

股票指数期货及其会计问题研究 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/70/2021\\_2022\\_\\_E8\\_82\\_A1\\_E7\\_A5\\_A8\\_E6\\_8C\\_87\\_E6\\_c44\\_70879.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E8_82_A1_E7_A5_A8_E6_8C_87_E6_c44_70879.htm) 一、股票指数期货概述

股票指数期货属于金融衍生工具，是一种以股票市场的股票价格指数为买卖对象的期货。股票指数期货的出现起源于二十世纪七十年代，那时西方各国受石油危机影响，经济十分不稳定，股票市场价格大幅度波动，股票投资者迫切需要一种金融工具来有效规避风险，实现资产保值。于是，1982年4月，芝加哥商品交易所（CME）开创了标准普尔500指数期货（S&P500）。从此，股票指数期货迅速兴起。目前，世界20多个国家及地区已先后推出了27种主要股指期货。在美国，尽管道琼斯工业平均数是主要股票指数之一，但股票指数期货却以标准普尔500种指数为基础。它既有市场加权指数的优点，又有更广的运用范围，所包含的500家上市公司约占纽约股票交易所市值的80%，在反映市场运行状况上比道琼斯工业平均数的30家公司更广泛、更可靠。类似的，金融时报100种指数是英国股指期货的基础，它的成分股代表了伦敦股票市场市值的70%。股指期货价格的高低以股市指数的变化为基础，股指期货的买卖遵循一般买卖原则，即低买高卖者获利。若期货价格高于股市指数，买者支付现金差额给卖者；若期货价格低于股市指数，则卖者向买者支付现金差额。股指期货给买卖股票的投资者提供了转移风险的工具；也给期货投机者以投机的机会。从股指期货的性质看，它是股票市场和期货市场相结合的产物，既具有期货的特点又具有股票的特点，是一种间接买卖股票的经济活动。它具有以下优点

：（1）规避风险能力强。股票市场指数是交易所中全部或部分有代表性的上市股票的组合。它避免了单个股票受公司经营影响而剧烈波动的风险，最大限度地达到了分散化投资的目的。因此，具有较强的规避风险能力。（2）投资成本低。股指期货具备期货的特点，往往只需要缴纳标的资产价值的5%至10%的保证金，就可以运作10至20倍的交易标的。买进股指期货比同时买入相应股票的投资额要小得多。同时，股指期货将期货市场的做空机制引入了股票市场，使得对市场判断正确的投资者无论是在指数上涨或是下跌的过程中都能赚钱，增加了更多的获利机会。（3）具有套期保值的功能。象其他金融衍生工具一样，股指期货产生的初衷是套期保值。投资者可以在股票现货和股指期货之间进行反向操作，即买入股票、卖出期货或卖出股票、买入期货，以规避风险，负责管理大规模证券组合的经理人可在无需卖出股票本身的情况下对其投资进行保值。股指期货的这些优点使得它在80年代初在全世界范围内迅速发展，我国曾在90年代初期引起过热烈的讨论，在海南还推出过深圳指数的期货交易，但终因为了保证我国刚起步股票市场的健康发展而停止。尽管目前我国推出股指期货还存在许多待解决的问题，但随着我国证券市场的逐步完善和配套措施的逐步具备，深沪股市推出股指期货的日期将不太遥远。

## 二、股指期货的会计处理原则

由于使用衍生金融工具所导致的金融资产和金融负债不是产生于过去发生的交易事项，因此，在传统会计中，衍生金融工具交易形成的金融资产和金融负债被排除在资产负债表外，也把它们可能带来的报酬（利得）和风险（损失）排除在收益表外，而把衍生金融工具交易作为“表外业务”处

理。但衍生金融工具可以给企业带来可观的财务利益，也可能给企业带来灾难性的财务损失，这一传统会计的处理方法显然不能满足财务报表使用者的信息需求。1988年6月，国际会计准则委员会（IASB）成立了“关于金融工具的指导委员会”（String Committee on Financial Instrument），并指定由该委员会负责金融工具会计处理问题的研究。目前，国际上有关衍生金融工具的会计确认、计量和披露与列报问题，还没有制定出一套能在一以贯之的框架内普遍使用的准则。笔者就此提出几条会计处理原则供探讨。（1）在会计确认方面，只要企业成为远期金融合约的履行方，初始时就应该确认为一项金融资产或金融负债。终止确认，对于金融资产而言，应视合约中确定的各种报酬的权利已经过期或已经失去全部（或一部分）而定；对金融负债而言，则视合约中订明的责任（或一部分责任）已经被解除、取消或终止而定。（2）在会计计量方面，应完全摒弃按历史成本计量的规定，而在获取金融资产时或报告期末按不同时点的公允价值进行初始计量和重新计量。因为期货合约核算采用每天“盯住市场”（marking - to - market）的办法。在每个交易日结束后，期货交易所会公布每天的“清算价格”，即当天的正式收市价，每份未清仓的合约都按收市价评估价格。会计计量按不同时点的公允价值进行符合期货核算的特点。（3）在披露与列报方面，对不同金融工具应分别进行详细动态记录。

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)