

# 中航工业财务公司 FTP 管理会计体系的搭建

刘振云 ■

资金转移定价(Funds Transfer Pricing, FTP)的本质是给内部资金一个价格,即给负债一个买入价,给资产一个成本价,从而分割利差,引入科学的价格信号进而引导资源配置。具体体现为公司内部资金中心(司库)与各利润单元之间按照确定的规则全额有偿转移资金,资金中心向资金使用方收取利息,并支付利息给资金提供方,以达到科学核算业务成本和收益、分离利率风险等目的的一种内部经营管理模式。中航工业集团财务有限责任公司(下称中航工业财务公司)根据管理现状,结合国内外先进财务管理公司管理实践,建立了以FTP模型为基础的管理会计体系,打造信息整合、价值洞察、决策支持、风险管控的核心能力,有效提升了公司整体资金管理水平。

## (一) FTP 定价模型的构建

FTP 定价模型的构建包括收益率曲线确定、定价方法确定、定价调整项确定、特殊业务定价处理等几个步骤。

1. 收益率曲线确定。FTP 收益率曲线是指用来给具体业务进行FTP 定价的曲线,曲线上的每一个点表示对应期限资金的FTP 价格,即表示对应期限资金的转移价格。中航工业财务公司市场收益率曲线根据资金市场公开报价构建。从市场的角度,以边际成本或边际收益为出发点,根据三月

或半年的市场交易情况构建替代的财务公司边际筹资资金成本。一是构建基础曲线:基于外部市场的利率曲线,一年以下参考Shibor曲线,一年以上参考市场间固定利率国债收益率。二是平滑基础曲线:采取前60个工作日的市场利率中位数作为当天的市场利率,再使用前60个工作日数据的算术平均值作为当天的价格。三是构建存贷款成本线:对一年及一年以下贷款根据存贷款基准价格,扣减按管理会计成本分摊结果统计的产品刚性成本,获得贷款成本线和存款成本线,作为公司存贷款FTP 基准利率的上限和下限。当存贷款FTP 基准利率波动超过上限或下限时,就以上限或下限利率作为FTP 基准利率。完全采取市场利率构建存贷款业务FTP 曲线,可能造成曲线波动较大,不利于业务部门进行业务预算和实际业务开展,故建议对基于市场价格构建的曲线进行平滑处理。

2. 定价方法确定。FTP 定价方法是根据业务的期限属性、现金流属性和利率属性共同决定的,包括资金池法、原始期限匹配法、重定价期限匹配法、现金流法。中航工业财务公司根据业务实际,采用重定价期限匹配法,采用边际成本进行转移定价,消除利率风险的影响,了解资产负债表各个组成要素的盈利。在使用期限匹配法进行转移定价时,采用财务公

司资金成本或近似财务公司资金成本。原因在于这两种收益率曲线使用财务公司的“真实”资金成本,并且以财务公司的真实利率为基础。使用同期转移定价法或期限匹配法,财务公司也能够确定来自利率风险承担活动的收益。

3. 定价调整项确定。在进行完第一步选择收益率曲线构建和第二步的定价方法确定后,可以为所有表内息资产负债计算得到原始的FTP 利率,由于FTP 定价还需要考虑产品的其他特征、客户行为、交易目的以及管理导向需要等,FTP 原始利率还需要进行一些调整。FTP 利率的调整项是出于财务公司管理层的决定,财务公司可以出于自身的需要进行准备金调整、期限流动性调整、提前偿还/支取调整、应急流动性调整、政策性调整。

4. 特殊业务定价处理。资金交易类工具往往市场化程度很高,其FTP 定价也应以市场利率为导向,真实反映该类工具的资金收益和资金成本;资金交易类工具受宏观金融市场环境变化影响较大,除使用市场化的FTP 基准收益率对其定价外,相关产品的定价方法和定价调整需要根据金融市场环境变化及时调整;根据持有资金交易类工具的意图不同,可将其分为流动性头寸和盈利性头寸,在FTP 定价中应考虑区分两种不同意图的金融

# 政府会计制度下 行政事业单位折旧辨析

习永凯 肖刚 喻凯 李黎

2019年起实施的政府会计制度将行政事业单位固定资产虚提折旧改为实提折旧，将折旧计入当期费用，以利于会计主体进行成本核算。但计入费用的折旧在当期并没有对应的收入补偿，不符合收入费用配比原则。与企业会计主体固定资产损耗先于收入补偿不同，政府会计主体与固定资产购建相对应的资本性收入的确认先于固定资产损耗即折旧的计提。

## 一、行政事业单位固定资产折旧及其与企业折旧计提差异

财政部2016年7月印发《政府会计准则第3号——固定资产》，2017年2月印发《政府会计准则第3号——固定资产》应用指南，2017年10月印发《政府会计制度——行政事业单位会计科目和报表》。三个文件对行政事业单位固定资产的核算进行了定义

和规范，改变了之前行政事业单位固定资产“虚提折旧”的方法，即只计提固定资产折旧冲减非流动资产基金，而不计入当期支出的做法。《政府会计制度》规定，按月计提固定资产折旧时，按照应计提折旧金额，借记“业务活动费用”“单位管理费用”“经营费用”“加工物品”“在建工程”等科目。政府会计制度的这项改革是以权责发生制为基础，与原会计制度相比，实现了政府会计主体成本费用的计量。

政府会计准则与企业会计准则对固定资产折旧处理的差异主要有以下六点：一是企业固定资产折旧方法的选择与企业经济利益的预期实现相关联，而行政事业单位折旧方法简单，并且没有与经济利益相关联。《企业会计准则第4号——固定资产》规定，企业应当根据与固定资产有关的经济利益的预期实现方式，合理选择固定资

产折旧方法。可选用的折旧方法包括年限平均法、工作量法、双倍余额递减法和年数总和法等。《政府会计准则第3号——固定资产》规定，政府会计主体一般应当采用年限平均法或者工作量法计提固定资产折旧。即政府会计中没有明确折旧方法的选择与固定资产有关的经济利益的预期实现方式的联系。二是企业固定资产的原价扣除其预计净残值后的金额是其计提折旧的总额，而行政事业单位计提折旧不考虑预计净残值，对全部固定资产原价计提折旧。三是企业折旧方法较多，而行政事业单位只采用年限平均法、工作量法两种方法计提折旧。四是企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，应当改变固定资产折旧方法。而政府会

工具；资金交易类工具种类繁多，需根据账户类型、业务特征和交易特征进行分类计价。对于特殊的交易，FTP需要进行一笔一定。在确定各产品FTP基准收益率后，可根据产品属性进行一定的调整，如流动性调整、应急流动性调整、政策性调整等。

### (二) FTP管理会计体系实施效果

中航工业财务公司运用FTP结果，针对不同的管理目的制定运用方

案。如在外部分定价体系中引入FTP机制，则精细化计量资金成本成为FTP关注的重点；如需要提升风险管理能力，则FTP剥离集中利率风险的作用将最大化，司库部门可根据FTP进行业务引导，以实现风险的自然对冲；基于FTP定价结果，对现有的投资、信贷、结算、分公司等机构和业务模块进行分析评价，提出业务发展建议，落实FTP在公司的经济效益；在

绩效考核时，一方面满足公平、公允的原则，即以市场价格为基准进行考核；另一方面考核时剥离利率风险，使得客户经理与业务部门专注于自身业务的开展营销，专注服务于成员单位，并以此为数据基础，提供差异化服务。

(作者单位：中航工业集团财务有限责任公司)

责任编辑 刘霖