

# 个人实物黄金交易的多层次收益贡献分析

柯建华 秦秀平 谢宇迪 李公璞

(中国建设银行重庆市分行 重庆 400010)

**【摘要】** 本文以个人实物黄金销售业务为成本归集对象,在全面成本概念下测算产品成本,并尝试按照管理需要对收益贡献划分层次。

**【关键词】** 财务成本 贡献度 个人实物黄金

## 一、从定性角度分析个人实物黄金交易相关成本

在全面成本概念下,个人实物黄金交易相关成本可分为以下几种:①销售时,总行的报价构成分行销售实物黄金的主要实际成本。②分行订购黄金的加工费用,以订购黄金数量为成本驱动因素。③分摊的营业费用:该业务分摊的水电费、人工费、经营场所折旧费等固定性质的间接费用。④经济资本成本。作为为股东创造最大价值的上市公司,库存黄金占用的经济资本成本应纳入财务成本范畴,这也是上市公司规范会计核算的必然要求。⑤采购占用的资金成本。集中采购、分散销售模式下,由于黄金自身价值较大,采购资金相应占用的时间成本金额也较大,这构成管理决策的重要成本要素。根据管理

10%有表决权的股份,换入的乙公司所有者权益的账面价值为80万元,作为长期投资进行管理。甲公司该批生产设备的账面原值为100万元,在交换日的累计折旧为50万元,公允价值为70万元。换入的乙公司10%股份在交换日的公允价值为70万元。甲公司没有为固定资产计提资产减值准备,在整个交易过程中甲公司除支付补价10万元和运杂费1万元外,没有发生其他相关税费。假设此项交换满足具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量这两项条件。

甲公司的会计处理如下:①换出的生产设备转入清理:借:固定资产清理 50万元,累计折旧 50万元;贷:固定资产 100万元。②支付补价和相关费用:借:固定资产清理 11万元;贷:银行存款 11万元。③确认换入乙公司股份的成本:借:长期股权投资——成本 81万元(70+1+10);贷:固定资产清理 81万元。④确认交换收益:借:固定资产清理 20万元;贷:营业外收入——非货币性资产交换收益 20万元(81-61)。

(2)如果未同时满足交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量这两项条件,应当以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为取得的长期股权投资的初始投资成本,涉及补价的,应当加上支付的补价或减去收到的补价,不确认损益。对这种情况本文不再举例说明。

3. 通过债务重组取得的长期股权投资。通过债务重组方式取得的长期股权投资,其初始投资成本为接受转入的对债

决策的需要,可采用多种利率计算该时间成本。⑥利率风险成本。这是总行资金部规避库存黄金价格波动风险操作产生的成本。在业务开展初期,资金部将利率风险包含在平盘价中,分行没有单独的风险成本项目;但资金部已明确在业务成熟后,将以分行库存黄金量为动因分配利率风险成本。

在实际应用过程中,不同管理者可以根据自己的具体需要从不同的角度和层次对以上六种成本进行选择与组合。

## 二、现有订购规模下黄金交易采购成本模拟

某银行分行向黄金加工企业订购实物黄金X公斤,同时向总行资金债务部发出订单。最终双方以订单生效日1#标准金平均价格a元/克(含税价)确认实物黄金采购价款。随

务人投资的公允价值。重组债权的账面余额与获得的债务人股份的公允价值之间的差额,应当计入当期损益。债权人已对债权计提减值准备的,应当先将该差额冲减减值准备,减值准备不足以冲减的部分,计入当期损益。

**例6:**2006年7月10日,甲公司销售一批材料给乙公司,同时收到乙公司签发并承兑的一张面值为100000元、年利率为7%、6个月到期还本付息的票据。2007年1月10日,乙公司发生财务困难,无法兑现票据。经双方协议,乙公司以其普通股抵偿该票据。乙公司用于抵债的普通股为10000股,股票市价为每股9.6元。假定印花税率1%,已支付,不考虑其他税费。甲公司已对该应收票据计提3000元的坏账准备。

甲公司取得对乙公司的长期股权投资的初始投资成本为: $10000 \times 9.6 \times (1+1\%) = 96960$ (元)。甲公司发生的债务重组损失为: $100000 \times (1+7\%/2) - 10000 \times 9.6 - 3000 = 4500$ (元)。甲公司的会计处理如下:借:长期股权投资 96960元,坏账准备 3000元,营业外支出——债务重组损失 4500元;贷:应收票据 103500元,银行存款 960元。

### 主要参考文献

1. 企业会计准则应用指南2006. 财政部.北京:中国财政经济出版社,2006
2. 丁希宝. 新会计准则下长期股权投资核算的问题思考. 财会研究,2006;4

后,我们将对某银行分行首次购进个人实物黄金成本进行简单测算。测算前,假设该批黄金的销售进度为匀速,销售周期为8个月,总行支付的实物黄金价款(含税价)为6 108 800元。

个人实物黄金销售包含实物流转环节,涉及增值税,在抵扣方式下,银行只承担销售周期中增值税进项税额部分形成的时间成本。

1. 占用资金成本=6 108 800×2.61%÷2×8÷12=53 146.56(元)。每多增加一个月,边际资金成本为6 643.32元。

2. 摊销加工费。黄金采购的全部价款划分为三个部分,即实物黄金原料款、加工费和包装物价格。加工费总金额为35 010.22元,实际需要分摊的加工费金额为:35 010.22÷1.17=29 923.26(元)。

3. 个人实物黄金销售定价采用成本加价法,故可忽略成本和售价,直接获取产品销售层次收益贡献=加价金额÷1.17。假设该批黄金整体价格上浮金额为648 000元,则该批黄金的产品销售层次贡献为:648 000÷1.17=553 846.15(元)。

4. 库存实物黄金占用经济资本要求的回报。根据银行现有经济资本分配系数表,按库存物资8%的比例分配实物黄金的经济资本占用,该批黄金的经济资本成本为:(6 108 800+35 010.22)×8%×0.11×8÷12×1÷2=18 021.84(元)。

5. 实物黄金总行售出平盘价格的确定。具体销售时,分行与总行实际结算的平盘价格即具体每笔交易的实际交易成本(业务初期包含利率风险成本在内)。

6. 分摊营业费用。因为黄金价格波动范围很大,不同采购时点下,该批次规模的黄金采购价款差额可能高达120万元。再加上黄金采购、销售实时平盘的特征,比起按照黄金价值,以黄金重量作为分配动因更为合理。据此,该批黄金分摊的经营费用为40 000元。

### 三、个人实物黄金交易多层次的收益贡献计算

#### 1. 会计成本概念下的收益贡献计算。

(1) 产品销售层次收益贡献。承上例,得到此次采购X公斤黄金的产品销售层次收益贡献为:648 000÷1.17=553 846.15(元)。

(2) 订单层面收益贡献(扣除加工费)为:553 846.15-0.75×40 000=523 846.15(元)。产品层面的毛利率为:523 846.15÷6 108 800=8.58%。

(3) 设施层面收益贡献(扣除分摊营业费用)为:523 846.15-40 000=483 846.15(元)。

(4) 税前利润为:483 846.15元。

(5) 所得税为:483 846.15×33%=159 669.23(元)。

(6) 税后利润为:324 176.92元。在会计成本概念下,该产品的实际收益贡献率为:324 176.92÷6 108 800=5.31%。

2. 财务成本概念下的收益贡献。财务成本概念是在会计成本包含内容的基础上,将资金实际取得成本(债务人要求的回报率)和占用资本成本(股东要求的基本回报率)的补偿考虑在内,充分考虑资金来源方的收益需求,在保证企业良性循环的条件下,得到该产品对企业的真正增值贡献度。我们认为,财务成本概念下的收益贡献对企业管理者做出相关决策

具有更重要的参考价值。占用资金成本为53 146.56元,经济资本成本为18 021.84元。财务成本概念下,真正创造的价值即经济增加值为:324 176.92-53 146.56-18 021.84=253 008.52(元),此时该产品的实际收益贡献率为:253 008.52÷6 108 800=4.14%。

### 四、从成本动因考虑优化多层次收益贡献

根据成本动因重新划分收益贡献层次,具体如下。

1. 将加工费并入产品收益贡献层次。多步骤计算个人实物黄金交易收益贡献时,将收益贡献计算划分为产品层次收益贡献、订单层次收益贡献和设施层次收益贡献。根据此次黄金加工企业提供的发票明细项目,加工费的驱动因素是采购数量,而非下订单的次数。因此,从成本动因同质性来看,在个人实物黄金交易中,上文计算的产品层次收益贡献和订单层次收益贡献可以合并为产品层次收益贡献。

2. 分解设施层次收益贡献。设施层次收益贡献是在产品层次收益贡献的基础上减去按照一定比率分摊的经营费用得来。银行经营费用主要由工资及福利费、折旧费、业务管理费和税金构成。在银行现有成本核算体系中,工资划分为中长期工工资和短期工工资两类;福利费按照福利费的构成项目划分为失业保险、养老保险、住房公积金、医疗保险等明细项目;折旧则按照折旧资产种类划分为房地产、装修、计算机、租入固定资产装修、安防设备、办公设备等。出于会计真实性和核算方便的需要,这样的科目设置有其合理性。但是,从管理相关性的角度看,我们认为有必要对工资及福利费和折旧费进行重新组合和分类。

从大的方向上看,可以根据成本消耗对价值贡献不同方式,将目前工资及福利费、折旧费的合计数划分为两大类:直接作用于客户,或成本消耗直接增加客户价值的成本为客户层面成本;间接作用于客户,成本消耗为维持银行健全运作的需要,间接作用于客户价值提升的成本为基础维持层面成本。在实际操作过程中,可以按照人员结构将前台业务部门人员的工资及福利费计入客户层面成本,后台支持性部门人员的工资及福利费计入基础维持层面成本;按照资产的具体用途,将相应资产的折旧费分别计入此两类成本。

如此,收益贡献可以划分为三个层次:产品层次收益贡献,客户层次收益贡献,基础维持层次收益贡献。销售产品的毛利用于覆盖客户成本和设施成本。

3. 从银行财务管理的角度看待划分收益贡献层次的意义。至此,我们跳出单一产品财务筹划的范畴,从银行财务管理的需要出发,正确划分收益贡献层次可以为检验银行财务资源配置效率和前后台资源分配合理化程度提供定量数据,从而提高财务管理精细化程度。

#### 主要参考文献

1. 韦恩·J·莫尔斯,詹姆斯·R·戴维斯,阿尔·L·哈特格雷夫斯.管理会计——侧重于战略管理.上海:上海财经大学出版社,2005

2. 罗伯特·C·希金斯.财务管理分析.北京:中信出版社,2002