

对证券公司引入作业成本法的几点看法

李光青 ☎: (8610) 8357 1420

✉: liguangqing@chinastock.com.cn

由于处于同质化竞争阶段的证券经纪业务客户服务和证券交易佣金管理面临严峻的挑战,为推动证券公司增强合规经营意识,提升客户服务水平,保护投资者合法权益,促进证券经纪业务健康、持续发展,中国证券业协会发布了《关于进一步加强证券公司客户服务和证券交易佣金管理工作的通知》。根据该通知的精神,证券公司向客户收取的证券交易佣金应当以证券经纪业务服务成本为基础,证券经纪业务服务成本应采取全成本核算的方式。证券公司成本核算特点是否符合作业成本法的前提要求?如果符合,如何才能保证作业成本法的成功实施?作业成本法成功实施的意义在哪里?本文就这几个问题谈几点个人看法。

作业成本法相关的主要概念及内涵

作业是企业组织为了特定目的而消耗资源的工作单位(如一个事件或一项交易等),是描述企业经营过程的一个基本的计量单位。企业经营过程或者说产品的生产过程就是由一系列作业组成的。作业是中间性的成本对象,进而计算作业成本,最终再计算产品成本或责任成本。

作业成本法是适应现代企业的需要于20世纪80年代产生的一种以作业为基础的成本计算和管理方法。它以作业为核心,以资源流动为线索,以成本动因为媒介,通过对作业的动态追踪,选择合适的资源动因作为分配依据来确认和计量企业各项作业所耗用的资源,再以作业量为基础根据作业动因将收集的作业成本分配给成本计算对象(产品或服务)的一种成本计算方法。作业成本法把企业的成本计算深入到作业层次,其基本原理是:作业消耗资源,成本对象消耗作业;生产导致作业的发生,作业导致成本的发生。一方面,它将作业与相应的成本消耗联系起来,从而识别引发成本支出的因素;另一方面,将产品与其消耗的作业联系起来,提供相对准确的成本信息。

作业成本法的理论基础是成本动因理论。该理论提出费用的分配应着眼于费用、成本的来源，把费用的分配与产生这些费用的原因联系起来。由于成本产生的原因不同，成本的归集、分配与控制的方法也不同。作业成本法的本质就是要确定成本分配的合理中介——作业，引导管理人员将注意力集中在成本发生的原因——成本动因上，而不仅仅关注成本结果本身，通过对作业成本的计算和有效控制，克服传统成本法间接费用责任不清的缺陷，使传统成本法中不可控的间接费用，在作业成本法中变成可控的直接费用。在作业成本法下，选择适当的成本动因是关键。

证券公司引入作业成本法的可行性分析

作业成本法最初应用于制造业，直到 20 世纪 80 年代末期，才开始应用于服务业。那么，作业成本法是否可以应用于证券公司呢？我们知道，作业成本法的应用需要满足三个条件：首先，间接成本或共同成本在产品成本中所占的比重较大；其次，产品种类繁多；最后，各产品工艺或流程的差异化较大。

证券行业业务类型与成本核算的特点比较符合作业成本法的三个主要应用条件：第一，间接费用比重较大，基本在 50% 以上。对于证券公司来说，相当比例的资源费用用于支持公司各项业务的顺利开展和基础设施建设，如合规性管理，风险管理，技术，财务和人力资源管理等间接费用。这些公司平台费用是为公司各类业务的开展提供支撑，引领公司发展壮大。证券公司的研究实力、技术水平、创新能力的体现都需要高素质的人员，充分发挥其投资才能和管理掌控风险资产的能力。因此，人工费用比重较大。第二，业务种类繁多，各类业务下又可以细分多种产品或服务。证券公司开展的业务主要有证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务、融资融券业务、固定收益业务、其他业务等。每种业务下又包括多种业务品种或服务类型，相应的客户数量众多。第三，各类业务及品种之间、客户类型之间差异较大。随着多层次证券市场的形成，投资产品的丰富及交易方式的多样，营销方式的改变，证券公司面临的客户不但数量众多，更重要的是客户结构、客户需求日趋复杂和多样，客户类型也多样化。

证券公司引入作业成本法成功实施的前提分析

从大量对中外企业实施作业成本法的实践和研究成果来看，企业成功实施作业成本法需要诸多硬件和软件环境的支持，主要包括以下六个方面：

（一）决策领导的支持

实施作业成本法系统需要企业高层领导的支持，从本质上来说，作业成本法系统的实施效果与

企业对它的投入有很大关系，许多组织没有越过作业成本法第一阶段而中途失败，主要是由于其高层管理者缺乏持续的关注和资源的投入，只有高层管理者认识到，成功实施作业成本法为企业所带来的变革性效果是传统成本核算方式无法达到的，并且不遗余力地在整个公司内部灌输作业成本法理念，同时为其实施提供包括人力、物力、财力方面的投入，才会使作业成本法系统持久、成功地进行。

（二）信息系统的保障

信息系统的状况指企业现有的系统结构水平、系统访问能力、历史数据的客观性和可用性，作业成本法系统是企业信息系统的特殊组成部分，管理信息系统的信息技术系统是成功实施作业成本法的重要保障。

（三）实施时间的保证

到达作业成本法成功实施的阶段，是指作业成本法被用于会计功能之外的决策的阶段，这一阶段需花费较长的时间，时间是影响作业成本法到达成功阶段的因素。到达成功实施作业成本法阶段的公司平均需要3年时间，随着企业规模的扩大，达到成功使用作业成本法阶段所花费的时间越长，美国在2003年对《财富》500强企业实施作业成本法的调查报告指出，44家成功采用了作业成本法的公司中有11家采用了3年以上，认为作业成本法在本公司已经建立得很牢固；而有33家认为采用时间不长，还不能充分实施。

（四）成本动因的适度

在作业成本法系统的实施过程中，成本动因的选择是非常关键的环节，如果处理不当，将使设计陷入困境，甚至导致设计失败，过多的成本动因将使会计人员把注意力集中到如何处理数据中，而不是集中在信息分析上，其后果是降低了作业成本法效果。

（五）财务体系的整合

作业成本法系统既可以为产品销售经理、产品制造经理提供成本信息，又可以用于进行经营决策，此外还能满足外部报告的要求，因此采用作业成本法系统的组织可以将作业成本法系统和财务体系融合在一起，避免花费巨大的资源维持两种成本体系。

（六）预算过程的纳入

将作业成本法纳入预算过程是提高作业成本法应用程度的有效措施，用作业成本法的信息作为编制预算的基础，可以使预算建立在真实的基础上，提高预算的精确性和科学性，并且是实际成本与预算成本采用统一的方法体系，增强了实际成本与预算成本的可比性，真正落实成本控制。

证券公司引入作业成本法的意义

（一）明确证券公司成本核算对象

证券公司的成本核算对象是一个全新的研究领域，不同于工业企业具有明确的产品品种，证券公司的成本是一个全成本的概念。不同的交易品种往往具有相同的成本流程，而且几乎没有直接费用，通过研究证券公司的财务报表也可以发现，该行业在利润表上显示的多是总成本，该类公司对内管理一般采用分地区、分部门的成本核算与管理考核模式。证券行业一直以来都不重视成本核算与管理，直接在报表上显示总成本，没有明确的成本对象，故而导致了佣金收取的无序竞争。作业成本法的引入可以帮助证券公司明确成本核算对象，为规范证券行业的佣金收费标准提供参考价值。

（二）提供绩效考核所需的精细化数据

绩效考核的一项核心内容是考量各业务部门扣除成本后所创造的价值，通过作业成本法核算，可以得到各项业务开展的完整和准确的成本，为绩效考核提供精细的数量化考核基础。

（三）促进公司全面降低成本

通过作业成本法核算的实施和运行，使公司全体员工形成成本控制意识，全过程参与到各项成本的控制环节中。业务部门实现成本的自我约束和自我控制，并通过业务部门与支持服务部门议价，促使支持服务部门有效控制成本。

（四）为公司决策提供有效支持

通过作业成本法核算，提供各项业务准确的成本效益数据，评价各项业务投入产出和利润贡献，从而为公司业务整体发展和资源配置提供决策依据。

（五）为各业务线的产品和服务定价提供依据

通过作业成本法核算，可得到各产品和服务真实和全面的成本，从而进行合理定价。

证券公司建立作业成本法核算体系，不仅是为满足公司内部管理的需要，也是为满足外部监管机构的要求，如证券业协会要求经纪业务佣金定价要全成本核算为基础，并且可以满足股东利益最大化的要求。

中国银河证券股份有限公司 博士后科研工作站

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座 100033

电话: 010-83571403

传真: 010-66568641

中国银河证券网址: www.chinastock.com.cn

中国银河证券博士后科研工作站网址: <http://www.chinastock.com.cn/yhwz/postdoc/index.shtml.chinastock.com.cn>