

年报精读之六：应收款项隐含危机 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/69/2021\\_2022\\_\\_E5\\_B9\\_B4\\_E6\\_8A\\_A5\\_E7\\_B2\\_BE\\_E8\\_c44\\_69743.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/69/2021_2022__E5_B9_B4_E6_8A_A5_E7_B2_BE_E8_c44_69743.htm) 2003年年报显示，截至2003年12月31日，公司应收账款余额2.72亿元，较期初增长41.6%；而公司的其他应收款4.55亿元，比期初时大幅下降了5.97亿元。据称，公司其他应收款大幅下降的主要原因是通过土地使用权、房产、股权等资产与应收款项置换等债务重组方式大量收回了欠款，然而公司2003年年报显示，在应收款项较年初减少5.17亿元的情况下，公司的预付账款却从年初的3.84亿元剧增至9.72亿元，增加了5.88亿元。虽然公司的应收款项减少了，但由于预付账款的增加，公司的现金流并没有得到改善，而应收款项与预付账款二者之间的微妙变化，却让天津磁卡的净利润增色不少。由于应收款项大幅减少，天津磁卡此前已经计提的坏账准备被大量转回，2003年天津磁卡实现净利润6129.77万元，但在扣除非经常性损益之后，实际亏损高达1.29亿元。在公司的非经常性损益中，资产减值准备转回高达1.07亿元，同时收取的资金占用费达3596万元，而这两项都与公司的应收款项有关。应收款项减少固然是好事，但目前天津磁卡的应收款项余额仍高达7.27亿元，占净资产的96%，而公司在2003年无论是应收款项的减少，还是预付账款的增多都和一些地产项目有关，而目前公司的地产项目存在诸多令人难解的疑问。如天津磁卡早在2002年就将一笔3.18亿元的资金预付给天津和兴公司，向和兴公司购买其建设开发的和兴大厦，而该大厦预期2004年12月才能全部交付使用。在2003年第一季度，天津磁卡的房地产业务实现收

入1.56亿元，成本8233万元，毛利率高达47.24%。然而公司的2003年年报却显示，全年的房地产收入仅有9833万元，成本6509万元，不知公司经营的是什么地产项目，收入居然可以越卖越少，而公司的地产项目与应收款项以及预付账款之间的微妙关系更是令人难懂。长春经开应收款为何连年剧增？

长春经开(600215)：截至2003年12月31日，应收账款余额达6.97亿元，较上年同期增长126%；其他应收款3.47亿元，较上年增长247%，二者合计高达10.43亿元。而在长春经开的应收款项之中，长春东南开发建设有限公司(以下简称东南公司)是公司的欠款大户。由于东南公司是代替长春经济技术开发区管理委员会(以下简称管委会)会行使工程发包职能的单位,负责按照管委会的计划将开发区内的全部基础设施和公益设施发包给施工单位，而长春经开主营业务中的基础设施、公益设施承建业务全部需要通过东南公司承包获得，因此长春经开产生了大量的对东南公司的应收账款。长春经开的大量资金被东南公司占用由来已久，早在2001年6月时，长春经开对东南公司的债权总额就已高达4.76亿元(其中：应收账款3.39亿元,其他应收款1.36亿元)，2001年6月30日，长春经开以对东南公司的债权及自筹资金，收购了由东南公司投资兴建的长春国际会展中心整体资产，其收购价格为6.55亿元。在收购了长春国际会展中心之后，长春经开的应收账款和其他应收款分别下降至7163.5万元和5701.1万元。然而好景不长，到2002年12月31日，公司的应收账款再次剧增至3.09亿元，其他应收款也上升至9999.8万元，而公司应收款项巨幅增加的原因又是因东南公司欠款所致。目前，长春经开的应收款项余额已高达10.43亿元，较年初时又剧增了6.34亿元。在公司的应收款

项再次爆炸式增长之后，公司故伎重演，拟以4.01亿元的价格收购长春经济技术开发区管理委员会的电力资产，收购资金以公司对东南公司的4.01亿元债权支付。然而据公开资料显示，此次长春经开收购的所谓电力资产只不过是一些路灯、变电所、开闭所、箱变等盈利性较差的资产。而更令人难以接受的是，长春经开对这些资产的经营期限仅为10年，10年后这些资产的产权还要无偿交回给管委会。黑化股份资金被占恶梦不断

黑化股份(600179)：主营产品为焦炭及尿素，在2003年尿素生产线全年处于停产状态的情况下，由于另一主导产品焦炭市场产销两旺，销售价格不断攀升，报告期内主营业务收入、主营业务利润以及净利润等都较上年同期有较大幅度的增长。不过，应收款项也从上年的6.376亿元上扬至8.20亿元，而公司目前的净资产不过8.28亿元。1998年11月4日，黑化股份在上交所上市，而大股东黑化集团对公司的掏空也由此拉开序幕。截至1998年12月31日，也就是距离公司上市仅仅一个多月的时间，黑化股份的其他应收款竟然较年初增长了1682倍，达1.29亿元。一年之后，黑化集团占用黑化股份的资金已经超过了1.85亿元，同时黑化股份的应收账款也从上市之初的1.84亿元剧增至3.09亿元。到2000年，黑化股份竟然开始靠借款替大股东还债。截至2000年年末，黑化集团及其关联方占用黑化股份的资金已经高达4.76亿元，此后该数字一度升至5.34亿元。2001年年末，大股东黑化集团开始用资产抵偿拖欠黑化股份的债务，经过黑化股份和黑化集团的资产置换，黑化集团对黑化股份的欠款降至1.51亿元，比资产置换前减少了3.83亿元，但这并没有为黑化股份带来转机，反而成为黑化股份又一恶梦的开始。截至2001年12月31日，黑化集

团及关联方占用资金再次上升至3.14亿元。2002年年报时黑化集团及其子公司占用黑化股份的资金已上升至5.12亿元。据黑化股份日前公布的2003年年报显示，黑化股份的应收款项已上升至8.20亿元，而在黑化股份目前的应收款项中，大股东及其关联方占用的资金占到了其中的83%，其中经营性资金占用3.08亿元，比上年同期新增63%；非经营性资金占用3.76亿元，二者合计高达6.837亿元。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)