

## 第二十四章 公允价值计量

## 一、公允价值计量的概述

## (一) 公允价值的定义

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即**脱手价格**。企业应当严格按照公允价值定义对相关资产或负债进行公允价值计量。

## (二) 关于适用范围

## 1. 适用范围

①投资性房地产准则规范的	采用 <b>公允价值模式</b> 进行后续计量的投资性房地产；
②资产减值准则规范的	使用 <b>公允价值</b> 确定可收回金额的资产；
③政府补助准则规范的	以非货币性资产形式取得的政府补助；
④企业合并准则规范的	<b>非同一控制下</b> 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 <b>权益工具</b> ；
⑤金融工具确认和计量准则规范的	以公允价值计量且其变动 <b>计入当期损益</b> 的金融资产或金融负债以及以公允价值计量且其变动 <b>计入其他综合收益</b> 的金融资产等

## 2. 不适用范围

①存货准则规范的	可变现净值
②资产减值准则规范的	预计未来现金流量现值等计量属性
③与公允价值类似但并不遵循公允价值计量的有关规定	如股份支付和租赁业务相关的计量不遵循公允价值计量的有关规定

## 二、公允价值计量基本概念和一般应用

## (一) 相关资产或负债

企业以公允价值计量相关资产或负债，应当考虑该资产或负债的特征以及该资产或负债是以单项还是以组合的方式进行计量等因素。

## 1. 相关资产或负债的特征

## (1) 资产状况和所在位置。

市场参与者以公允价值计量一项**非金融资产**时，通常会考虑该资产的**地理位置和环境、使用功能、结构、新旧程度、可使用状况**等。因此，企业计量其公允价值时，也应考虑这些特征，对类似资产的可观察市场价格或其他交易信息进行调整，以确定该资产的公允价值。

## (2) 对资产出售或使用的限制。

企业以公允价值计量相关资产，应当考虑出售或使用该资产所存在的**限制因素**。企业为合理确定相关资产的公允价值，应当区分该限制是针对资产持有者的，还是针对该资产本身的。

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，应当考虑该**限制特征**。

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。

## 2. 计量单元

企业以公允价值计量相关资产或负债，该资产或负债可以是**单项资产或负债**，比如一台机器设备、一项专利权或者一项金融资产或负债，也可以是**资产组合、负债组合或者资产和负债的组合**，比如，由多台设备构成的一条生产线、《企业会计准则第 20 号——企业合并》

中规范的业务等。

企业是以单项还是以组合的方式对相关资产或负债进行公允价值计量，取决于该资产或负债的**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。企业在确认相关资产或负债时就已经确定了该资产或负债的计量单元。

### （二）有序交易

企业以公允价值计量相关资产或负债，应当假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是当前市场情况下的有序交易。企业应用于相关资产或负债公允价值计量的**有序交易**，是在**计量日前一时期内**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。

企业在确定一项交易是否为有序交易时，应当全面理解交易环境和有关事实。企业应当基于可获取的信息，运用专业判断对交易行为和交易价格进行分析，以判断该交易是否为有序交易。

企业不必为确定一项交易是否为有序交易而不计成本，但不能忽视可合理获得的信息。当企业成为交易一方时，通常假定该企业有充分的信息来判断该交易是否为有序交易。

企业判定相关资产或负债的交易是有序交易的，企业在以公允价值计量该资产或负债时，则应当考虑该交易价格。企业在公允价值计量过程中赋予该交易价格的**权重**时，应当考虑**交易量**、该交易的**可比性**、该交易日与计量日的**临近程度**等因素。

企业判定相关资产或负债的交易为**非有序交易的**，企业在以公允价值计量该资产或负债时，则应当赋予该交易价格**较低权重或不予考虑**。

### （三）主要市场或最有利市场

企业以公允价值计量相关资产或负债，应当以出售资产或者转移负债的有序交易的**主要市场为基础**，确定该资产或负债的公允价值。**不存在**主要市场的，企业应当以相关资产或负债的**最有利市场为基础**，确定该资产或负债的公允价值。

相关资产或负债的**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。相关资产或负债的**最有利市场**，是指在考虑交易费用和运输费用后，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。

（1）企业在识别相关资产或负债的主要市场（或在不存在主要市场情况下的最有利市场）时，应当考虑所有可以合理取得的信息，但不必不计成本地考察所有可能的市场。

（2）相关资产或负债的主要市场（或在不存在主要市场情况下的最有利市场）应当是企业可以进入的市场。

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（或在不存在主要市场情况下的最有利市场）。因为不同的企业可能进入不同的市场，因此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（或在不存在主要市场情况下的最有利市场）。

（3）企业应当以**主要市场上**相关资产或负债的价格为基础，计量该资产或负债的公允价值。

**主要市场**是资产或负债**流动性最强**的市场，能够为企业提供最具有代表性的参考信息。因此，无论相关资产或负债的价格能够直接从市场观察到，还是通过其他估值技术获得，企业都应当以**主要市场上**相关资产或负债的**价格为基础**，计量该资产或负债的公允价值。即使企业能够于计量日在主要市场以外的另一个市场上，获得更高的出售价格或更低的转移价格，企业也仍应当以主要市场上相关资产或负债的价格为基础，计量该资产或负债的公允价值。且应当**考虑运输费用，不考虑交易费用**。

（4）**不存在**主要市场或者无法确定主要市场的，企业应当以相关资产或负债**最有利市场的价格**为基础，计量其公允价值。

企业在**确定最有利市场**时，应当**考虑交易费用、运输费用**等。但企业在根据最有利市场的交易价格对相关资产或负债的公允价值进行估计时，不应当因交易费用对该价格进行调整。

交易费用是指企业发生的可直接归属于资产出售或者负债转移的费用。交易费用是进行相关资产或负债交易时不可避免的。

交易费用不包括运输费用。相关资产所在地理位置是该资产的特征，企业应当根据使该资产从当前位置转移到主要市场（或在不存在主要市场情况下的最有利市场）的运输费用调整主要市场（或在不存在主要市场情况下的最有利市场）的价格。

#### （四）市场参与者

企业以公允价值计量相关资产或负债，应当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。企业应当**从市场参与者角度**计量该资产或负债的公允价值，而不是从企业自身或其他特定主体角度。

##### 1. 市场参与者的特征

市场参与者，是指在相关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）中，相互独立的、熟悉资产或负债情况的、能够且愿意进行资产或负债交易的买方和卖方。市场参与者应当具备下列特征：

（1）市场参与者应当相互独立，**不存在关联方关系**。

（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，而非被迫或以其他强制方式进行交易。

##### 2. 市场参与者的确定

企业在确定市场参与者时，应当考虑所计量的相关资产或负债、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）以及在该市场上与企业进行交易的市场参与者等因素，**从总体上识别**市场参与者。

#### （五）公允价值初始计量

企业在取得资产或者承担负债的交易中，取得该资产所支付或者承担该负债所收到的交易价格即是**进入价格**。而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。企业未必以取得资产时所支付的价格出售该资产，同样，也未必以承担负债时所收取的价格转移该负债。

#### （六）估值技术

估值技术通常包括**市场法、收益法和成本法**。企业应当根据实际情况从市场法、收益法和成本法中选择一种或多种估值技术，用于估计相关资产或负债的公允价值。

##### 1. 市场法

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。

（1）企业在使用市场法时，应当以市场参与者在相同或类似资产**出售**中能够收到或者转移相同或类似负债需要支付的**公开报价为基础**。

（2）企业在应用市场法时，除直接使用相同或类似资产或负债的公开报价外，还可以使用**市场乘数法**等估值方法。

##### 2. 收益法

收益法是企业将未来金额转换成**单一现值**的估值技术。企业使用的收益法包括现金流量折现法、多期超额收益折现法（一般用于无形资产）、期权定价模型（一般用于衍生金融工具）等估值方法。其中，**现金流量折现法**是企业**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。

### 3. 成本法

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**现行重置成本法**。成本法一般**不适用**于金融资产的估值。

### 4. 估值技术的选择

企业在估计不存在活跃市场的权益工具的公允价值时，如果自权益工具购买日至计量日之间的间隔较短，并且在此期间没有发生对该权益工具价值产生重大影响的事件，企业可采用最近的购买价格作为无公开报价权益工具的公允价值；如果权益工具非近期购买，或者自购买日至计量日之间发行权益工具的企业（发行人）发生了重大变化，企业可能不应按照最近购买价格确定权益工具的公允价值，应当根据发行人所处的发展阶段，选用恰当的估值方法进行估值。

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。

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，并根据准则的披露要求对估值技术及其应用方法的变更进行披露。

## （七）输入值

企业以公允价值计量相关资产或负债，应当考虑**市场参与者**在对相关资产或负债进行定价时所使用的假设，包括有关风险的假设，例如，所用特定估值技术的内在风险等。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**。

**可观察输入值**是指**能够从市场数据中取得的输入值**。企业通常可以从交易所市场、做市商市场、经纪人市场、直接交易市场获得可观察输入值。

**不可观察输入值**是指**不能从市场数据中取得的输入值**。该输入值应当根据可获得的的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

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。

## （八）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**）。

### 1. 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。

### 2. 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。第二层次输入值包括：**活跃市场中类似**资产或负债的报价；**非活跃市场中相同或类似**资产或负债的报价；除报价以外的**其他可观察输入值**等。

### 3. 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**。企业只有在相关资产或负债不存在市场交易活动，或者市场交易活动很少导致相关可观察输入值难以取得的情况下，才能使用第三层次输入值，即不可观察输入值。