

关于公允价值计量的几个认识问题

尹朝晖

(武汉纺织大学会计学院 武汉 430077)

【摘要】 公允价值概念逐渐深入人心,公允价值会计的应用已越来越广泛。但现实中运用公允价值需十分谨慎,这主要是因为其不是实际交易产生的计量值,而是虚拟交易的估计值,存在不确定性和可操纵性,与会计信息应“如实反映”的根本要求存在差距。本文探讨了公允价值的几个基本认识问题,以对公允价值计量方法有一个更加明确的认识。

【关键词】 公允价值 市场价值 期间价值

一、公允价值是市场价格还是市场价值

从具有典型代表性的美国财务会计准则委员会(FASB)和国际财务报告理事会(IASB)给出的定义来看,FASB将公允价值计量定义为:公允价值是指在计量日市场参与者之间的有序交易中,出售资产收到或转让负债支付的价格。IASB至今没有制定专门的公允价值计量准则,但在现行国际财务报告准则(IFRS)中将其定义为:在公平交易中,熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或负债清偿的金额。

仔细分析,这两种定义存在一定的差别。公允价值就是公认的市场价值,市场价值的最易取得、最直接的表现形式就是市场价格,这已成为共识。但它容易让人们将市场价值与市场价格划上等号,简单地认为市场价格就是公允价值。其实,这是一种误导,有悖于公允价值概念的本质,公允价值应该是计量对象的一种公允、公平的内在价值,市场价格则是其典型的表现形式。但市场价格并非都是公允、公平的,即市场价格不一定是能够反映计量对象的内在价值的公允价格,即使在所谓的“公平交易”下(“公平交易”的概念也很模糊),市场价格的公允性也完全依赖市场环境,包括宏观经济环境和微观经济环境,尤其是宏观经济环境。比如在宏观经济动荡时期,或在宏观经济稳定但微观经济活动存在非公平交易(操纵、投机、炒作、狂热、欺诈、失去理智等)的情况下(其时很难判断这不是公平交易),这时的价格会严重偏离价值,从而不能客观、真实地反映计量对象在成本、效用、无形价值、供需、社会平均利润、未来趋势等作用下的内在价值(最终通过正常的、健全的市场中的交易价格体现出来)。这时的市场价格就不是市场公允价格,当然也就不是公允价值。因此,若简单套用“市场价值=市场价格”,反而有损经济和各方利益,2007年爆发的金融危机即是例证。

笔者认为,公允价值计量是对应于传统历史成本计量的一种计量模式,由于公允价值计量就是基于现值与价值的会计计量,因而公允价值计量的基础实质上是价值计量基础的实现方式。使用公允价值计量是会计计量、会计利润不断趋向于客观计量、经济学利润(真实利润)的重要表现和要求。同

时,为避免公允价值与市场价格之间的误解,对公允价值的定义应进行完善,加入市场环境条件。只有在正常的经济环境下,才可以形成正常的市场价格,从而体现公允价值,经济环境不正常则难以形成公允的市场价格。

二、公允价值的内涵

1. 公允价值是一般市场交易价格,还是特定个体交易价格?从现行公允价值的几种定义来看,它们似乎都针对的是个体交易者之间达成的个体交易价格,但这样理解既与公允价值理论不符,又与现实应用相背离。从实际应用来看,公允价值应是一般市场交易价格而非个体交易价格,只有一般市场交易价格才会达到广泛认同,才符合公允的要求,而个体交易价格不一定得到市场其他交易者的认同,不一定具有广泛代表性,因此不一定能反映公允价值。当然,对于已订有合同(关联方交易除外)或自用资产估值等个性化的对象除外,合同价格或特定估值更符合其内在价值。

2. 公允价值是一种即时价值,还是一种期间价值?从现行定义来看,公允价值应是一种现时价值或现行价值,具有即时性。但是由于市场的波动性,会导致这种即时价值不断地波动,从而影响企业价值的估计与判断,这使得公允价值不好把握。因而有人提出公允价值在应用上可取自一段期间的平均值。由于公允价值是一种基于市场的交易价格,具有波动性和不稳定性,目的就是为了提供最新的相关计量信息,因此公允价值应是一种即时的、不断变化和反映市场最新情况的,而不是稳定的一段时间的期间价值。

期间性不是公允价值的本质特征,及时性、相关性才是公允价值的本质要求。那么,不断变动的公允价值是否因此捉摸不定,是否影响计量的稳定性,进而影响企业财务状况及经营业绩的稳定性而出现大起大落呢?若将公允价值界定为一种正常的经济与市场环境下的价值,反映交易对象内在的价值,则公允价值应该是相对稳定的,在适合的环境下用于适合的对象是不会产生剧烈波动的。当然,由于公允价值的变动性,报表使用者需要更加注意比较信息前后几期的变化,综合考虑,才能更准确地掌握公允价值信息及其变化趋势,从而做出

试析地方政府融资平台债务风险及其防范

傅建源

(广东邮电职业技术学院 广州 510630)

【摘要】 本文基于我国地方政府融资快速发展的现状,分析了在地方政府融资背后隐藏着地方政府和地方经济发展的体制问题、地方政府的财权和事权关系问题、地方政府融资渠道建设问题、地方政府资信状况信息披露问题及银政关系问题,并提出了解决上述问题的对策建议。

【关键词】 地方政府融资平台 债务风险 风险成因

一、地方政府融资平台现状及债务风险分析

地方政府融资平台是指各级地方政府成立的以融资为主要经营目的的公司,包括不同类型的城市建设投资、城建开发、城建资产公司等企(事)业法人机构,由政府划拨土地、股权、归费等资产的形式出资成立,实现融资目的后,把资金运用于地方市政建设、公共事业等项目,主要以经营收入、公共设施收费和财政资金等作为还款来源。

我国于1988年提出建设地方政府融资平台,随着经济的发展,地方政府承担的地方性基础设施和公共服务设施供给

更符合实际的决策。

三、公允价值计量的发展趋势

未来的会计是采用单一的计量模式(比如公允价值计量模式)还是以一种计量属性为主、辅以其他计量属性的混合计量模式?公允价值作为一种新的计量模式,将成为21世纪的主要计量模式(黄世忠,1997),其未来会不会继续发展、全面应用,甚至成为单一的计量模式呢?

自2007年始于美国的金融危机爆发后,公允价值饱受争议,其缺陷被充分暴露。为促进全球经济走出泥潭、维护金融稳定,新成立的二十国集团峰会(G20)、金融稳定理事会(FSB)倡议建立全球统一的高质量会计准则,着力提升会计信息透明度,将会计准则的重要性提到了前所未有的高度。IASB已着手修订会计准则,公允价值计量是本轮国际财务报告准则修订的核心。从当前形势来看,在后金融危机时代,无论是IASB还是FASB,似乎并不是在限制使用公允价值,而是在主张、激励、发展公允价值,以更广泛地使用公允价值计量。

公允价值十分依赖经济环境与估值技术。应该说,公允价值是计量标的物的内在价值,它如同真理,需要去发现,不一定容易取得,也不一定都能取得,但人们必须追求,并努力取得,这应是会计计量的终极目标。因此,从理论上讲,所有的会计要素均应以价值计量(公允价值是实现形式),并且使用单一的计量模式才能使会计信息更具可比性。公允价值应该得到全面应用,成为唯一计量属性。但现实可能永远满足不了这

以及推动地方经济发展的担子越来越重,在地方资金需求与资金供给的矛盾日益凸显的背景下,地方政府融资平台已成为各级地方政府不可或缺的融资渠道。全球金融危机爆发后,中央政府规划用4万亿元资金进行投资,刺激经济发展,顺利渡过金融危机。宽松的政策环境和巨大的筹资压力促使地方政府超常规开发融资平台,据中金公司估计,融资平台的债务存量在2009年净增长约为4万亿元,全年增长率高达100%。粗放式超常规的增长马上引起各界人士的广泛关注,潜在的债务风险也逐一浮出水面。

个要求,需采用以公允价值为主、辅以其他计量属性的混合计量模式,全面、统一地采用公允价值也许永远都不可能。

同时,有些对象无需花费太大的代价(成本)去寻找其公允价值,如自用的长期资产(如固定资产等),除非有估计减值的需要。这类对象无交易性,且极具个性,无统一市场,无需勉强用当前交易价格或估值模型求取公允价值来计量。稳妥地看,公允价值计量适用于具有市场性、交易性的对象,否则无论估值技术如何发展,估算出的公允价值还是缺乏现实性。计量对象属性的多样性要求多种计量属性并存。多种计量属性并存是历史的选择,人们关心的不是数据,而是数据反映的事实。至于计量多元性会损害会计信息可比性的问题,同样需要通过提高会计报告使用者技巧与素质来解决。因此,坚持公允价值应用并稳步推进应是一种明智而长期的选择。

【注】 本文系湖北省教育厅2009年度人文社科研究项目“公允价值计量应用研究”(项目编号:2009b235)的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 财政部. 中国企业会计准则与国际财务报告准则持续趋同路线图. 财会[2010]10号, 2010-04-03
2. 任世驰. 公允价值与当代会计理论反思. 会计研究, 2010;4
3. 谢诗芬. 论公允价值会计审计理论与实务中的若干重大问题. 财经理论与实践, 2006;11