

# 结业晚会课堂笔记

——微淼 8 期 2238 班 吴桂红 (Sunny)

## 一、颁奖

.....

## 二、后面的课程介绍

俗话说：一切不以结婚为目的谈恋爱都是耍流氓！另外有一句话你们肯定没听过，一切不以了解为基础的盲目投资也是耍流氓！学习财报的兴趣取决于你对金钱的兴趣，如果你是一个珍惜自己的财富且对赚钱非常有兴趣的人，一定会爱上财报和企业分析。我们做投资，需要理性，需要对自己的钱负责。所谓负责，就是在用我们自己的血汗钱去投资股票的时候，学会理性的分析和研究，只投资自己熟悉的、有投资价值的公司。因为一个电话、一条短信、一个所谓的大 V 的言论，就做出草率的决定。这不但是对自己的钱袋子不负责任，同样也是不够尊重曾经那个努力赚钱的自己。财报分析是一个非常客观的分析，在我第一节财报课时我都会问同学们，双汇跟格力大家觉得哪个公司规模大？

大多数同学都是凭感觉，说格力，说双汇，或者说差不多。其实格力的资产规模是双汇的十倍左右，所以如果没有数据作为支撑，光靠感觉肯定不能做出客观判断，这个就是财报的作用，所有数据是量化的。盈利贪婪，亏损恐惧，错过上涨懊恼，没及时卖出悔恨，这些都是阻碍你赚钱的障碍，做投资从来不是盯着价格涨跌或者盈亏去做决策的。真正的投资是去研究企业的内在价值。

那么我们怎么知道一个公司内在价值是多少呢？这里还是需要财报和企业的知识。读懂了财报，就变成了上市公司跟你聊家常。告诉你“我有多少钱，能赚多少钱，现在经营什么情况，你愿不愿意投资我啊？”财报分析的乐趣就在于此！

下面再具体看一下财报课的作用。

### 作用一、选出真正的好公司

最近十四五规划全文公布了，大家有看吗。里面有两个重点。

中共中央建议：房住不炒租购并举 因城施策促进房地产市场平稳健康发展。过去我们十年老百姓即使什么也不懂，如果买了房产，也能闭着眼睛赚钱，但这个时代过去了，房子将没有太强的投资属性，所以大家要及时改变投资思维。不然会错过下一个时代。前段时间还出台了发展上市公司质量的意见。

这充分说明，以后资本市场将取代房地产市场，会走出慢牛，从而支持国家经济的发展。而且目前全球都靠发行货币推动经济发展，你要发行货币就需要容器，不然就会引发通货膨胀，以前是房市接受市场增发的货币，以后靠的就是资本市场。未来资金将会持续流入资本市场。

所以中国的资本市场将是普通人改变命运的第八次机会。前几次分别是，回复高考，乡镇企业，双规生意（倒爷），九二下海，资源巨潮（煤老板），楼市，互联网。过去社会资源分配是围绕房地产、围绕实物资产，但以后会逐渐转向资本市场，转向金融资产。在工业化时代，是房子在承载财富。但是进入后工业化时代以后，真正值钱的是优秀的服务和科技，值钱的是那些提供技能服务的公司，值钱的是他们的股权和债权。不懂投资将错过下一个时代，会投资的人通过持有好公司的股权，享受时代的红利。

最近十四五规划，第二个重点

中共中央：全面实行股票发行注册制建立常态化退市机制。这个什么意思呢，以前咱们是核准制，企业上市的是非常严格的，要通过重重考核，企业上市排队都需要几年时间，最终还容易被否。现在是注册制了，也就是放松上市条件，将有大量的企业去上市，这家企业好不好交给市场去检验。也会加强退市制度，让好的企业上去，不好的企业退下来，实现资本市场的优胜略汰。所以以后可以这么说，如果你真的什么也不懂，你就很容易买到差公司。不懂财报的人，基本上可以说告别投资了。大家意识到财报对以后投资的重要性了吧。

## 作用二、排雷

我们学习财报最重要的作用之二，就是找到真实可靠的源数据。大家可以用 i 问财搜一下“财务造假”

选出股票 36 加自选 加板块 导出数据

序号	股票代码	股票简称	现价(元)	涨跌幅(%)	处罚原因 2020.08.05-2020.11.04	处罚时间 2020.08.05-2020.11.04	处罚方案 2020.08.05-2020.11.04	处罚标题 2020.08.05-2020.11.04
1	002255	*ST海陆	4.09	-2.39	信息披露违规或严重误导性陈述业绩预测结果	20200914	鉴于上述违规事实及情节,依据本所《股票上市...	关于对苏州海陆重工股份有限公司及相关当事...
2	002473	ST圣莱	6.20	-2.05	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200813	根据《上市公司信息披露管理办法》我局决定...	ST圣莱:关于收到中国证券监督管理委员会行政...
3	002473	ST圣莱	6.20	-2.05	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200826	张海洋作为公司时任董事长兼代董事会秘书,对...	ST圣莱:关于收到中国证券监督管理委员会行政...
4	002629	ST仁智	2.07	0.00	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200922	根据当事人违法行为的事实、性质、情节、依...	ST仁智:关于收到《行政处罚决定书》及《市...
5	002450	*ST康得	2.07	0.00	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200929	根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社...	*ST康得:关于公司及相关当事人收到中国证...
6	002535	*ST林重	1.46	1.39	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20201030	鉴于上述违规事实及情节,依据本所《股票上市...	关于对杭州重机集团股份有限公司及相关当事...
7	000010	美丽生态	4.05	-0.49	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200813	鉴于上述违规事实及情节,依据本所《股票上市...	关于对深圳美丽生态股份有限公司及相关当事...
8	603258	电网网络	35.48	-0.25	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200829	上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》...	电网网络关于公司及相关人员收到浙江证监局...
9	300261	雅本化学	7.07	-2.35	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200910	根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社...	雅本化学:关于收到中国证监会行政处罚决定...
10	002341	新纶科技	3.96	-2.94	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200928	一、对深圳市新纶科技股份有限公司给予公开...	关于对深圳市新纶科技股份有限公司及相关当...
11	000587	*ST金洲	1.55	0.00	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20201009	按照《信披办法》第五十九条规定,现提醒金洲...	*ST金洲:关于收到警示函的公告
12	600781	*ST锦仁	3.79	-1.30	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20201014	根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社...	中国证监会行政处罚决定书(锦仁药业)
13	002427	ST尤夫	4.96	1.85	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20201021	根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社...	ST尤夫:关于收到中国证监会行政处罚决定书...
14	600701	*ST工新	—	—	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20201024	根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社...	哈尔滨工大高新科技股份有限公司关...
15	603456	九州药业	32.40	-2.50	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200908	上交所对公司及董事会秘书林辉强先生给予的...	九州药业关于最近五年被证券监管部门和交易...
16	600668	梅雁吉祥	3.07	0.99	信息披露违规或严重误导性陈述未及时披露公...	20200916	根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社...	梅雁吉祥关于第一大股东收到行政处罚决定的公告

目前可以搜出来 36 家公司。这还仅是最近三个月被证监会查到的，之前立案的财务造假公司还没有被统计进去，同时还有没被查到的，以及不违规偷偷调整利润的。如果把筛选条件放大一些，比如“最近三年，财务造假”，可以搜出更多家公司。以后会有很多公司，业绩不好就会退市呀。

我们要通过公司的财务报表分析企业，提前发现问题，并远离这类公司！都是有问题的公司哈。所以做投资，必须要认真学习财报课，即便遇到困难，也要努力克服！

## 作用三：识别好公司变坏风险

我们好价格买入好公司，长期持有，卖出标准置之一是你发现好公司变坏的风险。这里咱们再来看一下，昔日风光无限的乐视网。曾经的乐视，在贾跃亭贾老板的带领下是多么的风光！既从事视频行业、影视，又搞“乐视生态”。乐视电视、乐视手机、乐视网顶盒、乐视影音、乐视电影、乐视汽车……然而，看似风光的背后却是，主业不赚钱、财务数据不好，不好好发展业务，靠讲故事来吸引投资者的资金。靠着投资者的资金，继续讲故事，继续画大饼！本身不赚钱，靠拉投资来维持运转。说白了，就是庞氏骗局！

2015 年之前乐视股价一直高歌猛进，4 年上涨 40 多倍。但是，自从开始胡乱扩张、开始不注重用户体验之后，2016 年以后开始下跌。所以说，不了解的投资者可能在 179 元买入，一直跌到退市前的 0.17 元！可不可怕？



如果不是真正懂得一家公司，看不懂财报就很容易把这样得公司当作好公司去持有。

如果同学们想把理财技能彻底学会，想通过理财这个本领为自己带来持续的收入，那么老师建议你掌握好财报和企业技能。

学习阶段	时间	课程内容	实战演练	学习收获
财务自由财报分析技能	11周	《财务报表阅读简介》 《读懂重要的非财报内容》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，下载并分析财报，熟悉财报的整体架构，分析海天股份的基本信息、行业信息	了解上市公司的基本信息、行业信息 掌握下载财报以及从财报获取基本信息的技能
	12周	《读懂重要的非财报内容》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，从收入、成本、毛利率三个方面分析海天股份的经营情况	了解上市公司的经营情况 掌握分析上市公司经营情况的技能
	13周	《读懂重要的非财报内容》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，分析海天股份的股权结构、董事以及高管	了解上市公司的股权、董事以及高管 掌握分析上市公司股权结构以及高管情况的技能
	14周	《读懂资产负债表》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，分析海天股份的货币资金、存货、应收账款、预付款项、固定资产等项目	了解上市公司的经营类资产 掌握通过经营类资产分析公司好坏的技能
	15周	《读懂资产负债表》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，分析海天股份的资产实力、成长性、偿债风险、产品竞争力、竞争优势、维持竞争力成本情况、主业专注度、以及公司业务拓展风险	读懂资产负债表 掌握通过资产负债表分析目标公司好坏的技能
	16周	《读懂资产负债表》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，分析海天股份的货币资金、应收账款、预付款项、在建工程、存货、商誉等常见造假科目	分析上市公司常见的造假科目 掌握识别上市公司财务报表造假技能
	17周	《读懂利润表》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，分析海天股份的风险以及盈利能力	读懂利润表 掌握通过利润表分析目标公司好坏的技能
	18周	《读懂现金流量表》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，分析海天股份的赚钱能力、分红能力、发展能力	读懂现金流量表 掌握通过现金流量表分析目标公司好坏的技能
	19周	《通过财报读懂企业的18个步骤》	根据课程内容和海天味业实际案例操作学习，分析海天股份的风险、竞争力、赚钱能力、发展能力、行业地位	学会三大财务报表的组合应用 掌握通过三大财务报表分析目标公司好坏的技能
	20周	《关键财务指标》 《通过财报读懂美股企业》	根据课程内容和Facebook实际案例操作学习，分析腾讯控股这家公司	学会三大财务报表的组合应用 掌握通过三大财务报表分析美股目标公司好坏的技能

学习阶段	课程周数	课程内容	实战演练	学习收获
企业分析课	21周	《宏观、行业及其他内部影响因素分析》	根据宏观分析模型、商业模式、竞争力分析伟星新材	了解宏观环境对企业影响和企业盈利方式，学习如何使用《企业分析模板》
	22周	《估值方法》	根据护城河、市盈率方法计算伟星新材的护城河数量和合理市盈率	了解如何分析护城河，学习企业的估值方法
	23周	《行业分析和估值方法》	了解企业文化、领导者、团队、净利润影响因素，计算伟星新材估值	学习企业的估值方法，培养用投资的角度看问题
	24周	《财报企业课程梳理》	回顾企业财报课程，运用到伟星新材中。	复习课程的课程，回顾和总结

这是咱们的课程目录哈

巴菲特曾说：“我是一个好的投资家，因为我是一个好的企业家；我是一个好的企业家，因为我是一个好的投资家”。财报以及企业实践课带大家深入的去分析公司，并且通过股票分析模板可以全方位的判断一家公司到底好不好，这包括了公司的财务数据，企业文化、商业模式、以及护城河等等。可以说，分析股票就是分析这家企业，只要系统掌握好这套技能，那么在未来的投资生涯里，你将会受用一生！好的，今天就是老师给大家讲的最后一节课啦，给大家做财报学习总动员，大家后面一定要努力学习呀。

### 附-老师的自选股

市场 自选股				
3277.44	13659.50	2750.55		
上证指数 +0.19%	深证成指 +0.59%	创业板指 +0.23%		
编辑   智能 >	最新	涨跌	涨幅	
伊利股份 600887	39.46	0.35	0.89%	
长江电力 600900	19.95	-0.05	-0.25%	
福耀玻璃 600660	40.87	3.11	8.24%	
伟星新材 002372	19.23	0.01	0.05%	
贵州茅台 600519	1699.58	4.58	0.27%	
格力电器 000651	62.18	2.15	3.58%	
双汇发展 000895	49.91	1.18	2.42%	
招商银行 600036	42.93	1.69	4.10%	
红利ETF 510880	2.741	0.025	0.92%	
300ETF 510300	4.873	0.037	0.77%	

市场 自选股				
3277.44	13659.50	2750.55		
上证指数 +0.19%	深证成指 +0.59%	创业板指 +0.23%		
编辑   智能 >	最新	涨跌	涨幅	
海天味业 603288	162.16	1.46	0.91%	
迈瑞医疗 300760	406.01	0.70	0.17%	
万科A 000002	28.16	0.13	0.46%	
爱尔眼科 300015	67.50	2.80	4.33%	
三一重工 600031	25.68	0.41	1.62%	
五粮液 000858	253.00	2.60	1.04%	
海螺水泥 600585	54.54	2.89	5.60%	
海康威视 002415	46.58	0.96	2.10%	
恒瑞医药 600276	90.17	0.02	0.02%	
伊利股份 600887	39.46	0.35	0.89%	