

# Analysis on General Accounting Practice of Crude Oil Futures Hedging Operation

Jiamian Wang

Sinopec Qingdao Petrochemical Co., Ltd., Qingdao, Shandong, 266000, China

## Abstract

Hedging business is one of the important and effective means for modern enterprises to avoid foreign exchange risk losses. With the gradual and healthy development of domestic commercial futures market economy, the standard application of accounting standards for hedging business has become more and more extensive. Based on the number of newly modified accounting standards for enterprises in recent years, the method of analysis is discussed.

## Keywords

crude oil futures; hedging; accounting treatment

## 浅析原油期货套期保值操作的一般会计实务处理

王嘉冕

中国石化青岛石油化工有限公司, 中国·山东 青岛 266000

## 摘要

套期保值业务是现代企业经营规避外汇风险损失的一种重要有效手段之一。随着目前中国商业期货市场经济得到逐步健康发展, 套期保值业务会计准则的规范应用已越来越日趋广泛。论文特别结合近年来新修改的若干企业会计准则, 以分析实例讨论的方法形式重点介绍研究了我国商品期货套期保值损益会计主体的各种具体损益会计处理。

## 关键词

原油期货; 套期保值; 会计处理

## 1 引言

随着 2008 年全球金融危机的再次爆发, 中国不断报告称, 个别公司在对冲领域遭受了巨大损失。对冲产品和各种其他金融衍生产品金融工具在整个国际贸易系统中共同扮演着“双刃剑”审计的关键角色。规避系统性风险、保护外汇和持续增加风险资产比例是中国审计师面临的长期重要战略任务之一。因此, 期货套期保值涉及的许多会计问题已越来越日益受到中国学术界广泛的理论关注。论文研究的第一个研究工作重点是关于商品期货套期保值方面的具体会计问题。

## 2 原油期货套期交易保值在原油企业发展中实际投资需求

随着近几年来, 中国部分石油化工企业也开始逐渐对石油股票期货权证贵金属等多种大宗金融衍生品业务形态开展进一步的深入了解, 而石油行业区域内各相关大型石油企业方面, 将会随着越来越多的石油相关企业利用中国原油

期货市场工具来进行投资获利保值, 从而能够真正实现其自身石油化工企业的整体综合业务盈利与保障安全能力的大幅度提升, 增强国内石化企业长期投资及经营运作资金结构的长期持续发展的稳定性。

由于金属商品现货市场和国际金属期货市场一般均易受国内金属同一时期价格供求关系差异变化的诸多因素的影响, 所以一般则可以借此来直接弥补在金属现货市场交易上发生的交易价差亏损<sup>[1]</sup>。

但是对于外汇套期保值套利投资活动中资金如何合理且规范运入账, 在实际具体项目操作以及实务流程执行中我们仍然能够看到还有很多具体实际管理问题亟须解决。

论文将集中就当前上述核心业务问题上进行的简单深入讨论, 从而也旨在切实助力推动企业套期保值交易相关业务模式建设的有序深入与开展, 并为中国金融业的高质量发展提供规范、高效的服务。

## 3 期货套期保值的会计处理原则

### 3.1 公允价值套期

公允价值套期指的是投资者对持有已确认之资产或相关负债、尚未予以确认金额的收益确定性承诺(确定承诺,

【作者简介】王嘉冕(1990-), 男, 中国山东威海人, 本科, 从事预算管理、财务转型、套保会计核算等研究。

是指在未来某特定日期或期间,以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议),或一种利用关于该类特定资产或本身权益或包括该项特定负债、尚未全部获得或确认的承诺或事项中,包含的具有可辨认属性的资产价值变动及其收益变动影响或其他风险因素所进行再投资组合的组合行为套期<sup>[2]</sup>。

### 3.2 现金流量套期

指投资者基于对某短期市场现金流量价格发生变动事先预测的风险所需进行的交易中的另一种交易套期,该交易类目的现金流量价值的事先变动事先预测风险主要来源还是源于投资者对短期内很有可能又将进一步发生这种风险发生的可能性事先有所预期进行的交易(指企业尚未完成承诺但预期未来会实际发生的交易)涉及的某一类或特定类型风险,且可能将持续影响于企业资产的浮动损益。

总而言之,企业会在将来进行商品期货套期金保值活动的经营过程中,把所预期产生的公允负债价值汇率波动损益算入企业当期未会计分配的汇兑损益之中,以长期用来有效反映其风险控制管理相关活动,而这些账面价值则会直接由于该汇率的波动损失算入企业资产当期的损益中。而被套期的项目就会有因为产生套期风险发生的相关结算金额被算入的当期所得税损益表中,并且对相应被套期的项目账面价值金额进行了追溯调整<sup>[3]</sup>。

## 4 套期保值会计处理方法

按照新的标准,期货套期的会计科目包括套期保值、套期工具、被套期项目以及公允价值变动的盈亏。主要的会计处理方式有三种。

### 4.1 公允价值套期

公允价值套期是指由于担心将来某一资产或负债可能会对自身产生不利影响而导致的损失。如果是衍生品或非衍生品,则应将产品的套期公允价值变动所产生的损失计入当期损益,并对被套期投资的账面价值进行调整。

### 4.2 现金流量套期

符合实际套期的收益或亏损的,应作为所有者权益,单独列示。如果不符合该条件,那么该套期应计入当期损益。

### 4.3 境外经营净投资套期

对于海外业务的净投资,必须按与现金流套期会计准则相类似的原则进行套期处理。

## 5 原油期货套期保值的会计处理实例

论文以CZ公司原油期货交易的会计处理为例。CZ是以原油为主要原料的能源公司。一般情况下,原油购买量约2000桶。购买价格受到美国现货市场原油价格的影响。随着国际原油价格的变动和上升,原油价格的风险逐渐增大。由于原油价格的变动,CZ公司的利润也受到高风险的影响,CZ公司通过对冲原油期货回避了风险<sup>[4]</sup>。

在这种情况下,CZ经理在美国公司设立起了一家子公

司,为了准确评估布伦特原油现货市场价格走势和美国公司原油期货市场价格波动的内在相关性,聘请了专门小组。分析结果表明,原油现货市场价格波动与国内原油期货市场价格之间的负相关性将接近至99.4%。另外,原油现货价格近期的小幅上涨将可能会小幅增加捷克原油的收购成本。而且,这个捷克公司必须保证原油期货应对风险。

8月CZ和经销商D签署了购买合同。在合同中,双方同意于12月31日以现货价格销售2000桶原油。9月购买,原油转让价格是以当日的美国原油现货市场价格为基础的。由于担心原油价格上涨,该公司在纽约商品交易所购买了两项长期原油合同。

2018年8月1日、8月31日、9月31日,美国轻质原油期货价格区间分别波动为68美元/百万桶、70美元/千万桶、73美元/十万桶。美国布伦特原油现货价格目前分别估价为每桶666美元人民币/桶,69.5美元港币/桶,728美元新台币/万桶。签署购买合同协定后,CZ开始对冲石油,以其购买风险和对原油消费市场的乐观态度。8月1日截止至上个月31日,原油现货供应中断合同已导致该石油公司损失逾5800吨美元。但是,通过购买美国原油期货,该公司共获得大约4000欧元的销售利润。

个人账户如下:

2018年8月31日开始的预约处理

借: 损益保险 5800 美元

贷: 其他流动负债: 确认购买原油的约定为 5800 美元

借: 交易金融资产: 4000 美元

贷: 损益保险 4000 美元

借: 公允价值变动损益 1800 美元

贷: 利润率: 1800 美元

根据合同,该公司购买了2000桶原油,并销售了2个原油期货合同。从8月31日到9月30日之间,该公司的购买合同花费了6600美元,但该公司购买的石油期货合同为该公司赢得了6000美元。

2018年9月30日预约的处理

借: 收益覆盖率 6600 美元

贷: 以认购原油为义务的其他流动负债 6600 美元

借: 公允价值变动损益 6600 美元

贷: 损益保险 6600 美元

借: 交易金融资产: 6000 美元

贷: 损益对冲: 6000 美元

借: 损益保险 6000 美元

贷: 投资收入 6000 美元

借: 银行存款 10000 美元

贷: 交易金融资产: 10000 美元

借: 原材料库存: 133200 美元

其他流动负债: 12400 美元

贷：银行存款 145600 美元

## 6 原油套期保值的会计处理

首先，新企业会计准则第十条规定采用的结算套期工具收益应当直接与结算套期资产保值变现头寸造成的间接损益进行直接性相关：被受审计主体的在未来实际的经营成果中应用结算等套期工具方式产生相应的直接损益，应当一并计入未被接受审计主体承担的相关应纳税的所得额审计。在这种情况下，考虑公司很重要。

因此，被保险单位的最终损益应计入企业应纳税项目，被保险单位的损失也应计入企业应纳税项目的可抵扣项目，然后根据适用税法使用期货套期工具时，现货方必须缴纳增值税，而远期方不必根据适用税法缴纳增值税。缴纳增值税。

其次，在使用期货套期工具时，公司必须在覆盖项目和覆盖项目之间产生损益。但是，如果套期工具有利可图的，且被套期项目没有损失，则在使用套期工具之前，应考虑实体产生的税收差异。

最后，新企业会计准则也对资产套期保值交易的会计有效的部分和交易无效的部分又进行做了一项重新的定义：套期保值资产的交易有效损益部分主要是指本公司负债在实际套期保值使用过程中产生收益的波动，可以通过对冲被套期项目资产的短期波动损失以取得抵消的损益。

## 7 对完善中国套期保值会计准则的建议

根据2006年中国财政部颁布的企业套期保值会计准则，通过对企业的套期保值进行了全面的会计处理，填补了中国现行会计制度中缺少商品期货套期保值的缺陷，达到了与国际接轨的目的，并取得了突破性的进展。但是，由于中国期货市场尤其是原油期货市场起步较晚，与其他国家成熟的金融市场相比还有很大的差距，所以中国的套期保值会计准则的适用范围不够广泛，套期活动的财务报告也不规范。因此，论文就如何推广套期保值的会计方法和完善相关的信息披露体系进行了探讨。

### 7.1 尽快出台针对不同期货品种的套期会计核算应用指南

由于套期活动与衍生金融工具相关，其会计核算的特

殊性，使得其不能采用一种现成的会计体系，而中国的衍生品交易市场发展相对滞后，相关的会计理论不完善、石油进口商在套期过程中缺乏实际的套期会计制度，大部分有套期业务的进口商的套期目前仍旧还处于起步阶段，有的公司为了避免“犯错”，直接放弃了套期会计准则，导致了中国套期会计的应用范围不广。为此，论文提出了一种适用于石油和其他特定期货品种的套期会计准则，并对其进行了实践上的指导。

### 7.2 完善套期工具的信息披露要求

为达到可比性，论文提出一种套期保值的新思路，即在套期会计准则中，对公司套期保值的内容和顺序进行统一的规定，从而使报表使用者能够比较企业的套期保值的规模、被套期风险的合理性和套期保值手段的使用效果在行业中的水平；而且在套期会计准则中也规定了企业套期保值效果评估的测试方法、测试时间、测试结果以及与之配套的监管措施，促使公司主动披露和改进有关的信息，以便于让客户更好地了解公司的避险能力和盈亏情况，并减少由于不完全的信息披露而导致的投机行为<sup>[5]</sup>。

## 8 结语

总之，套期保值是一种非常有效的规避外汇风险和利率风险的方法，而随着中国期货市场的不断发展，将会有更多的石油进口商选择套期保值。因此，这就需要我们尽快对此会计准则进行内容的细化，同时相关政府应进一步放开监管，努力发展国内能源期货市场，提高中国原油价格能力，帮助中国企业更好地规避原油价格波动风险，为今后原油企业的套期保值提供有效参考。

## 参考文献

- [1] 张超.浅析原油期货套期保值的会计处理[J].商情,2019(40):42.
- [2] 王小鹏,张昕昱.原油进口企业套期保值会计处理初探[J].会计之友,2017(7):6.
- [3] 陈曦.国际原油期货统计套期保值比率的实证分析[J].统计与决策,2016(3):155-158.
- [4] 袁文新.期货套期保值的会计处理[J].甘肃农业,2005(4):82.
- [5] 冯茜.新套期会计准则对公司业绩影响的实证研究[J].会计之友,2014(36):88-90.