



Accounting for Financial Instruments and Insurance Contracts

金融與保險商品之會計處理：課程安排與簡介



民國110年09月27日

蔡彥卿

國立台灣大學 會計學系教授

Y. Tsai, NTU



- 課程安排
- IFRS, Why? 全球採用同一會計準則的趨勢
- 如何取得IFRS正體中文版及相關資料
- 如何取得IFRS英文版及相關資料
- IFRS 準則架構_ 以IFRS9為例
- 如何看懂IFRS_ IFRS9之實例
- 衍生工具實例
- 避險實例

Accounting for Financial Instruments and Insurance Contracts



- Yann-ching Tsai 蔡彥卿 ([33661118/yanntsa@ntu.edu.tw](mailto:33661118@ntu.edu.tw))
- Class: Monday 17:30-20:10 (管理學院一館202教室)

主要教材(由教師提供):

- 上課投影片
- IFRS9 Financial Instruments (Recognition and Measurement)
- IAS32 Financial Instruments-Presentations 表達
 - 負債-權益之區分/發行複合工具(發行轉換公司債)
 - 資產-權益(借方)之區分
 - Classification???分類??
- IFRS 17 Insurance Contracts

Other documents:

- IFRS7 Financial Instruments- Disclosure
- Discussion Paper- Accounting for Dynamic Risk Management

Accounting for Financial Instruments and Insurance Contracts



- Accounting for financial instruments and insurance is one of the most challenging topics in the field of accounting.
- To equip the attenders with sufficient knowledge in financial instruments, the class will begin with a thorough introduction of financial instruments, including pricing, valuation and hedging practices.
- All the subtopics in IFRS9, some of the subtopics in IAS32, and most of the topics in IFRS 17 will be covered in detail.

Accounting for Financial Instruments and Insurance Contracts



Grading Policy

No.	項目	百分比	說明
1.	期中考	40%	
2.	期末考	40%	
3.	作業	15%	
4.	課堂參與	5%	基本分80分，再作調整

Accounting for Financial Instruments and Insurance Contracts



Date	Content
09/27	Pricing and Valuation- Bonds, Interest Rate Swaps, Cross Currency Swaps; Insurance Contracts. 用excel數值分析功能作利率交換與雙率交換之定價與評價
10/04	Pricing and Valuation- Forwards and Options; Hedging Strategies
10/11	IAS39/IFRS9 Scope定義與範圍；IAS 39複合工具之拆分
10/18	IFRS9 Classification and Measurement分類/衡量
10/25	IFRS9 Impairment減損
11/01	IFRS9- General Hedge Accounting-Basics
11/08	IFRS9- General Hedge Accounting-選擇權期貨遠期合約
11/15	IFRS9- General Hedge Accounting-利率交換與雙率交換
11/22	<u>Mid-term</u>
11/29	IFRS9- General Hedge Accounting-利率交換與雙率交換

Accounting for Financial Instruments and Insurance Contracts



12/06	IFRS9- Hedge Accounting- Dynamic Hedging動態避險
12/13	IFRS17- Insurance Contracts- General Model- Building Block Approach
12/20	IFRS17- Insurance Contracts- General Model- Building Block Approach
12/27	IFRS17- Insurance Contracts- General Model- Variable Fee Model
01/03	IFRS17- Insurance Contracts- General Model- Premium Allocation Approach
01/10	Final Exam.
01/17	Machine Learning with Python for Novices: Case I- Financial Data Visualization and Case II- Forecasting Foreign Exchange Rates(提供資料、程式，仿作練習即可)
01/10	Machine Learning with Python for Novices: Case III- Valuation of Financial Instruments and Case IV- Estimation of Debit and Credit Valuation Adjustments

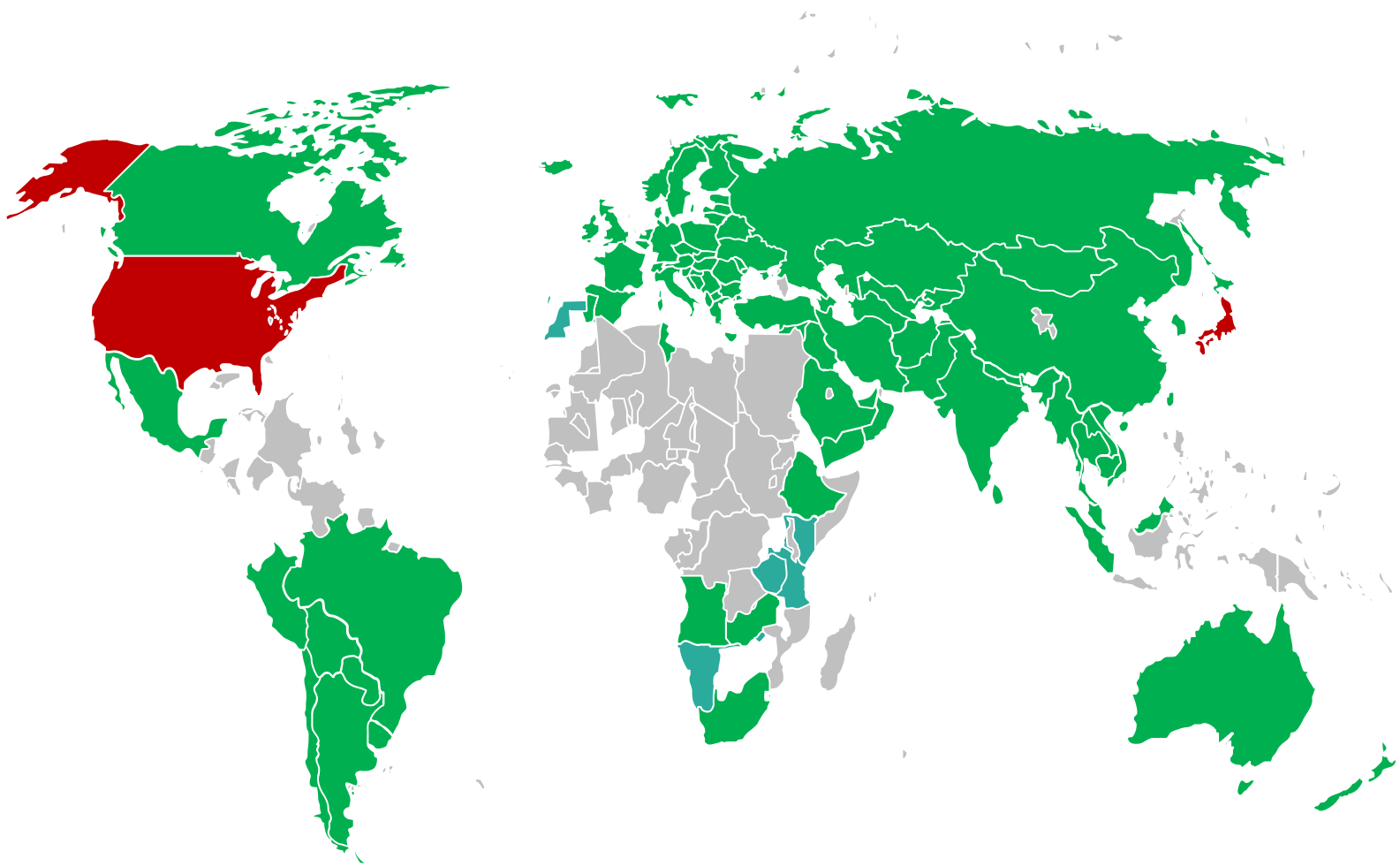
Accounting for Financial Instruments and Insurance Contracts



Reference:

- IAS 32 Financial Instruments: Presentations
- IFRS7 Financial Instruments: Disclosures
- IFRS9 Financial Instruments (Recognition and Measurement)
- IFRS17 Insurance Contracts
- FAS133: Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities.
- FAS138: Accounting for Certain Derivative Instruments and Certain Hedging Activities an amendment of FASB Statement No. 133.
- Examples illustrating application of FAS138.

IFRS, Why?



綠色：已採用/將採用 紅色：得採用者

IFRS, Why?



競爭資本市場

- 香港、新加坡2007全面採用IFRS (IFRS Equivalent)
- 韓國於2011全面採用IFRS (IFRS Equivalent)

其他資本市場

- 大陸??
- 歐盟、南非、澳洲與紐西蘭2005全面採用IFRS
- 加拿大2011全面採用IFRS
- 美國外國公司、日本公司得採用IFRS

IFRS, Why?

韓國金控Shin-han Financial Group



2009	2010	2011-
Korea GAAP	Korea GAAP	IFRS
US GAAP	US GAAP	
	IFRS	

如何取得IFRS中英文資料



中文

- 會計研究發展基金會網站<http://www.ardf.org.tw/> (IFRS專區)
- 金管會網站<http://www.sfb.gov.tw/> (IFRS專區)
- 台灣證券交易所 <http://www.twse.com.tw/> (IFRS專區)
- 國內四大會計師事務所

英文

- 國際財務報導準則官網<http://www.ifrs.org/>

如何取得IFRS中英文資料



會計研究發展基金會網站<http://www.ardf.org.tw/> (IFRS專區)

- 2010-2021版IFRS翻譯
 - 完成後正式之正體中文版係由金管會公告認可(適用!)
 - 草案階段
 - 第一次徵詢意見: 公報A部分
 - 第二次徵詢意見: 公報A及B部分
- IFRS釋例範本

如何取得IFRS中英文資料



金管會網站<http://www.sfb.gov.tw/>(IFRS專區)

- 國際財務報導準則 (IFRSs) 下載

- 一、經金管會認可IFRSs(已適用公報)

- 二、尚未認可國際財務報導準則 (IFRSs)

說明：未來將適用之IFRSs(尚未業經金管會認可，謹供企業參考)。例如IFRS17保險合約(2026適用)。

台灣證券交易所 <http://www.twse.com.tw/> (IFRS專區)

- IFRSs實務指引

如何取得IFRS中英文資料



英文

- 國際財務報導準則官網<http://www.ifrs.org/>
 - subscriber /shadow accounting影子會計/layer approach層級法
 - registered user
- 國外四大會計師事務所、BDO

IFRS 準則架構



- 國際財務報導準則(International Financial Reporting Standards)包括：
 - 財務報表編製及表達之架構 **Framework** for the Preparation and Presentation of Financial Statements
 - 國際財務報導準則International Financial Reporting Standards (**IFRSs**)[國際會計準則理事會 (IASB)]
 - 國際會計準則International Accounting Standards (**IASs**)[國際會計準則委員會 (IASB)]
 - 國際財務報導解釋IFRIC xx [國際財務報導解釋委員會之解釋 International Financial Reporting Interpretations Committee (**IFRICs**)]
 - 解釋公告SIC xx [會計解釋常務委員會之解釋Standing Interpretation Committee (**SICs**)]

IFRS 準則內容



- IFRS與IAS結構

- A部分：

- -- 準則 Standard (以數字編號段落1.2.3...)
 - 定義 Defined Terms (第一個附錄/App. A)
 - B段落 (C段落...)
 - 應用指引 Application Guidance

- B部分：

- 隨附解釋文件，但非公報主體

- 結論基礎 Basis of Conclusion
 - 釋例 Illustrative Example
 - 執行指引 Implementation Guidance

如何看懂IFRS

體例常見用語 IFRS9為例



IFRS9，A部分

- 簡介 IN1–INxx
- 目的
- 範圍 (2.1 2.2 ...)
- 認列與除列 (3.1.1 3.1.2...)
- 分類
- 衡量(5.1.1.../5.5.1...減損)
- 避險會計
- 生效日及過渡規定

附錄:

- 附錄 A 用語定義
- 附錄 B 應用指引(範圍/定義/...) (B2.1 B5.5.1減損...)
- 其他國際財務報導準則之修正

IFRS9，B部分

- 結論基礎 BC
 - 範圍/.../衡量
(BC5.1...BC5.82減損)
- 反對意見
- 釋例IE
 - 特定議題(範圍/定義/...)
 - 減損:

釋例1-釋例14(IE7-IE102)

如何看懂IFRS

原文說明



IFRS9 Investments in equity instruments

- 5.7.5 At initial recognition, an entity may make an irrevocable election to present in other comprehensive income subsequent changes in the fair value of an investment in an equity instrument within the scope of this IFRS that is not held for trading.

IFRS9 權益工具投資

- 對於屬本國際財務報導準則範圍內非持有供交易之權益工具投資，企業於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將其後續公允價值變動列報於其他綜合損益中。
- 問題: (投資人可要求贖回)基金投資是否為權益工具投資

如何看懂IFRS

原文說明



IFRS9 BC5.21

- Investments in equity instruments BC5.21 IFRS 9 permits an entity to make an irrevocable election to present in other comprehensive income changes in the value of any investment in equity instruments that is not held for trading. The term ‘equity instrument’ is defined in IAS 32 *Financial Instruments: Presentation*. The Board noted that in particular circumstances a puttable instrument (or an instrument that imposes on the entity an obligation to deliver to another party a pro rata share of the net assets of the entity only on liquidation) is classified as equity. However, the Board noted that such instruments do not meet the definition of an equity instrument.

如何看懂IFRS

原文說明

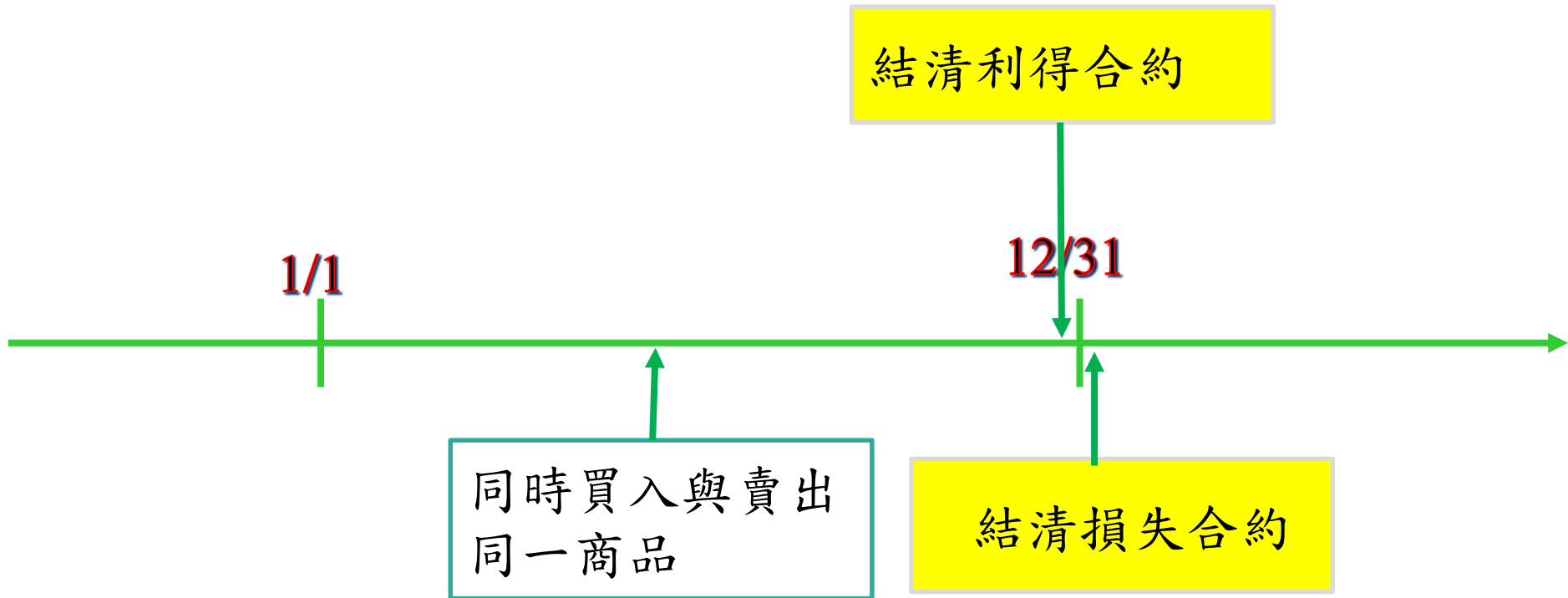


IFRS9 BC5.21

- 國際財務報導準則第9號允許企業作一不可撤銷之選擇將非屬持有供交易之權益工具投資之價值變動列報於其他綜合損益中。「權益工具」一詞定義如國際會計準則第32號「金融工具：表達」。理事會指出，可賣回工具（或使企業有義務將按淨資產之持分比例份額交付予他方之工具）在一些特殊情況下係分類為權益。但理事會指出此類工具並不符合權益工具之定義。

衍生工具(衍生性商品)造成之會計問題

(1)會計套利 (paired gains trading)



問題：

(A)如何控制損益金額？

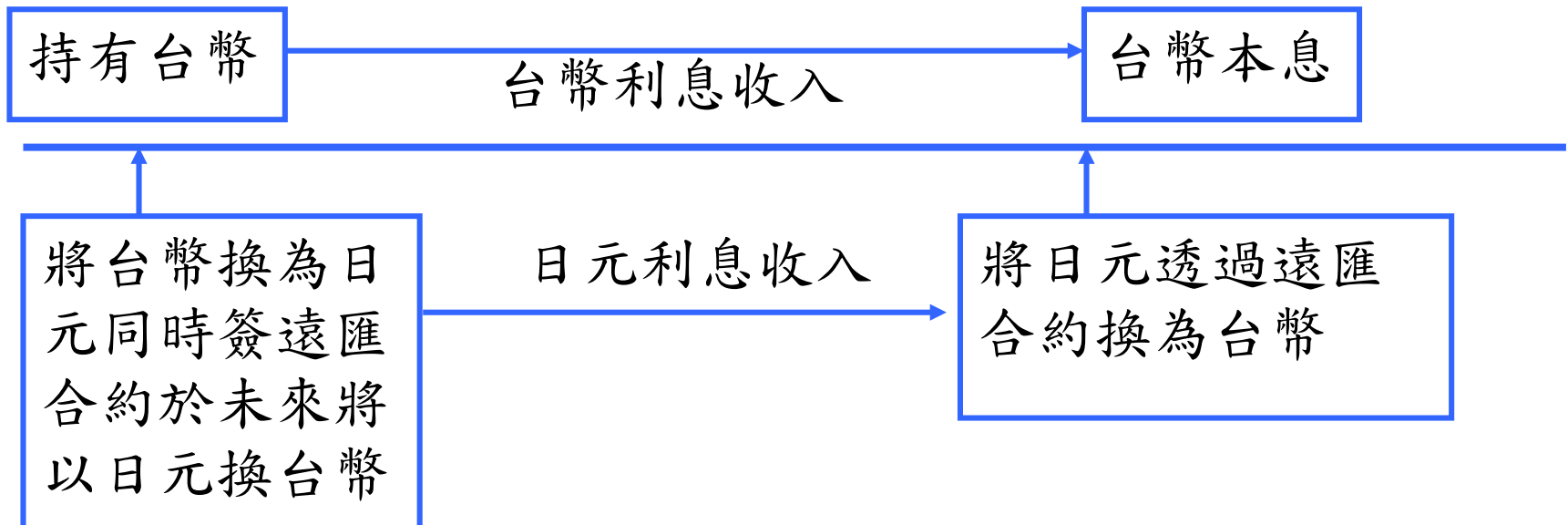
(B)第二個會計期間損失如何操縱？

衍生性商品造成之會計問題

(2) 稅務套利



1. 與會計套利反向操作。
2. 持有台幣如何減少利息收入之所得稅？



(3) 內控問題

國內實際案例一：Using USD/NTD

Cross-currency Swap to Manage Earnings



Counterparty:	Goldman Sachs Capital Markets, L.P. X Corporation
Effective Date	September 13, 1997
Termination Date	September 13, 2002
USD Notional	USD 31,675,532
NTD Notional	NTD 871,077,130
Initial Principal Exchange	None
Final Principal Exchange	XX pays NTD Notional, receives USD Notional

國內實際案例一：Using USD/NTD Cross-currency Swap to Manage Earnings



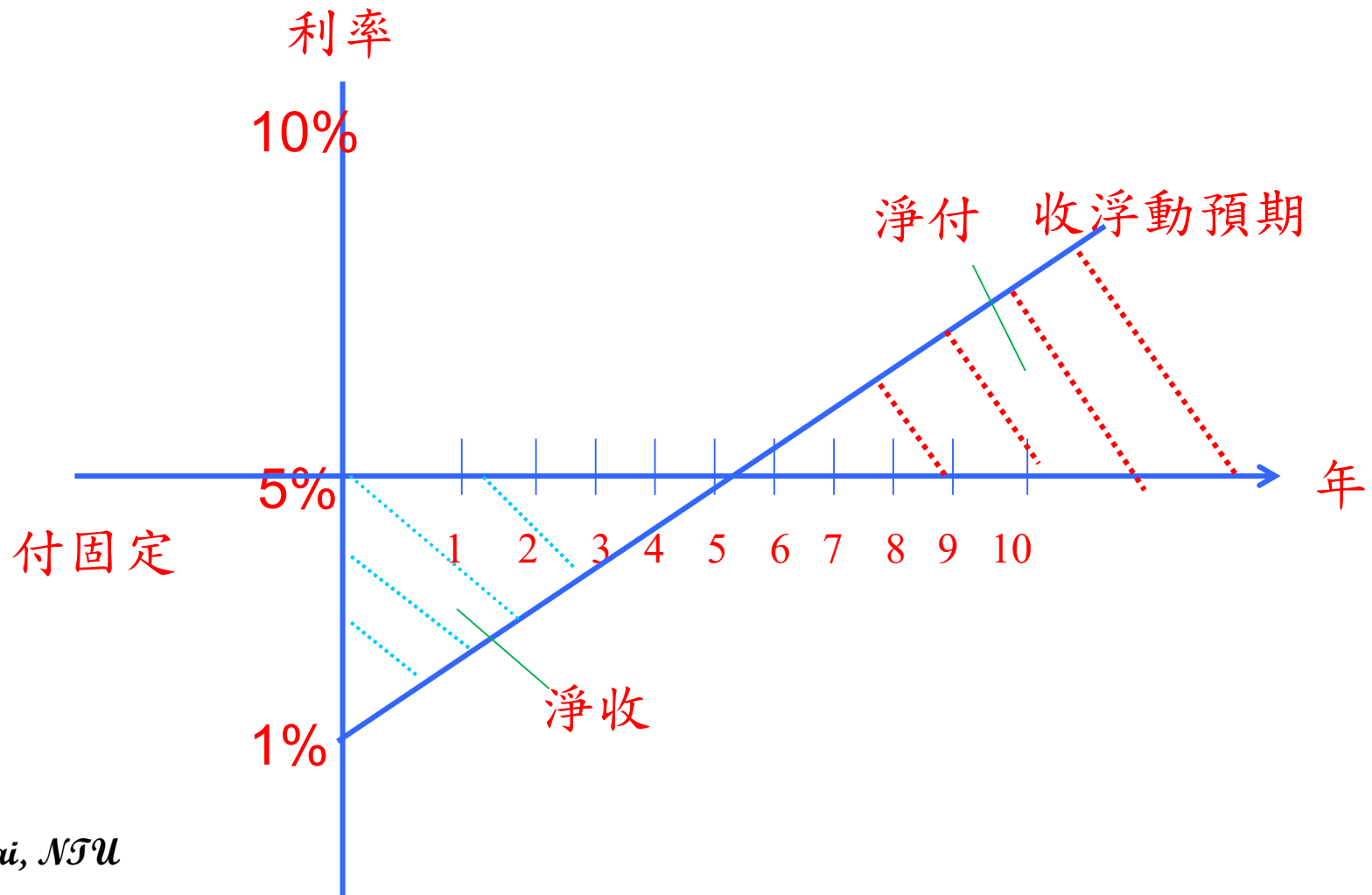
Interest Periods	Semiannual from the Effective Date
XX receives	BEGIN USD SIBOR+0.75%, on USD Notional (Act/360)
XX pays	13.79%, on NTD Notional (Act/360)
BEGIN USD SIBOR	6-month USD SIBOR set two Business Days prior to the beginning of each Interest Period as quoted on Reuters page "SIBOR-" approximately 11:00am Singapore time
Settlement	Net settlement in USD cash
Reference	BEGIN USD SIBOR as fixed on September 11, 1997 for value September 15, 1997 is 5.8527%

國內實際案例二：Using Step-up Interest Rate Swap



- XX公司step-up利率交換
 - 一般利率交換
 - XX pays 5.0% fixed; receives LIBOR
 - Step-up
 - XX pays 1.0%, first year and steps up 1% each year
 - Receives LIBOR
- 造成何種困擾？

國內實際案例二：Using Step-up Interest Rate Swap

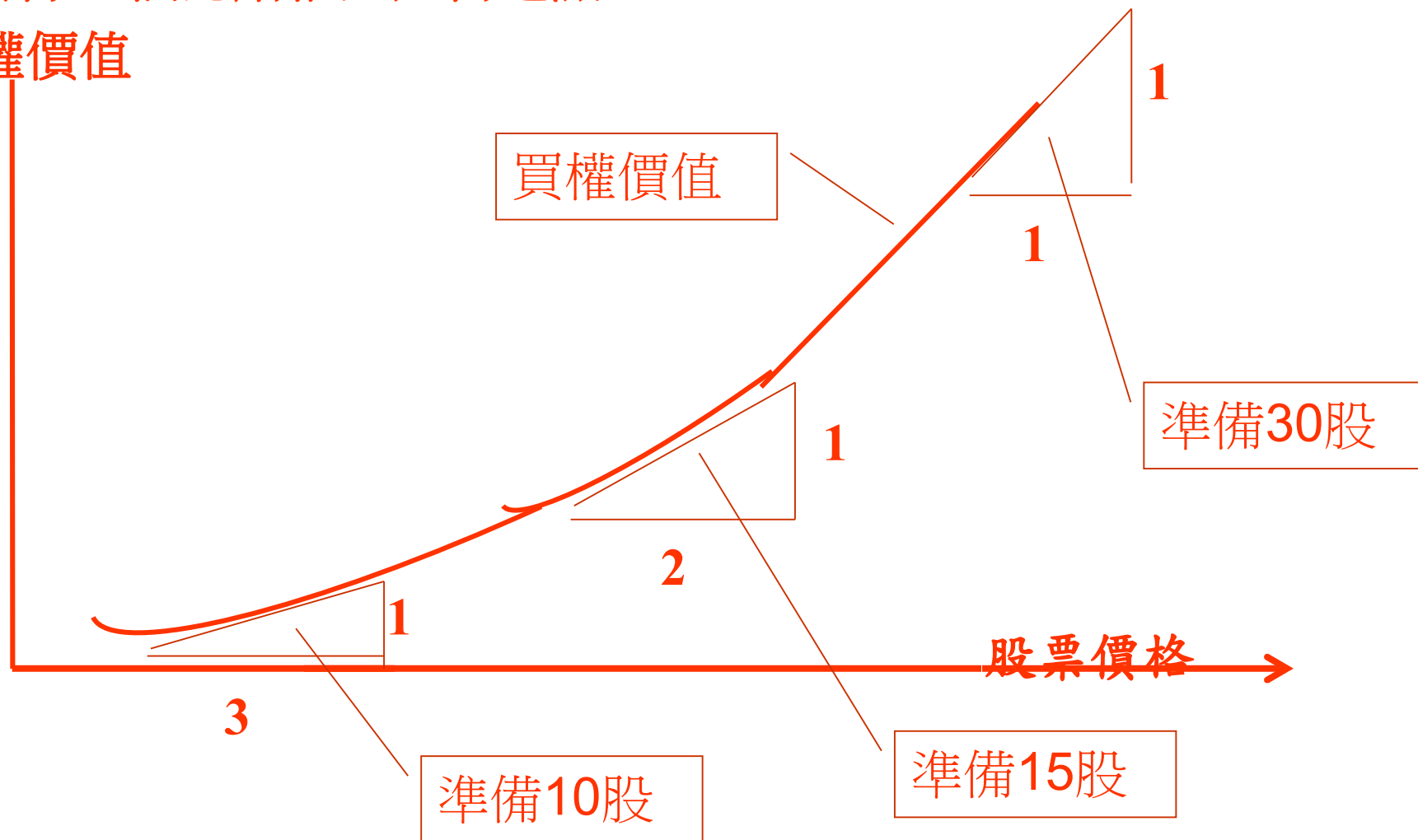


避險案例一：發行認購權證 _ 買賣標的股票作動態避險



發行30個認購權證如何避險？

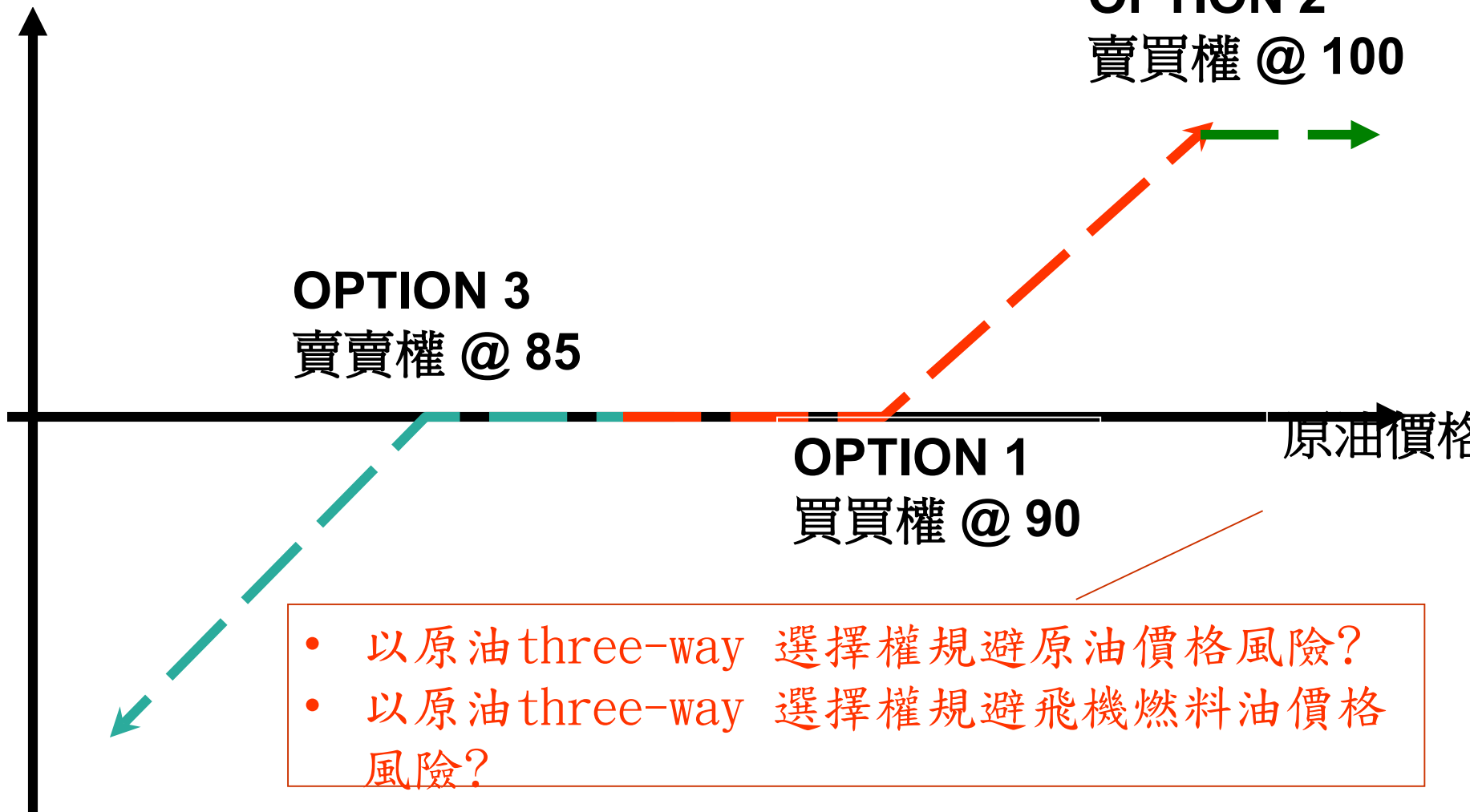
買權價值



避險案例二: Three – Way Option 避險

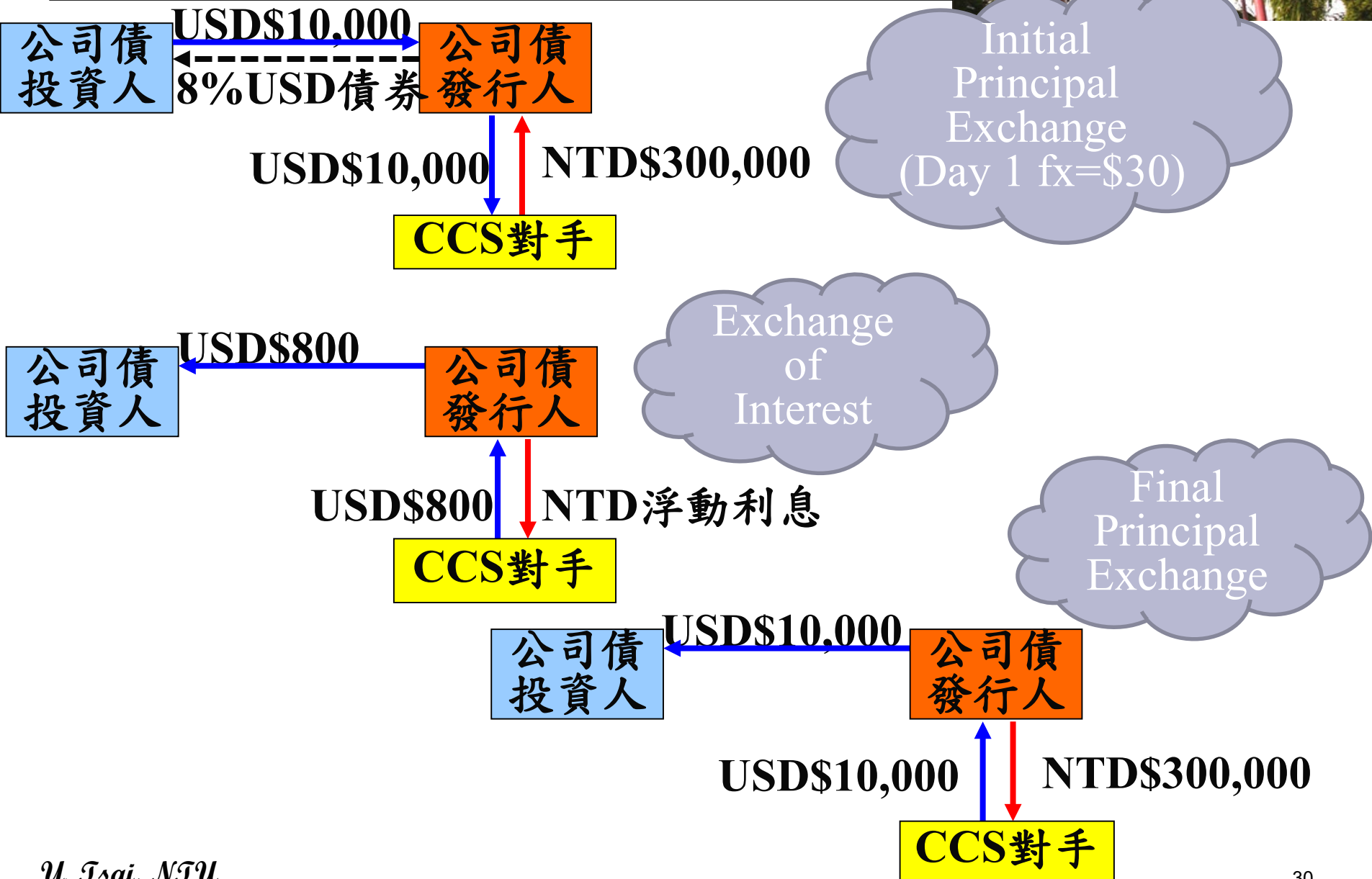


合約損益



避險案例三: Cross Currency Swap

以雙率交換規避外幣固定利率公司債公允價值風險





Thank you for your attention

流水號: 39585 課號 : Acc 5051 (722 U9040) 班次:

課程名稱: 金融工具與保險合約之會計規範 Accounting for Financial Instruments and

教師 : 蔡彥卿 YANN CHING TSAI

修課人數上限: 30 已選上人數 : 30 初選登記人數:91 教室容量: 55

使用說明: 1.提醒老師注意授權碼發放數量，修課人數增加須一併考量日後實體授課的教室容

2.若您同意學生加選本科目，請提供學生一個加選授權碼，提醒老師控管授權碼勿

3.若授權碼數量不足需加發，請聯絡各系所辦公室轉知教務處。

4. 本課程未開放「國立臺灣大學系統」友校學生選課，授權碼限本校學生使用。

授權碼數量: 60張

編號	課程流水號	加選授權碼	學生學號
1	39585	5203187570	B08A01333
2	39585	5916732289	B08A01330
3	39585	2451117688	B08A01107
4	39585	3977264431	R10722005
5	39585	5228172282	R10722040
6	39585	9265769506	R10722045
7	39585	8371448580	R10722046
8	39585	9319243222	R10722047
9	39585	1555502992	B07703032
10	39585	9140616280	B07704048
11	39585	9081922830	B07303047
12	39585	3183611094	B07702089
13	39585	6549509100	B08102110
14	39585	1852332237	B08102129
15	39585	4031931900	B08302140
16	39585	7458792552	B08607024
17	39585	6835159452	B08702002
18	39585	6834756588	B08702006
19	39585	2258215921	B08702007
20	39585	1506828340	B08702020
21	39585	5466510456	B08702025
22	39585	3018828011	B08702033
23	39585	7380573910	B08702037
24	39585	6083513964	B08702045
25	39585	7486823162	B08702048
26	39585	1833944567	B08702049
27	39585	9916300273	B08702053
28	39585	1703044390	B08702055
29	39585	6068974405	B08702056
30	39585	7821267317	B08702063
31	39585	3008459986	B08702072
32	39585	4386702292	B08702079
33	39585	4439895281	B08702080
34	39585	4354545516	B08702083
35	39585	5937241132	B08702085
36	39585	8830400247	B08702099

37	39585	3941019936	B08702100
38	39585	3422323067	B08702101
39	39585	5954420920	B08702107
40	39585	2606656847	B08702114
41	39585	5133654312	B08702119
42	39585	7122510208	R09723004
43	39585	4239546068	R09723008
44	39585	8238881447	R09741039
45	39585	1255667806	B07106026
46	39585	4268163310	B08105027
47	39585	3280558218	B07607019
48	39585	2627705189	B07701134
49	39585	3361208485	B08701106
50	39585	8913709994	B08302115
51	39585	2329370019	B08505046
52	39585	6021281723	
53	39585	7311893129	
54	39585	9919580987	
55	39585	4673483362	
56	39585	7337011441	
57	39585	4876131858	
58	39585	4589071528	
59	39585	7747848518	
60	39585	8223192298	

l Insurance Contrac

量。
重複發放。