

财务分析管理与数据挖掘

引言

如何从报表的层面挖掘企业财务信息，发现企业价值

- 1、财务人员如何对资产负债表、利润表、现金流量表的内容进行深度解读？
- 2、财务人员关注报表附注中哪些内容？
- 3、案例 如何利用会计政策来调节企业利润，达到配股的目的？
- 4、财务人员如何根据管理特点设计自己的财务分析思路

【案例剖析导入】

- (1) 一个起点:基于有效市场的假设
 - (2) 三大方面的运作设计和分析:运营、投融资、分配
 - (3) 一大结果:企业价值最大化(关注风险和回报的平衡)
- 5、如何运用不同的方法进行财务分析，实现最佳分析效果？

【案例分析】

第一部分 为什么要跳出财务看财务？如何看？

- 一、 财务报告的固有限制：报表的局限性及财务指标在财务分析的缺陷
财务分析仅仅依据财务数据是不够的！
- 二、 跳出财务，你知道从哪些方面对企业系统分析来了解企业未来发展吗？

【案例导入分析】 企业特征，是否具有战略或财务投资者，未来可能变化

第二部分 企业运营过程中财务能力的深度分析

- 一、 企业营运能力重要吗，如何控制营运资本效率？
(一) 企业面临资金周转危机时，公司保持怎样的营运资本结构最佳呢？

【正反面案例剖析导入，企业面临资金周转危机时的表现】

1. 在财务报表中如何详细分解企业的营运资本及营运能力。
2. 主营业务及非主营业务营运资本分析及应用【案例导入分析】。
3. 具有不同行业特色、不同产品的企业营运资本策略分析。

(二) 国际先进的营运资本分析方法【案例导入分析】

(三) 实用工具——营运资本分析的 EXCEL 自动分析表格

二、 深度分析企业盈利能力，揭示业绩真相

(一) 企业利润从哪里来【案例导入分析】

1. 资产报酬率、资产周转率和销售净利率

2. 净资产收益率

3. 杠杆作用【案例引入】

(跷跷板，薄利多销，厚利少销的原理) (ABC 三个企业对比分析)

(二) 非财务因素

(三) 收益质量评价【案例分析】

(四) 你知道如何选择不同的收益率对企业盈利能力进行评价？

其各自具有怎样的特征？

三、 深度解析企业的偿债能力—透视企业风险【案例引入】

(一) 你能有效识别企业不同类别、不同性质的偿债能力吗？

(二) 分析企业偿债能力时注意的若干问题

1、不同形态的资产与企业偿债能力

2、从动态视角进行指标比较和分析

四、 深度解析企业的现金流—克服传统财务分析体系的弊端【案例:银广夏事件】

- 1、现金流量的分析框架
- 2、现金流量分析的基本指标
- 五、深度解析企业竞争力—展示企业未来发展趋势变化
- 六、财务预警

第四部分 企业投融资的财务能力深度分析

一、为什么要进行资产管理？如何怎样才能达到资源的有效配置？【案例引入】

- 1、资源掌控和资源配置的原则
- 2、投资决策与长期资本配置
- 3、衡量投资配置效果指标
- 4、国内外常用的先进投资决策方法、工具和实例(用实例进行比较、分析)

案例讨论：购买新机床还是改造旧机床的价值决策

二、如何进行筹资决策，你公司的资本结构合理吗？【案例引入】

(一) 企业资金需要量的如何预测？如何选择筹资方式，达到最优资本结构？

(二) 企业最佳资金成本

- 1、综合资本成本和筹资无差别点
- 2、最优资本结构决策

[举例]：企业面对的财务决策（收入和利润的不确定，资本结构不同变动性影响及风险。）

三、西方最新资本结构理论【问题的方式引出】

四、我国上市公司资本结构的现实选择分析【案例引入，问题导出】

案例分析：股权融资、债权融资、融资偏好，要资金还是要股权，主要融资方式

第五部分 企业分配过程财务能力深度分析

一、股利分配政策：如何合理分配企业净利润【案例引入】

- 1、争议中的三种股利分配理论
- 2、股利政策研究的新发展
- 二、影响企业股利政策的因素
- 三、如何通过公司股利政策进行财务分析

1、影响关键因素的度量

2、决策参考模型【实例：通过调整 ROE,达到再融资的要求】

通过发放现金股利，减少企业净资产，达到净资产收益率每年在 10%以上的配股要求。

四、中国上市公司股利实践特点【案例分析】