论公允价值概念的认识误区

湖南大学会计学院　胡振国

【摘要】 正确理解公允价值概念的内涵和外延是深入研究公允价值会计的基础和关键。本文从公允价值的时态观、公允价值概念的本质以及公允价值与其他计量属性的关系方面论述了我国学术界对公允价值概念理解的误区，以期对我国未来的公允价值研究有所帮助。

【关键词】 公允价值　概念　误区　计量属性

公允价值概念一直是国内外学术界研究公允价值的重点，也是深入研究公允价值会计的基础和关键。美国财务会计准则委员会（FASB）和国际会计准则理事会（IASB）等准则制定机构对公允价值概念的研究经历了一个较长的时期。我国学术界一般在未能正确理解 FASB 和 IASB 的公允价值定义的前提下，就对公允价值概念的内涵和外延进行深入研究，这就容易走入对公允价值概念理解的误区。笔者拟对此作以下探讨。

一、认为公允价值的定义不是基于时态观

这种观点可能是受到了 IASB 中公允价值定义的误导。IASB 对公允价值的定义为：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。这一定义中没有明确体现当事人进行资产交换或负债清偿的时间，而且以前相关的国际会计准则也没有对这一定义进行详细的解释。但从 FASB 和金融工具准则制定工作组对公允价值的定义来看，无论使用的是“当前交易”还是“在计量日”，它们都表明公允价值考虑了时间因素。而且，IASB 修订的《国际会计准则第 39 号——金融工具：确认与计量》实施指南中在规范公允价值的计量时也体现了时态观。该实施指南指出，确定在活跃市场中交易的金融工具公允价值的目标，是确定资产负债表日在主体可立即进入的最有利的活跃市场中，该金融工具（即未修正或重新包装该金融工具）的交易价格。该实施指南还指出，使用估价技术的目标是确定计量日出于正常商业考虑所进行的公平交易中的交易价格。

可见，立足现实是公允价值与历史成本的一个主要区别。过去某一时点公平交易中的价格可能是过去时点某一资产或负债的公允价值，但当时间推移至现在，就不能再说它是现在的公允价值了。而且随着时间的推移，过去时点的公允价值的相关性已大大减弱，已无法满足财务报表的需要。当然，在物价相对稳定、其他相关因素亦未发生明显变动的情况下，过去时点的公平交易价格与公允价值在金额上可能会基本相同，但这并不能掩盖两者在时间基础上的本质区别。因此，虽然 IASB 在定义中没有体现公允价值的时态观，但这只是 IASB 早期定义中存在的缺陷，并不能成为“公允价值不是基于时态观”这一观点的证据。

二、认为公允价值的确定是以意愿交易双方的意图即合同（契约）为基础

这一观点的支持者认为，在 FAS133 的定义中，公允价值是指现行交易中交换的金额。2004 年 6 月关于公允价值的计量的 ED（exposuer draft）中，公允价值是指在缺少真实交易中为资产和负债估计的交换价格。那就是说，公允价值不是指知情的、不相关的自愿双方在非强制或清算销售下已进行的或正在进行的交换金额，而是指他们通过契约，已有交易意愿但并未进行真实交易时对资产和负债估计的交换价格。

这一观点的支持者将《公允价值计量》征求意见稿中所明确的公允价值计量目标（估计没有发生实际交易又须对其进行计量的资产和负债的交易价格）作为公允价值不是已进行的或正在进行的交换金额的理由，并以此得出“公允价值是指通过契约，已有交易意愿但并未进行交易时对资产和负债估计的交换价格”这一结论。实际上，这一结论根本站不住脚，这是因为：

首先，FASB 在随后的《公允价值计量》工作稿中剔除了这一不甚合理的表述。即不仅需要计量没有发生实际交易又须对其进行计量的资产或负债的公允价值，而且可能需要计量交易已实际发生但交易价格不合理的资产或负债的公允价值，还可能要求所有后续计量甚至初始计量的资产或负债都以公允价值计量。因此，它与公允价值的概念和本质并无多大关系。

其次，即使这一公允价值计量目标的表述是合理的，后面的推理也不合逻辑。无论是《公允价值计量》征求意见稿定义的“资产或负债在熟悉情况、没有关联的自愿参与方的当前交易中进行交换的价格”，还是《公允价值计量》工作稿定义的“市场参与者在计量日的当前交易中，从资产中收到或因负债转移而支付的价格”，都明确了确定公允价值的基础是现行的或正在进行的交易，而不是已有交易意愿并由此达成的契约。如果被计量的资产或负债没有发生实际交易，但只要这些资产或负债或与其类似的资产或负债在活跃市场中存在价格，且此价格符合公允价值概念中的其他标准，则这些价格就是被计量资产或负债的公允价值。即使被计量资产或负债不存在报价信息，也可以通过收集其他市场信息甚至是企业自己的信息，以估价模型来估计公允价值。

三、对公允价值与其他计量属性之间关系的认识误区

FASB 财务会计概念公告第 5 号《企业财务报表项目的确认和计量》将计量属性定义为“一个项目要予以数量化或计量的方面”,并列举了实务中的五种计量属性,即历史成本(历史收入)、现行成本、现行市价、可变现(结算)净值和未来现金流量的现值。IASB 在其《编报财务报表的框架》中也列举了四种计量属性,即历史成本、现行成本、可变现净值(结算价值)和现值。公允价值与上述几种计量属性之间的关系是我国学术界有关公允价值研究中争议较多的问题之一。这一问题主要可以分解为三个部分:公允价值与历史成本之间的关系;公允价值与现行市价、现行成本、可变现净值之间的关系;公允价值与现值的关系。

在分析这三组关系之前,首先必须了解公允价值本身是不是一种计量属性。我国学术界对于这一问题存在三种不同的看法:第一种观点认为,公允价值本身不是一种计量属性,而是一个检验尺度;第二种观点认为,公允价值是一种独立的计量属性;第三种较为流行的观点认为,公允价值是一种全新的复合计量属性,它并非特指一种计量属性,而可以表现为多种形式。第一种观点将公允价值与公允列报、真实与公允等标准混同起来了。后两种观点各有其合理性,但都不够全面。第二种观点明确了公允价值作为一种计量属性的性质,第三种观点则道出了公允价值与其他计量属性的关系。

下面先看一下上述几种计量属性较为公认的定义:①公允价值是指市场参与者在计量日的交易中,从资产中收到或因债务转移而支付的价格。②历史成本是指资产的记录,按照其购置时支付的现金或现金等价物的金额,或者是按照为了购置资产而支付的对价的公允价值记录。③现行成本是指资产的列报,按照现在购买同一或类似资产所需支付现金或现金等价物的金额。④现值是指将估计的未来现金流入量和流出量,按照一个利率和从当前时点起到估计现金流量发生日的期间数进行贴现的当前计量。⑤现行市价是指在有序的清理交易中,出售一项资产所能获得的现金或现金等价物。⑥可变现净值是指在正当的经济活动中,一项资产可望获得的、未经贴现的现金或现金等价物,扣除转换时发生的直接成本。

依据上述定义,我们可以看出,从时间角度而言,历史成本基于过去时点,公允价值、现行成本和现行市价都是基于现在或计量日时点,现值是基于未来时点的折现,也可以说是现在时点,而可变现净值则没有时间限制,它可能是现在时点的可变现净值,也可能是未来时点的可变现净值。从入账/脱手价值的角度而言,公允价值、可变现净值和现行市价都是基于脱手价值,历史成本和现行成本是基于入账价值,而现值则既可能是脱手价值,也可能是入账价值。因此,从时间和入账/脱手价值这两个角度就可以说明公允价值与历史成本、现行成本、可变现净值等属性之间存在着不同。从市场、交易、市场参与者和交易费用四个角度来看,只有公允价值对这几个方面进行了详细的界定(FASB 在《公允价值计量》工作稿中对公允价值的概念和内涵进行了详细说明),而以往的会计文献都很少探究其他几种计量属性各自的内涵和外延,也没有对这几个特点进行严格规范。虽然可变现净值和现行市价的定义中对交易做了初步的界定,但其具体含义还不甚明朗,如它们并没有进一步解释何为正当的经济活动和有序的清理交易。因此,以往学术界对各计量属性的研究不够深入、透彻是导致现在学术界对公允价值和其他各计量属性关系争议较大的主要原因之一。

可以合理地认为,公允价值是现行市价这一计量属性的进一步拓展。公允价值是一种包含多种计量属性的复合计量属性,这种认识源于 FASB 于 2000 年发布的财务会计概念公告第 7 号《在会计计量中使用现金流量信息和现值》中的论述。财务会计概念公告第 5 号中描述的某些计量属性和公允价值可能是相一致的,在初始确认时,若没有相反的证据,支付或收到的现金或现金等价物(历史成本或历史收入)通常被假定近似于公允价值。现行成本和现行市价都符合公允价值的定义。但财务会计概念公告第 5 号中描述的可变现净值和现值与公允价值不一致。

从以上论述可以看出,FASB 只是认为,在初始确认时点,公允价值才被假定与历史成本近似,而且只是金额上的相等。由于当时尚未以脱手价值为基础对公允价值进行定义,即公允价值既可以是脱手价值,也可以是入账价值,故 FASB 认为现行成本和现行市价符合公允价值的定义。但这并不意味着公允价值就是现行成本或现行市价,因为它们还只考虑了时间和入账/脱手价值两个因素,只有当这两个计量属性同时考虑其他几个因素时,才可以说它们是公允价值。当然,在实务中,若没有证据表明其他因素与公允价值要求不一致,也可假设这两个属性就是公允价值。

对于“可变现净值和现值与公允价值不一致”这句话的认识,谢诗芬(2001)对此作了明确的解释:可变现净值是未折现的现金或现金等价物,由于货币时间价值等因素的存在,按照可变现净值计量,今天收回的 1 000 元与 10 年后的 1 000 元是不相等的,所以可变现净值不能代表公允价值。但对于短期应收应付项目来说,由于其货币时间价值可以忽略不计,故可变现净值可以近似地代表该项目的公允价值。现值可以分为两种类型:以公允价值为计量目标的现值和以特定个体为计量目标的现值。当前学术界一般倾向于将现值作为一种各计量属性下用于做出估计的计量技术,而不是一种单独的计量属性。这是因为现值的五个基本要素(对未来现金流量的估计、对现金流量金额和时间的可能变动的预期、货币的时间价值、风险报酬、其他难以识别的因素)可以反映各计量属性的不同特点。

因此,公允价值是在现行市价和现值基础上发展而来的一种单独的计量属性,但这并不否认公允价值这一计量属性的复合性特征,前者是就公允价值的概念和内涵而言的,后者更倾向于从计量方法和实务角度进行考虑。

主要参考文献

①石本仁,赖红宁.公允价值会计——理论基础与现实选择.中国会计与财务问题国际研讨会论文集.北京:中国财政经济出版社,2002

②黄平.浅探公允价值计量属性的内涵.财会月刊(A),2003;2

③谢诗芬.会计计量中的现值研究.成都:西南财经大学出版社,2001