
来源：深交所投教中心

丁公司主要从事农产品销售及土地发包业务，上市后净利润持续保持在亿元以上水平，长期以来是广大民心中“优”。然而，丁公司上市后却是伪劣销售合同以及向公司关联方提销售单价增加收入和利润弊案。

一、关键指标怎么

1、“假收入”一套

关于增加收入，我们在之前列文中提到，假收入分为两类，一是向假客户、供应商虚假销售与，形成上假收入；另一是利既有客户或供应商，增既有交易模。

在本案例中，丁公司同时使用上两假手段来达到增加利润。无论是假收入是增交易模，会形成假应收账款和无法实售出存。然而，丁公司并没有更为增付款及在建工方式来“消化”些假应收账款，是明知张将之“寄放”于应收账款和存。后，为消假，丁公司提减值准备方式予以“回收”。天恢恢，不漏。上弊事最是机构发现，丁公司最受到严厉处。

2、异常波动关键指标

丁公司主要收入来自于销售农作物，具有比规律季节性变动。根据丁公司20X0年-20X2年公告季度收入情况，二季度为销售旺季，在四季度会再有一次销售小峰。然而，在分析20X2年销售势时，我们发现20X2年四季度销售出现大下滑，势与此前三年明显不一。如果我们有对（拟）

投标，特别是优 技术分析及商业 推 习惯，就不 发现 20X2 年数据 异常。

同时，我们可 合 产 债 应收 款季度余 势，来 损 季 性波动异常是否 伴 有其他异常情况。在本案例中，20X2 年 四季度收入为 全年低 ，但其应收 款余 却呈 反 势， 也大大 一 商业 。

因此， 上 两个 务指标分析，不 发现 家“ 优 ”似乎“有点水分”。

二、审 意 如何

审 师 意 变化 常也是 务 假 比 明显 信号之一。

本案例中，不 发现审 师出具 审 意 在 20X3 年 也发 了变化。 20X3 年 20X4 年，审 师 两年对 务报 审 出具保 意 ，并对企业内 控制出具否定意 。其中，20X3 年及 20X4 年保 意 事 主 为：（1）未 取充分 审 据以判断其他应收 款 提 坏 准备是否 够和充分；（2）有 大 应收款未 取得对方单位 回函，并且无法执 有效 替代 序来 应收款余 合 性；（3）对 大存 价准备未 取充分 当 审 据以 明 价准备 提是否充分和 当；（4）期末有 大 存 无法 点，无法实施且无法执 有效 替代 序来 存 存在性。

可以 ，审 意 中 （2） （4） 是点中了 假 害。其中 （2） （4） 指寄放于 产 债 中 假 产；（3） 则对 减值准备“回 收” 假存 以消 假 会 处 ， 接 了“差 ”。

此外，20X3 年及 20X4 年内控否定意 主 事 为：（1）对外 拆借 审批流 没有有效 内 控制，导 对外拆借 期无法收回；（2）公司 产减值测 存在 大控制 。可以 出，内控意 也对 假 “善后措施”不 予 可。

三、启 与思

1、对 务指标分析中所出现 异常应保持合 怀 ，并在投 决 时提 惕。对于广大投 ，根据公司 公开信息， 当 务指标分析手段，比如 横向对比 干年 务数据及其他信息，并从上 及时 别 投 公司 业 及 利水平是否存在异常 ， 公司 务 来找出公司业 假 “ 倪”，帮助我们投 决 “不 ”。

2、 务指标分析应 当“拉 ”。 务 弊无 使 售循环、循环亦或 产循环， 时 推 ，做假成本会 来 ，或 产 持 增 ， 公司无法消化，导 多 务指标异常从 引发关注，所以，我们 在 务指标分析时也应 当“拉 ”。

3、及时关注审 意 变化以及 标准审 意 内容。审 意 一定 度上反映了 务报 公允性与可 性 度， 些信息不仅是一个信号，往往也 我们带来更多信息 助决 。