出现下列情形之一的，本所终止其股票上市：（一）因第14.1.1条第（一）项情形股票被暂停上市后，未能在法定期限内披露最近一期年度报告；

（二）因第14.1.1条第（一）项情形股票被暂停上市后，在法定期限内披露的最近一期年度报告显示公司亏损；

（三）因第14.1.1条第（一）项情形股票被暂停上市后，在法定期限内披露了最近一期年度报告，但未在其后五个交易日内提出恢复上市申请；

（四）因第14.1.1条第（二）项情形股票被暂停上市后，在两个月内仍未按要求改正财务会计报告，或者在两个月内披露了按要求改正的财务会计报告但未在其后的五个交易日内提出恢复上市申请；

（五）因第14.1.1条第（三）项情形股票被暂停上市后，在两个月内仍未披露相关年度报告或者中期报告，或者在两个月内披露相关年度报告或者中期报告但未在其

后的五个交易日内提出恢复上市申请；

（六）恢复上市申请未被受理；

（七）恢复上市申请未获同意；

（八）公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件，在本所规定的期限内仍不能达到上市条件；

（九）上市公司或者收购人以终止股票上市为目的回购股份或者要约收购，在方案实施后，公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件，公司向本所提出终止上市的申请；

（十）股东大会在公司股票暂停上市期间作出终止上市的决议；

（十一）公司解散或者被宣告破产；

（十二）本所认定的其他情形。

[详细规则请查阅《上海证券交易所股票上市规则》第十四章
暂停、恢复和终止上市]

五、什么是阿特曼Z-score模型？

你是不是想问阿特曼的Z-score模型？Z - score模型是以多变量的统计方法为基础，以破产企业为样本，通过大量的实验，对企业的运行状况、破产与否进行分析、判别的系统。

详细见百科链接*：[//baike.baidu*/view/1781560.html](http://baike.baidu*/view/1781560.html)

六、公司破产之前会有哪些财务指标异常

判断企业破产风险高低，首先要看其财务报表中的资产负债比率。

通常总资产的负债率（负债总额 / 总资产）在50%左右被认为比较合理，比值越高，偿债风险越高。

如果企业经营状况好，净资产收益率高于同期银行存款利率，则适当加大负债比率对股东有利。

如果负债总额高于资产总额，表明企业破产风险较大，

比如有的上市公司资产负债比率超过200%，就应当引起严重关注。

在财务分析中，通常认为企业的流动比率（即流动资产 / 流动负债）为2的时候，其偿债能力可以信赖；

如果此比率过低，比如有的上市公司的流动比率为0.27，则意味着企业可能存在资不抵债的情况。

七、z-scores模型只能用于财务困境的预警吗，我准备写公司治理对财务困境的影响可以用这个模型吗

企业破产是市场经济中的普遍现象。

近年来，我国上市公司因财务危机导致经营陷入困境的例子屡见不鲜。

事实上，上市公司的财务风险发生总是有一个过程的，由潜伏期到爆发期需要很长时间。

及时准确地发现上市公司存在的财务风险，
对其各利益相关者主体来说都具有极其重要的意义。

建立预警系统对企业财务运营进行预测预报，是十分必要而重要的。

本文回顾了有关财务风险预警的相关理论，在介绍Altman的Z计分模型的基础上，随机抽取了深市和沪市共60只A股股票对Z-score模型的适用性进行了实证研究：选取了30家ST公司和30家非ST公司2008年、2009年及2022年三年的相关财务数据，计算各个指标，最终得出Z值，根据Z值的大小确定Z-score模型并不能直接用于我国上市公司预警。

但是，通过比较ST公司与非ST公司Z值，对Z值的波动性和各财务比率做分析，适当降低临界点的大小，可以有效的提高准确程度。

参考文档

[下载：非上市公司破产风险模型有什么.pdf](#)

[《为什么苹果的股票从500多变成100多》](#)

[《港美股开户什么意思》](#)

[《微信零钱通换基金安全吗》](#)

[下载：非上市公司破产风险模型有什么.doc](#)

[更多关于《非上市公司破产风险模型有什么》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/article/40239438.html>