

# 请问一家上市公司存在的风险 - 考察一家上市公司的风险和 价值主要考虑哪些因素-股识吧

## 一、上市公司有哪些风险管理问题

1. 失去隐秘性 (1) 一个公司公开上市而在产生的种种变动中失去“隐私权”最令人烦恼。

美国证监会要求上市公司公开所有账目，包括最高层管理人员的薪酬、给中层管理人员的红利，以及公司经营的计划和策略。

虽然这些信息不需要包括公司运行的每一个细节，但凡是有可能影响投资者决定的信息都必须公开。

这些信息在初步上市时就必须公开披露，并且此后也必须不断将公司的最新情况进行通报。

(2) 失去隐密性的结果是公司此时可能不得不停止对有关人员支付红利或减薪，本来这些对于一家非上市公司来说是正常的，对上市公司来说则难以接受。

2. 管理人员的灵活性受到限制 (1) 公司一旦公开上市，那就意味着管理人员放弃他们原先所享有的一部分行动自由。

非上市公司一般可以自作主张，而上市公司的每一个步骤和计划都必须得到董事会同意，一些特殊事项甚至需要股东大会通过。

(2) 股东通过公司效益、股票价格等等来衡量管理人员的成绩。

这一压力会在某种程度上迫使管理人员过于注重短期效益，而不是长远利益。

3. 上市后的风险许多公开上市的股票的盈利没有预期的那么高，有的甚至由于种种原因狂跌。

导致这些不如意的原因很可能是股票市场总体上不景气，或者是公司盈利不如预期，或者公众发现他们并没有真正有水平的专家在股票上市时为他们提供建议。

股票上市及上市后的挫折会严重影响风险投资的回收利润，甚至使风险投资功亏一篑。

因此在决定上市与否时，风险投资家和公司企业家会综合权衡其利弊。

4. 上市成本天下没有免费的午餐，企业上市需要一定的成本，具体包括：承销费用、会计师费用、律师费用、评估师费用、路演费用、保荐费用、信息披露费用等。

例如，在2008年6月19日上市的步步高（002251），其上市成本的情况是承销及保荐费用3300万元，申报会计师费236万元，律师费用100万元，新股发行登记费及上市初费16.52万元，信息披露费约489万元。

犹如，在2008年6月23日上市的川大智胜（002253），其上市成本情况是承销费用是500万元，保荐费用是600万元；

律师费用96万元；

注册会计师费用83.5万元；

评估费用25万元；

登记托管费及上市初费8.2万元；

推介媒体相关费用382万元。

5.企业信息透明上市公司最重要的一项任务就是必须披露公司相关重要消息。

信息披露的义务，不仅使企业的财务状况面向全社会完全公开，而且企业运行过程中的一些重大商业决策也必须对社会公开。

企业的竞争对手会更为容易地了解该企业的经营策略，更容易被竞争对手所模仿或是采取相应的竞争手段。

## 二、考察一家上市公司的风险和价值主要考虑哪些因素

考察一家上市公司的风险和价值主要从两个方面去分析：一宏观层面因素1公司所处的行业分析：是朝阳行业还是夕阳行业，是国家政策支持行业还是限制行业；

2行业竞争分析：公司在行业中所处什么地位，品牌知名度等等。

3公司管理层能力：管理层的能力及公司发展规划。

二财务层面因素1公司的财务风险：偿债能力分析。

2公司经营能力：收入与利润增长情况。

3成本控制能力：利润率等分析在行业中处于什么地位。

通过以上的分析后，来综合评价一个上市公司的价值和风险。

价值重点看行业未来是否有发展潜力及公司制定的策略，风险主要看经营风险和财务风险。

## 三、上市公司面临的金融风险与非上市公司有哪些异同

1 财务管理中的解释：非系统风险(可分散风险)是指由于某一种特定原因对某一特定资产收益率造成影响的可能性。

通过分散投资，非系统性风险能够被降低，如果分散充分有效的话，这种风险就能被完全消除。

非系统风险的具体构成内容包括经营风险和财务风险两部分。

2 非系统风险在股市中的应用：非系统风险又称非市场风险或可分散风险。

它是与整个股票市场的波动无关的风险，是指某些因素的变化造成单个股票价格下跌，从而给股票持有人带来损失的可能性。

非系统风险的主要特征是：

1. 它是由特殊因素引起的，如企业的管理问题、上市公司的劳资问题等。
2. 它只影响某些股票的收益。

它是某一企业或行业特有的那部分风险。

如房地产业投票，遇到房地产业不景气时就会出现景跌。

3. 它可通过分散投资来加以消除。

由于非系统风险属于个别风险，是由个别人、个别企业或个别行业等可控因素带来的，因此，股民可通过投资的多样化来化解非系统风险。

产生非系统风险的原因主要是一些直接影响企业经营的因素，如上市公司管理力的降低、产品产量、质量的下滑、市场份额的减少、技术装备和工艺水平的老化、原材料价格的提高以及个别上市公司发生了不可测的天灾人祸等等。

这些事件的发生，导致上市公司经营利润的下降甚至发生亏损，从而引起股价的向下调整。

如1996年中期年报公布时，某公司宣布其上半年每股股票的亏损在0.70元以上，从而导致了该只股票的狂跌，在很短的时间内，该股票的市价就下跌的一半。

非系统风险的来源主要有：经营风险。

这是指公司经营不善带来损失的风险。

公司经营不善，是对投资者一种很大的威胁。

它不仅使股民毫无收获，甚至有可能将老本也赔掉。

构成经营风险主要是公司本身的管理水平、技术能力、经营方向、产品结构等内部因素。

财务风险。

这是指公司的资金困难引起的风险。

一个上市公司财务风险的大小，可以通过该公司借贷资金的多少来反映。

借贷资金多，则风险大；

反之。

风险则小。

因为借贷资金的利息是固定的，无论公司盈利如何，都要支付规定的利息；而股票资金的股息是不确定的，它要视公司的盈利情况来确定。

因此，债务负担重的公司比起没有借贷资金的公司，其风险更大。

## 四、创业板企业上市的主要风险类别有哪些？

创业板市场的风险主要是来自市场的风险以及来自创业板自身的风险。

首先，主板市场存在的上市公司经营风险、上市公司诚信风险、上市公司盲目投资风险、中介机构不尽职导致的公司质量风险、股票大幅波动风险、市场炒作风险等，创业板市场都会存在，其次是来自创业板自身的风险，由于创业板市场上上市公

司规模相对小，多处于创业及成长期，发展相对不成熟，其较主板的风险相对较高。

相对于主板市场，创业板市场上上市公司规模相对小，多处于创业及成长期，发展相对不成熟，以下风险会更为突出：一是上市公司的经营风险。

创业企业经营稳定性整体上低于主板上市公司，一些上市公司经营可能大起大落甚至经营失败，上市公司因此退市的风险较大。

二是上市公司诚信风险。

创业板公司多为民营企业，可能存在更加突出的信息不对称问题，完善公司治理、加强市场诚信建设的任务更为艰巨。

如果大面积出现上市公司诚信问题，不仅会使投资面临巨大风险，也会使整个创业板发展遇到诚信危机。

三是股价大幅波动的风险。

创业板上市公司规模小，市场估值难，估值结果稳定性差，而且较大数量的股票买卖行为就有可能诱发股价出现大幅波动，股价操作也更为容易

四是创业企业技术风险。

将高科技转化为现实的产品或劳务具有明显的不确定性，必然会受到许多可变因素以及事先难以估测的不确定因素的作用和影响，存在出现技术失败而造成损失的风险。

五是投资者不成熟可能引发的风险。

我国投资者结构仍以个人投资者为主，对公司价值的甄别能力有待提高，抗风险能力不强，对创业企业本身的价值估计难度更大，容易出现盲目投资而引致投资损失风险。

六是中介机构服务水平不高带来的风险。

目前，包括保荐机构、会计事务所、资产评估机构、律师事务所等社会中介机构，整体服务水平不高，勤勉尽责意识不够，由于创业企业本身的特点，如果中介机构不能充分发挥市场筛选和监督作用，可能导致所推荐的公司质量不高。

## 五、公司上市有风险吗？

公司上市没有风险。

因为公司上市的时候就把钱圈走了，这个就是各个企业费尽心思，想方设法要上市的原因。

风险大谁愿意上市。

唯一存在的就是退市风险，只是名声受影响。

## 六、急求上市公司财务风险中存在的问题及对策的相关案例，拜托

财务风险源于经营风险 企业作为经济活动的载体，以获取利润最大化为目的。

但是，很多企业稍做大一点，就会违背企业经营效率这个根本，而以简单扩充，以金融化的手段来代替企业经营，大家往往为企业家的远大理想和豪言壮语而激动，却忽视了如何做到、如何保证、如何去实现企业的经营目标。

新疆德隆的创始人唐万新给大家画了一条概念链条：并购交易完成——销售额增加——利润增加——股价上涨——价值提升——被并购交易完成。

这个概念看似完美，但却漏了一个环节——价值创造的过程，实质上，这才是企业真正需要关注的问题。

企业身处于激烈的市场竞争中，充满了危险和不确定性，企业财务风险防范，就是确保企业在运作过程与保证目标之间找到平衡。

企业的财务风险防范体现在要保障企业先“活”着，才能“前进”这个基本道理之中。

现金——资产——现金（增值）的循环就是企业经营的过程，企业要维持运转，就必须保持这个循环良性的不断运转。

这个经营的循环，也就有了保障财务风险的六大要求：第一，安全。

只有安全的、连续的现金流才能保证企业正常的经营活动，不能突然中断资金的运作链。

如短期内现金循环不顺，就需要补充现金，这个循环才能完成。

第二，增值。

就是要有增值效应也就是利润，这也体现企业经营的目的。

第三，顺畅。

循环要顺畅，不能在存货和应收账款上滞留过多资金，造成企业下一步活动没有必要的资金，循环不畅。

第四，速度。

经营循环速度要快捷，加快企业的加工物流和变现，提高资金的周转率。

第五，现金。

一切经营活动都要围绕实现现金利润，如有的企业有账面利润，但无现金分配，都不可称之为收益获得。

这个循环维持的资金链，我们称之为营运资金。

企业做大之后，一般来讲，营运资金规模就会随着经营规模扩充而增大，但营运资金的增长速度快过销售增长的速度，就意味着企业经营效率的下降。

当企业进入多元化投资之后，就有了多项关联度不高的营运资金链，很容易导致营运资金使用效率的下降，直接表现在销售收入增加，应收账款和存货增加，如“德隆系”中的上市公司新疆屯河2001年的状况：主营收入比上年增加3.13亿元，增幅68.97%，净利润却下降了4119万元，净利润率猛然从20.20%下降至6.6%，应收账款增加1.3亿元，增幅为100.12%，存货增加2.45亿元，增幅75.7%。

可见，这种销售的增长是靠牺牲效率换来的，这就相应地增大了企业的财务风险。存货变现金的风险、应收账款的风险都直接导致企业现金流的短缺。

实际上，在新经济环境下，具有竞争力的优秀企业的标准，并非规模化而是营运资金归零的企业，这直接要求企业能够缩短整体供应链，在速度上取胜，在变现能力上高出一筹，戴尔就是个成功案例。

戴尔电脑放弃层层经销模式，走直接消费模式并在供应链反应速度上不断创新，从而以高性价比吸引了消费者，从而使得它的产品在7天之内送达消费者手上，要求消费者提前收款，供应商滞后付款，制造组装时间缩短（如制造一台笔记本电脑，只有13个小时），使得自由营运资金占用极低。

采取了一个非常成功的经营模式，并做到极致，将企业的财务风险降到很低，从而在IT业这个经营风险极高的行业里快速成长，短短20年时间，成为全球最大的个人电脑供应商。

因此，企业经营的良性循环，营运资本归零是重要的衡量指标，避免企业财务风险的根本，是这个指标的达成。

## 七、上市公司的财务风险具体有哪些

上市公司财务风险主要表现有：（1）无力偿还债务风险，由于负债经营以定期付息、到期还本为前提，如果公司用负债进行的投资不能按期收回并取得预期收益，公司必将面临无力偿还债务的风险，其结果不仅寻致公司资金紧张，也会影响公司信誉程度，甚至还可能因不能支付而遭受灭顶之灾。

（2）利率变动风险。

公司在负债期间，由于通货膨胀等的影响，贷款利率发生增长变化，利率的增长必然增加公司的资金成本，从而抵减了预期收益。

（3）再筹资风险。

由于负债经营使公司负债比率加大，相应地对债权人的债权保证程度降低，这在很大程度上限制了公司从其他渠道增加负债筹资的能力。

## 参考文档

[下载：请问一家上市公司存在的风险.pdf](#)

[《股票交易停牌多久》](#)

[《周五股票卖出后钱多久到账》](#)

[《吉林银行股票多久上市》](#)

[《股票多久才能卖完》](#)

[下载：请问一家上市公司存在的风险.doc](#)

[更多关于《请问一家上市公司存在的风险》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/chapter/29974996.html>