

康弘药业研发支出盈余管理研究

李 琴 崔丽萍*

桂林理工大学 广西桂林 541000

摘 要: 随着医药企业的研发投入不断增加,其资本化会计处理成为企业操纵盈余的常见手段。本文在论述研发支出会计处理与盈余管理关系基础上,对康弘药业研发支出资本化情况进行纵向和横向对比分析,证实公司具有盈余管理迹象,并进一步分析2020年已资本化研发支出转费用化的动因,结合公司的财务状况分析盈余管理后果,总结研发支出会计处理中存在的问题并提出相应建议。

关键词: 研发支出; 盈余管理; 会计处理

Research on Earnings Management of R&D Expenditure of Hong Pharmaceutical Company

Qin Li, Liping Cui *

Guilin University of Technology, Guilin, Guangxi 541000

Abstract: With the increasing R&D investment of pharmaceutical enterprises, capitalization accounting has become a common means for enterprises to manipulate earnings. On the basis of discussing the relationship between accounting treatment of R&D expenditure and earnings management, this paper makes a vertical and horizontal comparative analysis on the capitalization of R&D expenditure of Kanghong Pharmaceutical, which proves that the company has signs of earnings management, and further analyzes the motivation of turning capitalized R&D expenditure into expenses in 2020, analyzes the consequences of earnings management in combination with the company's financial situation, summarizes the problems existing in accounting treatment of R&D expenditure and puts forward corresponding suggestions.

Keywords: R&D expenditure; Earnings management; accounting treatment

引言:

随着知识经济时代的到来,企业更加注重自身研发创新能力,纷纷加大研发投入力度,希望将科研成果转化为生产力。在国家政策的支持以及人们对医疗健康的持续重视下,我国医药制造企业的研发投入呈逐年增长的趋势,据中国国家统计局统计,2016年-2020年我国医药制造企业研发支出经费分别为488.47亿元、534.18亿元、580.89亿元、609.56亿元和784.60亿元。医药制造企业的研发投入占营业收入的比重也逐渐上升,经营

者出于债务契约限制、收益平滑、扭亏为盈以及税收优惠等动机操纵研发支出资本化进行盈余管理的现象屡见不鲜。尤其医药行业的研发创新具有周期长、前期投入大和风险高等特点。各个研发阶段都面临失败风险,一旦某一环节研发失败,则前期与项目相关的开发支出中所有研发投入将被转出并计入费用,影响企业当期利润。因此,关注研发支出会计处理可以帮助投资者更好地了解企业真实的经营状况。

二、研发支出会计处理与盈余管理

我国研发支出会计政策总共经历了两个阶段,第一个阶段是研发支出全部费用化阶段;第二阶段是自我国颁布了研发支出会计处理的新准则《企业会计准则第6号—无形资产》到现在,我国研发支出会计处理进入有条件的资本化阶段。在有条件资本化的情况下,新的研发支出会计政策能够更加真实客观地反映企业研发的实

作者简介: 李琴(1999-),女,汉,籍贯:四川巴中,学历:硕士研究生,学校:桂林理工大学,研究方向:财务会计。

通讯作者简介: 崔丽萍,女,汉,籍贯:河南新郑,职称:高级会计师,研究方向:财务会计。

际状况，有利于外部投资者预测公司未来发展前景。但是，新会计准则在定义区分研究阶段和开发阶段以及研究阶段资本化时点的具体准则时是原则性导向的。正是由于此规定是原则性的，所以在实务中很难界定研究阶段的支出是否达到符合资本化的条件，管理者在资本化时点的判断上有一定的自主选择权，即使实行无形资产会计准则的公司在研发支出会计处理上仍具有很大的调整空间。

我国部分医药制造企业基于研发风险等原因，将研发投入全部费用化，如恒瑞医药和君实生物等，研发支出全部费用化会计处理方式直接单一，避免了管理者主观态度的影响，降低人为操作盈余的可能性，同时，存在一定的降低税收效果。大部分医药制造企业选择研发支出部分资本化的会计处理，例如复星医药、上海医药、海正药业等，企业在遵循会计准则的条件下规定具体的资本化时点，对于符合资本化条件的研发支出，达到预定用途时转入无形资产，在以后期间摊销不影响当期损益；对于不符合资本化条件的研发支出计入研发费用影

响当期损益。本文选取的康弘药业同样采取有条件资本化研发支出会计政策。

三、案例研究

(一) 康弘药业概况

成都康弘药业集团股份有限公司（以下简称：康弘药业）成立于1996年，2015年在深圳证券交易所挂牌上市。公司集生物制品、中成药及化学药的研发、生产与销售于一体的专业创新型医药集团。

(二) 康弘药业研发支出情况分析

1. 纵向对比分析

根据康弘药业年报中关于内部研究开发支出会计政策的披露，可以了解到公司在2016年到2020年一直执行一致的政策。研发活动分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段从研发人员开始获取技术，计划研究活动到该项目获取国家药品监督管理局核发临床试验批件；开发阶段从开始进行临床试验到获得新药证书或生产批件前。研究阶段的支出全部计入当期损益，开发支出满足条件则予以资本化。



从上图可以看出，从2016年起，康弘药业的研发投入金额处于增加态势，尤其是2019年研发投入金额大幅度提升，较2018年增长125.74%。与此相对的是，康弘药业的研发支出资本化金额一直处于波动状态，2019年骤然增加，2020年又大幅减少，资本化占研发投入比例从2019年的63.56%下降到2020年的极低值1.27%。在公

司研发投入稳定增长的情况下，研发的资本化率呈现如此大幅度的波动，令人对公司是否通过调节研发投入资本化率来达到盈余管理存疑。

2. 横向对比分析

基于谨慎性角度，为了更好地体现康弘药业的研发投入金额和资本化率波动异常，本文根据康弘制药的三

年份		2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
研发投入 (万元)	康弘药业	14, 626.96	34, 985.39	34, 886.19	78, 752.21	95, 492.24
	行业均值	13, 355.28	15, 975.56	22, 617.51	28, 392.60	30, 136.21
研发支出 资本化率	康弘药业	16.43%	45.14%	33.97%	63.56%	1.27%
	行业均值	13.20%	14.67%	18.36%	17.94%	18.55%

级行业分类，计算出医药生物-化学制药-化学制剂行业中共76家企业2016年至2020年研发投入金额和资本化占研发投入的比例，如下表所示：

近几年来，医药行业的研发投入处于稳定增长状态，而且增长的速度有所放缓，与康弘药业2019年和2020年大幅增加研发投入的现象不符。行业平均研发支出资本

化率先呈上升后趋于稳定，2018年到2020年的资本化率维持在18%左右。从上表来看，康弘药业研发投入和资本化率都远远高于行业平均值，公司在2017年和2019年均提高了研发支出资本化率，然而在次年又调减该比例，呈现出规律性与行业总体稳定的状态相悖。

(三) 康弘药业研发支出的盈余管理动因

年份	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业收入（万元）	254, 003.15	278, 649.70	291, 744.51	325, 743.01	329, 543.01
营业收入增长率（%）	22.45%	9.70%	4.70%	11.65%	1.17%
开发支出（万元）	6, 294.40	19, 932.16	31, 781.78	77, 439.36	5, 324.82
开发支出增长率（%）	61.78%	216.66%	59.45%	143.66%	-93.12%

为了进一步分析康弘药业研发支出资本化率波动的原因，本文通过对公司的财务状况进行分析，如下表所示：

康弘药业作为医药行业绩优白马股，上市后营业收入增长率高达20%以上，但之后收入增速开始断崖式下跌，截止到2020年，营业收入增长率仅为1.17%，不断下滑的收入增速表明公司进入疲软期，现有产品和业务的发展空间有限，企业需要研发新产品寻找下一个利润增长点。结合上表，当2018年公司的营业收入增长率进一步下滑后，2019年和2020年均不断增加研发投入金额。

对于医药行业，研发新品周期长，研发投入金额大，风险大，存在高度的不确定性。研发过程中已资本化但尚未形成无形资产的投入计入“开发支出”，该科目在研发会计处理中承担调节器作用，计入的研发金额既不进行摊销也不计入损益，该科目期末列报金额增加意味着风险的不断积累。

康弘药业自2016年“开发支出”科目余额一直增加，2017年和2019年增长率分别高达216.66%和

143.66%，根据年报披露，主要系公司的KH916（康柏西普眼用注射液）项目已经进行III期临床试验，达到公司研发支出资本化确认条件，导致当期的开发支出大幅增加，在2019年高达7.74亿元左右。但在2020年，公司的认为该项目未能达到预期目标，决定停止该项目。一方面，这说明医药行业研发创新的高度不确定性；另一方面，表明康弘药业可能将不合实际的过度资本化金额隐藏在“开发支出”科目下，在2020年将前期已资本化金额一次性全部费用化转入当期损益，使得当期的开发支出下降93.12%。由此可见，康弘药业2020年将开发支出费用化计入当期损益，就是一次挤水分的过程。

(四) 康弘药业研发支出的盈余管理影响

康弘药业2017年-2019年一直对同一研发项目投入大量资金，同时确认资本化。2020年将累计资本化金额139, 692.3万元全部计入研发费用，使得当期研发费用增长了138, 912.48万元，导致净利润下降率高达137.57%。



从上图可以看到,企业2020年净利润值为-26,985.31万元,说明2020年资本化金额费用化转出会对企业利润产生的极其恶劣的负向影响。假设2020年企业不进行费用化会计处理,当年实现的净利润约为11亿元左右,净利润发生颠倒性的变化足以证明研发支出的会计处理对企业的盈利情况具有很大的影响力。

五、总结及建议

根据上述对康弘药业的研发支出综合分析发现,即使康弘药业在2016年-2020年即使执行一贯的会计处理,但其研发支出资本化率一直处于波动状态和不断增加的开发支出金额等现象仍透露出公司存在明显的盈余管理迹象。对于2020年异常的研发支出会计处理,公司没有详细披露与KH916项目相关的每年研发投入具体情况,我们无从得知具体在哪一节点投入了多少研发金额,该节点是否完全满足资本化条件,以及资本化时点是否存在管理层及公司内部人员的主观判断。除此之外,由于KH916项目失败导致公司2020年会计利润亏损,说明医药企业产品研发的高风险性,因此,研发支出资本化处理上一定要遵循谨慎性原则,以防范研发失败对企业经营业绩产生的巨大影响。

针对康弘药业在研发支出会计处理中存在的问题,本文提出几点建议:①监管机构应该完善研发投入信息披露方面的法律法规,加强对企业资本化确认时点的监督管理,在不泄露核心机密的情况下,进一步细化报表附注中研发投入的披露内容。②药品和技术研发具有投入高、回报高、风险高及周期长等特点,在研发过程中,企业需要制定合理的资本化时点,必要时可以适当考虑加大费用化处理的比例或将资本化时点延后等措施,降低长期资本化而形成的泡沫资产风险。管理层及内部人员应了解企业研发项目,在此基础上理性判断,从而保障各方利益相关者的权益。

参考文献:

- [1]祝小溪.医药制造业研发投入过度资本化盈余管理研究——以海正药业为例[J].河北企业,2020(10):37-38.
- [2]刘一麟.医药制造行业研发支出与盈余管理研究[D].云南财经大学,2020.
- [3]李曼.医药行业研发费用资本化时点选择问题研究[D].上海国家会计学院,2018.
- [4]岳宁宁.基于哈佛分析框架的康弘药业综合财务分析[D].湖南理工学院,2021.