

新租赁准则的实施对航空业财务报告的影响——以南方航空为例

何雨馨

广西财经学院

DOI:10.32629/ej.v8i11.3120

[摘要] 2018年财政部发布的新租赁准则(CAS 21/IFRS 16)核心变革是取消了“经营租赁”与“融资租赁”的划分。这一变革对飞机等租赁资产规模庞大的航空运输业产生了深远影响。本文以中国南方航空股份有限公司为例,深入探究新准则的实施对其财务报告的具体影响。研究发现,新准则的实施对南方航空的财务报表,如资产负债表、利润表和现金流量表等产生了结构性重塑。结论表明,新租赁准则通过将表外融资活动表内化,极大地提升了南方航空财务信息的透明度和可比性,但也使其财务风险更为显性。本研究为理解新租赁准则在重资产、高杠杆行业的实际应用及经济后果提供了具体案例参考。

[关键词] 新租赁准则; 航空业; 南方航空

中图分类号: G875.3 **文献标识码:** A

The impact of the new leasing standards on the financial reporting of the aviation industry:
a case study of China Southern Airlines

Yuxin He

Guangxi University of Finance and Economics

[Abstract] The core change of the new leasing standards (CAS 21 / IFRS 16) issued by the Ministry of Finance in 2018 was the elimination of the distinction between "operating lease" and "financial lease." This change has had a profound impact on the aviation transportation industry, which has a large scale of leasing assets such as aircraft. Taking China Southern Airlines Co., Ltd. as a case study, this paper explores the specific impact of the implementation of the new standards on its financial reporting. The research reveals that the implementation of the new standards has led to structural reshaping of China Southern Airlines' financial statements, including the balance sheet, income statement, and cash flow statement. The conclusion indicates that the new leasing standards have significantly enhanced the transparency and comparability of China Southern Airlines' financial information by internalizing off-balance-sheet financing activities, but have also made its financial risks more explicit. This study provides a concrete case reference for understanding the practical application and economic consequences of the new leasing standards in asset-heavy and highly leveraged industries.

[Key words] new leasing standards; aviation industry; China Southern Airlines

引言

2018年,财政部发布《企业会计准则第21号——租赁》,实现了与《国际财务报告准则第16号》的实质性趋同。新准则核心变化在于取消了经营租赁与融资租赁的划分,要求绝大多数经营租赁“上表”,这将对高经营租赁依赖度的航空业产生深远影响。中国南方航空股份有限公司作为亚洲机队规模领先的航空公司,其大量飞机通过经营租赁方式引入,是新准则实施的典型样本。本文旨在深入探讨新租赁准则在南航的具体应用,重点分析其对航空公司资产、负债结构、关键财务比率及业绩表现的冲击,以期报表使用者理解行业财务新特征及评估企业真实债务风险提供参考。

1 理论基础和相关概念

1.1 经营租赁和融资租赁

经营租赁:又称“表外租赁”或“普通租用”。承租人只是为了在短期内使用某项资产,并为此支付租金。资产的所有权和相关风险仍由出租人承担。

融资租赁:又称“表内租赁”或“以租代购”。这种租赁实质上是一种分期付款购买资产的形式。从经济实质上看,承租人已经获得了资产的大部分经济利益和风险。

1.2 旧租赁准则存在的问题

1.2.1 无法真实反映企业的资产和负债水平(表外融资问题)。许多经营租赁从经济实质上看,承租人已经获得了在该期

间内控制和使用该资产的几乎全部权利,并承担了支付租金的不可撤销的义务,这本质上就是一种融资行为。然而,在旧准则下,仅仅因为法律所有权未转移,这些巨大的资产和相应的付款义务就被“隐藏”在表外^[1]。

1.2.2降低了财务报表的可比性。由于经营租赁和融资租赁的界限存在一定主观判断,企业可以通过精心设计合同条款(如租期、续租权、购买选择权等)来人为地将一项租赁安排归类为经营租赁,从而达到“表外融资”的目的。

1.2.3无法提供完整的现金流量信息。在旧准则下,经营租赁的租金支付被全额列为“经营活动现金流出”。而融资租赁中本金偿还部分被列为“筹资活动现金流出”^[2]。这种处理方式使得报表使用者无法清晰地看出一家企业为了维持其运营能力所进行的资金安排。

1.3新旧租赁的变化

新旧租赁准则的核心区别在于是否将租赁资产“上表”,其变革旨在消除“表外融资”并提供更透明的财务信息。旧准则下,承租方将租赁区分为“融资租赁”和“经营租赁”。仅有符合资本化条件的融资租赁需在资产负债表确认资产和负债,而广泛存在的经营租赁(如办公场所、零售门店租赁)则仅需在附注中披露,租金直接计入利润表,这隐藏了企业真实的财务杠杆。新准则则颠覆了这一模式,对承租人而言,它实质上取消了“经营租赁”与“融资租赁”的划分(短期和低价值资产租赁除外),采用“两租合一”的单一会计模型。根据新规,承租方必须为几乎所有租赁合同确认一项“使用权资产”和相应的“租赁负债”,使其全面进入资产负债表。此举显著提高了财务报表的可比性与透明度,但也会导致企业资产和负债总额同时增加,关键财务比率(如资产负债率)随之变化,并对企业的利润结构(费用从直线租金变为前高后低的折旧加利息)和现金流量分类(从经营活动变为筹资活动)产生深远影响。

2 南方航空公司简介及其租赁现状

2.1南方航空公司简介

中国南方航空集团有限公司(China Southern Airlines)简称南航集团,于1987年4月9日正式挂牌成立,总部位于广东省广州市,是由党中央管理的国有大型航空运输集团,由国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责,是中国三大国有航空运输集团之一。

2.2南方航空租赁业务

如表1所示,截至2023年12月31日,南方航空公司的规模已达908架。其中公司自购飞机数量是327架,融资租赁的飞机数量为236架,经营租赁的飞机有345架,飞机租赁的数量占总数的64%。由此看出南方航空公司在扩充机队的方式就是租赁。

从表2中可以看出,2018年南方航空公司的经营性租赁占比达38.81%,首次超越直接购置成为最主要的飞机获取渠道。然而随着新租赁会计准则的推行,这一局面发生了显著变化,融资租赁方式在飞机引进数量和比例上均呈现上升趋势,即使经营性租赁仍保留着相对稳定的应用规模,但其主导地位有所削弱。

表1 南方航空截至2023年12月31日机队详情

飞机型号	自购飞机架数	融资租赁架数	经营租赁架数	报告期末合计
A380系列	0	0	0	0
A350系列	6	14	0	20
A330系列	8	21	7	36
A320系列	147	74	139	360
B787系列	6	23	10	39
B777系列	1	14	0	15
B737系列	137	60	189	386
EMB190	6	0	0	6
ARJ21	6	23	0	29
B777系列	10	7	0	17
总计	327	236	345	908

数据来源:南方航空2023年年度报告

表2 南方航空2018年—2023年机队规模、机队结构 单位:架

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
经营租赁及比例	326 38.81%	320 37.12%	310 35.76%	306 34.85%	332 37.14%	345 38%
融资租赁及比例	232 27.62%	257 29.81%	261 30.10%	255 29.04%	246 27.52%	236 25.99%
自购飞机及比重	282 33.57%	285 33.06%	296 34.14%	317 36.10%	316 35.35%	327 36.01%
合计	840	862	867	878	894	908

3 新租赁准则对南方航空公司的影响

3.1对资产负债表的影响

新租赁准则对资产负债表的影响是根本性和结构性的,其最核心的效果就是导致资产负债表规模显著扩张,从而更真实地反映企业的财务杠杆和风险。

在旧准则下,经营租赁是“表外”的,不会在资产负债表上产生资产和负债。新准则要求将几乎所有租赁都“表内化”,确认“使用权资产”和“租赁负债”。

如表3所示,资产的变化表现为:企业总资产规模增加446.7亿元,同比增长18.11%。这一显著增长主要源自两个因素:一是非流动资产项下新增的使用权资产确认;二是递延所得税资产的相应增加。这种资产结构的重构反映了新准则对企业财务状况的实质性影响。

表3 租赁准则首次执行日南方航空资产科目追溯调整表 单位: 亿元

资产	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产:			
预付款项	36.95	28.84	-8.11
流动资产合计	240.72	232.61	-8.11
非流动资产:			
长期股权投资	59.92	54.65	-5.27
固定资产	1700.39	811.98	-888.41
使用权资产		1343.42	1343.42
长期待摊费用	7.32	5.22	-2.1
递延所得税资产	15.74	22.91	7.17
非流动资产合计	2225.83	2680.64	454.81
资产合计	2466.55	2913.25	446.7

数据来源: 南方航空2019年年度报告调整

南方航空的调整负债总额达到481亿元,较调整前上升28.6%,这一增幅远超资产端的变动程度。具体来看,流动负债中的一年内到期非流动负债增加68.86亿元,占流动负债调整总量的93%,成为短期债务增长的主要驱动因素。非流动负债方面则呈现结构性变化:新增租赁负债科目确认1034亿元,而原有应付融资租赁款科目则完全转出,减少626亿元。这些变化直接导致公司资产负债率上升,反映出新准则对财务结构的深刻影响。

3.2对利润表的影响

新租赁准则对利润表的核心影响是将原本单一的直线“租金费用”拆分为“折旧费用”和“利息费用”,导致总费用呈现“前高后低”的特征,从而使利润在租赁前期下降,后期上升。

数据显示,采用新准则后,南方航空的营业成本较原准则增加70.55亿元,其中折旧与摊销项目的变动幅度达到71.31%。主要因为经营租赁资产全面资本化处理,改变了原先直接费用化的会计模式;并且虽然利息支出的增加抬高了财务费用,但根据税法相关规定,这部分支出可产生抵税效应,从而相应减少企业所得税负担。

3.3对现金流量表的影响

在原有租赁会计准则框架下,南方航空经营租赁费用的支付呈现固定且规律的特征,各会计期间支付的租金金额保持均衡。然而,新准则的实施改变了这一处理模式,将原先统一的租赁付款分解为本金偿还和利息支出两个组成部分,并重新归类为筹资活动现金流量。虽然准则修订主要涉及现金流分类规则的调整,但并未对企业整体现金流动产生实质性影响。

2019年南方航空现金流量表呈现以下特征:经营活动现金流出减少57.6亿元,同比下降4%,这一变化反映了租赁准则调整带来的支出结构优化;而筹资活动现金流出激增619.18亿元,同比增长119.3%,其原因包括:一是准则变更导致的现金流重分类,二是公司主动实施的融资扩张。面对这一财务格局变化,南方航空需要审慎评估多方面因素,科学调整融资策略,持续完善现金流管理体系。

4 建议与总结

4.1加强租赁合同管理

4.1.1精细化设计租赁条款。缩短不可撤销租期:在满足运营需求的前提下,适当缩短核心租期,并更多利用续租选择权以降低“使用权资产”和“租赁负债”的初始确认金额。明确区分租赁与服务:将飞机维护、保险等非租赁组件从合同总价中分离出来。这些部分作为“服务”处理,不计入租赁负债,能直接降低表内资产和负债的规模。

4.1.2建立全生命周期合同数据库。建立一个集中、动态的租赁合同管理平台,详细记录每份合同的关键信息(如租期、利率、续租权、购买选择权等),为准确的会计计量、风险监控和未来决策提供数据支持。

4.2权衡租赁方式

建立多维度的租赁决策模型。新准则下,经营租赁的“表外”优势消失,决策应基于现金流、税收、运营灵活性及技术风险等综合因素。

4.3平稳租赁成本

4.3.1利用互换等金融工具管理利率风险。租赁负债折现率通常使用公司的增量借款利率,受市场利率影响。为规避利率波动导致的负债价值变动和利息费用波动,可考虑使用**利率互换**等工具,将浮动利率债务转为固定利率,从而锁定利息成本。

4.3.2实施动态的租赁预算与监控。将租赁负债的利息和折旧纳入年度预算和滚动预测,密切关注其对未来利润的影响。建立预警机制,当实际成本与预算偏离较大时,能及时分析原因并采取应对措施。

4.4总结

新准则迫使航空公司必须将租赁合同视为重要的融资和风险管理工具。通过精细化合同条款、在多元化租赁方式中做出明智权衡,并运用金融工具主动管理成本,航空公司才能在新准则下不仅实现合规,更能提升整体的财务稳健性和运营效率。

[参考文献]

- [1]胡娟,郭庆.IASB/FASB 租赁准则变革及其影响分析[J].财会月刊,2011,587(19):71-72.
- [2]滕昊,黄晓波.新租赁准则主要内容及效应分析[J].财会通讯,2016,720(28):101-104.

作者简介:

何雨馨(2000--),女,汉族,四川达州人,硕士研究生在读,研究方向:财务管理。