公允价值的可靠性探析

王文华

(江苏工业学院　江苏常州　213164)

【摘要】正确理解公允价值的可靠性对于公允价值的应用具有重要的现实意义。本文在探讨可靠性内涵的基础上,解析了公允价值的可靠性,并运用统计学原理对公允价值的可靠性进行了进一步的研究,最后对公允价值三个层级的可靠性进行了具体分析。

【关键词】公允价值　可靠性　风险　不确定性

公允价值计量属性越来越多地应用于我国的会计实践。公允价值计量主要以市场信息为基础，会计计量过程中需要较多的职业判断，这样公允价值计量如何保证会计信息质量即如何保证公允价值的可靠性便成为各方关注的焦点。

一、可靠性的内涵

可靠性主要包括如实反映、中立性和可验证性。

1. 如实反映。企业的财务状况、经营成果是客观存在的，如何通过数量关系反映这些客观存在的经济事实呢？会计就是通过计量形成相应的财务报告来再现客观的经济事实，并且保持财务报告和客观经济事实之间的同质性。如果会计计量所揭示的数量关系不能代表经济事实的内在数量关系，计量结果就属于虚构。数量表现的有用性取决于它们“再现的准确性——它们必须与被表现的物品和事项保持基本一致”。如实反映就是要求会计信息最终能够反映企业管理当局履行经济管理委托责任的真实情况。要做到如实反映,进行会计计量之前必须对经济事实进行客观分析，以求对经济事实本来面貌的了解。具体就会计要素来说,对于资产和收入应该分析其经济利益流入的金额大小、时间、风险和不确定性，而对于负债和费用应该分析其经济利益流出的金额大小、时间、风险和不确定性。因为这些因素的不同代表经济实质的变化，会计计量为了保证如实反映也必须随着经济实质的变化而变化。

2. 中立性。中立性是指会计人员在会计计量过程中要不偏不倚,如实反映一个基本方面,因为有偏见的会计信息不能如实反映经济事实。

3. 可验证性。由于客观经济事实的复杂性和不确定性，会计计量经常需要会计人员进行估计和判断。面对相同的经济事项,不同会计人员得出的计量结果可能不一样,这样的计量结果难以令人相信。为了保证会计计量结果有效,会计计量必须具有可验证性,即对于相同的经济事项,不同的会计人员得出的计量结果一致。可验证性就是在计量过程中要尽可能排除会计人员的主观因素,而以市场、技术和法律等外部经济环境作为计量的客观依据，保证不同会计人员的计量依据一致,进而保证计量结果的相同。

二、公允价值的可靠性

公允价值的相关性已得到了学者广泛的认可，但对于公允价值的可靠性,学者的观点不一。笔者认为,以外部的市场信息作为公允价值的计量基础具有一定程度的可靠性。如果没有相对成熟和完善的市场,公允价值不能持续可靠取得,就不能采用公允价值计量。

以外部市场信息作为公允价值的计量基础不但满足了公允价值的相关性要求，同时也在一定程度上保证了公允价值的可靠性。可靠性一直以来被认为是历史成本计量的优点,而缺乏可靠性是公允价值计量的局限性。笔者认为这个观点值得商榷。如前所述,可靠性主要包括如实反映(包括中立性)和可验证性。公允价值以外部市场信息作为计量基础,随时反映市场变化对企业资产或负债价格的影响，而历史成本在初始计量后并不随着市场变化而对资产或负债价格进行调整,因此公允价值比历史成本更能准确地反映经济活动的本来面貌。历史成本信息由于来源于实际交易的价格数据,一直被认为反映了经济活动的客观事实，但这最多只是对交易时点的经济活动的如实反映。历史成本计量采用的是实际交易的价格数据,其计量结果具有可验证性是毋庸置疑的。但公允价值并非会计人员的主观估计和判断，而是以市场信息作为判断和估计的客观依据。以公开市场价格为基础的公允价值计量具有直接的可验证性，因为可以通过将活跃市场报价与公允价值进行比较来进行直接的验证；对于以非报价的公开市场信息为基础的公允价值计量，由于公允价值估价模型的输入信息是可验证的市场信息，不同的观察者显然可以得出比较一致的公允价值计量结果。

三、统计学视角下公允价值的可靠性

1. 统计学视角下公允价值可靠性的内涵。风险源于经济活动的不确定性，不确定性反映某种经济事项发生的可能性(即概率)和离散程度。根据统计学原理及公允价值的定义,公允价值的实质是在计量日基于市场信息对相关资产或负债的估计值。统计学中的估计包括点估计和区间估计,衡量统计学

中估计结果质量的指标是估计的准确度和精确度。准确度的高低和概率有关,概率越大,准确度越高,反之相反;精确度主要和估计的区间范围有关,范围越窄,精确度越高,反之相反。通常所说的估计误差是指估计的精确度,即误差越小,精确度越高。以资产计量为例,准确度反映了某种资产价格发生的可能性;精确度反映了某种资产价格的离散趋势,即资产价格的差异程度。公允价值是一个对资产或负债价值在计量日的点估计而不是区间估计,所以公允价值的计量结果只是反映该价格的集中趋势,即发生的可能性最大(准确度)的价格数据,但没有反映价格的离散趋势即精确度。为了保证计量结果的可靠性,笔者认为有必要在披露公允价值的计量依据时披露公允价值的精确度,即该资产价格的离散趋势。

2. 公允价值三个层级的可靠性。公允价值计量所需的市场信息包括三个层级:第一层级指相关资产或负债在活跃市场的报价;第二层级指相关资产或负债的同类、类似资产或负债在活跃市场的报价;第三层级指当相关资产或负债以及相关资产或负债的同类、类似资产或负债都不存在活跃的市场时,就以公允价值估价模型所需要的市场信息为基础。在具体进行公允价值计量时,三个层级的市场信息依次优先,即当存在第一层级市场信息时应该以第一层级市场信息作为公允价值计量的基础,当没有第一层级市场信息而有第二层级市场信息时应该以第二层级市场信息作为公允价值计量的基础。以此类推,公允价值就形成了三个层级。

(1)第一层级和第二层级公允价值的可靠性。第一层级公允价值是基于计量日相关资产或负债在活跃市场的报价确定的,经济利益流入或流出的时间为计量日,所以不用考虑资金的时间价值。活跃市场是指存在大量的卖方和买方、交易很容易发生且频繁的市场。统计学基本理论认为,当统计样本足够大时,根据样本推断的估计值误差就很小,几乎可以忽略不计。存在活跃市场表明样本足够大,所以活跃市场的报价就是计量日当天相关资产或负债可能性最大的交易价格,发生的概率几乎为百分之百。同时由于市场上交易很容易发生且频繁,如果同一资产市场价格有差异,交易主体的逐利行为必然迅速导致市场上价格差异消失,所以活跃市场上的价格差异几乎为零。综上所述,第一层级公允价值的准确度和精确度都是最高的,是进行公允价值计量的最优选择。交易性金融资产或负债就是典型的例子。如果相关资产或负债不存在活跃市场,就以同类、类似资产或负债在活跃市场的报价作为估计的基础,然后根据相关资产或负债与同类、类似资产或负债的差异进行调整。由于同类、类似资产或负债存在活跃市场,所以同类、类似资产或负债价格的准确度和精确度都很高,只是在对相关资产或负债进行计量时需要对相关因素调整差异。例如,投资性房地产公允价值的确定可以相同地段存在活跃市场的房地产市场价格为基础,根据相关因素如新旧程度、结构类型、地理环境等存在的差异进行调整。调整也应该以市场信息为基础。第二层级公允价值依然以活跃市场的报价为计量依据,所以其可靠性同样很高,但是由于需要调整相关因素的差异,其可靠程度显然要比第一层级低。

(2)第三层级公允价值的可靠性。第三层级公允价值是通过公允价值估价模型来确定的。常用的计量方法有市场法、收益法和成本法。其中,收益法是先估计相关资产或负债未来产生的现金流量,然后将未来现金流量折现。以资产为例进行说明。首先,估计该资产预计使用年限和未来每期的现金流量。估计未来现金流量主要有两种方法:一是根据该资产未来每期最有可能产生的现金流量进行预测,即估计未来每期各种情况产生的现金流量及其概率,取概率最大的现金流量为该期的现金流量。二是估计未来每期产生的现金流量及其概率,计算每期期望的现金流量,即将各种情况产生的现金流量与其概率相乘并求和。第一种方法适用于经济活动比较单一的情况,即离散程度比较小的情况;第二种方法适用于经济活动不确定性比较大即离散程度比较大的情况。预计资产未来现金流量时不应当包括筹资活动和所得税支付产生的现金流量,同时如果企业集团内部的转移价格与市场交易价格明显不同时,应当采用在公平交易中企业管理层能够达成的最佳的未来价格估计数进行预计。其次,估计折现率。折现率应该能够反映当前市场货币的时间价值和资产的特定风险报酬率即企业购置该资产所要求的必要报酬率。折现率可以当前市场利率(风险很小,几乎为零)为基础,加上该资产的风险报酬率来确定。该资产的风险报酬率可以根据资产预计未来现金流量的离散程度来确定。企业在估计现金流量现值时,通常应当使用单一的折现率。但是,资产未来现金流量的现值对未来不同期间的风险差异或者利率的期间结构反应敏感的,企业应当在未来不同期间采用不同的折现率。由于第三层级公允价值的计量在资产的使用年限、资产预计未来现金流量、折现率等模型参数的确定上使用了大量的估计,所以其可靠程度比前两个层级都要低。

四、结束语

公允价值计量应该以外部市场信息为基础,考虑经济利益流入或流出的金额大小、时间、风险和不确定性等重要因素。以外部市场信息为基础,既满足了公允价值的相关性要求,同时也在一定程度上保证了公允价值的可靠性。公允价值是对相关资产或负债价格在计量日的点估计,只考虑相关资产或负债价值的集中趋势而忽视了离散趋势。为保证公允价值的可靠性,应披露公允价值的离散趋势。在计量过程中三个层级的公允价值依次具有优先权的原因在于市场的活跃程度决定了价格发生的可能性(概率)大小和价格的离散趋势。价格发生的概率越大,计量结果的准确度越高;价格的离散程度越小,计量结果的精确度越高。准确度和精确度决定了公允价值的可靠程度,三个层级公允价值的可靠性在逐步降低。

主要参考文献

1. 葛家澍,林志军.现代西方会计理论.厦门:厦门大学出版社,2006

2. 财政部会计司.关于我国上市公司2007年执行新会计准则情况的分析报告.会计研究,2008;6

3. 王建成,胡振国.我国公允价值计量研究的现状及相关问题研究.会计研究,2007;5