

Derivation Finance
Accounting Institutional Supply
and Demand Mechanism Research

衍生金融工具 会计制度供求机制研究

王丹舟 著



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

教育部人文社科课题研究成果

Derivation Finance
Accounting Institutional Supply
and Demand Mechanism Research

衍生金融工具 会计制度供求机制研究

王丹舟 著



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

衍生金融工具会计制度供求机制研究 / 王丹舟著. —广州:
暨南大学出版社, 2010. 2

ISBN 978 - 7 - 81135 - 442 - 3

I. ①衍… II. ①王… III. ①金融体系—金融会计—会计制
度—研究—中国 IV. ①F832. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 006156 号

出版发行: 暨南大学出版社

地 址: 中国广州暨南大学

电 话: 总编室 (8620) 85221601

营销部 (8620) 85225284 85228291 85220693 (邮购)

传 真: (8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编: 510630

网 址: <http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

排 版: 广州市天河星辰文化发展部照排中心

印 刷: 佛山市浩文彩色印刷有限公司

开 本: 890mm × 1240mm 1/32

印 张: 6.875

字 数: 191 千

版 次: 2010 年 2 月第 1 版

印 次: 2010 年 2 月第 1 次

印 数: 1—2000 册

定 价: 20.00 元

(暨大版图书如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换)

目 录

绪 论	1
第一章 衍生金融工具会计制度供求机制研究的理论	
框架	14
第一节 衍生金融工具的内涵分析	14
第二节 制度供求机制的一般理论	25
第三节 衍生金融工具会计制度供求机制研究假设	37
第四节 衍生金融工具会计制度供求机制的分析框架 ..	38
本章小结	44
第二章 衍生金融工具会计制度供求机制的国外实践	
.....	45
第一节 防范金融风险是衍生金融工具会计制度供求的 直接动因	45
第二节 金融经济全球化是衍生金融工具会计制度供求 的重要推动力	52
第三节 信息革命为衍生金融工具会计制度供求提供了 重要的技术支持	57
第四节 衍生金融工具会计制度供求路径	63
本章小结	74
第三章 衍生金融工具会计制度供求机制的国内应用	
.....	75
第一节 我国衍生金融工具会计制度供求环境	75

第二节	我国衍生金融工具会计制度供求诱因	84
第三节	我国衍生金融工具会计制度的战略供求和结果 展示	90
第四节	中外衍生金融工具会计制度供求机制的比较	100
	本章小结	104

第四章 衍生金融工具会计制度供求的成本收益分析

		105
第一节	衍生金融工具会计制度供求的制度收益分析	105
第二节	衍生金融工具会计制度供求的制度成本分析	109
第三节	衍生金融工具会计制度供求的成本收益数理 分析	113
	本章小结	115

第五章 衍生金融工具会计制度应用状况调查与深层

思考	116
第一节 衍生金融工具会计制度应用状况调查	116
第二节 衍生金融工具会计制度供求机制存在的问题	124
第三节 衍生金融工具会计制度供求机制的深层思考	135
第四节 欧盟做法给我们的启发	149
本章小结	150

第六章 衍生金融工具会计制度供求结论与制度安排

创新	153
第一节 衍生金融工具会计制度供求结论	153

第二节 金融危机引发的进一步解释	158
第三节 制度安排创新：理论与模型	162
本章小结	168
第七章 构建基于科学发展观的衍生金融工具会计	
制度供求机制	169
第一节 积极推进我国衍生金融市场的基础设施建设	169
第二节 实质重于形式与衍生金融工具会计制度的供求选择	172
第三节 建立市场主导型的衍生金融工具会计制度供求模式	173
第四节 衍生金融工具会计制度的供求机制与制度创新	174
第五节 高质量的衍生金融工具会计制度供求与人才培养	176
第六节 构建基于科学发展观的衍生金融工具会计制度供求机制	179
本章小结	195
附 录	198
参考文献	204
后 记	215

绪 论

一、问题的提出和目的

改革开放以来，我国社会正在经历一次次政策制度的转变，而转变步伐之快、总体性之深刻，都是空前的。其中，资本市场作为资源配置的有效场所，发挥着前所未有的作用。特别是近年来，随着中国资本市场日益全球化，我国政府提出，在“十一五”建设期间，要加快金融体制改革，健全自我约束机制、风险调控机制和风险补偿机制；积极发展股票、债券等资本市场，稳步发展期货市场、衍生品市场等。在这样的宏观政策背景之下，如何健全完善原生金融工具、创新并发展衍生金融工具、积极防范市场风险、有效规范市场运作、完善市场功能、提高企业的直接融资比例等问题已经成为社会各界对资本市场研究的热门话题，在这样一个多层次的资本市场目标体系中，衍生金融工具的发展指标内含于金融体制改革之中。作为规范衍生金融工具会计行为、传导市场信息的衍生金融工具会计制度，如何才能有效地实现衍生金融财务信息的报告目标、满足广大投资者的信息需求、有效保护投资者的利益，是完善资本市场制度改革中的重要组成部分，是值得会计学界深入研究的课题之一。

会计制度作为资源配置和产权制度产生、传导信息的一种机制，作为宏观和微观管理的一种基础手段，无疑与整个社会政策制度的转变相适应，随着市场导向的变迁而变迁。在这个新旧交替的过程中，旧的制度体制尚未全部打破，新的制度体系也还未完全建立，许多制度供求现象带给我们疑惑，许多问题有待我们

研究解决。具体来说,2006年初,财政部推出了38项新的企业会计具体准则,其中有相当比例的内容与衍生金融工具会计制度相关,这在会计制度的供求变迁进程中是前所未有的。与衍生金融工具相关的会计准则,在现今我国会计规范体系的建设中占了相当重要的比重。为什么衍生金融工具会计制度会从无到有,从少到多?衍生金融工具会计制度的供给与需求与衍生金融市场的关系如何?回顾我国衍生金融的现状,虽然我国资本市场上存在个别的衍生产品,但衍生金融市场尚未形成,衍生金融市场尚处于研究开发的进程中,在衍生金融市场发展严重不足的金融经济背景下,衍生金融工具会计制度的大量供给无疑凸显制度“过剩”,导致制度因市场缺失而无法发挥作用,供给的制度处于“低效状态”,造成了衍生金融工具会计制度供求的失衡。笔者对企业进行问卷调查及对上市公司的数据进行分析的结果显示,权力机构将衍生金融工具会计制度进行强制供给,并没有真正反映社会利益群体或个体的需求,被动接受并应付反映的会计信息及因衍生品市场不足而无法反映的衍生金融工具会计信息是社会利益群体或个体的无奈选择。这些都不禁引起笔者的深刻思考:在我国,衍生金融工具会计制度的供求机制有什么特点?权力机构为什么要进行衍生金融工具会计制度强制性供给,在衍生金融市场发展严重不足的状态下谁需要衍生金融工具会计制度?衍生金融工具会计制度的供求变迁背后隐含着怎样深刻的理论和实践内涵?在我国经济快速发展的今天,在我国经济迅速全球化的今天,国外衍生金融工具会计制度的供求机制又有什么特点,与我国衍生金融工具会计制度的供求机制有什么不同,有什么可供借鉴之处?针对我国衍生金融工具会计制度供给后存在的制度供求不均衡、低效率状况,其问题根源何在?在我国构建和谐社会的的大政方针指导下,衍生金融工具会计制度的供求机制如何改革才能满足社会利益群体对衍生金融工具会计信息的真正需求,才能在可持续发展的基础上提高衍生金融工具会计制度的供给效率,促进衍生金融工具会计制度的供求均衡有效地发展?这一切都是

笔者思考并意欲解决的问题。

基于上述研究目的,本书对与衍生金融工具会计制度供求机制相关的研究文献进行了收集、归纳和整理:在西方有关衍生金融工具会计及制度经济学的研究文献中表明,原生金融工具和衍生金融工具已是全球资本市场的一部分,据世界交易所联合会最新数据显示,在全球十大交易所挂牌交易的股票总市值仅有60万亿美元,而全球衍生品市场的未平仓合约价值高达450万亿美元。由此可见,衍生金融市场规模远大于原生金融市场的发展规模,在资本市场中占有十分重要的位置。同时,衍生金融产品不断地推陈出新,金融市场的新工具带来了在瞬息万变的市场上进行套期保值和在市场变化中寻求获利机会的新方法。实际上,大多数衍生金融工具都通过在市场上众多参与者之间转移筹资风险而创造了这种机会。这已引起了许多人,特别是衍生金融工具及金融机构的管理者对现行衍生金融工具会计制度中会计计量和报告这些揭示风险等财务信息的充分性提出了质疑。在有关本论题的研究中,西方的权威机构和著名学者在研究著作中提出了如下的观点:①金融资本全球化意味着今天国际金融市场上资本流动规模大得多,跨国界交易的金融工具种类也多得多。但是不管怎么样,近几十年来所发生的趋势在某种意义上可以把我们带向未来(国际货币基金组织)。②制度经济学从新的视角来解释制度并检查制度变化的结果。21世纪将是新制度经济学繁荣发展的时代,它将对越来越多的引导经济事务的具体安排提出自己的真知灼见,并且为改变这些安排以增强经济效率提供理论基础(斯蒂格利茨)。③如果交易费用大于零,不论权利怎样安排,都能实现当事人的财富最大化。适当的机制能够主动达到帕累托最优……由于现实生活中存在交易费用,不同制度安排会产生不同的经济结果,因此需要寻求一种能够降低交易费用、实现当事人利益最大化的产权安排(科斯)。④制度是一系列社会规则,是用于约束人的行为、调整人与人之间的利益关系的。从总体上讲,制度相对稳定,但不是一成不变。它可能会出现修订和调

整，或干脆被一种新的制度所取代，这就是制度的变迁……新制度经济学的目标是研究在制度演进的背景下，人们如何在现实世界中作出决定和这些决定是如何改变相关领域的世界的（诺斯）。⑤新制度经济学是应用现代微观经济学分析来研究制度和制度变迁的产物。它源自这样的命题，即理性选择（在具体的约束条件下）将创造和改变诸如产权结构、法律、契约、政府形式和管制这样一些制度。它们帮助创造这些制度和组织将提供激励成本或建立成本与收益，这些激励成本或成本与收益的关系在一定时期内将支配经济活动和经济增长（埃克伦德）。⑥公众对会计准则的兴趣不断扩张反映出权益资本市场的参与不断增加以及财务媒体对会计报道的覆盖面不断增加（泽夫）。⑦会计制度变迁就是需要制定一个国际均衡的会计规则以满足不断扩大的国际市场的需要（布坎南）。⑧财务报告质量不是由会计准则本身决定，而是由影响管理层和审计人员动机的经济和政治因素最终决定（Balletal），等等。在国外经济学者或会计学者对本书中有关衍生金融工具会计制度供求机制的相关论点进行研究考察中，我们不无遗憾地感到，现有的研究文献中多为宏观视角下的新制度经济学研究或纯会计领域的研究，即以会计论会计，针对衍生金融工具会计制度，主要研究集中在关于会计核算的确认、计量、记录和报告。对衍生金融工具会计制度供求机制的研究则很少涉及，特别是有针对性地运用新制度经济学的制度供求理论对衍生金融工具会计制度供求机制的合理性与有效性进行诠释研究的则少之又少。因此，缺少了对我国有关局限条件考察的西方制度经济与会计制度供求机制相结合的研究理论，导致对我国衍生金融工具会计制度供求机制研究的解释能力稍嫌不足。

从我国对本命题相关的研究进行考察，近十几年来，伴随着我国资本市场的建立以及市场经济的深化发展，我国不少著名的经济学家和会计学者对会计制度供求机制进行了研究，再结合我国经济全球化的发展现状，在理论研究上取得了一定的成果，现综述如下：①任何制度的变迁都可以用“需求和供给”这一经典

的理论构架来进行分析（林毅夫）。②强制性变迁是由政府法令引起的变迁，诱致性变迁是自发性变迁（林毅夫）。③制度均衡就是人们对既定制度安排和制度结构的一种满足状态及满意状态，也即在制度上达到“帕累托最优”（卢现祥）。④我国市场深化固然受制度需求的影响，但在更大程度上受制于权力中心在既定的政治经济秩序下提供新的制度安排的能力和意愿（杨瑞龙）。⑤会计准则是资本市场发展到一定阶段的产物。会计准则理论研究成果又反作用于资本市场，对资本市场乃至整个金融市场起促进作用（王军）。⑥会计准则实际上是各个利益集团暂时接受的均衡点。会计准则的制定和选择的过程是一种制度安排的过程，是各个利益集团相互竞争的博弈过程……制度变迁理论在很大程度上解释了影响经济发展诸多因素中被人们长期忽略的制度因素。会计准则是一种制度，而且可以说是一种典型的产权制度。运用制度变迁理论，我们就可以解释为什么会出现会计制度的改革、为什么要制定会计准则，我们在制定或修订会计准则的过程中，应当注意不能为制定某个准则而制定某个准则、为修订某个会计准则而修订某个会计准则，而要认真研究是否需要制定或修订，制定或修订以规范会计实务的意义是积极的还是消极的（赵德武）。⑦行动集团发现制度不均衡及制度变迁的潜在收益而发起制度变迁，现有知识存量决定了制度变迁的选择方向，意识形态作为一种有效的装置能节省制度变迁的成本（刘峰）。⑧中国资本市场从国内资本逐步演化为国际资本，是世界经济全球化在金融领域的具体表现，金融资本的国际化有赖于金融市场、金融机构、金融工具、金融制度的国际化等一系列因素的制约（钟伟）。⑨在实证考察上，由于衍生金融工具会计制度并未得到实质性的应用，因此，有关该方面的文献综述几乎没有，但在借鉴其他会计制度的应用方面，曲晓辉、邱月华以1995—2004年深沪两市全部A股上市公司为研究样本，考察会计制度的强制性变迁是否显著提高中国上市公司会计盈余的稳健性，研究结果显示，1995—1997年上市公司会计盈余不具有稳健性，意在提高上市公

司稳健性水平的《股份有限公司会计制度》的实施并未实质性增强 1998—2002 年会计盈余的稳健性水平。研究表明：单纯转变会计准则并不能改善会计信息质量，除非附以相配套的强有力的法律和执行机制等。在对国内学者提出的与本书研究论点相关的文献资料考察中，本书发现国内不少知名的学者就制度供求以及会计制度供求变迁问题，已在一定程度上进行了不同视角的研究。但作为会计制度供求体系中的一个重要分支——衍生金融工具会计制度供求机制，结合我国衍生金融建设发展的特殊状况，将两者有机结合进行的分析在会计领域尚处于空白状态，值得进一步研究。

因此，本书尝试性地采用新制度经济学的制度供求理论在资本市场全球化背景下，特别是在我国股指期货酝酿推出的关键时期，对衍生金融工具会计制度供求机制问题进行探索性研究，勇于跳出就会计研究会计的圈子，从新制度经济学的视角，较深层次地对衍生金融工具会计制度供求机制进行深刻的制度经济学分析和研究，针对我国衍生金融工具会计制度供求的现实状况及衍生金融工具会计制度供给后存在的问题进行成因分析，揭示衍生金融工具会计制度供求失衡的问题实质与症结根源，指出权力机构主导下的强制性制度供给的利弊所在，提出改革和完善衍生金融工具会计制度供求机制的对策建议。

二、研究意义

1. 研究的理论意义

现代资本市场的重要理论基础之一是制度供求理论，但从全球化资本市场发展的进程来看，由于资本市场是典型的非对称信息市场，信息供求非对称均衡状态是时有存在的，而会计制度作为资本市场信息显现的重要信号灯，制度供求的不均衡是制衡资本市场有序发展的重要因素之一。作为调控资本市场、防范金融风险的衍生金融工具，会计制度供求的不均衡则会导致衍生金融

交易成本的增加。鉴于衍生金融工具在资本市场未来的发展中的发展前景及其特有的重要性,衍生金融工具会计制度供求机制的失衡和低效不仅会影响衍生金融工具的创新,而且会影响衍生金融市场的正常发展。有关研究表明,制度供求机制的不均衡会影响经济发展,而经济发展的不均衡与一个国家的整体经济发展水平具有某种相关性;也就是说,制度供求质量水平越低,经济发展不均衡的现象表现得越为突出,随着制度的不断完善和制度供求质量水平的不断提高,经济发展不均衡的现象将会逐渐缩小。总结制度供求理论的研究,传统的主流经济学并没有给予足够的重视;也就是说,传统的价格理论无法很好地解释制度供求的本质现象。20世纪60年代西方兴起的新制度经济学使这一领域的研究得到了深入的发展,特别是对国家经济发展政策的选择提出了很多建议和理论阐述。一般认为,经济改革的一个主要特征是各种经济变量的迅速变迁,这一特征体现在衍生金融工具的结构和制度上。具体表现为两个内涵:一是整个国家层面上金融工具结构的变迁,从原生金融工具向衍生金融工具拓展,衍生金融工具的总量、结构不同,且配置方式种类繁多,各不相同;二是与金融工具相配套的制度发生相应的变迁,表现在会计领域,必然导致原生金融工具会计制度向衍生金融工具会计制度的转变。因此,衍生金融工具会计制度供求机制的研究不仅弥补了会计制度研究领域的理论空白,而且对于丰富衍生金融工具的理论内容具有十分重要的理论意义。

2. 研究的实践意义

通过对我国会计制度变迁的历史考察不难发现,无论是计划经济时期还是转型经济时期,衍生金融工具会计都不是会计制度的规范内容。由于没有衍生金融产品的推出,没有衍生金融市场的存在,我国传统会计制度一般仅就原生金融工具进行一般性的会计核算规范,且由于我国资本市场起步时间晚,资本市场建设的不完善性以及存在的问题,市场在相当长一段时期内处于不能健康发展的态势,导致原生金融工具的信息也不是会计规范的重

点，制度约束长期处于弱势地位。进入 21 世纪后，随着中国加入 WTO，我国政府经过充分的准备和酝酿，对资本市场进行了大规模的股权分置改革，从而较好地解决了资本市场长期存在的同股不同酬问题，使影响资本市场的定价功能得以正常发挥，更重要的是资本市场的优化资源的配置功能逐步增强。从此，我国的综合国力得以不断加强，市场经济得以迅猛发展，国家资本流动日益全球化，这一切不仅给我国带来了巨大的经济收益，而且也引领着世界经济不断向前发展。据国家统计局资料显示，近五年我国国内生产总值一直保持高速增长的发展态势：2004 年实现 GDP 136 515 亿元，增长率为 10.1%；2005 年实现 GDP 186 280 亿元，增长率为 10.4%；2006 年实现 GDP 209 407 亿元，增长率为 11.1%；2007 年实现 GDP 246 619 亿元，增长率高达 11.4%；2008 年尽管遭受金融海啸，仍实现 GDP 300 670 亿元，增长率高达 11.5%，仍然保持较好的发展趋势。同时，由于我国经济全球化进程不断加快，中国经济已跃居世界前列，据美国《华尔街日报》的报道，2008 年中国超过德国成为继美国和日本之后的世界第三经济大国。另据国际货币基金组织（IMF）2007 年称，中国如果能保持如此的经济增幅，中国 GDP 在未来 10 年内将超过日本。这一切无疑是令人欣喜的，它不仅验证了我国资本市场的全球化发展为我国经济发展带来的巨大收益，也预示了未来我国经济良好的发展前景，预示着我国对世界经济的未来发展贡献。然而，我们也必须保持清醒的头脑，我们应该清醒地认识，在我国资本市场发展带动经济获得巨大收益的背后，也存在着潜在的巨大风险。看看西方金融市场的现实吧，自 20 世纪 90 年代以来，以美国为首的西方衍生金融工具市场迅速发展，各种衍生金融工具层出不穷，给国际金融市场注入了生机。然而，金融衍生市场又是瞬息万变的，如果控制不好，就会给国家、企业带来巨大的损失。前看英国巴林银行倒闭、美国安然事件爆发、法国里昂信贷银行出现巨额坏账而亏损、日本三菱银行与东京银行的合并，近看 2008 年初法国兴业银行因投资金融衍生产品失败而面临的

倒闭危机,以及美国次贷危机引发的金融海啸,这一连串的金融危机背后都与迅猛发展的衍生金融工具存在着直接或间接关系。它说明由衍生金融工具带来的套期、套利和保值等行为已成为影响金融市场的重大因素,其潜在的风险将会影响整个金融业的安全和稳定,不仅如此,一国衍生金融工具市场风险的发生又必然引发并加剧全球资本市场的动荡,最终可能导致全球经济的衰退。因此,如何防范资本市场出现的风险,特别是防范金融市场风险,是我们必须面对的重要问题。现在,越来越多的机构和个人通过研究西方发达国家的经济增长过程中防范风险的做法,意识到通过使用衍生金融工具在资本市场上对金融产品进行套期保值,可以降低交易成本,达到防范风险的目的。

因此,面对全球资本市场上不断创新的衍生金融产品和不断发展的衍生金融市场,反观我国发展严重不足的衍生金融市场、供过于求的制度现象、供求失衡的制度实质,这一切不仅会影响衍生金融工具会计信息的真实性和可靠性,对我国衍生金融工具会计制度的改革不利,而且会影响衍生金融工具的创新和衍生金融市场的正常发展,最终使经济资源不能达到帕累托最优。如果说对于衍生金融产品供求的经济现象是好是坏的评价属于价值判断的范畴,那么,对于衍生金融工具会计制度的供求以及制度供求机制不均衡的现象解释则属于新制度经济学的范畴。因此,在没有什么部门比资本市场对促进经济更为重要的现代市场经济中,本书预期本命题研究对我国进一步改革和完善衍生金融工具会计制度供求机制,预测衍生金融工具会计制度供求的变迁路径,有效降低衍生金融工具会计制度供求的交易成本,提高衍生金融工具会计制度的供求效率,在我国资本市场深化改革发展的进程中,特别是衍生金融市场的建设进程中,积极促进衍生金融以及衍生金融工具会计制度的创新与发展,真正实现衍生金融工具会计制度供求机制的均衡有效,都具有十分深远的现实意义。

三、研究的内容和创新

从结构上看，全书共分为七个部分，各部分主要研究内容分别为：

第一部分：衍生金融工具会计制度供求机制研究的理论框架。在这部分中，首先从金融视角和会计视角对衍生金融工具的内涵进行了分析，从新制度经济学的视角划分了狭义会计制度和广义会计制度，界定了本书命题的制度是基于广义会计制度的内涵基础，梳理了制度、经济增长与制度供求安排的关系；同时阐述了制度供求机制的理论模式；通过借鉴新制度经济学关于制度供求的研究假设，尝试性地提出了衍生金融工具会计制度供求机制的研究假设并构建了衍生金融工具会计制度供求机制的研究分析框架，以期为后续的研究提供较为充分的理论支撑。

第二部分：衍生金融工具会计制度供求的国外实践。在这部分中，主要对以美国为代表的国外衍生金融工具会计制度供求机制进行分析。具体分析了衍生金融工具会计制度的供求背景、供求动因、供求路径，以寻求国外衍生金融工具会计制度供求机制的特点和变迁路径，尝试性地找出国外衍生金融工具会计制度供求机制均衡有效的成功经验和可供借鉴的规律性。

第三部分：衍生金融工具会计制度供求机制的国内应用。运用比较分析法对国内衍生金融工具会计制度供求机制的环境因素进行系统的分析，以案例回放方式对衍生金融工具会计制度供求的诱因进行研究，揭示我国在现阶段进行衍生金融工具会计制度形式供给的战略选择，并进行结果展示。通过中外衍生金融工具会计制度供求机制的比较分析指出两者存在的差异。

第四部分：衍生金融工具会计制度供求的成本收益分析。本部分较为全面地对衍生金融工具会计制度供求的成本收益进行了阐述并运用数理工具从量化的视角对衍生金融工具会计制度供求进行了收益成本分析。

第五部分：衍生金融工具会计制度应用状况调查与深层思考。在这部分中，主要对权力机构出于战略需求而供给的衍生金融工具会计制度在资本市场中的社会利益群体对制度的应用状况进行调查，通过问卷调查、访谈、上市公司的网上数据分析等实证研究方式，对衍生金融工具会计制度的应用状况作统计性描述，分析衍生金融工具会计制度形式供给后存在的主要问题，突出表现为衍生金融工具会计制度供求的不均衡。针对衍生金融工具会计制度供求机制存在的问题，运用新制度经济学对所存在的问题进行深刻剖析，找出问题的成因与根源。

第六部分：衍生金融工具会计制度供求结论与制度安排创新。本部分主要在对前述衍生金融工具会计制度机制研究进行总结的基础上，对金融危机爆发带来的一系列全球经济问题，尝试用事实说明衍生金融工具会计制度供求机制存在的问题，并通过制度创新理论的引入，说明衍生金融工具会计制度供求中制度创新的重要性。

第七部分：构建基于科学发展观的衍生金融工具会计制度供求机制。本部分借鉴金融危机带来的惨痛教训，结合新时期我国资本市场，特别是衍生金融市场的建设要求，基于科学发展观视角提出我国应构建均衡和谐的衍生金融工具会计制度供求机制，以促进提高衍生金融工具会计信息的相关性和可靠性，以利于广大投资者进行正确有用的决策选择，切实提高衍生金融工具会计制度的供求效率。

本书在考察和借鉴国内外关于衍生金融工具会计制度供求研究的基础上，运用制度供求与变迁理论，秉承新制度经济学的学术研究范式，将宏观分析与微观分析、状态描述与数理分析、理论研究与历史考察相结合，力求构建资本市场全球化视角下衍生金融工具会计制度的供求机制研究的理论分析框架，并以此解释我国会计改革中出现的衍生金融工具会计制度的供求不均衡的现象，进而针对存在的问题进行深层次的制度经济学分析，最后提出相关的改革建议，以期为我国提供有关衍生金融工具会计制度