浅谈货币互换及其会计处理

四川大学工商管理学院　谢维佳　干胜道(博士生导师)

自20世纪70年代以来,衍生金融工具得到了迅猛的发展。国际金融市场衍生金融工具已发展到1 200多种,2003年国际衍生金融工具市场的交易量市值为当今世界GDP的6倍。特别是在20世纪80年代末以后,货币互换成为国际金融市场应用最为广泛的金融工具之一,其未清偿名义金额以每年40%以上的速度增长,交易规模达到万亿美元以上,它已成为国际衍生金融工具市场的重要组成部分。本文主要讨论货币互换的特点及其相关会计处理。

一、货币互换的动因及发展历程

货币互换,是指交易双方相互交换不同币种、相同期限的等值借款,到期支付本金和利息以回避汇率风险的一种业务。随着生产和资本的国际化及企业经营国际化的不断增强,那些有着巨额外汇收支和借款的公司正承受着由利率和汇率波动带来的各种风险,货币风险已成为影响企业收益的一个重要因素,为了减少或规避风险,货币互换交易就应运而生了。

按照李嘉图的比较优势理论:如果各国不是按需要而是按最有效率进行生产和分工并出口盈余,则每个国家都能获利。从货币互换的角度理解即为:发行人借入的不是自己所需要的,而是自己最具借款优势的,能够将其互换为发行人所需要的借款。因此,根据李嘉图的理论,互换交易的双方都有可能成为赢家。

第一笔真正的货币互换交易是在荷兰的Bos Kalis Westminster银行和英国的ICI金融公司之间于1976年8月进行的。此后,世界银行与国际商业机器公司(IBM)在1981年8月进行了一笔最为著名的货币互换交易,这笔互换交易成功后,货币互换作为一种新的衍生金融工具在金融市场上迅速发展了起来。在我国,截至2003年12月31日,中国人民银行相继与泰国、日本、韩国、马来西亚、菲律宾、印度尼西亚这六国的中央银行分别签署了双边货币互换协议,累计金额达105亿美元。

根据我国国家外汇管理局发布的《金融机构衍生产品交易业务管理暂行办法》的规定,在我国只有经过审查并获得批准的金融机构才可进行货币互换交易。由于办理货币互换业务的手续并不复杂,而且金融机构提供的交易币种很丰富,加之货币互换本身对中长期汇率风险所产生的有效控制,使货币互换作为衍生金融工具的一种已得到广泛的应用。

二、货币互换的利弊分析

货币互换的优势在于:①有助于规避汇率风险。对于那些跨期长的项目,其期间汇率变动的可能性比较大,通过货币互换可以使交易双方减少或避免由于汇率的变动导致货币升值或贬值所带来的风险。②有利于降低筹资成本。交易双方可以利用各自在金融市场上的比较优势,进行金融债权和债务的交换,从而降低交易双方的筹资成本。③有利于改善和重构企业的资产负债结构。对于金融市场汇率、利率的波动,通过货币互换可以增强企业的应变能力,锁定资产负债的汇率,降低风险;通过货币互换还可以锁定某项资产或负债的未来币种,使其与某项负债或资产在未来相匹配,减少汇率风险,以便更有效地管理资产和负债。④有利于消除不同金融市场的各种壁垒。通过货币互换可以在尚未涉足的市场上获得成本较低的资金。⑤有利于拓宽筹资渠道。交易方可以在自己熟悉的市场上筹集资金,通过货币互换获取对方在其他市场上筹集的资金,而不需要自己到不熟悉的市场上去筹资。

但我们也应充分认识到衍生金融工具本身所具有的“双

2.涉及补价的换入应收账款的会计处理。所谓补价,是指在非货币性交易中,只涉及少量的货币性资产,通常支付或收到的货币占整个交易的比例小于或等于25%。在涉及补价的换入应收账款的会计处理中包括两种情况。

(1)如果收到的补价小于换出应收账款的账面价值,应将收到的补价先冲减换出应收账款的账面价值,再按上述不涉及补价的应收账款原则进行处理。在处理中仍遵循前述原则,即换入应收账款的原账面价值小于换出资产的原账面价值,按换出资产的原账面价值入账,其差额记入“营业外支出”账户。若换入应收账款的原账面价值大于换出资产的原账面价值,则按换入应收账款的原账面价值入账,其差额记入“资本公积”账户。

(2)如果收到的补价大于换出应收账款的账面价值,则应将收到的补价先冲减换出应收账款的账面价值,再按涉及补价的非货币性交易的会计处理原则进行处理。

五、非货币性交易中涉及换入应收账款的披露

笔者认为,非货币性交易中涉及换入应收账款的披露内容如下:①非货币性交易中换入、换出资产的类别,是指企业在非货币性交易中,以什么资产与什么资产相交换,即交换资产的性质。②非货币性交易中换入、换出资产的金额,是指非货币性交易中换入、换出资产的公允价值和补价、应确认的损益以及换出资产的账面价值;涉及多项资产的,还应披露各项换入资产的入账价值。③非货币性交易涉及补价时所确认的那部分差额应该记入的会计科目的性质。

面性”,货币互换也有以下弊端:①货币互换作为衍生金融工具的一种,本身就存在价格风险、结算风险、信用风险等一系列风险。价格风险是指互换交易的最终用户在应该成交而来不及成交,或者刚刚成交市场价格就发生了急剧变化的情况下产生的风险。结算风险是指未能于预期时间收取对方付款的风险。信用风险是指交易双方可能由于各种原因,无法履行合约而发生损失的风险。如果交易一方在合约到期时不履行合约,则会使之前已转移的风险又出现。②可能存在放大风险的副作用。如果市场出现意外走势,风险无法对冲时,那么交易一方既要承担无法转移的基础产品产生的风险,又要承担衍生交易所发生的损失,形成风险放大效应。

三、货币互换的会计核算原则及相关会计处理

关于货币互换交易的会计核算,我国现已出台的会计准则尚无相关方面的具体规定。但是国际会计准则委员会(IASC)和美国财务会计准则委员会(FASB)一直在努力完善衍生金融工具的相关准则,可以说其代表了目前衍生金融工具会计准则的发展水平,也在一定程度上影响着未来的发展趋势。笔者在此基础上提出以下看法。

1.货币互换合约的确认。IASC 的 IAS39 规定:①成为金融工具合同条款的一方时,要确认金融资产或金融负债。②应将衍生工具隐含的各种合同权利或合同义务确认为资产或负债。FASB 的 SFAS133 规定:根据合同规定的权利、义务将衍生工具确认为资产或负债。货币互换的基本交易程序是:签订货币互换合约以进行货币本金互换,按约定的日期或期限以约定的利率和本金为基础进行利息支付的互换,合约到期时换回本金。即一旦签订了合约,企业便成为合约条款的一方,具有按合同约定进行利息互换和合约到期时进行本金互换的权利和义务。因此,应在合约签订日,确认一项金融资产或金融负债。

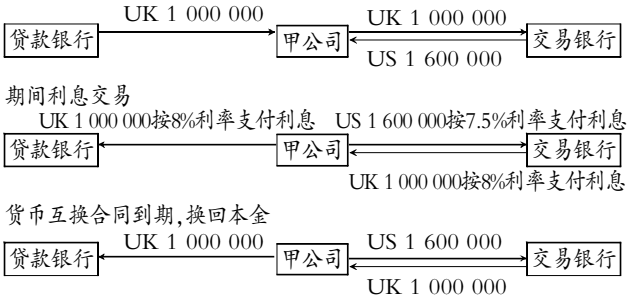
2.货币互换合约的计量。按照 IAS39 的相关规定,应按照货币互换合约形成的金融资产和金融负债以成本进行初始计量,以摊余成本进行后续计量。对于货币互换形成的将以外汇结算的债权债务,应当在各会计期末以当时的市场汇率进行计量,将形成的利得或损失确认为当期损益。如果将货币互换作为套期保值工具,则应将形成的利得或损失确认为权益,递延至被套期保值项目实现时确认损益。

3.货币互换合约的披露。①披露货币互换的持有目的、性质、条件、期限、公允价值等;②披露货币互换的计量属性及其相关价值的取得基础的信息;③披露关于货币互换的相关风险;④披露货币互换的会计政策;⑤披露货币互换的管理政策,包括企业持有该项衍生金融工具的目的及其内部控制和风险管理方法。

4.需要增加的账户。应该增加货币互换应收款、货币互换应付款、递延货币互换损益和货币互换损益这四个账户。

5.货币互换合约账务处理实例。例如,甲公司于 2004 年 1 月 1 日筹集到 1 000 000 英镑的贷款,利率为 8%,期限为 2 年,利息按年支付,付息日为每年 12 月 31 日。甲公司只有美元收入,没有英镑收入,公司为避免汇率变化的风险,与某银行签订了货币互换合同,将英镑以即期汇率 1:1.60 转化为美元,利率为 7.5%,利息按年支付。期间汇率变动如下(UK/US):2004 年 1 月 1 日的即期汇率为 1:1.60、2004 年 12 月 31 日的即期汇率为 1:1.55、2005 年 12 月 31 日的即期汇率为 1:1.65。

货币互换合同签订后,交易双方互换本金情况如下:



2004 年 1 月 1 日账务处理如下:

(1)从银行取得英镑后:借:银行存款 $1 600 000;贷:外币借款 $1 600 000(UK1 000 000)。

(2)签订货币互换合同,进行本金互换:借:银行存款 $1 600 000;贷:银行存款 $1 600 000(UK1 000 000)。

(3)对货币互换合同的确认:借:货币互换应收款 $1 600 000(UK1 000 000);贷:货币互换应付款 $1 600 000。

2004 年 12 月 31 日账务处理如下:

(1)对公司的外币借款进行计量,确认汇兑损益:借:外币借款 $50 000(UK1 000 000);贷:汇兑损益 $50 000〔UK 1 000 000×(1.60−1.55)=US50 000〕。

(2)支付外币借款利息:借:利息费用 $124 000;贷:银行存款 $124 000(UK1 000 000×8%×1.55=US124 000)。

(3)调整货币互换应收款账面余额:借:递延货币互换损益 $50 000;贷:货币互换应收款 $50 000〔UK1 000 000×(1.55−1.60)=−US50 000〕。

(4)互换利息结算:借:银行存款 $124 000;贷:利息收入 $124 000。借:利息费用 $120 000;贷:银行存款 $120 000(US 1 600 000×0.075=US120 000)。

2005 年 12 月 31 日账务处理如下:

(1)对公司的外币借款进行计量,确认汇兑损益:借:汇兑损益 $100 000;贷:外币借款 $100 000(UK1 000 000)。

(2)支付外币借款利息:借:利息费用 $132 000;贷:银行存款 $132 000。

(3)调整货币互换应收款账面余额:借:货币互换应收款 $100 000(UK1 000 000);贷:递延货币互换损益 $100 000。

(4)互换利息结算:借:银行存款 $132 000;贷:利息收入 $132 000。借:利息费用 $120 000;贷:银行存款 $120 000。

(5)换回本金,确认货币互换损益:借:货币互换应付款 $1 600 000;贷:银行存款 $1 600 000。借:银行存款 $1 650 000(UK1 000 000);贷:货币互换应收款 $1 650 000。借:递延货币互换损益 $50 000;贷:货币互换损益 $50 000。

由此可见,甲公司的外汇借款通过货币互换避免了由于汇率波动造成的 50 000 美元的损失,规避了汇率变动的风险。同时由于进行了货币互换节约了利息 16 000 美元(124 000+132 000−120 000−120 000)。