第二种情况，看涨期权是价外期权，看跌期权是价内期权。前已述及，持有看涨期权继续涉入被转移金融资产按该金融资产的公允价值计量，相关负债按照被转移金融资产的公允价值扣除期权的时间价值后的金额计量。签发看跌期权继续涉入被转移金融资产按金融资产的公允价值计量，相关负债按期权的行权价与期权的时间价值之和计量。如果把它们简单相加：

继续涉入被转移金融资产的金额＝金融资产的公允价值＋金融资产的公允价值

相关负债的金额＝该金融资产的公允价值－看涨期权的时间价值＋看跌期权的行权价＋看跌期权的时间价值

事实上，虽然是两项期权，但只有一项资产，不可能重复计量，继续涉入金融资产的金额要去掉一个重复金融资产的公允价值，自然继续涉入相关负债的金额同步去掉该金融资产的公允价值。

相关负债的金额＝看跌期权的行权价－看涨期权的时间价值＋看跌期权的时间价值 ＝（看跌期权的行权价－该金融资产的公允价值）＋看跌期权的时间价值＋该金融资产的公允价值－看涨期权的时间价值＝看跌期权的内在价值＋看跌期权的时间价值＋该金融资产的公允价值－看涨期权的时间价值 ＝看跌期权的公允价值＋该金融资产的公允价值－看涨期权的时间价值

期权到期，看涨期权的时间价值为0，看跌期权的内在价值就是行权价扣除金融资产的公允价，相关负债只剩下行权价。

第三种情况，看涨和看跌期权都是价外期权。前已述及，持有看涨期权继续涉入金融资产按公允价值计量，相关负债按照被转移资产的公允价值扣除期权的时间价值后的金额计量。签发看跌期权继续涉入资产按期权的行权价计量，相关负债按期权的行权价与期权的时间价值之和计量。如果把它们简单相加：

涉入被转移金融资产的金额＝金融资产的公允价值＋看跌期权的行权价

相关负债的金额＝被转移金融资产的公允价值－看涨期权的时间价值＋看跌期权的行权价＋看跌期权的时间价值

事实上，虽然是两项期权，但只有一项资产，不可能重复计量，这里选择金融资产的公允价值计量，去掉看跌期权的行权价，自然继续涉入相关负债的金额同步去掉看跌期权的行权价。

相关负债的金额＝金融资产的公允价值－看涨期权的时间价值＋看跌期权的时间价值

价外看跌期权没有内在价值，期权的公允价值就是期权的时间价值。

相关负债的金额＝被转移金融资产的公允价值－看涨期权的时间价值＋看跌期权的公允价值

期权到期，看涨期权的时间价值为0，看跌期权的公允价为0，相关负债只剩下金融资产的公允价值，继续涉入的金融资产和相关负债正好对冲。

（作者单位：合肥学院经济系）

责任编辑　武献杰

中国财政杂志社

图片新闻

第二十二届中国财务学年会在武汉召开

不久前，第二十二届中国财务学年会在武汉召开。来自北京大学、武汉大学、华中科技大学等数十所高校的百余名专家学者参加了会议，共同探究新一轮经济改革中的财务问题。

本次年会开幕式由中南财经政法大学会计学院院长张敦力主持，中南财经政法大学副校长姚莉向与会代表介绍了中南财经政法大学的发展历史、基本情况和人才培养体系；著名会计史学家郭道扬讲述了中国财务出现的过程，指出了财务的重要性，呼吁广大财务学者共同努力，促成中国的资本市场由投机的资本市场向投资的资本市场转变。年会主题报告由中南财经政法大学会计学院郭飞和西南财经大学会计学院马永强主持，西南财经大学樊行健、西南财经大学郭复初、ACCA代表肖建斌、南京大学商学院朱元午、上海对外经贸大学凌婕、天津财经大学盖地、武汉建工总会计师万建国分别作了主题报告。（本刊记者）