

# 活用财务报表透视企业经营

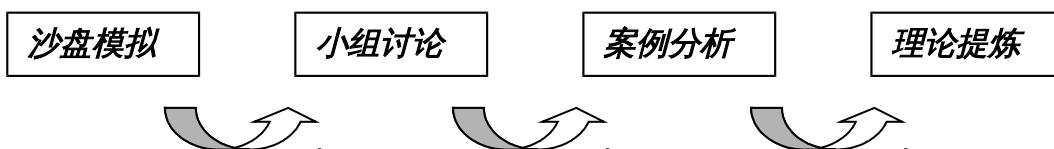
作为被要求遵循国际会计准则制作、呈报的经营成绩单，企业财务报表有如医院体检表，曲折地反映了大量有关企业经营状况的关键信息。如何能够在信息不完整条件下恰当运用仅有的财务报表，穿透信息不对称壁垒，从林林总总的企业中，甄别剔除不良企业，降低投资及合作风险；发现高质量优秀企业，快速作出投资或合作决策而提高投资回报效率，成为企业决策人员的巨大挑战与机会。

本课程通过精心设计的企业经营沙盘模拟，帮助学员真实体验企业实际经营过程中各项经营活动与财务报表曲折的因果关系，系统理解不同企业的价值流特征及在财务报表中的对应表现，贯穿财务报表透视现实中企业市场状况，营运能力，经营风险和陷阱。学员将练习如何通过财务报表工具评估目标的资金增值能力、发现企业经营过程中的常见问题和风险、从而准确判断企业财务健康状况，以较低成本高效率地发现优质客户、规避投资及合作风险，铸就领先行业竞争者的职业能力。

## 课程特色

1. 提纲挈领：穿透报表看深层业务，企业价值流要素分析思路贯穿始终
2. 沙盘模拟：将复杂枯燥的企业财务报表与企业价值流关系演绎得形象生动
3. 案例分析：介绍企业成功经验和失败教训，紧密结合企业实际运作
4. 决策演练：专门设计的财务评估工具和方法可直接应用于实际工作
5. 通俗易懂：将细致的西方财务管理原理与东方经典文化巧妙结合

## 授课方法



## 课程大纲

### 原理篇

1. 企业作为商业机器生命体的深层构造及其运转规律
  - 1.1 企业价值流模型及各环节要素分解

- 1.2 企业价值流各环节的匹配与平衡
- 1.3 资产负债表 – 企业价值流模型中的资金存量密度分布表
- 1.4 损益表/现金流量表 – 企业价值流模型中的总资产流量和现金资产流量分布表
- 1.5 知行合一的报表分析 – 运用价值流模型穿透报表与现实的隔膜

## 技术篇

### 2. 财务报表结构分析

#### 2.1 资产负债表总览

- A. 企业占用/控制的社会资金总量密度分布表
- B. 与价值流模型的紧密对应关系
- C. 东西方技术与艺术的差别

#### 2.2 短期偿债能力分析

##### A. 短期偿债能力的衡量

营运资本

流动比率

速动比率

现金比率

##### B. 短期偿债能力的分析

#### 2.3 长期偿债能力分析

##### A. 利用资产负债表分析长期偿债能力

资产负债率分析

产权比率分析

有形净值债务率分析

##### B. 利用利润表分析长期偿债能力

利息保障倍数分析

固定费用偿付能力分析

##### C. 影响企业长期偿债能力的其他因素

#### 2.4 资产运用效率分析

##### A. 资产运用效率比率

现金周转率

应收账款周转率

存货周转率

营运资产周转率

固定资产周转率

其他资产周转率

总资产周转率

B. 各项资产周转率所透露的企业经营状态

## 2.5 损益表分析

A. 企业所推动的资金流量密度分布表

B. 损益表与企业价值流模型的对应关系

C. 损益表与资产负债表的关系

## 2.6 获利能力分析

A. 销售利润率分析

B. 资产收益率分析

## 2.7 投资报酬分析

A. 净资产收益率分析 ROE

B. 占用资金回报率 ROCE

C. 总资产回报率 ROA

D. 每股收益分析 P/E

E. 其他资本市场常用比率分析

## 2.8 现金流量表分析

A. 现金流量表的意义

B. 现金流量表的项目编制说明

C. 现金流量表与资产负债表比较分析

D. 现金流量表与损益表比较分析

E. 现金流量分析--趋势分析和结构分析方法

a). 企业未来获取现金能力的预测

b). 企业未来发展状况的预测

## 3. 立体认知 - 企业价值流结构特征及其财务报表反映

### 3.1 运用财务报表分析评估企业资金流入量- 收入的特征、规律与风险

A. 企业所服务的细分市场特征及财务报表痕迹

a) 无序随机需求

b) 临时性需求

- c) 多变需求
- d) 新兴需求
- e) 特殊需求
- f) 市场成长与萎缩的财报痕迹

#### B. 企业所服务的客户特征与客户关系类型

- a) 大型企业客户
- b) 中小企业客户
- c) 特殊企业客户
- d) 消费者
- e) 客户质量下降的财报痕迹
- f) 客户控制能力的财报痕迹

#### C. 企业所经营的产品/服务特征及财报痕迹

- a) 独特产品/服务的财报痕迹
- b) 产品畅销与滞销的财报表现
- c) 虚假销售的财报痕迹

#### 3.2 企业的常见供应链类型及其影响

- a) 供应链质量的财报痕迹
- b) 供应链控制能力的财报痕迹

#### 3.3 企业投资决策与资产质量评估

- a) 资产质量好坏的财报痕迹
- b) 投资决策失误的财报痕迹
- c) 合理资金需求的财报痕迹
- d) 资产结构与偿付风险

#### 3.4 企业经营健康状况综合评估

- a) 行业财报比较评估与行业参数摸索
- b) 资源型、加工型、贸易服务型企业的经营特点与财报反映
- c) 经营稳定性与成长性的历史评估
- d) 企业市场竞争力财报表现
- e) 企业经营效率的财报反映
- f) 企业管理水平财报痕迹
- g) 未雨绸缪：企业的不同发展阶段的资金的需求特征及财报表现

h) 具有投资价值的几类典型企业及财报特征 - “可能、可行、可控”的云泥之别

### 3.5 常见财务报表粉饰与舞弊痕迹

## 应用篇

### 4. 突破不对称信息壁垒，发掘/培养高质量客户

4.1 从客户端切入信息壁垒

4.2 从供应端切入信息壁垒 – 用电、用水、物流、保安公司等

4.3 从行业协会切入信息壁垒

4.4 从政府机构切入信息壁垒 – 税务、工商

4.5 描绘客户企业商业生态环境地图

4.6 制造优秀客户 - 为客户提供资金与财务咨询服务