

BT学院

艾财学堂——股票初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

主讲人：JACK 老师

大拿框架

简单读懂财务报表

目录

- 财务分析的基本框架
- 会计报表的真实性是一切分析的基础
- 万变不离其宗的三张表
- 会计报表的重要性

01 财务分析的基本框架



◆ 财务分析的基本框架-经营成长

经营成长（挣钱）

绝对值指标：

- 营业收入：企业卖产品或者卖服务得到的总的销售收入
- 净利润：减去所有成本、费用、税收之后真正属于股东的钱
- 经营性现金流净流入：企业当年通过买卖真正攒下的、握在手里的现金

比率指标：

- 毛利率 = $(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$ (0-100%)
- 净利率 = $\text{净利润} / \text{营业收入}$



◆ 财务分析的基本框架-管理营运

管理营运（管钱）

“周转率”指标：相关资源的配置与协调

- 存货周转率：营业成本/存货
- 应收账款周转率
- 应付账款周转率
- 资产周转率

周转率与同行业进行比较！



◆ 财务分析的基本框架-财务情况

财务情况指标（借钱）

融资渠道：股权融资、发行债券、银行借款

资产负债指标：

- 资产负债率=负债/总资产



02 会计报表的真实性是一切分析的基础



◆ 会计报表的真实性是一切分析的基础

财务报表是上市公司最重要的信息来源

鉴于披露的要求，上市公司相比于非上市公司享受估值溢价！

上市公司财务造假案例：

- 康得新虚增利润总额119.21亿元



03 万变不离其宗的三张表



◆ 万变不离其宗的三张表-资产负债表

资产负债表： 公司在 一个时间点（例如季度末、年末）的资产、负债和股东权益的定格照片

- 资产=负债+所有者权益
- 资产：流动资产和非流动资产；负债：流动负债和非流动负债

流动资产	流动负债
	非流动负债
非流动资产	所有者权益
资产总额	负债和所有者权益总额

◆ 万变不离其宗的三张表-利润表

利润表：公司在一段时间的业绩

- 净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加
-销售费用-财务费用-管理费用-所得税

营业收入-

营业成本

营业税金及附加

销售费用

财务费用

管理费用

所得税

净利润

◆ 万变不离其宗的三张表-现金流量表

现金流量表：

- 经营活动：公司销售商品、提供劳务带来的现金流
- 投资活动：企业对外投资并收到投资回报带来的现金流
- 筹资活动：企业借钱及归还本息等活动

经营活动现金流 + 投资活动现金流 + 筹资活动现金流 = 净现金流

◆ 万变不离其宗的三张表-三张表关系

各有侧重，互相勾稽：

- 净利润对应年末资产负债表中股东权益比年初的增量
- 经营活动现金流可以从净利润出发来计算

初级投资者喜欢看利润表，中级喜欢看资产负债表，高手更关注现金流量表！

两个重要会计科目：

- 现金：要刚刚好
- 应付账款：高代表产业链话语权较大，太高可能带来短期偿债压力

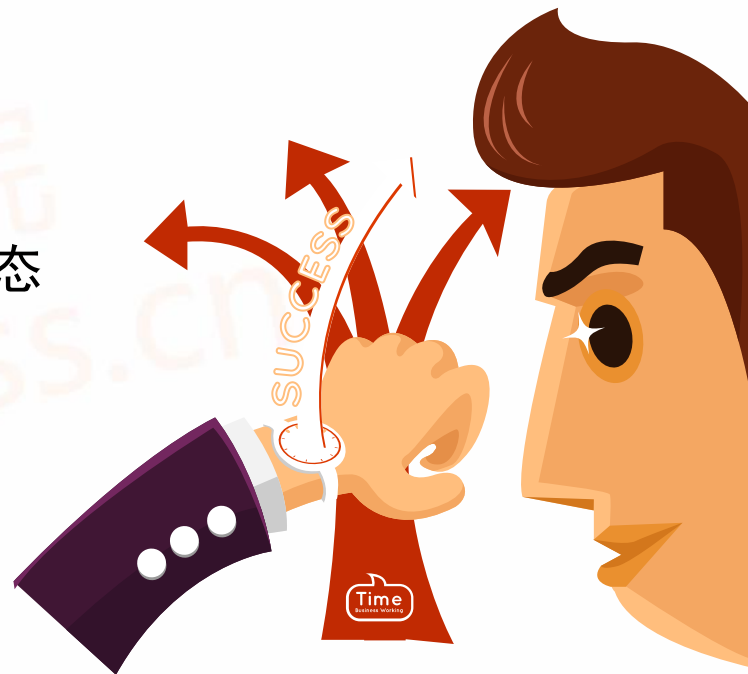


04 会计报表的重要性



◆ 会计报表的重要性

- 第一时间追踪持仓公司的财报，了解公司基本面动态
- 慢了就是输了



下课

谢谢大家，下节课见！