

41

财会文库

主编 阎达五

128302
G47a

衍生金融工具 会计新论

阎达五 审定
耿建新 徐经长 主编



A0966178

 中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

衍生金融工具会计新论/耿建新, 徐经长主编.

北京: 中国人民大学出版社, 2002

(财会文库)

ISBN 7-300-04069-1/F·1249

I. 衍…

II. ①耿…②徐…

III. 会计方法-研究

IV. F231

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 016964 号

财会文库

主编 阎达五

衍生金融工具会计新论

耿建新 徐经长 主编

阎达五 审定

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京中关村大街 31 号 邮编 100080)

邮购部: 62515351 门市部: 62514148

总编室: 62511242 出版部: 62511239

E-mail: rendafx@public3.bta.net.cn

经 销: 新华书店

印 刷: 涿州市星河印刷厂

开本: 890×1240 毫米 1/32 印张: 9 插页 1

2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月第 1 次印刷

字数: 255 000

定价: 19.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

20 世纪七八十年代，世界经济在经历了布雷顿森林体系瓦解、金融自由化、石油危机等的强烈冲击之后，国际金融市场中的风险随之急剧增加。哪里有风险，哪里就会孕育出转移、规避和分散风险的措施和方法。20 世纪 70 年代以来，正是在金融风险急剧增加的大背景下，国际金融市场上呈现出强劲的革新动力，金融创新层出不穷，并

在短短几十年内很快席卷全球。

金融创新是各种金融因素的新的组合，是为了回避风险和追求最大利润而发生的金融变革，其核心内容是金融工具的创新。应当看到，金融创新尤其是金融工具的创新在规避风险、显著提高金融机构及经济实体乃至个人在金融市场上的经营效益的同时，也给金融监管机构和传统的会计理论等提出了很多新的课题。金融创新之后，人们通常把在股票、债券、商品期货等基础上发展而来的金融期货、期权、互换等称之为衍生金融工具，而在传统的会计理论和实务中，衍生金融工具不仅不能在表内确认和计量，甚至连在表外的披露也无从谈起。这种局面使得衍生金融工具带来的金融风险犹如一匹脱缰的野马，一直在肆意践踏着一个就不曾平静过的金融市场。1995年，年初墨西哥金融危机带给人们的余悸未消，接着又传出另一噩耗：英国老牌的皇家银行——巴林银行2月27日因为衍生金融工具交易失控而被迫宣布倒闭。几乎就在人们为巴林银行事件感到震惊的同时，中国的金融期货市场也掀起了惊涛骇浪。1995年2月23日下午，国债期货327品种的价格在不到8分钟的时间内，从151.3元雪崩似的打落到147.5元，令整个市场愕然；5月11日，国债期货319品种的交易再度出现大幅度动荡，其动用的资金量甚至超过了327风波的一倍。面对如此动荡的市场和如此严峻的挑战，加强对衍生金融工具的金融监管、尽快确立衍生金融工具披露和报告准则的呼声愈益强烈。而准则的制定需要以深入的理论探讨为基础，正是在上述背景下，20世纪70年代以来，有关衍生金融工具的会计研究，就一直是国际会计界关注的焦点之一。

1999年2月，我们申报的教育部人文社会科学研究项目“衍生金融工具的计价及会计处理研究”获得了立项，当时正值我国会计界有关衍生金融工具的会计研究方兴未艾之时。一方面，美国财务会计准则委员会（FASB）和国际会计准则委员会（IASB）分别于1998年6月和1999年3月发布了SFAS—No.133《衍生工具和套期保值活动会计》和IAS—No.39《金融工具：确认和计量》，解决了衍生金融工具的确认和计量问题；另一方面，理论界正积极

探讨如何将国际会计准则和美国会计准则与中国的具体实践相结合,即与认股权证、股票指数期货、利率期权、货币互换等具体的衍生金融工具交易相结合,以期进一步推动衍生金融工具会计在中国的发展。在这样的背景下,我们的课题研究既有了充分的资料来源,又有了明确的研究目的和框架结构,即以衍生金融工具会计的最新发展及其与中国的实践相结合为研究目标,以股票衍生金融工具会计、利率衍生金融工具会计和外汇衍生金融工具会计为具体内容,形成了衍生金融工具会计研究的一个独特的体系。呈现在读者面前的这本《衍生金融工具会计新论》便是上述课题研究的最终成果。

本书共分六章:第一章,衍生金融工具的基础理论,以国际会计准则、美国财务会计准则及国内学者的有关论述为基础,阐述了衍生金融工具的起源和分类,探讨了衍生金融工具的定义和交易目的。第二章,衍生金融工具会计的基础理论,从商品期货会计谈起,详细论述了衍生金融工具会计产生的背景和作用,并从对国际会计准则和美国财务会计准则的比较中,分析了衍生金融工具会计的发展过程及其主要特征。第三章,衍生金融工具会计在我国的理论与实践,描述了衍生金融工具在我国的应用情况,论述了我国会计实务中关于商品期货会计、外汇远期业务会计、金融期权业务会计等的具体规定,并就我国理论界对衍生金融工具会计的研究现状与存在的问题作出了分析。第四章,股票衍生金融工具会计探讨,阐述了股票衍生金融工具的构成和特征,论述了可转换债券、认股权证、股票指数期货、股票期权等股票市场中几种主要衍生金融工具的会计理论与实践。第五章,利率衍生金融工具会计探讨,阐述了利率衍生金融工具的内容和特征,论述了远期利率协议、利率期权、利率互换和利率期货等几种主要利率衍生金融工具的会计理论与实践。第六章,外汇衍生金融工具会计探讨,阐述了外汇衍生金融工具的范围和特征,论述了外汇远期、外汇期货、外汇期权和货币互换等几种主要外汇衍生金融工具的会计理论与实践。此外,本书在第四、五、六章,还分别对股票衍生金融工具会计、利率衍生金融工具会计和外汇衍生金融工具会计在我国的发展情况作了客观

的分析和积极的展望。

本书是在阎达五教授的直接指导下编写的，阎达五教授和耿建新教授提出了本书的基本框架。各章的执笔人如下：第一章，周芳；第二章，徐经长；第三章，周芳、耿建新；第四章，蒋力、周芳；第五章，应海峰、宋建波；第六章，孙军政、周芳。耿建新教授、徐经长副教授对全书进行了总纂，阎达五教授对全书进行了最后的审定。在本书即将出版之际，有关衍生金融工具会计的理论研究仍在继续，我们希望有更多的同仁加入到这项研究中来，以期为我国资本市场的发展和完善作出会计界应有的贡献！

主编

2002年2月1日

总 序

总 序

在当今社会中，会计工作作为一种重要的管理工作，已经和世人的经济生活完全融合在一起，达到了须臾不可分离的境界。在现实生活中，如果离开会计工作，人类社会就难以运转，更不用说持续发展了。在我国，会计工作的重要性已为越来越多的人所认识，

一股不大不小的“会计热”传遍了神州大地。但是时至今日，仍有人对会计或会计工作的认识很不到位，在理论上否认会计工作的管理属性，在实践中将会计工作排除在核心管理层之外，其结果既贻误当前的工作，也将严重阻碍会计的未来发展。

今年是我们进入 21 世纪的第二年，世界经济面临着动荡不定、变化多端、难以预计的复杂情况，正是在这样的背景下，这两年发生在中外资本市场上的许多重大事件不断地向世人展示了经济发展和会计工作之间的密不可分的特殊关系。2001 年 8 月，中国《财经》杂志发表了一篇封面文章——《银广夏陷阱》，该文披露了银广夏的造假内幕（即利用虚假会计信息，诱使广大股民狂购其上市股票），从而打破了中国资本市场上的银广夏神话。银广夏股票价格的狂升及其创造的所谓巨额利润均来自于虚假会计信息的支撑，与此事件有关的会计、审计机构和会计、审计人员是难辞其咎的。无独有偶，2001 年 12 月 2 日，曾被美国《财富》杂志列为世界 500 强第七位的安然公司，由于通过复杂的财务结构和会计处理虚构收入及利润以维持高增长的幻象的破灭，最终不得不向纽约法院申请破产保护。这一事件不仅涉及安然公司及其财务会计工作，而且也涉及了大名鼎鼎的世界五大会计公司之一安达信。从上述两个案例中我们可以看出，在当今这样一个高度信息化的社会，会计管理活动及其所生成的信息在资本市场和经济决策中起着举足轻重的作用，差之毫厘，谬之千里。反过来看，要防范资本市场中的金融风险，提高企业的经济效益，快速发展经济，就必须在宏观和微观两个层面上不断地强化会计工作。只有建立一套开放性的、满足现实需要，并与 IT 技术紧密结合的会计管理体系，企业才有可能稳步地发展，社会经济才有可能健康、有序地运行。

在人类会计管理实践的发展过程中，会计学术界的理论研究一直起着很重要的导向作用。而教材和专著则是理论研究成果的两种主要表现形式，其中，能够形成教材的大多是相对成熟的、自成体系的研究成果，而那些不尽成熟，但却极具开拓性和创造性的研究成果则需要借助于专著这种表现形式了。历史地看，理论的发展总是表现为一个不断积累和延续的过程，而一所大学的一个重点学科，既需

要以优秀的教材来表现其积累之深厚,又需要以开拓性的专著来展现其延续的繁荣。中国人民大学会计系自1993年推出了会计系列教材之后,社会反响很大,成为我国改革开放后销售总量最大的系列教材。但是,中国人民大学会计系的中青年学者们并没有满足于现状,他们在做好教学工作的同时,始终没有停止过对诸多会计前沿课题的思考和研究,并在各自的研究领域取得了丰硕的研究成果。这套《财会文库》就是对这些研究成果的一个系统的展现。

《财会文库》顺应了新形势下会计工作由核算型向核算管理型转变这样一个客观的现实,不仅关注一些新兴经济业务的会计核算,更注重建立在会计核算基础之上的会计管理。从即将出版的几本专著来看,其内容涵盖了衍生金融工具会计核算与管理、证券市场会计监管、会计决策和会计控制、网络时代的会计管理等多个专题。在这些专著中,作者们以积极务实的态度表现了他们对资本市场中诸多会计问题的关注,表现了他们对网络时代会计核算、会计控制、会计决策、会计分析和会计考评等问题的极大兴趣和认真思考。虽然有些观点还不尽成熟,但是其中所闪耀的思想火花必将引发人们更进一步的探索和研究。

《财会文库》的出版得到了中国人民大学出版社的大力支持。出版社的同志计划把文库办成一个开放的、活跃的理论阵地,他们既立足于中国人民大学、又放眼于全国;既着力于创新,又主张有争鸣。我衷心希望会计界的有识之士都能把自己最新的研究成果纳入到这套文库中来,同时也希望《财会文库》能不断地推出好作品、新作品,为繁荣我国的会计学术研究做出应有的贡献。

阎达五

2002年4月

目 录

第一章 衍生金融工具的基础理论	1
第一节 衍生金融工具的定义探讨	1
第二节 衍生金融工具的使用目的	8
第三节 衍生金融工具的起源及其应用	11
第四节 衍生金融工具的分类及其具体内容	17

本章主要参考文献	25
第二章 衍生金融工具会计的基础理论	26
第一节 衍生金融工具会计的产生	26
第二节 衍生金融工具会计的发展	35
第三节 衍生金融工具会计的特征	52
本章主要参考文献	59
第三章 衍生金融工具会计在我国的理论与实践	61
第一节 我国衍生金融工具的应用及其会计实务的现状	61
第二节 衍生金融工具理论的研究状况	76
第三节 我国研究衍生金融工具会计的重要意义	82
本章主要参考文献	85
第四章 股票衍生金融工具会计探讨	86
第一节 股票衍生金融工具的范围与特征	86
第二节 可转换债券会计的理论与实践	89
第三节 认股权证会计的理论与实践	110
第四节 股票指数期货会计的理论与实践	125
第五节 股票期权会计的理论与实践	143
第六节 我国股票衍生金融工具会计的总结与展望	156
本章主要参考文献	163
第五章 利率衍生金融工具会计探讨	165
第一节 利率衍生金融工具的范围与特征	165
第二节 远期利率协议会计的理论与实践	173
第三节 利率期权会计的理论与实践	183
第四节 利率互换会计的理论与实践	190
第五节 利率期货会计的理论与实践	196
第六节 我国利率衍生金融工具会计的远景展望	202
本章主要参考文献	207

第六章 外汇衍生金融工具会计探讨	209
第一节 外汇衍生金融工具的范围与特征	209
第二节 外汇远期会计的理论与实践	214
第三节 外汇期货会计的理论与实践	226
第四节 外汇期权会计的理论与实践	237
第五节 货币互换会计的理论与实践	245
第六节 我国外汇衍生金融工具会计的具体情况分析	252
本章主要参考文献	274

衍生金融工具的基础理论

第一节 衍生金融工具的定义探讨

自 20 世纪 70 年代以来，衍生金融工具随着全球金融创新的浪潮迅猛发展，成为当今经济领域中一族异常活跃而且重要的生力军。但其日新月异的发展之势，也给人们对其的认识、把握造成了一定的困

难，如何界定衍生金融工具至今仍是人们探讨的问题。为了对衍生金融工具会计进行深入研究，了解、分析有关权威机构及专家学者近期对衍生金融工具所作出的定义，并在此基础上得出自己的判断，是一步必要和有益的工作。

一、美国会计准则确定的定义

衍生金融工具 (derivative financial instruments) 又称金融衍生工具 (financial derivative instruments)，顾名思义，它是在传统金融工具 (如现金、外汇、股票、债券等) 基础上衍生出来的新兴金融工具，既属于金融工具的范畴，又属于衍生工具的范畴，是金融工具与衍生工具的交集。可见，要对衍生金融工具下定义，首先应当明确金融工具和衍生工具的定义。作为最早着手衍生金融工具研究的著名会计组织，美国财务会计准则委员会在其发布的财务会计准则公告中先后对金融工具和衍生工具作出了定义。

美国财务会计准则委员会在 1990 年发布的第 105 号财务会计准则公告《具有表外风险的金融工具和信用风险集中的金融工具的信息披露》中，将金融工具定义为：

“金融工具，指现金、对某主体的权益凭证或同时具有以下两个条件的合约：(1) 对一个主体形成合约的义务：支付现金或另一种金融工具给另一个主体或在潜在的不利情况下与另一主体交换金融工具；(2) 赋予另一主体合约权利：从前一主体取得现金或另一金融工具或在潜在有利条件下与前一主体交换金融工具。”

美国财务会计准则委员会在 1998 年发布的第 133 号财务会计准则公告《衍生工具和套期保值活动会计》中，进一步对衍生工具作出了如下定义：

“衍生工具，指同时具有如下三个特征的金融工具或其他合约：(1) 该合约有一个或多个标的，且有一个或多个名义金额或支付条款，或同时有名义金额和支付条款，这些因素决定了结算金额，并在某些情况下决定是否需要进行结算；(2) 该合约不要求初始净投资，或所要求的初始净投资相对于那些与其对市场条件具有类似反应的其他类型的合约要少；(3) 该合约的条款要求或允许净额结

算；能容易地借助于合同之外的方式进行净额结算；或要求交付一项资产，其使资产的收受者看来，本质上无异于以净额结算。”

按照美国财务会计准则公告的定义，衍生工具既包括符合上述条件的金融工具，也包括符合上述条件的其他合约，即衍生工具包括衍生金融工具和衍生商品工具两大类。其中，衍生金融工具可以界定为具有以上三个特征的金融工具。

二、国际会计准则确定的定义

同美国财务会计准则委员会一样，国际会计准则委员会在其已发布的两个关于衍生金融工具的国际会计准则中，也先后对金融工具和衍生工具作出了定义。

国际会计准则委员会在 1995 年发布的国际会计准则第 32 号《金融工具：披露和列报》中，将金融工具定义为：

“金融工具，指既形成一个企业的金融资产，又形成另一个企业的金融负债或权益工具的合约。”其中，“金融资产是指以下资产：（1）现金；（2）从另一个企业收取现金或其他金融资产的合约权利；（3）在潜在的有利条件下，与另一个企业交换金融工具的合约权利；（4）另一个企业的权益工具。金融负债是指以下负债：（1）向另一个企业交付现金或另一项金融资产的合约义务；（2）在潜在不利的条件下，与另一个企业交换金融工具的合约义务。权益工具，指能证明拥有一个企业的资产扣除所有负债后的剩余权益的合约。”

国际会计准则委员会 1999 年发布的第 39 号国际会计准则《金融工具：确认和计量》，在第 32 号准则基础上对衍生工具(derivatives)作出了如下定义：

“衍生工具，指具有如下特征的金融工具：（1）其价值随特定利率、证券价格、商品价格、外汇汇率、价格或汇率的指数、信用等级和信用指数或类似变量的变化而变化；（2）不要求初始净投资或相对于对市场条件具有类似反应的其他类型的合约所要求的初始净投资较少；（3）在未来日期结算。”

可见，与美国会计准则不同，国际会计准则将衍生工具限定在

金融工具的范围内，其所谓的衍生工具即衍生金融工具。

三、对定义的各特征要素分析

从上文可以看出，无论是美国会计准则，还是国际会计准则，都是将衍生金融工具定义为“符合某些特征的金融工具”，只是在所要求的特征上存在某些差异。实际上，虽然二者所要求的“特征”存在差异，但互相之间并没有明显的矛盾，二者提出的特征都是一般衍生金融工具所具有的，均可视为衍生金融工具的特征要素。美国会计准则与国际会计准则只是希望通过对特征要素的取舍来更恰当地对衍生金融工具进行界定。

为了更好地理解国际会计准则和美国会计准则对衍生金融工具的定义，我们应当对双方提出的特征要素逐一加以认识。

1. “不要求初始净投资，或相对于市场条件具有类似反应的其他类型的合约所要求的初始净投资较少。”这是美国会计准则和国际会计准则均明确提出的衍生金融工具特征要素。初始净投资是指签订金融工具合约时所要求的净现金流出。衍生金融工具在签约时一般不需要初始净投资，即使需要，相对于类似结果的其他合约初始净投资也较少。例如，签订外汇远期合约时一般不进行现金的收付，外汇期货合约所交纳的保证金、外汇期权合约交纳的权利金，相对外汇合约的初始净投资也都很低。

2. “价值随特定利率、证券价格、商品价格、外汇汇率、价格或汇率的指数、信用等级和信用指数或类似变量的变化而变化。”这是国际会计准则提出的特征要素，即指衍生金融工具价值随有关的基础工具价格或相关变量的变动而变动。例如，外汇远期或外汇期货合约的价值都是随外汇汇率变动而变动的，股指期货合约的价值是随股票价格指数变动而变动的。衍生金融工具的这一特征是由其派生于基础工具、以基础工具或变量作为合约标的的性质所决定的。

3. “该合约有一个或多个标的，且有一个或多个名义金额或支付条款，或同时有名义金额和支付条款。这些因素决定了结算金额，并在某些情况下决定是否需要进行结算。”这是美国会计准则

提出的特征要素。这一特征要素实际上与国际会计准则所要求的“价值随特定利率、证券价格、商品价格、外汇汇率、价格或汇率的指数、信用等级和信用指数或类似变量的变化而变化”有相通之处。国际会计准则的特征要素指出了影响衍生金融工具价值的因素，美国会计准则的特征要素指出了决定衍生金融工具结算金额的因素，而衍生金融工具的结算是采用净额结算的方式，结算金额是基于公允价值的变动计算的（见随后的第5点），因此，衍生金融工具结算金额的决定因素与衍生金融工具价值的影响因素实质上是相通的。衍生金融工具合约标的通常是基础工具或有关变量，这决定了衍生金融工具的价值及结算金额随这些基础工具的价格（如特定利率、证券价格、商品价格、外汇汇率、价格或汇率的指数、信用等级和信用指数或类似变量）变动而变动。除此之外，衍生金融工具的价值及结算金额还受名义金额和支付条款的影响。衍生金融工具的名义金额，“是指货币金额、股份数量、重量或体积单位数量、或在合约中规定的其他单位的数量。”^① 它是对衍生金融工具结算的“象征性”金额，而非实际结算金额。支付条款是指衍生金融工具合约规定的在标的按特定方式变化的情况下进行结算的条款。例如，股票期权的价格及其结算金额就受其合约的股份数量和行权条款的影响。

4. “在未来日期结算。”这也是国际会计准则提出的特征要素，即指衍生金融工具的签约日与结算日不同，结算是在签约日后的某一时点或某一时期进行。例如，金融远期合约、金融期货合约、金融期权合约等都是合约买卖后的未来时点或时期进行结算。

5. “该合约的条款要求或允许净额结算；能容易地借助于合同之外的方式进行净额结算；或要求交付一项资产，其使资产的收受者看来，本质上无异于以净额结算。”这是美国会计准则提出的特征要素。“净额结算指基于公允价值的变动进行现金支付。”^② 进行净额结算有两层含义，一是指衍生金融工具的交易目的不是进行实

① 《国际会计准则》第39号第13段。

② 《国际会计准则》第39号第14段。