

财务报表阅读与分析

【讲师简介】

顾鸣杰先生，复旦大学学士，中欧国际工商学院金融 MBA。在“四大”国际会计师事务所中的两家（普华永道、安永）有近 10 年工作经历；之后先后在一家大型地产基金公司和一家国内领先的互联网金融公司担任首席财务官（CFO）。参与过多个国内企业境外上市项目，对国内民营企业境内外上市过程中常见的会计问题有丰富的实际操作经验和解决方案。精通美国会计准则、国际会计准则与中国会计准则，在 TMT、互联网金融、房地产、零售业等行业有丰富的实践经验。其个人著作《公司 IPO 整体解决方案》由中国经济出版社于 2018 年 3 月出版发行。

【课程背景】

如何利用财务资讯改善企业绩效？看似繁杂的财务数据中隐藏着哪些丰富的企业经营策略及运营信息？哪些信息是改善管理水平，提升经营效率与管理决策的重要依据？如何快速直接从财务数据中找到与自己部门相关的信息，并从这些信息中发现企业存在的主要问题，是每个企业管理者都需要思考的问题。通过学习使报表使用者能意识到财务数据在企业战略布局中的重要作用，通过寻求战略布局及改善经营能力的财务创新思维和方法，运用财务数据分析工具来提升企业的财务经营决策能力和管理能力是本课程设计的根本宗旨。

【课程收益】

1. 运用财务数据分析把握企业的战略发展和财务管理方向；
2. 企业财务报表分析基本理论与知识框架；
3. 阅读与分析三大财务报表，透过数据看管理；
4. 学会利用财务报表分析找出企业存在的风险。

【课程大纲】

一、财务报表分析框架

- 财务报表分析目的
- 财务会计分析流程
- 案例：刘姝威 VS 乐视
- 案例：薛云奎 VS 科大讯飞

二、财报分析第一重境界：快速捕捉信息

- 企业外部环境和经营策略
- 财务报表的行业特征
- 上市公司的年报内容框架

- 案例：曼联
- 案例：宜人贷
- Non-GAAP 数据

三、财报分析第二重境界：报表质量识别

- 财务报表盈余管理的动机
- 财务报表盈余管理的主要手段
- 识别盈利操纵的警示信号
- 案例：春宇供应链
- 案例：两面针
- 影响财务报表质量的主要因素
- 对财务报表的再认识
- 案例：三一重工与鞍山钢铁

四、财报分析第三重境界：透视经营状况

- 财务报表分析的常用手段：比率分析
- 常用财务比率分析指标
 1. 流动性分析
 2. 营运资本分析
 3. 偿债能力分析
 4. 盈利能力分析
 5. 运营效率分析
 6. 市值指标分析
- 杜邦分析法
- 案例：戴尔电脑与格力电器
- 案例：嘉年华邮轮 VS 皇家加勒比邮轮
- 案例：世纪互联

五、财务报表舞弊识别

- 舞弊三角形理论
- 常见的舞弊类型
- 中国式财务造假的演进历程
- 案例：洪良国际
- 案例：绿大地与万福生科

- 案例：九好集团
- 案例：那些年，被做空过的中概股们