



唐朔
来自雪球 发布于 2014-08-20 15:34

+ 关注

手把手教你读财报04：财报的构成

读完了重要提示以后,便进入了财报正文。

1) 财报第2页目录显示,这份财报分11节,这其中,真正重要的内容有三节: 财务会计报告 (其中重点又是三张表和附注中的会计政策,合并财务报表主要项目注释,母公司财务报表主要项目注释),董事会报告,重要事项,如果关心一家公司,这三节是必看的内容;

2) 次要内容有两节: 股份变动及股东情况,董事、监事、高级管理人员和员工情况,如果准备持有一家公司的话,建议除了重要的三节以外,也要关心这两节的两节。

3) 股份变动及股东情况,可以观察股东人数的变化,以及前十大股东的变化,股东人数的变化,每期报表都有两个数字 (报表27页),一个是报告期末 (年或季度的最后一天),另一个是报告披露前5日,有兴趣观察市场博弈的朋友,可以用这两个数字,加上季报数据披露的股东人数,一找出对应当日的股票价格,可以画出两条很有趣的曲线。

4) 从员工情况介绍里,除了大体了解员工结构以外,还可以获取公司员工人数,从员工人数变化,看公司的扩张与收缩,也可以用资产负债表里的「应付职工薪酬」期末与期初的增加值,加上现金流量表的「支付给职工以及为职工支付的现金」,得出员工薪酬总额,总薪酬除以总人数,可以算出当年平均薪酬。

5) 通过观察平均薪酬数据是否合理 (例如有些公司造假无方,据此法算出员工平均年薪数千元或者数十万元,就需要警惕了),与往年相比,与同行相比,是否有异常,例如,茅台年薪34万,员工16800人,报表43页和50页显示,职工薪酬总额约为31.3亿,得出平均年薪18.6万,由此还可以衍生出另外一些数据,例如人均营业收入,人均利润,薪酬占利润比等,自己慢慢摸索吧。

6) 会计数据和财务指标摘要,可以使公司股东或对公司已经熟悉的人,迅速了解一些框架性的数据,其余的其他部分,基本上是官样文章,几分钟浏览一下即可。

7) 从便于学习的角度考虑,本篇先简单介绍这几篇官样文章,下一篇,开始读财务会计报告的资产负债表部分,这个财务会计报告的三张表及附注讲完了,再回头看董事会报告和重要事项。

8) 官样文章1: 释义及重大风险提示,解释了一下后面报告会用到的一些简称,都代表着什么意思,这个一看就懂,至于「八个营销」,是袁仁国董事长提出的茅台营销战略,网上有很多文章阐述和解释,感兴趣的朋友,自行搜索。

9) 官样文章2: 公司简介,这里可以找到公司董秘和证券事务代表的联系方式,如果有事情要咨询公司的,直接打电话过去即可,不过,那边接电话的态度和能力就有点好有差了,有些公司,比较注重投资者关系维护,接电话热情懂行,而有些公司,例如茅台,就较差。

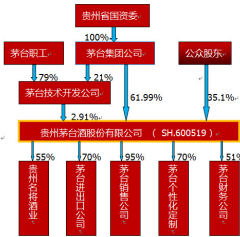
10) 茅台的溢价不够热情,很容易理解,如果12年前,你拿了20万人买了你朋友经营的一家公司,占股不足三成,12年里,你不参与经营,但年年收到分红,12年累计收到分红超过80万,并且最近两年,这家公司的市场价值在1200万到2700万间波动,其中有1/3多 (期间多政府强迫你朋友白送你部分股份) 是属于你的,分分钟可以提现走人,凭良心说,是你笑脸迎你朋友,还是你朋友笑脸迎你? 老唐估计打个电话过去鼓励和表扬一下朋友,他可能多高兴的,但如果你打电话过去指手画脚,他一样心头嘀咕「你懂个毛线! 棒老子天天在市場里摸打滚爬,没得你搞得醒脑嘛? 」

把上述例子中的万,改成亿,大体就是二级市场投资人和茅台公司之间的关系。

11) 读到财报36页,看官样文章3: 公司治理,据说在某革命国家,公司治理部分是依仗的重要知多少,在实践,基本上是一套格式化的文字,第一次看财报的时候,还是懵一逼吧,尤其是可以考虚临场阅读,有帮助阅读作用,这里面若有啥重要东西,那会在重要事项里提示的,所以你就是跳看了,错过了什么,也无所谓心。

12) 官样文章4: 内部控制,这样文章5: 慈善项目目录,建议同上。

13) 本篇篇幅,老唐借机将茅台股份公司股东结构及下属公司关系图,放一份在这里,前者给茅台股东和果东提供参考,后者可以避免各位朋友阅读财报时,被众多公司名称搞糊涂——一张图抵,老唐是电脑小白,搞下面这个难题,耗时比写整篇文章还长,由依然奇丑,各位将就看了,如果哪位肯帮我重做一个漂亮的,或者肯教我怎么写简单做出一份漂亮的控股关系图来,老唐感激不尽。



14) 茅台销售有限公司,是茅台股份体系中最重要的一家公司,股份持股比例95%,茅台集团持股5%,2013年茅台股份全部白酒销售309.21亿中,298.55亿是经由茅台销售有限公司完成,占比96.55%。

15) 茅台进出口公司,股份持股比例70%,茅台集团持股30%,2013年茅台酒出口11亿,主要由进出口公司完成。

16) 茅台个性化定制营销公司,是新设立的公司,股份持股比例70%,北京天信慧通投资公司持股30%。

17) 茅台财务公司,股份持股比例51%,茅台集团及其全资子公司“酒公司持有剩余的49%。

18) 贵州名创酒业,股份持股比例55%,贵州金筑贸易公司持股45%。

19) 另外还有一个不进入并表范围的贵州茅台酒厂 (集团) 投资合作有限公司,占了400万,占股40%,似乎没什么经营。

20) 以前还有一个北京茅台神丹商贸有限公司,2014年3月注销了,这个在2013年年报的「资产负债表日后事项说明」里也有披露——年报33页,所谓日后事项,指的是报表截止日 (年末或季末) 与报表披露日之间,发生的一些比较重要的事情,简单提一句: 由于公司对报表披露日,有一定的自由决定权,因此,有些公司的某些利好利空事件,可能会被管理层通过调整报表披露日而决定本期还是下期披露。

下面开始讨论资产负债表,在财报的体系里,能学习看懂资产负债表,基本可以冒充半个行家了,可能要多耗几天,才有一篇——老唐想尽力把它写的清楚而简单,请各位看官别怪。

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

唐朔的原创专栏

238篇文章, 254375人关注

进入专栏 >

行业

221 转发 226 评论 3 赞 举报

评论

全部评论 (226)

海头的趋势

学习啦, 谢谢

7千的成长记录

老唐说: 贵公司控制圈比较难搞, 下次可以找我免费帮你问一下。 😊

大盘如东

2017年4月11日，已学习。第三条有时间再试下

天涯好双鱼

2017-03-10 23:39

@边远理想的熊孩：老唐您好！这个标题对实际用文字来解释还是有点模糊，我想也写成了一个公式：期末工资=期初工资+应发工资，代入您的例子就是：0.5+1+应发=26，则应发=19.5万，应发工资的增加值=0.5万实际是发了0.5万的老唐，已经含在了实发的20万里面，所以本年实发工资的薪酬应该还是19.5万

展开

赞

打赏

回复

天涯好双鱼

2017-03-10 23:36

@熊朝：看来这个问题，老唐说说的不够清楚，现在已经是第三位在评论区发询问的了。我仔细前面网友的回复复制在这，麻烦兄台看过后给这个评论赞助一两个吧，让它显示在首页面。谢谢。“应付的薪酬，是今年全年欠欠的。现金流量表里，是今年年内已经支付给职工的。比如说，你是老板，元旦节那天，你欠员工...”

展开

我帮打算了这条评论V6，也推荐给你。

赞

打赏

回复

yicloud

2015-10-19 18:27

我帮解了！多谢

赞

打赏

回复

yicloud

2015-10-19 18:17

多谢哥 员工平均年薪是不应该等于 现金流量表的「支付给职工以及为职工支付的现金」减去 资产负债表的「应付职工薪酬」期末与期初的增加值 除以员工人数。

赞

打赏

回复

鱼身与鱼尾

2015-09-01 00:01

问下茅台酒股份公司控股股东构及下属公司关系图在2013年年报里能看见，还是需要看招股说明书+历年股东变动自己较能？

赞

打赏

回复

ziyueps

2015-06-10 18:36

今日心得：
职工薪酬那部分原本也没有看明白，不过看了一下评论就明白了。由此可知，评论也是重要的学习补充。相当于财报的附注

谢谢老唐

赞

打赏

回复

dswanh

2015-05-10 12:40

继续学

赞

打赏

回复

宝宝de小屋

2015-04-27 15:47

@熊朝：谢谢，有位朋友推荐我用edraw，挺好用的。

并非感谢兄长的文章，受益匪浅

赞

打赏

回复

熊朝

2015-04-27 15:45

@宝宝de小屋：画流程图有个软件是：visio，使用方便，可以搭配word一起使用。

谢谢，有位朋友推荐我用edraw，挺好用的。

赞

打赏

回复

宝宝de小屋

2015-04-27 15:44

画流程图有个软件是：visio，使用方便，可以搭配word一起使用。

赞

打赏

回复

陈是小怪兽

2015-03-10 17:37

@熊朝：看来这个问题，老唐说说的不够清楚，现在已经是第三位在评论区发询问的了。我仔细前面网友的回复复制在这，麻烦兄台看过后给这个评论赞助一两个吧，让它显示在首页面。谢谢。“应付的薪酬，是今年全年欠欠的。现金流量表里，是今年年内已经支付给职工的。比如说，你是老板，元旦节那天，你欠员工...”

展开

我帮赞了这条评论！雪球币，也推荐给你。

赞

打赏

回复

耐特

2015-01-10 23:57

3. 怎样画曲线？又代表什么呢？

赞

打赏

回复

熊朝

2015-01-07 17:53

@Jack-Sparrow：多谢老唐，推荐一个工具：百度脑图 <http://naotu.baidu.com/> 在线即可作图，先去安装软件的前端，还可保存图形云端网盘。

多谢

赞

打赏

回复

Jack-Sparrow

2015-01-07 17:54

多谢老唐，推荐一个工具：百度脑图 <http://naotu.baidu.com/> 在线即可作图，先去安装软件的前端，还可保存图形云端网盘。

赞

打赏

回复

天下吴争

2015-01-03 20:37

@熊朝：多谢推荐，我现在学会用mindjet了，应该和xmind差不多

好的，不客气

赞

打赏

回复

熊朝

2015-01-03 20:37

@天下吴争：除了Visio之外，还有个思维等图工具xmind推荐给你，会比visio更好用些

多谢推荐，我现在学会用mindjet了，应该和xmind差不多

赞

打赏

回复

天下吴争

2015-01-03 20:12

除了visio之外，还有个思维等图工具xmind推荐给你，会比visio更好用些

赞

打赏

回复

创业雪球再下集！

常见问题 联系方式 加入我们 关于雪球

风险提示：雪球里任何用户产生或发表的言论，都有其特定立场，投资决策需要建立在独立思考之上

京雪网违法和不良信息举报：010-58680500-8030 / support@xueqiu.com
© 2017 XUEQIU.COM 北京雪球信息科技有限公司 京公网安备11010502026057 京ICP证130566号 京ICP备13049443号
证券期货从业资格：（证监[2017]272号） 广播电视节目制作经营许可：（京）字第086838号

开户开户 港股开户 美股开户
货币基金 私募中心 雪球保险

