

The Accounting Practice Research of Commodity Enterprises under the Business Model of Combining Futures and Cash

Weidan Sun

Zijin International Holdings Co., Ltd., Sanya, Hainan, 572000, China

Abstract

This study focuses on the combination of futures and spot business models adopted by commodity companies, providing an in-depth analysis of their operational mechanisms and the characteristics of their accounting practices. By comparing and analyzing the similarities and differences in accounting treatment between futures and spot, the corresponding difficulty in smoothing futures profit and loss is revealed. In order for financial processing to reflect the business essence of hedging risk management activities, a targeted accounting scheme is proposed, that is, adopting hedging accounting scheme to eliminate or reduce accounting mismatches and business process optimization strategies. This paper not only clarifies the impact of the futures-spot combination business model on accounting practices but also offers practical guidance for the industry in accounting decision-making and internal management under similar models. The findings are significant for improving the accounting processing standards of commodity companies and enhancing the quality of information disclosure, thereby contributing to the overall competitiveness of these enterprises.

Keywords

commodity enterprises; combination of spot and futures; accounting practices

大宗商品企业期现结合业务模式下的会计实务研究

孙伟丹

紫金国际控股有限公司, 中国·海南 三亚 572000

摘要

本研究围绕大宗商品企业采用的期现结合业务模式展开, 深入剖析其运行机制及会计实务处理的特点。通过对期货与现货会计处理的异同进行比较分析, 揭示了相应的平滑期货损益难题, 为财务处理反映套期保值风险管理活动的业务实质并提出了针对性的会计方案即采用套期会计方案消除或减少会计错配和业务流程优化策略。论文不仅阐释了期现结合业务模式对会计实务处理的影响, 也为业界在类似模式下的会计决策和内部管理提供实践指导。研究结果对完善大宗商品企业的会计处理规范, 有助于提升企业综合竞争力。

关键词

大宗商品企业; 期现结合; 会计实务

1 引言

在日益复杂的市场环境中, 大宗商品企业通过期现结合业务模式, 实现了风险对冲和收益最大化。该模式主要涵盖现货交易与衍生品交易两个部分, 以期货合约作为主要工具, 利用市场价格波动进行套利。企业在设计会计实务时, 需关注其在公允价值计量、收入确认、成本等方面的影响。

在内部控制与风险管理方面, 企业通过完善制度, 监控交易过程中的各类风险, 如市场风险、信用风险及流动性风险。通过实现信息透明, 强化审计及合规机制, 确保会计实务符合行业规范及政府监管要求。同时, 企业可借助信息技术手段, 应用大数据分析及区块链技术, 提升数据处理效

能, 确保交易的及时性与准确性, 从而为企业决策提供有力支持。此外, 加强对交易员的培训, 增强其对市场动态的敏感度, 也是提高会计实务质量的重要环节。

最终, 通过将期现结合业务模式的特性与会计实务结合, 企业可有效应对大宗商品市场的不确定性, 提升其整体财务水平及竞争力。这一综合性的研究不仅为理论提供了支持, 也为实际操作提供了指导, 推动大宗商品企业的可持续发展。

2 大宗商品企业运营分析

2.1 期现结合业务模式概述

大宗商品企业的期现结合业务模式是一种在现货市场与期货市场之间有效整合的运营策略, 旨在对冲价格风险、优化资源配置及提高资金使用效率。企业在运营过程中会面临多种风险, 如外汇风险、利率风险、价格风险和信用风险。

【作者简介】孙伟丹(1988-), 女, 中国浙江绍兴人, 本科, 从事财务会计研究。

为有效管理这些风险敞口，企业可以采取套期保值策略，通过使用金融衍生工具来开展套期保值业务，从而对冲潜在损失。

套期保值是一种风险管理策略，它通过在期货市场上买卖与现货市场商品数量相同但方向相反的期货合约，旨在对冲现货市场上的价格波动风险。企业的套期保值业务主要包括：①外汇的套期保值业务，由于存在外币负债、资产的外汇敞口，以及未来的外汇资金安排，可通过利率互换、货币互换、掉期等工具管理外汇风险和利率风险。②黄金租赁套期保值业务为租入黄金实物进行出售融资，到期时归还黄金实物。为了锁定黄金价格波动风险，对于黄金租赁业务会签订相应远期协议。③矿山的套期保值业务，可根据矿山产量的一定比例对未来销售进行套期保值。④冶炼加工企业的套期保值业务。冶炼加工企业采购精矿冶炼为阴极铜/锌锭进行销售，生产周期内金属价格可能发生较大变动，因此冶炼企业需通过套期保值锁定价格风险。权属冶炼企业会对持有的已作价存货进行套期保值，先使用销售点价自然对冲功能，再对考虑采购、销售点价后的净头寸进行套期保值交易。

套期保值工具包括以下几类：

- ①期货：股指期货、国债期货、商品期货等。
- ②远期：外汇远期、商品远期。
- ③期权：外汇期权、利率期权、商品期权。
- ④其他：利率互换、外币货币性工具等。

按照是否在交易所交易，可分为场内、场外交易：

- ①场内：在交易所集中交易、清算，合约标准化，撮合竞价、监管严密。需缴纳一定的保证金。
- ②场外：无固定集中的交易场所，合约非标准化，一对一溢价，监管较弱。对于场外交易，需充分评估交易方的信用风险。

以黄金冶炼企业为例，加工费收入远低于黄金价格波动，为了规避黄金价格波动风险，需采用期货保值，以锁定价格和保障利润。

具体来说，企业会根据市场预测和自身生产需求，综合确定采购量与卖空量的比例，以实现对冲效果。

在业务实施过程中，企业需密切关注现货与期货市场之间的价差，尤其是当该价差超过其预设的阈值时，便可进行套利交易。典型的情况下，价差在5%~10%之间时，表明发挥期现结合操作的潜力。企业常通过与期货交易所及金融机构的合作，利用套期保值等衍生工具，定期评估和调整持仓，以降低市场波动带来的影响。具体来说，企业在建立初始头寸后，需设定止损点和目标利润区间，通过动态调整仓位和定期审视市场变化，保持对冲策略的灵活性。

企业从事套期保值交易，应遵循下列规定：进行期货交易的品种企业只能参与那些与其主营业务直接相关的产品或原材料的期货交易；期货持仓量不得超出企业正常的交易能力，不得超出其拥有的进出口配额、许可证规定的数量；

期货持仓时间应与现货保值所需的计价期相匹配。换句话说，企业必须保证期货交易的规模和期限不会超出其实际业务范围和需求，以确保期货交易活动与企业的实体经营活动相协调。

此外，期现结合模式能有效提高库存管理效率。通过合理的期现操作，企业可提高库存周转率，减少资金占用。例如，原材料的采购周期一般控制在30~60天，企业借助期货合约能够预见价格趋势，合理规划采购时机。此外，合理库存天数设定在30天，能够确保生产流程的稳定。值得注意的是，企业在实施期现结合策略时，还需关注信用风险和流动性风险。通过引入信用评估模型，可以在选择交易对手和制定交易协议时，降低潜在的信用风险，同时确保流动资金的充裕，以应对市场波动带来的流动性需求。

在技术层面，数据分析与管理信息系统的应用是期现结合业务模式成功的关键。企业应建立完善的数据收集与分析机制，通过实时监控市场行情与自身运营状况，做出快速反应。结合人工智能与机器学习技术，企业可提升市场预测精度，优化交易决策。具体而言，数据挖掘技术可用于提取历史价格数据与市场趋势，以建立预测模型。此外，智能合约技术的引入，可提高交易的透明度与效率，降低操作风险。

综上所述，期现结合业务模式为大宗商品企业提供了新颖的管理工具，不仅有效降低价格波动风险，还提升了资金使用效率及库存管理水平。在日益复杂的市场环境中，持续优化该业务模式，将是企业获取竞争优势的关键所在。

2.2 会计角度的行业特点

大宗商品企业在期现结合业务模式下，会计角度的行业特点显著。

首先，该行业的会计实务强调对期货合约和现货交易的有效管理，特别是在成本、收入确认及公允价值计量方面。根据国际会计准则IFRS 9，衍生金融工具如期货合约需以公允价值进行计量，导致波动性较大的公允价值变动在损益表中实时反映，进而影响企业的财务表现。

其次，商品价格波动变动会引起增值税变动，间接影响套期比率即（被套期项目制定数量/套期工具制定数量）。当未来价格大于当前价格时，套期比率 = $(\text{现货未来价格} - \text{现货当前价格}) / \text{增值税税率} \times (\text{期货未来价格} - \text{期货当前价格})$ ；当未来价格小于当前价格时，套期比率 = $(\text{现货当前价格} - \text{现货未来价格}) / \text{增值税税率} \times (\text{期货当前价格} - \text{期货未来价格})$ 。

故当期现货价格波动幅度接近时，假设增值税率为13%时，套期保值比例为 $1/1.13=0.88$ ；进行套期保值操作的量变为：套期保值数量 × 套保比例。例如，原本套期保值数量为100吨，按照套期保值比例调整后变为88吨。

当期现货价格波动幅度差异较大时，需要测算平均波动幅度来修正套保比例。

同时，企业在实施期现结合策略时，还需关注信用风

险和流动性风险。通过引入信用评估模型,可以在选择交易对手和制定交易协议时,降低潜在的信用风险,同时确保流动资金的充裕,以应对市场波动带来的流动性需求,企业会定期进行敏感性分析,评估不同价格情景下的财务状况,确保在极端市场情况发生时,能够快速反应。

最后,行业特点也要求会计人员具备较强的专业素养及相关经济、法律知识,尤其是在交易监管和合规性方面,需与其他部门协作,确保报告的及时性、准确性与合规性。大宗商品行业繁杂的市场环境及交易机制对会计的要求,使得企业在财务管理及决策支持中更需依赖成熟的财务系统与专业的专业人员。

3 会计实务问题探究

期货与现货的会计处理存在显著差异,主要体现在确认时点、计量基础和损益确认方式等方面。期货合约作为衍生金融工具,采用公允价值计量,其初始确认时点为签订合同时,以后每个报告期末需进行公允价值变动的计量。例如,若某期货合约的公允价值为1500万元,若期末时升至1600万元,会计分录为:借记期货投机盈亏账户100万元,同时贷记公允价值变动账户100万元,反之则做相应的亏损调整。

现货交易则采用历史成本计量,确认时间为实际交割时。假定某大宗商品的购入成本为1400万元,交割时市场价格为1450万元,会计处理为借记存货和贷记现金账户各1400万元。而对于后续的存货计量,需根据商品的实际使用情况进行摊销,常常涉及采用加权平均法或先进先出法等。

损益确认方面,期货的盈亏通常要在结算时确认,即使未平仓合约,也需在每个报告期的公允价值变动中反映。相较而言,现货损益在销售时才确认。如上述现货投放市场后以1500万元的价格出售,则确认收入1500万元,成本1400万元,盈利100万元。

在税务处理上,期货的损益可以选择递延税务处理,上升到即期收益的浮动部分需要在纳税申报时计入,而现货所产生的增值则必须在销售时立即确认,影响企业的现金流和资金管理策略。

整体来看,期货作为高度灵活的金融工具,其会计处理更为复杂,需要考虑公允价值、损益确认与风险管理,而现货则遵循传统的会计处理原则,侧重于历史成本的管理。

期现业务会计核算中存在的不足之处^[1],在这种情况下,当市场价格发生变化时,期货公允价值会随之变动,但现货的账面价值采用历史成本不发生相应变化,从而产生会计错配。这种错配可能会使企业的财务报表难以准确反映其实际的风险状况和经营成果,即在非套期会计下,企业的资产、负债和交易的公允价值变动或实际交易结果直接计入当期损益,没有与套期工具进行抵销处理;当市场价格波动剧烈时,企业的利润会受到较大影响,可能出现大幅波动的情况。

4 实施方案与优化建议

4.1 会计方案制定与实施

套期会计方法,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(或其他综合收益)以反映风险管理活动影响的方法。套期会计的核心目的是消除或最小化会计错配,确保财务处理能够准确反映企业的套期保值风险管理活动的业务实质。若采用套期会计,不管金属价格如何变动,由于存在对冲核算,损益不会期间错配(假设可完全对冲);若未采用套期会计,金属价格上升、下跌,均会对损益、经常性损益的核算存在一定程度的扭曲,未能准确体现冶炼企业实际生产运营的盈亏。做好套期会计核算,对企业套期保值管控体系建设、上市公司业务披露、合规管理及考核评价意义重大^[2]。

以公允价值套期会计处理举例^[3]。

【例1】2×24年1月1日,甲公司为规避所持有铜存货公允价值变动风险,与某金融机构签订了一份铜期货合同,并将其指定为对2×24年前两个月铜存货的商品价格变化引起的公允价值变动风险的套期工具。铜期货合同的标的资产与被套期项目铜存货在数量、质次和产地方面相同。假设不考虑期货市场中每日无负债结算制度的影响。

2×24年1月1日,铜期货合同的公允价值为0,被套期项目(铜存货)的账面价值和成本均为100000元,公允价值为110000元。2×24年1月31日,铜期货合同公允价值上涨了2500元,铜存货的公允价值下降了2500元。2×14年2月28日,铜期货合同公允价值下降了1500元,铜存货的公允价值上升了1500元。当日,甲公司将铜存货以109000元的价格出售,并将铜期货合同结算。

甲公司通过分析发现,铜存货与铜期货合同存在经济关系,且经济关系产生的价值变动中信用风险不占主导地位,套期比率也反映了套期的实际数量,符合套期有效性要求。

假定不考虑商品销售相关的增值税及其他因素,甲公司的账务处理如下:

① 2×14年1月1日,指定铜存货为被套期项目:

借:被套期项目—库存商品铜 100000。

贷:库存商品—铜 100000。

2×14年1月1日,被指定为套期工具的铜期货合同的公允价值为0,不作账务处理。

② 2×14年1月31日,确认套期工具和被套期项目公允价值变动:

借:套期工具—铜期货合同 2500。

贷:套期损益 2500。

借:套期损益 2500。

贷:被套期项目—库存商品铜 2500。

③ 2×14年2月28日,确认套期工具和被套期项目公允价值变动:

借：套期损益 1500。

贷：套期工具—铜期货合同 1500。

借：被套期项目—库存商品铜 1500。

贷：套期损益 1500。

确认铜存货销售收入：

借：应收账款或银行存款 109000。

贷：主营业务收入 109000。

结转铜存货销售成本：

借：主营业务成本 99000。

贷：被套期项目—库存商品铜 99000。

结算铜期货合同：

借：银行存款 10000。

贷：套期工具—铜期货合同 10000。

由于甲公司采用套期进行风险管理，规避了公允价值变动风险，因此其存货公允价值下降没有对预期毛利 10000 元（110000-100000）产生不利影响。同时，甲公司运用公允价值套期将套期工具与被套期项目的公允价值变动损益计入相同会计期间，消除了因企业风险管理活动可能导致的损益波动。

在套期会计方案制定之际，若存在较多期货合约明细的持仓时间较短，频繁、短期的期货交易导致逐笔期货、现货的公允价值对冲结果不理想，无法满足套期会计核算要求。鉴于套期会计核算要求期货持仓时间较长，导致仅少部分期货合约能够采用套期会计核算，因而无法有效平滑期货损益的影响；为解决此问题，通常需对套期保值头寸和套期会计核算进行指定数量的设定，且该指定数量为固定数量。当实际头寸发生变动时，指定数量也应随之相应变动。根据指定套期会计的存货数量为：金属库存实际保值头寸减去固定金属量。该固定金属量（非套期会计核算，期货可灵活交易）依据企业的实际经营情况而定。在实际操作过程中，无需每月频繁、实时地调整套期会计指定数量。

其次，金属价格波动变动会引起增值税变动，进而间接影响套期比率，即（被套期项目制定数量/套期工具制定数量）。根据企业会计准则第 24 号——套期会计第十八条套期关系，企业应当进行套期关系再平衡，以使套期比率重新符合套期有效性要求。例：增值税率从 17% 调整至 13%，导致套期工具期货合约（含税价格）、被套期项目存货的指定数量发生变化，1 : 1.17 变化为 1 : 1.13。

在实施层面，企业首先需高度重视并设计一套系统性的方法，以便对库存和合约进行有效区分和动态管理。具体而言，期货合约可区分套期会计期货交易、非套期会计期货交易，应明确进行期货交易账户分类，便于减少或者消除会计错配。一般情况下，期货的移仓操作应严格限定在同一个内盘期货账户中进行，这是因为将其都置于同一账户内，能够切实维护交易的连贯性和可追溯性。若企业出于某些特殊原因不得不进行跨账户移仓，在会计核算上则应视为终止原

有的套期会计关系，并及时指定新的套期会计关系。如此操作，一方面能够清晰地反映企业套期业务的实际变化，另一方面也有助于保证会计核算的准确性和可靠性，为企业的风险管理和决策提供更为精准的财务信息支持。

流程层面根据预期的销售合同或者市场预测，销售部门提出套期保值的需求，期货部门发起套期指令后，经单位领导审批同意后执行。财务部门根据经过审核的方案准备资金，期货部门提供套期方案、开仓明细和期货市场行情变化情况，销售部门提交销售合同和现货价格变化走势情况；生产或仓管部门提供实物发运时间，期货部门再同步平仓操作，提供平仓明细表；风控管理部门监控；财务部门根据各部门提交的材料及业务流转中的单据资料进行对账，并进行相应的套期会计处理^[4]。

此外，企业应采用先进的 ERP（企业资源计划）系统来集成和自动化数据处理，包括实时库存监控、期货合约的到期管理以及风险监测。

行业趋势的变化也需要纳入政策调整的范围，关注全球经济动态及政策变迁。定期组织内部审计和外部审计，评估会计政策的有效性，确保合规性与执行的一致性。建立大宗商品衍生品业务风险控制机制，建立健全内部控制制度，提高数据处理的准确性与及时性，从而增强决策的科学性。

综上所述，大宗商品企业应从整体业务出发，量身定制符合行业特点的会计政策，通过系统的实施方案与优化建议，确保期现结合的会计实务科学、合理、有效。

4.2 业务流程优化策略

在大宗商品企业的期现结合业务模式中，优化业务流程是提升运营效率与盈利能力的关键。首先，采用流程重塑方法，对现有业务流程进行全面分析，识别瓶颈和冗余环节。基于流程分析，设定标杆指标，如每个流程的完成时间不超过 48 小时，处理单据错误率控制在 1% 以内。通过应用精益管理工具，如价值流图，优化库存管理与物流，降低备货周期，达到 20% 的库存周转率提升。

在信息化建设方面，整合企业资源计划（ERP）系统和供应链管理（SCM）系统，提高数据共享与实时监控能力，减少信息传递延迟，力争信息流动速度快于 10 分钟。实施区块链技术，确保交易的透明性与可追溯性，降低合同纠纷的发生率，目标准确度提高至 95%。制定标准化流程文件，确保不同业务单位间的协同作业，实现 90% 以上的流程一致性。

引入人工智能（AI）与大数据分析，对市场趋势进行预测和实时监测，优化决策支持系统，使期货交易指令反应时间缩短至 0.5 小时以内，通过数据模型实现销售与采购的精准匹配，降低采购成本 5%~10%。优化客户关系管理（CRM）系统，通过客户行为分析，提升客户满意度至 90% 以上，促进销售增长。

此外，通过实施培训与知识共享机制，增强员工对新

流程、新工具的适应能力，力求员工流失率保持在5%以下，确保高素质团队的稳定性。创建跨部门合作小组，定期召开业务流程评审会议，确保各项优化措施的落实与反馈，提升流程持续改进能力。

5 结论

大宗商品企业期现结合业务模式在当今经济环境中表现出强大的生命力，其会计实务要求企业在复杂的市场条件下，灵活调整财务报告与风险管理策略。研究发现，期货和现货交易的有效结合，有助于企业在价格波动中实现损益的平衡。

在会计核算方面，选择公允价值计量模型是主流做法。该方法下，期货合约公允价值需定期重新评估，以反映市场情况。期货交易可分为套期会计下的期货交易和非套期会计下的期货交易，便于提供适用套期会计核算的期货交易明细数据；对于套期会计下的存货采用公允价值计量，这样可以更好地反映存货在套期关系下因市场价格波动等因素而产生的价值变动，有助于更准确地呈现企业面临的风险敞口和套期的效果；对于非套期会计下的库存，侧重于历史成本计量；后者在成本控制方面被广泛应用，特别是在市场环境相对稳定或者企业更注重实际成本核算和传统成本管理的情

况下。

在税务处理上，期现结合的会计实务需考虑税收影响，包括价格波动对增值税的影响和企业所得税汇算时对未实现的浮动盈亏进行纳税调整等。

值得注意的是，信息化手段的运用在会计实务中的重要性日益增强，利用企业资源计划（ERP）系统能够有效整合现货与期货交易数据，提高数据处理效率，缩短报告周期。同时，数据分析工具的应用使得企业能够实时监测市场动态，快速调整交易策略。展望未来，这些创新技术能够帮助企业减少交易成本，提高交易效率，并在合规性及审计透明度上带来积极影响。结合现有的会计实务，增强大宗商品行业的可持续发展能力，成为应对复杂市场环境的新方案。

参考文献

- [1] 吴国淼.新金融工具准则下期现贸易的会计处理探讨[J].中国经济,2024(2):131-133.
- [2] 张丽雯.大宗商品贸易企业期现结合业务模式的会计处理思考[J].大众投资指南,2023(2):122-124.
- [3] 王新春.关于商品期货套期保值的会计处理研究[J].企业改革与管理,2018(4):164-165.
- [4] 李健敏.套期会计在大宗商品中的运用[J].冶金管理,2018(1):12-16.