



本书得到教育部“国际金融危机应对研究”应急项目“国际金融危机背景下公允价值信息控制机制研究”（批准号：2009JYJR041）项目的资助

公允价值会计研究

赵彦锋 汤湘希 王昌锐 / 著

GongYun JiaZhi

KuaiJi YanJiu



经济科学出版社
Economic Science Press

本书得到教育部“国际金融危机应对研究”应急项目“国际金融危机背景下公允价值信息控制机制研究”（批准号：2009JYJR041）项目的资助

公允价值会计研究

赵彦锋 汤湘希 王昌锐 著

经济科学出版社

责任编辑：王长廷 袁 激

责任校对：刘 昕

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

图书在版编目（CIP）数据

公允价值会计研究 / 赵彦锋，汤湘希，王昌锐著. —北京：
经济科学出版社，2010.3

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9156 - 2

I. ①公… II. ①赵…②汤…③王… III. ①会计 - 研究
IV. ①F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 041844 号

公允价值会计研究

赵彦锋 汤湘希 王昌锐 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编辑部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京密兴印刷厂印装

880 × 1230 32 开 12.375 印张 330000 字

2010 年 3 月第 1 版 2010 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9156 - 2 定价：38.00 元

（图书出现印装问题，本社负责调换）

（版权所有 翻印必究）

前 言

在人类发展的历史长河中，金融危机如挥之不去的梦魇。尤其是进入 20 世纪 90 年代以后，局部或地区性的金融危机频繁发生。1992 ~ 1993 年欧洲货币体系发生危机，1994 ~ 1995 年墨西哥发生金融危机，1997 年发生亚洲金融危机。2007 年，美国次贷危机引发了全球的金融危机，这次金融危机的影响力和破坏力超过以前的任何一次，世界经济的“领头羊”也无一幸免。在美国，雷曼兄弟、房利美、房地美、花旗银行、美林证券、瑞银集团、美国国际集团（AIG）、百仕通、通用、福特、克莱斯勒等公司要么破产；要么等待救援，要么裁员减薪。在日本，2008 年家电行业全面亏损，创历史“新高”，丰田、本田的神采不再“依旧”，日本航空公司（JAL）宣告破产保护。在德国，仅 2008 年就有 29 800 家企业进入破产程序，447 000 个工作岗位受到波及。在英国，2008 年有 15 535 家企业宣告破产，比 2007 年增加了 24%。再如比利时，2008 年共有 8 512 家公司企业破产倒闭，创历史“新高”^①。不胜枚举。

就我国而言，虽未发生金融危机，但也受到重大冲击。在本次金融危机蔓延到我国后，仅在 2008 年上半年就有 6.7 万家企业倒闭^②。由于金融危机导致贸易保护主义的重新抬头，直接引致了我

① 英国去年底企业破产速度达到 1991 年以来最快。路透中文网，<http://cn.reuters.com/article/idCNChina-3612520090209> 新浪网，<http://auto.xinmin.cn/calling/2009/02/09/1590207.html> 等相关报道，2010-1-22。

② 2008 年上半年中国约有 6.7 万家中小企业倒闭，<http://www.chinaguaranty.net> 2008-09-10 信息来源：中华工商时报。

国出口放缓、内需乏力、投资不足、经济增速下滑、就业形势严峻、财政收入增速下降、社会不稳定因素增多。为此，我国制定了投入4万亿元人民币的经济刺激方案来应对金融危机的不利影响，“保民生”、“保增长”、“保稳定”、“促就业”成为我国2008年社会经济发展的主旋律。“4万亿”方案的实施，使我国率先走出金融危机的阴霾，“保八”任务圆满完成，中国成为拯救世界经济的“救星”。但我们也清醒地认识到，我们战胜金融危机的法宝主要是“投资”，内需不足尚未根本改变，就业形势仍然严峻，社会不安定因素并未完全消除，企业生存状况仍然不容乐观，“长不大、活不长”仍然是困扰我国企业长期发展的瓶颈。^①到底是什么原因导致了全球的金融危机？金融危机又是通过什么机制在全世界传染与蔓延？全球金融监管体系到底出了什么问题？通过哪些措施来遏制金融危机的再次发生？等等一系列问题需要我们去思考与总结。有鉴于此，2008年年底，教育部推出了“国际金融危机应对研究”应急项目，希望学者们理性对待全球金融危机，研究全球金融危机产生的原因、传染机制、治理措施以及对我国的不利影响等。本课题组有幸获得“国际金融危机背景下公允价值信息控制机制研究”（批准号：2009JYJR041，课题主持人：汤湘希，主要成员：赵彦锋、贡峻、田延平、祝涛）项目，从会计的视角研究全球金融危机问题。因为在分析金融危机产生的原因时，有人就将矛头直指会计，认为金融危机都是会计“惹的祸”，而且会计中的“公允价值”难辞其咎。事实果真如此吗？在获得该研究项目后，课题组成员通过查找资料、实地调研、个案分析、召开研讨会等方式对研究的问题进行了认真思考。呈现在读者面前的《公允价值会计研

^① 据人民网天津视窗（<http://www.022net.com/2010/1-21/443640312217522.html>）2010年1月21日报道：2009年1~12月，我国国有企业累计实现利润13 392.2亿元，同比增长9.8%，12月比11月环比增长23.8%。2008年同期，我国国企实现利润11 843.5亿元，同比下降25.2%。从这些数据的表面看，我国企业的营运状况似乎已经很好，但离“中国创造”的距离仍然很远。自主创新能力不足，缺乏无形资产和核心竞争力仍然是值得我们深思的问题。

究》就是本课题成果的集中展示。

在研究过程中，研究团队非常感谢前人已有的研究成果，这些研究成果以参考文献的形式列示在本书末尾，在此特别致谢！还要特别感谢为课题研究提供实地调研支持的中瑞岳华会计师事务所、北京立信会计师事务所湖北分所、湖北省财政厅会计处，以及多家上市公司等！除本书的执笔者外，研究团队中的杨帆、刘昌胜、田延平、祝涛、杨俊、赵彦锋、谭艳艳、孔令辉、蔡丽琴、周江燕、李经路、张志远等博士生，以及陈祺、徐澜、孙秀丽、郑慧荣、吴文黎、岳霞、凌丹、李一帆、唐灵芝、余冲、黄兴等硕士生参与收集资料、参加课题讨论并进行文字校订等，在此，一并感谢。还要感谢学校和会计学院图书馆为研究提供的资料支持。可以说，本研究成果的形成，是集体智慧的结晶。同时，本书的面世，还要感谢经济科学出版社王长廷先生和袁激女士给予的支持！

本书初稿主要由赵彦锋执笔，其中第四章由汤湘希、王昌锐撰写，由汤湘希总纂定稿。当然，书中的错漏应由本人负责。

汤湘希

2010年1月23日于中南财经政法大学

目 录

导论	1
第一章 公允价值会计历史沿革及启示	13
第一节 真实与公允观念的形成与发展	13
第二节 公允价值概念研究	17
第三节 公允价值会计的形成	35
第四节 公允价值会计的发展及启示	44
本章小结	53
第二章 公允价值会计基本理论问题研究	55
第一节 公允价值会计的理论基础	55
第二节 公允价值会计信息质量的理论分析	74
第三节 公允价值会计中的理论问题	89
本章小结	100
第三章 公允价值会计应用研究（上）	102
第一节 公允价值会计的国际应用	102
第二节 公允价值会计在我国运用概况	120
第三节 我国公允价值运用分析——基于上市公司年报	140
第四节 公允价值会计实践启示	152

本章小结·····	158
第四章 公允价值会计应用研究（下） ·····	160
第一节 公允价值的确定·····	160
第二节 公允价值在具体会计准则中的应用·····	174
本章小结·····	213
第五章 公允价值会计的理性反思——基于金融 危机 ·····	214
第一节 金融危机的演变与公允价值会计·····	214
第二节 金融危机中会计系统的反思·····	230
第三节 公允价值会计的改进：最新动态·····	237
第四节 《市值会计研究》简介及启示 ·····	250
本章小结·····	264
第六章 公允价值计量准则研究 ·····	267
第一节 IASB 与 FASB 公允价值计量准则研究 ·····	267
第二节 IASB 与 FASB 公允价值计量项目趋同研究 ·····	286
第三节 我国公允价值计量准则探讨·····	299
本章小结·····	314
第七章 公允价值会计信息控制机制研究 ·····	316
第一节 公允价值会计信息控制机制框架·····	316
第二节 公允价值会计信息的内部控制·····	327
第三节 公允价值会计信息的外部审计·····	348
本章小结·····	359
结语 ·····	361
参考文献 ·····	371

导 论

虽然早在 20 世纪 50 年代，公允价值概念就已经在无形资产的初始计量中运用。但是，直到后来，由于金融工具迅猛发展，损失和风险相伴，公允价值才作为金融工具最相关的计量属性，而进入发展的“黄金时期”。自此，一直是国际会计界研究的热点，近期由于其在金融危机中的消极影响，而成为包括金融界、经济学界等在内的多方关注的焦点。

一、选题背景和意义

（一）选题背景

公允价值概念由来已久，但直到 20 世纪 70 年代之后才得以在会计界广泛运用。美国财务会计准则委员会（Financial Accounting Standards Board, FASB）、国际会计准则理事会（International Accounting Standards Board, IASB）及各国准则制定机构都对公允价值会计进行了积极的研究。近年来，FASB 和 IASB 更是加大对公允价值计量的研究和推广力度，并意欲从金融工具入手推行公允价值计量，然后逐步将其扩展至金融工具以外的其他项目，最终以公允价值会计代替传统的历史成本会计，形成公允价值计量占支配地位的新会计计量模式，是会计理论的一次重大变革。我国财政部于 2006 年 2 月发布了现行企业会计准则体系，在诸多方面实现了新的突破，其中公允价值计量属性的运用尤为显著。然而，正当公允

价值会计高歌猛进之时,由美国次贷危机引发的全球金融危机将公允价值会计推上风口浪尖,有人甚至认为,金融危机都是会计“惹的祸”!由此引发了公允价值会计存废之争。那么,公允价值会计是如何发展演进的、其推动力是什么?公允价值会计在金融危机中起到了什么作用?能否经受考验?我国公允价值会计运用情况如何?如何完善公允价值的运用?这些都是摆在我们面前亟须解决的问题。因此我们选择本研究,试图对这些问题进行探讨,为公允价值在我国的发展应用提供支持,为完善适用我国的公允价值会计理论提供参考。

(二) 选题意义

金融工具由于其虚拟化而与生俱来的高度不确定性,决定了公允价值是其最相关的计量属性。在当前形势下,结合金融危机开展公允价值会计研究具有重要的理论和现实意义。

1. 探寻公允价值会计发展规律

公允价值会计的产生和发展一直与争议相伴,从20世纪80年代因其是应对信贷危机的“一剂良药”被引入,到本次金融危机被指责为“祸首”的命运,以及我国在公允价值运用中的反复,都说明其运用并非一帆风顺,而是一个曲折前进的过程。这就需要研究其发展变迁过程,寻找其从产生到发展的历史和现实依据,并探寻其规律,从而指导公允价值会计的实践。

2. 澄清公允价值会计与金融危机的关系

本次金融海啸疯狂地吞噬着华尔街之时,曾被称为“代表未来计量方向”的公允价值,一夜之间成为众矢之的。2008年10月8日,欧盟金融监管机构应允区内银行立刻停用公允价值会计准则,以减轻金融危机的冲击。同时,日本、韩国等亚洲国家金融业巨头也在游说政府,希望采取类似政策。然而,舆论并未一边倒,以准则制定机构和会计师事务所为首的一派坚持认为,在这场金融危机中,公允价值计量方法不仅没有火上浇油,反而使危机更快地

暴露出来,让投资者尽快看清了真相。他们明确指出,金融危机不是会计“惹的祸”,正如一个人患感冒,是怪温度计呢?还是怪感冒病毒,抑或自身的生理机能太差!通过本研究,拟澄清公允价值对金融稳定的作用,为稳步推行公允价值会计提供理论支持。

3. 理清公允价值会计研究思路

要保证公允价值信息具有决策有用性,我们需要研究的是如下两个方面的问题:一是如何保证企业提供的公允价值信息具有决策有用性;二是如何保障公允价值信息的决策有用性。前者是一个技术问题,其侧重点在于研究如何完善公允价值的概念和估值技术;后者是一个制度安排的问题,其侧重点在于研究如何设计一个完善的控制机制,以便引导公允价值信息生成过程符合制度设计者的目标。目前的学术研究大多仅涉及第一个问题,其在 FASB 的 FAS (Financial Accounting Standard, FAS) 157 号《公允价值计量》中已得到较好解决。而第二个问题还尚未引起学术界的重视,鉴于此,我们从公允价值会计信息控制机制构建角度,提出完善公允价值会计对策。

4. 体现会计对资本市场运行的监控

著名会计学家亨德里克森早就明确指出:会计其实就是一个计量过程。我国自 1991 年资本市场正式运作以来,股市每次大的波动,背后都有会计功能的发挥,其功能主要在会计准则的运用上。可以得出的规律是,每次会计改革,尤其是会计准则的变化,在资本市场上有“超前性”和“滞后性”双重效应。即每当有会计改革动向时,股市就会发生较为强烈的波动,在会计改革过程中,反而股市会相对较为平静,一旦会计改革措施实施,股市又会产生较为剧烈的波动。由此,如何从会计的视角强化对资本市场的监控,显得尤为必要和重要。

简言之,公允价值会计是一把“双刃剑”,既能提高会计信息的透明度,又会增加财务报告的波动性,从行为理论看,这会影响人们的心理预期,具有放大效应,这就要求开展相关研究发挥其有利

方面、抑制其不利影响,以提升公允价值会计信息的决策有用性。

二、文献综述

(一) 国外研究现状

1. 规范研究

公允价值计量的研究可能源于对企业是否应进行“资产重估”并在财务报告中反映资产增值或减值问题的争论。20世纪20年代,美国“公共事业”企业普遍存在滥用“资产重估增值”的现象。20世纪60年代,学术界关于公允价值的讨论发生了两个明显的变化:一是讨论的重点由是否应在财务报告中确认“资产重估”结果转向如何可靠地计量资产价值;二是倾向于使用重置成本、脱手价值、净现值和市场价值等更可靠的计量属性计量资产。20世纪90年代以来,金融衍生工具的大量产生以及随之而来的金融风险使得公允价值成为唯一能够被认可的计量属性。从公允价值运用来看,具有如下三个趋势:一是从表外披露向表内确认的扩展;二是从初始计量向后续计量延伸;三是从市场报价到估价技术的开发和利用。由此可见,目前对公允价值的研究主要围绕如何保证企业提供的公允价值信息具有决策有用性,解决的是技术性问题,侧重点在于如何完善公允价值的概念、估值技术。

2. 实证研究

20世纪70年代公允价值实证研究的文献较少,它们主要分析公允价值是否优于历史成本信息,结论一般支持公允价值。80年代公允价值实证研究的数量明显增加,主要分析资产现行成本信息披露对股票价格是否有解释力,但结论有较大分歧。90年代公允价值实证研究的数量又有增加,研究主要有如下方面:(1)金融工具公允价值信息披露的价值相关性。这方面的研究结论不统一,大多数经验证据表明,银行证券投资的公允价值信息披露具有信息

含量,而贷款、长期债务与表外金融工具等金融工具的公允价值信息披露并不具有价值相关性。(2)公允价值会计对银行收益、资本以及银行监管的影响。研究表明,采用公允价值会计确实会引起银行收益及其资本波动性的增加,但是,当前投资者并不认可波动性的增加是向资本市场传递银行增量风险的信号。如果各国监管机构最终接受公允价值会计,并将其纳入银行资本监管要求中,则公允价值确实会增加银行的监管风险。(3)公允价值会计对银行投资组合的影响。检验公允价值会计,特别是混合的公允价值会计,确实改变了商业银行的投资组合管理实务,这会对银行业乃至整个金融体系产生重大影响。^①

(二) 国内研究现状

我国对公允价值会计的研究起步较晚,主要集中在以下方面:(1)引进公允价值基本概念及相关理论。(2)公允价值的国际比较。随着公允价值20世纪90年代在我国准则中的应用,学者们比较了我国会计准则和国际会计准则中有关公允价值运用的差异。(3)公允价值在会计准则中的应用研究。我国学者普遍认为,在我国取得可靠的公允价值计量存在诸多困难。多数学者认为我国应当根据市场的发育程度,在准则中对公允价值计量的应用进行适当的限制。(4)公允价值实证研究。随着准则中公允价值应用的扩展,已出现借鉴国外模型检验价值相关性的文献,集中于资产减值、金融资产以及投资性房地产的实证研究,得出的结论基本一致,认为公允价值会计信息具有价值相关性。

(三) 金融危机与公允价值

自从2007年下半年美国次贷危机露出端倪以来,随着房贷违

^① 本部分主要借鉴罗胜强:公允价值会计:理论分析与经验证据[J],财经理论与实践,2006(5):61-67.

约率的不断上升,由房屋贷款衍生出来的资产抵押类证券采用公允价值计量的结果使价格持续下跌,引发交易性恐慌,公允价值会计因此饱受指责。针对公允价值在金融危机中的作用有两种观点:一是公允价值是金融危机的罪魁祸首,如果银行不必按市值给其资产定价的话,金融危机就会消退;二是公允价值信息及时、透明、公开地披露金融资产泡沫,促使金融界、投资者和金融监管当局正视和化解金融资产泡沫,有利于维护金融稳定。针对第一种观点包括欧盟在内的地区或国家已暂停或放宽公允价值的运用以减弱金融危机的冲击;更多的是采用折中的态度,修改公允价值相关准则。美国证券交易委员会(Securities and Exchange Commission, SEC)于2008年12月30日向国会提交的《市值会计研究报告》,其通过对2008年商业银行、投资银行倒闭或者被收购案例的分析,明确指出:“在银行倒闭案中,公允价值的负面作用并不明显。”公允价值在金融危机中并没有对金融企业的倒闭推波助澜。我们认为,正是因为公允价值信息的波动性,从心理上助长了恐慌抛售,导致支撑衍生产品的现金流断裂,这是公允价值会计在本次危机中被指责的原因所在,对此,准则制定机构、理论界纷纷提出完善公允价值会计的对策,尤其是非活跃、非流动市场条件下公允价值的计量。

三、研究方法

方法是实现目的的手段,大凡成功的研究都有一套科学合理的研究方法作为支撑。研究方法论中所涉及的方法体系是多种多样的,与研究内容相适应,本文主要采用理论分析、历史回顾、描述实证、比较分析和案例研究相结合的方法,从不同角度对公允价值会计展开研究,总体上以规范研究为主。具体研究方法如下:

(一) 公允价值会计基本理论

该部分采用理论分析和历史回顾的方法,首先从公允价值起

源,考察公允价值会计的历史演变、本质属性和基本特点等方面并对公允价值进行概念的界定,从而构建公允价值会计的基本理论分析框架。

(二) 公允价值会计的运用

该部分采用比较分析、实地调查和描述研究相结合的方法,对 FASB、IASB 以及我国准则中公允价值的运用情况通过列表方式进行对比分析,并通过举例说明直接运用公允价值计量准则的实务操作。在此基础上,结合我国上市公司 2007 年、2008 年年报,对我国公允价值运用情况进行描述性实证分析,通过走访会计师事务所,实地调查获得第一手资料,以查找运用中存在的问题,据此,有针对性地提出完善措施。

(三) 公允价值会计与金融危机的关系

该部分采用理论分析和实地调查的方法,首先在分析文献的基础上,对会计系统进行理论的反思,对公允价值会计在危机中的缺陷进行分析,针对各界的指责进行理论辩解;通过文献跟踪、新闻媒体,了解危机动态及各机构应对措施,同时还走访金融监管部门,调查相关措施的有效性,并就文中相关建议,与有关机构交流,探讨可行性。

(四) 公允价值计量准则研究

该部分采用比较分析法,在对 FASB 公允价值计量准则与 IASB 公允价值计量准则(征求意见稿)对比分析的基础上,认为两者内容基本趋同。提出跟踪国际有关动态,制定我国公允价值计量准则及应用指南的设想及框架。

(五) 公允价值会计信息控制机制构建

该部分采用理论分析、案例分析和实地调查的方法。从内部控

制理论分析公允价值会计信息控制的关键点,建立相应的控制活动;针对我国特殊市场条件的公允价值计量,结合有关案例进行分析;并对构建的控制机制,深入企业及监管部门进行调研。

四、本书结构

本书以金融危机引发公允价值会计存废之争为背景,按照“理论分析—历史和现实考察—分析问题和提出对策”的思路展开研究,除导论和结语外,本书共有七章,可分为理论、实务与对策三个部分,各部分之间的逻辑关系如框架图所示。

(一) 公允价值会计历史沿革及启示

“真实与公允”源于英国公司法的要求,由于其合理性,逐渐成为广为接受的会计理念,成为社会公众评价会计信息的价值标准。美国、国际以及我国会计准则制定机构,都积极探索公允价值概念,其有如下特点:基础的公平性、过程的动态性、对象的广泛性和结果的估计性。在公允价值概念的基础上,形成公允价值会计。公允价值会计的产生是对不确定性经济环境和经济虚拟性的回应,体现会计的反应性。其萌芽于“资产重估”,早期有着重置成本、脱手价值等多种表现形式,其产生的直接诱因是美国 20 世纪 80 年代末期的储蓄及贷款危机。公允价值会计在美国的发展表明:环境的变化、研究的推动和准则的支持是公允价值会计产生和发展的动力。公允价值会计发展呈现如下趋同的趋势:(1) 处理程序:由表外披露到表内确认;(2) 范围拓展:从金融领域向其他领域渗透;(3) 计量延伸:从初始计量向后续计量延伸;(4) 获取方法:逐步统一。

(二) 公允价值会计基本理论问题

本书认为公允价值会计的理论基础有:会计目标理论、会计计

