

# 公允价值内涵解读

扈杰

(中国海洋大学管理学院 青岛 266071)

**【摘要】** 本文在分析各国关于公允价值的定义及其特征的基础上,认为公允价值是一种特殊的计量属性,代表了资产或负债的内在价值,而历史成本、现行成本等其余几种计量属性只能算作其表现形式。

**【关键词】** 公允价值 计量属性 均衡价格

自20世纪90年代公允价值作为一种全新的计量属性被提出以来,国内外掀起了一股关于公允价值的研究热潮。随着会计环境的变革,传统的历史成本计量模式受到冲击,公允价值作为一种新的计量属性,其独特的优越性得到了人们的广泛关注。我国在会计准则中大量运用了公允价值,而会计界对公允价值的内涵至今仍未达成共识。

## 一、公允价值的定义

国际会计准则委员会(IASC)对公允价值的定义是,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。美国财务会计准则委员会(FASB)指出,一项资产(或负债)的公允价值,是自愿的双方在当前交易(而不是被迫或清算销售)中据以购买(或承担)或销售(或清偿)资产(或负债)的金额。英国会计准则委员会(ASC)的定义为,在公平交易中,亦即非强制性或非清算性销售中,熟悉情况的当事人自愿据以交易(该金融资产或金融负债)的金额。我国现行会计准则中的定义为,公允价值是在公平交易中,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。可见,我国公允价值的定义同国际会计准则的定义是相同的。

从以上定义可以看出,各国都倾向于公平交易,即交易对象存在活跃市场,也即满足以下条件的市场:①市场中交易的项目是同质的;②通常可以在任何时候找到自愿的买方和卖方;③价格公开,即双方自愿、信息对称、交易公平。由此可以看出,公允价值实现的基础是一个理想的完全竞争市场。

就公允价值的提出来讲,应该是寻求一种客观的价值来满足决策有用的需要。然而在现实中,客观的价值必须通过人的主观判断才能表现出来,而且公允价值的定义与应用也考虑并认可了交易双方主观判断的影响,所以公允价值的“价值”就不可避免地带有主观判断的色彩。由此,引起了对公允价值的种种争论。

## 二、公允价值的定位

国内外学者在对公允价值的定位这一问题上并没有形成统一的认识。目前,主要存在以下四种观点:

1. 公允价值是一种与历史成本相对的复合计量属性,即公允价值包括现行成本、现行市价、未来现金流量的现值等几

种,与现行价值的概念非常接近。

这种观点是从资本保全、委托责任和决策有用的观点以及相关性与可靠性出发,认为与委托责任对应的是历史成本,而与决策有用对应的则是公允价值。两者在相关性与可靠性上的此消彼长,导致了历史成本与公允价值的对立。

2. 公允价值并非特指某种计量属性,而是会计计量属性体系的一个总称,它的表现形式包括五种计量属性。相类似的观点还有,公允价值不是真正意义上的继五种计量属性后的第六种计量属性,它仅仅是对五种计量属性在市场交易条件下的一种再现与重复。

常勋(2004)认为,公允价值不会与各种计量属性不相联系,或者说,公允价值的概念实际上已“嵌入”了各种计量属性,使公允价值成为一种复合(或综合)的计量属性。然而,为了凸显在当前令人关注的多种交易中的实际交易价格是否公允的需要,在规范会计实务的准则中,不得不扬弃了表述计量属性所惯用的时态观,而广泛使用“公允价值”这个概念来与“历史成本”概念并提。

3. 公允价值应取代未来现金流量的现值成为会计计量属性体系中的第五种计量属性。持这种观点的人认为,现值只是一种摊销方法,计算现值的目的是估计公允价值,当现值符合或者接近交易双方自愿达成的交易价格,现值就变成了公允价值。

4. 应在未来现金流量的现值之前加上一个定语,即“以公允价值为计量目标”。这种观点认为,由于公允价值自身的特征并不明确,公允价值概念的提出,反映了会计界在会计计量方面的一个明确努力方向,使用现值计价的惟一目的在于估计资产的公允价值,而公允价值则是资产的当前市价(交易金额)。当有可观察市价时,应尽可能使用可观察市价而不是现值进行资产计价,现值本身只不过是迫不得已的情况下捕捉资产公允市价的手段而已。

综观以上四种观点,第一种、第三种观点均认为公允价值是一种计量属性,只不过包括的范围不同。第一种观点认为包括的范围除历史成本外的其余四种,第三种观点认为只包括现值。第二种和第四种观点均认为公允价值不是计量属性。第

二种观点认为公允价值是五种计量属性的总称,而本身并不是计量属性,第四种观点认为公允价值只是一种计量目标,不是计量属性。由此可见,在公允价值究竟是不是一种计量属性的问题上,还存在着很大争议。

笔者认为公允价值应是不同于其余五种的一种特殊计量属性。从前面的定义可以看出,公允价值使用的前提是双方自愿、信息对称、交易公平,在这种情况下双方达成的价格接近于均衡价格,也就是资产或负债自身的真正价值。因此,笔者认为,公允价值指的应该是资产或负债自身的经济价值。

### 三、公允价值的实质

#### 1. 公允价值与五种计量属性的比较。

计量属性	时间界限	交易性质	价值类型
历史成本	过去	实际	投入
现行成本	现在	假定	投入
现行市价	现在	假定	产出
可变现净值	未来	预期	产出
现值	未来	预期	产出

从上表可以看出,五种计量属性各自的特征非常明显,它们之间是相互独立的。而公允价值却是一个比较抽象的概念。首先,公允价值在时间上可以是过去的,也可以是现在和未来的;其次,公允价值的交易性质可以是实际交易,也可以是假定交易和预期交易;再次,公允价值的价值类型可以是投入价值,也可以是产出价值。

作为一种计量属性,它必须能够反映被计量对象某一方面的特征,这一特征应是独特的,因此历史成本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,而可实现净值和未来现金流量的现值是根据预期的未来现金流量估计的公允价值。

通过比较可以看出,公允价值不是一种独立的计量属性,它兼有其他计量属性的特征,可以是任意一种计量属性三个方面的交叉。

2. 公允价值不能等同于其他计量属性。公允价值是伴随资产的发展而产生的,由于计量属性依附的对象是资产,因此资产观点的改变必然导致计量属性的变化。资产定义由成本观向价值观转变的这一历史趋势在会计计量中得到了明显的体现,很多学者主张以现行市价代替历史成本作为会计计量的基本属性。但是,由于市价的获取涉及较多的主观因素,且与传统的会计计量原则相违背,因而遭到历史成本拥护者的强烈反对。

当人们在争论是坚持以历史成本为代表的投入价值为基础进行会计计量还是以现行市价为代表的产出价值为基础进行会计计量时,伴随着衍生金融工具的迅速发展,产生了一种新的计价基础,即公允价值计价基础。如果说成本观是从供给或耗费的角度对资产进行计价,市价是从需求或效用的角度对资产进行计价,那么,公允价值就是一种将两种价值基础结合起来的资产计价方式。因为从交易双方不同当事人来看,公允价值可以是产出价值,也可以是投入价值。对销售方来说,公

允价值就是产出价值;对购买方来说,公允价值就是投入价值。

但是从公允价值的定义来看,公允价值实现的基础其实是一个理想的完全竞争市场,它等于供给与需求达到一致的均衡点的理想价格。但是完全满足这三个条件的市场在现实中是不存在的,所以,把公允价值等同于其他计量属性这一普遍观点是欠妥的。

3. 公允价值是一种均衡价格。既然公允价值是买卖双方自愿达成的交易价格,从供给的角度来说,资产的销售价格是卖方在当前条件下出售该项资产所愿意接受的价格;从需求的角度来说,资产的购买价格是买方为得到该项资产所愿意付出的价格。卖方的销售价格与买方的购买价格达成了一致,买卖成交。也就是说,在交易发生的这一特殊时点,供需价格达到了一种均衡,但是这种实际交易价格并不一定就是均衡价格。

价值规律告诉我们,价格总是围绕价值上下波动。价值是本质的、内在的,而价格则是价值在不同时期、不同环境下的具体表现,是外在的。经济学家通常假定实际交易价格有接近均衡价格的趋势,如果需求曲线和供给曲线在一个时期内相对稳定,实际价格就会趋于均衡价格。当然,这一假定是建立在公平、透明、自愿交易的基础之上的,如果交易是不公平、不透明、非自愿的,实际交易价格不仅不会趋向均衡价格,反而会严重背离均衡价格。公允价值是指在公平交易中,熟悉情况的交易双方自愿形成的交易价格,公平、透明、自愿是其基本特征,因此,公允价值就是一种均衡价格,是资产价值最真实的表现。

既然公允价值的实现前提是完全竞争市场,那么它实际上就是资产的内在价值,而其余几种计量属性下的价格只不过是资产的内在价值(也即公允价值)在不同情况下的外在表现形式,更准确地说,应称其为公允价格。对会计而言,作为资产计量属性,就是被计量对象(资产)的价值特征,这个特征是资产自身能予以货币化的特性,是资产内在的特征。因此,公允价值作为反映资产内在价值的特征来说,只能是一种计量属性,并且是惟一的,其反映完全有效市场下资产或负债的内在价值,而现值、现行市价只是公允价值的外在表现形式。如果公允价值是各种计量属性的总称,就没有提出的必要了。

综上所述,公允价值是被计量对象自身的客观价值,是资产或负债内在的或者自然的属性,是一种特殊的计量属性,不同于其他五种计量属性。公允价值不能做出绝对的准确计量,只能依附于其他计量方法来表现,而其他计量方法表现的只能称做公允价格,这才是公允价值的真正内涵。

#### 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. 苗茵,陆茵.透析公允价值.上海会计,2006;1
3. 邢维全.浅析公允价值会计的理论基础及应用.现代会计,2005;6
4. 蔡丽霞.公允价值计量:现实思考与未来展望.上海会计,2006;1