

第 1 次案例分析

提交日期：2019/10/16

第一次的案例以财务报表分析为主，目标行业是电子信息。

1. 系统搜集华为、中芯国际、京东方 3 家公司所有公开披露的年度财务报告（年报），并分别注明其资料来源。
2. 在网上检索相应信息，说明这 3 家公司所处细分行业相互间的关系，并查阅相关年报，说明这 3 家公司互相之间是否有业务往来。
3. 请说明这 3 家公司历年财报编制所采用的会计准则体系，并选取 3 家公司合适年份的财报，对比说明 GAAP、IAS 和 CAS 三套会计准则下，4 大报表（资产负债表、利润、现金流量及所有者权益变动表）编制的主要异同。
4. 计算这 3 家公司所有数据可得年份的自由现金流，包括经营性现金流、长期资本支出与净营运资本投资。请为每个公司单独建立一个 Excel 文件，并为 OCF、CS 与 NWC 投资三个自由现金流组成部分分别建立一个工作簿，每个工作簿中包括所有年份的所需财务数据，并利用 Excel 的自定义计算公式功能，计算各年份相应的现金流组成部分。

如果你能够安排充裕的时间，可以参考上课讲解及课件示例，设定不同口径的现金流（及组成部分）计算公式，从而获得更全面的现金流信息。【加分项；满分 100 的基础上，视完成程度，最高加 10 分】

注意，在自行确定现金流各组成部分的详细测算方式时，应在不同年度及公司中保持不变，以便于结果对比。请详细阅读第 2 讲课件及补充课件，并建议参考 Penman 的财务报表分析教材。

5. 请总结这 3 家公司历年现金流及其组成部分的变动特征。