

报表信息失真识别法[二] 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\\_\\_E6\\_8A\\_A5\\_E8\\_A1\\_A8\\_E4\\_BF\\_A1\\_E6\\_c44\\_69819.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/69/2021_2022__E6_8A_A5_E8_A1_A8_E4_BF_A1_E6_c44_69819.htm)

二、不良资产剔除法  
这里所指的不良资产，与会计上严格意义的不良资产定义有所区别，除包括待摊费用、待处理流动资产净损失、待处理固定资产净损失、开办费、长期待摊费用等虚拟资产项目外，还包括可能产生潜亏的资产项目，如高龄应收款项、存货跌价和积压损失、投资损失、固定资产损失等。由于不良资产是导致上市公司虚盈实亏的重要原因，同时也是公司一个未引爆的“定时炸弹”，因此在对那些存在高不良资产的上市公司进行报表分析时，对不良资产进行剔除分析就显得十分重要。在运用不良资产剔除法时，可以将不良资产总额与净资产比较，如果不良资产总额接近或超过净资产，即说明上市公司的持续经营能力可能有问题；同时也可以将当期不良资产的增加额与当期利润总额的增加额相比较，如果前者超过后者，说明上市公司当期的利润表可能有“水分”。例如，“ST中华”由于1999年末高达3.66亿元的巨额海外债务重组收益，当年每股收益高达0.417元，俨然成了一只“绩优股”。但是，分析其财务报告可以发现：在该公司27.2亿元总资产中，应收账款净额高达13.88亿元，所占比例为51%。而应收账款净额中三年以上账龄的达8.8亿元，其中包括了对大股东香港大环自行车有限公司的应收账款5.22亿元，后者当时因担保责任已在香港被法院判处清盘，因此该笔款项极有可能无法收回。此外，公司存货净额高达2.4亿元，其他长期应收款2800万元，待摊费用1132万元，长期待摊费用1625万元，待

处理流动资产净损失561万元。剔除上述不良资产后，公司总资产约为18亿元左右，而其净资产早已为负值。通过上述分析，可以认为该公司财务风险极大，其年报利润中所含的水分也可能较多。果然，2000年中期，该公司再度出现亏损。

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)