

ADVANCED ACCOUNTING

互联网+新形态普通高等教育规划教材
高等学校会计学与财务管理专业系列教材

高级财务会计

(第二版)

主 编 黄中生 路国平



微视频资源索引



本书配有35个
重要知识点微视频

高等教育出版社

ADVANCED ACCOUNTING

互联网+新形态普通高等教育规划教材
高等学校会计学与财务管理专业系列教材

高级财务会计

(第二版) GAOJI CAIWU KUAIJI

主 编 黄中生 路国平

副主编 何太明 许汉友 叶邦银



微视频资源索引

本书配有35个
重要知识点微视频

高等教育出版社·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

高级财务会计 / 黄中生, 路国平主编. —2 版. —
北京: 高等教育出版社, 2017. 7
ISBN 978-7-04-046179-4

I. ①高… II. ①黄… ②路… III. ①财务会计-高
等学校-教材 IV. ①F234. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 324722 号

策划编辑 林 荫 责任编辑 林 荫 封面设计 张文豪 责任印制 高忠富

出版发行	高等教育出版社	咨询电话	400-810-0598
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	网 址	http://www.hep.edu.cn
邮政编码	100120		http://www.hep.com.cn
印 刷	江苏德埔印务有限公司		http://www.hep.com.cn/shanghai
开 本	787mm×1092mm 1/16	网上订购	http://www.landracom.com
印 张	25. 75		http://www.landracom.com.cn
字 数	651 千字	版 次	2014 年 1 月第 1 版 2017 年 6 月第 2 版
购书热线	021-56717287 010-58581118	印 次	2017 年 7 月第 1 次印刷
		定 价	48. 00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请到所购图书销售部门联系调换
版权所有 侵权必究
物 料 号 46179-00

第二版前言

《高级财务会计》教材于 2014 年 1 月第 1 次出版以来,得到了各教材使用学校教师和学生的大力支持,他们热情地提出了很多宝贵的建议和意见。在此,对给予本教材大力支持和帮助的各校师生深表感谢。

2014 年 1 月以来,财政部先后发布《公允价值计量》等 3 项会计准则,修订了《合并财务报表》等 5 项会计准则,并且发文要求从 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开“营改增”试点。为了帮助读者高效率地掌握现行会计准则体系,反映税制的最新变化,进一步增强本教材的适用性和可读性,更好地服务于教学,我们适时对教材进行了修订。

本教材在第二版中主要作了如下修订和调整:

1. 根据新发布和修订的准则,对第一版教材的相关内容进行了修改。2014 年以来财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等 3 项新准则,修订了基本准则以及《企业会计准则第 33 号——企业合并报表》等 5 项具体准则,发布了《企业会计准则解释第 8 号》(2016)等相关文件。由于发布了新的准则以及修改的会计准则变动较大,为了反映会计准则的最新变化,本版教材对涉及上述相关内容的章节按照最新的准则规定进行了系统、详细的修订;

2. 根据财政部 2016 年 12 月发布的《增值税会计处理规定》,对涉及增值税和营业税的内容进行了修改;

3. 根据财政部 2016 年 12 月发布的《企业破产清算有关会计处理规定》,对破产清算会计的相关内容进行了修改;

4. 根据《中级财务会计》(第二版)(路国平、黄中生,高等教育出版社,2016 年版)的格式对本教材的内容和格式重新进行了编排。本教材与《中级财务会计》

(第二版)(路国平、黄中生,高等教育出版社,2016年版)是配套教材,其中《中级财务会计》于2014年被评为江苏省“十二五”高等学校重点教材,并于2016年6月份再版。本教材根据《中级财务会计》(第二版)的格式重新进行了编排,对一些解释性的内容以专栏的形式予以表示;对各章需要重点关注的内容增加了“课堂思考”提示,帮助读者对教材内容进行更深入的思考,使读者能够更好地理解和掌握教材内容;为了方便读者学习专业英语,各章增加了“重要名词中英文对照”;此外,增加了主要章节PPT以及部分章节知识点及难点的教学视频等教学资源的二维码链接。

本次修订由黄中生、路国平负责完成,敬请广大读者提出宝贵意见,以便我们进一步改进、完善。

编 者

2017年6月

第一版前言

高级财务会计作为中级财务会计的延伸,是会计学、审计学、财务管理等专业的一门主干课程。会计学基础、中级财务会计和高级财务会计共同构成了财务会计课程的完整体系。但是不论是国外还是国内的高等教育,对高级财务会计和中级财务会计的教学内容并没有一个十分明确的区分边界,国内高级财务会计教材的内容也是编者自己进行选定,存在较大的差异。本教材的内容是根据目前会计高等教育教学需要所进行的选择。本教材对内容的选择主要基于以下的考虑:

与《中级财务会计》(路国平、黄中生,高等教育出版社,2014)内容的衔接

一般认为,高级财务会计主要反映的是“特殊业务、特殊行业、特殊呈报”,我们基本遵循这一原则对本教材应该讲述的内容进行了选择。同时,本教材与《中级财务会计》(路国平、黄中生,高等教育出版社,2014)相配套,为方便教学的需要,在会计业务内容的编排方面进行了适当的处理,将一些不具有普遍性、或者较为复杂的业务安排在本教材,如所得税会计、非货币性资产交换、债务重组等。

实务操作的可能性

会计是一门实务性非常强的学科,课程内容应强调实际应用。因此,本教材在内容的选择方面非常注重该业务实际发生的可能性。也就是说,本教材选择的内容基本上在实务中都会发生,以达到学以致用目的。

基于教学安排的需要

教学中一般对“高级财务会计”教学时数的设置都不太多,因此,本教材安排的章节与内容也不多。考虑到初学者对“高级财务会计”的内容理解比较困难,因此,每一章节内容的编写都尽可能详尽,以方便学生自学。

与我国会计准则的协调

本教材在内容的选择上非常注重与准则的协调,尽可能以我国企业会计准则为主要依据。在内容方面,既注重各专题相关理论的讲解,也注意具体准则的阐述与发展。这不仅有利于学生掌握相关的会计理论,而且也能满足学生参加相关会计考试的需要。

本教材包括绪论、所得税会计、外币业务会计、企业合并、合并财务报表、租赁、非货币性资产交换、股份支付、套期保值、债务重组和破产清算会计,共十一章。每章除了思考题以外,还附有与本章节有关的阅读资料,供学生课后进一步学习之用。同时,每章还附有案例分析,以帮助学生理解本章节内容。此外,编者还编写了本教材的学习指导书,作为本教材的配套学习资料。指导书包括对每章内容重点和难点的讲解以及练习题,书后附练习题答案,非常适合学生使用。

本教材由黄中生、路国平老师担任主编,何太明、许汉友、叶邦银担任副主编。其中黄中生编写第一章、第二章和第七章;路国平编写第四章和第五章;何太明编写第三章和第六章;叶邦银编写第八章和第九章;许汉友编写第十章和第十一章。教材最后由黄中生和路国平总纂定稿。

本教材作为南京审计学院校级教材立项项目,在编写中得到了南京审计学院教务处及相关部门的大力支持,在此深表感谢!

本教材的不足之处,敬请读者批评指正。

编 者

2014年1月

目 录

	第一章 绪论	001
	主要内容 / 001	
	重点难点 / 001	
	学习目标 / 001	
	第一节 高级财务会计的性质与特征 / 002	
	第二节 高级财务会计的产生与发展 / 003	
	第三节 高级财务会计形成的理论基础 / 007	
	第四节 高级财务会计的研究内容 / 010	
	重要名词中英文对照 / 012	
	阅读资料 / 012	
	思考题 / 012	
	第二章 所得税会计	013
	主要内容 / 013	
	重点难点 / 013	
	学习目标 / 013	
	第一节 所得税会计概述 / 014	
	第二节 应付税款法 / 018	
	第三节 基于利润表的纳税影响会计法 / 019	
	第四节 资产负债表债务法 / 020	
	重要名词中英文对照 / 048	
	阅读资料 / 048	
	思考题 / 049	
	案例分析 / 049	



第三章 外币业务会计..... 051

主要内容 / 051

重点难点 / 051

学习目标 / 051

第一节 外币业务会计概述 / 052

第二节 外币交易的会计处理 / 057

第三节 外币财务报表折算 / 066

重要名词中英文对照 / 074

阅读资料 / 075

思考题 / 075

案例分析 / 076



第四章 企业合并 079

主要内容 / 079

重点难点 / 079

学习目标 / 079

第一节 企业合并概述 / 080

第二节 企业合并的会计处理方法 / 085

第三节 同一控制下企业合并的会计处理 / 095

第四节 非同一控制下企业合并的会计处理 / 105

重要名词中英文对照 / 119

阅读资料 / 119

思考题 / 120

案例分析 / 120



第五章 合并财务报表..... 123

主要内容 / 123

重点难点 / 123

学习目标 / 123

第一节 合并财务报表概述 / 124

第二节 合并范围的确定 / 127

第三节 合并财务报表的内容、编制原则和程序 / 134

第四节 合并财务报表的编制 / 144

第五节 合并财务报表附注 / 216

第六节 合并财务报表编制综合举例 / 219

重要名词中英文对照 / 241

阅读资料 / 242

思考题 / 242

案例分析 / 243

第六章 租赁 251

主要内容 / 251

重点难点 / 251

学习目标 / 251

第一节 租赁会计概述 / 252

第二节 经营租赁的会计处理 / 257

第三节 融资租赁的会计处理 / 264

第四节 售后租回交易的会计处理 / 278

重要名词中英文对照 / 288

阅读资料 / 289

思考题 / 289

案例分析 / 289

第七章 非货币性资产交换 293

主要内容 / 293

重点难点 / 293

学习目标 / 293

第一节 非货币性资产交换概述 / 294

第二节 非货币性资产交换计量基础的确定 / 295

第三节 非货币性资产交换的会计处理 / 298

重要名词中英文对照 / 309

阅读资料 / 309

思考题 / 310

案例分析 / 310

第八章 股份支付 313

主要内容 / 313

重点难点 / 313

学习目标 / 313

第一节 股份支付概述 / 314

第二节 权益结算的股份支付 / 321

第三节 现金结算的股份支付 / 325

第四节 股份支付的信息披露 / 328

重要名词中英文对照 / 329

阅读资料 / 329

思考题 / 329

案例分析 / 330

第九章 套期保值 332

主要内容 / 332

重点难点 / 332

学习目标 / 332

第一节 套期保值概述 / 333

第二节 套期工具和被套期项目 / 335

第三节 运用套期保值会计的条件 / 337

第四节 套期保值会计的确认和计量 / 338

重要名词中英文对照 / 346

阅读资料 / 347

思考题 / 347

案例分析 / 347

第十章 债务重组 349

主要内容 / 349

重点难点 / 349

学习目标 / 349

第一节 债务重组概述 / 350

第二节 债务重组的会计处理 / 351

重要名词中英文对照 / 368

阅读资料 / 368

思考题 / 369

案例分析 / 369

第十一章 破产清算会计 371

主要内容 / 371

重点难点 / 371

学习目标 / 371

第一节 企业破产概述 / 372

第二节 破产清算会计的特点及要素设置 / 375

第三节 破产企业清算财务报表 / 379

第四节 破产清算的会计处理 / 384

重要名词中英文对照 / 391

阅读资料 / 392

思考题 / 392

案例分析 / 392

参考文献..... 397

第一章

绪 论



主要内容

- 高级财务会计的性质与特征
- 高级财务会计的产生与发展
- 高级财务会计形成的理论基础
- 高级财务会计的研究内容



重点难点

- 高级财务会计的性质和特征
- 高级财务会计的理论基础
- 高级财务会计研究的主要内容



学习目标

- 掌握高级财务会计的性质和特征
- 了解高级财务会计产生的社会经济环境
- 了解高级财务会计产生和发展的历程
- 掌握高级财务会计形成的理论基础
- 了解高级财务会计研究的内容



第一节 高级财务会计的性质与特征

高级财务会计一词源于英文的“Advanced Accounting”，在国外的会计教材中，有关这一概念的内容既有专门的论著，也可见于一般的财务会计之中，但很难找到对高级财务会计的定义性描述，国内的教材也很少论及高级财务会计的定义。从高级财务会计的产生与发展来看，高级财务会计是指随着社会经济的发展，对原有财务会计内容的补充、延伸和发展，是专门研究财务会计中特定领域的一门学科。高级财务会计之所以“高级”，是它对特殊事项的会计处理，无论在假设和原则方面，还是在程序和方法方面，都是对中级财务会计的突破，它与基础会计、中级财务会计共同构成了财务会计的内容。其中，基础会计主要讲述会计核算的基本理论和方法；中级财务会计主要涉及企业（主要是制造业）一般业务的会计核算；而高级财务会计主要是对企业特殊的交易和事项进行处理。因此，只有在掌握基础会计、中级财务会计和高级财务会计的内容之后，才能对财务会计学科有一个比较系统的了解。

高级财务会计是财务会计中的一个独立分支，与中级财务会计相比，它具有以下特征^①：

第一，研究的内容复杂。高级财务会计所研究的内容主要涉及随着会计领域的拓宽而出现的更新更复杂的会计事项，属于财务会计领域中的特殊复杂的问题。它不仅涉及会计核算方法，而且在理论探讨方面还处在不断发展之中，如合并财务报表的理论与实务问题、物价变动会计的理论与实务问题、外币业务的理论与实务问题等。

第二，涉及的领域宽广。高级财务会计研究的内容，不囿于特定假设条件和规定的原则，只要使用者需要的会计信息，原则上都应该提供。从报告主体看，不仅包括反映几个单一公司形成企业集团情况的合并财务报表，还包括反映一个公司不同分部情况的分部报表。从报告的地域看，不仅包括同一境内、同一币种的合并财务报表，还包括跨国不同币种外币报表的折算。从报告时间的持续性来看，不仅包括持续经营主体的财务报告，还包括非持续经营主体的财务报告等。

第三，探讨的问题新颖。高级财务会计研究的内容主要与客观经济环境中出现的新动向、新问题有关，有一定超前性。高级财务会计不论运用的方法，还是遵循的理论，都不再局限于传统财务会计中的会计假设和会计核算原则，并随经济环境与经济业务的变化有所调整。



专栏 高级财务会计在财务会计学科中的地位

高级财务会计是财务会计的有机组成部分，是对在客观经济环境变化时产生的一些特殊业务进行会计处理的会计。它与基础会计、中级财务会计共同构成了财务会计学科的完整体系。

从现有高级财务会计教材的内容来看，高级财务会计与中级财务会计核算内容的区别主要表现在业务范围方面，即高级财务会计核算的事项主要表现为一些特殊的经济业务和特殊经营方式企业的特殊会计事项，这些业务可能只发生于某一特定时期，也有可

^① 本部分内容参考了张翠荷的《高级财务会计的内涵、特征及研究范围》（《财会通讯》2002年第6期）。

能只发生于部分企业,而中级财务会计主要核算企业(一般以制造企业为例)经常、普遍发生的业务。与中级财务会计不同,高级财务会计还处于不断发展和完善之中,它弥补了中级财务会计的不足,与中级财务会计互为补充、相得益彰,共同促进了财务会计学科的发展。

第二节 高级财务会计的产生与发展^①

一、高级财务会计的产生

会计是适应性的。经济环境的变化导致新会计事项的不断出现是高级财务会计产生的根本原因。第二次世界大战以后,世界范围内的科技革命推动了西方社会经济的迅猛发展,整个西方国家的经济环境发生了巨大变化。这些变化导致了以前没有的经济业务与事项的出现,从而促进了高级财务会计的产生和发展。这些经济环境的变化主要表现为以下几个方面:

(1) 世界各国经济不断发展壮大,市场竞争越来越激烈。企业为了生存不断扩大公司规模,公司之间的股权投资越来越普遍,公司间股权相互渗透,形成了庞大的企业集团,母子公司成为一种普遍的社会现象,企业间的横向和纵向经济联系更加紧密,依赖性更强,社会对会计信息的要求和依赖性越来越高,会计在企业中的地位越来越重要。

(2) 经济发展不均衡,通货膨胀严重。西方主要国家在 20 世纪 60 至 70 年代通货膨胀普遍加剧。1972 年至 1973 年,西方国家初级产品的价格猛涨,随之工资相应提高,消费品价格猛涨。在 1973 年至 1975 年,经济合作与发展组织全体成员国消费价格上涨率平均为 26%,1979 年第二次石油危机又对早已恶化的通货膨胀起到推波助澜的作用,而且通货膨胀波及亚洲及拉丁美洲。通货膨胀在 20 世纪 70 年代已成为西方国家共同面临的难题。在会计领域,通货膨胀使货币计量假设受到严重冲击,极大地影响了会计信息的可靠性。

(3) 贸易投资自由化,跨国经营普遍化。西方发达国家不仅推行产品的国际化,拓展国际市场,而且大规模地推行资本的国际化,推动国际贸易和国际投资的扩大,从而导致跨国公司大量出现。

(4) 金融国际化,经济一体化。由于国际金融市场得以完善,各种衍生金融工具应运而生,并得到快速发展,国际资金的流动加强,流量增多,期货交易、融资租赁等行业蓬勃发展,金融呈现出国际化。同时,产品的国际化和资本的国际化使得国际交流不断增加,世界经济趋于一体化。

(5) 企业合并兼并、破产浪潮席卷全球。各国企业为了增强竞争实力,占有更大的市场份额,都在积极寻求合作伙伴,建立联盟,对资产进行重组、合并。同时,由于市场竞争激烈,导致大量的企业进行破产清算。

由于上述经济环境的变化导致了許多新的会计事项出现,而这些新的会计事项又都突破了传统财务会计的范围,其程序与方法并不能处理这些新事项。经济环境的变化导致大量的会计事项的出现主要表现在以下几个方面:

^① 本部分内容参考了武华清的《高级财务会计的产生与发展》(《南京经济学院学报》1999 年第 5 期)。

(1) 企业集团内部存在着母公司与子公司、子公司与子公司之间以内部价格转移财产或劳务的业务往来,为了全面综合反映集团公司整体财务状况,会计期末应编制集团公司的合并财务报表。如果是跨国性的集团公司,且其所属国外子公司会计报表中使用的货币种类与母公司不同,还应首先进行外币报表的折算,再编制合并财务报表。

(2) 在进行国际贸易和国际间投资及劳务输出过程中,必然发生外币兑换、外币交易与折算,以及外币远期合同、套期保值和融资互换交易等事项。

(3) 通货膨胀的存在与发展,严重地冲击财务会计的币值稳定假设和历史成本原则,如果不采取一定的措施消除物价变动对会计信息的影响,会计信息将难以有效地满足企业经营者和外部与企业有经济利害关系各方的需要;同时,企业所耗资产的弥补也会受到损害。通货膨胀直接影响会计信息的质量、影响会计信息价值的实现和企业的资本保全。

(4) 国际金融市场的形成,各种衍生金融工具的创新,期货市场和融资租赁业务的发展,必然出现风险及规避风险、远期汇率与即期汇率、租赁契约、残值担保等一系列特殊问题。这些新的业务和问题均需具有相应的会计理论进行指导,并采用一定的方法进行核算和监督。

(5) 企业的兼并与合并、清算与破产严重冲击会计主体假设与持续经营假设。企业的兼并与合并不仅需要编制合并财务报表,而且在会计处理过程中涉及若干会计主体,会计要扮演多种角色,站在不同的立场上,为不同的主体服务;企业的清算与破产,宣告企业经济活动的终结,原有的企业不复存在,这必然与企业持续经营假设相矛盾。如何进行破产清算的会计处理,是会计领域的一个新问题。

此外,独资企业、合伙企业等企业的业务内容与股份公司差异较大,它们的会计处理又有自己独特的方法。面对会计领域诸多的新问题,原有的财务会计框架难以容纳,而这些又是财务会计必须解决的问题。因此,必须在原有的财务会计学的基础上,谋求建立一门新的学科来解决这些会计领域的新问题,于是高级财务会计在 20 世纪 60 年代就应运而生了。



课堂思考

经济环境的变化对财务会计有何影响? 财务会计应该如何适应经济环境的变化?

二、高级财务会计的发展

为处理反映上述新的经济业务,在原有财务会计学的基础上逐步演变形成了高级财务会计学。从高级财务会计学所涵盖的内容来看,其发展过程大致可划分为三个阶段。

(一) 高级财务会计的萌芽期

现代会计从其产生就孕育了高级财务会计的胚芽。西方国家工业革命和产业革命的成功,有力地推动了社会生产力的发展,企业由自由竞争逐步走向垄断,市场竞争更加激烈,于是出现了第一次企业兼并、合并的浪潮。企业的兼并、合并必然产生母子公司,因而在会计上必然要求编制合并财务报表,以完整地反映企业集团的财务状况、营运能力。第一次世界大战后,美国的经济得到了快速发展,又产生了第二次企业兼并浪潮,这次兼并把一部门的各个生产环节兼并在一个企业,各种工序相互结合,连续作业,形成一个统一运行的联合体。企业兼并的第二次浪潮使股份公司得到进一步的发展与完善,导致了合并财务报表的广泛使用,从而产生了一些重要思想,包括经济实体的概念、合并所产生的商誉问题等。在这一时期,西方主

要工业国家出现了轻度、持续通货膨胀的局面。通货膨胀必然影响财务信息的准确性,这种现象引起了会计学界的高度重视。美国早期会计学家亨利·W. 斯威尼(Henry W. Sweeney)在1936年就出版了《稳定币值会计》一书,提出了对通货膨胀进行会计处理的方法,被会计界誉为英文文献中物价变动会计的首创模式。通货膨胀会计思想的出现,标志着高级财务会计进入了萌芽期。

(二) 高级财务会计的发展期

第二次世界大战后,西方主要工业国家开始由军事工业向民间工业转变,这就需要更新设备和扩大投资。而传统的信贷方式已无法满足这种旺盛的资金需要,在银行和企业的共同参与下,在20世纪50年代就产生了以融资租赁为主的现代租赁业务,以解决各国各行业资金不足的问题。融资租赁业务的出现促进了租赁会计的产生。1953年美国会计程序委员会(CAP)发表了《会计研究公告第43号》,在第14章中就融资租赁会计处理方法提出了若干意见。

20世纪60年代末,世界经济出现了迅猛发展,科学技术获得突破,新兴工业部门如计算机、激光、宇航、核能、海洋开发、合成材料等部门相继兴起,必然要求拥有巨额资金的强大垄断企业,因而出现了第三次企业兼并浪潮,这次企业兼并以混合兼并占主导地位,把互无关联的各类企业,通过兼并,凑合成一个混合体,这个混合体在一个主企业的统一指挥、统一管理、统一经营下进行运转。美国会计程序委员会(CAP)针对这次企业兼并浪潮,于1959年发表了会计研究公告第51号《合并财务报表》,对合并财务报表的编制提出了若干指导意见。

20世纪60年代,西方国家发生了持续的通货膨胀,对会计信息的真实性和有用性产生了较大的冲击,会计理论界和实务界开始对此关注,并进行了研究,逐步形成了不同的学术观点,如古典学派、新古典新派和激进学派等。这些不同的学派,构成了物价变动会计的雏形。针对物价变动对财务会计的影响,美国注册会计师协会(AICPA)于1963年发表了其第6号会计研究论文集《呈报物价水准变动的财务影响》。美国会计原则委员会(APB)于1969年发表了第3号公告《重编一般物价水准变动的财务报表》,以指导会计处理物价变动对财务信息质量的影响。在这一时期,西方国家对企业加强了所得税的征管,允许应税收益与会计收益有一定的区别,如何重新计算应税收益将直接影响到企业缴纳所得税的多少,影响企业的净收益,因此,所得税会计应运而生。

20世纪50至60年代是高级财务会计发展的时期,其主要内容已基本形成,并已具有一定的会计处理规则,所以在西方国家已出现了高级财务会计教程,并步入了西方国家的大学课堂。但高级财务会计的内容尚不完善,有待于进一步发展。

(三) 高级财务会计的成熟期

进入20世纪70年代,在20世纪60年代企业兼并的基础上形成了庞大的跨国集团公司。跨国集团公司的出现,必然引起会计计量单位的多元化,即外币和本位币的双重计量单位,于是就产生了大量的外币业务和汇兑业务。跨国集团公司编制合并报表还涉及外币折算等问题,这些都是财务会计无法解决的问题。为了指导处理这些新的会计事项,美国财务会计准则委员会(FASB)于1973年颁发了第1号财务会计准则公告《外币业务的揭示》,1975年颁布了第8号财务会计准则公告《外币交易和外币财务报表折算的会计处理》,20世纪70年代以后就形成了较为成熟的外币业务会计。在这一时期,西方国家已健全了期货交易市场,尤其是金融期货交易和期权交易得到了较大的发展,如1972年美国芝加哥商业交易所(CME)首先推