



# 公允 价值会计

——基于非金融资产的探讨

张清玉 著

# 公允价值会计

——基于非金融资产的探讨

张清玉 著

河南人民出版社

## 作者简介

张清玉,男,1974年生,河南辉县人,河南财经政法大学会计学院管理学(会计学)硕士,河南牧业经济学院会计系副教授,注册会计师,中南财经政法大学会计学院2015年度访问学者。研究方向:财务会计与审计。

长期以来,作者一直致力于会计理论与教学,在《财会月刊》《财会通讯》《会计之友》等刊物独立发表学术论文30余篇,主持参与省厅级项目20多项,主编参编教材9部,先后为十多家国有大中型企业、会计师事务所进行会计审计知识培训。

### 图书在版编目(CIP)数据

公允价值会计:基于非金融资产的探讨/张清玉著.  
—郑州:河南人民出版社,2016.3  
ISBN 978-7-215-09913-5

I. ①公… II. ①张… III. ①会计研究 IV.  
①F230

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第059502号

---

河南人民出版社出版发行

(地址:郑州市经五路66号 邮政编码:450002 电话:65788066)

新华书店经销 河南新华印刷集团有限公司印刷

开本 710毫米×1000毫米 1/16 印张 15

字数 268千字 印数 1-3000册

2016年3月第1版

2016年3月第1次印刷

编辑邮箱 1169129189@qq.com

---

定价:36.00元

# 前 言

从结绳记事会计、庄园会计、官厅会计到帕乔利复式簿记以及现代百花齐放的会计,随着人类实践活动变得越来越复杂,会计的内涵越来越丰富。会计职能也从最基本的核算和监督向价值管理、资本运营、风险控制、决策支持等进行转型。会计已成为现代市场经济发展的重要基础,社会经济资源配置的重要制度装置,会计工作发展水平的高低日益成为一个地方经济发展环境好坏的重要参考指标(于玉林,2014)。经济社会发展决定会计发展变化,会计发展变化反过来促进经济社会发展。作为国际通用商业语言,我国会计准则体系已实现了与国际财务报告准则持续趋同,国际会计准则理事会、欧盟谈判代表团均认同中国会计准则体系建设已走在世界前列,世界银行更是高度评价为“可供其他国家效仿的良好典范”。

而值得关注的是,会计准则不纯粹是一种技术规范,会计准则的应用具有经济后果(Zeff,1978),按会计准则编制的财务报告将影响投资人、债权人、企业、政府、社会公众等利益相关人的决策行为,这些个人或团体的行为又可能对其它团体的利益产生影响,也就是说,不同的会计准则和不同的会计程序导致各个主体不同的利益分配。随着资本市场不断扩展,现有的、潜在的相关利益主体不断增多,经济后果就显得越来越突出。

从马克思对簿记“过程的控制和观念总结”的经典论述、到朱镕基“不做假账”的殷切期望,再至20国集团伦敦峰会关注建立一套高质量的全球统一的财务报告准则体系,“会计”越来越深入人心,会计工作也从来没有像今天这样引人注目。截至2010年末,全国会计从业人员约1400万,占我国人才资源总量的近10%,他们广泛服务于政府部门、企事业单位、会计师事务所、大专院校及其他各类组织,成为从会计大国迈向会计强国的有力智力支撑。

“天下未乱计先乱,天下欲治计乃治”。在党的十八届三中全会上,习近平总书记提出“实现国家治理体系和治理能力现代化”的总体要求给会计赋予了新内涵,需要会计通过改革担当有助于实现国家治理现代化的新使命。“对于

会计工作而言,要实现国家治理体系和治理能力的现代化,就要把会计作为服务经济工作的一个最基本工具,充分发挥会计在服务社会主义市场经济秩序、服务社会主义市场经济发展方向中的基础性作用”(朱光耀,2014)。

会计计量是会计系统的核心职能(Ijiri,1979)。历史成本计量模式是以大规模的重复扩大再生产为主要特征的工业时代产物,强调成本观念,注重有形实物资产而忽视无形资产,具有很高的可靠性,同时在一定程度上与决策相关。由于其具有客观性和可验证性的优势成为传统会计计量的最佳选择。而面临金融工具创新,历史成本显得力不从心,如关于衍生金融工具的计量问题。尤其是20世纪80年代,美国2000多家金融机构因从事金融工具交易而陷入财务困境,而以历史成本反映的财务报告此前仍显示“良好”的经营业绩。许多投资者强烈呼吁美国会计准则委员会(FASB)重新考虑历史成本会计模式是否适用于金融机构。公允价值计量属性以其全面及时反映现时价值以及未来经济环境变化,能使财务报告所提供的信息与投资者决策更相关的优势走上了历史舞台。自1990年9月,美国证券交易委员会(SEC)主席理查德·C·布雷盖在参议院作证首次提出应当以公允价值为计量属性后,FASB及各国准则制定机构开始在准则中大量采用公允价值。迄今为止,公允价值已大量应用于金融资产,并形成共识:公允价值已经成为与金融工具最相关,与衍生金融工具唯一相关的计量属性(葛家澍,2011)。并且,美国会计准则委员会(FASB)和国际会计准则理事会(IASB)也正逐步从历史成本转向公允价值报告体系,并已经明确:公允价值很可能会取代历史成本成为将来财务报告的主要报告基础(Vera Palea, 2014)。

为了统一公允价值的定义和运用指南,增加相关信息的一致性与可比性,FASB于2006年9月发布了财务会计准则公告第157号《公允价值计量》。而金融危机的发生使得2008年开始实施的公允价值计量准则受到美国和欧盟金融界的猛烈抨击,主要是金融机构基于次贷的复杂性结构产品的市场估值持续不跌,而按照公允价值会计要在年报中确认这些金融工具的巨额减值损失。金融机构展开声势浩大的游说,呼吁停止应用公允价值会计。2008年10月,建议暂停公允价值会计的《2008紧急稳定经济法案》成为法律,要求证券交易委员会(SEC)提出评估公允价值计量准则的研究报告。2008年12月,SEC在发布关于公允价值会计的研究报告中称,暂停公允价值会计很可能增加市场不确定性并进一步打击投资者信心。FASB主席罗伯特·赫兹(Robert Herz)强烈批评了金融界关于“顺周期效应”的说法,指出在过去就有许多企业管理层试图通过会计手段掩盖真相、掩饰他们错误的经营决策,而当遵循某个会计政策不能让他们如意,某些人就会采取“射杀信使”的方式,埋怨会计政策而不检讨自身的

错误决策。经过金融危机的历练,公允价值已经摆脱了“罪魁祸首”的指责,而国际会计准则制定组织也认识到现有会计准则的缺陷,通过全力研究应对非活跃市场情况下公允价值具体应用总量,完善相关指南指导公允价值计量。

当然,人们对公允价值存在质疑,尤其担心公允价值的可靠性,担心公允价值是否必然导致公司管理层的盈余操纵。事实上,在规范的制度规范下,公允价值计量完全可以提供既相关又可靠的会计信息。另外,关于公允价值是否必然引起利润操纵。正如谢诗芬(2004)提出,尽管现值和公允价值计量本身要求许多估计和假设,但并不必定导向利润操纵,只是在报告主体刻意违背有关法规时才会如此,而这不是会计计量本身的问题,甚至也不仅仅是会计人员自身的问题。本书实证检验的结论显示,没有证据表明投资性房地产公允价值的采用与盈余管理存在显著相关性。

公允价值是继劳动价值论、效用价值论后又一影响深远的价格体系。经济越发展,会计越重要;市场经济越发展,公允价值会计就越重要(谢诗芬,2004)。

为了规范企业公允价值计量和披露,提高会计信息质量,保持与国际会计准则的持续趋同,财政部于2014年1月26日发布了中国版的《公允价值计量准则》(CAS39)。除了全新的定义,在CAS39当中对公允价值的计量范围进行了扩大,首次引入了非金融资产公允价值计量的指引问题,这对全面提高会计信息的相关性无疑具有突破性的意义。公允价值计量准则的发布为公允价值应用于非金融资产提供了准则依据,而由于非金融资产公允价值计量的复杂性,实务中主要是在投资性房地产有很小一部分上市公司采用公允价值计量,理论研究文献较少而且研究结论存在不一致的观点,如关于非金融资产公允价值计量信息的价值相关性研究,有的研究表明公允价值比历史成本更具有相关性,而有的研究结论不明朗甚至相反,非金融资产公允价值研究迫切需要加大研究力度。

本书包括八个方面内容:第一,系统整理了国内外非金融资产公允价值会计规范和实证研究的成果;第二,阐述公允价值会计计量理论,尝试从产权理论、企业契约理论等诠释公允价值计量问题;第三,系统分析我国公允价值计量准则发布前公允价值应用的状况与存在问题;第四,分析公允价值计量准则提出的新理念,重点剖析脱手价格计量目标的历史沿革与应用中存在的现实困惑;第五,分析国内上市公司就投资性房地产公允价值计量选择偏好,并就公允价值会计政策选择动机进行市场检验;第六,研究排污权公允价值会计问题,提出排污权公允价值计量思路;第七,研究收益计量与公允价值,实证检验综合收益的价值相关性;第八,探讨按照内部控制要素构建非金融资产公允价值内部控制机制,为公允价值可靠性提供保障。

本书紧紧围绕拓展公允价值应用的理念,以非金融资产公允价值计量为核心,尝试从非金融资产公允价值计量角度分析公允价值计量问题,以资产计价和收益决定为重点,通过规范研究和实证检验,借鉴国外相关研究成果,重点对投资性房地产、排污权等非金融资产公允价值计量问题进行探讨,阐述公允价值从金融资产拓展到非金融资产应用中面临的理论与实践难题,为公允价值会计的进一步研究提供思路,为完善我国财务报告公允价值应用提供参考建议。书中部分内容源于笔者近年来公开发表的多篇专业学术论文,由于笔者能力所限,书中不妥之处在所难免,恳请读者批评指正。

张清玉

2015 年 12 月

# 目 录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 第一章 导论 .....              | 1  |
| 一、研究背景与动机 .....           | 1  |
| (一) 研究背景 .....            | 1  |
| (二) 研究动机 .....            | 3  |
| 二、非金融资产公允价值会计研究文献综述 ..... | 4  |
| (一) 国外相关研究 .....          | 4  |
| (二) 国内相关研究 .....          | 13 |
| (三) 现有研究评述 .....          | 20 |
| 三、研究思路与方法 .....           | 21 |
| (一) 研究思路 .....            | 21 |
| (二) 研究方法 .....            | 22 |
| 四、研究内容与结构 .....           | 22 |
| (一) 研究内容 .....            | 22 |
| (二) 研究框架 .....            | 23 |
| 第二章 公允价值计量理论 .....        | 25 |
| 一、会计计量 .....              | 25 |
| (一) 会计计量的含义 .....         | 25 |
| (二) 会计计量的公允表达 .....       | 28 |
| (三) 资产计价与收益决定 .....       | 29 |
| 二、会计计量属性 .....            | 31 |
| (一) 会计计量属性的分类 .....       | 31 |
| (二) 会计计量属性的差异 .....       | 36 |

|                                                    |    |
|----------------------------------------------------|----|
| (三)公允价值与其他计量属性的比较 .....                            | 37 |
| (四)选择会计计量属性应考虑的因素 .....                            | 39 |
| 三、公允价值的理论基础 .....                                  | 42 |
| (一)产权理论 .....                                      | 42 |
| (二)企业契约理论 .....                                    | 43 |
| (三)有效市场假说(Efficient Markets Hypothesis, EMH) ..... | 45 |
| (四)经济后果学说 .....                                    | 46 |
| (五)信号传递理论 .....                                    | 47 |
| 第三章 公允价值计量的准则变革及思考—CAS39 发布前的分析 .....              | 50 |
| 一、公允价值在我国的运用 .....                                 | 50 |
| (一)公允价值的尝试与回避 .....                                | 50 |
| (二)准则趋同背景下的谨慎回归 .....                              | 51 |
| 二、我国运用公允价值计量的必然性 .....                             | 52 |
| (一)会计准则国际趋同的要求 .....                               | 52 |
| (二)市场经济基本规律(价值规律)的要求 .....                         | 53 |
| (三)我国经济活动日益复杂的客观需要 .....                           | 56 |
| (四)资本市场发展的现实需求 .....                               | 56 |
| 三、公允价值计量准则(CAS39)发布前公允价值应用现状 .....                 | 57 |
| (一)公允价值在会计准则中的具体运用 .....                           | 57 |
| (二)会计准则应用公允价值的比较研究 .....                           | 59 |
| 四、公允价值运用中存在的问题分析 .....                             | 63 |
| (一)公允价值内涵上的不足 .....                                | 63 |
| (二)公允价值外延上的缺陷 .....                                | 66 |
| (三)公允价值计量上的问题 .....                                | 67 |
| (四)公允价值披露上的不足 .....                                | 68 |
| (五)公允价值规范与审计准则不配套 .....                            | 68 |
| 五、公允价值在我国运用中存在问题的原因分析 .....                        | 68 |
| (一)公允价值理论研究不够深入 .....                              | 68 |
| (二)整体市场化进程较低的市场环境影响 .....                          | 69 |
| (三)公司治理不完善、股权高度集中、关联方交易等公司自身因素影响 .....             | 69 |
| (四)政府职能部门监督不力 .....                                | 70 |
| (五)公允价值估值人员职业素质较低 .....                            | 72 |

|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| 第四章 公允价值计量的准则变革—基于 CAS39 的思考 .....    | 73  |
| 一、公允价值计量准则 (CAS39) 概述 .....           | 73  |
| (一) 准则发布与公允价值内涵 .....                 | 73  |
| (二) 公允价值计量准则评价 .....                  | 74  |
| (三) 公允价值计量准则的国际比较 .....               | 78  |
| 二、公允价值之脱手价格计量目标评述 .....               | 79  |
| (一) 脱手价格会计概述 .....                    | 79  |
| (二) 公允价值计量目标的确定:从买入价格到脱手价格的历史沿革 ..... | 82  |
| (三) 公允价值界定脱手价格计量目标的困惑 .....           | 90  |
| 三、公允价值计量准则存在的主要问题 .....               | 95  |
| (一) “公允”的抽象与模糊导向问题 .....              | 95  |
| (二) “计量单元”的实际判定不够明确 .....             | 95  |
| (三) 第三层次不可观察输入值的确定未明确规定 .....         | 96  |
| (四) 关于非金融资产公允价值计量的“最佳用途” .....        | 99  |
| 第五章 投资性房地产公允价值计量研究 .....              | 101 |
| 一、投资性房地产公允价值计量概述 .....                | 101 |
| (一) 投资性房地产计量模式选择 .....                | 101 |
| (二) 投资性房地产准则的国际比较 .....               | 103 |
| (三) 投资性房地产公允价值计量模式的实际运用 .....         | 105 |
| (四) 国内企业回避公允价值的原因分析 .....             | 110 |
| 二、投资性房地产公允价值计量研究综述 .....              | 112 |
| (一) 上市公司对投资性房地产选择公允价值计量的动因研究 .....    | 112 |
| (二) 投资性房地产公允价值采用与利润平滑的关系研究 .....      | 114 |
| (三) 投资性房地产采用公允价值计量的后果研究 .....         | 116 |
| (四) 投资性房地产公允价值计量价值相关性研究 .....         | 117 |
| 三、投资性房地产公允价值计量选择与盈余管理的关系 .....        | 117 |
| (一) 公允价值计量选择 .....                    | 118 |
| (二) 盈余管理 .....                        | 120 |
| (三) 投资性房地产公允价值选择与盈余管理 .....           | 121 |
| (四) 研究设计 .....                        | 123 |
| (五) 样本选择及数据来源 .....                   | 127 |
| (六) 研究结果分析 .....                      | 128 |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| (七) 研究结论与不足 .....                  | 134        |
| <b>第六章 排污权公允价值计量 .....</b>         | <b>135</b> |
| 一、排污权问题的产生 .....                   | 135        |
| (一) 经济发展带来的环境压力 .....              | 135        |
| (二) 以市场手段解决环境问题 .....              | 136        |
| 二、国外排污权交易新领域——个人碳排放交易(PCT)研究 ..... | 137        |
| (一) 英国个人碳排放交易概况 .....              | 137        |
| (二) 个人碳交易的内涵及具体形式 .....            | 138        |
| (三) 对个人碳交易的政府关注 .....              | 139        |
| (四) 个人碳交易的引入方式 .....               | 140        |
| (五) 个人碳交易应用的成本与收益 .....            | 140        |
| (六) 个人碳交易的社会认可问题 .....             | 142        |
| (七) 英国个人碳交易研究的启示 .....             | 143        |
| 三、国外排污权交易会计规范 .....                | 144        |
| (一) 国际会计准则理事会(IASB)的研究 .....       | 144        |
| (二) 美国相关组织的研究 .....                | 145        |
| (三) 日本企业会计基准委员会(ASBJ)的研究 .....     | 145        |
| 四、排污权交易与确认 .....                   | 146        |
| (一) 排污权交易 .....                    | 146        |
| (二) 排污权资产的确认问题 .....               | 146        |
| 五、排污权资产的计量问题 .....                 | 149        |
| (一) 以公允价值计量排污权资产 .....             | 149        |
| (二) 排污权资产初始计量 .....                | 153        |
| (三) 排污权资产后续计量 .....                | 154        |
| 六、排污权负债、信息披露与启示 .....              | 154        |
| (一) 排污权负债的确认、计量 .....              | 154        |
| (二) 排污权交易的信息披露 .....               | 156        |
| (三) 排污权交易会计处理的启示 .....             | 156        |
| <b>第七章 收益计量与公允价值 .....</b>         | <b>157</b> |
| 一、收益概念与计量模式 .....                  | 157        |
| (一) 收益的重要性 .....                   | 157        |
| (二) 收益的不同概念 .....                  | 158        |

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| (二)理想环境下收益计量模式选择 .....        | 160 |
| (三)动态环境下收益计量模式选择 .....        | 161 |
| 二、表外披露存在的问题及改进 .....          | 162 |
| (一)表外披露现状 .....               | 162 |
| (二)表外披露的局限性 .....             | 162 |
| (三)提高报表附注质量的改进措施 .....        | 164 |
| 三、收益确认和计量的资产负债观与收入费用观 .....   | 165 |
| (一)资产负债观和收入费用观的比较 .....       | 166 |
| (二)收益计量理念交替——基于历史视角 .....     | 166 |
| 四、资产负债观下收益的计量与公允价值运用 .....    | 169 |
| (一)收益计量理念的变革 .....            | 169 |
| (二)全面收益报告模式——国外经验 .....       | 171 |
| (三)我国利润表变革 .....              | 172 |
| (四)收益计量的必然与现实选择——融合观 .....    | 175 |
| 五、综合收益的价值相关性 .....            | 177 |
| (一)价值相关性理论概述 .....            | 177 |
| (二)价值相关性实证研究模型 .....          | 178 |
| (三)其他综合收益价值相关性研究文献综述与评价 ..... | 180 |
| (四)理论推导、研究假设与模型设定 .....       | 185 |
| (五)样本选取与描述性统计分析 .....         | 191 |
| (六)回归结果与分析 .....              | 192 |
| (七)综合收益价值相关性研究结论 .....        | 196 |
| 第八章 公允价值内部控制体系 .....          | 197 |
| 一、内部控制概述 .....                | 197 |
| (一)内部控制的产生与发展 .....           | 197 |
| (二)我国的内部控制 .....              | 199 |
| (三)我国内部控制指引中的公允价值 .....       | 201 |
| (四)内部控制指引与公允价值计量准则的协调 .....   | 204 |
| 二、非金融资产公允价值内部控制的理论与实务应用 ..... | 204 |
| (一)理论研究现状与评述 .....            | 204 |
| (二)非金融资产公允价值内部控制实务 .....      | 206 |
| (三)非金融资产公允价值内部控制存在问题分析 .....  | 207 |
| 三、非金融资产公允价值内部控制体系的构建 .....    | 209 |

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| (一)公允价值内部控制环境 .....     | 209 |
| (二)公允价值内部控制的风险评估 .....  | 212 |
| (三)公允价值内部控制的控制活动 .....  | 215 |
| (四)公允价值内部控制的信息与沟通 ..... | 217 |
| (五)公允价值内部控制的内部监督 .....  | 219 |
| 参与文献 .....              | 222 |

# 第一章 导论

## 一、研究背景与动机

### (一) 研究背景

会计从萌芽、产生到发展,从远古“结绳记事”到现代复式记账,跨越了原始社会、奴隶社会到封建社会、资本主义社会各个社会形态。在社会主义社会,会计更重要。正如马克思所说:“过程越是按社会的规模进行,越是失去纯粹个人的性质,作为对过程的控制和观念总结的簿记就越是必要;因此,簿记对资本主义生产,比对手工业和农民的分散生产更为必要,对公有生产,比对资本主义生产更为必要。”<sup>①</sup>会计作为一项重要的经济管理工作,在企业经营管理和其他各项社会经济发展中有着举足轻重的地位,会计工作发展水平和发达程度已经成为衡量一个国家或地区经济基础设施好坏、投资环境优劣的一项重要指标<sup>②</sup>。会计业已成为国际通用的商业语言,成为经济决策的重要信息来源,“经济越发展,会计越重要”的观念已经深入人心。

会计计量是会计系统的核心职能<sup>③</sup>。在物价相对平稳时,选择计量属性是会计计量要解决的主要问题。计量属性选择的根本标准在于是否能够反映计量对象的真实价值。历史成本以其简单客观适应了工业时代经济环境的要求,而随着市场经济和知识经济的发展,经济环境的变化,尤其是1990年前后复杂衍生金融工具的日新月异,迫切需要有新的计量模式来满足信息使用人对能反映真实价值会计信息的需求,由此,能及时全面反映现行和未来经济环境变化的公允价值计量模式应运而生。

历史成本计量模式产生于19世纪末,其是以大规模的重复扩大再生产为主要特征的工业时代产物,强调成本观念,以历史成本计量属性为主对企业信息进行反映,注重有形实物资产而忽视无形资产,具有很高的可靠性,同时在一

① 马克思:《资本论》(第2卷),人民出版社1975年版,第152页。

② 于玉林:《会计人会计观——现代会计哲学》,经济科学出版社2014年版,第455页。

③ Yuri Ijiri: Theory of Accounting Measurement, 1979.

定程度上与决策相关。由于其具有客观性和可验证性的优势成为长期以来会计计量的最佳选择。

20 世纪 60 年代后期,决策有用观逐渐兴起,以坎宁、莫立茨、钱伯斯等为代表的演绎学派从少数概念出发构建会计理论框架,其思想充分体现于美国财务会计准则委员会(FASB,1973—1985)的第 1 至 6 辑《财务会计概念公告》。然而,这些理论框架因计量方法落后而未能坚持演绎法,并逻辑地推演出现值会计模式而中途倒向归纳学派以历史成本为主的会计模式。当然这也体现了当时流行的基于有效市场假设的信息观,即认为资本市场是有效的,投资者在没有会计师的帮助下就可以得到有关信息。因此,也不存在对会计计量属性进行变更的问题,只要充分披露信息即可弥补传统会计的相关性缺陷。

进入 20 世纪 70 年代早期,美国会计原则委员会(APB)考虑在一些金融证券投资问题方面使用公允价值计量,但没有达成一致的意見。1975 年末,FASB 签发的 FAS12 中要求对可变现的普通证券用公允价值计量。由于联邦储备委员会的干预阻止了早期公允价值继续运用的进程。

20 世纪 80 年代以来,美国会计界和金融界一直对金融工具,特别是衍生金融工具的确认、计量和披露争论不休。对这些问题的讨论加深了人们对历史成本会计模式严重缺陷的认识。特别是 80 年代,美国 2000 多家金融机构因从事金融工具交易而陷入财务困境,而以历史成本反映的财务报告此前仍显示“良好”的经营业绩。许多投资者强烈呼吁 FASB 重新考虑历史成本会计模式是否适用于金融机构。

同时,由于会计所面临的经济环境的变化,西方实证和规范会计研究者都开始认真研究现值会计问题,并均已取得重大突破。基于奥尔森(1995)的净盈余理论(CST)的计量观逐渐取代信息观。随着研究深入,人们发现会计信息的影响并没有如信息观预期的那么大<sup>①</sup>,计量观认为资本市场不是那么有效,而且在具有合理可靠性的前提下,公允价值计量减少了投资者在估价过程中出现的偏差而做出错误决策的可能性,以公允价值为基础提供的信息具有更大信息含量,会计人员应负责将公允价值融入财务报表,以提高会计信息的决策有用性。

20 世纪 90 年代,公允价值计量模式开始崛起。自 90 年代以来,财务会计准则委员会(FASB)已先后制定了许多与公允价值计量有关的会计准则(黄世

---

① 信息观认为,会计信息的有用性在于其能为投资者传递影响其决策的信号,如果会计信息披露导致投资者改变其决策,调整了对公司价值的预期,说明会计信息有用,具有信息含量。由于证券市场上不同来源信息的竞争,会计应提供足够多的信息以取得竞争优势,信息观为充分披露提供了支持。而列弗(Lev,1989)研究发出,会计盈余对证券价格的变化解释力在短窗口(2—3 天)只有 3%—5%,长窗口(如一个季度甚至两年)也只有 4%—7%,列弗认为这与以历史成本为基础的会计盈余质量不高(不能完全及时提供投资者决策所需要信息)有关。

忠,1997)。正如前 FASB 成员罗伯特·J·斯维林格所说:“FASB 内部的辩论不是考虑要不要公允价值,而是什么时候用公允价值”(Robert. J. Swieringa, 1997)。

公允价值的提出,最早可以追溯到 1898 年史密斯与阿迈斯一案的高等法院判例(任世驰,陈炳辉,2005),会计上提到公允价值始见于 1953 年美国会计程序委员会(CAP)的会计研究公报第五章无形资产。1970 年 10 月美国会计原则委员会(APB)报告书第 4 号给公允价值界定了最早的概念(于永生,2005)<sup>①</sup>。1990 年 9 月,美国 SEC 主席理查德·C·布雷盖在参议院银行、住宅、都市委员会作证时指出,历史成本财务报告对于防范和化解金融风险于事无补,并首次提出应当以公允价值为计量属性。此番讲话被认为是公允价值运用的一个转折点<sup>②</sup>,从此以后,FASB 及各国准则制定机构开始在准则中大量采用公允价值。

简而言之,历史成本以其真实、客观、可验证成为传统会计占统治地位的计量属性。而随着市场经济发展,只面向过去成本而不能及时反映未来经济环境变化的历史成本受到抨击,公允价值计量属性以其全面及时反映现行和未来经济环境变化的优势走上了历史舞台<sup>③</sup>。理论研究和实践证明,历史成本和公允价值双重计量属性并存是未来很长一段时间会计计量的必然选择。

## (二)研究动机

由于公允价值报告系统会使财务报告所提供的信息与投资者的决策更相关,所以,尽管当前财务报告还是采用历史成本和公允价值的混合计量模式,但是,会计准则制订组织已经明确它们的观点,那就是公允价值很可能会取代历史成本成为将来财务报告的主要报告基础。美国会计准则委员会(FASB)和国际会计准则理事会(IASB)也正逐步从历史成本转向公允价值报告体系<sup>④</sup>。

可以预见,随着市场经济不断发展,各级各类要素市场逐步完善,公允价值

① 当时界定的公允价值主要是在非货币性资产交换时使用,“公允价值是在不涉及货币和货币要求权的资产交换中,放弃(换出)资产交换价格的近似估计。”

② 美国公认会计原则(GAAP)尽管是由会计职业组织制定,而必须得到美国证券交易委员会(SEC)认可方可生效,所以于永生、卢桂荣(2010)在对美国公允价值会计应用的历程系统梳理后认为,SEC 对公允价值的态度决定了公允价值在美国的应用。

③ 著名会计学家葛家澍精辟地分析了历史成本的缺陷,他指出,市场经济是动态经济,服务于市场经济的财务会计不能够无视市场的变动而陷入僵化。从 20 世纪 80 年代起,至少有两个方面使得历史成本穷于应付:一是不少市场参与者在决策时更希望借助于预测信息,而对历史信息不感兴趣。二是金融创新引起了企业投资结构与融资手段的重大变化。详见葛家澍:《公允价值会计研究》,大连出版社 2011 年版,第 151 页。

④ Vera Palea, (2014), "Fair value accounting and its usefulness to financial statement users", Journal of Financial Reporting and Accounting, Vol. 12 Iss 2 pp. 102 - 116.

在财务报告体系中会得到更大范围的推广应用<sup>①</sup>。迄今为止,公允价值大量应用于金融资产已经在理论与实务界形成共识,公允价值已经成为与金融工具最相关,与衍生金融工具唯一相关的计量属性。因此,公允价值推广应用的重点是非金融资产和负债。国际财务报告准则(IFRS)对三类主要非金融资产(不动产、厂房和设备(property, plant and equipment, PPE)、投资性房地产和无形资产)都允许进行公允价值计量选择<sup>②</sup>,相关文献对非金融资产的公允价值计量问题进行了大量研究。

值得关注的是,尽管经过金融危机的历练,公允价值已经洗刷了“罪魁祸首”的罪名。而金融危机的发生也警示人们对非流动性市场下的公允价值计量问题的关注,对于大量非金融资产不存在活跃市场,如何解决它们的公允价值计量问题是需要关注的重点。

中国市场化程度不断提升,各级种类要素市场逐渐完备,公允价值应用的前提条件不断得到满足。同时,随着经济社会发展,新生经济现象不断涌现,如党的十八大报告提出做好环境保护工作,积极开展碳排放权、排污权、水权交易试点,我国一些地方已经开始启动排污权交易,这就需要会计在确认、计量和披露上规范。本书利用经济学相关理论,借鉴国外相关研究成果,采用规范与实证相结合的方法,对投资性房地产、排污权等非金融资产公允价值计量问题进行探讨,对于完善公允价值计量理论,服务于经济社会发展,充分发挥会计信息系统作用具有积极意义。

## 二、非金融资产公允价值会计研究文献综述

### (一) 国外相关研究

相对于金融资产,非金融资产运用公允价值研究文献相对有限,且与资产重估实务密切联系,研究对象也较集中。研究内容主要集中于公允价值计量属性的选择、非金融资产选择公允价值计量的动因、公允价值计量的价值相关性以及非金融资产公允价值计量的可靠性四个方面。

#### 1. 在非金融资产上运用公允价值计量模式的选择研究

非金融资产公允价值的研究主要集中在美国、澳大利亚和欧洲一些国家,因为这些国家长期以来允许对非金融资产重估增值。公允价值会计的理论研究源于20世纪20年代前后美国“公共事业”企业普遍存在的“资产重估增值”实务,学者们关注资产重估的必要性以及对财务报告的影响。Weston(1953)研

① 2014年7月,国际会计准则理事会(IASB)发布IFRS9金融工具,将在更大范围内运用公允价值,特别是即使不存在活跃市场情况下,也可能需要使用公允价值。

② 国际财务报告准则(IFRS)规定,公允价值运用于无形资产的前提是存在一个流动市场。