公允价值计量属性有关问题探讨

陈丽红(博士)　牛榕榕

(华中师范大学数学与统计学院　武汉　430079)

【摘要】本文拟对公允价值计量属性运用的背景进行初步分析,并具体阐述公允价值计量给企业带来的影响,试图对公允价值计量属性在我国的运用提出一些建议。

【关键词】公允价值计量　决策有用观　受托责任观　资产负债观　收入费用观

20世纪90年代初，美国开始在金融工具等会计准则中引入公允价值计量模式，随之国际会计准则体系也陆续在许多准则中采用了公允价值，而如今这一计量模式在许多国家和地区已得到越来越多的认可和运用。我国2006年2月15日颁布的企业会计准则明确地将公允价值作为一种会计计量属性。公允价值的运用被认为是新会计准则的创新内容之一。

一、运用公允价值计量属性的背景

1. 从会计环境方面分析。20世纪90年代,经济环境发生了很大的变化,资产结构也在变化, 尤其是大量无形资产、衍生金融工具等软资产的出现，使得经济危机已由传统的商业危机转为金融危机，各种金融资产和负债逐渐脱离物质生产过程的约束,获得相对独立的地位。同时,随着知识经济的兴起、社会竞争的日趋激烈、风险和不确定性的加大,使得历史成本计价难以满足投资者的要求，历史成本计量属性受到了人们的质疑。而公允价值因其潜在的高度相关性, 逐渐受到了人们的高度重视。

据统计,美国财务会计准则委员会(FASB)从1990年12月到2006年9月发布的55份财务会计准则公告中,直接涉及公允价值的就有41份，约占财务会计准则公告总数的75%(谢诗芬,2003)。从2001年12月14日至2005年10月23日,FASB共研究并拟出有关公允价值计量的征求意见稿31份,并于2003年6月启动了制定公允价值计量准则的计划, 于2004年6月发布征求意见稿。在进行充分讨论后,FASB于2006年9月发布了SFAS157(公允价值计量)。

国际会计准则委员会在1982年引入了公允价值的概念。2006年11月末,国际会计准则理事会发布了关于《公允价值计量》的讨论稿,对SFAS157发表初步意见,旨在解决公允价值计量在不同空间的普适性问题。并且,加拿大、澳大利亚等市场经济国家的准则也都采用了公允价值计量属性。可见,从计量属性的角度看，公允价值运用的范围和程度成为衡量一个国家或地区、一个组织会计国际化程度的重要标志,公允价值在某种程度上代表着财务会计的发展方向(王乐锦,2006)。

在我国,公允价值应用的条件已经形成。我国的证券市场经过十几年的发展和完善，在强化公司治理、提高运作透明度、清理违规行为、构建上市公司综合监管体系方面有了很大的进步。证监会积极推进股权分置改革,修改了公司上市和再融资的程序,颁布了大量的监管规章,并加大了上市公司信息披露和舞弊查处的力度；财政部加强了对会计信息质量和注册会计师审计质量的监督检查；上市公司内外部治理水平进一步提高,注册会计师、注册资产评估师、独立董事等的理性经济选择为上市公司的违规行为构筑了多道“防火墙”;广大投资者对会计信息进行分析判断、有效甄别的能力也有所加

平滑性与低风险等同起来。因此,高管人员出于盈余管理的需要,巨额冲销或转回资产减值准备,以达到调节利润的目的,而在为合并或收购方面的操纵动机显得不明显。

四、结论

从以上研究结果来看，资产减值与合并或收购之间没有显著的关联性,从企业资产减值后的财务状况来看,将参照组公司与发生资产减值的公司的关键财务指标进行对比发现,前者的状况比后者要好,而且减值的比例越大,财务状况的下降幅度也越大。投资者也可以由此通过公司的资产减值比例来粗略地判断公司的财务状况。

主要参考文献

1. 孟林.企业会计准则第 8 号——资产减值解析.财会月刊(会计),2006;6

2. 王跃堂,周雪,张莉.长期资产减值:公允价值的体现还是盈余管理行为.会计研究,2005;8

3. 孙秀兰,郝桂岩.审计资产减值准备应注意的技术问题及审计风险防范.审计理论与实践,2002;12

4. Linda J.Zucca,David R. Campbell. A closer look at discretionary writedowns of impaired assets. Accounting Horizons,1992;9

5. Srinivasan Ragothaman,Bruce O. Bublitz. An empirical analysis of the impact of asset writedown disclosures on stockholder walth. Ouarterly Journal of Business and Economics, summer 1996;35

强，证券市场的有效性逐步提高。此外，我国加入WTO后，大量外国资本涌入我国，金融衍生产品交易活跃，产生了数量众多、特征各异的衍生金融工具，如期货、期权、远期合约、互换等。由于衍生金融工具不要求初始净投资，或要求很少的初始净投资，只有运用公允价值才能对其进行准确确认和计量。由以上分析可见，在我国的会计环境下比较适合运用公允价值计量属性。

2. *从会计目标方面分析*。现代会计的主要目标是对外提供通用的财务信息。由于对会计目标的定位不同，有关会计目标的理论观点形成了两大流派：受托责任学派和决策有用学派。受托责任学派认为，会计目标就是以适当的方式有效反映受托责任及其履行情况，在会计计量上主要采用历史成本计量模式。然而，随着资本市场的发展，市场在资源配置中已占有主导地位，资源所有者对受托资源有效管理的关注有所降低，而更为关注投资的风险和报酬，于是有学者提出了决策有用观。决策有用学派认为，会计目标应该为向会计信息使用者提供对其决策有用的信息，这些信息应有助于使用者评估主体未来现金流入和流出数量、时间和不确定性，即这些信息主要是关于企业财务状况、经营业绩和现金流量方面的信息，既包括已完成交易循环的交易信息，也包括尚未完成交易循环的甚至是将要发生的重大事项和情况的信息，当现行价值和历史成本存在较大差异时，还应包括现行价值的信息（FASB，1978）。在这一目标下，只有公允价值最能恰当地反映资产和负债的真实价值，有助于信息使用者对主体预期现金流量的金额、时间安排和不确定性做出评价，从而对企业业绩及未来发展状况进行预测。

3. *从会计信息质量方面分析*。相关性和可靠性是两个重要的会计质量特征，而公允价值正是反映会计信息相关性的计量属性。公允价值计量不仅能反映考虑不确定性和风险的现有资产和负债的现时市场价值，充分吸纳市场价格中蕴涵的信息，真实反映资产能够给企业带来的经济利益，还能更确切地披露企业的经营能力、偿债能力和经营风险，从而更好地帮助信息使用者做出正确的决策。同时，公允价值计量能够更准确地预测未来现金流量的金额、时间和不确定性，有利于将物价变动对经营业绩的影响与企业管理当局的经营决策和管理水平对经营业绩的影响区分开来，从而有利于更准确地比较、评价和预测企业有效利用资源的能力与盈利能力，降低企业管理当局盈余管理的可能性。从这种意义上说，公允价值计量也具有可靠性。尤其是对融资租赁、衍生金融工具、投资性房地产等不适宜采用历史成本计量的事项而言，采用公允价值计量模式不仅可以提高其会计信息的相关性，而且可以保证会计信息的可靠性。

4. *从会计报告方面分析*。大量研究表明，收益指标是使用者尤其是投资者最为关心的会计数据。资产负债观和收入费用观是计量企业收益的两种不同理论。收入费用观认为，应通过收入与费用的直接配比来计量企业收益；而资产负债观认为，应基于资产和负债的变动来计量损益。换言之，收入费用观认为应先计量收益然后再将其分摊计入相应的资产和负债中去；而资产负债观认为应根据资产和负债的变动来计量收益。可见，收入费用观以会计学收益观为基础，其收益计算公式为“利润=收入-费用”；资产负债观以经济学收益观为基础，其收益计算公式为“利润=期末净资产（扣除投资者投入和向投资者分配的数额）-期初净资产”。相比之下，资产负债观实际上更为注重交易和事项。美国证券交易委员（SEC）在《对美国财务报告采用以原则为基础的会计体系的研究》中指出，资产负债观为经济实质提供了最有力的概念描述，从而成为准则制定过程中最合适的理论基础。因此，SEC呼吁FASB在制定财务会计准则时，以资产负债观全面取代收入费用观。而公允价值作为对资产和负债的现时市场价值的一种客观、公正的估计，能更好地满足正确计量收益的内在要求。可见，资产负债观使财务报告的列报更为注重公允价值计量属性的运用。

二、公允价值计量对企业的影响

新企业会计准则对公允价值的运用，顺应了我国经济快速市场化和国际化的要求，实现了我国会计准则新的跨越和历史性突破。因此，本文拟结合我国新企业会计准则中公允价值计量的特征分析其对企业的影响。

1. *国际趋同性产生的影响*。我国新企业会计准则与国际会计准则关于公允价值的定义基本相同。国际会计准则中的金融工具、无形资产、投资性房地产、或有事项的计量、无形资产的计量、农业等近20个会计准则不同程度地运用了公允价值；我国新企业会计准则中则主要在金融工具、投资性房地产、非同一控制下的企业合并、债务重组和非货币性资产交换、生物资产等17个具体准则中运用了公允价值，其运用范围与国际会计准则基本一致。显而易见，公允价值的运用体现了我国新企业会计准则与国际会计准则发展方向的一致性（王乐锦，2006）。

同时，跨国公司的快速发展，使得跨国经营者必须寻求一套双方共同认可的有关会计方法、会计程序、会计信息的披露标准，以正确判断和进行决策分析。我国很多产品出口型企业因成本核算上的问题而被进口国追究倾销责任，并且我国的市场经济地位也遭到否定，从而为我国产品出口贸易带来了巨大障碍。我国通过建立运用公允价值计量属性的会计准则体系促进我国会计准则国际化，有利于我国市场经济地位被认可，从而促进我国企业对外贸易的发展，也为我国境内企业走向国际市场提供良好基础，为提高我国企业的国际竞争力提供必要条件。

2. *公允价值计量对决策相关性产生的影响*。公允价值是指在公平交易的条件下，熟悉情况的双方自愿进行资产交换或负债清偿的金额，它强调了资产和负债的真实价值，而资产和负债的真实价值正是投资者、债权人和社会公众所关心的，是他们做出决策的主要依据。因而从理论上讲，采用公允价值计量属性符合决策有用观的要求，能够提供与决策有关的信息，为现时的和潜在的投资者、信贷者和其他信息使用者提供有助于决策的信息。同时，公允价值的运用可以使公司资产、负债的透明度提高，有利于公司股票在证券市场上获得更

加公允的定价，有利于公司再融资，使公司能够依靠资本市场获得良好的发展。此外，由于公允价值反映了资产和负债的真实价值，充分体现了收益确认的收入费用观向资产负债观的转变，这不仅使投资者对原来信息披露不够充分的企业的认识更为全面，而且使管理者更加注重优质资产的注入和管理，进而可以提高企业的持续经营能力。

3. 谨慎运用公允价值计量属性带来的影响。虽然我国新企业会计准则中引入公允价值是为了与国际趋同，但我国并不是完全照搬国际或一些发达国家的会计准则，而是充分考虑到了我国的国情，适度、谨慎、有条件地引入公允价值计量属性。我国新企业会计准则明确了公允价值计量属性是在以历史成本计量属性为基础的前提下引入的，并且对公允价值的运用设定了较为苛刻的限制条件。

例如，《企业会计准则第3号——投资性房地产》第十条明确规定，在有确凿证据表明投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得的情况下，可以对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量。采用公允价值模式计量的，应同时满足以下两个条件：一是投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场，二是企业能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值做出合理估计。再如《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》规定，当该项非货币性资产交换具有商业实质并且换出资产或换入资产的公允价值能够可靠计量时，应当以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益。其中，商业实质是指换入资产的未来现金流量在风险、时间和金额方面与换出资产显著不同，或者换入资产与换出资产的预计未来现金流量现值不同，并且其差额与换入资产和换出资产的公允价值相比是重大的。可见，我国企业在满足一定的条件时才可以用公允价值进行计价。

目前有很多人认为，采用公允价值计量最大的挑战来自于可靠性问题，正是公允价值的谨慎运用在一定程度上防止了公允价值的滥用，提高了会计信息的可靠性，使企业提供的会计信息能够充分揭示其财务状况、经营业绩和风险管理情况，进而提高企业的透明度，促使企业管理者进一步完善管理体制、健全内部控制制度、提升企业经营管理水平。

4. 公允价值的运用对企业的业绩会产生重要的影响。例如新企业会计准则规定，投资性房地产在满足一定的条件时应当运用公允价值计量模式。企业拥有的投资性房地产原先都被计入了固定资产，因此投资性房地产的升值与否，并没有体现在会计报表中。企业一旦采用公允价值来计量其以前年度购入的投资性房地产，必将大大提高其净资产和当期净利润。并且在我国目前的市场环境中，投资性房地产一般情况下都存在一定程度的升值空间，那么采用公允价值计量模式后总体上每年的重估增值额（即使考虑相应的折旧和摊销后）应该持续为正值，计入当期损益后当年的净利润预计将会得到持续的额外提升。再如，按照新企业会计准则的规定，企业投资股票等交易性证券，取得时以成本计量，期末将采用公允价值即市价来进行计量。也就是说，不管报告期期末有没有出售，只要账面实现了盈利，也就能直接计入当期收益。可见，资本市场的变化将直接影响交易性证券投资较多的企业的当期利润。从总体上来说，公允价值计量属性的运用会使得企业的利润随市场环境的变化而变动，其产生的具体影响还应关注实证研究结果。

我国公允价值的运用仍面临着许多不确定性因素，机遇与挑战同时存在。应用公允价值是会计计量模式发展的必然趋势，但在我国现阶段，运用公允价值仍存在一些问题，其中采用公允价值计量的最大问题来自公允价值的可靠性方面。在采用公允价值计量的过程中，一般如果该资产存在活跃市场，则该资产的市价即为其公允价值；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应比照相关类似资产的市价确定；如果该资产及与该资产类似的资产均不存在活跃市场，则该资产的公允价值可按其所能产生的未来现金流量以适当的折现率折现后的现值评估确定。可见，公允价值的取得主要来自于两个方面：市场价值和估计价值。对于可通过市场价值取得公允价值的资产来说，相关资产活跃市场的存在是必须的。从我国现状来看，虽然我国的市场经济体制已经基本确立，但市场经济体制的建立和发展还不够成熟和完善，证券交易市场、产权交易市场、生产资料市场等都不成熟，投资者难以通过市场取得有关公允价值的完备信息。对于不存在活跃交易市场的相关资产需要运用现值技术等估计公允价值，但现阶段我国资本市场上有关未来现金流量以及折现率的信息都很缺乏，其确定有赖于会计人员的主观判断，受人为影响比较大，难以保证所估计的公允价值是可靠的。

同时，我国新企业会计准则中仅对“资产减值”、“金融工具确认和计量”和“企业年金基金”三项提供了具体计量指南。可见，我国新企业会计准则缺乏全面、统一的计量指南，这就会影响其实务操作性。并且，公允价值的运用较历史成本在技术和人才等方面提出了更高的要求，公允价值的估计需要有专业能力强、诚信度高的评估师队伍才能完成，这使得公允价值计量变得相对复杂，公允价值计量的可操作性也成为有待解决的问题。另外，将公允价值的变动计入损益，改变了传统的收益观。如交易性金融资产公允价值的变动将会产生利得或损失，这将改变目前会计实务中短期投资只确认减值不确认升值收益的情况；公允价值的变动计入当期损益，而不再采用现行的单边调整减少资产价值的成本与市价孰低法，结果可增加资产价值也可减少资产价值，这可能使证券性交易投资较多的公司的当期业绩虚增。企业可能会利用会计计量属性的选择权，以新的盈余管理手段来操纵利润。如何保证公允价值的合理性，避免其成为企业操纵业绩的工具，也是一个亟待解决的问题。

主要参考文献

1. 谢诗芬.公允价值会计问题纵横谈.时代财会，2003；2

2. 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