

附件 10 客户经理财务分析---国际会计准则视角

课程内容

案例导入：刘姝威与蓝田神话

第一部分：企业运营与三大财务报表

1.从业务到报表：财务报表让企业的经营活动“可视化”

◇ 资产负债表——企业的“家底”

▣ 钱是谁的？

▣ 钱从哪里来？到哪里去？

▣ 财务结构是否合理？有何风险？

◇ 利润表——企业生存之根本

▣ 企业赚钱了吗？

▣ 利润是如何形成的？

▣ 影响利润的因素有哪些？

◇ 现金流量表——“现金为王”

▣ 企业的钱是怎么花的？

▣ 现金流中隐藏着什么风险？

2.会计准则差异与财务分析

◇ 会计准则：商业语言的语法规则

◇ 境内外企业报表表达的差异：境内外公司报表对比（中国、国际准则、美国准则）

第二部分：盈利质量和现金流分析

1. 利润表、综合收益表与盈利质量

- ◇ 利润与现金流的偏离：APPLE 公司的会计政策与财务业绩
- ◇ 京东公司的非 GAAP 利润：到底是盈利还是亏损？
- ◇ 综合收益表提供的信息

2. 现金流量表两种方法

- ◇ 直接法：收付实现制
- ◇ 间接法：会计政策选择与利润质量

- ◇ 现金流与盈利质量、现金流量：共享单纯企业的烧钱游戏

3. 资产负债表：企业实力

- ◇ 资产质量
- ◇ 负债结构

- ◇ 股权结构

4 所有者权益变动表：股东投入、累计盈余和分红政策

第三部分企业经营绩效与偿债能力分析

1. 财务分析的核心思路

- ◇ 一个起点：销售收入
- ◇ 三大运作：利润、周转、结构
- ◇ 两大结果：风险和回报的平衡

2.“透视运营风险”，确保企业稳健经营

- ◇ 营运资本分析：现金周转周期
- ◇ 企业“无本经营”的秘密——营运资本管理“利器”
- ◇ 提高资金使用效率，优化资源效用

3.“解读投资回报”，改善绩效，提升盈利

- ◇ 通过财务比率衡量绩效
 - 如何衡量短期偿债能力：流动比率、速动比率
 - 如何提升资源效率：应收账款周转率、存货周转率、资产周转率
 - 如何优化资本结构：资产负债率
 - 如何增强盈利能力：ROS、ROA、ROE
- ◇ 财务比率金字塔：怎样产生理想的投资回报
 - 利润回报：少花钱，多赚钱！
 - 加速周转：少占用钱，多收钱！
 - 优化结构：用谁的钱赚钱！

案例分析 1：葵花药业的应收账款（10 分钟）

案例分析 2：波司登的存货管理（10 分钟） ▫