

# 增值税转型对企业财务的影响

胡国强(博士) 李家媛

(广西财经学院 南宁 530003)

**【摘要】**2009年1月1日起,全国范围内企业由原来实行的生产型增值税改为消费型增值税。生产型增值税下不允许扣除用于生产性固定资产的投资,而消费型增值税下允许扣除用于生产性固定资产的投资,这一差异必然导致上市公司财务报表的分析指标发生一定的变化。鉴于此,笔者拟对这些指标的变化进行分析。

**【关键词】**生产型增值税 消费型增值税 影响

2009年1月1日起,全国范围内企业由原来实行的生产型增值税改为消费型增值税。生产型增值税和消费型增值税的主要区别在于增值税的税基不同:生产型增值税下不允许扣除用于生产性固定资产的投资,而消费型增值税下允许扣除用于生产性固定资产的投资。这一差异必然导致上市公司财务报表的分析指标发生一定的变化。本文试图对两种类型增值税下的会计处理和报表披露等进行比较,以说明增值税转型对上市公司财务报表分析指标的影响。为了便于比较,本文的实例中首先运用生产型增值税进行处理,然后采用消费型增值税加以调整,以说明二者之间的差异。

假设某企业2009年投资于固定资产的成本是 $a$ ,这部分固定资产本年初全部用于生产经营。年综合折旧率为 $b$ (折旧中假设计入制造费用的占 $3/4$ ,计入管理费用的占 $1/8$ ,计入销售费用的占 $1/8$ )。固定资产减值率为 $c$ 。本期使用该固定资产生产产品的完工率为 $d$ ,本期完工产品的销售率为 $e$ 。增值税税率为 $t_1$ ,城建税及教育费附加税率为 $t_2$ ,所得税税率为 $t_3$ 。假设本年形成的利润只提取10%的盈余公积,其他不做任何分配。 $b$ 、 $c$ 、 $d$ 、 $e$ 、 $t_1$ 、 $t_2$ 、 $t_3$ 均是小于1的正数。

## 一、生产型增值税转为消费型增值税的会计处理差异调整

**1. 固定资产初始计量的调整。**生产型增值税下不允许扣除用于生产性固定资产的投资,而消费型增值税下允许扣除用于生产性固定资产的投资。因此,按照现行会计准则的规定,采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认固定资产 $at_1$ 。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:借:应交税费——应交增值税 $at_1$ ;贷:固定资产 $at_1$ 。

**2. 固定资产后续计量的调整。**由于采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认固定资产 $at_1$ ,必然导致采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认折旧 $at_1b$ ,多计提资产减值准备 $at_1c$ 。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:①借:累计折旧 $at_1b$ ;贷:制造费用 $3/4at_1b$ ,管理费用 $1/8at_1b$ ,销售费用 $1/8at_1b$ 。②借:固定资产减值准备 $at_1c$ ;贷:资产减值损失 $at_1c$ 。

**3. 生产成本的调整。**由于采用生产型增值税比采用消费

型增值税多确认制造费用 $3/4at_1b$ ,这样导致采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认“生产成本” $3/4at_1b$ 。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:借:制造费用 $3/4at_1b$ ;贷:生产成本 $3/4at_1b$ 。

**4. 库存商品的调整。**由于采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认生产成本 $3/4at_1b$ ,本期生产产品的完工率为 $d$ ,这样导致多确认“库存商品” $3/4at_1bd$ 。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:借:生产成本 $3/4at_1bd$ ;贷:库存商品 $3/4at_1bd$ 。

**5. 主营业务成本的调整。**由于采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认库存商品 $3/4at_1bd$ ,本期完工产品的销售率为 $e$ ,这样导致采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认“主营业务成本” $3/4at_1bde$ 。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:借:库存商品 $3/4at_1bde$ ;贷:主营业务成本 $3/4at_1bde$ 。

**6. 营业税金及附加的调整。**由于采用生产型增值税比采用消费型增值税要多缴纳增值税 $at_1$ ,由此导致多确认城建税及教育费附加 $at_1t_2$ ,从而导致采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认“营业税金及附加” $at_1t_2$ 。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:借:应交税费 $at_1t_2$ ;贷:营业税金及附加 $at_1t_2$ 。

**7. 所得税费用的调整。**由于采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认管理费用 $1/8at_1b$ 、销售费用 $1/8at_1b$ 、资产减值损失 $at_1c$ 、主营业务成本 $3/4at_1bde$ 、营业税金及附加 $at_1t_2$ ,这样导致采用生产型增值税比采用消费型增值税少确认“所得税费用” $[(1/8at_1b+1/8at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)t_3]$ 。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:借:所得税费用 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)t_3$ ;贷:应交税费——应交所得税 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)t_3$ 。

**8. 本年利润的调整。**由于采用生产型增值税比采用消费型增值税多确认管理费用 $1/8at_1b$ 、销售费用 $1/8at_1b$ 、资产减值损失 $at_1c$ 、主营业务成本 $3/4at_1bde$ 、营业税金及附加 $at_1t_2$ ,少确认所得税费用 $[(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)t_3]$ ,这样导致

采用生产型增值税比采用消费型增值税多冲减“本年利润”(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:

(1)借:管理费用1/8at<sub>1</sub>b,销售费用1/8at<sub>1</sub>b,资产减值损失at<sub>1</sub>c,主营业务成本3/4at<sub>1</sub>bde,营业税金及附加at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>;贷:所得税费用(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)t<sub>3</sub>,本年利润(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。

(2)借:本年利润(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>);贷:利润分配——未分配利润(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。

9. 盈余公积的调整。由于采用生产型增值税比采用消费型增值税少确认本年利润(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>),这样导致采用生产型增值税比采用消费型增值税少提取“盈余公积”0.1×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税的调整分录为:

(1)借:利润分配——提取盈余公积0.1×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>);贷:盈余公积0.1×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。

(2)借:利润分配——未分配利润0.1×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>);贷:利润分配——提取盈余公积0.1×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。

## 二、生产型增值税转为消费型增值税的财务报表调整

1. 调整资产负债表。根据上述的会计调整分录,相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税需要调整的资产负债表项目有:“存货”、“固定资产”、“应交税费”、“盈余公积”和“未分配利润”等,调整资产负债表如下:

表1 调整资产负债表

资产	调整金额	负债及所有者权益	调整金额
存货	-3/4at <sub>1</sub> b(1-de)	应交税费	-[at <sub>1</sub> +at <sub>1</sub> t <sub>2</sub> -(1/4at <sub>1</sub> b+at <sub>1</sub> c+3/4at <sub>1</sub> bde+at <sub>1</sub> t <sub>2</sub> )t <sub>3</sub> ]
固定资产	-at <sub>1</sub> (1-b-c)	盈余公积	0.1×(1/4at <sub>1</sub> b+at <sub>1</sub> c+3/4at <sub>1</sub> bde+at <sub>1</sub> t <sub>2</sub> )(1-t <sub>3</sub> )
		未分配利润	0.9×(1/4at <sub>1</sub> b+at <sub>1</sub> c+3/4at <sub>1</sub> bde+at <sub>1</sub> t <sub>2</sub> )(1-t <sub>3</sub> )

(1)“存货”项目调整额=生产成本(贷方)3/4at<sub>1</sub>b+生产成本(借方)3/4at<sub>1</sub>bd+库存商品(贷方)3/4at<sub>1</sub>bd+库存商品(借方)3/4at<sub>1</sub>bde=存货(贷方)3/4at<sub>1</sub>b(1-de)。

(2)“固定资产”项目调整额=固定资产(贷方)at<sub>1</sub>-累计折旧(借方)at<sub>1</sub>b-固定资产减值准备at<sub>1</sub>c=固定资产(贷方)at<sub>1</sub>(1-b-c)。

(3)“应交税费”项目调整额=应交税费(借方)at<sub>1</sub>+应交税费(借方)at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>+应交税费(贷方)(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)t<sub>3</sub>=应交税费(借方)[at<sub>1</sub>+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>-(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)t<sub>3</sub>]。

(4)“盈余公积”项目调整额=盈余公积(贷方)0.1×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。

(5)“未分配利润”项目调整额=未分配利润(贷方)

(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)+未分配利润(借方)0.1×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)=未分配利润(贷方)0.9×(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。

2. 调整利润表。根据上述会计调整分录,相对于采用生产型增值税,采用消费型增值税需要调整的利润项目有:“营业成本”、“营业税金及附加”、“管理费用”、“销售费用”、“资产减值损失”、“营业利润”、“利润总额”、“所得税费用”、“净利润”、“每股收益”、“基本每股收益”、“稀释每股收益”等,调整利润表如表2所示:

表2 调整利润表

项目	调整金额	项目	调整金额
营业成本	-3/4at <sub>1</sub> bde	利润总额	1/4at <sub>1</sub> b+at <sub>1</sub> c+3/4at <sub>1</sub> bde+at <sub>1</sub> t <sub>2</sub>
营业税金及附加	-at <sub>1</sub> t <sub>2</sub>	所得税费用	(1/4at <sub>1</sub> b+at <sub>1</sub> c+3/4at <sub>1</sub> bde+at <sub>1</sub> t <sub>2</sub> )t <sub>3</sub>
管理费用	-1/8at <sub>1</sub> b	净利润	(1/4at <sub>1</sub> b+at <sub>1</sub> c+3/4at <sub>1</sub> bde+at <sub>1</sub> t <sub>2</sub> )(1-t <sub>3</sub> )
销售费用	-1/8at <sub>1</sub> b	每股收益	升高
资产减值损失	-at <sub>1</sub> c	基本每股收益	升高
营业利润	1/4at <sub>1</sub> b+at <sub>1</sub> c+3/4at <sub>1</sub> bde+at <sub>1</sub> t <sub>2</sub>	稀释每股收益	升高

## 三、生产型增值税转为消费型增值税对上市公司财务报表分析指标的影响

1. 对偿债能力指标的影响。上市公司由生产型增值税转为消费型增值税,所影响的偿债能力指标主要有以下几个:

(1)流动比率。流动比率=流动资产/流动负债×100%。由表1可知,流动资产(存货)调整了-3/4at<sub>1</sub>b(1-de),而流动负债(应交税费)调整了-[at<sub>1</sub>+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>-(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)t<sub>3</sub>],流动负债调整幅度远远大于流动资产调整幅度,所以,转型后上市公司的流动比率明显提高,偿债能力明显增强。

(2)速动比率。速动比率=速动资产/流动负债×100%。由表1可知,速动资产没有变化,而流动负债(应交税费)降低了[at<sub>1</sub>+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>-(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)t<sub>3</sub>],所以,转型后上市公司的速动比率明显提高,偿债能力明显增强。

(3)现金流负债比率(现金到期债务比)。现金流负债比率=经营现金净流量/流动负债×100%。由表1可知,流动负债(应交税费)降低了[at<sub>1</sub>+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>-(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)t<sub>3</sub>]。也就是说企业偿还的债务减少,现金流出应该相应减少,经营现金净流量应该增加,分子增加分母减少,分值应该大幅度增加,所以转型后上市公司的现金流负债比率明显提高,偿债能力明显增强。

(4)资产负债率(负债比率)。资产负债率=负债总额/资产总额×100%。由表1可知,资产降低了(at<sub>1</sub>-1/4at<sub>1</sub>b-at<sub>1</sub>c-3/4at<sub>1</sub>bde),负债降低了[at<sub>1</sub>+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>-(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)t<sub>3</sub>],所有者权益升高(1/4at<sub>1</sub>b+at<sub>1</sub>c+3/4at<sub>1</sub>bde+at<sub>1</sub>t<sub>2</sub>)(1-t<sub>3</sub>)。

$t_3$ ),而资产的降低额等于负债的降低额加上所有者权益的提高额,说明负债的降低额大于资产的降低额。所以,转型后上市公司的资产负债率明显降低,偿债能力明显增强。

(5)产权比率(债务股权比率)。产权比率=负债总额/所有者权益总额 $\times 100\%$ 。由表1可知,负债降低了 $[at_1+at_1t_2-(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)t_3]$ ,所有者权益升高了 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)(1-t_3)$ ,所以转型后上市公司的产权比率明显降低,偿债能力明显增强。

(6)已获利息倍数。已获利息倍数=息税前利润/利息支出。由表2可知,利息支出没有变化,而息税前利润增加了 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)$ ,所以,转型后上市公司的已获利息倍数明显提高,偿债能力明显增强。

2. 对运营能力指标的影响。上市公司由生产型增值税转为消费型增值税后,所影响的运营能力指标主要有以下几个:

(1)存货周转率。存货周转率=营业成本/平均存货余额 $\times 100\%$ 。由表2可知,营业成本降低了 $3/4at_1bde$ ,由表1可知存货降低了 $3/4at_1b(1-de)$ 。如果本期生产产品的完工率 $d$ 和本期完工产品的销售率 $e$ 越小,说明存货的降低幅度越大,存货周转率就会提高,反之会降低。

(2)流动资产周转率。流动资产周转率=营业收入/平均流动资产总额 $\times 100\%$ 。在一定时期内,流动资产周转次数越多,表明以相同的流动资产完成的周转额越多,流动资产利用效果越好。由表1可知,流动资产降低了 $(at_1-1/4at_1b-at_1c-3/4at_1bde)$ ,由表2可知营业收入没有变动,所以,转型后上市公司的流动资产周转率明显提高,营运能力明显增强。

(3)固定资产周转率。固定资产周转率=营业收入/平均固定资产总额 $\times 100\%$ 。一般情况下,固定资产周转率越高,表明企业的固定资产利用越充分,同时也能表明企业固定资产投资得当,固定资产结构合理,能够充分发挥作用。由表1可知固定资产降低 $at_1(1-b-c)$ ,由表2可知营业收入没有变动,所以,转型后上市公司的固定资产周转率明显提高,营运能力明显增强。

(4)总资产周转率。总资产周转率=营业收入/平均资产总额 $\times 100\%$ 。一般情况下,总资产周转率越高,表明企业全部资产的使用效率越高。由表1可知资产总额降低了 $(at_1-1/4at_1b-at_1c-3/4at_1bde)$ ,由表2可知营业收入没有变动,所以,转型后上市公司的总资产周转率明显提高,营运能力明显增强。

3. 对盈利能力指标的影响。上市公司由生产型增值税转为消费型增值税后,所影响的盈利能力指标主要有以下几个:

(1)营业利润率。营业利润率=营业利润/营业收入 $\times 100\%$ 。一般情况下,营业利润率越高,表明市场竞争力越强,发展潜力越大,从而获利能力越强。由表2可知,营业利润提高了 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)$ ,营业收入没有变动,所以,转型后上市公司的营业利润率明显提高,盈利能力明显增强。

(2)总资产报酬率。总资产报酬率=报酬总额/平均资产总额 $\times 100\%$ 。总资产报酬率反映了企业全部资产的获利水平,该指标值越高,表明企业的资产利用效率越高,企业获利

能力越强,经营管理水平越高。由表1可知资产总额降低了 $(at_1-1/4at_1b-at_1c-3/4at_1bde)$ ,由表2可知报酬总额提高了 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)$ ,所以,转型后上市公司的总资产报酬率明显提高,盈利能力明显增强。

(3)净资产收益率。净资产收益率=净利润/平均净资产 $\times 100\%$ 。一般认为,净资产收益率越高,企业自有资本获取收益的能力越强,对企业投资人和债权人权益的保护程度越高。由表1可知净资产降低了 $(at_1-1/4at_1b-at_1c-3/4at_1bde)$ ,由表2可知净利润提高了 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)(1-t_3)$ ,表明转型后上市公司的净资产收益率提高,盈利能力增强。

(4)市盈率。市盈率=普通股每股市价/每股收益 $\times 100\%$ 。一般来说,市盈率高,说明投资者对公司的发展前景看好,愿意出较高的价格购买该公司股票。由表2可知,公司每股收益是提高了,如果每股市价不变,市盈率要降低。但是,公司股票的价格会受到其他指标的综合影响,如果其他指标都是利好的,那么每股市价的提高幅度肯定大于每股收益的提高幅度。所以,转型后上市公司的市盈率应该是提高的,盈利能力也由此增强。

4. 对发展能力指标的影响。上市公司由生产型增值税转为消费型增值税后,所影响的发展能力指标主要有以下几个:

(1)资本保值增值率。资本保值增值率=年末所有者权益总额/年初所有者权益总额 $\times 100\%$ 。一般认为,资本保值增值率越高,表明企业的资本保全状况越好,所有者权益增长越快,债权人的债权越有保障。由表1可知,年末所有者权益升高了 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)(1-t_3)$ ,所以,转型后上市公司的资本保值增值率明显提高,发展能力明显增强。

(2)资本积累率。资本积累率=所有者权益增长额/年初所有者权益总额 $\times 100\%$ 。资本积累率是企业当年所有者权益总的增长率,反映了企业所有者权益在当年的变动水平,体现了企业资本的积累情况。由表1可知,所有者权益升高了 $(1/4at_1b+at_1c+3/4at_1bde+at_1t_2)(1-t_3)$ ,所以,转型后上市公司的资本积累率明显提高,发展能力明显增强。

(3)总资产增长率。总资产增长率=本年总资产增长额/年初资产总额 $\times 100\%$ 。该指标越高,表明企业一定时期内资产经营规模扩张的速度越快。由表1可知资产总额降低了 $(at_1-1/4at_1b-at_1c-3/4at_1bde)$ ,所以,转型后上市公司的总资产增长率明显降低,发展能力明显减弱。

综上所述,上市公司由生产型增值税转为消费型增值税所影响的财务报表分析指标,除了存货周转率和市盈率不确定外,以及总资产增长率是降低的,其他指标的变化对上市公司都是有利的。对于投资者来说,在用上市公司2009年的报表与以前年度的报表进行对比分析时,一定要考虑增值税转型的因素。否则,就有可能做出错误的决策。

#### 主要参考文献

1. 雷鸿. 我国增值税转型所面临的主要问题及路径选择. 金融与经济, 2008; 8
2. 张阳. 我国增值税转型的影响效应分析. 改革与战略, 2008; 6