

学校编码: 10384
学 号: 200411021

分类号 _____ 密级 _____
UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

公 允 价 值 计 量

问 题 研 究 : SFAS157 的 见 解 及 借 鉴

Research on Fair Value Measurement:
Opinions and Reference From SFAS157

洪 亮

指导教师姓名: 黄世忠 教授
专 业 名 称: 会 计 学
论文提交时间: 2007 年 4 月
论文答辩时间: 2007 年 6 月
学位授予日期: 2007 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2007 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1. 保密（ ），在年解密后适用本授权书。
2. 不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名： 日期： 年 月 日

导师签名： 日期： 年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

内容摘要

“价值”是经济学的精髓，“价值增值”是管理学的永恒追求，与经济决策相关的可靠的价值计量始终是管理科学不可回避的难题；公允价值是经济学中“价值”概念的会计表达，是对能反映会计要素本质特征的“现值”概念的体现。公允价值有着深厚的理论基础，公允价值会计代表财务会计未来发展方向，标志着会计正从“成本计量”走向“价值计量”。但是，公允价值会计的推行可谓是几经反复、一波三折。尽管有诸如包括国际会计准则理事会(IASB)和美国财务会计准则委员会(FASB)等主导着会计准则发展方向的强势准则制定机构的鼎力支持，但会计实务界在公允价值会计的应用问题上一直持谨慎态度。在与公允价值会计相关的诸多问题当中，争议最大的是公允价值的计量。如何能够可靠地对公允价值进行计量，成为公允价值会计问题中急需解决的一个问题。

首先，本文回顾了美国会计准则的制定机构推行公允价值的历史进程。沿着历史的轨迹，本文回顾了“公允价值”这一概念在准则中的演进、与公允价值相关的财务会计概念框架以及公允价值在美国会计准则中应用的阶段。本文还从实证研究的层面，对美国关于公允价值信息的价值相关性方面的实证研究成果进行了综述，并得出了一个结论，那就是，如果能够有效提高估价技术条件下公允价值信息的可靠性，那么公允价值会计不但在理论上是十分优越的，在实践中的可行性也会显著提高。其次，本文详细介绍了 FASB 最新颁布的关于公允价值计量方面的第 157 号财务会计准则公告(SFAS157)《公允价值计量》，并结合了 IASB 于 2006 年 11 月发布的相应的公允价值计量讨论稿进行了比较研究。SFAS157 的颁布将会有助于提高估价技术条件下公允价值信息的可靠性。再次，本文对 SFAS157 中相关问题的应用进行了较为深入的探讨。这些相关问题包括：估价技术条件下公允价值的计量方法、公允价值计量的价值基础、市场参与者观念、负债的公允价值计量问题等等。最后，本文就改善我国的公允价值计量提出了一些建议，比如，增加我国会计准则中公允价值定义的“时间基础”和“价值基础”、构建适合我国的公允价值计量准则及其框架体系等。

关键词：公允价值； 计量； SFAS157；

Abstract

Value is the quintessence of economics, and the increase in value is the eternal pursuit of management science. Searching for the reliable value-measurement for making economic decisions is an inevitable puzzle for management science. Fair value is the accounting expression for the concept of value in economics and it's also the representation of the concept of present value which represents the essence of accounting elements. Fair value is well-founded theoretically. Fair value directs the future of financial accounting, implying the transition from cost-measurement to value-measurement. Nevertheless, there exist twists and turns in the propaganda for fair value accounting. Despite the strong supports from the IASB and FASB, the accounting practitioners always hold a conservative attitude towards the application of the fair value accounting. Among the many issues concerning the application of fair value accounting, the issue as to measurement is under the most heated debate. How to provide a reliable measurement for fair value remains an urgent issue for fair value accounting.

To begin with, this paper reviews the history of the propaganda for fair value accounting. Along the track of history, this paper reviews the evolution of the concepts of fair value in accounting standards, the SFACs relative to fair value and the phases for the application of fair value in American accounting standards. From the perspective of positive research, this paper reviews many empirical results as to the value-relevance of the accounting information based on fair value and a conclusion is drawn that the fair value accounting will be both theoretically advanced and practically more feasible if the reliability of the accounting information based on fair value under valuation techniques can be effectively enhanced. Following that, this paper provides detailed introduction to SFAS157, a lately issued SFAS in terms of fair value measurement. And a comparative study is done with the combination of SFAS157 and IASB's Discussion Paper on fair value measurements. SFAS157 will

contribute to the enhancement of the reliability of the accounting information based on fair value. Later, some issues with SFAS157 are further discussed, among which are the fair value measurement under valuation techniques, the value basis for fair value measurement, the market participant concept, the liability's fair value measurement, etc. At last, some suggestions are provided for the fair value measurement in China. For instance, the definition of fair value in China's accounting standards should be equipped with both time basis and value basis. And an accounting standard and its framework in terms of fair value measurement should be constructed.

Key words: Fair value; Measurement; SFAS157

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
一、研究背景.....	1
二、本文的结构安排.....	2
三、本文的创新与不足.....	3
第二章 美国公允价值会计研究：回顾与评价	5
一、美国会计准则中“公允价值”概念的演进	5
二、与公允价值相关的财务会计概念框架	7
三、公允价值在美国会计准则中的应用：回顾与评价	9
四、公允价值信息的价值相关性：实证研究综述	13
五、本章小结.....	18
第三章 美国公允价值会计最新进展	19
一、SFAS157 准则框架简介	19
二、公允价值计量：SFAS157 的崭新见解.....	22
三、公允价值计量讨论稿：IASB 的观点	28
四、本章小结.....	32
第四章 SFAS157 相关观点的深入探讨.....	33
一、估价技术条件下公允价值的计量方法	33
二、公允价值计量的价值基础	39
三、市场参与者观念：公允价值计量而非特定实体计量	40
四、负债的公允价值计量问题	41
五、公允价值层次结构.....	42
六、本章小结.....	43
第五章 我国公允价值会计展望：SFAS157 的启示	44
一、目前公允价值在我国会计准则体系中的应用	44
二、我国公允价值会计计量的完善：SFAS157 之启示与借鉴.....	50

三、本章小结.....	53
参考文献	54
后 记.....	56

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
Section 1 Research background.....	1
Section 2 Structure.....	2
Section 3 Innovation and limitation.....	3
Chapter 2 Research on American Fair Value Accounting: Reviews and Assessments.....	5
Section 1 The Evolution of the concepts of fair value in American accounting standards.....	5
Section 2 SFACs relevant to fair value	7
Section 3 Fair value in American accounting standards: Review and Assessment.....	9
Section 4 Fair value accounting: reviews of empirical results.....	13
Section 5 Summary.....	18
Chapter 3 Latest development of fair value accounting in US.....	19
Section 1 Brief introduction of SFAS157.....	19
Section 2 Fair value measurement: new opinions from SFAS157.....	22
Section 3 Discussion Paper on fair value measurements: opinions from IASB.....	28
Section 4 Summary.....	32
Chapter 4 Further discussion on SFAS157	33
Section 1 Fair value measurement under valuation techniques.....	33
Section 2 Value basis for fair value measurement.....	39
Section 3 Market participant concept: fair value measurement not specific entity measurement.....	40
Section 4 Liability's fair value measurement.....	41
Section 5 Fair value hierarchy.....	42
Section 6 Summary.....	43

Chapter 5 The future of China's fair value accounting.....	44
Section 1 Status quo of the application of fair value in China's accounting standards.....	44
Section 2 The improvement of China's fair value measurement: lessons from SFAS157	50
Section 3 Summary.....	53
References.....	54
Postscript	56

厦门大学博硕士学位论文摘要

第一章 绪论

一、研究背景

“价值”是经济学的精髓，“价值增值”是管理学的永恒追求，与经济决策相关的可靠的价值计量始终是管理科学不可回避的难题；公允价值是经济学中“价值”概念的会计表达。谢诗芬（2004）认为^①，公允价值有着深厚的理论基础，它符合：经济收益概念、全面收益概念、现金流量制和市场价格会计假设、现代会计目标、相关性和可靠性质量特征、会计要素的本质特征、未来会计确认的基础、现值和价值理念、计量观和净盈余理论、事项法会计理论以及财务报表的本原逻辑；公允价值会计计量就是基于价值和现值的会计计量；公允价值是价值的直接计量（现值）和间接计量（历史或现行成本、现行市价和短期可变现净值）的总称；公允价值会计代表财务会计未来发展方向，标志着会计正从“成本计量”走向“价值计量”。但是，公允价值会计的推行可谓是几经反复、一波三折，尽管有诸如包括国际会计准则理事会(IASB)和美国财务会计准则委员会(FASB)等主导着会计准则发展方向的强势准则制定机构的鼎力支持，但会计实务界在公允价值会计的应用问题上一直持谨慎态度。在与公允价值会计相关的诸多问题当中，公允价值的计量是争议最大的，如何才能可靠地对公允价值进行计量呢？这成为了公允价值会计急需解决的一个问题。

2006年9月，FASB颁布了关于公允价值计量方面的第157号财务会计准则公告(SFAS157)《公允价值计量》，对公允价值提出了新的定义，并创建了公认会计原则(GAAP)中公允价值计量的框架，统一了散布于各个准则中的公允价值计量方法，对于改善公允价值的计量具有划时代的意义。2006年11月，IASB发布了关于公允价值计量的讨论稿(Discussion Paper on fair value measurements)，并以FASB的SFAS157作为其制定相应准则的出发点。

公允价值是面向21世纪的计量模式。(黄世忠，1997) FASB甚至认为，“公允价值是计量金融工具最佳的计量属性，对衍生工具而言，公允价值是唯一相关的计量属性”。(SFAS133)公允价值的重要性可见一斑，而公允价值计量的可靠性

^① 参见：谢诗芬. 公允价值：国际会计前沿问题研究. 长沙：湖南人民出版社，2004.

问题其重要性尤为突出。目前，我国的新会计准则体系中在许多方面体现了采用公允价值进行计量的观念。笔者拟结合公允价值相关的研究文献，会计准则公告进行探讨介绍，并对改善我国的公允价值计量提出了若干建议。

二、本文的结构安排

本文分为五章，安排如下：

第一章，“绪论”，介绍本文的研究背景、结构安排、创新与不足之处。

第二章，“美国公允价值会计研究：回顾与评价”，回顾了美国会计准则的制定机构推行公允价值的历史进程。沿着历史的轨迹，文章回顾了“公允价值”这一概念在准则中的演进、与公允价值相关的财务会计概念框架以及公允价值在美国会计准则中应用的阶段。本文还从实证研究的层面，对美国关于公允价值信息的价值相关性方面的实证研究成果进行了综述，并得出了一个结论，那就是，如果能够有效提高估价技术条件下公允价值信息的可靠性，那么公允价值会计不但在理论上是十分优越的，在实践中的可行性也会显著提高。

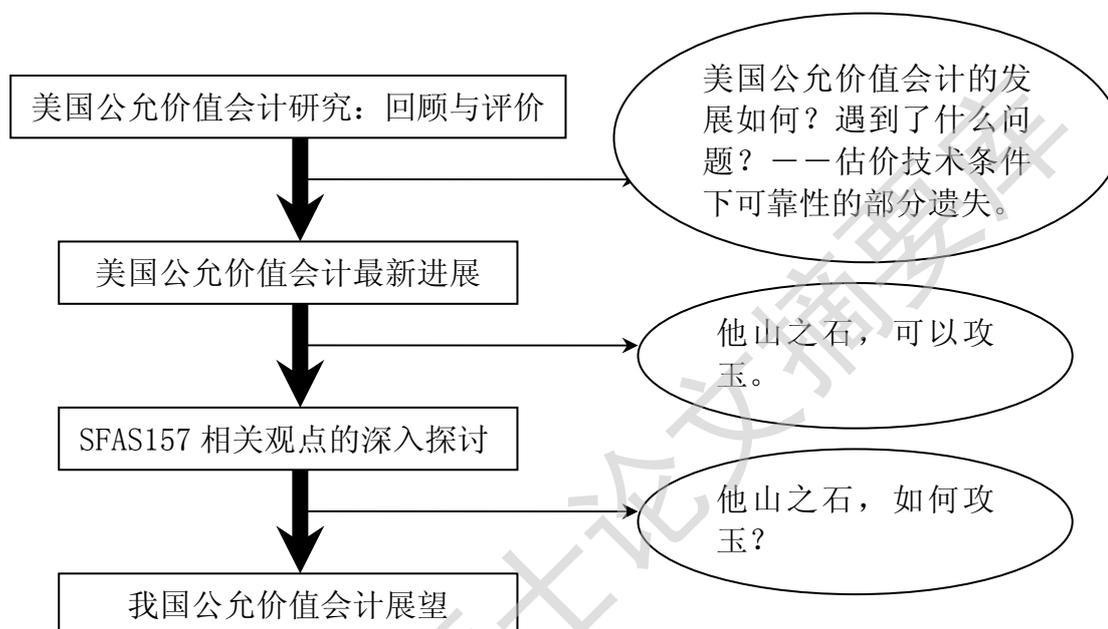
第三章，“美国公允价值会计最新进展”，详细介绍了 FASB 最新颁布的关于公允价值计量方面的会计准则 SFAS157《公允价值计量》，并结合了 IASB 于 2006 年 11 月发布的公允价值计量讨论稿(Discussion Paper on fair value measurements)进行了比较研究。SFAS157 重新定义了公允价值，创新性地建立了公允价值计量的框架，统一了原先散布在各个准则中的公允价值计量指南，对于规范公允价值计量、提高公允价值信息的可靠性具有划时代的意义。

第四章，“SFAS157 相关观点的深入探讨”，对 SFAS157 中相关问题的应用进行了较为深入的探讨。这些相关问题包括：估价技术条件下公允价值的计量方法、公允价值计量的价值基础、公允价值计量的市场参与者观念、负债的公允价值计量问题以及公允价值层次结构等等。

第五章，“我国公允价值会计展望”，它是本文主要问题研究的一个延伸。本章对我国新会计准则体系中公允价值的应用情况进行了介绍、评价，并从建立公允价值计量准则及其框架体系、完善与公允价值相适应的市场环境、应用公允价值与企业利润操纵的关系以及强化会计教育等几个方面对完善我国的公允价值会计计量问题提出了建议。

下面，我们以图 1 展示本文写作的逻辑思路——“回顾历史、了解现状、追踪最新动态、展望未来”：

图 1：本文的写作思路



三、本文的创新与不足

本文的创新体现在以下两个方面：

第一，“资料较为新颖”。论文对 FASB 最新颁布的公允价值计量方面的准则 SFAS157《公允价值计量》做了详细地介绍、讨论，还结合了 IASB2006 年 11 月发布的公允价值计量讨论稿进行了相关研究。

第二，“观点较为新颖”。本文追寻历史的足迹，对美国推行公允价值计量的历史进行了回顾，发现估价技术条件下可靠性的部分遗失是公允价值应用的最大障碍。笔者在对 SFAS157 相关问题进行深入探讨的基础上，就我国的公允价值会计应用问题提出了自己的一些观点。比如，本文认为，我国的公允价值定义有待继续完善，它缺乏“时间基础”和“价值基础”。我国目前的会计准则体系中同样缺乏类似于 SFAS157 的公允价值计量准则，因此，构建适合于我国的公允价值计量准则及其框架体系乃是推进我国会计准则中公允价值计量的迫切要求。

本文还从会计准则国际趋同的角度出发，尝试性地提出了我国未来“公允价值计量”准则的制定策略。

本文的不足之处在于：

第一，虽然本文在第二章中进行了部分实证研究的综述，但是本文主要遵循的是规范研究的范式。公允价值方面的规范研究文献汗牛充栋，而实证研究路径却大有可为。

第二，公允价值计量方面的研究博大精深。正如 FASB 所认为的那样，“公允价值计量问题非常复杂，需要长期、艰苦的努力。”限于笔者的知识结构，本文只是结合了 SFAS157 对公允价值计量问题进行了比较全面地探讨介绍，对于其深刻内涵的把握有所欠缺。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库