



查看版面大图

版面导航

- 财经论坛
- 改革探索
- 工作研究
- 参考借鉴

财经论坛

- ESO会计：在争论中前行
- 神华集团循环经济发展能力评价
- 供应链金融与中小企业融资约束研究
- 基于主成分分析法的上市煤炭公司财务绩效评价
- 浅论上海自由贸易试验区金融改革
- 国库会计事后监督转型探微
- 加强中国注册会计师行业与高校合作的思考
- 谈东北地区经济价值收益法评估
- 中央企业与民营企业社会保险费财务负担之比较
- 论促进低碳农业发展的财税政策
- 公众对注册会计师职业的认识误区
- 现代服务业上市公司财务风险研究
- 电子商务环境下化工企业集团采购成本控制的策略

文章搜索: 检索标题 检索内容

2014年

新智慧财经

财经论坛

基于主成分分析法的上市煤炭公司财务绩效评价

【作者】

张鹤

【作者单位】

(中国平煤神马集团财务资产部 河南平顶山 467000)

【摘要】

【摘要】上市公司的财务状况受到企业经营者、投资者、债权人等各利益相关者的关注，因此建立合理的财务评价指标体系有利于各利益相关者的有效决策。本文利用多元统计分析和主成分分析法，选取煤炭行业上市公司在盈利、偿债、营运和发展四个方面能力的财务绩效评价指标，建立财务绩效评价模型，在此基础上，运用实证分析法，验证了煤炭行业上市公司财务绩效水平，研究结果与事实基本相符。

【关键词】煤炭行业 财务绩效 主成分分析法 评价

财务绩效评价是投资者关注的焦点问题，其结果直接影响投资者对企业的判断。而绩效评价的关键点有两个方面：一是选择哪些指标，二是测定指标相应的权重。一般的权重设定方法主要采取主观赋权法，导致评价结果主观性较大，而且不能动态反映财务指标。煤炭行业上市公司的财务绩效近年来一直备受关注，该行业在国家政策主导下进行了一系列的重组整合，新形势下煤炭企业的财务业绩该如何对其实施有效评价，是摆在我们面前的一个重要问题。因此，本文根据国家相关文件的规定，运用多元统计分析和主成分分析相结合的方法，从偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力四个方面来对我国煤炭行业上市公司进行财务绩效评价。

一、选取样本及指标

1. 选取样本。本文选取2013年度A股煤炭板块流通市值前十名上市公司进行具体分析，这10家公司基本情况见表1。

2. 选取指标。本文从财务管理的角度出发，选取企业的盈利能力、偿债能力、营运能力和发展能力四个方面的财务指标，综合反映企业的财务管理、财务安全、财务效率、可持续发展等方面的状况。具体如表2所示。

二、主成分分析法构建模型及实证分析

1. 主成分分析法构建模型。以上选取的指标多达18个，具有多重相关性，且很难确定各个指标的权重。另外，我们在综合得分的基础上，才能进行各煤炭上市公司的绩效评价和比较排名。鉴于此，本文运用统计上的主成分分析法尽量减少指标数量和指标之间的相关性，使得各指标的权重尽可能客观合理。

首先，对以上10家上市公司的相关数据进行线性处理、指标的正向处理以及标准化处理，然后，运用统计分析软件SPSS15.0对其进行主成分分析。分析结果如表3所示。

由表3可以看出，前5个主成分的累计解释变异量（累计方差贡献率）为89.64%，已覆盖了85%以上的信息量。18个财务业绩评价指标缩减为5个主成分，简明扼要地显示了业绩评价的过程。经计算，各上市公司财务绩效得分和排名见表4。

2. 结果分析。从表4可以看出，第一名是中国神华公司。根据上市公司相关数据显示，其财务盈利能力、偿债能力和营运能力处于最高水平，其资产报酬率、速动比率、流动比率以及应收账款周转率都处于较高水平，因此中国神华综合得分居于第一名。第二名就是中煤能源。中煤能源的主营业务收入和利润率水平一直高于国内煤炭行业的其他企业。而最后一名的国投新集，由于其规模较小，加上受经济增速下滑的影响，2013年度总体利润额和盈利水平较低，因此其绩效排名处于最后。与上市公司的实际财务数据相对比，另外7家公司的财务绩效评价结果基本符合其实际情况。

三、结论

本文运用多元统计法和主成分分析法，合理选取指标并构建绩效评价模型，有效地避免了主观赋权重的缺点。经验证，绩效评价的结果与公司实际情况基本相符，财务绩效评价结果可以帮助管理层了解公司在行业中的所处位置，为决策者提供有效的数据支持，同时为监管部门加强市场监管、投资者慎重选择投资对象提供强有力的技术支

持。

主要参考文献

1. 骆驹, 张明星, 刘殿珍. 我国煤炭行业上市公司财务质量的评价. 北京理工大学学报(社会科学版), 2006; 12
2. 李秀珠, 余忠. 我国建筑业上市公司财务绩效评价的实证分析. 技术经济, 2009; 10
3. 徐凤菊, 王凤. 基于主成分分析的财务风险评价模型. 财会月刊, 2008; 35
4. 叶勇. 煤炭十二五规划框架浮现, 继续组建二十个大型集团. 上海证券报, 2010-07-01
5. 梁莱歆, 董斐. 基于主成分分析法的上市公司持续获得现金流量能力研究. 财会月刊, 2008; 32

 [立即下载](#)

[下一篇](#)

[返回本期](#)

[返回标题](#)