

中上协金融知识普及月|第六期：读懂上市公司年报（上）

中国上市公司协会 2022-09-28 17:37 发表于北京



## 编者按

2022年9月，人民银行、银保监会、证监会和网信办联合开展“金融知识普及月 金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民”活动。中国上市公司协会积极配合宣传投保投教理念，鼓励中小投资者选择适合自己的投资方式，加强防范非法证券期货活动宣传教育，大力倡导理性投资、价值投资，营造“争做金融好网民”的良好社会氛围。今天是第六期，小编带你了解上市公司年报，感受深度学习上市公司报告能够创造的“价值”。

## 概述及财务篇

### 1. 什么是定期报告，投资者为何要阅读定期报告？

定期报告是上市公司在一定时期内向证券监督管理机构提交，并向社会公众披露的反映公司某个会计期间的财务状况、经营情况、股本变动和股东情况、募集资金的使用情况和公司重要事项等相关情况的报告。

依据《证券法》的规定，定期报告分为年度报告和中期报告。其中，年度报告是上市公司一年一度对其报告期内的生产经营概况、财务状况等信息的全面总结，是上市公司信息披露制度的



守信用的主要总结，是上市公司信息披露制度的核心。中期报告又称半年度报告，是上市公司在每一会计年度上半年结束后，向证券监管机构提交并向社会公众公告的定期报告，目的在于及时披露公司每一会计年度前六个月的经营与财务状况，以便投资者了解公司信息。通常年度报告的披露内容相对广泛和全面，中期报告相较简单。

对于投资者而言，定期报告尤其是年度报告，是上市公司对整个报告期内生产经营、财务状况、投资发展、治理内控等情况的总结分析，是投资者获取公司信息的重要来源，以及投资决策的重要依据。因为一般普通投资者在公司调研、股东大会等渠道并没有信息优势，通过阅读定期报告，投资者可以识别和获取对作出价值判断和投资决策有重大影响的信息，有利于捕捉定期报告中所包含的信息与线索，进而可以进行科学合理的投资。

## 2. 如何快速定位定期报告的披露信息？

各上市公司定期报告的格式基本一致，但内容各异，形式略有变化，正文分为十个部分（如下）；定期报告摘要部分则包括重要提示、公司



基本情况、重要事项三个部分。投资者可以根据各部分的重要性的和关注的侧重点，对相应部分进行仔细阅读。

	定期报告正文部分	定期报告摘要部分
章节 体例	第一节 重要提示、目录和释义	第一节 重要提示
	第二节 公司简介和主要财务指标	第二节 公司基本情况
	第三节 管理层讨论与分析	第三节 重要事项
	第四节 公司治理	
	第五节 环境和社会责任	
	第六节 重要事项	
	第七节 股份变动及股东情况	
	第八节 优先股相关情况	
	第九节 债券相关情况	
	第十节 财务报告	

请注意：上市公司定期报告分为正文和摘要两个部分。正文一般篇幅较长，投资者对正文进行详尽阅读，需要耗费较多的时间和精力。定期报告摘要是正文的精简提炼，其内容来自于定期报告全文，可以便于投资者快速阅读公司定期报告、掌握上市公司财务状况和经营情况。但是，定期报告摘要为了避免正文篇幅较长、内容重复等缺点，不可避免地删除了一些可能产生价值的信息，如公司财务报告中的会计附注等内容。因此，如果投资者需要全面了解上市公司的经营成果、财务状况及未来发展规划等信息，还是应当仔细阅读定期报告正文的内容。

### 3. 如何快速掌握定期报告的要点？

作为投资者，对定期报告的阅读、分析和研究，既要全面，又要抓住重点。投资者想要了解和研究的主要信息往往集中在公司简介和主要财务指标、管理层讨论和分析、重要事项和财务报告这四个重要部分，抓住了这些部分的要点，投资者就可以对上市公司基本情况有一个初步的了解。

其一，公司简介和主要财务指标部分，向投资者提供了上市公司的主要情况和报告期内的诸如营业收入、净利润、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额等基本的财务数据和指标；

其二，管理层讨论和分析是对业务经营信息和财务报告数据、公司所处行业情况以及报告期内发生和未来将要发生的重大事项，进行的讨论与分析，以有助于投资者了解其经营成果、财务状况及未来可能的变化。

其三，重要事项主要涉及重大诉讼、担保等可能是公司未来正常生产经营的“隐患”的事项、公司实际控制人及股东等承诺相关方做出的



承诺事项、关联交易和并购等，这些事项可能对投资者做出价值判断和投资决策有重大影响，是投资者揭开公司“美丽”面纱的主要信息来源。

其四，财务报告则包括审计报告及资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表等内容。在审计报告中，注册会计师就定期报告本身编制时是否规范、所提供的信息是否真实向投资者提供了一份专业的报告，是投资者从定期报告中发掘有价值线索的关键。

投资者初步了解以上内容后，可以根据自身需求大致确定该定期报告是否有进一步详尽、认真分析的必要与价值，从而起到事半功倍的阅读效果。

#### 4. 如何解析年报中的主要财务指标？

(1) 基本每股收益。按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算，用于衡量企业每股投资所产生的净利润。

(2) 稀释每股收益。企业存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数，并据以计算



稀释每股收益。稀释性潜在普通股，是指假设当期转换为普通股会减少每股收益的潜在普通股，例如，认股权证和股份期权等的行权价格低于当期普通股平均市场价格时，应当考虑其稀释性。

(3) 扣除非经常性损益后的基本每股收益。将基本每股收益计算公式的分子从净利润改为扣除非经常性损益后的净利润。

(4) 加权平均净资产收益率。净利润与净资产平均余额的比率，从所有者角度分析企业盈利水平大小，指标越高，说明所有者投资带来的收益越高。

(5) 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率。将加权平均净资产收益率计算公式的分子从净利润改为扣除非经常性损益后的净利润。



## 免责声明

本信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。我们力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。