

金融工具会计管理

朱小平

杨郊红

企业管理出版社

金融工具风险管理

朱小平 杨郑红 编著

企业管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融工具会计管理/朱小平,杨郊红编著. —北京:
企业管理出版社,1997.5

ISBN 7-80001-900-4

I. 金… I. ①朱… ②杨… II. 金融机构-银行会计

IV. F830.42

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 09494 号

责任编辑:吴太刚

金融工具会计管理

朱小平 杨郊红 编著

企业管理出版社出版

(社址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号 100044)

*

新华书店北京发行所发行

北京仰山印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开本 12.75 印张 320 千字

1997 年 5 月第 1 版 1997 年 5 月第 1 次印刷

印数:5000 册

定价:22.00 元

ISBN 7-80001-900-4/F·898

前 言

发展中国家在较长时期内资金匮乏是一个世界性的问题。这是因为发展中国家一般处于经济成长期,经济的飞速发展必然产生对资金的极大需求,但由于资本市场发展滞后,使得资金供给的渠道、方式存在着严重障碍。因此,研究金融工具问题对于发展中国家具有十分重要的意义。

我国作为一个发展中国家,资金短缺一直困扰着政府和企业。在实行计划经济的条件下,由于资金实行统收统支,企业的生产经营完全执行国家的指令性计划,不讲求经济效益,资金短缺问题虽然已经存在,但是对企业来说不太突出。在实行市场经济的条件下,企业自主经营、自负盈亏,面临着激烈的市场竞争,适时、足量地取得资金往往成为关系一个企业成败的重要因素。我国自实行改革开放政策以来,随着证券市场、期货市场、外汇市场的逐步建立,企业的融资手段也逐渐丰富起来,金融工具问题也就逐步引起社会公众的关注。

金融工具的产生,特别是衍生金融工具的产生对于活跃资本市场无疑是一件好事。但是由于金融工具,尤其是衍生金融工具有许多特点,这就给金融工具的会计核算和会计管理带来了一系列问题。当前金融工具的确认、计量和揭示等会计问题已经成为一个急需着力解决的难题,它已经直接影响到对金融工具的管理。本书试图为解决这一问题提供一个思路,用专章探讨衍生金融工具的有关内容,但由于受种种条件的制约,这种研究还处于起步阶段。

本书由朱小平教授和他的学生杨郊红先生合著,杨郊红先生撰写了初稿,朱小平教授对全书进行了审定。在第14章4、5、6、7节的写作中,还参考了王建英同志的论文。由于本书的内容大多还是新的课题,作者在书中表达的观点和方法难免有不当之处,祈望读者多提供宝贵意见。

阎 达 五

1997年10月10日于人大林园

第 1 章 金融工具会计管理概述

1.1 研究金融工具会计管理的意义

1.1.1 中国证券市场的发展

发展中国家的资金短缺是一个世界性的问题,如何解决它是发展中国家面临的共同性问题。

我国实行的对外开放、对内搞活的方针,极大地推动了社会主义市场经济的建设。我国经济建设自 80 年代初期以来呈现出经济起飞态势,各种经济成分十分活跃,资金的筹集和供应一直是社会经济活动中的重大问题。中国证券市场的建立和发展当然就应运而生了。

为了筹集社会资金、弥补财政赤字和进行经济建设,我国在 1981 年开始发行政府债券,这是我国证券市场起步的标志。

1990 年 12 月,上海证券交易所正式成立。1991 年 7 月,深圳证券交易所也正式投入运营。中国的证券市场作为全球新兴的证券市场之一,为中国经济的发展作出了巨大的贡献。1994 年,中国发行国债 1137.55 亿元,金融债券 776 亿元,企业债券 45 亿元,股票 107.84 亿元,股票发行为企业筹集资金 300 多亿元。截止 1994 年底,上海、深圳证券交易所证券交易品种遍及 A 种股票、B 种股票、债券、国债期货、国债回购、基金、权证等七大种类。一些新的金融工具开始在我国出现,如深圳宝安公司发行了中期认股权证和可转换债券。

1992年10月,中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)成立,它代表国家对证券市场进行监督管理,为推动中国证券市场的发展发挥了积极的作用。

中国证券市场在国际化方面也迈出了新的步子。继B股发行后,1993年末中国上市公司上海二纺机B股的ADR(美国存股证)在美国发行并流通。中国上市公司上海的中纺机B股的可转换债券,在瑞士上市。1993年7月到1994年5月间,共有9家中国公司在香港交易所发行H股,共融资15亿美元。1994年8月4日,山东华能发电股份有限公司直接在纽约股票交易所上市,10月6日,华能国际电力股份有限公司也在该所挂牌,华能国际是迄今为止国有企业发行量最大、融资金额最高的一家。

1993年3月,海南证券交易中心推出了深圳指数期货交易,在我国开创了股票指数期货交易的先河。从上述情况可以看出,中国的证券市场发展十分迅猛,新的金融工具层出不穷,为解决金融市场资金融通问题提供了新思路。

1.1.2 中国期货市场的发展

1992年期货交易首次在深圳获得政府的认可,这是中国期货市场的开端。此后期货市场引人瞩目地出现在中国的经济生活中。

1994年7月,经国务院批准,中国证监会正式批准北京商品交易所、上海金属交易所、郑州商品交易所等13家为中国试点期货交易所,另外将同一城市的几家交易所合并组成了成都联合期货交易所、上海联合商品交易所。

1994年,上海证券交易所、深圳证券交易所先后推出了各种国债期货,期货交易逐渐向15家规范的期货交易所和2家证券交易所集中。

1994年,140多家期货经纪公司经国家工商局注册登记,中国证监会审核获得了代理、经营国内期货交易的资格。

1994年,全国上市的期货商品共有六大类共将近50个品种。

在期货市场的管理方面,有关法规相继出台。1994年8月1日中国第一部地方性期货法规《河南省期货市场管理条例》正式实施。为了使中远期合同交易与期货分开,国内贸易部颁布了《批发市场管理办法》,规定进行中远期合同交易,必须由内贸部批准,上市品种也必须经过审批。目前《期货交易法》正在加紧制订中。

1.1.3 中国投资基金的发展

1994年7月29日证监会在宣布的“救市”三大政策中把基金的重要性提了出来,即“发展共同投资基金,培育机构投资者;试办中外合作的基金管理公司,逐步吸引外国基金投入国内A股市场。”

1992年,中国新技术创业投资公司与汇丰集团和渣打集团在香港联合成立“中国置业基金”,开创了中国投资基金发展的先河。到1994年底,中国拥有72家共60亿元左右面值的基金。从1993年8月“淄博乡镇企业投资基金”在上海证券交易所率先上市以来,至1994年底,通过直接上市及证交所与各地证券交易中心联网等形式,已先后有19家基金在沪深两地挂牌。

1.1.4 中国外汇市场的发展

在1979年以前,我国实行高度集中的外汇管理体制。随着社会主义市场经济体制的建立,我国的外汇管理体制进行了较大的改革。有关我国外汇管理体制的改革将在第12章中详述。

1.1.5 研究金融工具会计管理的重要性

我国证券市场、期货市场、外汇市场及投资基金的发展提出了许多新的需求,大大地推动了会计理论及会计行业的发展。同时,会计行业的发展也强有力地支持了上述市场尤其是证券市场的发展。

展。

由于证券市场的存在,使证券投资成为企业管理中的重要内容。证券投资涉及股票投资、债券投资及兼有股票和债券性质的混合性证券投资。对证券投资如何进行会计核算,以求反映真实、准确、完整、及时的会计信息,是我国会计事业发展必须解决的一个重要课题。

期货市场的发展在全球范围内有一个基本规律,即“先商品后金融,先期货后期权”,也就是说首先是商品期货的发展,然后才出现金融期货,首先是期货的发展,然后才出现期权交易。我国商品期货市场已经取得了长足的进步,金融期货(如国债期货和股票指数期货)虽然有所发展,但尚没有形成一定的规模。国债期货曾是我国金融市场上的一支生力军,但由于我国目前不具备发展国债期货的条件,因此它已经被取消。期货市场的发展给会计人员提出了新的挑战。期货交易分为套期保值交易和投机交易,如何对两种不同交易采取恰当的会计处理是期货会计的重要课题。利用期货会计提供的会计信息帮助投资者对市场情况及所处的市场态势和风险进行正确估价,从而有利于投资者及有关各方作出判断。期货会计是期货市场监管的重要环节,研究期货会计对我国期货市场的发展能起到推动作用。

外汇市场的发展是我国对外开放的结果,利用汇率的变动来套期保值或投机套利是外汇交易的主要动因,同时由于中国和世界的联系更为紧密,外汇会计核算将日益重要。外汇市场和远期、期货、期权交易相结合,便会出现外汇远期合约、外汇期货合同及外汇期权合同,它们的反映和监督将对会计产生较大的影响。

投资基金会计是一个崭新的领域,本书将在第14章进行论述。研究投资基金会计处理的特点及方法有利于健全投资基金的信息披露,为设计我国的投资基金信息披露规定提供理论上的指导。

除了以上这些新出现的金融工具的会计管理外,一些传统的金融工具,比如现金、应收及应付项目也出现了许多新情况、新问题,人们逐渐认识到了它们的会计核算与会计管理水平如何将直接关系企业的盛衰。因此,可以说传统金融工具会计管理的理论与实务目前已达到一个新的水平。

1.2 金融工具的类型

自从1973年布雷顿森林体系解体之后,世界上主要国家的货币纷纷实行自由浮动,外汇市场起伏波动,剧烈震荡。电子计算机技术的发展及其在金融领域的广泛运用,使得国际间资金划拨结算的程序大大简化。计算机加上卫星通讯网络,使全世界的金融机构和金融中心连结成一个统一的整体。

90年代以来,国际金融市场形成了如下三个重要发展趋势:

1. 国际金融市场的全球一体化趋势

由于电子技术的广泛运用,计算机和卫星通讯网络把遍布世界各地的金融市场和金融机构紧密联系在一起,全球性的资金调拨和融通几秒钟便可完成,当前遍及全球的金融中心和金融机构正在形成新的时空概念,即一个全时区、全方位的一体化国际金融市场。

国际金融市场的全球一体化趋势主要表现形式之一为跨国银行在海外大量设立分行,形成全球范围的经营网络,促进了全球范围内的资本流动;另一表现形式是证券投资的国际化,欧洲货币市场的形成,标志着资金借贷关系已没有国界的限制,投资人和借款人可以任意选择币种进行交易。主要发达国家的股票交易所都有大量的外国公司股票上市,并且西方各大股票交易所之间的通讯网络和自动报价系统也日臻完善。这种证券投资的国际化使得借款人在国际范围内寻找信贷和股本资金来源,从而最大限度地降

低筹资成本,同时也使得投资人可以在国际范围选择币种和投资对象,从而最大限度地分散投资风险和获得最大收益。

2. 融资方式的证券化趋势

融资方式的证券化趋势又可称为非中介化趋势,是指传统的通过商业银行筹集资金的方式开始逐渐让位于通过金融市场发行长短期债券的方式,商业银行在吸收存款、发放贷款方面的优势逐渐削弱。

国际银团贷款的风险提高,贷款成本的相对上升,迫使国际商业银行不得不极力寻求分散和转移风险的新方法,并且强调其资产投资组合的流动性和分散化以及自有资本的充足性。有价证券市场流动性的提高和筹资成本的降低,使各种类型的筹资者,都把注意力由传统的国际银行贷款渐渐转向发行长短期债券或商业票据取得资金,于是就形成了国际金融市场上融资方式证券化趋势。

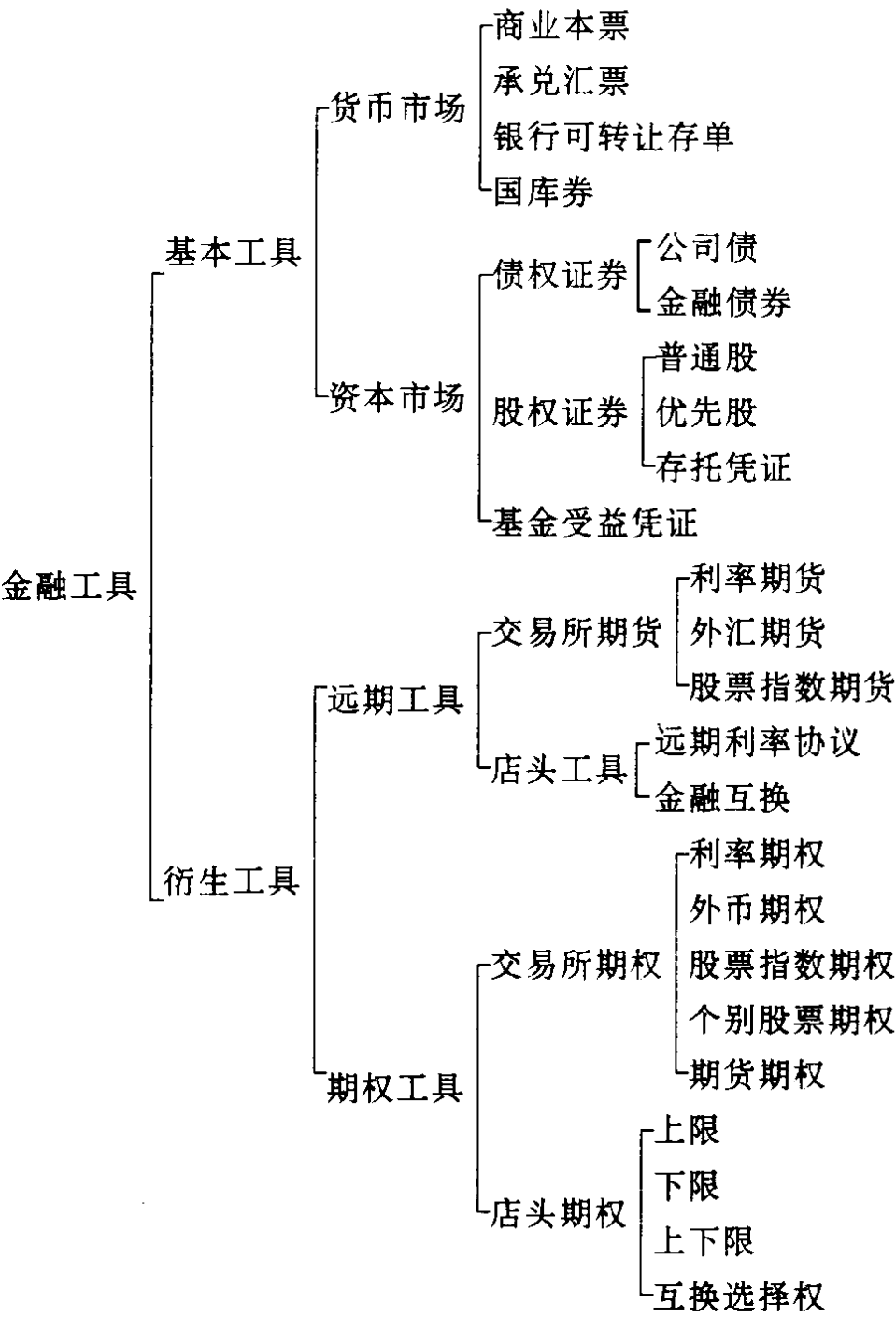
3. 金融创新的趋势

所谓金融创新就是指金融机构为适应新的经营环境而开发和创造出的金融新理论、新业务和新方式的总称。金融创新最早起源于60年代末,发展于70年代,而到了90年代,新的金融工具和新的融资技术已经风靡世界各主要国际金融中心。

金融创新的核心内容是金融业务和金融工具的创新。所有的金融创新并不是凭空创造的,对金融工具而言,它在收益、风险、流动性、数额和期限等方面具有不同的特征,任何金融工具都可以说成是其中若干特性的组合,金融工具的创新不过是把金融工具原有的特性予以分解,然后再重新安排组合,使之能适应新形势下汇率、利率波动等风险,以及套期保值的需要。

金融工具创新使得金融工具的种类纷繁复杂,总的来说,金融工具可分为基本金融工具和衍生金融工具,表1-1为金融工具分类表。

表 1-1



1.3 金融工具会计的基本定义

如果金融工具这一词许多人还曾耳闻的话,则金融工具会计这一词许多人是闻所未闻。金融工具会计是当前国际会计领域的热点及难点问题之一,在本书中所提到的金融工具及相关词,具有严格的含义。即:

金融工具——是指任何既能产生某一实体(确认或未确认)的金融资产,又能产生另一实体(确认或未确认)的金融负债或权益性工具的合约。金融工具包括基本金融工具与衍生金融工具。基本金融工具包括现金、应收票据及应收帐款、应付票据及应付帐款、商业票据、债券、权益性工具等。衍生金融工具是为了减少或避免基本金融工具中的内含风险而派生的金融工具,它代表一定的权利或义务。衍生金融工具一般包括期货合约、远期合约、期权、互换等。

金融资产——指下列资产:现金;从另一个企业收取现金或另一项金融资产的合同权利;在潜在有利的条件下与另一个企业交换金融工具的合同权利;另一个企业的权益工具。

金融负债——指具有下列合同责任的负债:向另一个企业交付现金或另一项金融资产;在潜在不利的条件下与另一个企业交换金融工具。

权益性工具——指表明自一个企业的资产中减除所有负债后的剩余权益的合同。

货币性金融资产和金融负债——指将以固定的或可确定的金额收取或支付的金融资产和金融负债,亦可称为货币性金融工具。

金融资产和金融负债与传统的资产和负债定义不同,潜在的合约权利或合约义务在传统的资产负债表上是不列示的,但在金融工具会计中却可能作为金融资产或金融负债在资产负债表上列

示。要深刻理解上述五个基本定义,必须注意以下几点:

1. 实物资产和无形资产不是金融资产。

实物资产,比如存货、固定资产、融资租入资产,不是金融资产。无形资产比如专利和商标权,也不是金融资产。对这些实物和无形资产的控制创造了形成现金或其他资产流入的机会,但并不形成当前收取现金或其他金融资产的权利,因此实物资产和无形资产不是金融资产。

2. 资产,如预付费,其产生的未来经济利益是商品或劳务的收取而不是收取现金或另一项金融资产的权利,因而不是金融资产。

3. 递延收入和大多数货物售后责任,不是金融负债,因为与之相关的可能的经济利益流出的是货物和劳务的交付而不是现金或另一项金融资产。

4. 非合同性质的负债或资产,如因政府的法定要求征收的所得税,不是金融负债或金融资产。

5. 不涉及金融资产转移的合同权利和责任,不在金融工具的范围之内。例如,有些合同权利(责任),如商品期货合同中产生的权利(责任),可以只通过收取(交付)非金融资产来处理。类似地,诸如使用实物资产的经营性租赁所形成的合同权利(责任)可以只通过接受(提供)劳务来处理。在这两种情况下,一方收取非金融资产或接受劳务的合同权利和另一方对应的责任并不建立一种任何一方收取、交付或交换金融资产的当前的权利或责任。

6. 行使合同权利的能力或履行合同责任的要求可能是绝对的,也可能是依某项未来事项的出现与否而定的。例如,融资担保是借出方向担保人收取现金的一种合同权利,也是在借入方违约的情况下,担保人支付现金给借出方的一种对应的合同责任。合同权利的责任因为过去交易或事项(担保假定)而存在,即使借出方行使其权利的能力和担保人根据其责任履行的需求都是借入方未

来违约行为的或有事项。一项或有权利和责任符合金融资产和金融负债的定义,尽管许多这样的资产和负债并不具备在财务报表中予以确认的条件。

7. 企业发行或交付其本身的权益性工具的责任,如股票期权或认股权证,其自身是一项权益工具而不是金融负债,因为企业不需要交付现金或其他的金融资产。类似地,企业购买从另一方赎回其权益工具的权利时所承担的费用是其权益的减项,而不是一项金融资产。

8. 由于合并子公司财务报表而在企业的资产负债表中形成的少数股权不是企业的金融负债或权益工具。

第2章 基本金融工具会计总论

2.1 基本金融工具会计模式

对于基本金融工具会计而言,其财务报表最常见的编制方法,是根据以可收回的历史成本为基础的会计模式和名义财务资本保全概念。坚持历史成本原则是指在进行资产计价时,并不考虑资产的重置或变现价值,而是根据它的购入成本计价;进行负债的登记时,按照以债务为交换而收到的款项的金额,或是在某些情况下(如所得税),按照在正常经营中为偿还负债将要支付的现金或现金等价物的金额。根据财务资本保全的概念,资本如同投入的货币或投入的购买力,是企业净资产或产权的同义词,在此概念下,在扣除本期的所有者出资和所有者分配以后,期末净资产的财务或货币金额必须大于期初净资产的财务或货币金额,才算赚得利润。财务资本保全的计量,可以用名义货币单位或固定购买力单位。

采用历史成本作为基本金融工具的计价基础有许多优点:

1. 历史成本是交易双方在市场上通过交易客观地确定下来的,或者是企业的财产物资在购建过程中实际支付的金额,也就是说,它不是完全依靠会计人员主观判断的产物,而是市场上客观存在的成交价格,具有较强的客观性。

2. 历史成本可以验证,它有原始凭证为依据,因而可以随时进行真实性测试,既获取方便又真实可信。

3. 历史成本计价不需经常调整帐目,可以使企业核算手续大大简化,还能够在一定程度上防止企业随意地改动资产价值,造成

经营成果虚假。

4. 历史成本计价下的收入是企业销售商品的实际成交价格,经营费用是以实际耗费来计量,则企业的收入与费用的配比和收益衡量都是建立在实际交易基础之上,也就不容易歪曲或任意操纵企业经营收益。

历史成本原则也有其局限性,主要表现在:随着时间的推移,实际成本与市价产生偏离。而企业资产的现价,恰恰是企业进行投资决策和经营管理决策的重要依据。当货币购买力大幅度变动时,严格遵循历史成本原则,会削弱会计信息的有用性及真实性、可靠性。

根据以名义货币单位定义资本的财务资本保全概念,利润表示本期内名义货币资本的增加。因此,本期持有资产的价格提高,通常称作持有利得,在概念上是利润。但是在通过交易方式处理资产之前,持有利得不能确认为利润。

如果以固定购买力单位来定义财务资本保全概念,利润就表示本期内投入购买力的增加。这样在资产价格的提高中,只有大于一般物价水平增加的那一部分才能作为利润,其余部分只能作为资本保全调整,因此是所有者权益的一部分。

基本金融工具会计中仍然采用历史成本原则和名义财务资本保全概念,它没有超出现行传统会计模式的范畴。

2.2 基本金融工具会计的一般原则

在进行基本金融工具会计反映和监督时,应遵循下列一般原则:

1. 决策有用性

在会计信息的质量特征中,最重要的是决策有用性,也即会计信息应该有用、能够为信息的使用者带来利益,并且足以补偿获得