

## 浅析财务管理中公允价值计量属性及其应用

文/周清玉

### 一、公允价值的涵义

公允价值 (fair value) 亦称公允市价、公允价格。国际会计准则委员会 (IASB) 对公允价值的定义为: “熟悉情况和自愿的双方在一项公平交易中, 能够将一项资产进行交换或将另一项负债进行结算的金额。” 美国财务会计准则委员会 (FASB) 认为, 公允价值是双方在当前的交易 (而不是被迫清算或销售) 中, 自愿购买 (或承担) 或出售 (或清偿) 一项资产 (或负债) 的金额 (2000)。我国《企业会计准则》中对公允价值的定义是: “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。” 可以看出, 我国对公允价值的定义与 IASB、FASB 对公允价值的定义大体一致。由上述这些定义可知, 公允价值概念的本质是要求真实和公允。公允价值最大的特点是来自于公平交易的市场, 参与市场交易理性双方充分考虑了市场信息后所达成的共识, 这种达成共识后的市场交易价格即为公允价值。因此, 公允价值即为公平市场的交易价格, 实质是市场对计量客体价值的确定。

### 二、公允价值计量与五种计量属性的关系

目前在会计计量属性上普遍使用的有五种计量属性, 即历史成本、现行成本、现行市价、可变现净值、未来现金流量的现值。历史成本主要是在资产的初始计量, 而现行成本、现行市价、可变现净值、未来现金流量贴现值主要是在资产后续计量中使用。

#### (一) 公允价值与历史成本的关系

历史成本是指取得资源时的原始交易价格。首先, 从公允价值的定义可以看出, 公允价值是对资产和负债以当前市场情况为依据进行价值计量的结果, 是价值计量而不是成本计量, 这是公允价值计量与历史成本计量的根本区别。其次, 历史成本属于过去时态, 只能用于初始计量并供以后各期进行摊销和分配, 不存在后续计量问题; 公允价值计量的是动态的, 它强调的是要及时反映企业资产和负债的价值变化, 在编制报告日或交易日以后的任何一个新计量日, 企业必须根据报告日的新情况对各项资产和负债项目进行重新计量, 并在报表中予以反映, 使报表信息更相关。

但是, 历史成本与公允价值在资产初始计量时, 历史成本与公允价值在金额上应该是相等的, 除非发生的交易是不正常的、不公平的。FASB 在 SFAC7 中也指出 “若无反证, 历史成本也可以是公允价值”。

#### (二) 现行成本与公允价值的关系

现行成本, 是指在本期重购或重置持有资产的成本, 又称重置成本。现行成本是现在时点的成本, 遵循的是实物资本保全, 它强调站在某企业主体角度的投入价值, 而公允价值强调独立于企业主体的不特定的市场参与者的角度的市场价值 (对于买方而言是投入价值, 对于卖方而言是产出价值)。对于产成品等企业自制资产而言, 其现行成本一般要低于公允价值, 因为后者往往还包含卖方利润, 对于从市场上刚刚购入的新资产而言, 二者的金额一般是相等, 而前提则是该资产是在熟悉情况和自愿双方的公平交易中取得。

#### (三) 现行市价与公允价值的关系?

现行市价, 是指资产在正常清算条件下的变现价值或现金等值, 它完全依赖于可观察到的市场价格, 同公允价值非常接近。但是, 现行市价对于交易市场的要求没有公允价值那么高。而且, 在没有可观察到的市场价格时, 公允价值还可根据可获得的最佳信息进行价格估计。

#### (四) 可变现净值与公允价值的关系

可变现净值是在不考虑货币的时间价值的情况下, 计量资产在正常的经营过程中可带来的预期现金流入或将要支出的现金流出。它同公允价值的区别是: 第一, 前者不考虑货币的时间价值, 而以市场评价为基础的公允价值显然不会如此。第二, 前者是扣除了预计变现过程中的直接成本后的净值, 后者通常不考虑直接成本。

#### (五) 未来现金流量现值与公允价值

未来现金流量现值, 是指资产在正常经营状态下可望实现的未来现金流入量的现值。当会计师无法获得可观察的市场金额的信息时, 只能转而使用未来现金流量的估计值来计量某项资产或负债。SFAC7 明确指出, 未来现金流量的折现值只是一种资产或负债的摊销方法, 是在某项资产或负债已经按历史成本、现行成本或现行市价确认并计量之后, 用于摊销这些成本或价值。由此可见, 未来现金流量现值只是在后续计量中作为估计公允价值的一种方法。

在不同的情况下, 其公允价值可以表现为历史成本、重置成本、现行市价、可变现净值、未

来现金流量现值。它需要通过某一具体的计量属性得以体现。因此，笔者认为，应将公允价值理解为一种涵盖多种计量属性的综合概念、一个集合体、一种区别于历史成本观念的全新的价值观念，是一种综合的、动态的计量属性。

### 三、公允价值计量的方法

在确定资产或负债的公允价值时，需要按照符合公允价值交易条件的交易是否已经发生，区分以下两种情况：一是符合公允价值交易条件的交易已经发生，属于确定情况下公允价值的计量；二是符合公允价值交易条件的交易尚未发生，在这种情况下需要估计公允价值。

#### （一）确定情况下的公允价值

公允价值计量假定实体是持续经营的，不打算也不需要清算。公允价值计量的目的是估计不存在强制清算或亏本销售的交易中，自愿的双方当事人协商一致的单一的交易价格。其中，自愿的当事人都是市场参与者，他们自愿并且从法律和财务上有能力完成交易。

因此，如果符合公允价值交易条件的交易已经发生，确定资产或负债的公允价值相对比较容易。也就是说，公允价值就是两个实体自愿进行交换的交易价格。因此，如果没有证据表明交易是强迫的或清算的，交易的资产或负债的公允价值就是实际交易的价格。否则，应当对资产或负债的公允价值进行估计。

#### （二）需要估计的公允价值

如果符合公允价值交易条件的交易没有发生，则需要对资产或负债的公允价值进行估计。由于公允价值是市场参与者对相关资产或负债的评估，因而估计公允价值的基本原则应当是：尽量多地采用市场因素，少采用个体的估计和假设。

新会计准则规定的公允价值的确定原则为：，即存在活跃交易市场的，资产和负债的公允价值按市场报价确定，不存在活跃交易市场的，资产和负债的公允价值按类似资产和负债可观察到的市场价格确定；如该项资产和负债均不存在活跃市场，该资产和负债公允价值按其所能产生的未来现金流量以适当的折现率贴现计算的现值评估确定。由此可见公允价值的估计存在次序问题，其估计次序应该按照市场因素运用的程度高低来确定：即如果可以直接从活跃市场中观察到市场价格，则直接使用该市场价格；如果不能，则运用那些计量结果最接近市场价格的可行的方法。越接近市场价格的方法（例如：市场上同类资产或负债的交易价格）比越远离市场价格的方法（如现值）更适合。其中，在运用现值时，如果存在合同约定的现金流，则可以采用传统的折现率调整法来估计，否则应当运用期望现值法或其他方法。

用于公允价值的估价方法有市场法、收益法和成本法等方法。这些方法的关键方面总结如下：

1. 市场法。市场法是采用市价与涉及到相同或类似资产和负债（包括企业）有关的市场交易产生的相关信息来估计公允价值。
2. 收益法。收益法是使用估价方法把未来现金流量转换为现值，因此对公允价值的估计是基于市场对未来价值的期望。估价方法主要未来现金流量贴现法。
3. 成本法。成本法是以重置成本为基础，在考虑各种价值减损后确定公允价值的方法。价值减损包括物理减损、技术功能减损、经济减损，减损的范围比折旧范围要大。

### 四、公允价值计量在我国的实际运用

2006年2月，中国财政部颁发了新的会计准则，引入公允价值计量属性，要求在金融工具、投资性房地产、债务重组、非货币性交易及非共同控制下的企业合并等方面采用公允价值计量。以下是主要的几个方面的运用：

1. 对金融工具确认和计量的应用。《企业会计准则——金融工具确认和计量》中规定，对交易性金融资产，取得时以成本计量，期末按照公允价值对金融资产进行后续计量，公允价值的变动计入当期损益。这样，上市公司进行短期股票投资的，将完全采用市价法。

2. 对非货币性资产交换的应用。《企业会计准则——非货币性资产交换》规定，当非货币性资产交换具有商业实质，且存在公允价值时，换入资产以公允价值计量。

3. 对投资性房地产的应用。《企业会计准则——投资性房地产》中规定，在有确凿证据表明投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得的情况下，可以对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量。

4. 对债务重组的应用。在《企业会计准则——债务重组》中，规定了债务人以非现金资产清偿债务的，应当将重组债务的账面价值与转让的非现金资产公允价值之间的差额，确认为债务重组利得，计入当期损益；当债务转为资本，重组债务的账面价值与股份的公允价值总额之间有差额，计入当期损益；对于实物抵债业务，引进公允价值作为计量属性。

5. 在企业合并中的应用。在《企业会计准则——企业合并》中规定非同一控制下的企业合并视同一个企业购买另外一个企业的交易，按照购买法进行核算，并按照公允价值确认所取得的资产和负债的金额。在购买日，购买方的合并成本大于确认的各项可辨认资产、负债的公允价值净额的差

额，确认为商誉。在购买日，购买方的合并成本小于确认的各项可辨认资产、负债的公允价值净额的差额，确认为负商誉。

### 五、公允价值在我国运用前景

首先，我国市场经济的不断发展完善，为公允价值的运用奠定了经济环境基础。其次，目前各生产要素市场也不在断的培育和发展，市场价格体系在逐渐的完善，市场价格的信息平台也会不断地建立，市场价格信息的透明度会越来越高，因此公允价值信息的获取会越来越容易。再次，我国的经济改革方向从宏观角度看是向多种所有制经济体制发展，在微观角度体现为公司股权结构多元化并逐渐分散，相应的会计目标也将从受托责任观向决策有关观发展，受托责任观强调以历史成本计量为主而决策有用观则以公允价值计量为主。

由于历史成本计量属性具有可靠性的独特优势，在我国目前的经济环境下不可能完全退出，而公允价值的相关性又逐渐的显示出其在资产和负债计量中的优势，因此笔者认为在相当长的时间内历史成本和公允价值将同时存在，并且公允价值的使用范围会越来越广泛（作者单位：福建省工业设备安装有限公司）

#### 相关链接

客运专线引入枢纽的技术经济分析  
涉外知识产权防御体系的构建  
新经济环境下管理会计内容体系探析  
审计监督体系中三类审计的比较分析  
我国心理咨询产业化进程中的问题分析  
经济物理学在金融系统中的应用与发展  
我国非经营性单位人力资源管理模式研究  
浅析财务管理中公允价值计量属性及其应用  
早期上海资本市场的两个板块——轮运与保险  
经济学研究方法与管理学研究方法的差异与融合

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心