

## 案例 迅猛增加的应收账款预示业绩风险

吉林化工的主要业务为生产和销售石油产品、石化及有机化工产品、合成橡胶、染料及染料中间体、化肥及无机化工产品等。2000 年公司实现主营业务收入为人民币 139 亿元,与 1999 年同期相比上升 26%,但净利润却为负的 8.4 亿元。公司业绩的巨大风险在 2000 年中期已经有征兆,从表 3-7 所示的主要资产负债项目变化分析

表 3-7

吉林化工 2000 年中期资产负债表有关项目变动分析

单位:元

项 目	2000 年 6 月 30 日	1999 年 12 月 31 日	增减(%)
总资产	16 935 758 955	15 876 352 943	6.7
应收账款净值	2 107 978 910	1 264 740 203	66.7
存货净值	1 811 179 076	1 575 183 405	15.0
长期投资	212 628 245	207 653 254	2.4
固定资产净值	9 835 195 099	10 155 551 413	-3.2
长期负债	5 273 077 175	6 077 075 065	-13.2
股东权益	6 619 114 027	6 088 921 333	8.7

资料来源:公司财务报告。

中可以发现,该公司在 2000 年中期应收账款余额上升了 66%,是资产中增长最为迅速的项目,与行业内其他公司相比,吉林化工 2000 年中期的应收账款总量和增速均为最高。

从 2000 年全年来看,吉林化工的应收账款增加额达 14.93 亿元,是所有上市公司中增速最快的公司。由于应收账款对流动资金的占用,为了克服现金流入不足的压力,该公司只有增加有息负债,从而使有息负债规模从年初的 35.81 亿元扩大到年末的 75.55 亿元,净增 40 亿元,当期负担的财务费用则达到 6 亿元。

吉林化工 2000 年不仅要承担高额的财务费用,而高达 30 亿元的应收账款,其坏账准备的计提更将给业绩造成巨大的压力。