

报告截至报告期：2021.03.31

报告类别：价值基本面研究简报（谛听版），完整版可搜索公众号（貔貅财经研究所）下载。

报告版本：谛听版

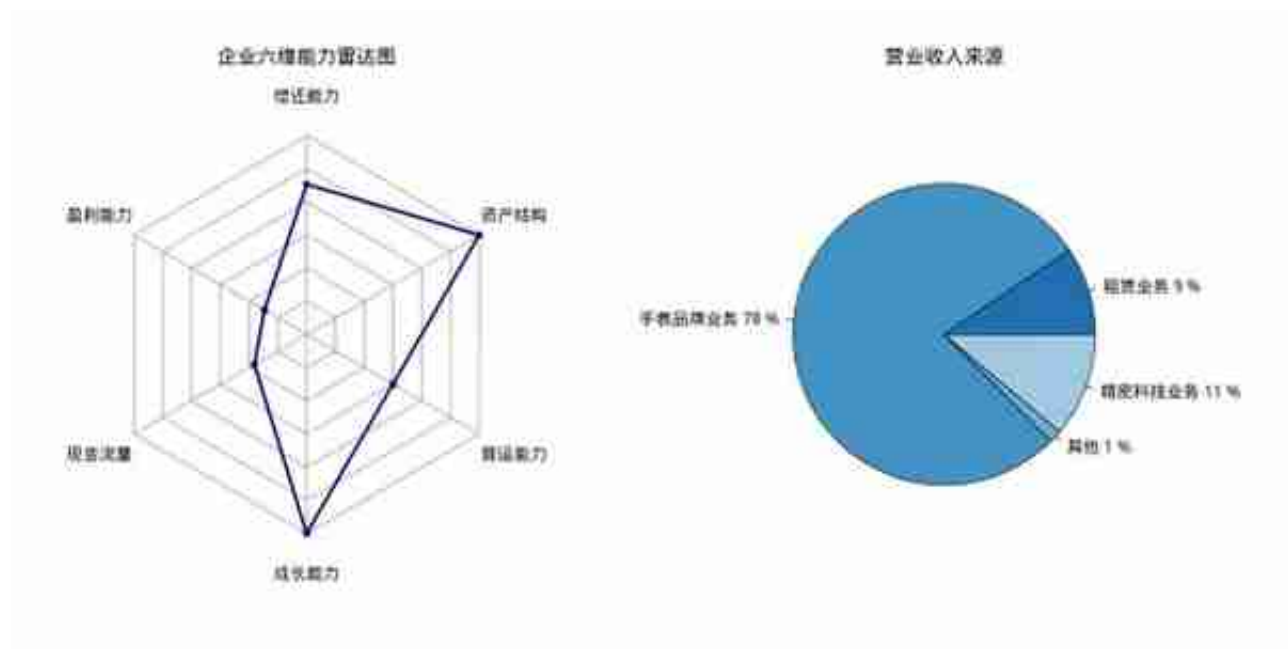
『报告简要解读』

飞亚达（000026.SZ）近一年收益率整体跑赢大盘。公司表现较差的方面主要集中在盈利能力和现金流量。公司整体毛利不错，营业成本不高，但销售费用较高导致税后利润一般，同时股东的权益收益率不高，权益收益率比不过银行存款。截止2021年3月31日，公司应收账款增加，同时应付账款增加。

『收益率走势』

体检项目	结果
偿债能力	企业偿债能力较好，即便发生债务纠纷，公司也能立即清偿。企业可能需要依赖出售存货或举借新债来偿还到期债务
营运能力	周转非常慢。收款速度较好。产品可能不好卖（特殊行业除外，如酒类、地产等）。
盈利能力	毛利还不错。费用率 26 个点。税后利润一般。权益收益率不高。
成长能力	综合各项指标来看，该公司正在积极成长。其中各项指标显示：营业收入（成长）、净利率（成长）、营业利润率（成长）、总资产周转率（成长）、股东权益比率（衰退）、ROA（成长）、存货周转天数（成长）、应收账款周转天数（成长）、速冻比率（成长）、现金及现金等价物占比（成长）、EPS（成长）。
资产结构	不需举债就能存活的很好。
现金流量	有一定现金。现金流状况存在一定问题。（值得注意的是，公司现金状况也需要同时结合收款速度来看，根据收款速度，该公司收款速度较好。）
Z-score	根据 Altman 的“Z 值”模型分析，企业财务状况良好
F-score	该公司得分为 5，总分为 9 分，分数越高代表公司营运及体质越好。
Logit 模型	该公司发生财务危机的概率 P 值为 0.49%，P 值越大，发生财务危机的可能性越大。
M-score	根据 Beneish 模型通过分析公司的财务指标，对公司的财务合理程度进行打分得出，公司财务造假嫌疑高。
风险信号	(危险信号) 3 个；(注意信号) 2 个；(安全信号) 11 个。
综合评价	70 (满分 100)

『风险信号』



『股价表现』

