

浅论负债公允价值及其计量

姜彤彤

(山东师范大学管理与经济学院 济南 250014)

【摘要】 本文在阐述负债公允价值内涵的基础上,就负债公允价值的计量难点和计量方法进行了探讨,以期对相关会计实务提供参考。

【关键词】 负债公允价值 计量方法 现值技术

近年来,国际上对公允价值的研究非常热烈,但研究内容侧重于资产的公允价值,对于负债的公允价值涉及较少,很多问题还没有达成共识。为此,本文特就负债公允价值及其计量问题做初步探讨。

一、负债公允价值概述

1. 公允价值的含义。关于公允价值的定义,国际会计准则理事会(IASB)和美国财务会计准则委员会(FASB)的观点并不一致。IASB认为:公允价值,指在公平交易中熟悉情况的当事人自愿进行资产交换或负债清偿的金额。我国会计准则对于公允价值的定义与此类似。FASB认为:公允价值是指在计量日市场参与者之间的有序交易中,出售资产收到的或转让负债支付的价格(SFAS 157)。这是迄今为止国际上关于公允价值定义的最新表述。

在SFAS 157的定义中,资产或负债是指进行公允价值计量的特定资产或负债,计量时要考虑其性质(如条件、位置等)。价格是指出售资产收到的或转让负债支付的价格(脱手价),而不是购置资产支付的或承担负债收到的价格(买入价)。公允价值计量假定资产或负债在市场参与者之间进行有序交易,而非强迫交易。该交易是计量日的模拟交易,是从持有资产或承担负债的市场参与者角度考虑的。另外,公允价值计量假定市场参与者在资产或负债的主市场中交易,或者没有主市场时在最有利的市场中交易。主市场是指主体出售资产或转让负债交易金额最大、交易活动最活跃的市场。

2. 负债公允价值的含义。对于负债的公允价值,学术界一般有三种理解:①资产的公允价值,即其他人愿意持有该负债为资产的金额;②与债务人清算中的公允价值,指债务人将不得不支付给债权人以清偿该负债的金额;③交换中的公允价值,指债务人在负债清偿前将该债务转让给接受该负债的独立第三方所支付的金额。其中,前两种理解只涉及原债权和债务双方,第一种理解其实是负债的历史成本,第二种理解存在着不公平交易的因素,第三种理解显然更加合理一些。目前,国际会计界对负债公允价值的含义已经达成了共识,基本上同意第三种观点。

IASB 现值委员会明确指出,负债的公允价值应该是交换

中的公允价值。FASB 在 SFAS 157 中解释得更为详细,负债公允价值是假定将负债在计量日转让给某一市场参与者(该负债没有被清偿,接受方继续承担义务)所支付的金额,与该负债有关的违约风险在转让前后没有变化,即主体在各期间对负债进行公允价值计量时,应考虑其资信状况对公允价值的影响。

二、负债公允价值的计量及难点

参照国际上通行的做法及我国会计准则的规定,负债公允价值计量的顺序如下:首先,负债存在活跃市场的,应当以负债的市场价格为基础确定其公允价值。其次,负债本身不存在活跃市场,但同类或类似负债存在活跃市场的,应当以调整后的负债市场价格为基础确定其公允价值。这种方法一般包括两个步骤:一是确定价格可比的负债(参照物);二是选择适当的价格,并对参照物中的不可比因素进行调整,进行价格调整应尽可能地选择最为接近、调整最小的参照物。再次,不存在同类或类似负债的可比市场交易的,可采用估值技术确定负债的公允价值,最常用的是现值技术(收益法),也可采用成本法。

无论采用何种技术或方法确定负债的公允价值,因其特殊性,需考虑如下问题:

1. 采用成本法计量还是考虑利润因素。成本法是从债务人的角度以估算的债务人未来履行义务所需的内部资源成本为负债的公允价值的一种方法。该方法适用于预收账款、预收工程款、递延收益等负债项目(如自来水公司收取的初装费)的计量。这一计量模式排除了独立市场参与者在评估该负债时考虑的利润和风险溢价等因素,明显存在一些不足之处:①提供的信息缺乏可比性。例如不同企业承担相同的债务时,由于企业利用的内部资源成本不同而导致负债的计价完全不同。②报表上列示的金额在市场上难以被接受,因为如果将负债转让给独立的第三方,第三方必然会要求一定的风险报酬和利润回报。③无法反映市场状况,因此它很难区别计量的目的,也不能准确回答成本只是直接性的成本还是包括其他的成本。

考虑到以上明显的不足之处,美国财务会计概念公告要求,当企业拟用内部资源处理负债时,负债的公允价值应包括

一定的利润,即如果将该负债交由独立的市场第三方处理时其所要求的利润。因为根据相关定义,负债公允价值是指主体向假想的独立市场参与者转让负债时的价格,而独立市场参与者是必然要求一定利润回报的。

2. 如何反映实体资信状况的影响。根据前面的分析,负债公允价值的计量肯定要反映实体的资信状况,但是如何反映不同的资信状况呢?主要是通过利率的调整。

(1)初始计量时反映企业的资信状况。初始计量时通过不同的利率反映企业的资信状况。例如,甲、乙两家公司第1年年初分别签发了5年期、面值为2万元的零息票据。甲公司信用等级为AA级,相应的年利率为5%,收到现金15 670.52元 $[20\ 000 \times (1+5\%)^{-5}]$;乙公司信用等级为BB级,相应的年利率为10%,收到现金12 418.43元 $[20\ 000 \times (1+10\%)^{-5}]$ 。可以看出,两家公司收到的现金数反映了各自的资信状况及负债的公允价值。

(2)新开始计量时反映企业的资信状况。IASB和FASB都认为,如果企业按照已经反映资信状况的金额对负债作了初始记录,那么为了保持一贯性,在新开始计量时也应反映资信状况的影响,否则就缺乏理论依据,并会产生不一致的结果。例如,上例中的乙公司在第3年年年初,信用等级提高到AA级,适用年利率为5%。那么这时第1年年年初签发的零息票据应该考虑利率的变化,其公允价值变为17 276.75元 $[20\ 000 \times (1+5\%)^{-3}]$ 。同样,如果乙公司在第3年年年初新签发3年期、面值为2万元的零息票据,其公允价值也为17 276.75元 $[20\ 000 \times (1+5\%)^{-3}]$ 。

这两种票据具有相同的经济价值,当我们在新开始计量时考虑资信状况的变化,其公允价值是完全相同的。如果排除资信状况的影响,就会导致不合理的结果——具有相同经济价值的两种票据在资产负债表上列示的金额是不同的。这样的会计信息极易误导决策者,显然不符合会计核算的目标。所以,对企业资信状况的影响必须自始至终加以考虑。

三、负债公允价值的计量方法——利用现值技术

因为负债一般不存在活跃的市场和可比的参照物,所以常采用现值技术确定其公允价值。现值是将估计的未来现金流入量和流出量按照一定的利率折现后的贴现值。现值并不一定是公允价值,利用随意设定的利率对一组现金流量进行折现即可得到现值,但这样的现值并不能为会计信息使用者提供有用的信息。所以,利用现值技术的关键在于估计现金流量(对负债而言是现金流出量)和确定用于折现的利率。

估计现金流量和确定折现率的方法多种多样,但一般应遵循以下原则:①应考虑交易中的所有问题;②利率所反映的假定应与现金流量固有的假定相一致;③估计应该是无偏的;④预计现金流量和利率的所有可能范围;⑤排除不了解的假定,即不要编造不清楚的东西。

利用现值技术确定负债公允价值最常用的方法是传统法和期望现金流量法(也适用于资产)。

1. 传统法。传统法假设不存在可观察的市场价格,而在合同约定的现金流量或者现金流量可以很容易确定。具体

计算时,通常采用单一的一组现金流量及与估计现金流量的风险成正比的折现率。这种方法主要适用于金额和付款日期确定的负债价值的评估,如应付票据、应付账款、其他应付款、长期应付款、长短期借款、应付债券等。在估计负债的未来现金流出量时,如果存在合同现金流出量,可直接采用该数据;否则应该选择最有可能的现金流出量。例如,一项现金流出量有800元、1 000元和1 500元三种可能,其概率分别为20%、60%和20%,可以选择其中可能性最大的现金流出量即1 000元作为估计的现金流出量并选用恰当的折现率折现。

传统法的优点是简单易行,如果有合同约定或其他容易确定现金流量的负债,运用该方法计量的结果和那些市场参与者对负债的评价是一致的,其最终结果无明显差别。但是,传统法的难点在于选择一个恰当的折现率,而要选择这样一个“与风险成正比”的折现率至少需要同时识别、比较和分析两个方面,一是待计量的负债,二是市场中存在的、具有相应可观察利率和相似的未来现金流出量特征的另一项参照性负债。

2. 期望现金流量法。期望现金流量法要求对所有可能的现金流量进行预测,用统一的无风险利率对预测的现金流量进行折现,计算加权平均现值总额。与传统法不同的是,期望现金流量法考虑了所有可能的现金流量的期望值而不是只寻找一个最可能的现金流量。例如,一项负债的现金流出量有1 000元、1 200元和1 300元三种可能,其概率分别是20%、60%和20%,那么现金流出量期望值应为1 180元 $(1\ 000 \times 20\% + 1\ 200 \times 60\% + 1\ 300 \times 20\%)$,然后按照选定的折现率将其折现。

同理,如果未来现金流出的流出时点不确定,也可以采用期望现金流量法解决这一问题。例如,某企业的一项负债可能带来的现金流出在时间上并不确定,一年后现金流出1 000元的可能性为60%;两年后现金流出1 500元的可能性为20%;三年后现金流出1 800元的可能性为20%。假设一年的利率为6%;两年的利率为7%;三年的利率为8%。则该负债的现值为: $PV=1\ 000 \times 60\% \times (1+6\%)^{-1} + 1\ 500 \times 20\% \times (1+7\%)^{-2} + 1\ 800 \times 20\% \times (1+8\%)^{-3} = 1\ 113.85$ (元)。

由于期望现金流量法能有效地处理未来现金流出量在金额、时间等方面的不确定性,所以得到了广泛的应用。在现行会计实务中,已有不少负债的公允价值计量运用了该方法。

主要参考文献

1. 于永生,汪祥耀.美国新发布的“公允价值计量”准则及其启示.审计与经济研究,2007;5
2. 谢诗芬.论公允价值会计审计理论与实务中的若干重大问题.财经理论与实践,2006;6
3. 林梦忠.企业负债价值评估方法探析.中国资产评估,2004;7
4. 朱小平,马钟锋.试论负债的计量.财会月刊,2003;A1
5. 吴虹颖.浅论融资性票据的公允价值计量.金融会计,2007;4
6. 张为国,赵宇龙.会计计量、公允价值与现值.会计研究,2000;5