

8 财务策略 Financial Affairs

IASB 发布了最新版本的国际财务报告准则(IFRS)第九号,新的 IFRS 9 套期会计准则在八个方面进行了修正和完善。

金融衍生工具会计制度亟待优化

高苗苗

国际会计准则理事会(IASB)于2013年11月19日发布了最新版本的国际财务报告准则(IFRS)第九号《金融工具》的套期保值部分,有助于解决我国衍生金融工具会计处理实务中的许多困难,对完善我国金融衍生工具会计制度具有较强的借鉴意义。

作为IASB的成员国之一,我国应以此为契机,尽快优化金融衍生工具相关会计制度,使衍生品市场服务实体经济的功能得到真正发挥。近日,财政部发布了《企业会计准则第39号—公允价值计量》,自2014年7月1日起施行,公允价值计量准则规范了公允价值定义,明确了公允价值的计量方法,并对公允价值计量相关信息的披露做出了具体要求。尤其对规范衍生金融工具的计量和披露以及下一步在套期保值方面与国际接轨,具有重大影响。新的IFRS 9套期会计准则在以下八个方面进行了修正和完善。

第一,拓宽了先前的套期会计中对被套期项目(符合条件的风险)的认定。即非金融项目、衍生品、组合和净头寸、公允价值计入其他综合收益的权益投资都可被认定为被套期项目。

第二,拓宽了先前的套期会计中对套期项目的认定。即非衍生金融工具可被认定为套期项目。虽然在我国目前的实务工作中,非衍生金融工具按照公允价值计量利得或损失的案例很少,但是随着金融市场的不断发展,这种情况会持续增多。

例如,2012年7月31日,证监会81号令公布了《期货公司资产管理业务试点办法》,并于2012年9月1日起施行,其中第十二条指出:“资产管理业务的投资范围包括期货、期权及其他金融衍生品;股票、债券、证券投资基金、集合资产管理计划、央行票据、短期融资券、资产支持证券等;中国证监会认可的其他投资品种。”如果某实体企业为了规避预期购买商品所面临的价格风险,投资于某期

货投资基金,而该基金又投资于商品类的套期工具,那么就需要将该基金指定为套期工具。

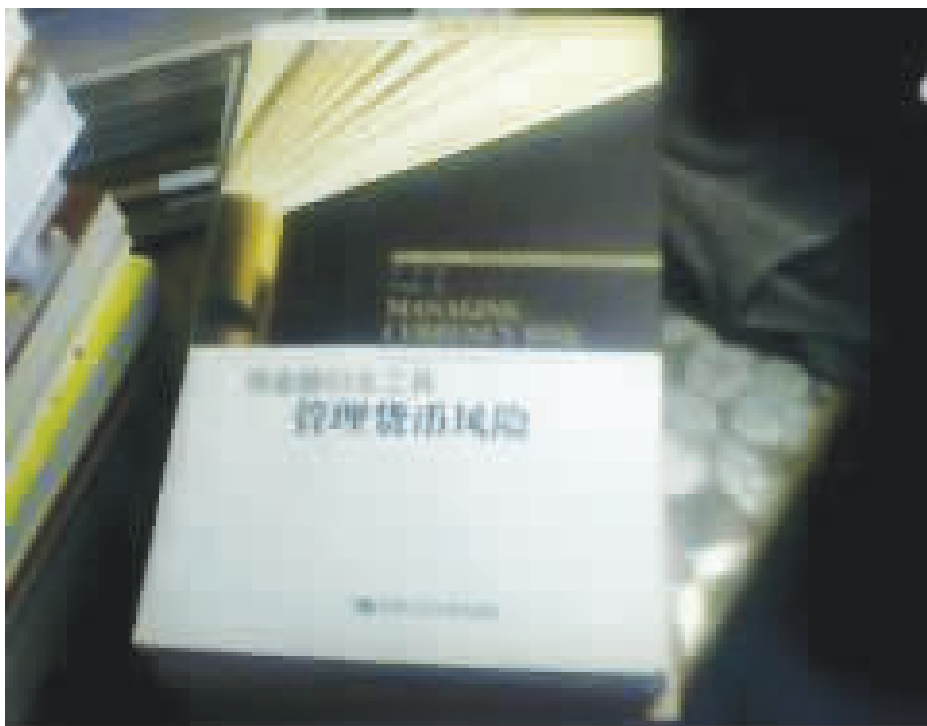
第三,改变了对期权、远期合约以及外汇衍生品的套期会计处理方法。即将期权合约中未指定为套期工具的时间价值部分的变动、远期合约利息部分的变动以及外汇基差部分的变动,都作为不可避免的套期成本,按照成本法而非公允价值法进行计量,并以此在利得或损失之间进行确认。

而在原先的国际会计准则中,企业运用期权进行套期保值,应将期权的内在价值和公允价值分开,只就内在价值变动将期权指定为套期工具,而时间价值的公允价值变动部分要在利得或损失中确认。这一方面会给盈余带来较强的波动性,另一方面也不符合风险管理的理念。因为,风险管理理念中,通常将期权的时间价值部分视为套期保值的成本,即这是保护实体企业对抗价格不利变动的成本。远期合约和外汇衍生品也类似。

第四,删除了对于套期有效性的量化评价。原先的IAS 39要求只有当套期保值的实际抵消结果在80%~125%的范围内,才能运用套期会计。这就使得企业如果想用套期会计,就需要进行量化的有效性测试。然而,很多情况下的无效套保并不是由于企业故意错配或想借机混投投机交易导致的,而是由于市场无效、市场交易品种限制或交易期间不匹配造成的。

同时,取消了回顾性评价要求,即企业不用在中期报告或年度财务报告日对评价套期在以往的会计期间实际上是否高度有效。而原先的准则要求企业对每一笔的购销交易在期末都要做预期性评价及回顾性评价,这给财务工作带来了繁重的压力。

第五,删除了套期会计处理中企业对“基数调整”的选择权。基数调整是指:当对一个预期交易进行套期,并随之确认一项非金融资产或非金融负债时,要将现金流量套期的累计资本公积调整至非金融资产或非金融负



债的初始确认金额。同时,在购买资产或承担负债的确认承诺的公允价值套期中,该确定承诺因被套期风险引起的公允价值变动累计额,应当调整履行该确定承诺所取得的资产或承担的负债的初始确认金额。

根据原先的IAS 39,企业有权选择是否运用基数调整,既可以选择运用,也可以选择先保留资本公积中递延的利得或损失,然而在被套期项目对利得或损失产生实际影响时,再将相应部分转移至利得或损失中。新的IFRS 9中,删除了企业对基数调整的选择,即规定如果采用现金流量套期会计的某项预期交易确认了一项非金融项目,那么企业就应该运用基数调整。

第六,允许套期关系变更后进行重新平衡。即如果套期关系发生变化,仍然允许某部分的套期关系存续,而不会强制全部的套

期关系终止。同时,在套期关系被指定的会计期间内,在风险管理目标和套期策略不变的情况下,企业能够定期根据套期工具和被套期项目的内在经济关系的变动情况,重新调整被套期项目或套期工具的套期数量,修正套期比例,确保套期比例持续满足运用套期会计的条件。

第七,禁止企业主动终止套期关系。即当一个企业选择使用套期会计时,只能当套期关系的风险管理目标发生变化或者套期终止或者不再符合套期会计时,企业才能终止套期会计。

第八,提高了披露要求。企业需要披露其风险管理战略,该战略是如何被用于管理风险的,以及一个企业的套期活动是如何影响其预期现金流量的总额、时间和不确定性的。

推进监管转型
交易所可引入特殊机制

日前,全国人大代表、证监会上市一部主任欧阳泽华表示,在当前政府职能转变的大背景下,证监会积极推进从事前监管向事中、事后监管的转型,信息披露作为监管核心的地位不可动摇,上市公司监管应以信息披露为基石。

欧阳泽华认为,现行信息披露体现为多维度性,新股首发与再融资、上市公司持续披露、新三板等三套信披体系并行,这和资本市场多层次发展不相适应,也不利于投资者理解,甚至会带来信息噪音。在证券法修订的契机下,应借鉴美国等成熟市场经验,以监管条例出台为龙头,在证监会层面制定一个覆盖多板块的信息披露管理办法,将主板、中小板、创业板、新三板等都纳入其中,各板块再制定细则或差异化的行业信披指引。

据了解,今年证监会将以投资者需求为导向推进信息披露改革,主要包括五方面:首先,从定期报告和临时公告入手,力倡使用浅白语言,并利用交易所和指定网站,公布更多、更详实的结构性数据,满足不同投资者需求。其次,适时组织发布行业信息披露指引,体现各板块差异性,同时鼓励公司自愿或主动在指定平台披露信息。第三,支持交易所信息披露直通车扩大覆盖范围。第四,完善建立舆情协作机制。第五,交易所就重大自律监管措施在其网站设立专栏公示,以提高自律监管的透明度。如媒体有重大质疑,公司澄清不清,社会各界又非常关注,交易所可引入特殊机制,要求上市公司等相关方召开媒体见面会。

对于今后上市公司监管的着力点,欧阳泽华称,上市公司监管要以问题和风险为导向。丰富线索发现渠道,提升交易所移送线索的能力,证监局要充分利用年报信息发现问题,并提高对媒体质疑、信访举报等的核查水平。另外,不断探索现场检查的方式方法,提升科技手段。要实现现场检查与稽查执法在标准和程序上的有效衔接,现场检查发现问题可及时立案。此外,还要出台关于监管措施的标准,适时推动重大监管措施的集中公开。

(证时)

国务院开发指导司调研考察夏河安多畜牧产业园
提高发展能力 实现持续发展

本报记者 何沙洲

3月4日,国务院扶贫办开发指导司处长白晓华在甘南州相关领导陪同下,带领调研组前往甘肃安多投资集团正在建设中的夏河安多畜牧产业园调研考察牦牛产业发展情况。

在安多集团总经理助理付昌入、物流与品牌管理中心副总经理马庆明的陪同下,白晓华一行参观了安多畜牧产业园。付昌入向考察组详细介绍了安多集团公司发展历史以及安多畜牧产业园区的建设情况和未来的规划。

夏河安多畜牧产业园是夏河安多循环经济示范区“两园、一带、一心”建设内容,产业园规划(2011—2020年)总投资6.15亿元,分二期建设实施。园区项目占地面积2000亩,集“生态畜牧产业链、观光休闲、旅游接待、技术培训”和“吃、住、行、游、购、娱”为一体,重点建设万吨级牦牛、藏羊肉精深加工基地、牛羊血液副产品深加工基地、饲草料加工基地、暖棚养殖基地、旅游工艺品加工基地、活畜交易市场、畜产品展销与科技中心、旅游接待中心等9个重点项目,目标是努力建

设成为甘、青、川地区最大的高原特色畜产品精深加工基地。安多畜牧园核心区占地300亩,位于夏河县王格尔塘镇。项目建成后,年可新增销售收入5.25336亿元,实现利税1亿元,新增利润5000万元,新增就业岗位331个,带动周边县市13000多户农牧民群众走上致富路。

白晓华详细询问了目前安多畜牧产业园建设中存在的问题,以及发展的思路,希望安多公司提高发展能力,在发展牦牛、藏羊加工产业、推动藏区农牧民增收的同时,实现持续发展。



白晓华(中)在安多牦牛、藏羊肉加工基地调研考察。

【振兴吉林老工业基地10周年成果展暨《吉林省百名杰出企业家》选】

四平最具(中国)影响力十大企业家

四平市中小企业协会 四平市企业家协会

振兴吉林功臣多,松辽大地建伟业。
人生成就标青史,一代人杰入史册。

李高文 吉林民营建材业中杰出的领跑者

李高文,男,46岁,吉林省天茂集团董事长。先后被授予“全国99创业之星”、“中国青年星火带头人”、全国乡镇企业家、“四平市劳动模范”、“四平市特等劳动模范”、“吉林省劳动模范”、“吉林省特等劳动模范”、吉林省第五届创业先锋、“全国劳动模范”“全国五一劳动奖章获得者”等荣誉称号。“吉林省人大代表”。

李高文是一位极具经营谋略、思想极富睿智的创业传奇人物。原四平市水泥厂、伊通县天缘水泥厂以及沈阳康环石膏公司等多家面临绝境的企业,经他之手后,均起死回生,此举令社会各界无不称奇。

乘天意 笑傲黑土地

1996年秋,李高文通过竞选成功地当上了梨树县十家堡镇水泥厂厂长。竞选成功的李高文将镇水泥厂改名为吉林省天意水泥有限责任公司。他说:“天道酬勤,这是天意!”当时公司的水泥年产能仅有4万吨,可他并不担心,他认为,要想在激烈的市场竞争中立于不败之地,必须产品过硬。随即,他带领技术骨干,走访国内知名水泥企业和相关机构,进行调研和论证。同时参照国内最先进的工艺技术标准进行全面升级改造。在工艺、技术、设备方面先后投资达

5000余万元,使这座老企业焕发出勃勃生机。

李高文知道,一流的企业必须要有一流的产品,一流的产品更要有一流的质量保证体系,而要实现这一目标,除了工序、设备外,最基本的条件是一流的管理人才。于是,他高薪从国内不同领域聘请具有高级技术职称和高水平的专业管理人员。同时,他专程赴京请来了国内水泥行业的专家,对公司员工的职业操守进行培训,使员工的爱岗敬业精神得到了飞跃。与此同时,公司又先后投资200多万元购进了一系列性能先进的新设备,接着又出台了《质量手册》、《程序文件》、《岗位作业指导书》等文件,并在管理中严格按照国际质量标准实施执行,于2000年末,在吉林省同行业中率先通过了ISO质量管理体系认证。从此,吉林天意水泥公司的水泥产品不断销往东北各地,李高文创建的天意水泥为振兴东北取得骄人的业绩。

天茂崛起 鹏程飞万里

2007年7月,吉林松辽水泥有限公司被李高文收购,改制更名为吉林省天鑫水泥有限责任公司。新公司除了立即对原公司设备进行全面检修,又投资7000万元对整个水泥生产线从原料、烧成到水泥三大车间进行了为期160天的

全面改造,使天鑫水泥年产高标号水泥能力为100万吨以上。

质量信誉是企业生命的保证。吉林天鑫水泥公司在保障ISO质量管理体系认证、产品质量认证适宜性、有效性和持续改进的同时,2009年12月2日通过了环境管理体系认证,2009年12月2日通过了职业健康安全管理体系认证,2010年7月通过了测量管理体系认证。

2008年,在东北第一条高速铁路——哈大客运专线长春至四平全程高速路段使用水泥产品竞标中,吉林天鑫水泥公司的拳头产品“顶山”牌水泥一举中标。

如今,新崛起的吉林省天茂集团,经营范围已从水泥建材行业扩展到房地产和商业,企业总资产8亿元,年营业额8亿元。创利税计2亿多元。

天茂筑伟业,大地铸丰碑。十几年来,李高文创办的企业,直接安置下岗就业多达2000人,为社会减轻了突出的再就业问题,更为地方经济建设做出了卓越贡献。他领导的企业多次获得“吉林省百强私营企业”、“吉林省成长型企业”、“吉林省质量管理先进企业”、“吉林省守合同重信用企业”、“吉林省优秀企业”、“吉林省诚信企业”、“吉林省工业经济提速增效先进企业”、“四平市纳税大户”、“梨树县优秀纳税大户”等荣誉称号。



● 吉林省天茂集团董事长:李高文