



公允价值会计理论基础研究

浙江财经学院 于永生

【摘要】 公允价值会计已在各国会计准则中得到广泛应用,并有逐步扩大的趋势。然而,在国际会计界目前尚未形成一致的公允价值会计理论,这不仅造成了公允价值应用的混乱,也束缚了公允价值会计的进一步发展。为此,本文对公允价值会计的理论基础作以下探究。

【关键词】 决策有用观 公允价值 相关性

美国财务会计准则委员会(FASB)认为,公允价值是当前交易中,在熟悉情况、不关联、自愿的各方之间进行资产交换或债务清偿的价格。笔者认为,公允价值应涵盖下列计量属性:历史成本、现行成本、现行市价、可变现净值(短期)、现值(以公允价值为计量目的)。

一、决策有用观——公允价值的理论基础

关于会计目标,存在受托责任观和决策有用观两种观点。受托责任观的理论基础是委托代理理论,该理论指出,由于社会资源所有权和经营权的分离,资源的受托者有向资源委托者解释、说明其活动及结果的义务,会计的目标是报告资源受托管理的情况。在该观点下,主要采用历史成本计量属性,因为基于历史成本计量基础所形成的信息是最可靠、最真实的,而且是可以稽核的。

受托责任观的形成可以追溯到股份公司的出现。与之相对应,历史成本已统治会计计量领域百余年。百余年来,在财务会计中,按历史成本计量资产被认为是一条重要的基本原则,历史成本原则是财务会计最重要和最基本的属性,投资者、债权人和企业管理当局都是根据历史成本编制的财务信息来做决策的。但是近年来,随着会计环境的转变,历史成本原则开始受到人们的批评。以历史成本为基础编制的会计报表既无法反映资源受托者的真实经营业绩,也不能提供对经济决策有用的信息。于是,会计理论和实务中的历史成本计量模式也不那么纯粹了。“成本与市价孰低”规则在有价证券和存货计价上打开了一个缺口,随后重置成本、现行市价、现值等计量方法在金融工具、长期资产、长期负债、长期投资等项目中开始应用,并逐步向其他资产和负债项目推广。历史成本、重置成本、现行市价、现值等计量方法并用的多元模式已经成为事实。

决策有用观主要是向投资者和债权人等提供对其决策有用的会计信息。决策有用观出现较晚,它是在资本市场得到长足发展并成为企业的主要筹资场所之后才在会计理论界被人们认同的。现在人们关注会计报表主要是因为其可以提供与经营决策有关的信息,会计作为一个信息系统已经被普遍接受。

如前所述,受托责任观的产生源于两权分离,受托者和

委托者责权明确,其关系通过直接沟通来维系,借助契约进行严格界定。投资者和债权人对企业资产的所有权或收益的要求权是具体的、明确的,会计上也是可操作的。但是,随着资本市场的发展,企业股权的分散化程度越来越高,委托和受托的关系逐渐被淡化。尽管形式上委托者(股东)可以通过董事会对企业管理层实施控制,但是,实质上大多数股东仅以证券市场为媒介与企业间接沟通。大量分散的股东一般不再关注自己持有股份所代表的资产份额,而更重视其股份能够带来的收益或利得。在会计方面,股东更了解企业当前经营状况和未来经济前景的信息。而以历史成本为计量基础的财务信息在表达企业当前经营状况方面欠佳,在反映经济前景方面也无能为力。这客观上要求会计必须改革其计量体系,引入公允价值计量模式。所以,资本市场的发展、股权分散程度的提高是推动会计调整目标,进而改革其计量体系的最根本因素。可以推断,资本市场越发达,社会对财务信息决策有用性的要求越高,公允价值也将越受重视。

美国资本市场的发展轨迹和会计理论的发展演进进一步证明了上述观点。据统计,美国股东人数占全国人口的比例在二十年内增加了近10%。这一变化影响了美国会计理论界对财务会计目标的研究方向,致使20世纪70年代开始的会计目标研究始终围绕“提供对决策有用的信息”这一核心展开。

1970年美国会计原则委员会(APB)提出的财务会计的基本目标是:向财务报表的使用者(特别是投资者和债权人)提供有助于他们进行经济决策的数量化的财务信息。1973年10月特鲁布罗德委员会的报告列举了12项财务报表目标,其基本精神也是“决策有用”。FASB在这些研究成果的基础上,经过几年的调查研究,于1978年11月正式发表了SFAC1。从表面上看,SFAC1也是要求企业“提供对决策有用的信息”,但是,其对所提供“信息”的深度和广度的要求很高。SFAC1规定财务报表应至少反映企业三个方面的信息:①提供对投资和贷款决策有用的信息;②提供评估未来现金流量前景的信息;③提供企业的资源、对资源的要求权以及它们变动情况的信息。

分析SFAC1三个方面的信息要求,不难发现FASB将财

务报告的目标集中到了投资者和债权人的需要上。投资者和债权人最关心的是其投资和信贷能否带来现金资源的增加,因此提供有助于他们评估来自企业的现金流入和流出前景的信息是财务报表最核心的目标。这客观上要求财务报表能够跟踪反映企业与其所处社会、经济环境相互作用的情况及结果,使报表信息能够体现物价变动、偶发事件的影响。很显然,相比历史成本计量,公允价值计量体系更能满足会计目标的需要。

二、相关性的质量特征——公允价值的理论前提

要实现财务报告的“决策有用”目标,会计信息必须具备一定的质量特征。FASB在SFAC2中构建了一个比较全面的信息质量等级系统。在该系统中,FASB重点突出相关性和可靠性这两个质量特征。相关性通常由及时性、预测价值和反馈价值三个要素组成,可靠性一般由真实性、可核性和中立性三个要素组成。传统的会计理论和实务偏重于可靠性,FASB认为需要在相关性和可靠性之间进行必要的权衡,而且FASB似乎更偏向于相关性。

石本仁认为,FASB这种对相关性的倚重有其深层次的原因:首先,美国股权分散程度高且投资者在公司控制中处于弱势;其次,美国资本市场发育成熟,市场价格能综合反映各种信息,客观、公正地体现资产的价值,从而提供一个能够充分保护投资者权益的有效机制。由此可见,提供决策相关的信息是成熟资本市场对财务会的客观要求,也是FASB重视财务信息相关性质量特征的根本原因。

随着资本市场的进一步完善,相关性的质量特征在美国会计信息质量系统中的地位也越来越重要。美国证券交易委员会(SEC)的委员Wallman(1996)甚至建议,把相关性作为财务信息的首要质量特征,他认为除了相关性,其他信息质量特征(包括可靠性)都可以不予考虑。可以推断:资本市场越发达,财务信息的决策作用越重要,社会对财务信息的相关性要求就越高。葛家澍(2003)认为,财务会计有可能发展成为一门以研究相关性为主的新学科——财务预测,这种判断是有一定科学依据的。

目前,会计理论界普遍认为历史成本有较强的可靠性,但缺乏相关性;公允价值有较强的相关性,但可靠性不足。尽管实证研究者对“公允价值计量的信息更相关”的说法褒贬不一,但在理论界,认为公允价值具有相关性优势的观点始终是主流。

1.资产和负债的公允价值信息更具有决策相关性。资产和负债的历史成本就是取得资产和承担负债时的原始交易价格。在物价稳定的情况下,历史成本信息与决策通常是相关的。但是,随着全球经济一体化和知识经济的发展,会计的环境发生了巨大的变化,物价稳定这一假设不再成立,资产和负债的价值随时间和市场条件的变化而变化,而且变化的幅度也越来越大,历史成本信息的相关性逐渐降低,对决策的有用性也大打折扣。据美国注册公共会计师协会(AICPA)下属的Jenkins特别委员会的一项调查显示,有些会计师认为资产和负债的历史成本没有决策相关性,或者没有现行价值的相关性高。与历史成本计量相比,公允价值计量是面向市场的,它强调公平交易和市场完善,并且能够客观地反映当前经济

环境下资产和负债的真实价值,决策的相关性很高。

2.收益的公允价值信息更具有决策相关性。在历史成本会计下,会计核算是以收入与费用的配比来决定收益的。Scott(1997)认为,历史成本是一种“平滑”本年现金收益的方法,它使这些现金流量所代表的收入与费用在一个长期持续的期间内得到均衡的计量。人们可能喜欢阅读这种收益“平滑”的财务报表,但是这样的报表在决策上会有什么价值呢?在当前经济环境下,企业的收益变动是客观存在的,财务报表就应该反映这种变动,这样报表使用者才能获得更相关的信息。

要提高会计信息的相关性,最根本的做法就是在收益计量中推行公允价值。1980年,FASB在SFAC3中引入了“综合收益”概念。1997年,FASB发布了第130号“报告企业综合收益”准则,从此,综合收益报表成为美国企业的第四会计报表。综合收益报表的实质是采用公允价值对企业当期的资产、负债和收益进行计量,并将计量的利得或损失在报表内予以披露。“综合收益报表”准则的颁布为公允价值会计的进一步推行扫清了障碍。

3.公允价值是金融工具最相关的计量属性。20世纪80年代以来,对金融工具特别是衍生金融工具确认、计量问题的争论,进一步加深了人们对历史成本计量模式缺乏相关性的认识。1990年9月,SEC主席Breedon指出历史成本财务报告对于预防和化解金融风险于事无补,并首次提出了以公允价值作为金融工具的计量属性。许多实证研究的结论证实,投资证券和衍生证券的公允价值信息对投资者来说具有价值相关性,投资者可以利用这些信息来确定股票的价格。FASB也先后颁布了SAFS105、SAFS107、SAFS115、SAFS125、SAFS133、SAFS140等一系列旨在推动公允价值计量的准则,并在SAFS133中指出,公允价值是金融工具最相关的计量属性,对衍生金融工具来说,则是惟一相关的计量属性。

4.公允价值是无形资产最相关的计量属性。Lev(1995)和Wallman(1996)认为,传统财务报表信息的相关性正在逐年下降。Wallman(1996)指出,传统财务报表的一个严重缺陷是,它不能全面反映能为企业创造财富的所有资产。商标、智力资本、专利、研发支出、人力资源等无形资产为企业创造了大量的财富,在企业中的地位越来越重要,但传统财务报表无法客观、真实地反映企业的无形资产价值,导致报表信息的相关性下降。无形资产的计量要考虑它们提供未来经济效益的能力,而要将无形资产的价值在报表中客观、真实地揭示,最终还要依靠公允价值计量属性。

主要参考文献

- ①艾哈迈德著,钱逢胜等译.会计理论.上海:上海财经大学出版社,2004
- ②谢诗芬.公允价值:国际会计前沿问题研究.长沙:湖南人民出版社,2004
- ③葛家澍.财务会计的本质、特点及其边界.会计研究,2003;3
- ④石本仁,赖红宁.公允价值会计——理论基础与现实选择.暨南大学学报,2001;4
- ⑤常勋.公允价值计量研究.财会月刊,2004;A3