

业会计准则第37号——《金融工具列报》的规定，在首次执行日将负债和权益成份分拆，但负债成份的公允价值难以合理确定的除外。”根据上述规定，可分离交易可转换债券的负债和权益分拆处理后，公司对于负债部分需按实际利率确认财务费用，该处理实质上大大提高了上市公司报表上确认的财务费用，对上市公司净利润将产生较大影响。目前已发行可分离交易可转换债券的还有中化国际、武钢股份等。

4、应付福利费期初余额的处理问题

CAS38应用指南规定，首次执行日企业的职工福利费余额，应全部转入应付职工薪酬。首次执行日后第一个会计期间，按照《企业会计准则第9号——职工薪酬》规定，根据企业实际情况和职工福利计划确认应付职工薪酬(职工福利)，该项金额与原转入的应付职工薪酬(职工福利)之间的差额调整管理费用。实际上不少上市公司或拟上市企业提取的福利费结余金额都较大，根据该处理，2007年上述企业可以将以前提取的福利费冲减管理费用，从而会大幅度增加利润。如2007年12月3日在上海证券交易所挂牌上市的中国中铁，其招股说明书披露：“最近一期管理费用的大幅下降，主要是因为如前所述，本公司对于原按工资总额14%计提的职工福利费在2006年年末的余额予以转回，并相应冲减2007年1~6月的管理费用1 173 633千元。”仅此一项管理费用冲回形成的利润占中国中铁2007年半年报净利润的76%，对其财务报表的影响非常大。

三、对央企执行CAS38的相关建议

1、做好新准则的培训工作。新准则与旧准则差异较大，

需要职业判断的事项增多，笔者建议今年实施新企业会计准则的央企，应及时总结上市公司在执行新准则中遇到的问题，同时继续开展新准则的培训，使企业财务人员熟悉新准则制定的背景和理念，尽早修订企业内部会计核算制度，及时调试企业的会计核算系统，完善企业内控制度，确保新旧准则顺利衔接、平稳过渡。

2、积极做好衔接调整工作。企业应在首次执行日对所有资产、负债和所有者权益按照新准则进行重新分类、确认和计量，并编制期初资产负债表，除有特别规定外，企业其他项目不应追溯调整。在期初资产负债表基础上，还应评估新旧会计准则对企业财务状况、经营业绩的影响，并根据新准则的要求重新制定企业的会计政策。

3、规范公允价值计量属性的使用。总体上说，新准则体系对公允价值的运用较谨慎。但由于公允价值的获取在现实经济活动中有一定难度，如运用不当可能会成为企业进行盈余管理和操控利润的工具，因此，央企在执行新准则的过程中应谨慎使用“公允价值”，并在披露方面提高要求，使投资者或股东得到更加准确的信息。

4、修订并完善监管考核指标。新准则体系强调了资产负债表观，股东及投资者在分析企业的财务状况、考核业绩时，会更加关注净资产和股东财富增加与否。如果继续将利润指标作为业绩考核的主要依据，在客观上会使企业利用新准则操控利润的可能性增加，不利于新准则的实施。因此，笔者建议央企在执行新准则时，相关部门需建立和完善与新准则相适应的考核指标体系。■

(作者单位：复旦大学管理学院会计系)

责任编辑 林燕

● 词条

成本领先战略

成本领先战略是美国著名管理学家迈克尔·波特(Michael E. Porter)提出的三大竞争战略之一，是指通过有效途径，使企业的全部成本低于竞争对手的成本，以获得同行业平均水平以上的利润。成本领先战略认为，尽管质量、服务以及其他方面也不容忽视，但贯穿于整个战略之中的是使成本低于竞争对手。因此，成本领先战略要求企业建立起高效规模的生产设施，在经验的基础上全力以赴降低成本，抓紧成本与管理费用的控制，以及最大限度地减少研发、服务、推销、广告等方面的成本费用。实行成本领先战略的企业具有显而易见的优势。由于企业的成本优于同行业中的其他企业，所以产品在以行业平均价格进行销售时，企业取得的利润就高于同行业的平均水平，这一优势在行业内进行削价竞争时尤其明显，由于销售价格的降低，其他企业的盈利降低甚至接近于零或负，这时低成本的企业还存在盈利的空间，其低成本的地位即转为高收益。另外，如果企业的产品销售保持的是行业的平均盈利率，那么企业的产品的市场表现就是更低的销售价格，这无形中能够增加产品的竞争力，所以成本领先战略是企业最普遍、最通用的竞争战略之一。■