

案例正文：

一汽轿车的折旧游戏¹

摘要：本案例描述了一汽轿车股份有限公司2011年和2013年离奇变更固定资产折旧政策的事项，内容涉及固定资产标准的变更、折旧年限的变更、折旧方法的变更、折旧政策变更的理由及其变更对公司经营业绩的影响等，揭示了我国上市公司利用会计政策实施盈余管理的动机和常用手段，是固定资产折旧会计处理典型的教学素材。

关键词：一汽轿车；折旧政策；会计处理；盈余管理

0 引言

2014年3月30日，一汽轿车股份有限公司（以下简称“本公司”、“该公司”、“一汽轿车”或“一汽股份”）公布2013年年度报告，年报显示，该公司2013年实现净利润1,033,111,856.00元，其中归属于母公司所有者的净利润1,007,093,652.84元，而上一年这两项指标分别为亏损752,508,927.61元和亏损756,472,569.67元。再看该公司股票价格，从2013年4月10日的7.26元一直飙升至2013年6月6日的15.88元，不到两个月的时间，股价涨了一倍多，而同期深证成分指数的涨幅仅为0.43%。显然，股价大幅上涨的动因之一是盈利大幅增长的预期。然而盈利大幅增长的动因又是什么呢？投资者在思考……

翻开一汽轿车公司2013年度的利润表，不难发现，该公司2013年的销售毛利率为23.44%，比上年的15.73%迅速提升了近8个百分点，这对于一个如此庞大规模的汽车制造业上市公司而言，简直是个“奇迹”。人们不禁要问：一汽轿车公司2013年的经营发生了什么？销售毛利率的大幅提升究竟是新产品大量投产引起销售结构变化带来的影响，还是制造成本大幅度下降所致，抑或受益于费用的有效控制？仔细阅读该公司2013年的年报附注，我们发现，该公司2012年第六届董事会第二次会议审议通过了《关于变更固定资产折旧事项的议案》，并经2012年第三次临时股东大会审议通过。根据该议案，公司自2013年1月1日起，对固定

-
1. 本案例由浙江工业大学经贸管理学院林素燕，祝锡萍撰写，作者拥有著作权中的署名权、修改权、改编权。
 2. 本案例授权中国管理案例共享中心使用，中国管理案例共享中心享有复制权、修改权、发表权、发行权、信息网络传播权、改编权、汇编权和翻译权。
 3. 由于企业保密的要求，在本案例中对有关名称、数据等做了必要的掩饰性处理。
 4. 本案例只供课堂讨论之用，并无意暗示或说明某种管理行为是否有效。

资产折旧政策进行调整，实行会计估计变更，此次会计估计变更增加公司2013年度利润总额301,612,602.13元，增加净利润256,370,711.81元，增加归属于母公司的净利润256,370,711.81元。

众所周知，我国上市公司十分热衷于盈余管理。根据实现手段不同，盈余管理有真实盈余管理和应计盈余管理之分。其中应计盈余管理实际上就是运用会计手段达到调节各期盈余，达到盈余管理之目的。一汽轿车通过变更固定资产折旧政策，是典型的利用会计手段实施盈余管理的现象。更具有戏剧性的是，该公司在2011年也曾对固定资产折旧政策作了调整，短短两年中，同一公司对固定资产折旧政策进行两次截然相反的变更，使人们对其披露的“变更理由”难以置信，而其变更的真正动机昭然若揭。

1 公司发展及现状

1.1 公司的历史沿革

一汽轿车股份有限公司是于1997年经国家体改委体改生<1997>55号文批准，由中国第一汽车集团公司独家发起设立的股份有限公司。企业法人营业执照注册号：220107010001311。1997年6月18日经中国证券监督管理委员会批准公开发行股票并在深圳证券交易所上市流通。

中国第一汽车集团公司将持有的本公司全部862,983,689股股份作为对中国第一汽车股份有限公司的出资，投入一汽股份，并于2012年4月9日收到中央证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》。公司注册地：长春市高新技术产业开发区蔚山路4888号。公司法定代表人：许宪平。

1.2 公司所属行业性质和业务范围

一汽轿车股份有限公司所属行业为汽车类。经营范围为：开发、制造、销售轿车、旅行车及其配件，修理汽车，加工非标设备，机械配件、机电产品（不含小轿车）销售；普通货运、物流服务。

公司是中国轿车制造业首家上市龙头企业。“中国一汽”企业品牌和“红旗”轿车品牌价值一直保持在国内汽车行业领先水平。红旗H7上市后，在政务和私人市场的双向突破已经取得一定成绩，获得了国家和公众的高度关注，重新成为中国汽车业的焦点。目前公司已经形成了马自达、奔腾、红旗三大品牌。

2 公司近几年经营情况

表一列示了一汽轿车股份有限公司上市后历年的主要经济指标。

表一：一汽轿车股份上市后历年主要经济指标

年份	营业收入 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)	净资产收 益率(%)	每股收益 (元)
1997	518616.60	481328.80	322347.50	39985.20	12.40	0.381
1998	398370.84	572941.45	447843.12	45242.60	10.10	0.389
1999	410622.25	576595.26	483966.58	52279.07	10.80	0.321
2000	315175.62	674070.11	489200.70	27620.01	5.65	0.170
2001	344526.92	609260.19	450797.56	2432.71	0.54	0.015
2002	475558.16	666751.06	446189.46	24870.46	5.57	0.153
2003	955193.03	911534.92	495447.19	44771.83	9.04	0.275
2004	964330.21	697898.44	510473.24	31303.20	6.13	0.192
2005	1032711.87	795797.90	536073.75	33762.47	6.30	0.207
2006	995745.79	823633.22	538552.04	34739.85	6.45	0.213
2007	1361751.28	957113.72	583809.25	56648.58	9.70	0.348
2008	2024545.66	1012986.33	661826.93	109896.39	16.61	0.675
2009	2774450.11	1441911.76	774437.74	164538.57	21.25	1.011
2010	3729590.16	1767453.67	877616.37	192582.66	21.94	1.183
2011	3265267.33	1628929.44	842570.21	19165.57	2.27	0.118
2012	2338490.47	1633056.29	767311.44	-75250.89	-9.81	-0.462
2013	2967513.14	2108628.04	887377.14	100709.37	12.42	0.619
2014	3385724.16	2093559.76	874511.80	16126.29	1.86	0.099

资料来源于公司历年年度报告：表中数据为合并报表数据；净资产收益率按加权平均计算。

2007—2010年一汽轿车公司进入了前所未有的快速增长时期，2010年的营业收入比2006年几乎翻了两番，净利润从2006年34739.85万元增加到2010年的192582.66万元，增加了4.54倍。

2011—2012年，国内汽车销售增速放缓，公司生产的自主品牌轿车及合作的日系品牌轿车受到严重挤压；公司处于战略投入期，产品销售价格跟随市场下浮较大，毛利率同比大幅下降；同时期间费用相对增加，综合因素导致公司2011年度净利润大幅下滑，2012年度出现大幅亏损。报告期内，2012年公司整车销售18万辆，较上年同期减少23.7%，实现营业收入2,338,490.47万元，同比

减少28.38%；营业利润为-98,135.91万元，同比减少634.13%；利润总额-95,876.38万元，同比减少591.21%；归属于上市公司股东净利润-75,647.26万元，同比减少448.87%。

2013 年度公司投放了全新SUV 奔腾X80以及红旗H7、新奔腾B50，全年销售整车同比增长34.4%，达到24.8万辆，国内乘用车市场占有率提升至1.4%，其中马自达品牌销量同比增8.7%为11.1万辆，自主品牌奔腾销量同比增长68%为12.8万辆。奔腾首款SUV、奔腾X80上市后销量表现好，月均销售5000台以上。2013年年报显示，2013 年一汽轿车销售公司营业收入同比增长91.2%为118亿元，一汽马自达销售公司营业收入同比增4.1%为150亿元。同时，盈利能力大幅提升。2013年公司毛利率大幅提升7.7个百分点至23.4%，三项费用率降低至15.5%。2013年公司盈利能力大幅提升的原因有：（1）奔腾X80投放并实现较好销量，提升了奔腾品牌的销量结构；（2）日元汇率变化降低公司进口配件成本（2013年公司从一汽集团进出口公司采购额为60 亿元，相当于一汽马自达销售公司同期收入的40.5%）；（3）调整固定资产折旧政策使2013年净利润增加2.56亿元（相当于同期公司净利润的25.3%）。

2014年度，我国汽车市场增速再次放缓、竞争进一步加剧，公司全体系聚焦市场用户，不断克服困难，满足市场需求，成功投放了全新奔腾B70、Mazda6阿特兹、Mazda CX-7等多款新品，新车型质量不断提高；开展品牌传播，不断提高营销力，销量、品牌影响力和认可度持续提升；积极调整生产组织，劳动生产率大幅提升；调整完善决策体制和机制，建立及优化管理流程，管理水平有效提升。2014年公司整车销售29.33万辆，较上年同期增长18.04%；实现营业收入3,385,724.16万元，同比增加14.09%。但盈利水平大幅下滑，实现营业利润6,955.47万元，同比减少93.86%；实现利润总额7,905.75万元，同比减少93.15%；归属于上市公司股东净利润16,126.29万元，同比减少83.99%。

面对2015年，公司将会根据内外部环境及未来发展战略，结合实际生产经营情况，以做优质量、做强能力为工作方针，做优营销质量、产品质量和工作质量，最终实现经营质量的根本好转，提升企业的经营效益；以经营能力、营销能力和团队文化建设为重点突破，切实做强体系能力，提升企业的工作效率。积蓄势能，谋划长远，为未来新一轮高质、快速增长打好基础、做好准备。2015年，公司计划销售目标达到30万辆。

然而，2015年8月29日公布的公司2015年半年度报告显示，2015年1-6月，公司整车销售12.08万辆，较上年同期减少11.60%，实现营业收入1,376,396.83万元，同比减少13.39%；实现营业利润22,983.96万元，同比减少16.26%；实现利润总额24,316.29万元，同比减少10.36%；实现归属于上市公司股东净利润

16,419.64万元，同比减少48.00%。公司销售业绩和盈利水平大幅低于投资者预期，主要原因是：2015年上半年，国内汽车行业销量增速放缓，各大汽车生产企业加大新产品投放，价格战此起彼伏，主流车型成交价格快速下探，行业竞争不断加大，企业经营环境日趋严峻。不利的市场环境导致公司产品毛利大幅降低，加之研发投入和财务费用的增加，最终的结果是盈利能力大幅下滑。

3 股东和实际控制人情况

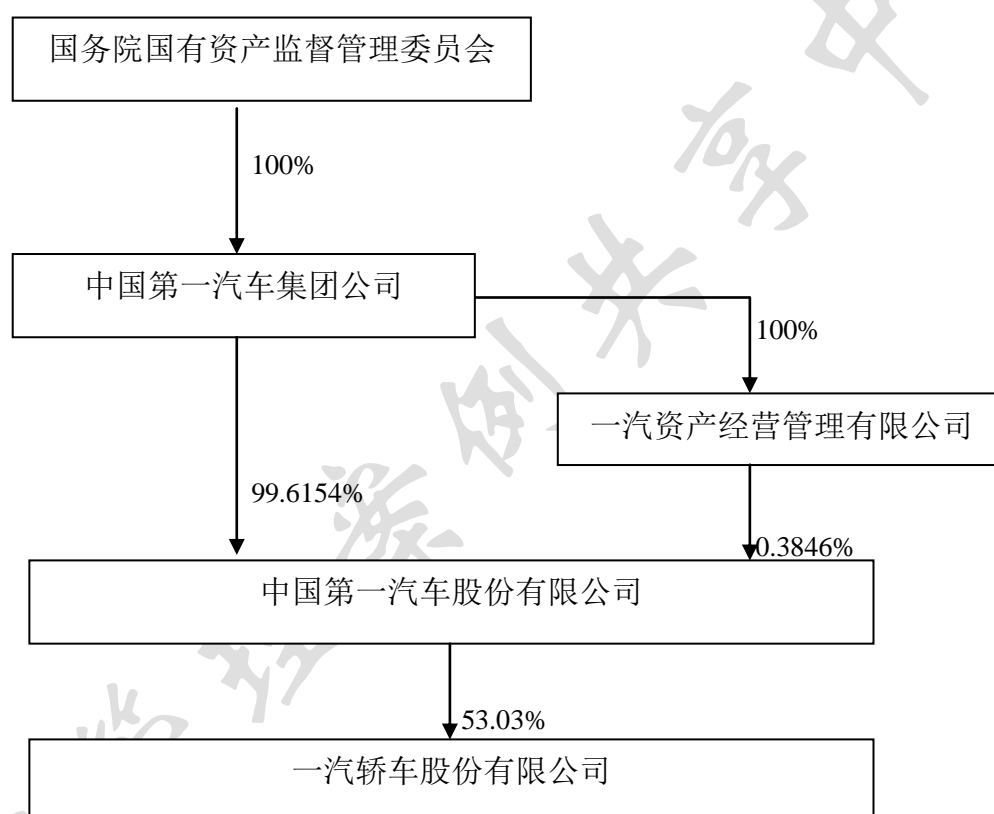
截止2014年年末，公司股东总数88138户，前十名股东持股情况如表二所示。

表二：一汽轿车前十大股东持股情况表

	股东名称	股东性质	期末持股总数	持股比例(%)
1	中国第一汽车股份有限公司	国有法人	862,983,689	53.03
2	中国对外经济贸易信托有限公司一 昀沣证券投资集合资金信托计划	境内非国有 法人	30,660,018	1.88
3	交通银行一富国天益价值证券投资 基金	境内非国有 法人	14,275,072	0.88
4	北京千石创富一光大银行一千石资 本一千纸鹤1号资产管理计划	境内非国有 法人	13,633,950	0.84
5	中国建设银行一华夏红利混合型开 放式证券投资基金	境内非国有 法人	12,079,829	0.74
6	全国社保基金一零九组合	境内非国有 法人	11,000,000	0.68
7	中国农业银行一华夏复兴股票型证 券投资基金	境内非国有 法人	9,399,894	0.58
8	中国工商银行一嘉实策略增长混合 型证券投资基金	境内非国有 法人	8,919,336	0.55
9	全国社保基金一一五组合	境内非国有 法人	8,394,991	0.52
10	全国社保基金一零七组合	境内非国有 法人	6,599,803	0.41

公司的控股股东为中国第一汽车股份有限公司，最终母公司为中国第一汽车集团公司。中国第一汽车集团公司属于央企成员，国有特大型汽车生产企业。中国第一汽车集团公司总部位于吉林省长春市，前身是第一汽车制造厂，毛泽东主席题写厂名。一汽1953年奠基兴建，1956年建成并投产，制造出新中国第一辆解放牌卡车。1958年制造出新中国第一辆东风牌小轿车和第一辆红旗牌高级轿车。一汽的建成，开创了中国汽车工业新的历史。经过五十多年的发展，一汽已经成为国内最大的汽车企业集团之一。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系如图一。



图一：一汽股份与实际控制人之间的控制关系

中国第一汽车集团公司直接及间接持有中国第一汽车股份有限公司100%股权，而中国第一汽车股份有限公司拥有一汽轿车股份有限公司53.03%股权，系一汽股份的控股股东。国务院国资委持有中国第一汽车集团公司100%权益，是中国一汽的唯一出资人，为一汽股份的实际控制人。

4 公司固定资产折旧变更情况

4.1 公司 2013 年固定资产折旧变更情况

2012年12月15日，一汽轿车2012年第三次临时股东大会审议通过了《关于变更固定资产折旧事项的议案》，对固定资产的涵盖范围、使用年限、折旧方法等

项目的标准做了一定调整。下面是有关固定资产折旧政策调整的主要内容。

（一）固定资产折旧事项变更概述

1、变更日期。2013年1月1日。

2、变更原因。目前国内汽车行业处于理性的发展阶段，公司经营形势趋于平稳。为统一公司各类固定资产的折旧方法，并根据企业近年来生产销售情况，生产设备更新换代变缓，机器设备等固定资产磨损相对降低，使固定资产折旧进度与其实际使用损耗更加匹配，能够更加公允、恰当地反映公司实际的财务状况和经营成果，公司依照《企业会计准则》等相关规定，对固定资产折旧方法、核算标准和折旧年限的会计估计予以变更。

3、变更前后的情况

（1）固定资产核算标准的变更

变更前固定资产核算标准为：同时满足下列条件的有形资产应作为固定资产管理：①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有；②使用期限超过一个会计年度；③单位价值超过3000元。变更后固定资产核算标准为：同时满足下列条件的有形资产应作为固定资产管理：①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有；②使用期限超过一个会计年度；③单位价值超过3000元的电算化设备，单位价值超过20000元的房屋建筑物及办公家具，单位价值超过5000元的其他资产。

（2）固定资产的折旧方法及预计使用年限的变更

固定资产折旧政策变更前后的折旧方法及预计使用年限等情况如表三、表四。

表三：变更前固定资产的折旧方法及预计使用年限

固定资产类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	直线法	20	0-3	4.85-5.00
机器设备	直线法、双倍余额 递减法	7-10	0-3	10.00-28.57
运输设备	直线法	4	3	24.25
工器具	直线法	5	3-5	19.00-19.40
其他设备	直线法	3-5	0-3	19.40-33.33

表四：变更后固定资产的折旧方法及预计使用年限

固定资产类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	直线法	20	0-3	4.85-5.00
机器设备	直线法	10	0-3	9.70-10.00
运输设备	直线法	4	3	24.25
工器具	直线法	5	3-5	19.00-19.40
其他设备	直线法	3-5	0-3	19.40-33.33

（二）董事会关于会计估计变更合理性的说明

公司本次对固定资产折旧事项的变更，统一了公司各类固定资产的折旧方法，并根据企业近年来生产销售情况，生产设备更新换代变缓，机器设备等固定资产磨损相对降低，可以使固定资产折旧进度与其实际使用损耗更加匹配，能够更准确、真实地反映公司财务状况，财务会计信息更加客观和真实。

（三）本次会计估计变更对公司的影响

本次对固定资产折旧方法、核算标准和折旧年限的变更从2013年1月1日开始执行，关于固定资产核算的其他规定不变。此项会计估计变更采用未来适用法处理，不对以前年度进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报告以及2012年度财务报告产生影响。

此项变更预计将增加公司2013年度归属于上市公司股东的净利润2.87亿元，增加归属于上市公司股东的所有者权益2.87亿元。超过公司2012年经审计归属于上市公司股东净利润的50%，未超过2012年经审计归属于上市公司股东所有者权益的50%，尚无法预料是否致使公司2013年定期报告盈亏性质产生变化。

4.2 公司 2011 年固定资产折旧变更情况

事实上，这已不是一汽轿车第一次玩固定资产折旧了，在2011年该公司已经玩过一次。不同的是，2011年的折旧政策调整旨在加速固定资产折旧，增加期间费用的计提。一汽轿车2010年12月公告称，由于公司生产规模的扩大、产量的大幅提升，生产设备更新换代较快，为了更加客观公正地反映公司的财务状况和经营成果，公司依照企业会计准则、新企业所得税法等相关会计与税务法规的规定，对固定资产的核算范围、分类、预计使用年限及残值率予以调整。调整后，固定资产涵盖的范围有所变动；资产使用年限大幅缩减，其中房屋及建筑物由5-35年调整为20年，机械设备由8年调整为7-10年，运输设备降低至4年，其他设备则由4-15年调整为3-5年；固定资产净残值率由之前的5%调整为

0-5%，其中运输设备为3%，工器具为3%-5%，其余均为0-3%。会计估计变更从2011年1月1日开始执行。据估计此项会计估计变更减少2011年1-12月份净利润10,347.46 万元，其中：减少归属于上市公司股东的净利润10,237.28 万元。

5 公司固定资产及折旧计提情况

该公司2010-2013年固定资产及其累计折旧情况见表五，2010-2013年计提固定资产折旧情况见表六。

表五：2010-2013 年固定资产及累计折旧情况表（单位：万元）

固定资产项目	2010 年年末	2011 年年末	2012 年年末	2013 年年末
一、账面原价合计	554,012.75	667,095.81	743,724.98	1,034,016.23
房屋及建筑物	106,661.45	131,954.38	154,720.65	177,134.29
机器设备	374,266.67	418,057.08	468,128.59	679,334.97
运输工具	3,416.31	2,782.80	2,487.34	2,124.74
电子设备	16,945.06	18,797.52	19,322.19	21,515.66
办公设备	2,051.24	2,038.69	2,233.02	2,281.25
其他	50,672.01	93,465.34	96,833.20	151,625.33
二、累计折旧合计	266,094.46	331,554.26	403,387.27	450,570.38
房屋及建筑物	23,263.59	31,194.76	38,703.26	47,352.11
机器设备	206,843.71	250,017.58	297,529.37	311,400.59
运输工具	2,097.76	2,101.53	2,009.73	1,643.38
电子设备	10,695.14	13,826.00	15,357.26	17,583.37
办公设备	1,437.00	1,422.86	1,475.89	1,621.34
其他	21,757.27	32,991.54	48,311.77	70,969.59
三、固定资产账面净值合计	287,918.28	335,541.54	340,337.71	583,445.85
房屋及建筑物	83,397.87	100,759.62	116,017.39	129,782.18
机器设备	167,422.96	168,039.50	170,599.22	367,934.38
运输工具	1,318.55	681.27	477.61	481.36
电子设备	6,249.93	4,971.52	3,964.93	3,932.29
办公设备	614.24	615.83	757.12	659.91

其他	28,914.74	60,473.80	48,521.44	80,655.74
四、减值准备合计	1,487.35	1,428.79	2,430.88	1,891.05
房屋及建筑物	194.12	194.12	194.12	194.12
机器设备	1,285.18	1,226.61	1,204.86	672.67
电子设备	—	—	—	—
办公设备	—	—	—	—
其他	8.05	8.05	1,031.90	1,024.26
五、固定资产账面价值合计	286,430.93	334,112.76	337,906.83	581,554.80
房屋及建筑物	83,203.74	100,565.50	115,823.27	129,588.06
机器设备	166,137.78	166,812.89	169,394.36	367,261.71
运输工具	1,318.55	681.27	477.61	481.36
电子设备	6,249.93	4,971.52	3,964.93	3,932.29
办公设备	614.24	615.83	757.12	659.91
其他	28,906.69	60,465.74	47,489.54	79,631.47

表六：2010-2013 年固定资产折旧计提情况表（单位：万元）

项目		2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
房屋及建筑物	账面原价平均余额	24,260.71	27,229.17	34,949.01	43,027.68
	当年计提折旧额	4,031.18	7,931.17	7,603.97	8,648.85
	年折旧率（%）	16.62	29.13	21.76	20.10
机器设备	账面原价平均余额	194,623.95	228,430.64	273,773.47	304,464.98
	当年计提折旧额	47,915.43	52,428.85	49,978.91	31,670.32
	年折旧率（%）	24.62	22.95	18.26	10.40
运输工具	账面原价平均余额	1,902.11	2,099.64	2,055.63	1,826.55
	当年计提折旧额	448.17	743.62	365.34	208.39
	年折旧率	23.56	35.42	17.77	11.41
电子设备	账面原价平均余额	—	12,260.57	14,591.63	16,470.31
	当年计提折旧额	—	3,707.17	2,700.69	2,727.81
	年折旧率（%）	—	30.24	18.51	16.56
办公	账面原价平均余额	—	1,429.93	1,449.38	1,548.61

设备	当年计提折旧额	—	188.14	190.59	232.76
	年折旧率(%)	—	13.16	13.15	15.03
其他	账面原价平均余额	16,554.14	27,374.40	40,651.65	59,640.68
	当年计提折旧额	2,242.29	11,234.27	15,343.12	22,730.29
	年折旧率(%)	13.55	41.04	37.74	38.11

注：2010 年报中“电子设备”和“办公设备”包含在“其他”中，没有单独列示“电子设备”类和“办公设备”类，相关数据缺失。

6 公司近五年有关盈利指标的情况

公司 2010-2014 年主要经济指标和财务指标见表七。

表七：2010-2014 年主要经济指标和财务指标一览表（单位：万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
营业收入	3,729,590.16	3,265,267.33	2,338,490.47	2,967,513.14	3,385,724.16
营业成本	2,957,742.47	2,726,825.19	1,970,677.95	2,271,839.31	2,660,491.62
销售毛利	771,847.69	538,442.14	367,812.51	695,673.83	725,232.54
销售毛利率(%)	20.70	16.49	15.73	23.44	21.42
营业利润	225,622.33	18,373.19	-98,135.91	113,248.44	6,955.47
利润总额	224,786.20	19,518.31	-95,876.38	115,434.03	7,905.75
净利润	192,582.66	19,165.57	-75,250.89	103,311.19	13,705.27
营业净利率(%)	5.16	0.59	-3.22	3.48	0.40

（案例正文字数：6338）

The Depreciation Game of FAW Car CO., LTD

Abstract:

The case describes the abnormal change of depreciation policy of FAW Car CO., LTD in 2011 and 2013, involves the change in the standard of fixed assets, depreciation period, the method of depreciation, the reason of depreciation policy's change and the impact of change on the company's operating performance. The case reveals the motivation and the common method of the listing corporation using accounting policy to control the earnings. It is the typical teaching material of depreciation.

Key words: FAW Car; Depreciation Policy; Earnings Management