

公允价值新论

焦授青(教授) 杨成文

(青岛理工大学商学院 青岛 266520)

【摘要】 本文对公允价值的内涵和外延作了重新界定,认为公允价值的本质是价格而不是价值,并对公允价值在我国运用的障碍进行了分析。

【关键词】 公允价值 计量属性 价格 价值

我国新会计准则中的投资性房地产准则、非货币性资产交换准则、债务重组准则、金融工具确认和计量准则等,适当地引入了公允价值计量模式,标志着公允价值在我国的研究和应用进入了一个崭新的时期。

一、公允价值的内涵

根据新会计准则基本准则第四十二条: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、公允价值。可以看出,在我国的会计准则中,公允价值不是作为一个总称或标准而是作为一个单独的计量属性存在。

有学者认为,计量属性是指被计量客体的特性或外在表现形式。它是被计量会计对象(资产、负债等要素)可用财务形式量化的方面,即能用货币单位计量的方面,经济交易或事项同样可以从多个方面予以货币计量。计量属性可用于如实反映被计量会计对象(资产、负债等要素)的价值,而在经济学上,价值是通过价格来表现的,财务对象的价值通过计量属性来表现。因此,计量属性本质上是价格,而非价值。我们选择什么样的计量属性实质上是选择什么样的价格来体现被反映对象的价值。FASB第7号财务会计概念公告将公允价值定义为“当前的非强迫或非清算交易中自愿双方之间进行资产的买卖的价格”,可以看出,公允价值本质上是一种价格,应当属于计量属性的范畴。不能因为公允价值含有“价值”二字而认为公允价值本质上是一种价值。

目前,有一部分观点认为公允价值应当是“在会计计量活动中为实现会计目标而对会计计量属性进行选择的取舍标准”,本文认为这种观点扭曲了公允价值的内涵。公允价值作为一种价格并不能成为另一种价格的取舍标准,价格的取舍标准是“公允性”。所谓公允性,是指“真实”和“公允”,它与公允价值的区别在于,公允性是一种性质,而公允价值是一种价格,是对这种性质的一种体现方式。

二、公允价值的外延

按照IAS32的定义,公允价值指在公平交易中熟悉情况的当事人自愿据以进行资产交换或负债清偿的金额。FASB第7号财务会计概念公告所下的定义是:公允价值是当前的非强迫交易中自愿双方之间进行资产(或负债)的买卖的价格。我

国新会计准则规定:在公允价值计量下,资产和负债按照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。

从概念本身来看,对公允价值的界定并没有像其他计量属性那么明确。以我国对可变现净值的定义为例,“在可变现净值计量下,资产按照其正常对外销售所能收到现金或者现金等价物的金额扣减该资产至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额计量”。这个定义明确了可变现净值的计算方法和取得方式。然而,其对公允价值只是界定了双方自愿买卖的价格,并没有明确双方如何做出协商及协商出怎样的价格。对公允价值外延界定的模糊也是导致会计界对公允价值争论的原因之一。

从以上几个定义可以简要概括出公允价值的基本特征:①交易双方平等、自愿、熟悉情况;②公允价值立足于当前交易。本文通过对公允价值概念的分析,认为公允价值可以概括为一个前提和一个特征。公允价值的一个前提是指市场价格无法获得。一般而言,市场定价是最符合公允标准的价格,因为市场价格是整个市场竞争博弈的结果,它可以相对地体现整个市场的公允性,如果存在市场价格,交易双方也无需进行协商。这里所说的协商并不是一般意义上的讨价还价,而是在不具有公允性的市场价格的参考下,对计量对象价值的定价协商。因此,只有在无法观察到市场价格、计量对象没有市场或者没有活跃市场的情况下才会运用到公允价值。

公允价值暗含的一个特征是指公允价值实现的只是局部的均衡。首先公允价值区域上是局部的。公允价值虽然力求达到市场价格的“公允性”,但公允价值是不能放到市场的环境下考察的,因为公允价值所反映的对象并不存在于完备市场中,而是存在于限制性市场中,因此竞争博弈的参与者是有限的,甚至可以是两个交易对象之间博弈的均衡。其次公允价值时间是局部的,公允价值所反映的只是一个时点,而不是一个时段。

从定义可以看出,公允价值是立足于当前的交易,当前是一个时点,即公允价值所反映的是计量对象当前状态的价值,而市场价格反映的是计量对象处在最佳使用状态时的价值。

资本积累不足条件下 企业财务危机相关问题探讨

王璐 王慧敏 陶立(博士生导师)

(河海大学 南京 210098)

【摘要】 本文从生产经济学中资本积累不足的角度出发,论述了企业财务危机产生的内在机理,并利用神经网络工具对上市公司财务危机预警进行了分析。

【关键词】 财务危机 资本积累 盈亏临界点

规范理论与实证理论虽然对企业失败机理作了一定的研究,但并未从企业这一微观层面探讨企业的财务危机根源,本文试探讨企业财务危机产生的微观机理。

一、资本积累不足条件下的企业财务危机

1. 企业生产函数的表达形式。企业财务危机预警以企业财务状况的危机状态为研究对象。该状态的严重程度由轻到重依次为不能及时支付利息、债务本金的违约、申请破产、企业清算。预警关注企业是否具备持续经营条件,其关注的核心是企业未来的经营成果。企业经营成果生产函数的一般形式为: $Y(t)=F(K(t),A(t)L(t))$ 。

在该SOLOW模型中,t代表时间,Y代表产量,K代表资本,L代表人力资本,A代表知识或劳动的有效性。

由规模报酬不变的假定,可以得到密集形式的生产函数: $F(K/AL,1)=(1/AL)F(K,AL)$ 。

式中, K/AL 被定义为每单位有效劳动的平均资本量。而 $(1/AL)F(K,AL)$ 就是 Y/AL ,即为每单位有效劳动的平均产量。定义 $k=K/AL,y=Y/AL,f(k)=F(k,1)$ 。则可将上式改写为: $y=f(k)$ 。

总产量用该平均产量乘以有效劳动量得到: $y=ALf(k)$ 。
A和L以相乘的形式进入生产函数,AL表示有效劳动。

公允价值中局部均衡的特征导致了公允价值的特殊性。

笔者认为,公允价值的外延在区域上是限制性的市场,在时间上是当前时点状态下的交易。公允价值只是在不能观察到市场价格时的一种特殊的计量方式。有观点认为,公允价值是计量属性的总称。这实质上扩大了公允价值的外延。公允价值要实现的并不是要达到整个社会的公允,它协调的只是特定主体的利益。

三、公允价值在我国运用的障碍

1. 要使公允价值真正公允必须解决人为操纵的问题。我国运用公允价值计量的先天不足主要在于我国目前公司治理结构方面的缺陷。公司治理旨在解决公司内部人与外部人之间的利益冲突。内部人由于掌握了外部人所不知的内部信息而会采取对自身有利的决策。我国上市公司国有股一股独大、所有者缺位导致上市公司内部人控制程度相当高。一些上市公司成了大股东的“抽血工具”。公允价值成了关联方之间达成的随意价格。一些上市公司在资本市场中通过债务重组、资产置换等一夜之间扭亏为盈。公允价值计量满足了个别利益主体利用上市公司圈钱的目的,损害了广大中小投资者的利益。这些行为也极大地扰乱了资本市场的秩序,降低了资本使用效率。因此,弥补公允价值缺陷的关键措施是完善我国的公司治理结构,让更多的投资者参与到资本市场,以降低内部人控制程度。

2. 公允价值计量会增加财务报表项目的波动性,使会计信息的可比性降低。在公允价值计量模式下,公允价值的确定方法、经济环境和风险状况的变化以及企业自身信用的变化都会引起财务报表项目的波动。虽然信息使用者能因此获得更多相关的财务信息,但是反映外部环境等变化所引起的损益的变动,可能并不能提供非常有用的信息,甚至可能误导信息使用者,这种波动也增加了政府对市场进行宏观调控的难度。

3. 评估机构评估能力不强。公允价值在一定程度上可以看做是对资产真实价值的一种近似估计。评估机构是交易双方和政府博弈过程中的纽带。但我国的评估机构有很多都形同虚设,评估价格缺少参考价值。

总之,公允价值在我国的运用不是一帆风顺的,我国新会计准则在公允价值的运用上也比较谨慎。公允价值是新生事物,新生事物存在必有其合理性,成长也必定是一个曲折的过程。要保证公允价值不沦为利润操纵的工具及其公允性,需要政府的正确引导以及社会各方的协调。

主要参考文献

1. 陈敏.公允价值的本质及其理论缺陷浅探.财会月刊(会计),2005;10
2. IASB.国际会计准则2002.北京:中国财政经济出版社,2003