

教育部、财政部第六批高等学校特色专业建设点项目

上海市第三期会计学教育高地重点建设项目
全国普通高等教育金融会计特色专业系列教材

衍生金融工具会计

Accounting for Derivative Financial Instruments

邵丽丽 袁树民 / 主编

 上海财经大学出版社

教育部、财政部第六批高等学校特色专业建设点项目

上海市第三期会计学教育高地重点建设项目
全国普通高等教育金融会计特色专业系列教材

衍生金融工具会计

Accounting for Derivative Financial Instruments

邵丽丽 袁树民 / 主编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

衍生金融工具会计/邵丽丽,袁树民主编. —上海:上海财经大学出版社,2011. 9

(全国普通高等教育金融会计特色专业系列教材)

ISBN 978-7-5642-1198-1/F · 1198

I. ①衍… II. ①邵… ②袁… III. ①衍生金融工具-财务会计-高等学校-教材 IV. ①F830. 42

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 195674 号

☐ 责任编辑 俞晓峰
☐ 封面设计 张克瑶
☐ 责任校对 林佳依
胡 芸

YANSHENG JINRONG GONGJU KUAJJI

衍 生 金 融 工 具 会 计

邵丽丽 袁树民 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

启东市人民印刷有限公司印刷装订
2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

787mm×960mm 1/16 16.5 印张(插页:1) 371 千字

印数:0 001—3 000 定价:39.00 元

(本教材附光盘一张)



丛书编委会

主 任:吴大器

副主任:袁树民 姜雅净

委 员:(按姓氏笔画为序)

丁小云 上官晓文 王 丹 刘锦辉

刘 莹 宋本强 李 红 张慧珏

张 周 邵丽丽 胡娅梅 钱红华

莫桂青 贾建军 温国山 董文艳

蒋小敏





总 序

本系列教材是上海金融学院会计学科发展进程中人才培养定位、特色专业设置、课程体系建设和师资队伍成长的价值体现,是围绕学校人才培养目标,进行“应用型、复合型、创新型、国际化”(以下简称“三型一化”)会计人才培养的阶段性建设内容,在一定程度上决定着学校会计学科特色的未来,需要战略视野,创新布局,凝练特色,并且要毕其功于一役、保质保量地完成。

上海金融学院是一所以经济、管理学科为主,兼顾工、法、文、理的高等院校,会计学科是其重要的组成部分。深刻认识学校应用型、复合型、创新型、国际化的办学特色及其内涵,必须成为会计学科建设的认识基础,必须成为金融会计系列教材建设追求的特色与风格。同时,我校的会计学科将金融会计作为特色专业建设的重点,凸显了行业需求、错位竞争、特色创建和开放合作,形成了与学校发展匹配、协调的战略布局,方向是正确的。

“三型一化”的科学内涵,是金融学院会计学科人才培养特色体现的基本内容,也是金融会计系列教材建设成败的主要衡量标准。在我看来:第一,作为高校分类发展中教学型类别的专业,应用型体现着这类高校的基础价值,也是人类社会生产力发展和市场经济发展的现实呼唤。如何让学生和读者感悟到所学会计知识对岗位实践的引领与指导,感悟到运用会计理论观察、剖析社会经济发展现象的能力提升,感悟到运用会计理论解决社会上相关具体问题的方法、手段的技能积累,在编写金融会计系列教材时值得很好地思考。第二,复合型反映了社会发展对加快学科知识综合的日趋高涨的需求,也是对会计理论与会计实务融合与衔接的期待。如何让学生和读者感悟到金融会计理论相应知识的综合与融会,感悟到认识、剖析、解决经济发展需求所必需的大会计知识的体系与辐射,感悟到以会计基础知识为主线,以金融会计专业知识、技巧和特性为支撑内容的吻合与衔接,值得金融会计系列教材的编写者认真权衡。第三,创新型意味着金融会计系列教材的建设必须按“高境界、高起点、高水平”的标准,在传承会计理论的基础上,着力解决金融会计实务中的需求及问题,力争在金融会计理论上有所创新。让学生和读者感悟到金融会计理论在人类认识、改造世界中可以实现自身的阶梯式提升,感悟到金融会计在“理论—实践—理论”的规律循环中“创新”带来的魅力,让教材的作者和读者感悟到理论与实践融合和积累产生的会计理论、应用技巧、方法手段的进步,值得金融会计系列教材编写人员在体现会计阐述、应对金融行业发展进程新情况时深思熟虑。第四,理解国际化内涵需要在应用型、复合型、创新型融合体现的基础上进行系统审视。这对会计学科尤为关





键。如何让学生和读者感悟到会计准则在国际经济发展中加快趋同的走向和我国率先接轨的步伐,感悟到金融会计人才培养专业双语教学方式带来的会计知识价值的显性拉升,感悟到地处上海浦东,在加快国际大都市建设步伐中会计国际化的气息与需求,都值得金融会计系列教材编写者面向国际视野,突出综合平衡,融会贯通。因此,上海金融学院的会计学科人才培养必须抓住“三型一化”,这是学科特色建设的方向之纲,也是学科发展生命力的体现。本系列教材的建设,必须凸显“三型一化”的交融和行业发展对会计的需求,以此体现课程建设的质量之魂,掌握系列教材的质量之本。只有矢志不渝,努力追求,才能出色地完成这项工作。

上海金融学院会计学科承担着教育部、财政部特色专业建设和上海市教育高地项目建设的任务,责任重大。如何在深刻领悟学校“三型一化”特色建设目标的基础上,在基本熟悉金融行业会计实务及其发展需求的条件下,做好系统规划和科目内容、体例风格、编写分工的安排,需要用心思考,开放组合,科学视野,突出特色。期待本系列教材能在一定程度上体现以下要求:

第一,以国际通用的会计理论体系精髓为主轴。事实上,在中国经济加快与国际通行惯例接轨的进程中,会计趋同体现着先行的特点,金融行业也在一定程度上需要与国际运行体系衔接,本系列教材的章节内容必须突出国际通用性,并以共识性的会计理论体系为导向,形成系列教材的主要理论轴心,贯穿于相关的系列教材之中,为金融会计系列教材构建国际会计理论的导向型轴线。

第二,以金融行业的会计主要业务类型为主题。金融行业的业务类型并不简单,不可能穷尽、细分到具体的明细类别,这是确定系列教材主要覆盖范围的难点。可以按照合并归类的思路,初步确定银行、证券、保险、基金、期货、新型业务等为行业的主要业务类型,作为系列教材的内容主题。使学生学习完金融会计系列教材后,就能初步把握金融会计的系统内容,比较快地适应行业会计领域的业务范围和岗位规范。使这套教材既能为本科金融会计人才培养需要服务,也能为金融行业会计人员的继续教育服务。

第三,以“应用、复合、创新”的会计特色元素融合为主线。这项要求对于金融会计系列教材而言是能否形成特色的关键,也是系列教材贯彻始终的主线。它来源于上海金融学院人才培养的标准与规格,同时也是金融行业对会计岗位能力、素质的现实呼唤。因此,应用技巧、知识复合、创新精神三项元素的融合成为金融会计特色建设不可或缺的系统构成。本系列教材区别于已有的会计教材的主要衡量标准,就是突出金融会计系列教材的理论在应用型引领、复合型涵盖、创新型思考的体现程度,体现得越充分、越全面越好。

第四,以开放的会计教学、科研的应用循环链为课程建设创新的主要方式。金融会计系列教材建设,只是为金融会计人才培养目标提供了一个相对规范、匹配的学习知识指南,“三型一化”的融合并形成本套教材的特色,必须注重以开放的会计教学、科研的应用循环为课程创新的主要方式的开放探索,形成会计教学、科研的开放型应用循环链,探索出一条课程建设创新

的有效路径,通过校、政、企的关联协作,以及若干个应用循环链的周期建设,编写出与金融会计系列教材相匹配的案例和课件,以此促进学校教师、企业员工、政府公务员与学生会计能力与素质的共同提升。

从事金融会计系列教材建设的使命是光荣的,祝参与此项建设任务的全体作者按照需求导向、问题导向、项目导向的工作方法,以强烈的责任感,一步一个脚印地传承理论,服务应用,扎实探索,为中国金融会计人才培养,为促进我国金融会计理论与实践的发展作出应有的贡献。

吴大磊

2011年2月





前言



一、基本内容

本书文字部分的基本内容分为三篇：基础理论篇、实务操作篇和探讨展望篇。

在上篇“基础理论篇”中，依次介绍了四部分内容：衍生金融工具的基础理论，其中衍生金融工具的类型、各类衍生金融工具的实务操作流程以及相关术语等内容被直接引用到了中篇“实务操作篇”的诸多范例中；衍生金融工具会计的基础理论，具体包括衍生金融工具的表外披露和表内报告（确认和计量）；衍生金融工具会计准则的发展；目前我国对衍生金融工具的规范等内容，其中以 2006 年 2 月我国财政部颁布的《企业会计准则》为重点。

衍生金融工具主要有远期、期权、期货、互换四种基本类型，而从交易目的划分，主要有投机套利和套期保值两种。本书中篇“实务操作篇”的基本布局正是围绕衍生金融工具的四种基本类型展开，以范例的形式介绍了交易个体可能涉及的多类衍生金融工具业务，并从投机套利和套期保值两个角度，对范例中提到的具体业务进行会计确认、记录、计量。在投机套利业务中，范例的会计处理流程涵盖了投机套利业务对财务报表的影响；在套期保值业务中，范例的会计处理流程包括了套期有效性测试等环节。

衍生金融工具属于金融工具创新，变化日新月异，围绕衍生金融工具所展开的金融市场实务操作、相关制度规范以及相关理论研究推陈出新的速度也很快，本书下篇“探讨展望篇”对衍生金融工具业务在我国实务界和理论界的发展进行了阐述。

此外，本书附带配套光盘，主要包括课程教学大纲、教学课件、习题答案、辅助教学阅读资料等内容。

二、各章结构

本书上篇和下篇以理论为主，中篇则以范例为引线，以各衍生金融工具的会计核算为重点。在结构安排上，上篇四章在各章核心内容结束之后，均附有本章小结，通常采用表格的形式，对该章的重要知识点进行梳理、汇总、比较和分析；中篇四章以范例介绍为主，在各章的第一节介绍该章所有范例的内在逻辑关系和安排顺序；下篇章一章主要是对我国衍生金融工具的实务和理论发展进行介绍，其结构安排与中篇四章类似。

本书各章正文之后均附有习题，采用包括简答、选择、计算、核算、思考讨论等在内的多种形式，可增进读者对正文内容的理解和掌握。

此外，本书各章的最后均附有参考文献，引导读者有方向性地延伸相关领域的探索。



三、写作安排

本书第一章、第三章的第一至第二节、第五章、第六章、第七章、第八章、第九章的第四节由邵丽丽负责编写,第二章、第三章的第三至第四节由袁树民负责编写,第四章、第九章的第一至第三节由王丹负责编写。另外,本书配套光盘的内容由邵丽丽负责摘编整理和提供。

在本书的写作过程中获得了很多专家学者及同事的指导和帮助,他们分别是吴大器、姜雅静、丁小云、贾建军、马颖、刘莹、王纯、张慧珏、陈京苗,在此特别感谢他们的意见和建议。

在本书出版前,还找了一些学生对书中可能出现的差错进行了修订,他们分别是陈宣文、范诗清、顾怡佳、刘洋、吕捷夫、赵舒怡、张逸聪和郑琼,在此感谢他们的细致与耐心。

受编写时间和编写人员的学术水平所限,书中可能存在一些诸如理论阐述不完善、案例分析不透彻之类的问题甚至错误,恳请读者不吝赐教,我们定当虚心接受,并在再版的过程中进行修正。

邵丽丽
2011年8月



目 录

总序	1
----	---

前言	1
----	---

上篇 基础理论篇

第一章 衍生金融工具的基础理论	3
第一节 衍生金融工具的定义	3
第二节 衍生金融工具的类型	4
第三节 衍生金融工具的特征	29
第四节 衍生金融工具的交易目的	30
本章小结	34
习题	36
参考文献	38
第二章 衍生金融工具会计的基础理论	39
第一节 衍生金融工具的确认	39
第二节 衍生金融工具会计的计量	51
第三节 衍生金融工具会计的信息披露	60
本章小结	61
习题	61
参考文献	62
第三章 衍生金融工具会计准则的发展	64
第一节 衍生金融工具会计在国际会计准则中的发展	64
第二节 衍生金融工具会计在美国会计准则中的发展	76
第三节 衍生金融工具会计在其他地区和组织中的发展	83
第四节 衍生金融工具会计的比较	85
本章小结	90



习题	93
参考文献	93

第四章 我国衍生金融工具的规范	95
第一节 衍生金融工具在现行企业会计准则中的规范	95
第二节 衍生金融工具在现行审计准则中的规范	113
第三节 衍生金融工具的其他规定	118
本章小结	129
习题	133
参考文献	134

中篇 实务操作篇

第五章 远期外汇合同的会计处理	137
第一节 本章范例与结构说明	137
第二节 远期外汇合同的会计处理	138
习题	158
参考文献	159
第六章 期货合同的会计处理	160
第一节 本章范例与结构说明	160
第二节 商品期货的会计处理	163
第三节 外汇期货的会计处理	169
第四节 利率期货的会计处理	171
第五节 股指期货的会计处理	172
习题	178
参考文献	180
第七章 期权合同的会计处理	181
第一节 本章范例与结构说明	181
第二节 外汇期权的会计处理	183
第三节 股票期权的会计处理	190
习题	196
参考文献	197
第八章 利率互换合同的会计处理	198
第一节 本章范例与结构说明	198



第二节 利率互换的公允价值套期保值业务.....	199
第三节 利率互换的现金流量套期保值业务.....	211
习题.....	219
参考文献.....	222

下篇 探讨展望篇

第九章 衍生金融工具会计的实务发展与理论研究.....	225
第一节 本章结构说明.....	225
第二节 我国衍生金融工具实务的发展历史.....	226
第三节 衍生金融工具会计的理论研究进程.....	230
第四节 衍生金融工具会计在我国上市公司中的运用.....	235
本章小结.....	243
习题.....	246
参考文献.....	246
附录 配套光盘内容介绍.....	248

上篇

基础理论篇



衍生金融工具的基础理论

本章学习要点:

- 衍生金融工具的定义
- 衍生金融工具的类型
- 各类衍生金融工具的相关术语及实务操作
- 衍生金融工具的特征
- 衍生金融工具的交易目的

第一节 衍生金融工具的定义

不同学科对“衍生金融工具”的定义有不同的阐释,尽管本质相同,但侧重点各有不同。考虑到本书的侧重点在于衍生金融工具的会计核算、报告、信息披露以及内部控制等内容,因此这里仅给出金融理论界和实务界以及各会计准则对衍生金融工具的定义。

一、衍生金融工具的金融定义

从金融学的视角来看,衍生金融工具(derivative financial instruments)又称派生金融工具、金融衍生产品等,是与原生金融工具相对应的一个概念,是基于股票、债券、股票指数、债券指数、货币、利率等原生金融资产的基础上派生出来的。国际互换和衍生协会(International Swaps and Derivatives Association, ISDA)将衍生金融工具定义为:“旨在为交易者转移风险的双边合同。合同到期时,交易者所欠对方的金额由基础商品、证券或指数的价格决定。”

二、衍生金融工具的会计定义

从会计学的视角来看,会计准则通过归纳衍生金融工具的特征来总结这类特殊的金融资产的定义。以下分别以国际会计准则理事会(International Accounting Standards Board, IASB)发布的《国际会计准则第39号——金融工具:确认与计量》(International Accounting Standards No. 39, IAS39)、美国财务会计准则委员会(Financial Accounting Standards Board, FASB)发布的《美国财务报告准则133号》(Statement of Financial Accounting Standards No. 133, SFAS133)和我国2006年2月发布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(Chinese Accounting Standards No. 22, CAS22)为例进行说明。

IAS39将同时具有如下特征的金融工具定义为“衍生金融工具”:①其价值随着特定利率,



证券价格,商品价格,外汇汇率、价格或汇率的指数,信用等级、信用指数或类似变量的变化而变化;②要求初始净投资少于对市场条件具有类似反应的其他类型合同所要求的初始净投资;③在未来日期结算。

SFAS133 将衍生金融工具作为衍生工具的一部分进行定义,FASB 将同时具有如下三个特征的金融工具或其他合同定义为“衍生工具”:①该合同有一个或多个标的,且有一个或多个名义金额或支付条款,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该合同不要求初始净投资,或所要求的初始净投资少于那些预期对市场条件具有类似反应的其他类型合同所要求的初始净投资。③该合同的条款要求或允许净额结算,能容易地借助合同之外的方式进行净额结算,或要求交付一项资产,使得从资产收受者的角度来看,本质上无异于净额结算。

CAS22 将具有下列特征的金融工具或其他合同定义为“衍生工具”:①其价值随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他类似变量的变动而变动。变量为非金融变量的,该变量与合同的任何一方都不存在特定关系。②不要求初始净投资,或与对市场情况变化有类似反应的其他类型合同相比,要求很少的初始净投资。③在未来某一日期结算。此外,准则还列举了衍生工具的若干类型,主要包括远期合同、期货合同、互换和期权,以及具有远期合同、期货合同、互换和期权中一种或一种以上特征的工具。

对以上三种关于衍生金融工具的定义进行比较后可以发现,CAS22 的规定与 IAS39 的内容基本相同,而 IAS39 与 SFAS133 关于衍生工具“初始净投资”的特征概括相类似,主要差别集中在第一点和第三点特征上。通过比较两者定义中的第一点特征可以发现,IAS39 所指的衍生工具范围相对较小,而 SFAS133 所指的衍生工具不仅包含了衍生金融工具,还包括了一些有着衍生金融工具类似特征的非金融工具。通过比较两者定义中的第三点特征可以发现,SFAS133 认为净额结算应当作为判断是否属于衍生金融工具的一项重要指标,而 IAS39 则只要求在未来日期结算即可,并未强调必须以净额结算。

第二节 衍生金融工具的类型

衍生金融工具的品种不断翻新,目前国际金融市场上已知的衍生金融工具已达1 200多种,如果不考虑多种衍生金融工具之间相互结合等复杂因素,单从其交易方式和特点来看,发展较为成熟的基本衍生金融工具有四大类:远期合同、期货合同、期权合同和互换合同。

一、远期合同

(一)远期合同的基本概念

1. 远期合同的定义

远期合同(forward contract)是指以固定的价格在未来日期购买或出售某项资产的协议。

2. 标的物资产

远期协议中的“资产”称为标的物资产(underlying assets)或基础资产。



3. 多头和空头

在合同中同意在未来日期买入标的物资产的一方,称为持有多头头寸(long position);同意在未来日期卖出标的物资产的一方,称为持有空头头寸(short position)。合同双方均承担对方不履约的风险,在合同的有效期内,合同的价值将随标的物资产市场价格的波动而变化。

4. 场外交易

远期合同不是标准化合同,其交易一般在交易所外由交易双方协议进行,合同的流通性差,较难通过外部市场转让,因此,大部分远期合同的交易双方会选择在合同到期日进行标的物资产的实物交割。

(二)远期合同的种类

1. 根据标的物资产不同,远期合同可划分为远期利率合同、远期外汇协议和远期权益工具合同

(1)远期利率合同(forward rate agreement)

远期利率合同的标的物资产为“利率”,在这种合同下,合同双方协定了未来期间和名义本金之后,将约定利率与未来某一时点开始的某个特定期间内的市场利率进行比较,综合前述三者之后,由一方将约定利息和市场利息之差的现值支付给另一方。远期利率合同的交易双方包括名义借款者(资金需求者)和名义贷款者(资金供给者)。

(2)远期外汇合同(forward exchange contract)

远期外汇合同的标的物资产为“外汇”,在这种合同下,合同双方协定在未来某日按约定的远期汇率将一种货币兑换成另一种货币。远期外汇合同的交易双方包括合同中的外汇需要者和外汇提供者。前者主要包括进口商、短期外币债务人和对远期外汇协议看涨的投机者;后者主要有出口商、短期外币债权人和对远期外汇协议看跌的投机者。商业银行等金融机构通常作为远期外汇合同的主要角色,在远期外汇协议交易中发挥着重要的作用。

(3)远期权益工具合同(equity forwards)

远期权益工具合同的标的物资产是“股票”,因此也称为远期股票合同,它是指在将来某一特定日期按特定价格交付一定数量单个股票或一揽子股票的协议。

2. 按照远期协议的开始时期划分,远期外汇合同又分为直接远期外汇合同和远期外汇综合协议

(1)直接远期外汇合同(outright forward foreign exchange contract, OFFEC)是指远期的期限直接从签约的时候开始,到规定日期进行交割的外汇合同,在签约时任何一方不需要向另一方支付任何款项。

(2)远期外汇综合协议(synthetic agreement for forward exchange, SAFE)的本质是两种货币之间远期对远期的名义上的互换,在交易中一种货币被称为“初级货币”(primary currency),另一种货币被称为“次级货币”(secondary currency),两种货币在交割日进行交换,在到期日再换回来。根据计算结算金额的方法不同,又可把SAFE进一步细分,其中较常见的有两种:汇率协议(exchange rate agreement, ERA)和远期外汇协议(forward exchange agreement, FEA)。

(三)远期合同交易双方的盈利分布

远期合同中交易双方的盈利分布可参见图 1-1。