
《企业财务报表分析与舞弊识别》

主讲：谢广超 约 6-12 小时

课程大纲/要点：

一、财报之间的钩稽关系

1、三表的小结

资产负债表容易创造时点美

案例：美新科技

利润表上有些项目，具有未来的性质，要将利润表与现金流量表配套使用

2、财报之间的钩稽关系

案例：金亚科技

二、资产负债表的解读分析与“腐败”重点案例

费用资产化（虚增利润、虚增资产）

资产费用化（暴雷，一亏了之）

负债权益化（明股实债）（降杠杆，地产商常用，注意小流氓永续债）

负债表外化（隐瞒或有负债）

收入负债化（隐瞒收益）

负债收入化（关键时刻释放）

表内负债表外化

1、货币资金：如果出问题，就是大问题

2、应收账款的套路：先虚增收入，再以计提信用减值损失消化

案例：上海先惠

3、其他应收款：多少公司“拜倒”在这个项目下

4、存货：农业、养殖等行业的一个高风险项目

5、存货的套路：平时少转或虚构存货，后续计提减值损失洗掉

案例：广州浪奇

6、固定资产及其对应的折旧费用：重资产行业都打它的注意

7、在建工程：坑深

案例：牧原股份

8、开发支出：往前一步是资产（无形）、往后一步是费用

案例：恒瑞医药

9、商誉：联手坑人

10、长期待摊费用：不配叫“资产”

11、预计负债：表内风险表外化

12、递延所得税资产：画饼

案例：跨境通

13、预收账款：虽说是负债，其实是未来的收入

14、资本公积：所有者权益项目最让人生疑的项目

案例：广汇集团

三、利润表的解读分析

利润有含金量

非经常性损益占比低

主营业务收入占比高

1、营业收入：要关注其含金量

2、减值损失的计提与回拨：会计魔术的经典体现

案例：东北制药

3、所得税费用可以是负数吗：理论上可以，但更多的是流氓

4、优秀利润表的三好标准

利润有含金量

非经常性损益占比低

主营业务收入占比高

5、总结：净利润表在信贷中的作用：没有想象的重要

四、现金流量表的解读分析

1、获取“经营活动现金流净额”指标

2、企业生命周期与现金流特征

3、销售商品提供劳务收到的现金：这是一切现金流的源泉

4、自由现金流量（近似）：可以防止现金流量表上的小动作

五、从财务指标看企业的状况

偿债、盈利、营运、发展

六、财报粉饰的常用方法与舞弊识别

1、财报粉饰的常用方法

虚增销售收入，虚增利润

案例：万福生科、康美药业

低估成本费用，虚增利润

案例：广州浪奇

变更会计政策、会计估计，调节利润

利用减值准备操纵利用（大洗澡）

利用资产重组、债务重组“扭亏为盈”

假借关联交易，进行利益输送

滥用会计差错更正，调节账面利润

2、自由现金流量（近似）：可以防止现金流量表上的小动作

3、关注一些项目的重大变化与识别重点

存货

固定资产

长期股权投资

其他应收款

其他应付款

资本公积