衍生金融工具公允价值审计问题初探

湖北工业大学管理学院　宋迎春

【摘要】本文从衍生金融工具公允价值审计中被审计单位管理层的责任出发，探讨了衍生金融工具公允价值计量合理性和披露充分性的评价，并对我国衍生金融工具公允价值审计提出了两点看法。

【关键词】衍生金融工具　公允价值　审计　估值技术

迄今为止，我国公开交易的境内衍生金融工具主要有可转换债券、外币期货、股指期货、认股权证、国债期货等。我国现行会计准则规定，衍生金融工具一律以公允价值计量，并从表外移到表内反映。公允价值是一种计量属性，在公允价值计量模式下，资产和负债按照在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额计量。从公允价值的含义来看，公允价值体现了交易的公平性、计量对象的广泛性以及交易和交易各方的虚拟性三大特性。由于公允价值计量过程中涉及较多假设、运用的假设和考虑的因素具有较大的主观性、运用的假设中所涵盖的事项未来发生的可能性及其结果的不确定性较大等，因此衍生金融工具公允价值审计给注册会计师带来了巨大的挑战。

一、衍生金融工具公允价值审计中应重点关注的问题

（一）明确被审计单位管理层的责任

被审计单位管理层对衍生金融工具公允价值审计的主要责任包括：①确定公允价值计量和披露的政策和程序；②选择适当的估值方法和模型；③识别所使用的重要假设，并提供充分的支持证据（公允价值计量包含着许多重要的假设，管理层有责任识别所使用的重要假设并提供充分的支持证据）；④对公允价值进行估值；⑤确保公允价值计量与披露符合适用的会计准则和相关制度的规定。

注册会计师应当获取充分、适当的审计证据，以确定公允价值计量和披露是否符合适用的会计准则和相关制度的规定。衍生金融工具公允价值计量基于对某些结果并不确定的未来状况、交易或事项的假设，这些假设随时间的推移而改变，注册会计师没有责任对这些假设的可能存在重大影响的未来状况、交易或事项作出预测。

（二）对衍生金融工具公允价值计量的评价

1. 衍生金融工具公允价值计量方法的适当性。从理论上说，如果存在活跃市场，那么活跃市场中的报价是确定公允价值的最佳证据。活跃市场中的报价代表了在公平交易中实际发生的市场交易价格，是易于定期从交易所、行业协会、定价服务机构等处获得的价格。当公允价值能够可靠取得时，直接运用公允价值计量。如果不存在活跃市场，那么需要采用估值技术或方法来确定公允价值。采用估值技术或方法得出的结果，应当反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术或方法包括：①参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格；②参照实质上相同的其他计量项目的当前公允价值；③现金流量折现法、期权定价模型等估值模型。在评价特定情况下采用的公允价值计量方法是否适当时，注册会计师应当运用职业判断。如果被审计单位从可供选择的方法中选用某一估值方法，那么注册会计师应当通过与管理层讨论，了解其选择该估值方法的理由及判断其是否恰当。如果不存在活跃市场，且其他合理估值技术或方法也明显不适用，即公允价值能够可靠计量的假定不成立时，注册会计师应当获取支持管理层作出这项决定的充分、适当的审计证据，并确定该事项是否得到恰当的会计处理。

2. 衍生金融工具公允价值估值技术或方法假设的合理性。假设是衍生金融工具估值方法的组成部分之一。在实务中使用的估值方法多种多样，归纳起来主要有成本法、市场法和收益法。成本法是通过确定资产或企业净资产的重置成本来对资产或企业进行估值。一项资产的重置成本是指现在获得一项具有可比效用的替代性资产将花费的成本。其涉及的假设主要包括：①形成资产价值的耗费是必需的；②资产存在废旧问题；③截至计量日资产的所有成本均已发生。市场法是利用同样或类似项目的市场信息，通过直接比较或类比分析来确定企业资产或负债公允价值的方法。市场法的关键假设是被选择的可比企业或交易是真正可比的。收益法是通过估测资产或负债未来预期收益的现值来判断其公允价值的方法。估值技术存在传统法和期望现金流量法之分。在传统法下，关键性假设包括预测的现金流量、最终的价值增长率和与风险相匹配的折现率或资本化率。采用期望现金流量法时，关键性假设包括预测的现金流量及其相应的概率。注册会计师应当特别关注估值技术或方法所依据的重大假设，并评估假设是否合理。只有当假设具有相关性、可靠性、中立性、可理解性和完整性时，才能为公允价值计量提供合理的基础。

3. 衍生金融工具公允价值计量方法的一贯性。评价衍生金融工具公允价值时还应考虑公允价值计量方法的一贯性。对于管理层选定的某种公允价值估值方法，注册会计师应当评价其是否得到一贯运用。如果得到一贯运用，那么注册会计

师应当考虑对被审计单位有影响的环境和情况可能发生的变化,或适用的会计准则和相关制度的变更,以确定这种一贯性运用是否仍然适当。如果管理层变更了估值方法,那么注册会计师应当考虑管理层是否能够充分说明变更后的估值方法具有更为适当的计量基础,或者适用的会计准则和相关制度或其所处环境的变化能够支持其变更估值方法。

4. 衍生金融工具公允价值估值的专家工作利用。衍生金融工具公允价值计量的复杂性对被审计单位财务人员的经验和能力等提出了重大挑战。鉴于特定项目公允价值计量的复杂性,被审计单位可能聘请或雇用估值专家。因此,注册会计师应通过与专家讨论、复核专家的工作或者阅读专家的报告,评估专家是否具备必要的评估资产或负债公允价值的技能,主要包括:①专家的职业资格、执照或其他表明其专业胜任能力的文件;②专家的声誉和地位;③专家计量特定项目公允价值的经验;④专家拥有评估对象所在行业的经验或知识。专家可能不熟悉适用的会计准则和相关制度关于公允价值的定义,可能采用其所在职业团体规定的估值方法。计划利用专家的工作时,注册会计师应当考虑专家对公允价值定义的理解和确定公允价值拟使用的方法,是否与管理层的理解和使用的方法一致,是否与适用的会计准则和相关制度的规定一致。注册会计师还应了解专家已经或将要开展的工作的性质。通常,注册会计师需要就相关事宜与专家进行沟通,如了解专家使用的重大假设和估值方法,并基于对被审计单位情况的了解和实施其他审计程序的结果,考虑这些假设和估值方法是否适当、合理。此外,考虑到估值的复杂性等因素,注册会计师可能会利用专家的工作进行独立估值。

(三)对衍生金融工具公允价值披露的评价

1. 衍生金融工具公允价值确定方法的披露。根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定,除可以不披露某些项目的公允价值信息外,企业应当按照衍生金融工具的类别分别披露下列公允价值信息:①确定公允价值所采用的方法,包括全部或部分直接参考活跃市场中的报价或采用估值技术等;②公允价值是否全部或部分采用估值技术确定,而该估值技术没有以相同金融工具的当前公开交易价格和易于获得的市场数据作为估值假设。

2. 被审计单位的所处行业和业务情况。评价被审计单位在适用的会计准则和相关制度的规定下公允价值披露的充分性,在资产或负债的估值方法非常复杂的情况下,将部分依赖于注册会计师对被审计单位所处行业、经营业务和性质的了解。

3. 期后事项。期后事项是指财务报表期末存在的一些情况在财务报表期后的一段时间内可能已经发生了变化,期后的公允价值信息可能仅反映期后发生的事项,而不反映资产负债表日已经存在的情况。注册会计师应当考虑期后事项对财务报表中公允价值计量和披露的影响。

二、对衍生金融工具公允价值审计问题的进一步思考

1. 识别与衍生金融工具公允价值计量相关的审计风险。衍生金融工具具有高技术性、复杂性等特点,这决定了衍生金融工具及其公允价值审计与一般财务报表审计相比具有一定的特殊性,加大了审计风险,需要对管理层确定衍生金融工具公允价值过程的合理性和可靠性进行必要的了解和评估,识别与衍生金融工具公允价值计量和披露相关的财务报表层次和认定层次的重大错报风险,关注特别风险。特别风险通常与重大的非常规交易和判断事项有关。在运用估值技术确定公允价值的过程中,可能涉及大量的估计和判断,因此与公允价值计量相关的错报风险可能构成特别风险。另外,由于内部控制存在固有局限性,无论如何设计和执行,只能对财务报表的可靠性提供合理的保证。公允价值的确定通常涉及管理层的主观判断,这可能影响控制活动的性质。公允价值计量易受错报影响的程度,也可能会因财务报表编报对公允价值计量的要求越来越复杂而增大。因此,注册会计师在评估重大错报风险时应当考虑内部控制的固有局限性。

2. 研究与衍生金融工具公允价值计量相关的估值模型。通常,衍生金融工具越复杂,其公允价值就越难确定。当前,除基本衍生金融工具外,更为复杂的衍生金融工具不断涌现。例如,除基本的期权品种外,许多企业利用新型期权来满足其特殊风险管理需求,包括打包期权、非标准美式期权和任选期权等。一些衍生金融工具的公允价值可以通过活跃的市场报价获得,但如果交易是为了满足单个使用者的需求而设计的,就很难确定该衍生金融工具的公允价值了。某些场外交易或为客户"量身定做"的衍生金融工具通常没有活跃的市场报价,需要借助于估值模型来确定其公允价值。这些模型既可以是由第三方开发的,也可以是由被审计单位内部开发或购买的。但是,估计衍生金融工具的公允价值是被审计单位管理层的责任。如果被审计单位使用估值模型估计一些复杂衍生金融工具的公允价值,那么注册会计师作出的专业判断就不能代替被审计单位管理层的判断。估值模型主要有预期未来现金流量折现模型、期权定价模型、矩阵定价模型、期权调整差价模型等。需要注意的是,在对非标准的场外衍生金融工具进行估值时,需要对估值模型所使用的市场参数进行研究和验证,以保证其正确性和合理性,而不是简单地套用国外金融市场或境外交易对方提供的模型及参数。在利用专家开发的估值模型时,注册会计师应当考虑专家是否理解公允价值的定义,所使用的方法是否符合适用的会计准则和相关制度的规定。当专家对衍生金融工具公允价值估计所使用的方法与适用的会计准则和相关制度的规定不一致时,注册会计师通常需要与专家进行交流或查阅专家出具的相关报告。

主要参考文献

苏莉,张文贤,蒋薇虹.公允价值选择权对金融工具会计处理影响述评.中国注册会计师,2008;3