

公允价值错了吗——从会计职能谈起

何卫红

(南京邮电大学经济与管理学院 南京 210003)

【摘要】 本文基于会计职能,阐述了公允价值计量属性的理论基础及在财务会计理论框架中的地位,认为公允价值计量没有问题,完善公允价值的估值技术是急需解决的问题所在。

【关键词】 公允价值 会计职能 计量属性

在我国 2006 年颁布的新会计准则体系中,公允价值计量既是一个亮点,又是我国会计准则体系与国际接轨的一个重要标志。我国上市公司刚刚在 2007 年尝到了公允价值计量带来的利润和权益的增加,紧接着便面临 2008 年因金融危机背景下运用公允价值计量而导致的亏损和权益的减少。公允价值将现实经济中的风云变幻如此鲜明地呈现在人们面前,充分说明了其在揭示风险方面的能力超过了历史成本计量。

在美国愈演愈烈的金融危机中,一些银行家、金融业人士和国会议员将矛头指向“公允价值”计量的规定,认为在市场大跌和市场定价功能缺失的情况下,该规定导致金融机构过分对资产按市价减计,造成亏损和资本充足率下降,进而促使金融机构加大资产抛售力度,使市场陷入“交易价格下跌→资产减计→核减资本金→恐慌性抛售→价格进一步下跌”的恶性循环之中。美国证券交易委员会(SEC)在 2008 年 9 月 30 日针对非活跃与非理性市场情况下采用公允价值计量的会计处理方式发布了指导意见,强调不能简单依赖不活跃市场情况下的交易价格,公司需要更多地通过对价格下滑时间长短、跌幅以及市场流动性的判断,以及借助内部估值模型和假定条件,来确定金融资产的公允价值。其后,欧盟成员国政府和国际会计准则委员会都出台了类似的指导和决定,允许金融机构将违约风险考虑在内对其资本进行估值,从而避免他们的资产价值在市场动荡中被过于低估。

公允价值计量有错吗?尽管我国学者已经有诸多的文献探讨了公允价值计量的概念、利弊、应用范围等,但是在西方社会面临严重的金融危机并波及全球之时,我们有必要重新对此进行认识,以利于我国吸取西方各国在应用公允价值计量方面的教训,使我国的财务会计准则体系更加完善。

一、财务会计的职能——“向前看”还是“向后看”

公允价值是重要的会计计量属性,因此要研究公允价值,搞清公允价值的来龙去脉,就得从会计和会计的职能谈起。会计和会计学经常被经济学家称为“向后看”的科学,然而会计职业界本身却经常为会计能够如实计量现实而感到自豪。到底会计应该反映什么?会计又反映了什么?会计应该具有“向前看”的功能吗?这是在探讨会计整个计量体系之前首先必须

明确的问题。

会计是否应该具有“向前看”的功能,与会计的本质和职能有着密切的关系。早在 20 世纪 80 年代,我国学者就围绕着会计的基本问题,如会计的本质、职能、属性等展开了热烈的探讨,研究成果主要表现为“管理活动论”和“信息系统论”。“管理活动论”(杨纪琬、阎达五,1980)认为,会计是人们从事管理的一种活动,在本质上强调会计的控制和监督职能,后来的研究者将其扩展到反映、决策、预测等方面。“信息系统论”(余绪缨,1980;葛家澍,1983)是从西方引进的,认为会计是一个在微观范围内建立起来的、以提供财务信息为主的经济信息系统,强调会计信息的生成与提供以及对决策的支持作用。事实上,不管是“管理活动论”还是“信息系统论”,对于会计尤其是财务会计的基本职能观点都是一致的,即财务会计的基本职能是“反映”。只不过“管理活动论”将其职能扩展到了预测决策等管理领域,而“信息系统论”则强调信息的生成和处理的过程,并且承认会计信息对决策的支持作用,实际上也认可了会计的管理职能。

笔者认为,会计对决策的支持作用是体现其管理职能的一个方面,另一个更加重要的方面是在会计信息生成过程中,其相互制约的各个环节构成了对管理的支撑,如整个会计制度的设计、会计事项的授权、审批、审核等方面无不融入了企业管理的思想和职能。但是,会计的首要职能是反映职能,离开了这个基本职能,会计的其他管理职能如预测、决策、控制等就成了无源之水。既然会计的基本职能是反映,也就意味着会计信息是一种过去的信息,站在现在的角度来说,基本职能是“向后看”的,但是未来不是凭空而生的,它是建立在过去的基础之上的,通过对过去和现在的状况的分析应该可以预测未来。因此,会计应该也能够对“向前看”起到一定作用。那么,在一些复杂的经济事项发生时,会计如何反映才更加真实呢?这就涉及计量属性的选择问题了。因此,如何反映企业财务状况才能更好地体现会计的职能、更好地提高会计信息的地位是财务会计的核心议题之一。

二、会计计量属性在财务会计理论框架体系中的地位

需要说明的是,尽管我国学者对会计的职能、本质等形成

了两大派系观点,但是,任何一方都没有独立提出成体系的会计理论框架。也就是说,会计的职能与会计实务中所使用的各种计量原则、计量属性、计量模式等是怎样形成一个整体的,我们并不清楚。

目前通用的会计理论体系——财务会计概念框架源于美国财务会计准则委员会(FASB)。该概念框架将会计看成是一个信息系统,以会计信息的使用者为最高层次,以满足使用者需求为最高目标,提出了会计信息应该具有“决策有用性”的最高质量指标。什么样的信息是“决策有用”的呢?该框架指出在达到可理解性的前提下,会计信息的两大主要质量指标分别是客观性和相关性,次要质量指标为可比性、一致性、及时性等。为了达到信息的质量指标,有必要对纷繁的经济事项进行分类和汇总,采用一定的会计核算方法,从而最终形成面向信息使用者的财务报告。其中,采用适当的会计计量属性是上述过程的中心环节,也是决定会计信息的主要质量——客观性和相关性程度的关键变量。现有的会计计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。从经济学对资产的认识和会计学对资产的定义角度来说,历史成本的相关性最低,现值的相关性最高,而可靠性程度恰好相反。

三、公允价值计量属性的理论基础

1. 会计目标的改变导致了公允价值的广泛应用。会计目标从受托责任观到决策有用观的改变是导致公允价值广泛应用的首要因素。决策有用观是FASB在其财务会计概念框架中提出的,强调财务报告应该提供有利于现在的、潜在的投资人进行决策的有用信息。FASB把企业财务报告的目标概括为一个基本目标、三个辅助目标。一个基本目标是对现在和潜在的投资人、债权人和其他使用者提供对投资和信贷决策有用的信息。为实现这一基本目标,应达到以下三个辅助目标:①为上述信息使用者提供有助于他们预测、评估现金收入来源、金额、时间安排和不确定性的信息;②为投资人、债权人、职工分别估量作为风险投资报酬的股利收入和股票的买卖或持有决策提供依据;③为到期债权本息的偿还和职工工薪收入发放提供准确的数据。因此,对企业现金流的估计前景,是信息使用者最关心的信息。

按照历史成本计量模式,财务会计体系产生的财务报表不能直接提供企业的价值信息。根据资本资产定价模型,企业的价值在理论上等于“企业未来现金流量的折现值”。现金流量表反映的是已发生的而不是未来的企业现金流量,资产负债表中的净资产是对资产运用各种计量属性予以计量汇总后减去负债的结果,也不是企业的价值。基于此会计目标,公允价值计量模式应运而生,尤其是金融创新和信息时代的到来、衍生金融工具的出现都促进了公允价值在会计实务中的广泛应用。因此,公允价值是建立在决策有用观的会计目标基础上的。

2. 采用公允价值计量反映了全面收益观。传统的会计收益计量是基于收入实现制原则的,也就是只确认已经实现的收益,交易已经发生,收入已经实现。全面收益观不仅包括已实现损益,也包括未实现损益。如交易性金融资产的期末计价

采用公允价值计量,未实现的损益计入“公允价值变动损益”,在损益表中体现。因此,对资产采用公允价值计量,一定包含了未实现的损益,有的在利润表中体现(如交易性金融资产的公允价值变动),有的在所有者权益中体现(如可供出售金融资产的公允价值变动),充分体现了全面收益观。

四、公允价值计量——关键在于计量技术

不管从公允价值的产生还是从其特点来看,公允价值计量属性是符合现代经济形势下会计计量的要求的,也是会计之所以成为一个有用的信息系统的重要因素之一。但是,基于公允价值不是一个现实的交易价格,而是一种公允的意向,因此,如何去采用适当的计量技术来取得公允价值是至关重要的。

目前,公允价值计量发生了偏差,并不是公允价值计量本身存在问题,而是其计算方式存在问题。市场机制失灵,价格无法反映价值。市场机制失灵不仅发生在危机爆发的时候,也发生在出现经济泡沫的时候,只不过在泡沫产生时,人们没有意识到其风险,没有认识到市场机制已经不能够很好地给一些金融资产定价,盲目地确认由这些金融工具市场价格上升引起的未实现的损益,从而又进一步加大了泡沫的成分,展现出一派虚假繁荣。然而,一旦危机发生,多米诺骨牌效应引起整个金融市场雪崩一般的坍塌,许多上市公司的股价已经跌破了公司本身具备的现金流等净资产的价值。市场价格对价值的叛离程度由此可见一斑。这次教训深刻地提醒我们,公允价值的导向是对的,但是,如何确定公允价值是一个非常现实和重要的问题。我们对于公允价值的确定总归咎于相关市场的不完善,由金融危机可以看到,即使像美国这样具有完善的金融市场,也会出现市场失灵的时候,因此,我们不能盲目地认为,有市场价格的就一定是首选的反映公允价值的计量方法,一定要注意这个市场本身的完善性和定价功能的正常性。

如果说会计目标是对经济的反映,那么会计体系在这次金融危机中没有任何可以指责的;如果会计职责是构建企业价值的估价系统,那么会计体系还有许多可待改进的方面。而会计如果是一个估价系统,那么使用现值技术才是确定公允价值的首要计量属性。

【注】本文系江苏省教育厅哲学社会科学基金项目(项目编号:07SJD630059)、江苏省教育厅青蓝工程、南京邮电大学(项目编号:NY207124)项目资助。

主要参考文献

1. AICPA. APB Statement NO.4 1970. Chanter 5
2. FASB Statement Financial Accounting Concepts · Con No.5, 1984
3. 王乐锦. 我国新会计准则中公允价值的运用:意义与特征. 会计研究, 2006; 5
4. 李传玉, 赵欣燕. 谈公允价值计量在我国的应用. 财经论坛, 2006; 3
5. 夏成才, 邵天营. 公允价值会计实践的理论透视. 会计研究, 2007; 2
6. 陆宇建, 张继袖, 刘国艳. 基于不确定性的公允价值计量与披露问题研究. 会计研究, 2007; 2