

公允价值计量属性初探

李经路 张静 姬雄华

(延安大学经济管理学院 陕西延安 716000)

【摘要】本文在借鉴FASB、IASB等权威会计准则制定机构对公允价值的定义的基础上,对公允价值的含义、公允价值计量属性的界定及其与历史成本计量属性的关系等问题进行了探讨。

【关键词】公允价值 计量属性 现值法

一、国内外公允价值研究及应用状况

在对公允价值的研究和运用中,美国一直走在西方国家的前列。澳大利亚、英国等国家在制定会计准则时,也不同程度地把公允价值作为计量基础。

美国在1967~1990年间,对公允价值的运用主要集中在非金融工具方面。1990年之后,FASB发布的部分公告规定捐赠收支按公允价值确认为收入和费用,并规定了金融资产转移以及债务清偿的会计处理等。1998年6月,FASB发布了第133号财务会计准则公告《衍生工具和套期保值活动的会计处理》(SFAS 133),其中给出了公允价值的定义。2000年2月,FASB在正式发布的第7号财务会计概念公告《在会计计量中使用现金流量信息和现值》中再次修订了公允价值的定义。2004年6月,FASB发布了《公允价值计量》征求意见稿。2006年9月15日,FASB发布的第157号财务会计准则公告《公允价值计量》(SFAS 157)中涉及公允价值计量的目标、范围、披露,公允价值的定义,资产、负债的公允价值及其应用,主市场或最有利市场等内容。

同时,IASB也认识到对现行国际财务报告准则中的公允价值计量做出统一规范的必要性,并于2007年4月和6月发布了两份关于公允价值计量的报告。

我国于20世纪90年代中期开始研究、探索公允价值计量的问题,并在20世纪90年代末颁布的部分具体会计准则中引入了公允价值的概念(郭道扬,2006)。1998年公允价值出现于我国的“债务重组”、“非货币性交易”等具体会计准则中。因为实际运用中频繁出现公司(尤其是上市公司)滥用公允价值操纵利润的情况,所以在2001年修订的会计准则中基本上取消了公允价值计量。2006年2月颁布的新会计准则,在金融工具、投资性房地产、非共同控制下的企业合并、债务重组和非货币性资产交换等方面谨慎地采用了公允价值,从而成为新会计准则的一大亮点。

二、公允价值的含义

FASB在1998年6月发布的SFAS 133中将公允价值定义为:公允价值是自愿的双方在当前的交易(而不是被迫清算或销售)购买或出售一项资产的金额。同时指出,活跃市场的公

开报价是公允价值最好的证据。2000年2月FASB正式发布的第7号财务会计概念公告《在会计计量中使用现金流量信息和现值》中将公允价值定义为:在当前的非强迫或非清算的交易中,自愿的双方进行资产(或负债)买卖(或发生清偿)的价值。在这里,公允价值的计量不再局限于资产,也可以运用到负债上。2006年9月15日FASB发布的SFAS 157中将公允价值定义为:会计主体所在市场的参与者之间进行的有序交易中出售一项资产收到的价格或转移一项负债所支出的价格。

IASB于1995年发布的第32号国际会计准则《金融工具:披露和列报》中将公允价值定义为:熟悉情况和自愿各方在一项交易中,能将一项资产出售或一项负债清偿的金额。

我国财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则——基本准则》中,将公允价值定义为:在公平的交易中,熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。在公平的交易中,双方应该是持续经营的企业。

从上面几个权威的定义中,笔者认为把握公允价值含义有以下几个要点:

1. 公允的真实含义是表述的公允性,即会计人员在编制会计报表时进行公允的表述。公允常常与中立、公正相联系,与其说是公允,还不如说是客观、公正、真实、可靠地表述信息使用者所需的通用信息。

2. 公允价值的本质从经济学意义上来分析,是使用价值或者效用价值,因而也就难以形成统一、稳定的评价尺度。公允价值是基于市场信息的一种评价,是对资产或者负债的一种认定。

3. 公允价值的表现形式有两种:市场价格和协商价格。市场价格相当于新会计准则对公允价值计量依据所规定的第一个标准:如果该资产存在活跃市场,则该资产的市价即为公允价值。协商价格相当于新会计准则对公允价值计量依据所规定的第二、第三个标准:如果该资产不存在活跃市场,但与该资产类似的资产存在活跃市场,则该资产的公允价值比照相关类似资产的市价确定;如果该资产及其类似资产均不存在活跃市场,则该资产的公允价值按照使用该资产所能产生的未来现金流量的现值评估确定。市场价格与协商价格都含

有估计的成分。

三、对公允价值计量属性的界定

新会计准则规定:会计计量属性主要包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。同时还规定:企业对会计要素进行计量时,一般采用历史成本,采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的,应当保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量。新会计准则将公允价值作为一种计量属性,并且将其与历史成本等计量属性相提并论。目前,国内外对于公允价值计量属性的界定尚无统一的说法,有代表性的观点如下:

1. 公允价值不是一种全新的计量属性。这是学术界现今最为流行的观点。常勋(2004)认为:公允价值绝不是一个独立的新的计量属性,它与各种计量属性有着密切的关系,它不可能脱离其他计量属性而单独存在。或者说,公允价值的概念实际上已经“嵌入”了各种计量属性,其已经成为一种复合(或综合)的计量属性。

2. 公允价值是一种全新的复合的计量属性,并非特指一种计量属性,它可以表现为多种形式(谢诗芬,2001)。

3. 公允价值本身不是一种计量属性,而是一个检验尺度(石本仁、赖红宁,2001)。

4. 公允价值是一种新的计量属性。葛家澍、徐跃(2006)认为:公允价值是与市场价格、历史成本及现行成本有所区别的一种新的计量属性。虽然公允价值以市场价格为基础甚至以其为最佳参数,但是公允价值与市场价格不同之处在于:公允价值是参照现行交易的估计价格,而历史成本、现行成本、现行市价和脱手价格是实际交易的价格。

5. 公允价值应该是一种计量观念,而非计量属性(第三届“京津地区会计、财务教授季度论坛”)。

根据前面五种观点,笔者认为公允价值本身是其他几种计量属性的不同的表现形式。只是为了突出当前交易或事项的实际交易价格是否公允,不得不在新会计准则中使用“公允价值”概念来与“历史成本”概念相提并论。公允价值在时间维度上没有特定的指向,可以是过去的,可以是现在的,也可以是未来的,因而历史成本常常被称为过去时点的公允价值;现行成本和现行市价是现在的公允价值;而可变现净值和未来自来现金流量的现值是根据预期的未来现金流量所估计的公允价值(现值是折现后的结果,可变现净值不考虑折现)。公允价值的交换性质可以是实际交易,也可以是预期交易;它的交换价值可以是投入价值,也可以是产出价值。总之,公允价值与前面提到的几种计量属性不是一种平行的、非此即彼的关系,它是一种复合的计量属性。

四、公允价值与历史成本计量属性的关系

历史成本是传统财务会计计量属性的合理选择。历史成本最可靠、最真实,而且可以稽核,除历史成本外,其他的计量属性一般都同过去的交易或事项无关,因此都没资格成为传统财务会计的计量属性(葛家澍,2003)。在经营环境相对稳定的传统财务会计中,历史成本能够担当起资产计价和损益确定的重任,能够客观、真实地反映会计主体的财务状况和经营

成果,能够反映管理层受托责任的履行情况。但是,随着经济环境的变化以及金融工具和金融衍生工具的不断发展,采用历史成本只能进行初始计量,无法进行后续确认,因此不能充分揭示企业的风险。在市场价格有较大波动时,历史成本不能真实地反映资产或负债的价值,不利于信息使用者进行相关决策。同时,采用历史成本计量还有以下几个局限性:当价格明显变动时,基于各个交易时点的历史成本代表着不同的价值量,各价值量之间没有可比性;由于费用是以历史成本计量的,而收入是以现行价格计量的,二者的配比缺乏逻辑上的统一;价格上涨时,采用历史成本计量无法反映管理当局的真实业绩和在市场价格变动时引起的持有利得等。

从上面分析中可以看出,历史成本和公允价值是对立的。但是作为一种计量属性,两者都是对资产或负债的一种度量,两者又是统一的。在初始计量时,历史成本可以近似地假定为公允价值。

总之,历史成本是基于实际交易的价格,蕴含着收入费用观的收益确认理念,一般在经济环境比较稳定的条件下运用,与会计受托责任观相对应。公允价值是基于现行的或正在进行的交易的价格,蕴含着资产负债观的收益确认理念,一般在资本市场比较活跃的条件下运用,体现了会计的决策有用观。

五、公允价值计量的可靠性

对相关性和可靠性进行权衡和协调,是会计准则制定者必须考虑的问题。中国会计信息质量特征研究课题组认为,会计信息质量的主要特征是可靠性(真实性),各种会计信息之间不存在有无相关性的问题,只是相关性强弱不同而已。因此,我国新会计准则应以可靠性为核心,兼顾相关性。对于公允价值的可靠性问题,有人认为,作为由主体人建立的会计信息系统,估计和假设是会计本身所固有的,这不影响公允价值的可靠性(谢诗芬,2001)。也有人认为,公允价值以当前价格为基础,可能需要估计,因而影响其可靠性;确定公允价值的主观性较强,会相对影响其在实务中的可操作性。由于资产和负债的公允价值不容易确定,实际操作时只能大致估计或采用近似值,尤其是在资产或负债不存在公平市价的情况下,需要通过预计未来现金流量的现值来探求公允价值。这些都给公允价值计量留下了可选择的空间,而且要审核公允价值计量是否准确也比较困难。在市场机制不健全的情况下,不可避免地存在利润操纵和会计造假的现象。虽然新会计准则对此做出了一些规定,但仍然存在人为操纵的空间。

我国经济发展的市场化程度较低,会计人员素质不高,他们的会计电算化水平及相关的信息处理能力较低,这就限制了公允价值的运用和推广。新会计准则对公允价值的解释和说明较多地体现了原则导向的理念,这就需要实务工作者进行较多的职业判断。就目前来看,笔者认为我国需要着手解决的问题是,适时制定单独的公允价值计量准则及其应用指南,以完善我国公允价值计量属性的具体操作指引。从长远的角度来看,应探讨财务管理中的估值模型,提高估值的技术水平;建立与公允价值计量相关的审计准则,为公允价值的可靠性再把一道关。

我国环境税收制度设计探讨

高晓露

(河南省政法管理干部学院 郑州 450002)

【摘要】 本文从征收环境税的必要性分析入手,针对我国当前环境税收制度中存在的问题,提出我国环境税收制度的构建原则,并阐述了我国现行环境税收制度调整的具体思路。

【关键词】 环境税 循环经济 资源

一、征收环境税的必要性

1. 征收环境税的价值分析。

(1)建立环境税收制度是发展循环经济、实施可持续发展战略、建设节约型社会的重要途径。循环经济以资源的高效利用和循环利用为核心,将物质流动方式由传统的“资源—产品—废弃物”的单向直线模式,转变为“资源—产品—废弃物—再生资源”的闭合循环模式。循环经济以低开采、高利用、低排放甚至零排放为特征,在生产和服务过程中贯彻废弃物“减量、再利用、再生和再循环”原则(简称“4R原则”),实现资源利用的最大化和废弃物排放的最小化,从而达到节约资源、改善生态环境的目的。环境税收制度的鼓励性措施与限制性措

施借助于价格、利润等传导机制,引导企业在发展经济的同时,加强治理污染的科学研究和技术创新,减少对生态环境的破坏,促进产业结构的优化。同时,环境税收制度可以引导企业有针对性地进行技术改造,利用高新技术研发新型资源和寻找替代资源,创新生产工艺,从而使有限的资源得到更加合理的配置,实现企业的可持续发展。

(2)环境税收制度是促使环境污染者承担环境与资源保护费用,使外部不经济内部化的有效工具。由于环境税收制度建立在“谁污染,谁负责”的原则上,当把由环境污染和对自然资源消耗而形成的成本反映到商品中时,那些对环境带来危害的企业生产成本就会提高。这样就把环境保护和有效

六、公允价值计量的运用

新会计准则明确规定了运用公允价值时的三个层次:

①如果相同资产或负债存在活跃市场报价,就利用相同资产或负债的活跃市场报价来估计公允价值,并且不进行任何调整处理。这一层次估计的可靠性最高,是最优先的公允价值估计值。②如果无法取得相同资产或负债的活跃市场报价,则可采用类似资产或负债的活跃市场报价,并进行适当调整,但所进行的调整必须是客观、公正的。③如果在活跃市场上没有相同或类似资产或负债的报价,或者与类似资产或负债之间的差异无法客观确定,则可采用市价法、类似市价法或者现值法确定公允价值。上述第一个层次所采用的方法为市价法,第二个层次所采用的方法为类似市价法,第三个层次所采用的方法为现值法。笔者将现值法简单地阐述一下。该方法下应首先估算出未来现金流量的每一具体数值,再选择合适的利率作为折现率。复利现值计算公式如下: $PV=FV_n \times PVIF_{1,n}$ 。式中, PV 为复利现值, FV_n 为第 n 期现金流量, $PVIF_{1,n}$ 为包含风险因素的复利现值系数。

如果已经确定了含有风险因素的货币时间价值的折现率,那么将其直接代入公式就可以得到复利现值。如果只知道无风险的折现率,就需要计算风险报酬率。风险报酬率的计算公式是: $R_R=bV$ 。其中, R_R 为风险报酬率, b 为风险报酬系数, V 为标准离差率。

折现率可以表示为: $PVIF_{1,n}=R_F+R_R=R_F+bV$ 。式中, $PVIF_{1,n}$ 为折现系数(包含风险因素的复利现值系数), R_F 为无风险报酬率(以同期的政府债券利率确定)。

说明:风险报酬系数 b 可以参照以往同类项目的历史资料,运用前述有关公式来确定。 b 也可以由专家确定,比较敢于承担风险的公司往往把 b 定得低些;反之,比较稳健的公司,则常常把 b 定得高些。

式中: $V=\sigma_X/\bar{X}$ 。其中, X 的随机变量是离散型的。

设 X_i 是第 i 种可能的报酬率, P_i 是第 i 种可能结果的概率。

则有: $\bar{X}=\sum_{i=1}^n X_i P_i$; $\sigma_X=\sqrt{\sum_{i=1}^n (X_i-\bar{X})^2 P_i}$ 。

若 X 的随机变量是连续的, X 的密度函数是 $p(x)$,则有:

$$\bar{X}=E_X=\int_{-\infty}^{+\infty} xp(x)dx$$

$$\sigma_X^2=D(X)=\int_{-\infty}^{+\infty} (x-E_X)^2 p(x)dx$$

$$\sigma_X=\sqrt{D(X)}=\sqrt{\sigma_X^2}$$

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. 葛家澍,杜兴强.会计理论.上海:复旦大学出版社,2005
3. 常勋.财务会计四大难题.上海:立信会计出版社,2005