

● 王雪珍 俞雪华/编著

CAIWU FENXI YU ANLI YANJIU

财务分析与案例研究

 苏州大学出版社

财务分析与案例研究

王雪珍 俞雪华 编著

苏州大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务分析与案例研究 / 王雪珍, 俞雪华编著. — 苏州: 苏州大学出版社, 2011. 8
ISBN 978-7-81137-779-8

I. 财… II. ①王…②俞… III. 会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 169308 号

财务分析与案例研究

王雪珍 俞雪华 编著

责任编辑 薛华强

苏州大学出版社出版发行

(地址: 苏州市十梓街 1 号 邮编: 215006)

常熟高专印刷有限公司

(地址: 常熟市元和路 98 号 邮编: 215500)

开本 787 mm×960 mm 1/16 印张 16 字数 304 千

2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-81137-779-8 定价: 28.00 元

苏州大学版图书若有印装错误, 本社负责调换

苏州大学出版社营销部 电话: 0512-65225020

苏州大学出版社网址 <http://www.sudapress.com>

前 言

建立现代企业制度,进一步深化改革,全面推进科学管理是历史的必然。对于广大经营管理者而言,掌握必要的财务管理知识、熟悉财务分析的基本方法显得尤为重要。财务管理作为以资金运动及其所产生的货币关系为对象,利用价值形式对企业各种资源进行优化配置的综合性管理活动,具有很强的实践性。伴随着我国企业改革的不断深入,在财务管理方面出现了许多新问题、新领域,需要我们在充分吸收国内外最新研究成果的基础上,努力探索,勇于实践。本书的特色是:既介绍财务管理的理论知识,又借鉴国内外同类教材的经验,且以案例分析为主,既有理论性又有实践性,既保持严谨性又注重生动性。旨在为学习和掌握财经知识的学生建立一个理论和实践相结合的实际通道。

本书按照财务管理的教学顺序编排,一共分为八章。每章先介绍相关的理论知识,然后引入两至三个案例。这些案例都是在我国企业发生的比较典型的真实事件,具有时效性。每个案例分别独立,并由三部分组成:(1)案例的基本情况和背景资料;(2)案例分析,主要是针对案例中出现的情景作相应的分析,如趋势分析、对比分析、因素分析等;(3)问题探讨,主要针对案例中存在的问题或潜在的问题作进一步分析探讨。最后给出思考题,以便加深读者对相关理论知识的理解程度。这些案例研究不是唯一答案,仅供读者参考。

本书由俞雪华执笔第一、二、五、六章,王雪珍执笔第三、四、七、八章。全书由王雪珍最后定稿。

限于时间和水平,本书在编排、表述上可能有不当之处,恳请读者批评指正。

编著者

2011年6月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 案例教学法及其作用	(1)
第二节 财务管理的特点与财务案例研究	(4)
第三节 财务管理案例教学的组织	(9)
第二章 财务分析案例	(11)
第一节 理论概述	(11)
第二节 振声电子公司财务状况综合分析案例	(30)
第三节 第一铅笔股份有限公司营运能力分析案例	(35)
第三章 财务预算管理案例	(47)
第一节 理论概述	(47)
第二节 山东华乐集团全面预算管理制度案例	(58)
第三节 山东华乐集团全面预算管理的运行案例	(71)
第四章 筹资管理案例	(105)
第一节 理论概述	(105)
第二节 上海机场可转换债券发行案例	(115)
第三节 上海机场可转换债券转股案例	(124)
第五章 投资管理案例	(135)
第一节 理论概述	(135)
第二节 新光照相机厂项目投资决策分析案例	(151)
第三节 新钢公司新增生产能力投资额预测分析案例	(157)
第六章 成本管理案例	(162)
第一节 理论概述	(162)
第二节 大地化工公司的目标成本管理案例	(178)
第三节 兖州矿业集团东滩煤矿的管理费用控制案例	(181)

第七章 股利决策案例	(186)
第一节 理论概述	(186)
第二节 佛山照明股利政策案例	(197)
第三节 四川长虹股利政策案例	(200)
第四节 云天化股票回购案例	(209)
第八章 财务预警案例	(222)
第一节 理论概述	(222)

第一章 绪 论

财务管理学是研究如何对企业的资金运动进行规划和控制的一门应用性管理学科。它是高等财经院校会计专业和财务管理专业的专业核心课。通过开设财务管理学,使学生树立科学的理财新观念,系统掌握企业理财的方法和手段,培养学生具有较强的财务决策、计划、控制和分析能力。为了达到财务管理学的教学目标,除了传统的课堂讲授式的理论教学以外,还通过结合财务管理的特点革新教学方法,理论联系实际,使学生能够学以致用。而案例教学是适合财务管理教学的一种有效方法。

第一节 案例教学法及其作用

案例教学法是一种具有启发性、实践性,能提高学生决策能力和综合素质的一种新型的教学方法。案例教学法已风靡全球,成为工商管理教育的基本方式之一。

案例教学法的含义

“案例”一词来源于英语的 Case,原意为情况、事情、病例、案件、战例等。翻译成中文在不同的领域里其意思不同。在医学上译为病例,在法律上译为判例,在军事上译为战例,在经济及企业管理领域里一般翻译为实例或案例。

案例教学法是一种具有启发性、讨论性、实践性,能激发学生创造思维能力,提高学生判断分析能力、决策能力和综合素质的一种新型教学方法。

把财务管理典型案例应用于课堂教学,通过教师讲授、组织学生讨论、撰写案例分析报告、最后教师进行归纳总结讲评等过程来实现教学目的的教学方法,我们称之为财务管理案例教学法。

案例教学始于美国。20 世纪初,哈佛大学管理学院开始在课堂教学中讲授企业的实际事例,然后在课堂上让学生讨论,这是企业管理案例教学的雏形。到了 30 年代,案例教学作为一种独特的教学方法,逐渐在有关商学院的教学实践中使用,并不断得到发展。目前,西方各大学的工商管理、会计与财务管理等学科普遍采用案例教学。80 年代,随着我国的改革开放,案例教学开始引入我国,但因为种种原因,案例教学法未能在我国高等财经院校中得到广泛应用。进入 90 年代,我国 MBA 教育事业蓬勃发展,

MBA 教育主要是培养在日益纷繁复杂的管理环境下,能够进行独立思考、科学决策的高级应用型管理人才。案例教学法的独特优势开始得到开展 MBA 教学的大学的重视,它们在课堂教学中逐步实施案例教学法,并受到绝大多数学生的欢迎。目前,许多高等财经院校和大学中的商学院都引入了财务管理案例教学。在财务管理教学中引入案例教学相比于传统的课堂教学具有不可替代的作用。

二、案例教学的作用

1. 财务管理案例教学既可强化与巩固学生所学的财务管理理论和方法,又可增强与提高学生实际操作能力

财务管理是企业为了达到既定的生产经营目标,对生产经营过程中所需资金的筹集和形成、投放、运用和周转、耗费和成本、收回和分配,以及贯穿于全过程的财务预测、决策、预算、控制和分析考核等所进行的全面管理工作。财务管理是以价值形式对企业经济资源所进行的一项综合性管理。作为管理学的分支,它包括丰富的管理价值观念、管理内容和多样化的管理方法。财务管理理论和方法具有一定的抽象性和综合性。如果我们仍然采用传统的教学方法,在课堂上限于理论讲授、布置一定量的课外练习要求学生按期完成、期末通过考试考核和检验学生掌握财务管理理论知识的程度,其教学效果将难以达到课程培养目标的要求。学生即使通过死记硬背,一时记住了一大堆的财务管理概念、原则和计算方法,在面临企业财务管理实际时,仍然不懂得该如何运用财务管理方法去解决问题。高分低能的学生,社会是不会欢迎的。使用案例教学法,组织学生进行案例讨论,有针对性地运用财务管理理论和方法去分析问题,学生不仅要知其然,而且要知其所以然,可以加深对课堂教学内容的理解。另外,在案例讨论中,学生还会发现自己在该课程时的薄弱环节,从而在平时的学习中加以弥补。例如,通过提供公司筹资的案例,让学生讨论和了解,在特定的宏观金融环境和特定的公司财务状况下,如何分析、选择对公司有利的筹资渠道和方式,并确定公司的最佳资金结构。学生通过案例的学习和讨论,就能够牢固地掌握财务管理的筹资理论和分析方法,并在以后的实际工作中加以灵活运用。

2. 财务管理案例教学有利于激发学生的创新性思维,并提高其自学能力

知识经济时代的高等教育越来越注重培养学生的创新思维和创新能力。案例教学法作为一种独特的教学方法,它不仅要在课堂上传播已有的经济管理理论知识,而且更重视培养学生的独立思考能力,重视开发学生的创新思维。在案例中设置各种问题,让学生经过独立思考,充分考虑公司的约束性条件,创造性地提出解决问题的方案和措施,并利用已学的理论和方法,对解决问题的方案进行论证、分析、评价及优化。学生在积极参与讨论和分析案例的过程中,其创新性思维能力将不断得到锻炼和强化。例如,提供公司进行项目投资决策的案例,在案例中涉及投资项目的物理寿命周期和经济寿命周期的预测资料、投资项目在寿命周期内每年现金流量的预测资料、资本市场利率的

未来发展趋势预测资料、项目投资风险的预测资料、项目融资规模与公司资本结构变动对财务风险的影响等,上述资料的预测方法是否科学合理,需要学生独立思考,认真分析评价,创造性地提出多种备选方案,然后利用已学过的项目投资决策分析方法从不同角度进行评价,选出合理满意的投资方案。在讨论分析过程中,学生的理论知识得到深化,同时创新思维能力增强。

3. 财务管理案例教学有利于调动学生的积极性和主动性

传统的财务管理教学方法主要注重于传授理论知识,强调理论的系统性,在课堂教学中,知识是一种单向的流动,学生处于被动接受知识的地位。虽然有些教师在讲授进程中也采用提问式和启发式教学法,但在整个教学环节中所占的比重还是较低。“满堂灌”的教学模式难以调动学生的学习积极性。现代高等教育为适应民主化和现代科技广泛应用的发展趋势和要求,越来越注重学生的参与。案例教学是互动式的教学,在课堂教学中强调教师和学生知识、观念的互动交流,学生在进行案例讨论时,充当企业管理者“当事人”角色,身临其境,思考企业在特定环境下面临的问题,提出解决问题的方案。学生在学习中有了成就感,这样就能有效地调动学生的学习积极性和主动性。

4. 财务管理案例教学有利于提高学生的语言表达能力和文字表达能力

财务管理案例教学要求学生参与案例的讨论,积极发言,对案例中的问题发表自己的管理观念、解决问题的方案和措施,而且允许学生相互辩论,这对提高学生的思辨能力和语言表达能力是很有帮助的。另外,学生在案例讨论之前,必须进行充分的准备,要求写出发言提纲,在案例讨论结束之后,要求撰写案例分析报告。例如,公司筹资案例要求学生写出筹资计划分析报告,项目投资案例要求写出项目投资可行性分析报告,综合财务案例要求写出年度财务分析报告等,这些都有利于提高学生的财经写作能力。

5. 财务管理案例教学有利于教师理论和业务水平的提高

财务管理案例教学注重案例选编的针对性、启发性和客观实践性,要求授课教师不仅具有较高的财务管理理论水平,而且要有相当的管理实践经验,这有利于教师理论和业务水平的提高。教师在选择和编写案例过程中,要考虑课程培养目标的要求,注重通过案例教学提高学生分析问题和解决问题的能力。每个案例的设计都应该体现财务管理课程的重点和难点,让学生在案例讨论中得到启发,加深对课程内容的理解。

三、财务管理案例的种类

财务管理教学案例是为了适应教学目的的需要,围绕一定问题,在对有关企业单位和其他相关部门进行广泛调查研究的基础上所编写的,反映财务管理典型业务的实例。有学者提出按以下三个标志对财务管理教学案例进行分类。

1. 按案例的功能,分为描述性案例和分析性案例

描述性案例通常是把企业经济活动和经营管理情况原原本本地、具体生动地描述出来,学生通过阅读案例,可以了解企业的情况,掌握管理理论,积累实际资料,丰富专

业知识。这是一种示范性的业务实例,它本身就给学生以具体的管理知识,而不要求学生做出答案。这种案例通常用于课堂讲授。

分析性案例是指在描述过程中既记叙情况,又隐含一定的问题,要求学生通过分析把这些问题发掘出来,并指出问题的性质,找出产生问题的原因,提出解决问题的办法。这种案例适用于案例讨论。

描述性案例和分析性案例事实上是很难截然划分开的。一个描述性案例不可能没有一点不需要分析的问题,而分析性案例则肯定要在详细描述事实的基础上展开。所以,这种分类是相对的。

2. 按案例的范围,分为专题性案例和综合性案例

专题性案例是针对企业财务管理中的某一问题编成的案例,如企业资金筹集决策案例、长期投资决策案例、目标利润制定案例等。

综合性案例是针对企业财务管理中某几个有关联的问题或企业财务管理的整体性问题综合编成的案例,如企业财务状况分析案例、企业经济效益分析案例、企业内部财务管理体制案例等。

由于财务管理的内容具有层次性,专题性案例和综合性案例的区分也是相对的。例如,流动资金管理案例相对于整个财务管理来说是专题性案例,但相对于货币资金管理来说则属于综合性案例。

3. 按所用的分析方法,分为定性分析案例、定量分析案例和定性定量相结合的案例

定性分析案例是运用财务管理的基本理论和知识分析案例的含义以及蕴含的理念,并从中得到启示,以分析为主,没有或有较少的计算。

定量分析案例是运用财务管理的基本模型和公式,对财务活动做出数据上的测定,进而做出判断和决策。

单纯的定量案例与作业题相似,往往不能体现管理案例所应有的特征和功能。但是,财务管理教学案例又离不开财务数据,完全不需要进行定量分析的财务管理教学案例实际上是很罕见的。因此,财务管理教学通常采用定性定量相结合的案例。

第二节 财务管理的特点与财务案例研究

财务管理学是一门研究如何最佳控制资金运动和处理财务关系的学科,具体内容有资金筹集、资金投放、资金营运和盈利分配等几大部分组成。在上述几个部分中,均涉及到处理与企业相关的各种利益集团间的利益关系,即处理财务关系的问题。但在企业筹资、投资和盈利分配中并不存在一个强制性的法律上的目标,甚至也不存在一个

理论界和实务界所公认的目标。在实际中,财务目标完全是随企业相关利益集团的利益矛盾变化而变化的。这样,就不可避免地存在多种财务目标及财务目标的多样化,必然带来分析方法的复杂化和结论的多元化。

一门课程的教学规律,往往取决于该学科本身的规律,财务管理的特点决定了财务管理学的教学至少应当把握以下特点:

一、财务管理内容具有系统性

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。财务管理内容的特点导致财务管理学具有很强的系统性。财务管理包含着有机联系的这样几方面的基本内容:

1. 资金筹集管理

企业从各种渠道筹集资金是资金活动的起点。企业筹集资金,可以通过吸收国家拨入款项、发行股票等方式形成所有者权益。投资者包括其他企业、单位和个人等。此外,企业还可通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式来吸收借入资金,构成企业的负债。企业从投资者、债权人那里筹集资金,需要考虑资金的需要量、资金需要的时间、资金成本、资金结构等问题。

2. 资金投放和使用

企业筹集来的资金要投放于经营资产上,主要是通过购买、建造等过程形成各种生产资料。一方面进行固定资产投资,兴建房屋和建筑物、购置设备等;另一方面使用货币资金购进原材料、燃料、商品等,这样货币资金就转化为固定资产和流动资产。企业通过投资形成的资产在生产经营过程中要进行营运使用,并发生耗费。此外,企业还可以用现金、实物或无形资产采用一定的方式向其他单位投资,形成短期投资和长期投资。企业投放资金和使用资金是为了取得尽可能大的收益。

3. 资金收入和分配

企业通过销售过程将生产的产品或购入的商品发送给有关单位,并且按照商品的价值取得销售收入。在这一过程中,企业资金从商品资金形态转化为货币资金形态。企业取得销售收入,实现产品的价值,不仅可以补偿产品成本,而且可以实现企业的利润,企业自有资金的数额随之增大。此外,企业还可能取得投资收益和其他收入。

企业所取得的产品销售收入,要用以弥补生产耗费、缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资净收益、其他净收入构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,税后利润要提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和职工集体福利设施,其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金,还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金,就从企业资金运动过程中退出。

4. 特殊财务问题

除了以上日常的财务活动以外,企业必须处理与自己相关的特殊问题。例如,企业联合与兼并的财务问题、企业破产与清算的财务问题、外汇风险防范问题、集团企业的财务问题等。

筹资、投资、收回和分配以及其他财务问题形成了财务管理的内容体系。学习和认识财务问题需要理论联系实际,系统、全面地掌握财务管理的全部内容。

二、财务关系具有多元性

在企业财务活动过程中存在着企业与各方面发生的经济利益关系,即财务关系,具体表现为以下几个方面:

(1) 企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

(2) 企业同其债权人之间的财务关系,体现的是债务与债权关系。

(3) 企业同其被投资单位之间的财务关系,体现所有权性质的投资与受资关系。

(4) 企业同其债务人之间的财务关系,体现的是债权与债务关系。

(5) 企业内部各单位之间的财务关系,体现企业内部各单位之间的利益关系。

(6) 企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

(7) 企业与政府机关之间的财务关系,反映的是依法纳税和依法经营的权利义务关系。

财务关系的多元性决定了财务决策的复杂性,书本理论不可能说明全部的情况,而案例教学可以弥补某些不足。

三、财务管理方法具有内在逻辑性

按财务管理的环节区分,财务管理方法包括预测、决策、计划(预算)、控制与分析等。

财务预测是财务人员根据历史资料,依据现实条件,运用特定的方法对企业未来的财务活动和财务成果所做出的科学预计和测算。

财务决策是指财务人员在财务目标的总体要求下,从若干可以选择的财务活动方案中选择最优方案的过程。

财务计划是在一定的计划期内以货币形式反映生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的具体实施方案。

财务控制是指在财务管理过程中,利用有关信息和特定手段对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标。

财务分析是根据有关信息资料,运用特定方法,对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。

财务管理各方法之间具有内在的逻辑性,形成了一个方法体系。财务管理的核心

是财务决策。财务预测是为财务决策服务的,是决策和计划的前提;财务计划是财务决策的具体化,是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的,同时它又是控制财务活动的依据;财务控制是落实计划任务,保证财务计划实现的有效措施;财务分析可以掌握各项财务计划的完成情况,评价财务状况,以改善财务预测、决策、计划和控制工作,提高管理水平。财务分析既是对前期工作的总结和评价,同时又是下期工作的经验指导或警示,在财务管理方法中起着承上启下的作用,随着财务管理的持续进行,正是因为分析的存在,才使预测、决策、计划、控制、分析首尾相接,形成所谓的财务循环。

灵活、全面地运用财务管理方法体系需要实际案例的指导,理论知识只是基础,案例教学为学生适应这种需要做好了准备。

四、财务管理环境具有复杂性和多变性

从系统论的观点来看,所谓环境就是存在于研究系统之外的,对研究系统有影响作用的一切系统的总和。财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业外部条件。

企业的财务活动运作受理财环境制约,企业只有在理财环境的各种因素作用下实现财务活动的协调平衡,才能生存和发展。理财环境的不断变化给企业财务管理目标带来种种不确定性,即风险。投资者宁愿要肯定的某一报酬率,而不愿意要不肯定的同一报酬率,这种现象叫做风险反感。在风险反感存在的情况下,诱使投资者进行风险投资的,是超过时间价值(即无风险报酬率)的那部分额外报酬率,即风险报酬率。财务管理人员只有善于研究理财环境,科学地预测环境的变化,从而采取有效措施,在风险与报酬之间做出平衡的抉择,才会有助于理财目标的实现。财务管理学必须研究理财环境,分析在各种理财环境下进行财务预测、决策、计划和控制的方法。

案例教学可以体现各种不同的环境,让学生置身于实际的决策者的位置上进行财务决策。

五、财务管理目标既具有统一性又具有多变性

财务管理目标是在特定的理财环境中,通过组织财务活动,处理财务关系所要达到的目的。投资者建立企业的重要目的在于创造尽可能多的财富。这种财富首先表现为企业的价值。企业价值通俗地说是指企业本身值多少钱。企业虽不是一般意义上的商品,但也可以被买卖。要买卖必然要对企业进行市场评价,通过市场评价来确定企业的市场价值或者企业价值。在对企业进行评价时,看重的不是企业已经获得的利润水平,而是企业潜在的获利能力。因此,企业价值不是账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,它反映了企业潜在的或预期的获利能力。投资者在评价企业价值时,是以投资者预期投资时间为起点的,并将未来收入按预期投资时间的同一口径进行折现,未来收入的多少按可能实现的概率进行计算。可见,这种计算方法考虑了资金的时间价

值和风险问题。企业所得的收益越多,实现收益的时间越近,应得的报酬越是确定,则企业的价值或股东财富越大。

在评价企业的价值时不同的投资主体在不同时期对收益、风险等的认识有很大差异,所以,虽然对价值最大化有同样的认识,但具体的财务目标可能各不相同。

案例教学有助于学生了解不同背景下的财务决策程序和方法。

六、财务管理的特点与财务案例研究

财务管理属于应用型的经济管理学科,与实践活动密不可分。这门课程既要大量的财务实践中概括出财务活动的规律性,并做出理论上的说明,又要通过理论指导实践,发展实践,使实践活动取得更好的效果。因此,财务管理的教与学,一定不能脱离实践,一定要做到理论与实践相结合,科学性与实用性相结合。如何做到理论与实践相结合?同其他任何一门课程一样,财务管理的教学首先要求阐述清楚它的基本理论、基本知识和基本方法。如企业财务的实质,财务管理的概念,财务管理的对象、目标、职能、原则、组织方法等,特别是对有关资金、资本、价值、成本、利润等概念,国家对企业财务的有关政策、法规、制度等,必须让学生全面、系统地深刻领会,牢牢把握,以便为全面系统地学习研究企业的财务管理奠定坚实的基础。这就要求我们在教学中对有关理论部分应尽可能精辟、生动、透彻地讲授。“学习的目的在于运用”,学习财务管理的目的,当然最终还是为了探索如何加强企业财务管理,提高管理水平,以提高企业效益。所以,财务管理的教学,还应该以实带虚,突出方法。要让学生很好地掌握一些加强企业财务管理的方法,如财务预测方法、财务决策方法、财务控制方法、财务评价方法以及各种定性分析或定量分析方法。并且,要让学生能够将所学方法运用于社会实践中,也就是能运用这些方法解决实际经济活动中出现的各种财务问题,如筹资问题、投资问题、利润分配问题等。同时,由于客观实践是不断变化的,需要我们不断深入了解、发现问题,故我们的教学还不能只是停留在书本上,必须时刻关注客观实践,紧密联系社会实践。

运用案例教学是一种紧密联系实践的形式。财务管理的案例教学适应教学目标的需要,围绕一个或几个问题,在对企业单位或有关部门进行实地调查的基础上编写出具有典型性的财务活动实例,然后让学生运用所学知识来解决实践中的有关问题。案例教学的实践性、启发性、针对性等特点能把学生的学习引向更深的领域,能帮助学生巩固所学理论知识,加深对理论的理解,提高学生思考问题、分析问题的能力以及实际操作能力,还能够开发学生智力,发掘学生内在智慧。学生犹如掌握了打开知识宝库的钥匙,可以受益终身。所以,我们在教学中应尽可能地多运用案例教学形式。

第三节 财务管理案例教学的组织

财务管理案例教学作为一种互动式教学,与传统的教学方法有所不同,它不仅包括听课、复习、考试等教学环节,而且包括案例讨论前的准备、案例的分析与讨论、案例讨论结果的总结、案例分析报告的撰写等新的教学环节。要成功开展案例教学,必须对整个教学环节进行科学的组织。案例教学一般要经过以下几个步骤:

一、案例教学的宣传工作

财务管理作为一门理论性和应用性较强的学科,学生大多不欢迎从书本到书本的照本宣科,普遍欢迎教师在教学中的理论结合实际,渴望了解现实经济环境下公司的财务活动是如何运作的。学生希望通过学习该门课程后,具有独立的财务分析能力,能够利用所学的理论和方法解决公司面临的各种财务问题,而不是仅仅死记硬背了一大堆财务指标和计算公式。案例教学法是一种新的教学方法,它注重培养学生的实际操作能力,因此,这种教学方法很受学生欢迎。首先要向学生广泛宣传案例教学,让学生了解案例教学的特点、作用和教学过程安排,明确学生在案例教学中的角色和地位,使学生在案例教学过程中积极主动配合。

二、案例讨论前的准备工作

开展案例教学,首先要根据财务管理课程培养目标和教学大纲要求,精心选择或编写案例。其次,教师要认真备课,充分考虑、研究和分析案例讨论中可能出现的问题,并设计相应的思考题,搜集相关的背景资料或补充资料,以便在讨论中向学生介绍和提问。第三,教师根据教学进度和教学要求,把准备好的案例资料提前发给學生,并指导学生如何去图书馆查阅、搜集与案例相关的资料。同时要求学生安排时间认真细致地阅读案例,对案例中的思考题进行分析,提出案例问题的解决方案或措施,编写发言提纲。

三、案例分析与讨论

案例分析与讨论是案例教学中的关键性环节。如果没有学生积极主动的参与,在案例讨论中积极发言,通过相互探讨、辩论激发创新性思维,案例教学的效果将会大打折扣。首先,教师要创造平等的自由讨论的气氛和环境。在案例讨论中不再以教师为中心,教师主要是扮演组织者和听众的角色,利用各种手段调动学生积极参与讨论,畅所欲言,充分发表观点和见解。其次,教师在案例讨论中要注意听学生发言,必要时做适当引导,使案例讨论紧紧围绕中心问题展开。例如,在综合性财务管理案例讨论中,学生也许不知道从哪些角度进行讨论和分析,不知道如何运用众多的财务指标建立科学的评价体系,这时就需要教师做适当的提示和引导。在案例讨论中,教师对学生提出

的创新性观点应适时鼓励和表扬;对学生分析判断中出现的错误,教师不必立即纠正,而应是有针对性和启发式地提出问题,让学生独立思考,发现错误,并自己改正错误。第三,学生要积极参与讨论,充分利用讨论的机会,锻炼和提高自己的思维能力、分析判断能力、决策能力和口头表达能力。学生应克服害羞心理,在案例讨论中大胆表明自己经过认真思考的观点和方案,哪怕是错误的观点和方案,对其他学生也有启发性的作用。在讨论和辩论中学习,这是案例教学的一大优点。

四、案例讨论后的总结

教师应在案例讨论后做简要总结,总结不一定是讲出标准答案,因为有些案例并没有标准答案,关键是看讨论的思路是否对头、分析的方法是否恰当、解决问题的途径是否正确。当然,在总结时要肯定一些好的分析问题的思路及一些独到的见解,指出讨论中存在的缺点和不足。

五、撰写案例分析报告

财务管理案例讨论结束后,教师应对学生的讨论发言做适当总结,肯定一些有创新性的分析问题的思路、见解和方案,指出存在的缺点和不足。同时,指导学生认真撰写案例分析报告,这是财务管理案例教学的最后环节。学生通过撰写案例分析报告,可锻炼和提高其财经写作水平。教师应要求学生按时完成案例分析报告,并对每一份案例分析报告进行检查、评阅。

第二章 财务分析案例

第一节 理论概述

一、财务分析的内容

企业财务分析的目标主要包括四个方面的内容:分析企业的偿债能力、分析企业的营运能力、分析企业的获利能力和分析企业的发展能力。

1. 企业的偿债能力

企业的偿债能力也称支付能力,是企业能用于支付的资产抵补需要偿付的债务能力。企业在生产经营过程中,经常需要支付各种款项,如果企业不能如期足额地支付这些款项,生产经营就会停顿,所以,企业的偿债能力对企业的生存和发展具有十分重要的意义。

2. 企业的营运能力

企业的营运能力也称经营效率,是指企业在生产经营过程中各种经济资源的利用程度。企业的经济资源主要有人力资源、各种流动资产、固定资产和无形资产等。例如,企业人力资源的利用程度就是劳动生产率,它反映企业利用劳动力的程度和水平。

3. 企业的获利能力

企业的获利能力是企业生产经营的经济效益。获利能力的高低不仅关系到投资者的利益,也关系到债权人以及企业经营管理者的利益。因此,财务管理人员通过获利能力的分析,可为生产经营决策提供重要的财务信息。

4. 企业的发展能力

企业的发展能力是企业可持续发展的潜力。

二、财务分析的方法

企业财务分析的方法主要有:比率分析法、比较分析法、因素分析法等。

1. 比率分析法

比率分析法是将财务报告或与其有关资料的相关项目进行对比,得出一系列财务比率,以此来揭示企业的财务状况和经营成果。企业的财务分析主要是通过计算各种