

注册会计师 会计 教材精讲班

【知识点 2】估值技术和公允价值层次

（一）估值技术

1. 估值技术通常包括市场法、收益法和成本法。相关资产或负债存在活跃市场公开报价的，企业应当优先使用该报价确定该资产或负债的公允价值。除此之外，采用估值技术时，会计准则未规定应当优先使用何种估值技术。市场法，是利用相同或类似的资产、负债或资产和负债组合的价格以及其他相关市场交易信息进行估值的技术。收益法，是企业将未来金额转换成单一现值的估值技术。包括现金流量折现法、期权定价模型等估值方法。成本法，是反映当前要求重置相关资产服务能力所需金额的估值技术，通常是指现行重置成本，主要用于对有形资产的估值。
2. 企业在某些情况下可以使用单项估值技术，但在有些情况下可能需要使用多种估值技术，以确定合理的估值范围，公允价值计量应当是当前情况下估值范围内最能代表公允价值的金额。
3. 企业使用的估值技术一经确定，不得随意变更。企业变更估值技术及其应用方法的，作为会计估计变更处理。

【例题·单选题】2×20 年 1 月 1 日，甲公司 1 200 万元购买乙公司 10% 的股权。乙公司为非上市公司，甲公司将对乙公司的投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。2×20 年 12 月 31 日，甲公司在确定对乙公司投资的公允价值时。下列各项表述中，正确的是（ ）。(2021 年)

- A. 甲公司可以采用现金流量折现法进行估值，使用税后现金流量和税后折现率
- B. 甲公司同时采用市场法和收益法进行估值，甲公司选择估值结果较高的市场法估值结果作为乙公司股权的公允价值
- C. 鉴于持有乙公司的投资尚未超过一年，以 1 200 万元作为公允价值
- D. 甲公司可以采用乙公司同行业上市公司的市盈率对乙公司股权进行估值

【答案】A

【解析】甲公司同时采用市场法和收益法进行估值，应当运用更多职业判断，确定恰当的估值技术，不能仅选择估值结果较高的方法来确定公允价值，选项 B 错误；甲公司持有乙公司投资虽未超过一年，但也不是近期购买，不能按照购买日 1 200 万元计量期末公允价值，选项 C 错误；甲公司选定可比公司后，应当对关键指标的差异进行调整，从而增强市场法的适用性和可靠性，而不应直接采用乙公司同行业上市公司的市盈率对乙公司股权进行估值，选项 D 错误。

（二）输入值

市场参与者所使用的假设即为输入值，可分为可观察输入值和不可观察输入值。

（三）公允价值层次

企业应当将估值技术所使用的输入值划分为三个层次。

第一层次输入值是企业在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第一层次强调输入值不需要调整，比如上交所的收盘价。

第二层次强调输入值可以观察到的、但需要调整，比如新三板的挂牌价。

第三层次强调输入值不可观察到的、必须调整。

公允价值 计量结果 所属的层 次	公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言重要的输入值所属的最低层次决定。 例如，2×21 年 12 月 31 日，甲公司在确定该期权公允价值过程中，用到了一种以上的输入值，例如波动率、期望股息率、无风险利率等。其中，无风险利率属于第二层次，波动率和期望股息率属于第三层次。由于波动率和期望股息率对于公允价值计量整体而言是重要的，则该期权的公允价值计量结果应当划入第三层次。
---------------------------	--

【例题 29-3·多选题】下列有关公允价值计量结果所属层次的表述中，正确的有（ ）。

- A. 公允价值计量结果所属层次，取决于估值技术的输入值
- B. 公允价值计量结果所属层次由对公允价值计量整体而言重要的输入值所属的最高层次的决定
- C. 使用第二层次输入值对相关资产进行公允价值计量时，应当根据资产的特征进行调整
- D. 对相同资产或负债在活跃市场上报价进行调整的公允价值计量结果应划分为第二层次或第三层次

【答案】ACD

【解析】选项 B，公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言重要的输入值所属的最低层次决定；选项 D，如果是未经调整的数据属于第一层次输入值，如果是经过调整的数据属于第二层次或第三层次输入值。

【知识点 3】公允价值计量的运用

（一）公允价值初始计量

企业应当根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价值是否与其交易价格相等，大多数情况下交易价格等于公允价值，但若交易价格与公允价值不相等的，差额应当按照有关会计准则的要求进行处理，如果相关会计准则对此未作出明确规定的，企业应当将该差额计入当期损益。

（二）非金融资产的公允价值计量

非金融资产，主要是实物资产，包括固定资产、存货、无形资产等等。

企业以公允价值计量非金融资产，应当考虑市场参与者通过直接将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者通过将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者，产生经济利益的能力。

1. 最佳用途，是指市场参与者实现一项非金融资产或其所属的一组资产和负债的价值最大化时对非金融资产的使用。最佳用途是评估行业在评估中所使用的估值概念，也称为最高最佳使用。
2. 计量非金融资产的估值，是以非金融资产的最佳用途为前提。非金融资产的公允价值计量假定资产按照其他会计准则规定的计量单元相一致的方式出售。

（三）负债和企业自身权益工具的公允价值计量

企业以公允价值计量负债，应当假定在计量日将该负债转移给市场参与者，而且该负债在转移后继续存在，由作为受让方的市场参与者履行相关义务。同样，企业以公允价值计量自身权益工具，应当假定在计量日将该自身权益工具转移给市场参与者，而且该自身权益工具在转移后继续存在，并由作为受让方的市场参与者取得与该工具相关的权利承担相应的义务。

1. 确定负债或企业自身权益工具公允价值的方法

（1）如果存在相同或类似负债或企业自身权益工具可观察市场报价，企业应当以该报价为基础确定其公允价值。

（2）对于不存在相同或类似负债或企业自身权益工具报价，但其他方将其作为资产持有的，企业应当根据其他方资产的价值估计其公允价值。

（3）不存在相同或类似负债或企业自身权益工具报价，并且其他方未将其作为资产持有的，企业应当从市场参与者角度，采用估值技术确定其公允价值。

2. 企业以公允价值计量相关负债，应当考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。

不履约风险：是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

3. 负债或企业自身权益工具转移受限

如果企业在公允价值计量的输入值中已经考虑了这些因素，则不应再单独设置相关输入值，也不应对其他输入值进行相关调整。如果没考虑，需要调整，以反映该限制。

4. 具有可随时要求偿还特征的金融负债的公允价值，不应低于债权人要求偿还时的应付金额，即从可要求偿还的第一天起折现的现值。

（四）市场风险或信用风险可抵消的金融资产和金融负债的公允价值计量

企业在计量一组金融资产和金融负债的公允价值时，以市场风险和信用风险的净敞口为基础管理金融资产和金融负债的，可以以计量日市场参与者在当前市场条件下有序交易中，出售净多头（即资产）所能收到的价格或者转移净空头（即负债）的所需要支付的价格为基础，计量该金融资产和金融负债组合的公允价值。

本章小结：

- （1）公允价值概述
- （2）公允价值计量要求
- （3）公允价值计量的具体应用