解读金融资产管理公司财务报表

华融资产管理公司西安办事处　张　洁

政策性较强的金融资产管理公司财务报表较其他金融企业具有较强的特殊性，本文针对金融资产管理公司财务报表的特点作一分析。

一、金融资产管理公司财务报表的特点

金融资产管理公司的政策特殊性在会计应用上集中体现在以下几个方面：

1.购入贷款：指金融资产管理公司以买断方式从银行收购的不良贷款，反映金融资产管理公司收购专业银行贷款的账面原值。与普通行业比较，可以理解为购入的原材料。

2.待处置贷款：反映金融资产管理公司购入贷款经政策批准后认定的价值(统称折现)。与普通行业比较，可以理解为对原材料进行政策性加工后的产成品。其价值远低于购入贷款，但其作为金融资产管理公司主营业务收入的计算基础，在会计核算和财务报表中具有举足轻重的地位。

3.待处置不良贷款损失和待处置不良贷款损失准备：待处置不良贷款损失准备作为购入贷款的减项在资产负债表中单独列示，与普通行业比较，可以理解为企业原材料的减值准备；待处置不良贷款损失直接单独列示于所有者权益项目下，会计期末并不结转到本年利润，而是作为政策性的特殊会计处理，与其他行业无可比性。

4.处置收益和损失：反映金融资产管理公司在处置整体债权时所收到的现金及与待处置贷款价值进行比较时产生的收入和损失，与购入贷款的账面价值没有直接联系。

二、对金融资产管理公司财务报表的分析

(一)资产负债表分析

资产负债表能全面反映企业会计期末资产、负债、权益的整体情况，报表使用者通过对资产负债表进行分析，可以了解企业的资产状况、偿债能力等。金融资产管理公司属于政策性设立，不涉及偿债能力和资本增值问题，因此在对金融资产管理公司的资产负债表进行分析时，重点应放在政策性资产状况上。与普通行业的资产负债表不同，在流动资产和长期资产之间，金融资产管理公司的资产负债表单独增设了“待处置不良资产”项目，用于反映购入不良贷款的处置情况。

1.不良资产折现比率=1－待处置不良贷款损失准备÷(应付债券+向人民银行再贷款)。金融资产管理公司的收购资金来源于发行债券与向人民银行再贷款，因此购入贷款的原值等于应付债券面值和向人民银行再贷款的本金的合计。按规定统一计提损失后，购入贷款转入待处置贷款。此项指标通过对待处置不良贷款损失准备与购入原值的比较，反映金融资产管理公司购入专业银行贷款的质量，比例越高，说明接收专业银行资产的质量越好，损失越少。

2.不良资产剩余比率=(待处置贷款净额+待处置资产净额)÷购入贷款净额；购入贷款净额=(应付债券+向人民银行再贷款－待处置不良贷款损失准备－待处置资产减值准备)。此项指标反映金融资产管理公司当前会计期未处理的贷款和资产净值占整体购入贷款净值的比例，比例越高，说明剩余资产越多。

3.不良资产处置进度=(待处置贷款净额+待处置资产净额)÷购入贷款净额。此项指标反映金融资产管理公司当前会计期处理的贷款占整体购入贷款净值的比例，比例越高，说明处置进度越快。

(二)利润表分析

利润表是反映企业在一定会计期间经营成果的报表。报表使用者通过分析利润表，可以了解企业的经营成果和获利能力，预测企业未来的经营能力和发展趋势。而且，利润表体现了政策评估定价后，财政主管部门对公司经营业绩的考核，这从侧面可以反映金融资产管理公司对金融不良资产政策性定价的准确性。

对利润表的分析，主要是通过对主营业务收入、主营业务成本、主营业务利润等的计算，取得相关技术性指标，然后进行定性分析。金融资产管理公司政策性的评估使利润表不能直接反映主营业务收入，但可以通过对收入和损失的处理来反映，相关指标如下：

1.主营业务利润=收益合计－损失合计(不含利息支出)。此项指标反映金融资产管理公司当前会计期回收现金与处置不良贷款折现金额的差额。此项指标值越大，说明公司现金回收率越高。但如果该指标长期过高或偏低，则说明公司的不良资产在政策定价方面不够准确。

2.主营业务收入=主营业务成本+主营业务利润；主营业务成本=(待处置贷款净额+待处置资产净额)(期初－期末)。与普通行业不同，金融资产管理公司主营业务收入需要由当年处置的待处置债权净额即主营业务成本和主营业务利润合计取得，主营业务成本数据来源于资产负债表中的“待处置不良资产”项目。

由于金融资产管理公司的特殊性，其资产价值呈现不断减少的“冰棍效应”，因此主营业务成本上升并不代表其主营

试析战略成本管理与传统成本管理的关系

上海华源国际贸易发展有限公司　姜 静

由于传统成本管理存在诸多缺陷,难以满足现代企业管理的要求,因此深化成本管理改革就成为必然。成本管理改革并不意味着对传统成本管理的全盘否定,也不应该是完全照搬照抄西方国家的成本管理制度。本文将阐释战略成本管理与传统成本管理之间的联系和区别,为成本管理改革提供一些借鉴。

一、对我国传统成本管理的评价

(一)传统成本管理取得的成功经验

1.成本计划方面。运用编制成本计划阶段的项目测算法,采取上下结合的方式,逐级进行综合平衡,逐渐形成了一套比较完整的体系和编制方法。

2.成本控制方面。针对不同的成本项目采取不同的控制方法,如材料成本控制实行限额发料制度,并通过分批核算法或定额核算法对原材料在生产使用中的数量差异进行控制等,在控制费用的发生、降低成本、提高经济效益方面发挥了积极作用。

3.成本计算方面。创造了定额比例法和平行结转分步法,简化了完工产品和在产品之间的成本分配问题,有利于对产品成本进行定期分析,做到了成本核算同成本控制、成本分析的有机结合。

(二)传统成本管理存在的问题

1.成本管理范畴狭窄。受计划经济观念的影响,在传统成本管理中企业往往只注重内部的生产经营活动,而对企业外部环境则考虑不多;在管理领域上,只限于对产品生产过程中的成本进行核算和分析,而没有拓展到技术领域和流通领域;在管理体系上,偏重于事后管理,而忽视事前的预测和决策,难以充分发挥成本管理的预防性作用。

2.成本管理观念落后。在传统成本管理中,成本管理的目的就是要降低成本,而节约则成了降低成本的基本手段。但一味地控制成本费用却可能会导致产品质量和企业效益的下降,因而传统成本管理是一种消极的成本管理。

二、战略成本管理与传统成本管理的联系

1.战略成本管理与传统成本管理的基本职能都是为企业提供相关的成本信息并实施相应的成本管理措施。传统成本

业务收入能够同比上升,但主营业务成本上升越快,则表明金融资产管理公司处置不良资产的进度越快。

(三)现金流量表分析

现金流量表是反映企业一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出信息最直接、最全面的财务报表。金融资产管理公司以现金回收为经营目的,现金流量表能够较全面地反映其经营面貌。因此,对现金流量表的分析较对其他财务报表的分析而言更为重要。

1.判断现金流量的真实性,关注"收到的其他与经营活动有关的现金"项目。正常情况下,金融资产管理公司处置不良资产回收现金纵向结构比例相对比较稳定,而横向结构比例则需要考虑季节因素。这主要是由于春节放假和年末大部分债务企业回笼资金的需要,上半年收回的现金明显低于下半年,第一季度相对最少,第四季度相对最高。金融资产管理公司具有特殊政策性管理和相关的考核指标,因此不排除其调节现金流向的可能。如果"收到的其他与经营活动有关的现金"迅速上升,"其他应付款"也同步增长,则往往意味着控制任务完成和对相关指标的调节,从而会掩饰公司经营的真实面貌。

2.主营业务收入稳定性分析。

(1)债权收现比率=债权重组收到的现金÷经营活动产生的现金流入;(2)资产收现比率=处置待处置资产所收到的现金÷经营活动产生的现金流入;(3)利息收现比率=收到待处置贷款的利息÷经营活动产生的现金流入。第(1)和第(2)项反映金融资产管理公司经营活动中产生的现金流入,如果比率高且具有连续性,说明公司现金流入合理、经营现金流量稳定。反之,则说明经营活动现金流入的稳定性和可靠性较差。第(3)项反映金融资产管理公司所管理资产质量的变化情况,比例越高,资产质量越高,发展潜力也越大。

3.主营业务成本分析。

(1)债权成本率=债权重组所支付的现金÷债权重组收到的现金;(2)资产成本率=处置待处置资产所支付的现金÷处置待处置资产所收到的现金;(3)人员费用成本率=支付给职工以及为职工支付的现金÷经营活动产生的现金流入。第(1)项反映处置债权类资产的直接现金成本,比例越低,说明收回债务所直接支付的现金越少,成本越低。处置债权类资产是金融资产管理公司的主要经营业务之一,此项指标直接反映专项处置成本。第(2)项反映处置待处置资产的直接现金成本,比例越低,说明资产变现成本越低。由于资产的变现周期比较长,要经过评估、过户、组织拍卖等环节,故支付现金成本的周期也相应较长,但收到现金的时间却较为集中,往往一笔到位。因此,运用此项指标时,应注意考虑具体情况,应用周期越长,则准确率越高。第(3)项反映金融资产管理公司当期经营活动整体回收现金所支付的人工成本指标,比例越低,人工成本越低,工作效率越高。