

公允价值计量研究成果综述

刘广生 于 飞

(中国石油大学经济管理学院 山东东营 257061)

【摘要】 本文在参考国内外大量相关文献的基础上,对公允价值计量理论及应用方面的研究成果进行了综述,并对我国计量属性的选择及公允价值应用进行了展望。

【关键词】 公允价值 计量属性 研究进展

公允价值会计于20世纪80年代在美国产生。进入20世纪90年代以后,随着金融衍生工具的大量使用,公允价值计量日益受到关注。美国财务会计准则委员会(FASB)目前也倾向于采用公允价值,并意图将公允价值的运用由金融工具扩展到其他领域。2006年2月我国新企业会计准则的发布,再度使公允价值成为亮点,各界纷纷对公允价值予以关注,但我国对公允价值的应用等问题仍然存在较大的争议。鉴于此,本文拟对已有研究成果进行较系统的梳理和总结,以期对公允价值在我国的发展及应用提供参考。

一、关于公允价值计量的基本理论研究

1. 公允价值的定义。FASB在1998年6月发布的133号财务会计准则公告《衍生工具和套期保值会计》中,将公允价值定义为:公允价值是自愿的双方在当前的交易(而不是被迫清算或销售)中购买或出售一项资产的金额。同时指出,活跃市场的公开报价是公允价值最好的证据;而后在2000年2月,FASB正式发布的第7号概念公告《在会计计量中使用现金流量信息和现值》中对公允价值的定义是:在当前的非强迫或非清算的交易中,自愿的双方之间进行资产(或负债)的买卖(或发生清偿)的价值。而且在这里,公允价值不再局限于资产,也可运用到对负债的计量上。FASB在2004年6月发布的《公允价值计量》征求意见稿中,对公允价值所下的定义是:资产或负债在熟悉情况、没有关联的意愿参与者的当前交易中进行交换的价格。国际会计准则委员会(IASC)在1995年发布的第32号国际会计准则《金融工具:披露和例报》中将公允价值定义为:熟悉情况和自愿的各方在一项公平交易中,能够将一项资产进行交换或将一项负债进行结算的金额。

我国财政部在2006年2月25日发布的《企业会计准则——基本准则》中,将公允价值定义为: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。在公平交易中,交易双方应当是持续经营企业,不打算或不需要进行清算、重大缩减经营规模,或在不利条件下仍进行交易。从以上定义可以概括出公允价值的基本特征:①公允价值的本质是一种基于市场信息的评价,是市场而不是其他主体对资产或负债价值的认定;②交易双方平等、自愿、熟悉情况是构

成公允价值的三大要件;③公允价值立足于当前交易,过去的交易价格在发生时虽然也符合三大要件,但只能称之为历史成本。

对于以上定义,项文彪(2006)提出了不同的观点,他认为,定义中强调“交易”这一前提,有违公允价值之本意。其本意在于强调必须动态、及时地反映企业的价值变化,无论交易或事项是否发生,只要有证据表明某项资产或负债项目的市场价值或预期价值发生了变化,只要有证据表明某项未曾计量的无形资产或衍生金融工具确有计量的必要,财务会计就必须在表内或表外进行反映或披露。交易或事项是否发生只是其充分条件而非必要条件。

2. 公允价值的判定标准。国际会计准则理事会认为公允价值能否称为计量属性应以四个标准进行衡量:①是否符合会计信息质量特征的要求。一般而言,相关性与可靠性是两条最主要的质量特征,在很大程度上影响着会计计量属性的选择。②是否与资产和负债的概念相协调。对资产和负债的定义重点强调未来经济利益的流入和流出。③是否有助于资本保全。西方会计理论把资本保全分为财务资本保全和实物资本保全两类。前者是指期末投资总额等于或超过按名义货币单位计量的期初投资总额;后者是指期末投资总额超过保持与期初相同生产能力所必需的投资总额。④是否符合成本效益原则。会计计量属性的选择一定要考虑成本效益原则,一味追求信息的可靠性和相关性而不考虑获取信息的成本,是不可取的。

对于第一条标准,牛成喆等人(2006)认为,相关性是会计信息有用的本质,可靠性是会计信息有用的基础,二者必须兼顾。可将相关性作为一个综合性的总体质量标准,将可靠性作为首要的质量标准,以相关性统领可靠性,以可靠性作为相关性的保障,实现相关性和可靠性的和谐统一,打破两者矛盾对立的局面。

对于判定标准,很多学者观点不同。葛家澍(2001)强调作为一项计量属性的共性是必须能够用于初始计量。常勋(2004)指出,公允价值能否成为主要计量模式,取决于资本市场的发达和完善程度和计价技术的开发和利用程度。

3. 公允价值与传统计量属性的关系。我国对公允价值的研究一般借鉴美国的研究成果。因此有学者认为,可能是美国已颁布的一系列财务会计准则公告,特别是SFAC7有关公允价值的表述存在一定的模糊性,影响了我国学者对公允价值概念的理解,从而产生了对这一概念的不同认识。目前,对公允价值的定义主要有以下几种观点:

(1)第一种观点认为,公允价值是一个与历史成本相对立的复合计量属性,即包括两层含义:一是公允价值不包括历史成本;二是公允价值可包括现行成本、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。

卢永华、杨晓军(2000)认为,公允价值是指理智的双方在一个开放的、不受干扰的市场上,在平等、相互之间没有关联的情况下,自愿进行交换的价值。因此,公允价值指现行市价或未来现金流量现值。

(2)第二种观点认为,公允价值并不是特指某种计量属性,而是会计计量属性体系的一个总称,它的表现形式有很多,包括历史成本、现行成本、现行市价、可变现净值、未来现金流量的现值等。

有学者认为,按照SFAC7的观点,只要没有相反的证据,在初始确认时支付或收到的现金或现金等价物的数额,即历史成本或收入,一般都可视为公允价值;现行成本和现行市价是在市场确定的或可观察的市场金额,也符合公允价值的定义;可实现净值虽是未经贴现的现金或现金等价物,但只要时间不长,物价稳定,一些短期的应收应付项目便视为公允价值;而当未来现金流量的现值是以公允价值作为计量目标时,亦符合公允价值的含义。

常勋(2004)认为,公允价值绝不是一个独立的新的计量属性。FASB在SFAC7中认为: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,在规范会计准则的过程中,却不得不放弃表述计量属性所惯用的时态观,广泛使用了“公允价值”这个概念,来与“历史成本”概念相提并论。

比较而言,公允价值在时间维度上没有特定的导向,可以是过去的,也可以是现在的和未来的,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(现值是折现后的结果,可实现净值不考虑折现);它的交换性质可以是实际交易,也可以是假定交易和预期交易;它的交换价值类型可以是投入价值也可以是产出价值。很显然,公允价值的特征涵盖了前五种计量属性的各自具有的特征,即在不同的情况下可表现为不同的计量属性。因此将公允价值定义为一种计量属性显然是不当的,而在会计计量属性体系中,与历史成本、现行成本、现行市价及可实现净值并列的,应当还是未来现金流量的现值,但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。

(3)第三种观点认为,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,现值计算的目的是估计公允价值,当现值符合或接近交易双方自愿达成的金额,即公允价值的定义时,现值就变成了公允价值。

有学者认为,现值本身并不是一种可以应用的计量属性,它仅仅是达到某种计量属性的手段和技术。这样,SFAC5中将未来现金流量的现值列为一项计量属性就显得相当勉强,正是基于这一点,SFAC7明确否认未来现金流量的现值是一种计量属性。并且将能够反映被计量资产或负债的某些可观察的计量属性的现值称为公允价值。由此可以认为,SFAC7明确否定了未来现金流量的现值是计量属性之一,并以公允价值取而代之,而在初次确认和重新计量中使用现值的惟一目的,就是在没有可观察得到的由市场直接决定的价格时用以估计公允价值。

4. 公允价值的计量方法。刘刚(2004)将公允价值的计量方法总结为市价法、类似项目法和估价技术法。其中,市价法是指将资产和负债的市场价格作为其公允价值的方法。类似项目法是指在找不到所计量项目的市场价格的情况下的一种替代方法,它是通过参考类似项目的市场价格来确定所计量项目的公允价值的一种方法。估价技术法是指当一项资产或负债不存在或只有很少的市场价格信息时,采用一定的估价技术对所计量项目的公允价值做出估计的方法。常用的估价方法有成本法(确定方法包括公允的市场价值、新重置成本、折旧后的新重置成本、现值指数调整法、重新生成成本)、市场法、收益法(按折现的现金流量分为未来现金流量折现法和收益资本法,按对风险处理方式的不同分为传统法和预计现金流量法)。确定项目的公允价值是要从三种方法中选其一,通常首选的方法是市价法,因为三种方法的主观成分依次增加,应用难度也依次增加。但很多估价专家在进行估价时,往往是同时考虑三种方法,并将三种方法所得到的结果进行比较,从而得到一个更为精确的估价结果。

二、关于公允价值计量的应用研究

1. 公允价值计量的优势与缺陷。采用公允价值计量具有独特的优势。于永生(2005)从资产和负债的公允价值信息更具有决策相关性、收益的公允价值信息更具有决策相关性、公允价值是金融工具最相关的计量属性、公允价值是无形资产最相关的计量属性等四个方面阐述了公允价值在相关性方面的优势。

李慧、刘广生(2006)从与历史成本比较的角度,总结了公允价值计量的优点:①公允价值符合会计信息相关性的要求;②符合会计的配比原则的要求;③有利于企业资本保全;④是我国经济形势发展的需要。

也有学者提出,公允价值会计的优势表现在两方面:一是它强调资产计价必须坚持对客观价值的计量,强调价格要能准确反映资产的真实价值,而资产的客观价值则是它的现行市价。它第一次科学地回答了资产计量的两个不同层次的问题,即计量什么和如何计量。二是它强调资产计价必须立足现在时点,坚持动态的会计反映观。

同时,公允价值计量的应用有许多制约因素。有学者对国

内外公允价值应用环境进行了分析,归结了三方面的差异:①市场经济环境的差异;②企业会计准则的差异;③监管力度、法律法规方面的差异。应用环境的差异使我们面临如下挑战:①对市场环境的挑战;②对管理者和会计人员素质的挑战;③对企业内部控制和外部监控的挑战。

也有学者提出,为了促进公允价值计量的推广,应解决以下难题:①活跃的市场体制的建立健全;②会计计量可操作性的提高;③会计计量可靠性的保证;④会计计量成本的降低。

2. 公允价值计量的可行性。谢诗芬(2001)认为,在我国完整地运用公允价值是切实可行的。原因在于公允价值在本质上是与公平交易相联系的,即从外部条件看,只要有公平交易,就可以有公允价值。活跃市场可以存在公平交易,但存在公平交易的市场不一定是活跃市场,更不一定是市场经济或发达的市场经济。也就是说,公平交易市场的要求低于活跃市场的要求。随着我国市场经济的快速发展和会计人员素质的不断提高,我国运用公允价值的环境也将越来越完善。

谢诗芬(2005)总结出公允价值符合十大理论基础,即经济收益概念、全面收益概念、现金流量制和市场价格会计假设、现代会计目标、相关性和可靠性质量特征、会计要素的本质特征、未来会计确认的基础、现值和价值理念、计量观和净盈余理论以及财务报表的本原逻辑。对十大理论基础的研究说明,公允价值不但能体现现有财务会计概念框架中的精髓,更有利于消除其内在逻辑上的不一致,使其能真正一贯地坚持作为概念框架所应遵循的规范。

王乐锦(2006)认为,公允价值计量属性的运用意义深远,表现在:①公允价值计量属性和运用是我国会计国际趋同迈出的实质性一步;②公允价值计量属性的运用是我国市场经济日趋成熟的重要标志;③公允价值计量属性的运用是发挥会计准则在资本市场中基础设施作用的必然要求。此外,还有学者认为其应用是“决策有用观”会计目标的必然要求,也是财务报表未来发展趋势的必然要求。

3. 公允价值计量的运用。孙芳城(2002)提出了两点关于公允价值计量的构想:一是对资产采用公允价值进行计量;二是经营损益与资产损益分开列示。同时提出按公允价值计量的要求设置账户体系如“××资产变动”账户,“已实现资产置存损益”账户,“未实现资产置存损益”账户,按资产分类确认企业资产的公允价值。

常勋(2004)指出,使用高新技术和积极参与金融市场,特别是在资本市场上活动的大型企业的会计计量将从混合计量模式走向以公允价值计量为主、辅以历史成本计量的单一计量模式;使用一般工艺技术的劳动密集型和不积极参与资本市场活动的小型企业则保持以历史成本计量为主、辅以公允价值计量的单一计量模式。这种从不得已而采用的混合计量模式回归单一计量模式,是出于保证会计报表信息可比性的需要。

陆建桥(2005)认为,公允价值计量应分情况应用。我国现阶段,可以对有活跃市场交易的金融资产和金融负债(包括衍生金融工具)以及严格按照市场法则、具有商业实质的非货币

性交易等,可以逐步允许采用公允价值计量模式,以便如实反映企业的财务状况和经营业绩。对于其他资产和负债,在现行历史成本计量基础之上,需进一步探讨其计量模式的改革途径和方式。

会计准则规定公允价值的运用途径主要分为表内确认与表外披露。当前,公允价值是在表内确认还是在表外披露也是一个存在争议的问题。持公允价值应该以表外披露为主的观点认为:公允价值提供的会计信息不可靠,而且确认的利得(损失)突破了收入确认的实现原则,若在传统的损益表内反映,将造成不同项目确认、计量原则的不一致,从而导致混乱,因此他们建议在表外披露或改在资产负债表内确认。

孙芳城(2002)对公允价值会计报表编制的设想为:增设相应的资产价值调整项目,企业资产的历史成本和公允价值都在资产负债表上得到反映;同时利润表上增设“已实现的资产置存损益”、“未实现的资产置存损益”项目,从而使企业的经营成果和资产置存损益分别列示。同时对企业的资产公允价值变动的信息应在会计报表附注中进行说明,主要为企业资产公允价值变动的原因和确认公允价值的方法。

许多国家和组织的做法给我们提供了新的视角,美国在传统三个报表的基础上增加了第四张表——全面收益表;英国增加了一个“全部已确认利得和损失表”,而IASB则采用了类似的两个备选方案。与此同时,各国也纷纷改进财务会计概念框架,以增强其内在的逻辑性并指导具体准则的制定,使得后者能够进一步指导实务中正确运用公允价值的计量属性,从而增强全面收益表的公信力,也使得会计信息更加相关可靠。

三、结语

公允价值计量在我国的运用目前仍处于初级阶段,但要看到公允价值计量研究在总体上呈现出越来越深入的趋势,新企业会计准则的颁布,更是促进了理论界对公允价值的研究。但是,仍有许多问题需重视:①如何统一理论界对公允价值计量属性的认识;②怎样结合我国实际引入公允价值计量;③采用何种切实可行的准确方法进行公允价值的确定;④怎样避免公允价值计量带来的负面效应;⑤如何计量使用公允价值的效益和成本;⑥如何详细而低成本地对公允价值进行披露。这些都是我们亟待解决的问题,并且要继续加强对国外公允价值计量的研究,借鉴先进经验与做法。我们有理由相信,随着市场经济的发展及公允价值应用的推广,理论界对公允价值的研究会不断深入,公允价值将成为公认计价基础,公允价值的合理运用将是必然结果。

主要参考文献

1. 卢永华,杨晓军.公允价值计量属性研究.会计研究,2000;4
2. 张为国,赵宇龙.会计计量、公允价值与现值——FASB第7辑财务会计概念公告概览.会计研究,2000;5
3. 葛家澍.关于会计计量的新属性——公允价值.上海会计,2001;1
4. 谢诗芬.公允价值应用的市场环境辨析.财经论丛,2001;1