

集團帳目的基本原則



- 真實而公平地反映集團狀況
- 甚麼組成集團?母企業和附屬企業
(控制權基礎的定議)
- 沒有控制權代表沒有集團關係，及沒有綜合帳目的需要
 - 在一個“真實”買賣情況下的證券化交易(由發出人賣給一個其完全沒有控制權的另一方)



真實買賣之情況下





| 母企業 帳目 | 資產 | 負債 | 資產 | 負債 | 集團帳目 |
|-----------|---|--|--------------------------|--|------|
| | 證券化資產 刪除 因為它已以 \$1,000,000 被賣給 特設實體 | 有資產支持的 證券 無關 因為它們 不是由發出人 發行的 | 證券化 資產 不被認可 | 有資產支持的 證券 不用(帳目) 綜合 | |

(賣給)受控制的特設實體之情況下 (有母企業提供保證)

| | | |
|------------|---|---|
| 母企業 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 刪除 因為它已以 \$1,000,000 被賣給 特設實體</p> | <p>負債</p> <p>或然負債 在註腳中 披露</p> |
| 特設實體 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 \$1,000,000</p> | <p>負債</p> <p>有資產支持的 證券 \$1,000,000</p> |



(賣給)受控制的特設實體之情況下 (有母企業提供保證)

| | | | | | |
|------------|---|---|--|--|----------------------------|
| 母企業 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 刪除 因為它已以 \$1,000,000 被賣給 特設實體</p> | <p>負債</p> <p>或然負債 在註腳中 披露</p> | <p>資產</p>  <p>證券化資產 被認可 \$1,000,000</p> | <p>負債</p>  <p>有資產支持的 證券 被(帳目)綜合 \$1,000,000</p> | 集團帳目 (母企業 + 特設實體) |
| 特設實體 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 \$1,000,000</p> | <p>負債</p> <p>有資產支持的 證券 \$1,000,000</p> | | | |

(賣給)受控制的特設實體之情況下 (沒有母企業提供保證)

| | | |
|------------|--|---|
| 母企業 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 刪除 因為它已 被賣給 特設實體</p> | <p>負債</p> <p>無需 紀錄或然負債</p> |
| 特設實體 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產</p> <p>\$1,000,000</p> | <p>負債</p> <p>有資產支持的 證券</p> <p>\$1,000,000</p> |



(賣給)受控制的特設實體之情況下 (沒有母企業提供保證)

| | | | | | |
|------------|--|---|--|--|----------------------------|
| 母企業 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 刪除 因為它已 被賣給 特設實體</p> | <p>負債</p> <p>無需 紀錄或然負債</p> | <p>資產</p>  <p>證券化資產</p> <p>被認可 \$1,000,000</p> | <p>負債</p>  <p>有資產支持的 證券</p> <p>被(帳目)綜合 \$1,000,000</p> | 集團帳目 (母企業 + 特設實體) |
| 特設實體 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產</p> <p>\$1,000,000</p> | <p>負債</p> <p>有資產支持的 證券</p> <p>\$1,000,000</p> | | | |

受控制的特設實體之賬外處理

| | | |
|------------|--|---|
| 母企業 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 刪除 因為它已 被賣給 特設實體</p> | <p>負債</p> <p>或然負債 或 無負債</p> |
| 特設實體 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產</p> <p>\$1,000,000</p> | <p>負債</p> <p>有資產支持的 證券</p> <p>\$1,000,000</p> |

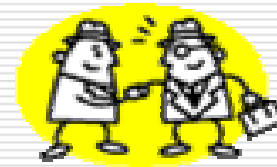
受控制的特設實體之賬外處理

| | | | | | |
|------------|--|---|---|---|----------------------------|
| 母企業 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產 刪除 因為它已 被賣給 特設實體</p> | <p>負債</p> <p>或然負債 或 無負債</p> | <p>資產</p>  | <p>負債</p>  | 集團帳目 (母企業 + 特設實體) |
| 特設實體 帳目 | <p>資產</p> <p>證券化資產</p> <p>\$1,000,000</p> | <p>負債</p> <p>有資產支持的 證券</p> <p>\$1,000,000</p> | | | |

註: 請注意, 母公司已把資產賣給其控制的特設實體。如果把帳目綜合, 證券化的資產將價值\$1,000,000, 有資產支持的證券將價值\$1,000,000。

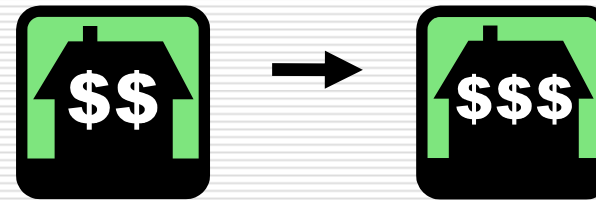
《 2004年公司(修訂)條例草案 》

- 促使在《 公司條例 》中，“操控權”基礎的定義與國際會計標準更趨一致



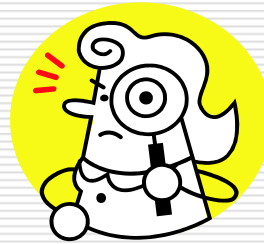
- 引入“**支配性影響**”測試，去網羅屬予集團的受控制特設實體

- 實質高於形式：以堵塞現時《 公司條例 》中比較狹窄的帳目綜合要求之漏洞



對證券化市場的影響

□ 對財務比率有不利影響 !?

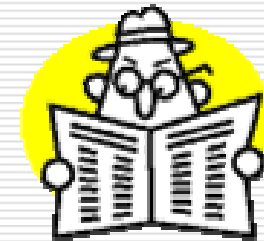


□ 對經驗豐富的專業投資者而言?

■ 他們能夠隨時看透資產負債表外的櫥窗粉飾

□ 對一般普通投資者而言!?

■ 綜合帳目代表比較清楚的表述



□ 無論企業使用國際會計標準或香港會計標準，會有一致性

□ 較好的財務匯報代表較好的市場質素

香港作為國際金融中心



- 企業管治的重要
- 財務資料披露的透明度
- 投資者的保障
- 市場質素
- 財務匯報標準的質素：與國際財務匯報標準趨於一致

