

## 第 1 次案例分析

提交日期：2020/3/26

1. 系统搜集比亚迪、宁德时代、蔚来、特斯拉 4 家公司所有公开披露的年报、半年报和季报，以及招股说明书。注意，蔚来和特斯拉均为美国上市，相关财报为英文；比亚迪在 A 股和 H 股上市，同时有按照 CAS 和 HAS 编制的财报，请分别整理。

提示 a：财报来源包括公司官网、交易所或者上市公司集中信息披露网站（中证网、中国证券网、巨潮资讯等）。

提示 b：比亚迪 A 股可以找到 11 年开始的半年报，H 股可以找到 06 年开始的年报；宁德时代可以找到 18 年开始的半年报；蔚来可以找到 18 年 3 季度开始的季报；特斯拉可以找到 12 年开始的年报。

提示 c：招股说明书一般会包括上市前 3 年的财务信息。

2. 通过公司官网或者网络搜索，确定这 4 家公司是否有“集团-上市公司”架构，即上市公司这一法人实体之上是否有“集团”母公司，并确定上市公司的业务范围（特别是上市公司本身是否包括除新能源汽车之外的业务）。
3. 查阅 4 家公司的财报资料，追溯各公司的季度经营性现金流（当季现金流，非截止该季度的当年累计现金流），并作图说明其时间趋势、周期特征。
4. 查阅 4 家公司的财报资料，计算从 2015 年开始的年度自由现金流  $CF(A)$  及其构成部分。注意，蔚来的现金流可以追溯到 2016 年。