

报表信息失真识别法[一] 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_69821.htm

上市公司为了实现某种目的，有时不惜采用虚报、谎报、漏报数据等手段来欺骗投资者，这就产生了年报、中报信息失真的现象，并且这种现象在近几年有愈演愈烈的趋势。在此结合1999年与2000年年报披露过程中发生的一些实际案例，我们将连续介绍几种识别上市公司信息失真的方法，以帮助减少投资者误入信息“陷阱”的可能。

一、关联交易剔除法 根据规定，关联交易应当遵循等价、公平的原则，按照公允价值进行计价。但是由于历史和体制上的原因，我国上市公司与其母公司、集团公司之间存在千丝万缕的关系，关联交易已经成为上市公司进行报表粉饰或利润转移的常用工具。据统计，截至4月21日，沪深两市已公布2000年报的1018家上市公司中，发生了各类关联交易行为的有949家，所占比例高达93.2%，所涉金额过千亿。关联交易的手段主要包括：资产置换、股权转让、托管经营、内部转移定价、出售无形资产等，2000年更是发明了“赤裸裸”的“无偿赠予”。所谓关联交易剔除法，是指将来自关联企业的营业收入和利润总额从公司利润表中予以剔除。通过这种分析，可以了解一个上市公司自身获取利润能力的强弱，判断该公司的盈利在多大程度上依赖于关联企业，从而判断其利润来源是否稳定、未来的成长性是否可靠等。如果上市公司来源于关联企业的营业收入和利润所占比例过高，投资者就应当特别关注关联交易的定价政策，关联交易发生的时间、目的等，以判断上市公司是否运用了不

等价交换通过关联交易来进行报表粉饰。例如，陕长岭2000年利润总额仅为1336万元，扣除因关联交易获得的投资收益7000万元，该公司实际每股收益为 - 0.14元。可见陕长岭的扭亏完全是建立在母公司明显吃亏的关联交易的基础之上，其目的是为了逃避连续亏损而被ST处理的窘境，而非其生产经营有了实质性的改善。同理，世纪中天尽管2000年每股收益高达1.19元，但剔除关联交易后，每股收益约为0.24元，可见世纪中天并非如其报表数据所显示的，已经成为一只高成长的绩优股。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