研发支出资本化对中小科技企业融资的影响

秦海敏

(河南工业大学管理学院 郑州 450001)

【摘要】新无形资产会计准则中研发支出会计处理有关开发支出资本化的规定,对研发支出较多的中小科技企业来说无疑是十分有利的。本文探讨新会计准则对中小科技企业财务状况和经营业绩以及融资的具体影响,以便更好地把握会计准则的精神。

【关键词】无形资产 研发支出 融资

2006 年 2 月 15 日，财政部颁布的新企业会计准则体系于 2007 年 1 月 1 日起在上市公司实施，并鼓励其他企业执行。新会计准则关于无形资产会计处理的重大突破,是将内部研究开发支出划分为两个阶段:研究阶段的支出予以费用化,计入当期损益；开发阶段的支出在满足相关条款规定时予以资本化,确认为无形资产。期末在财务报表中披露计入当期损益和确认为无形资产的研究开发支出金额，改变了原会计准则将研究开发支出全部计入当期损益的规定。新会计准则的规定对中小科技企业利用资本市场运作，增强持续融资和快速发展能力具有积极的意义。

一、可解决中小科技企业间接融资担保抵押物不足问题

长期以来，我国严重缺乏适宜中小科技企业间接融资需求特点的贷款担保组织、贷款风险补偿基金、财政利息补贴基金和有关支持政策等金融支持体系，而中小科技企业具有高成长性、高投入性和高风险性特性,研发支出较多,且大多由科研部门、科技人员创办,本身缺乏雄厚的资金实力,普遍需要大量的资金投入,在缺少融资担保系统的情况下,其贷款往往因为缺乏有力担保而难以实现。而且,商业银行向企业发放贷款时无论资金数额大小,一般总是要经过信用评价、财务状况分析等一系列过程。在原会计准则体系下不论开发成功概率大小,开发支出全部费用化,开发支出越多,企业的资产和利润越少,而债权人(金融机构)很难从中小科技企业会计报表中了解其研发投入情况及其高技术含量，难以准确把握企业的成长性和技术风险,难以恰当判断风险和收益的均衡性,在这种情况下,他们必然不会轻易放贷。因此,原会计准则关于研发支出全部费用化的处理实际上已成为抑制我国中小科技企业间接融资的极大障碍。

为此,《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020 年)》明确提出,要探索创立多种担保方式,弥补中小企业担保物不足问题。政策性银行、商业银行和其他金融机构开展知识产权权利质押业务试点，改善对中小科技企业的金融服务。新会计准则关于研发支出资本化的规定和中小企业自主知识产权可以质押贷款这一政策导向，无疑对中小科技企业间接融资十分有利。自行开发增加的无形资产价值改善了企业的财务状况和盈利能力等财务指标，体现了企业的经济实力,提高了企业的信用贷款能力,可见以知识产权权利质押贷款,这一政策对中小科技企业来说无疑是雪中送炭。

二、有助于中小科技企业利用中小企业板直接融资

我国在深交所设立的中小企业板定位于为主业突出、具有成长性和科技含量的中小企业提供融资渠道和发展平台，拓宽了中小科技企业直接融资的渠道，有利于提高企业的自有资本比例,改进企业的资本结构,提高企业的抗风险能力,增强企业的发展后劲，成为中小科技企业成长的助推器。《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006～2020 年)》明确要求,建立支持自主创新的多层次资本市场,加快科技型中小企业上市进程，为中小科技企业进入资本市场提供政策上的保证。中小科技企业的特性注定其是中小企业板的主力军,但要进入中小企业板市场公开发行股票,必须符合《证券法》规定的具有持续的盈利能力、财务状况良好等条件。原会计准则关于开发支出费用化的规定必然会使企业当期利润直接下降,资产和自有资本总额明显降低,弱化企业财务指标,给中小科技企业利用中小企业板上市直接融资带来不利影响。基于此,企业为达到上市的目的就会进行利润操纵，不恰当地削减研发支出,粉饰财务报表,并造成企业缺乏创新能力和后劲。

新会计准则对研发支出的会计处理，鼓励企业加大科技开发支出，避免了原会计准则对财务状况和盈利能力指标的冲击，为中小科技企业进入中小企业板或进入专为有增长潜力的中小企业、尤其是中小型高科技企业筹集发展资金服务的香港创业板市场(GEM)进行直接融资提供了支撑。

三、对中小科技企业融资影响的举例分析

新会计准则无形资产开发支出，符合资本化条件的先在“研发支出——资本化支出”科目归集,开发成功再将“研发支出——资本化支出”科目余额转入“无形资产”科目。与原会计准则相比，对中小科技企业融资评价的基本财务指标的影响差异很大。

例:某企业从事生物工程技术的研究开发与生产,一项新

产品专利技术进入开发阶段。专利技术开发之初,其资产负债表显示:资产总额 4 000 万元(其中,流动资产 1 800 万元),负债 500 万元(其中,流动负债 300 万元),自有资本 3 500 万元。开发过程中发生材料费用 500 万元,人工费用 600 万元,其他费用 200 万元,总计 1 300 万元均符合资本化条件,达到预定用途时应付职工薪酬尚有 200 万元未支付。开发成功申请为自主知识产权。开发期间销售收入 900 万元,不包括该项开发支出的销售成本、期间费用和销售税金及附加共 750 万元,收入款项均已收回,费用除折旧费 1 万元外均已付现。(为简化起见,开发过程中陆续发生的支出没有区分会计期间)。按新会计准则作如下会计处理:

发生料工费时:借:研发支出——资本化支出 1 200 万元;贷:原材料 450 万元,应付职工薪酬 550 万元,银行存款 200 万元。

研发项目达到预定用途形成无形资产时,将"研发支出——资本化支出"科目的余额 1 200 万元转入"无形资产"科目:借:无形资产——专利技术 1 200 万元;贷:研发支出——资本化支出 1 200 万元。

若发生料工费,期末资产负债表上列示"研发支出"为 1 200 万元,反映开发支出的成本;若研发项目达到预定用途形成无形资产,期末在资产负债表上列入无形资产的价值为 1 200 万元,完成了有条件的资本化过程。若按原会计准则处理,发生的 1 200 万元专利技术支出则要全部计入当期损益,列入利润表。两种处理方法对该企业有关财务指标的不同影响比较分析如下(货币单位为万元,销售利润率和净资产收益率的计算剔除了所得税的影响):

如果考虑税收配套政策的相关规定,按当年实际发生的技术开发费用的 150%抵扣当年应纳税所得额,应抵扣 1 800 万元,企业当年盈利则不缴纳所得税。

按原会计准则处理,该企业资产总额下降到 3 150 万元(其中,流动资产为 951 万元),减少 850 万元,主要原因为:①自行开发无形资产减少流动资产 1 000 万元;②经营活动增加流动资产 151 万元;③折旧减少固定资产净额 1 万元,合计减少 850 万元。

按新会计准则处理,该企业资产总额上升到 4 350 万元(其中,流动资产为 951 万元),增加 350 万元,影响因素为:①自行开发无形资产减少流动资产 1 000 万元;②自行开发增加无形资产 1 200 万元;③经营活动增加流动资产 151 万元;④折旧减少固定资产净额 1 万元,合计增加 350 万元。

从上述比较分析可见,在销售收入相同的情况下,按原会计准则处理开发支出产生亏损 1 050 万元,按新会计准则处理则盈利 150 万元。与原会计准则相比,利润总额多出 1 200 万元,销售利润率提高 133.34%,净资产收益率提高 48.97%,并使反映盈利能力的指标发生实质性变化。从对财务状况指标的影响分析,项目开发成功后,原会计准则下资产和所有者权益要素却比项目开发前分别减少 850 万元和1 050 万元,而按新会计准则处理两者的总额则分别为 4 350 万元和

财务指标	开发期初	按旧会计准则处理结果		按新会计准则处理结果	
		总 额	增减额	总 额	增减额
资　产	4 000	3 150	−850	4 350	350
负　债	500	700	200	700	200
所有者权益	3 500	2 450	−1 050	3 650	150
流动比率	6	1.90	−4.1	1.90	−4.1
资产负债率	12.5%	22.22%	9.72%	16.09%	3.59%
产权比率	14.29%	28.57%	14.28%	19.18%	4.89%
销售收入		900		900	
销售成本、税金及期间费用(不含开发支出)		750		750	
销售成本、税金及期间费用(含开发支出)		1 950			
利润总额		−1 050		150	
销售利润率		−116.67%		16.67%	
净资产收益率		−42.86%		4.11%	

3 650 万元,比项目开发前分别增加 150 万元和 350 万元,与原会计准则处理比各多出 1 200 万元,资产负债率和产权比率与原会计准则处理比也分别降低 6.13%、9.39%。从长期偿债能力指标看,企业的偿债能力大大增强。两种处理方法都引起流动资产减少 1 000 万元和流动负债增加 200 万元,对负债的影响相同,反映出的短期偿债能力指标——流动比率表面看起来也是一样的,但对企业融资的影响却不同,原会计准则下减少的 1 000 万元流动资产和增加的 200 万元流动负债,带来的是管理费用增加,当期利润减少。而新会计准则下减少的 1 000 万元流动资产和增加的 200 万元流动负债,带来的是企业能够质押贷款的无形资产价值增加 1 200 万元,进而使资产总额和自有资本增加。显然两者对短期偿债能力指标的影响是不同的,原会计准则下无形资产开发成功带来的企业价值提高和技术风险降低等,这些有利于融资的信息无法在财务报表中体现,反映出的却是企业债务保障程度的下降。新会计准则研发支出资本化规定不仅可以提高企业当期资产价值,提高当期经营业绩并具有持续性,使得企业的估值具有长期基础,有助于企业的真实价值被市场发现和认可,便于信息使用者从价值角度关注企业的成长性。

可见,研发支出资本化将使开发投入较多的中小科技企业受益深远,对其间接融资和直接融资以及持续发展都会带来极为有利的影响。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则 2006.北京:经济科学出版社,2006

2. 财政部.企业会计准则——应用指南 2006.北京:中国财政经济出版社,2006