

金融工具价值评估,金融工具公允价值评估

产品名称	金融工具价值评估,金融工具公允价值评估
公司名称	北京中鹏衡资产评估有限公司
价格	6000.00/起
规格参数	中鹏衡:金融工具价值评估
公司地址	北京市大兴经济开发区金辅路甲2号4幢2层C215室
联系电话	010-89240293 13522487240

产品详情

金融工具是指在金融市场中可交易的金融资产，是用来证明贷者与借者之间融通货币余缺的书面证明，其最基本的要素为支付的金额与支付条件。

金融工具如股票、期货、黄金、外汇、保单等也叫金融产品、金融资产、有偿证券。因为它们是在金融市场可以买卖的产品，故称金融产品；因为它们有不同的功能，能达到不同的目的，如融资、避险等，故称金融工具；在资产的定性和分类中，它们属于金融资产，故称金融资产；它们是可以证明产权和债权债务关系的法律凭证，故称有偿证券。绝大多数的金融工具或称产品、资产和有价证券具有不同程度的风险。

金融工具价值评估方法

1.评估方法的总体选择

存在活跃交易市场的金融工具，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值；金融工具不存在活跃市场的，应当采用合适的评估方法确定其公允价值。

2.权益工具的评估方法

评估师可以根据实际情况分别采用收益法、市场法和成本法对权益工具的公允价值进行评估。

3.不含衍生工具的金融负债的评估方法

债务工具的公允价值，应当根据取得日的市场情况和当前市场情况，或其他类似债务工具的当前市场利率确定。

(1) 固定利率金融负债的评估方法（和第8章非上市交易债券评估方法相同）

固定利率金融负债的公允价值通常采用未来现金流折现法确定，即通过一个合适的折现率计

算该金融负债预期的未来的现金流的现值。

在确定未来现金流时，可参考待估金融工具的合同条款。一般来说，固定利率金融负债的合同内都会明确规定包括利息率、计息时间以及本金偿还计划等条款。通过这些条款，可以明确金融工具未来的现金流量。

在确定折现率时，可根据待估金融工具的合同条款和实质特征，采用市场上其他金融工具的市场收益率作为折现率。该折现率是通过分析市场上可类比的其他金融工具（如公司债券）的特征来确定。这些特征包括该金融工具自身的信用等级、剩余期间以及金融工具的计价货币等。

（2）浮动利率金融负债的评估方法

浮动利率金融负债的公允价值的评估原理与固定利率金融负债相同，也是采用未来现金流折现法，但是在未来现金流的确认上却有所差异。

在确定未来现金流时，由于浮动利率金融负债的合同条款往往只规定合同期内的利息率随着某些基础金融变量（如伦敦银行同业拆借利率）的变化而变化，未来现金流无法准确估计。此时，评估师在评估时应首先对那些基础金融变量的变化做出适当的、合理的估计。

4.金融衍生工具的评估方法

（1）远期和期货合约价值评估【净现金流的折现值】

合约签署时，投资者购入资产的远期合约，期限为T；远期交割价格为F0，资产现价为S0，合约公允价值V0为0。

远期合约处于时刻t时，远期交割价格为Ft，资产现价为St，合约公允价值为Vt；r为t时刻的无风险收益率；T-t为远期合约剩余期限。

如果投资者购入资产的远期合约，期限为T；同时在时刻t卖出同一资产的远期合约，期限为T-t。那么在时刻T，投资者以价格F0购入资产，同时以价格Ft卖出资产，投资者的净现金流量为Ft-F0。由于购入或卖出资产的远期合约并不需要发生现金流，因此，在t时刻，远期合约的价值为净现金流的折现值： $V_t = (F_t - F_0) \times e^{-r(T-t)}$

（2）期权合同【布莱克-斯科尔斯模型和Lattice模型】

目前广泛采用的期权评估方法有布莱克-斯科尔斯模型和Lattice模型。

（3）互换合同【互换合同的公允价值实际上就是固定利率债券以及浮动利率债券公允价值的差额】

假设公司A和公司B达成了互换合同，公司B同意向公司A支付由年利率6%和本金100万美元所计算的利息；同时，公司A同意向公司B支付由6个月LIBOR

【LIBOR即是London Interbank Offered Rate（伦敦银行同业拆放利率）的缩写。指欧洲货币市场上，银行与银行之间的一年期以下的短期资金借贷利率。所谓同业拆放利率，是指银行同业之间的短期资金借贷利率。】和同样本金所计算的浮动利息。此互换合同相当于公司B向公司A发行了本金100万美元，年利率为6%的公司债券；同时，公司A向公司B发行了以LIBOR为利率的同样本金的浮动利率公司债券。

因此，此互换合同的公允价值实际上就是上述固定利率债券以及浮动利率债券公允价值的差额

。互换合同的公允价值实际上可以看作一系列债券的组合。

(4) 混合衍生工具（嵌入衍生工具）【一般使用Lattice模型】

嵌入衍生工具是包括该衍生工具和非衍生主合同在内的混合金融工具中的一个组成部分。根据会计准则，如果嵌入衍生工具与主合同分开核算，通常采取整个混合合同的公允价值减去主合同的公允价值这种方法来评估嵌入衍生工具的公允价值。

但如果主体不能够可靠地单独计量这项嵌入衍生工具（包括用整个混合合同的公允价值减去主合同的公允价值的方法），则主体应将整个组合合同认定为按公允价值通过损益计量的金融资产或金融负债。

通常用于计量嵌入衍生工具公允价值的模型比较复杂，一般都采用Lattice模型进行评估。

5. 员工持股计划的评估方法

(1) 员工持股计划的会计计量

职工期权激励计划，也称员工持股计划，其确认和计量适用于《企业会计准则第11号——股份支付》（以下简称股份支付准则），在授予日及之后的每个财务报表日以员工持股计划的公允价值为计量基础，将取得的服务计入相关资产成本或当期费用，同时计入资本公积中的股本溢价。

(2) 员工持股计划的特点（与普通的期权相比）

一是企业与员工之间发生的交易；二是以获取员工服务为目的的交易；三交易对价或其定价与企业自身未来价值密切相关。这些特点决定了员工持股计划公允价值评估的特殊性。

(3) 评估方法【布莱克—斯科尔斯模型或Lattice模型】

员工持股计划的特点决定了并不存在一个活跃市场，无法取得市场报价，需要采用期权定价模型估算其公允价值。实践中，员工持股计划的评估主要还是参考期权的评估方法，一般可以采用布莱克—斯科尔斯模型或Lattice模型计算员工持股计划的公允价值。

权威金融工具评估机构—北京中鹏衡资产评估有限公司是为落实2005年财政部令第22号和财政部财企【2005】90号文件“关于资产评估机构管理的有关规定”，将资产评估业务从原有会计业务分立，原隶属于中国民航局，由国家财政部、北京市财政局联合授予资质的资产评估机构，是中国资产评估协会和北京资产评估协会的直属会员单位。公司籍改革开放的大潮应运而生，成长之路伴随着中国资产评估行业的诞生及发展。

公司现有一支门类齐全、结构合理、德才兼备、勇于创新的资产评估人才队伍，从业人员中90%以上拥有本科以上学历，60%以上拥有各类工程、技术、经济类中高级专业职称。中鹏衡作为专业鉴证类服务机构，在无形资产评估、企业价值评估、土地评估、房地产评估、机器设备评估、矿业权评估、林权评估、金融资产评估、财务报告目的评估、税基评估等领域享有重要地位。