

# 期货业务审计中套期保值与期货投机的识别

胡晋湘

(山西阳泉市审计局 山西阳泉 045000)

**【摘要】** 期货业务审计作为审计内容的新范畴,尚处于业务探索、经验积累阶段。为明确界定企业操作期货行为是否属于国家相关规定的套期保值范围,本文从概念、业务性质、会计处理、套期保值手续、交易记录、企业内部套期保值方案等方面进行了划分,为审计人员正确认定套期保值业务提供帮助。

**【关键词】** 期货业务审计 套期保值 期货投机

随着经济发展周期变化的影响,商品价格的变动日益频繁,开展期货套期保值业务已成为企业规避市场风险、化解市场波动的一个重要手段。在日常审计中,有的企业在使用期货套期保值手段时还进行着期货投机业务,这不仅会混淆期货套期保值与投机套利之间的关系,还会造成许多不必要的亏损,笔者认为很有必要讨论如何在审计中明确两者之间的区别,为今后进行类似问题的查处提供参考。

## 一、从套期保值、期货投机的概念与特点上甄别

期货一般是指期货合约,指由期货交易所以统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。大致可分为商品期货与金融期货两大类。

套期保值是指把期货市场当作转移价格风险的场所,利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物,对其现在买进准备以后售出商品或对将来需要买进商品的价格进行保险的交易活动。一般可分为买期保值和卖期保值。

期货投机作为期货市场中必不可少的一环,是指在期货市场上以获取价差收益为目的的期货交易行为。承担着价格风险,具有提高市场流动性、保持价格体系稳定、形成合理的价格水平等经济功能的操作行为。

## 二、套期保值业务与期货投机业务的本质区别

1. 套期保值是指以规避现货价格风险为目的的期货交易行为。其具有以下特点:

(1)套期保值数量原则上应与现货数量相当,不能超出现货经营的数量。由于期货市场价格的变化和现货市场价格的变化幅度不完全相同,为达到最佳的套期保值效果,期货套期保值数量一般会小于现货经营数量,超出部分则会造成期货投机行为,违背了企业参与期货市场套期保值交易的初衷。

(2)套期保值不等于实物交割。期货市场可以通过实物交割来了结持仓,但并不是所有的套期保值都需要通过在期货市场进行实物交割来了结持仓,而应根据最有利于自己的成本情况,在期货市场进行对冲平仓,或选择实物交割。

(3)套期保值时应关注现货价格与期货价格差价的变动幅度。由于商品的生产成本、期货的交易成本、期货商品的流

通费用及预期利润等因素的影响,现货市场的价格与期货市场的价格差是客观存在的,在进行套期保值时,价格差价额度会发生波动,两个市场的盈亏可能不会完全相抵。

(4)不需要经常进行套期保值。套期保值的目的是平抑商品市场价格波动风险,当市场价格处于极不稳定的波动行情时,利用期货市场进行套期保值效果很明显。如果现货市场价格在一月或数月表现都很平稳,那么套期保值的意义也就不大了。当企业的采购合同和销售合同同时确定时,生产利润已经锁定,这时也无需进行套期保值。

2. 期货投机是在期货市场上纯粹以牟利为目的而买卖标准化合约的行为。一般可分为价差投机和套利交易。价差投机是指投机者通过对价格的预期,在认为价格会上升时买进、价格下跌时卖出,然后待有利时机再卖出或买进原期货合约,以获取利润的活动。套利交易是期货投机交易中的一种特殊方式,它利用期货市场中不同月份、不同市场、不同商品之间的相对价格差,同时买入和卖出不同种类的期货合约以获取利润。期货投机的主要特点是利用放大资金的杠杆作用获得更大的投资收益率,其缺点是一旦市场反向操作,带来的损失将无法估计。

## 三、从会计处理上对套期保值与期货投机进行甄别

从事商品期货套期保值业务的企业,应在“期货保证金”科目下设置“套保合约”和“非套保合约”明细科目,分别核算企业进行套期保值业务和非套期保值(投机)业务买卖期货合约所占用的资金。设置“递延套保损益”科目,核算企业在办理套期保值业务过程中所发生的手续费并结算盈亏。

如果现货交易尚未完成,而套期保值合约已经平仓,则平仓损益不确认为当期损益,应记入“递延套保损益”科目,待现货交易完成时,再将期货上的盈亏与被套期保值业务的成本相配比,冲减或增加被套期保值业务的成本;如果现货交易已经完成,则套期保值合约必须立即平仓,以实现套期保值目标,并按《企业商品期货业务会计处理暂行规定》(财会字[1997]51号)第2条的规定进行会计处理。

从事期货投机交易但未办理商品期货套期保值的企业,

# 我国资产评估准则与国际评估准则的比较

刘芳芳 尉京红(博士生导师)

(河北农业大学商学院 河北保定 071000)

**【摘要】** 本文就国际评估准则与我国资产评估准则在制定背景、制定主体及管理体制、准则结构内容等方面的不同进行比较研究,提出应借鉴国际评估准则的全面性、规范性、客观性、独立性及创新性等,促进我国资产评估准则的国际趋同和进一步完善。

**【关键词】** 资产评估 中国资产评估准则 国际评估准则

资产评估准则直接影响着资产评估行业的发展,各国评估界都十分重视评估准则的设计和制定工作。由于各评估准则的制定背景不同,从而在准则制定主体及管理体制上存在差异,最终体现为准则结构及内容上的不同。为了深入理解我国资产评估准则,进一步了解我国资产评估准则与国际评估准则的差别,不断完善我国资产评估准则体系,促进我国资产评估准则体系的国际趋同,本文拟从准则制定背景、制定主体、管理体制以及准则结构与内容等方面对我国资产评估准则与国际评估准则进行比较。

## 一、资产评估准则制定背景的比较

1. 国际评估准则制定背景。至20世纪80年代,资产评估

仍按现行会计制度有关“期货保证金”和“期货损益”科目的核算规定执行。

## 四、从套期保值手续的认定上进行甄别

上海、郑州、大连三家期货交易所规定的套期保值手续,是审计检查企业操作期货的行为是否属于套期保值范畴的重要条件之一。以上海期货交易所的套期保值手续规定为例:申请套期保值交易的投资者和非经纪会员必须具备与套期保值交易品种相关的生产经营资格。申请套期保值交易的会员或投资者,必须填写《上海期货交易所套期保值申请(审批)表》,并向交易所提交有关证明材料。获准套期保值交易的交易者,应当在交易所批准的建仓期限内(铜、铝、锌、黄金和天然橡胶最迟至套期保值合约交割月份前一月份的最后一个交易日,燃料油最迟至套期保值合约交割月份前一月份的15日),按批准的交易部位和额度建仓。在规定期限内未建仓的,视为自动放弃套期保值交易额度。

## 五、从交易记录上区分

正常的套期保值业务,交易数量有限,交易次数较少;期货投机交易的交易数量巨大,交易次数频繁。期货经纪公司为了得到手续费,对交易者的操作数量与笔数采取听之任之的态度,对应在结算单上标明交易性质的区分并无严格的界限,如一张100手的套保持仓计划,可以在短时间内操作多次,做

业在世界范围内已走过了上百年的发展历程,积累了丰富经验,具有相当的规模和影响,已经较为成功地找到了该行业的自我定位,评估理论已趋于科学化和成熟化,许多国家都分别制定了本国资产评估准则和职业道德守则,但各国资产评估的理论、专业术语、准则、实务等存在很大差异,随着资本市场的发展和资本跨国流动事项对资产评估需求的加剧,制定一部国际评估界广泛认可的评估准则成为国际资产评估业发展的共识,1985年国际评估准则开始制定。随着国际经济的全球化发展,资产评估在弥补传统会计中历史成本的缺陷、反映资产的现时市场价值上的功能得到了越来越多的关注,到2010年,国际评估准则进行了八次修订改版工作。

出几千手甚至上万手的交易量,交易金额巨大。

## 六、检查企业内部的套期保值操作程序

检查企业内部应有的套期保值操作程序,主要包括以下几个方面:

1. 制定套期保值方案要以企业整体效益为目标,在有效控制风险的前提下,根据企业销售、经营目标制定套期保值方案并由企业领导研究决定。

2. 实施套期保值方案,企业的期货主管领导对保值方案的实施情况进行监督检查,由期货业务部门及专职期货操作人员进行具体方案运作,每日报告。如市场行情发生变化,则需由企业领导经研究决定。

3. 在资金管理上,由企业法人授权进行调拨,按方案所需资金和要求及时足额提供保证金。临时增加保证金时,由期货业务部门报经有关领导批准后增拨资金。

4. 在套期保值规模上,依据市场情况和公司的经营状况做出套期保值方案与计划,进行合约仓单操作。

5. 在完成套期保值目标方面,应注意持仓的周期、数量与资金有效统一。

## 主要参考文献

韩康.正确认识和规范运用期货套期保值工具.上海国资,2009;8