

# 后金融危机时代的公允价值计量

汤 伟

(云南民族大学管理学院 昆明 650031)

**【摘要】** 本文首先对公允价值概念进行了界定,然后简要阐述了我国企业会计准则运用公允价值计量属性的情况,最后分析了后金融危机时代公允价值计量面临的挑战。

**【关键词】** 金融危机 公允价值 金融资产

## 一、我国对公允价值的定义及其使用条件

我国 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》将公允价值作为五种会计计量属性之一确定了下来。基本准则指出:公允价值,是指在公平交易中,熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。

财政部于 2011 年 1 月 9 日发布《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好 2010 年年报工作的通知》,其中提出公允价值在计量时应分三个层次:①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;②存在活跃市场的金融资产或金融负债,活跃市场的报价应当用于确定其公允价值;③金融工具不存在活跃市场的,企业应当采用估值

技术确定其公允价值,采用估值技术得出的结果,应当反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。我国对金融工具的确认和计量分类如表 1 所示:

**表 1 金融工具的确认和计量**

金融资产	会计计量	未实现持有损益	其他损益
交易性金融资产	公允价值 (FV)	利润表G/L	I/S利息、股利、售让损益
可供出售金融资产		资产负债表(股东权益)G/L	
持有至到期投资 贷款、应收款项	摊余成本 (AC)	利润表L	I/S利息、售让损益

3. 结合实际。RARE 课题研究结论的借鉴需要结合实际。由于 RARE 主要以欧洲企业的 CSR 为研究对象,且许多案例分析中的欧洲企业的 CSR 产生于欧洲以外的地区,而各个国家的制度背景不同,因此 RARE 的研究结果不能笼统直接移植到其他社会环境如发展中国家中。

4. 持续研究。RARE 课题组主要研究了 CSR 可持续性影响方式,但对影响程度的测量还需要深入探索。从治理角度来看,研究者主要关注作为一种督导机制 CSR 的有效性。尽管 CSR 并不能代替社会和环境治理,但 RARE 课题也表明了 CSR 有助于若干公共政策目标的实现,包括在技能发展方面的投资、有效地使用自然资源、关注人权和减少贫困等。然而,以上目标实现的前提是 CSR 应实现其对社会和环境的承诺。因此,CSR 对可持续发展及其潜力和局限性的实际影响,更多的只是体现为一种治理手段,这也是为可持续发展制定有效政策组合的关键。就目前来看,RARE 课题组在社会和环境效益方面提出的一些 CSR 观点是值得各个国家学习和借鉴的。但是,CSR 的潜力还未完全释放,其评价 CSR 系统还存在一定的局限性,笔者认为这一研究空白将会随着经济社会的发展和研究方法的改进得以弥补。

近年来,我国政府与社会公众越来越关注企业的社会责任问题。国务院总理温家宝曾多次在国际场合呼吁企业家履

行社会责任,要求“企业家不仅要懂经营、会管理,企业家的身上还应该流着道德的血液”,国家有关职能部门已经相继出台有关社会责任信息披露规范,企业也越来越重视履行社会责任。与此同时,越来越多的学者也开始涉足这一领域并注重从不同视角研究企业社会责任及其履行绩效问题,且已取得多项成果。但应看到,CSR 的许多问题还仅仅停留在理论研究层面,且研究思维、研究方法与研究模式等诸方面均存在有待深化与完善之处,离建立具有中国特色的 CSR 理论体系还有很大的距离。因此,应借鉴 RARE 课题组的研究结论来促进我国企业社会责任感的增强,加快我国政府及相关团体制定 CSR 报告标准、促使企业自觉履行 CSR、推进社会可持续发展和建设和谐社会,这无疑具有重要的意义。

**【注】** 本文系 2008 年度国家自然科学基金资助项目“基于循环经济理念的社会责任会计体系创新研究”(项目编号:70872110)和中南财经政法大学 2011 年度研究生创新教育计划“上市公司社会责任持续履行激励机制研究”(项目编号:2011B0904)的阶段性研究成果。

## 主要参考文献

Regine Barth, Franziska Wolff. Corporate Social Responsibility in Europe: Rhetoric and Realities. New York: Edward Elgar Publishing, 2009

## 二、公允价值在现行会计准则中的应用

公允价值计量属性在我国经历了引入、取消、再引入的过程。随着实践的发展和认识的深化,我国在许多业务领域引入了公允价值计量属性。但我国是在以历史成本计量为基础的前提下引入公允价值计量属性的。历史成本一直是我国企业应用最为广泛的一种计量属性。我国历史成本会计与公允价值会计的比较如表 2 所示:

**表 2 历史成本会计与公允价值会计的比较**

会计理念	历史成本会计	公允价值会计
评价受托责任	投入产出评价	价值和风险管理
决策有用性	基于回顾过去	强调面向未来
信息质量要求	侧重可靠性	侧重相关性
交易条件假设	真实交易基础、真实价格	假设性交易、虚拟价格
会计计量属性	历史成本	重置成本、市价、可变现净值、现值
收益确定观念	收入/费用观,基于I/S	资产/负债观,基于B/S
收入确认特性	间断性、实现或可实现	连续性、经济价值变动
费用确认原则	配比原则	报表项目
估值假设选择	使用价值(VIU)假设	VIU或交换价值(VIE)假设
不确定性态度	谨慎性原则	对称性原则
业绩计量指标	净收益(NI)	全面收益(CI)

现行会计准则规定,企业在对会计要素进行计量时,一般应采用历史成本,而在经济环境和市场条件允许的情况下,对特定资产或交易如金融工具、投资性房地产、非共同控制下的企业合并、债务重组和非货币性资产交换等采用公允价值。历史成本计量模式在现行会计准则中的应用依然广泛,如固定资产、石油天然气开采的计量等均采用历史成本计量模式。可见,历史成本计量属性在我国会计计量属性中仍居于主导地位,这也是符合我国国情的,会在较长时期内适用。

## 三、后金融危机时代对公允价值的挑战

1. 对资产负债表 B/S 的挑战。未来 B/S 将逐渐简化并集中披露金融资产和金融负债,这样会对资产负债表的结构产生重大影响,演变后的资产负债表如表 3 所示:

**表 3 资产负债表的演进**

现存科目	未来状况	科目性质
现金、银行存款	存在	金融资产
应收账款	可能不存在	金融资产
存货	可能不存在	
固定资产	可能不存在	
投资	存在	金融资产
对供应商负债	可能不存在	金融负债
税务负债	可能不存在	
融资负债	存在	金融负债
股东权益	存在	股东权益

资产负债表的演变给我们的启示是:第一,历史成本会计将逐步被公允价值会计所替代。但是市值计价会计要求:存在活跃的市场,而非管理当局说了算;要有科学合理的估值方法,不能采用不当或错误的模型或参数。第二,充分披露交易的意图,包括交易性或可供出售资产、持有至到期投资、

长期持有、套期保值等的分类。第三,杜绝表外项目,主要指用于信用承诺、交易衍生产品的项目,如可转换企业债券的承诺合同等,对此应按公允价值在 B/S 中披露。

2. 对利润表 I/S 的挑战。利润表渐趋复杂主要表现在以下几个方面:①收益范围扩大、收益项目增多,既有经营性的收益,又有理财性的收益。②收益多维度,如业务分布、产品或劳务组合、地区或客户分布等业绩。③时间线拉长,由于企业可以在期货市场上购买 3~5 年后的资源,企业竞争的时间线从 1 年拉长至 3~5 年甚至更长,I/S 由披露过去一年业绩逐渐改为披露未来现金流的折现值,如对金融资产和金融负债按公允价值计量。故从此意义讲,会计工作由回顾过去的会计正在走向面向未来的会计。④波动性正在变大,资金成本对盈利影响加大,当资金成本及其时间线重合在一起时,波动更大,用户将关心核心利润与财务利润(多为公允价值变动引起)的区别。⑤风险信息,未来时间线上的不确定性和市场竞争会给企业带来一定的机会或损失。

### 3. 对公允价值会计的挑战。

(1)对会计教育者的挑战。主要包括:如何重构概念框架(包括基本假设、基本原则等);如何强化公允价值(FV)估值模型的教育;如何向信息使用者宣传 FV 和 CI;FV 是否比历史成本更加相关;历史成本是否比 FV 更加可靠;FV 计量(尤其是没有相应现金流量)是否具有经济后果;FVA 是否会产生顺周期效应以及如何缓解公允价值会计(FVA)的顺周期效应。

(2)对金融机构管理层的挑战。主要包括:如何建立公允价值的信息收集系统;FV 对利润分配有何影响;FV 对绩效评价有何影响;FV 对风险管理有何影响;如何提高 FV 的估值技术;如何持续地评估金融工具的预期现金流量。

(3)对准则制定部门的挑战。主要包括:FV 对现行概念框架有何影响,需要做哪些修改、补充或拓展;如何缓解 FVA 的顺周期效应;如何降低金融工具相关准则的复杂性;如何提高金融机构会计信息的透明度;如何提高 FV 的可操作性以及如何降低 FV 的执行成本。

(4)对监管部门的挑战。主要包括:如何防止企业管理层利用 FV 进行盈余操纵;如何通过信息披露缓解 FV 的信息不对称问题;如何对待 FV 估计和判断导致的偏差;如何调整监管指标以及如何修改公司治理相关规定。

(5)对注册会计师的挑战。主要包括:如何防范管理层利用 FV 进行盈余操纵;如何审计 FV 信息(模型选择、关键假设、建模技术、估计和判断);如何审计 FV 信息披露;如何利用专家(会计师、精算师等)工作;如何建立 FV 的收集和验证信息系统;如何降低法律诉讼风险。

### 主要参考文献

1. 财政部.关于执行企业会计准则的上市公司和非上市公司做好 2010 年年报工作的通知.财会[2010]25 号,2011-01-09
2. 周明春,刘西红.金融危机引发的对公允价值与历史成本的思考.会计研究,2009;9
3. 财政部.企业会计准则——应用指南 2006.北京:中国财政经济出版社,2007