

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 17520071151058

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国上市银行衍生金融工具信息披露研究

Research on Public Banks' Disclosure of Derivatives
in China

黄 益 平

指导教师姓名: 陈 少 华 教 授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2009 年 4 月

论文答辩时间: 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)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

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年爆发于美国的次贷危机,在2008年演变为一场席卷全球的金融危机。在本次危机中,华尔街众多金融机构因交易一种信用衍生金融工具——信贷违约掉期(CDS)而身陷巨额亏损。社会各界对CDS的监管,包括其信息披露制度提出了强烈批评,于是,衍生金融工具的信息披露问题再次成为关注的焦点。正是在此背景下,美国修订了SFAS133,要求企业在财务报告中增加对信用衍生品的披露;还发布了SFAS161,专门对衍生金融工具的信息披露进行规范。在此之前,我国财政部在2006年2月发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报》对包括衍生金融工具在内的所有金融工具的信息披露做出了规范。鉴于美国的教训,笔者认为现阶段研究如何更好地规范我国衍生金融工具的信息披露,控制衍生金融产品交易者的风险,具有十分重要的意义。

笔者选取了在衍生品交易中比较活跃的上市银行进行研究,评价其对有关准则的遵循度,指出我国上市银行衍生金融工具信息披露存在的问题并提出改进意见。本文提出了以提高信息透明度为目标的改进模式,对我国现有准则和规范的制定质量以及执行质量进行研究。

首先,笔者比较了国际上多个组织关于衍生金融工具信息披露的准则或规范,指出我国有关准则和规范的不足。其次,通过分析我国11家上市银行的2007及2008(已披露的部分)年度报告,从会计政策、公允价值、风险管理和套期活动的披露上考核了我国上市银行对准则的遵循度,结果表明,我国上市银行对有关准则的遵循度较高。再次,笔者将我国上市银行与美国部分上市银行衍生金融工具信息披露的实践进行比较,指出二者存在的差异,总结了美国在衍生金融工具信息披露中值得我国学习和借鉴的有益经验以及应该认真吸取的教训。最后,笔者指出我国上市银行衍生金融工具信息披露中存在准则和规范制定机构沟通不畅、准则及规范可操作性不高、准则在披露内容的要求上不够深入和格式要求不够统一、法律责任不完善等问题,并从准则制定质量和准则执行质量两个角度提出改进建议,即财政部与银监会和证监会建立联合信息披露小组、在准则中增加衍生金融工具公允价值和风险管理等披露内容、完善相关法律制度等。

关键词: 衍生金融工具; 信息披露; 信息透明度

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

The subprime mortgage crisis broken out in America in 2007 evolves to be a global financial crisis in 2008. In this crisis, many financial institutes suffer from tremendous losses because of their participation in CDS transaction, a kind of credit derivative instrument named Credit Default Swap. The supervision of CDS, including the information disclosure of it is strongly criticized. The disclosure of derivatives again becomes the focus of the world. Under this circumstance, the FASB amended SFAS133, requiring additional disclosure of credit derivatives in financial reports. It also released SFAS161, focusing on the disclosure of derivatives. Prior to this, China Ministry of Finance published <CAS37-Reports of Financial Instruments>, which stipulated the disclosure of financial instruments including derivatives.

In view of the lesson of America, the author thinks that it's of great importance to improve the disclosure of derivatives to control the risks. The author chooses public banks in China which are active in derivative transaction, to study their consistence to the relevant standards, then point out the problems and make some recommendations. This thesis puts forward that enhancing the transparency of information should be the goal of derivative disclosure.

Firstly, the author compares the standards or regulations of some organizations, and points out the strengths and drawbacks of CAS (China Accounting Standards). Secondly, the author analyzes the 2007 annual reports of 11 public banks among 15, and 2008 annual reports of 5 banks, and evaluates the consistence between banks' practice and related standards of derivatives disclosure from 4 aspects of accounting policies, fair value, risk managements and hedging activities. The results show that most banks conform to the standards well. Thirdly, the author compares the disclosure practice of public banks in China and that of some American public banks, points out the differences and summarizes the good experience and lessons we should learn from. Finally, the author concludes that the problems of the derivative disclosure of public banks in China are bad communication among regulatory bodies, low operability of standards and regulations, insufficient disclosure in fair-value and risk management and imperfect legal responsibility system, etc. The author makes some suggestions to enhance the transparency of derivative disclosure from aspects of standard quality and implementation quality, including building up a team in charge of information

disclosure with the Ministry of Finance, the China Banking Regulatory Commission, and the China Securities Regulatory Commission, increasing disclosure of fair-value and risk management of derivatives and strengthening the legal responsibility system, etc.

Key words: Financial derivative instruments; Information disclosure;
Information transparency

目录

第 1 章 绪论	1
1.1 选题背景和研究目的	1
1.2 研究思路和研究方法	3
1.3 国内外文献综述	3
1.4 本文的主要内容	5
1.5 本文的贡献和不足	6
1.5.1 本文的贡献	6
1.5.2 本文的不足	6
第 2 章 银行衍生金融工具信息披露的相关理论	8
2.1 衍生金融工具概述	8
2.1.1 衍生金融工具的含义	8
2.1.2 衍生金融工具的作用	9
2.1.3 衍生金融工具的分类	10
2.1.4 衍生金融工具的风险	10
2.2 衍生金融工具的确认和计量	12
2.2.1 衍生金融工具的确认	12
2.2.2 衍生金融工具的计量	13
2.3 信息披露概述	15
2.3.1 信息披露的含义	15
2.3.2 信息披露的产生	16
2.4 银行衍生金融工具信息披露的必要性	17
2.4.1 从银行的外部性看银行衍生金融工具信息披露的必要性	17
2.4.2 从衍生金融工具的特性看银行衍生金融工具信息披露的必要性	18
2.5 会计信息的透明度	20
2.5.1 会计信息透明度的含义	20
2.5.2 提高会计信息透明度	22
第 3 章 衍生金融工具信息披露规范的国际比较	25
3.1 国际会计准则理事会(IASB)相关准则	25

3.2 巴塞尔银行监管委员会(BCBS)相关规范.....	26
3.3 美国财务会计准则委员会(FASB)相关准则.....	29
3.4 中国有关当局的相关规范.....	31
3.5 衍生金融工具信息披露规范的国际比较.....	32
3.5.1 各组织有关准则或规范的比较.....	32
3.5.2 我国有关准则及规范存在的问题.....	35
第4章 中美部分上市银行衍生金融工具信息披露比较.....	36
4.1 我国上市银行衍生金融工具信息披露现状.....	36
4.2 我国上市银行衍生金融工具信息披露的实践.....	40
4.3 美国部分上市银行衍生金融工具信息披露的实践.....	45
4.4 中美部分上市银行衍生金融工具信息披露实践的比较.....	48
4.4.1 中美部分上市银行衍生金融工具信息披露实践的比较.....	49
4.4.2 美国衍生金融工具信息披露的经验及教训.....	51
第5章 我国上市银行衍生金融工具信息披露的改进.....	54
5.1 我国上市银行衍生金融工具信息披露存在的问题.....	54
5.2 我国上市银行衍生金融工具信息披露的改进建议.....	55
5.2.1 提高准则的制定质量.....	56
5.2.2 提高准则的执行质量.....	64
5.3 现阶段我国上市银行衍生金融工具信息披露的现实选择.....	65
5.3.1 改进上市银行衍生金融工具信息披露应考虑的因素.....	65
5.3.2 现阶段我国上市银行的现实选择.....	67
结论.....	69
附录.....	70
参考文献.....	72
后记.....	74

CONTENTS

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Research background and purpose	1
1.2 Research ideas and method	3
1.3 Literature review in China and abroad	3
1.4 Main contents	5
1.5 Contributions and shortages	6
1.5.1 Contributions	6
1.5.2 Shortages	6
Chapter 2 Relevant theory on banks' derivative disclosure	8
2.1 Overview of derivatives	8
2.1.1 Meaning of derivatives	8
2.1.2 Role of derivatives	9
2.1.3 Categories of derivatives.....	10
2.1.4 Risk of derivatives	10
2.2 Recognition and measurement of derivatives	12
2.2.1 Recognition of derivatives	12
2.2.2 Measurement of derivatives.....	13
2.3 Overview of information disclosure	15
2.3.1 Meaning of information disclosure.....	15
2.3.2 Born of information disclosure	16
2.4 The necessity of banks' derivative disclosure	17
2.4.1 From the aspect of banks externalities	17
2.4.2 From the aspect of derivative features	18
2.5 The transparency of information	20
2.5.1 Meaning of information transparency	20
2.5.2 Improve the information transparency	22
Chapter 3 International comparison of standards for derivative disclosure	25
3.1 Standards of IASB	25
3.2 Norms of BCBS	26
3.3 Standards of FASB	29
3.4 Relevant norms of authorities in China	31

3.5 International comparison of standards for derivative disclosure	32
3.5.1 Comparison of standards or norms	32
3.5.2 Problems of standards and norms of China	35
Chapter 4 Comparison of derivative disclosure between some public banks in China and US	36
4.1 Status of derivative disclosure of public banks in China	36
4.2 Practice of derivative disclosure of public banks in China	40
4.3 Practice of derivative disclosure of some public banks in US	45
4.4 Comparison of derivative disclosure between some public banks in china and US	48
4.4.1 Comparison of derivative disclosure	49
4.4.2 Experience and lessons of US derivative disclosure	51
Chapter 5 Improvement of derivative disclosure of public banks in China	54
5.1 Problems with derivative disclosure of public banks in China	54
5.2 Suggestions for improving derivative disclosure of public banks in China	55
5.2.1 Improve the development quality of standards	56
5.2.2 Improve the implementation quality of standards	64
5.3 Realistic choice of public banks in China for this period	65
5.3.1 Factors considered for improving derivative disclosure.....	65
5.3.2 Realistic choice of public banks in China.....	67
Conclusion	69
Appendix	70
References	72
Postscript	74

第1章 绪论

随着衍生金融产品市场的飞速发展及其对企业显示出的巨大影响力,准确、充分地披露衍生金融工具的信息成为一种迫切的需要。2007年爆发于美国的次贷危机,在2008年演变为一场全球性的金融危机,使得众多金融机构陷入困境甚至破产的罪魁祸首之一便是一种用于转移银行次级贷款风险的衍生金融工具——信贷违约掉期(CDS)。巨大的风险之所以不断累积而未能及时遏止,与充分、透明的信息披露的缺位之间存在很大关系。因此,笔者认为当前有必要对衍生金融工具的信息披露进行更加深入的研究,以提高其披露的透明度。

1.1 选题背景和研究目的

20世纪70年代,由于布雷顿森林体系的瓦解、金融自由化以及石油危机对世界经济的剧烈冲击,国际金融市场产生了规避风险的强大需求,各种各样的衍生金融工具应运而生,并在短短的三十年间获得了飞速发展。2008年全球场内衍生品成交量达176.5亿张,同比增长13.7%,其中美国市场增长14%,欧洲和亚洲市场表现更为出色,同比分别占全球23.61%和28.18%的市场份额。^①与衍生金融市场强劲发展相联系的是巨额风险的累积和传播,风险控制成为衍生品交易主旋律。除了交易环节监管之外,对衍生金融工具进行充分、有效的披露也是控制衍生品巨额风险的一种重要途径。因此,如何更好地规范这一高风险事物的信息披露,成为国际上有关组织不断努力的对象。从20世纪90年代开始,美国财务会计准则委员会(FASB)和国际会计准则委员会(IASC)^②陆续发布了相关准则,将衍生金融工具从表外披露逐步转向表内确认和表外披露相结合。2005年以来,国际会计准则理事会及部分国家的会计组织在衍生金融工具信息披露的准则制定方面取得了实质性进展,陆续颁布了相关准则。我国财政部于2006年2月发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》,于2007年1月1日起在上市公司执行。

^① 数据来源:美国期货业协会(FIA, Future Industry Associate)的统计, <http://futures.hexun.com/2009-03-31/116225326.html>.

^② 国际会计准则委员会(IASC, International Accounting Standard Committee),在2000年进行全面重组并在2001年初更名为国际会计准则理事会(IASB, International Accounting Standard Board).

2007年4月,美国新世纪金融公司申请破产标志着次贷危机正式爆发。在随后的一段时间里,这场危机没有逐步化解,而是愈演愈烈。2008年以来,次贷危机进一步恶化,美国众多老牌金融机构也深陷困境。先是贝尔斯登陷入流动性危机,最终被摩根大通以每股10美元的价格收购;与此同时,在美国住房抵押贷款市场占有一半份额的房利美和房地美陷入困境,在9月份被美国政府宣布接管。此后由于涉及次贷业务而亏损严重的美国第三大投资银行美林证券被美洲银行收购,第四大投资银行雷曼兄弟因为与次贷相关MBS和CMBS亏损严重而宣布申请破产保护,全球最大的保险公司——美国国际集团(AIG)也因巨额亏损而陷入困境,面临破产风险,最终被美国政府变相接管。正如美国联邦储备委员会前主席格林斯潘所说,美国正陷于百年一遇的金融危机中,并且这场危机引发经济衰退的可能性正在增大。

本次危机与美国长期实行的自由放任的金融政策、银行等金融机构对信用标准的放松等存在很大关系,而一种信用衍生金融工具——信贷违约掉期(CDS)则是本次危机的导火索,并起到了推波助澜的作用。华尔街从事CDS交易的金融机构对自身风险的控制能力受到人们的质疑,而其对有关风险的信息披露也受到了批评和攻击。鉴于此,对于在我国衍生产品交易市场中表现较为活跃的各家上市银行,加强风险控制在这次金融风暴的阴影下显得十分必要而迫切。除了交易主体加强内部控制和风险管理之外,信息披露作为内部风险管理活动的延伸,提供了一种通过外部市场参与者的监督以制衡衍生品交易者冒险行为的机制。由于会计信息披露不是孤立的,会计确认、计量、记录和报告是一个互相联系的循环系统,研究衍生金融工具的信息披露离不开对这个系统中前面的三个环节尤其是确认和计量的研究。但碍于篇幅的限制,且我国从90年代后期开始已经有很多学者对衍生金融工具的确认和计量进行了研究,衍生金融工具纳入企业的会计系统进行确认和以公允价值计量已经成为各界的共识并在相关的会计准则中确定下来,所以本文仅从会计循环的最后一个环节即报告(披露)的角度对我国上市银行有关衍生金融工具的会计问题进行研究。

本文的研究目的主要是通过分析我国上市银行衍生金融工具信息披露的现状,评价其对有关制度的遵循度;以信息透明度的标准为依据,指出披露中存在的问题,并提出改进建议,以提高我国上市银行衍生金融工具信息披露的透明度。

1.2 研究思路和研究方法

为了达到以上所述的研究目的，本文主要从以下四个方面着手进行研究：

1.介绍国际上几个较为权威的组织关于衍生金融工具信息披露的规范，重点介绍最新发布的规范。

2.分析我国上市银行衍生金融工具信息披露的现状，评价其对有关准则的遵循度；总结我国上市银行衍生金融工具信息披露的实践。

3.从部分美国上市银行的年报中总结衍生金融工具信息披露的实践，并与我国进行比较，指出二者的差异；总结美国衍生金融工具信息披露实践中值得我国学习和借鉴的经验以及应当吸取的教训。

4.从提高信息透明度出发，指出我国上市银行衍生金融工具信息披露存在的问题；充分吸收、借鉴美国实践中的有益做法，学习国际上各组织对于衍生金融工具信息披露的规范，提出改进我国上市银行衍生金融工具信息披露的建议。

本文主要采用了规范研究的方法，对大量文献进行阅读和翻译；通过统计和比较的方法分析我国上市银行衍生金融工具信息披露的现状和存在的问题。

1.3 国内外文献综述

国内外专门针对银行衍生金融工具信息披露的研究文献较少，绝大多数研究集中在银行的信息披露上。笔者认为，衍生金融工具信息披露属于银行信息披露的一部分，后者的理论和方法同样适用于前者，因此，笔者除了概述关于衍生金融工具信息披露的文献之外，还将介绍银行信息披露研究中对本文的研究主题具有参考意义的部分文献。

1.国外文献综述

关于银行信息披露。国外学者对银行信息披露的作用、披露的成本效益等内容进行了深入的研究。Calomiris & Khan(1991)^①认为，信息披露会限制银行过度的冒险行为。Eichengreen(1999)^②的实证研究还表明增强银行资产负债表和其他金融数据的透明度都是避免偿付性危机的重要因素。Daniel Kaufmann & Tara

^① Charles W. Calomiris; Charles M. Kahn, The Role of Demandable Debt in Structuring Optimal Banking Arrangements, *The American Economic Review*, 1991,(81):P497-513s.

^② Barry Eichengreen, The Baring Crisis in a Mexican Mirror, *International Political Science Review*, 1999, (20):P249-270s.

Vishwanath(2001)^①强调了对更加透明的监管进行成本收益分析,特别是有些信息披露可能会影响银行的竞争力。因为信息的公众受益性质,政府必须谨慎地对信息披露的频率、内容及标准做出明确规定,以防止错误信息引发市场更大的混乱,仅有透明度这一目标是远远不够的,还要有制度建设、会计标准等相关配套。

关于银行衍生金融工具信息披露。在银行衍生金融工具信息披露方面,对于美国证监会(SEC)1997年发布的FRR28号文件,要求银行对衍生金融工具的市场风险进行定性和定量披露,批评者认为这项披露政策不仅是无效的,还可能误导投资者(Lehn, 1997; Logan & Montgomery, 1997)^②。Gim S.Seow & Kinsun Tam(2002)^③通过研究一组银行的每股收益分别与衍生金融工具的信用风险、公允价值变动损益和名义金额之间的关系,指出前二者与每股收益之间显著相关,而名义金额与每股收益之间不存在显著相关关系。

2.国内文献综述

关于银行信息披露。胡奕明(2001)^④对新加坡等5个国家和地区47家银行的年报进行分析后发现,银行的披露水平常常与其自身的业务技术水平、银行管理层的关注程度以及金融管理当局规范有很大关系。夏秋(2004)、颜志元(2002)、胡奕明(2002)、陈晓霞(2004)^⑤研究了巴塞尔委员会关于银行信息披露的基本原则,以及当前我国银行信息披露规范与巴塞尔协议的差距,认为我国对于风险的暴露与评估的披露要求较少,对于市场风险的披露要求基本空白。关于差距的原因,徐荣梅(2002)^⑥认为其中两个重要的原因是:(1)相关法规不健全,要求不统一,银行信息披露约束弱化;(2)银行现有管理技术水平难以使信息披露符合国际一般要求。吴鸣(2007)^⑦指出,与巴塞尔委员会的《建议》相比,内地监管当局发布的信息披露要求存在较大的差距,尤其是在定量披露风险敞口和风险管理业绩方面,基本上还处于空白阶段,监管当局的信息披露指南都已远远滞后于会计信息披露要求,应及时做出修改或调整。

^① Daniel Kaufmann & Tara Vishwanath, Toward Transparency: New Approaches and Their Application to Financial Markets, 2001, (16):P41-58s.

^② Mason Gerety; Kenneth Lehn, The Causes and Consequences of Accounting Fraud, Managerial and Decision Economics, 1997, (18):P587-599s.

^③ Gim S.Seow & Kinsun Tam, The Usefulness of Derivative-related Accounting Disclosures, Reviews of Quantitative Finance and Accounting, 2002, (18):P273-291s.

^④ 胡奕明,对新加坡等五国和地区银行年报中信息披露的分析,国际金融研究,2001.11.

^⑤ 夏秋,巴塞尔委员会关于银行信息披露的基本原则及对我国的启示,西南民族大学学报,2004.3.

^⑥ 徐荣梅,我国商业银行信息披露的制约因素与对策建议,经济研究参考,2002年62期.

^⑦ 吴鸣,浅析我国衍生金融工具信息披露制度——内地和香港地区之比较,金融会计,2007.10.

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