

广东金融学院学术文库
广东金融学院资助出版

中国金融混业经营 会计研究

Zhongguo Jinrong Hunye Jingying
Kuaiji Yanjiu

罗书章 著

 中国金融出版社

广东金融学院学术文库
广东金融学院资助出版

中国金融混业经营会计研究

罗书章 著

 中国金融出版社

责任编辑：赵燕红

责任校对：潘洁

责任印制：张莉

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融混业经营会计研究 (Zhongguo Jinrong Hunye Jingying Kuaiji Yanjiu) / 罗书章著. —北京：中国金融出版社，2010. 3
ISBN 978 - 7 - 5049 - 5400 - 8

I. ①中… II. ①罗… III. ①财务会计—研究—中国 IV. ①F832. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 016845 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 160 毫米×230 毫米

印张 12.5

字数 200 千

版次 2010 年 3 月第 1 版

印次 2010 年 3 月第 1 次印刷

定价 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5400 - 8/F. 4960

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

序

1991年2月，邓小平同志在视察上海时，明确指出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”中国改革开放30年的发展事实也证明，金融业在整个国民经济建设中有着举足轻重的作用。作为第三产业的核心部门，金融业不仅具有改善国民经济结构的作用，更是调剂社会资金、润滑经济运行、构建社会信用体系的关键。我国“十一五”发展规划和党的十七大报告先后提出要推进金融体制改革，要发展各类金融市场，形成多种所有制和多种经营形式、结构合理、功能完善、高效安全的现代金融体系，体现了国家宏观管理方面对发展金融的支持，也为相应的理论研究奠定了政策基础。

从历史来看，金融的产生可以追溯到货币的产生，但长期以来金融被看做经济发展的外生变量，在传统的经济增长模型中，资本仅指实物资本，将金融与经济的发展联系在一起则始于20世纪60年代；而在关于金融的研究中，焦点更多地被聚集在资本市场、货币政策、外汇等方面，对于以银行为代表的金融中介机构的研究相对较少，甚至有观点认为如果金融市场是完美的，市场中所有交易证券的信息对投资者连续且充分，当经济行为主体会自己构造投资组合时，金融中介将失去存在价值。但现实是市场与中介的发展相得益彰，既有以银行为代表的各类传统金融机构的稳步增长，也有银行、证券、保险等多方融合的综合性的发展。金融中介以银行的产生为起点，逐渐演化出投资银行、保险公司等专业机构，先后经历了数次分合，又以美国20世纪30年代的《格拉斯—斯蒂格尔法》

和 90 年代的《金融服务现代化法》为标志，影响着世界各国对金融机构的发展决策。

金融机构基于规模经济和范围经济的利益驱动，有着内在扩张业务范围、跨界混业经营的动力，并形成金融业内的银行、证券、保险交叉及金融业与工商企业交叉等多种态势。从世界范围看，主要有以德国为代表的全能银行模式、以英国为代表的事业型金融控股公司模式和以美国为代表的纯粹型金融控股公司模式三种。与分业的金融运行机制相比，混业经营在提高效率、降低金融机构自身风险的同时，也由于产品、经营及组织结构的复杂性而容易形成监管空白，造成监管套利，并由于金融机构的相互联系日益紧密而使得系统性风险增强。这就需要加强相应的信息披露与管制以消除信息不对称、提升监管效力。

长久以来，金融的发展推动着会计的发展，从复式记账法的产生，到公认会计原则的提出，从公允价值的盛行，到金融危机后对会计计量的反思，都有着金融市场及金融工具发展的推动以及金融机构兴衰、起落的影响。会计信息由于其内在的可靠性和稳定性，长久以来便是金融监管机构的主要信息来源；而对金融会计的研究，主要集中于银行、保险公司、证券公司等特定金融机构的业务发展，以及随衍生金融工具的发展而产生的确认、计量和报告等内容，鲜有将金融中介这一特定行业作为整体去分析、研究其中的会计运行特征的，作者构建的金融混业经营会计研究分析框架为我国金融发展的政策制定提供了理论基础。2008 年波及全球的金融危机表明，即便是技术进步的美国，其会计运行依然和金融运行、市场发展等方面出现失配，顺周期效应导致会计信息在反映金融机构价值时失真，并且在市场下行时，由于流动性丧失及巨额资产减记，摩根大通、美林等投资银行或破产购并，或转做金融控股公司，美国大型投资银行模式消失。本次危机的根源虽然在于美国金融的无序创新及监管失位，但会计信息反映不当亦难辞其咎。在这样的背景下，

本书的选题和出版便具有很强的现实意义。

本书是在作者博士学位论文基础上修改、扩充而成的，作者基于会计的视角，探讨金融中介发展的问题。在系统梳理分析金融学关于金融混业经营相关理论研究和实际发展现状的基础上，作者提出金融混业经营主要体现在金融机构的融合和金融产品的复合两个方面，前者将影响金融机构的会计主体形态，后者将影响会计对象的发展。作为国民经济的一个行业构成，金融机构具有内在的盈利和扩张需求，但作为国家宏观经济政策的传导机构，它又肩负着维护经济稳定的使命，由此将产生社会负外部效应，并引发对金融机构的监管需求和相应的金融监管会计。上述三个方面构成了全书的三个支点，作者以此为基础，结合相应的会计理论，构建了金融混业经营会计研究分析框架。围绕这一理论框架，作者进一步研究了基于金融控股公司模式的会计信息的生成、披露、监管的问题，并对中国现时条件下金融混业经营的发展提出了相应的政策建议。

综观全书，我认为该著作主要有以下特点和创新：

1. 选题。作为一个相对偏金融的会计学选题，其立意出自作者自己的工作学习经历，从而使得本选题具有很强的实践意义。在当前我国经济、金融发展转型的历史时期，能否为国家相关政策的制定提供理论基础，决定着一个选题的价值。作者能够结合自己的工作实际和理论学习提炼相应的研究内容，这一点非常值得肯定。

2. 视角。基于会计的视角，结合金融学、经济学的相关理论和研究成果，在大量搜集现实数据的基础上，进行了有针对性的研究。这种跨学科的研究，在完善相关金融研究的同时，丰富并拓展了会计理论，体现了作者具有较深的知识背景和研究功底。不同于以往单一金融行业的会计研究，作者从相对宏观的层面，以金融混业为切入点，将整个金融业纳入研究范围，进一步增强了研究的效用。

3. 框架。围绕金融混业发展的脉络和实际状况，构建了以会计主体、会计对象、金融监管为支点的研究框架，结合会计目标理论，

将金融机构会计信息的生成、披露融入其中。研究整体结构合理、逻辑清晰，并为日后相关内容的拓展研究奠定了坚实的基础。

4. 选择。从会计的视角解读了世界不同国家和地区混业经营发展的现状，分析论证了金融机构高负债条件下的资产管理及资本管制，提出在中国现时条件下，纯粹型金融控股公司是与我国当前市场状况和监管水平相契合的选择，而以金融控股公司为代表的金融混业经营机构更需要注重合并报告及分部报告，并通过充分披露来提高信息的有效性，以满足相应的会计信息质量要求和内容要求。

当然，该书也存在某些不足之处，如在研究数据的选取上，较多的间接引用降低了数据的论证效力；受分业经营的宏观政策所限，国内相应金融综合经营机构发展滞后，作者更多地是以单一金融发展来归纳和印证相关研究结论，在一定程度上降低了结论的说服力。这些问题有待作者在以后的研究中着力加以改进和完善。

几年前，罗书章同志毅然辞去了待遇不菲的工作去考博士，在攻读学位的三年中，他刻苦努力，积极进取，不论是在学业上，还是在个人修养方面，都有显著进步和提高。获得博士学位后，他又坚定地选择了高校教师的职业。作为其指导教师，我甚感欣慰，并欣然为凝结其心血的第一本专著作序。希望他以此为新的起点，坚实地走出今后的每一步！

盖地

天津财经大学会计与财务研究中心

2009年12月于天津

摘 要

随着 WTO 保护期的结束，国内金融机构全面承受着来自国际金融机构的竞争压力。这些压力除产品、技术、服务等经营层面的差距外，还有基于管理体制上的差异。在英、美、日等国家的金融机构先后于 20 世纪末停止分业经营体制，转向混业经营后，我国金融机构仍处于分业体制的束缚下，在金融业务拓展与创新方面受到了不同程度的抑制，也影响了国内整个金融体系的发展。简而言之，金融混业经营是与分业经营相对，以商业银行、证券业、保险业与信托业在机构组织形态以及产品和服务上一体化作为重要表征的金融经营模式。国内金融理论研究及业务实践也在多方面尝试探求适合国内的金融混业经营途径和模式，并取得了长足进展，特别是在金融混业经营的实践中，陆续出现了平安（PAC）、中信（CITIC）、中金（CICC）、银河（CGFHC）等金融控股公司，为我国金融混业经营的发展进行了有益的探索。

金融业作为社会经济的重要因素，其发展对会计产生着巨大的影响，从会计对象到会计确认计量，都推动着会计的变革。同时作为通用的“商业语言”，真实、有效的会计信息是金融机构有效积聚社会资金、扩张业务领域的必要手段。金融混业作为一种金融发展架构，在以会计信息为主的信息生产方面有着更高的要求，金融混业的组织模式、金融产品的交叉组合，都需要有完善的会计信息生成与披露机制给予保障，特别是在金融监管方面，金融混业经营的

复杂性加剧了监管的难度,监管机构迫切需要更加实用可信的综合性会计信息,以实现以对金融控股公司为主要形式的金融混业经营机构的有效监管,保证社会经济的稳定、健康发展。目前我国在金融会计领域方面的研究大多定位于银行、保险等单一行业,或着眼于金融工具、投资基金及资产证券化等某一特定的金融业务,对金融混业条件下的金融会计需求及理论架构缺少研究,本书的研究从一个相对综合的视角出发,探求金融混业经营条件下金融会计信息的生成与披露机制,以及相应的金融会计监管问题。

除引言和结论,本书共分为五个部分。第一部分是对既有的金融相关研究进行梳理和归纳,提出由于金融混业主要体现为金融产品与服务的融合、金融机构的交叉,而此两点将分别对会计主体及会计对象方面产生影响,进而形成会计监管运行方面的特殊需求;第二部分是运用既有的会计主体理论,考虑金融混业经营中金融机构不同组织模式及经营模式下会计主体的异同,并提出了在我国发展相应金融混业经营机构的建议;第三部分是结合既有的会计对象及要素理论,研究金融混业经营中金融资产、金融负债及金融权益的特点;第四部分是根据第二、第三部分的内容,并联系我国金融企业财务报告的历史变迁,提出金融混业经营条件下金融机构财务信息披露的质量及内容要求;第五部分是针对金融混业经营监管要求的特殊性及相关会计监管的变化,提出金融混业经营会计监管的运行构想。

【关键词】 金融混业 会计主体 会计对象 财务报告 会计监管

目 录

1 导 言	1
1.1 我国金融机构与金融市场的发展	1
1.2 问题的提出	5
1.3 我国金融会计规范建设	7
1.4 金融会计研究文献综述	9
1.5 本书的研究目的、意义及方法	16
1.6 本书的研究思路	18
1.7 本书研究的创新点	19
2 金融及金融混业经营	20
2.1 金融与金融中介	20
2.1.1 金融的含义	20
2.1.2 金融中介	21
2.1.3 金融分业与混业	23
2.2 金融混业经营的动因	27
2.3 金融机构的融合	30
2.3.1 全能银行	30
2.3.2 金融控股公司	31
2.4 金融产品与服务的融合	33
2.4.1 银证合作	34
2.4.2 银保合作	37
2.4.3 证保合作	38

2 中国金融混业经营会计研究

2.5 金融监管	40
2.5.1 金融监管的产生	40
2.5.2 混业经营趋势下的金融监管：功能监管	42
2.6 金融混业经营中的会计	43
2.6.1 金融混业组织形式与会计主体	43
2.6.2 金融产品及服务融合与会计对象	45
2.6.3 金融混业经营会计监管	47
3 金融混业经营会计主体	50
3.1 会计主体理论	50
3.1.1 会计主体假设研究回顾	50
3.1.2 会计主体的确定	52
3.1.3 会计主体假设的发展	53
3.2 企业组织制度与会计主体	55
3.2.1 企业组织制度变迁：公司制的产生	55
3.2.2 公司制下的会计主体	56
3.2.3 公司制下会计目标的发展	57
3.2.4 金融混业经营组织模式的发展	59
3.3 金融混业经营会计主体辨析	64
3.3.1 混业经营与分业经营差异	64
3.3.2 全能银行与金融控股公司差异	67
3.4 中国金融混业经营会计主体发展构想	70
3.4.1 组织结构应优先选择金融控股公司	70
3.4.2 进一步推进市场化改革	72
3.4.3 以商业银行为依托	73
3.4.4 限制产业资本的进入	75
3.4.5 专业化与综合化并重	77

4 金融混业经营会计对象	80
4.1 会计对象与会计要素	80
4.1.1 会计对象	80
4.1.2 会计要素	81
4.2 金融资产	84
4.2.1 资产要素的确定	84
4.2.2 金融资产的内容	86
4.2.3 金融资产的特点	89
4.2.4 金融资产的同质化：混业经营的内在可能性	92
4.2.5 准则机构对金融资产的界定	94
4.3 金融负债	96
4.3.1 负债要素的确定	96
4.3.2 金融负债构成	97
4.3.3 金融负债的特殊性	101
4.3.4 准则机构对金融负债的界定	102
4.4 金融机构权益	103
4.4.1 所有者权益与权益	103
4.4.2 金融机构权益：资本金	105
4.4.3 金融机构资本金的作用	106
4.4.4 金融机构资本金的特殊性及管理实践	107
5 金融混业经营财务报告与信息披露	110
5.1 我国金融企业财务报告及目标的历史变迁	110
5.1.1 财务报告理论	110
5.1.2 我国金融企业财务报告的历史变迁	112
5.2 金融混业经营财务报告	120
5.2.1 报告的构成	120

4 中国金融混业经营会计研究

5.2.2	合并报告	121
5.2.3	分部报告	125
5.3	信息披露	129
5.3.1	金融控股公司信息披露的制度框架	131
5.3.2	信息披露质量控制	132
5.3.3	充分披露与自愿披露	134
5.3.4	金融控股公司的信息披露要求	138
6	金融混业经营会计监管	143
6.1	金融监管与会计	143
6.1.1	金融监管的必要性	143
6.1.2	会计信息的有效性	145
6.1.3	会计信息在金融监管中的作用	147
6.2	会计监管与内部控制	149
6.2.1	会计监管	149
6.2.2	内部控制	151
6.3	金融分行业会计监管	153
6.3.1	商业银行会计监管	153
6.3.2	保险业会计监管	157
6.3.3	证券会计监管	159
6.4	金融混业经营会计监管：一个简单的归纳	162
6.5	金融混业经营会计监管运行要点	164
6.5.1	进一步提高和强化会计信息的有效性	164
6.5.2	引入市场力量	165
6.5.3	重点关注金融控股公司的资本充足率	166
6.5.4	构筑有效的资金防火墙	168
7	结论	170

7.1 本书的主要结论·····	170
7.2 本书的局限性·····	171
7.3 今后的研究方向·····	171
主要参考文献 ·····	173
后记 ·····	185

1 导言

1.1 我国金融机构与金融市场的发展

1991年2月,邓小平同志在视察上海时明确指出:“金融很重要,是现代经济的核心。金融搞好了,一着棋活,全盘皆活。”^①随着经济的蒸蒸日上,金融成为了经济构成的一个极其重要的部门,1978年改革开放之初,中国GDP总量为3 624亿元,到2007年,上升到24.9万亿元。扣除价格因素,按不变价,2007年GDP总量为54 331亿元,比1978年增长14倍,在30年中,年均增长9.8%。国内的金融规模也逐步增大。1981年我国开始恢复发行国债,1984年允许企业进行股份制改造并发行股票,1990年分别在上海、深圳设立了新中国成立后的两个证券交易所,为已发行股票的企业提供股票交易场所,2009年9月,创业板开放。至2009年9月,沪、深两家证券交易所共计有1 700余家(含B股)公司挂牌交易。随着金融市场的发展,我国的金融机构也有了长足发展。首先,银行系统按照市场经济的规律,形成了中央银行、商业银行、政策性银行的职能分工,使得各银行能够各司其职,按照不同工作职能和服务对象有针对性地提供服务,并形成了多家股份制商业银行与原四大国有商业银行共同竞争的局面,促进了银行系统的发展。其次,证券机构在为交易对象提供中介服务的过程中从无到有,迅速壮大,不但能够提供基本的中介服务,同时围绕资本市场不断开拓新的业务领域,向现代投资银行方向发展。再次,保险业从向全民普及保险知识的起点开始开拓市场,通过基层保险人员的努力,培育并带动了中国保险业的发展,逐步形成了现在多家保险公司竞争、保险产品日益丰富的局面。最后,目前我国的信托业也在几经反复后处于平稳发展之

^① 邓小平.邓小平文选(第三卷)[M].北京:人民出版社,1993:366.

中。基金管理公司方兴未艾,2001年9月,随着我国第一只开放式基金——华安创新的发行,基金管理公司正式登上舞台。我国金融机构逐渐摆脱了由国有商业银行一统天下的局面,进入了全面发展的时期。

在中国金融业的发展中,经历了由合而分,目前又呈现趋向于混业的态势。1993年之前,中国金融业基本是自然混业态势,银行可以开设信托机构,并从事证券业务。政府从1993年下半年开始整顿金融秩序,国务院在1993年11月、12月相继出台了有关文件,对分业经营作出了明确的规定。1995年我国颁布的《商业银行法》则将分业经营作为法律确定下来,并与以后陆续出台的金融法律、法规等一起确立了分业经营体制的法律体系。就在中国完善并严格实行分业体制的时候,原来实行分业经营的主要发达国家金融业纷纷转向混业经营,混业经营体制成为世界金融业主流趋势。英联邦国家中的发达国家在20世纪80年代中期到1992年间完成了这一过渡。日本则是在1998年12月彻底放弃分业经营,拉美的许多发展中国家也取消了分业经营制度,韩国也基本上完成了向混业经营的过渡。1999年11月美国《金融服务现代化法》的颁布标志着美国全面进入混业经营时代。混业经营使得这些国家的金融机构能够比较自由地从事过去受限的银行、证券、保险等方面的业务,在国际金融市场上充分扩展了自己的竞争力。

最近几年,我国的金融实务也出现了混业经营态势。一方面,在金融机构组织方面,存在着以商业银行、保险公司及集团公司、产业资本等控股、参股的金融控股公司,如中信控股公司、光大集团等,特别是于2005年8月注册、由中央汇金公司与财政部共同出资成立的中国银河金融控股有限公司,被视做中国第一家名正言顺的金融控股公司。另一方面,在对金融产品的开发上,出现了跨行业的业务合作及金融产品,如包括银证转账、银证通等在内的银证合作,保费代收、保单质押贷款等的银保合作,投资连结等带有投资及储蓄性质的保险产品等。1999年10月国务院批准保险资金购买证券投资基金,2005年2月《商业银行设立基金管理公司试点管理办法》出台,银行获准设立基金管理公司,在2005年10月召开的党的十六届五中全会上通过的“十一五”规划中,更明确提出要“稳步推进金融业综合经营试点”,这些都极大地推动了中国金融业向混合经营的方向迈进。2008年12月,国家发展和改革委员会出台了《珠江三角洲地

区改革发展规划纲要》，提出要“支持广州市、深圳市建设区域金融中心，构建多层次的资本市场体系和多样化、比较完善的金融综合服务体系……培育具有国际竞争力的金融控股集团”。这些政策的推出，表明了我国政府在金融管理方面对实施金融综合发展的政策导向。2009年11月5日，中国银监会印发《商业银行投资保险公司股权试点管理办法》，商业银行与保险公司的合作深入到资本层面。

但是，我国目前的金融体制仍然是一种国有银行占主导地位的国家垄断金融体系（见表1-1）。一方面，货币市场（包括回购市场和同业拆借市场）发育滞后，货币市场的运作缺乏效率，还无法发挥资源配置的功能，另一方面，我国的资本市场至今仍未改变主要为国有企业融资的畸形功能，投资者在几经挫折后对市场明显缺乏信心，市场筹集资金的功能开始下降，而且市场缺乏必要的创新金融产品。总体来看，虽然中国的证券市场已经发展了十多年，但中国金融体系中固有的间接融资与直接融资的不协调、企业直接融资中股票与债券的不协调、债券市场中政府债券与企业债券的不协调等问题依然没有得到改观。

表 1-1 国内金融市场融资情况表

	全年融资量（亿元）			比重（%）		
	2004 年	2003 年	2002 年	2004 年	2003 年	2002 年
国内金融市场融资额	29 796.8	37 909	23 976	100.00	100.00	100.00
贷款	22 600.0	29 936	19 228	75.85	78.96	80.20
国债	5 343.2	6 280	3 461	17.93	16.56	14.40
企业债	342.7	336	325	1.15	0.90	1.40
股票	1 510.9	1 357	962	5.07	3.58	4.00

资料来源：李扬：《中国金融发展报告：2005》[M]，北京：社会科学文献出版社，2005：53。

作为服务于金融市场资金供求双方的国有金融机构，由于其浓厚的国有色彩，在服务意识、金融产品创新及信息提供等方面远远无法满足市场的需要。特别是工行、农行、中行、建行四大商业银行，在国有独资商业银行时代，国家是银行唯一的所有者，银行所有权结构长期保持稳定状态。这种所有权结构及国有资产保值增值的考核机制决定了国有银行受托责任观的会计目标，即银行会计的目标是向国家报告银行管理者受托管理银行资产的结果。在这种会计目标下，会计信息质量侧重于可靠性，反映