金融危机下的金融工具计价问题探讨

张巧良(教授)　康　健

(兰州理工大学国际经济管理学院　兰州　730050)

【摘要】本文以IASB、FASB有关金融工具会计准则的演变历程为出发点,从反思金融危机的角度分析了现行的金融工具计价方法的局限性,并从降低金融工具报告的复杂性、改进非活跃市场条件下金融工具公允价值的计量、强化与金融工具相关的会计信息的披露等角度对解决金融工具计价问题进行了深入探讨。

【关键词】金融危机　金融工具　计价

笔者认为,金融工具会计准则对金融工具的确认、计量、报告三个方面的规定不完善,是引发金融危机的原因之一。面对各方对金融工具会计准则的质疑,国际会计准则理事会(IASB)和美国财务会计准则委员会(FASB)正试图寻求一种新的金融工具财务报告标准,以降低金融工具财务报告的复杂程度。鉴于此,探讨金融危机下的金融工具计价问题具有重要的理论与现实意义。

一、现行的金融工具计价方法

为了适应金融工具的不断创新,与金融工具相关的会计准则从20世纪90年代制定以来一直在逐步完善。尤其是在2000年之后,随着金融市场的逐步活跃,IASB和FASB先后颁发了与金融衍生工具的计量和披露、混合金融工具的会计处理等有关的会计准则。

根据IASB和FASB的要求,目前金融工具的计价方法主要包括以下几类:①以公允价值计量,且其变动计入当期损益;②以公允价值计量,且其变动引起的利得与损失在实现前计入其他全面收益;③以公允价值计量,且其变动引起的利得与损失在实现前计入其他全面收益(强制减值损失例外,其在发生时报告于当期损益中);④以公允价值计量,且其变动引起的利得与损失一部分计入当期损益,另一部分计入其他全面收益;⑤以成本减去在当期损益中报告的强制减值损失计量;⑥以成本与市价孰低计量;⑦以账面价值减去对无法收回的金额提取的准备后计量;⑧以调整折溢价摊销、应计利息后的发行净收入计量;⑨当金融工具不存在活跃市场时,公允价值依据风险调整后的估值技术来确定。《国际会计准则第39号——金融工具:确认与计量》(IAS 39)要求企业将金融资产划分为四类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期的投资、贷款和应收账款、可供出售的金融资产;将金融负债划分为两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于不同类型的金融资产和负债,IAS 39要求企业采用不同的计量属性,特别是:持有至到期的投资以及贷款和应收账款应当采用实际利率法,按摊余成本计量;某些无法获得可靠公允价值的权益工具投资,按照成本计量;对于金融负债,除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债外,其他一般采用实际利率法,按摊余成本进行计量。

金融危机爆发后,迫于外界的压力,IASB和FASB在2008年10月发布了《不存在活跃市场下金融工具公允价值的计量和披露》征求意见稿,从而进一步完善了金融工具公允价值的计量和披露。

二、现行金融工具计价方法的局限性与金融危机的引发

1. 金融工具计价的复杂性问题。金融工具计价的复杂性是引发金融危机的重要因素之一。金融工具计价的复杂性归因于两个方面:一是金融工具自身的复杂性;二是金融工具的计量方法不统一,使得准则本身不易理解。金融工具计量以及相关规则的复杂性增加了财务报表的编制者、审核者和使用者的工作难度:报表使用者无法了解交易或事项的经济实质以及公司的整体财务状况;报表编制者无法正确选择一致接受的会计政策,由此得出的会计信息无法反映交易或事项的经济实质和公司的整体财务状况;报表审核者很难对公司的财务报告进行分析和调整。同时,随着新金融工具的不断涌现,金融工具的计价标准也在不断变化,财务报表的编制者和审核者很难适应这些变化,从而无法选择合适的计量方法。另外,金融工具会计准则未对一些特殊的金融工具做出明确的计量规定。某些情况下,管理层必须选择如何揭示一种金融工具,如果没有在适当的时候做出选择或不能给此种选择提供合适的证据,则可能导致这种金融工具被不正公地对待。更糟糕的是,不正确的选择可能迫使管理层对早期报表进行重述。

2. 公允价值计量属性问题。从某种意义上说,公允价值计量属性的引入对金融危机的爆发起到了推波助澜的作用。自从20世纪80年代公允价值计量属性被运用以来,其一直被认为可以使会计报表更好地反映交易或事项的经济实质。因此,公允价值计量属性被越来越多地运用于修订后的会计准则之中。然而,金融危机爆发后,运用公允价值对银行资产进行计量会对银行造成重大影响。因为运用公允价值评估资

产时,不是按其历史成本而是使用当前的市场价值进行评估,这种资产计量方法具有“亲经济周期效应”:当市场运作良好的时候,这种计量方法能够真实地反映资产的价值;当市场陷入危机时,运用公允价值进行计量必然造成银行大规模的资产减记。资产减记迫使其他市场参与者降低衍生资产的评估价值,并且会诱发资产价格加速下降之前的抛售行为,最终形成一个可怕的资产价值下降的动态循环。公允价值计量已导致众多银行不合理地减记资产,从而压缩了银行的放贷规模,这在某种程度上诱发了金融危机。

3. 非活跃市场下金融工具计价存在的问题。金融危机爆发时会涉及大量的金融衍生工具,而相当一部分金融衍生工具不存在活跃市场,其公允价值一般参照与其类似的金融衍生工具的市场价格或估值模型确定。估值模型的特性就是假设未来与过去的情况相似,因此一旦多项假设条件发生变化,就会造成对金融衍生工具的错误计量和披露。而此时的财务报告仅仅反映传统的财务信息,没有增加披露公允价值计量和风险识别等内容。

三、解决金融工具计价问题的对策

2008 年 9 月,IASB 主席戴维·泰迪说:“会计并非诱发金融危机的主要原因,但会计在使市场参与者信任财务报表所提供的信息方面很重要。”另外,金融工具的风险性、流通性以及复杂性对金融工具的确认、计量和报告提出了新的要求。鉴于金融工具计量所固有的复杂性,以及公允价值计量本身存在的缺陷,笔者认为需要从以下几个方面来解决金融工具的计价问题。

1. 降低金融工具报告的复杂性。

(1)减少金融工具的类别和计量方法。目前金融工具的类别和计量方法较多,适当取消一些类别和计量方法有助于报表使用者深入了解金融工具的相关信息。例如取消 IAS 39 中持有至到期投资的类别,或将此类别的金融工具重新归类于可供出售的金融工具,将有助于推进公允价值的运用。另外,也可取消可供出售金融资产的类别,同时简化公允价值变动损益的计量要求。这样一来,如果出售一项金融工具或确认一项减值损失,就会省去将利得与损失从其他损益重分类为当期损益的环节。

(2)简化套期会计。随着金融市场的逐步发展,一些财务报表使用者认为当前的套期会计已不能反映套期活动的经济后果。IASB 也认为简化当前套期会计确实可以解决金融工具报告中的一些问题。目前以一种相对简化的方法来取代公允价值套期会计是变革现行套期会计的首选方法,即对于被指定为套期工具的金融工具所产生的利得与损失,允许在当期损益之外进行确认(类似于现金流量套期会计),这样被套期项目的账面金额不会受到影响,计量属性将保持一致,对收益产生的持续影响也较小。

2. 改进非活跃市场条件下金融工具公允价值的计量。

(1)考虑与公允价值计量相关的信息。报告主体在计量金融工具的公允价值时要考虑所有与市场相关的信息。在运用公允价值计量属性时报告主体需要对交易实质进行判断,从而确定特定的交易是否为有序交易,因为强迫性交易或无序交易不适于采用公允价值计量。此外,当金融工具不存在活跃市场时,通常使用价格服务者的报价作为确定公允价值的依据。事实上,当市场不活跃时,价格服务者可能更多地依赖估值模型进行报价。因此,报告主体除了要获得这些报价信息之外,还要评估定价方法是否与公允价值的计量目标相一致。

(2)完善管理层的内部假设。当不存在活跃市场,同时缺乏可供观察的数据或需要对数据进行重大调整时,公允价值主要采用以管理层的内部假设为基础的估值技术确定。因此,需要考虑所有与内部假设有关的信息,以估计未来现金流量和适当的风险折现率。

(3)调整估值模型。在运用估值技术时,报告主体要根据观察到的市场信息定期修正估值模型,确保该模型能够反映当前的市场状况,并能够识别该模型潜在的缺陷。当市场状况改变时,要对估值模型进行调整,调整后的估值模型应能更好地反映市场参与者之间的有序交易在计量日的交易价格。估值模型调整包括对估值模型修正后缺陷的审查、对流动性的调整和对信用的调整。

3. 强化与金融工具计量相关的会计信息披露。针对当前的金融危机,2008 年 11 月 11 日国际证监会组织在“致 20 国首脑的信”中指出:高质量会计准则的制定,在很大程度上依赖于会计准则制定者的独立性。当前金融工具创新的速度较快,会计准则制定者必须尽快完善金融工具会计准则,充分披露与金融工具计量相关的会计信息。笔者认为,应主要披露以下几个方面的信息:①当公允价值变动较大时,中期或年度报表需要重新披露与公允价值计量相关的信息,从而反映当前的市场变动状况;当公允价值变动不大时,则不需要对披露内容做出重大调整。②增加披露与估值技术相关的信息。当不存在活跃市场时,金融工具公允价值的计量依赖于估值技术,此时需要披露报告主体对估值过程监管和控制的信息,使得估值技术能恰当地反映当前的市场变化情况。另外,当估值技术中使用了大量不可观察的数据时,则需要汇总公允价值从开始计量到终止确认期间的累计变动额,从而披露因公允价值变动导致的金融工具价值的增加或减少情况。当估值技术中使用了不可观察的数据时,还需详细披露不可观察数据的输入情况。③加强对报表使用者关注的金融工具的披露。对于报表使用者特别关注的金融工具,应对这些金融工具的条款进行详细描述,以便于报表使用者进行比较分析。实务中,我们除了要对金融工具的账面价值及变动进行披露外,还要对金融工具的重要条款进行披露。

主要参考文献

1. 陈秧秧.如何降低金融工具报告的复杂性.财会月刊(理论),2008;8

2. 李艳.浅析衍生金融工具对会计的影响.大庆社会科学,2007;2

3. 王珏.谈衍生金融工具对传统会计计量的挑战.成都行政学院学报,2008;1