

## 國際油價暴跌 能源基金步入冰河期！？

勤業眾信聯合會計師事務所

IFRS 專業服務團隊

江美艷會計師、雷瑛協理

2007 年國際油價達到歷史上的高峰，雖然在金融海嘯之後價格回跌，但於全球經濟復甦期間，仍維持在每桶 100 美元上下一定的水準。頁岩油氣革命引發了 2014 年 6 月以來，全球石油價格開始持續下跌，目前每桶不到 50 美元，市場預期仍會繼續下跌。

大家記得過去熱烈討論著如何因應全球化石能源危機，當時市場上能源基金大賣，各家基金指數也頻頻攀高，持有能源基金的投資人只要入場時機抓的不差，大概多少都有賺得一些理財收入。曾幾何時，去年下半年由於頁岩瓦斯商業開採成功等等因素，能源基金價格持續下滑，長期漲跌趨勢未明，投資人可能得細細思量投資策略，以及是否要調整停損點等。

公司若因一般性的投資理財活動而持有開放型基金，於投資當時需根據投資目的進行分類，依照會計規定（IAS 39），投資目的是短期買進賣出賺取利得型態者，分類為「交易目的之金融資產」，非屬於短期內進出的投資模式者，則分類為「備供出售金融資產」。

「交易目的之金融資產」應該在每一個資產負債表日依市價（公允價值）評價，並將市價變動數列入當期損益，公司投資的賺賠情形馬上反映在每股盈餘。而「備供出售金融資產」也會在每一個資產負債表日依市價評價，但不同的是，因為不是短期買進賣出目的投資型態，市價變動數先記入一緩衝區稱「其他綜合損益」，僅會影響每股淨值，但不會馬上反映在每股盈餘，除非公司將它出售，或者是因為嚴重「減值」時。

至於何謂嚴重「減值」呢？當分類至「備供出售金融資產」的基金投資（或股權投資）有客觀證據顯示市價與投資成本相比已大幅下跌或持續性的下跌時，即已嚴重減值，公司就必須將列於其他綜合損益項下的「未實現損失」轉出反映在當期損益中，產生影響每股盈餘的結果，惟在此之前之市價變動數是先記入「其他綜合損益」項下的。

實務上，對於如何判斷基金投資（或股權投資）的市價與投資成本相比，已屬於「大幅」下跌或「持續性」下跌，是具有相當大的挑戰性。並且由於已經認列於當期損益的減損損失金額，未來不會認列減損迴轉利益，亦即如果該項「備供出售金融資產」後來市價回升，

公司僅能將「未實現利益」認列在其他綜合損益項下，不能認列至當期利益。因此，公司對於判斷何時應認列基金投資(或股權投資)減損損失是需要十分審慎及嚴謹的評估過程，以於會計規範下進行適當的處理，提供財務報表使用者獲得有用資訊。

(本文已刊登於 2015.1.16 經濟日報經營管理版)

關於本出版物

本出版物中的訊息是以常用詞彙編寫而成，僅供讀者參考之用。本出版物內容能否應用於特定情形將視當時的具體情況而定，未經諮詢專業人士不得適用於任何特定情形。因此，我們建議讀者應就遇到的特別問題尋求適當的專業意見，本出版物並不能代替此類專業意見。勤業眾信在各地的事務所將樂意對此等問題提供建議。

儘管在本出版物的編寫過程中我們已盡量小心謹慎，但若出現任何錯漏，無論是出於疏忽或其他原因所引起，或任何人由於依賴本刊而導致任何損失，勤業眾信或其他附屬機構或關聯機構、其任何合夥人或員工均無須承擔任何責任。

© 2015 勤業眾信聯合會計師事務所版權所有

保留一切權利