

(続紙 1 )

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                  |    |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----|-------|
| 京都大学                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 博士（経済学）          | 氏名 | 越智 信仁 |
| 論文題目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | IFRS公正価値情報の測定と監査 |    |       |
| <p>（論文内容の要旨）</p> <p>本論文は、金融危機の教訓を起点として、国際財務報告基準（IFRS）の下で拡大しつつある公正価値情報や注記等補足情報に関し、その測定・開示および監査・保証の問題を体系的に論じたものである。そこでは、未成熟モデル評価の不確実性の高さという観察事実を端緒に、公正価値測定が「真の価値」から大きく逸脱しないよう信頼性・監査可能性を具備すべきとの目標仮説を設定し、さらには注記等補足情報も情報特性に相応しい開示・監査・保証の枠組みを構築すべきとの観点から、財務会計・監査論の領域を跨いで問題点を検討し、その改善策を規範的に論じている。</p> <p>本論文は、序章および終章のほか、全 3 部 10 章から構成されている。第Ⅰ部「グローバル金融危機の教訓」では、まず、第 1 章「サブプライム問題の教訓—証券化商品（CDO）と公正価値評価」において、サブプライム問題に端を発する金融危機を公正価値評価の観点から振り返っている。次いで、第 2 章「証券化商品格付と格付会社の誠実義務」では、証券化商品の格付けが適切な情報・モデル等の十分な吟味に基づいて行われたのか、といったデューデリジェンス問題を検討している。</p> <p>第Ⅱ部「金融商品における公正価値測定の信頼性・監査可能性」では、まず、第 3 章「レベル 3 公正価値評価の抱える問題点」において、市場参加者の平均的視点という公正市場価値という衣を纏った経営者の主観的評価に焦点を絞って、モデルが未成熟な領域における見積りを便宜的に「レベル 4」と呼称したうえで、同領域下では、財務諸表本体の信頼性ないし検証可能性が失われてしまうとともに、忠実な表現を担保するだけの中立性も保証されないことが指摘されている。また、第 4 章「非上場株式の公正価値測定と監査可能性」および第 5 章「保険負債の測定属性と会計目的」では、同様の分析視角から金融商品毎に問題の所在が具体的に論じられている。こうした商品ごとの検討を踏まえたうえで、第 6 章「公正価値測定の『最低限の信頼水準』を画する基礎的考察」では、レベル 3 と「レベル 4」を確定する測定上の「最低限の信頼水準」等に係る概念（「信頼性」「忠実な表現」「客観性」「検証可能性」）の一層の明確化、測定値の分布特性の解明など、公正価値測定の限界を画する考察を深めるとともに、測定・監査可能性を支えるインフラ整備の必要性にも論及している。</p> <p>第Ⅲ部「見積り・予測・リスク情報拡大と監査人の対応等」では、まず、第 7 章「IFRS による見積り拡大と経営者、監査人の責任・対応」において、財務諸表上の公正価値見積りに内在する経営者、監査人の責任問題について考察している。また、IFRS の影響下で財務諸表本体を補足する定量的・定性的注記情報の拡充が見込まれる中、第 8 章「注記情報に対する監査の立証構造」および第 9 章「ゴーイング・コンサーン情報の開示と監査人の関与」では、リスク情報等の注記開示と監査の問題が論じられている。最後に、第 10 章「財務諸表外リスク情報の開示・保証のあり方」では、これまでの財務諸表情報における開示拡張と監査の問題から論を進めて、財務諸表外のリスク情報等に対する開示・保証のあり方についても論及している。</p> |                  |    |       |

(論文審査の結果の要旨)

本論文の学術的貢献は、次の4点に纏めることができる。

第一は、本申請論文の方法論的洗練性に関する点である。これまで、日本における財務会計研究および会計監査論研究で多く見られる研究方法は問題解決型の規範的研究であるが、目標仮説を明示せず、客観的な事実の観察も行わないまま、「あるべき姿」を論ずる研究が少なくなかった。本申請論文では、公正価値評価額が「真の価値」から大きく逸脱しないよう信頼性・監査可能性を具備すべきとの目標仮説を設定した上で現状の観察を行い、両者の乖離の内容と大きさを指摘した上で、解決策を提示するという方法論的に洗練された規範的研究となっている。

第二に、研究者では知ることの困難な「監査可能性」という実務的・制度的な視点を財務会計研究における会計評価論と融合させて、バランスのとれた研究に仕上げていることである。先行研究において、財務会計と会計監査とに跨る評価論はほとんど手掛けられていないが、申請者は監査研究における研究蓄積を生かして、財務会計における公正価値評価の問題を監査手続きのフィージビリティにまで掘り下げることに成功している。

第三に、制度的にはレベル3として分類されている評価対象項目の中に、モデルが未成熟で、かつ同程度に信頼できるモデルが複数存在しているため、モデル毎にその評価額が大きく相違する項目があることを指摘した上で、それを「レベル4」という新しいカテゴリーとして分類し、具体的な項目毎に問題を明らかにしている点である。この新しい範疇の設定によって、同じレベル3の公正価値を扱った過去の実証研究において結果が区々である点について、ある程度説得的な説明が可能となり、今後の実証研究の改善に向けた具体的なアイデアの提示ともなっている。

最後に、文献の包括性と適切性に優れている点である。本研究テーマに関する膨大な文献の渉猟・整理が行われており、本申請論文の文献目録としての価値は極めて高いといえることができる。

一方で、本申請論文には、今後取り組むべき研究課題や改善点が残されている。

第一に、モデルの成熟とモデルの拡散との関係について、申請者は、モデルの成熟に伴って自然な統一が図られることを仮定しているが、今後、評価モデルの洗練度が進むにつれて評価対象の相違に即して細分化していくという可能性もあるため、そのような仮定の下で問題解決も検討する必要がある。

第二点目は、本論文は評価額の硬度に着目して展開された研究であり、そのような視点からみれば首尾一貫した研究となっているが、ビジネス・モデル（たとえば、のれん価値の有無による線引き）という視点から公正価値評価の是非を論ずるという支配的見解の1つに引き寄せた考察も必要と思われる。実質的には、ビジネス・モデルに依拠する画定も評価額の硬度に基づく画定も実務的にはかなり近い結論になるとはいえ、理論的には異なる視点に立った見解であるので、今後の両者の関係についての研究も含めて研究のさらなる展開が望まれる。

以上のような課題を残しているとはいえ、それらは将来に向けた研究の発展のための示唆であり、本申請論文が現時点において達成した学術的価値を損なうものではない。よって、本論文は、博士（経済学）の学位論文として価値あるものと認める。なお、平成25年1月23日に、論文内容の審査とそれに関する諮問を行った結果、合格と認めた。