

中级会计师资格考试综合辅导:年报精读之五 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__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E4_BC_9A_E8_c44_69745.htm 应收账款、其他应收款之和，计提坏账准备之后为应收款净额，为上市公司应收款的总额，从某种程度上反映上市公司资金被占用总的情况。已披露年报的近900家上市公司2003年计提坏账准备金合计374元，占股东权益比例约为2.82%，占净利润比例约为30.35%。统计显示，上述900家公司针对应收账款计提坏账准备金约224亿元，约占全部坏账准备金的60%；针对其他应收款计提坏账准备金约150亿元，约占40%。与企业生产经营关系不大的其他应收款负面影响如此巨大，应引起特别关注。资金占用带来恶果截至4月13日，约七成近900家上市公司披露了2003年报。已披露年报的800多家上市公司全年实现加权平均每股收益0.256元。即使考虑到后期披露年报的上市公司整体业绩可能相对差一些，预计全年上市公司平均每股收益也应该在0.20元左右，同比去年增长约20%。可以说，2003年上市公司业绩出现一定幅度增长几成定局。不过，欣喜之余我们也发现了一些问题，其中较为突出的是上市公司资金被占用带来的“恶果”。不少上市公司在年报中对应收款计提巨额坏账准备，导致管理费用剧增，吞噬利润，甚至直接导致亏损。*ST中农2003年实现主营业务利润7872.58万元，但管理费用高达12709万元，其中对关联方往来计提坏账准备就达6000多万元，致使全年出现亏损，每股收益-0.45元。*ST珠峰2003

年亏损额达到 4 2 9 0 3 万元，最重要的原因就是计提坏账准备金 3 5 7 7 1 万元，其中，1 个多亿是对大股东欠款的计提。预计 4 月 2 1 日披露年报的三峡水利日前也发布公告称，公司为重庆市万州区电力开发有限公司提供的贷款担保、公司委托该公司管理和使用的移民迁建补偿资金以及公司应收款项，共计 2 . 5 亿多元，有巨大的风险。公司董事会已决定提请股东大会批准 2 0 0 3 年度对上述款项全额预计负债或计提坏账准备，2 0 0 3 年三季度末，该公司实现主营业务收入也不过 2 . 5 亿多元，公司 2 0 0 3 年报可能非常难看。按照会计制度，企业应当定期或至少于每年年终，对应收款项进行全面检查，预计各项应收款项可能发生的坏账，对没有把握能收回的，应当计提坏账准备。分析显示，大多数上市公司可以在定期报告中披露其应收款的状况，按期或至少在半年报中披露坏账准备计提情况，投资者可以据此估算计提坏账对于全年经营业绩的影响。但是，有些公司总是在年终突然采用大比例甚至是全额计提的方式处理难以收回的应收款，让广大投资者尤其是中小投资者措手不及。虽然上市公司并没有“违规”，目前也缺乏有效的方式对其实施监管，但其中难免有些公司可能是“早有预谋”。对整体业绩影响较大应收账款、其他应收款之和，计提坏账准备之后为应收款净额，为上市公司应收款的总额，从某种程度上反映上市公司资金被占用总的情况。已披露年报的近 9 0 0 家上市公司，2 0 0 3 年计提坏账准备金合计 3 7 4 元，占这些公司股东权益的比例约为 2 . 8 2 %，占净利润的比例约为 3 0 . 3 5 %。2 0 0 1 年、2 0 0 2 年，上市公司计提坏账准备金占股东权益的比例分别为 3 . 2 0 %、3 . 8

4%，占上市公司净利润的比例分别为37.13%、42.92%。考虑到剩余约三成上市公司的资产质量相对较差，预测2003年上述两个指标还有上升空间。应该说，经过前两年的大力度的挤水分，上市公司的资产质量有所回升，但坏账计提对于上市公司整体业绩的影响依旧巨大。我们以应收款净额、其他应收款净额为主要参考依据，从上述公司中择选出资金可能被占用较为严重的公司。具体的选择原则如下：以2003年报披露信息为研究依据，以应收款净额、其他应收款占上市公司股东权益比例大小为基准。截至目前，已披露年报的近900家上市公司应收款净额、其他应收款净额分别占上市公司股东权益比例的平均值为18.98%、6.30%。由此，我们确定“典型”的原则是，应收款净额、其他应收款净额占股东权益的比例分别高于30%、20%。同时，为更突出地说明问题，我们选择的“典型”应收款净额高于1亿元。按照上述原则，我们选择出106家上市公司。需要指出的是，我们统计的基准是计提坏账之后的应收款净额，对于投资者判断这些公司2004年的经营业绩更具参考价值。2003年，这106家公司应收款净额、其他应收款净额合计为494亿元、261亿元，分别占其股东权益的79.23%和41.85%，远远超过已披露年报上市公司的平均水平。可以肯定，我们选择出的样本具有较强的代表性。按照我们前面的分析，其他应收款较长时间内保持相当高的水平则是难以理解的，因为它更突出地反映上市公司资金被占用情况。上述106家公司的其他应收款占股东权益的比例为整体上市公司该项指标平均水平的6.64倍数，充分说明这些上市公司可能存在

更为严重的资金被占用情况。毫无疑问，大量资金被占用严重地影响了上市公司的正常发展，主要体现在下面两个方面：严重影响盈利能力一方面，巨额资金被占用必定会影响上市公司主营业务的正常开展。2003年，上述271家公司实现平均主营业务利润率只有17.34%，明显低于上市公司平均20%以上的水平。更严重的是，资金被占用还直接“吞噬”了上市公司的巨额利润。2001年新会计制度正式实施，要求上市公司加大对应收款计提坏帐的力度，致使上市公司管理费用剧增。如上所述，截至目前已披露年报的上市公司整体计提坏帐准备金的总额竟达到全部利润的30.35%。这一现象在上述106家“典型”公司身上体现得更为突出。2003年，106家公司管理费用合计109亿元，占全部主营业务利润的42.72%，而已披露年报的900家上市公司该项指标的平均值只有27.30%。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