

<<企业财务报表分析案例点评>>

图书基本信息

书名：<<企业财务报表分析案例点评>>

13位ISBN编号：9787213025907

10位ISBN编号：7213025902

出版时间：2003-11-1

出版时间：浙江人民出版社

作者：张新民

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<企业财务报表分析案例点评>>

内容概要

本书强调质量分析与管理透视，是要向读者表达一个信息：只有具备了通过财务报表对企业财务状况的质量（如资产质量、资本结构质量、利润质量、现金流量质量以及财务状况的整体质量等）进行分析，并通过分析来透视企业管理的能力，才能说真正达到了《会财会计》和《企业财务报表分析》课程的要求。

通过本书的学习，读者会发现：要做到这一点其实并不难。

只要读者认真读完本书，就可以掌握企业财务状况质量与管理透视的方法。

<<企业财务报表分析案例点评>>

作者简介

张新民，1962年12月生，管理学博士。
对外经济贸易大学国际工商管理学院院长，会计学教授。
企业财务状况质量分析理论的倡导者。
中国会计学会理事，另对外经济贸易会计学会常务理事。
中国大陆高等院校教授中唯一一拉资深英国特许公认会计师（FCCA）。

在《会计研究》等专业刊物发表论文40余篇；出版专业著作《企业财务状况质量分析理论研究》、《企业财务报表分析》、《企业财务分析》、《看报表、选股票》、《中国会计热点问题》；主编《上市公司财务报表分析》、《会计学原理》、《税务会计》、《中级会计英语》等多部专业书籍。

<<企业财务报表分析案例点评>>

书籍目录

资产的质量分析——白送企业，我不要只有对特定企业未来有贡献的资产，才是有质量的资产。

货币资金运用状况的分析——青岛啤酒1994年年报资产只有不断变换形态才能使资本增值。

短期债权的质量分析——天津泰达2001年年报对短期债权的分析，除常规方法外，应特别注意债权质量的非财务分析方法。

存货的质量分析——康佳集团1999年年报企业存货质量和趋势对企业未来财务状况有重要的影响。

对外投资的质量分析——泰安鲁润1999年年报企业长期投资不以短期获利为目的，而与企业的一些战略性考虑有关，对企业对外投资的质量分析，也要以此为出发点。

固定资产的质量分析——邯郸钢铁2001年年报固定资产质量并不主要在于其物理质量，其在实现企业发展目标无形资产的质量分析——金得利集团无形资产担保获贷我国当前资产负债表对无形资产的披露是不完整的，未列入资产负债表的无形资产也可通过担保和抵押等实现其价值。

亏损企业股权转让价值的确定——南方乳品公司内部股权转让企业股权的价值，不取决于企业一时的盈亏，主要取决于企业未来实现效益的前景。

上市公司股利分配政策的是是非非企业股利分配政策反映了企业业绩、财务状况及其前景，但在有些情况下。

也会受到企业股权结构、融资策略等的影响。

审计意见的信息含量——纵横国际2001年年报中的审计报告注册会计师出具的审计意见，对解读企业的财务信息，了解企业的真实财务状况具有重要意义。

企业财务状况质量的综合分析(一)：科龙电器1999年年报要在总体上了解一个企业的财务状况，需要综合运用各种分析方法，对企业的各项资产、负债及所有者权益的质量进行研判。

企业财务状况质量的综合分析(二)：青岛海尔2001年年报除企业经营状况外，一个企业的财务战略也会对企业的财务状况产生很大的影响，并在财务报表中反映出来。

主要参考资料

<<企业财务报表分析案例点评>>

章节摘录

书摘1 存货毛利率，是存货毛利与营业收入的比率。

在我国目前的利润表中，主营业务利润近似地等于毛利。

从利润表的构成来看，在企业获得毛利以后，还要减去营业费用、管理费用和财务费用等，才能获得营业利润。

这就是说，在毛利率下降而其他情况不变时，企业如果希望保持营业利润的规模不下降，就必须增加营业额。

企业毛利率的下降，可能由下列原因引起： 第一，企业所经营的产品面临着不断增强的市场竞争压力。

市场竞争压力的增强，可能是由于市场上进入了新的竞争者，或者是由于现有的市场中已经出现了供大于求的情况，从而使得企业被迫采取降价的措施。

第二，企业主动采取的营销行为。

有时，企业为了扩大市场份额、打压竞争对手而采取主动降价的策略，从而导致毛利率的下降。

但是这种策略是否成功，关键还是要看实施后企业的存货周转是否加快、企业综合效益是否得到提高。

第三，企业的产品已经进入“夕阳”期，出现不可逆转的价格下降。

如果属于这种情况，则说明企业将进入产品整体更新换代的发展时期。

(5)对存货周转以及积压状况的分析 在周转一次可以带来毛利的情况下，企业存货在一定时期内周转越快，其毛利以及营业利润就有可能越高。

因此，企业的存货只有保持一定的周转速度，才能将利润维持在一定水平。

但是，应该注意的是，在一定条件下，企业存货积压，会引起当期利润的增加。

存货积压，是指期末存货金额高于期初存货金额且最终难以售出。

主要包括原材料积压、在产品积压和产成品积压。

原材料积压一般是由于集中采购或近期大规模增加生产而引起的，应该伴随着较低的采购成本；在产品积压或者是由于增加了生产，使得停留在生产过程的在产品数量增加从而导致期末存货金额高于期初存货金额，或者是由于在成本计算过程中在产品分摊了较高的制造费用所致；产成品积压应该这是由于产大于销而引起的。

不论上述哪一种原因引起的积压，均会导致产成品单位成本下降，毛利率提高，从而引起当期利润的增加。

(6)对存货成本与市价孰低规则运用适当性的分析 存货通常按其取得成本计价入账。

但是，当存货的质量下降，其市场价值或可利用价值降低到其成本以下时，企业如仍以成本在账、表上反映，则会导致资产的高估和利润的高估。

从稳健性原则来考虑，这种处理就不适宜了。

按照会计惯例，当存货的市场价值低于其成本时，就应采用成本与市价孰低规则来对存货成本进行调整。

成本。

我们这里所说的存货成本，即为存货的初始入账价值。

对自制存货来讲，它指的是库存产成品成本；对外购存货而言，则指存货的采购成本。

市价。

这里的市价，主要指存货的可变现净值(Net Realizable Value, NRV)。

所谓可变现净值，是指企业在正常经营过程中所实现的销售价格减去实现此销售价格所需支付的继续加工成本或附加处置成本。

因此，成本与市价孰低规则也可以说成是成本与可变现净值孰低规则(注意，美国应用此规则时的“市价”指的是重置成本，即Replacement Cost，同时又为“市价”规定了上限和下限。

其中，上限(Ceiling)是指可变现净值，下限(Floor)是指可变现净值减去正常的利润)。

成本与市价孰低规则的含义。

<<企业财务报表分析案例点评>>

成本与市价孰低规则的含义是：当存货成本低于市价时，以成本确认期末存货价值；当存货成本高于市价时，企业应以市价来代替其成本作为期末存货价值，并确认存货跌价损失，冲减当期利润。

在实际运用中，企业既可以将所有存货的成本与其市价对比，也可以将存货的成本与市价进行分类对比，还可以将存货的成本与市价进行单个对比。

成本与市价孰低规则的运用，既可以运用于库存商品、产成品，也可运用于原材料、在产品以及其他用于产品生产的材料。

在运用于原材料、在产品以及其他用于产品生产的材料时，如果预计用有关原材料、在产品以及其他用于产品生产的材料所生产的产成品能按成本或高于成本的价值出售，则在期末对外披露存货的价值时，仍以成本为基础。

如果预计用有关原材料、在产品以及其他用于产品生产的材料所生产的产成品不能按成本或高于成本的价值出售，则在期末对外披露存货的价值时，就要将上述有关的原材料、在产品以及其他用于产品生产的材料价值调低到可变现净值，同时确认存货跌价损失。

但是，对存货成本与市价孰低规则的运用，主要是企业管理者根据企业的存货成本与市场价值之间的对比关系估计作出的。

在实际估计过程中，企业有可能考虑到存货跌价损失的估计对当前以及未来营业利润的影响而做出倾向性较大的估计：在当前营业利润较为充足的条件下，企业有时更愿意将自己的存货跌价损失估计高些，以留在未来“以丰补歉”，并实现企业利润的长期稳定增长；在当前营业利润较低的情况下，企业有时更愿意将自己的存货跌价损失估计得低些，以实现企业利润的暂时繁荣。

这就有可能出现“在企业缺利润的时候，其存货跌价准备不会对利润造成较大冲击，而在企业利润较高时，其存货跌价准备又会对利润造成较大冲击”的现象。

因此，读者应该对上市公司对存货成本与市价孰低规则运用的适当性进行分析。

(二)对康佳集团股份有限公司1999年年报中与存货质量分析有关资料的分析 从报表披露的有关内容，我们可以对康佳集团股份有限公司1999年年报中与存货质量分析有关的资料作如下分析：

1. 康佳集团股份有限公司的经营特点与资产结构之间的对应关系 根据年报摘要披露的信息，康佳集团股份有限公司主要经营范围包括：
- (1)生产和销售黑白电视机、彩色电视机、收录机、音响、图文传真机、对讲机及电话等影视、音响、通讯产品；
 - (2)上述产品相应的元器件生产；
 - (3)为本公司配套生产及对外加工电脑模具、注塑件及包装材料；
 - (4)证券投资及房地产投资。

<<企业财务报表分析案例点评>>

媒体关注与评论

总序 我国自1991年开始试办MBA教育以来，在工商管理教育方面取得了显著成就：到目前为止，已经形成春季入学MBA、秋季入学MBA和EMBA的教育系列；MBA毕业生迅速成为企业管理的骨干；MBA课程体系已经基本成形；60余所国有大学承办MBA项目；在体现工商管理教育水平和实力的国际传统赛事——国际企业管理挑战赛（GMC：Global Management Challenge）中，中国代表队连续获得1999年和2000年国际总决赛冠军，向世界展示了中国的工商管理教育水平和实力……在MBA教育中，案例教学由于其理论与实践的良好结合、教师与学生的双向互动以及学生与学生之间的有益沟通而备受推崇与欢迎。

但是，从目前的情况来看，案例教学对相当多的中国教师还是一个新生事物。

尽管教师普遍对案例教学有着浓厚的兴趣，但是，案例教学的实际效果远不能令人满意。

主要问题是：国内相当多的案例教学不能成功地将案例内容、相关理论以及课程目标有机地结合起来。

多年跟踪中国MBA教育的浙江人民出版社在认真调研的基础上，组织国内多所著名大学有丰富案例教学经验的商学院（管理学院）院长（副院长），隆重推出“名校商学院院长点评MBA案例”丛书，试图为中国MBA教育和企业高层培训贡献自己的力量。

首批推出的五本书涵盖了企业财务报表分析、财务管理、人力资源管理、战略管理和营销管理等方面的内容。

从总体上看，本套丛书具有权威性、思想性和实用性的特点。

1.权威性。

各书的主要作者均为国内名校现任商学院（管理学院）的院长、副院长。

这些作者除了具有坚实的理论基础以外，在各自的专业领域以及MBA教育界也有较强的学术影响力。同时，他们在各自学校的教学中长期坚持案例教学，其课程在各自的学校中广受欢迎。

2.思想性。

成功的案例教学一定是思想性较强的教学。

本套丛书在案例点评的内容中，既融入了分析相关内容的理论基础，又展示了每位作者在运用理论进行分析过程中所表现出来的丰富思想内涵。

3.实用性。

本套丛书的实用性较强。

每本书既可以独立地用于案例教学，也可以与相关的教材结合起来一起使用；既可以作为MBA和EMBA的教学用书，也可以作为企业高级管理人员专项培训的教学用书。

我们相信，本套丛书的出版，一定会对推进我国MBA案例教学起到积极的促进作用。

“名校商学院院长点评MBA案例”丛书编委会 2003年9月

<<企业财务报表分析案例点评>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>