

公允价值的应用发展及概念演变

王志亮 史卫华

(北京交通大学经济管理学院 北京 100044 燕山大学经济管理学院 河北秦皇岛 066004)

【摘要】公允价值的应用发展和概念演变过程是会计计量不断追寻“市场评价”的过程，“活跃市场的公平交易假设”是公允价值的唯一计量基础。本文对中美两国公允价值的应用发展进行了探讨。

【关键词】公允价值 概念演变 FASB

一、公允价值的应用发展

作为一种会计计量属性，公允价值衡量的是会计主体经济资源以及引起这些经济资源变动的交易、事项和环境因素的价值信息——市场价值或价格，而不是特定主体的使用价值本身。基于此观点，本文将会计计量发展过程中对市场价值和现时价值的应用也视为对公允价值的应用。

1. 公允价值会计在美国的应用。从现有的会计文献看，财务会计对现时价值的应用也经历了一个反复的过程。20世纪20年代和30年代初期，美国公司为反映资产的现时价值，对公司现有的资产进行重新估值进而调整其账面价值的现象非常普遍。这些被高估的资产价值在随后的经济大萧条中迅速消逝，对资产价值的任意高估和滥用也被认为是造成1929年股市崩盘的直接原因之一。1938年以前，美国银行和其他金融机构被要求用市场价值报告所持有的贷款和其他金融资产，导致这些资产的市场价值在当时经济衰退的情况下大大降低，银行为保证其资本充足率开始缩减放贷规模，这在一定程度上导致了当时的经济危机。这一时期对现时价值应用导致的“恶果”使得人们把目光投向具有较强“可靠性”的历史成本会计。美国证券交易委员会(SEC)和美国会计原则委员会(APB)分别于1934年、1965年颁布逐步取消了这种做法，使历史成本在会计计量中的地位更加牢固。

鉴于“大萧条”中价值计量的经验，SEC从建立之初到20世纪70年代一直坚持在美国的财务报告中采用历史成本计量的立场，并对现值会计进行压制。尽管如此，随着资本市场的进一步发展，不确定环境中的理性决策、有效证券市场理论以及阿罗德可能性定理等的出现，经济学理论和会计学理论对会计学理论和实践的影响受到越来越多的关注，也导致了财务报告信息决策有用概念的产生。1947年，当时的美国会计程序委员会(CAP)发布了一个有关存货计价的公告，要求对存货采用“成本与市价孰低法”进行计价，尽管其对现时价值(市价)的运用还不够完全，但其重要意义在于会计已经偏离了它传统的历史成本会计模式。受APB的委托，斯普罗斯和穆尼茨完成了《会计研究公报第1号——会计的基本假设》(ARS 1)和《会计研究公报第3号——试论企业广泛适用的会计原则》

(ARS 3)，分别引入了市场价值和市场价格的概念，并在ARS 2中建议对能够在市场上交易的有价证券用市场价格进行估价。1973年成立的美国财务会计准则委员会(FASB)从一开始就关注金融计量和报告问题，并在会计准则的制定过程中逐步将公允价值这一概念应用于非金融资产计量的会计实践。20世纪80年代后期，美国银行业的一场事先没有任何预兆的金融危机被归因于当时基于历史成本计量的财务报告，这场危机加速了对公允价值会计的研究和应用，也促使FASB于1988年10月启动关于“公允价值”的研究项目。众多探讨历史成本会计缺陷和推动公允价值应用的文献也在这一时期大量涌现。这些研究成果为推动公允价值的应用提供了有力的理论支持。1990年，SEC主席道格拉斯·布雷登断言，公允价值是唯一相关的计量属性，并建议所有金融机构使用公允价值报告其所有的金融投资。SEC在公允价值应用立场上的巨大变化和20世纪90年代以来金融工具的发展及衍生工具的大量产生，促使FASB颁布了大量包含公允价值概念的会计准则。其中，《财务会计准则公告第107号——金融工具公允价值披露》(FAS 107)要求披露企业金融工具的公允价值，包括在资产负债表内确认和表外披露的所有金融工具。它标志着公允价值从作为对资产进行初始计量的历史成本的代表或成本摊销和成本分配的依据，逐步转为对资产进行全面计量(不仅用于初始计量，而且用于后续的重新计量)并确认资产损益的重要会计计量属性。2000年2月，FASB发布《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和现值》(SFAC 7)，意在为公允价值会计提供统一的概念基础、一般原则和规范。SFAC 7为会计计量中运用未来现金流量进行首次确认和后续重新计量提供了一个应用框架，也为以公允价值计量为目的的现值技术，尤其是在项目未来现金流量和时间不确定情况下运用现值技术提供了一般指导。2006年9月，FASB发布《财务会计准则公告第157号——公允价值计量》(FAS 157)，为公允价值的计量和扩展披露提供了一个统一的应用基础，消除了以前散落于不同准则和公告中的有关公允价值的定义和应用指导之间的不一致，提高了公允价值计量的一致性和可比性。

2. 公允价值会计在我国的应用。公允价值在我国的应用可谓是一波三折。1999年开始实施的债务重组准则和非货币性交易准则是公允价值在我国的最早运用。但是,由于当时国内资本市场的特殊情况,公允价值很快变成了企业的利润调节工具。2001年1月发布的企业会计准则修订稿对公允价值的运用采取了保守的态度,几乎是弃之不用。近年来,由于融入国际资本市场的需要和会计国际趋同大环境的影响,我国已于2006年2月15日发布了新的企业会计准则,明确将公允价值列为会计计量属性之一。

二、公允价值的概念演变

1. 美国财务会计准则中的公允价值概念。在FASB成立之前,“公允价值”一词已经出现,而最早对公允价值概念做出定义的则是财务会计准则公告第13号(FAS 13):公允价值是指在非关联的、自愿的交易主体之间进行的正常交易中,一项租赁财产能够被销售的价格。随后,《财务会计准则公告第66号——不动产出售的会计处理》(FAS 66)、《财务会计准则公告第87号——养老金的会计处理》(FAS 87)、《财务会计准则公告第98号——租赁会计》(FAS 98)等在此定义的基础之上进行了修订。

直到1991年,FASB才在FAS 107中对如何计量公允价值给出比较具体的方法指引:金融工具的公允价值是指在自愿交易主体之间进行的当前交易(非被迫或清算销售)中,该金融工具能够被交易的金额;如果可获得公开市场报价,则公开市场报价就是金融工具公允价值的最佳证据;如果不能获得公开市场报价,管理层对公允价值的最佳估计可以建立在具有相同特征的其他金融工具的公开市场报价或者估价技术之上(例如:对估计的未来现金流量使用与其风险相匹配的贴现率进行折现来计算现值)。《财务会计准则公告第133号——衍生工具及套期保值活动的会计处理》(FAS 133)则特别强调:计量资产和负债的估价技术应与计量公允价值的目的一致,那些估价技术应包括市场参与者在估计价值、未来收入和未来费用时将会使用的假设,包括利率、违约、预付和波动假设。

SFAC 7为初始确认和重新计量时的会计计量以及采用利率法摊销时利用未来现金流量提供了一个基础框架,确认了多数在初始确认和后续期间的重新计量时的会计计量的目的,从而在概念层面上将公允价值作为主要的计量基础。SFAC 7对公允价值的定义是:一项资产(或负债)的公允价值,是指在自愿交易主体之间进行的当前交易(非被迫或清算销售)中,资产(或负债)能够被购买(或承担)或销售(或清偿)的金额。如果不存在可观察的交易价格,在初始确认和重新计量时进行的会计计量应当力图囊括那些因素;如果存在市场价格,这些因素联合起来能够组成这个市场价格,它就是公允价值。

为了提高公允价值计量和扩展披露的一致性和可比性,应当建立一个统一的应用框架。FASB于2006年9月发布了FAS 157。此前,公允价值的概念散落于多项会计准则中,不同会计准则中的公允价值概念存在差异,并且其各自的应用指

引也有较大的局限性,给公允价值的应用带来了困扰,也加大了会计准则应用的复杂程度。FAS 157对公允价值的定义是:公允价值是指在计量日,市场参与者在一项正常交易中销售资产将会收到的价格或转让负债将会支付的价格。这个定义强调:公允价值是一个市场基础的计量,而不是特殊主体计量;公允价值是一个脱手价格而不是接手价格,是在该项资产或负债的主要交易市场或最有利的交易市场上,销售资产将会收到的价格或转让负债将会支付的价格;这里的销售资产或转让负债的交易是在计量日的一项假设的交易。该准则把计量公允价值的输入参数按优先顺序划分为三个级次:处于第一级次的输入参数是活跃市场相同资产或负债的公开报价。计量日活跃市场的公开报价是公允价值最可靠的证据。除特定情况外,任何时候只要能够获得公开市场报价都应采用公允价值计量。第二级次的输入参数是存在除第一级次的活跃市场公开报价外的,其他与计量资产或负债相关的可观察的输入参数,需要在这些输入参数的基础上进行调整估价,包括:相似资产或负债的活跃市场公开报价;非活跃市场上,相同或相似资产或负债的公开报价;公开市场报价之外的其他与计量资产或负债相关的输入参数;利用关联方法和其他方法得到的,主要源自可观察的市场数据或能被可观察的市场数据所确证的输入参数,称为市场确证输入参数。第三级次的输入参数是与计量资产或负债相关的不可观察的输入参数,并强调这种情况并不改变公允价值的计量目的。

2. 我国会计准则中的公允价值概念。我国《企业会计准则——基本准则》给出了与国际会计准则相似的公允价值定义:在公允价值计量下,资产和负债按照在公平交易中,熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额计量。《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对采用替代估值技术确定公允价值给出了具体的规定:企业应当选择市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术;应当尽可能使用市场参与者在金融工具定价时考虑的所有市场参数;尽可能不使用与企业特定相关的参数。定义和估值技术都体现了公允价值的本质就是活跃市场公平交易对计量客体(即交易标的物)价值的确定。

至此,从美国及我国会计准则对公允价值的应用历史和概念发展来看,公允价值从开始作为一个单纯的计量属性被引入历史成本会计模式、散见于各具体准则,逐渐发展成为一个系统的、概念上一致、应用上统一的公允价值会计模式。在这个会计模式中,不仅在初始确认资产和负债时使用公允价值计量,在日后对资产和负债的重新计量中也使用公允价值。

【注】本文系河北省软科学项目“公允价值会计信息的决策有用性研究”(项目编号:074572206)和河北省教育厅课题(项目编号:SZ070407)的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 威廉·R.斯科特著,陈汉文等译.财务会计理论.北京:机械工业出版社,2000
2. 财政部.企业会计准则2006.北京:经济科学出版社,2006