

金融资产分类与 减值研究

—基于IFRS9的影响分析

Research on Classification and Impairment of
Financial Assets

— Based on analysis of Impact of IFRS9

◎ 周阿立 / 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

金融资产分类与减值研究

——基于 IFRS9 的影响分析

周阿立 著

中国财经出版传媒集团
经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融资产分类与减值研究: 基于 IFRS9 的影响分析 /
周阿立著. —北京: 经济科学出版社, 2016. 8
ISBN 978 - 7 - 5141 - 7102 - 0

I. ①金… II. ①周… III. ①金融资产 - 研究
IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 164575 号

责任编辑: 白留杰
责任校对: 刘 昕
责任印制: 李 鹏

金融资产分类与减值研究

——基于 IFRS9 的影响分析

周阿立 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

教材分社电话: 010 - 88191354 发行部电话: 010 - 88191522

网址: www.esp.com.cn

电子邮箱: bailiujie518@126.com

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: <http://jjkxcbs.tmall.com>

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

华玉装订厂装订

880 × 1230 32 开 5.75 印张 130000 字

2016 年 9 月第 1 版 2016 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7102 - 0 定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191502)

(电子邮箱: dbts@esp.com.cn)

前 言

一、研究背景和意义

2008 年的国际金融危机给全球经济、金融市场带来巨大破坏，危机后金融工具会计准则的顺周期效应受到广泛指责，也使人们认识到高质量会计准则对于全球金融体系和资本市场的稳定至关重要。为应对危机，2009 年 4 月 G20 国领导人举行峰会，敦促国际会计准则理事会（IASB）对金融工具会计准则进行全方位改革，大幅降低会计准则的复杂性，并有效缓解顺周期效应。在各方推动下，IASB 决定制定全新的金融工具准则《IFRS9——金融工具》，替代现有的《IAS39——金融工具：确认和计量》。由于该准则牵扯面太大，太复杂，自 2009 年 7 月发布第一份征求意见稿起，经历了多次修订，并 3 次推迟实施，终于在 2014 年 7 月尘埃落定，于 2018 年开始实施。

我国会计准则于 2006 年实现与国际会计准则全面趋同，其中四份金融工具相关会计准则《CAS22——金融工具确认和计量》、《CAS23——金融资产转移》、《CAS24——套期保值》与《CAS37——金融工具列报》是参照《IAS32——金融工具：列报》、IAS39 和《IFRS7——披露》等相关内容制定的，实现了我国金融工具准则质的飞跃与突破。根据我国财政部 2010 年 4 月与 IASB 签订的《中国企业会计准则与国际财务报告准则持续

趋同路线图》，随着 IASB 对金融工具准则的不断修订和改进，我国必将面临金融工具准则修订问题，鉴于金融工具准则对经济、金融影响广泛而深刻，研究 IFRS9 在我国的适应性，准则转换面临的挑战迫在眉睫，具有十分重要的现实意义。

二、主要内容

在金融危机中，金融工具确认和计量的顺周期性受指责最多，也是准则改革的重点，因此本书的研究重点围绕着与顺周期性关系密切的金融资产分类和减值两条主线展开，分为以下六个部分：第一，金融工具会计准则的历史演进。梳理了 IASB、FASB 和我国金融工具相关会计准则历次改革的背景和脉络。第二，IFRS9 金融资产分类的修订思路及评述。分析 IFRS9 金融资产分类的主要内容，以及与 IAS39 的异同。第三，我国金融资产分类现状及 IFRS 的影响。由于金融行业和非金融行业的金融资产规模差异较大，分别以金融行业和非金融行业上市公司 2007~2014 年数据为样本，研究我国企业持有的金融资产规模、分类现状、动机及 IFRS9 的影响。第四，IFRS9 预期信用损失模型的修订思路及争议。IASB 的金融资产减值模型的备选方案对比分析，征求意见稿发布后的反响与历次修订，IFRS9 的金融资产减值与现有 IAS39 金融资产减值的对照分析。第五，我国金融资产减值的现状及 IFRS9 的影响。由于减值模型对非金融行业影响相对较小，因此本部分以金融行业为主，研究金融资产减值的现状和 IFRS9 可能产生的影响。第六，基于 IFRS9 的影响提出我国金融工具准则修订和金融监管建议。

三、写在前面的话

笔者从 2006 年开始关注股市中参股金融概念板块的疯狂暴涨，意识到金融工具会计准则对金融市场的影响不容小觑。2008 年全球金融危机爆发后，金融工具准则受到全世界关注，让我更

加坚定了研究该领域的决心。但从 2008 年金融危机后，国际会计准则理事会发布的 IFRS9 征求意见稿修订频繁，引起较大的争议，历时 6 年才发布终稿。尽管准则修订尘埃落定，但争议依然存在，本书的研究虽有一定的前瞻性，但由于 IFRS9 内容更新快，牵扯面广，加上笔者研究能力有限，部分内容研究不够深入，期待与同仁切磋交流。

在本书出版之际，首先感谢中南财经政法大学夏成才教授，从开始酝酿到最终成文定稿经历了许多次修改，期间夏成才教授给予很多的建设性意见。感谢广东技术师范学院伍文中教授，提出了很多宝贵的修改意见，并促成本书的出版。感谢中南财经政法大学会计学院的老师们提出的修改意见，感谢广东技术师范学院会计学院的同事们提供宽松的科研环境。特别感谢我的先生王昶老师的坚定支持，军功章有我的一半，也有你的一半！最后，对本书所引用文献的作者表示真诚的感谢和敬意！

周阿立

2016 年 6 月

目 录

导论	(1)
----------	-------

一、研究背景	(1)
二、研究目的与意义	(2)
三、研究内容与方法	(3)
四、英文缩写说明和相关概念介绍	(5)

第一章 文献综述	(9)
----------------	-------

第一节 2008 年金融危机前对金融工具准则的 质疑	(9)
-------------------------------------	-------

一、利用 IAS39 金融资产分类进行盈余管理	(9)
二、对金融资产采用混合计量模式是现实选择	(11)
三、对现有金融资产减值模型的批评与质疑	(14)

第二节 IFRS9 修订阶段文献综述	(18)
--------------------------	--------

一、我国政府部门的积极态度	(18)
二、我国学者对 IFRS9 金融资产分类改革的质疑与 探讨	(19)

三、对金融资产减值模型的研究与探讨	(21)
-------------------------	--------

第三节 IFRS9 出台之后文献综述	(25)
--------------------------	--------

一、“四大”的研究报告	(25)
二、我国学者对金融资产分类的解读	(26)
三、我国学者对预期损失模型的反对	(27)
第四节 综合评述	(27)
一、金融资产分类方面	(27)
二、金融资产减值方面	(28)
第二章 理论基础	(30)
第一节 顺周期效应理论	(30)
一、经济主体的顺周期性表现形式	(30)
二、金融资产确认与计量的顺周期性表现	(32)
三、顺周期性对经济的影响	(35)
四、IFRS9 缓解顺周期性的改革措施	(36)
第二节 综合收益理论	(37)
一、综合收益的定义	(37)
二、综合收益的理论分析	(38)
三、综合收益的价值相关性研究	(39)
四、我国综合收益的应用	(40)
五、IFRS9 金融资产损益的特征	(41)
第三节 金融资产计价理论	(41)
一、公允价值的定义	(41)
二、公允价值计量的理论分析	(43)
三、金融资产的混合计量模式是 IFRS9 的现实选择	(45)
第三章 金融工具会计准则的历史演进	(46)
第一节 IASB 和 FASB 金融工具准则制定的历史 演进	(46)

一、FASB 金融工具会计准则的早期探索	(46)
二、IASB/IASC 的金融工具会计准则的制定	(48)
三、IASB 与 FASB 的分裂	(54)
第二节 我国金融工具准则的修订历程	(54)
一、改革初期“借鉴”阶段(1978~1992 年)	(54)
二、“协调”阶段(1992~2006 年)	(55)
三、“趋同”阶段(2006~2008 年)	(57)
四、“持续趋同”阶段(2009 年至今)	(58)
第三节 我国银行业贷款减值制度的历史演变	(58)
一、贷款准备金制度确立与发展(1988~2005 年)	(59)
二、国际趋同阶段(2006~2009 年)	(60)
三、后危机时代的动态拨备改革阶段(2010 年至今)	(61)

第四章 IFRS9 金融资产分类的改革思路与主要

内容	(62)
----------	--------

第一节 IFRS9 金融资产分类的改革思路与分类 标准	(62)
一、金融资产分类的改革思路	(62)
二、IFRS9 金融资产分类的标准	(62)
第二节 IFRS9 金融资产分类的主要内容	(64)
一、金融资产分类要求	(64)
二、金融资产分类流程	(66)
三、重分类要求和对报表的影响	(67)
第三节 IFRS9 与 IAS39 的金融资产分类比较	(68)
一、IFRS9 和 IAS39 有关金融资产分类的主要区别	(68)
二、IAS39 四类金融资产转换为 IFRS9 最有可能的对应 类别	(69)

第五章 我国企业持有金融资产的现状与 IFRS9 的

影响 (71)

第一节 金融资产结构与类别特征 (71)

一、金融资产总体规模 (71)

二、金融资产结构 (74)

三、金融资产类别特征 (77)

第二节 金融资产分类动机实证研究 (82)

一、理论分析与研究假设 (83)

二、模型建立与变量定义 (85)

三、样本分布与选择 (86)

四、描述性统计与被解释变量数据分析 (87)

五、检验结果与结论分析 (88)

第三节 IFRS9 金融资产分类变革的影响 (90)

一、IFRS9 对非金融行业的影响 (90)

二、IFRS9 对金融行业的影响 (92)

第六章 预期信用损失模型的改革思路和主要内容 (94)

第一节 金融资产减值模型的可供选择方案 (95)

一、动态拨备模型 (95)

二、公允价值模型 (96)

三、预期信用损失模型 (96)

第二节 预期信用损失模型的改革思路 (97)

一、危机后的预期现金流量法和公允价值模型 (97)

二、账户二分法 (99)

三、三组别分类法 (99)

四、2013 年 ED 的进一步完善与修订 (100)

第三节 预期信用损失模型的主要内容	(102)
一、ECLM 的使用范围	(102)
二、计量方法	(102)
三、ECLM 涉及的重要概念解析	(104)
四、IAS39 现有四大类金融资产采用 ECLM 前后 对比	(105)
五、ECLM 的优势与争议	(106)
第四节 预期信用损失模型与《巴塞尔协议》的 关系	(108)
一、《巴塞尔协议》的信用风险减值模型	(108)
二、预期信用损失模型的借鉴与区别	(109)
第七章 我国金融资产减值的现状及 IFRS9 的影响	(112)
第一节 银行业贷款减值现状分析	(112)
一、金融资产减值的总体规模与现状	(112)
二、贷款减值主要指标的变化趋势	(115)
第二节 动态拨备制度的质疑和探讨	(116)
一、动态拨备模型相关规范	(116)
二、对动态拨备制度的质疑	(120)
第三节 预期减值模型可能产生的影响	(121)
一、对银行业的影响	(122)
二、对证券业的影响	(125)
三、对保险行业的影响	(127)
第四节 采用 ECLM 的困难及与动态拨备模型的 衔接	(129)
一、数据积累不能满足 ECL 的要求	(129)
二、金融资产减值的信息披露过少	(130)

三、与动态拨备模型的衔接	(130)
第八章 研究结论与政策建议	(132)
第一节 研究结论	(132)
一、非金融行业的金融资产分类现状研究结论	(132)
二、金融行业的金融资产分类现状研究结论	(133)
三、IFRS9 对金融资产分类改革的影响	(135)
四、金融资产减值模型研究结论	(136)
第二节 政策建议	(137)
一、准则修订建议	(137)
二、审计监管和金融监管建议	(138)
三、准则实施建议	(138)
第三节 研究创新与局限	(139)
一、本书可能具有的创新点	(139)
二、本书的研究局限与未来方向	(139)
参考文献	(141)
附录	(153)

导 论

一、研究背景

2008 年美国的次贷危机演变成一场全面的国际金融危机，给全球经济、金融市场带来巨大破坏，危机后金融工具会计准则的复杂性和公允价值计量、金融资产减值模型的顺周期性备受指责，金融危机也使人们意识到高质量会计准则对于全球金融体系和资本市场的稳定至关重要，客观上加速了金融工具准则的修订进程。为应对危机 2009 年 4 月 G20 国领导人举行峰会，敦促国际会计准则理事会（IASB）对金融工具会计准则进行全方位改革，金融稳定理事会（FSB）和金融危机咨询组（FCAG）等组织也强势介入，巴塞尔银行监管委员会（BCBS）和美国会计准则理事会（FASB）也成为会计准则和监管制度改革的急先锋，将金融工具会计准则提到了前所未有的高度。各方共识就是大幅降低会计准则的复杂性，并有效缓解顺周期效应。

在各方共同推动下，IASB 决定制定新的国际财务报告准则《IFRS9——金融工具》，全面取代现有的国际会计准则《IAS39——金融工具：确认和计量》。为满足对准则修订的迫切需求，将准则修订分为三阶段：金融工具确认与计量；减值；套期会计。由于该准则牵扯面太大，太复杂，自 2009 年 7 月发布第一份征求意见稿起，经历了多次修订，并 3 次推迟实施，终于

在 2014 年 7 月尘埃落定，决定于 2018 年开始实施。

我国会计准则于 2006 年实现与国际会计准则全面趋同，参照《IAS32——金融工具：列报》、IAS39 和《IFRS7——披露》等相关内容制定四份金融工具相关中国会计准则：《CAS22——金融工具确认和计量》、《CAS23——金融资产转移》、《CAS24——套期保值》与《CAS37——金融工具列报》，实现我国金融工具准则质的飞跃与突破。根据 2010 年 4 月我国财政部发布的《中国企业会计准则与国际财务报告准则持续趋同路线图》，随着 IASB 对金融工具准则的不断修订和改进，我国必将面临金融工具准则修订和转换问题。鉴于金融工具准则对经济、金融影响广泛而深刻，研究 IFRS9 在我国的适应性，准则转换面临的主要挑战迫在眉睫，具有十分重要的现实意义。

金融工具准则修订涉及内容广泛，其中确认和计量的顺周期性受指责最多，也是后危机时代改革的重点，本书重点围绕着与顺周期性关系密切的金融资产确认与计量展开，以金融资产分类和减值为两条研究主线，分别研究 IFRS9 改革对金融行业和非金融行业财务报表的影响，及可能产生的金融监管后果，希望本书的研究结论能为我国金融工具准则的未来修订和金融监管提供参考依据。

二、研究目的与意义

（一）研究目的

通过本书的研究揭示我国金融资产分类和减值的现状、存在的问题及改革可能带来的影响，探索我国金融工具准则修订的思路和方向。

通过分析 IFRS9 金融资产分类与减值的改革思路，研究可能对财务报表以及基于财务报表的监管指标的影响，为金融监管改

革提供政策建议。

（二）研究意义

1. 研究内容的现实意义。高质量金融工具会计准则对于金融体系和资本市场的健康稳定至关重要，前事不忘，后事之师。

2. 研究内容的理论意义。理顺与金融资产确认和计量相关的计价理论、综合收益理论、顺周期理论，为准则修订提供理论支持。

3. 研究结果的借鉴意义。研究 IFRS9 金融资产分类和减值改革对财务报表的影响为我国未来金融工具会计准则修订提供思路。

研究 IFRS9 改革对金融监管的影响，避免对准则改革对金融系统的冲击过大，对维持金融稳定性至关重要。

三、研究内容与方法

（一）研究内容

本书围绕着金融资产分类与减值模型两条主线，重点研究以下 6 方面的问题：

1. 金融工具会计准则的历史演进。梳理 IASB、FASB 和我国金融工具相关会计准则制定的历史演进，分析历次改革的背景和脉络。

2. IFRS9 金融资产分类的修订思路及评述。分析 IFRS9 金融资产分类的主要内容，比较 IFRS9 和 IAS39 的异同，我国 CAS22 与 IAS39 基本一致，因此，也是比较 IFRS9 与我国现行的 CAS22 在金融资产分类的异同，以及对利润和综合收益的影响。

3. 我国金融资产分类的现状 & IFRS 的影响。由于金融行业和非金融行业的金融资产规模差异较大，分别以金融行业和非金融行业上市公司 2007 ~ 2014 年数据为样本，研究我国企

业持有的金融资产规模、分类现状与动机,及 IFRS9 可能产生的影响。

4. IFRS9 预期信用损失模型的修订思路及争议。IASB 金融资产减值模型的备选方案对比分析,征求意见稿发布后的反响与修订思路,IFRS9 的金融资产减值与现有的 CAS22 金融资产减值的对照分析,及可能产生的影响。

5. 我国金融资产减值的现状及 IFRS9 的影响。由于金融资产减值模型对非金融行业影响相对较小,因此本部分以金融行业为主,研究金融资产减值的现状和 IFRS9 可能产生的金融监管的影响。

6. 基于 IFRS9 的影响提出我国金融工具准则修订和金融监管建议。

(二) 研究方法

本书采用实证研究和规范研究相结合的方法,具体方法及研究对象是:

1. 制度背景和文献评述结合分析法。本书系统梳理了 IASB、FASB 和我国金融工具准则的修订历程,整理出金融资产分类和减值历次修订的背景和思路。IFRS9 发布后由于部分内容中文资料缺乏,翻译了四大国际会计公司(以下简称“四大”)的研究报告及 IASB 和 FASB 官网上的内容,借鉴了部分讨论意见。同时按照准则修订的三个时间阶段:2008 年金融危机前,危机后准则修订启动至 2014 年准则发布,和 2014 年准则发布后,梳理了国内外学者对金融资产分类和减值的各种探讨和质疑。结合制度背景和文献评述,采用逻辑推理的方法,提炼理论基础,为后续各章的数据统计和实证检验提供理论保障。

2. 统计分析法。在比较 IFRS9 和 CAS22 异同的基础上,

分别以金融行业和非金融行业上市公司为样本,采用统计分析方法,研究金融资产规模、分类及对 IFRS9 金融资产分类改革的影响。同时统计分析了贷款减值和 GDP 的关系,贷款减值准备和减值损失的关系,分析我国金融资产减值的现状与存在的问题。

3. 实证检验法。对金融资产分类的动机部分,基于前面所述的理论基础,以金融行业 2007 ~ 2014 年的数据为样本进行了实证检验,并根据研究结论,对 IFR9 转换后可能面临的挑战提出政策建议。

4. 案例分析法。由于金融资产分类极端值样本多,在总结金融资产分类的随意性特征时选择部分极端样本进行了案例分析。对 ECLM 可能产生的金融监管影响,分别选择了具有代表性的证券、保险、银行各一家上市公司 2014 年的年报数据分析了 ECLM 转换可能带来的监管资本变化及挑战,并提出政策建议。

(三) 研究思路

本书的研究以综合收益理论与顺周期效应理论为主要理论基础,沿着金融资产分类和减值两条主线展开,分别研究 IASB 和我国的准则修订历程与思路,我国的现状和 IFRS9 可能产生的影响,根据研究结论提出准则转换和金融监管的建议。逻辑如图 0-1 所示。

四、英文缩写说明和相关概念介绍

本书为方便阐述使用较多专有名词和重要概念的英文缩写,部分词汇暂时没有统一的英文缩写和中文翻译,各英文缩写词和重要概念说明见表 0-1 和表 0-2。