

# 业财融合背景下公司财务分析与风险识别

## 第一讲：公司财务分析基本观念

### 一、揭示财务真实的谎言

#### (一) 利润表的真相

#### (二) 企业为什么会出现盈利性破产

**案例分析——2018ST百特：20 平米房间完成 5.8 亿财务造假有多牛？**

**案例分析——（2019 獐子岛-收入存货）扇贝洗冤记：獐子岛的财务造假终于坐实**

### 二、财务分析的内涵和外延

**案例分析——大股东财大气粗：京东连续亏损 14 年??**

### 三、哈佛分析框架的财务分析

### 四、财务分析的基本方法

**案例分析——越博动力 IPO 财务造假嫌疑大！**

## 第二讲：公司财务分析基础

### 一、基本财务报表体系

### 二、财务报表间的数据关系

### 三、审计报告的阅读

### 四、上市公司信息披露制度

**案例分析——2019 年辱人智商的财务造假：康美药业**

## 第三讲：财务报表质量分析及风险识别

### 一、资产结构质量分析及识别

#### (一) 资产不同标准分类

#### (二) 流动资产项目质量分析

#### (三) 非流动资产项目质量分析

#### (四) 资产质量整体分析

**案例分析——（华泽钴镍）震惊！瑞华涉 13 亿票据造假大案！**

**案例分析——ST 抚钢 8 年虚增 19 亿！45 名高管被罚 575 万**

**案例分析——三安光电：向两家小微企业预付逾 18 亿元！！**

### 二、资本结构质量分析及风险识别

- (一) 负债项目质量分析
- (二) 所有者权益项目质量分析
- (三) 资本结构整体分析
- (四) 资产负债表整体分析

**案例分析——（2018 圣莱达）上市公司财务造假被罚 60 万，如今竟要回 250 万  
税款**

**案例分析——（2019 创新医疗）一桩并购纠纷暴露的财务造假：创新医疗与建华医  
院互撕“恩仇录”**

### 三、利润结构质量分析及风险识别

- (一) 利润表项目质量分析
- (二) 利润表结构分析
- (三) 利润质量恶化的主要表现

**案例分析——（2019 年 ST 信威-海外收入，关联交易）复盘那个男人的百亿造假  
之路**

**案例分析——（2019 年大博医疗-高毛利，无核心竞争力）活捉一支“虚胖”成长股**

### 四、现金流结构质量分析

- (一) 高质量现金流量的特征
- (二) 经营活动现金流量质量分析
- (三) 投资活动现金流量质量分析
- (四) 筹资活动现金流量质量分析
- (五) 现金流量变化的主要原因

**案例分析——（2019 年未名医药）“1 亿发债 8000 万买回”的未名医药：大存大贷，  
业绩暴降，实控人股份全部冻结**

## 第四讲：公司完整案例财务分析及风险识别

**案例分析——2019 年好太太的“黑暗时刻”：A 股唯一的“晾衣架”股**

**案例分析——（2019 年国联水产-完整分析）“对虾大王”国联水产财务疑团**