



立信会计学者文库

Lixin Accountant's Library

金融工具会计研究

Study on Financial Instrument Accounting

李荣林 著

立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

立信会计学者文库

金融工具会计研究

Study on Financial Instrument Accounting

李荣林 著

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融工具会计研究/李荣林著. —上海:立信会计出版社, 2004. 4

(立信会计学文库)

ISBN 7-5429-1260-7

I. 金… II. 李… III. 财务会计-研究 IV. F830.42

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 028499 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	<i>lxaph@sh163.net</i>
E-mail	<i>lxzbs@sh163.net</i> (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	6.375
插 页	2
字 数	111 千字
版 次	2004 年 4 月第 1 版
印 次	2004 年 4 月第 1 次
书 号	ISBN 7-5429-1260-7/F·1154
定 价	14.00 元

如有印订差错 请与本社联系

序

《金融工具会计研究》一书是在李荣林同志的博士论文“金融工具会计研究”基础上修改而成的,本书是一本题目新、内容丰富、分析深刻、全面并有自己独特创见的优秀专著,它具有三个特点:

一、选题新、难度大。最近二三十年来,由于各国放宽了银行管理、利率管制,而且汇率由固定汇率改为浮动汇率,使金融业产生前所未有的风险,于是引发了一系列化解风险的金融创新。其主要后果是产生大量的衍生金融工具。衍生工具不同于基础工具,它是建立在一系列变量的基础上,但是它具有以小博大,导致巨大的风险和不确定性的报酬。如何在财务会计中披露,特别是确认和计量衍生工具是国际会计准则委员会和美国等一些发达国家重点研究的课题。现在,IASB公布了IAS39,FASB公布了SFAS133,总算在金融工具会计上取得了重大突破,但不论在基础理论和实际操作上,问题还是很多。FASB在今年专门为计量衍生工具制定了第7号财务会计概念公告。六年来美国财务会计概念框架从来没有因某个会计问题而改变。SFAC No. 7:

“Using Cash Flow Information and Present Value in Accounting Measurement”的出台,显然是为了计量衍生工具从概念上得到支持的公允价值。所以金融工具会计研究是 20 世纪末和 21 世纪初财务会计研究的前沿课题之一,而由于它的复杂性和不成熟性,题目很新,难度较大,作者敢于知难而进,首先要肯定年青学者敢于攻坚碰硬的勇气。

二、系统全面、内容丰富。目前可供本文参考的直接文献主要是 SFAS133 和相关联的 SFAS105、SFAS104、SFAS115、SFAS119 以及 IAS39、IAS32 和 ED40、ED48,但作者洋洋洒洒,系统地、全面地、并相当深刻地写出了十几万字的专著。论文涉及金融工具、衍生工具、财务会计、财务报告的基本理论,又涉及确认、计量与报告等主要程序和方法,这是很不容易的。在目前有关金融工具研究的著作中,此文堪称上乘之作。虽不能断言它为最佳作品,至少可肯定它处于本研究领域的最前列。

三、在不少地方具有新意和独创性见解:

第一,他独创了金融工具会计的研究体系。金融工具的规范本来是从表外披露开始,然后才研究如何进一步在表内予以确认和计量。本书则按财务会计的各个处理环节,顺序地从定义、分类、范围到确认、计量和报告,并结合研究套期保值会计,组成一个较为严谨的金融,主要是衍生工具的财务会计系统。这一研究体系的构建,

是有独创性的。

第二,在衍生工具的确认中,对于金融资产和金融负债的初始确认,作者分析了风险报酬法和 IASC 的 ED62 提出的初始确认标准—当企业成为而且仅仅成为金融工具作为一种合约的一方时,即可确认金融资产或金融负债,并作了充分肯定,这也表明作者在金融工具确认问题上具有独到的见解。

第三,本书对金融工具的终止确认作了特别深入的分析。作者提出资产和负债的定义中最核心的一个概念是控制和放弃控制。虽然这一提法与 FASB 概念框架的提法不尽一致,但它指出风险报酬分析法不适宜于作为终止确认的标准,有一定的说服力,也有新意。

第四,作者在本书中自始至终主张金融资产和金融负债的计量属性以公允价值最为相关。在第四章第三节中,深入分析了公允价值的定义,并进行再定义;确定原则;出价、要价和中间价的选择;利用除活跃市场价格以外的价格信息估计公允价值;难以获得任何市场价格信息时估计公允价值;以及负债的公允价值计量问题,在公允价值问题的研究和分析上,作者是下了一番苦功的,所以分析精辟、见解独到,特别是具有操作性。

总体来说,作者基础扎实,阅读、引用了与金融工具相关的大量资料,不仅所引资料新颖,而且作者加以融会贯通,把 IAS39 和 SFAS133(特别是后者)两个准则的精华上升为概念和理论体系,而又具体化为可操作的原则,

并使用了简洁的语言加以表述,使得该书既有创见又有深度。

厦门大学会计学院

葛家澍

2004年4月

目 录

第一章 金融工具及其创新	1
第一节 问题的提出	1
第二节 金融创新与金融工具	7
第三节 关于金融工具定义和范围的思考	12
一、金融工具概念的界定	12
二、金融工具的分类	15
三、关于金融工具范围的争论	22
第四节 关于衍生金融工具定义和范围的思考 ...	26
一、衍生金融工具的定义	27
二、关于衍生金融工具范围的争论	32
三、嵌入衍生工具	34
第二章 金融工具会计的理论问题	37
第一节 资产和负债的定义与金融工具会计 问题	37
第二节 金融工具会计与信息经济学理论问题的 研究	40
第三节 金融工具会计与有效市场理论问题的	

研究	45
第四节 金融工具会计与现代会计目标的一致性	
问题研究	49
第五节 金融工具会计与现代计量理论的关系 ...	53
第六节 金融工具会计与资本保全概念	59
第七节 公允价值——未来金融工具计量模式的	
发展趋势	60
一、公允价值信息具有良好的可比性与预测性...	64
二、波动性不会误导报表使用者	66
三、公允价值相关性不取决于持有金融工具的	
意图和结算方式	67
四、实证研究表明公允价值信息更具相关性	69
五、一些国家和机构对金融工具公允价值的	
态度	71
六、混合计量属性造成资产负债管理的不配比	
和套期会计的复杂性	73
第三章 金融工具的会计确认	78
第一节 会计确认的一般理论	80
第二节 金融资产和金融负债的初始确认	85
第三节 金融资产和金融负债的终止确认	90
一、金融资产和金融负债的终止确认标准	
——风险报酬分析法	91
二、金融资产和金融负债的终止确认标准	

——金融合成分析法或控制/合成分折法	94
三、金融资产转让的会计处理程序	102
第四章 金融工具的会计计量问题	109
第一节 金融资产和金融负债的初始计量	110
第二节 已公布准则中金融资产和金融负债的后续计量	113
一、金融资产的后续计量	114
二、金融负债的后续计量	118
第三节 公允价值的计量问题	119
一、公允价值的再定义	121
二、公允价值确定的原则	123
三、出价、要价和中间价的选择问题	125
四、利用活跃市场交易价格以外的价格信息来估计公允价值	127
五、难以获得任何市场价格信息时估计金融工具的公允价值	134
六、与负债的公允价值计量有关的一些问题	138
第五章 金融工具的财务报告问题	142
第一节 金融工具财务报告的方式	143
一、我国财务报告方式的现状	143
二、国外财务报告方式的发展	144
第二节 金融工具财务报告的内容	149

一、表内列报的内容	150
二、表外披露的内容及不足	153
第六章 金融工具在套期会计处理中的问题研究	161
第一节 套期会计产生的背景	161
一、纠正会计差异而产生的套期会计	161
二、与预期交易有关的套期会计处理	163
第二节 IAS39 和 SFAS133 中的套期会计及其 思考	164
一、两准则中对套期条件的规定及其思考	164
二、套期工具和被套期项目的问题	168
三、三类套期会计的内容及其反思	170
第三节 完全公允价值会计下的套期会计	174
一、完全公允价值会计下的套期会计问题	174
二、完全公允价值会计下的套期会计处理 ——方法一	177
三、完全公允价值会计下的套期会计处理 ——方法二	179
主要参考文献	184
后记	192

第一章 金融工具及其创新

第一节 问题的提出

企业采用衍生工具通常出于两种目的：一是进行套期保值，以防范融资的未来不确定性；二是进行投机，可能会产生极高的利润，也可能会导致巨额亏损。自 20 世纪 80 年代以来，企业因操作衍生金融工具而导致严重亏损，以致破产的事例数不胜数。英国巴林银行是一家具 有 233 年辉煌历史的老牌商业银行，却在短短的数周内毁于一名年仅 28 岁的交易员——里森手中，不得不于 1995 年 2 月 25 日宣告破产。其起因便是交易员里森违反有关规定，越权从事巨额日经 225 指数期权和期货交易，并通过里森在新加坡国际金融交易所私自开设的账户进行交易，会计上根本无法反映出这些交易。

“巴林银行的倒闭，给全世界敲响了警钟。客观地说，会计因未能及时披露衍生金融交易所潜在的巨大风险，负有一定的责任。”^①

^① 冯淑萍：“市场经济与会计准则”，《会计研究》，1999.1。

巴林银行的巨额亏损导致破产并不是个别的现象,日本住友商社下属有色金属交易部部长兼首席交易员滨中泰男,长期从事未经授权的国际铜品交易达十年之久,也因会计报表上未能及时地反映衍生工具交易,致使住友商社遭受 18 亿美元的巨额损失。另外,1996 年,加州橙县事件的核心人物罗伯特·西纯被判入狱一年,罚款 10 万美元,从事公共服务 1 000 小时,并不得就任公职,其罪名就是提供不实财务报表和滥用公共基金,加州橙县市政债券的承销商——美国第一波士顿银行也因信息披露不实为名被提起诉讼。

进入 20 世纪 90 年代以来,企业从事金融工具交易,但会计上未能给予及时充分的披露,从而招致巨额亏损甚至破产的例子不胜枚举,表 1-1 列出一些典型的例子。

表 1-1

近年来因操作衍生产品而遭受损失的重大事例^①

企业名称	所在国	时 间	损失金额	交 易 商 品
巴林银行	英国	1995. 2	14 亿美元	股票指数期货、期权
住友商社	日本	1995. 3	18 亿美元	铜期货
加州橙县	美国	1994. 12	16. 9 亿美元	不动产抵押证券
昭和靛壳石油公司	日本	1993. 2	15. 8 美元	远期外汇协议
鹿岛石油	日本	1994. 4	14. 5 美元	远期外汇协议
东京证券	日本	1994. 11	0. 308 亿美元	债券货币期权

^① 柯琼凤:“析论衍生性金融商品交易与审计风险关联性”,《会计研究月刊》第 146 期,第 53 页。

(续表)

企业名称	所在国	时 间	损失金额	交 易 商 品
MG 金属工业公司	德国	1994. 4	13. 4 亿美元	石油衍生性商品
日本酸素	日本	1995. 3	0. 119 亿美元	利率互换
新日铁化学	日本	1993. 7	0. 135 亿美元	综合衍生性商品

金融衍生产品市场发生的一连串危机和风波,促使人们在金融衍生产品诞生二十余年之后反思会计应承担的责任问题。我们以巴林事件为例,来说明会计研究的滞后性所应承担的责任:

第一,会计报表未能反映真实的衍生交易、会计披露不充分。由于衍生性金融工具在签约时只需缴纳很少保证金,甚至不需缴纳任何费用,因此在企业账中没有现金收支的记录,致使或以资产负债表外交易进行披露,或在签约时以备忘录表示,从而财务报表使用者很难发现公司的经营实绩,会计师事务所的审计也只是蜻蜓点水,抓不住主要的问题。例如,新加坡著名的会计事务所库珀斯一利布兰(Coopers & Lybrand)对巴林期货(新加坡)公司的审计,就未能发现问题。据英格兰银行估计,在截至 1993 年 12 月的前 15 个月中,巴林期货(新加坡)公司在新加坡的期货交易活动已经造成的和账面上存在的损失为 1 900 万英镑,但巴林期货(新加坡)公司报告的利润是 900 万英镑^①,显然会计报告披露了严重的虚假信息。

^① 胡继之主编:《金融衍生产品及其风险管理》,中国金融出版社 1997 年版,第 308 页。

但是,担任账目审计的库珀斯—利布兰公司在 1994 年 11 月得出的结论却是:巴林期货(新加坡)公司的内部控制环境是令人满意的。

第二,现行会计准则未能跟上金融创新的发展是交易所监管不力的重要原因,而监管不力又直接导致巴林银行的亏损越来越大。巴林事件表明,现行会计对衍生金融工具交易的规定是十分宽松的,仅作表外披露即可,实际上,有的企业可能根本就不披露衍生工具的风险。而新加坡一直在雄心勃勃地朝着世界金融中心的目标迈进,会计监管的乏力使得新加坡监管当局具备了这个条件。为实现这一目标,新加坡金融界积极开发、引进各种金融产品,并竭力推动市场规模的扩大,监管环境的宽松便成了新加坡招揽生意的资本。按理说,交易所应该清楚每个账户的持仓情况。但是,新加坡国际金融交易所的疏漏之处在于没有按会员公司的承受能力设置持仓限额,由于缺乏持仓限额的规定,交易所内部即使具有可以监控会员公司任何巨额持仓量的市场监管部门和系统,也因不存在核定仓位需要而很难随时确切地掌握会员公司的持仓量及承担的风险状况。在里森持仓量急剧上升时,新加坡交易所并没有及时发现,后来发现后又不能采取必要的措施防患于未然。交易所管理制度上存在的这些缺陷,为里森的投机提供了一个重要的外部条件。

第三,缺乏适当的内部风险监控体制。一是在组织结构上存在严重的缺陷,如巴林期货(新加坡)公司作为

巴林银行的海外分支机构,直属主管国际业务的巴林兄弟公司。里森以直接向巴林兄弟公司负责,向其报告请示并由其评定业绩和奖金,但该部门的财务管理和业务监控却是由巴林证券公司负责,报告线与控制线交叉,给风险监控造成了困难。巴林期货(新加坡)公司内部的管理缺陷更大,里森以总经理的身份统管全面,同时兼做交易和结算,其妻子也在结算部门工作。里森的所作所为根本无人监控,因此有意无意地触发了处于监管真空下里森的投机行为。二是中间管理层频繁变动,各部门和个人间缺乏足够的沟通,以致监控系统运作严重失灵^①。

现行金融工具会计准则的滞后主要表现在以下几个方面:

第一,过去的会计实务使许多衍生工具无法得到确认。衍生工具的一项重要特征就是其不要初始净投资或需要很少的初始净投资,如金融远期合约和利率互换这些衍生工具在获得时并不需要初始净投资。问题还在于,如果某衍生工具不入账,其后的公允价值变动又不予确认,留给企业的很可能就是重大的财务风险。从会计核算的角度来说,对多数金融工具不予确认的后果不仅没有充分地量化企业存在的风险,没有估计这些风险对

^① 胡继之主编:《金融衍生产品及其风险管理》,中国金融出版社 1997 年版,第 306 页。

企业财务的影响，还使企业的财务报表不完整，从而损害财务报表的有用性。

第二，投资是一项重要的金融工具，在它被确认后，有的公司采用成本进行计量，有的公司采用成本与市价孰低法进行计量，甚至还有有的公司采用公允价值进行计量。即使国际会计准则委员会制定的有关准则对此也是两种方法选择其一，如《国际会计准则第 25 号——投资会计》允许企业对其拥有的债务性证券投资选择以成本或成本与市价孰低进行计量。两种方法的任意选择，对不同企业之间财务报表的可比性造成极大的损害。

第三，套期会计缺乏合理统一的规范。会计意义上的套期，是指指定衍生工具或非衍生工具（某些情况下）对被套期项目的公允价值变动或现金流量变动进行全部或部分的抵销。对套期如何核算，美国会计准则和国际会计准则都缺乏指南。结果是，有些企业可能从会计核算的角度独自地设计某种套期关系，以达到自己追求的核算效果。有时，企业整个地不对用于套期的衍生工具的公允价值变动予以确认；而另一些企业则将这些公允价值变动作为资产或负债予以递延，或在权益中确认。这显然有悖于财务会计信息的可比性原则。此外，将公允价值变动作为资产或负债予以递延，从概念上讲也行不通。因为公允价值变动是一种利得或损失，而不是负债或资产。

第四，对于某些金融资产的减值没有统一的国际会