



公允价值会计的改进——兼顾稳健性

浙江工商大学财务与会计学院 赵鹏飞

【摘要】 公允价值会计将未实现利得盈余化,无疑会影响财务报告的盈余信息质量,本文认为,对公允价值波动的处理应遵循稳健性原则,并应不断完善相关信息披露制度,从而使公允价值会计得到改进。

【关键词】 公允价值 稳健性 盈余化 全面收益观

在由美国次贷危机引发的全球金融危机中,公允价值会计遭到了金融界前所未有的激烈责难。面对金融界的指责,会计界以“公允价值好比体温计”予以回应,事实上,公允价值会计问题较之体温计复杂得多,本文拟对公允价值会计及其改进问题进行探讨。

一、公允价值信息的特征与局限性

1. 公允价值是一种假设的、未实现的理想交易状态下的价格,具有非客观性。国际会计准则理事会(IASB)在IAS32中将公允价值定义为:“熟悉情况的各方在一项公平交易中,进行资产交换或负债清偿的金额”。美国财务会计准则委员会(FASB)在SFAS157中将公允价值定义为:“公允价值是计量日市场参与者在有序交易中出售资产所获得的或转移负债所支付的价格。”IASB与FASB的定义并无实质性区别,但FASB对公允价值的定义更加具体、严密。公允价值本质上是一种假设的理想交易状态下的价格,然而,在实际生活中很难达到这种理想状态。SFAS157将估价技术所使用的参数分成了三个层次,公允价值也相应被分为三个层级:第一层级参数,是指在计量日报告主体有能力获得的活跃市场中相同资产或负债的不需调整的报价;第二层级参数,是指第一层级参数之外可以直接或间接观察到的资产和负债的参数,如活跃市场中类似资产和负债的报价、不活跃市场中相同资产和负债的报价、非当期报价和由于时间或参与者的不同而发生变化的报价等;第三层级参数,是指资产和负债的不可观察参数。IAS32的规定与之类似。显然,估价技术的应用使得公允价值并不一定公允,第三层级参数的应用甚至可能成为管理层操纵业绩的手段。

金融危机告诉我们,受金融市场条件变化的影响,估价技术也会发生变化,如因投资者过度恐慌与信贷极度萎缩,债务抵押债券(CDO)的市场交易已名存实亡,流动性严重缺少,估值变得极度非理性,如不及时调整估价技术将使公允价值不公允。与其说公允价值是计量属性,不如说公允价值是各种计量属性试图最终达到的理想目标——公平交易(刘浩、孙铮,2008)。公允价值的假设性、未实现性和非客观性决定了公允价值计量的先天不足与局限性,影响了会计信息的质量,也偏离了会计一贯坚持的稳健性原则。

2. 公允价值变动的盈余化增大了盈余的波动性,不符合会计稳健性原则。

(1)公允价值变动的盈余化增大了盈余的波动性,降低了盈余质量。公允价值计量主要应用于金融工具领域。即使存在活跃市场的报价,选用第一层级参数对公允价值进行估计,公允价值计量也存在局限性。此时,公允价值实质上是市场价格,而市场价格变动频繁,甚至非常剧烈,再加上杠杆作用的影响,交易规模及风险呈几倍、十几倍甚至几十倍放大,若将这些价值变动计入损益,无疑会使会计盈余产生巨大波动。作为报表使用者,要理性地看待公允价值计量引起的盈余波动并不容易,利得或损失往往被放大。以公允价值反映报告日(计量日)相关资产或负债项目,并将公允价值变动计入当期损益(公允价值变动损益),无疑会影响利润的质量,使利润信息的相关性降低,因为公允价值变动属于未实现利得或损失,形成的收益得不到现金流的支持,形成的损失也未直接导致现金流的减少。

(2)公允价值变动属于未实现的利得或损失,将其计入当期损益,不符合会计稳健性原则。根据我国《企业会计准则——基本准则》第二十一条和第三十一条的规定,确认收入实现及资产的一个重要条件是:经济利益很可能流入企业。在变幻莫测的金融市场,对公允价值变动收益是否实现的判断面临很大的困难,主观认定“很可能”并不理性。公允价值变动收益的确认违背了会计稳健性原则,而会计稳健性原则有助于改善财务报告质量,这是我国会计制度改革强调稳健性原则的内在原因,也是世界各国会计准则仍然普遍要求贯彻稳健性原则的重要原因。

二、稳健性原则与公允价值运用的目标一致

1. 稳健性原则的运用旨在降低风险与不确定性,提高财务报告质量,但可能损害会计信息的相关性。会计上一直奉行稳健性原则。基于决策有用观,FASB在其发布的第2号财务会计准则中对稳健性原则进行了最具一般意义的解释,即稳健性原则是指对于不确定性的一种审慎的反映,以确保对经济环境中内在的不确定性给予充分的考虑。FASB认为会计人员在面对不确定性和风险时需要秉持谨慎的态度,说明稳健性原则的存在有其合理性。

稳健性可分为条件稳健性和无条件稳健性。条件稳健性又称为利润表稳健性、消息依赖稳健性和事后稳健性,其源于Basu(1997)提出的稳健性定义,即“会计人员倾向于对当期好消息的确认比对坏消息的确认要求更严格的可证实性”。简单地说,只要坏消息(经济损失)比好消息(经济收益)被更及时地反映,就可以认为会计上是稳健的。条件稳健性体现了对损失和收益确认的不对称的及时性,如存货计量中的成本与市价孰低法、长期资产减值准备的计提等。无条件稳健性,又称为资产负债表稳健性、独立于消息的稳健性及事前稳健性,它是一种总体的偏见,和当期消息没有关系,它倾向于通过加速确认费用或推迟确认收入而从低报告权益账面价值,如对内部无形资产开发成本进行费用化处理,对厂房、设备的折旧采用加速折旧法等。

不管是条件稳健性还是无条件稳健性,其特征都是低估企业净资产账面价值和收益。大量文献认为,稳健的财务报告是高质量的,或者说高质量的财务报告应当是稳健的(Ball、Robin和Wu,2003)。在公允价值计量模式下,公允价值变动收益作为一种未实现的利得被确认为收益,显然是不稳健的。当然,稳健性被恰当地使用也是其被普遍认可和接受的重要原因之一,正如FASB所担心的:“财务报告中的稳健性不应该被蓄意地、一贯地用于低估净资产和利润。”否则,会计信息将被刻意扭曲而严重损害其相关性,也将严重影响财务报告的质量。

2. 公允价值的应用增强了会计信息的相关性,却影响了会计信息的客观性,但其目标仍在于提高财务报告质量。包括FASB、IASB等在内的会计准则制定机构普遍认可稳健性原则,但也表现出对其应用的担心,实质上源于其固有的局限性,即对会计信息相关性的损害,而公允价值计量模式的优势在于可提高会计信息的相关性。因此,如何平衡会计信息的相关性和可靠性,使财务报告质量符合各方要求,正是会计界目前亟待解决的问题。

金融危机引发了公允价值论战,FASB在各种外界的压力下,不得不对SFAS107、SFAS133、SFAS157进行改进,使会计界不得不重新审视公允价值会计存在的局限性,而审慎地处理没有现金流作支持的公允价值变动损益无疑是关键。金融危机使公允价值计量与稳健性原则紧密地结合起来,如何协调与平衡两者关系,成为会计界关注的焦点。我国会计准则虽采用了资产负债观,扩大了公允价值的应用范围,但仍以稳健性原则为前提。我国《企业会计准则——基本准则》第十八条规定:“企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告应当保持应有的谨慎,不应高估资产或者收益、低估负债或者费用。”这正是稳健性原则的体现。对公允价值变动收益的确认,无疑与会计稳健性原则不符,因此公允价值会计的改进与完善势在必行。

三、公允价值会计的改进应兼顾稳健性原则

公允价值会计源于全面收益观,对公允价值变动损益的

处理既要保证会计信息相关性,又要兼顾稳健性原则。

1. 全面收益观是公允价值变动盈余化的基础,要改进公允价值会计就要对会计收益内涵进行重新界定。“全面收益”概念于1980年由FASB正式提出,其被定义为:企业在报告期内,除与所有者之间的交易以外,由于其他一切原因所导致的净资产的变动。这一定义使会计收益涵盖的内容更广泛,其不仅包括传统的会计收益,还包括传统会计难以处理和反映的由于物价变动或其他外在环境因素所引起的未实现的利得和损失,从而能够全面反映在报告期内产生(而不是实现)的净资产变动。1997年6月,FASB发布了《第130号财务会计准则——报告全面收益》。全面收益观使会计收益与企业经济收益较好地融合在一起,具有重要意义。

会计全面收益观主张将未实现的利得在当期确认,间接地刺激了金融投资并促进了金融泡沫的产生。对于未实现的利得,如果仅作为净资产账面价值的增加而不确认为收益,则公允价值计量不仅体现了相关性特征,而且遵循了稳健性原则,由公允价值计量引发的问题也得以消除。这也许正是金融危机带给会计界的反思。

2. 公允价值会计与披露的改进。基于上文的分析及会计全面收益观,笔者认为,对未实现的利得不确认为当期收益,而应计入净资产账面价值。因公允价值计量产生的资产或负债价值变动收益,属于未实现的资本利得,仅反映在资产、负债及权益的账面价值上,待利得实现以后再予以确认;对于未实现的损失,则基于稳健性原则在当期予以确认。这样处理有利于管理当局稳健地进行投资,加强风险防范与控制,减少收益与风险的不对等。

在列报方面,建议在资产负债表权益项目中增加两个子项目:公允价值变动增值和公允价值变动增值转出(或两者合并);在利润表中增加公允价值变动损失与公允价值变动收益两个子项目(或两者合并)。由于公允价值估价技术的复杂性,对公允价值估值的假设、背景、依据等必须在附注中进行详细说明,对其因外在环境因素变化而可能发生的变动进行敏感性分析与估计,尽可能地披露相关信息。另外,披露的会计期间应缩短,增强会计信息的及时性。正如美国会计学家Beaver所说:公司应该披露尽可能多的信息,而不应该注重披露形式。另外,会计信息使用者或投资者也应该更仔细地阅读分析公司披露的信息,不能仅关注盈余信息而忽略其他相关信息。

【注】本文系浙江教育厅资助项目《基于金融危机下的会计计量规范性研究》(Y200804744)的阶段性成果。

主要参考文献

1. 财政部.企业会计准则 2006.北京:经济科学出版社,2006
2. 王海.公允价值的演进逻辑与经济后果研究.会计研究,2007;8
3. 毛新述,戴德明.会计制度变迁与盈余稳健性:一项理论分析.会计研究,2008;9