

案例 致命的其他应收款——特别处理公司的命门

在中国证券市场上,畸高的其他应收款已经成了那些陷入财务困境的公司的普遍特征,如已退市的PT粤金曼公司,截止到2000年年末的其他应收款高达12.76亿元,其中主要是控股方和关联方的占用,而该公司净资产的亏空也不过是10.6亿元。显然,来自其他应收款的风险是该公司难以重组而最终退市的主要原因;ST猴王2000年年末其他应收款高达9.61亿元,其中猴王集团占用9.30亿元,而集团公司的破产给上市公司带来沉重的打击,等等。其他应收款成了特别处理公司的命门。下面我们结合一家现在已经退市的上市公司——鞍一工——自上市以来的报表数据和审计报告,对其他应收款的风险性作深入的探讨。

鞍一工于1994年1月14日在上海证券交易所挂牌上市。由于连续亏损,公司在2002年退市。造成鞍一工连年亏损的原因很多,庞大且不断增长的其他应收款是其中主要的一条。见表3-9。

表3-9

鞍一工1993~2001年中期的其他应收款余额及净利润表

单位:万元

年份	1993	1994	1995	1996	
其他应收款	12 335	22 356	27 963	27 233	
增长率	47.34%	81.24%	25.08%	-2.61%	
净利润	4 651	4112	1 609	-4 483	
年份	1997	1998	1999	2000	2001(中)
其他应收款	39 642	62 041	63 758	61 874	62 014
增长率	45.57%	56.50%	2.77%	-2.95%	0.22%
净利润	-17 513	144	-2 562	-12 739	-7 301

资料来源:根据公司各年财务报告整理。

从表3-9可以看出,该公司1998年实现净利润144万元,这是其在1996~2001年6年的时间中唯一的一次盈利记录,而在这144万元中,据审计报告揭示,还有来自其他应收款的贡献。在当年注册会计师出具的审计报告解释说明段中提到,公司其他应收款期末余额62 041万元中应收关联企业鞍山万荣铸轧有限公司36 712万元。因为这项资金占用,公司在1998年确认了对鞍山万荣铸轧有限公司的资金占用费3 599万元和鞍山红拖产业公司占用费1 833万元,上述资金占用费均在其他应收款中挂账,并且冲减了财务费用,直接增加当期盈利。

但是,在1998年贡献了资金占用费的其他应收款的风险性十分巨大,所以在2000年的审计报告中,注册会计师出具的解释性说明段中揭示:公司其他应收款期末余额61 874万元中应收关联企业鞍山市万荣铸轧有限公司37 589万元,应收鞍山红拖产业公司12 556万元,这些债权的可收回性无法确定。