公允价值计量与基于Basel Ⅲ的银行资本流动性管理

王秋生

（成都理工大学工程技术学院 四川乐山 614000）

【摘要】为了增加银行业抵御金融风险的能力，Basel Ⅲ增加了流动性覆盖比率和净稳定资金比率两个指标来加强对银行资本流动性的监管。由于企业会计准则、银行资本流动性和银行监管之间的联动关系，根据公允价值计量的会计处理原则，通过净稳定资金比率和流动性覆盖比率的变化对银行流动性加以监管不会减轻顺周期效应。

【关键词】Basel Ⅲ 公允价值计量 资本流动性 顺周期效应

一、金融危机后Basel Ⅲ对银行资本流动性的新规定

2007年美国的次贷危机暴露出美国银行体系一些深层次的问题，直接引发了全球性金融危机。这促使巴塞尔银行监管委员会对2009年的Basel II.5进行修订，其主要目的是要加强对银行业更有效的监管，以应对和化解全球性的金融危机。

此次金融危机很大程度上根源于银行体系的流动性危机。流动性危机来自银行的资产负债期限错配等原因，它使得银行无法及时以合理价格变现或抵押资产来获得流动性支持，从而导致银行体系的崩溃。银行的流动性危机及其“顺周期”效应引起了巴塞尔银行监管委员会的关注。为加强监管，巴塞尔银行监管委员会制定了Basel Ⅲ《流动性风险计量标准和监测的国际框架》和《稳健的流动性风险管理与监管原则》，在这两个文件中，新增加了两个指标即流动性覆盖比率和净稳定资金比率，以加强对银行流动性的监管。目前的会计准则对银行业务采用的是“历史成本+公允价值”的混合计量模式，而在公允价值计量模式下，对新增加的流动性监控指标——流动性覆盖比率和净稳定资金比率的计算会对流动性监管消极影响，因而运用这两个指标对银行流动性进行监控就不能消除或减弱“顺周期”效应。

二、流动性覆盖比率和净稳定资金比率的计算分析

1. 流动性覆盖比率的计量。根据Basel Ⅲ等系列文件的规定，在经济危机时期，银行必须保持有足够的高质量资产来应对未来30天资产净流出的需要。流动性覆盖比率计算公式为：流动性覆盖比率= 优质流动性资产储备/未来30天的现金净流出量。

在银行体系产生流动性危机时，优质流动资产变现能力基本上不受经济环境的影响。优质流动性资产可分为一级资产（包换现金、存放央行的准备金和风险极小的证券）和二级资产（主要为风险可控的债券）。

在银行体系产生流动性危机时，流动性覆盖比率计算公式中的分母——未来30天的现金净流出量是预期现金流出总量减去预期现金流入总量之差。预期现金流出总量是各类负债科目（含表外承诺等或有项目的余额）与其预计折算率的乘积。预期现金流入总量是各类契约性应收款项的余额与其预计折算率的乘积。

由流动性覆盖比率的计算公式可以看出，现行会计准则中公允价值的计量直接影响流动性覆盖比率的计算，并且是“顺周期”效应产生的源泉之一。首先，在现行会计准则条件下，银行的优质流动性资产储备均满足公允价值计量条件。在每个会计期末，可以直接用同类资产的市场价格对优质流动性资产储备金额进行调整，所以流动性覆盖比率的分子是随着市场价格波动而发生变化的。其次，公允价值计量对未来30天的现金净流出量的影响相对较少。因为在估计和计算现金流出量的时候，大部分金融负债，除优质流动性资产外的各类资产和表外或有资产均采用的是历史成本计量，这样流动性覆盖比率计算公式中的分母就不会随着市场价格的波动而发生变化。这种情况下，仅仅是市场价格的波动就会对流动性覆盖比率产生巨大的影响。

2. 净稳定资金比率的计量。根据Basel Ⅲ等系列文件的规定，在经济危机发生时，银行仍然有稳定的资金来源支持其持续经营和生存12个月以上。净稳定资金比率的计算公式为：净稳定资金比率= 可用的稳定资金/ 所需的稳定资金。

可用的稳定资金是指受经济危机的影响，银行发生流动性危机时，能确保在未来12个月内都可作为稳定资金来源的权益类和负债类资金。其计算公式为：可用的稳定资金=∑各类权益和负债×相应的可用的稳定资金系数。所需的稳定资金等于银行各类投资项目与相应的稳定资金需求系数乘积之和。稳定资金需求系数是指各类投资项目需要由稳定资金来源支持所占的比重。所需的稳定资金=∑各类投资项目×相应的所需的稳定资金系数。此公式可以变为：所需的稳定资金=

∑优质流动性资产储备项目×相应的所需的稳定资金系数+∑其他投资项目×相应的所需的稳定资金系数。

所以,净稳定资金比率计算公式又可变为:净稳定资金比率=(∑各类权益和负债×相应的可用的稳定资金系数)/(∑优质流动性资产储备项目×相应的所需的稳定资金系数+∑其他投资项目×相应的所需的稳定资金系数)。

由净稳定资金比率的计算公式可以看出,会计准则中的公允价值计量对净稳定资金比率仍然有重大的影响。首先,虽然各类权益和各类负债基本上均使用历史成本计量,但是公允价值变动损益会影响权益的增减,从而引起可用的稳定资金发生变化。其次,优质流动性资产储备采用公允价值计量,价格的波动也会引起所需的稳定资金的变化。同样的情况下,市场价格的波动会对净稳定资金比率产生巨大的影响。

三、公允价值计量对流动性覆盖比率和净稳定资金比率的影响

从以上对流动性覆盖比率和净稳定资金比率的计量可以看出,优质流动性资产储备对新增加的两个流动性指标的计算具有非常重要的影响,所以在以下分析中,只观察优质流动性资产储备对银行流动性的影响。

1.优质流动性资产储备价格上涨对流动性覆盖比率和净稳定资金比率的影响。在其他资产和负债不变的情况下,假如优质流动性资产储备价格上涨,那么根据公允价值会计的处理原则,其公允价值变动损益会使所有者权益和资产价值的数量都会增加相同的金额。

从以上计量公式可以看出,流动性覆盖比率分子变大而分母没有变化,则它在银行没有任何业务的情况下与资产价格保持相同的变化速度。净稳定资金比率分子会随着银行所有者权益的增加而变大,而分母也会随着优质流动性资产储备价格上涨而变大,但是权益资金的可用稳定资金系数为**100%**,而优质流动性资产储备所需的稳定资金系数是**5%**和**20%**,所以分子的变化速度要快于分母的变化速度,总的来说净稳定资金比率也会随着优质流动性资产储备价格上涨而在银行没有任何业务的情况下变大。然而,由于资本逐利的本性和杠杆比率的作用,银行的流动性比率和资本充足率会加速提高,促使其进行疯狂的投资。如此反复,"顺周期"效应就会发挥积极的作用,从而使资产泡沫越吹越大,最终导致经济走向崩溃。

但是,如果采用历史成本计量,优质流动性资产储备价格上涨,公允价值变动损益不进行确认,那么所有者权益和资产价值的数量就会保持不变,银行的流动性比率和资本充足率就不会发生变化,这样就可以减弱"顺周期"效应的影响。当银行出售资产等交易使公允价值变动损益变成现实,则流动性覆盖比率和净稳定资金比率的上升就更具有真实性和可靠性。银行的贷款等投资才具有坚实的价值基础。

2.优质流动性资产储备价格下跌对流动性覆盖比率和净稳定资金比率的影响。在其他资产和负债不变的情况下,假如优质流动性资产储备价格下跌,那么根据公允价值会计的处理原则,其公允价值变动损益会使所有者权益和资产价值的数量变小,流动性覆盖比率和净稳定资金比率会同时变小,这时由于杠杆比率的惯性作用,银行的流动性危机会加深,所有者权益会减少得更快。这时灾难就会发生,由于公允价值会计处理方法使资产呈现"螺旋"式减值并"传染"到其他企业的相同或相似资产,使银行资产失去流动性,这样整个银行系统会处于流动性危机中。

但是,如果公允价值变动损益不予确认,则流动性覆盖比率和净稳定资金比率都不发生变化。银行根据市场需求进行业务的开拓和扩张就会有一个缓冲的时间,从而达到减缓"顺周期"效应的目的。如果这些未确认损益一旦变成现实,流动性覆盖比率和净稳定资金比率会随着净资产收益比率和杠杆比率的惯性作用而大幅下降,银行业务的扩张就会受到很大的限制,面临较大的风险。但这并不是公允价值计量的原因,而是经济出现了实质性的下滑,这时,只有出台具体的经济政策,才能使银行走出危机。

可见,每个会计期末,银行均采取市场价格来对银行某些资产的账面金额进行调整。由于市场价格具有强烈的波动性特征,在公允价值计量条件下,银行会把价值波动直接或间接计入银行的资产负债表以及利润表,这样在没有任何业务发生的条件下引起银行的流动性指标以及其他财务指标波动,从而为决策者提供了一些不真实的会计信息。

四、结论

综上所述,可以得出一个基本结论:公允价值计量对**Basel Ⅲ**框架下的银行流动性管理有非常大的影响。由于会计准则、银行流动性和银行监管之间的联动关系,所以净稳定资金比率和流动性覆盖比率在公允价值计量下就会产生"顺周期"效应。那么在经济繁荣及危机产生时,**Basel Ⅲ**框架下新增加的银行流动性指标就不能起到监控银行体系流动性、减轻"顺周期"效应的作用。因此,建议对**Basel Ⅲ**框架下的银行流动性指标计算加以修正,消除公允价值计量的影响,以更好地监管银行体系的流动性。

主要参考文献

1.王秋生.金融危机背景下的公允价值研究.财会研究,**2012;3**

2.王秋生.基于公允价值计量的产权保护研究.人民论坛,**2012;4**

3.谢平.巴塞尔新协议对中国银行业监管的启示和影响.浙江金融,**2011;2**

4.谢平.金融危机后有关金融监管改革的理论综述.金融研究,**2010;2**

5.中国银行业监督管理委员会.商业银行流动性风险管理办法(试行)(征求意见稿),**2011-10-12**

6.中国银行业监督管理委员会.商业银行资本管理办法(试行).中国银行监督管理委员会令**2012**年第**1**号,**2012-06-08**