



历年真题分析

本章属于非重点章节，考试题型以单选题和多选题为主。

本章分值一般在 1 分左右。

第一节 公允价值概述

知识点：公允价值的定义

1. 公允价值：是指**市场参与者**在**计量日**发生的**有序交易**中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。（脱手价格）
2. 按照现行会计准则规定，涉及公允价值计量的资产或负债包括：
 - （1）投资性房地产准则中规范的以公允价值进行后续计量的投资性房地产；
 - （2）生物资产准则中规范的以公允价值进行后续计量的生物资产；
 - （3）资产减值准则中规范的使用公允价值确定可收回金额的资产；
 - （4）企业年金基金准则中规范的以公允价值计量的企业年金基金投资；
 - （5）政府补助准则中规范的以非货币性资产形式取得的政府补助；
 - （6）企业合并准则中规范的非同一控制下企业合并中取得的可辨认资产和负债以及作为合并对价发行的权益工具；
 - （7）金融工具确认和计量准则中规范的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债以及指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产等。

【特别提示】

下列各项不遵循公允价值计量的有关规定：

（主要原因：并非站在**市场参与者**角度）

存货准则中规范的可变现净值；

资产减值准则中规范的预计未来现金流量现值；

股份支付；

租赁业务。

知识点：公允价值计量的基本要求

为了更好地理解公允价值定义，应当从四个方面掌握公允价值计量的基本要求：

1. 以公允价值计量的**相关资产或负债**；
2. 应用于相关资产或负债公允价值计量的**有序交易**；
3. 有序交易发生的**主要市场或最有利市场**；
4. 主要市场或最有利市场中的**市场参与者**。

（一）相关资产或负债

1. 相关资产或负债的定义：

是指其他相关会计准则要求或允许企业以公允价值计量的资产或负债，也包括企业自身权益工具。

2. 相关资产或负债的特征

相关资产或负债的特征，是指**市场参与者**在计量日对该资产或负债进行定价时考虑的特征。

例如，**资产的状况及所在位置、出售或使用资产的限制等**。如果**市场参与者**在计量相关资产或负债公允价值时会考虑这些资产或负债的特征，企业在计量该资产或负债公允价值时，也应当考虑这些特征因素。

如果该**限制是针对相关资产本身**的，那么此类限制是该资产具有的一项特征，任何持有该资产的企业都会受到影响，市场参与者在计量日对该资产进行定价时会考虑这一特征。因此，企业以公允价值计量该资产时，也**应当考虑该限制特征**。【限售股、工业用地】

如果该**限制是针对资产持有者**的，那么此类限制并不是该资产的特征，只会影响当前持有该资产的企业，而其他企业可能不会受到该限制的影响，市场参与者在计量日对该资产进行定价时不会考虑该限制因素。因此，企业以公允价值计量该资产时，也**不应考虑针对该资产持有者的限制因素**。【土地抵押贷款】

3. 计量单元

计量单元，是指相关资产或负债以单独或者组合方式进行计量的**最小单位**。可以是单项资产或负债，也可以是资产组合、负债组合或者资产和负债的组合。

经典例题

【多选题】企业以公允价值计量相关资产或负债，需要考虑资产或负债特征的因素有（ ）。

- A. 资产状况
- B. 资产所在位置
- C. 针对相关资产本身的出售或使用的限制
- D. 针对该资产持有者的出售或使用的限制

答案：ABC

解析：如果该限制是针对该资产持有者的，那么此类限制并不是该资产的特征，只会影响当前持有该资产的企业，而其他企业可能不会受到影响，因此，企业以公允价值计量该资产时，也不应考虑针对该资产持有者的限制因素，选项D不正确。

（二）有序交易（“正常的”）

有序交易：是在计量日前一段时期内该资产或负债具有惯常市场活动的交易，不包括被迫清算和抛售。

（三）主要市场或最有利市场

1. 基本原则

（1）企业以公允价值计量相关资产或负债，应当假定出售资产或者转移负债的有序交易在该资产或负债的**主要市场**进行。

（2）**不存在主要市场的**，企业应当假定该交易在相关资产或负债的**最有利市场进行**。

（三）主要市场或最有利市场

1. 主要市场：是指相关资产或负债**交易量最大和交易活跃程度最高的市场**。

2. 最有利市场：是指在考虑 a. 交易费用和 b. 运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。（赚钱最多的市场）

【注意】企业在确定最有利市场时，应当考虑交易费用。但因为交易费用不属于相关资产或负债的特征，在确定公允价值时不予考虑。

【提示】

①相关资产或负债的主要市场（或者最有利市场）应当是企业可进入的市场，但不要求企业于计量日在该市场上实际出售资产或者转移负债。

②企业应当从自身角度，而非市场参与者角度，判定相关资产或负债的主要市场（或者最有利市场）。

③不同的企业可以进入不同的市场，对相同资产或负债而言，不同企业可能具有不同的主要市场（或者最有利市场）。

经典例题

【单选题】下列关于主要市场或最有利市场的说法中，正确的是（ ）。

- A. 企业应当从自身角度，而非市场参与者角度，判定相关资产或负债的主要市场
- B. 企业正常进行资产出售或者负债转移的市场是主要市场或最有利市场

C. 相关资产或负债的主要市场要求企业于计量日在该市场上实际出售资产或者转移负债

D. 对于相同资产或负债而言，不同企业的主要市场相同

答案：A

解析：选项B，说法过于绝对，通常情况下，如果不存在相反的证据，企业正常进行资产出售或者负债转移的市场可以视为主要市场或最有利市场；选项C，相关资产或负债的主要市场应当是企业可进入的市场，但不要求企业于计量日在该市场上实际出售资产或者转移负债；选项D，对于相同资产或负债而言，不同企业可能具有不同的主要市场。

（四）市场参与者

企业以公允价值计量相关资产或负债，应当充分考虑市场参与者之间的交易，采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

市场参与者的特征：

(1) 市场参与者应当**相互独立**。

(2) 市场参与者应当**熟悉情况**，根据可获得的信息，包括通过正常的尽职调查获取的信息，对相关资产或负债以及交易具备合理认知。

(3) 市场参与者应当有能力并**自愿进行相关资产或负债的交易，而非被迫**。

第二节 公允价值计量要求

知识点：公允价值初始计量

1. 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。

(1) 企业在**取得资产或者承担负债**的交易中，**交易价格**是取得该资产所支付或者承担该负债所收到的价格，**即进入价格**。

(2) 相关资产或负债的**公允价值是脱手价格**，即**出售该资产所能收到的价格或者转移该负债所需支付的价格**。

2. 在大多数情况下，相关资产或负债的进入价格等于其脱手价格。但在下列情况中，企业以公允价值对相关资产或负债进行初始计量的，**不应将取得资产或者承担负债的交易价格作为该资产或负债的公允价值**：

(1) 关联方之间的交易；

(2) 被迫进行的交易；

(3) 交易价格所代表的计量单元不同于以公允价值计量的相关资产或负债的计量单元；

(4) 进行交易的市场不是该资产或负债的主要市场（或者在不存在主要市场情况下的最有利市场）。

知识点：估值技术

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。

除上述情况外，企业选择上述三种估值方法中的哪种或哪几种确定相关资产或负债的公允价值并不存在优先顺序。

1. 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。

2. 收益法：是企业将未来金额转换成单一现值的估值技术。

(1) 现金流量折现法：企业在收益法中最常用到的估值方法，包括传统法（即折现率调整法）和期望现金流量法。为避免重复计算或忽略风险因素的影响，折现率与现金流量应当保持一致。

① 传统法：是使用在估计金额范围内**最有可能**的现金流量和经风险调整（市场观察）的折现率的一种折现方法。

② 期望现金流量法：是使用风险调整的期望现金流量和无风险利率，或者使用未经风险调整的期望现金流量和包含市场参与者要求的风险溢价的折现率的一种折现方法。

（2）期权定价模型

企业可以使用布莱克——斯科尔斯模型、二叉树模型、蒙特卡洛模拟法等期权定价模型估计期权的公允价值。

3. 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法**。

在成本法下，企业应当根据折旧贬值情况，对市场参与者获得或构建具有相同服务能力的替代资产的成本进行调整。折旧贬值包括实体性损耗、功能性贬值以及经济性贬值。

（四）估计技术的选择

1. 企业应当运用更多职业判断，确定恰当的估值技术。企业至少应当考虑下列因素：

- （1）根据企业可获得的市场数据和其他信息，其中一种估值技术是否比其他估值技术更恰当；
 - （2）其中一种估值技术所使用的输入值是否更容易在市场上观察到或者只需作更少的调整；
 - （3）其中一种估值技术得到的估值结果区间是否在其他估值技术的估值结果区间内；
 - （4）市场法和收益法结果存在较大差异的，进一步分析存在较大差异的原因，例如，其中一种估值技术可能使用不当，或者其中一种估值技术所使用的输入值可能不恰当等。
3. 企业在公允价值计量中使用的估值技术一经确定不得随意变更。
4. 企业变更估值技术及其应用方法的，应当按照会计估计变更处理，并对估值技术及其应用方法的变更进行披露。

知识点：输入值

1. 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。
2. 企业使用估值技术时，应当优先使用可观察输入值，仅当相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行时才使用不可观察输入值。
3. 公允价值计量中相关的溢价和折价
 - （1）如果企业能够获得相同或类似资产或负债在活跃市场中的报价且市场参与者将考虑与相关资产或负债的特征相关的溢价或折价时，企业应当根据这些溢价或折价，对相同或类似资产或负债的市场交易价格进行调整。
 - （2）企业不应考虑与计量单元不一致的溢价或折价
4. 以出价和要价为基础的输入值

无论如何，企业不应使用与公允价值计量假定不一致的方法，例如对资产使用要价，对负债使用出价。

知识点：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，并最优先使用活跃市场上相同资产或负债未经调整的报价（第一层次输入值），最后使用不可观察输入值（第三层次输入值）。

（一）第一层次输入值

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。

（二）第二层次输入值

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。对于具有特定期限（如合同期限）的相关资产或负债，第二层次输入值必须在其几乎整个期限内是可观察的。第二层次输入值包括：

- （1）活跃市场中类似资产或负债的报价；
- （2）非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；
- （3）除报价以外的其他可观察输入值，包括在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；
- （4）市场验证的输入值等。

（三）第三层次输入值

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。第三层次输入值包括不能直接观察和无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、企业使用自身数据作出的财务预测等。

（四）公允价值计量结果所属的层次

1. 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。
2. 公允价值计量结果所属的层次，取决于估值技术的输入值，而不是估值技术本身。

（五）第三方报价机构的估值

第三节 公允价值计量的具体应用

知识点：非金融资产的公允价值计量

1. 非金融资产的最佳用途

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。

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该非金融资产的用途。企业判定非金融资产的最佳用途，应当考虑**该用途是否为法律上允许、实物上可能以及财务上可行的使用方式**。

(1) 企业判断非金融资产的用途在法律上是否允许，应当考虑市场参与者在对该非金融资产定价时所考虑的资产使用在法律上的限制。企业在计量日对非金融资产的使用必须未被法律禁止，例如，如果政府禁止在生态保护区内进行房地产开发和经营，则该保护区内土地的最佳用途不可能是工业或商业用途的开发。

(2) 企业判断非金融资产的用途在实物上是否可能，应当考虑市场参与者在对该非金融资产定价时所考虑的资产实物特征，例如，一栋建筑物是否能够作为仓库使用、或者是否能够作为房屋出租，建筑物结构能否更改。

(3) 企业判断非金融资产的用途在财务上是否可行，应当考虑在法律上允许且实物上可能的情况下，市场参与者通过使用该非金融资产能否产生足够的收益或现金流量，从而在补偿将该非金融资产用于这一用途所发生的成本之后，仍然能够满足市场参与者所要求的投资回报。

通常情况下，企业对非金融资产的当前用途可视为最佳用途。

2. 非金融资产的估值前提

企业以公允价值计量非金融资产，应当在最佳用途的基础上确定该非金融资产的估值前提，即单独使用该非金融资产还是将其与其他资产或负债组合使用：

(1) 通过单独使用实现非金融资产最佳用途的，该非金融资产的公允价值应当是将该资产出售给同样单独使用该资产的市场参与者的当前交易价格。

(2) 通过与其他资产或负债组合使用实现非金融资产最佳用途的，该非金融资产的公允价值应当是将该资产出售给以同样组合方式使用资产的市场参与者的当前交易价格，并且假定市场参与者可以取得组合中的其他资产或负债。

知识点：负债和企业自身权益工具的公允价值计量

1. 确定负债或企业自身权益工具公允价值的方法

(1) 具有可观察市场报价的相同或类似负债或企业自身权益工具

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负债或企业自身权益工具的公允价值。

但在很多情况下，由于法律限制或企业未打算转移负债或企业自身权益工具等原因，企业可能无法获得转移相同或类似负债或企业自身权益工具的公开报价。

在上述情形下，企业应当确定该负债或自身权益工具是否被其他方作为资产持有。相关负债或企业自身权益工具被其他方作为资产持有的，企业应当在计量日从持有对应资产的市场参与者角度，以对应资产的公允价值为基础，确定该负债或企业自身权益工具的公允价值；相关负债或企业自身权益工具没有被其他方作为资产持有的，企业应当从承担负债或者发行权益工具的市场参与者角度，采用估值技术确定该负债或企业自身权益工具的公允价值。

(2) 被其他方作为资产持有的负债或企业自身权益工具

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负债或企业自身权益工具，企业应当根据下列方法估计其公允价值：

①如果对应资产存在活跃市场的报价，并且企业能够获得该报价，企业应当以对应资产的报价为基础确定该负债或企业自身权益工具的公允价值。

②如果对应资产不存在活跃市场的报价，或者企业无法获得该报价，企业可使用其他可观察的输入值，例如对应资产在非活跃市场中的报价。

③如果①②中的可观察价格或输入值都不存在，企业应使用收益法、市场法等估值技术。

2. 不履约风险

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

企业以公允价值计量负债或自身权益工具，并且该负债或自身权益工具存在限制转移因素的，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。

4. 具有可随时要求偿还特征的金融负债

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。

知识点：市场风险或信用风险可抵销的金融资产和金融负债的公允价值计量

企业持有一组金融资产和金融负债时，将会面临包括利率风险、货币风险和其他价格风险等市场风险和交易对手的信用风险。

企业基于其市场风险或特定交易对手信用风险的净敞口（是指未加保护的风险）来管理其金融资产和金融负债时，在满足准则要求的情况下，可以在当前市场情况下市场参与者之间于计量日进行的有序交易中，以出售特定风险敞口的净多头（即资产）所能收到的价格或转移特定风险敞口的净空头（即负债）所需支付的价格为基础，计量该组金融资产和金融负债的公允价值。

本章小结

