

第16周-读懂资产负债表

1 识破资产负债表的财务造假

财务造假底层逻辑

👤 静态恒等式：资产=负债+所有者权益

🏆 动态恒等式：资产=负债+所有者权益+收入-费用

📁 负债很难造假

📊 所有者权益不能造假

★ 虚增收入

✎ 不产生现金流的虚增收入

🔒 产生现金流的虚增收入

🗑️ 虚减费用

🗑️ 虚增资产

2 不产生现金流的虚增收入造假

🌐 虚增收入，不虚增货币资金

🌐 虚增应收账款→虚增收入→虚增利润

❌ 应收账款/总资产异常高，大于20%，甚至大于30%

🗑️ 低水平的造假方式，容易识破

🚀 虚增收入，虚增货币资金

❌ 虚增货币资金→银行账户里实际没有这笔现金

✎ 私刻印章、虚假回函、伪造存单、伪造流水

III 造假识别

🔍 通过利息收入是否有异常来识别造假

💰 每年利息收入大于货币资金金额的2.5%→货币资金是真的

❓ 每年利息收入小于货币资金金额的2%→货币资金金额真实性很可能有问题

🔍 通过利息支出及有息负债金额是否异常来识别造假

❓ 公司账上有很多钱，同时又有很多有息负债，每年需要支付高额利息→这家公司的货币资金很可能有问题

3 产生现金流的虚增收入造假

★ 虚增收入，实增货币资金，虚增流动资产

▶ 通过虚增预付款项、其他应收款科目的金额把钱转到关联方公司

🔍 造假识别

⚡ 预付款项或其他应收款或（预付款项+其他应收款）占总资产的比率大于10%→高度异常→高风险

📦 虚增收入，实增货币资金，虚增非流动资产

🗑️ 通过虚增在建工程、固定资产等科目的金额把钱转到关联方公司

🔍 造假识别

📋 固定资产或在建工程占总资产的比率增长较快

👤 应收账款占总资产的比率小于1%并且存货占总资产的比率小于10%→扩张正常

💡 应收账款占总资产的比率大于5%或存货占总资产的比率大于15%→很可能有问题