



# 目 錄

第一篇 評價概論.....	1
第一章 評價之基本觀念與原則.....	3
第一節 評價之目的.....	6
第二節 評價流程.....	8
第三節 價值標準.....	8
第四節 評價方法.....	10
第二章 財務報表分析與常規化.....	17
第一節 評估財務報告之品質.....	17
第二節 常規化財務報表.....	30
第三節 財務報表分析技術.....	37
第三章 基本分析及利益流量預估.....	51
第一節 基本分析.....	51
第二節 利益流量預估.....	60
第四章 折現觀念與應用.....	74
第一節 折現率及資本化率之定義及基本觀念.....	74
第二節 決定折現率之方法.....	76
第三節 複利之頻率及時點.....	84

第五章	評價之折溢價觀念	87
	第一節 評價之折價及溢價介紹	87
	第二節 企業評價之折溢價調整	88
	第三節 折溢價調整之應用	94
	第四節 評價人員可參考之資源	96
<b>第二篇</b>	<b>基本評價準則</b>	<b>97</b>
第六章	評價準則總綱	99
	第一節 評價準則公報訂定之目的與架構	99
	第二節 評價準則總綱	100
第七章	職業道德準則	102
	第一節 一般職業道德	102
	第二節 承接案件職業道德	104
	第三節 執行評價工作及報告評價結果職業道德	105
第八章	評價報告準則	107
	第一節 適用範圍	107
	第二節 評價報告基本準則	108
	第三節 評價報告之內容	109
第九章	評價流程準則	119
	第一節 評估評價案件之承接	120

第二節	簽訂委任書	120
第三節	取得及分析資訊	121
第四節	評估價值	122
第五節	編製及保管評價工作底稿與出具評價報告	124
第十章	評價工作底稿準則	125
第一節	評價工作底稿之編製	125
第二節	評價工作底稿之內容	126
第三節	評價工作底稿之所有權	127
第四節	評價工作底稿檔案之彙整、歸檔及保管	127
第十一章	財務報導目的之評價	129
第一節	財務報導目的評價之基本準則	129
第二節	收購價格分攤	133
第三節	減損測試	135
第四節	評價報告與揭露	135
第十二章	評價之複核	136
第一節	基本準則	136
第二節	整體評價案件之複核	138
第三節	評價報告之複核	139

第四節	局部評價工作之複核	140
第五節	評價之複核之報告準則	142
第十三章	評價及評價複核之委任書	145
第一節	評價委任書及評價複核委任書之內容	145
第二節	評價及評價複核之委任書修訂及重新簽訂	147
第十四章	企業之評價	149
第一節	企業評價之基本準則	149
第二節	企業評價之方法	154
第三節	評價報告與揭露	158
<b>第三篇</b>	<b>無形資產評價之準則與方法</b>	<b>161</b>
第十五章	無形資產評價準則	163
第一節	無形資產評價之基本準則	163
第二節	無形資產之評價方法	167
第三節	無形資產之評價報告與揭露規定	183
第十六章	無形資產評價－收益法	185
第一節	前言	185
第二節	無形資產利益流量之估計	186
第三節	利益流量之衡量	203
第四節	利益流量之預估期間	211

第五節	無形資產折現率及資本化率之估計	212
第六節	租稅攤銷利益調整	216
第七節	敏感性分析	220
第八節	個別評價與組合評價	221
第十七章	無形資產評價—市場法	223
第一節	前言	223
第二節	採用市場法評價無形資產的情況	224
第三節	可類比交易的資料蒐集、選擇與常規化調整	225
第四節	可類比交易法	228
第五節	其他評價特定方法	235
第六節	經驗法則	238
第十八章	無形資產評價—成本法	239
第一節	前言	239
第二節	成本法之運用	240
第三節	成本之類型	241
第四節	成本組成部分	243
第五節	成本何時顯示價值	244
第六節	歷史成本、重置新品成本及價值之比較	247

第七節	成本法分析中之資料驗證 .....	249
第八節	成本趨勢因子 .....	251
第九節	辨認及量化陳舊過時 .....	251
附錄	.....	<b>255</b>



# 第一章 評價之基本觀念與原則

隨著經濟社會與資訊科技之發展，評價逐漸成為一門新興產業。舉凡各類型之交易，只要是涉及價值之決定，都與評價息息相關。從簡單的不動產買賣，乃至複雜之企業併購，都必須進行評價，以使交易雙方及其他利害關係人（如股東、財務報表使用者、潛在投資人、主管機關等）確知交易價格之合理性。財務報表上之項目亦往往需要仰賴評價人員採用適當之評價技術估計公允價值，據以決定該項目在財務報表上應認列之金額。

放眼國際，美國是評價發展最早的國家之一，由於政府重視及專家學者對評價產業之投入，目前美國有三大評價認證機構，分別為美國估價師協會（American Society of Appraisers）、美國全國評價分析師協會（National Association of Certified Valuators and Analysts）及美國會計師公會（American Institute of Certified Public Accountants），這些機構各自制定執業準則，政府則訂有專法管制，並設有單一之主管機關－美國評價基金會（The Appraisal Foundation）。歐盟設有歐洲評價師團體公會（The European Group of Valuers' Associations），英國則有英國皇家特許估價師協會（Royal Institution of Chartered Surveyors, RICS）。歐洲評價師團體公會自 80 年代起即開始制定歐洲評價準則（European Valuation Standards，亦稱為 The Blue Book），作為歐盟之評價人員執行評價工作時之主要依據；而英國皇家特許估價師協會所訂定之評價準則（RICS Valuation – Professional Standards，亦稱為 The Red Book）則提供會員執行資產評價之強制規範、最佳實務指引及相關評論。除此之外，國際評價準則委員會

（International Valuation Standards Council, IVSC）係於 1981 年成立，其宗旨為制定國際評價準則（International Valuation Standards, IVS），以促進評價專業之發展俾維護公眾利益。我國評價準則公報係參採前述評價準則，並考量國內評價實務之情況訂定。

臺灣早期除不動產之評價係由內政部管轄並訂有不動產估價技術規則外，尚無其他資產評價之專門法令，而是散見於各法令及行政命令（例如公開發行公司取得或處分資產處理準則、會計師查核簽證公司登記資本額辦法等）中。隨著經濟持續發展，對評價之需求日益殷切，行政院金融監督管理委員會指示財團法人中華民國會計研究發展基金會於民國九十六年成立「評價準則委員會」，其成立宗旨為制定評價準則公報及推動評價相關研究，以提升我國評價之品質，並健全評價實務之發展；迄今已發布十二號評價準則公報及二號評價實務指引，為我國評價人員執行評價業務所遵循之基準。

此外，經濟部為建立無形資產評價秩序、有效推動無形資產評價產業之發展，參考美日韓等國家之作法，有關評價基礎環境（如評價基準、資料庫及人才登錄等）由政府引導及建立機制，評價專業（如評價示範案例、評價推廣應用活動及人才培訓等）則由民間執行。為了營造更好的產業投資與創新環境，立法院於民國 106 年三讀通過「產業創新條例」之修正案，其中第十三條特別強調無形資產的評價，其規定如下：



### 產業創新條例 第十三條

為協助呈現產業創新之無形資產價值，中央主管機關應邀集相關機關辦理下列事項：

- 一、訂定及落實評價基準。
- 二、建立及管理評價資料庫。
- 三、培訓評價人員、建立評價人員與機構之登錄及管理機制。
- 四、推動無形資產投融資、證券化交易、保險、完工保證及其他事項。

各中央目的事業主管機關得對依法具有無形資產評價資格或已登錄之評價機構或人員給予執行評價案之補助。接受補助之評價機構或人員，應將受補助執行評價案之評價資料登錄於中央主管機關指定之資訊服務系統。

第一項第一款評價基準之訂定與適用、第二款資料庫之建置與管理之推動措施及其他相關事項之辦法，由中央主管機關會商金融主管機關及其他相關機關定之。

第一項第三款評價人員與機構辦理登錄之範圍、條件、申請方式、審查事項、配合義務、管理措施、撤銷或廢止登錄及其他相關事項之辦法，由中央主管機關會商相關機關定之。

第一項第四款推動事項，由中央主管機關會商金融主管機關及其他相關機關辦理。

依產業創新條例第三條之規定，本條例所稱主管機關，在中央為經濟部。因此，經濟部為我國無形資產評價之中央主管機關，為協助

# 財團法人中華民國會計研究發展基金會購書網站

<http://www.ardf.org.tw/center.html>



財團法人  
會計研究發展基金會  
ACCOUNTING RESEARCH AND DEVELOPMENT FOUNDATION

ENGLISH

回首頁 基金會簡介 TIFRS 審計/評價/企會 徵求意見函 解釋函令 特殊議題 IASB動態 XBRL

購物車 ▶ 首頁 公報出版品

公報出版品 ▶

會計研究中心 ▶

教育推廣 ▶

相關網站 ▶

電子報訂閱

### 公報出版品

#### 最新出版品

##### 無形資產評價中級能力鑑定寶典 每本定價400元

【預購開始4月底前陸續出貨】



「無形資產評價中級能力鑑定寶典」係針對經濟部推動之「無形資產評價師中級能力鑑定」所撰寫的專書，內容包括評價概論、基本評價準則之介紹，以及無形資產評價之準則及方法。本書將協助讀者以有系統之方式進一步學習無形資產評價之知識，使讀者有能力閱讀及使用評價報告，並奠定執行評價及撰寫評價報告之基礎。

我們提供直購信用卡表單，方便您線上購物或直接列印。

##### 智慧財產權—無形資產評價中級能力鑑定寶典 每本定價300元

【預購開始4月底前陸續出貨】



「智慧財產權—無形資產評價中級能力鑑定寶典」係針對經濟部推動之「無形資產評價師中級能力鑑定」及「無形資產評價師高級能力鑑定」中「智慧財產權」考試科目所撰寫的專書，內容包括智慧財產權（專利、商標、著作權及營業秘密）的特性及權利保護要件、影響智慧財產權評價的法律因素，以及智慧財產權評價的實務操作提醒。本書將協助考生以有系統之方式學習智慧財產權之法規內容，並理解智慧財產權法規與智慧財產權評價間之關係。

我們提供直購信用卡表單，方便您線上購物或直接列印。

##### 無形資產評價準則示範案例 每本定價300元

【預購開始4月底前陸續出貨】



「無形資產評價準則示範案例」內容包含「收購法下之收購價格分攤」、「企業評價報告」及「無形資產評價報告」三個案例。該等案例列示執行評價所依據之資訊、評價方法之考量及應用，以及價值結論之基礎。本書將協助讀者透過案例之說明理解評價執行流程及評價報告之內容，建立讀者執行評價流程及撰寫評價報告之能力。

我們提供直購信用卡表單，方便您線上購物或直接列印。