

公允价值浅析

余晓娟,方晶

(浙江科技学院 计划财务处,浙江 杭州 310023)

摘要:从不同的视角对公允价值的内涵、作用进行了深入分析,并就公允价值在我国市场经济建设和会计学科建设中的作用进行了阐述。

关键词:公允价值;交易;会计学

中图分类号: F230

文献标识码: A

文章编号: 1671-8798(2004)04-0276-04

“公允价值”作为一个全新的计量属性概念,主要产生于20世纪80年代美国证券交易管理委员会与金融界之间关于金融工具尤其是衍生金融工具确认、计量的争论。但美国财务会计准则委员会(FASB)打破了20世纪80年代的沉默,自1990年以来发布了一系列的涉及确认与计量以及现值技术应用问题的财务会计准则概念公告后,FASB在2000年2月又正式发表了第7号概念公告《在会计计量中使用现金流量信息和现值》,在国际上和美国国内都掀起了一股“公允价值会计计量模式”的旋风。有的学者甚至声称“公允价值会计极可能取代沿用了几百年的历史成本会计模式,成为21世纪最主要的计量模式,并将导致会计计量的一场大革命”。笔者认为,公允价值在新世纪将显得越来越重要并且是一种不争的发展趋向,但是,能否在本世纪取代现有会计模式而成为最主要的计量模式却很难断定。本文试从不同视角来分析公允价值的含义,阐述公允价值在我国市场经济发展过程中的作用及给人们的启迪。

1 公允价值之公允性分析

1.1 公允价值定义的分析

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:披露和呈报》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。”FASB在2000年2月正式发布的第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。”我国财政部在1998年5月正式发布的《企业会计准则——债务重组》以及后来发布的有关会计准则中,将公允价值定义为:“在公平交易中熟悉情况的交易双方,自愿进行的资产交换或债务清偿的金额。”

从上述权威的定义中可以看出,无论是IASC和FASB,还是我国财政部,大家对公允价值的定义基本相同,均强调公开性市场的存在的重要性,强调交易的自愿性和交易的公平性,均以公开性、公平自愿的交易所得到的金额为公允价值。到此为止,一般的分析并没有分析如何才能做到公允的交易,但对公允交易进行分析十分重要,因为这有助于人们理解公允价值适用的范围。

收稿日期:2004-02-18

作者简介:余晓娟(1972—),女,安徽桐城人,会计师,主要从事会计实务和管理工作。

1.2 交易公允性的逻辑前提

公平自愿的交易在现代西方社会被认为是交易者自由意志的体现,提倡自由竞争是现代西方经济学的基石,也是西方自由主义文化传统的一部分。现代经济学认为,公允性交易是建立在三个前提的基础上的。

(1) 公开性市场的存在。公开性市场的存在意味着交易的达成是公平竞争的结果,没有市场垄断,交易是交易主体的自由意志和利益最大化的结果,这种结果意味着公平性。

(2) 交易主体的平等性。交易主体的平等性是现代市场经济的重要基石,西方经济学认为只有交易主体多元性存在,交易主体平等,交易的各方才有自主性可言。虽然交易主体的平等并不必然带来公平的交易,但是,不平等的交易主体所进行的交易一定是不公平的。而这种交易主体的平等性最基本的要求是:各交易方均不具有歧视性的地位,不能因为交易方具有一种特定的身份或地位而享有生产、交易等方面的特权或价格上的特权,从而交易各方能在一种公平的环境下进行竞争,而交易各方因各自的资源状况和经营管理状况所产生的差异被认为是正常的。各自的产品差异所带来的价格差异是正常的。所以,在市场经济中,企业的产权结构并不能成为不平等地位的借口,相反,不同的产权结构应成为平等的竞争主体,作为政府来讲,消除因产权结构不同而带来的政策歧视是市场建设的基本方向。

(3) 交易行为的自主性。平等的交易主体并不能保证交易行为的平等,所以,要达到公平的交易还有一个要求,那就是交易行为的自主性。这种自主性的一个最基本的要求是产权主体的自由,也就是自愿性。不能强迫交易双方进行交易,也不能采取欺诈、利诱等方式进行交易。所有这一切构成公平竞争,政府的职责是消除垄断、不正当的竞争,保证市场经济秩序和法律的尊严和法律的权威性,保证交易行为的平等性。

公开、平等、自由交换的结果是公允的。这就是说,只要有公允交易,就可以有公允价值^[1]。由于 IASC 和 FASB 关于公允价值的定义所提供的只是一种判断公允价值的标准,也就是确认公允性交易的标准,因此,这种定义所提供给人們的也只是一种判定的原则或指导会计实务的理念。根据公允价值的定义,建立在公允交易下的市场价格均可表述为公允价值,如历史成本、现行成本、现行市价、可变现净值或可清算价值^[2]。

1.3 现值的公允性

FASB 把现值(未来现金流量的现值)作为现行市价的替代品而提出,但它也仅仅是一种建立在公开市场基础上的一种模拟交易,不具有可重复性。所以,有必要对现值的公允性进行分析。即现值的计量是面向未来的一种计量,未来现金流量的确定是其计量的核心问题,其价值量的大小建立在变现(转化为现金)基础上,即现值的计量是面向具有不确定性的未来对现金流量的计量。对未来风险的预期和回避建立在变现能力和折现率的选取上^[3]。

2 公允价值之价值分析

现值的计量结果是公允价值吗?仅仅是面向决策的一种主观价值吗?这就要从公允价值的价值谈起。

2.1 马克思对价值的论述带给我们的启示

马克思认为,价值是凝结在商品中无差别的人类劳动,其价值量可以用社会必要劳动时间来进行衡量,而这种社会必要劳动时间在现实社会中具体表现为生产价格,生产价格是资本竞争造成利润平均化的结果,生产价格所表现的价值是社会认可的劳动量,表现为一种超脱于个别商品的独立的一般的劳动量,同个别商品的个别劳动时间相对立。在现实中,生产价格是市场供求变化的主导因素和表现形式。所以,在现实经济中,个别商品的价值同价格一般是不相等的,只有在垄断的情况下,个别商品的个别劳动时间才表现为价值,同生产价格相同,直接转化为价格。由此可以得到以下几个结论。

(1) 现实中的商品所包含的个别价值同市场价值是不同的,市场价值(生产价格)是不同生产者资本竞争的结果,是一种一般的公开的同个别价值相对立的价值。

(2) 这种个别的价值转化为价格是市场价值(生产价格)的表现和实现。所以,个别商品的价值只是一种潜在的价值,它自身不是自明的。这种潜在的价值只能通过市场的交易来实现,通过其他商品的个别价值表现出来,其价值得到表现的形式是价格。所以,商品的变现能力体现了商品的市场价值。

(3) 价值转化为价格的过程体现为一种社会资源配置的过程,公开自主的交易体现的是市场价值。

(4) 价值是一般的,价格是具体的。对于具体的商品而言,价格是现实的具体的,而价值是抽象的。商品的统一性在于商品的价值,在于商品的社会性——抽象人类劳动。

研究马克思对价值的系列论述,可以给会计理论分析提供十分有益的启示。在现实的会计工作中,历史成本所计量的不过是本单位具体的耗费和在不同时期对这种耗费的配比。首先,这种计量的本质只反映个别商品的价值组成部分,其公允性的依据是其市场交易的结果,而不表现将来的市场交易,也不表明未来市场对它的评价。其次,不同交易性质资产的价值表现形式不同。一种是用来生产商品或服务的,另一种是生产过程已经完成,准备用于交易的资产。对于前者,市场价格是简单明确的公允价值(不论是历史成本还是现行市价);而对于后者,其价值只是潜在的,而不是现实的,其公允价值的计量只是表明与其相对的客观的一般价值,代表了市场对这种商品的评价和认可。

2.2 会计学的价值

会计学对价值和价格并没有严格的界定。无论 IASC 还是 FASB 均没有对其进行明确的区分。在会计实务中,公允的市场价格就是公允价值。但是,仔细分析一下它们的定义,可以有两种不同的表述,一种是以现金的流出价格来表示,另一种以未来现金的流入来表示。以现金为标准,判断现金流出为成本,判断未来现金流入为价值,为资产所包含的内在的或潜在的价值。这样,会计学的价值同马克思经济学的价值存在极大的相似性,所不同的是,马克思所表述的价值是社会必要劳动时间,价值同价格具有严格的区分,而会计学的价值表现为现金或价格,价值同价格并未作刻意的区分。

2.3 作为会计计量的公允价值

从以上的分析可以看出,现金是会计学的基本概念,也是最重要的概念。公平自愿的交易,意味着资产(或负债)以现金为媒介的自由流动。变现的结果对于现金流入的一方意味着其个别价值的实现,对现金流出的一方则意味着其成本的付出。对于交易双方而言,公平自愿的交易结果构成公允价值的实质所在。所以从这个意义上讲,公允价值的概念已经把历史成本包含在里面。单纯从计量的属性来进行区别,把历史成本同公允价值割裂对立起来是片面的。

通过以上分析还可以看出,公允价值的实质是交易的公允性,自愿的现金流动为公允价值实现的标志。从这个意义上讲,以现金流量为基础的现值计量为会计计量的理想所在。现值的公允在于它计量的是资产的价值,这种价值是一种潜在的、具有一定客观标准的特定价值,反映的是资产未来的变现能力,而这种变现能力则是建立在公允交易的基础之上的。

3 资产公允价值的进一步分析

3.1 资产的公允价值和资本的公允价值

在现实中,现值计量所涉及的现金流量反映了人们对未来的一种预期或期望。计量的结果并不是企业具体的历史的现金流量变化。这样,计量结果就成为一种一般的评价,资产的计量则变成资产的估价,特别是对于建立在以整体资产现金流量为基础的计量,资产的计量则变成了对于资本的计量,认作该资本所蕴含价值,能产生如此这般的现金流量。而这种资本的价值,也就脱离了特定会计主体的具体的历史的客观的状态,达到了一种面向未来决策的、主观色彩更浓的公允价值。这种公允价值不是以自身的历史状态为依据,而是以现实及未来的市场变化为依据,为潜在的价值。

3.2 整体资产计量:两种收益观

在现代工业社会,收益的存在是企业存在的命脉所在,收益的计量始终是现代会计计量的重心所在^[4]。收益有经济收益和会计收益两种不同的表述。经济收益可表述为前后两个会计期间资产的贴现之差(关注未来预期的现金流量的变化),而会计收益则是关注过去已经发生的资产的价值变化^[5]。经济收益的实质是建立在全面资产计量的基础上,对资产进行全面价值预测,得出整体资产的潜在的价值或未来的现金流量的折现值^[6]。而会计收益则是建立在价值实现基础上,也就是公允价值的基础——现行市场价格和现行市场交易。所以,两种收益的主要分歧点在于:会计收益是建立在公开市场交易的公允价值基础上,对企业现在或过去价值的实现进行表述,而经济收益则是对企业所拥有的潜在价值进行表述。前者是一种客观的公允价值,

而后者则是特定的价值认定、估价过程。它们各自具有不同的适用范围,前者是对企业的一种过去的评价,而后者则是对企业未来的一种预期。

4 公允价值应用分析

公允价值以市场交易的公允性为前提,是一种客观的计量标准和计量原则,没有丝毫的神秘性,是符合会计发展方向的。宣传、推广、采用公允价值观念对我国会计理论和实践具有重要意义。但是,公允价值的全面推广和实行的主要障碍来自于市场交易的非公允性,因此排除市场交易的非公允性,是公允价值全面实施的前提。我国政府需要做好以下方面的工作。

4.1 建立现代企业制度,完善市场经济要素

市场交易的主体是现代市场经济的基石。由于我国市场经济建立的时间较短,很多企业还处在转轨期,现代企业制度的建设还不完善,企业交易行为受产权制度的影响还相当大,企业的交易还不能达到自由、公开、平等,交易的公允性还存在较大的问题。例如,在上市公司的资产重组中政府的过分干涉及国有股第一大股东的国有资产同公司资产的交易没有任何的公允性可言,民营企业第一大股东的资产同上市公司的关联资产交易也充满了玄机,很多也带有欺诈和瞒骗的色彩。尽管所有这些关联交易尽管也表现为形式的自愿,但由于缺少公开性和透明性,公允性难以得到保证。交易的非公允性也就很难以公允价值进行处理。所以,建立现代企业制度不仅仅是在形式上要求产权清晰,而且更为重要的是要规范约束政府行为,使政府依法行政,保证国有股股东同其他股东的平等性,大家共同遵守法律,维护共同的市场经济规则,使企业真正成为自主的交易主体,成为自主追求企业利益的主体。只有这样,交易的公允性才能逐步得以建立,市场价格的公允性和权威才能真正成为公允价值。

4.2 加强市场法制建设,夯实市场建设基石

现代企业制度的真正建立和完善,同我国的法制建设是分不开的。事实上,没有强有力的法律作为市场经济的后盾,现代企业制度建设就不能真正落到实处。例如,商业信用的发达是与法律的有效性相关的,否则,商业信用只会成为投机和欺诈者的工具。在我国,三角债的死结,商业信用的死结等等,都与我国法制建设缓慢,法律的权威不能得到充分保证有关。企业、企业家不能建立一个具有自我约束力的内在权威,听命于政府外在权威,当出现政府权威的偏差和权威消失时,其市场行为离公允价值是越来越远而不是更近。法律的权威和规则的存在应成为企业的内在规则,表现为企业的商业道德,这样的交易结果才能表现为公允。

4.3 公允价值应成为会计学研究的基本概念

公允价值作为资产计价的标准或理念,无论是以现金流量为基础,建立在经济收益基础上的会计理论,还是建立在公允价值基础上的会计理论均已显示出会计理论的统一性,把资产计量同收益计量协调起来,这可能是会计学理论的一个发展方向。

4.4 公允价值应成为指导会计实务的有利武器

交易的公允性导致公允价值应成为指导会计实务分析交易,采取不同计量属性对会计事项进行计量的有力武器,也有利于理解推广公允价值的概念,区分资产的公允价值、资产的潜在价值,有助于指导会计对于现值计量方法的采用,在计量报告中应用。在我国颁布的有关会计准则中,已有多项涉及公允价值,随着资本市场的发展,公允价值特别是现值的运用在未来的会计实务中会有广阔的空间,对于企业未来的决策具有较大的实践意义。

参考文献:

- [1] 谢诗芬. 公允价值应用的市场环境辨析[J]. 财经论丛, 2001, (1): 59—62.
- [2] 杜兴强. WTO与中国会计的国际化[M]. 厦门: 厦门大学出版社, 2003.
- [3] 刘建华. 关于中国特色的会计与国际会计协调的几点思考[J]. 辽宁商务职业学院学报(社会科学版), 2003, (2): 25—27.
- [4] 利特尔顿 A C. 会计理论结构[M]. 北京: 中国商业出版社, 1989.

(下转第 283 页)

(上接第 279 页)

- [5] 杜兴强,公允价值会计计量属性试探[J]. 河北经贸大学学报,1998,(3):53—56.
[6] 孙 英.对会计计量属性选择问题的看法[J]. 农金纵横,2003,(1):63—64.

Analysis of fair value

YU Xiao-juan, FANG Jing

(Dept. of Plan and Finance, Zhejiang University of Science and Techniligy, Hangzhou 310023, China)

Abstract: This paper analyzes the connotation and function of fair value, and sets forth the role played by fair value in the construction of market economy and accounting discipline.

Key words: fair value; trade; accounting