

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 17520071151105

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

公允价值在金融工具中的运用: 进展与启示

Application of Fair Value in Financial Instruments:

Development and Enlightenment

吴 茜

指导教师姓名: 陈 汉 文 教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2009 年 4 月

论文答辩日期: 2009 年 6 月

学位授予日期: 2009 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

2007年美国次级贷款危机爆发,一些遭受巨额损失的金融机构对公允价值会计计量方法进行猛烈抨击,关于公允价值的会计讨论迅速升温。针对发生的金融危机,FASB和IASB迅速采取应对措施,包括针对不活跃市场下的金融工具计量与披露发布专家小组报告,修订公允价值级次改善公允价值计量,修订金融资产重分类要求等等。我国的会计准则充分借鉴了国际会计准则,与国际会计准则实现了趋同。IASB、FASB的动态对于我国有着重要的参考价值,充分借鉴国际经验,取其精华,可以使我国在准则的制定、实施过程中节约成本,也利于同国际惯例保持一致。

本文立足于金融危机爆发前后公允价值计量选择的最新国际进展,从金融工具的定价特点和相关理论研究出发,提出公允价值依旧是金融工具计量的最佳选择。论文运用比较分析法,详细分析了美国公认会计原则、国际会计准则以及我国会计准则对不同类别金融工具的计量要求,分析公允价值的运用情况,并以中国银行遵循国际会计准则、我国会计准则的两套报表以及花旗银行遵循美国公认会计原则的报表比较了公允价值在金融工具中应用的差异。最后,从公允价值在金融工具中应用的三个方面,即公允价值级次、公允价值选择权以及重分类修订等进行讨论。

“金融工具的公允价值级次”部分介述了《财务会计准则公告第157号——公允价值计量》以及最新修订的《国际财务报告准则第7号——金融工具:披露》有关公允价值级次的规定,分析了级次对财务报表的影响。论文认为公允价值级次提供了对投资者有用的信息,提高了财务报表的透明度,提高公允价值的一致性与可比性。通过中国银行与花旗银行的实例比较,论文提出我国在此方面存在的差距,并据此对我国准则完善提出建议。

“金融工具的公允价值选择权”部分介述了公允价值选择权的提出,通过分析其应用情况,发现其可以在一定程度上解决会计错配问题,但也存在一定的缺陷,公允价值选择权是扩大公允价值应用的有益尝试。

“金融工具的重分类修订”部分跟踪了IASB对重分类规定的最新修订,以实例分析了此修订对上市公司财务报表的影响,认为这是公允价值应用的历史

倒退，考虑到企业可能滥用重分类操纵利润，提出我国应谨慎对待国际会计准则的这一修订。

关键词：金融工具；公允价值；公允价值级次；公允价值选择权；重分类

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

The outbreak of the United States sub-prime mortgage crisis in 2007 has jeopardized the stability and health of the stock market, the real estate industry and financial systems through financial channels. Some financial institutions which suffered a huge loss criticized the measurement of fair value severely. This led to a heated discussion about the accounting issue of fair value. Aiming at ongoing financial crisis, FASB and IASB took immediate measures including issuing expert panel report on the measurement and disclosure of the financial instruments in inactive markets, modifying the fair value hierarchy to improve its measurement and emending the requirement for reclassification of financial assets. The accounting standards in China have fully used the international standards for reference and we have already realized the convergence of accounting standards by and large. The dynamic situation of FASB and IASB is of great value for China. As a result, to learn from international experience and select its essence can help China save the cost of establishing and implementing the accounting standards and ensure the consistency with international standards.

Starting with the features of financial instruments pricing and its related theory research, the present paper proposes that fair value is still the best option for the measurement of financial instruments. By means of comparison, the present paper then analyses the measurement requirements of different types of financial instruments under the standards of GAAP, IAS and CAS; the difference in the application of fair value in financial instruments by comparing the two sets of financial statements of BOC under the standards of IAS and CAS respectively and the financial statement of Citibank under the standards of GAAP. The final part concentrates on the latest development of application of fair value in financial instruments before and after the outbreak of sub-prime crisis, including the fair value hierarchy, fair value option and reclassification.

The chapter of “the fair value hierarchy of financial instruments” introduces the rules prescribed in the SFAS 157 and IFRS 7 and analyses the influence of the fair value hierarchy on financial statements. The fair value hierarchy provides the investors with useful information and improves the degree of transparency of

financial statements, the consistency and comparability of fair value.

“The fair value option in financial instruments” introduces how this concept was proposed. By analyzing its application, the present author holds that it can solve the accounting mismatching issue of accounting standards to some degree, but it is still subject to some limitations. The road of the application of fair value in financial instruments could not be smooth. The fair value option is just beneficial trial of expanding application of fair value.

“The reclassification of financial instruments” follows the latest rules of IASB and analyses the influence of this modification on financial statements of public companies. The present author holds that this is the historical retrogression of the application of fair value. Given the possibility that enterprises might take advantage of reclassification to manipulate the profits, we should treat this modification in a cautious manner.

Key Words: financial instrument; fair value; fair value hierarchy; fair value option; reclassification

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究背景与写作动机.....	1
第二节 研究思路与文章结构.....	3
第三节 本文的创新与不足.....	5
第二章 公允价值论战	6
第一节 公允价值的产生背景与准则发展.....	6
第二节 次贷危机再次引发公允价值论战.....	9
第三节 金融工具计量的最佳选择：公允价值.....	11
第三章 公允价值在金融工具中的运用现状	24
第一节 不同金融工具的公允价值计量要求.....	24
第二节 公允价值在金融工具中运用的总体影响评述.....	29
第三节 公允价值在金融工具中的应用：基于中国银行与花旗银行的案例分析 ..	32
第四章 金融工具的公允价值级次：提高公允价值的一致性与可比性	36
第一节 SFAS157、IFRS 7 关于公允价值级次规定	36
第二节 公允价值级次对财务报表的影响.....	39
第三节 公允价值级次的有用性：来自实证的证据.....	42
第四节 公允价值级次实例分析.....	45
第五节 公允价值级次对我国的启示.....	49
第五章 金融工具的公允价值选择权：扩大公允价值应用的有益尝试	53
第一节 金融工具公允价值选择权的提出.....	53
第二节 对公允价值选择权应用的评析.....	55
第三节 公允价值选择权应用的启示.....	58
第六章 金融工具的重分类修订：公允价值应用的历史倒退.....	61
第一节 IASB 重分类修订的最新进展	61
第二节 重分类修订的影响评述.....	64
第三节 重分类修订对我国的启示.....	67
第七章 结束语	71
参考文献.....	73
后记.....	77

厦门大学博硕士学位论文摘要库

CONTENTS

CHAPTER 1 Introduction	1
SECTION 1 research background and motive	1
SECTION 2 research train of thought and structure of the paper	3
SECTION 3 the innovation and shortcomings of the paper	5
CHAPTER 2 Disputes on fair value.....	6
SECTION 1 the emerging background and standards development of fair value.....	6
SECTION 2 disputes on fair value triggered by sub- prime crisis	9
SECTION 3 the best option for the measurement of financial instruments: fair value disputes on fair value triggered by sub- prime crisis.....	11
CHAPTER 3 The current situation of the application of fair value in financial instruments.....	24
SECTION 1 the measurement requirements for different types of financial instruments.....	24
SECTION 2 the overall influence of the application fair value in financial instruments.....	29
SECTION 3 the analysis of the application of fair value in financial instruments: BOC Vs Citibank.....	32
CHAPTER 4 The fair value hierarchy of financial instruments: to improve the consistency and comparability of fair value	36
SECTION 1 the rules on fair value hierarchy prescribed in SFAS157 IFRS 7	36
SECTION 2 the influence of fair value hierarchy on the financial statements	39
SECTION 3 the serviceability of fair value hierarchy: a proof for the empirical study.....	42
SECTION 4 the example analysis of fair value hierarchy	45
SECTION 5 the enlightenment of fair value hierarchy	49
CHAPTER 5 The fair value option in financial instruments: a beneficial trial of expanding application of fair value.....	53
SECTION 1 the proposal of fair value option	53
SECTION 2 the assessment of fair value option.....	55
SECTION 3 the enlightenment of fair value option.....	58
CHAPTER 6 The reclassification of financial instruments: the historical retrogression of the application of fair value	61
SECTION 1 the latest development of rules on reclassification of IASB.....	61
SECTION 2 the analysis of the influence of modification on reclassification ..	64
SECTION 3 the enlightenment of the amendments of reclassification	67
CHAPTER 7 Conclusion.....	71
Bibliography.....	73
Postscrip.....	77

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 导论

第一节 研究背景与写作动机

著名会计学家迈克尔·查特菲尔德在《会计思想史》中曾指出：“会计的发展是反应性的，也就是说，会计主要是应一定时期的商业需要而发展的，并与经济发展密切相关”^①。近 30 多年来，世界经济处于激烈变革时期，市场竞争愈加激烈，使企业面临的经营环境充满了高度不确定性。公允价值会计的产生就是源于经济环境的不确定性和经济虚拟化所带来的不确定性。

第二次世界大战以后，为维护金融市场的稳定，布雷顿森林会议通过国际货币基金组织会议，建立了以美元为中心，以固定汇率制为基础的国际货币体系。1972 年 12 月与 1973 年 2 月的两次美元危机使美元被迫贬值，固定汇率制瓦解，被浮动汇率制所代替。同时，全球范围内掀起了自由竞争和金融自由化浪潮，西方发达国家纷纷放宽或取消对利率的管制。在金融市场蓬勃发展的同时，也出现了前所未有的证券价格、利率及汇率剧烈波动。为了给筹集资金、规避风险和投机、套利提供多种手段，金融界创新了大量的衍生金融工具。衍生金融市场和交易量达到了空前的规模，金融工具对世界经济的影响也随着该市场的发展和交易量的扩大而不断加重。衍生金融工具建立在一系列变量基础之上，可能带来极高的风险和不确定性的报酬。如何对金融工具特别是衍生金融工具在财务报表中进行计量和披露，一直是国际会计准则理事会和美国会计准则委员会的重点研究课题。

美国会计准则委员会以规则导向为基础，针对各类金融交易相继颁布了近 20 个准则，而国际会计准则理事会则以原则导向为基础，试图建立一套完整的对各种类型的金融交易都适用的统一的会计核算体系，并相继颁布了 IAS 32、IAS 39 以及 IFRS 7，对金融工具确认、计量、列示以及披露作了规定，并不断做出修订。2006 年美国会计准则委员会颁布的《财务会计准则公告第 157 号——公允价值计量》从界定公允价值的概念入手，创建了公允价值计量的框架，统一了散布于各个准则中的公允价值计量方法，对于改善公允价值的计量具有划

^① 迈克尔·查特菲尔德. 会计思想史[M]. 北京:中国商业出版社,1989.

时代的意义。此外，《财务会计准则公告第 159 号——金融资产和金融负债的公允价值选择权》（2007）以及国际会计准则理事会颁布的《对〈国际会计准则第 39 号〉的修改：公允价值选择权》（2005）和《〈公允价值计量〉讨论稿》（2006）都涉及了公允价值及其在金融工具中的应用问题。

2007 年美国次级贷款危机爆发，证券价格大幅下跌，提供担保和购买了上述证券的金融机构大幅亏损，各大金融机构纷纷收缩资金，造成市场流动性不足，加剧了美国金融市场的动荡，并进一步延伸到世界各主要经济体，带动全球股市连锁暴跌。美国次级贷款危机通过金融渠道影响股市、房地产业和金融体系的稳定与健康。一些遭受巨额损失的金融机构对公允价值会计计量方法进行猛烈抨击，他们认为，公允价值随市场波动而变动，在不断低迷的市场中，公允价值计量的要求是资产价值恶性下滑的罪魁祸首。关于公允价值的会计讨论迅速升温，特别是《财务会计准则公告第 157 号——公允价值计量》于 2008 年初对在美国上市的所有主体生效，因此被推至风口浪尖。

针对发生的金融危机，美国会计准则委员会和国际会计准则理事会迅速采取应对措施，包括针对不活跃市场下的金融工具计量与披露发布专家小组报告，修订公允价值级次改善公允价值计量，修订金融资产重分类要求等等。

我国 2006 年颁布的会计准则与国际会计准则实现了趋同。与金融工具相关的会计准则包括《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，从内容上看，这些准则充分借鉴了国际会计准则，与国际会计准则类似，同样也缺乏一个系统指导公允价值理论和实务的公允价值准则和框架体系。趋同是一个动态的过程，不仅针对我国会计准则与国际会计准则等效，另一方面，IASB 和 FASB 共同致力于会计准则的趋同，双方同意尝试消除双方准则之间现存的差异，重大改进双方的准则，以对 IASB 和 FASB 资源给以最佳的利用，代之以一个新的通用准则来提高财务信息的质量。在 2006 年达成的《谅解备忘录》中，金融工具被列为第二阶段的重点项目，将在 2011 年或 2012 年之前完成。因此，了解 IASB 与 FASB 的动态，对于我国有着重要的参考价值，充分借鉴国际经验，取其精华，可以使我们在准则的制定、实施过程中节约成本，也利于同国际惯例保持一致。

本文希望在及时跟踪 FASB、IASB 有关公允价值的金融工具准则的基础上，

讨论这些准则对公允价值在金融工具计量中的应用以及投资者获得的财务信息是否有着正面的影响，以期能帮助我国金融工具会计准则的进一步完善。

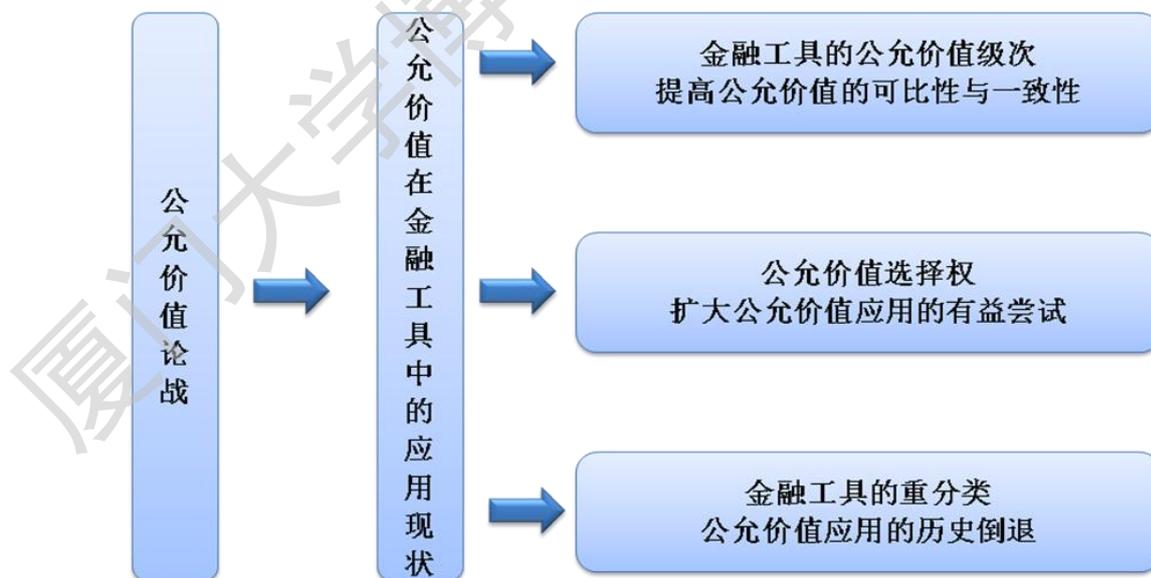
第二节 研究思路与文章结构

本文的研究范围是公允价值在金融工具中的应用，其中，重点的关注领域是次贷危机发生前后公允价值在金融工具中应用的进展情况，如表1.1所示。

表 1.1 次贷危机发生前后公允价值在金融工具中应用进展

	次贷危机发生时生效的准则	次贷危机发生后对准则的修订
公允价值级次	FASB SFAS157 公允价值计量 (2008年1月生效)	FASB SFAS157-3 改变公允价值级次要求 (2008年10月) IASB 修改 IFRS 7 增加公允价值级次信息披露 (2009年3月)
公允价值选择权	FASB SFAS159 公允价值选择权 (2007年11月生效)	暂无
重分类	IASB IAS 39 IFRS 7	IASB IAS 39 IFRS 7 重分类修订 (2008年10月, 可追溯)

图 1.1 本文写作思路



本文的写作思路如图1.1所示，从公允价值论战引发对公允价值在金融工具中应用的讨论，并提出公允价值仍是金融工具最相关的计量属性，之后分析了公允价值在金融工具中的应用现状，在此基础上，分别讨论了公允价值级次、

公允价值选择权、金融工具重分类等次贷危机发生前后公允价值在金融工具中的应用，并对此进行评价得出启示。现将具体的文章结构安排简述如下：

第一章“导论”，介绍论文的研究背景与写作动机、研究思路以及创新与不足之处。

第二章“公允价值论战”，通过研究公允价值的历史发现，公允价值与金融工具的关系密不可分，公允价值的发展正是金融工具不断创新的历史产物，而此次次贷危机的爆发，使公允价值再次面临考验。之后，论文从金融工具的定价特点和相关理论研究出发，提出公允价值依旧是金融工具计量的最佳选择。

第三章“公允价值在金融工具中的应用现状”，是对公允价值在金融工具中应用的总括性介绍，详细分析了美国公认会计原则、国际会计准则以及我国会计准则对不同类别金融工具的计量要求，分析公允价值的运用情况，并以中国银行遵循国际会计准则、我国会计准则的两套报表以及花旗银行遵循美国公认会计原则的报表比较了公允价值在金融工具中应用的差异。

第四章“金融工具的公允价值级次”，介述了《财务会计准则公告第157号——公允价值计量》以及最新修订的《国际财务报告准则第7号——金融工具：披露》有关公允价值级次的规定，分析了级次对财务报表的影响，以实证研究的结果证明公允价值级次提供了对投资者有用的信息，提高了财务报表的透明度，提高公允价值的一致性与可比性，通过中国银行与花旗银行的实例比较，提出我国在此方面存在的差距，并据此对我国准则的完善提出建议。

第五章“金融工具的公允价值选择权”，介述了公允价值选择权的提出，通过分析其应用情况，发现其可以在一定程度上解决会计错配问题，但它也存在一定的缺陷，完全的公允价值终将取代现行的混合计量模式，公允价值选择权是扩大公允价值应用的有益尝试。

第六章“金融工具的重分类修订”，跟踪了IASB对重分类规定的最新修订，以实例分析了此修订对上市公司财务报表的影响，认为这是公允价值应用的历史倒退，考虑到企业可能滥用重分类操纵利润，提出我国应谨慎对待国际会计准则的这一修订。

第七章“结束语”，对全文进行总结，并针对我国资本市场的现实情况对公允价值在金融工具中的应用提出了补充建议。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库