

# 利益相关者基于合并财务报表的决策信息关注点

西南民族大学管理学院 林克利

如果仅仅关注合并财务报表本身,信息可能存在以下局限:一是企业集团内公司经营范围存在很大差别,合并财务报表信息相关性不高;二是合并财务报表提供的是关于整个集团的概况信息,对个别信息使用者不一定适用。因此对合并财务报表信息的利用需要关注其他信息。

## 一、投资者应关注的决策信息

1. 集团类型对合并财务报表的影响。编制合并财务报表的主体是企业集团,但是从资本和产业关系的角度来划分集团类型具有多样性。比如就控股型集团来说,其母公司只具有纯粹出资型功能。在这类集团里母公司即出资人,作为核心企业,其实质是从事资本运作,即以较小的资本规模控制着大量的资产。如果母公司是一个多元化的控股公司,其下属子公司彼此业务互不相干,产品结构属无关产品型,在经营上有较大的独立性,母公司并无明确的总体发展方向和战略,其资源配置主要取决于子公司在财务上的表现,这时母公司的经营方式类似于投资机构的基金管理方式。

2. 股权层级与组织层级对合并财务报表的影响。对于同一股权层次,不同的股权结构安排也会对合并财务报表利润产生重大的影响。母公司拥有同样的资金,子公司的盈利状况也相同,仅由于股权结构不同,合并财务报表的利润就有可能大相径庭。如果股权结构的安排不合理,就算子公司大部分都盈利,合并财务报表也体现不出来。

## 二、债权人应关注的决策信息

1. 合并财务报表中偿债信息的局限性。在企业集团中,控股母公司与各子公司都是独立的法人,均对各自的债务承担有限责任,从而分散和锁定整个集团的各种风险。同时,母公司和各子公司可能都是独立的融资主体,使整个集团内部具备多个融资主体,大大拓宽了集团的融资方式和融资渠道。因此,合并财务报表数据仅能反映整个集团股权融资的规模需求,以及与此相比的负债融资能力。

2. 合并财务报表中负债能力的金字塔式杠杆效应。一般,一个公司的负债能力依据其自有资本、还款可能性和提供的担保而定。企业集团在负债能力上具有杠杆效应,因这种杠杆效应产生的控股关系使企业规模日益庞大,并形成金字塔式的控制体系。这种一层一层连锁控股容易导致多次运用同样的资本或不动产,取得不同的借款,加大了企业集团不能偿还到期债务的可能性。

随着附属企业层次的增加,处于顶层的母公司(控股公司)

的负债率迅速提高,其综合负债率将远远高于单个公司。另外,这种高的综合负债率会使控股公司利润的微小降低在整个公司系统产生连锁反应。显然债权人应通过合并财务报表关注企业集团的负债状况,结合母公司、子公司的单个财务报表分析,关注由其他个体产生的财务风险,避免这种财务风险在资金杠杆作用下传递给自己。

## 三、利益相关者应关注的其他信息

由于各个行业分部和地区分部的利润率、发展机会、未来前景和投资风险可能有很大差别,而一张合并财务报表所提供的财务信息只是反映了该企业集团生产经营的综合信息,难以提供从事不同行业子公司的经营状况和整个集团的发展前景。

因此,信息使用者需要得到关于不同行业分部的规模大小、利润贡献率以及发展趋势的资料,通过综合分析各方面信息来评定企业集团的前途和风险,并为其决策提供必要的依据。同时,还应该以母公司所在的行业为基准,将与母公司横向合并和纵向合并等业务比较相似或相关性比较大的公司的财务报表进行合并。这样提供的财务信息可以反映出该集团中母公司的财务状况和经营成果,便于同其他同行业企业进行横向比较。○

# 融资租赁开始日资产公允价值

## 不等于账面价值时出租人的处理

湖南岳阳 叶苗苗

《企业会计准则第21号——租赁》规定,在租赁开始日,出租人应当将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值,同时记录未担保余值;将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

其账务处理为:借:应收融资租赁款(最低租赁收款额+初始直接费用),未担保余值(未担保余值的金额);贷:融资租赁资产(租赁资产的公允价值),未实现融资收益,银行存款(初始直接费用)。

其中,融资租赁资产按租赁资产的公允价值入账。但是对出租人而言,无论是专门从事租赁业务的企业还是其他企业进行融资租赁业务,其融资租赁资产的账面价值可能等于公允价值,也可能不等于公允价值。当融资租赁资产账面价值和公允价值相等时,可以按照会计准则上的规定进行相应的处理,但是当融资租赁资产账面价值和公允价值不相等时,我国会计准则没有就出租人如何处理做出规范。

本文参照美国财务会计准则的处理,结合我国已出台的相关政策,对这一情况进行分析和讨论。