

全面成本观下的商业银行贷款投向选择

陶能虹 刘琳

(中央财经大学会计学院 北京 100081 中国工商银行陕西省分行 西安 710004)

【摘要】传统的贷款投向选择方法未能全面反映成本因素,难以准确衡量贷款盈利能力,只有基于全面成本观才能全面衡量贷款投放的成本与收益,实现贷款资源最优配置。本文将探讨按照成本效益原则衡量贷款品种的盈利能力、以价值创造能力为标准进行贷款投向选择的思路,以期为商业银行在从紧货币政策下的贷款投向选择提供借鉴。

【关键词】商业银行 贷款投向选择 全面成本观

一、从紧货币政策及其对商业银行经营的主要影响

1. 从紧货币政策的背景。2008年年初以来,受人民币升值速度加快和中美利差较大等因素的影响,各种形式的外汇资金和热钱加速流入我国,外汇储备总量持续上升,央行被动增加基础货币的投放,使流动性过剩问题日益突出。一方面资金涌向固定资产投资等领域,推动国民经济增长有从偏快转向过热的风险,另一方面通货膨胀压力明显加大,物价涨幅居高不下。由于2007年连续多次加息使中美利差缩小,我国加息空间有限。

为抑制流动性过剩问题,2008年上半年,央行一方面通过提高存款准备金率和发行央行票据等公开市场操作手段来减少银行体系中的流动性过剩,以降低银行对基础货币的乘数效应,另一方面通过控制商业银行信贷投放规模和进度来抑制固定资产投资的快速增长。通过半年的努力,流动性问题得到一定缓解,物价涨幅有所减缓,但目前宏观经济走势尚未发生根本改变。在“一保一防”的宏观调控目标下,虽然央行已采取微调商业银行信贷规模限制(调增5%用于中小型企业贷款)、降低贷款利率和存款准备金率等措施刺激经济增长,但预期对信贷规模的总量限制并不会全面放松。

2. 从紧货币政策对商业银行的影响。在当前从紧货币政策背景下,以传统存贷款业务为主的商业银行面临严峻考验。从银行的资金来源和资金运用两个方面来看,提高存款准备金率和控制信贷规模与投放进度抑制了其盈利增长的空间。

首先,提高存款准备金率使大量银行资金冻结在收益率较低的存放央行资产上,使商业银行可用资金规模大为减少,改变了存款业务的成本与收益比,部分存款品种的付息成本甚至超过了存放央行资产带来的收益。其次,对信贷规模和投放进度的限制一方面直接抑制了贷款类高收益资产的增长空间,另一方面增加了银行运用剩余资金的压力,使得大量资金只能投向收益率较低的债券投资和存放同业等项目。这些都直接影响了商业银行盈利能力的进一步提高。但是,换个角度来看,由于在当前经济增长不确定性因素较多的背景下信贷需求十分旺盛,可用信贷规模与信贷需求之间矛盾突出,贷

款已成为稀缺资源,使得商业银行在贷款投向选择和定价方面居于有利地位,有助于优中选优,在优化信贷结构的同时提高信贷投放回报。

在以上背景下,商业银行纷纷寻求应对措施。对于存款准备金率的调整,主要通过优化存款结构、降低负债成本等手段化解其不利影响;对于贷款规模的限制,商业银行纷纷将贷款资源的有效利用提上日程,努力提高贷款使用效益,把好钢用在刀刃上,从而实现收益最大化。那么,在信贷规模有限的情况下,究竟该如何选择贷款投向呢?

二、基于全面成本观的贷款投向选择

1. 贷款投向选择方法的现状分析。目前商业银行信贷管理实践中比较常用的主要是基于对贷款客户财务状况、偿还能力等方面的分析来决定贷款投向选择,通过比较贷款品种盈利能力来决定贷款投向选择的相对较少。一般情况下,商业银行在发放贷款时,主要考虑贷款企业或个人的资信状况、偿还能力、利率水平、经营(收入)情况、授信状况、行业政策、预期发展前景等多种因素。目前对贷款盈利能力的分析仍主要停留在贷款收益率(贷款利息收入/贷款平均余额)等指标上。受成本分摊准确性较差、贷款定价模型建立困难等因素的影响,在充分考虑成本、风险等因素的基础上全面、准确地比较各贷款品种盈利能力还缺乏理论引导和技术支持,使得进行贷款投向选择时未能充分考虑各贷款品种因资金占用、风险成本、消耗费用等成本不同而造成的盈利能力的差别。

由于缺乏科学衡量贷款品种盈利能力的方法,因此贷款规模分配精细化水平有待进一步提高。一方面,在尚无科学的盈利能力判断依据的情况下,有限信贷资源难以有效配置到最能创造回报的贷款投向上;另一方面,在贷款规模有限的情况下,各分支机构出于自身利益的考虑会与上级行就信贷资源分配进行博弈,上级行管理部门为平衡分支机构之间的利益,被迫采用较为粗放的管理模式分配信贷资源,如以贷款存量占比排序来确定贷款增量分配等。在贷款额度稀缺的背景下,信贷资源分配中的矛盾愈加突出,商业银行迫切需要更合理的贷款投向选择方法。

2. 基于全面成本观的贷款投向选择方法。

(1)全面成本观下的贷款盈利能力分析。从股东价值最大化的经营目标出发,商业银行贷款投向选择应当以贷款盈利能力的分析为基础。从成本效益原则角度看,全面衡量某项贷款的盈利能力必须充分考虑该项贷款的相关收益和所承担的全部成本。收益主要表现为贷款利息收入,成本则包括资金成本、财务与管理成本、税务成本、风险成本和资本成本。其中:资金成本是指按照内部资金转移价格体系等方式确定的贷款占用资金成本;财务与管理成本指为投放该笔贷款所分摊的财务和管理费用;税务成本指与该项贷款相关的税收支出(主要是取得贷款利息收入所需缴纳的营业税金及附加);风险成本指根据贷款质量提取的风险拨备成本;资本成本指根据贷款品种经济资本额占用情况计算的应达到的最低收益。

根据以上成本效益分析,全面成本观下的贷款盈利能力计算公式应该是:贷款利润率=贷款收益率-资金成本率-财务与管理成本率-税务成本率-风险成本率-资本成本率。其中:贷款收益率=贷款利息收入/贷款平均余额;资金成本率=贷款内部计价支出/贷款平均余额,贷款内部计价支出按照内部资金转移价格计算确定;财务与管理成本率=贷款分摊的营业费用/贷款平均余额;税务成本率=贷款利息收入×税率/贷款平均余额;风险成本率=提取贷款减值损失/贷款平均余额;资本成本率=贷款占用的经济资本额×预期资本回报率(一般为10%)/贷款平均余额。

(2)基于全面成本观的贷款投向选择示例。假定A银行有1亿元贷款规模,现有两个贷款项目需要投放,一个是1年期流动资金贷款,协定利率为7.47%(1年期基准利率),另一个是3年期项目贷款,协定利率为7.74%(3年期基准利率)。A银行2008年上半年各贷款品种成本分摊数据如下表所示:

贷款产品	资金成本率	财务与管理成本率	税务成本率	风险成本率	资本成本率
流动资金贷款	3.71%	0.28%	0.37%	0	0.75%
项目贷款	4.21%	0.22%	0.39%	0.45%	0.78%
银团贷款	3.42%	0.25%	0.30%	0	0.60%
房地产贷款	3.99%	0.55%	0.40%	0	0.75%
个人住房贷款	4.40%	0.55%	0.35%	0.24%	0.38%
个人消费贷款	3.93%	0.60%	0.45%	0	0.75%
个人经营性贷款	4.23%	0.60%	0.43%	1.29%	0.57%
国内贸易融资	3.44%	0.48%	0.44%	0	0.31%
国际贸易融资	5.03%	1.39%	0.39%	0	0.31%
贴现及买卖票据	2.98%	0.52%	0.45%	0	0.17%

注:以上数据的获取要以成本分摊、内部资金转移价格体系、经济资本配置为基础。

传统模式下的贷款投向选择:一般情况下我们以贷款收益率作为判断的标准,3年期项目贷款利率为7.74%,而1年期流动资金贷款利率为7.47%,前者较后者利率高出0.27个百分点,收益则高出27万元,那么选择投放3年期项目贷款似乎没有争议。

全面成本观下的贷款投向选择:首先计算1年期流动资金贷款盈利能力。1年期流动资金贷款利息收入为747万元(10000×7.47%),同时按照上表成本率计算贷款的五项成本合计为511万元[10000×(3.71%+0.28%+0.37%+0+0.75%)],扣减五项成本后,该笔贷款利润为236万元。然后计算3年期项目贷款盈利能力。3年期项目贷款利息收入为774万元(10000×7.74%),按照上表成本率计算贷款的五项成本合计为605万元[10000×(4.21%+0.22%+0.39%+0.45%+0.78%)],扣减五项成本后,该笔贷款利润为169万元。

通过比较,1年期流动资金贷款利润高于3年期项目贷款利润67万元,故应选择将1亿元贷款规模投放于1年期流动资金贷款。由此可见,全面成本观下的贷款投向判断结论与传统模式下的判断结论很可能不同。但是,如果银行综合考虑贷款期限、行业政策等其他外部因素重新权衡,倾向于投放项目贷款,就应该充分把握当前在贷款议价方面的有利地位,与企业进行重新定价,只有当贷款利率达到8.42%以上(上浮比例超过9%)时,选择3年期项目贷款才会最优。

三、优化商业银行贷款投向选择的建议

基于全面成本观下的贷款投向选择分析,笔者建议商业银行采取以下措施做好贷款盈利能力评价的基础工作,准确衡量贷款品种的成本和收益,合理进行贷款投向选择,以促进有限信贷资源利用效率最大化。

1.合理划分贷款品种。贷款盈利能力分析要基于特定的贷款品种,对贷款品种的划分在很大程度上决定了成本归集和分摊等数据的准确性,最终影响对贷款盈利能力的判断,因此要合理划分贷款品种(既不能过粗也不能过细),为基于贷款盈利能力的分析奠定基础。

2.做好成本归集和分摊等基础工作。准确衡量贷款品种的盈利能力要以取得准确的贷款五项成本为基础,这有赖于完整、准确的五项成本归集和科学的成本分摊模型。这就要求:严格按照有关财务会计和管理制度核算各项成本;建立市场化的内部资金转移价格体系;通过研究形成科学的成本分摊方法和模型;通过系统开发等方式为成本归集和分摊提供技术支持。

3.科学进行贷款定价。在合理分摊、准确计算各贷款类别成本的基础上,根据利润目标,借助本量利分析等工具进行贷款产品定价,确保每笔贷款定价水平超过盈亏平衡点,努力提高贷款的收益能力。

4.以贷款盈利能力为基础合理选择贷款投向。同等条件下,以贷款品种盈利能力排序选择贷款投向。若盈利能力相同,对贷款品种的选择可侧重考虑长远利益和结构调整等因素,以达到优化信贷结构和维护客户关系等目标。

主要参考文献

- 何德旭,葛兆强.我国银行业发展的五大趋势.中国城市金融,2008;5
- 纺织商业周刊编辑部.从紧政策当前银行贷款投向调整.纺织商业周刊,2008;12