

财务报表分析与企业决策

课程背景：

财务报表分析是财务工作中的重要环节也是价值最大的工作，通过对财务数据的分析发现企业的经营优势，把握不同经济环境下企业财务分析重点，从繁多的数据中挖掘价值、识别风险，让财务信息更准确的满足管理者的需求。本课程从会计报表基本的常识与原理开始讲述，从不同的角度与需求对财务报表展开分析，从而为不同的需求给出财务建议帮助企业做出正确的决策。

课程收益：

通过对报表分析的学习，使管理者、财务报表分析者、决策者能从全局的角主来判断企业营运状况，能过对财务数据的分析与判断能够对未来的决策给出支持性的意见。使企业在市场的竞争中取得快速的应对抢占稍纵即逝的商机，从而使企业价值最大化的目标得以实现。

本课程通过对财务报表的讲解、数据的解读、模型的建立、案例分析等，让学员更直的了解企业在财务报表分析上所使用的方法与判断。

具体学习收益主要概括为以下几点：

- 学会财务报表分析方法
- 透过财务报表看清企业营运的策略
- 透过财务报表分析掌握企业获利的能力
- 掌握分析的模型判断商业模式的竞争
- 通过财务报表分析掌握财务政策的决择

课程时间：2天，6小时/天

课程对象：中高层管理者、财务人员

课程方式：讲师讲授、案例研讨、角色演练、小组讨论等形式的互动式，要求全员参与。

课程大纲

第一讲：财务报表的解读

一、财务报表包含的内容

1. 四张一注的内容
2. 现金在企业报表中的流动

二、报表关系解读

1. 资产负债表
2. 利润表
3. 现金流量表
3. 三张报表的逻辑关系
4. 经营性净现金流的价值

第二讲：透过财务报表看企业经营

一、企业的经营环境与战略

1. 企业经营活动
2. 企业面临的经营环境
3. 企业经营战略导向
4. 企业的经营、投资、融资决策分析

二、企业的财务环境

1. 企业的会计系统
2. 企业的会计管理环境
3. 企业执行的财务策略

案例：三钢、长虹等经营数据分析

第三讲：财务报表分析的原则

一、财务报表表述的重点与核心

1. 报表的结构性与指标
2. 所处环境对报表的影响

案例：A 公司报表数据及分析结果

二、从行业角度分析

1. 所处行业的一般特征分析
2. 行业生命周期分析
3. 行业获利能力分析

三、从企业战略角度分析

1. 企业战略在报表中的体现
2. 透过报表看企业经营战略

案例：新航财报所反馈的企业经营战略

四、从企业业务的角度分析

1. 销售业务模式在报表中的反映
2. 会计处理方式对企业价值的影响
3. 企业融资策略在报表的体现
4. 财务工具的使用对企业价值的影响

案例：三一重工与中联重科的对比

四、从企业发展的角度分析

1. 从对报表的数据分析做出判断
2. 利用分析结果对未来有个预判

案例：A 公司财报分析

第四讲：商业模式的财务分析

一、好的商业模式所具备的特点

1. 创造利润

- 1) 利润真正的含义
- 2) 真实的利润来源方式
- 3) 杜邦分析体系的运用

案例：对行业代表性公司财报人析

- 4) 企业盈利模式影响因素
- 5) 经营性竞争优势与财务性竞争优势的区别

2. 创造现金

- 1) 现金流量表的解读
- 2) 获利能力的影响因素
- 3) 企业的获现模型

案例：华润电力报表分析

3. 创造价值

- 1) 价值的模型公式
- 2) EVA 的分析

案例：A 公司报表分析

4. 控制风险

- 1) 企业的风险杠杆
- 2) 风险传导的影响
- 3) 控制风险的方法
- 4) 利用杠杆调节风险

5. 持续成长

- 1) 增长的财务指标
- 2) 可持续增长率
- 3) 企业的成长性
- 4) 实际增长率与可持续增长率

案例：长虹、金杯、上海石化等

- 5) 增长率指标的意义
- 6) 财务管理的目标
- 7) 企业的价值增长战略 EVA
- 8) 财务的非财务指标

案例：财务报表分析

第五讲：基于价值创造的财务分析体系

一、价值创造分析的核心要素

1. 找出企业的非价值点
2. 列出企业新的价值创造点

二、财务分析体系的构建

1. 找出当前的财务体系弱点
2. 改进财务分析体系

案例：A 公司财报分析指标解读

第六讲：关键财务政策分析与抉择

一、企业营运资金政策的分析

1. 营运需求量的预测
2. 企业的营运政策在财务报表中的表现
3. 透过报表看营销政策

案例：A 公司报表解读分析营运策略

4. 营运资金管理目标

二、营运资金管理方法

1. 现金周转期
2. 通过资金负债表管理营运资金
3. 通过企业成本管理营运资金

案例：能过 A 公司数据分析成本的管理控制方法

4. 成本解析对企业决策的影响

案例：固定变动、机会与沉没对决策的判断

5. 成本分析控制的手段

- 1) 利用边际贡献与盈亏平衡点进行分析
- 2) 使用经营杠杆进行判断分析

三、财务分析对资本结构的决策影响

1. 资本结构与企业价值关系

案例：能过两公司财务分析对比，衡量资金结构对企业价值的影响

2. 负债对企业经营的影响

案例：负债的四种形式对企业价值影响

3. 企业融资的渠道有哪些

4. 财务杠杆对资本结构决策的影响

案例：A 公司财务解读财务杠杆的数据影响

四、财务分析对投资决策影响

1. 企业投资决策的步骤

2. 投资决策

1) 企业的产品生命周期

2) 企业收益的微笑曲线

3. 以 EVA 为前提的财务战略

五、财务视角下的企业理财

1. 从利润到现金

2. 从每股收益到每股经营性净现金流入

3. 从流动比率到营运资本管理

4. 从利润最大化到企业价值最大化

5. 从被动增长到主动的增长

6. 从被动风险管理到财务管理

六、新视角的财务分析

1. 财务分析应从战略分析出发

2. 财务分析要考虑营运模式

3. 财务分析还要看企业管理能力

4. 建立 6C 的财务分析模型