

巴菲特曾经说过，会计是商业世界通用的语言，想做好股票投资，读懂财务报表是基本功。而对于一般的投资者而言，面对众多的财务指标，以及非会计和财务科班出身，想快速的、短期内全部学完相关会计知识和财务知识基本是不可能的，但是可以通过主要的财务指标的选择，可以作为股票的买点选择时机。财务报表是上市公司交给股市的答卷，成绩最终将决定它的股价。学习读财务报表是投资者的必经之路，报表所展现出的一些信息有助于分析决定股票的买入点。那财务报表如何确定买点呢?关于财务报表如何确定买点，具体介绍如下。

因此，越声情报总结出了6个财务指标的买点，来作为股票的买点，可供大家参考。

### 买点1:现金流定买点

假账是最让价值投资者头疼的事，无论业绩有多好，只要一旦确认是假账，所有的研究都将前功尽弃。为了防止账务造假，把现金流作为价值投资者的第一课不失为一种上策。现金流定买点要关注众多相关的数据，现金流分为经营活动现金流、投资活动现金流和筹资活动现金流，但真正能起到定买点作用的当属经营活动现金流。当现金流净额远超净利润时，可以预测该公司的未来业绩有持续增长的潜力，如果公司股价仍处于较低位置，则是绝佳的买入机会。无论企业业绩如何，只要现金流正常，它就能顺利走出困境，这种企业的股票才值得买入并持有。

### 买点2:毛利率确定买点

毛利率(gross profit margin)是毛利与营业收入的百分比，其中，毛利是营业收入与营业成本之间的差额。毛利率确定买点，一方面，可以按照个股毛利率的高低来对个股排序，确定买入对象;另一方面，在进行行业分析时，可以通过行业个股排序优先选择那些毛利率高的个股作为投资标的。如果一家上市公司的毛利率连续几年在30%~50%之间，甚至更高，说明公司产品营业收入增长较快，且营业成本控制合理范围内，这类股票是价值投资者中线布局优先考虑的对象。特别是在营业收入增长速度超过营业成本增长速度时，毛利率升高具有相当高的可信度，表明公司经营正常，且成本控制较好，这类上市公司的股票值得买入。

### 买点3:净资产收益率与买点

净资产收益率是净利润与平均股东权益的百分比，是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，该指标反映股东权益的回报收益水平，它可以衡量上市公司的盈利能力。净资产收益率越高，说明公司的盈利能力越强，越值得投资。其实，对于股东来说，股东权益代表股东过去累计投入到公司的资本，属于投入;而税后利润代表公司给股东创造的回报，属于产出。

中国的上市公司有一个怪现象，刚上市时净资产收益率表现不错，上市不久，这个数值就开始不断下滑。因此判断一家上市公司是否值得投资，要以年为单位，只有它的净资产收益率具有持续性才具有可信度，如果一家公司3年以来的净资产收益率保持稳定，它就是一家好公司，就值得投资者中线关注。

#### 买点4:业绩浪行情

每年，上市公司都会公布季报与年报，而在公布前后，相关股票都会得到市场的炒作，特别是政策与消息真空期，业绩浪行情将成为市场炒作的主线。

首批公布报表的上市公司，容易得到市场大幅炒作，越晚公布报表的上市公司，越难以得到市场的炒作。因此，投资者要优先介入第一批公布报表的公司。业绩增长多少才算多呢？一般来讲，那些业绩增长幅度越大的公司越容易得到市场的炒作，业绩同比增长5~10倍及以上的公司最容易引起市场的注意，尽管以前的基数较低，但只要增长幅度大，就容易被挖掘。如果增长幅度大，且每股收益较高，则这类公司将成为业绩浪中的香饽饽。那些业绩增幅较大的上市公司，一般都会提前发布预增公告。这段时间是较佳的介入时间，不要等到业绩真正发布之时才买入，这时的股价高高在上，主力可能会借机出货。

#### 买点5:成本控制与买点

企业营业成本主要指企业所销售商品或者提供劳务的成本总和。营业成本又分为主营业务成本和其他业务成本。通过企业营业成本可以发现一个企业对成本的控制能力，也可以看出一家公司对股东权益的态度。当然，企业成本总会随着通胀及经济的发展不断上升，但如果增长速度超过营业收入的增长速度，对于企业来说不是一件好事，表明其利润在不断下滑。如果企业的营业成本增长速度远低于营业收入增长速度，表明企业成本压力明显。企业成本会随着原材料价格的，上涨而不断上涨，如果企业产品有价格转嫁能力，则营业收入也将不断增长，业绩也会得到保障。要选择一家成本控制良好的上市公司，主要关注成本在营业收入中的所占比重，如果近几年成本所占比重越来越小，那么这家企业就有投资价值。

#### 买点6:金融资产与买点

股市里有一些“不务正业”的上市公司，其业绩支撑并不依靠营业收入，而依靠股权投资收益。说白了，它们也是靠炒股为生，只不过它们的持仓成本较低，个别公司还持有未上市公司的股票，也就是原始股。如果未上市的公司上市，也将为依靠股权投资赚钱的公司带来巨大收益。上市公司的财务报表所列出来的金融资产一般分为3类。一类是交易性金融资产，它是指企业为了短期内出售而持有的金融资产

，主要包括股票、债券和基金等。交易性金融资产对当期业绩有着重要影响，其影响体现在利润表中的公允价值变动收益一栏里，这项内容也是投资者关注的重点，它是公司业绩的晴雨表。第二类是可供出售金融资产，是指企业初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产、没有被划分为以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产，以及持有至到期的投资、贷款和应收款项的金融资产。它的变化直接影响公司净资产的变化。第三类是长期股权投资，是指通过投资取得被投资单位的股份。企业对其他单位的股权投资通常为长期持有，被持有对象的业绩将直接影响上市公司的业绩，故股权投资一项也是投资者关注的重点，应主要关注投资对象的业绩状况。

学习任何新事物，当我们面对复杂的事情，您要试着简单化，咱们先试着「中翻中」，降低他们的理解困难度：

### 1、「获利能力」

中翻中，就是「这是不是一门好生意」指的是毛利率与营业利润率愈高愈好。而不是只看每股盈利 EPS 这个太过简单的指标。

### 2、「运营能力」

中翻中，就是「翻桌率」公司所拥有的各式协助运营的资产（例如应收款、存货、机械厂房等），它们的翻桌率当然是愈高愈好。所以运营能力指标的数值愈大愈好。

### 3、「现金流量」

中翻中，就是「比气长」愈长愈好，所以投资前要先看这个指标，找出气长的公司，因为我们投资一家公司常常钱一投进去就是五年十年，所以气长不长非常重要。千万不要投资一个短命的公司啊。

### 4、「偿债能力」

中翻中，就是「你欠我的，能还吗？」当然是能还我愈多愈好，所以偿债能力指标的数值愈大愈好。

### 5、「财务结构」

中翻中，就是「那根棒子」主要是看公司资金来源的规划是否恰当，有没有出现短债长投的误区。资金的规划不管是来自于负债还是股东出资，最好能四平八稳，所

以财务结构数据要取中间值 50% 最好..... 等知识，就是正统的财务报表知识。

关于价值投资的几点看法：

①从价值投资角度看，价值投资的核心理念是，“在股票低估时买进，在股票高估时卖出”。前者往往是熊市中才会出现，后者往往出现在牛市中。价值投资大师巴菲特的一句名言是，“在别人恐惧时贪婪，在别人贪婪时恐惧”，此话的本意是，在熊市的大坏境下，受利空消息的影响，大众纷纷卖出股票，导致很多股票被低估，此时应趁机买进便宜的股票；大牛市环境下，大众盲目乐观，导致股价严重高估，此时应趁机卖出手中已经高估的股票。

由此可见，即使最“正宗”的投资大师，也不会死抱股票，长期不动。所以说，价值投资也带有投机的成分。巴菲特既分享上市公司成长的红利（现金分红和价值增长），也赚市场犯错时的钱，这才是聪明的做法。股市本身就是投资与投机并存的，顺应股市规律，力争收益最大化，是每一个市场参与者应该追求的目标。

②纵观企业发展的历史，即使是优秀的企业，高速增长期能维持10年以上的，都极为罕见，更别说维持20多年了。其原因是，即使上市公司的管理团队一直优秀，当企业发展到足够大的规模以后，会受到市场规模的制约，这与“大树不能长到天上去”是一样的道理。优秀企业在经过高速增长期后，必然会滑落至中低速增长期。况且，如果把时间拉得足够长，任何企业的结局都是破产消亡。

若觉得小编文章有意思，可关注公众号越声情报(ystz927)，获取更多的股票投资要诀，不断地优化自身的投资体系。

(本资料仅供参考，不构成投资建议，投资时应审慎评估)