

## 案例 从存货跌价准备的计提了解企业在计提秘密准备

烟台万华聚氨酯股份有限公司是国内唯一一家能生产 MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯）的企业，公司于 2005 年 2 月 3 日公布 2004 年年度报告，每股收益为 0.62 元，扣除非经常性损益后每股收益 0.66 元，每股净资产 1.98 元，净资产收益率达到 31.26%，显示其是一只十足的绩优股。事实上，烟台万华的利润可能会更多，有市场人士通过分析企业的年报，发现其很可能通过存货跌价准备在计提秘密准备，以“隐藏”溢出来的利润。

烟台万华 2004 年受益于主导产品 MDI 价格上升，使其实现主营业务收入 21.04 亿元，净利润 4.04 亿元，分别比上年增长 56.6% 和 73.8%，与此同时，烟台万华提取了 1 570 万元的存货跌价准备，并报出了 4 423 万元的固定资产报废损失，这两项损失合计 5 993 7 万元，约占公司净利润的 14.85%。这存货跌价准备计提得比较蹊跷，因为就在 2004 年的半年报中，还曾有这样的陈述，“公司存货周转速度较快，期末不存在成本低于可变现净值情况，故未计提存货跌价准备。”

公司提取存货跌价准备的对象是原材料，年报对此的解释是：“期末由于石油价格回落，与石油相关的苯胺和纯苯价格回落，导致这两种原材料账面成本低于可变现净值，故计提存货跌价准备合计 15 698 904.69 元。‘可变现净值’是指在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。”

可是，《企业会计准则——存货》中有规定，“用于生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料仍然应当按成本计量。”很明显，除非用原材料生产出来的产成品预计销售时要亏本才可提取该原材料的存货跌价准备，然而，从烟台万华的市场情况来看，这种可能性几乎没有。