



公平價值在 財務報表之意義

財務報表

- What is Financial Statements
 - What is the meaning of Financial
 - What is the meaning of Statements
- Why do the four Financial Statements have to be the Basic Financial Statements of the public companies?

The assertions of Financial Statements

- Existence or occurrence
- Completeness
- Valuation or allocation
- Rights and obligations
- Presentation and disclosure

Fair Value

- Market Value vs. Fair Market Value
 - No.34 “金融資產商品之會計處理準則”
 - 公平價值具可驗證性，係指本公報規

■東吳大學會計系 馬嘉應教授

定估計之合理公平價區間之變動性較小。舉例而言，若公平價值估計值系以下列項為基礎，則符合前述要求：

- 相同商品可觀察之當時市場交易。
- 以主要可觀察市場資訊為變數，且定期以相同商品之可得當時交易或其他可得當時資訊校準之評價方法。
- 市場參與者通常使用並用以決定金融商品價格之評價方法，且已證明該評價方法能提供市場實際交易價額之可靠估計。(§ 11)
- No.35 “資產減損之會計處理準則”
 - 交易是向以充分瞭解並有成交意願之雙方於交易中，經由資產之銷售所可取得之金額。(§ 4-3款)

Value

- 以評估績效-管理當局之預期效果為評估基礎。
- 若無跡象顯示資產使用價值係重大超

過其淨公平價值，則宜以其淨公平價值作為可回收金額。此種情形通常為持有待處分資產之情況，由於該類資產經由持續使用至處分前之未來現金流量可能微不足道，故其使用價值將與淨公平價值大致相同；反之，若無法確定淨公平價值時，則宜以資產之使用價值作為可回收價值。（§ 10）

公平價值衡量－國際會計準則新動向

（吳如玉·會計研究發展基金會副秘書長）

- 指出公平價值之差異 作為日後修正之指引

SFAS 157 對公平價值之定義為「於衡量日，市場參與者在正常交易中出售資產所收取或移轉負債所支付之價格（the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date）。」國際財務報告準則（IFRSs）對公平價值之定義則為「公平交易下對交易事項已充分瞭解並有成交意願之雙方，達成資產交換或負債結清之金額（the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction）。」根據DP之分析指出，SFAS157與IFRSs之定義有下列三項差異：

1. SFAS 157 為脫手價格（exit price），IFRSs既非脫手價格亦非進

入價格（entry price）；

2. SFAS 157要求引證市場參與者，IFRSs則引證正常交易下對交易事項已充分瞭解並有成交意願之雙方；
3. SFAS 157 提及負債移轉（移到對手繼續存在，而非與交易對手結清）之價格，IFRSs則提及負債結清之金額。

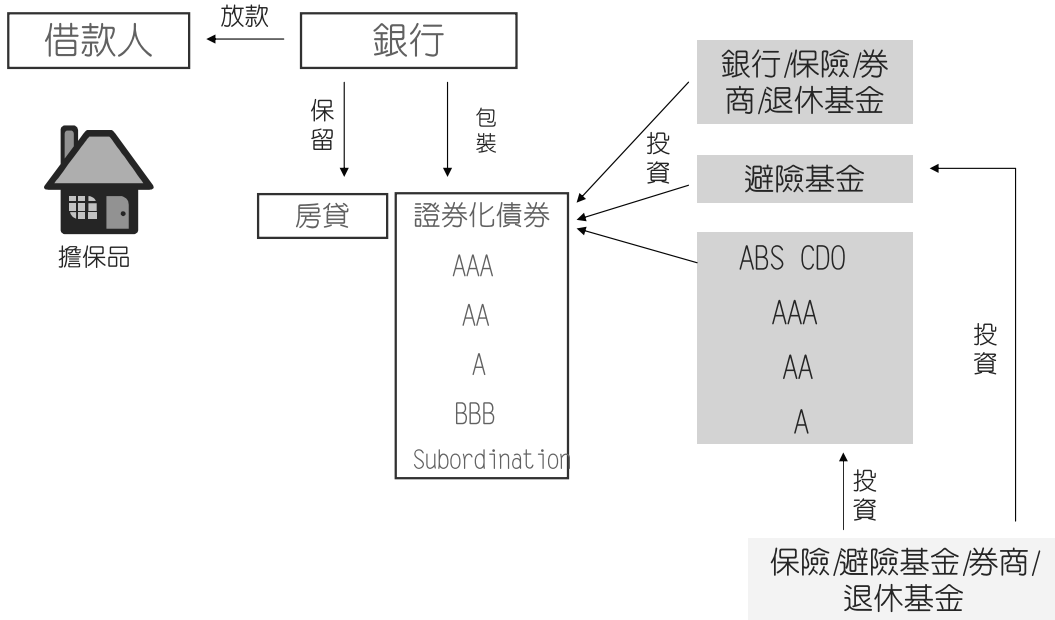
公平價值衡量－國際會計準則新動向

（吳如玉·louise@ardf.org.tw）

- SFAS 157指出，衡量企業帳上之資產及負債公平價值時，並未發生實際交易，而係於衡量日假設若有交易發生，持有資產或承擔負債之市場參與者應以何觀點來衡量該資產或負債之公平價值，故應以出售資產所能收到的價格或移轉負債所必須支付的價格（亦即脫手價格）來決定公平價值。此外，採用脫手價格亦與美國觀念公報第6號，將資產定義為具有未來經濟效益（未來資源流入），將負債定義為負有未來經濟效益之犧牲義務（未來資源流出）較為一致。IASB委員於討論本議題時，亦大部分認為以脫手價格衡量公平價值較為適當。



次級房貸透過證券化的過程



序號	類型	不動產證券化型	金融資產證券化
1		金鼎亞太地產	日盛全球金融資產證券化
2		台灣工銀北美收益資產證券化	寶來全球金融資產證券化
3		元大全球地產建設入息	元大滿意入息(不配息)
4		富邦全球不動產平衡	復華全球資產證券化
5		瑞銀亞洲全方位不動產	元大滿意入息(配息)
6		台壽保亞太不動產證券化	華頓美國浮動利率金融資產證券化
7		保誠亞太不動產證券化	台灣工銀101全球抵押貸款債權證券化
8		安泰ING全球不動產證券化	
9		群益全球不動產平衡	
10		寶來全球不動產	
11		建弘全球不動產證券化	