

公允价值计量之我见

中国人民大学 王 茜

对于公允价值是否属于一种全新的计量属性有两种截然相反的观点:一种不认可其为独立的计量属性;另一种将其作为一种全新的计量属性看待,认为公允价值与历史成本、现行价值存在显著区别。笔者认同后一种观点。

很多人认为,公允价值是一种复合计量属性。美国财务会计准则委员会(FASB)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与现值》也指出:“第5号财务会计概念公告中描述的某些计量属性可能和公允价值是一致的,若无反证,历史成本也可以是过去的公允价值”。但是笔者认为,公允价值不是所有计量属性的综合体,历史成本也不是公允价值的过去时。原因如下:

1. 美国《财务会计准则公告第157号——公允价值计量》(SFAS 157)将确定公允价值的交易设定为公平交易,这是从持有资产或拥有负债的市场参与者的角度来考虑,该项交易是一项假定的交易。而历史成本是从资产购买者(不是资产持有者)的角度来确定的,同时历史成本的确定往往是基于一项真实发生的交易(不是假定的交易)。从这个角度来说,确定公允价值和历史成本的主体不相同,一个是资产持有者,一个是资产购买者。既然不是同一主体,确定成本的考虑因素就会千差万别,最终的金额也会存在很大差异。同时,公允价值是基于一项假定的交易,该交易符合理想环境下的各项假定,而历史成本是基于现实中的交易,该交易的发生受很多外界因素的影响,必然会偏离假定的各种条件。

2. SFAS 157指出,公允价值的计量目标是确定在计量日销售资产收到的或转移负债支付的金额(脱手价格)。入手价格是指,在特定计量日,企业取得一项资产将需支付的金额,或承担一项负债将会收到的金额。历史成本就属于入手价格,是资产购买方或负债承担方的入手价格。因此从性质上看,公允价值和历史成本的计量角度不同,是两个截然不同的概念。

3. 公允价值的计量是假定销售资产或转移负债的交易发生在该资产或负债的主要市场或最有利市场,同时主要市场和最有利市场都是从报告主体的角度考虑的。公允价值的确定是建立在假定交易的基础上,而这种假定交易又是建立在主要市场或最有利市场假定之上。主要市场是报告主体交易量最大和交易活动最频繁的市场,而最有利市场是报告主体能够以最高金额销售资产或以最低金额承担负债的市场。可以看出,在主要市场和最有利市场假定下,公允价值具有特殊性。而历史成本对应的是实际发生的交易,其交易市场不需考虑是否属于主要市场或最有利市场。换一个角度来说,如果

在不同市场发生多项交易,每项交易的成本都可以作为不同主体的历史成本,但是想要成为公允价值就需要限制条件——主要市场或最有利市场,只有该市场上的价格才能成为公允价值,其他市场上的价格都不是符合定义的公允价值。

4. 公允价值计量不应该调整交易成本。交易成本是指在主要市场或最有利市场销售资产或承担负债的直接增量成本。不将交易成本列入公允价值是因为交易成本不取决于资产或负债的特征,而取决于报告主体交易的方式。但是在历史成本下,大部分资产的交易成本都直接计入初始成本,负债的交易成本也直接确认为负债。从交易成本角度看,公允价值和历史成本是不同的。

SFAS 157将公允价值分为三个层次:①活跃市场上相同资产的报价;②对获取的可观察参数进行调整所得到的价格;③利用现值技术和各种估值模型所确定的价值。第一个层次上的公允价值的计量主要采用市场法。其难点在于如何获取相同资产的报价,尤其是确定金融资产价值时需要参考证券市场的股票价格,由于同一个公司可能在不同证券市场上,所以存在公允价值选择的问题。有人提出,当一个公司同时在上海证券交易所发行A股和香港证券交易所发行H股时,持有该公司相关金融资产的报告主体应该以哪一个市场为准确认金融资产的公允价值?要想回答这个问题首先要明确公允价值的分析角度。上述提问的角度其实是持有金融资产的报告主体,那么这个问题的答案就很简单了,持有什么市场的金融资产就应该从什么市场获取公允价值,这样公允价值的确定就不存在所谓的选择困境了。

但是此时又会出现另一个问题,那就是既然是同一个公司,为什么两个市场的股价会出现显著差异,从而出现公允价值的选择困境呢?原因如下:①证券市场上的股价是受很多因素影响的,除了公司的业绩,还受国家政策等因素的影响。例如在我国出台单边征收印花税政策的当天很多股票都涨停。那么在这样特殊的情况下,这样的股价是否代表了公允价值是值得怀疑的。②股票价格由证券市场上正在交易的股票的供给和需求共同决定。但是从公司发行股票的总量来看,正在交易的只是非常小的一部分,这样小范围交易下的股价不是能够代表股票的公允价值也是值得考虑的。③公允价值是基于假定市场的,但是证券交易市场的股价是真实发生的,同时这种交易是不满足公允价值确定的各项假定条件的,从这个角度来说,不管是上证A股还是香港H股的股价都不是理想的公允价值。○