



• 经济管理学术文库 •

张国永 / 著

衍生金融工具 会计信息披露问题研究

Research on Derivative Financial Instruments
Disclosure of Accounting Information

我國股指期貨將要推出，隨之各種衍生金融工具將會紛紛出現。衍生金融工具在我國的深入發展，將會給我國企業帶來大量的相關金融風險，因此，在會計上加強衍生金融工具風險的控制和相關信息的充分披露具有重要的現實意義。本書基於前人的研究成果，在衍生金融工具會計確認和計量的基礎上，從表內和表外兩方面對衍生金融工具會計信息披露問題進行了有選擇、有重點的研究。主要內容如下：

確認方面，考慮到衍生金融工具合約不滿足傳統會計要素『過去交易或事項』的要求，從增加要素項目、擴充要素外延等方面，對傳統會計要素的定義進行了深入探討，分析了傳統資產和負債的定義的擴充問題。擴充後的定義解除了『已經……』



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



• 经济管理学术文库 •

本书得到中原工学院学术专著出版基金资助

衍生金融工具 会计信息披露问题研究

Research on Derivative Financial Instruments
Disclosure of Accounting Information

张国永 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

衍生金融工具会计信息披露问题研究/张国永著. —北京: 经济管理出版社, 2009. 4

ISBN 978 - 7 - 5096 - 0598 - 1

I. 衍… II. 张… III. 金融体系—财务会计—会计分析—中国 IV. F832. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 047593 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 三河市海波印务有限公司

经销: 新华书店

组稿编辑: 陆雅丽

责任编辑: 陆雅丽

技术编辑: 黄 铎

责任校对: 陈 颖

720mm × 1000mm/16

10 印张 164 千字

2009 年 5 月第 1 版

2009 年 5 月第 1 次印刷

定价: 28.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 0598 - 1

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务

部负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

摘 要

布雷顿森林体系解体后，国际金融市场上利率和汇率出现了剧烈的波动，大量的企业及机构纷纷运用衍生金融工具来规避各种金融风险。由于衍生金融工具的高风险特征，出现了大量操作衍生金融工具交易失败的案例，国外的巴林银行事件、加州橙县事件、住友商社事件，以及国内近期的中航油事件、国储铜事件等，无一不遭受重大损失或者破产。这些事件很大程度上是因为会计上未能给予及时控制和充分披露造成的，巴林银行事件中，甚至在公司濒临破产的时候，会计信息仍显示企业经营状况良好。所以，衍生金融工具对传统财务报告体系产生了巨大的冲击。

现行的传统财务报告体系主要是适应工业经济时代的需求，以“受托责任观”为目标，建立在“过去的交易或事项”基础上，遵循“实现原则”，提供历史成本为主的会计信息，缺乏对企业面临重要风险的充分披露。衍生金融工具大多是待执行的合约，不符合“过去交易或事项”的结果，其公允价值波动剧烈，将产生大量的未实现损益，突破了传统会计的实现原则；衍生金融工具具有重大的潜在风险，其相关信息对报表使用者具有重要的决策作用。另外，许多新的会计项目，如知识产权、自创商誉、人力资源、环境等，传统财务报告体系也不能充分地加以披露。传统财务报告体系的反映、预测，以及监督等职能在衍生金融工具等新会计项目面前显得很不完善。

我国股指期货将要推出，随之各种衍生金融工具将会纷纷出现。衍生金融工具在我国的深入发展，将会给我国企业带来大量的相关金融风险，因此，在会计上加强衍生金融工具风险的控制和相关信息的充分披露具有重要的实际意义。本书基于前人的研究成果，在衍生金融工具会计确认和计量的基础上，从表内和表外两方面对衍生金融工具会计信息披露问题进行了有选择、有重点的研究。本书的主要内容如下：

确认方面，考虑到衍生金融工具合约不满足传统会计要素“过去交易或事项”的要求，从增加要素项目、扩充要素外延、扩充要素内涵等方面，对传统会计要素的新定义进行了深入探讨，指出了扩充传统会计要素定义内涵

的可取性,扩充后的定义解除了“已经发生”这一桎梏,一定程度上完善了衍生金融工具入账确认的“瓶颈”问题。

计量方面,阐述了衍生金融工具历史成本计量的不足和公允价值计量的优越性,考虑到完全的公允价值计量现阶段还很不现实,衍生金融工具的计量现阶段是一种“混合”的计量模式,探讨了这种具有过渡性的混合计量模式,将会在相当长的时间内存在。因为公允价值取代历史成本是一个历史的过程,其实现取决于市场的不断成熟和计量技术的逐步完善。

表内披露方面,基于前人关于财务报表本原逻辑关系瓦解的研究,结合衍生金融工具及未来可能出现的新会计项目对财务报表本原逻辑关系的影响,重点对传统财务报表的改进与重构进行了深入研究。关于资产负债表的重构,比较分析了流动性、货币性、核心性和金融性四种资产负债项目分类标准,指出了传统流动性分类的不足和按照金融性分类的主要依据和优势,并按金融性分类标准对传统的资产负债表进行了重构。重构的资产负债表把衍生金融工具作为一个重要的会计项目纳入其中,并考虑了知识产权、自创商誉、人力资源、环境等新出现会计项目的表内披露。关于利润表的重构,考虑到传统利润表披露衍生金融工具等未实现损益的不足,引入全面收益理论,借鉴国外主要会计机构的全面收益报告模式,结合我国的实际情况,提出了我国全面收益表的选择方式,并按照这种方式对传统的利润表进行了重构。重构的利润表,体现了全面收益的观念,一定程度上完善了衍生金融工具等会计项目未实现损益的披露。

表外披露方面,结合现行衍生金融工具表外披露的现状,指出了衍生金融工具风险表外定量披露的不足。基于衍生金融工具风险管理技术的发展,揭示了衍生金融工具风险价值(Value at Risk, VaR)是未来其表外定量披露的重要方面,指出了加强衍生金融工具 VaR 计算方法的研究对衍生金融工具表外定量披露的重要性。在 VaR 计算方法上,针对三种传统 VaR 方法的不足,引入支持向量机方法,对传统的 VaR 风险计量模型进行了改进,改进后的模型一定程度上克服了传统 VaR 计算方法的厚尾、非线性、小样本等缺陷,并以国电转债为例,运用 Libsvm2.83 软件对改进的模型进行了计算验证,在计算精度上取得了明显的效果。

最后,在结论部分对全书的研究内容进行了总结,归纳了主要创新之处,并对本研究未涉及的其他相关问题进行了展望。

目 录

第1章 绪 论	1
1.1 问题的提出	1
1.2 研究的目的和意义	3
1.2.1 研究的目的	3
1.2.2 研究的意义	3
1.3 国内外研究现状	5
1.3.1 国外研究现状	5
1.3.2 国内研究现状	15
1.4 衍生金融工具会计信息披露中亟须研究的问题	20
1.5 本书的研究内容及结构安排	23
1.5.1 主要研究内容	23
1.5.2 研究方法	24
1.5.3 本书的框架结构	25
第2章 衍生金融工具会计信息披露的研究基础	26
2.1 衍生金融工具的基本概念	26
2.1.1 衍生金融工具的定义	26
2.1.2 衍生金融工具的范围	27
2.2 衍生金融工具的风险及其披露原则	29
2.2.1 衍生金融工具风险的分类	30
2.2.2 衍生金融工具风险的特征	31
2.2.3 衍生金融工具风险的披露原则	33
2.3 衍生金融工具会计信息披露相关理论	34

2.3.1	不确定性会计理论	34
2.3.2	履行中合约会计理论	36
2.3.3	全面收益理论	38
2.3.4	VaR 理论	41
2.3.5	支持向量机理论	42
2.4	衍生金融工具会计信息披露的方法	43
2.4.1	会计信息披露的传统方法	43
2.4.2	传统财务报告体系下衍生金融工具信息披露的不足 ...	44
2.4.3	衍生金融工具会计信息披露方式的改进和加强	45
2.5	本章小结	46
第3章	衍生金融工具的确认和计量	48
3.1	衍生金融工具的确认、计量与披露	48
3.1.1	传统的会计程序	48
3.1.2	衍生金融工具对会计确认和计量的冲击	49
3.1.3	衍生金融工具确认与计量是其披露的基础	50
3.2	传统会计要素的重新定义	51
3.2.1	把衍生金融工具作为一个新的会计要素	51
3.2.2	扩充现有会计要素定义的外延	52
3.2.3	扩充会计要素定义的内涵	53
3.3	会计确认原则及程序的修正	55
3.3.1	确认原则的修正	55
3.3.2	确认程序的修正	56
3.3.3	损益的确认	58
3.4	衍生金融工具会计的计量	59
3.4.1	计量的基本问题	59
3.4.2	历史成本计量衍生金融工具的局限性	62
3.4.3	公允价值计量衍生金融工具的优越性及方法	63
3.4.4	衍生金融工具混合计量模式的选择	65
3.4.5	衍生金融工具混合计量模式的过渡性	67
3.5	衍生金融工具确认和计量应用举例	69

3.5.1	可转换公司债券的确认	69
3.5.2	可转换公司债券的计量及简要验证	70
3.6	本章小结	73
第4章	衍生金融工具会计信息的表内披露	74
4.1	衍生金融工具对传统财务报告的影响	74
4.1.1	对资产负债表的影响	74
4.1.2	对利润表的影响	75
4.1.3	现行金融工具财务报告的不足	75
4.2	财务报表之间的本原逻辑关系及瓦解	76
4.2.1	财务报表之间的本原逻辑关系	77
4.2.2	传统财务报表本原逻辑关系的瓦解	79
4.3	资产负债表项目分类的选择	81
4.3.1	资产负债表项目的分类标准	81
4.3.2	资产负债表项目不同分类方法的比较	84
4.3.3	资产负债表按照金融性分类的依据和优势	85
4.4	基于金融性分类的资产负债表的重构	89
4.4.1	金融资产部分	89
4.4.2	非金融资产部分	91
4.4.3	负债部分	93
4.4.4	所有者权益部分	94
4.5	基于全面收益的利润表的重构	96
4.5.1	全面收益对传统利润表的影响	97
4.5.2	国外关于全面收益的分类标准及报告方式	99
4.5.3	我国现阶段全面收益报告方式的选择分析	100
4.5.4	体现全面收益的利润表的重构	103
4.6	重构的财务报表可能产生的影响	107
4.7	本章小结	108
第5章	衍生金融工具风险的表外定量披露	109
5.1	衍生金融工具表外披露及其风险的定量披露	109

5.1.1	衍生金融工具风险表外披露的不足	110
5.1.2	衍生金融工具风险表外定量披露方法的选择	110
5.2	衍生金融工具风险管理技术及其 VaR 披露	111
5.2.1	衍生金融工具风险管理技术的发展	111
5.2.2	衍生金融工具 VaR 披露的必要性和可行性	112
5.3	VaR 计量的传统方法及其不足	114
5.3.1	参数法	115
5.3.2	历史模拟法	116
5.3.3	蒙特卡罗模拟法	117
5.4	基于支持向量机改进的 VaR 模型	118
5.4.1	支持向量机及其在 VaR 计算方法中的应用	118
5.4.2	基于支持向量机的回归模型	119
5.4.3	时间序列模拟模型的构建	123
5.5	基于支持向量机改进的 VaR 模型的验证	125
5.5.1	数据的来源	126
5.5.2	数据的计算	128
5.5.3	计算结果分析	134
5.6	衍生金融工具 VaR 的表外披露及其他内容	135
5.6.1	衍生金融工具 VaR 表外披露的建议	135
5.6.2	表外披露衍生金融工具的其他内容	136
5.7	本章小结	137
结 论		138
参考文献		140
后 记		149

第 1 章 绪 论

1.1 问题的提出

20 世纪 70 年代，布雷顿森林体系解体，世界性石油危机爆发，在国际金融市场上利率和汇率出现了剧烈的波动，任何一个持有货币的经济主体都面临着因汇率和利率变动而造成损失的风险，国际金融市场随之产生了规避风险的强大需求。由于宏观经济环境的变化，金融机构原有的产品和服务已失去市场，市场风险难以通过传统的金融业务本身来规避。随着衍生金融工具的产生和飞速发展，大量企业及金融机构纷纷运用衍生金融工具来规避各种金融风险。

企业或金融机构运用衍生金融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，也可能导致巨额亏损。20 世纪 80 年代以来，企业因操作衍生金融工具导致严重亏损或破产的事件数不胜数（见表 1-1）。英国巴林银行是一家具有 233 年辉煌历史的老牌银行，但在 1995 年突然宣告破产，起因便是交易员里森越权从事衍生金融工具交易，而会计上根本无法披露这些交易，以至于在没有任何警示的情况下宣布倒闭。巴林银行的破产并不是个别现象，日本住友商社下属有色金属交易部部长滨中泰男，长期从事未经授权的国际铜品交易，也因会计报表上未能及时地反映，以致遭受 18 亿美元的巨额损失。另外，1996 年，加州橙县事件中，该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。在国内，2004 年的中航油事件以及 2005 年的国储铜事件，都遭受了惨痛的损失。

表 1-1 近年来因操作衍生产品而遭受损失的重大事件

事件名称	所在国	时间	损失金额 (亿美元)	交易商品
昭和蛸壳石油公司	日本	1993. 2	15. 8	远期外汇协议
新日铁化学	日本	1993. 7	0. 135	综合衍生性商品
宝洁公司	美国	1994. 4	1. 57	差额互换
MG 金属工业公司	德国	1994. 4	13. 4	石油衍生性商品
鹿岛石油	日本	1994. 4	14. 5	远期外汇协议
加州奥兰治县	美国	1994. 12	18. 1	反向回购
加州橙县	美国	1994. 12	16. 9	不动产抵押证券
巴林银行	英国	1995. 2	14	股票指数期货、期权
住友商社	日本	1995. 3	18	铜期货
国家威敏斯特银行	英国	1997. 2	1. 27	期权互换
Yakult Honsha	日本	1998. 3	5. 23	股指衍生工具
阿散蒂省	加纳	1999. 10	5. 7	新型期权
中航油事件	中国	2004. 12	5. 5	石油衍生产品
国储铜事件	中国	2005. 11	5	铜期货

这些事件很大程度上是因为会计未能给予及时的控制和充分的披露造成的,在巴林银行事件中,会计信息当时竟没有发出任何财务信号,甚至在公司濒临破产的时候,会计信息仍显示企业经营状况良好,所以,衍生金融工具对传统财务报告体系产生了巨大的冲击。

传统财务报告体系以受托责任为目标,以历史成本、权责发生制及实现原则为基础,强调过去的交易或事项。衍生金融工具大多是待执行合约,不符合传统会计资产和负债的定义;衍生金融工具公允价值的波动,将产生大量的未实现损益,突破了传统会计的实现原则,所以,传统财务报告体系固有的缺陷,在衍生金融工具会计信息披露方面还很不完善。另外,许多新的会计项目,如知识产权、自创商誉、人力资源、环境等,传统财务报告体系也不能充分加以披露。

2007 年国家决定在上海建立衍生金融工具交易市场,现在,我国股指期货将要推出,随之各种衍生金融工具将会大量出现,随着我国衍生金融工具市场的深入发展,势必产生大量的金融风险。衍生金融工具的高风险特征,决定了相关会计信息对财务报表使用者具有重要的决策作用,衍生金融工具的特殊性质,使传统财务报告的反映、预测及监督等职能在其风险面前还很

不完善。所以，为投资者、信息使用者提供充分的衍生金融工具会计信息将是财务报告的重要内容，加强衍生金融工具会计信息在财务报告中有有效披露的相关研究具有重要的理论意义和实际意义。

1.2 研究的目的是和意义

1.2.1 研究的目的

国际会计准则委员会 [IASC，已改组成国际会计准则理事会 (IASB)，本书仍称 IASC]、美国财务会计准则委员会 (FASB) 等机构对衍生金融工具相关的会计问题做出了规范并进行了深入的研究。在我国，鉴于衍生金融工具的快速发展，在 2006 年新颁布的会计准则中，也部分涉及了衍生金融工具。由于传统财务报告体系固有的缺陷以及衍生金融工具的特殊性，传统的财务报告体系在披露衍生金融工具信息方面还很不完善，如何更有效地披露衍生金融工具会计信息是当前学者关注的重点之一。基于前人的研究成果，本书试图对传统的资产负债表及利润表进行重构，以适应衍生金融工具及其他新会计项目的表内披露需求；并尝试着对衍生金融工具风险定量计算 VaR（风险价值）方法进行改进，一定程度上使衍生金融工具风险能够得到更准确的计量和披露。

1.2.2 研究的意义

本书关于衍生金融工具会计信息披露的研究，主要侧重于表内披露格式的改进和表外风险披露的加强。加强衍生金融工具会计信息披露的研究具有重要的理论与实际意义。

1.2.2.1 有利于完善传统财务报表的披露形式和内容

衍生金融工具作为一种尚未履行或正在履行的合同，具有杠杆性、虚拟性、高风险性、高收益性等特征。以历史成本和实现原则为基础的传统财务报表并不能有效地反映衍生金融工具中所蕴涵的风险以及带来的收益。传统的资产负债表以流动性作为分类标准，主要为债权人提供偿债能力的信息，体现受托责任的思想，传统利润表以披露已实现损益为主，并不能很好地披露未实现损益。虽然新准则把衍生金融工具作为金融资产纳入表内披露，但

随着衍生金融工具等更多金融资产的发展和运用,传统财务报表的披露会越来越显得不足。加强衍生金融工具表内披露的研究,一定程度上有利于完善传统财务报表的披露形式和内容,对知识资本、自创商誉、环境等其他新会计项目的表内披露也有积极的指导意义。

1.2.2.2 有利于提高衍生金融工具风险计量的可靠性,增强表外披露衍生金融工具风险的效果

衍生金融工具风险的定量披露是其表外披露的重要方面,美国证券交易委员会要求超过一定规模的上市公司可以在其财务报表中用风险价值(VaR)披露其衍生交易活动的信息,国际清算银行接受了VaR方法并体现在巴塞尔资本协议中,美国第119号会计准则也鼓励及时计算并披露VaR值等风险的量化信息,从我国企业会计准则第37号——金融工具列报中可知,企业可以采用风险价值法(VaR)或类似方法进行敏感性分析和采用该方法管理财务风险,可见VaR将是衍生金融工具表外风险定量披露的重要内容。传统的VaR计算模型具有厚尾、非线性、小样本等缺陷。本书将对衍生金融工具VaR计算方法进行重点研究,对提高衍生金融工具风险计量的可靠性,增强表外定量披露衍生金融工具风险的效果,具有重要的实践意义。

1.2.2.3 有助于完善衍生金融工具内部控制机制,防止重大事故发生

国内外发生的多起衍生金融工具重大事件,与衍生金融工具的内部控制不完善有重大关系。加强衍生金融工具会计信息披露,可使衍生金融工具交易更有效地在财务报表中得到反映,使管理层可以更直接地获取相关信息,重视衍生金融工具进行风险投资所产生的重大影响,在客观上促进了内部控制的完善,减少衍生金融工具重大事故的发生。

1.2.2.4 为信息使用者提供更重要的决策作用

会计作为一种管理活动,是通过会计报表来影响信息使用者决策的。衍生金融工具可能会引起企业未来财务状况、盈利能力的改变,如不对衍生金融工具的风险加以披露,将对财务报告使用者构成潜在风险,极有可能导致财务报告使用者在投资和信贷方面的决策失误。加强衍生金融工具会计信息披露的研究,可使会计的反映、预测,及监督等职能在衍生金融工具风险面前更加完善,及时充分地反映企业衍生业务所引起的风险及其对财务状况和经营成果的影响,有助于会计信息使用者对未来做出合理的预测,从而在保护投资者的利益、完善政府的监管等方面具有重要的实践意义。

1.2.2.5 有利于促进我国衍生金融工具市场的健康发展

随着我国金融业务国际化,衍生金融工具交易将在我国的金融市场上占

据重要地位。现在,我国股指期货将会推出,随之各种衍生金融工具将会纷纷出现。衍生金融工具市场的进一步发展和规范问题必须在理论上和实践中国加以解决,其中,在会计上加强衍生金融工具风险的控制和相关信息的充分披露是保证和促进我国衍生金融工具市场健康发展的重要方面,具有重要的实际意义。

1.3 国内外研究现状

1.3.1 国外研究现状

在国际上,IASC、FASB以及大量学者,都展开了金融工具及衍生金融工具相关问题的研究,但具体针对衍生金融工具会计信息披露问题的研究较少。本书国外现状主要以IASC和FASB的相关研究为主,结合其他对衍生金融工具披露具有重要影响的相关研究展开论述。

1.3.1.1 国际会计准则委员会

由于衍生金融工具风险事件的频频出现,作为IASC顾问组成员之一的经济合作与发展组织提出需要设立新的国际性金融工具会计准则来适应金融发展和创新的需要。因此,IASC计划分两步来制定金融工具的相关会计准则,第一步先解决披露和列报问题,第二步解决确认和计量问题。

IASC首先公开发表了国际会计准则第40号征求意见稿“金融工具的会计处理”(ED40)。紧接着又公开发表了第48号征求意见稿“金融工具”(ED48),全面取代了ED40。IASC关于衍生金融工具会计准则的颁布,是在杜塞尔多夫召开的理事会上,正式通过了国际会计准则32《金融工具:披露和呈报》(IAS32)。

IAS32的颁布,标志着IASC研究衍生金融工具会计的第一阶段。这一阶段主要是披露和列报阶段。IAS32规定了某些资产负债表内金融工具的列报要求,明确了资产负债表内已确认的金融工具及资产负债表外未确认的金融工具所应披露的信息:其中的列报准则规定了金融工具在负债和股东权益之间的分类,相关利息、股利、损失和利得的分类,以及金融资产和金融负债应予抵消的情况;其中的披露准则规定了对于影响企业与金融工具相关的未来现金流量的金额、时间和不确定性等因素的信息披露,同时还对应用于金

融工具的会计政策做了规范；此外，IAS32 还鼓励披露关于企业所使用的金融工具的性质、范围、商业目的、与之相关的风险以及管理当局控制这些风险所采用的政策等方面的信息。

在发布 IAS32 后两年，IASC 又公布了 IAS39 《金融工具：确认和计量》。IAS39 标志着 IASC 研究衍生金融工具会计的第二阶段——确认和计量阶段，初步完成了在金融工具会计准则方面的总体规划。IAS39 对衍生金融工具的会计确认和计量进行了详尽论述：在确认方面，IAS39 对金融资产和金融负债的初始确认及终止确认标准分别作出了规定；在计量方面，IAS39 对金融资产和金融负债的初始计量和后续计量分别作出了规定。

迄今为止，IASC 发布的相关会计准则及主要文件如表 1-2 所示：

表 1-2 IASC 发布的与衍生金融工具相关的主要文件

准则号	准则名称
ED40	国际会计准则征求意见稿——金融工具的会计处理
ED48	国际会计准则征求意见稿——金融工具
IAS32	金融工具：披露和呈报
IAS39	金融工具：确认和计量

IASC 颁布的 IAS32 和 IAS39，只是 IASC 完成的一个金融工具确认和计量方面的暂行准则，IASC 的目标是制定一个金融工具的综合准则，针对综合准则，IASC 和美国、加拿大、澳大利亚、法国、德国、日本、新西兰以及北欧注册会计师联合会组建了联合工作组（Joint Working Group, JWG），联合工作组的目标是发布金融工具综合准则，工作组拟在完成工作后，由 IASC 和参加联合工作组的各国准则制定者分别发布相同或类似的准则，这样就可以促进金融工具会计准则的国际协调。

IASC 关于衍生金融工具会计准则的研究已经很多年了，他们原计划制定一项综合性的准则，但在具体制定过程中改变了原计划，将制定金融工具会计准则工作分为两个阶段来完成，这就是为什么关于金融工具披露和呈报准则先行发布的根本原因。虽然金融工具会计准则项目并未像当初立项时所期望的那样顺利完成，但仍然取得了较多的成果。

现在，IASC 已改组成国际会计准则理事会（IASB），国际会计准则（IAS）概念也将逐步为国际财务报告准则（IFRS）所替代。现在，IASB 对 IAS 系列中很多项进行了改进，相信 IASB 在以后的衍生金融工具会计研究

中，一定会作出更大的贡献。

1.3.1.2 美国财务会计准则委员会

FASB 最早涉及与衍生金融工具相关的会计准则是第 52 号财务会计准则公告 (SFAS52)《外币折算》和第 80 号《期货合约的会计处理》。由于这两个公告涉及范围有限，且“在对套期保值会计处理的标准上存有差异”，因而也就无法满足会计实务处理衍生工具的需求。

因此，FASB 开始着手研究制定金融工具会计准则，陆续发布了近十个处理金融工具及表外业务的会计准则和相关文告。FASB 衍生金融工具准则的研究制定实际上是整个金融工具会计准则项目的一个子项目，其过程大致分为两个阶段：一是着重披露阶段；二是计量与确认阶段。

第一阶段的特点是以如何披露作为表外业务的衍生交易为主，其主要成果是三个正式的会计准则公告，即第 105 号《有表外风险的金融工具与有集中信用风险的金融工具》、第 107 号《金融工具的公允价值》和第 119 号《衍生金融工具的披露及金融工具的公允价值》。

FASB 在上述准则中未涉及确认与计量问题，但对财务报表的一些项目展开了一些大胆试验。此期间发布的第 110、114、115 和 118 号等准则，其内容表面上与衍生工具无关，但实际上是整个金融工具会计准则项目的组成部分。如第 115 号公告中要求按照公允价值在财务报表中确认“交易中的”和“待销售的”证券投资，并将因公允价值变化而形成的未实现利得或损失计入损益。总之，通过这一阶段发布的相关准则公告，FASB 已为日后衍生工具会计处理定下了两个“基调”：一是按管理当局的目的或意图决定会计处理方式；二是公允价值在衍生工具的计量中不可替代。

第二阶段是 FASB 研究制定衍生工具确认与计量阶段。首先，FASB 发表了题为《套期保值会计——对基本问题的探索性研究》的研究报告和题为《金融工具的确认与计量》的讨论备忘录。其次，FASB 发表了题为《关于套期保值及其他风险调整活动会计处理的相关问题的讨论与对某些问题的暂时结论》的报告，详细说明了 FASB 考虑相关问题及其结论的背景。

FASB 提出了两个套期保值会计的具体方案。该方案的要点是提出了两种思路：

(1) 将所有衍生工具都按公允价值计量，并且分为“用以交易的”和“非用以交易的”两类。

(2) 所有金融工具（衍生工具和非衍生工具）的计量均以市场为基准，并区别处理用以交易的工具和非用以交易的工具。

可见, FASB 此时仍着眼于所有金融工具, 也未明确提出如何处理应用于套期保值活动中的衍生工具。

经过努力, FASB 公布了财务会计准则公告第 133 号《衍生工具和套期保值活动会计》(SFAS133)。SFAS133 的一个重大突破在于, 要求衍生金融工具应在会计报表上确认为资产或负债, 并按公允价值进行计量。此外, 公告还对企业的套期活动会计问题作了严格统一的规范。就目前国际上衍生金融工具会计的发展而言, SFAS133 可以说是代表了最新水平。但 SFAS133 只是部分解决了衍生金融工具会计确认和计量问题, FASB 确立的最终目标是要求所有的金融工具均运用公允价值进行计量。

作为对第 133 号的修订, FASB 发布了第 137 号和第 138 号公告。另外 2000 年 9 月发布第 140 号《金融资产转让和服务以及债务消除的会计处理》替代 SFAS125 号, 2003 年 4 月发布 SFAS149《对 SFAS133 的修正》。FASB 未来的研究目标是所有金融工具(衍生金融工具)都以公允价值计量。

迄今为止, FASB 发布的与衍生金融工具相关的会计准则及主要文件如表 1-3 所示:

表 1-3 FASB 发布与衍生金融工具相关的主要文件

准则号	准则名称
SFAS52	外币折算
SFAS80	期货合约的会计处理
SFAS105	具有表外风险和信用风险集中的金融工具的信息披露
SFAS107	金融工具公允价值的披露
SFAS114	债权人对贷款减值的会计处理
SFAS115	某些债务和权益证券投资的会计处理
SFAS118	债权人贷款减值的会计处理: 收益确认和披露
SFAS119	关于衍生金融工具和金融工具的公允价值的披露
SFAS125	金融资产的转移和服务以及负债的清除: 取代 SFAS125
SFAS133	衍生工具和套期保值活动会计
SFAS137	衍生工具和套期保值活动的会计处理
SFAS138	某些衍生金融工具和套期活动会计处理: FASB133 公告的修正
SFAS140	金融资产转让和服务以及债务消除的会计处理
SFAS149	对 SFAS133 的修正

上面是 IASC 和 FASB 关于金融工具准则的主要进展, 无论是 IASC 还是 FASB 对衍生金融工具的会计研究都是从规范信息披露起步的, 主要成果体