

期货套期保值的会计处理 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/504/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E5_A5_97_E6_c42_504494.htm

一、科目设置和报表列示

(一) 《规定》增设的科目 《规定》要求凡有商品期货业务的企业，应增设以下总账科目和明细科目：1、“期货保证金”科目，核算企业向期货交易所（以下简称交易所）或期货经纪机构（以下简称经纪所）交存和追加的用于办理期货业务的保证金。2、“应收席位费”科目，核算企业为取得基本席位以外的席位而缴纳的席位占用费。3、“期货损益”科目，核算企业在办理期货业务过程中所发生的手续费、平仓盈亏和会员资格变动的损益。期货年会费及期货业务违规、违约罚款，应分别在“管理费用”、“营业外支出”科目内单列明细科目反映，不列入期货损益。4、在“长期股权投资”科目中设置“期货会员资格投资”明细科目。核算投资缴存和退回投资；缴存的金额与能够退回的金额不一致时，差额记入“期货损益”科目。

(二) 尚需补设的科目 1、“待确认期货盈亏”科目，核算按交易所或经纪所通知发生的持仓浮动盈亏。2、“买入期货合约”、“卖出期货合约”、“期货结算”科目。按照《规定》，企业买入或卖出期货合约的份数（手）、标的数量、金额都不在账内核算，这样做对期货内部控制会带来负面影响。为此，企业可增设以上三个科目，核算买入、卖出期货合约的数量、种类和初始成交价格。

(三) 报表列示 1、资产负债表：（1）在“其他应收款”项目上设置“期货保证金”和“应收席位费”项目，分别根据两个同名科目的期末余额填列。（2）在

“其他流动负债”项目列示持仓合约的浮动盈亏。（3）报表附注中，还应披露期货会员资格投资、持仓合约浮动盈亏等内容和金额。（4）设置买入、卖出期货合约及期货结算科目的企业，编制资产负债表时应将这几个科目抵销，不在表内反映，但在报表附注中应详细披露持仓合约的种类、数量和初始成交金额。

2、利润表（损益表）：在“投资收益”项目下设置“期货收益”项目。

3、现金流量表：期货业务现金收付，均应作投资活动现金流量列报。

套期保值案例

（一）套期保值（hedge）：就是买入（卖出）与现货市场数量相当、但交易方向相反的期货合约，以期在未来某一时间通过卖出（买入）期货合约来补偿现货市场价格变动所带来的实际价格风险。保值的类型最基本的又可分为买入套期保值和卖出套期保值。买入套期保值是指通过期货市场买入期货合约以防止因现货价格上涨而遭受损失的行为；卖出套期保值则指通过期货市场卖出期货合约以防止因现货价格下跌而造成损失的行为。套期保值是期货市场产生的原动力。无论是农产品期货市场、还是金属、能源期货市场，其产生都是源于生产经营过程中面临现货价格剧烈波动而带来风险时自发形成的买卖远期合同的交易行为。这种远期合约买卖的交易机制经过不断完善，例如将合约标准化、引入对冲机制、建立保证金制度等，从而形成现代意义的期货交易。企业通过期货市场为生产经营买了保险，保证了生产经营活动的可持续发展。可以说，没有套期保值，期货市场也就不是期货市场了。

实例：牛市和熊市中的套期保值操作技巧

1、牛市中电铜生产商的套期保值交易

铜价处于涨势之中，电铜生产商显然很少会担心产品的销售风险，对于拥有矿山的生产

商来说，价格的上涨对企业非常有利，企业可以在确保利润的价格水平之上根据市场情况逐步在期货市场进行卖出保值。但对于原料（铜精矿）不足的冶炼厂来说，会更多地担心因原料价格上涨过快而削弱其产品获利能力。我国企业进口铜精矿，通常采用以下两种惯用的贸易方式。（1）“点价”在这种贸易方式下，电铜生产商完全可以根据其需要，选择合适的价格锁定其生产成本。（2）平均价在这种贸易方式下，电铜生产商显然会在铜价上涨的过程中面临着较大的原料价格风险，企业为了规避这种风险，就需要通过期货市场对其现货市场上的贸易活动进行保值。该套期保值交易过程可参见案例一：某铜业公司1999年6月与国外某金属集团公司签定一份金属含量为3000吨的铜精矿供应合同，合同除载明各项理化指标外，特别约定TC/RC为48/4.8，计价月为1999年12月，合同清算价为计价月LME（伦敦金属交易所）三月铜平均结算价。该公司在签定合同后，担心连续、大规模的限产活动可能会引发铜价的大幅上涨，因此决定对这笔精矿贸易进行套期保值。当时，LME三月铜期货合约价为1380美元/吨。（后来铜价果然出现大幅上涨，到计价月时，LME三月铜期货合约价已涨至1880美元/吨，三月铜平均结算价为1810美元/吨。）于是该公司在合同签定后，立即以1380美元/吨的价格在期货市场上买入3000吨期货合约，（这意味着该公司所确定的铜精矿目标成本= $1380 - (48 \cdot 4.8 \cdot 22.5) = 1224$ 美元/吨）到计价月后，1810美元/吨清算价被确定的同时，（铜精矿价格= $1810 - (48 \cdot 4.8 \cdot 22.5) = 1654$ 美元/吨）该公司即在期货市场上以1880美元/吨的价格，卖出平仓3000吨期货合约。

表一 铜精矿 期货合约标成本价1224美元/吨 买入开仓 1380美

元/吨实际支付价1654美元/吨 卖出平仓 1880美元/吨 盈亏 亏损430美元/吨 盈亏 盈利500美元/吨 表一结果显示，该铜业公司通过该买入套期保值交易，不仅有效地规避了因价格上涨给其带来的风险损失，而且获得了一定的利润。这里特别需要指出的是：电铜生产企业不仅可以作卖出套期保值，同样也可以作买入套期保值。事实上，在牛市中，电铜生产企业的保值策略应该以买入保值为主。但在这里，我们也提醒交易者应该注意到：本案例是将套期保值交易活动统一在同一个市场环境里（LME）。如果由于国内的某些政策限制，我们不得不在国内期货市场上完成上述保值交易时，一定要考虑汇率因素对保值活动的影响。

2、熊市中电铜生产商的保值交易

（1）对于自有矿山的企业来说，成本相对固定，铜价的下跌直接削弱企业的盈利能力，企业仍然必须在期货市场进行卖出保值以减少损失；当出现极端的情况，铜价跌破企业的成本价乃至社会的平均成本价时，企业可以采取风险保值策略。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。
详细请访问 www.100test.com