

基于影子银行业务风险的财务报告信息披露

邹德军

(广东工贸职业技术学院 广州 510510)

【摘要】影子银行业务是以非银行业务的形式实现了存款/贷款业务,这在规避了监管的同时也带来了巨大的风险,因为其财务报告没有披露影子银行业务所包含的存款/贷款风险,也没有反映市场系统风险。本文认为,为使投资者从财务报告获得有关影子银行业务风险的信息,应在财务报表中单独披露实现存款/贷款的其他业务形式的信息,并在报表附注中说明市场系统风险对影子银行业务的影响。

【关键词】影子银行 风险 财务报告

始于2007年的美国次贷危机给世界经济带来巨大冲击。人们发现,次级贷款业务是美国资产证券化等影子银行业务的典型代表。近年来,我国钢铁贸易企业托盘业务等信用类业务也被发现具有影子银行业务特征,而且正是这些业务隐含的风险击垮了一些大型企业。财务报告是会计主体对外披露财务信息的主要途径。因此有必要从影子银行角度研究财务报告的信息披露。

一、影子银行业务:非银行业务实现存款/贷款业务

最为典型的影子银行业务是美国次级贷款。美国次级贷款是以证券交易方式来完成的银行业务。以投资银行为代表的金融机构将美国“两房”次级抵押贷款业务为基础,通过资产证券化的方式在资产池中划分出不同等级的债券,其中一部分为高收益和低风险证券,并由保险公司提供保险,从而增强了这部分证券的信用等级。发行这些证券的初始目的是为美国房地产交易提供资金。但是随着业务的发展,当作为基础资产的房地产持续升温,这些次级抵押贷款的相关证券被认为收益高而风险低的产品,具有很好的投资价值,在市场上进行频繁而巨大的交易。这种证券交易实现了投资银行等金融机构的利益,给予了投资人次级抵押贷款以银行存款/贷款业务的印象,但却没有受到监控,也没有美联储作为最后贷款人的保障,最终导致本轮经济危机爆发。可见美国影子银行业务是以证券交易的形式来完成银行存款/贷款业务,从而规避了银行存款/贷款业务的监管。

我国近年爆发的具有影子银行业务风险则是以大宗货物交易为基础来实现的。如钢贸托盘业务以钢铁贸易为基础,钢贸企业从资金充裕的机构借入资金。资金充裕的机构在形式上直接参与了钢铁贸易,但实际上所有钢铁贸易业务都由钢贸企业控制,他们只是从中抽取一

定比例的价差作为利息,钢贸企业与资金充裕机构之间以钢铁交易形式的信用业务实现了融资,当钢铁等大宗货物价格持续上升,信用业务刺激了钢铁贸易迅速扩大,钢贸企业、资金充裕机构和各方资金提供者都获得了足够回报。但是这种以商品服务交易业务来完成银行存款/贷款业务,由于规避了银行存款/贷款业务的监管,因而蕴藏着巨大的风险。

不论美国次级贷款业务还是我国钢贸托盘业务,都是以非银行存款/贷款业务形式完成了存款/贷款业务,即是一种影子银行业务。而影子银行业务由于规避了监管,因而具有很大的风险。

二、从影子银行业务风险角度看现有财务报告信息披露存在的问题

1. 没有区分实现存款/贷款的其他业务形式。影子银行业务的重要特征是采取其他业务方式来完成银行存款/贷款业务,其实质是为了完成银行存款/贷款业务而进行的特殊交易,而且这些特殊交易在财务报告中被当作其他非银行存款/贷款交易来对待。开展影子银行业务的主要收益来自于存款/贷款业务,而不是非银行存款/贷款交易的收益。为银行存款/贷款业务而进行的特殊交易所面临的风险不同于非银行存款/贷款交易所面临的风险。这些特殊交易的最终目的是银行存款/贷款业务,其手段是非银行存款/贷款,但现行财务报告没有将其区分开来,因此其风险必然来自于这些不受监管的存款/贷款业务,即非银行存款/贷款交易业务所带来的风险。

现有财务报告仅仅披露了非银行存款/贷款交易业务所面临的风险,而没有反映银行存款/贷款交易业务所面临的风险。对于影子银行业务的主要收益而言,现有财务报告也反映为非银行存款/贷款交易业务的收益。可见

在现有财务报告中没有识别为融资而进行的特殊交易,也没有披露这些交易所包含的特殊收益和风险。这很容易使财务报告信息使用者误认为非银行存款/贷款交易业务的风险过高,也使高层管理者无法区分业务执行者业绩是来自于哪些方面。显然现有财务报告没有单独识别这些业务中存款/贷款业务所包含的风险。

2. 没有反映市场系统风险。首先,市场系统风险基本立足于未来,而财务报告基本立足于过去和现在。市场系统风险体现了市场整体波动程度,反映了多数市场主体对市场趋势的预期。市场系统风险必须面向未来才能实现市场主体所期望的价值。财务报告主要反映会计主体已经完成交易的信息,且仅有一小部分业务采取公允价值进行反映。这些业务主要限于有公开活跃市场的相关领域,如证券期货市场。没有公开活跃市场的业务不能采用公允价值计量。即使是采用公允价值计量的那些业务,也主要是采取财务报告日作为公允价值计量的时点,而没有考虑这些业务的发展趋势。更何况影子银行的许多业务没有被纳入公允价值计量的范畴。如前所述,我国影子银行业务主要是商品服务交易业务的形式来完成存款/贷款业务。这些商品服务交易业务并不存在公开活跃的交易市场。美国次级贷款业务在资产证券化之后的各个环节有公开活跃的市场,但是在资产证券化之前的各个环节也难以满足公允价值计量要求的条件。市场系统风险与财务报告在过去与未来时点上的差异,使得财务报告只能反映一部分已经过去的或者现在的市场系统风险,几乎没有反映未来的市场系统风险。

其次,市场系统风险属于宏观的范畴,但财务报告主体属于微观的范畴。财务报告只反映与微观会计主体相关的经济业务。当然,财务报告主体也受到市场系统风险的影响,两者的联系是:市场系统风险是市场环境的重要构成因素,是能够对市场中所有主体产生不利影响的风险,财务报告主体始终在市场中运行,受到市场环境的影响。市场系统风险只有影响到了财务报告主体已经发生过的业务或者正在发生的、存在活跃市场的业务才能对财务报告产生影响。作为微观主体的财务报告主体与宏观环境相互影响的方式是与其他主体进行交易。从财务报告的工作过程来看,财务报告主体与其他主体交易的结果都能在财务报告中得到反映,但是财务报告主体之外的其他主体之间的交易没有在财务报告中得到体现。市场系统风险是市场中所有微观主体交易的结果。显然,现有财务报告仅仅反映了其中的一部分。

三、改进现有财务报告信息披露的建议

1. 单独披露为实现存款/贷款的其他业务形式的信息。市场经济的活力在于能够创造出新的业务形式。在原有监管体系下,能够实现存款/贷款的其他业务形式规避

了监管的约束,刺激了经济发展。美国在次贷危机爆发前,金融业这类业务使美国经济保持了长期上升的势头。这说明金融机构这些业务也包含有积极的因素。问题在于影子银行为实现存款/贷款的其他业务形式所包含的风险长期没有被人们所识别,人们只注意到了其中的积极作用,而没有发现其中的消极影响因素。其中最重要的因素之一就是没有披露那些实现存款/贷款的其他业务形式所包含的存款/贷款风险。

如前所述,为实现存款/贷款其他业务形式所包含的风险既不同于存款/贷款业务的风险,也不同于非存款/贷款业务的风险,而是同时兼有存款/贷款业务的风险和非存款/贷款业务的风险。可见,财务报告应该单独披露为实现存款/贷款的其他业务形式的信息。为此,在资产负债表中单独设置影子银行业务一级账户以反映为实现存款/贷款的其他业务形式的形成的资产与负债及其风险,并在损益表中单独设置影子银行业务收益和影子银行业务成本两个账户以反映其收益及风险。此外应在财务报告附注中披露影子银行为实现存款/贷款的其他业务形式的非货币性信息。通过披露影子银行业务相关信息能够使投资者识别影子银行业务的风险,从而尽可能避免影子银行业务风险积累导致的严重危机。

2. 应在财务报告附注中说明市场系统风险对影子银行业务的影响。从影子银行业务来看市场系统风险的变化能够改变投资者的预期,而投资者预期变化能够改变影子银行存款/贷款业务的收益。现有财务报告只能通过已经完成的业务来反映市场系统风险的变化,而没有交易的业务不能及时反映市场系统风险带来的严重影响。在现有财务报告体现市场系统风险带来的收益变化之前,投资者已经通过市场感受到系统风险带来的巨大冲击。财务报告作为企业对外披露财务信息的主要渠道,应尽可能先于其他信息源来反映市场系统风险的变化及由此带来对未来预期的变化。如前所述,市场系统风险属于面向未来宏观范畴的事物,难以将市场系统风险作为某项具体的业务反映在财务报告中。为此,应在财务报告附注中说明影响影子银行业务的市场系统风险及其对影子银行业务的收益趋势的具体影响。

主要参考文献

1. 胡娟.影子银行、地方政府债务与预算会计改革.财会月刊,2013;16
2. 梁佳丽,张婕.基于微观视角的次贷危机行业影响研究.内蒙古农业大学学报,2008;4
3. 史焕平,付优生.从货币政策角度看美国次贷危机.财经漫笔,2008;9
4. 杜小伟.我国影子银行与银行信贷动态影响的实证检验.财会月刊,2014;22