

案例 存货计价方法改变影响毛利率

福建福日电子股份有限公司主要生产“福日”牌彩电,于1999年4月向社会公开发行7000万股普通股,募集资金2.54亿元,主要投向数字化大屏幕彩电、超大屏幕背投彩电等项目。

该公司所用的主要原材料有显像管、机芯散件、外壳等。《招股说明书》披露存货政策为:“存货取得采用实际成本计价,存货发出采用以下方法计价:外购商品采用分批确认法;原材料按移动加权平均法;生产成本中费用分配按工时费用率;低值易耗品采用一次性摊销。根据福建日立电视机有限公司董事会决议,福日公司产成品核算方法从1998年1月1日起由原来的先进先出法改为后进先出法。”

根据公司披露的财务数据,公司产品成本中主要组成部分为显像管,而显像管价格一直处于下跌趋势,在这样的价格趋势下,改变存货计价方式将会影响公司成本和毛利率。公司存货计价方式改变后,平均每台彩电销售成本降低5%左右,公司1997年的彩电产品毛利率为11%,如果产品价格维持不变,则存货计价方式的改变将提高毛利率至15%的水平。但事实上,1998年福日电视机产品的毛利率为8%,比1997年的11%还有较大幅度下降(见表3-14),这从另一方面说明了价格大幅下降反映了该行业当时的竞争状况,如果企业没有改变存货发出计价方法,则毛利率的下降幅度要更大。

表 3-14

福日电子股份有限公司历年有关指标变动情况

单位:千元

项 目	1998 年度	1997 年度	1996 年度
主营业务收入	676 216	413 083	875 399
减:主营业务成本	620 844	367 512	792 298
毛利润	55 372	45 571	83 101
毛利率	8%	11.03%	9.49%

资料来源:公司招股说明书。