

金融稳定视角下 我国公允价值会计应用研究

APPLIED RESEARCH OF
CHINA'S FAIR VALUE ACCOUNTING
IN THE CONTEXT OF
FINANCIAL STABILITY

盛明泉◎著



经济科学出版社
Economic Science Press

金融稳定视角下我国公允价值会计应用研究

APPLIED RESEARCH OF CHINA'S FAIR VALUE
ACCOUNTING IN THE CONTEXT OF
FINANCIAL STABILITY

盛明泉 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融稳定视角下我国公允价值会计应用研究 / 盛明泉
著. —北京: 经济科学出版社, 2011. 10
ISBN 978 - 7 - 5141 - 1155 - 2

I. ①金… II. ①盛… III. ①会计计量 - 研究 - 中国
IV. ①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 205984 号

责任编辑: 黄双蓉
责任校对: 王凡娥
版式设计: 齐 杰
技术编辑: 王世伟

金融稳定视角下我国公允价值会计应用研究

盛明泉 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142
总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京欣舒印务有限公司印刷

三佳装订厂装订

787 × 1092 16 开 15 印张 220000 字

2011 年 10 月第 1 版 2011 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1155 - 2 定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

美国金融危机爆发后，金融资产价格大幅波动，严重影响了投资者信心，保持金融稳定便成为各国政府刻不容缓的任务。会计计量方法作为资产价格波动的重要影响因素之一，与金融稳定密切相关，成为社会各界争论的焦点。

保持金融稳定是各国央行重要的政策目标之一。金融不稳定的一个明显特征就是资产价格的大幅波动。可见，会计计量模式对资产价格波动的影响就成为保持金融稳定需要研究的重要问题之一。近年来越来越多的国家开始启用公允价值计价法，我国也于2007年的新会计准则中使用公允价值会计制度。金融机构运用公允价值会计制度有它合理的一面，甚至也是必要的，但在当前的金融危机时期，它却受到越来越多的质疑。在2009年的伦敦G20峰会以及以后的会议中，很多官员和学者甚至表示要降低公允价值定价准则的要求，允许金融机构部分资产定价时不必使用公允价值。这些现实问题要求我们重新审视公允价值会计制度。

金融危机本质上是一个金融和经济问题。但从会计角度来说，公允价值会计在这次金融危机中始终扮演着重要角色，即公允价值会计在市场繁荣时促进资产价格进一步上升，而在市场危机时则会加剧资产价格波动。公允价值会计制度对整个金

融体系有怎样的影响，在采用公允价值会计制度时，监管当局和投资者要注意哪些问题？基于这些现实的问题，本书运用比较、演绎与归纳、博弈等研究方法，以探求会计计量方法对资产价格波动和金融稳定的作用机理、影响程度，以及会计计量方法与金融稳定协调发展路径。本书共分为6章，具体内容如下：

第1章导言。介绍本书的研究背景与意义、研究思路与方法，主要研究内容和创新之处等方面的内容。

第2章理论基础与文献综述。本章从公允价值的相关理论入手，介绍了公允价值的内涵、特点、本质及理论基础，将公允价值与其他计量属性进行对比，介绍了相关的计量理论与方法。通过研究国内外相关的文献，总结研究经验，寻找研究动态，找出金融稳定的视角。随后，介绍了金融稳定的内涵、理论基础、影响因素，以及金融稳定与公允价值的关系，从而厘清公允价值会计对金融稳定的影响。

第3章公允价值的国内外应用研究。本章主要分析了美国、英国、澳大利亚、国际会计准则委员会以及我国公允价值计量的运用情况，认为一直以来公允价值都受到来自金融监管当局的质疑和批判，他们担心全面公允价值的运用会增加财务报告波动性，从而在宏观层面影响到金融系统的稳定。种种现实问题要求我们重新审视公允价值会计制度：公允价值会计制度对整个金融体系有怎样的影响，如何保证在保持金融稳定的前提下发展公允价值会计。

第4章公允价值会计与金融稳定的作用机理。本章主要从定性和定量两个角度探讨公允价值会计对金融稳定的作用机理。在定性分析方面，本书认为，在非完美市场中，经济基本

面波动仅仅是影响资产价格波动因素中的一部分，另一部分因素则是“人为”性质的波动。会计计量方法与这些资产价格中的额外波动存在密切的联系。在定量分析方面，本书从“流动性定价”和“价格-销量敏感性”两个角度来构建模型，以分析公允价值计量对资产价格波动和金融稳定的作用机理。

第5章公允价值会计与金融稳定的博弈分析。本章首先分析了投资者、管理层、债权人、供应商、政府机构、准则制定者等各利益相关者对选择公允价值计量的考量，进而对相关性与可靠性、信息透明度与金融稳定性、自主权与操纵风险等三对需求的权衡进行了详细分析，最后本书利用有关数据，实证检验了上述分析结论。

第6章金融稳定视角下我国应用公允价值的对策研究。本章在分析我国应用公允价值方面存在的问题的基础上，站在金融稳定的视角提出相关对策建议，以期望能够对公允价值未来的应用提供一定的参考依据。

本书的创新之处在于：（1）拓展会计计量属性的定位，会计计量不仅要与微观主体相结合，提供真实的会计信息，更要与经济周期和金融稳定相结合，分析其产生的经济结果；（2）从微观和宏观两个方面，运用相关理论和模型，分析公允价值计量对资产价格波动的作用机理，以期望寻找公允价值对金融稳定产生影响的作用途径与机理；（3）在价格和收益模型的基础上进行完善，融入敏感度分析，以分析检验公允价值对金融稳定产生的作用；（4）从会计和监管层面探讨公允价值计量与金融稳定协调发展的路径，提出了一些具体的政策建议。

Abstract

Maintaining financial stability has become the urgent needs for the governments of all the countries in the world because the violent fluctuations of financial asset prices have severely affected the confidence of the investors after the outbreak of financial crisis in the United States. As one of the important factors that causing the fluctuations of assets' prices, the method of accounting measurement is closely related with financial stability, thus it becomes the focus of arguments from all social sectors.

Maintaining financial stability is one of the key goals of policy making in the central banks in each country. One of the characteristics of the financial instability is obviously shown in the wild fluctuations of assets' prices. In view of all this, the effects that the accounting quantitative model exerts on the fluctuations of asset prices become one of the important questions for study in order to maintain financial stability. In recent years, more and more countries have started to adopt the method of fair value accounting. China adopted the regulations of fair value accounting in its new accounting standards issued in 2007. The applications of the regulations of fair value accounting carried out by financial institutions certainly have their own reasons, and they are even indispensable. However, the use of fair value accounting has been questioned more and more in the context of current financial crisis. In the meetings of London G20 Summit 2009 and subsequent meetings, quite a lot of officials and scholars even show their concern about loosening the requirements of fair value ac-

counting, allowing the financial institutions not to use fair value accounting in their pricing in parts of their assets. These realities need us to reexamine the regulations of fair value accounting.

Financial crisis, in its essence, is a question of finance and economy. From the perspective of accounting, however, fair value accounting has played a very important role during the whole course of this financial crisis; Whereas it accelerates the rising of asset prices when the market prospers, it makes the market exacerbate when market is trapped in crisis. What impacts do the regulations of fair value accounting have on the whole system of finance, and what problems should the regulatory authorities focus on when adopting fair value accounting? Based on these realities, using the research methods of comparison, deduction and induction, the dissertation strives to explore the mechanism and extent of the influences on the fluctuations of asset prices and financial stability exerted by fair value accounting, and the path of coordinate development of fair value accounting and financial stability. The dissertation is broken down into six chapters, which contain the following details.

Chapter 1 is the introduction. It introduces the background of topic selection, research methods and approaches, main points and innovations.

Chapter 2 is about the theoretical foundations and literature review. Beginning from the related theories of fair value, this chapter introduces the meaning, characteristics, essence and theoretical basis of fair value. It also makes a comparison between fair value and other measurement properties, introducing the relevant measurement theories and methods. By studying the relevant literatures from both home and abroad, this chapter tries to sum up the experiences and look for the progress of the research, and find out the perspective of financial stability. Then, it introduces the meaning, theoretical basis and influencing factors of financial stability. It also introduces the relationship between financial stability and fair value, thus clarifies the influence of fair value accounting on financial stability.

Chapter 3 is the applied research on fair value in China and abroad. This chapter primarily analyzes the international accounting standards committees in America, Britain and Australia, and the status quo of applications of fair value measurement in China. It holds that, fair value has been questioned and criticized for quite a long time by the regulatory financial authorities, who are concerned about that the comprehensive applications of fair value would accelerate the fluctuations of financial reports and therefore would have an impact on the stability of the financial system in the macro respects. All these realities call for us to reexamine the regulations of fair value accounting; what influences do the regulations of fair value accounting have on the whole financial system, and how to ensure the sound development of fair value accounting on the premise of maintaining financial stability.

Chapter 4 deals with the functional mechanisms of fair value accounting and financial stability. This chapter looks at the functional mechanisms that fair value accounting plays on financial stability from both the qualitative and quantitative points of view. This chapter maintains that, from the respect of qualitative analysis, the fluctuations of economic fundamentals are only a small part of the influential factors in the fluctuations of asset prices in a non-perfect market, while the other part of the fluctuations is of “man-made” nature. Accounting measurements are closely related with the extra fluctuations in these asset prices. Meanwhile, the chapter holds that, on the quantitative respect, tries to construct an analytical model to explore the functional mechanisms that fair value accounting plays on the fluctuations of asset prices and financial stability from the perspective of both “liquid pricing” and “price-sale sensitivity.”

Chapter 5 deals with the empirical analysis of fair value accounting and financial stability. This chapter firstly analyzes the considerations of the stakeholders of investors, managements, creditors, suppliers, government institutions, and standards constitutors on choosing fair value measurement. It next analyzes the tradeoff of three pairs of requirements in pertinence and reliabili-

ty, information transparency and financial stability, and autonomy and risk manipulation. In the end, the chapter empirically verifies the above-mentioned analyses by utilizing the relevant data.

Chapter 6 touches upon the research on the countermeasures of applying fair value in the context of financial stability. Based on the analysis of the existing problems of applying fair value in China, this chapter advances some relevant suggestions on the countermeasures from the perspective of financial stability, and hopes to be able to provide some bases for reference of the applications of fair value in the future.

The innovations of the dissertation lie in the following four aspects. (1) It expands the positioning of accounting measurement's properties. Accounting measurement should be not only combined with the micro-economic main body to supply authentic information on accounting, but combined with economic cycles and financial stabilities to analyze the economic results it produces. (2) Using the relevant theories and models, from both micro and macro aspects, the dissertation analyzes the mechanisms of fair value measurement's functions playing on the fluctuations of asset prices in order to find out the path and mechanisms of fair value's influence on the financial stabilities. (3) The dissertation, based on the price and gain models, strives for perfection, and incorporates the analysis of sensitivity, to analyze and verify the functions of fair value on economic stabilities. (4) The dissertation, from the respects of accounting and regulating, explores the path of coordinate development between fair value measurements and financial stabilities, and puts forth some concrete policy suggestions.

目 录

第 1 章 导言	1
1.1 研究背景和意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	3
1.2 研究思路和方法	4
1.2.1 研究思路	4
1.2.2 研究方法	5
1.3 研究内容和框架结构	6
1.3.1 研究内容	6
1.3.2 内容结构安排	8
1.4 本书的创新之处	9
第 2 章 理论基础与文献综述	10
2.1 公允价值的相关理论	10
2.1.1 相关概念	10
2.1.2 公允价值的特点	17
2.1.3 公允价值的本质	23
2.1.4 公允价值的理论基础	29
2.2 公允价值计量	48
2.2.1 公允价值与其他计量属性间的关系	48

2.2.2	公允价值的获取	53
2.3	与公允价值相关的文献综述	69
2.3.1	国外的研究	69
2.3.2	国内的研究	84
2.4	金融稳定与公允价值	96
2.4.1	金融稳定的内涵	96
2.4.2	金融稳定的理论基础	100
2.4.3	金融稳定的影响因素	102
2.4.4	金融稳定与公允价值的关系	105
2.4.5	公允价值会计对金融稳定性的影响	114
2.5	本章小结	118
第3章	公允价值的国内外应用研究	119
3.1	国际会计准则理事会公允价值应用研究	119
3.1.1	IASB 公允价值应用历史回顾	119
3.1.2	IASB 公允价值应用现状	121
3.2	英国公允价值应用研究	122
3.2.1	ASB 针对金融工具的公允价值应用	123
3.2.2	ASB 针对非金融工具类项目的公允 价值应用	123
3.3	澳大利亚公允价值应用研究	124
3.3.1	AASB 针对金融工具的公允价值应用	124
3.3.2	AASB 针对非金融工具类项目公允 价值的应用	125
3.4	公允价值在美国会计准则中的应用	125
3.5	公允价值在我国的应用	130
3.5.1	启用阶段 (1992 ~ 2000 年)	130
3.5.2	弃用阶段 (2001 ~ 2005 年)	132
3.5.3	再次启用阶段 (2006 年至今)	133

3.6 中外公允价值应用对比分析	137
3.6.1 应用现状对比分析	138
3.6.2 环境差异分析	139
3.7 本章小结	140
第4章 公允价值会计与金融稳定的作用机理	142
4.1 会计计量的历史演变	143
4.1.1 历史成本计量	143
4.1.2 混合计量	143
4.1.3 公允价值计量	144
4.2 公允价值会计与金融稳定的作用机理：定性 分析视角	145
4.2.1 完美市场和非完美市场下的会计计量	146
4.2.2 个体理性和群体非理性	147
4.3 公允价值会计与金融稳定的作用机理：定量 分析视角	151
4.3.1 基于流动性定价模型的分析	151
4.3.2 基于价格—销售敏感性模型的分析	153
4.4 相关启示	156
第5章 公允价值会计与金融稳定的博弈分析	160
5.1 利益相关方对公允价值会计的考量	161
5.1.1 投资者的考量	161
5.1.2 债权人的考量	161
5.1.3 客户和供应商的考量	161
5.1.4 管理层的考量	162
5.1.5 政府机构的考量	162
5.1.6 会计准则制定者的考量	163
5.2 利益相关方之间的博弈分析	164

5.2.1	相关性 with 可靠性之间的权衡	164
5.2.2	信息透明和金融稳定性的权衡	166
5.2.3	自主权 (flexibility) 和操纵风险的权衡	167
5.2.4	会计准则制定者的权衡	170
5.3	我国金融业运用公允价值的经济效果分析	171
5.3.1	问题的提出	171
5.3.2	公允价值计量模式在我国会计 准则中的运用	172
5.3.3	我国金融机构运用公允价值 计量的情况分析	175
5.3.4	小结	179
第 6 章	金融稳定视角下我国应用公允价值的 对策研究	180
6.1	我国公允价值运用存在的问题	180
6.1.1	公允价值可靠性的问题	180
6.1.2	盈余监管问题	182
6.1.3	公允价值计量的准确性问题	183
6.1.4	公允价值计量的可操作性问题	183
6.1.5	公允价值计量的成本问题	184
6.1.6	公允价值计量的及时性问题	185
6.1.7	公允价值计量的税收协调问题	185
6.1.8	公允价值的理解、推广、使用问题	186
6.2	金融稳定视角下我国应用公允价值的对策研究	187
6.2.1	加强相关政策制定机构之间的沟通	188
6.2.2	完善内外部环境, 为公允价值的应用 创造良好土壤	190
6.2.3	完善相关理论与方法, 为公允价值的 应用出谋划策	199

6.2.4 谨慎对待，适应变革，为公允价值应用存在的 风险防患于未然	202
6.3 本章小结	206
参考文献	208
后记	222

第 1 章 导 言

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

美国金融危机爆发后，金融资产价格大幅波动，严重影响了投资者信心，保持金融稳定便成为各国政府刻不容缓的任务。会计计量方法作为资产价格波动的重要影响因素之一，与金融稳定密切相关，成为社会各界争论的焦点。

美国银行界和一些国会议员认为，公允价值计量规则严重恶化了信贷危机，在市场大跌和市场定价功能缺失的情况下，对金融危机起到了推波助澜的作用。美国众议院金融服务委员会主席巴尼·弗兰克（Barney Frank，2008）要求美国证券交易委员会（SEC）重新考虑美国财务会计准则（SFAS No. 157）等公允价值会计准则；而国际会计准则理事会（IASB）、美国财务会计准则委员会（FASB）和 SEC 等并不认为公允价值会计使得金融危机不断恶化，指出公允价值会计仅仅反映了应该反映的内容。2008 年年底 SEC 提交题为“Study on Mark-To-Market Accounting”研究报告，该报告不建议暂停现行的公允价值会计准则，且同时指出更多的计量技术应该被运用到公允价值计

量实践中。

英国金融服务管理局 (Financial Services Authority, FSA) 主席特纳 (Adair Turner) 2010 年 1 月在伦敦的一次演讲中表示, 要充分解决银行业的系统性弱点, 就应让全球会计标准制定者与谨慎的银行业监管部门紧密地加强协作。特纳指出, 贷款损失的会计处理与接近估值的公允价值夸大了金融循环周期的波动性, 因此这与宏观审慎的经济观点紧密相连。

欧洲央行理事汤普古格罗 (Gertrude Tumpel-Gugerell) 2010 年 4 月在巴黎的会议上表示, 公允价值会计的使用应取决于企业的商业模式, 不应不加区别地应用。汤普古格罗透露欧洲央行认为公允价值措施只在与机构商业模式和特定基本资产或义务特征相符时才需要。

我国财政部 2009 年 9 月公布的《中国企业会计准则与国际财务报告准则持续全面趋同路线图 (征求意见稿)》指出, 中国将积极参与 IASB 为应对本次国际金融危机对金融工具、公允价值计量、财务报表列报等项目的修改工作, 但对扩大公允价值计量的范围, 中国作为新兴市场经济国家表示担忧。我国会计准则委员会认为, 具有基本的贷款特征并以合同收益为基础管理的金融资产或金融负债, 采用摊余成本计量能够提供更具决策相关性的信息。

保持金融稳定是各国央行重要的政策目标之一。金融不稳定的一个明显特征就是资产价格的大幅波动 (Alexandra Lai, 2003)。可见, 会计计量模式对资产价格波动的影响就成为保持金融稳定需要研究的重要问题之一。近年来越来越多的国家开始启用公允价值计价法, 我国也在 2006 年新颁布的《企业会计准则》中开始引入公允价值会计。金融机构运用公允价值会计制度有它合理的一面, 甚至也是必要的, 但在当前的金融危机时期, 它却受到越来越多的质疑。在 2009 年的伦敦 G20 峰会以及以后的会议中, 很多官员和学者甚至表示要降低公允价值定价准则的要求, 允许金融机构部分资产定价时不必使用公允价值, 这些现实问题要求我们重新审视公允价值会计制度。