

(Agenda paper 11)

March 2009, London

文件編號	標題	目的
11	大綱提要	本次會議目標和下一步計畫的綱要
11A	現金流量指南	討論衡量保險負債時應考量之現金流量的最高指南。

針對保險負債衡量相關議題結論如下：

議題	國際會計準則委員會	美國財務會計準則委員會
衡量方法的特性	初步決議之觀念性架構如下： <ul style="list-style-type: none"><li>• 使用之金融市場估計變數盡可能與可觀察到的市場價格一致</li><li>• 使用明確的現時估計來預期現金流量</li><li>• 反映貨幣的時間價值</li><li>• 包含明確的溢酬</li></ul>	FASB 討論履行價值部分組成要素，但未作出任何結論。
衡量目的	應以移轉的概念或履行的概念來作為保險合約衡量方法，意見分歧且沒有明確共識。	將研究保險合約以現時履約價值來衡量是否比 FASB No. 157 公平價值衡量（似現時移轉價值）中所定義的公平價值來得好。履約價值尚無明確衡量方法，但應是基於個體特性，而非是要求以市場參與者的觀點來考量。
合約開始時溢酬衡量	初步決議合約開始時之溢酬應以保費為衡量基礎，因此並不會有首日損益認列入損益表的問題。之後將再討論如何處理取得成本的問題和此成本相關之保費。	同意原則上保險合約原始認列時，不應該產生立即認列會計利益。但部分委員也認同未來針對取得成本會計可能需要重新檢視該等原始產生之損益是否應入帳。
衡量方法的可行性方案	委員會注意到反對估計未來現金流量時不採用折現及考量溢酬的言論。 但 IASB 還在考量是否非壽險理賠負債亦如是，將與是否以未滿期保費計算短年期保險負債時一併考量。	考量在某些情況下，衡量保險負債的現金流量是否不加計溢酬亦不折現。

## 主題：現金流量指南（議程文件 11A 條）

1. 作出同時符合現時移轉價值法和現時履行價值法觀點的最佳現金流量指南
2. 以下內容不在本文討論範圍：
  - （1）詳細的現金流量指南。
  - （2）保單持有人的行為和參與。
  - （3）折現率。
  - （4）不履行義務的風險。

### 測量方法的特徵

3. 為了達到供提決策有用性資訊的目的，保險合約衡量應包含：
  - （1）盡量採用和市場參與者一致之市場變數來估計
  - （2）採用現時估計來預測現金流量  
但未作出任何具體結論。
4. 保險合約衡量負債的方法應採移轉概念或履行概念，IASB 目前意見分歧並無具體共識，而 FASB 同意研究現時履行價值法，不堅持與 FAS No. 157 相同之移轉價值法。履行價值是以企業特性為主而非市場參與者之角度來衡量負債。
5. 現金流量估計應考量的變數本質。本文附錄大多轉載自 DP 之附錄 E。並彙總了基於履行價值法下指南應修正衡量方法的部分。最大多數指南不會因為採履行價值或移轉價值<sup>1</sup>而有所不同。
6. 本表的目的係說明應被列入計算之現金流量為何。

### 與現金流量指南相關之要素

7. DP 附錄 E 中提出者如下：
  - （1）不確定的預期現值計算方法。
  - （2）應符合當前市場價格，並區分為：
    - a. 市場變數：能於市場中觀察得到或直接來自市場之變數（如，公開交易的證券價格和利率）。
    - b. 非市場變數：其他變數（如保險索賠和死亡率的頻率和嚴重程度）。
  - （3）估計來源。
  - （4）使用的現時估計。
  - （5）未來的事件。
  - （6）包含那些現金流量？
  - （7）個體特性之現金流量。

### 現金流量指南應包含的資料？

8. 雙方委員會 2 月舉辦的聯合會議中，針對估計應與可觀察之市場價格一致的觀點發生辯論，因為其係基於對移轉概念沒有爭論的前提下，故部分委員對於其適用於履行概念時，是否可行、以及程度為何。
9. 保險負債未來現金流量之估計應符合以下二者之一：
  - （a）外部資料
    - （i）市場可得或可觀察之資料，通常與財務變數相關。

---

<sup>1</sup> DP 中所定義的現時移轉價值和 FAS 157 號中界定的公平價值衡量近似相同，並且和 IASB 教育指導中所定義的公平價值衡量方法亦同。

(ii)人口、產業或經濟數據，如死亡率統計、通貨膨脹率，通常是非市場(財務)變數。

(b)內部資料

(i)反映保險合約組成特性，如對解約率和死亡率的衡量，通常是涉及預計理賠。

(ii)個體特有之數據，和保險合約組成特性不同，通常涉及公司成本費用之效率高低。

**可能導致移轉概念和履行概念二者差異的原因？**

10. 可能因要求遵循的指南不同，而導致二者現金流量之差異。

11. 衡量方法的目的取決於如何估計相關的現金流量，也就是從什麼觀點來衡量負債。

12. 以不同的目的產生以下不同估計和現金流量的考量：

(a)移轉：負債移轉後將由市場參與者承擔債務。

(b)履行：當前承擔債務的保險人將履行對保戶的義務。

13. 以承擔債務人的角度來看使用的估計概念和應考量的現金流量有所不同：

(a)移轉：保險人以市場參與者將承接所有負債時，可能產生的現金流量估計數。

(b)履行：是以保險人所承擔的債務自行清償時，可能產生的現金流量估計數

14. 估計基礎來自可觀察或可得之市場變數，公平價值下類似於以權益價值及利率來評估若於資產負債表日移轉負債予市場參與者的觀點，估計的負債將是接近市價。這種估計不因每個保險人的特性或持有投資組合不同，而有不同。也就是二者(保險人和市場參與者)本質不同但計算出的負債相同。

15. 當部分計算是考量非市場變數，則要參考第三項指標：也就是公司的內部數據。外部數據能被視為保險人計算公平價值是否適當的依據，但因情況不同，內部數據亦可能是左右計算的主因：

(a)保險合約組成的特色，如：解約和死亡率。

市場參與者之核保標準不同，但對於現有組合所估計死亡率應以反應組合之特性為目的，而非反應因核保標準不同而產生不同的組合特性，也就是考量組合特性而非個體特性，如此一來，市場參與者的估計數與保險人自行履行對保戶義務所作之估計數將無不同。

(b)其他不可觀察之項目則可能要專以保險人承擔債務的特性來看，必須和保險人履行義務的前提下所估計的現金流量相同；若是以市場參與者的角度來衡量現金流量，則此項目不能包含保險人的任何特性，也不能考量從其他市場參與者的角度來衡量。

保險合同：現金流量指南(草稿)

主題	移轉觀念	履行觀念
<p>不確定性之預計現值法</p>	<p>不是只建立單一最佳現金流量估計，而是確認所有可能方案後，對該等方案作出不偏倚的估計。</p> <p>反應所有可能結果的方案列表是估計現時移轉價值法的起點。每個方案都應詳細說明其現金流量之金額、時間及可能性。以折現及考慮結果可能性後的加權平均數，得到預計現值。</p> <p>有時相對來說較為簡單的模型，提供可接受範圍內的準確答案，而部分情況下，現金流量可能來自於複雜的潛在因素及高度非線性的經濟變化，如，現金流量反應了一連串相互關聯的選擇，則要建立更複雜的隨機模型。</p>	<p>同左</p>
<p>與現時市場價格一致</p>	<p>市場變數：                      參考市場變數應與資產負債表日之市場價格一致，而不能以保險人自身估計取代市價，即使有證據顯示市價不具代表性時也不能。                      市價代表了未來趨勢也反映市場參與者的風險偏好，市價不只是代表預測未來的結果，預計和實際價格不同，不代表以市價評估是錯誤的。</p> <p>非市場變數：                      非市場變數可以反映內部和外部證據。                      採用國內死亡率之統計數字來計算時，還應該考慮內部和外部的資訊來分析死亡率的情境，例如在人口眾</p>	<p>同左，使用市價衡量時應考慮權益價值及利率。</p> <p>同左                      分析履約概念是否合理時，外部非財務資料也許是有用的資訊。</p>

主題	移轉觀念	履行觀念
	<p>多、投保人特徵差異大的國家，內部統計的死亡率可能比國內死亡率來得有說服力。</p> <p>對於非市場變數可能結果的估評應不能與可觀察之市場變數相違背，如，對未來通貨膨脹率的估算應和市場隱含利率一致。</p> <p>某些情況下，市場變數和非市場變數相關，如解約率和利率相關；房子或車子等產物保險的理賠等級和經濟循環有關，也和利率和費用水準有關，所以保險人應發針對每一種變數的結果分別發展成不同的方案。保險人應要校正每個方案的機率、利率和市場變數，以符合市場價格</p>	<p>使用公平價值衡量時，許多非市場變數的資訊將需要第三階段項目的投入。市價通常不適用非市場變數；市價法否決其他形式的證據，因為不太可能有這類的變數</p>
估計來源	<p>現有合約未來給付機率估計基礎如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 保戶已申請理賠之資訊</li> <li>b) 依照保險合約特色之可知或可估計之其他資訊</li> <li>c) 保險人以往經驗</li> <li>d) 如果可行的話，以合約條款來看最近的市場轉讓價，調整因客戶關係所認列之隱含或明確未來收益時，可能造成的差異</li> <li>e) 如果可行的話，以現時再保險價格來看，並應考量使再保險價格和實際移轉價不相同的因素。再保險價格通常因為再保險交易不能抵銷對保戶的義務，故大多會和真正的移轉價值不同</li> <li>f) 如果可行的話，參考包含巨災債券等氣候風險之商品現價。</li> </ul>	<p>(a)~(c)反映商品組合的特色，此觀念也適用於履行價值法分析履約概念是否合理時，(d)~(f)也許是有用的資訊。</p>
使用現時估計	為了能夠評估每一個非市場數數方案的可能現金流	同左

主題	移轉觀念	履行觀念
	<p>量，保險人要充分使用資產負債表日所有相關資訊。資產負債表日應重新檢視並更新原本所作之估計結果。</p> <p>現時現金流量估計的結果不一定要等於最近之實際經驗，先查明事件改變的原因並重新評估可能結果。(應考量最近事件、歷史經驗和其他資訊)</p>	
未來事件	<p>未來事件若將影響淨現金流量，保險人就該等未來事件建立可能的現金流量模型。相反的不應針對可能產生新的義務來建立現金流量模型(如變更或解除現有義務)，如，反應可能因為法令修正，改變原有義務的估計。</p> <p>非市場變數考量現時保險事件之資訊及未來趨勢。</p>	同左