

BT学院

艾财学堂——股票初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

主讲人：JACK 老师

防骗指南

揭下财报美化的工具

目录

- 应收账款的收入美化
- 存货的资产美化
- 两个简单工具识别财报美化

01 应收账款的收入美化



◆ 应收账款的收入美化

卖出商品，获得收入：现金 VS 赊账？

- 当然是现金！

应收账款特点：

- 质量低：1. 占用现金；2. 存在欠钱不还的风险
- 易美化：是收入和资产的一部分，却不涉及现金的流入流出

虚增方法：

- 和客户签订合约，提前确认未来的订单收入
- “打肿脸充胖子”



◆ 应收账款的收入美化-辨别方法

辨别方法：

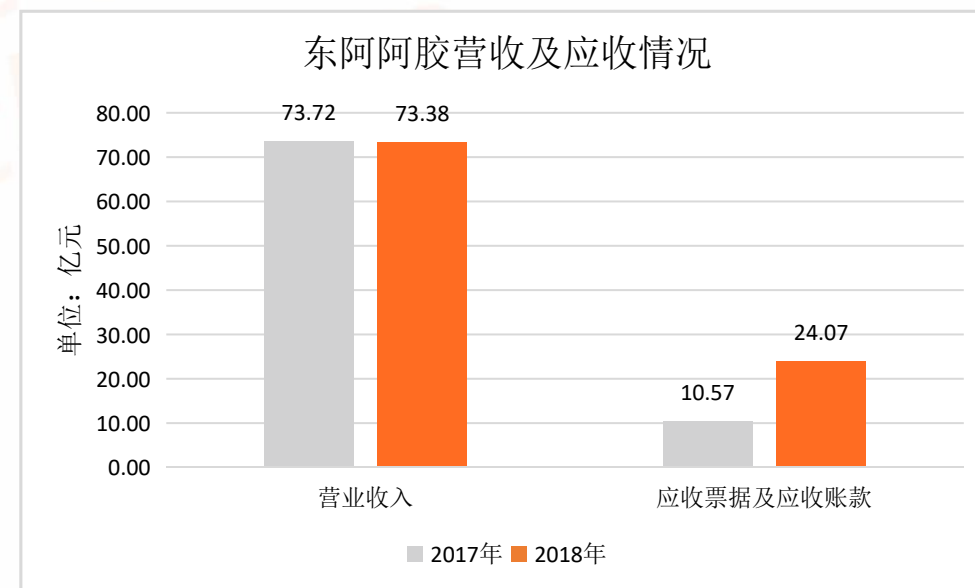
- “应收”——应收账款和应收票据
- 最近一年营业收入增加额小于应收的增加
- 主要使用年报数据



应收账款的收入美化-东阿阿胶

东阿阿胶：

- 2018年年报营业收入下降，应收大幅增加
- 2019年中报亏损近2亿



◆ 应收账款的收入美化-贵州百灵

贵州百灵：

- 2017年营业收入比2016年增加的金额要略小于应收的增加额
- 2018年营业增加额再度低于应收的增加额

深交所发出问询函！



贵州百灵

贵州百灵企业集团制药有限公司

02 存货的资产美化



◆ 存货的资产美化-抚顺特钢

抚顺特钢：钢铁是如何消失的？

2018年1月，公司公告存在存货等实物资产不实问题，可能涉及公司以往年度财务数据重大调整。预计2017年度净利润为负值，过去若干年的年报也需要重新调整。

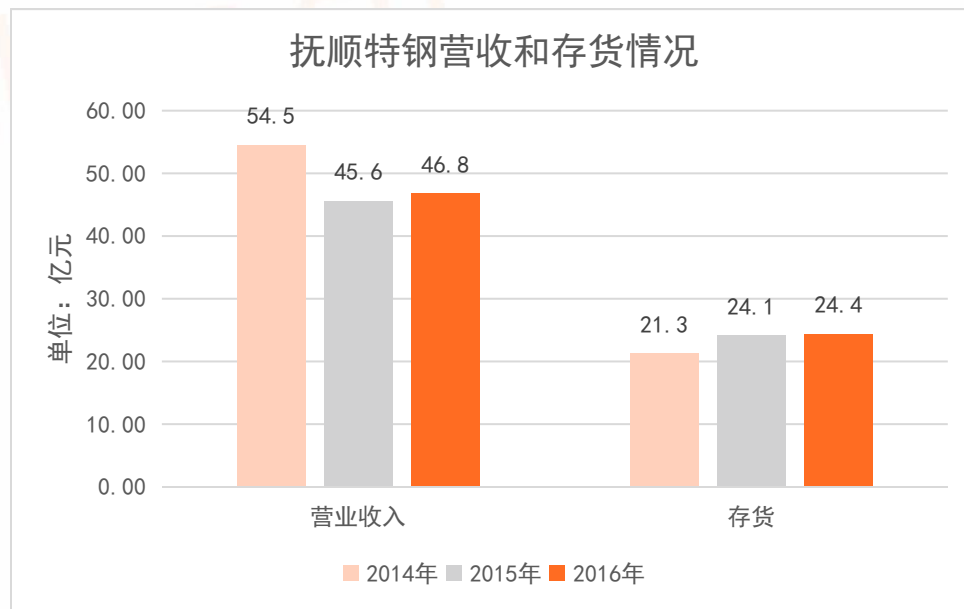
还有这种操作？！



◆ 存货的资产美化-抚顺特钢

抚顺特钢：

- 2014年起钢铁存货持续增长，营业收入不断下滑
- 卖不出的存货达到一定数额，计提大额资产减值损失。



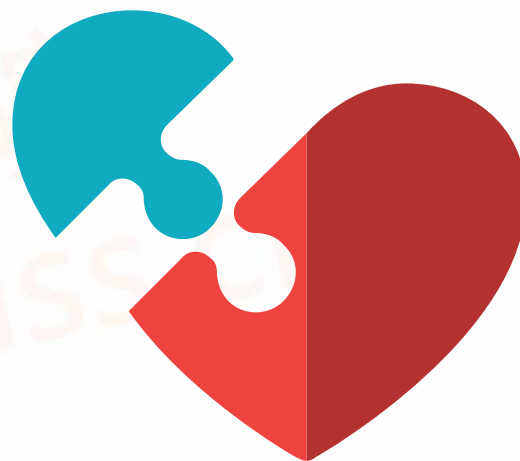
03 两个简单工具识别财报美化



◆ 两个简单工具识别财报美化

两个常用工具

- 对比营业收入增加额和**应收**增加额
- 对比营业收入增加额和**存货**增加额



下课

谢谢大家，下节课见！