



高等院校“十三五”应用型规划教材

财会专业

财务与会计案例教程

蔡柏良 滕晓梅 纪峰 主编



南京大学出版社



高等院校“十三五”应用型规划教材·财会专业

财务与会计案例教程

蔡柏良 滕晓梅 纪 峰 主编



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务与会计案例教程 / 蔡柏良, 滕晓梅, 纪峰主编

— 南京: 南京大学出版社, 2017.2

高等院校“十三五”应用型规划教材. 财会专业

ISBN 978 - 7 - 305 - 18266 - 2

I. ①财… II. ①蔡… ②滕… ③纪… III. ①财务会

计—高等学校—教材 IV. ①F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 022152 号

出版发行 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号

邮编 210093

出版人 金鑫荣

丛 书 名 高等院校“十三五”应用型规划教材·财会专业

书 名 财务与会计案例教程

主 编 蔡柏良 滕晓梅 纪 峰

责任编辑 代伟兵 武 坦

编辑热线 025 - 83597482

照 排 南京理工大学资产经营有限公司

印 刷 南京理工大学资产经营有限公司

开 本 787×1092 1/16 印张 15.25 字数 380 千

版 次 2017 年 2 月第 1 版 2017 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 305 - 18266 - 2

定 价 39.00 元

网 址: <http://www.njupco.com>

官方微博: <http://weibo.com/njupco>

官方微信号: njyuxue

销售咨询热线: (025)83594756

* 版权所有, 侵权必究

* 凡购买南大版图书, 如有印装质量问题, 请与所购

图书销售部门联系调换

前言

随着我国社会经济四十多年的改革与发展,会计学科也日趋壮大和成熟。财政部牵头建设的《企业会计准则》已经形成体系,《政府会计准则》正陆续颁布,《内部控制》规范体系也已经建成,《管理会计基本指引》及相关指引正在制定及颁布中,同时财政部正抓紧建设《管理会计案例库》,用以指导企业实践及《管理会计》教学。由财政部牵头建设案例库,足以说明对案例建设的重视。

目前,从教学方面来看,随着各项准则规范的逐步体系化,会计学科相关课程的理论教学也已经相对成熟。但是无论是学术型大学还是应用型大学,会计学本科教学的内容都推行以学科供给为导向的人才培养和教学模式。会计教学中围绕会计准则开展的本科教学培养了学生核算型能力,忽视了学生应对复杂多变的不同企业业务流程时的管理决策和控制能力,忽视了学生对瞬息万变的资本市场层出不穷事件的分析和判断能力。灌输式的教学方法,强调规则要求怎样,而忽视创新性教学,忽视案例教学,忽视实践教学,忽视训练学生职业判断和决策控制能力的教学。案例教学恰是让学生自主参与课堂讨论式学习,提高学生课堂学习的参与度,训练学生分析问题和解决问题能力的有效教学方法。案例教学的重要性毋庸置疑,但是案例资源的建设是一个亟须解决的问题。目前本科教学中能够使用的案例资源较少,已有案例相对陈旧。基于此,我们编制了这本适合于本科会计学科相关课程教学使用的案例教程。

本书分财务会计、财务成本管理、兼并收购三个篇章,共 33 个案例。案例涵盖了财务会计、财务管理、成本会计、管理会计、兼并收购等相关课程的知识。所有篇章案例既按自身知识体系要求布局,又兼顾本案例教材的统一结构。每个案例分为教学目标、案例分析两个部分,其中案例分析包含案例介绍、分析思考、分析建议、主要参考文献四个部分的内容。本书的编写体现了以下几个主要特色:

(1) 案例真实性强。案例涉及的所有背景企业均来自上市公司及编者曾经服务指导过的企业,上市公司资料全部来源于公司公告及新闻报道,编者服务的企业资料均经企业同意并经加工修改。

(2) 案例时效性强。案例中上市公司发生的事件绝大多数都是近几年发生并具有影响力的事件,包括万科股权之争、欣泰电气可能成欺诈发行退市第一股、2016 年中国发生的十大有影响的企业并购案例、上市公司会计信息披露失真案例等。这些都是 2016 年最新发生的事件,其中万科股权之争事件还未结束,案例给学习者留下了悬念。

(3) 案例分析角度新。每个案例都提供了思考题,以便学习者学习案例之后的思考和讨论,同时案例编者还提供了分析建议。每个案例提供的思考题都是编者结合本案例要求学生掌握的主要知识点提出,但又限于应该掌握或已经学过的理论知识,很多案例在思考

题布置上都做了知识拓展。

本书是会计学品牌专业建设的阶段性成果之一,由蔡柏良、滕晓梅、纪峰、王黎、李海玲、邱素芹、束必琪、张利霞、沈瑾等老师共同编写,蔡柏良、滕晓梅、纪峰负责了本书的编写组织和总纂定稿,滕晓梅、纪峰两位主任具体组织实施了编写工作。

本书编写时间较短,加上编者水平有限,难免会出现错误和疏漏,每篇案例的思考分析都是编者的想法和观点,在安排和表述上不一定很恰当,恳请读者批评指正,以便再版时修改、充实和完善。

本书的编写得到了盐城师范学院商学院的支持和南京大学出版社的帮助,同时编者也参考了大量的媒体报道、财经分析和有关学术论著,在此一并表示感谢!

编 者

2016 年 12 月

目 录

财务会计篇

案例一 货币资金结算	(3)
案例二 应收账款与坏账准备	(9)
案例三 可供出售金融资产	(14)
案例四 存货的核算	(23)
案例五 固定资产核算	(29)
案例六 收入的确认	(34)
案例七 费用的核算	(42)
案例八 企业合并的会计政策选择	(49)
案例九 上市公司的会计差错	(55)
案例十 关联方交易	(62)
案例十一 上市公司信息披露失真	(69)

财务成本管理篇

案例十二 预算管理	(79)
案例十三 成本管理与核算	(89)
案例十四 财务管理目标	(114)
案例十五 财务关系与公司治理	(117)
案例十六 财务环境与财务战略分析	(123)
案例十七 货币时间价值案例	(128)
案例十八 筹资渠道与资金成本	(135)
案例十九 筹资方式与可转债	(140)

案例二十	融资策略与财务杠杆·····	(145)
案例二十一	公司上市前的财务梳理及其整改措施实例分析·····	(148)
案例二十二	项目投资决策·····	(162)
案例二十三	现金的营运与管理·····	(173)
案例二十四	信用政策的制定·····	(178)
案例二十五	存货的管理·····	(182)
案例二十六	平衡计分卡与绩效评价·····	(186)
案例二十七	上市公司财务报表财务分析·····	(191)
案例二十八	利润分配管理·····	(214)
案例二十九	股票回购·····	(219)

兼并与收购篇

案例三十	企业并购理论与类型·····	(225)
案例三十一	企业并购战略与并购实施·····	(229)
案例三十二	股权结构调整与实施办法·····	(233)
案例三十三	并购整合策略与实施办法·····	(236)

财务会计篇



案例一 货币资金结算



教学目标

1. 回顾应收账款核算方法和货币资金结算方法；
2. 分析案例企业如何制造虚假的应收账款收回以维持现金回笼的假象；
3. 了解退市的规则和上市公司造假对投资者产生的危害。



案例分析

（一）案例介绍

欣泰电气可能成欺诈发行退市第一股

1. 欣泰电气上市过程

丹东欣泰电气股份有限公司简称欣泰电气，股票代码 300372，主要经营电抗器、电力电容器、组合式变电站、变压器等产品的制造、加工和销售。2009 年 9 月，欣泰电气首次提交 IPO 申报材料，但于 2011 年 3 月因“所并购资产持续盈利能力不足”等原因被否。2011 年 11 月，欣泰电气向证监会提交 IPO 申请。2012 年 7 月 3 日通过创业板发审会审核。2014 年 1 月 3 日，欣泰电气取得证监会上市核准批文。2011 年至 2013 年上市前三年，净利润分别为 5 607 万元、6 202 万元、6 292 万元。

2. 欣泰电气因 IPO 造假被证监会处罚，并启动强制退市程序

2014 年，证监会发布了《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》，这一号称“史上最严退市”新规明确规定：上市公司因首次公开发行股票申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使不符合发行条件的发行人骗取了发行核准；或者对新股发行定价产生了实质性影响，受到证监会行政处罚；或者因涉嫌欺诈发行罪被依法移送公安机关的，证券交易所应当依法做出暂停其股票上市交易的决定。2015 年 7 月 15 日欣泰电气宣布因涉嫌违法被证监会立案调查，经过近 11 个月的调查，2016 年 7 月 8 日，证监会对欣泰电气欺诈发行正式做出处罚，启动强制退市程序。对欣泰电气及其 17 名现任或时任董监高及相关人员进行行政处罚，并对欣泰电气实际控制人董事长温德乙，时任总会计师刘明胜采取终身证券市场禁入措施。同时对欣泰电气首发上市相关中介机构进行了调查，向兴业证券和兴华会计师事务所送达了行政处罚事先告知书，并对北京市东易律师事务

所展开调查。至2017年1月,欣泰电气股票还处于暂停交易状态,即便证监会不强迫其退市,但由于欣泰电气目前业绩差,沦为壳公司,又因创业板公司不能被借壳,此次被坐实IPO涉嫌财务造假,将严重影响公司未来引入战略投资者,在前景渺茫下,必定会遭到投资者用脚投票。

A股市场向来属于“高门槛、低退出”的市场,企业上市相关财务要求较为严格,程序较为复杂,但一旦成功上市以后,即使企业本身的经营和财务情况出现恶化,往往也能通过种种办法在市场继续生存下去。WIND统计数据显示,中国证券市场成立以来的20多年来,A股市场总共只发生过90起退市案例,剔除私有化、吸收合并等原因后,真正因为连续亏损而被终止上市的只有不到50家。其中,自2008年至2012年,A股市场还出现了长达5年时间的“零退市”记录。业内人士则预计,这家公司将有可能成为创业板第一家退市的公司,同时亦将成为中国证券市场首家因为欺诈发行而被退市的上市公司。

3. 欣泰电气IPO造假手法

在第一次申请IPO被否的情况下,欣泰电气于2011年6月更换保荐机构,聘请兴业证券作为新的保荐代表,准备再度闯关。为了申请成功,欣泰电气追求短期销售额,放松了客户信用管理,在增加收入的同时,增加了大量的应收账款。货款回笼速度较慢,现金流量表中的经营活动净额出现负数。欣泰电气在编制2011年底模拟财务报表时发现,公司存在经营性现金流量为负、应收账款余额较大等问题,而这些对IPO至关重要。为此欣泰电气总会计师刘明胜与公司董事长实际控制人温德乙共同商量出降低期末应收账款,保持经营性现金流量为正的解决办法。即在会计期末以外部借款减少应收账款,并于下期初再还款冲回。

第一种手法:报告期末,董事长向个人借款,出纳人员在银行柜台同时办理现金提取和现金交款,但在填写现金交款单时,在付款人一栏直接填写客户公司名称,算作客户支付给欣泰电气的应收账款。下一报告期初,出纳再去银行办理现金提取和现金交款,钱又从欣泰电气还给了借款人。

第二种手法:报告期末,董事长向某公司借款,由某公司开具银行汇票,经过客户盖章背书给欣泰电气,算作收回的应收账款。待到报告期过后,再由欣泰电气开具银行汇票,通过客户盖章背书,转给第三方公司。由此,资金实现了原路转回。甚至银行汇票上用以背书的客户公司章和私章很多都是私刻的。

第三种手法:制作虚假进账单和银行对账单,请关系较好的银行柜员配合盖章。在2013年之后的四份财务报告中,“自制”银行单据的做法频频出现。金额较大的是2013年1月至6月,欣泰电气直接通过伪造银行进账单的方式虚构收回应收账款近1.29亿元。

截至2011年12月31日,虚构收回应收账款1.02亿元,少计提坏账准备659万元;虚增经营活动产生的现金流净额1.02亿元。截至2012年12月31日,虚构收回应收账款1.21亿元,虚构收回其他应收款3384万元,少计提坏账726万元;虚增经营活动产生的现金流净额5290万元。截至2013年6月30日,虚构收回应收账款1.58亿元,虚构收回其他应收款5324万元,少计提坏账准备313万元;虚增应付账款2421万元;虚构收回预付账款500万元;虚增货币资金2.12亿元,虚增经营活动产生的现金流净额8638万元。

4. 受牵累的关联方

(1) 普通投资者

欣泰电气自公告受到证监会严重处罚后,于2016年7月12日恢复股票交易,股票价格出现连续跌停,短短1个月时间从14.5元/股跌至最低2.5元/股(见图1-1),直到停牌,股价下跌83.8%。所有不能提前获得消息的普遍投资散户损失惨重。



图 1-1

(2) 证券保荐机构受到严厉处罚

2016年7月25日,证监会发布对欣泰电气保荐机构、主承销商兴业证券及保荐人兰翔、伍文祥的行政处罚决定书:中国证监会拟决定对兴业证券给予警告,没收保荐业务收入1200万元,并处以2400万元罚款;没收承销股票违法所得2078万元,并处以60万元罚款。对欣泰电气的保荐代表人兰翔、伍文祥给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格,分别采取10年证券市场禁入措施。

兴业证券在未承诺承担先行赔付责任的情况下,主动、依法承担赔偿责任,出资5.5亿元设立先行赔付基金,先行赔付投资者的损失,为投资者提供了一个相对更为快速便捷依法获得赔偿的可选渠道。

(3) 兴业证券其他客户受到牵连

按照现行《证券发行上市保荐业务管理办法》规定,保荐机构、保荐代表人因保荐业务涉嫌违法违规处于立案调查期间的,中国证监会暂不受理该保荐机构的推荐;暂不受理相关保荐代表人具体负责的推荐。随着兴业证券遭证监会立案调查,其保荐项目也受到巨大影响。

兴业证券作为财务顾问的定增项目有18个,其中青山纸业和国脉科技已获批文等待发行,另有4个项目已通过发审委审核。聘请兴业证券为财务顾问的三钢闽光宣布终止重组;拟定增的先导智能重新聘请保荐机构。

兴业证券保荐的IPO项目处于正常审核状态的有19家。除上海网达1家“已通过发审会”外,其余企业尚处于“已处理”或“已反馈”状态。据相关法律和过往案例,这些保荐项目恐将全部被暂停受理。

由兴业证券担任主办券商的新三板待挂牌企业共6家。据不完全统计,保荐机构为兴

业证券的拟 IPO 新三板企业包括古城香业、捷昌驱动、扬子地板。兴业证券遭遇证监会处罚的消息公布后,正冲刺 IPO 的新三板公司捷昌驱动和古城香业则遭遇一日暴跌。古城香业突然放量暴跌 15%。捷昌驱动下跌 99.96%,跌幅最大,登顶当日新三板领跌榜。

5. 欣泰电气股东、高管成功逃离

因涉嫌欺诈发行而被强制退市的欣泰电气,股份连续跌停对普通投资者造成巨大伤害。但是就在证监会宣布对欣泰电气进行处罚前,嗅觉灵敏的机构股东和高管们却成功逃离。

2015 年 5 月 15 日,欣泰电气公告称,公司股东北京润佳华商投资基金 5 月 14 日通过大宗交易方式,减持无限售条件流通股 120 万股,占公司总股本的 1.4%,减持价格 43.21 元,成功套现 5 185 万元。

2015 年 6 月 5 日,欣泰电气公告称,公司股东世欣荣和投资管理股份有限公司于 6 月 3 日至 6 月 5 日期间通过二级市场竞价方式,减持公司无限售条件流通股 171.595 4 万股,减持均价 28.89 元。据了解,此次减持成功套现近 5 000 万元。

2015 年 2 月 4 日欣泰电气财务总监刘明胜通过深交所交易系统以 10.91 元/股的价格大宗交易减持无限售条件流通股 24.68 万股,占其所持公司股份 25%,减持比例 0.144%。当日,刘明毅以 10.91 元/股通过大宗交易接手 24.68 万股。刘明毅所接手股权,极有可能就是刘明胜所减持股份,公开信息显示,两人关系为“兄弟姐妹”。3 月 22 日,刘明毅以成交均价 15.16 元/股通过竞价交易方式减持所持股份 24.68 万股,在二级市场完成套现 374 万元。

2015 年 4 月 29 日,董事兼总经理孙文东、公司监事范永喜分别减持 20.89 万股和 49.36 万股,分别套现 334 万元和 790 万元。

6. 持有退市股的中小股民获赔机会

证监会对欣泰电气做出严厉处罚是符合规范资本市场要求的,但是,从另一角度来分析,普通股民并不希望证监会做出这样的处罚。一些大股东和高管利用内幕消息在二级市场抛售股票成功逃离,普通的中小股民接下了最后一棒,损失惨重。实际上,自 2015 年 7 月 15 日欣泰电气公告受证监会调查开始,案例公司根据信披要求,多次发布可能遭退市处罚的风险提示公司,但是中小股民们还是以赌博的心态持有股票,以期案例公司能够有奇迹出现。但是,证监在新的退市制度出台后,选择了案例公司作为示范,采取了强硬的措施。持有退市股票的普通股民如何应对,有三个机会需要把握:

第一,依法积极索赔。目前兴业证券设立了 5.5 亿元的赔偿基金,但是这么多的赔偿基金可能不够弥补投资者过 10 亿的损失。所以,欣泰电气应积极与兴业证券展开沟通,也可聘请证券律师,就赔偿方案进行充分论证,以实现实际赔付金额最大化。

第二,抓住退市期的最后两个交易机会。退市是指公司股票终止交易,并从交易所摘牌,转为非上市公司。根据深交所退市规则,退市要经历以下 7 个步骤:① 收到证监会处罚决定;② 公司股票复牌并交易 30 个交易日;③ 深交所作出股票暂停上市的决定;④ 深交所作出股票终止上市的决定;⑤ 公司股票进入退市整理期,公司股票复牌并交易 30 个交易日;⑥ 上市公司股票终止上市。其中,第②步和第⑤步,分别对应着上市公司退市期间的两大可交易时段。对于欣泰电气的股民目前第②步机会已经过去,只有第⑤步交易期,当然,如果没有投资者愿意接盘也没用。

第三,联合起来提前介入,参与公司拯救计划。在退市迹象到来之前,小股民应联合起

来提前介入,召开临时股东大会,共同商议公司拯救对策,以规避可能到来的最差结果。在退市过程中,小股东不能做旁观者,应参与进去,行使自己的投票权,以自身的力量阻止权益侵害行为发生。

(二) 分析思考

1. 欣泰电气上市前为什么要冲减应收账款,制造虚假的现金流? 如何做假?
2. 什么是银行汇票结算? 什么是票据的背书转让? 如何办理背书转让手续?
3. 从保护普通股民的利益角度来看,你认为证监会的处罚是否恰当?

(三) 分析建议

1. 公司股票实施 IPO,要满足证监会规定的多种条件,其中销售收入、净利润、现金流量等指标是证监会核发股票的重要监控项目。欣泰电气在拟上市前存在经营性现金流量为负、应收账款余额较大等问题,而这些对 IPO 至关重要。为了尽快上市,欣泰电气没有采取苦练内功、尽力提升实际的盈利能力和保持现金流动量的做法,而是选择了制造假账的做法。报告期末,通过借用第三方款项,以客户的名义存入公司账户作为应收款回笼,减少应收账款期末余额,增加货币资金期末余额。报告期后,再提出款项,归还第三方借款,还原真实的应收账款。

2. 银行汇票是出票银行签发的,由其在见票时按照实际结算金额无条件支付给收款人或者持票人的票据。背书是指以转让票据权利为目的的背书行为。银行汇票是票据的一种,银行汇票的背书是在银行汇票的背面由背书人签章的手续,背书人在规定的位置盖上印鉴章后,背书人就失去了票据所有权,转由被背书人持有。

3. 从欣泰电气受到退市处罚的表象上来看,股民因股票大跌产生巨大损失,很多股民不能理解,认为证监会处置不当导致其损失,还有不少股民通过网络发帖发泄不满,这其中包括对大股东和高管们能提前套现的愤怒。但是,股民所有不满都不应该否认证监会对欣泰电气退市处罚的正确性。第一,欣泰电气因为欺诈发行启动退市程序,这意味着监管层的监管重心、监管方式发生质的改变。从过去在 IPO 审核环节侧重于财务指标的优劣改为侧重于 IPO 材料真实性审核,淡化了对财务指标优劣的判断。第二,对保荐人等中介机构起到警示作用,中介必须对发行人 IPO 所有的材料、信息负责,承担连带责任。第三,对所有股民给予警示,每个股民要对自己的投资行为负责,股民投资要看重企业成长性,要进行价值投资,而不是看是否存在重组、借壳等预期。



主要参考文献

1. 企业会计准则编审委员会.企业会计准则应用指南.上海:立信会计出版社,2015.
2. 东方财富:欣泰电气坐实 IPO 财务造假或成欺诈发行退市第一股,<http://finance.eastmoney.com/news/77428,20160602629778427.html>.

3. 中国新闻网:欣泰电气股东高管成功逃离雷区神秘牛散 7 年赚 3 亿, <http://news.chinanews.com/cj/2016/07-14/7938489.shtml>.

4. 东方经济网:一些投资机构也因欣泰电气的退市而遭遇重大损失, <http://www.sw2008.com/html/2017/0206/36710.html>.

5. 新华网:欣泰电气“造假门”凸显监管之责, http://news.xinhuanet.com/energy/2016-06/06/c_129041355.htm.

6. 网易新闻:欣泰电气 IPO 造假遭顶格处罚, <http://news.163.com/16/0602/00/BOH279O300014AED.html>.

7. 每经网:被退市!揭秘欣泰电气的造假之路, <http://www.nbd.com.cn/articles/2016-07-08/1020384.html>.

8. 每经网:欣泰电气退市只剩公告,这些上市公司跟着一起遭殃, <http://business.sohu.com/20160620/n455234523.shtml>.

9. 和讯新闻:欣泰电气强制退市期股民利益如何保证? <http://news.hexun.com/2016-07-20/185050009.html>.

10. 新浪财经股: <http://www.sina.com.cn/>.

案例二 应收账款与坏账准备



教学目标

1. 回顾应收账款与坏账准备的核算方法；
2. 学会透过资产负债表和利润表的表面数据,分析该公司突击计提坏账准备的动机；
3. 分析坏账准备计提对当期及以后利润产生影响；
4. 分析应收账款与主营业务收入的关联性。



案例分析

(一) 案例介绍

ST天首突击计提3亿坏账准备

1. 公司简介

公司原名内蒙古民族实业集团股份有限公司,1996年在深交所上市,公司证券代码000611,公司的主营业务为纺织品加工、销售,主要产品为氨纶纤维、纺织面料的加工、销售。公司经历四次更名,2016年6月23日,公司名称由内蒙古敕勒川科技发展股份有限公司(简称内蒙发展,证券简称ST蒙发)变更为内蒙古天首科技发展股份有限公司(证券简称ST天首)。2012年开始,公司开始向大数据和智能设备制造转型,设立和参股了几家IT业的公司,其经营范围增加了计算机网络工程、电子元器件的技术开发、工业自动化控制测试仪器等。但无论是参股的纺织类企业,还是IT业科技企业,经营业绩均为亏损。2015年投资亏损2183万元,2016年第三季度末投资亏损1853万元。从2014年和2015年年报显示的主营业务收入产品构成来看,100%来源于纺织品销售收入。ST天首于2014年和2015年已连续两年亏损,2016年公司必须扭亏为盈,否则面临退市风险。已经公布的2016年第三季度报告显示,第三季度末公司净利润为-2743万元。2015年年初公司宣布资产重组,以期通过资产重组扭转亏损局面,但因未决诉讼问题重组失败。2016年11月末,公司发布公告称,“2016年12月29日,公司收到包头市青山区人民政府下发的企业补助资金5000万元,该笔资金是包头市青山区人民政府按照中央关于保增长、扩内需、调结构的重大战略决策和国务院重点产业规划,进一步促进企业稳定健康发展工作的具体落实。根据《企业会计准则》相关规定,上述资金作为营业外收入记入公司2016年度当期损益,该补助资金

将对公司 2016 年度业绩产生一定影响,具体会计处理以会计师年度审计确认后的结果为准。”

2. 公司主要财务数据

公司主营的纺织业正处于产业发展的困难时期,国外同行业高科技智能技术不断创新,而国内纺织业大部分生产线不再具有技术领先优势,人工、税负等成本不断上升,发展过程中又普遍不够重视创新能力的培育,国内纺织业普遍处于亏损边缘。ST 天首也不例外,公司至 2014 年以来,亏损局面未能改变,主营业务竞争力薄弱,转型未能成功,主营业务收入 100%还是纺织类产品收入。公司的持续发展能力受到严峻考验。表 2-1、表 2-2 和表 2-3 是公司近几年的主要财务数据。

表 2-1 资产负债表项目

单位:万元

项 目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款	203.46	429.33	23 423.20	24 105.60	9 057.73	1 139.04
占总资产比例	0.53%	1.07%	33.76%	34.06%	12.24%	1.59%
应收款环比增长	-52.61%	-98.17%	-2.83%	166.13%	695.21%	
资产总计	38 071.20	40 226.40	69 375.30	70 779.90	73 976.80	71 756.30

表 2-2 利润表项目

单位:万元

项 目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
营业收入	2 014.60	3 391.42	2 042.22	6 717.71	115 369.00	18 310.10
收入环比增长		-49.52%		-94.18%	530.08%	
营业成本	1 992.06	3 310.85	2 109.69	7 395.53	113 003.00	16 702.50
资产减值损失	213.94	31 212.50	558.60	1 747.47	683.82	1 307.55
净利润	-2 473.43	-35 606.10	-2 252.54	-5 223.85	1 139.87	-4 612.23

表 2-3 主要应收账款明细

单位:万元

公司名称	欠款金额				
	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
新疆天丰泰富商贸有限公司	7 407.42 已全额计提坏账	7 407.42 已全额计提坏账	7 407.42	7 407.42	—
北京中凯信安进出口贸易公司	1 994.81 已全额计提坏账	1 994.81 已全额计提坏账	1 994.81	1 994.81	—
杭州敏驿行制衣公司	150.40	218.07	—	—	—
绍兴县妙秀纺织公司	37.80	43.80	—	—	—
绍兴县骞和纺织品公司	18.93	—	—	—	—
绍兴县阪湖纺织公司	—	138.72	188.73	—	—