

國際財務報導準則「一般避險會計—施行指引」(草案)

正 體 中 文 版 草 案

一般避險會計—施行指引

徵 求 意 見 函

(有意見者請於 102 年 10 月 4 日前，將意見以電子郵件方式
寄至 tifrs@ardf.org.tw)

財 團 中 華 民 國 會 計 研 究 發 展 基 金 會
法 人 臺 灣 財 務 報 導 準 則 委 員 會

國際財務報導準則第9號「金融工具」

釋例

本釋例附於國際財務報導準則第9號，但非屬其一部分。

彙總暴險之避險會計

IE6 下列釋例例示彙總暴險之避險會計之機制。

釋例 1—由商品價格風險及外幣風險組合而成之避險（現金流量避險/現金流量避險之組合）

事實型態

IE7 A 企業欲對一高度很有可能之預期咖啡購買（預期於第 5 期期末發生）進行避險。A 企業之功能性貨幣為其本地貨幣（LC）。咖啡係以外幣（FC）交易。A 企業具有下列暴險：

- (a) 商品價格風險：咖啡即期價格（以外幣計價）之波動所產生之購買價格之現金流量變異；及
- (b) 外幣風險：本地貨幣及外幣間之即期匯率之波動所產生之現金流量變異。

IE8 A 企業使用下列風險管理策略規避其暴險：

- (a) A 企業使用以外幣計價之指標商品遠期合約，在預期咖啡購買交貨前之四個期間，對預期咖啡購買進行避險。A 企業對其購買所實際支付之價格因咖啡類型、地點及交貨安排之差異而與指標價格不同。³此導致兩咖啡價格間之關係變動之風險（有時稱為「基差風險」），其影響避險關係之有效性。A 企業不規避此基差風險，因於成本/效益之考量下，規避此風險並不經濟。
- (b) A 企業亦規避其外幣風險。惟規避外幣風險之期間長度不同—僅在交貨前之三個月期間。A 企業將來自以外幣計價之咖啡購買之變動付款金額之外幣暴險及以外幣計價之商品遠期合約之利益或損失視為一彙總外幣暴險。因此，A 企業使用單一遠期外匯合約以對來自預期咖啡購買及相關商品遠期合約之外幣現金流量進行避險。

³ 就本釋例之目的而言，其係假設並未基於指標咖啡價格風險組成部分指定被規避風險。因而，所規避者為咖啡價格風險之整體。

IE9 下表列示釋例 1 所使用之參數(「基差」係 A 企業實際購買之咖啡價格與指標咖啡價格間之差異,以百分比表達)。

釋例 1—參數	1	2	3	4	5
期間					
剩餘到期期間利率[FC]	0.26%	0.21%	0.16%	0.06%	0.00%
剩餘到期期間利率[LC]	1.12%	0.82%	0.46%	0.26%	0.00%
遠期價格[FC/磅]	1.25	1.01	1.43	1.22	2.15
基差	-5.00%	-5.50%	-6.00%	-3.40%	-7.00%
匯率(即期)[FC/LC]	1.3800	1.3300	1.4100	1.4600	1.4300

會計機制

IE10 A 企業將下列兩避險關係指定為現金流量避險：⁴

- (a) 商品價格風險避險關係(「第一層級關係」)：以外幣計價之預期咖啡購買之咖啡價格相關現金流量變異(被避險項目)與以外幣計價之商品遠期合約(避險工具)間之避險關係。此避險關係係於第1期期末指定,避險期間至第5期期末。因A企業實際購買之咖啡價格與指標咖啡價格間之基差,A企業指定數量112,500磅之咖啡為避險工具及118,421磅之數量為被避險項目。⁵
- (b) 外幣風險避險關係(「第二層級關係」)：彙總暴險(被避險項目)與遠期外匯合約(避險工具)間之避險關係。此避險關係係於第2期期末指定,避險期間至第5期期末。指定為被避險項目之彙總暴險所表彰之外幣風險,係對商品價格風險避險關係所指定之以外幣計價之兩項目(即預期咖啡購買及商品遠期合約)之外幣現金流量組合匯率變動(與外幣風險避險關係指定時點,即第2期期末之遠期匯率相比)之影響。A企業對實際購買咖啡價格與指標咖啡價格間基差之長期觀點,自第1期期末起並未變動。因而,A企業簽訂之實際避險工具數量(遠期外匯合約之名目金額FC140,625)係反映基差維持於-5%之現金流量暴險。惟A企業之實際彙總暴險受基差變動之影響。因基差於第2期自-5%變動為-5.5%,A企業於第2期期末之實際彙總暴險係FC140,027。

IE11 下表列示衍生工具之公允價值、被避險項目之價值變動及現金流量避險準備與避

⁴ 本釋例假設符合所有避險會計之要件(見國際財務報導準則第9號第6.4.1段),下列對指定之描述僅為了解本釋例(即此非國際財務報導準則第9號第6.4.1段(b)所規定之完整正式書面文件之例)。

⁵ 於本釋例中,於指定時之現時基差係巧合地與A企業對決定其實際避險之咖啡購買數量之基差之長期觀點(-5%)相同。本釋例亦假設A企業指定避險工具之整體,並指定所有被避險之高度很有可能之預期購買數量,此導致避險比率為 $1/(100\%-5\%)$ 。當決定實際規避之暴險數量,其他企業可能採用不同方法,而導致不同避險比率及亦指定小於避險工具之整體(見國際財務報導準則第9號第B6.4.10段)。

險無效性之計算：⁶

釋例 1—計算		期間	1	2	3	4	5
商品價格風險避險關係 (第一層級關係)							
<i>咖啡遠期購買合約</i>							
數量 (磅)	112,500						
遠期價格[FC/磅]	1.25	價格 (遠期) [FC/磅]	1.25	1.01	1.43	1.22	2.15
		公允價值[FC]	0	-26,943	20,219	-3,373	101,250
		公允價值[LC]	0	-20,258	14,339	-2,310	70,804
		公允價值變動[LC]		-20,258	34,598	-16,650	73,114
<i>被避險之預期咖啡購買</i>							
避險比率	105.26%	基差	-5.00%	-5.50%	-6.00%	-3.40%	-7.00%
避險數量	118,421	價格 (遠期) [FC/磅]	1.19	0.95	1.34	1.18	2.00
隱含遠期價格	1.1875	現值[FC]	0	27,540	-18,528	1,063	-96,158
		現值[LC]	0	20,707	-13,140	728	-67,243
		現值變動[LC]		20,707	-33,847	13,868	-67,971
<i>會計</i>			LC	LC	LC	LC	LC
衍生工具			0	-20,258	14,339	-2,310	70,804
現金流量避險準備			0	-20,258	13,140	-728	67,243
現金流量避險準備之變動				-20,258	33,399	-13,868	67,971
損益				0	1,199	-2,781	5,143
保留盈餘			0	0	1,199	-1,582	3,561
外幣風險避險關係 (第二層級關係)							
匯率[FC/LC]		即期	1.3800	1.3300	1.4100	1.4600	1.4300
		遠期	1.3683	1.3220	1.4058	1.4571	1.4300
<i>遠期外匯合約 (買FC/賣LC)</i>							
數量[FC]	140,625						
遠期匯率(第2期)	1.3220	公允價值[LC]		0	-6,313	-9,840	-8,035
		公允價值變動[LC]			-6,313	-3,528	1,805
<i>被規避外幣風險</i>							

⁶ 下表計算之所有金額 (包括為會計目的之資產、負債、權益及損益之金額計算) 係以正 (加號) 數及負 (減號) 數之格式表達 (例如損益金額為負數者係損失)。

彙總外幣暴險	避險數量[FC]	140,027	138,932	142,937	135,533
	現值[LC]	0	6,237	10,002	7,744
	現值變動[LC]		6,237	3,765	-2,258
會計		LC	LC	LC	LC
衍生工具		0	-6,313	-9,840	-8,035
現金流量避險準備		0	-6,237	-9,840	-7,744
現金流量避險準備之變動			-6,237	-3,604	2,096
損益			-76	76	-291
保留盈餘		0	-76	0	-291

IE12 商品價格風險避險關係為高度很有可能預期交易之現金流量避險，其開始於第 1 期期末且於第 2 期期末（外幣風險避險關係開始時）仍持續存在，即第一層級關係持續為單獨避險關係。

IE13 彙總外幣暴險之數量（以外幣計價），即外幣風險避險關係之避險數量，係下列兩者之合計數：⁷

- (a) 被避險之咖啡購買數量乘以現時遠期價格（此代表實際咖啡購買之預期即期價格）；及
- (b) 避險工具之數量（指定之名目數量）乘以合約遠期價格與現時遠期價格之差額（此代表 A 企業於商品遠期合約下將收取或支付之預期價差，此價差來自以外幣計價之指標咖啡價格變動）。

IE14 外幣風險避險關係之被避險項目（即彙總暴險）之現值（以本地貨幣計價）係按被避險項目（以外幣計價）乘以於衡量日之遠期匯率與避險關係之指定日（即第 2 期期末）之遠期匯率間之差額計算。⁸

IE15 使用被避險項目之現值及避險工具之公允價值，以決定現金流量避險準備及避險無效性（見國際財務報導準則第 9 號第 6.5.11 段）。

⁷ 例如，於第 3 期期末，彙總外幣暴險之計算為：實際咖啡購買之預期價格 118,421 磅×1.34FC/磅 = FC159,182 及於商品遠期合約下之預期價差 112,500 磅×(1.25 [FC/磅] -1.43 [FC/磅]) = FC-20,250，總額為 FC138,932—於第 3 期期末之彙總外幣暴險之數量（譯者註：實際咖啡購買之預期價格計算結果「FC159,182」，係為 118,421 磅×(1.43×(1-6%)=1.3442) 所得出，但此處僅以四捨五入後之數字「1.34FC/磅」表達）。

⁸ 例如，於第 3 期期末，被避險項目之現值之計算為於第 3 期期末之彙總暴險數量 (FC138,932) 乘以於第 3 期期末之遠期匯率 (1/1.4058) 與於指定時之遠期匯率 (即第 2 期期末：1/1.3220) 間之差額，且使用於第 3 期期末且期間為兩期之利率（以本地貨幣計價）(即直至第 5 期期末—0.46%) 折現。該計算係 $FC138,932 \times (1/(1.4058 [FC/LC]) - 1/(1.3220 [FC/LC])) / (1 + 0.46\%) = LC6,237$ 。

IE16 下表列示對 A 企業之損益及其他綜合損益表與財務狀況表之影響 (基於透明度之原因, 單行項目⁹於該等報表中將依兩避險關係 (即商品價格風險避險關係及外幣風險避險關係) 細分)。

釋例 1—對財務績效及財務狀況之報表之影響總覽					
[所有金額均以 LC 表達]					
期間	1	2	3	4	5
損益及其他綜合損益表					
避險無效性					
商品避險		0	(1,199)	2,781	(5,143)
外幣避險		0	76	(76)	291
損益	0	0	(1,123)	2,705	(4,852)
其他綜合損益					
商品避險		20,258	(33,399)	13,868	(67,971)
外幣避險		0	6,237	3,604	(2,096)
其他綜合損益總額	0	20,258	(27,162)	17,472	(70,067)
綜合損益	0	20,258	(28,285)	20,177	(74,920)
財務狀況表					
商品遠期合約	0	(20,258)	14,339	(2,310)	70,804
遠期外匯合約		0	(6,313)	(9,840)	(8,035)
淨資產總額	0	(20,258)	8,027	(12,150)	62,769
權益					
累計其他綜合損益					
商品避險	0	20,258	(13,140)	728	(67,243)
外幣避險		0	6,237	9,840	7,744
	0	20,258	(6,904)	10,568	(59,499)
保留盈餘					
商品避險	0	0	(1,199)	1,582	(3,561)
外幣避險		0	76	0	291
	0	0	(1,123)	1,582	(3,270)
權益總額	0	20,258	(8,027)	12,150	(62,769)

⁹ 本釋例中所使用之單行項目係一可能之表達。使用不同單行項目 (包括將此處列示金額納入之單行項目) 之不同表達格式亦屬可能 (國際財務報導準則第 7 號「金融工具: 揭露」列示避險會計之揭露規定, 包括關於避險無效性、避險工具之帳面金額及現金流量避險準備之揭露)。

IE17 避險後之存貨總成本如下：¹⁰

存貨成本[所有金額均以 LC 表達]	
現金價格 (商品價格風險及外幣風險按即期價格計算)	165,582
商品價格風險之 CFHR 利益/損失	-67,243
外幣風險之 CFHR 利益/損失	7,744
存貨成本	106,083

IE18 所有交易之總現金流量 (按即期價格之實際咖啡購買及兩衍生工具之交割) 係 LC102,813, 此與避險調整後之存貨成本之差異為 LC3,270, 其係兩避險關係之累積避險無效性之淨額。此避險無效性具現金流量影響但排除於存貨之衡量。

釋例 2—由利率風險及外幣風險組合而成之避險 (公允價值避險/現金流量避險之組合)

事實型態

IE19 B 企業欲對一以外幣 (FC) 計價之固定利率負債進行避險。該負債期間為四期, 自第 1 期期初至第 4 期期末。B 企業之功能性貨幣為其本地貨幣 (LC)。B 企業具有下列暴險：

- (a) 公允價值利率風險及外幣風險：歸因於利率變動之固定利率負債之公允價值變動 (以本地貨幣衡量)。
- (b) 現金流量利率風險：將與固定利率負債有關之公允價值利率風險及外幣暴險之組合 (見上述(a)) 交換為本地貨幣變動利率暴險所產生之暴險, 該交換係依據 B 企業對以外幣計價之固定利率負債之風險管理策略 (見下述第 IE20 段(a))。

IE20 B 企業使用下列風險管理策略規避其暴險：

- (a) B 企業使用外幣換匯換利將其以外幣計價之固定利率負債交換為本地貨幣變動利率暴險。B 企業對其以外幣計價之負債 (包含利息) 於該等負債整個期間進行避險。因而, B 企業於發行以外幣計價負債之同時簽訂一項外幣換匯換利。在外幣換匯換利下, B 企業收取以外幣計價之固定利息 (用以支付負債之利息), 且支付以本地貨幣計價之變動利息。
- (b) B 企業將被避險負債及相關外幣換匯換利之現金流量視為以本地貨幣計價之一彙總變動利率暴險。B 企業依據對變動利率風險 (以本地貨幣計價) 之風險管理策略, 機動決定鎖定其利息支付, 因此將其以本地貨幣計價之彙總變動利率暴險交換為本地貨幣固定利率暴險。B 企業尋求取得單一混合固定息

¹⁰ 「CFHR」係指現金流量避險準備, 即為現金流量避險所累計之其他綜合損益金額。

票利率（即於避險關係開始時即存在之避險期間之齊一遠期息票利率）以作為固定利率暴險。¹¹因而，B 企業使用利率交換（整體以本地貨幣計價），在該利率交換下，B 企業收取變動利息（用以支付外幣換匯換利之支付端之利息）並支付固定利息。

IE21 下表列示釋例 2 所使用之參數：

¹¹ 企業可能具有不同之風險管理策略，並據以尋求取得於每一個別利息期間皆屬固定之一系列遠期利率（而非單一混合利率）之固定利率暴險。對此種策略而言，個別利息期間之避險有效性衡量係基於避險關係開始時即存在之遠期利率與有效性衡量日所存在之遠期利率之差異。對此種策略而言，相應於個別利息期間之一系列遠期合約相較於一利率交換合約（具單一混合固定利率之固定支付端）將更有效。

釋例 2—參數	t ₀	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
即期匯率[LC/FC]	1.2000	1.0500	1.4200	1.5100	1.3700
利率曲線 (以年利率為基礎對各期之每 季利率之垂直表達)					
LC	2.50%	5.02%	6.18%	0.34%	[N/A]
	2.75%	5.19%	6.26%	0.49%	
	2.91%	5.47%	6.37%	0.94%	
	3.02%	5.52%	6.56%	1.36%	
	2.98%	5.81%	6.74%		
	3.05%	5.85%	6.93%		
	3.11%	5.91%	7.19%		
	3.15%	6.06%	7.53%		
	3.11%	6.20%			
	3.14%	6.31%			
	3.27%	6.36%			
	3.21%	6.40%			
	3.21%				
	3.25%				
	3.29%				
	3.34%				
FC	3.74%	4.49%	2.82%	0.70%	[N/A]
	4.04%	4.61%	2.24%	0.79%	
	4.23%	4.63%	2.00%	1.14%	
	4.28%	4.34%	2.18%	1.56%	
	4.20%	4.21%	2.34%		
	4.17%	4.13%	2.53%		
	4.27%	4.07%	2.82%		
	4.14%	4.09%	3.13%		
	4.10%	4.17%			
	4.11%	4.13%			
	4.11%	4.24%			
	4.13%	4.34%			
	4.14%				
	4.06%				
	4.12%				
	4.19%				

會計機制

IE22 B 企業指定下列避險關係：¹²

- (a) 作為公允價值避險之公允價值利率風險及外幣風險之避險關係（「第一層級關係」）：以外幣計價之固定利率負債（固定利率外幣負債）（被避險項目）與外幣換匯換利（避險工具）間之避險關係。此避險關係係於第 1 期期初（即 t_0 ）指定，避險期間至第 4 期期末。
- (b) 作為現金流量避險之彙總暴險（被避險項目）與利率交換（避險工具）間之避險關係（「第二層級關係」）。此避險關係係於第 1 期期末（B 企業決定鎖定其利息支付，因此將其以本地貨幣計價之彙總變動利率暴險交換為本地貨幣固定利率暴險時）指定，避險期間至第 4 期期末。指定為被避險項目之彙總暴險（以本地貨幣計價）所表彰之現金流量變異，係公允價值利率風險及外幣風險之公允價值避險（見上述(a)）所指定之兩項目之合併現金流量變動（與彙總暴險與利率交換間之避險關係指定時點，即第 1 期期末之利率相比）之影響。

IE23 下表¹³列示對衍生工具之公允價值、被避險項目之價值變動及現金流量避險準備與避險無效性之計算之總覽。¹⁴於本釋例中，兩避險關係皆產生避險無效性。¹⁵

¹² 本釋例假設符合所有避險會計之要件（見國際財務報導準則第 9 號第 6.4.1 段），下列對指定之描述僅為了解本釋例（即此非國際財務報導準則第 9 號第 6.4.1 段(b)所規定之完整正式書面文件之例）。

¹³ 本釋例之表格使用下列縮寫：「CCIRS」係指外幣換匯換利、「CF(s)」係指現金流量、「CFH」係指現金流量避險、「CFHR」係指現金流量避險準備、「FVH」係指公允價值避險、「IRS」係指利率交換及「PV」係指現值。

¹⁴ 下表計算之所有金額（包括為會計目的之資產、負債及權益金額計算）係以正（加號）數及負（減號）數之格式表達（例如現金流量避險準備之金額為負數者係損失）。

¹⁵ 於類似本釋例之情況中，避險無效性可能來自多種因素，例如信用風險、包含於外幣換匯換利中交換不同貨幣之索價（通常稱為「貨幣基差」）或日數計算方法之差異。

釋例 2—計算	t ₀	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
固定利率外幣負債					
公允價值[FC]	-1,000,000	-995,522	-1,031,008	-1,030,193	-1,000,000
公允價值[LC]	-1,200,000	-1,045,298	-1,464,031	-1,555,591	-1,370,000
公允價值變動[LC]		154,702	-418,733	-91,560	185,591
CCIRS (收取固定 FC/支付變動 LC)					
公允價值[LC]	0	-154,673	264,116	355,553	170,000
公允價值變動[LC]		-154,673	418,788	91,437	-185,553
IRS (收取變動/支付固定)					
公允價值[LC]		0	18,896	-58,767	0
公允價值變動[LC]			18,896	-77,663	58,767
彙總暴險之 CF 變異					
現值[LC]		0	-18,824	58,753	0
現值變動[LC]			-18,824	77,577	-58,753
CFHR					
餘額 (期末) [LC]		0	18,824	-58,753	0
變動[LC]			18,824	-77,577	58,753

IE24 固定利率外幣負債與外幣換匯換利間之避險關係開始於第1期期初（即t₀），且於第1期期末（第二層級關係之避險關係開始時）仍持續存在，即第一層級關係持續為單獨避險關係。

IE25 彙總暴險之現金流量變異之計算如下：

- (a) 自彙總暴險之現金流量變異被避險之時點（即於第 1 期期末第二層級關係開始時）起，固定利率外幣負債與外幣換匯換利預期於避險期間（即直至第 4 期期末）內發生之所有現金流量轉換為等同於單一混合固定息票利率，俾使現值總額（以本地貨幣計價）為零。此計算建立一後續使用之單一混合固定息票利率（參考利率），該利率係作為自避險關係開始起衡量彙總暴險之現金流量變異之參考點。此計算列示於下表：

釋例 2—彙總暴險之現金流量變異 (校準)									
彙總暴險之現金流量變異									
外幣負債		CCIRS 外幣端		CCIRS 本地貨幣端		校準	PV		
CFs	PV	CFs	PV	CFs	PV	1,200,000 名目金額			
						5.6963% 利率			
						4 次/期			
[FC]		[FC]		[LC]		[LC]		[LC]	
時間									
第 1 期		t ₀		t ₁		t ₂		t ₃	
第 2 期		t ₄		t ₅		t ₆		t ₇	
第 3 期		t ₈		t ₉		t ₁₀		t ₁₁	
第 4 期		t ₁₂		t ₁₃		t ₁₄		t ₁₅	
		t ₁₆							
總計		-995,522		995,550		-1,200,000		1,199,971	
總計[LC]		-1,045,298		1,045,327		-1,200,000		1,199,971	
所有 CFs 之 PV[LC]		0		←		Σ			

用於校準參考利率之名目金額係等同於產生本地貨幣變動現金流量之彙總暴險之名目金額 (LC1,200,000)，其與外幣換匯換利之本地貨幣變動利率端之名目金額一致。此將導致參考利率為 5.6963% (由反覆法所決定，俾使所有現金流量之現值總額為零)。

- (b) 於後續日期，彙總暴險之現金流量變異係與第 1 期期末所建立之參考點比較而決定。為該目的，固定利率外幣負債及外幣換匯換利預期於剩餘避險期間（即自有效性衡量日至第 4 期期末）內發生之所有剩餘現金流量係被更新（於適用時）並被折現。此外，5.6963%之參考利率適用於第 1 期期末校準該利率之名目金額 (LC1,200,000)，以在剩餘避險期間內產生一組現金流量並折現。所有該等現值之總額代表彙總暴險之現金流量變異。第 2 期期末之此項計算列示於下表：

釋例 2—彙總暴險之現金流量變異 (第 2 期期末)		彙總暴險之現金流量變異							
		外幣負債		CCIRS 外幣端		CCIRS 本地貨幣端		校準	PV
		CFs	PV	CFs	PV	CFs	PV		
		[FC]	[FC]	[FC]	[FC]	[LC]	[LC]	[LC]	[LC]
	時間							1,200,000 名目金額	
	t ₀							5.6963% 利率	
第 1 期	t ₁							4 次/期	
	t ₂								
	t ₃								
	t ₄								
	t ₅	0	0	0	0	0	0	0	0
第 2 期	t ₆	0	0	0	0	0	0	0	0
	t ₇	0	0	0	0	0	0	0	0
	t ₈	0	0	0	0	0	0	0	0
	t ₉	0	0	0	0	-18,120	-17,850	17,089	16,835
第 3 期	t ₁₀	-20,426	-20,173	20,358	20,106	-18,360	-17,814	17,089	16,581
	t ₁₁	0	0	0	0	-18,683	-17,850	17,089	16,327
	t ₁₂	-20,426	-19,965	20,582	20,117	-19,203	-18,058	17,089	16,070
第 4 期	t ₁₃	0	0	0	0	-19,718	-18,243	17,089	15,810
	t ₁₄	-20,426	-19,726	20,246	19,553	-20,279	-18,449	17,089	15,547
	t ₁₅	0	0	0	0	-21,014	-18,789	17,089	15,280
	t ₁₆	-1,020,426	-971,144	1,020,582	971,292	-1,221,991	-1,072,947	1,217,089	1,068,643
	總計		-1,031,008		1,031,067		-1,200,000		1,181,092
	總計[LC]		-1,464,031		1,464,116		-1,200,000		1,181,092
	所有 CFs 之 PV[LC]	-18,824							Σ

利率及匯率之變動導致第 1 期期末與第 2 期期末間彙總暴險之現金流量變異之變動，該變動之現值為 LC -18,824。¹⁶

¹⁶ 此為包含於計算之總覽之表格 (見第 IE23 段) 中，於第 2 期期末，彙總暴險之現金流量變異之現值金額。

- IE26 使用被避險項目之現值及避險工具之公允價值，以決定現金流量避險準備及避險無效性（見國際財務報導準則第9號第6.5.11段）。
- IE27 下表列示對B企業之損益及其他綜合損益表與財務狀況表之影響（基於透明度之原因，某些單行項目¹⁷於該等報表中將依兩避險關係（即固定利率外幣負債之公允價值避險及彙總暴險之現金流量避險）細分）：¹⁸

¹⁷ 本釋例中所使用之單行項目係一可能之表達。使用不同單行項目（包括將此處列示金額納入之單行項目）之不同表達格式亦屬可能（國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」列示避險會計之揭露規定，包括關於避險無效性、避險工具之帳面金額及現金流量避險準備之揭露）。

¹⁸ 表中第4期之價值與計算之總覽之表格（見第IE23段）中所列示價值不同。對於第1至3期，因期末對衍生工具及固定利率外幣負債之所有各端而言係交割日，故「含息」價值（即包含應計利息）等於「除息」價值（即排除應計利息）。於第4期期末，為隨時間經過一致地計算價值變動，計算之總覽之表格使用除息價值。表中則列示含息價值，即包含該等工具交割前之應計利息之到期金額（此係為例示目的，否則現金及保留盈餘以外之所有帳面金額均將為零）。

釋例 2—對財務績效及財務狀況之報表之影響總覽

[所有金額均以 LC 表達]

	t ₀	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
損益及其他綜合損益表					
利息費用					
外幣負債		45,958	50,452	59,848	58,827
FVH 調整		(12,757)	11,941	14,385	(49,439)
		33,202	62,393	74,233	9,388
重分類 (CFH)			5,990	(5,863)	58,982
利息費用總額		33,202	68,383	68,370	68,370
其他利益/損失					
CCIRS 之公允價值變動		154,673	(418,788)	(91,437)	185,553
FVH 調整 (外幣負債)		(154,702)	418,733	91,560	(185,591)
避險無效性		25	(72)	(54)	(19)
其他利益/損失總額		(4)	(127)	68	(57)
損益		33,198	68,255	68,438	68,313
其他綜合損益					
有效 CFH 利益/損失			(12,834)	71,713	229
重分類			(5,990)	5,863	(58,982)
其他綜合損益總額			(18,824)	77,577	(58,753)
綜合損益		33,198	49,432	146,015	9,560
財務狀況表					
外幣負債	(1,200,000)	(1,045,298)	(1,464,031)	(1,555,591)	(1,397,984)
CCIRS	0	(154,673)	264,116	355,553	194,141
IRS		0	18,896	(58,767)	(13,004)
現金	1,200,000	1,166,773	1,098,390	1,030,160	978,641
淨資產總額	0	(33,198)	(82,630)	(228,645)	(238,205)
權益					
累計其他綜合損益		0	(18,824)	58,753	0
保留盈餘	0	33,198	101,454	169,892	238,205
權益總額	0	33,198	82,630	228,645	238,205

IE28 損益中之利息費用總額反映 B 企業因其風險管理策略所產生之利息費用：

- (a) 在第1期中，風險管理策略所產生之利息費用反映考量外幣換匯換利影響後之本地貨幣變動利率。當期亦因固定利率外幣負債之價值變動（如公允價值避險調整所呈現者）與外幣換匯換利價值變動間之差額，以及此兩項工具於第1期交割之現金流量而產生某些避險無效性。
- (b) 在第2至4期中，風險管理策略所產生之利息費用反映考量在第1期期末所簽訂利率交換之影響後之本地貨幣固定利率（即鎖定以第1期期末之利率環境為基礎之三年期單一混合固定息票利率）。惟B企業之利息費用受其避險關係所產生避險無效性之影響。在第2期中，利息費用略高於利率交換鎖定之固定利率支付，係因利率交換下所收取之變動支付低於彙總暴險所產生之總現金流量。¹⁹ 在第3及4期中，利息費用與鎖定之利率相等，係因該交換下所收取之變動支付高於彙總暴險所產生之總現金流量。²⁰

釋例 3—由利率風險及外幣風險組合而成之避險（現金流量避險/公允價值避險之組合）

事實型態

IE29 C 企業欲對一以外幣（FC）計價之變動利率負債進行避險。該負債期間為四期，自第1期期初至第4期期末。C 企業之功能性貨幣為其本地貨幣（LC）。C 企業具有下列暴險：

- (a) 現金流量利率風險及外幣風險：歸因於利率變動之變動利率負債之現金流量變動（以本地貨幣衡量）。
- (b) 公允價值利率風險：將與變動利率負債有關之現金流量利率風險及外幣暴險之組合（見上述(a)）交換為本地貨幣固定利率暴險所產生之暴險，該交換係依據 C 企業對以外幣計價之變動利率負債之風險管理策略（見下述第 IE30 段(a)）

IE30 C 企業使用下列風險管理策略規避其暴險：

¹⁹ 換言之，利率交換之現金流量變異低於（且因而未完全抵銷）整體彙總暴險之現金流量變異（有時稱為「避險不足」之情況）。在此等情況中，現金流量避險並未造成認列於損益之避險無效性，因該避險無效性未被認列（見國際財務報導準則第9號第6.5.11段）。於所有期間內，公允價值避險所產生之避險無效性皆影響損益。

²⁰ 換言之，利率交換之現金流量變異高於（且因而超過完全抵銷）整體彙總暴險之現金流量變異（有時稱為「過度避險」之情況）。在此等情況中，現金流量避險造成認列於損益之避險無效性（見國際財務報導準則第9號第6.5.11段）。於所有期間內，公允價值避險所產生之避險無效性皆影響損益。

- (a) C 企業使用外幣換匯換利將其以外幣計價之變動利率負債交換為本地貨幣固定利率暴險。C 企業對其以外幣計價之負債（包含利息）於該等負債整個期間進行避險。因而，C 企業於發行以外幣計價負債之同時簽訂一項外幣換匯換利。在外幣換匯換利下，C 企業收取以外幣計價之變動利息（用以支付負債之利息），且支付以本地貨幣計價之固定利息。
- (b) C 企業將被避險負債及相關外幣換匯換利之現金流量視為以本地貨幣計價之一彙總固定利率暴險。C 企業依據對固定利率風險（以本地貨幣計價）之風險管理策略，機動決定將其利息支付與現時變動利率水準連結，因此將其以本地貨幣計價之彙總固定利率暴險交換為本地貨幣變動利率暴險。因而，C 企業使用利率交換（整體以本地貨幣計價），在該利率交換下，C 企業收取固定利息（用以支付外幣換匯換利之支付端之利息）並支付變動利息。

IE31 下表列示釋例 3 所使用之參數：

釋例 3—參數總覽					
	t ₀	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
即期匯率[LC/FC]	1.2	1.05	1.42	1.51	1.37
利率曲線 (以年利率為基礎對各期之每季利率之垂直表達)					
LC	2.50%	1.00%	3.88%	0.34%	[N/A]
	2.75%	1.21%	4.12%	0.49%	
	2.91%	1.39%	4.22%	0.94%	
	3.02%	1.58%	5.11%	1.36%	
	2.98%	1.77%	5.39%		
	3.05%	1.93%	5.43%		
	3.11%	2.09%	5.50%		
	3.15%	2.16%	5.64%		
	3.11%	2.22%			
	3.14%	2.28%			
	3.27%	2.30%			
	3.21%	2.31%			
	3.21%				
	3.25%				
3.29%					
3.34%					
FC	3.74%	4.49%	2.82%	0.70%	[N/A]
	4.04%	4.61%	2.24%	0.79%	
	4.23%	4.63%	2.00%	1.14%	
	4.28%	4.34%	2.18%	1.56%	
	4.20%	4.21%	2.34%		
	4.17%	4.13%	2.53%		
	4.27%	4.07%	2.82%		
	4.14%	4.09%	3.13%		
	4.10%	4.17%			
	4.11%	4.13%			
	4.11%	4.24%			
	4.13%	4.34%			
	4.14%				
	4.06%				
4.12%					
4.19%					

會計機制

IE32 C 企業指定下列避險關係：²¹

- (a) 作為現金流量避險之現金流量利率風險及外幣風險之避險關係（「第一層級關係」）：以外幣計價之變動利率負債（變動利率外幣負債）（被避險項目）與外幣換匯換利（避險工具）間之避險關係。此避險關係係於第 1 期期初（即 t_0 ）指定，避險期間至第 4 期期末。
- (b) 作為公允價值避險之彙總暴險（被避險項目）與利率交換（避險工具）間之避險關係（「第二層級關係」）。此避險關係係於第 1 期期末（C 企業決定將其利息支付與現時變動利率水準連結，因此將其以本地貨幣計價之彙總固定利率暴險交換為本地貨幣變動利率暴險時）指定，避險期間至第 4 期期末。指定為被避險項目之彙總暴險（以本地貨幣計價）所表彰之價值變動，係現金流量利率風險及外幣風險之現金流量避險（見上述(a)）所指定之兩項目之合併現金流量價值變動（與彙總暴險與利率交換間之避險關係指定時點，即第 1 期期末之利率相比）之影響。

IE33 下表²²列示對衍生工具之公允價值、被避險項目之價值變動及現金流量避險準備之計算之總覽。²³由於本釋例所作之假設，兩避險關係皆未產生避險無效性。²⁴

²¹ 本釋例假設符合所有避險會計之要件（見國際財務報導準則第 9 號第 6.4.1 段），下列對指定之描述僅為了解本釋例（即此非國際財務報導準則第 9 號第 6.4.1 段(b)所規定之完整正式書面文件之例）。

²² 本釋例之表格使用下列縮寫：「CCIRS」係指外幣換匯換利、「CF(s)」係指現金流量、「CFH」係指現金流量避險、「CFHR」係指現金流量避險準備、「FVH」係指公允價值避險、「IRS」係指利率交換及「PV」係指現值。

²³ 下表計算之所有金額（包括為會計目的之資產、負債及權益金額計算）係以正（加號）數及負（減號）數之格式表達（例如現金流量避險準備金額為負數者係損失）。

²⁴ 為更聚焦於例示現金流量避險/公允價值避險之組合之會計機制，該等假設係為教學理由而設。避險無效性之衡量及認列已於釋例 1 及釋例 2 示範。惟實際上，此等避險通常非完全有效，因避險無效性可能來自多種因素，例如信用風險、包含於外幣換匯換利中交換不同貨幣之索價（通常稱為「貨幣基差」）或日數計算方法之差異。

釋例 3—計算

	t ₀	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
變動利率外幣負債					
公允價值[FC]	-1,000,000	-1,000,000	-1,000,000	-1,000,000	-1,000,000
公允價值[LC]	-1,200,000	-1,050,000	-1,420,000	-1,510,000	-1,370,000
公允價值變動[LC]		150,000	-370,000	-90,000	140,000
變動 CFs 之變動之 PV[LC]	0	192,310	-260,346	-282,979	-170,000
PV 變動[LC]		192,310	-452,656	-22,633	112,979
CCIRS (收取變動 FC/支付固定 LC)					
公允價值[LC]	0	-192,310	260,346	282,979	170,000
公允價值變動[LC]		-192,310	452,656	22,633	-112,979
CFHR					
期初餘額	0	0	-42,310	-28,207	-14,103
外幣風險之重分類		153,008	-378,220	-91,030	140,731
重分類 (本期 CF)		-8,656	-18,410	2,939	21,431
有效 CFH 利益/損失		-186,662	479,286	20,724	-135,141
利率風險之重分類		0	-82,656	67,367	-27,021
CFHR 之攤銷		0	14,103	14,103	14,103
期末餘額		-42,310	-28,207	-14,103	0
IRS (收取固定/支付變動)					
公允價值[LC]		0	-82,656	-15,289	-42,310
公允價值變動			-82,656	67,367	-27,021
彙總暴險之現值變動					
現值[LC]		-1,242,310	-1,159,654	-1,227,021	-1,200,000
現值變動[LC]			82,656	-67,367	27,021

IE34 變動利率外幣負債與外幣換匯換利間之避險關係開始於第 1 期期初 (即 t₀)，且於第 1 期期末 (第二層級關係之避險關係開始時) 仍持續存在，即第一層級關係持續為單獨避險關係。惟第一層級關係之避險會計係受第二層級關係避險會計之開始 (於第 1 期期末) 所影響。第二層級關係之公允價值避險影響將第一層級關係之現金流量避險準備金額重分類至損益之時點：

- (a) 因第一層級避險關係之現金流量避險所致，被公允價值避險所規避之公允價值利率風險，係包含於認列於其他綜合損益之金額中 (即外幣換匯換利之利

益或損失中確定屬有效避險部分)。²⁵此意指自第1期期末起,有效現金流量避險利益或損失中代表公允價值利率風險(以本地貨幣計價)之部分(於第一步驟認列於其他綜合損益),係於第二步驟立即(即於同一期間)自現金流量避險準備中移轉至損益。該重分類調整將與認列於損益之利率交換利益或損失相互抵銷。²⁶就彙總暴險(被避險項目)之會計而言,該重分類調整等同於公允價值避險調整,因相對於以按攤銷後成本(衡量)之固定利率債務工具(以本地貨幣計價)作為被避險項目,彙總暴險已就與被規避風險有關之變動再衡量;但因對第一層級關係適用現金流量避險會計,該再衡量所產生之利益或損失係被認列於其他綜合損益。因而,對彙總暴險(被避險項目)適用公允價值避險會計並未導致改變被避險項目之衡量,而是會影響避險利益及損失認列之位置(即自現金流量避險準備重分類至損益)。

- (b) 第1期期末之現金流量避險準備金額(LC42,780.44)係於第一層級關係之現金流量避險之剩餘期間(即第2至4期內)攤銷。²⁷

IE35 彙總暴險價值變動之計算如下:

- (a) 自彙總暴險價值變動被避險之時點(即於第1期期末第二層級關係開始時)起,將變動利率外幣負債與外幣換匯換利預期於避險期間(即直至第4期期末)內發生之所有現金流量合併計算其現值(以本地貨幣計價)。此計算建立一後續使用之現值,該現值係作為自避險關係開始起衡量彙總暴險之現值變動之參考點。此計算例示於下表:

²⁵ 由於藉由簽訂將變動利率外幣負債之現金流量利率風險變更為固定利率暴險(以本地貨幣計價)之外幣換匯換利,而規避現金流量利率暴險,企業實質上承擔公允價值利率暴險(見第IE30段)。

²⁶ 於計算之總覽之表格(見第IE33段)中,此重分類調整係現金流量避險準備之調節中之「利率風險之重分類」單行項目(例如,於第2期期末,將LC82,656之利益自現金流量避險準備重分類至損益—見第IE35段說明該金額如何計算)。

²⁷ 於計算之總覽之表格(見第IE33段)中,此攤銷導致定期發生LC14,103之重分類調整,該調整係包含於現金流量避險準備之調節中之「CFHR之攤銷」單行項目。

釋例 3－彙總暴險之現值 (避險關係起始點)		彙總暴險之現值					
		外幣負債		CCIRS 外幣端		CCIRS 本地貨幣端	
		CFs	PV	CFs	PV	CFs	PV
		[FC]	[FC]	[FC]	[FC]	[LC]	[LC]
時間							
第1期	t ₀						
	t ₁						
	t ₂						
	t ₃						
	t ₄						
第2期	t ₅	-11,039	-10,918	11,039	10,918	-9,117	-9,094
	t ₆	-11,331	-11,082	11,331	11,082	-9,117	-9,067
	t ₇	-11,375	-11,000	11,375	11,000	-9,117	-9,035
	t ₈	-10,689	-10,227	10,689	10,227	-9,117	-9,000
第3期	t ₉	-10,375	-9,824	10,375	9,824	-9,117	-8,961
	t ₁₀	-10,164	-9,528	10,164	9,528	-9,117	-8,918
	t ₁₁	-10,028	-9,307	10,028	9,307	-9,117	-8,872
	t ₁₂	-10,072	-9,255	10,072	9,255	-9,117	-8,825
第4期	t ₁₃	-10,256	-9,328	10,256	9,328	-9,117	-8,776
	t ₁₄	-10,159	-9,147	10,159	9,147	-9,117	-8,727
	t ₁₅	-10,426	-9,290	10,426	9,290	-9,117	-8,678
	t ₁₆	-1,010,670	-891,093	1,010,670	891,093	-1,209,117	-1,144,358
總計			-1,000,000		1,000,000		-1,242,310
總計[LC]			-1,050,000		1,050,000		-1,242,310
彙總暴險之 PV[LC]			-1,242,310		Σ		

在第 1 期期末，變動利率外幣負債與外幣換匯換利預期於避險期間內發生之所有現金流量之現值為 LC -1,242,310。²⁸

(b) 於後續日期，彙總暴險之現值係以與第 1 期期末時相同之方式決定（但係針

²⁸ 由於本釋例所作之假設，兩避險關係皆未產生避險無效性（見第 IE33 段）。因而，變動利率外幣負債之絕對值與外幣換匯換利之外幣計價端之絕對值相等（惟正負相反）。於產生避險無效性之情況，該等絕對值不會相等，故剩餘淨額將影響彙總暴險之現值。

對剩餘避險期間)。為該目的，變動利率外幣負債及外幣換匯換利預期於剩餘避險期間(即自有效性衡量日至第4期期末)內發生之所有剩餘現金流量係被更新(於適用時)並被折現。該等現值之總額代表彙總暴險之現值。第2期期末之此項計算例示於下表：

		彙總暴險之現值					
		外幣負債		CCIRS 外幣端		CCIRS 本地貨幣端	
		CFs	PV	CFs	PV	CFs	PV
		[FC]	[FC]	[FC]	[FC]	[LC]	[LC]
時間							
	t ₀						
第1期	t ₁						
	t ₂						
	t ₃						
	t ₄						
第2期	t ₅	0	0	0	0	0	0
	t ₆	0	0	0	0	0	0
	t ₇	0	0	0	0	0	0
	t ₈	0	0	0	0	0	0
第3期	t ₉	-6,969	-6,921	6,969	6,921	-9,117	-9,030
	t ₁₀	-5,544	-5,475	5,544	5,475	-9,117	-8,939
	t ₁₁	-4,971	-4,885	4,971	4,885	-9,117	-8,847
	t ₁₂	-5,401	-5,280	5,401	5,280	-9,117	-8,738
第4期	t ₁₃	-5,796	-5,632	5,796	5,632	-9,117	-8,624
	t ₁₄	-6,277	-6,062	6,277	6,062	-9,117	-8,511
	t ₁₅	-6,975	-6,689	6,975	6,689	-9,117	-8,397
	t ₁₆	-1,007,725	-959,056	1,007,725	959,056	-1,209,117	-1,098,568
總計			-1,000,000		1,000,000		-1,159,654
總計[LC]			-1,420,000		1,420,000		-1,159,654
彙總暴險之 PV[LC]			-1,159,654		Σ		

利率及匯率之變動導致彙總暴險於第2期期末之現值為 LC -1,159,654。因

而，於第 1 期期末及第 2 期期末間之現值變動為 LC82,656 之利益。²⁹

IE36 使用被避險項目（即彙總暴險）之現值變動及避險工具（即利率交換）之公允價值變動，以決定自現金流量避險準備重分類至損益（重分類調整）之相關金額。

IE37 下表列示對 C 企業之損益及其他綜合損益表與財務狀況表之影響（基於透明度之原因，某些單行項目³⁰於該等報表中將依兩避險關係（即變動利率外幣負債之現金流量避險及彙總暴險之公允價值避險）細分）：³¹

釋例 3—對財務績效及財務狀況之報表之影響總覽					
[所有金額均以 LC 表達]					
	t ₀	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
損益及其他綜合損益表					
利息費用					
外幣負債		45,122	54,876	33,527	15,035
FVH 調整		0	(20,478)	16,517	(26,781)
		45,122	34,398	50,045	(11,746)
重分類 (CFH)					
		(8,656)	(18,410)	2,939	21,431
		36,466	15,989	52,983	9,685
CFHR 之攤銷					
		0	14,103	14,103	14,103
利息費用總額					
		36,466	30,092	67,087	23,788
其他利益/損失					
IRS		0	82,656	(67,367)	27,021
外幣利益/損失 (負債)		(150,000)	370,000	90,000	(140,000)
外幣利益/損失 (利息)		(3,008)	8,220	1,030	(731)
外幣風險之重分類		153,008	(378,220)	(91,030)	140,731
利率風險之重分類		0	(82,656)	67,367	(27,021)
其他利益/損失總額					
		0	0	(0)	(0)
損益					
		36,466	30,092	67,087	23,788
其他綜合損益					

²⁹ 此為包含於計算之總覽之表格（見第 IE33 段）中，於第 2 期期末，彙總暴險之現值變動之金額。

³⁰ 本釋例中所使用之單行項目係一可能之表達。使用不同之單行項目（包括將此處列示金額納入之單行項目）之不同表達格式亦屬可能（國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」列示避險會計之揭露規定，包括關於避險無效性、避險工具之帳面金額及現金流量避險準備之揭露）。

³¹ 表中第 4 期之價值與計算之總覽之表格（見第 IE33 段）中所列示價值不同。對於第 1 至 3 期，因期末對衍生工具及固定利率外幣負債之所有各端而言係交割日，故「含息」價值（即包含應計利息）等於「除息」價值（即排除應計利息）。於第 4 期期末，為隨時間經過一致地計算價值變動，計算之總覽之表格使用除息價值。表中則列示含息價值，即包含該等工具交割前之應計利息之到期金額（此係為例示目的，否則現金及保留盈餘以外之所有帳面金額均將為零）。

有效利益/損失	186,662	(479,286)	(20,724)	135,141
重分類 (本期 CF)	8,656	18,410	(2,939)	(21,431)
外幣風險之重分類	(153,008)	378,220	91,030	(140,731)
利率風險之重分類	0	82,656	(67,367)	27,021
CFHR 之攤銷	0	(14,103)	(14,103)	(14,103)
其他綜合損益總額	42,310	(14,103)	(14,103)	(14,103)
綜合損益	78,776	15,989	52,983	9,685
財務狀況表				
外幣負債	(1,200,000)	(1,050,000)	(1,420,000)	(1,510,000)
CCIRS	0	(192,310)	260,346	282,979
IRS		0	(82,656)	(15,289)
現金	1,200,000	1,163,534	1,147,545	1,094,562
淨資產總額	0	(78,776)	(94,765)	(147,748)
權益				
累計其他綜合損益	0	42,310	28,207	14,103
保留盈餘	0	36,466	66,558	133,645
權益總額	0	78,776	94,765	147,748

IE38 損益中之利息費用總額反映 C 企業因其風險管理策略所產生之利息費用：

- (a) 在第 1 期中，風險管理策略所產生之利息費用反映考量外幣換匯換利影響後之本地貨幣固定利率。
- (b) 在第 2 至 4 期中，於考量第 1 期期末所簽訂之利率交換之影響後，風險管理策略所產生之利息費用隨本地貨幣變動利率（即各期當時之變動利率）而變動。惟由於第 1 期期末第一層級關係現金流量避險準備之金額之攤銷，利息費用之總金額並不等於變動利率利息之金額。³²

³² 見第 IE34 段(b)。該攤銷成為一項費用，其效果如同變動利率之利差。