



中国金融会计学会 重点研究课题 获奖文集 (2013~2014)

中国金融会计学会 编

ZHONGGUO JINRONG KUAJI XUEHUI
ZHONGDIAN YANJIU KETI
HUOJIANG WENJI



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

中国金融会计学会 重点研究课题 获奖文集 (2013~2014)

中国金融会计学会 编



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融会计学会重点研究课题获奖文集 (2013~2014) / 中国金融会计学会编. —北京:
经济管理出版社, 2016.8
ISBN 978-7-5096-4217-7

I. ①中… II. ①中… III. ①金融—会计—中国—文集 IV. ①F832.2-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 013386 号

组稿编辑: 梁植睿
责任编辑: 梁植睿
责任印制: 黄章平
责任校对: 超凡雨千

出版发行: 经济管理出版社
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn
电 话: (010) 51915602
印 刷: 三河市延风印装有限公司
经 销: 新华书店
开 本: 787mm × 1092mm/16
印 张: 50.5
字 数: 1261 千字
版 次: 2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978-7-5096-4217-7
定 价: 98.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

评审委员会

主 任：马德伦

副主任委员：杨伟中 姚余栋

委 员：(按姓氏笔画排序)

司振强	任咏梅	刘贵生	刘 艳	刘 峰	江劲松	孙玉琦
李 民	李孟明	李树华	杨宝华	冷 冰	沈如军	沈 明
张克秋	陈东辉	孟 焰	赵圣伟	赵 辉	赵德武	栗利玲
隋 洋	焦晓宁	戴德明				

统 稿：王沛英

审 稿：贾志丽 王 跃

中国金融会计学会 2013~2014 年度 重点研究课题获奖名单

特等奖

利率市场化对商业银行内部资金管理的影响及对策

中国银行财务管理部课题组

商业银行金融工具公允价值计量管理研究

中国工商银行财务会计部课题组

一等奖

商业银行资本工具创新问题探讨及应用策略研究

交通银行预算财务部课题组

中央银行资产负债表管理研究

中国人民银行会计财务司课题组

从财务视角研究利率市场化下商业银行盈利模式转型

中国农业银行财务会计部课题组

寿险行业系统性风险的形成、计量与防范

中国人寿保险（集团）公司财务会计部课题组

银行抵押品估值及管理研究

中国银行业监督管理委员会财务会计部课题组

二等奖

银行市场风险和套期会计的适用性研究

国家开发银行财会局课题组

银行会计与银行监管

中国建设银行财务会计部课题组

我国证券公司金融衍生品的公允价值计量研究

中信证券股份有限公司计划财务部课题组

保险业营业税改征增值税的税收政策研究

中国保险监督管理委员会财务会计部课题组

境内外证券市场税收政策研究

中国证券监督管理委员会会计部课题组

作业成本法在中国银行业的适用性研究

中国邮政储蓄银行计划财务部课题组

证券公司资产负债管理研究

中国银河证券股份有限公司课题组

序 言

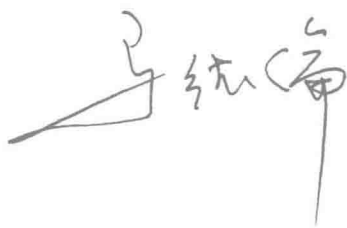
当前，金融领域的改革开放正按照党的十八届三中全会的《全面深化改革的决定》向纵深不断推进，包括民营银行在内的新的市场主体跻身于金融服务的领域；外资银行、境外人民币清算行及“准央行”机构陆续进入我国外汇市场和银行间债券市场；人民币国际化的疆域和路径日益扩大；利率市场化、汇率市场化等金融改革成绩斐然；金融创新不断涌现，资产证券化、互联网金融等均成为金融领域的热点；配合金融改革和创新的支付领域不断出台新的规定和办法；与此同时，“营改增”也成为金融界关注的重要事件；国际、国内会计准则也处于不断的发展和修订中。这些改革和发展都对财务会计研究提出了新的课题，对相关理论和实践的研究提出了更高要求，财务会计领域的理论创新和实践创新要求会计从业人员紧紧跟上金融改革开放发展的步伐，不断提高自身专业素质，适应财务会计事业发展的新形势和新要求。

中国金融会计学会汇聚了众多财务会计领域的专家和学者，肩负着金融会计理论研究和创新的重要使命，也肩负着发现和培育金融会计优秀人才的重要任务。近年来，依托重点研究课题项目，中国金融会计学会密切关注财务会计领域具有重大实践意义的热点、重点问题，不断加大金融会计理论探讨和学术交流，研究和刊发了一批高质量的金融会计学术理论和实践成果，为会员单位适应改革发展新形势、更好地服务于本身业务创新和业绩提升提供了理论指导和实践经验。

2013~2014年度中国金融会计学会重点研究课题共十四个，内容涉及以下方面：中央银行和商业性金融机构资产负债管理、利率市场化对商业银行盈利模式及内部资金管理的影响、保险业和证券市场的税收问题、金融工具公允价值计量研究、银行市场风险和套期会计适用性研究、商业银行资本工具创新问题研究、银行抵押品估值及管理、银行会计与银行监管、作业成本法在银行业的适用性研究、寿险行业系统性风险研究等金融行业前沿会计问题，紧扣金融

业发展中的重点和热点问题，反映了我国金融界会计实践水平和对相关问题的思考。

金融和会计处于不断的发展变化中，会计理念、技术不断进步，与其他学科的联系和融合越来越紧密，国际会计领域和金融领域的合作越来越广泛和深入，这些都要求我们金融会计从业人员放宽眼界，密切关注金融和会计领域的新趋势、新特点，积极参与相关领域规则的制定，加快步伐，推动我国金融会计事业的进步和发展。

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized Chinese characters, likely '李维' (Li Wei), followed by a vertical line.

目 录

第一篇	利率市场化对商业银行内部资金管理的影响及对策 中国银行财务管理部课题组	1
第二篇	商业银行金融工具公允价值计量管理研究 中国工商银行财务会计部课题组	61
第三篇	商业银行资本工具创新问题探讨及应用策略研究 交通银行预算财务部课题组	141
第四篇	中央银行资产负债表管理研究 中国人民银行会计财务司课题组	205
第五篇	从财务视角研究利率市场化下商业银行盈利模式转型 中国农业银行财务会计部课题组	245
第六篇	寿险行业系统性风险的形成、计量与防范 中国人寿保险（集团）公司财务会计部课题组	299
第七篇	银行抵押品估值及管理研究 中国银行业监督管理委员会财务会计部课题组	355
第八篇	银行市场风险和套期会计的适用性研究 国家开发银行财会局课题组	415
第九篇	银行会计与银行监管 ——基于公允价值估值调整和表外业务的研究 中国建设银行财务会计部课题组	467
第十篇	我国证券公司金融衍生品的公允价值计量研究 中信证券股份有限公司计划财务部课题组	509

第十一篇	保险业营业税改征增值税的税收政策研究	
	中国保险监督管理委员会财务会计部课题组	559
第十二篇	境内外证券市场税收政策研究	
	中国证券监督管理委员会会计部课题组	627
第十三篇	作业成本法在中国银行业的适用性研究	
	——从中国邮政储蓄银行的作业成本法实施与应用谈起	
	中国邮政储蓄银行计划财务部课题组	689
第十四篇	证券公司资产负债管理研究	
	中国银河证券股份有限公司课题组	747

第一篇

利率市场化对商业银行内部资金管理的 影响及对策

中国银行财务管理部课题组

课题主持人：隋 洋

课题组成员：陈天宏 杨 琼 杨 磊 徐子菲

摘 要

建立健全内部资金管理是深化商业银行内部经营机制体制改革的重要方面。当前,我国利率市场化改革正向纵深推进,取消存款管制利率上限箭在弦上,一触即发。随着央行推进利率市场化改革的各项政策逐一落地,市场将在金融资源配置及利率形成机制中发挥决定性作用,这将深刻影响商业银行内外部经营环境,对商业银行科学合理地进行内部资金管理提出了更高的要求。

与此同时,不少商业银行内部资金管理仍面临诸多困境。由于内部资金价格涉及资产负债的每个方面,既是内外部定价的基础,又是衡量各业务单元业绩的重要元素,它往往成为一项敏感的焦点内容。如何既能全面、及时地反映市场变化,又能科学、公平地衡量业务绩效和平衡资产负债结构,同时有效地降低内部交易成本和满足监管要求,这是商业银行一直在探索的难点。在我国全面深化改革、银行经营转型和利率市场化进程的三重历史时期,内部资金管理面临严峻的考验。

在此背景下,本课题从商业银行内部资金管理入手,围绕利率市场化改革对内部资金管理产生的影响展开分析,深入研究利率市场化改革过渡期内商业银行内部资金管理的优化机制与完善方法,创新性地提出一套我国商业银行构建科学、合理的内部资金管理的理论体系和实践思路。同时,从商业银行内部资金管理密切相关的外部金融市场环境出发,对建立健全市场化利率形成机制、完善基准利率传导体系提出一些建议。

课题沿着上述思路展开论述,总共分为五章:

第一章为商业银行内部资金管理概述。主要介绍了内部资金管理的历史沿革、基本概念、目标与作用,并阐述了西方商业银行内部资金管理的基本情况以及我国商业银行内部资金管理的现状。旨在通过梳理内部资金管理的基本要素和演变过程,使读者清晰扼要地了解现阶段我国商业银行内部资金管理的特点、重点和难点所在。在此基础上,运用博弈论中的 Stackelberg 模型,从宏观经济意义角度,阐述了大型商业银行科学制定内部资金转移价格对于优化金融资源配置以及提高市场效率的重要意义,指出在利率市场化的过渡时期,市场利率体系尚不健全,如果商业银行盲目根据市场价格制定内部资金转移价格(Funds Transfer Price, FTP)收益率曲线,将通过自身的影响力向银行体系和金融市场传递错误的价格导向,进而危害资源配置的效率乃至金融市场的稳定性。

第二章是对当前我国商业银行内部资金定价的现状分析。通过“从实践中来”的案例分析方法,深入剖析影响我国商业银行内部资金管理的内外部环境现状,破解内部资金管理的矛盾症结所在。西方商业银行的全额内部资金转移定价是利率市场化下的产物,而我国在利率市场化改革尚未完成前,部分大银行已经率先引入西方的全额 FTP,在实际应用中,也出现了“水土不服”的症状,与商业银行内部资金管理相依存的内外部环境产生各类冲突。从外部环境来看,我国金融市场的割裂现状,导致利率传导机制不通畅,基准利

率不完备造成内部收益率曲线的构建成本较高,而金融市场不完善也导致利率风险对冲作用未能有效发挥。从内部环境来看,长期管制利率的呵护也导致商业银行缺乏科学的定价机制与独立的定价能力,从而影响内部定价能力的提升。

第三章从利率市场化对商业银行的影响分析入手,阐释了利率市场化与内部资金管理的相互作用,从而凸显理顺内部资金管理体系的必要性和可能性。首先,结合利率市场化的进程,分析了利率市场化对商业银行内部资金管理所依托的内外部环境的影响。从外部环境来看,利率市场化将使商业银行的外部环境日臻完善,市场竞争加剧将倒逼商业银行业务模式转型,走差异化竞争与发展的道路,而相应的金融产品创新将推动商业银行利率避险工具的发展。从内部环境来讲,利率市场化对商业银行独立自主的市场定价能力提出更高的要求,伴随市场化资金的大进大出以及衍生金融工具的发展,商业银行面临的流动性风险将日益突出。整体而言,商业银行必须着力于完善主动适应市场环境的内部经营体系,加强市场快速变革下的各类经营风险管控,从而应对利率市场化的挑战。

第四章是在第三章的基础上,提出关于利率市场化进程中商业银行内部资金管理的应对策略。伴随着后危机时代监管对流动性风险管理的加强,国际银行纷纷重检原内部资金定价体系,以满足内部资金转移定价合理体现流动性成本的监管要求。2013年,我国银行间市场也史无前例地经历“钱荒”考验,而伴随着利率市场化时代的到来,“钱荒”可能将成为银行业经营常态。因此,如何在内部资金定价中嵌入流动性风险管理,既能够实现业绩评价、资源配置以及产品定价等功能,又能够建立流动性成本激励约束机制,降低银行流动性风险,实现资产负债平衡发展,顺利应对利率市场化挑战,成为我们思考的主题。因此,本章首先将流动性风险管控和监管要求作为切入点,结合利率期限结构理论,提出构建流动性转移定价理念,对此进行深入的理论研讨,并介绍这一理论在国外商业银行实践中的具体应用。其次,从我国利率市场化进程中的各类金融市场特点入手,探究流动性转移定价理论的适用性以及在我国实践,创造性地提出通过流动性目标逆向推导边际筹资成本的理念,从而为银行边际成本不易获取的难题提供一条有效的解决路径。同时,根据日常积累进行数学建模和经验分析,对这一路径进行科学和实践的检验。最后,探索根据客户行为模型分产品分摊流动性成本,使不同业务条线确知其运用资金的流动性风险成本以及吸收资金的风险贡献,从而对全行资产负债结构调整提供价格指导。

第五章是在总结前面论述的基础上,提出完善利率市场化下金融市场环境的政策性建议。科学的内部资金管理离不开健全的市场环境及客观公允的基准利率,但我国目前金融市场仍存在人为割裂的局面,尚未形成客观公认的市场收益率曲线。在利率市场化改革进程中,需要减少对金融市场的行政干预,统一完善金融市场体系,加大货币市场与资本市场的完善力度,加快金融创新与衍生工具发展速度,优化资金价格发现机制,完善市场基准利率传导体系,为商业银行营造良好的外部经营环境,令其成长为健康合格的市场化主体,形成金融主体与金融市场共生互存、和谐发展的良性循环。

关键词: 利率市场化 商业银行 内部收益率曲线

第一章 商业银行内部资金管理概述

商业银行内部资金管理的形成和发展与商业银行内外部经营环境密切相关。管理科学与管理会计的发展为内部资金管理提供了理论和指导,现代化生产及现代金融市场的发展是内部资金管理发展变化的催化剂。

一、商业银行内部资金管理的起源与发展

商业银行内部资金管理并不是凭空产生的,它是商业银行内部管理的有机组成部分,伴随商业银行经营发展的不同阶段有不同的表现形式。在商业银行发展初期,现代化的经营管理机制尚未建立,内部资金管理多采用粗放式的额度调拨方式,用以满足商业银行内部资金余缺调剂的需要,对于调拨资金,也逐步经历了从无偿调拨到有偿收付的过程。随着现代工业化后管理学的蓬勃发展,以及现代市场化金融体系的逐步建立,商业银行的内部资金管理逐渐由粗放式的额度调拨向逐笔匹配的全额管理发展。

(一) 管理会计的发展为内部资金管理提供了理论基础

管理会计产生于 20 世纪上半叶,最初起源于泰勒的科学管理思想,第二次世界大战后,随着企业对决策、控制和考核的需求日益精细化,管理会计的理论与方法逐步完善,在经营管理中也得以广泛应用。管理会计的目标是为内部管理者提供对决策有用的信息,主要包括事前管理(编制预算)、事中管理(预算执行分析与控制)及事后管理(绩效考核)。为服务组织内部管理需要,合理界定组织内的责任中心、明确各责任中心的权责利是管理会计的重要内容。在此过程中,内部资金管理的价格载体——内部资金转移定价就成为公允评价各责任中心的工作成果与经营绩效的重要依据。

例如,在一个制造企业中,存在采购、加工生产和销售等部门,如果各个部门根据自己的利益制定转移价格,完全自主地进行决策,那么整个企业的生产过程便容易失去控制。在集权的企业管理模式下,每一道生产工序被动地接受中间产品,在生产加工后转移给下一工序。产品的加工成本随中间产品的转移而转移,如果仅按照生产成本对某个部门加以考量,那么绩效考核和激励机制便无法发挥作用。因此,转移定价本质上是为解决企业内部资金配置和绩效考核而产生的,它的存在作用是在部门利益与企业整体利益中寻求平衡,从而将各个追求自身利益的部门组织起来,使之有序结合,最终实现企业整体利益的最大化。

从某种意义上说,银行业内部资金转移定价与制造业转移定价有相似之处,银行的原材料、中间产品和产成品都是资金及资金产品,而当银行的规模越来越大,形成一系列拥

有较大经营自主权和具备个体利益的业务单元时,成本部门(资金来源方)和收益部门(资金运用方)的利益界定和绩效考核就产生了冲突。此时,便需要一个中间的内部价格,从全行的战略导向出发,在各部门之间分配资源和公平考核。

(二) 利率市场化的改革是全额内部资金管理的催化剂

管理会计的产生,为商业银行实施内部资金管理提供了理论与指导,而利率市场化的发展,则对商业银行资产负债管理提出了更高的要求,逐笔匹配的全额内部资金管理应运而生。

20世纪七八十年代,正值美国开始逐步放松利率管制,全面推行利率市场化的初期。1980年3月,美国政府制定了《存款机构放松管制的货币控制法》,决定自1980年3月31日起,分6年逐步取消对定期存款利率的最高限(即取消Q条例)。伴随着利率市场化改革的推进,为解决商业银行规模和市场跨度过大、经营范围过宽等引发的管理效率低下、市场响应慢、风险控制不力等问题,美国银行业普遍对内部的组织架构做出了重大调整,逐步建立事业部制的条线管理模式。所谓事业部制,就是按照企业所经营的事业,包括按产品、按地区、按客户、按市场等来设立若干事业部。事业部是在总行整体领导下,拥有完全的经营自主权,实行独立经营、独立核算的部门,既是受银行控制的利润中心,具有利润生产和经营管理的职能,同时也是产品责任单位或市场责任单位,对产品设计、研发及销售活动拥有统一领导的职能。

以美国银行(Bank of American)为例(张振兴,2008),首先将银行业务分为三大主要业务条线,即全球个人和小型企业银行业务、全球财富及投资管理、全球企业金融及投资银行业务,实行扁平化管理。三大业务条线间在地域上几乎全部重复,但业务上不重复,实行独立运作和模拟独立核算。同时,美国银行前中后台相互分离、分工清晰,业务条线按产品制造和销售服务进行专业化分工,中后台等支持部门则成立集团统一的业务支持团队,实行集中化管理,充分发挥专业能力,实现规模效益。地区分支机构的各部门与各前台业务条线是直接上下级关系,直接向各业务条线总部负责并汇报,而与分支机构的负责人是间接上下级关系,并不受命于后者。

美国银行实行条线事业部制的组织架构及管理模式,组织结构功能定位清晰,业务管理以纵向推动为主,各项业务的发展、规划、推进、考核由总行及各行业务管理部门一条线推进,突出了银行“以客户为中心”的经营理念。这样的管理方式与功能定位,为内部资金实现全额管理提供了良好的内部环境,有利于发挥内部转移价格的专业化引导作用,实现对不同产品价格的“精确制导”。

同期,在存款利率逐步放开的同时,美国国内处于一个利率上升周期,但由于传统的房屋抵押贷款一般仍采用固定利率,银行业零售业务遭遇了大幅亏损,其中美国银行在这方面更是亏损严重。美国银行的高层认识到,利率市场化后,利率风险凸显,其分支机构并不具备有效管理业务中利率风险的能力,因此有必要重新建立一种机制将利率风险集中起来进行管理,以提高应对风险变化的能力。在这种情况下,美国银行的Mack Terry在美国银行内部率先实施内部资金管理改革,通过推行逐笔匹配的全额内部资金转移定价,将逐笔业务的历史成本与现行成本之间的差额归集到银行总部,并设立司库部门负责将归集的风险通过利率互换等衍生品交易进行对冲,最终将风险逐步消化。之后,美国银行的逐

笔转移定价管理经验得到了快速传播,各大银行纷纷仿效,根据经营规模、资产负债管理的差异、技术水平的不同,各家银行均建立起适合自身情况的逐笔匹配的内部资金转移制度和办法。21 世纪初开始,逐笔匹配的全额内部资金转移定价被我国的商业银行尝试采用。

可见,全额内部资金管理是伴随着利率市场化发展而形成的,一方面,利率市场化促使商业银行调整组织结构,从“生产导向型”的机构管理模式向“市场导向型”的条线事业部制转换,为实施全额内部资金管理提供了良好的内部环境;另一方面,利率市场化增加了商业银行的利率风险,客观上要求商业银行提高风险管理能力,而通过全额内部资金管理,能实现利率风险的集中归集与统一管理,更好地调度和配置资源,降低风险管理成本,提升管理效率与专业水平。

二、内部资金管理的概念、模式及定价方法

(一) 内部资金管理的概念

所谓商业银行的“内部资金管理”,就是指商业银行基于战略发展及内部经营管理需要,对银行内部资金的流转及定价策略做出的制度安排,其内涵是合理界定商业银行各经营主体对内部资金的责、权、利的结构体系。内部资金转移价格(Funds Transfer Price)是内部资金管理的价格载体,是商业银行实现内部资金管理的价格手段,是指商业银行内部资金中心按照一定规则与内部责任中心进行资金转移的价格,从而达到核算内部责任中心成本或收益的目的。从目前国内的研究文献来看,一般提到 FTP,都是指全额逐笔转移的内部资金转移定价(Funds Transfer Pricing)。本课题所指的 FTP,泛指内部资金转移时所匹配的价格,其随着内部资金管理方式的不同,又具体分为差额管理的上存下借利率与全额管理下的逐产品逐笔资金全额转移利率两种不同的形式。

(二) 内部资金的管理模式

根据内部资金流转的方式,内部资金管理具体又分为差额管理与全额管理两种模式。

1. 内部资金差额管理

内部资金差额管理,是指各分支机构只有在对自身资金来源与运用进行轧差以后,才将余额通过上存下借的方式转移至上级资金管理部门。其主要特点是:分支机构对其辖内资金来源和运用自行轧差平衡后,如果有资金盈余则上存上级资金管理部门,如果有资金缺口则要向上级资金管理部门下借资金;上级资金管理部门对各分支机构资金进行平衡后,其盈余或缺口通过再上一级的资金管理部门或外部资金市场进行平衡,上级资金管理部门只需要对分支机构资金轧差后剩余的差额部分进行定价。差额管理模式下,内部资金转移价格体现为上存下借利率。

差额管理模式表面上是对资金的分散化管理,但对于以资金为原料和产品的银行来说,差额管理模式实质上是赋予分支机构更大经营自主权的分权式管理。这种方法强调了分支机构在业务发展时“将本求利”、自求资金平衡的能力,分支机构需要根据业务期限