



老唐  
来自雪球 发布于 2014-08-19 16:15

✚ 关注

## 手把手教你读财报03：重要提示

读重要提示之前,先读三个非常重要的提示：

非重要提示1：自本篇以后,需要各位看官自己下载一份茅台2013年财报,对照阅读,作为缓冲,本篇仍然采取截图的方法,展示财报对应内容。

非重要提示2：截止此时,本系列文章中被转发最多的仅仅264次,被评论最多的仅仅126次,这是在雪球显示评论超过11000名,被阅读次数超过32000次的情况下产生的,是雪球的僵尸粉多,还是老唐写的不够吸引力？

阅读(32226) 转发(183) | 收藏 | 评论(77)

阅读(18286) 转发(264) | 收藏 | 评论(126)

非重要提示3：这几日,不少朋友在老唐帖子下留言“收藏”,老唐非常不建议收藏待读,收藏党通常的结果是：堆积一堆,然后望而生畏,然后就没有然后了——尤其是后面越来越难的情况下,一篇文章,老唐通常会控制在三千字以内,如果真有心学习财报阅读,建议当场（最近当天）就读了,收藏党太懒,不要收藏待读。

好,继续咱们的手把手教你读财报系列。

1) 打开贵州茅台2013年年报,首先看见的是「重要提示」,既然叫重要提示,当然需要看的。

2) 第1句和第4句,是典型的套话+标准的假话,套话,按规定必须说,假话是假话,是因为他们怕「真实、准确、完整」并承担法律责任,然而,这些假得明显的社会精英,却没有理由因为不真实不准确,不完整的年报,承担过什么法律责任。

一、 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

四、 公司负责人董仁国先生、主管会计工作负责人何英爱女士及会计机构负责人（会计主管人员）汪智明先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

3) 投资者永远都需要记住：年报是用来给骗企业的,诈骗这些人的保证,持一纸怀疑之心开始阅读之旅。

4) 第2句,说董事参会情况,套话,不用看。

二、 公司全体董事由董事会议决。其中：亲自出席的 10 人；授权委托其他董事出席的 1 人（独立董事董女士因工作原因未能亲自出席会议，授权委托独立董事程女士代为出席并行使表决权）。

5) 第3句,很重要,「XX会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告」,这句话表示会计师事务所认为财报没问题,然而,会计师认为没问题的,不一定没问题,毕竟会计师是上市公司雇的,拿人手短吃人嘴软。

三、 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6) 会计师一共可能出具五种意见,考虑到会计师是拿钱帮上市公司管理账办事的,所以建议投资者按照保守原则,揣测会计师的真实意图如下：

会计师出具意见	会计师真实意图
标准无保留意见的审计报告	本人未发现造假
带强调事项的无保留意见审计报告	反正责任有人扛,本人可以收场
保留意见审计报告	标准而按表,歪了吧
无法出具意见审计报告	本人拒绝和拙劣的骗子合作
否定意见审计报告	警察抓贼,本人坐牢蹲监狱

7) 作为投资者,并且只有「标准无保留意见」报告,才有看的价值,其他四种类型的报告,连垃圾都不如,浪费时间及电费,有空去打小怪兽撸猫撸狗,会更有意义,真要读这种公司的,没必要依样作书,阅读财报表来自我麻痹。

8) 第5句,是投资者比较关心的净利润及分红数据,读这几个数据,可以先有个轮廓性的印象。

五、 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案：

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认：2013 年度公司实现净利润 15,136,639.784.35 元，根据《公司章程》及相关规定，提取法定盈余公积金 1,184,369,466.72 元。提取一般风险准备 13,296,236.27 元以及根据股东大会决议实施利润分配方案派发现金股利 4,644,477,420.22 元。加上年初未分配利润 28,760,079,247.50 元，本次实施可供股东分配的利润为 33,976,971,838.64 元。

根据公司实际状况和未来可持续发展规划的要求，拟订了以下利润分配预案：按 2013 年未分配利润 33,976,971,838.64 元，按 10% 计提法定公积金 3,397,697,183.86 元，计提法定盈余公积金 43,74 元（含整），共分配利润 4,644,477,420.22 元，剩余 31,330,584,258.64 元留待以后年度分配。

以上利润分配预案需提交公司股东大会审议通过后方可实施。

9) 2013年度,茅台公司实现净利润151.36亿,须取盈余公积11.84亿,提取一般风险准备0.13亿,减去2013年内实施的2012年度的分红66.64亿,剩下的钱加上2012年年报的未分配利润287亿,最后的总数,就是按规划公司可以拿来分的钱359.75亿。

10) 由于合并报表反应的不是一个法律意义上的公司,而分红行为只能是法律意义上的公司对自己亲儿子的事,因此,分红的主体是母公司（即股份公司）,提取盈余公积也是以母公司本年净利润（118.44亿,年报48页）为基数提取的,所以,对一家公司来说,分红的上限是母公司报表未分配利润总额,不过由于母公司对各个合并报表范围内的利润,具有支配权,母公司按照报表利润完全可以通过操纵子公司分红来操纵,因此,按规定股东可以分到的利润,以母公司未分配利润和合并报表未分配利润中较小那个数字为准。

11) 可以分,并不意味着都能拿出来分,公司管理层权衡了一下,决定向股东大会提出10股送10股及现金43.74元/股的方案,这样会分掉46.45亿,剩下的313.3亿留着以后分,这里面有很多概念需要解释,且听老唐一一道来。

12) 净利润貌似好懂,其实很复杂,后面读利润表的时候,还要细说,此处先提醒一点：对于上市公司而言,若今年花了70元买原材料,30元生产制造费用,40元其他费用,然后被乙公司打了张200元的欠条把货拉走,那公司会在账面上从以货真价实记60元存货入账,并按25%的净利润,赚15元给税务局,而后向你汇报今年获得净利润45元——其实到目前一毛钱进账都没有呢,则账面上去不少。

13) 盈余公积,是从净利润里单独提出出来的一笔款项,按规定,累计超过实收资本（股本）的一半后,是否继续计提,董事自己看着办,一旦提出出来后,用途上就受限制了（只能1）弥补企业亏损；2）大于实收资本25%的部分可以用来送红股；——还有一种用途,很罕见,也很啰嗦,纯粹好看可以看看；3）万一企业当年净利润还需要分红时,可以少量的从弥补亏损后的盈余公积里,拿出部分来分,按规定最多一股只能分6分钱,且必须保证分红后,盈余公积至少达到实收资本的25%。

14) 很多新朋友不大明白,为何送红股要缴税,解释一下,送红股,是被视为先实现现金出来分给股东,然后又按照1元1股的价格,帮你认购了公司新发行的股票,因为首先是大秤分金银的过程,所以税务局要征所得税。

15) 送红股这个过程,公司实际上没有拿钱出来,股东的持股,也因为所有股东同比扩大而价值不变（一个股份10份时占1份,和这个股份20份时占两份,一样多）,反而要损失股利,唯一得利,只有税务局,不过,资本市场喜欢这个数学游戏,也就有人乐此不疲,占主题无关,此处不谈。

16) 因此,茅台2013年拟定的分红方案是：10股送10股1股现金43.74元,按照10.38亿股（请注意,股本的准确数字是103816万股,鉴于各位看官都属于财大气粗型儿,不足百万的股份金额,就省嘴了,由此造成某些计算上产生百万级别的微小差异,以后也是如此,敬请注意）算,分红的现金看上应该是10.38\*43.74/10=45.4元,而财报说分掉46.45亿,这中间的差额使用刚刚读过的送股被视作分现金,十送一相当于分1.04亿,当然,这个差额,实际上又被公司收回去变成实收资本项目了。

17) 用未分配利润或者盈余公积送股,一般叫做“派送红股X股”,用资本公积项目的钱送股一般叫做“转增X股”,转增股看上去和红股一样,账户上都是收到额外的股票,但转增股不用缴税,至于资本公积里的钱,是哪儿来的,为何转增不用缴税,咱们即资产负债表的时候再谈。

18) 一般风险准备,是专门要求金融企业提取的一笔款,专项用于未来“黑账”（可能有）的

号报,因为茅台公司拥有一家金融企业——茅台财务公司,所以需要计提这个准备.这个计提也仅仅与财务公司出资额有关,与茅台其他子公司经营无关.此规定,这个计提的原则性标准是「余额不低于风险资产期末余额的1.5%」,至于风险资产的计算,上股友会,从相对金融类公司有兴趣,自行学习风险资产余额的计算方法,其他类型的企业的,知道这么个定义即可。

19) 未分配利润,是从历年净利润总和中,去掉计提盈余公积和分红总额后的剩余,乍看过去,令人高兴的,似乎公司有这么多钱等着分,其实不然,一看,这里面很多现金,已经随由公司投资变成设备,固定资产,在建工程及其他各类投资;二者,有些公司的净利润,是通过一些无现金流入的方式,创造出来的,自然也就只有数字没有钱,是永远也无法分配的未分配利润。

20) 第6句,是在告诉你,报告里提到的预计,点计划,我们哥……如何如何,只代表管理层的吹牛皮,请你在相信之前,务必先过脑子,否则相信董事长吹牛皮而投资失败,是自己 too young too naive,本公司概不负责,——规定的套话,也是必要的提醒。

六、 前瞻性陈述的风险声明  
本年度报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述因存在不确定性,不构成本公司对投资者的发展承诺,敬请投资者注意投资风险。

21) 后面两条急思快语白,就不罗嗦了。

七、 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况?  
否  
八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况?  
否

22) 至此,重要提示完,就看完了,熟悉了公司后,这页也就翻一翻分红方案,再注意下是否有异常说明即可,所谓异常,当然罕见的,例如公司独立董事或监事,在这里讲两句非董事,那就要引起重视了。

手把手教你读财报 系列文章目录地址  
<http://xueqi.com/8290096439/30887463>

唐朝的原创专栏

238篇文章, 254375人关注

进入专栏 >

425 转发 · 418 评论 · 8 赞

评论

同时转发

精彩评论 (1)

长策遥雪

2015-01-09 07:56

楼主写的易经里易理, 我学会了天下无难, 万一天下人都学会了, 那我就毫无优势可言。看到德州易理的正确做法是藏好了慢慢看, 学会了就一把火横挑, 如此才能笑傲江湖。还有把易经四处放道转赠之理? 所以众股友只看不转是正理的正理, 亦理户粉也。更何况易经内容博大精深, 不能一时半会能争辩道, 转赠出去, 有好事者前来讨教, 自己却无法说个一二, 她不发人? 只看不转是正理的正理。说句不好听的, 价值投资者放在国内, 算是珍稀动物类, 同老弟啊! 我身边认识的股友, 没几个是价值投资者的, 交流不来, 转了也自转, 我转了无转个方便, 以后可以上qq聊聊看。不过我也不能强塞给人看, 原想他们不信, 所以我不看, 2条必看懂。好文章! 楼主!

赞(7)

打赞

回复

全部评论 (418)

最近 · 最早 · 赞

新鲜小嫩蛋

学习

01-19 12:36

赞

打赞

回复

一克拉石头

2017-09-01 13:57

赞

打赞

回复

大盘如米

2017-04-10 10:54

2017年4月10日, 已学习。股重要知识点: 第17, 19条。

赞

打赞

回复

逍遥好多鱼

2017-01-10 23:24

@楼主: 相信同意兄台的“价值投资者放在国内, 算是珍稀动物类, 同老弟啊! 我身边认识的股友, 没几个是价值投资者的”说法, 价值投资者本身需要逆人性而动, 的确是需要修炼的, 大多数人还是更喜得“享受”逍遥自在的过活。

赞(1)

打赞

回复

逍遥好多鱼

2017-01-10 23:18

@楼主: 没什么好建议, 八个字: 日拱一卒, 不断而进。

赞(2)

打赞

回复

向黎明进发

2016-10-25 08:59

打算先过一遍, 然后购买纸质版书籍, 慢慢看, 好东西需要慢慢品, , 感谢唐老师!

赞(2)

打赞

回复

向黎明进发

2016-10-25 08:55

刚接触财报书, 唐老师的财务知识点丰富, 受益匪浅, 会跟着唐老师静下心来去

赞

打赞

回复

可尔wfr

2016-07-28 14:45

我看了文章非常感谢老师, 因为自己是新手。对于股票一点不通, 找方法也不知道从哪学起。身边还找不到可以请教的朋友, 就是迷茫。感谢老师 您是我的启蒙老师

赞

打赞

回复

SVEN7

2016-07-15 08:50

好的, 谢谢

赞

打赞

回复

唐朝

2016-07-15 08:44

@SVEN7: 同问, 是所有年报必须要有吗? 我也看到没有的了@楼主

书中写过呢, 有些公司没有放在重要提示里, 而是在资产负债表的前一页上, 附注同等重要经过以后遇到这些问题, 麻烦先对应页面的附注。

赞

打赞

回复

SVEN7

2016-07-15 07:04

@波波落落: 评论已被 波波落落 删除

同问, 是所有年报必须要有吗? 我也看到没有的了@唐朝

赞

打赞

回复

Woolnuizai

2016-01-14 14:38

还是案件书过瘾。

赞

打赞

回复

中天派

2015-12-25 12:01

@心和止水, 在北京

赞

打赞

回复

周志森

2015-12-18 08:54

谢谢唐哥哥, 新手刚来, 很高兴看到这么好的东西, 感谢分享, @戚戚似马上京东下单。

赞

打赞

回复

唐朝

2015-10-30 10:39

@修行人: 感谢了世出的佛正在学习中, 确实受益匪浅好理解, 本来自己以前经过时, 但对于那些一些各种各种分析术语, 以及有些书里面案例图, 或者是里面企业故事的, 确实看不进去。

赞

打赞

回复

修行人

2015-10-30 10:30

来研究了您出的书正在学习中，确实通俗易懂好理解，本来自己以前做过销售，但对于那些一些各种财务报表分析准则，以及有些书里面案例总结，或者说是拿国外企业财务的书确实看不进去。

👍 赞 🗨 回复 📄 打赏



yicloud

2015-10-19 08:33

写得真是好，帮助很大

👍 赞 🗨 回复 📄 打赏



高吉祥

2015-07-27 00:18

我刚赞过了这篇帖子！雪球币，也推荐给你。

👍 赞 🗨 回复 📄 打赏



胡珂聪

2015-07-26 22:04

谢谢 分享！

👍 赞 🗨 回复 📄 打赏



开运之轮--

2015-07-19 21:14

必须赞赞！

👍 赞 🗨 回复 📄 打赏

1 2 3 4 5 ... 21 下一页

原创雪球再下单！

常见问题 联系方式 加入我们 关于雪球

A股开户 港股开户 美股开户

风险提示：雪球系任何用户或内容靠其投资，都有其特定立场，投资决策需要建立在独立思考之上

货币基金 私募中心 雪球保险

雪球科技(北京)股份有限公司 010-58400000-8030 / [secretary@xueqiu.com](mailto:secretary@xueqiu.com)  
© 2017 XUEQIU.COM 北京雪球信息科技有限公司 京公网安备11010802030027 京ICP证110000号 京ICP备1004543号  
证券基金业务备案：1900017027 广东增值电信业务经营许可：(京)字第000000号

