

论公允价值应用与会计职业判断



刘丽华 李月娥(教授)

(中国地质大学经济管理学院 武汉 430074)

【摘要】 公允价值作为会计计量属性被引入我国现行会计准则体系。本文拟从分析公允价值与会计职业判断的关系入手,研究现值技术在会计计量中的应用、分析会计职业判断在公允价值计量过程中的影响,并从我国会计职业判断的现状着手,给出了提高会计人员职业判断能力、促进公允价值合理应用的具体建议。

【关键词】 会计职业判断 公允价值 未来现金流量 折现率

现行会计准则体系下公允价值作为会计计量属性再次被引入我国会计实践,公允价值计量在我国的应用有了突破性的进展,成为了合理、合法的计量模式。考虑到我国目前市场经济的发达程度和要素市场的完备程度与发达国家尚有差距,有的资产和负债难以取得其公允价值,现行会计准则对公允价值的引入是谨慎的,其应用主要体现在投资性房地产、金融工具、非货币性交易、企业合并、债务重组等方面。

尽管我国在会计准则中对公允价值的引入采取了谨慎的态度,但是公允价值作为会计计量模式的未来总体发展方向

对我国会计职业行为的影响仍然将是非常巨大的。会计准则具有内在的局限性,它只是为会计工作提供了指导和方向,并没有也不可能囊括所有的经济事项,特别是对以前没有遇到过的经济事项更是只提供了一些会计原则和会计处理方法供会计人员选择。

公允价值在我国的应用还处于初级阶段,很多会计从业人员对公允价值计价都感觉很陌生,并且由于公允价值计量的复杂性和不确定性,相应增大了会计人员的职业判断空间,而且在会计职业判断的运用上和以往具有明显不同,会计人

部人控制的现象,因而代理成本较高。根据信号传递理论,在发达的资本市场条件下,外源融资容易使证券价格降低,进而降低公司的价值,所以企业会首先选择内源融资其次才是外源融资来降低代理成本。而日本公司治理模式下,多数企业都和相应的银行相联系,企业很难在没有经过主银行同意的情况下融资,所以大都通过银行来融资,银行成为大股东。为了降低代理成本,银行也常常派人到公司管理层任职,直接控制公司。所以,日本公司的负债率通常都较高,这从另一个方面也制约了资本市场的发展,其资本市场不是以交易为基础的,而是关系型资本市场,机构之间具有相对的稳定性。

由于股权融资成本较低,我国的上市公司更多的是通过股票市场融资,长期以来造成了我国资本市场的发展很不均衡:股票市场表面繁荣,债券市场发展滞后。这会导致资本市场的资源配置功能失效,企业负债率过低,不利于对管理人员进行良好的激励,并会造成企业的资金利用效率低下。从我国的实践来看,资本市场、公司治理和企业的资本结构之间相互依赖、相互影响的特征较为明显。

2. 公司治理效率的提高。健全完善的公司治理结构包括:合理的股权结构,健全有效的股东会、董事会、监事会,以及合理健全的公司章程。但由于目前我国公司治理机制不健全,导致了許多损害资本市场的现象发生。比如有的公司为了能够上市募集资金,不惜用欺诈行为来获取上市资格,进而操纵企业利润指标,严重损害了中小股东的利益。

一个完整的公司治理模式实际上就是一系列契约的组合,契约的完善需要相关法律和制度的配套。所谓公司治理模式,就是提供一种签订契约和协调各方利益冲突的环境,而资本市场、资本结构在这种环境中起着非常重要的作用。无论是资本结构的完善还是资本市场的不断演进都会强烈影响到公司治理模式的改变和治理效率的提高。

公司治理模式的演进也可以看作是在该契约环境中利益各方的博弈过程。在该博弈过程中,各方寻求自己的利益最大化。博弈的结果就是实现瞬时的均衡状态,建立代理人和委托人之间的利益分配模式,且可能引起治理结构从以内部治理为主转向以外部治理为主。

主要参考文献

1. 刘汉民,刘锦.资本结构、公司治理与国企改革.经济研究,2001;10
2. Jensen M. Agency costs of free cash flow, corporate Finance and Takeovers. American Economic Review, 1986;76
3. 陈共荣,胡振国.论资本结构与治理结构目标的一致性.会计研究,2003;6
4. 李善民,刘智.上市公司资本结构影响因素述评.会计研究,2003;8
5. 樊纲.企业改革要求资本市场发展.经济研究,1999;10
6. Andrei Shleifer, Robert W. Vishny. Large Shareholders and Corporate Control. Journal of Political Economy, 1986;3

员要想正确合理计量公允价值必须做出高质量的职业判断。因此可以说公允价值计量属性的引入极大地扩大了会计职业判断的空间,并将会计职业判断带入一个新的领域。高质量的职业判断主要依赖于会计人员较高的职业判断能力,而会计人员职业判断的质量在很大程度上影响着公允价值能否正确合理应用。因而,要正确把握现行会计准则并有效合理运用公允价值必须努力提高会计人员的职业判断能力。

一、公允价值与会计职业判断的关系

公允价值计量的复杂性和不确定性决定了会计职业判断的重要性。公允价值应用过程中的会计职业判断更多地体现在会计估计上,可以说公允价值计量属性的应用把会计职业判断带入了一个新的领域,使会计准则执行者(不但包括会计报表的编制者,而且包括估价师)的职业判断在价值评估中有所体现。

1. 公允价值的计量需要正确运用会计职业判断。由于以公允价值计量涉及较多的职业判断,因而较难保证其在操作过程中信息的可靠性。因此 FASB 建立了公允价值的等级结构,要求会计人员按照以下程序做出职业判断进而得出公允价值。

公允价值等级结构表

公允价值等级结构	可靠性
① 活跃市场中的公开报价	强 ↓ 弱
② 除①以外的公开报价(相同资产或负债在不甚活跃的市场中的公开报价;无论市场活跃与否类似资产或负债在市场上的公开报价)	
③ 市场中可以直接观测到、与资产或负债相关的非价格信息	
④ 与资产或负债相关但只能间接观测到的市场信息	
⑤ 公司内部数据	

在公允价值计量的实务操作中,会计人员首先要考虑在市场上是否存在相类似的交易,如果存在则以类似交易的价格作为计量基础。如果某项资产或负债没有可观察到的、由市场直接决定的市场价格而有合约规定的或可以预期的未来现金流入,那么一般就只能通过对预期未来现金流量进行折现来估计公允价值。现值技术计量条件下的会计职业判断分为以下几个方面:①对未来现金流量的估计或者在更复杂的情况下对不同时间的数组未来现金流量的估计;②对以上现金流量金额或时间可能变动的预测;③反映无风险利率的货币时间价值;④对资产或负债内在固有的不确定性价格的估计;⑤对其他难以识别的如不能变现、市场不完善等因素的估计。

利用现值技术进行计量的过程实际上就是会计人员做出一系列职业判断的过程。在这一计量过程中管理当局和会计人员对未来事项的估计是建立在某种假设基础上的,假设和估计是许多估价方法的内在组成部分。所采用的估价方法不同,所依据的假设也会有差异。虽然会计准则对公允价值计量中的重要假设和估计做出了某些规定,但在估价过程中使用到的假设和估计所考虑因素的主观程度不同,与计量过程相关

的重要而复杂的假设的数量也存在差异,作为假设基础的未来事项的不确定性程度也有高低之分。以上这些估计和假设在很大程度上都需要会计人员做出职业判断。为了保证假设和估计的合理性,会计人员需要考虑和关注总体的经济环境、具体行业的经济特点和发展趋势、企业自身所处的个别经济境况以及当前的市场条件,把握企业自身的目标、战略,估计与现金流量有关的风险等。会计人员对这些来自于外部和内部信息的整理、分析及对资产定价相关参数的选取、对资产风险的量化等都带有不同程度的主观性,需要做出合理的职业判断。

另外,对估价方法的恰当使用也需要会计人员具备一定的职业判断能力。公允价值作为一种集合性的计量属性需要会计人员根据具体情况做出判断,合理选择估价方法和计价基础。FASB 在 2000 年 2 月发布的《财务会计概念公告第 7 号——在会计计量中使用现金流量信息及现值》中指出,现行成本和现行市价都在公允价值的定义之内。但并不是所有的计量现值的属性都能作为公允价值。现值与公允价值不一致是因为现值涉及不同主体(市场或企业个体)对未来现金流入(流出)的金额、时间、风险及不确定性的预期,而不同主体对上述因素的预期是不一样的,由此形成两种类型的现值:以公允价值为计量目标的现值和以特定个体为计量目标的现值。只有以公允价值作为唯一计量目标的现值才与公允价值一致。

2. 会计职业判断的质量影响公允价值的正确应用。上一部分详细分析了会计人员在公允价值计量中需要用到的职业判断,所有这些职业判断的质量将直接影响到公允价值能否正确计量和应用。要正确计量和应用公允价值,首先会计人员必须对要处理的业务有初步的合理判断,保证其符合会计准则和相关会计法律法规的规定(即保证运用公允价值计量属性的经济业务符合现行会计准则的限制性条件)。其次会计人员还必须对有关未来事项的估计和假设做出正确合理的职业判断。另外会计人员要对需要运用公允价值计量属性的资产或负债确定正确合理的计价依据和估价方法。以上用到的会计职业判断是保证正确合理运用公允价值的基本前提,这些职业判断的质量直接决定经济业务处理得是否正确。

为了恰当地反映公允价值,在需要运用未来现金流量估计现值时有两种现值计量技术:一是传统法;二是预期现金流量法。FASB 推荐第二种方法。下面以预期现金流量法为例说明会计职业判断的质量对公允价值正确计量和应用的影响。要正确计算未来现金流量的现值,会计人员需要做出一系列的判断。

(1) 会计人员必须对未来现金流量做出判断。这些判断包括对一系列发生在不同时点的未来现金流量金额进行估计,具体包括:①预计产生的现金流入和产生现金流入所必需的预计现金流出;②资产或负债寿命期结束或到期所收到或支付的净现金流量;③对这些现金流量的金额与时点的各种可能变动的预测;④内含于资产或负债价格中的不确定性;⑤其他难以识别的因素。上述这些项目的许多方面都存在不确定性,必须通过会计人员合理预测、推断加以确认,这样才能使

会计信息得到真实的反映,其确认和计量的合理、准确与否,在很大程度上取决于会计人员的职业判断能力。

(2)会计人员应对折现率做出判断。如何选取折现率是计算未来现金流量现值的关键。从理论上来说,有必要报酬率、期望报酬率、实际报酬率等多项折现率指标;从实践中来看,有无风险收益率、行业基准收益率、行业平均收益率、目标利润率等多项折现率指标。

对折现率如何进行选择需要会计人员在现行会计准则的指导下根据风险、通货膨胀等因素进行判断。风险是一个概率范围内的不确定性概念,在确定折现率时,如何反映特定的风险具有很大的主观性,在操作上具有一定的难度。但是,现行会计准则中对折现率的规范相对来说过于简单,它虽然考虑了所得税对折现率的影响,但对货币时间价值、特定资产风险报酬率的确定都没有具体说明,而特定资产风险报酬率本身又存在不同的计算方法。可见,现行会计准则提供了较大的折现率选择空间,会计人员在实践中要注意克服随意性,提高职业判断的质量。

(3)会计人员还应对折现期限做出判断。折现期限一般以资产的寿命或债务的期限为依据来确定。因此,现行会计准则中大部分应用货币时间价值理论的具体准则没有对期限作具体的规范,只有《企业会计准则第8号——资产减值》中作了较详细的规定,即对未来现金流量的预算或预测一般以五年为限,但这不是一个硬性的规定。《企业会计准则第8号——资产减值》还规定,如果企业管理部门有能力对更长的期间做出准确预测,则其可对超过五年的期间进行现金流量预计。另外,《企业会计准则第4号——固定资产》、《企业会计准则第5号——生物资产》规定,对于企业固定资产、生物资产使用寿命预计数与原先估计数有差异的,允许调整其使用寿命。可见对期限的确定也存在一定的职业判断空间。

要想正确计量未来现金流量现值从而确定公允价值,需要会计人员合理估算未来现金流量现值的三个要素。会计人员职业判断的结果直接决定三个要素的具体数据进而影响未来现金流量现值的最终计算结果。不同会计人员会因为受教育程度、专业背景、专业知识掌握程度、专业敏感程度、对风险的态度、性格及职业道德水平等众多因素的差异做出不同质量的职业判断。也就是说,虽然会计人员都在会计准则和相关法律法规的指导下做出职业判断,但职业判断的结果却很有可能存在不同程度的差异。

二、提高会计职业判断能力,促进公允价值的有效合理应用

高质量的职业判断主要依赖于会计人员较高的会计职业判断能力,会计人员职业判断的质量在很大程度上影响着公允价值的正确合理应用与否。所以要想使会计人员正确把握现行会计准则并有效合理运用公允价值,必须努力提高会计人员的职业判断能力。下面将从影响会计职业判断的因素着手具体分析如何提高会计人员的职业判断能力和促进公允价值的合理应用。

1. 提高会计人员自身素质。会计人员作为职业判断的主

体,应不断提升自身综合素质和职业判断能力,以促进公允价值的合理有效应用。笔者认为,要提高会计职业判断主体的素质并促使其合理应用公允价值应从以下几个方面努力:

(1)提高会计人员自身的专业胜任能力。①会计人员应努力掌握会计专业知识并不断提高自身的专业分析能力。针对公允价值这一新的计价方法,会计人员要提高自身接受新知识的能力,加强对会计准则的学习,认真理解和把握现行会计准则涉及公允价值计价的相关条款。同时,会计人员还要深入系统地学习公允价值计价需要用到的会计专业知识(如现值的计算方法,各种指标数据的确定,相关资产、负债计量基础的选择等),并在学习过程中注意自己专业分析能力的培养和提高。此外,会计人员还应尽量熟悉与会计工作相关的经济、金融、贸易、外汇等方面的知识。②会计人员应积极投身会计工作实践,注意积累工作经验,提高自身的专业敏感度。会计人员在运用公允价值计价方法的具体实践过程中要以客观存在的要素为依据,更新思维方式,提高创新能力,运用现代分析方法,避免主观臆断,充分认识经济环境中的不确定因素,提高会计职业判断的准确性,以提高自身的专业胜任能力。③会计人员还应树立终身学习的观念,自觉接受岗位培训和后续教育,使自身知识和技能适应会计工作对职业判断的要求。

(2)加强会计职业道德建设,提高会计人员职业道德水平。良好的职业道德是会计人员做出正确职业判断、有效合理运用公允价值的前提条件。加强会计职业道德建设,一方面要加强会计职业道德环境的改善,另一方面要努力提高会计职业道德主体素质。具体建议如下:①加强会计职业道德环境的改善,就是要在全社会形成一种诚信机制,形成良好的制度环境。只有加快我国法制建设的步伐,进一步完善与会计职业道德直接相关的会计法、会计准则、会计制度并贯彻执行,才能有效制约和防止企业利用会计职业判断弄虚作假、粉饰报表。②在会计信息的生成过程中,会计职业判断始终面临着客观性与主观性、稳定性与适用性、利益驱动与公允揭示等观念和立场的冲突与斗争。会计人员的特殊地位和作用要求会计人员首先应具备良好的职业道德,遵纪守法,客观公正,不因谋求个人或小集团利益损害国家和广大投资者的利益,讲诚信,不做假账,使自身判断所产生的各会计主体的财务状况、经营成果和资金流动信息更加真实可靠,这是会计人员做出客观公允判断的前提条件。所以在加强会计职业道德环境建设的同时,还要努力提高会计人员的职业道德水平。

2. 营造良好的职业判断环境。

(1)继续完善会计法律法规体系并健全会计准则的执行和引导机制。良好的法律法规环境的形成可以为会计人员法律意识的增强提供一个良好的外部条件。相关部门应加强与公允价值计价相关法律法规的制定和宣传工作,比如对利用公允价值计价操纵企业利润、逃税避税的行为制定严格的惩罚措施,对会计人员在公允价值计价过程中出现的重大失误或谋求自身利益的行为做出相应的处罚规定等。同时,相关部门还可以针对会计人员在公允价值计价过程中可能出现的违

反法律法规的现象进行归纳总结并及时警告相关会计人员,以法律武器监管会计人员的会计实践工作。

此外,相关部门还应强化对会计人员的法制教育与培训。通过这种教育与培训,提高和增强会计人员的法律素养与法制观念,从而在会计人员的内心深处树立起自觉遵守法律规范的意识。这也是我们提高会计人员职业判断能力的一个重要方面。

会计准则本身具有内在局限性,虽然我国现行会计准则对涉及公允价值计价的相关条款都作了详细的说明并制定了很多的限制性条款,但要恰如其分地准确描述日益多样化的经济业务是相当困难的,特别是对以前没有遇到过的经济事项,更是只提供了一些会计原则和会计处理方法供会计人员选择。也就是说,现行会计准则只是对公允价值计价提供了原则性的指导和方向,会计准则并不能替代职业判断。因此,我们还应继续关注会计准则在会计实践中的应用,针对在实践中遇到的问题继续完善会计准则体系。

为了使会计准则能更好地发挥预期效用,我们应致力于健全会计准则的执行和引导机制。具体做法包括:首先,成立会计标准释疑委员会,其职责是对何种情况下如何正确地运用会计准则提供建议,以免管理人员面对判断事项而无所适从。当特殊情况出现时,由委员会收集判断存疑的事项和反映交易经济实质的证据,通过集体判断来解释会计准则中相应的规范部分并提供指南。委员会的工作不仅仅可以反映现行会计准则的价值和促进会计准则不断完善,尤其当下列情况出现时委员会更是可以发挥极大的作用。具体表现在:①管理人员和审计人员在职业判断领域发生重大分歧时,委员会的努力可能会增加双方的效用。②证监会与上市公司各种行为资格的批准部门意见不一致时可能会显露出导致错误判断的许多问题,这将由委员会进行陈述并给出建议。③当委员会会感受到会计准则各相关利益集团的巨大压力并且矛盾不可调和时,可以向财政部发出修订会计准则的信号。其次,会计准则制定机构可以向实务界提供职业判断指南并针对公允价值计价实际操作过程中遇到的一些共性问题提供参考意见和相应的咨询服务。

(2)加强会计职业判断理论研究,建立会计职业判断质量考核评价体系。新经济时代,传统的会计理论受到冲击,要求会计理论界结合新实务不断探索研究会计新理论,重视对职业判断的研究。具体建议如下:①国家可以组织成立会计职业判断理论研究小组,同时鼓励高层会计人员、重点高等院校开展会计职业判断理论研究,对他们的研究工作提供经费和政策支持。②借鉴发达国家会计职业判断理论研究的先进经验,不断丰富和充实我国会计职业判断理论,加快会计理论的发展和会计体系的完善。比如可以借鉴国际职业会计师资格认定标准来切实提高会计人员的综合素质。

国家相关部门可以针对会计职业判断在公允价值计量过程中的应用建立会计职业判断质量考核评价体系。会计职业判断质量考核评价体系的建立可以有效促进会计职业判断的合理应用,为会计人员在公允价值计价过程中做出正确合理

的职业判断提供参考,从而促进公允价值计价在我国的顺利发展,发挥现行会计准则的优越性。

(3)加强企业外部会计监管体系建设。就企业外部会计监管体系而言,要做到以下两点:一是要尽快健全和完善以行业自律监管为核心的社会监督体系,充分发挥注册会计师的社会监督作用,并以此约束和监督会计人员的职业判断;二是要强化政府外部监督,以独立审计为核心尤其加强对准则、制度执行情况的监督检查,制止和防范管理当局和会计人员利用会计职业判断之便主观蓄意制造虚假会计信息,以此约束会计人员的职业判断行为。应认真贯彻《会计法》,逐步确立财政部门在整个监管体系中的主导地位,同时政府会计管理部门、社会中介机构可以结合会计检查、审计鉴证等进行这方面的考评,如政府会计管理部门应定期或不定期地对会计人员的职业判断能力进行检查、考试,并将结果纳入个人档案,为晋升、晋级作参考,以督促会计人员自觉提高职业判断能力。对借职业判断之名弄虚作假和屡次违反财经纪律的必须及时予以纠正或处理,情节严重的要给予经济制裁、行政处罚甚至追究其刑事责任。

(4)完善公司治理结构,加强公司内部控制制度建设。公司治理结构是约束会计人员职业判断的内部监督机制,是健全职业判断执行机制的基石。完善公司治理结构就是要充分发挥监事会和独立董事对公司经营和财务活动的监督作用,以确保上市公司如实披露会计信息。我国正在推行的独立董事制度就是借鉴西方的管理经验将监督机制引入决策过程的一个重要举措,对公司治理结构的完善将起到重要的作用。

就企业内部控制系统而言,应从各企业的具体环境出发,依据内部控制制度建设的一般规律,针对本企业内部控制系统运作中存在的薄弱环节或漏洞,建立健全企业的内部控制系统,特别是在授权批准制度设计中赋予会计人员一定的独立判断权。主要包括组织机构控制、授权审批控制、会计记录控制、资产保护控制、内部审计制度等的健全,以保证会计资料的准确性和可靠性,保证单位内部控制制度的完善。单位及有关部门对会计人员应实行严格的内部管理制度:对不遵守职业道德、滥用职权、滥用职业判断而给单位和社会造成不良影响或损失的,要严加惩处,甚至追究法律责任;对严守法纪、正确运用职业判断、工作效率高的会计人员应予嘉奖。

主要参考文献

1. 常勋.公允价值计量研究.财会月刊,2004;3
2. 李桂兰.会计职业判断与新会计准则.中国农业会计,2006;12
3. 张长缨.《企业会计制度》对会计职业判断的要求及运用.当代经理人,2006;2
4. 杨欣.对我国会计职业判断的现状分析.市场周刊(管理探索),2005;4
5. 高焱,鄯宇.公允价值计量框架解析.财会月刊(理论),2006;7
6. 陆建桥.关于会计计量的几个理论问题.会计研究,2005;5