

宏观篇

探马来报——年报业绩早知道
无网不利——网络年报资源扫描
庖丁解牛——年报正文概述
遗珠之憾——年报摘要概述
度身定做——创业板年报概述
质量鉴定书——审计报告

第1章 探马来报 年报业绩早知道

每年1月1日至4月30日，是上市公司公布上一年度年报的时间。多数投资者阅读年报，最想知道的，还是上市公司上一年度的业绩——净利润或每股收益。

其实很多时候，投资者不必等到年报披露之日，就可以通过三季报、业绩预告以及业绩快报等渠道，大致了解一家上市公司的全年业绩概况，或比较准确地掌握全年业绩信息（见图1-1）。

披露形式	披露时间	披露条件
三季报	10月1日至10月31日	预计业绩发生重大变化 中小板公司必须披露全年业绩预测
业绩报告	10月1日至10月31日	预计业绩发生重大变化
业绩快报	1月1日至2月30日	在3月1日至4月30日间披露年报的 中小板及企业板公司必须披露业绩快报 主板公司基本为非强制性要求

全年业绩信息提前看

图1-1 业绩信息提前看

关注三季报

最先透露全年业绩信息的，是上市公司第三季度报告。该报告披露时间是每年的10月1日至31日。

按照规定：如果上市公司预测全年累计净利润可能为亏损、扭亏为盈，或者与上一年同比会发生大幅度变动（上升或者下降50%以上），应当在其第三季度报告中，予以披露并说明原因。据此，一些上市公司会在其三季报中对全

年业绩做出预测（见图1-2）。

摘自深圳市物业发展（集团）股份有限公司2009年第三季度报告			
业绩预告情况	同比大幅上升		
项目	年初至下一报告期末	上年同期	增减变动（%）
累计净利润的预计数（万元）	9 000~11 000	982	上升800%~1 050%
基本每股收益（元/股）	0.166 1~0.203 0	0.018 1	上升800%~1 050%
业绩预告的说明	公司在售的御花园项目已于2008年底竣工入伙，预计2009年度公司可供结转的房地产项目仅为御花园项目，该项目目前的销售情况良好，自2008年至报告日总销售率及累计收入结转率均已超过97%，因此，公司预计2009年度的净利润为9 000万~11 000万元之间，比上年同期增加800%~1 050%之间		

图1-2 三季报示例

值得注意的是，按照规定，中小板上市公司必须在每年第三季度报告中对全年业绩作预测。这一点与主板上市公司有明显区别。

当然，与后面将要讲到的业绩预告、业绩快报相比，三季报中对全年业绩做出的预测，准确性要低一些。毕竟，第四季度经营尚未发生，不可预知因素很多。比如，从2008年的情况看，由于全球经济在第四季度加剧衰退，不少上市公司修订了三季报中的盈利预测（见图1-3）。

开滦精煤股份有限公司 2008年年度业绩预告修正公告	
一、预计的本期业绩情况	
1. 业绩预告期间：2008年1月1日至2008年12月31日。	
2. 业绩预告修正情况：经公司财务部门初步测算，预计公司2008年度净利润较上年同期增长0~50%。	
3. 业绩预告是否经过注册会计师预审计：否。	
二、上年同期业绩	
1. 归属于母公司的净利润：618 504 821.40元。	
2. 基本每股利益：1.10元/股。	
三、与已经披露的业绩预告内容的差异及造成差异的原因	
1. 已经披露的关于本期业绩的业绩预告见公司2008年第三季度报告。	
2. 已经披露的业绩预告为“经公司财务部门初步测算，预计公司2008年度净利润较去年同期增长50%~100%。”	
3. 造成上述差异的原因：自2008年10月份以来，公司受国内外经济形势影响，主营产品肥精煤及冶金焦销售价格降幅较大，导致公司年度业绩数据与前期业绩预告产生差异。	

图1-3 业绩预告修正公告

4 宏观篇

业绩预告

从每年11月1日至来年1月31日之间（交易所之所以将1月31日作为上市公司披露业绩预告的截止日，是考虑到在1月份之时，公司已可以对去年全年业绩做出较为准确的判断），上市公司若符合下列两项条件之一的，也要对全年业绩进行预告（见图1-4）。

河北钢铁股份有限公司业绩预告公告			
一、本期业绩预计情况			
1. 业绩预告类型：同向大幅下降			
项目	2009年	上年同期	增减（%）
净利润	约47 000万~94 000万元	235 100万元	下降：60%~80%
基本每股收益	约0.07~0.14万元	0.34元	下降：60%~80%
二、业绩预告预审计情况 业绩预告未经注册会计师预审计。			
三、业绩变动原因说明			
2009年公司业绩比上年同期大幅下降，主要是钢材价格降幅高于原材料价格降幅所致。			

图1-4 业绩预告公告

条件一：预计全年业绩将出现亏损、实现扭亏为盈或者与上年相比业绩出现大幅变动（上升或者下降50%以上）。

条件二：在会计年度结束后1个月内，经上市公司财务核算或初步审计确认，公司全年经营业绩将出现亏损、实现扭亏为盈、与上年同期相比业绩出现大幅变动（上升或者下降50%以上）。

由以上规定，投资者可以推算：如果一家上市公司在1月31日之前还没有公布业绩预告，那么该公司全年业绩很可能同比增幅或降幅不会超过50%。此外，上市公司发布业绩预告后，如出现实际业绩与预计业绩存在重大差异，还会及时披露业绩预告修正公告。

业绩快报

除业绩预告外，按照规定，在年报披露前，有条件的上市公司可以主动披

露全年业绩快报。须注意的是，主动披露并非强制性要求。只有在上市公司全年业绩被提前泄漏，或者因业绩传闻导致公司股票异常波动的情况下，上市公司才必须披露业绩快报。

中小板上市公司、创业板上市公司的业绩快报也另有要求：如果公司年报预约披露时间在3月或4月，公司应当在2月底前披露业绩快报。

与业绩预告一样，如果公司实际业绩与业绩快报所披露的数字出现重大差异，上市公司也会披露业绩快报修正公告。

与业绩预告不同的是，业绩快报的内容更加翔实、准确（见图1-5），更加接近最终年报公布的数据。业绩快报与年报数据间的差别，主要在于前者尚未经会计师审计，一般来说，快报数据经审计后，微调可能会有，但发生大变动的可能性已经不大。

浦发银行2009年度业绩快报			
一、主要会计数据（单位：人民币亿元）			
主要会计数据	2009年	2008年	本期比上期增减（%）
营业收入	364.06	345.61	5.34
营业利润	172.47	153.32	12.49
利润总额	172.46	153.03	12.70
归属于上市公司股东净利润	131.95	125.16	5.43
二、主要财务指标			
主要财务指标	2009年	2008年	本期比上期增减（%）
每股收益（元/股）	1.62	1.58（调整后）注	2.53
平均总资产收益率（%）	0.9	1.13	下降0.23个百分点
全面摊薄净资产收益率（%）	19.48	30.03	下降10.55个百分点
归属于上市公司股东每股净资产（元/股）	7.67	7.36	4.21

图1-5 浦发银行2009年度业绩快报

▶ 业绩预告汇总

很多投资者还会有这样的需求——能够及时快速浏览已经公布的，上市公司业绩预告的汇总，以便从中寻找可能的投资对象。

6 宏观篇

这里建议大家利用新浪财经网站中的“业绩预告”栏目（查询路径：新浪首页 财经 股票 业绩预告），如图1-6、图1-7所示。

该统计汇总的优点在于，及时汇总了所有的业绩预告，而且将预告内容按照预增、预减、略增、略减等标准分类，有利于投资者按图索骥。同时，在“点击查看明细”栏目中，还可以方便地阅读业绩预告全文。



图1-6 业绩预告界面

全部		预增 预减 略增 略减 首亏 续亏 扭亏 续盈 其他 不确定										代码/名称/拼音	搜索
报告期:		2009-12-31		2009-09-30		2009-06-30		2009-03-31					
股票代码	股票名称	类型	公告日期	业绩预告摘要				上年同期每股收益(元)	点击查看明细				
000020	海南海药	预增	2010-01-30	净利润6400万元-8500万元,增减变动50%-100%				0.20	点击查看明细				
000668	丰原药业	预增	2010-01-30	净利润约2269.38~2553.05万元,增长60%~80%				0.05	点击查看明细				
000999	华立药业	首亏	2010-01-30	净利润约-65,000,000.00元,下降约1477.83%				0.01	点击查看明细				
000060	绵世股份	预减	2010-01-30	净利润约1,400-1,500万元,下降89%-90%				0.47	点击查看明细				
000520	美利纸业	预减	2010-01-30	净利润约700万元,下降50%~100%				0.43	点击查看明细				
000036	深圳华强	预增	2010-01-30	净利润18000万元至20300万元,增减变动295%至345%				0.15	点击查看明细				
000028	深深宝A	首亏	2010-01-30	亏损900万元至1500万元				0.07	点击查看明细				

图1-7 业绩预告示例

▶ 另类盈利预测

除了刚才所提到的三季报、业绩预告、业绩快报之外，个别上市公司还会在一些公开披露的文件中，夹杂着对年度业绩信息的预测。这类预测的一个普

遍特点是，更多基于主观估计与评价，不确定性更高。正因为如此，我们姑且将它们称为“另类盈利预测”。

另类盈利预测主要见于上市公司的招股说明书（包括IPO以及发行新股）重大资产重组的说明书。

从目前情况看，上市公司在招股说明书中进行年度盈利预测属于“自选动作”，监管部门没有强制性要求（但如果披露，监管部门对其披露内容与格式都有明确规定）。这主要是因为，公司在招股时进行盈利预测，很可能是考虑有利股票的发行，具备高估盈利的潜在动机。因此，投资者在参考这类盈利预测时，要充分考虑风险。

此外，按照规定，上市公司进行重大资产重组时，如果存在下列两项情形之一，应当提供盈利预测报告（见图1-8）：

（一）上市公司出售资产的总额和购买资产的总额占其最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例均达到70%以上。

（二）上市公司出售全部经营性资产，同时购买其他资产。

摘自盐湖钾肥换股吸收合并盐湖集团报告书（草案）摘要

盐湖钾肥基于各项假设，编制了2009年度、2010年度备考合并盈利预测报告。五联方圆对该备考合并盈利预测报告，按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》出具了审核报告。

根据五联方圆核字[2009]07027号《审核报告》盐湖钾肥备考盈利预测2009年度、2010年度归属于母公司股东的净利润分别为159 769.35万元、114 955.28万元。

图1-8 另类盈利预测

从上述规定看，这类资产重组，大都是“脱胎换骨”，也就是上市公司的规模、资产、主营业务，甚至控股股东，都发生了根本性改变。因此，对于去年实施过此类重组的上市公司，投资者判断其全年业绩时，可回溯重组时披露的盈利预测报告以为参考。