

# 证券公司应用套期会计现状分析

林文雅

(财达证券股份有限公司,河北 石家庄 050000)

**摘要:**为适应企业业务发展和风险管理实务的需要,更好发展套期会计在风险管理中的作用,提高企业风险管理效率,财政部于2017年颁布了新的套期会计准则,即《企业会计准则第24号——套期会计(财会[2017]9号)》,本准则对原有套期会计准则做了很多改进,降低了企业使用套期会计的门槛,减少了企业运用套期会计的成本。本文通过对套期会计及证券公司运用套期会计现状的分析,找到证券公司运用套期会计积极性不高的原因,并探讨解决证券公司运用套期会计难点的方法。希望通过这些分析和探讨,找到促进证券公司开展套期业务管理特定风险的关键,以期促进证券公司高质量发展。

**关键词:**套期业务;套期会计;风险管理;内控制度;人才培养

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.08.055

## 1 套期会计概述

### 1.1 什么是套期业务

通过对企业经营活动中面临的外汇风险、利率风险、价格风险、信用风险等特定风险敞口进行管理,指定金融工具为套期工具,利用套期工具的公允价值变动或者现金流量变动,预期抵消被套期项目全部或部分公允价值变动或现金流量变动,该种风险管理活动即为套期业务。以价格风险为例,如果企业持有一只股票,那么企业最担心的事情就是未来股票价格下跌,出售股票时会产生亏损,为了规避这种价格变动风险,企业可以通过在期货市场签订一份股票远期合同,约定未来以约定价格出售该股票,而不受未来市场股票价格变动的影响,这样就提前锁定持有股票出售时获得的收益。由此可见,企业可以通过指定套期工具,规避不利的风险变化,将相关风险控制企业可以承受的范围之内。

### 1.2 什么是套期会计

#### 1.2.1 套期会计定义

套期会计是独立于传统财务会计之外的一种特殊会计方法,是指企业将套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间计入当期损益以反映风险管理活动影响的方法。

#### 1.2.2 套期会计存在的意义

套期工具一般是按公允价值计量,而被套期项目却有可能是成本计量,计量方式的不同,导致套期工具的公允价值变动或现金流量变动与被套期项目的公允价值变动或现金流量变动不能实现自然的抵消,从而产生会计错配。比如企业签订了一项四个月以后以六千元每吨的价格出售10吨X货物的合同,即尚未确认的确定承诺,企业担心四个月以后X货物价格上涨,导致自己赚少了,因此企业签订销售合同的同时签订一份期货合同,并将其指定为该项尚未确认的确定承诺的套期工具,在套期存续

期,企业的存货是按成本与可变现净值孰低计量,而该期货合同,企业确认为衍生工具,按公允价值计量,存货与衍生工具的价值波动不能在利润表中得到抵消,由此产生会计错配,而套期会计则有助于解决这个问题。因此单独制定一套独立于一般企业会计准则之外的套期会计准则,主要是为了解决套期工具与被套期项目的会计错配问题。

#### 1.2.3 套期会计准则修订的主要内容

2017年财政部修订发布了《企业会计准则第24号——套期会计》,相对于原准则,本准则主要在五个方面进行了修订,一是扩大了套期工具和被套期项目的范围,更好的适应企业风险管理的需求,提高了企业应用套期会计的积极性。二是改变了套期有效性的评价标准,以定性标准取代定量标准,更注重预期有效性评估,降低了套期会计的使用门槛,减少了企业运用套期会计的成本。三是引入再平衡机制,通过调整套期工具或被套期项目数量,调整套期比率,满足套期有效性的要求,简化了企业会计处理,减轻了企业运用套期会计的负担。四是增加期权时间价值的会计处理方法,有利于反映企业交易实质,提高了会计结果的可比性,减少了企业损益的波动性。五是增加了信用风险敞口的公允价值选择权,当企业选择将信用风险敞口指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具时,套期工具和被套期项目均按公允价值计量,此时不需要采用套期会计,也能将公允价值变动形成的损益在利润表里自然抵消,进而提高企业管理信用风险的积极性。

## 2 证券公司应用套期会计现状

根据A股上市证券公司公开披露信息显示,证券公司很少开展套期业务,应用套期会计的证券公司更是少之又少,以2020年在A股上市的证券公司为例,公开披露进行套期业务并应用套期会计的上市券商不足一半。

在为数不多披露开展套期业务的上市券商中,被套期项目主要是自营业务中持有的股票、债券或相关金融工具组合,套期工具一般为股指期货、股票期权、利率衍生工具。被套期项目范围较小,套期工具品种较为单一。同时考虑对部分非上市券商的调研发现,总体而言,目前开展套期业务的证券公司较少,开展套期业务,应用套期会计的证券公司少之又少。一方面,证券公司开展套期业务的动力不足。证券公司自营业务主要以投机获取利润为主,与一般实体企业靠经营获取利润的情况有着本质区别,尽管自营业务同样面临市场风险、信用风险等一些列特有风险,但是由于各种原因,导致其开展套期业务的动力不足。另一方面运用套期会计的动力不足。由于应用套期会计的存在一系列障碍,以及适用套期会计的可选择性,使得证券公司更倾向选择不适用。

### 3 证券公司应用套期会计积极性不高的原因

套期业务对企业管理特定风险具有举足轻重的作用,这一点已经得到社会各界专业人士的肯定,随着世界各地贸易摩擦不断、自然灾害等客观原因,导致大宗商品市场波动加剧,如何在剧烈波动的市场中获得稳定的收益,对企业来说是一场巨大的考验,善于利用套期业务管理企业风险,可能为企业迎来脱颖而出的机遇。虽然一般上市公司开展套期业务需求不断增加,但证券公司开展套期业务,并应用套期会计的积极性并不高,我认为主要原因有以下几点:

#### 3.1 尚未建立与套期业务匹配的内部控制

套期业务的主要目的是规避特定风险,而与套期业务相匹配的内部控制的有效运行是成功开展套期业务,避免套保变投机的前提条件。因此开展套期业务一方面要建立与套期业务相匹配的内部控制制度,另一方面要加强制度的执行力度,使其得以有效运行。规范化的机制运行可以促进企业长远并健康的发展,所谓企业发展,制度先行就是这个道理,反过来,制度的缺乏同样会制约企业的发展。经过相关调研发现,由于各种原因,很多证券公司尚未建立与套期业务相匹配的内控制度,证券公司作为金融企业,接受众多监管机构的监督和管理,无论是制度建设的完备性还是制度执行的力度都要优于一般企业,上市券商更是如此,也正是这个原因,在没有建立与套期业务相匹配的内部控制制度之前,证券公司一般是不会开展套期业务的,因此与套期业务相关的内控制度的缺乏,制约了证券公司开展套期业务的积极性。

#### 3.2 缺乏进行套期业务的人才

套期业务理论上理解相对简单,但是实际操作却非常复杂。需要了解企业经营特点,分析企业面临的风险点,同时广泛收集市场信息,分析市场趋势,从而制定出适合企业的套期保值方案,这就需要制定套期保值方案的人具有较强的投研能力,不但能精准发现企业的风险点,而且能够尽可能准确的判断市场趋势,才能提高套期

保值方案的有效性,进而为企业成功规避风险。套期业务人才紧缺是所有企业面临的问题,证券公司也不例外,这类专业人才的匮乏,制约着证券公司套期业务的发展。

#### 3.3 套期会计较为复杂,实际运用有困难

准确应用套期会计,需要会计从业人员做到以下几点,一是准确判断套期保值业务使用的套期工具和被套期项目是否是符合应用套期会计准则标准的套期工具和被套期项目。该项判断尤为复杂,尤其是符合条件的被套期项目,仅理论层面就纷繁复杂,实务中的复杂程度更甚。二是准确评价套期有效性。尽管新套期会计准则对套期有效性的评价标准进行了改善,使得该项评价更容易操作,但是仍具有较强的专业性。三是准确判断某项套期业务属于公允价值套期、现金流量套期还是境外经营净投资套期,尤其是前两者的区分,要求会计人员对二者含义、区别有较深刻的理解和认识。四是准确掌握不同套期种类的会计处理,尤其是现金流量套期会计处理较为复杂,需要区分套期有效和无效的不同会计处理。由此可见,套期会计较为复杂。套期会计是一套独立于一般会计的特殊会计体系,拥有特有的会计科目、报表项目、会计处理规则,需要拥有专业知识的会计人才才能熟练运用套期会计,由于会计人员门槛相对较低,专业素质参差不齐,拥有丰富专业知识储备的人才稀缺,而对于熟悉一般会计的从业人员来说,套期会计是陌生的,晦涩的,使用难度较高。套期会计应用复杂,企业缺乏专业的会计人才是导致企业在实际运用套期会计时困难重重的原因之一。

#### 3.4 套期会计使用前后对报表影响不明显

证券公司主营业务一般包括证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券自营、资产管理、承销与保荐、其他证券业务。其中适合开展套期业务的主要是证券自营业务。自营业务主要是指证券公司运用自有资金开展证券买卖并获得利润的证券业务,主要包括权益类证券自营、固定收益类证券自营、做市业务。一般情况下,证券公司自营业务持有的证券划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。而对其进行套期的衍生工具同样按公允价值计量,因此,无论是否采用套期会计,套期工具和被套期项目都按公允价值进行计量,产生的公允价值变动或现金流量变动可以在利润表中自然抵消,使得证券公司运用套期会计前后对报表影响并不明显,又因为套期会计不是强制适用,在满足运用套期会计的前提下,企业可以选择适用或不适用,因此证券公司对运用套期会计的积极性较低,甚至低于一般企业。

### 4 如何解决证券公司应用套期会计的难点

针对证券公司应用套期会计的现状以及应用积极性不高分析,我认为解决证券公司应用套期会计的难点,提高证券公司应用套期会计的积极性,可以从以下几个方面着手。

#### 4.1 提高管理层风险管理意识

证券公司的业务特质使其业绩严重依赖市场行情, 尽管证券公司积极开展各种创新业务, 力图使盈利模式向着多元化的方向发展, 但是目前成果并不显著, 因此证券公司管理市场风险等特定风险的需求应该更为迫切, 但是目前证券公司防范风险意识有余, 管理风险意识却不足, “靠天吃饭”思想仍未从根本上改变。要打破自营业务“靠天吃饭”这种想法, 就要求证券公司的管理层, 提高主动管理风险的意识, 而非仅仅停留在防范和化解风险上, 深刻认识套期保值业务在管理和规避风险上的优势, 积极开展套期保值业务, 主动对自营业务面临的市场风险、信用风险、外汇风险等特定风险进行管理和规避。

#### 4.2 建立与套期会计相匹配的内控制度

为科学合理利用金融衍生工具进行套期业务, 充分发挥套期业务在规避证券公司自营业务中面临的各类特定风险的作用, 证券公司应结合相关规定, 制定科学合理的与套期会计相匹配的内控制度, 并对公司可能开展的套期种类进行逐个规范, 比如分别制定外汇套期保值业务制度、利率互换套期保值业务制度等, 确保与套期保值相关的内控制度得以有效执行, 严禁打着套期保值的幌子, 进行投机套利的行为, 切实将风险控制企业可承受的范围之内。

#### 4.3 加强人才培养与人才引进

证券公司要积极开展与套期业务相关的业务培训和与套期会计相关的财务培训, 坚持内部培训和外部培训相结合, 向先进同行学习, 向上级监管单位学习, 加强对现有人才的业务培养, 既要培养可以进行套期业务的人才, 又要培养可以熟练运用套期会计的人才, 只有同时拥有这两类人才, 才能更好的开展套期业务, 运用套期会计。另外, 加强内部人才培养的同时还要积极引进外部人才, 因为引进人才的同时, 也引进了新的思想、新的观念, 可以为企业注入新鲜血液, 增强企业活力。

#### 4.4 提高套期会计的可操作性

套期会计运用的复杂性, 是很多证券公司望而却步的一个重要因素, 一方面, 由于很多准则条文是按国际准则翻译过来的, 没有做到通俗易懂, 使得财务人员理解准则原文有很大的难度, 会计准则晦涩难懂, 是众多财务人员的共识, 套期会计准则也不例外。另一方面应用指南案例讲解不够详细和完整, 可操作性不强, 缺乏指导意义。会计准则制定机构应结合会计实务, 出台更多的案例讲解和实施问答, 进一步降低其运用的复杂性, 提高套期会计的可操作性。

除此之外, 相关部门应提供更多的培训机会, 让更多的财务人员接受相关培训。目前, 无论是会计专业在校生的日常专业学习, 还是已经进入职场的财务人员继续教育学习, 或者会计职称考试甚至注册会计师的考试, 套期会计都不是学习的重点, 这就使得相关会计人员学习套

期会计的途径非常窄, 因此相关部门应有针对性的为这些人员提供更多的培训机会, 进而提高套期会计的可操作性。

#### 5 结束语

有效的套期保值业务可以使企业规避公允价值和现金流量波动带来的各种特定风险, 证券公司充分利用套期保值业务管理风险, 可以有效控制市场风险、信用风险、外汇风险等特定风险, 提高公司抵御风险的能力, 增强财务稳健性, 可以一定程度上摆脱“靠天吃饭”的魔咒。虽然目前证券公司开展套期业务和运用套期会计的积极性还有待提高, 但是在如今事件频发的市场中, 公司需要面临越来越多的不确定性, 相信证券公司开展套期业务的需求会不断增加, 其积极性也会越来越高。越早把握先机, 就越有脱颖而出的机遇, 证券公司要提前做好进行套期业务的准备, 做好制度建设、人才培养等前期工作, 一旦发现有需要开展套期业务的情况, 可以立即开展, 以期可以及时有效规避风险, 为公司健康稳健发展提供空间。

#### 参考文献

- [1]企业会计准则编审委员会编著.企业会计准则及应用指南实务详解.2021年2月.
- [2]财政部.《企业会计准则第24号——套期会计(财会[2017]9号)》.2017年9月.
- [3]应唯.套期会计解析(一)[J].财务与会计,2021(04):16-18.
- [4]应唯.套期会计解析(二)[J].财务与会计,2021(06):26-30.
- [5]应唯.套期会计解析(三)[J].财务与会计,2021(08):20-26.

**作者简介:**林文雅(1989,12-),女,汉族,河北沧州人,本科,学士学位,注册会计师,研究方向:套期会计应用。