

学校编码: 10384

学 号: 17920091150821



分类号____密级____

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

瑞贝卡发制品股份有限公司财务报表分析 Analysis of financial statements of Rebecca Hair Products Co., LTD

王曦凌

指导教师姓名: 李常青 教授

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交时间: 2012 年 4 月

论文答辩日期: 年 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席_____

评 阅 人_____

2012 年 4 月

瑞贝卡发制品股份有限公司财务报表分析

王曦凌

指导教师 李常青 教授

厦门大学

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
第一节 论文选题背景和意义.....	1
第二节 研究的思路与方法.....	2
第三节 研究的框架.....	3
第二章 行业及公司战略分析	5
第一节 发制品行业概况.....	5
第二节 瑞贝卡发制品有限公司概况.....	8
第三节 瑞贝卡发制品有限公司战略分析.....	14
第三章 瑞贝卡公司会计分析	21
第一节 瑞贝卡公司关键会计政策及会计估计.....	21
第二节 分析瑞贝卡公司关键会计政策及会计估计.....	23
第三节 瑞贝卡公司信息披露质量分析.....	26
第四章 瑞贝卡公司财务分析	27
第一节 趋势分析.....	27
第二节 垂直分析.....	39
第三节 财务指标分析.....	42
第五章 瑞贝卡公司前景分析	52
第一节 财务状况前景分析.....	52
第二节 盈利能力前景分析.....	52
第六章 瑞贝卡公司发展建议	54
参考文献	57
致谢辞	58

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

C h a p t e r 1

Introduction.....1

Section 1 Topic selection background.....1

Section 2 Research significant and method.....2

Section 3 Research frame.....3

Chapter 2 Industry and company strategy analysis..... 5

Section 1 General situation of hair products industry..... 5

Section 2 General situation of the company..... 8

Section 3 Company strategy analysis.....14

Chapter 3 Accounting analysis of Rebecca..... 21

Section 1 Accounting policy and assessment.....21

Section 2 Accounting policy and assessment analysis..... 23

Section 3 Information disclosure analysis.....26

Chapter 4 Financial analysis of Rebecca..... 27

Section 1 Trend analysis.....27

S e c t i o n 2 S t r u c t u r a l analysis.....	39
S e c t i o n 3 F i n a n c i a l i n d e x analysis.....	42
Chapter 5 Prospective analysis of Rebecca.....	52
Section 1 Financial situation prospective analysis.....	52
Section 2 Profitability prospective analysis.....	52
Chapter 6 Development proposal for Rebecca.....	54
Reference.....	57
Acknowledgements.....	58

中文摘要

上百年来，“找头发换针”的叫卖声伴随了几代人的回忆。早在明末清初之时，许昌就开始为西方国家提供制作假发的原材料人发，并逐渐成为发制品生产加工中心。如今，发制品早已成为一种时尚消费品，被誉为“头上的时装”，发制品生产也成为许昌当地的支柱性产业，河南瑞贝卡发制品股份有限公司便是这一支柱产业中的龙头企业。

本文选取河南瑞贝卡发制品股份有限公司作为案例研究的对象，在对瑞贝卡公司的相关行业情况及公司战略进行解读的基础上再对财务报表进行研究，最后对公司发展的前景做出了分析。瑞贝卡公司作为世界最大的发制品生产企业，也是A股市场上唯一的发制品上市公司，之前却一直不为国人所知，2007年强势回归国内市场后才逐渐走入大家的视线。公司所在行业以及发展过程都独具特色，目前处在转型关键期的经营态势和财务数据值得我们探讨研究。本文在进行财务分析的过程中选择了在我国发制品行业排名第二的许昌恒源发制品股份有限公司作为比较的对象进行参照。

传统的财务报表分析只对各项财务指标进行计算和分析，脱离了企业所处的行业环境与自身的发展阶段。本文所使用的哈佛分析框架改变了以往的分析模式，以战略的角度出发对企业的财务报表进行分析，将行业信息、公司战略和财务报表等可获取的公开信息结合起来进行综合分析，弥补单纯财务分析造成的误差与缺陷。本文在绪论之后的第二章以战略分析作为报表分析的起点，明确公司的成长阶段以及发展战略。第三章选择了应收账款、存货等关键的会计政策及会计估计进行会计分析，以提高财务分析的可靠性。本文的第四章在之前战略分析、会计分析的基础上进行财务分析，对公司的偿债能力、资产管理能力、盈利能力进行评价。第五章为前景分析，与战略分析、会计分析、财务分析串联在一起，对公司的财务状况和盈利能力的前景作出预测。最后在第六章对公司的管理层提出发展的建议。

关键词：瑞贝卡 财务报表 财务报表分析

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

Xuchang began to provide hair to western countries to make hair products as early as the transitional period of Ming and Qing dynasty. Then it becomes hair products production center. Nowadays hair products already became a kind of fashion consumer goods and be known as “head fashion”. The production of hair product also becomes the backbone industry of Xuchang. Rebecca Hair Products Co., LTD is one of the leading enterprises there.

This paper selects the Rebecca Hair Products Co.,LTD as the research object .This paper researches the financial statements base upon the interpretation of the industry situation and company strategy then analysis the future of the company. Rebecca Hair Products Co., LTD is the largest production enterprise and the only hair products listed company at A-share market. It had not been known for the people inland until return to domestic market in 2007.The industry and development process of the company is unique .The operation data and the financial data are worth discussing and studying. This paper chooses the Xuchang Hengyuan Hair Products .Inc which is placed second in the hair products industry as a comparison object.

The traditional financial analysis only calculate and analyze the financial index and separate from the environment and development of the enterprise. The Harvard analysis framework this paper used is different from the traditional mode .It comprehensive analysis the industry information, the company strategy and financial statement .It can remedy the errors and defects of the traditional analysis index. The second chapter is the strategic analysis, as the starting of the statement analysis, understands the growing phase of the company and the development strategy. The third chapter chose accounts receivable, inventory to make accounting analysis and to improve the reliability of financial analysis. The forth chapter is financial analysis, to evaluate the solvency, asset management ability and profitability. The fifth

chapter is prospects analysis, makes predictions of the financial position and profitability of the company. Finally in the sixth chapter puts forward the proposal of development for the company's management.

Key words: Rebecca; Financial report; Financial statement analysis.

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪论

第一节 论文选题背景和意义

一、财务报表分析的意义

所谓财务报表分析，实际上就是运用一定的手段，使表面上杂乱无章的财务数据变得富有逻辑，揭示经济活动的实质。^①当今社会，由于某些局限性，使得上市公司公布的报表所反映的信息也并非完全真实、毫无误差，如何利用财务报表提供的相关信息得出使用者自身的客观判断便显得十分重要。同时，单纯依靠报表的数字，未经专业培训的普通使用者阅读起来也有一定困难，不易提炼出有用信息，这就体现了财务分析的重要作用。以财务报表和其他资料为依据和起点，采用财务分析的方法系统分析和评价企业，可以了解其过去的经营业绩、衡量现在财务状况、预测未来的发展趋势。

二、国内外研究情况

财务报表分析最初是为了金融机构能够对企业发展进行有效的辅导。银行为了了解企业的财务状况和经营成果而将财务报表作为对其发放贷款的重要参考依据，用以分析衡量顾客的信用和偿债能力。19世纪末到20世纪初，普遍将美国的“纽约州银行协会”对报表使用情况所作的各项规定作为衡量标准。

如今财务报表分析将侧重点放在了对企业流动资产的结构及其变现能力、管理效率、负债和盈利能力等状况的分析之上，指标体系更加科学、完整，既有反映企业资产负债状况的指标，又有反映企业经营状况和盈利能力的指标。并且由于各国经济状况具有不同的特点，企业的经营管理对财务比率计算无法、也没有必要建立公认、权威、固定的指标和模式，只有综合考虑被分析企业所在国的经济环境、所处的行业特征、企业战略、自身经营管理等客观情况，才能作出科学的决策。因此，现今的国际会计报表分析应当是将某一企业的财务比率放在企业达到的经营管理水平、使用的战略管理模式、掌握的科技含量等背景下与行业平均财务比率进行比较，便于对产生的差异进行分析。

^① 夏冬林：《会计学》：清华大学出版社，2006

长期的财务工作让我们明白,脱离实际环境的财务报表数据分析是苍白的,如果基于企业战略的角度加以研究,结合行业生命周期和企业发展阶段的财务报表分析,能站在报表之外看报表,对研究企业发展路径、判断企业走势,预测未来财务状况有着重要的作用和意义。

三、选题的意义

也许瑞贝卡在 A 股市场上 2000 多只股票中并不怎么引人注目,但选择这个国内唯一一家发制品上市公司作为本文的研究对象也是有原因的,通过了解可以发现,这是一家很有特点的企业。首先,假发被称为头上时装,目前全球发制品的时尚装饰需求不断上升,作为国际上发制品行业生产规模最大、品种最全、技术水平最高,并且拥有全球定价权的龙头企业,瑞贝卡可谓是将小商品做成了大市场,在这一点上公司具有很强的代表性。其次,瑞贝卡作为一家外向型企业,产品出口北美、西欧、非洲和亚洲 30 多个国家,国际化经营十分成功,2007 年以来才开始加大对国内市场的开拓力度,由范冰冰代言的广告自央视播出后成效显著,公司也逐渐由制造型企业向高档消费类品牌转型,其发展过程独具特色,也将代表一部分行业未来的发展趋势。再次,瑞贝卡集团公司除了主业假发以外,还投资资源行业、服务行业,开展多元化经营,特别是涉足矿产行业引来外界诸多质疑。多元化经营是否会为企业带来隐患,重蹈健力宝、巨人集团等国内企业的覆辙,值得研究。

笔者数年前曾经购买过瑞贝卡的股票,也曾亲自光顾瑞贝卡公司位于福州大洋百货、福州东街口百货的“REBECCA”与“SLEEK”两个不同定位的假发专营店,对于这家公司的整体经营充满了好奇,所以借此次毕业论文的机会选择瑞贝卡作为案例的研究对象进行分析,以解开瑞贝卡公司神秘的面纱。

第二节 研究的思路与方法

一、研究的思路

本文从财务报表分析的理论和框架开始着手,先对财务报表的相关内容、战略分析理论、会计分析理论、财务分析理论等在研究中运用的主要理论进行阐述。其次,针对发制品行业的特点,运用五力模型以及 SWOT 模型对公司进行战略分析,并分析了目前公司所采用的相应战略。再次,对瑞贝卡公司财务

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库