

日商簿記 1 級&全経上級ダウンロード講座

商会 No.12【デリバティブとヘッジ会計】

収録日：平成 25 年 8 月 23 日

【出題実績】

日商簿記 1 級過去問 125 回、129 回商業簿記、132 回会計学
 全経簿記上級過去問 114 回商簿、119 回商簿、128 回商簿、132 回商簿・会計学

デリバティブは証券会社の営業マンに必要な知識。専門的な金融工学の領域は無視して、あくまでも経理処理に特化して学習して下さい。

過去問での問われ方と、解き方！この感覚で充分です。

	検定簿記講義	サク	スッキリ	教科書
ページ数	7	19	24	20
先物取引	×	◎	◎	
金利スワップ	△	◎	◎	
繰延ヘッジ	△	◎	◎	
時価ヘッジ	△	◎	○	
オプション	△	×	○	

※ページ数は商業簿記と会計学をあわせたページ数です

◎説明あり、例題あり ○説明あり、例題弱い、△説明弱い、例題あり、×説明弱い、例題弱い
 (「弱い」は「ない」を含みます)

1 位：スッキリ

すべての論点を網羅しており、このテキストで日商と全経の過去問には、ほぼ対応できる

2 位：サクッ

ほとんどカバーされているが、過去に全経で出題されたオプションの説明がない

3 位：検定

商業簿記のテキストでも、会計学的要素が強く、特に先物取引がないのは厳しい

ヘッジ会計

リスクヘッジ（リスク回避）

例えば余裕資金が 1,000 円あるとします（単位は小さくしています）

銀行に預けておいても 0.5% くらい

だったら 1% の国債を買った方がいい

でも、最近ではニュースで「日本国債の暴落とシンボーさんもイケガミさんもいっている」

だったら、下がった時に反比例で上がる関係のものにかえればいいじゃないか。という話です。

（デリバティブは金融商品だから本来は時価評価・・・でも P/L を真実に記載せねば）

例をみてみましょう（全部純資産直入法）

×1年1月20日	3/31	5/20
国債 960	940	960
	(-20) B/S	940
(売建 970)	955	970
	(+15) P/L	940
	B/S へ	

※売建や買建の契約段階ではお金動いていないから仕訳なし

時価ヘッジは

繰延ヘッジが B/S にあわせるのなら

時価ヘッジは P/L にあわせるという事

いずれにしても、リスクの対象物（国際）とリスク回避の為に購入したもの（デリバティブ）の損益認識のタイミングを一致させようという事です

金利スワップ

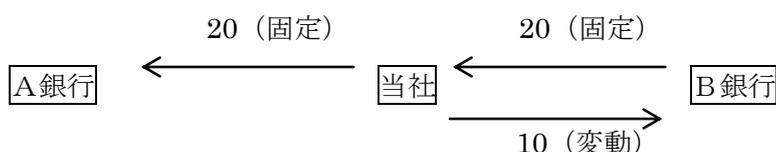
上場ではなく相対取引（1企業との直接取引、通常はBK）

1,000 の借入（今の固定金利 2%）

	A銀行	当 社	B銀行
金利 1%になると思っている	○	○	
金利 3%になると思っている			○

メインバンクの A 銀行は固定じゃないと契約してくれない（当社は 1%でしたい）
最近営業にきている B 銀行は 3%になると読んでいる（当社と固定 2%でいきたい）

実際には 1%だった



1,000 万の元本で将来 1%になったら

A 銀行と 2%で契約 A 銀行は 1%の低金利状態なのに 20 万もらえる（得）

当社は、1%の低金利状態なのに 20 万払う（損）

でも B 銀行に変動計算の 10 万払って 20 万もらうから→実質支払は $20+10-20=10$ ですむ

B 銀行の担当者が上司から怒られる（そうです）

昔英国で 1 日の運用失敗でつぶれた銀行があったそうな

金利スワップの時価って？当社は B 銀行と変動で契約している

1,000 万で 2%で計算、今（1.3.31）は 3%になっている

	1.3.31	2.3.31	3.3.31	4.3.31
固定で計算		← 10	← 10	← 10
28.2		1.03 で割引		
変動で計算		← 30	← 30	← 30
84.8		1.03 で割引		

変動で契約しているので金利スワップの時価は $84.8-28.2=56.6$ 万だそうです

本試験（LIBOR+0.5%）びっくりしない事

オプション取引も確認しておきましょう

車を買う時に、「カーナビはオプションです」といわれた時代がありました。
買うかどうかはお客様の自由。「選択権はお客様にあります」という意味です。

3/1 CMCの株は100円か。5/末までに200円になりそうだな。
120円で買う権利（コールオプション）を買っておこう。
権利の価格は???20円だな

オプション資産（前渡金でも可）20／現金20

3/31 決算か。おっ CMC の株価が140円になっている。売るべきか?いや、まだまだあがりそう。5/31までに権利行使するオプション価格も30円になっている

オプション資産10／オプション差損益10

4/1 期首再振替しよう。
オプション差損益10／オプション資産10

5/31 今日が期日だ。おっ!220円になっているぞ!ラッキー
120円で買って、220円で売ろう（反対売買）

現金 100 /オプション資産20
オプション差損益80

5/31 今日が期日だ。おっ!110円になっているぞ!アンラッキー
120円で買って、110円で売ったら損じゃないか?
オプションなので、行使するもしないも選択自由。じゃ、権利放棄しよう

オプション差損益20／オプション資産20

<128回商簿の過去問を確認してみよう

<132回会計学I社債（時価ヘッジ）の処理を確認してみよう
I社債が繰延ヘッジだったらどうなるかも考えてみよう。

<132回日商（商簿）過去問を解いてみましょう

解説はダウンロード講座にて