

# 私募基金会计核算存在的主要问题及解决措施

徐贤峰

(河南农开投资基金管理有限责任公司 河南郑州 450000)

**摘要:**私募基金出现后,打破了收益上限的规定,提高了闲置资金的使用率,也受到了广大投资者的喜爱。但是,就我国目前在管理私募基金时,比较重视投资交易,忽略了会计核算等问题,这极易出现会计核算使用不当等问题,影响会计信息的质量。本文主要阐述了私募基金会计核算的概念、主要问题,提出解决私募基金会计核算问题的策略。

**关键词:**私募基金;会计核算;问题;策略

**引言:**私募基金属于证券投资类基金,是以大众传播以内的手段招募,设定特定目标,以非公开方式向投资者募集资金。私募基金和公募基金有着较大的差别,从募集的对象上来看,前者是少数特定投资者,后者是广大社会公众。从募集的方式分析,前者是公开发售,后者是非公开发售。从投资性质角度分析,前者在投资的品种、比例等方面限制比较严格,而私募基金则完全是由协议规定。从业绩报酬角度分析,前者只收取管理费,无业绩报酬。后者则是相反。由此可以看出,公募基金和私募基金在投资的机制、理念、风险等多个角度均存在差别,本质不同,会计核算的方式也会存在差别。因此在研究时,应从私募基金的特点出发去探究,解决实际会计核算中的问题。

## 一、私募基金会计核算的概述

私募基金是向特定群体募集的资金,其组织形式主要有两种,第一是以签订投资合同为载体的契约型集合投资基金,第二是以共同投资入股成立股份公司的公司型集合投资基金<sup>[1]</sup>。私募基金开展会计核算主要包含资产、负债、收入等六大要素,且每一个要素之间均是相辅相成的,只有相互协调,才能够保证私募基金的良好运作和发展。私募基金主体业务包含三大类,第一是资产类,第二是负债类,第三是权益类。尤其私募基金属于证券投资类基金,故在会计核算上也存在特殊性,比如不适合以往的会计分期,在计算公允价值时,要按照全部资产估值确认。

## 二、私募基金会计核算存在的主要问题

私募基金会计核算的目标是为管理者、投资者以及相关利益者提供有利的信息,使得会计信息使用者,能够全面的了解基金的现状以及效益,掌握基金的总体情况,对未来基金的情况客观进行评估,但是在实际会计核算的过程中,也会存在诸多的问题,具体如下:

### (一) 会计核算处理不恰当

根据企业会计准则的相关要求,无论是融资业务所融入的资金,还是证券业务融入的证券,都必须要按照金融工具的确认和计量等规范开展会计核算,如若两项业务同时存在,还需要按照规定披露会计信息。<sup>[1]</sup>一些企业在处理融资融券的会计信息时,经常会出现处理利息费用、信息披露内容模糊等问题。因此在证券投资基金会计核算业务的相关指引中,并未明确的规定现金核算的相关方法,故企业在进行基金会计核算处理过程中,也很难反应担保物损益的相关变化,且后续在计量损益时也缺乏充足的依据。<sup>[2]</sup>在处理利息费用时,一些企业按照证券投资基金核算业

务的相关要求,将运作基金环节,银行中的借款,金融性的负债,均当做利息的支出项目。但是金融工具确认和计量中,利息费用需要纳入到投资收益科目中,对其进行核算。执行标准缺乏统一性,必然会导致各种问题。<sup>[3]</sup>缺乏清晰的企业基金结构化产品的会计核算。在一个项目中,包含优质和劣质投资者时,一些企业中的PE管理人员,为了能够保证安全,在实际操作的过程中,会跟投,这种方式既可以保证稳健收益。但在处理会计核算环节,却没有明确定义资金权益以及负债属性,也没有将其纳入到某个特定的股利科目中,这些均会影响基金后期的估值,也会影响后期的会计信息披露。

### (二) 缺乏完整的信息披露

对外信息披露是私募基金会计核算的一部分,但是有部分管理人员缺乏主观披露信息的意愿,甚至一些企业的股东认为披露会计信息比较浪费精力,并未将其当做经营的重点工作,在披露信息时也是抱着应付的心理,这也会造成信息披露不完整、不规范等相关问题。<sup>[1]</sup>有些企业在对股票投资进行披露时,并没有将计量公允价值的风险及时披露。如股票估值,会增加人为操作、资产价值波动等风险,不对这些风险进行披露,必然会损害投资者的利益。<sup>[2]</sup>很多企业基金并未完整的披露交易信息。无论是交易的费用、名目、费用等都是非常重要的,如若不能完整的披露,普通的投资者是很难辨析的。<sup>[3]</sup>在对业绩报酬进行会计核算时,不完整,这就导致业绩报酬信息披露非常模糊,极易出现在业绩报酬中暗箱操作的情况。

## 三、解决私募基金会计核算问题的策略

### (一) 提升对私募基金会计核算以及信息披露的重视度

私募基金和公募基金是存在本质差别的。私募基金属于契约型,其和普通的会计主体不同,也不是经济组织。整个职能均是由基金管理人进行管理,而基金的会计主体也不是法人,只是一个挂名的资产。因此私募基金并不适合以往采用的会计分期模式,更不能直接套用现有的会计核算。由于私募基金的管理者缺乏对会计核算以及信息披露的重视度。加之私募基金会计核算又没有一个统一的标准,这也导致一些管理者缺乏对会计核算和信息披露的重视度,影响了私募基金会计核算的整体质量以及投资人最终的投资决定。因此,在未来,想要促进私募基金行业的快速发展,就必须要保证会计核算的规范性、完整性,解决私募基金的会计核算问题<sup>[1]</sup>。首先在内部要加强宣传会计核算以及信息披露的重视度,渲染良好氛围。其次要通过严格的制度规范,

明确会计核算的相关要求和流程。只有将会计核算以及信息披露作为私募基金非常重要的一部分,引起相关人员的重视度,才能够解决私募基金会计核算存在的问题。

### (二) 制定会计核算以及信息披露外包模式

在学术界关于私募基金会计核算以及外包服务的观点主要有两类,(1)将会计核算整体外包给券商,由其代理操作。私募基金的托管人就是经营商,他们内部包含估值核算系统,可以高效对接和融合会计核算系统,会计核算处理的效果也更好,能够保证基金财会信息的完整性。但也存在一定的缺陷,比如当出现不同意见时,他们也会认为券商的托管模式存在不足。简言之,证券公司在中间充当的既是私募基金的潜在竞争者,也是私募基金交易的提供者。如若由其代理,必然会出现一些碰撞和隐患。

(2)外包给第三方独立行政中介代理操作。在开展操作之前,需要先审核第三方独立行政服务中介资质,只要符合相关要求的第三方中介,才能够开展基金会计核算的外包服务。比如披信宝是目前私募基金中比较有名的,其功能就是对接资金、展示业绩、披露信息等一系列内容,可以较好的提升私募基金运营的效率。以上两种外包形式,各有优缺点,具体要权衡利弊,应从具体的成本效益、经营、权威性等多个角度去考虑。

### (三) 充分披露利益者关注的基金信息

信息披露是会计核算中非常重要的一部分,具有预警和提示风险的目的。因此会计信息本身就会存在不对称问题,在委托代理关系中,私募基金的投资者并不强势,这就需要政府部门充分

的关照投资者。就目前而言,金融产品日益丰富,在披露信息时更要与时俱进。比如在披露的内容上,要关注重点信息,非重点或者是可有可无的信息可以直接删除,这样投资者在查看时,则可以直接找到和自身相关的信息,提升整个投资的针对性、实效性。在信息披露的形式上,也要更加的高效、简明。在整个管理中,私募基金的管理人处于信息优势地位,也具有影响投资人投资的条件和能力,故监管部门就需要严格规定信息披露的相关要求,降低在信息披露过程中可能会存在的风险。如强制规定披露交易费用的明细、运用公允价值计量核算的风险等。提前公布基金产品的风险、业绩报酬、收益等相关事项,让投资者了解基金,理性投资。

结语:私募基金最早起源于银行私人定制的一种个性化服务,也是大众比较受欢迎的投资组织形式。和公募基金相比,私募基金采用的是两种非公开的销售形式,比如代销或者是自销。为了能够促进私募基金更好的发展,应合理选择会计核算外包方式,注重统一性。除此之外还应加强信息披露,尤其要注重基金、交易费用等的披露,减少信息不对等问题,保障投资者的合理权益,营造良好的私募基金管理氛围。

### 参考文献:

[1]于波.我国私募股权投资基金现状及风险管理策略[J].商展经济,2022(02):81-83.

[2]金浪.私募证券投资基金的会计核算问题研究[J].北方经贸,2022(01):101-103.