

从金融稳定视角分析公允价值对

●宋艳敏(教授) 张 沙/文 商业银行的影响及对策

■ 提要: 全球性金融危机引发了会计界与金融界对公允价值计量属性的争论, 虽然金融危机目前已经缓解, 但是后危机时代公允价值的争论仍在继续。本文在厘清公允价值与金融危机关系的基础上, 分析公允价值对商业银行的影响, 并从金融稳定的视角提出完善公允价值计量的相关措施。

一、厘清公允价值计量与金融危机关系

(一)公允价值是一种计量属性,并不是产生金融危机的原因。金融危机的主因是向不合格借款人放款和监管不到位,公允价值只是把企业的财务状况和经营成果如实地反映出来,并不会造成金融危机。

的资金活动,从而达到对企业资金的内外部环境的充分了解,进而能更全面、更好地做出风险判断。

(二)通过保理业务,企业可以实现应收账款坏账风险的转移。在保理业务中,企业可以配合银行对赊销形成的应收账款进行核查,并在此基础上,与银行签订无追索权的保理条款。通过无追索权的保理条款将应收账款的管理权转移给银行,从而也全部转移了应收账款坏账风险。当然,银行通过无追索权的保理条款,也会对自身利益的保证做出相应的规定。

(三)通过银行保理业务,可为企业在应收账款风险管理方面节省大量的人力、物力和财力。各商业银行对客户的信用评价都有完整的评价体系,且由专门的团队来完成。在

(二)公允价值计量更加符合真实性与相关性。会计信息真实性和相关性是会计信息质量特征的两个方面。笔者认为将真实性和相关性完全对立并且套用到历史成本和公允价值上来的做法是不合适的。会计信息的真实性和相关性是统一的,不能割裂开来。真实性是相关性的保证,只有真实的会计信息才能帮助现有投

信用评价方面,他们的专业性是企业无法达到的。借助银行信用管理的优势,通过保理业务,企业可以在节省人力、物力和财力的基础上,降低应收账款坏账损失,实现应收账款的风险管理。

(四)银行保理业务可进一步促进和强化企业应收账款的风险管理。通过保理业务,企业可以根据银行对某一客户的应收账款是否愿意实施保理业务来调整对该客户的销售策略。若银行对某一客户的应收账款不愿意开展保理业务,说明该客户的偿债能力值得怀疑。那么,在维持客户关系的基础上,企业应尽可能减少赊销,来压缩应收账款金额;同时,对过去形成的应收账款可以给予一定的折扣,实施提前回款,做到尽早

资者和潜在投资者做出正确决策,也就是说只有真实的信息才具有相关性,只有存在相关性的信息我们才去评价它的真实性。事实上无论是历史成本还是公允价值都试图反映理论上的“公允价值”,在发生交易的当期历史成本就是最准确的公允价值,在账面价值与市场价值不会发生严重背离的情况下,历史成本也可以一直

地降低应收账款坏账损失。

综上所述,在现有的市场经济条件下,为了更好地有效利用资金,降低应收账款的坏账风险损失,企业应采用各种措施不断强化应收账款的风险管理,充分利用银行保理业务等一些新的途径来实现坏账风险的有效规避。当然,通过专门的保理公司,也可实施应收账款的风险管理,且其对应收账款风险防范的作用,与直接通过银行所做的保理业务作用是一样的。(注:本文系湖北省教育厅人文社会科学研究项目“企业现金流量管理问题研究”阶段性研究成果;项目编号:2007Y089)

(作者单位:湖北汽车工业学院
经济管理学院财经系)

编辑 思思

代表企业的公允价值。在账面价值脱离市场价值,但是市场价格在理性变动的范围内,使用公允价值计量更加符合相关性,这时的计价也更加符合真实的公允价值,也就是更符合真实性。如果市场价格发生非理性的剧烈变动,公允价值将非常难以获得,回归到“历史成本计价”,在一定的时间内保持账面价值不变也可能是一种更加理性的选择。

(三)公允价值计量符合顺周期性作用。公允价值会计的最大难题在于公允价格难以取得。我国金融类上市公司在公允价值取得方面往往只能做到形式上的公允。比如银监会一直要求在五级分类的基础上按规定的比例计提贷款损失准备,对次级和可疑类贷款的计提比例允许浮动 20%,而会计准则要求采用未来现金流贴现的方法确定减值准备的计提数额。商业银行在执行新会计准则时既在形式上考虑了新会计准则的要求,又要满足银监会的需要。目前商业银行确定公允价值所采用的方法主要是评估价格、第三方调查报告和参考同类条件下金融资产或负债的市场价格。这些方法中,最接近于“公允价值”的应该是参考同类条件下金融资产或负债的市场价格,如果存在完善的资产或负债的市场就可以根据市场价格来确定公允价值。但是金融危机却印证了这样的价格也不能完全代表真正的公允价格,如果资产极度贬值,而企业的资产又不会在近期内交易,这种情况下连续以市场价格来计价资产确实存在进一步恶化危机的可能性,同样在经济膨胀的情况下也有可能助长更多经济泡沫产生。

金融监管和公允价值会计的协同作用,使其在金融危机发生后呈现出顺周期性作用。公允价值以市价作为计量的基础,因此关键的问题是市价是否是资产或负债的真实价值的

反映。如果金融市场是有效的,市场价格反映了资产未来真实的盈利能力,以市值计价是最优的。但是,金融市场并不总是运转良好,尤其当金融系统出现不稳定因素时,以市值计价可能会产生一些负面的结果。巴塞尔委员会正在推进基于预期损失的、前瞻性的损失准备金制度,与现行的“确认损失”准备金模型相比,该框架将更加透明地反映实际损失,并降低亲经济周期效应。这一经验也值得我国商业银行考虑借鉴,并据此提出相关防范金融风险的措施。

二、公允价值对商业银行的影响

(一)对财务报表项目波动性的影响。随着公允价值计量模式在商业银行中的应用,经济环境的变化、风险状况的变化、企业自身信用的变化、权益价格的大幅度调整等都会引起财务报表项目波动性,其中最明显的是持有至到期的金融工具。由于公允价值应用与持有这些工具的目的不一致,导致波及效应的扩大,无论价格上升或是下降都要在财务报表中反映,从而反映在商业银行的业绩中。较大的波动性还会影响商业银行控制风险的方式,进而影响银行承担的风险向其他经济主体转移的方式。如果银行的经营业绩下降,导致金融资产贬值。从长期看来,商业银行不得不建立更多的财务储备,以应对各种可能的风险,从而造成银行盈利能力下降,对银行的财务弹性产生不利的影响。

(二)公允价值计量操作难度较大。由于我国金融市场不成熟,市场交易不够活跃,利率和汇率还未完全实行市场化,公允价值难以准确测算和可靠获取。作为估计交换价格的现值技术,专业人才、信息系统以及数据的欠缺导致公允价值应用缺乏技术支持,可操作性差和计量上的缺陷,使

得公允价值还处于探索阶段。对商业银行来说,当存在活跃的交易市场,金融工具的公允价值可通过观察市场的价格获得。然而,当缺乏活跃的交易市场时,部分金融工具的公允价值大多是通过询价确定的,由于估价技术和询价方法不够成熟,同时不少金融工具项目没有相关的市场价格,会使公允价值应用过程中存在大量的人为判断因素。人为判断因素的存在会使公允价值的应用环境受到制约,还为操纵商业银行的隐藏风险提供了机会,公允价值的可靠性则会受到质疑。

(三)公允价值对商业银行资源配置的影响。因为商业银行运营资产的特殊性,公允价值计量属性对商业银行会计计量产生了重大影响,公允价值计量提高了会计信息的及时性和信息决策的有用性。公允价值自身的缺陷会对商业银行会计产生负面影响,相对于银行而言,资产价格上升和信用等级的提高会使银行的未来收益增加,使银行贷款相对放松。但是宽松的条件和高比例的抵押贷款加速了资产泡沫的产生,美国金融危机的根源就是信贷市场泡沫。银行贷款的发放是周期性的,经济状况好时扩张,经济状况衰退时收缩。公允价值会计提前确认收益或损失,即使在经济增长时,不可行、不好的项目可能获得贷款,而在经济不景气时,前景非常好的项目也可能得不到融资,这在一定程度上导致了银行资源的无效配置。

三、从金融稳定的视角,提出完善公允价值计量模式的措施

公允价值计量在金融危机中成为争论的焦点,但是从金融稳定角度出发,取消公允价值计量,采用历史成本计量模式是不现实的。在信息化时代,取消公允价值计量,会使

很多的会计信息失去意义,容易引发银行业财务危机,金融不稳定的因素加大。从目前来看,公允价值计量模式的应用已成必然,但是该模式还需完善。

(一)完善公允价值会计相关准则。金融危机的发生使人们认识到需要改进对现行会计准则的应用,尤其是在经济低迷时期的改进,即在无活跃市场和流动性不好的情况下,怎样运用公允价值计量,需要尽快修改或制定出相关准则。暂停或取消公允价值计量并不是应对金融危机的有效措施,建立完善的市场机制,完善公允价值计量属性才是应对金融危机的根本。

(二)合理确定公允价值。在稳定的经济环境下对会计计量属性的选择具有较大余地,因为这时无论采用什么样的计量属性对经济利益的影响都不大。在物价持续变动,但是变动幅度在理性的范围内时,采用比较透明的公允价值计量属性是利益主体各方都可以接受的。当出现严重的经济泡沫或者金融危机时,会计计量属性的选择就会出现较大的矛盾。因为这时的市场价格也很难说是“公允价值”,除非可以确认所计量的资产或负债可以在近期处理或偿付,否则不应采用以市场价格为基础的公允价值计量方法对资产和负债计价。我国的金融市场尚不成熟,市场交易不够活跃。银行要借鉴国际先进经验,学习先进技术,引进人才,建立起完善的数据仓库平台,运用现代科技技术逐步建立健全信息管理系统,保证在先进高效的系统平台上运行公允价值。

银行在使用公允价值计量方法时,要根据情况采用适当的估值方法。(1)当不存在活跃交易市场,没有市场数据做参考的情况下,依赖会计从业人员的高素质,尤其是估值和判

断技术,以及合理运用内部模型的估算方法。(2)在确定金融资产是否出现非暂时性减值时,银行要合理的运用判断。(3)在不存在活跃市场时,交易价格可以作为一种衡量因素,结合银行自身情况和经济状况确定公允价值。但是交易价格可能不具有决定性,应该降低对其的依赖程度。银行从业人员应运用判断来合理确定公允价值,使公允价值估值和估价方法得到很好的运用,为银行高层提供信息,反映银行使用公允价值方法的情况及对银行财务状况和盈利表现的影响。

(三)加强银行内部控制及防范风险。新会计准则对商业银行风险管理提出了新的要求。新会计准则把金融工具纳入表内核算,而公允价值变化反映在损益表中。我国政府对银行的隐蔽性控制和保护,在运用公允价值计量属性时可能造成银行的经济困难。根据内部控制原则和风险防范的要求,商业银行首先应该顺应公允价值披露的要求,从内部控制机构的设置、内部控制制度的设计和执行方面进行改进和强化。加强内部评级体系,建立完善的信息系统,保证信息的可靠性和流动性,借鉴国内外先进经验,建立全面的风险识别和评估系统进行监控。

(四)提高银行从业人员的素质。新会计准则的应用对银行从业人员的执业能力提出了新的要求,新会计准则中关于金融工具的确认和计量,具体应用时需要会计人员的专业判断。但是在目前来讲,相当多的会计和审计人员的业务素质不能适应公允价值会计的要求,由于会计人员的自身专业知识、技能和经验的不同,职业判断结果也有所不同,由此会降低会计信息的可比性。因此商业银行要开展多层次、全方位的培训,提高银行从业人员的素质,特别是估价和

判断水平,切实做好公允价值在我国商业银行中的应用。

(五)加强银行监管。新会计准则要求,对于存在不活跃市场的金融资产,银行的公允价值是通过外部会计师询价获得的,估值技术和询价方法的不成熟会使公允价值的可靠性受到质疑。为了剔除会计人员主观因素的影响,银行内部监管部门对公允价值的估值过程应进行有效的监管,及时调整监管方式,结合银行的具体情况,有针对性地进行监管调整。此外,加强银监会、证监会、保监会和人民银行在金融监管方面的工作协调,坚持信用监管、市场监管,完善多元化的金融监管体制。

四、结论

从金融稳定的角度出发,协调会计标准、风险管理与金融审慎监管,有益于维护金融稳定,保持经济持续发展,是国际上从金融危机中得出的重要经验教训之一。我国的商业银行应根据这次金融危机中公允价值对商业银行业的影响,积极参与国际会计改革的讨论,逐步加大公允价值的使用范围,同时制定出危机情况下的逆周期作用环境,以降低公允价值的亲周期作用,保障金融业健康稳定发展。(注:本文系河北省科技厅2009年研究项目“金融危机背景下公允价值对商业银行业影响及对策研究”的阶段性研究成果;项目编号:094572149)

(作者单位:河北金融学院)

编辑 思思

