

# 新租赁准则对中国邮政业的影响及对策

## ——以顺丰控股为例

### The Influence of New Leasing Rules on China's Postal Industry and the Countermeasures —Taking SF Holding as an Example

刘振飞 胡庆十

Zhenfei Liu Qingshi Hu

安徽师范大学 中国·安徽 芜湖 241000

Anhui Normal University, Wuhu, Anhui, 241000, China

**摘要:** 2018年,中国财政部颁布《企业会计准则第21号——租赁》(下文简称为新CAS21),新CAS21在主要内容上与IFRS16基本相同并要求上市企业最迟于2021年起开始执行。与旧租赁合同准则(旧CAS21)版本相比,新版的CAS21针对承租人产权做出了新的法律要求,这必将对相关行业产生重要影响。论文选择与租赁关联度较大的物流行业(在产业分类上属于邮政业),以顺丰控股为例,对新CAS21给邮政业造成的影响做出相应分析。

**Abstract:** In 2018, the Ministry of Finance of China promulgated the *Accounting Standards for Business Enterprises No. 21-Leases* (hereinafter referred to as the new CAS21). The main content of the new CAS21 is basically the same as IFRS16 and requires listed companies to start implementing it no later than 2021. Compared with the old version of lease contract guidelines (old CAS21), the new version of CAS21 has made new legal requirements for the property rights of lessees, which will inevitably have an important impact on related industries. This paper selects the logistics industry that is more closely related to leasing (in terms of industry classification, it belongs to the postal industry), and taking SF Holdings as an example to make a corresponding analysis of the impact of the new CAS21 on the postal industry.

**关键词:** 租赁准则;使用权资产;租赁负债

**Keywords:** lease criterion; right asset; lease liability

**DOI:** 10.12346/emr.v3i3.3399

## 1 引言

租赁可从不同的角度进行分类,如从租赁的目的分,可分为融资租赁和经营租赁,二者的区别包括风险和报酬不同、权利不同等等,对二者进行区分以及做出相应的会计处理一直是会计工作的重要部分,如今新租赁准则的运用必会对企业财务数据等相关方面产生重大影响。对各企业而言,使用并适应新准则带来的冲击可谓是不小的挑战。

## 2 新CAS21于旧CAS21的变化

新CAS21针对承租人做出了重大改变,论文从租赁分类、会计处理、列报与披露三方面来分析。

### 2.1 租赁分类

旧CAS21要求,无论作为承租人或是出租人都必须将其租赁业务细分为融资租赁或是经营租赁。而新CAS21则要求出租人仍需划分不同租赁业务类型,承租人则不再需划分租赁业务种类。

### 2.2 会计处理

旧CAS21明确规定,无论直接承租人或间接出租人都应对不同租赁经营业务种类进行风险划分,对不同的租赁业务种类应分别采取不同的业务会计处理方法。在新CAS21的规定下,承租人不再区分融资租赁或经营租赁,而应对所有的业务确认使用权资产及租赁负债。后续计量中应确认相

【作者简介】刘振飞(1998-),男,中国安徽宣城人,安徽师范大学硕士在读。

应折旧及利息费用。

### 2.3 列报与披露

在新 CAS21 的规定下，承租人需要对租赁事项的列报更详细严格，租赁业务发生确认的使用权资产及租赁负债应与其他报表项目分开列报。此外，承租人应对租赁负债相关风险等内容进行披露。另一方面，对出租人而言，新 CAS21 与旧 CAS21 相比无显著变化。

## 3 对财务报表的影响

### 3.1 企业案例的选择

2017 年中国证监会行业划分规定，邮政业属于 G 类交通运输中邮政业。此行业上市公司共有 5 家，分别为韵达股份、顺丰控股、德邦股份、申通快递及圆通速递。2020 年顺丰控股主营收入 1540 亿元远大于其竞争对手，顺丰控股在邮政业中稳稳占据龙头地位。故论文选择顺丰控股进行相应研究。

### 3.2 顺丰控股经营租赁情况

在新 CAS21 的要求下，承租人需在财务报告中披露企业以后年度不可撤销租赁协议情况。2016—2020 年内，顺丰控股的不可撤销经营租赁最低付款额在整体上呈现上涨态势，2020 年与 2016 年相比上升了 143.74%。根据新准则要求，顺丰控股如此大的金额进行资本化纳入资产负债表后必定会对其财务报表及相关方面产生巨大影响。

### 3.3 对财务报表影响

#### 3.3.1 确定使用权资产与租赁负债

论文假定顺丰控股于 2019 年末开始实施新 CAS21。采取新准则后应对经营租赁业务资本化处理，同时确认使用权资产及租赁负债。

①折现金额。因可变租赁付款额相关数据无法获取，论文以顺丰控股不可撤销经营租赁最低付款额来进行租赁负债的确认并进行相应的折现。初始计量时不考虑相关直接费用等要素。

②折现率。2020 年中国人民银行规定 5 年期以上贷款利率为 4.9%，论文将 4.9% 近似为 5% 进行后续计算。

③折现期限。根据上文计算，论文假设第四年开始每年支付 15.78 亿元，时间总共为 5.24 年，此处将存续期定为 5 年。此外，将一年内不可撤销最低租赁付款额调整为 47.24 亿元，第三、第四年为 17.85 亿元。确定折现要素后，将已经发生的经营租赁费用资本化，结果如表 1 所示<sup>[1]</sup>。

表 1 顺丰控股经营租赁最低付款额折现情况 单位：亿元

2019.12.31 以后	经营租赁最低付款额	现值系数	折现额
1 年	47.24	0.9524	44.99
2 年	29.81	0.907	27.04
3 年	17.85	0.8638	15.42
4 年	17.85	0.8227	14.69
5 年	13.63	0.7835	10.68

在进行资本化后，总共产生了 112.81 亿元的折现额，将 112.81 亿元计入资产负债表，定会对资产负债表造成显著影响。

#### 3.3.2 对资产负债表影响

在新 CAS21 被实施后，顺丰控股将分别确认使用权资产以及租赁负债 112.81 亿元，并根据时间长短分别确认流动负债及非流动负债。根据计算调节资产负债表调整。调整后具体数值如表 2 所示<sup>[2]</sup>。

表 2 2020 年顺丰控股调整后资产负债表 单位：亿元

报表项目	报表数据	调整金额	调整后数额	变化幅度
非流动资产	594.8	112.81	707.61	18.97%
流动负债	418.1	44.99	463.09	10.76%
非流动负债	125.9	67.82	193.72	53.87%

据表可以看出，在将租赁业务确认相应的资产负债后，顺丰控股的资产负债表发生了显著变化。其中，非流动负债上升程度最为突出。达到了 53.87%。其余负债合计与非流动资产也分别上升了 20.74% 与 18.97% 的幅度。

之后按折旧期限 5 年对使用权资产进行折旧。2020 年，计提折旧 22.56 亿元，可计算出租赁负债账面价值 71.21 亿元。据此方法确认各年使用权资产与租赁负债的账面价值，具体见表 3。

表 3 2019—2024 年顺丰控股使用权资产和租赁负债的变化情况 单位：亿元

年份	使用权资产	租赁负债	资产折旧额	租赁负债减少额
2019	112.81	112.81	0.00	0.00
2020	90.25	71.21	22.56	41.60
2021	67.69	44.96	22.56	26.25
2022	45.13	24.86	22.56	20.10
2023	22.57	5.77	22.56	19.09
2024	0.00	0.00	22.57	5.77

#### 3.3.3 对利润表影响

旧 CAS21 规定，经营租赁发生的租赁费用应计入当期损益，而新 CAS21 出台后，原本应计入当期损益的租赁费用应确认相应的折旧、利息费用。据计算，2020 年折旧费用 22.56 亿元，确认利息费用 5.64 亿元（112.81×5%）并计入期间费用。由此给利润表带来的影响具体如表 4 所示。

表 4 2020 年顺丰控股利润表变化情况 单位：亿元

报表项目	报表数据	调整金额	调整后数额	变化幅度
营业利润	101.4	-19.04	82.36	-18.78%
利润总额	100.4	-19.04	81.36	-18.96%
净利润	69.33	-13.15	56.18	-18.97%

根据表 5 可知，2020 年顺丰控股营业收入、收入总额及净利润都发生了下降。下面比较旧 CAS21 中租赁费用与新 CAS21 中折旧、利息费用，具体结果见表 5。

表 5 新旧准则下对顺丰控股利润表影响情况的比较

单位: 亿元

年份	旧准则下 租赁费用	新准则下 折旧费用	新准则下 财务费用	新准则下利 润影响金额	差额
2020	47.24	22.56	5.64	28.2005	-19.0395
2021	29.81	22.56	3.56	26.1205	-3.6895
2022	17.85	22.56	2.25	24.808	6.958
2023	17.85	22.56	1.24	23.803	5.953
2024	13.63	22.57	0.29	22.8585	9.2285

从表 5 的内容可知, 新旧准则下的费用都逐渐降低, 但旧 CAS21 下租赁费用的减少速度大于新 CAS21 下的折旧费用及利息费用, 这导致了前两年的营业收入减小但后三年反而增大。

## 4 对财务指标的影响及相关建议

### 4.1 对财务指标的影响

#### 4.1.1 偿债能力

对顺丰控股在新旧准则下的偿债能力进行比较, 详细数据见表 6。

表 6 2020 顺丰控股偿债能力指标变化情况 单位: 亿元

财务指标	旧准则	新准则	变化额	变化幅度
流动比率	1.24	1.12	-0.12	-10.00%
资产负债率	0.48	0.54	0.06	11.76%
产权比率	0.96	1.16	0.20	20.74%

根据表中数据显示, 顺丰控股的流动比率发生了一定程度的减小, 但其资产负债率及产权比率增大, 说明其短期偿债能力受到了一定影响。

#### 4.1.2 盈利能力

对顺丰控股盈利能力进行对比, 具体情况见表 7。

表 7 2020 顺丰控股盈利能力指标变化情况 单位: 亿元

财务指标	旧准则	新准则	变化额	变化幅度
净资产收益率	0.12	0.10	-0.02	-18.97%
总资产报酬率	0.10	0.08	-0.02	-20.00%
资本收益率	1.52	1.23	-0.29	-18.97%

根据表中数据可知, 再采取新 CAS21 的短期内, 顺丰控股的多项盈利指标减小, 其盈利能力减弱。但根据表 6 中数据可知, 在后期, 新 CAS21 对利润的影响情况程正值, 因此在后期其盈利能力将会增强。

#### 4.1.3 营运能力

比较新旧准则下营运能力的变化情况。具体情况见表 8。

表 8 2020 顺丰控股营运能力变化情况 单位: 亿元

财务指标	旧准则	新准则	变化额	变化幅度
总资产周转率	1.51	1.26	-0.25	-16.71%

根据表中结果可知, 顺丰控股总资产周转率减小了 16.71%, 其营运能力减弱。

## 4.2 几点启示

新 CAS21 的启用, 对原本存在大量经营租赁业务的企业造成了显著的影响, 为了有效应对预期带来的影响, 企业可从以下几点出发, 来缓冲新 CAS21 可能带来的冲击。

### 4.2.1 保证现金流量充足

在新 CAS21 采用后, 企业的融资不再像原来那样简单, 而此时若企业能够保证充足的现金流量则在面对融资困难时不至于陷入窘境。企业应强化其应收账款管理, 因为应收账款是保证稳定现金流的重要渠道, 若存在过多坏账, 那么保证现金流量充足将无从谈起。因此, 企业应加紧对可能的坏账进行催收, 尽可能地降低坏账率, 以此强化现金流量充足的保障性<sup>[3]</sup>。

### 4.2.2 加强与其他方交流

在新 CAS21 采用后, 企业的盈利能力及偿债能力在短期内都发生了一定程度的减弱, 但会在后期进行恢复。保证债券安全是债权人首要关注的问题。企业应与债权人进行必要的交流对话, 使其明白偿债能力弱化并非企业内部管理等原因, 而是采取了新准则造成。

### 4.2.3 提升财务人员专业能力

为了适应新 CAS21 给企业带来的影响冲击, 企业管理层应密切关注应用指南的更新发布并及时提醒企业财务人员。因此, 企业应定期邀请专业的会计、财务等相关技术人员对本企业内部财务职员开展及时的培训, 必要时可对企业职工进行考核<sup>[4]</sup>。

## 5 结语

在旧 CAS21 下, 经营租赁实则为表外融资, 而表外融资无疑在一定程度上对企业财务报表进行了美化。而新 CAS21 的实施, 则能弥补表外融资的缺陷, 这对显示企业正确的财务状况及经营水平都起到了正向作用。通过加强企业现金流管理等措施便可积极有效地适应、减缓新准则带来的冲击, 以来达到新准则的效用最大化。

## 参考文献

- [1] 林兢, 陈翔, 张香玉. 新租赁准则对我国酒店业的预期影响及对策——以锦江股份为例[J]. 财会月刊, 2020(3): 71-79.
- [2] 杨有红, 双荣. 新租赁准则对电信行业经营租赁业务的影响——以中国联通为例[J]. 商业会计, 2019(23): 78-80.
- [3] Masaki Kusano. Effect of Capitalizing Operating Leases on Credit Ratings: Evidence from Japan[J]. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation, 2018(30): 45-56.
- [4] Morales-Díaz José, Zamora-Ramírez Constancio. The Impact of IFRS 16 on Key Financial Ratios: A New Methodological Approach[J]. Accounting in Europe, 2018(1): 105-133.