

创新金融工具及其会计、审计问题

周洁

80年代,国际金融市场上不时传出一些大公司因为创新金融工具炒作不当,产生巨额亏损,特别是90年代所发生的一系列事件如巴菱银行倒闭、破产等,更是引起人们对创新金融工具的普遍关注。本文将对这一问题略作讨论,其中不成熟之处,还请方家指正。

一、创新金融工具的种类与特征

创新金融工具,也称衍生金融工具,它与基础工具一起,共同构成了日常所说的金融工具。其中,基础工具是指企业在日常经济活动中所发生的各种承受利率、汇率变动风险的资产或负债项目。比如,中国的一家企业承担大量的美元应付款,在美元对人民币汇率上升时,其实际负担的负债金额将会随之提高;同样,如果一家中国企业持有某一外币的应收款,如果该外币对人民币的比价下降,则该项应收款的价值也会相应降低;又如,一家企业在国际市场上借入固定利率的长期借款,但很快,国际市场上利率水平普遍降低,特别是浮动利率水平降低,这样,企业所负担的利息相对来说,就会提高。

为了降低或转移基础工具上的各种利率、汇率风险,实践中产生了创新金融工具。比如,针对企业所承担的美元负债,如果企业当局担心汇率上升可

能带来的不利影响,就可以在外汇期货市场上,卖出与企业债务金额相等或相近的美元,这样,无论日后美元对人民币的比价提高多少,企业这部分美元债务的金额在美元期货卖出之日,就已经确定了。换言之,企业美元债务上的风险,已得到最大限度的控制。

由于国际市场上存在着各种不同类型的经济活动的风险,因此,金融工具创新,前景广泛。可以说,只要国际金融市场上风险存在,创新活动就将继续下去。因此,要想穷尽创新金融工具的种类,几乎是不可能的。目前发展比较成熟、应用比较普遍的创新金融工具包括:外汇远期(forward)、期货(futures)、期权(options)、互换(swap)、远期(FRA)、利率上限(caps)和下限(floor)等。

从不同的角度出发,可以对创新金融工具的特征做出不同的概括。如果考虑会计与审计问题,最值得关注的特征应当是其价值的波动性和高度的风险性。

价值的波动性 所谓价值的波动性,是指创新金融工具本身的价值不稳定,价格变化大。当然,传统资产的价值在市场上也会相应波动,但其波动幅度、频率等与创新金融工具相比,不可同日而语。原因在于:创新金融工具是一种特殊的“商品”,其价值主要取决于市场上的供求关系。并且,与传统商品不同之处在于:创新金融工具不再具有使用价值,因此,持有者如果不看好他所持有的某项创新金融工具,他就会设法卖掉;如果某项创新金融工具的持有者普遍都不看好该种“商品”,可以想象,该项创新金融工具在市场上的价值将会直线下降。这点,与股票市场上的股票价格有点类似。

高度的风险性 对风险的规避,是创新金融工具产生的直接动因。通过创新金融工具,可以降低企业所持有的基础工具上的风险。但是,创新金融工具本身由于价值的波动性和随时可交易性,加上独有的保证金制度,可以使企业在炒作时“以小搏大”。因此,如果炒作不当,特别是从事投机性炒作(即没有一个方向相反的基础工具作保障),就可能增加企业的风险。国际证券交易组织曾将创新金融工具的风险区分为信贷风险、市场风险、流通性风险、结算风险、运作风险、法律风险等,其风险程度之高,由此可见一斑。

二、创新金融工具的会计问题

传统财务会计的方法体系中,一些较基本的会计假设和原则约束了企业会计日常的确认与计量行为。如,货币量度单位假设规定,企业一般不确认物价变动的影响,这样,在日常的会计核算中,历史成本原则可

以比较有效地付诸应用;又如,根据谨慎性原则,只有实现了的收入才能入帐等。如果将这些原则用于确认和计量创新金融工具,就会发现它将会带来一些根本性的难题,特别是,会计信息将严重地背离企业真实的经济状况。

假定,企业于1996年11月买入3个月期某种外币期货若干,其购入价格是50000元,交付的保证金是2500元;财务报表日(12月31日)其价格为70000元,企业没有出售这项期货。按照传统财务会计的要求,企业财务报表上只能反映历史成本。但是,从企业角度来看,实际交付的保证金只有2500元,它可以在财务报表上反映,其余的全部数据只能在财务报表外揭示,从而产生了所谓“表外项目”(off-balance items)。显然,这项创新金融工具给企业带来的影响,远不是保证金所能包括的。这导致传统财务会计在创新金融工具的处理上是“捡了芝麻,丢了西瓜”。

国际会计准则委员会建议,对创新金融工具,如果企业是出于“套期保值”目的而持有的,即:企业是因为某项基础工具具有可能的风险而买入一项方向相反的创新金融工具。在这种情况下,创新工具上的价值波动,只在表外说明。因为,价值波动在使创新金融工具获利的同时,一定会给基础工具带来数额大致相当的损失。比如,上述外汇期货例子中,假定该企业1996年11月份因购买货物而欠付某境外公司价值约50000元的外币负债,公司管理当局担心该项外币在货币市场上会升值,遂决定买入同等数量的外币期货。这样,到12月31日,尽管企业所持有的期货带来一定数量的盈利,但企业的外币负债上也产生了相应数量的损失。因此,不在财务报表反映该项会计信息,不会严重损害财务报表信息对企业财务状况的如实反映。

相反,如果企业纯粹出于投机目的而持有创新金融工具,当创新金融工具的价格上涨后,企业就会迅速抛售这些工具,以取得盈利;但如果工具的价格下跌,企业必将蒙受损失。而在套期保值情况下,企业在创新金融工具上出现损失,基础工具就一定会出现盈利,二者可大致匹配、抵销。也就是说,企业出于投机目的而买卖创新金融工具,不是降低或转移企业的风险,而是极大地提高了企业的风险。国际上一些著名的炒作创新金融工具招致巨额损失的例子,都是投机性炒作的结果。

国际会计准则委员会认为,企业因投机目的而持有创新金融工具,所产生的损失或收益,应当立即确认。换言之,上例中如果没有相应的基础工具做保障,企业在12月31日的财务报表上,应当确认来自这一批

创新金融工具的收益20000元。当然,这样做,传统财务会计历史成本原则等就被打破。

确认、计量、记录并报告创新金融工具,其实质在于准确、合理地反映企业持有创新金融工具上所可能具有的风险或收益。特别是:如何通过有效的会计方法,准确地监督企业对创新金融工具的炒作,控制企业的风险水平。实际上,巴菱银行倒闭,主要原因是交易员里森违反总部的操作指令,没有管理好风险头寸。如果巴菱银行具有一套行之有效的制度,它就不会蒙受这种损失。同样,日本大和银行、住友商事等公司在创新金融工具的巨额损失,主要也是来自公司内部制度不完善,对创新金融工具操作的管理和控制不严等造成的。

三、创新金融工具的审计问题

与传统经济活动相比,创新金融工具的审计问题,更为复杂。因为,一是大量创新金融工具都是“以小博大”,往往以一小笔保证金,就可以买卖金额为保证金的数十倍的创新金融工具(目前,鉴于创新金融工具的高风险,一些机构已要求保证金达交易额的10%);二是交易活动有其特殊性。创新金融工具的交易,往往都是授权专人处理。这样,在易于把握“商机”的同时,也由于授权交易员权力过大,缺乏有效的控制。巴菱银行的悲剧就在于交易员权力过大,没有必要的监控机制。

因此,注册会计师在进行年度报表审计时,针对创新金融工具问题,首先要对其内部控制制度进行审计,包括内部控制制度设计是否完备、是否得到有效执行,特别是后者。往往很多公司的内部制度设计很完善,但在实践中作用不大,经常得不到严格执行。因此,审计时要通过一系列有效的内部控制制度的测试方法,确定被审单位的内部控制是否得到有效执行,特别是企业的监管职能和风险控制职能是否得到正常、及时地履行。

如果企业内部控制制度能得到有效执行,嗣后的审计工作当然要简单些;反之,如果企业的内部控制制度无法信赖,那么,审计过程将十分复杂。

无论内部控制制度执行情况如何,对创新金融工具的审计都必须涉及两个主要方面:一是所有创新金融工具交易情况是否得到恰当的处理和揭示;其次要确定是否存在帐外交易事项。前者的会计处理,目前我国尚无成文的会计准则。因此,审计时可借鉴国际会计准则第32号的规定;后者的审计,不仅要检查客户的交易记录,必要时,还应与相关的交易机构取得联系,通过交易机构直接查询客户的交易情况和头寸。这要求注册会计师熟知各种创新金融工具。

冶金部开发出 冶金财会人才素质测评系统

由冶金部经调司组织开发的冶金财会人才素质测评与信息系统，日前通过了国家有关部门的专家评审验收。该系统利用现代心理测验法和计算机手段，从心理素质、能力素质和政治素质三个方面，对冶金财会人才进行了大样本测试，并利用设计的计算机软件对测试所获数据进行统计和多层次、多角度的综合分析，其测评、分析的结论与冶金财会队伍实际相吻合。专家们认为，该系统对准确把握目前冶金财会队伍状况，加强财会队伍建设，探索财会人员选拔、考核的科学办法及培养的途径，具有积极的意义，希望能尽快在冶金企业及其他行业推广应用。

(本刊通讯员)

谢旭人强调： 事业单位要健全预算管理制度 做好收支统管工作

最近，在山东烟台举行的全国文教行政财务工作会议上，财政部副部长谢旭人要求各级财政部门 and 行政事业单位要深入贯彻《国务院关于加强预算外资金管理的决定》和《事业单位财务规则》，建立健全单位预算管理制度，做好行政事业单位收入和支出的统一管理工作：一要研究制定一套规范的预算管理程序，预算的编制及审核、资金的核拨、预算的执行、决算编报及审批等都要有明确的规定。二要贯彻保证重点、兼顾一般，预算内外资金结合使用、统筹安排的原则，保证单

位的预算外资金及其他收入主要用在事业发展上。三要改进预算编制办法，研究实行“零基预算”与收支统管的衔接问题，建立与收支统管相适应的预算定额分配制度，使预算分配更加科学、合理、规范。四要研究建立一套能够全面、系统反映单位财务收支状况的报表体系。五要严格预算管理，各项资金的管理和使用要严格按批准的预算执行。

谢副部长强调：要做好收支统管，还必须加强财政专户管理，即收入要上交财政专户，支出由财政核拨。财政专户必须由省、市、县财政部门在有关银行统一开设，不能由各处、科多头开设，也不能以某项资金的名义多头开设，切实扭转收支管理分散的状况。

(本刊记者)

北京市召开注册会计师行业 清理整顿工作动员大会

为贯彻朱镕基副总理关于“做扎实工作，整顿会计师行业”的重要指示精神和中国注册会计师协会《关于清理整顿注册会计师行业的通知》精神，北京注册会计师协会于9月8日召开了北京地区注册会计师行业清理整顿工作动员大会。会议明确提出这次清理整顿工作的重点是注册会计师任职资格、办事务所条件、执业质量、职业道德和财务会计管理。清理整顿的目的是要使注册会计师及其事务所达到法定要求，进而增强注册会计师的执业质量意识、责任意识、风险意识，清除侵蚀注册会计师行业肌体的种种不良因素，提高注册会计师遵纪守法、从严执业的自觉性，促进注册会计师行业的健康发展，树立注册会计师良好的职业形象，保护注册会计师的合法权益，切实履行法律法规和政府赋予中介组织的责任和义务。

(本刊通讯员)

目前，我国现实经济生活中对创新金融工具的应用，尚有诸多限制。但是，一些商品期货、利率期货已出现在企业的日常经济活动中；此外，一些企业通过境外分支机构或授权委托等方式，直接介入到国际金融市场。这样，创新金融工具对注册会计师来说，就不是一个遥远的问题，而是一个切切实实的问题。并且，创新金融工具的实质就在于通过一系列交易手段、交易方

式的创新，以尽可能提高企业的收益，降低企业的风险。如果从这一实质来看，在我国现实经济活动中创新金融工具确有其存在的必要性。有人提出，创新金融工具将是继物价变动后对财务会的又一大的冲击，那么，它也必将对注册会计师提出新的要求和挑战。

责任编辑 秦中良