

# 海利生物研发费用会计方法 选择对财务绩效的影响

## ——基于海利生物财务报告分析

文/陈乐昕

**摘要：**我国会计准则规定研发投入的会计处理有资本化和费用化两种方式。费用化会向市场传递研发未取得实质性成果的信号，同时，降低了税前利润但全部费用化产生避税利益，增强了企业经营性现金流，提升了企业价值。资本化则会向市场传递研发取得成果，也因税收因素降低企业价值。研发支出资本化处理同时存在折损和增值的两种效果，对当期来说由于“节税”现金流的损失存在价值折损，同时向市场传递研发成功的信号。本文选择海利生物为案例，通过分析其企业财务报表，研究其前后研发支出的会计处理方法选择不同会对企业的财务绩效产生怎样的影响。

**关键词：**研发支出；费用化；资本化；财务绩效

### 一、公司简介

上海海利生物技术股份有限公司是一家集研发、生产、销售、服务于一体的专业化兽用生物制品生产企业。公司成立于1981年，自成立以来，公司坚持科技创新之路，以市场为导向、以产品为依托，销售网络遍布全国，销售业绩稳步增长。坚持以人为本的人才战略，已建立起一支市场化的营销团队、技术精湛的研发团队以及技能娴熟的员工团队。公司致力于为预防畜禽疾病、改善畜禽健康和提高养殖业主的生产效益服务，并能够提供综合解决方案和权威的兽医专家服务系统。为满足市场需求，本文选取海利生物作为研究对象，利用财务报表分析其研发支出会计处理选择不同的影响。

### 二、研发费用的会计处理选择

我国会计准则规定研发投入的会计处理有资本化和费用化两种方式。研发支出的不同会计处理方式会向市场传递不同的市场信息，费用化会向市场传递研发未取得实质性成果的信号，同时，虽降低了税前利润但全部费用化产生避税利益，增强了企业经营性现金流，提升了企业价值。资本化则会向市场传递研发取得成果，也因税收因素降低企业价值，研发支出资本化处理同时存在折损和增值的两种效果，对当期来说由于“节税”现金流的损失存在价值折损，同时向市场传递研发成功的信号，对未来存在着价值增值效益。

#### （一）研发支出全部资本化

全部资本化即研发支出在发生期间先进行归集，等开发完毕再全部确认为无形资产，并在以后受益期间内予以摊销。该方法假定企业的研发支出在未来几年具有持续性，且预期有些项目可以获得成功并取得收益。

R&D支出全部资本化处理不会因为当期R&D投入过多而使利润大大下降，从而改善了企业的财务状况，有利于鼓励企业管理当局从长远考虑，积极地进行研发投入，促进技术创新，克服短期行为。但这种方法违背了谨慎性原则，因为研发项目最后能否成功或能否为企业带来未来经济利益的流入具有很大的不确定性，将研发支出全部资本化，可能导致虚增资产，虚增收益，使企业承受较大的风险。同时，该方法也大大降低了会计信息的可靠性，最终可能误导财务信息使用者，影响相关者的决策。

#### （二）研发支出全部费用化

全部费用化是指将研发支出在发生时全部计入当期损益，作为期间费用反映在财务报表中。其主要考虑的是研究与开发活动所具有的高度不确定性，例如能否为企业带来经济利益，未来受益的具体时间及金额大小等都难以确定。这种方法符合谨慎性原则且核算简单，也可以递延企业的应缴所得税。

全部费用化的不足之处在于：

（1）减少了企业研发当期的利润，导致财务报表

盈余减少，未能真实地反映企业的财务状况，影响企业股市的稳定及融资能力，同时容易使企业只看重眼前的利润金额从而助长企业的短期行为，影响企业的发展后劲。

(2) 当R&D项目成功，其成果的取得成本没有包含前期的研发投入，且未考虑该项资产当前的市值，使列计为无形资产的金额未能反映真实的成本或价值。

(3) 不符合一致性和可比性原则，因为企业内部自行开发的无形资产发生的支出计入了费用，而外购的无形资产却被确认为资产，未能反映企业R&D投入的真实情况，导致管理当局与外部报表使用者的信息不对称。

### (三) 研发支出有条件资本化

有条件资本化是根据研发项目的风险程度，将R&D支出按一定条件加以区分，对符合条件的开发支出予以资本化，否则在发生时计入当期损益。这里所指的条件是指评价一个研发项目能够确认为资产的标准，包括工艺的定义、技术可行性、经济合理性、可销售性或有用途、管理当局接受程度、经济利益流入可能性等。有条件资本化是一种相对公允的做法，在一定程度上避免了全部费用化和全部资本化的不合理。有条件资本化实际上是在研发支出的会计处理上赋予了企业一定程度的自主权，企业可以根据研发项目的进展状况，通过选择费用化和资本化向市场传递有价值的信息。

### (四) 海利生物的研发支出会计处理方法选择

海利生物作为一个高研发投入的农业企业，其研发费用的资本化率在2017年为46.65%，费用化研发支出为入2 015.89万元，占营业收入的10.71%。2018年研发支出的资本化率为40.07%，费用化的研发支出2 728.37万元，占营业收入的6.64%，都符合高新技术企业研发投入比例的要求。一直选择研发支出的有条件资本化的海利生物在2019年时选择将研发投入的资本化率调整为了0%，费用化研发投入为本文通过分析其财务报表来研究研发投入的会计处理方法选择会对公司的财务绩效产生怎样的影响。

## 三、海利生物财务分析

财务报表分析是对企业财务报表所提供的数据进行加工、分析、比较、评价和解释。如果说，记帐、编表属于会计的反映功能，那么，财务报表分析则属于解释和评价功能。财务报表分析的目的在于，判断企业的财务状况和诊断企业经营管理的得失。通过分析，可以判断企业财务状况是否良好，企业的经营管理是否健全，企业业务前景是否光明，同时，还可以

通过分析，找出企业经营管理的症结，提出解决问题的办法。

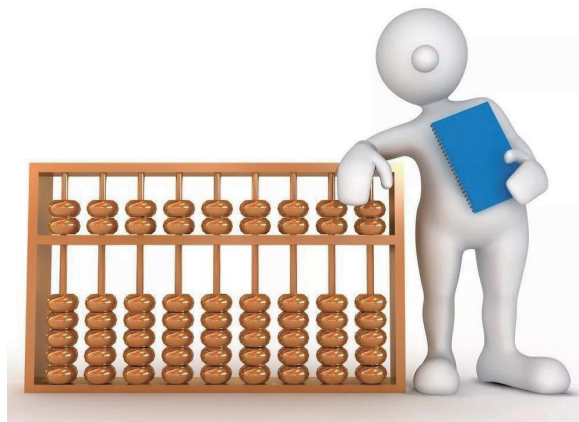
### (一) 偿债能力分析

短期偿债能力分析：短期偿债能力，从本质上看是一种保证制度，具体是指一个企业的流动资产对于自身流动负债及时足额偿还的一种能力，该项指标主要是用来衡量一家企业流动资产的变现能力，本文采用流动比率、速动比率和现金比率来衡量海利生物的短期偿债能力。

从海利公司的报表数据可以看出流动比率和速动比率呈现下降的趋势，在2015~2016年间海利生物的流动比率和速动比率相对较高，并呈下降的趋势，由此可以看出海利生物的流动负债的财务风险有所增加。在2017~2019年中流动比率与速动比率波动幅度相对较小，由此可以看出海利生物的短期偿债能力在2017年后从整体上来看趋于稳定。速动比率的逐年下降说明海利公司的存货在增加。由于海利生物在2015年上市其现金比率在2015年也异常高。从五年的数据分析来看，海利生物现金比率的持续下降导致了海利生物公司存货的变现能力减弱。现金比率大幅度的下降，表明企业直接偿还流动负债的能力下降。

公司的长期偿债能力一般被定义为企业在偿还自身长期负债上所表现的能力。对企业长期偿债能力的合理分析，能够帮助全面了解企业对自身总负债偿还的能力和所需承担的财务风险。衡量一个企业的长期偿债能力的指标主要包括资产负债率、股东权益比率以及利息保障倍数。

2015年的利息保障倍数为负数，说明15年公司因为上市原因企业来自银行存款、投资债券或通过其他固定收益方式投资理财所产生的收入，高于企业由于从银行贷款或是发行债券等形式进行债务融资所支付的利息。2016年海利生物的利息保障倍数



又激增至6 490.42说明公司当年负担的利息少，而后2017~2019年间利息保障倍数虽呈下降趋势但是仍处于较高水平，说明海利生物的长期偿债能力较好。在2019年利息保障倍数由2018年的91.38上升至137.49，由一部分原因是2019年间海利生物将研发支出的资本化调整为0，这帮助企业减少了税费支出，在一定程度上帮助海利生物提升了偿债能力，但是减少了企业的当期利润。

### （二）营运能力分析

企业资产运营能力的好坏主要体现在资产的周转速度、应用状况和经营管理水平等多种指标的影响上。通常来讲资产的周转速度越快，说明资产的使用效率越高，其营运能力则越强。相反，则说明资产的营运能力相对差一些。

一般情况下公司的存货周转率越高越好，但海利生物在2015年存货周转率非常高，表示存货变现的能力强，而在2016~2018年期间存货周转率逐年下降，存货存在积压，平均销售期变长，减慢了存货变现的速度，但在2019年有所回升，说明销售情况有所好转。

从2015年至2019年，企业的应收账款周转率变化幅度较大，其中2015~2017三年间应收账款周转率较高，而2018~2019年间应收账款周转率明显下降，反映出海利生物回收款项的速度变慢，存货变现的速度也变慢了，资金被占用情况显著。证明债务人拖欠时间长，增加了收账费用和发生坏账损失的风险，也使得自身的资产流动从中受损，所以有应收款的风险。应强化应收账款的回收管理，来提高其投资的变现能

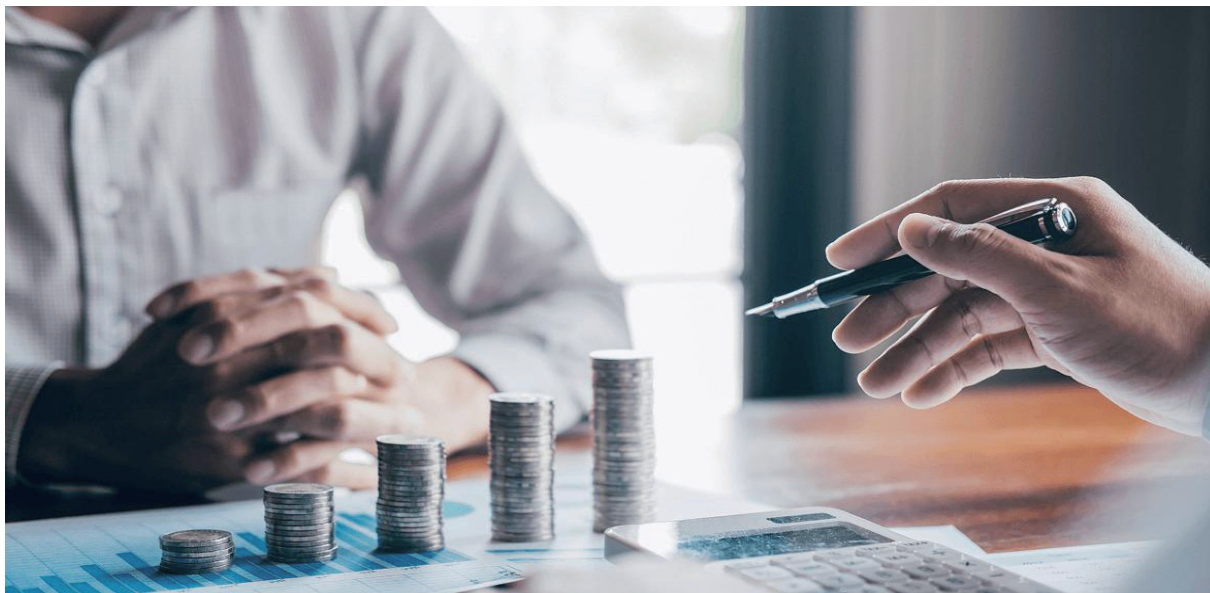
力和获利能力。

流动资产周转率变化不大，总体呈下降趋势，主要是受到存货周转率和应收账款周转率下降的影响。固定资产周转率也从2015年的1.90下降到2019年的0.70，反映出海利生物的固定资产周转率降低，同时也得出在利用固定资产的效率方面不足，设备存在闲置、浪费的情况。我们可以发现，海尔的存货周转率、应收账款周转率、固定资产周转率、流动资产周转率和总资产周转率均处于下降趋势，说明海利的资产总体运转情况开始逐渐变差。

### （三）盈利能力分析

资本经营盈利能力，是指企业的所有者通过投入资本经营而取得利润的能力。反应资本经营盈利能力即企业本期净利润与净资产的比率，其基本指标为资产报酬率。根据数据显示海利生物的资产报酬率在13%上下浮动，总体呈下降的趋势，表明公司资产的利用效果在减弱，利用资产创造的利润降低。但股东报酬率呈逐年上升的趋势，由2015年的10.32%上升到2019年的33.59，属于较高的水平，说明企业的盈利能力强，反映出企业由良好的市场竞争力，盈利高，对股东的投资回报高。

销售净利率由2015年的76.77%逐年下降至2019年的-9.5%显示出海利生物产品价格的持续下调。2018年，公司为了面对严峻的市场形势，亦下调了产品价格结合产能不饱和和导致产品单位成本上升等不利因素，导致主营业务利润率的下降。其中成本费用率在2015~2018年间一直处于下降的态势，但是在2019年由2018的-0.50上升至2.46，由于研发支出的会计方法



选择变化,2019年海利生物将研发支出全部调整为了费用化,使得成本费用所带来的收益能力增加了。使得企业2019的成本费用利润率有所回升。

由于研发费用会计处理方法的变动,研发支出的全部费用化使得当期研发费用计入档期成本。直接从当期收入中扣除,计入成本,减少了企业利润,同时也减少了企业的所得税。由表中可以看出2019年的每股现金流量从2018年的0.0294上升至2019年的0.092。

#### (四) 发展能力分析

发展能力是指企业在保证生存的基础上,不断将自身的规模扩大。分析发展能力主要考察以下四项指标:主营业务收入增长率、净利润增长率、净资产增长率和总资产增长率。

由海利生物财务报表数据显示,主营业务收入增长率由2017-2018的负数增长到了2019的9.20,说明主营业务收入在增加。受主营业务收入增长率上升的影响,2018~2019年净利润增长率也由2018年的-114.38上升到2019年的-69.70,同时也有所得税减少的原因。总体上来看,净资产增长率和总资产增长率呈下降的趋势,其中总资产增长率由2018年的9.1687下降到2019年的-2.7044,由于研发支出的全部费用化,研发投入全部计入当期损益,导致2019年相较2018的总资产有所减少。净资产增长率在2017~2019年间呈持续下降趋势,说明资产的增长能力减弱。

#### 四、结论与建议

##### (一) 研发支出的会计方法选择影响其财务绩效

分析海利生物2018年与2019年的财务报告我们得出,研发支出的全部费用化使得当期的研发投入全部作为成本费用,计入当期损益,会使得当期的利润减少,同时会导致总资产下降,降低了企业的发展能力。同时将研发投入全部费用化处理减少了当期利润,同时也减少了所得税费用,提升了企业的现金流,这也提高了企业的盈利能力。研发费用的会计方法选择不同反映在了财务报表的无形资产以及净利润上。

##### (二) 根据研发支出的会计方法选择不同企业可实行盈余管理

针对研发支出资本化问题,由于研发支出的会计处理的不同会给企业财务指标造成较大的波动。例如:若企业想要在当期报告中提升利润指标,增大公司的价值,管理者则可以采用资本化的方式甚至是提高资本化率,但其负面的影响是增加税负。研发支出的高度资本化会使企业为了避免亏损,平滑利润动机。由于信息不对称,公司管理层可以通过盈余操纵来调节收益,使得公司各年利润趋于平稳增长的状态,

从而降低投资者对公司风险的评价。管理层为达到股权激励条件,通过左右研发支出资本化率达到虚增当期利润,造成会计报表数据可靠性下降,会计信息质量下降。

##### (三) 研发支出会计方法选择建议

(1) 加强研发信息披露研发支出信息披露的详细信息是否具有非常重大的意义。首先,对研发信息披露详细,有利于信息使用者对该公司的研发能力做出更加准确的判断,也能够使得该公司的公允价值得到资本市场的认可;其次,信息披露愈加充分,那么该信息才能引起股东或者是债权人和政府的重视,以便强化对企业的监督,防止一些利润操控行为的出现。

(2) 强化税收管理对于研发支出中的费用,我们国家已经出台与之相对应的税收优惠政策,只有积极地引导、鼓励企业严格按照当前的会计准则进行日常业务的核算与归集,才能够得到税收部门认可,以便企业切实享受优惠政策。

(3) 完善研发费用资本化的执行准则在新会计准则中对于对有条件资本化没有做具体可操作的规定,准则中所提出的资本化的条件,没有一个具体的衡量标准,是否资本化,资本化强度还是取决于企业自己的判断。随着经济的发展,科学技术对国民经济的贡献不断增大,企业对研发活动的投资力度也在增大,研发费用对财务报表的影响已经成为了一个很重要的因素,我国应该制定与有条件资本化原则相适应的具体执行准则。

**基金项目:** 研发投入会计处理方法选择对农业上市公司股价的影响(YC2020-S257)。

##### 参考文献:

[1]徐欣,唐清泉.财务分析师跟踪与企业R&D活动——来自中国证券市场的研究[J].金融研究,2010(12):173-189.

[2]霍晓萍,任艺.基于要素密集度视角的研发投入资本成本效应研究[J].财会通讯,2020(06):72-76+83.

[3]熊锦秋.资本市场资深研究人士 莫让“研发投入资本化”变成盈余管理新工具[N].证券时报,2019-10-23(A03).

**作者简介:** 陈乐昕(1996—),女,汉族,硕士研究生,研究方向:金融理财。通讯作者:赖娟,江西农业大学副教授。

(作者单位:江西农业大学)