

衍生金融工具的会计处理研究

<http://www.criifs.org.cn> 2006年1月19日 周望莲

20世纪80年代以来，国际金融市场发生了深刻的变化，其中金融衍生工具的兴起和发展最为引人注目，它不仅使金融理论发生了剧烈变革，也给传统的财务会计理论与实务带了深远的影响。随着市场经济的深化和金融市场的国际化，衍生金融工具逐渐成为中国会计界的一项挑战，只有加快步伐赶上经济全球化的步伐，适应金融财务形势的发展变化，才能更好的提高我国会计服务水平。

一、衍生金融工具的定义和特征

根据美国财务会计准则委员会的定义，“衍生金融工具是期货、远期合约、互换和期权合约以及类似性质的金融工具，如利率上限与固定利率借款承诺等”。我国一些学者认为，衍生金融工具是指价值派生于某些标的物价格的金融工具。也就是说，衍生金融工具就是在传统的金融工具基础上衍生出来的，通过预测股价、利率、汇率等未来行情走势，采用支付少量保证金或权利金签订远期合同或互换不同金融商品等交易形式的新兴金融工具。

衍生金融工具是以风险存在为前提，并为适应风险管理的需要而产生和发展的，其交易有别于一般的金融现货交易，以标准合约交易和保证金交易为基本特征的，主要功能不是交易，而是保值或投机，它包含以下五个主要特征：

1、杠杆性

金融理论中的杠杆性是指以较少的资金成本控制较多的投资资金，从而提高收益的操作方式。衍生金融工具采用“以小博大”的杠杆式交易方式，参与者只需交纳少量的保证金即可控制巨额资金的交易。保值者利用该方式，可用较少资金为庞大的金融资产避险，投机者也可以通过这种方

式获取巨额收益。

2、虚拟性

虚拟性是指证券所具有的独立于现实资本之外，却能给证券持有者带来一定收入的特征。衍生金融工具的虚拟性使其交易大多不构成有关金融机构的资产和负债，而成为表外业务。由于绝大多数衍生金融工具在资产负债表内得不到列示，金融机构通过寻求大量衍生金融工具交易来改善资产负债结构，从而得以加强银行的资本基础，扩大盈利水平。

3、依存性

衍生金融工具依赖于传统的金融工具而存在，传统金融工具的价格变动最终会影响衍生金融工

具。

4、灵活性

主要体现在可以根据用户的不同需要设计出不同类型的衍生金融工具，以适应投资者的需求。

5、风险性

正是由于衍生金融工具具有杠杆性，因此若操作得当，可以最大限度地降低基础工具的风险，给企业带来丰厚利润。反之，则会最大程度的增加企业的风险，给企业带来巨额亏损。

二、衍生金融工具对现行财务会计理论的影响

1、衍生金融工具对会计要素的影响

会计要素包括存量要素(资产、负债和所有者权益)和增量要素(收入、费用和利润)。财务会计理论将资产定义为由于过去的交易事项而形成的企业拥有或控制的、能以货币计量的经济资源，并能给企业带来经济利益。负债的定义为由于过去达到交易事项形成的企业现有义务，履行该义务

预期会导致未来经济利益流出企业。因此资产和负债都着眼于过去的交易事项，而衍生工具是面向未来的合同，对未来经济利益的流入和流出具有很大的不确定性不符合资产和负债的定义。因此要将衍生金融工具纳入到会计理论体系中来，势必要进一步丰富会计要素的定义，把利得和损

失纳入指标体系之中。

2、衍生金融工具对会计确认标准的影响

现行财务会计的确认标准是建立在权责发生制基础上的，企业不是在收到或付出现金时记录经济业务对企业产生的影响，而是在经济业务发生期间记录其对企业的影。即是以过去发生的交易事项为基础，对未来可能发生的交易和事项不予确认。但衍生金融工具作为风险转移协议，以将来可能发生的或有事项为基础，预示着将来一系列的财务变动。比如进行期货或期权交易后，不仅预示着保证金户头上账户资金随着市价波动而波动，还预示着将来会发生对冲、履约、交割或放弃履约等行为。互换合同也预示着一定量的货币利息在互换期间的一系列收付变动。在目前没

有制定出恰当的金融衍生工具会计准则的情况下，许多衍生交易的会计处理便只能依据已有的会计原则进行类推。

3、衍生金融工具对会计计量基础的影响

传统会计计量建立在历史成本原则的基础上，具有可核性和真实可靠的特点，但现在由于衍生金融工具不断发展，会计计量遇到了新的问题。一方面，衍生金融工具大多只是一种合同，它只产生特定的权利和义务，而交易和事项尚未发生，不存在历史成本。另一方面，衍生交易合同从

签订到对冲再到交割，体现的是一个连续过程，不像一般工商交易活动那样经历一个时点即可完成。同时，衍生金融工具在其持有期间的任何变动，都与其标的物市场价格有关。

如果要真实反映主体经济活动，就应分阶段反映企业所持的衍生金融工具价值，这样势必打破原有的历史成本原则。

4、衍生金融工具对财务报告披露的影响

财务报告体系的核心是财务报表。由于衍生金融工具无法满足会计要素的定义和确认标准，其交易一直被认为是“表外项目”。同时，由于现行财务报表的格式和列报内容被严格界定，纳入的会计信息只能是数字，对金融衍生工具采用表外注释的做法将使会计信息充分披露原则“空心

化”。在这种传统的披露方式下，对金融衍生工具的披露缺乏约束性，无法在衍生风险管理方面向信息使用者提供有用的决策信息。

三、衍生金融工具的会计处理研究

1、衍生金融工具的会计确认

根据上文的分析，衍生金融工具合约在签订生效之时就已经确定合约双方的权利和义务，但交易却要在未来的某个时点完成。根据传统的财务会计理论，签订合约时不能据此业务发生确认为一项金融资产或金融负债，而只有在发生交易行为后才能予以确认。另外，衍生金融工具的合约在签订之后至履行之前这段时间中，还存在许多风险。因此，即使是一项已经确认的金融资产或金融负债，有时也需要一个再确认的过程。

国际会计准则委员会建议对衍生金融工具的确认采取初始确认和终止确认的两步确认法，其标准是建立在对与金融资产和金融负债相关的风险和报酬是否“实质上已全部转移”的判断之上。本文认为，这种方法是在传统会计模式上的一大进步。自签订衍生金融工具合约之日起，合约双方及相关权利和义务就已经存在，而且合约签订必将导致未来经济利益的流入或流出。合约的签订虽然不能代表实际交易事项的发生，但它属于过去发生的交易事项。因此，当衍生金融工具合约签订之时，就在资产负债表上初始确认一项金融资产或金融负债，体现了全面揭示的原则，能够

使报表的外部使用者有效评估衍生金融工具风险及其对会计主体未来财务状况的影响。另外，由于衍生金融工具合约在签订之后至交易完成之前存在多种风险，必将导致衍生金融工具的价值发生变化。因此，当合约中载明的交易实现或完成时，应进行终止确认，以修正初始确认后发生变动的价值。

2、衍生金融工具的会计计量

衍生金融工具的计量是衍生金融工具会计的核心问题。由于衍生金融工具的确认分为初始确认和终止确认两个阶段，因此其计量也相应包括初始计量和后续计量两个方面。

3、衍生金融工具的初始计量

初始计量是指衍生金融工具初始确认时的计量。对于衍生金融工具的初始计量，会计界一致认为应采用公允价值计量属性。因为，在衍生金融工具作为被套期项目的公允价值套期中，套期工具和被套期项目公允价值的变化都计入当期损益。企业在成为衍生金融工具合约的一方时，即在初始

确认时点上，衍生金融工具采用历史成本进行计量抑或采用公允价值进行计量，其金额应是一致的。

4、衍生金融工具的后续计量

由于公允价值与历史成本相比缺乏可靠性，给盈余操纵提供了可乘之机。同时，以公允价值进行后续计量，必然涉及到对公允价值变动引起的利得和损失的处理，可能造成企业的利润的波动。因此不能强求对所有的金融工具都采用公允价值进行后续计量，而只能扩大公允价值在后续计量中的使用范围，带来的问题是同一金融资产在不同企业中可能会因经营者视角不同和职业素质差异，采取不同的会计处理，给会计信息制造出人为的不可比性。因此，本文认为，不应区分是用于投机获利还是用于套期保值，金融衍生工具的后续计量都宜于采用公允价值。在会计处理上，

如果衍生金融工具被用于投机获利，其公允价值的变化应计入价格变动当期的损益，如果衍生金融工具被用于套期保值其公允价值的变化则按套期会计的要求，计入当期损益或在权益中确认。

5、衍生金融工具的会计披露

衍生金融工具交易金额巨大，过程复杂，其作为表外业务风险的隐蔽性潜伏着巨大危机。这使得投资者无法根据传统财务报表估计和判断其风险和报酬，已经成为经济决策中的严重障碍。因此必须对现行财务报表的结构和编报方式进行改革。特别要注意的是，表外注释不再是原来意义上对报表项目的“附注说明”，而是与报表本身共同构成财务报告的基本内容，每一类衍生金融资产、衍生金融负债和权益性工具，无论确定与否，均应披露下述内容：

1. 有关衍生金融工具的范围和性质，包括可能影响未来现金流量的金额、时间和确定性的重要条款和条件；采用的会计政策和会计方法，包括所运用的确认标准和计量基础，以及公允价值的确定方式等。

(1)披露合约的有关条款，如票面金额、到期日、约定的利率、汇率等。

(2)披露关于利率风险、信用风险、流动风险和现金流量风险的信息。

(3)对于衍生金融资产，应分类别单独列出预付率、预付信用损失率、利率和折现率等。

(4)披露初始确认后，以公允价值计算的可供出售的衍生金融资产的公允价值因变动形成的利得或损失是否计入当期利润或亏损，或直接在权益中确认，直到这些衍生金融资产被处置。

(5)衍生金融资产的“正常方式”的购买日、到期及其他附加披露内容。

四、会计报表的改进

鉴于衍生金融工具带来的挑战，传统财务报告应予以以下三方面的改进：

1、完善现有会计报表的格式，在编制传统资产负债表的基础上，再编制一张按金融性、非金融性分类的资产负债表，以便于报表使用者直接获得有关衍生金融工具信息。

2、对于已出现的衍生金融工具，根据其风险的集中程度增设衍生金融工具明细表。具体披露衍生金融工具的名称、发生日期、实际成本和现行公允价值，衍生金融工具的性质及交易条件、损益金额，衍生金融工具的合同条款，与衍生金融工具有关的风险，采用的会计政策和方法等。

3、对于能够合理确认和计量的衍生金融工具，应做成详细的统一报表，全面地反映衍生金融工具交易过程的全貌，同时增加编制适应衍生金融工具特殊需要的报表，如增设“金融头寸表”等。

参考文献：

- 1、杰费·马杜拉著)杨淑娥，张俊瑞译)国际财务管理)大连：东北财经大学出版社，2001
- 2、张永鑫, 衍生金融工具计量标准的选择)东北财经大学学报2003(6)
- 3、唐恒生, 对衍生金融工具会计计量问题的探析, 经济师2003(10)
- 4、冯淑萍, 国际会计准则理事会咨询委员会第三次会议有关情况及体会, 会计研究2002(5)
- 5、陈小悦, 关于衍生金融工具的会计问题研究, 大连：东北财经大学出版社2002
- 6、王光远, 财务会计和财务管理理论研究, 北京：中国审计出版社2001

文章来源：事业财会 （责任编辑： x1）