

2011高级会计师考试辅导案例分析题五 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/645/2021\\_2022\\_2011\\_E9\\_AB\\_98\\_E7\\_BA\\_A7\\_c48\\_645402.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_2011_E9_AB_98_E7_BA_A7_c48_645402.htm) 案例分析题五

华南公司是境内国有控股大型化工类上市公司，其产品生产所需MN原材料主要依赖进口。近期以来，由于国际市场上MN原材料价格波动较大，且总体上涨趋势明显，该公司决定尝试利用境外衍生品市场开展套期保值业务。套期保值属该公司新业务，且须向有关主管部门申请境外交易相关资格。该公司管理层组织相关方面人员进行专题研究。主要发言如下：

发言一：公司作为大型上市公司，如任凭MN原材料价格波动，加之汇率变动较大的影响，可能不利于实现公司成本战略。因此，应当在遵守国家法律法规的前提下，充分利用境外衍生品市场对MN原材料进口进行套期保值。

发言二：近年来，某些国内大型企业由于各种原因发生境外衍生品交易巨额亏损事件，造成重大负面影响。鉴于此，公司应当慎重利用境外衍生品市场对MN原材料进口进行套期保值，不应开展境外衍生品投资业务。

发言三：公司应当利用境外衍生品市场开展MN原材料套期保值。针对MN原材料国际市场价格总体上涨的情况，可以采用卖出套期保值方式进行套期保值。

发言四：公司应当在开展境外衍生品交易前抓紧各项制度建设。对于公司衍生品交易前台操作人员应予特别限制，所有重大交易均需实行事前报批、事中控制、事后报告制度。

发言五：公司应当加强套期保值业务的会计处理，将对MN原材料预期进口进行套期保值确认为公允价值套期，并在符合规定条件的基础上采用套期会计方法进行处理。假定不考虑其他

有关因素。要求：根据上述资料，逐项判断华南公司发言一至发言五中的观点是否存在不当之处；存在不当之处的，请分别指出不当之处，并逐项说明理由。[ 参考答案 ] 1、发言一不存在不当之处。2、发言二存在不当之处。不当之处：不应开展境外衍生品投资业务。理由：不能因为其他企业曾经发生过境外衍生品投资巨额亏损事件，就不利用境外衍生品市场进行MN原材料套期保值。3、发言三存在不当之处。不当之处：采用卖出套期保值方式进行套期保值。理由：卖出套期保值主要防范的是价格下跌的风险，而买入套期保值才能防范价格上涨风险。4、发言四不存在不当之处。5、发言五存在不当之处。不当之处：对MN原材料预期进口进行套期保值确认为公允价值套期。理由：对MN原材料预期进口进行套期保值，属于对预期交易进行套期保值应将其确认为现金流量套期进行会计处理。[ 点评 ] 本题主要考察套期保值的相关的基本内容，难度系数较低。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](http://www.100test.com)