

# 企业会计准则下期货套期的确认和计量

江苏金坛市人事局 张明捷

期货核算,包括期货的套期和套利。期货属衍生工具范畴,按规定应以公允价值计量,期货公允价值变动时其账面价值与存出保证金应随之消长,但按照企业会计准则规定进行操作时无法同时调整存出保证金和期货的账面价值。为了解决这一问题,笔者建议增设属共同类的“金融工具结算”科目,这样既能及时反映期货合约的价值变动,也能及时反映持仓企业存出保证金的实际余额。以下以期货合约进行期货套期保值为例,介绍期货套期的确认和计量。

## 一、期货套期的初始确认

《企业会计准则第24号——套期保值》规定,应用套期会计方法的前提是指定套期关系。企业采用期货进行套期保值的,一般通过期货经纪公司代理立仓。指定套期关系后的具体账务处理是:①确认套期:将买入期货合约指定为套期工具的,应将其确认为金融资产,即按买入期货合约的价格,借记“套期工具——买入期货合约”科目(以下省略明细科目),贷记“金融工具结算”科目;将卖出期货合约指定为套期工具的,应将其确认为金融负债,即按卖出期货合约的价格,借记“金融工具结算”科目,贷记“套期工具——卖出期货合约”科目(以下省略明细科目)。②支付保证金和相关税费:按支付的保证金,借记“存出保证金”科目,按支付的手续费等,借记“套期损益”科目,按实际支付的款项,贷记“银行存款”等科目。③确认被套期项目:按被套期项目的账面价值,借记“被套期项目——库存商品(或可供出售金融资产)”等科目(以下省略明细科目),贷记“库存商品”、“可供出售金融资产”等科目。如果被套期项目为预期购买交易、预期销售交易,或尚未确认的确定承诺,则初始价值为0,不作确认。

## 二、期货套期的后续计量

企业会计准则规定,作为套期工具的期货和被套期项目都应当以公允价值或与公允价值变动相关的数额进行后续计量,套期工具和被套期项目的公允价值变动应确认为利得或损失。就期货套期而言,因公允价值变动而确认的利得或损失包括:①在资产负债表日,买入期货合约的价格(指期货交易所或期货经纪公司在最近一个交易日通知的期货价格,下同)高于其账面价值的,或者卖出期货合约的价格低于其账面价值的,均应按其差额确认为利得。②在资产负债表日,买入期货合约的价格低于其账面价值的,或者卖出期货合约的价格高于其账面价值的,则应按其差额确认为损失。③在资产负债表日,被套期项目为预期销售的,其期末价格高于期初价格的,应将其差额确认为利得,反之,应确认为损失;为预期购买

的,其期末价格低于期初价格的,应将其差额确认为利得,反之,应确认为损失。套期工具和被套期项目公允价值变动形成利得或损失的应计项目,视不同套期种类而有所区别,具体账务处理如下:

1. 以期货进行公允价值套期的,套期工具和被套期项目的公允价值变动形成的利得或损失均计入当期损益:确认套期利得时,借记“套期工具”科目,贷记“套期损益”科目;确认套期损失时,做相反会计分录。被套期项目后续计量确认利得时,借记“被套期项目”等科目,贷记“套期损益”科目;确认损失时,做相反会计分录。

2. 以期货进行现金流量套期的:①套期工具利得或损失中属于有效套期的部分,应当直接确认为所有者权益,为利得时,借记“套期工具”科目,贷记“资本公积——其他资本公积(套期工具公允价值变动)”科目(以下省略明细科目);为损失时,做相反会计分录。套期工具利得或损失中属于无效套期的部分,则计入当期损益,为利得时,借记“套期工具”科目,贷记“公允价值变动损益”科目;为损失时,做相反会计分录。②被套期项目公允价值变动形成的利得或损失中,有效套期部分,应借记或贷记“被套期项目”科目,贷记或借记“资本公积”科目,无效部分应计入当期损益(公允价值变动损益)。

以上公允价值套期和现金流量套期中的被套期项目,如果属于预期交易或尚未确认的确定承诺,也可以不做上述确认和计量的账务处理。在预期交易发生或确定承诺履行时,被套期项目在套期有效期间的公允价值变动损益会直接体现在被套期项目损益或有关资产的成本中。

3. 以期货进行境外经营净投资套期的,后续计量的账务处理类似于现金流量套期,即套期工具形成的利得或损失,有效部分应当直接确认为所有者权益(资本公积),无效套期部分应当计入当期损益(公允价值变动损益)。

4. 在按照期货交易所或期货经纪公司的通知调整套期工具的账面价值的同时,还应按照两个资产负债表日之间套期工具变动金额即通知告知的上期期末资产负债表日至本期期末资产负债表日之间保证金增加或减少的金额,借记或贷记“存出保证金”科目,贷记或借记“金融工具结算”科目,按期货交易所或期货经纪公司通知补缴的保证金,借记“存出保证金”科目,贷记“银行存款”科目。

## 三、期货套期的终止确认

期货套期保值通常是将套期工具和被套期项目同时终止确认,但也有不在同一期间终止确认的。

1. 期货的终止确认称为平仓。平仓可分为持仓者自行平仓和期货交易所强制平仓两类, 本文介绍的为持仓者自行平仓。自行平仓分为反向对冲平仓和实物交割两类, 这里的反向对冲平仓是狭义的, 是指将买入的期货合约卖出, 或者将卖出的期货合约买回。反向对冲平仓时: ①应按照平仓时执行的期货价格与其账面价值的差额, 调整期货账面价值和保证金余额, 即: 借记或贷记“套期工具”科目, 贷记或借记“资本公积”、“套期损益”科目; 同时, 借记或贷记“存出保证金”科目, 贷记或借记“金融工具结算”科目。②转销期货账面价值, 借记或贷记“金融工具结算”科目, 贷记或借记“套期工具”科目。③支付相关税费, 借记“套期损益”科目, 贷记“存出保证金”科目。④收回保证金, 借记“银行存款”科目, 贷记“存出保证金”科目。采用实物交割形式平仓的, 也应先按平仓时执行的期货价格, 参照卖出、买入期货合约的价格进行对冲平仓, 会计分录同上。同时, 应按照期货交易所的要求, 由实物买方(多头方)向期货交易所存入交割金(实物价款和交割费用), 借记“存出保证金”科目, 贷记“银行存款”科目; 然后由买方和卖方(空头方)在期货交易所的支持下, 按照购销实物的程序进行过数验收并做与销售、采购业务相同的会计分录。

2. 被套期项目的终止确认应在预期交易发生或确定承诺履行时进行。转销被套期项目的对应科目, 也因被套期项目不同情况而有所区别。例如: 为待售存货套期保值的, 应在存货实际销售时对被套期项目终止确认, 借记或贷记“主营业务成本”科目, 贷记或借记“被套期项目”科目; 为拟采购商品套期保值的, 应在实际采购商品时对被套期项目终止确认, 借记或贷记“固定资产”、“库存商品”等科目, 贷记或借记“被套期项目”科目。

3. 结转计入所有者权益的套期损益。预期交易发生或确定承诺履行时, 应将原计入所有者权益的套期工具和被套期项目的套期损益, 转入与被套期项目相关的收益或资产成本中, 借记或贷记“资本公积”科目, 贷记或借记“库存商品”、“主营业务收入”、“投资收益”等科目(如果属公允价值套期, 则不做此会计分录, 如果预期交易尚未发生, 则应待其发生时再做此会计分录)。

凡已被指定为被套期项目但尚未在账务上进行确认和计量的, 也不做终止确认的账务处理, 但在预期交易发生或确定承诺履行时, 仍应与已确认的套期一样, 将套期工具实现的、记录在所有者权益(资本公积)中的期货损益转入与被套期项目相关的科目中, 或用于调整主营业务收入等。

#### 四、案例

例: A 上市公司 W 榨油厂 20×8 年 3 月库存菜子油 1 000 吨, 单位成本为 0.8 万元/吨(不含增值税, 下同), 计划在 20×8 年 5 月底售完, 预期售价 1.10 万元/吨。为了防止售价下跌影响收益, 该厂对待售的菜子油进行套期保值, 于 3 月下旬通过期货经纪公司在期货市场卖出 6 月下旬交货的菜子油合约 100 手, 每手 10 吨, 单价为 1.1 万元/吨, 支付保证金 66 万元(1 000 吨×1.1 万元/吨×6%), 手续费 2 000 元(100 手×20 元/手)。同时, 该厂为了准备新年度生产, 计划在 5 月份采购新菜

子 1 万吨, 预期成本 0.3 万元/吨, 总成本 3 000 万元。为防止届时菜子价格上涨增加成本, 该厂决定对预期采购交易进行套期保值, 于 3 月 31 日买入 6 月下旬交货的菜子合约 100 手, 每手 100 吨, 单价为 0.28 万元/吨, 支付保证金 168 万元(10 000 吨×0.28 万元/吨×6%), 手续费 4 000 元(100 手×40 元/手)。两宗交易均按现金流量套期处理, 经测算认定, 两项套期保值业务均为有效套期。20×8 年 3~5 月各月最后一个交易日的菜子油和菜子的现货、期货价格见表 1:

表 1 xx 期货市场 20×8 年 3~5 月价目表(部分) 单位: 万元

月份	菜子油(1 000 吨)				菜子(10 000 吨)			
	现货 单价	现货 增值	期货 单价	期货 增值	现货 单价	现货 增值	期货 单价	期货 增值
3 月	1.06		1.10		0.30		0.28	
4 月	1.10	40	1.20	100	0.37	700	0.30	200
5 月	1.31	210	1.34	140	0.42	500	0.41	1 100
合计		250		240		1 200		1 300

20×8 年 5 月下旬, W 榨油厂以 1.31 万元/吨将库存菜子油卖出, 收到价款 1 480.3 万元[1 000×1.31×(1+13%)], 同时以 1.34 万元/吨买入 6 月份交货的菜子油合约 100 手, 提前对冲平仓, 支付手续费 2 000 元; 同期, 以 0.42 万元/吨买入菜子现货 1 万吨, 支付货款 4 200 万元, 又以 0.41 万元/吨卖出所持菜子合约 100 手用于对冲平仓, 支付手续费 4 000 元。月底将结存保证金收回。试做菜子油、菜子套期保值的会计处理并作简单分析。

1. 相关计算。菜子油原账面价值=1 000×0.8=800(万元); 卖出菜子油期货合约时应确认金融负债=1 000×1.1=1 100(万元); 买入菜子期货合约时应确认金融资产=10 000×0.28=2 800(万元)。

2. 编制菜子油、菜子套期保值会计分录, 见表 2、表 3:

表 2 W 榨油厂期货套期立仓、持仓分录表 单位: 万元

月份	摘要	借 方		贷 方	
		科目	金额	科目	金额
3 月	确认套期关系(拟购菜子交易初始价值为 0)	金融工具结算①	1 100	套期工具②	1 100
		被套期项目③	800	库存商品(菜子油)	800
		套期工具④	2 800	金融工具结算⑤	2 800
	支付保证金和手续费	存出保证金⑥	234	银行存款	234.6
		套期损益⑦	0.6		
4 月	确认套期损益(拟购菜子涨价损失未予确认)	资本公积⑧	100	套期工具②	100
		金融工具结算①	100	存出保证金	100
		被套期项目③	40	资本公积⑨	40
		套期工具④	200	资本公积⑩	200
		存出保证金	200	金融工具结算⑤	200

注: ①为“金融工具结算——卖出菜子油期货合约”科目; ②为“套期工具——卖出菜子油期货合约”科目; ③为“被套期项目——库存商品(菜子油)”科目; ④为“套期工具——买入菜子期货合约”科目; ⑤为“金融工具结算——买入菜子期货合约”科目; ⑥应交保证金=66+168=234(万元); ⑦支付手续费=0.2+0.4=0.6(万元); ⑧为“资本公积——其他资本公

# 金融期货会计处理探微

武汉大学经济与管理学院 余国杰(教授) 罗奕

金融期货,是指交易的买卖双方承诺在未来某一日期或某一段时间内,以事先约定好的价格交付某种特定数量金融工具的合约。金融期货主要包括利率期货、外汇期货和股指期货。金融期货属于典型的衍生金融工具。按照企业会计准则的规定,衍生工具不作为有效套期工具的,一般应按交易性金融资产或金融负债核算。

其主要账务处理为:①向期货经纪公司申请开立金融期货买卖账户,按存入的资金,借记“其他货币资金”科目,贷记“银行存款”科目。②企业取得衍生工具时,按其公允价值,借记“衍生工具”科目,按发生的交易费用,借记“投资收益”科目,按实际支付的金额,贷记“其他货币资金”科目。③资产负债表日,衍生工具的公允价值高于其账面余额的差额,借记“衍生工具”科目,贷记“公允价值变动损益”科目;衍生工具的公允价值低于其账面余额的差额,做相反的会计分录。④衍生工具终止确认时,应当比照“交易性金融资产”、“交易性金融负债”等科目的相关规定进行处理。

下面分别以利率期货合约、外汇期货合约和股指期货合约为例进行说明。

积(卖出期货损益)”科目;⑨为“资本公积——其他资本公积(被套期项目损益)”科目;⑩为“资本公积——其他资本公积(买入期货损益)”科目。

表3 W榨油厂期货套期平仓、购销实物分录表 单位:万元

月份	摘要	借方		贷方	
		科目	金额	科目	金额
5月	对冲平仓并计算平仓时应计套期损益	资本公积⑧	140	套期工具②	140
		金融工具结算①	140	存出保证金	140
		被套期项目③	210	资本公积⑨	210
		套期工具④	1 100	资本公积⑩	1 100
		存出保证金	1 100	金融工具结算⑤	1 100
		套期工具②	1 340	金融工具结算①	1 340
		金融工具结算⑤	4 100	套期工具④	4 100
	支付手续费	套期损益⑦	0.6	存出保证金	0.6
	收回保证金	银行存款	1 293.4	存出保证金⑪	1 293.4
	出售菜子油	银行存款	1 480.3	主营业务收入	1 310
				应交税费⑫	170.3
	结转销售成本	主营业务成本	1 050	被套期项目⑬	1 050
	结转套期损益	主营业务收入	240	资本公积⑧	240
	结转套期损益	资本公积⑨	250	主营业务成本	250
购入菜子	库存商品(菜子)	4 200	银行存款	4 200	
结转套期损益	资本公积⑩	1 300	库存商品(菜子)	1 300	

## 一、利率期货合约的会计处理

所谓利率期货,是指买卖双方在期货交易所内买卖标准数量的特定金融证券的合约。利率期货的种类可分为:①短期信用工具,如短期国库券、商业票据等;②长期信用工具,如中长期国库券、房屋抵押债券等。根据上海证券交易所的有关规定,国债期货的交易单位为面值2万元,合约月份为每年的3、6、9、12月份。客户在开仓时,一手合约需要向期货经纪公司交纳保证金500元,一手表示一个标准合约。期货经纪公司须按每手200元的标准向证券交易所交纳保证金。期货经纪公司为客户买卖每手合约收取的佣金最高不超过5元,最后结算时的结算费为每手合约5元。国债期货按每万元报价,持仓盈亏和平仓盈亏的计算公式如下:持仓盈亏=(当日结算价-持仓价)×200×持仓合约数;平仓盈亏=(卖出价-买入价)×200×平仓合约数。

例1:假设20×8年度A公司发生以下期货投资业务:①11月1日向期货经纪公司申请开立期货买卖账户,存入资金800 000元;②11月2日,以120元报价买入国债期货合约10手,交易保证金500元/手,交易手续费5元/手;③11

注:①~⑩,同表2;⑪平仓时存出保证金余额=234+200+1 100-100-140-0.6=1 293.4(万元);⑫为“应交税费——应交增值税(销项税额)”科目;⑬平仓时“被套期项目——库存商品(菜子油)”科目余额=800+40+210=1 050(万元)。

## 3. 简单分析。

(1)菜子油因有现货存在,因此作为被套期项目予以确认,其公允价值变动损益也直接计入所有者权益;拟购菜子现货属预期交易,在价格变动时既可确认损益,也可不确认损益,本文案例中采用了后一种做法。

(2)两宗期货套期:①菜子油套期损失为240.4万元(240+0.2×2),抵消了大部分现货涨价的收益,但如果立仓后菜子油跌价,W榨油厂则将因此受益。②菜子套期收益为1 299.2万元(1 300-0.4×2),抵消了因菜子涨价而多付的成本[实购价-预期价=(0.42-0.3)×10 000=1 200(万元)]后还略有盈余,达到了锁定采购成本的目标。但如果立仓后菜子跌价,W榨油厂将会蒙受损失。因此,期货套期是一柄双刃剑,关键在于投资者的预测判断。

(3)两宗保值期货合计净收益1 058.8万元(1 300-240-0.6×2)。W榨油厂付出现金234.6万元,收回现金1 293.4万元,现金净流量为1 058.8万元,与实际净收益相等。○