文件编号：（2013）市调字第 070901 号

广东省上市企业应收账款管理现状调查分析结果

2012 年财务数据

调查实施人：安华理达企业管理咨询（广州）有限公司

调查实施期：2013 年 7 月 9 日——11 月 22 日

HKCCMA 香港信貸及收帳管理協會
Hong Kong Credit and Collection Management Association

2013 年 11 月 23 日

[安华理达对该调查结果的权利声明]:

调查实施人对本次调查的结果和分析内容，包括问卷和统计结果，拥有绝对的知识产权，并对此调查的结果和分析内容拥有绝对的解释权。获得分享本调查结果者，应对本调查内容和分析结果进行保密。除经调查实施人明确授权或批准外，知悉此次调查内容和分析结果的人员，不得向任何第三方泄露，不得用于上述市场调研分析以外的其他用途。

目　　录

1．广东省上市企业应收账款调研的目的 1

2．此次调查对象地域分布和业务性质 2

3、此次调查对象规模情况.....3

4、广东省内上市公司应收账款管理现状 5

5．广东省上市公司应收账款巨额增加的原因 17

6．加强企业应收账款质量管理的对策 18

1．广东省上市企业应收账款调研的目的

三角债问题一直是困扰国有公司发展的难题之一，在买方市场形成后，应收账款问题成为销售管理工作中最为普遍而且最为棘手的问题。一方面，公司的销售部门为了占领市场和实现销售最大化，不断地给客户放贷，形成较大的应收账款；另一方面，财务部门从资金效益角度出发，限制应收账款的额度，这对公司开拓市场和市场竞争有时会造成不利的影响。如何协调这一矛盾就需要公司加强对应收账款的管理。

香港信贷及收账管理协会（1 “HKCCMA” ）授权安华理达企业管理咨询（广州）有限公司对中华人民共和国广东省内上市企业的应收账款管理现状进行调查，调查期2013年7月-11月。

此项调查将由被授权的安华理达人员通过与目标公司财务或信控部门的管理人员进行电话或者传真的采访而进行，同时也结合上市公司公布的2012年财务数据进行有效分析。

安华理达企业管理咨询(广州)有限公司（简称：ALPHA & LEADER）是一家专门从事企业风险管理的咨询服务公司，隶属于安华理达集团。全体人员秉承“Your Vision, Our Mission”的服务理念，立志为企业客户提供“全程一站式”的风险解决方案。

安华理达目前总共拥有136名全职员工，安华理达的员工绝大多数均毕业于国内外著名大学，其中部分具有双学位或硕士、博士学位；部分员工曾长期在境内外知名金融机构或会计师事务所工作及实习过；多数员工拥有法律、税务、金融、会计、工程等专业资格。

本次针对广东省上市企业的应收账款管理现状的市场调查，其目的在于了解广东省企业应

香港信贷及收账管理协会（“HKCCMA” ）

HKCCMA是香港唯一的信贷及收账管理实践协会。该协会由行业内一群出色的从业者于1999年12月正式创立。

更多详情请访问 http://www.hkccma.com

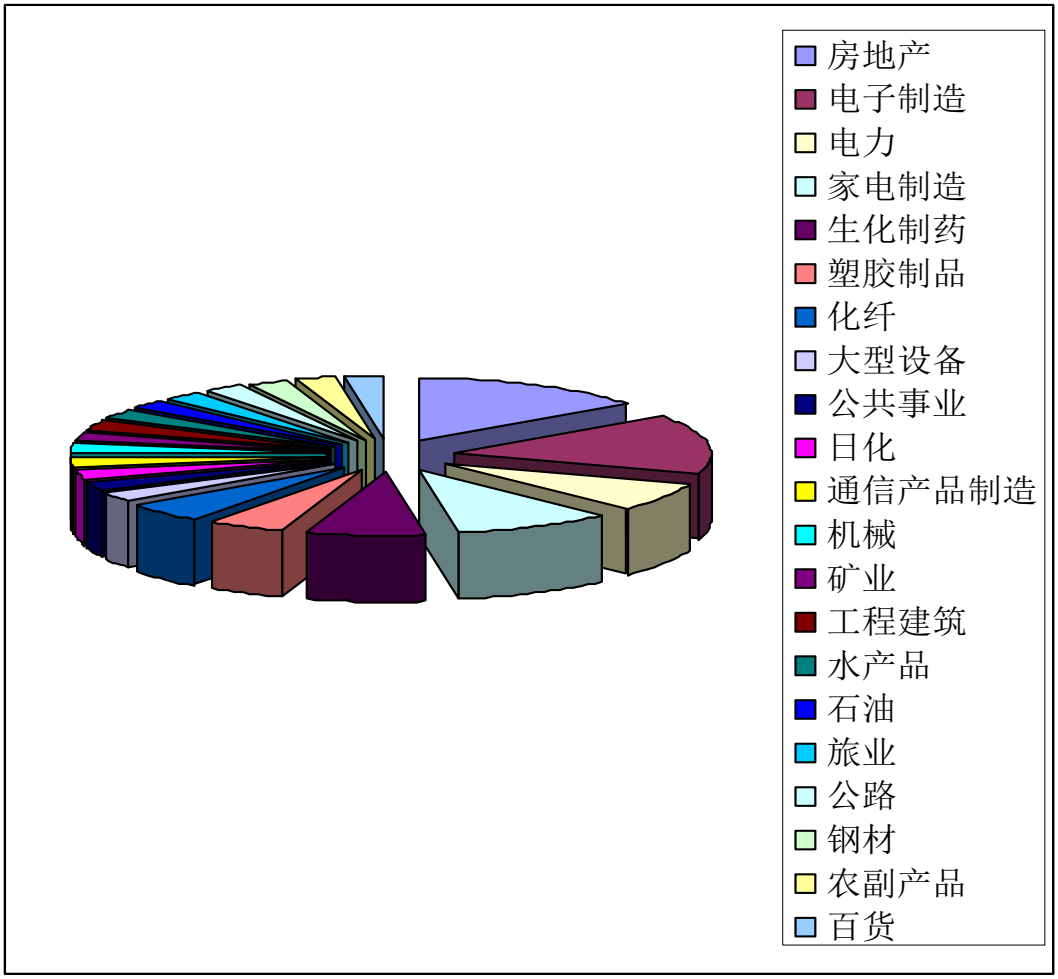
收账款管理现状，从而促进广东省内企业风险管理水平的提升。

2. 此次调查对象地域分布和业务性质

被调查企业地域分布

本次调查目标企业 40 家，覆盖整个广东省地区，共涉及 21 个城市。

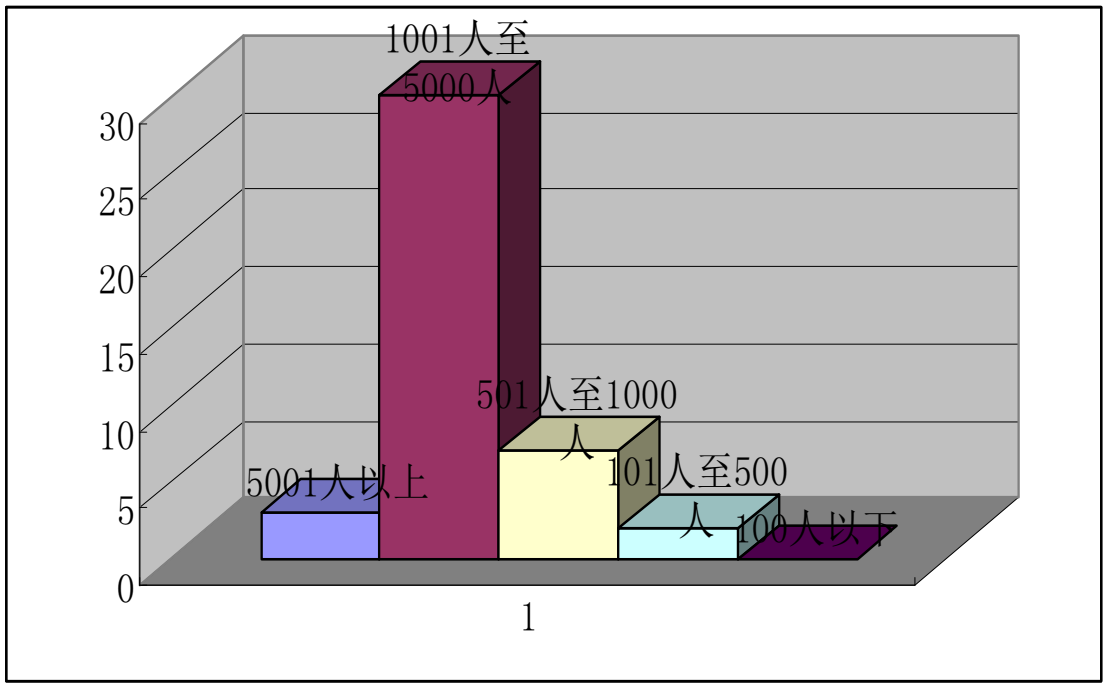
涉及行业 23 个，其中房地产 6 家，占比 15%；电子制造 6 家，占比 15%；电力 3 家，占比 7.5%；家电制造 4 家，占比 10%；生化制药 3 家，占比 7.5%；塑胶制品 2 家，占比 5%；化纤 2 家，占比 5%；其他包括：大型设备、公共事业、日化、通信产品制造、机械、矿业、工程建筑、水产品、石油、旅业、公路、钢材、农副产品、百货各 1 家，分别各占比 2.5%。



3、此次调查对象规模情况

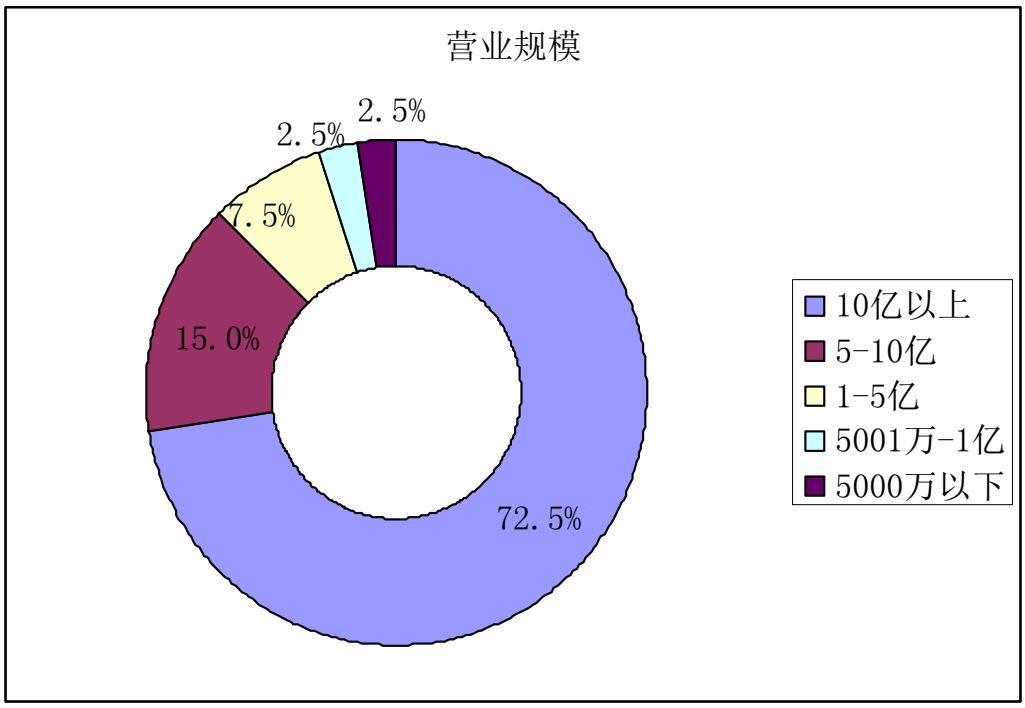
被调查企业人员规模

从人员规模方面来看，有 3 家被访问企业人数超过 5000 人，占比为 7.5%；有 29 家被访问企业人数在 1001—5000 人之间，占比为 72.5%；有 7 家被访问企业人数在 501—1000 人之间，占比为 17.5%；有 1 家被访问企业人数在 101—500 人之间，占比为 2.5%；人数在 100 人以下的企业为 0。



被调查企业营业规模

从被调查目标企业的销售收入规模来看，有 29 家被访问企业年营业额规模在 10 亿以上，占比为 72.5%；有 6 家被访问企业年营业额规模在 5-10 亿之间，占比为 15%；有 3 家被访问企业年营业额规模在 1-5 亿之间，占比为 7.5%；有 1 家被访问企业年营业额规模在 5001 万-1 亿之间，占比为 2.5%；有 1 家被访问企业年营业额规模在 5000 万以下，占比为 2.5%。



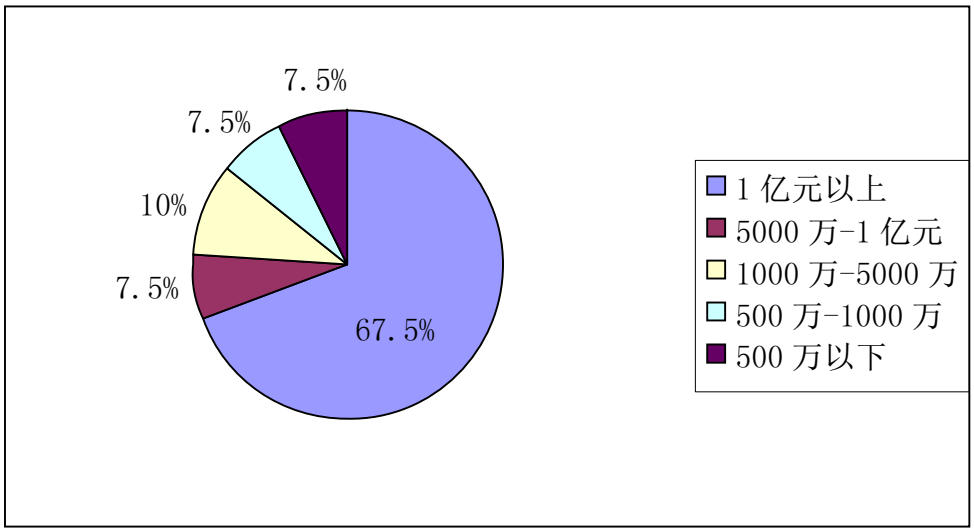
4、广东省内上市公司应收账款管理现状

4.1 应收账款质量情况

通过对上述 40 家广东省内上市公司 **2012 年**财务资料进行收集和系统分析，再结合访问情况，我们对各上市公司从以下几个方面进行了调查。

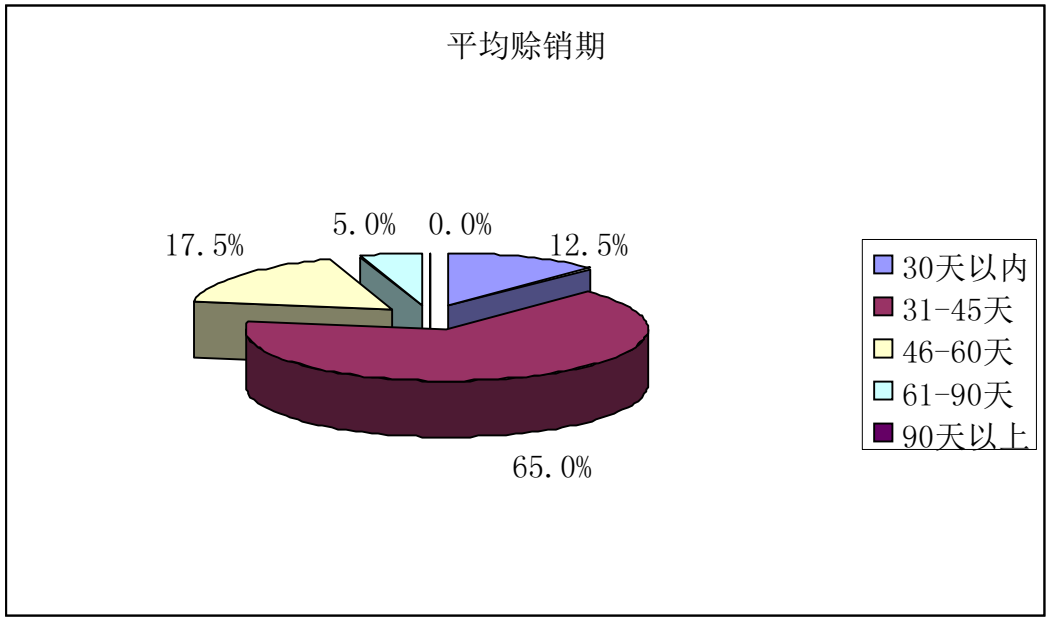
被调查企业应收账款平均规模

在以上的被访问对象中，有 27 家被访问企业的应收账款平均规模在 1 亿元以上，占比为 67.5%；有 3 家被访问企业的应收账款平均规模在 5000 万-1 亿元之间，占比为 7.5%；有 4 家被访问企业的应收账款平均规模在 1000 万-5000 万元之间，占比为 10%；有 3 家被访问企业的应收账款平均规模在 500 万-1000 万元之间，占比为 7.5%；有 3 家被访问企业的应收账款平均规模在 500 万以下，占比为 7.5%。



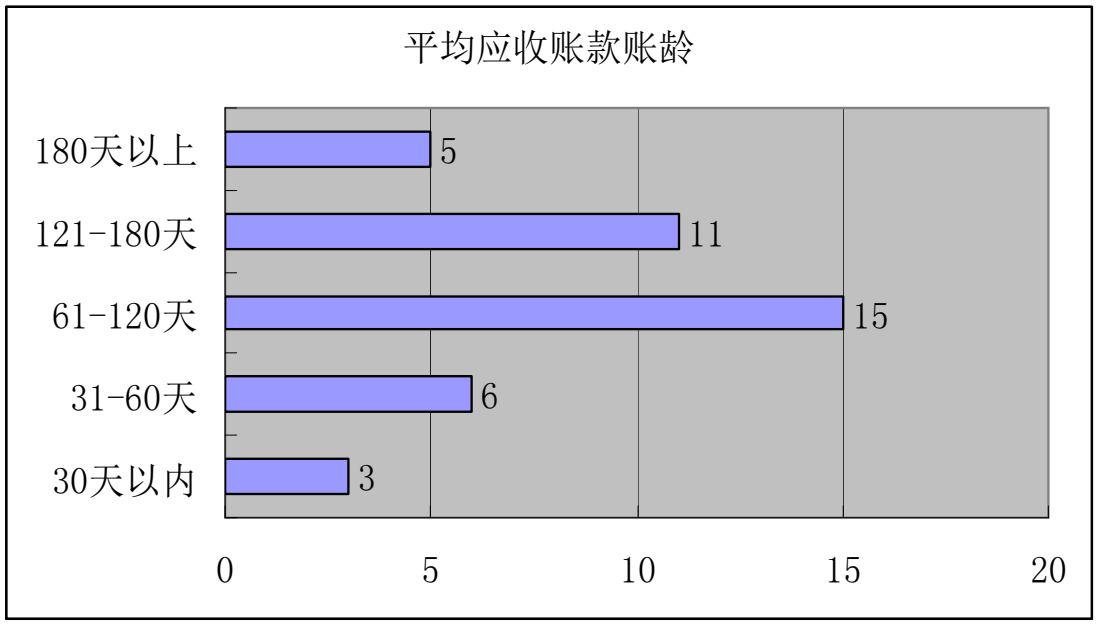
被调查企业平均赊销期/信用期

在以上的被访问对象中，有 5 家被访问企业给予客户的平均赊销期在 30 天以内，占比为 12.5%；有 26 家被访问企业给予客户的平均赊销期在 31-45 天，占比为 65%；有 7 家被访问企业给予客户的平均赊销期在 46-60 天，占比为 17.5%；有 2 家被访问企业给予客户的平均赊销期 61-90 天，占比为 5%；有 0 家被访问企业给予客户的平均赊销期在 90 天以上，占比为 0%。



被调查企业平均应收账款账龄

在以上的被访问对象中，有 4 家被访问企业应收账款平均账龄在 30 天以内，占比为 10%；有 23 家被访问企业应收账款平均账龄在 31-60 天以内，占比为 57.5%；有 11 家被访问企业应收账款平均账龄在 61-120 天以内，占比为 27.5%；有 2 家被访问企业应收账款平均账龄在 121-180 天以内，占比为 5%；应收账款平均账龄在 180 天以上的企业为 0。



通过对上述随机抽查的 40 家广东省内上市公司 2012 年财务资料进行系统分析，针对其公开的财务资料及内部控制情况，发现广东省上市公司的应收账款质量管理普遍存在以下问题。

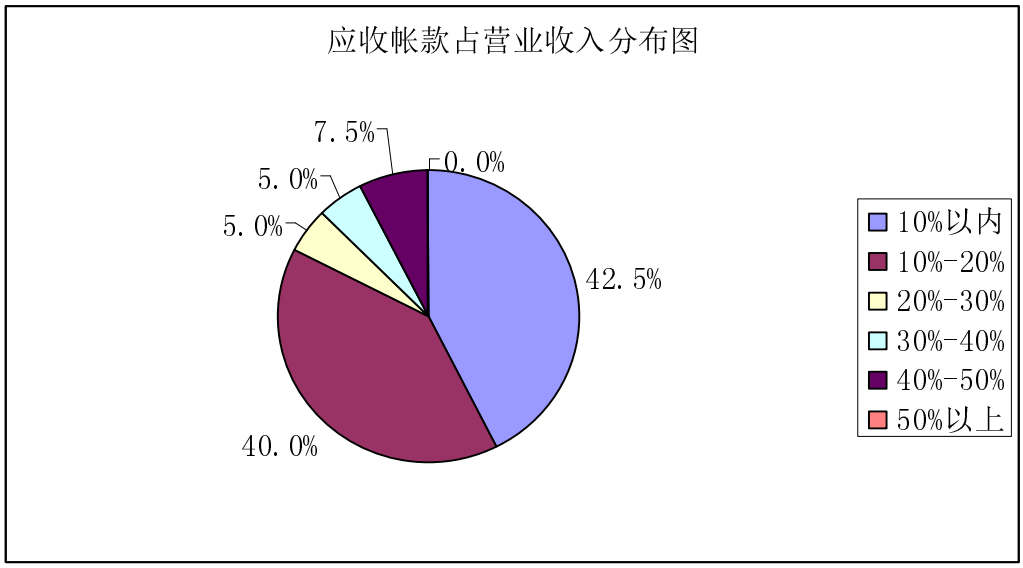
4.2、应收账款所占流动资产比例较大

表 1　应收账款比例分析表（单位：元）

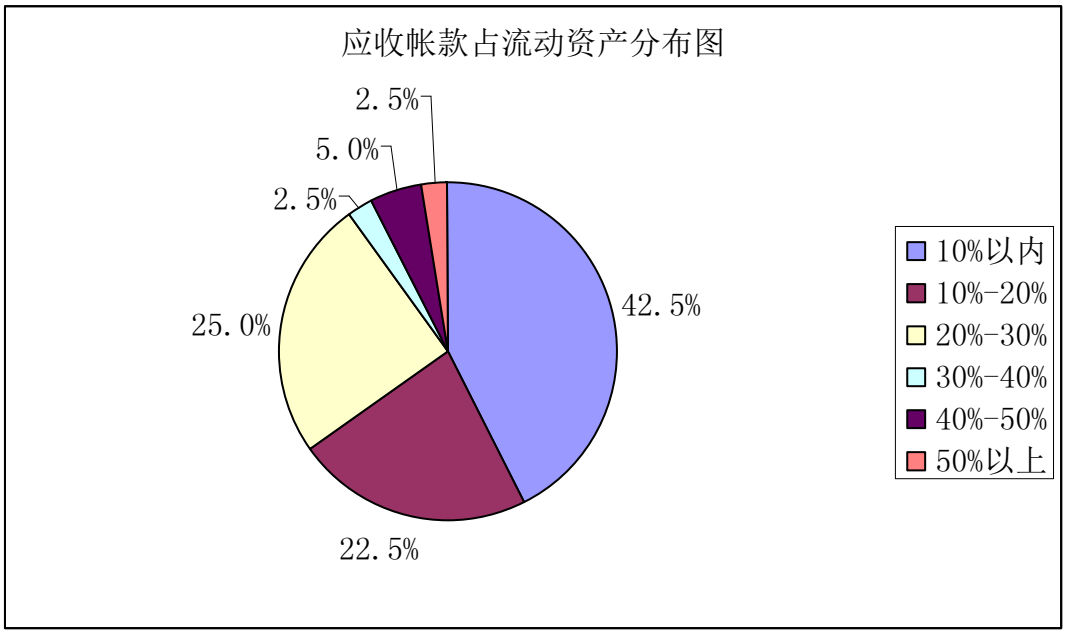
序号	*公司名称*	*应收账款*	*营业收入*	*流动资产*	*占营业收入比*	*占流动资产比*
1	佛山照明	334,007,000	2,201,910,000	2,005,960,000	15.17%	16.65%
2	达安基因	280,912,000	582,692,000	485,403,000	48.21%	57.87%
3	万家乐	259,813,000	1,973,960,000	1,399,890,000	13.16%	18.56%
4	大族激光	1,609,800,000	4,333,010,000	3,869,660,000	37.15%	41.60%
5	中山公用	49,201,300	817,706,000	493,504,000	6.02%	9.97%
6	广东甘化	83,803,800	469,046,000	289,167,000	17.87%	28.98%
7	德豪润达	1,233,040,000	2,757,640,000	3,894,770,000	44.71%	31.66%
8	力合股份	62,824,100	202,952,000	370,517,000	30.96%	16.96%
9	超声电子	892,458,000	3,640,840,000	1,975,070,000	24.51%	45.19%
10	广州浪奇	382,071,000	3,222,500,000	1,291,870,000	11.86%	29.58%
11	东信和平	193,241,000	1,033,900,000	1,000,110,000	18.69%	19.32%
12	宝新能源	628,422,000	3,950,760,000	2,242,660,000	15.91%	28.02%
13	丽珠集团	774,021,000	3,943,530,000	2,973,880,000	19.63%	26.03%
14	风华高科	321,267,000	2,084,570,000	1,278,690,000	15.41%	25.12%
15	珠海中富	376,445,000	3,113,590,000	2,228,910,000	12.09%	16.89%
16	粤电力 A	3,059,550,000	29,489,300,000	11,162,000,000	10.38%	27.41%
17	穗恒运 A	319,812,000	3,143,960,000	3,078,040,000	10.17%	10.39%
18	北方国际	750,641,000	1,660,360,000	2,768,930,000	45.21%	27.11%
19	锦龙股份	9,594,000	94,794,500	1,421,250,000	10.12%	0.68%
20	TCL 集团	7,854,010,000	69,628,700,000	51,179,200,000	11.28%	15.35%
21	海印股份	139,807,000	2,092,800,000	1,633,010,000	6.68%	8.56%
22	七喜控股	140,249,000	1,337,340,000	486,165,000	10.49%	28.85%
23	佛塑科技	236,839,000	3,771,880,000	2,083,520,000	6.28%	11.37%

24	海信科龙	1,455,880,000	18,958,900,000	5,930,170,000	7.68%	24.55%
25	美的集团	9,864,570,000	102,651,000,000	55,562,200,000	9.61%	17.75%
26	东方宾馆	6,886,320	328,786,000	227,718,000	2.09%	3.02%
27	万泽股份	133,452,000	636,590,000	2,439,780,000	20.96%	5.47%
28	泛海建设	393,516,000	4,445,400,000	30,162,900,000	8.85%	1.30%
29	美达股份	65,397,600	3,811,290,000	1,005,840,000	1.72%	6.50%
30	东莞控股	21,971,000	737,625,000	1,096,200,000	2.98%	2.00%
31	茂化实华	9,612,570	3,538,160,000	480,211,000	0.27%	2.00%
32	格力电器	1,474,870,000	100,110,000,000	85,087,600,000	1.47%	1.73%
33	保利地产	1,880,280,000	68,905,800,000	243,128,000,000	2.73%	0.77%
34	绿景控股	1,816,110	33,389,300	207,686,000	5.44%	0.87%
35	世荣兆业	869,287	617,581,000	2,128,200,000	0.14%	0.04%
36	*ST 韶钢	150,732,000	19,259,800,000	6,046,820,000	0.78%	2.49%
37	宜华地产	13,606,700	84,904,500	1,347,210,000	16.03%	1.01%
38	东凌粮油	21,314,900	8,316,820,000	5,862,380,000	0.26%	0.36%
39	韶能股份	220,766,000	2,148,910,000	945,426,000	10.27%	23.35%
40	广州友谊	1,201,180	4,460,540,000	3,144,240,000	0.03%	0.04%
	平均值	876,975,211.1	11,732,795,388	13,088,331,357	13.34%	16.12%
	最大值	9,864,570,000	102,651,000,000	243,128,000,000	48.21%	57.87%
	最小值	869,287	33,389,300	207,686,000	0.03%	0.04%

应收账款占营业收入分布图：



应收账款占流动资产分布图：



如表 1 所示，这 40 家上市公司中有 14 家公司中，应收账款占流动资产的比重超过 20%，远超过平均值 13.34%；而应收账款占营业收入的比重也普遍偏高，有 14 家公司的达到 15%以上，其中达安基因、德豪润达、北方国际三家更是超过 40%。应收账款是公司流动资产的重要组成部分，对公司资产的流动性、偿债能力、应付意外开支等都有很重大的影响。应收账款在流动资产和营业收入中比重都普遍偏高，可见公司的盈利质量不是很理想，长此以往，公司将缺乏可持续发展的动力和扩大经营业务的现金流。

4.3、应收账款账龄老化

表 2 应收账款账龄分析表

序号	*公司名称*	*1 年以内*	*1--2 年*	*2--3 年*	*3 年以上*
1	佛山照明	97.71%	1.95%	0.32%	0.02%
2	达安基因	84.56%	10.01%	2.66%	2.77%
3	万家乐	91.83%	6.25%	0.68%	1.24%
4	大族激光	82.29%	13.88%	2.66%	1.17%
5	中山公用	96.88%	0.53%	1.62%	0.97%
6	广东甘化	54.05%	2.73%	1.9%	41.32%
7	德豪润达	31.5%	65.13%	2.6%	0.77%
8	力合股份	85.77%	6.67%	3.24%	4.32%
9	超声电子	97.35%	0.75%	0.06%	1.84%
10	广州浪奇	99.41%	0.29%	0.3%	0%
11	东信和平	83.51%	2.4%	6.9%	7.19%
12	宝新能源	98.71%	1.09%	0.13%	0.07%
13	丽珠集团	97.28%	1.80%	0.37%	0.55%
14	风华高科	81.74%	17.61%	0.16%	0.49%
15	珠海中富	99.16%	0.65%	0.06%	0.13%

16	粤电力 A	99.95%	0.05%	0%	0%
17	穗恒运 A	99.87%	0%	0%	0.13%
18	北方国际	20.9%	77.05%	1.35%	0.7%
19	锦龙股份	100%	0%	0%	0%
20	TCL 集团	96.67%	1.17%	0.24%	1.92%
21	海印股份	88.15%	6.83%	1.08%	3.94%
22	七喜控股	93.8%	5.2%	0.28%	0.72%
23	佛塑科技	70.65%	6.27%	2.70%	20.38%
24	海信科龙	87.84%	9.82%	2.34%	0%
25	美的集团	96.75%	0.99%	1.09%	1.17%
26	东方宾馆	99.15%	0.67%	0%	0.18%
27	万泽股份	96.55%	0.03%	3.12%	0.30%
28	泛海建设	95.97%	3.17%	0.5%	0.36%
29	美达股份	98.83%	0.09%	0.25%	0.83%
30	东莞控股	93.27%	2.35%	3.46%	1.38%
31	茂化实华	62.45%	0.05%	0.16%	37.34%
32	格力电器	99.39%	0%	0.04%	0.57%
33	保利地产	81.06%	11.64 %	3.84%	3.46%
34	绿景控股	99.61%	0.08%	0%	0.31%
35	世荣兆业	5.7%	90.69%	0%	3.61%
36	*ST 韶钢	91.94%	8.06%	0%	0%
37	宜华地产	95.8%	4.20%	0%	0%
38	东凌粮油	95.71%	4.29%	0%	0%
39	韶能股份	93.674%	2.322%	3.664%	0.34%
40	广州友谊	100%	0%	0%	0%
	平均值	86.31%	9.14%	1.16%	3.40%

应收账款是公司的流动资产，流动性是判断其质量的重要标准。如表 2 所示，这 45 家上市公司中，除了锦龙股份和广州友谊的应收账款账龄全部在 1 年以内，其它上市企业或多或少都存在 1 年以上账期的应收账款。其中尤为严重的是：广东甘化、茂化实华和佛塑科技，三者 3 年以上

账期的应收账款分别占其应收账款总额的 41.32%、37.34%和 20.38%，该部份账款存在严重的无法回收可能，为企业带来非常大的潜在风险。另外世荣兆业的应收账款情况也非常不理想，其一年账期以内的应收账款仅为 5.7%，而 1 年以上账龄的高达 90.69%。

账龄较大的应收账款多数是因为客户恶意拖欠或无能力偿还，账款收不回来成为坏账的可能性非常大，实际上已经很大程度地影响了应收账款的流动性。应收账款长期挂账，坏账不及时报损、处理的情况，虚增了公司的利润。这也成为了领导者或经理人粉饰其业绩的手法，影响报表使用者对公司的现金流量状况做出正确合理的判断。

4.4、应收账款坏账准备计提不足

表 3 应收账款坏账准备计提比例表

序号	*公司名称*	*1 年以内*	*1--2 年*	*2--3 年*	*3--4 年*
1	佛山照明	6%	6%	6%	6%
2	达安基因	0.5%	10%	15%	40%
3	万家乐	0%	5%	50%	100%
4	大族激光	3%	10%	30%	50%
5	中山公用	3%	5%	20%	40%
6	广东甘化	5%	10%	20%	50%
7	德豪润达	2%	5%	10%	30%
8	力合股份	1%	10%	30%	50%
9	超声电子	5%	15%	25%	50%
10	广州浪奇	0.5%	20%	50%	90%
11	东信和平	5%	10%	30%	100%
12	宝新能源	5%	10%	30%	50%
13	丽珠集团	5%	6%	20%	70%
14	风华高科	5%	10%	15%	20%

15	珠海中富	1%	38%	68%	100%
16	粤电力 A	5%	10%	30%	50%
17	穗恒运 A	0.5%	10%	30%	50%
18	北方国际	5%	10%	20%	50%
19	锦龙股份	0%	10%	20%	30%
20	TCL 集团	5%	10%	20%	50%
21	海印股份	5%	10%	30%	50%
22	七喜控股	2%	10%	50%	100%
23	佛塑科技	5%	10%	30%	50%
24	海信科龙	10%	100%	100%	100%
25	美的集团	5%	10%	30%	50%
26	东方宾馆	0.3%	5%	10%	50%
27	万泽股份	6%	12%	18%	24%
28	泛海建设	5%	5%	5%	7.8%
29	美达股份	5%	10%	30%	40%
30	东莞控股	6%	6%	6%	6%
31	茂化实华	5%	10%	30%	50%
32	格力电器	5%	20%	50%	100%
33	保利地产	5%	5%	5%	5%
34	绿景控股	6%	6%	7%	100%
35	世荣兆业	5%	10%	30%	60%
36	*ST 韶钢	5%	10%	30%	50%
37	宜华地产	3%	10%	20%	40%
38	东凌粮油	5%	10%	40%	80%
39	韶能股份	0%	10%	20%	40%
40	广州友谊	5%	10%	30%	50%
	平均值	9%	13%	14%	16%

备注说明：佛山照明和东莞控股均采用余额百分比法计提坏账准备。

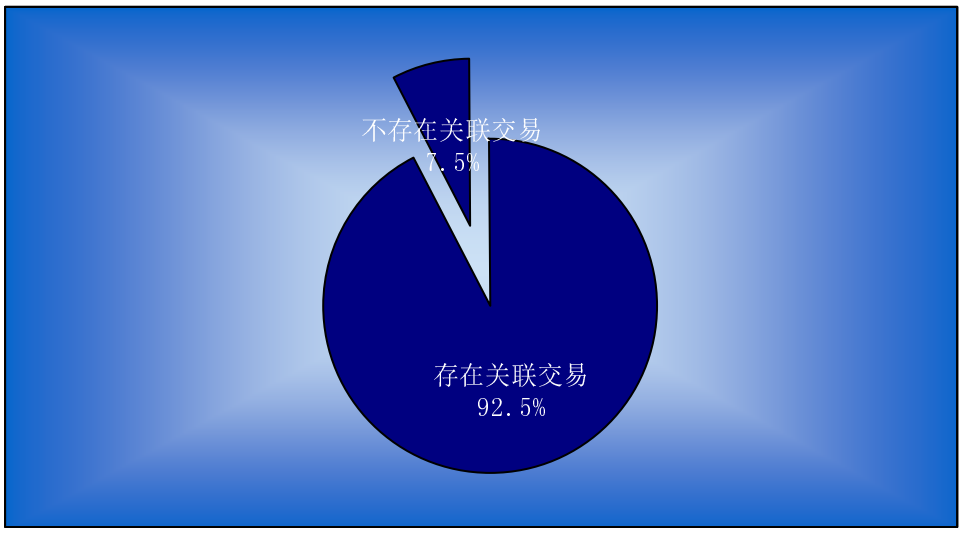
虽然所有的被调查上市企业都有对应收账款进行坏账准备计提，但其计提情况并不乐观。在1年账期以内的应收账款中，最高的坏账计提准备为海信科龙的10%，其它企业一般为5%，最低的坏账计提为万家乐和韶能股份的“0计提”。

而在1-2年账期以内的应收账款中，能实现100%坏账计提的仅为海信科龙一家，其它上市企业大部分都仅计提10%-20%。同样在2-3年、3-4年账期的应收账款中的坏账计提情况也并不乐观，这说明上市公司对于应收账款回收问题并未重视，大部份计提仅仅是流于形式上的计提，故也未能在实际工作中引起企业管理者的重视。

4.5、关联方交易应收账款比重较大

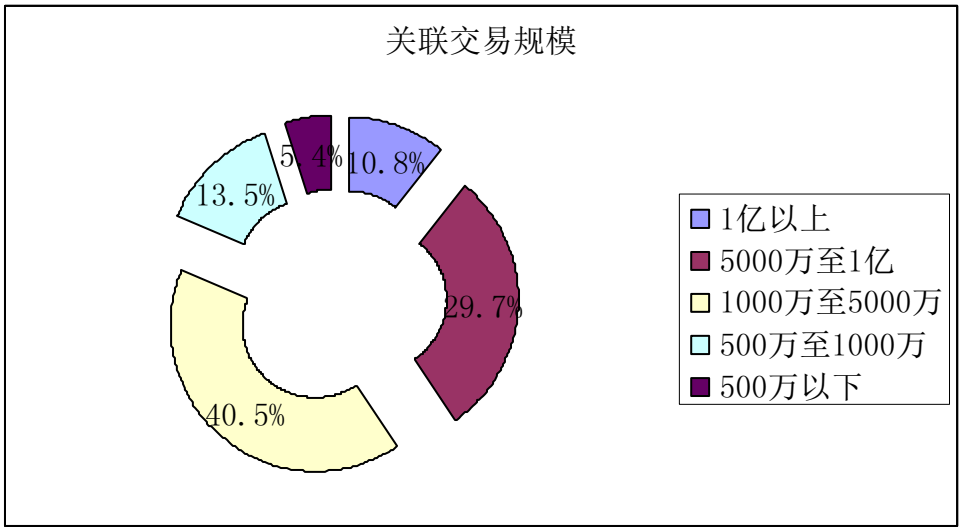
被调查企业是否存在关联交易

从调查结果来看，有37家存在关联交易，占被访问企业总数的92.5%，只有3家不存在关联交易，占被访问企业总数的7.5%。



被调查企业关联交易规模

从存在关联交易的 37 家上市企业中，关联交易规模为 500 万元以下有 2 家，占比为 5.4%，关联交易规模为 500 万-1000 万有 5 家，占比为 13.5%，关联交易规模为 1000 万-5000 万元有 15 家，占比为 40.5%，关联交易规模为 5000 万-1 亿有 11 家，占比为 29.7%，关联交易规模在一亿元以上有 4 家，占比为 10.8%。



上市公司与其控股股东和其他关联方之间存在着错综复杂的关系，他们通过相互销售商品、提供劳务、承担债务等形成的应收账款现在越来越受到重视。关联方之间的交易已经成为各个公司市场交易的一种普遍状态，它并不以公允价格，而是根据各公司的经营战略和长期规划为基础确定的转移价格来定价的，这种定价方法在很多时候都有失公允。上市公司通过关联方交易有了操纵利润的空间，从而蒙蔽投资者。对广东省这几家上市公司的资料分析中发现，普遍存在着关联方应收账款在总额所占比重较大的现象。

其中，佛塑科技公司关联方应收账款占应收款总额的比例高达 31.26%。在对广东省上市公司应收账款数据的分析中，这些欠款公司多是上市公司的母公司、子公司，或是同一母公司下属的兄弟公司及联营公司等。这些关联方应收账款不仅使上市公司产生大量的现金支出，造成公司的偿债能力和持续经营能力降低，最后还有可能接受欠款单位以资抵债的劣质资产，对公司非但无益，还使不良资产比例上升。

5. 广东省上市公司应收账款巨额增加的原因

5.1、竞争日益激烈的影响

经过改革开放 30 多年的经济高速增长，广东省的经济已经在整体上从短缺经济走向剩余经济，卖方市场时代已基本结束，买方市场特征日益显现，当前广东省有效需求不足，一般生活消费品市场竞争相当激烈。从行业特征看，上述的变化意味着相当一部分上市公司所处的行业已经渡过了高成长期而进入了成熟期。据广东省贸易部家用商家的供求情况调查显示，家电市场几乎没有供不应求的商品。面对如此的行业背景和市场压力，不少广东省上市公司为了盘活存货，扩大市场占有率，不得不普遍采用信用交易等手段。

5.2、全球金融危机的影响

2008 年 10 月的全球金融危机，使广东省的出口业务大幅下降。企业的生存和发展因此受到较大的冲击。广东省位于沿海，海陆空运输发达，受到全球金融危机影响更加突出，故导致部分应收账款难以收回，造成部分应收账款高企。

6．加强企业应收账款质量管理的对策

6.1、加强销售、财务的监管，控制应收账款规模

对新客户的监管。当公司开拓新的市场或对目标市场进行细分时，对经销商进行充分、科学的信用评估是必要的。这项工作可以为公司销售寻找合适的合作伙伴，也可以降低市场竞争所带来的经营风险。

对老客户的监管。首先，要强化客户的回款意识。客户在处理应付款时，一般会根据产品的利润率、销售金额、产品在客户的地位和双方关系的维护程度等方面来综合考虑，公司要力争成为客户的第一付款者。其次，控制发货以减少应收账款。按照客户的实际经营情况，采用“多批少量”的方法可以有效地控制应收账款。再次，建立客户的库存管理制度。通过对客户库存的动态管理，监测客户的销售频率、销售数量、销售通路、覆盖区域等，及时了解客户的经营状况，保证销售的正常运转，有效地控制应收账款。如果新客户购买公司产品的原因是因公司信用政策的改变和信用要求的降低，那么，对这些信用质量较差客户应收账款的收取将比原有客户更为困难，需要的时间也会更长。

在与客户签订销售合同时，要注意明确各项交易条款，以避免日后处理应收账款时与客户产生分歧而带来经营风险。第一，要明确各项交易条件，如价格、付款方式、付款日期、运输情况等。第二，明确双方的权利和违约责任。第三，确定合同期限，合同结束后视情况再行签订新的合同。第四，交易合同加盖客户合同专用章，避免使用私章或个人的签字。

6.2、建立信用评定、审核制度

真正能够做到现款现货的客户很少，公司要建立信用评定、审核制度，对于不同的客户给予不同的信用额度和期限。定期需要对客户的信用情况重新评定。对于应收账款的有效管控，一定需要建立相应的信用度评价标准，才能够保证应收账款的及时回收。

6.3、建立科学的公司信用策略及收款政策

在广东省上市公司应收账款管理现状中，公司自身的经济条件、产品定价以及公司信用政策等均是影响公司应收账款水平的主要因素。而且在实际决策过程中，这些影响因素在很大程度上都不是由财务管理部门能够单独控制的。故公司综合管理人员需要通过改变应收账款的水平来带动自身企业的营销增长和变动，使应收账款的回收和获利能力与风险权衡的结果保持一致。

降低公司产品销售中的信用标准将会刺激市场对产品的需求，并使公司产生较高的销售额。但是，应收账款的不断增加会形成公司额外的资金成本，并会导致公司坏账损失风险的增大。所以公司应该根据自己的具体情况制定信用及收款政策，以提升客户的质量，调整信用额的大小和信用期的长短，制定好公司的收款程序。这些因素的综合考虑会在很大程度上决定公司的应收账款管理质量和信用销售的最大比例。

********** 结 束 **********