

在 $S=2\ 000$, $L=2\ 389.3$, $T=1$, $r=3.4\%$, σ 分别为 10%、20% 和 30% 情况下, P 的价值如表。

σ	10%	20%	30%
$N(d1)$	0.08	0.27	0.37
$N(d2)$	0.07	0.21	0.26
P	307.8	364.4	449

从上面计算可以看出,在其他条件不变的情况下,该看跌期权价值随着净利润波动率水平的提高而增加。

假设,净利润的波动率水平为 20% 且 2008 年最终的净利润水平只有 1 800 万元。

在会计处理上,由于该衍生工具不符合套期会计的处理原则,双方应按《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》进行会计处理。其中,天康生物应将支付的全部对价中的 364.4 万元借记一项衍生工具——看跌期权。同样,宏展投资应将收到的全部对价中的 364.4 万元贷记一项衍生工具——看跌期权。最终 2008 年净利润为 1 800 万元,宏展投资应向天康生物支付 589.3 万元。此时,天康生物应按如下方式进行会计处理(单位:万元,下同):

借:银行存款	589.3
贷:衍生工具——看跌期权	364.4
投资收益	224.9

宏展投资的会计处理:

借:衍生工具——看跌期权	364.4
投资收益	224.9
贷:银行存款	589.3

在税务处理上,对于衍生工具相应的税务处理问题,税法上尚未有明确的规定。一种税务处理方法是按照企业的会计处理方法,天康生物在购买资产支付对价时,分别确认资产和衍生工具的价值。在实际行权时按会计确认的投资收益或投资损失计算企业所得税(如果利润达标不支付补偿,衍生工具到期价值为 0,此时天康生物需确认投资损失)。而宏展投资在转让资产取得对价时,分别确认资产转让的投资收益和衍生工具——看跌期权。在实际行权时按会计确认的损失或投资收益计算企业所得税。考虑到分离处理会增加税务处理的难度,且对于一些复杂的衍生工具的定价比较困难,在税务处理上也可以采用一些简化办法,即天康生物在购买资产时,按支付的全部对价作为取得资产的计税基础(不再分离衍生工具),实际行权时取得的补偿款直接确认为投资收益,在当期缴纳企业所得税。而宏展投资转让资产时直接按收到的全部对价确认资产转让收益(不再分别确认转让收益和衍生工具),缴纳企业所得税。实际行权支付补偿时直接确认投资损失,在企业所得税前申报扣除。这种税务处理方式可能在实践中更容易被接受。■

(作者单位:南京市江宁地方税务局)

责任编辑 武献杰

● 简讯

中注协印发《会计师事务所特殊普通合伙协议范本》

为深入贯彻落实国办 56 号文件精神,促进会计师事务所做强做大,帮助大型会计师事务所向特殊普通合伙改制,指导改制事务所加强和规范内部治理,中注协近期印发了《会计师事务所特殊普通合伙协议范本》(以下简称范本)。范本重点对合伙事务所关注的合伙人条件、入伙与退伙、合伙人权利与义务、责任承担与追偿、合伙组织架构及职权等,提出了导向性规范意见,为事务所改制后在“依法、人合、透明、效能”的体制框架下运行提供了借鉴。

范本总计 9 章 117 条,具体内容包括:总则,事务所的宗旨、经营目标和经营范围,合伙人出资及事务所财产,合伙人,合伙事务执行,工作规则和员工管理,财务会计制度、利润分配与亏损分担,解散与清算,争议解决及其他等。其中,合伙人和合伙事务执行构成范本的核心内容。

范本提供的合伙约定事项包括三个层次:一是法律法规、规章有明确规定必须作出约定;二是行业规范有明确规定应当作出约定;三是行业管理做法基于经营管理和合伙文化建设的目标需要作出约定。改制为特殊普通合伙组织形式的事务所,可在法律法规以及规章的框架下,参照该范本,根据本所实际订立合伙协议,也可在范本的基础上,进一步细化或简化,灵活参考使用。

(本刊记者)