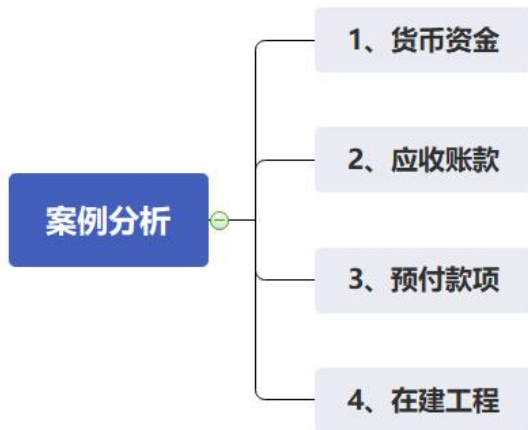


第 16 周嘉寓股份作业分析

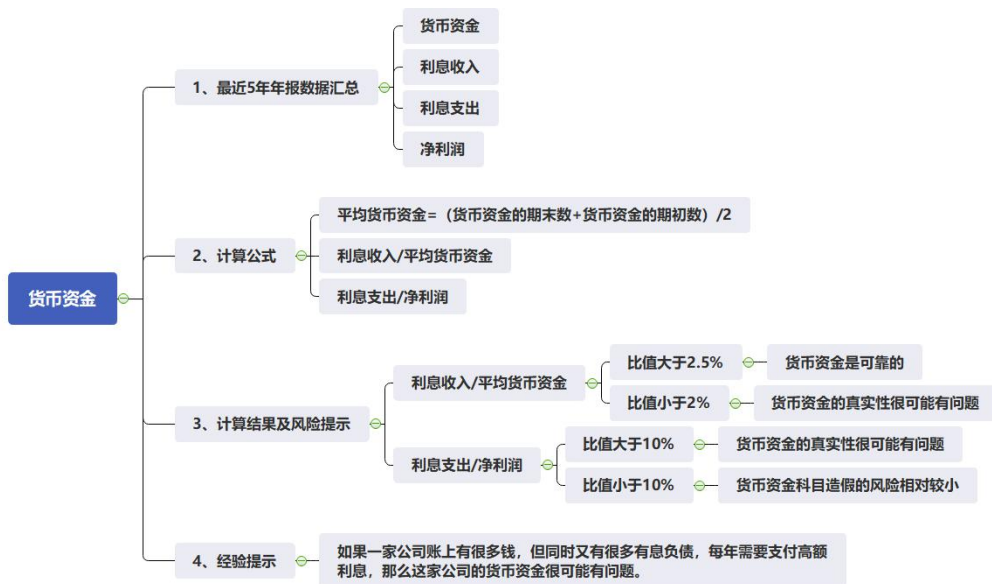
一、本周作业重点分析



二、重点科目的财务造假识别

（一）货币资金造假分析

1.分析思路：



2.数据收集汇总：货币资金、利息收入、利息支出、净利润及指标计算

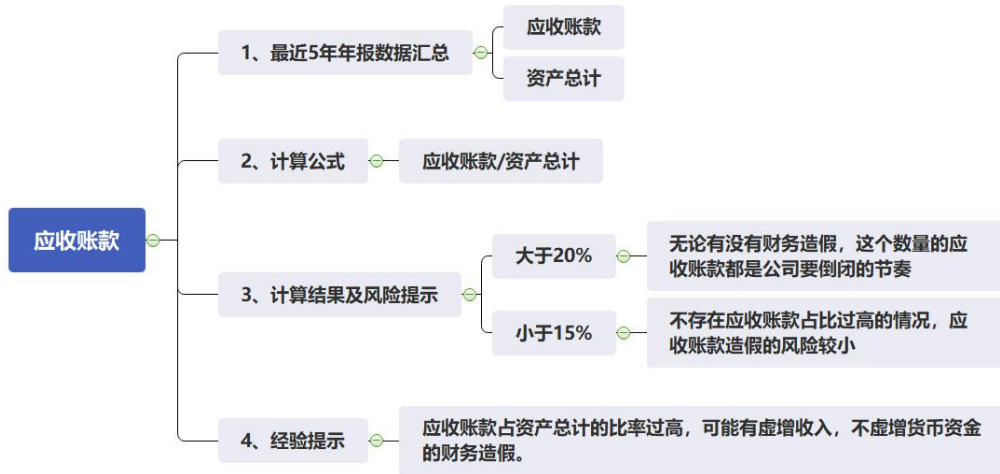
嘉寓股份	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
货币资金	288,547,088.73	424,891,637.99	399,482,846.25	621,886,556.47	767,410,082.16	274,214,285.09
平均货币资金		356,719,363.36	412,187,242.12	510,684,701.36	694,648,319.32	520,812,183.63
利息收入		5,238,154.89	3,621,468.71	3,621,370.69	5,437,077.71	8,290,500.68
利息支出		68,027,414.26	68,982,713.09	79,977,970.55	111,071,703.20	152,384,457.52
净利润		67,883,880.15	76,271,721.43	77,641,045.38	60,922,956.20	25,525,235.47
利息收入/平均货币资金		1.47%	0.88%	0.71%	0.78%	1.59%
利息支出/净利润		100.21%	90.44%	103.01%	182.32%	597.00%

3、分析

近五年嘉寓股份利息收入与平均货币资金的比值都小于 2%，利息支出与净利润的比值，几乎都是 100%远远大于我们的评判标准 10%，嘉寓股份的货币资金的真实性有问题。

（二）应收账款造假分析

1.分析思路：



2.数据收集汇总：应收账款、资产总计、应收账款/资产总计

嘉寓股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
应收账款	791,068,167.82	957,703,395.99	1,062,404,232.74	1,344,074,465.89	1,225,503,002.04
资产总计	4,244,637,050.98	4,538,173,848.13	5,560,538,824.31	6,763,539,012.01	6,098,650,790.55
应收账款/资产总计	18.64%	21.10%	19.11%	19.87%	20.09%

3、分析

嘉寓股份近五年应收账款与资产总计的比值都在 20%左右，应收账款科目可能存在虚增收入，有财务造假嫌疑。

（三）预付款项造假分析

1.分析思路：



2. 数据收集汇总：预付款项、其他应收款、资产总计及相关指标计算

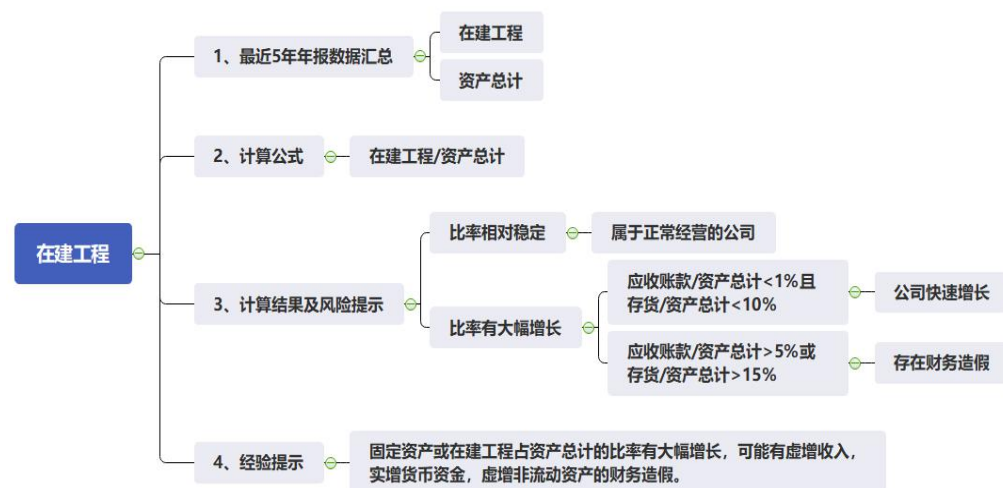
嘉寓股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
预付款项	103,825,446.98	305,004,450.25	233,352,027.18	242,339,369.50	160,181,412.45
其他应收款	149,992,042.64	146,565,824.69	246,272,203.73	247,877,174.64	115,155,736.93
资产总计	4,244,637,050.98	4,538,173,848.13	5,560,538,824.31	6,763,539,012.01	6,098,650,790.55
预付账款+其他应收款	253,817,489.62	451,570,274.94	479,624,230.91	490,216,544.14	275,337,149.38
(预付款项+其他应收款)/总资产	5.98%	9.95%	8.63%	7.25%	4.51%

3、分析

嘉寓股份近五年预付款项+其他应收款之和与总资产的比值都小于 10%，预付款项存在财务造假的可能性较小。

四）在建工程造价分析

1.分析思路：



3. 数据收集汇总：在建工程、总资产、在建工程/资产总计

嘉寓股份	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
在建工程	65,663,962.54	59,424,910.85	46,129,963.83	48,618,101.83	321,046.07
资产总计	4,244,637,050.98	4,538,173,848.13	5,560,538,824.31	6,763,539,012.01	6,098,650,790.55
在建工程/资产总计	1.55%	1.31%	0.83%	0.72%	0.01%

3、分析

嘉寓股份近五年在建工程与总资产的比值都很小，且呈越来越小的趋势，在建工程科目不存在财务造假风险。