

此一时彼一时公允价值双刃剑注册会计师考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/624/2021\\_2022\\_\\_E6\\_AD\\_A4\\_E4\\_B8\\_80\\_E6\\_97\\_B6\\_E5\\_c45\\_624910.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/624/2021_2022__E6_AD_A4_E4_B8_80_E6_97_B6_E5_c45_624910.htm) 自从金融动荡爆发以来，各方面一直密切关注“按市值计价”（mark to market）的公允价值会计准则（Fair Value Accounting，FVA）在其中扮演的角色。10月8日，有欧盟金融监管机构高层表示，欧盟市场监管者应允许区内银行立刻停用公允价值会计准则，以减轻金融危机的冲击。而刚通过的美国政府救市方案也授权美国证券交易委员会（SEC）暂停“按市值计价”的会计准则。究竟2007年由美国蔓延至全球的金融危机中，公允价值会计准则对金融机构产生了什么影响？国际货币基金组织（IMF）在最新发表的《全球金融稳定报告》（Global Financial Stability Report）给出了答案。“如果市场的透明度高，参与者能够即时得知财务状况的情况下，较高的公允价值波动性不一定会带来问题，”IMF认为，“采用公允价值会计准则仍然是未来的趋势，其中一个关键挑战，就是要改善公允价值会计准则的框架，以加强市场约束和促进金融稳定。”

市值计价为祸首？“按市值计价”的会计准则要求企业根据当前市场价格，确定其资产负债表上相关资产的账面价值，取代过去的历史成本会计。反对者认为这种会计方法导致了资产价格的不断下滑和低价出售套现，使金融稳定性进一步恶化。因为按照上述的会计方法，企业在泡沫时期资产负债表水涨船高，容易采取进取扩张的策略。而在金融危机时期，由于持有的投资工具大幅贬值，按市值入账将录得巨额损失，企业在资产贬值、盈利下跌的情况下难以寻找到

融资，放大了财务困境的程度。IMF在报告中提到，包括美国通用会计准则（U.S.GAAP）和国际财务报告准则（IFRS），都使用混合模式，对不同类型的资产和债券采取不同的估值方法，具体取决于这些资产和债券的性质以及持有目的。基本上那些用于交易的金融资产和债券、可出售的资产以及所有衍生金融工具都需要用到公允价值评估。而其他的非衍生金融工具、贷款和债务等则按照已摊销成本（amortized cost）来估值。“这种混合模式倾向于保持中立，在两种不同的估值方法之间取得平衡。不过这种混合模式会增加资产负债表的波动性，可能无法完全反映经济环境所产生的影响。”IMF表示。IMF的报告提到，公允价值可能给企业财务状况带来波动性的三个潜在途径。第一个是波动性伴随着经济参数的变化而出现。第二个是在经济周期当中，实行错误的措施以及（或者）改变对经济预测的看法而产生了波动性。第三，波动性可能由混合的估值模式带来。在混合估值模式当中，历史成本会计是保守的，所带来的波动性更少，但是当市场环境恶化影响到投资组合并又出现信贷损失的证据时，价值就必须重估，损失就会产生或冲销。相比之下，公允价值会计为收入和资本带来更多的波动性，营收和损失通常会影响到财务状况，使银行重构其资产负债表。IMF的研究表明，“如果市场的透明度高，参与者能够即时得知财务状况的情况下，较高的公允价值波动性不一定会带来问题。”“公允价值”三调整 当银行的资产负债表越来越不好看，对资本充足率的监管要求提高了市场对于银行以至整个金融体系的关注程度。IMF通过采用五类具有代表性金融机构的真实会计数据，模拟了金融冲击对资产负债表造成的影响

。包括美国的商业银行、美国的投资银行、欧洲的银行，以及美国零售银行、欧洲零售银行等五类。分析证实，冲击所造成的影响取决于资产负债表中的资产和负债类型，这些冲击扩大了估值的周期性波动。IMF表示，“在某些情况下，例如在流动性非常差的市场或在极度乐观或者悲观的形势下，公允价值会计方法也会得出与长期基本面和所考虑风险不相符的估值。”IMF在《全球金融稳定报告》中指出，采用公允价值会计准则仍然是未来的趋势，不过这个准则有待进一步改进，以减少一些估值技术夸大的影响。其中一个关键挑战，就是要改善公允价值会计准则的框架，以加强市场约束和促进金融稳定。估值采用的不同会计、审慎管理和风险管理方法需实现一致，以促进实现更稳定的金融体系。为确保一致性，要求对所有三个方面进行调整：其一，有选择地增加有关估值的信息。会计估值本身需要补充其他信息，比如公允估值的方法预计存在的变动、建模技术以及假设，从而让使用者能够适当地评估机构的风险。其二，提高资本缓冲和备付金。增加缓冲资本和采用前瞻性准备金计提，将有助于防止周期下降。为了完全抵御周期下降，模拟显示为了抵御最严重冲击需积累的资本缓冲，要比太平年景的正常水平高30%至40%。其三，提供有的放矢的风险披露。公司可以考虑提供更有针对性的报告，以满足不同用户的不同需要，频率较高的简短报告可能比频率较低的长报告更好。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)