



四川长虹巨额亏损之谜

陕西省行政学院 余菴泓

2005年4月16日,期待已久的四川长虹电器股份有限公司(以下简称“四川长虹”)2004年度的财务报告终于对外披露,但比以往年报晚披露了20多天。这份年报的公布使四川长虹最终以36.8亿元的巨额亏损位居上市公司历年年度亏损之最。而仅仅相隔一天,也就是2005年4月17日,四川长虹又公布了2005年第一季度季报。季报显示,公司在本年第一季度以1.7亿元的税后利润一举扭亏为盈。究竟是什么让这个曾经的沪市绩优股老大、中国国产彩电行业的龙头企业的业绩在2004年出现如此惊人的亏损?这些亏损的确是在2004年度才发生的吗?出现如此巨亏之后又为何能在短短一个季度之内迅速扭亏为盈?四川长虹的财务报告给市场和投资者留下了太多的疑问,让我们带着这些疑问走近四川长虹,解读其最近几年的年报。

一、2001年:关联交易发挥巨大作用

2001年国内彩电市场很不景气,彩电价格持续走低,当年在国内八大彩电生产企业中只有四川长虹和另外一家公司盈利,其余全部亏损。应该说在这样的市场背景下四川长虹能实现盈利是很难得的,让我们来看看四川长虹是怎样在如此恶劣的市场环境下实现盈利的。

2001年四川长虹实现利润总额1.12亿元,净利润8800万元,但扣除非经常性损益后的净利润是-5806万元,这说明该公司能盈利主要是靠非经常性损益。会计报表除反映较常见的“投资收益”、“补贴收入”和“营业外收入”等非经常性损益项目外,还包括“收取的资金占用费”、“资产受托管理净损益”及“处理被投资单位股权损益”等项目,仅后三项对四川长虹税前利润的贡献就达到了1.36亿元。通过阅读会计报表附注,我们发现上述非经常性损益均来自四川长虹与其母公司长虹集团的下列关联交易。

1.向母公司出售资产。四川长虹和长虹集团于2001年8月14日签订《股权转让协议》,将其所持有的金峰通信有限责任公司16%的股权(2000万股)和持有的中华通信系统有限责任公司7.55%的股权(1500万股)均以每股2.5元的价格(共计8750万元)转让给长虹集团,股权转让款于2001年12月20日收到,由此四川长虹增加了5250万元的投资收益。对这种类型的关联交易,财政部在2001年12月21日颁布的《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》(以下简称《暂行规定》)中明确规定,对售价超过账面价值的部分不能计入利润,只能视为母公司对上市公司的捐赠,计入资本公积。扣除这笔关联交易增加的利润后,利润总额还剩5950万元。

2.向母公司收取资金占用费。长虹集团委托四川长虹代为筹集其生产经营所需资金,截止到2001年12月31日,长虹集团共占用上市公司资金1.374亿元。按国家专业银行6个月短期贷款月利率4.875%计算,2001年度四川长虹向长虹集团共收取资金占用费6067万元,并全部作为利息收入冲减财务费用。而《暂行规定》明确提出,对收取的资金占用费超过按一年期银行存款利率计算的部分不能计入利润,只能视为母公司对上市公司的捐赠,计入资本公积。以一年期存款利率为1.98%来计算,这部分金额大约为3793万元。扣除后,利润总额还剩2157万元。

3.长虹集团为四川长虹承担部分广告费。2001年度长虹集团共为四川长虹承担品牌维护费3213万元,冲减了当期的广告费,使当期利润增加3213万元,占当年税前利润总额的28.69%。而《暂行规定》明确规定,如母公司为子公司承担广告费等,子公司不能冲减费用,应计入资本公积。剔除此笔关联交易的影响,亏损额已达到1056万元。

4.受托经营资产。长虹集团委托四川长虹对除该公司股权外的所有股权资产进行管理。当被托管的股权资产产生净收益时,按被托管资产本期形成投资收益的50%作为托管奖励费用;当被托管的股权资产产生净损失时,按被托管资产本期形成投资净损失的50%作为托管赔偿费用。本期实际收到托管收益2520万元。对此类关联交易,《暂行规定》提出,应将受托经营收益确认为其他业务收入,但金额不能超过受托经营资产账面价值总额与一年期存款利率110%的乘积,超过部分计入资本公积。由于四川长虹未披露受托经营资产的账面价值,因此无法进一步确定其对利润总额的影响。

通过以上分析可以看出,如果四川长虹2001年不与其母公司长虹集团进行关联交易就不会有盈利,而会发生至少1056万元的亏损,并且对上市公司而言,利用关联交易提高业绩是很容易的。但由于财政部明确规定《暂行规定》是自发布之日起执行,而四川长虹的关联交易均发生在发布日之前,因此四川长虹2001年确认上述关联交易利润的做法并没有违背当时的会计政策。

二、2002年:应收账款猛增留隐患

2002年年报显示,四川长虹虽然实现了1.76亿元的净利润,扣除非经常性损益后的净利润也达到了1.02亿元,但经营活动产生的现金流量净额却从2001年的13.73亿元下滑到2002年的-29.73亿元,即每股经营活动产生的现金流量净额从0.63元下滑到-1.37元。而每股经营活动产生的现金流量净额经常被用来评价企业创造利润的可靠程度。一般而言,此



人力资源会计学科属性研究



湖南衡阳财经工业职业技术学院 刘荣策 管洪桥

一、问题的提出

21世纪是知识经济的时代,可以预见人力资源会计研究将会在本世纪的会计研究中占有非常重要的地位。目前,人力资源会计研究正处于起步阶段,且主要是对人力资源会计进行理论上的研究。然而,综观国内外有关这方面的论著与文章,可谓众说纷纭,莫衷一是,其关键原因是人力资源会计的学科归属这一极为重要而基本的理论问题缺乏深入的理解与认识。

事实上,现代会计有两个重要的学科分支即财务会计和管理会计,而这两个学科分支在学科特征上有着根本的不同。人力资源会计的学科归属不同,其职能和目的就会不同,其所使用的技术和方法也就不同。因此,只有对人力资源会计的学科归属问题有一个较为明确的回答,才能根据学科的特征构建基本概念和框架,并采用适当的技术和方法,使人力资源会计研究不断深入和完善。从这个角度来看,人力资源会计的学科归属是深入研究人力资源会计的核心和基本前提,也是制约人力资源会计继续向前发展的一个瓶颈。如果这一根本问题得不到解决,则人力资源会计的研究就只能

指标为负数意味着利润的含金量不高。2002年,公司主营业务收入达到125.8亿元,同比增长32.27%。其中,出口收入为55.4亿元,同比增加47.6亿元,占全部主营业务收入的44%,增长幅度超过600%。上述数据显示,出口收入对四川长虹2002年的业绩提升起着重要作用。但是,在四川长虹对美国出口量猛增的同时,我们也看到了其对美国代理商APEX公司应收账款的大幅增加。截止到2002年12月31日,此项应收账款从年初的3.46亿元猛增到38.3亿元,占年末应收账款总额的90.75%。大量的商品被赊销出去,而货款又不能及时收回,这不仅说明四川长虹利润的含金量不高,而且还反映了其很可能存在巨大隐患。

三、2003年:遭遇反倾销调查,情况更加危急

年报显示,2003年四川长虹主营业务收入实现141.3亿元,同比增长12.3%。其中出口收入为50.38亿元,占全部主营业务收入的35.65%;净利润实现2.42亿元,同比增长37.14%。但经营活动产生的现金流量净额仍为负数,经营活动产生的每股现金流量净额为-0.34元。更严重的是,其对美国代理商APEX公司的应收账款还在继续增长,而且还引起了美国政府对我国彩电业的反倾销调查,2002年我国出口美国的涉案彩电共有342万台,而长虹彩电就占了301万台。2004年5月15日,美国国际贸易委员会裁定了我国彩电对美国的倾销成

零散的、非系统的甚至是片面的和错误的。

二、人力资源会计应归属于管理会计

在我国,对于人力资源会计的学科属性有两种不同意见,即人力资源财务会计观和人力资源管理会计观。人力资源财务会计观认为,人力资源应该作为无形资产的一部分,同商誉一样,是企业知识、智能、技能等方面优于其他企业的能为企业带来经济资源流入的资产。所以,人力资源会计应该作为传统会计的一部分,即以财务会计方法为主要手段,通过设置账户、复式记账、编制凭证、登记账簿、成本计算,最终编制会计报表,进行人力资源会计信息的确认、计量、记录和报告等工作;而人力资源管理会计观是以管理会计方法为主要手段,以对企业内部提供人力资源财务会计信息为主要目的,主要是进行人力资源价值的预测、确认、计量、记录和报告,进行人力资源需求预测以及人力资源投资效益分析、人力资源投资决策分析等。

在我国会计界中支持人力资源财务会计观的研究者不在少数,许多学者都认为,人力资源会计应归属于财务会计。对于这一点,有人从会计理论上加以论证;有人精心设计了有关

立,并要求对我国包括四川长虹在内的彩电厂家加征20%~25%的反倾销税。由于我国彩电业属于薄利产业,所以反倾销税只要超过10%,就基本消除了我国彩电出口美国的可能性。更糟的是,对四川长虹来说,收回APEX公司巨额欠款的不确定性也进一步加大。

四、2004年:出现巨亏实属意料之中

在经历了2004年7月的人事更迭之后,四川长虹在12月27日对外发布的2004年度预亏的提示性公告中称,将按更为谨慎的个别认定法对该项应收账款计提坏账准备,预计最大计提金额为3.1亿美元左右,并最终将36.8亿元巨亏的年报公之于众。然而通过以上分析看出,四川长虹受APEX公司所累绝非一朝一夕。其实早在2003年3月5日,就有媒体报道APEX公司和四川长虹之间的业务往来可能让四川长虹遭受巨大损失,可四川长虹为什么要冒如此大的风险与一个早在2001年就在国内败绩已露的公司进行如此密切的合作呢?可能是上市公司对业绩的追求使然吧。

不管怎样,四川长虹在2004年终于敢于直面自己的巨额亏损,这是对广大投资者特别是中小投资者负责任的表现。我们有理由相信四川长虹从此能接受教训并更加安全高效地经营资产,四川长虹2005年的年报一定能给投资者一个惊喜。让我们拭目以待! ☒