

运营能力解码——多维度的财务报表分析

课程背景：

什么是资产负债表？怎样的利润表才是企业应该追求的？现金流量表是如何反映企业生存能力的？三大报表之间有什么关系？企业五大能力分析的依据是什么？财务数据对企业经营有什么样的影响？……这一切都与财务报表息息相关。本课程基于以上问题的解决，为企业中高层管理者量身定制，从四大报表解读、五大能力分析和百张图表演示教你轻松读懂每一个财务数据，熟练掌握财务报表分析技巧，深入了解企业运营状况。

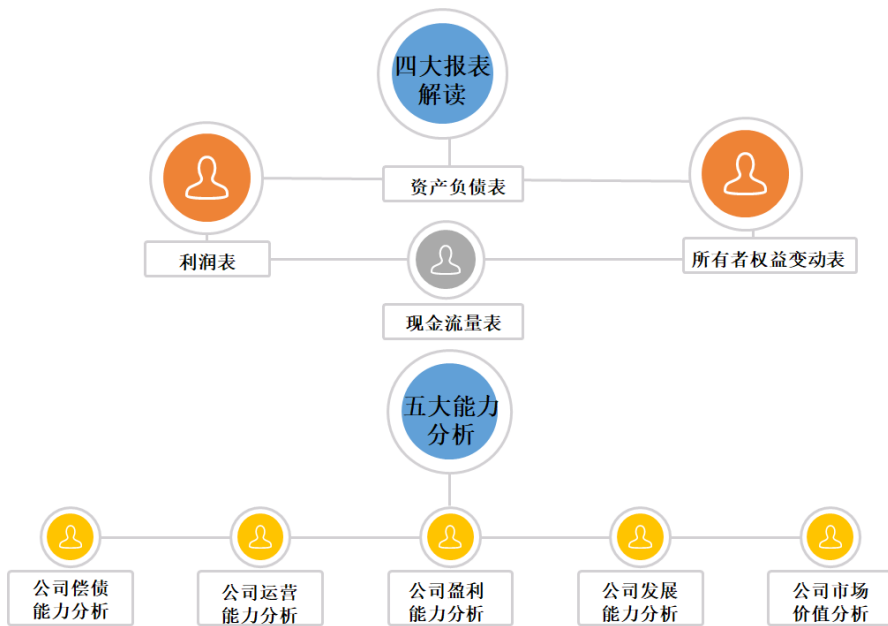
课程收益：

- 从四大报表解读、五大能力分析和百张图表演示教你轻松读懂每一个财务数据；
- 熟练掌握财务报表分析技巧，深入了解企业运营状况，更好地经营公司；
- 本课程既有对财务工作的详述，也有对财务工作技巧的总结，全面系统地讲述如何进行财务报表分析，如何对公司运营能力、盈利能力、发展能力等进行评估及分析。

课程时间：2天，6小时/天

课程对象：企业中高层管理者、财务经理

课程方式：讲师讲授+案例分析+互动讨论+角色扮演+情景模拟+实操演练



课程模型：

课程大纲

第一篇：四大报表解读

破冰游戏分组

引例：企业并购，不分析财务报表行不行？

第一讲：概览财务报表

1. 财务报表的作用

案例：A公司的收入分析，B公司现金流量的分析

2. 四大财务报表简介

——资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表

3. 财务报表附注

案例：G公司应收账款附注

4. 财务报表近几年的重大变化

第二讲：四大报表解析企业情况

一、资产负债表——企业财务状况的反映

内容 1：资产

分析：C 公司往来列报计算过程

内容 2：负债

分析：G 公司长期应付款的列报

理解：企业的“权益”

要点：资产负债表的“平衡”之道

二、利润表——企业经营成果的反映

内容 1：收入

分析：B 公司收入客户结构

内容 2：成本费用

分析：R 公司成本执行对比表

思考：不同“利润”的含义

要点：新准则下的“其他综合收益”

三、现金流量表——企业生存能力的反映

引入：从利润表的缺陷认识现金流量表

分析：G 公司利润表

1. 经营活动产生的现金流量
2. 投资活动和融资活动产生的现金流量

练习：现金流量表的相关财务分析

四、所有者权益变动表——资本投入现状的反映

1. 所有者权益变动表的内在逻辑

分析：B 公司其他综合收益附注

2. 股利分配、股票分割、股票回购对权益的影响

分析：B 公司股票回购

3. “每股收益”的解读

分析：B 公司每股收益

五、财务报表附注——财务报表的补充说明

案例：G 公司未经抵销的递延所得税资产、所得税负债、资产明细、资产的可抵扣亏损

第三讲：集团化企业的财务报表

1. 企业合并与合并财务报表简介

2. 财务报表的“合并”之道

互动讨论：

1) 购买企业，是购买总资产，还是净资产？其价格确定应考虑哪些因素？

2) 如果让你参与购买谈判，你应该关注企业财务报表的哪些项目？

角色扮演：如果你是公司的董事长，你会看财务报表吗？

第二篇：五大能力分析

能力一：公司偿债能力

练习：B 公司资产负债表、B 公司利润表、B 公司现金流量表的数据分析

分析 1：短期偿债能力

要点：营运资本、流动比率、速动比率、现金比率

练习：B 公司短期偿债分析

分析 2：长期偿债能力

要点：资产负债率、产权比率和权益乘数、长期资本负债率、利息保障倍数、现金流量利息保障倍数、现金流量与负债比率

练习：B 长期偿债分析

互动讨论：为什么长安汽车的短期偿债能力明显低于上汽和长城，长安汽车短期偿债能力差如何预防流动资金不足？

能力二：公司营运能力

一、应收账款周转率

分析：周转次数、天数及收入比

练习：B 公司应收账款周转分析

二、存货和流动资产周转率

练习：B 公司流动资产周转分析

三、营运资本周转率

分析：周转次数、天数及收入比

练习：B 公司营运资本周转分析

四、非流动资产周转率和总资产周转率

练习：B 公司非流动资产周转分析

能力三：公司盈利能力分析

一、营业净利率

分析：营业净利率、销售毛利率

练习：B 公司利润表结构分析，B 公司分产品毛利分析

二、总资产净利率

公式 1：总资产净利率=净利润/资产总额

公式 2：总资产净利率=营业净利率*总资产周转率

练习：总资产净利率的分解

三、权益净利率

公式：权益净利率=净利润/股东权益

案例剖析：元鸿公司的财务状况全解

互动讨论：这个案例的第一项、第三项事项表面涉及的是资产的质量问题，但实际是利润的质量问题；第二项则直接与企业利润的质量有关。那么，如何看待企业利润的质量？

第一天作业（情景模拟）：对自己企业的财务报表进行三大能力分析

能力四：公司发展能力分析

一、销售增长率

公式：销售增长率=（本年销售额-上年销售额）/上年销售额*100%

练习：B公司销售增长分析

二、资产增长率

分析：总资产增长率、净资产增长率

练习：B公司资产增长分析

三、股利分配政策

分析：股利分配政策、影响管理层选择股利政策的因素

练习：B公司鼓励分配分析

能力五：公司市场价值分析

导入：公司市场价值评估基础

一、市盈率模型

分析：市盈率的分类

二、市净率模型

分析：目标企业每股市价及目标企业价值

三、市销率模型

案例：可比公司的预期增长率

案例剖析：京海公司杜邦分析系统

情景模拟：对自己企业的财务报表进行二大能力分析

第三篇：多角度剖析财报

第一讲：财务报表分析方法

方法一：因素分析法

练习：B公司某项目成本明细

方法二：杜邦分析体系

练习：B公司权益净利率相关数据

第二讲：精通管理用财务报表

分析：传统财务报表的局限性

一、管理用资产负债表

第一部分：净经营资产=经营资产-经营负债

第二部分：净负债=金融负债-金融资产

第三部分：所有者权益

练习：B公司管理用资产负债表

二、管理用利润表

1. 对比区别：管理财务报表与传统财务报表—区分经营活动和金融活动

2. 公式：净利润=经营损益+金融损益

3. 优势：能够让使用者更清晰了解经营活动的成果

练习：B公司管理用利润表

三、管理用现金流量表

1. 经营现金流量

2. 金融现金流量

练习：B 公司管理用现金流量表

四、管理用财务报表分析体系

公式 1：权益净利率=净经营资产净利率+经营差异率*净财务杠杆

公式 2：净经营资产净利率=税后经营净利润/净经营资产

公式 3：经营差异率=净经营资产净利率-税后利息率

公式 4：净财务杠杆=净负债/股东权益

练习：B 公司管理用财务报表数据分析

第三讲：多角度看财务报表

角度一：宏观角度

——四大因素：政治与法律因素、经济因素、社会与文化环境因素、技术因素

角度二：中观角度

——四大阶段：导入期、成长期、成熟七、衰退期

分析：各个行业净资产收益率

角度三：微观角度

——三种维度：有形资源、五形资源、人力资源

案例分析：上市公司 N 公司财务报表分析

总结：四大报表解读、五大能力分析

小组演练+PK：请对自己公司的财务报表进行分析。

课程收尾：回顾课程，答疑解惑，合影留念