奔驰出租车黯然退市的财务解读

徐光华(博士)　陶锦莉

(南京理工大学经济管理学院　南京　210094　金陵科技学院　南京　210001)

【摘要】为了提升出租车行业乘用车档次和城市形象,自2004年起,上海和杭州两座城市分别推出了豪华的奔驰出租车,但仅仅运营了两年多时间又相继宣布全线退市,笔者拟从财务管理视角对此进行解读。

【关键词】经营杠杆　风险失控　财务决策

一、奔驰出租车黯然退市

2004年元旦,一个喜庆的假日,上海"大众出租"引进的50辆单价高达60万元的奔驰出租车陆续驶上街头投入运营,人们争相乘坐。2005年5月28日,上海"大众出租"再添50辆奔驰,上海成了当时拥有豪华奔驰出租车数量最多的城市。

但2006年国庆长假过后,上海街头已不见奔驰出租车的身影。继当年8月初上海"大众出租"宣布45辆奔驰出租车退出运营后,剩下的55辆奔驰出租车也于国庆前夕"下岗"。至此,申城最高档的出租车——100辆奔驰出租车在奔跑了两年零九个月后全线退市,豪华"大奔"终究没能在上海出租车市场找到属于自己的位置。

奔驰出租车退市的命运在杭州也未能幸免。2006年6月,杭州市交通局针对经营者对奔驰车退市的请示做出批复:依据自愿原则,允许经营者将奔驰出租车调整为目前市区主流车型水平的车辆。

早在2004年3月,上海大众交通集团曾经向出租车行业管理部门递交了奔驰出租车运价调整的申请,方案是"3公里10元钱的起步基价不变,3公里之后每公里加价1元,10公里之后每公里再加价1元"。但让上海大众交通集团失望的是,出租车行业管理部门很快就驳回了他们的申请,理由是要维护上海出租车市场运价的统一。

启用奔驰作为出租车,主要出于提升出租车行业乘用车档次、乘客乘车舒适度,乃至整个城市形象的考虑,有其一定的市场需求。尤其在一些欧美发达国家,高档次的出租车车型已不鲜见。但在目前的中国市场仍然有其致命的缺陷:高车价、高油耗和高维护成本,再加上行业主管部门对出租车市场运价的统一管理。从财务管理的视角进行解读,虽然作为固定成本的高车价可以产生巨大的经营杠杆效应,但是,伴随而来的将是巨大的经营风险。

二、出租车经营的杠杆原理

自然界中的杠杆效应,是指人们利用杠杆,可以较小的力量移动较重的物体。财务管理中也存在着类似的杠杆效应,表现为:由于特定费用(如固定成本)的存在而导致的,当某一财务变量以较小幅度变动时,另一相关财务变量会以较大幅度变动。在其他条件不变的情况下,营业额的增加虽然不会改变固定成本总额,但会降低单位固定成本,从而提高单位利润,使息税前利润(营业额扣除变动成本与固定成本之和)的增长率大于营业额的增长率。反之,营业额的减少会提高单位固定成本,降低单位利润,使息税前利润下降幅度也大于营业额下降幅度。如果不存在固定成本,所有成本都是变动的,那么边际贡献(营业额扣除变动成本)就是息税前利润,这时息税前利润变动率就同营业额变动率完全一致。这种由于固定成本存在而导致息税前利润变动率大于营业额变动率的杠杆效应,称为经营杠杆。衡量经营杠杆利用程度的指标是经营杠杆系数(DOL),计算公式为:DOL=(S-VC)/(S-VC-F)。其中:S为营业额,VC为变动成本,F为固定成本。

对于出租车行业,由于车型不同,各种车型的购置成本相差悬殊,因此其固定成本也就大不相同,固定成本越大,其DOL就越大,杠杆效应也就越大,但同时其经营风险也越大。任何企业只要从事经营活动,就必然承受不同程度的经营风险,而无论企业是否负债经营。出租车行业同样如此。

三、奔驰出租车运行的成本分解与价格剖析

应该说导致上海和杭州奔驰出租车退市的原因是多方面的,但我们从财务管理的视角进行解读可以发现,对经营杠杆的利用不当是其重要原因之一。

1. 绝对高昂的固定成本。上海"大众出租"引进的100辆奔驰出租车的型号为E200class,每辆车价格为60万元左右,是桑塔纳出租车车价的6倍左右,这是固定成本的主要构成部分。此外,上海大众交通集团桑塔纳2000型驾驶员一天上缴公司360元,而"大奔"驾驶员要缴540元,两者一个月相差5 400元。根据经营杠杆的原理,高昂的固定成本使得其经营杠杆系数大大提高,经营杠杆的作用也随之得到充分发挥和利用,但是伴随而来的是经营风险的迅速扩大。只有当业务量(营业额)也随之大幅上升,其经营杠杆才能产生正面的和积极的杠杆效应,为企业带来丰厚的利润。反之,若业务量(营业额)不能随之大幅上升,那么其经营杠杆就无法产生正面的杠杆效应,相反,将产生负面的和消极的影响,使得企业陷入亏损甚至是严重亏损的境地。

约当产量法与分步法的结合探微

刘 琳

（湖南农业大学商学院 长沙 410128）

【摘要】约当产量法与分步法相结合的计算是成本核算的难点。本文提出，要轻松掌握该计算方法，关键在于运用比较法和画图法，明确不同分步法具有不同的成本计算对象。

【关键词】分步法 约当产量法 成本计算对象

那些存在大量、大批、多阶段连续式复杂生产并且管理上要求按阶段核算成本的企业或车间，往往采用分步法计算产品成本，以满足企业内部生产管理、成本管理以及正确确定对外出售半成品的价格和收益的需要，如冶金工业、纺织工业、造纸工业等。分步法按照能否提供各步骤半成品的完整成本进行分类，可分为逐步结转分步法和平行结转分步法。其中，逐步综合结转分步法和平行结转分步法比较常用。不管企业运用何种分步法，都需要确定完工产品和在产品成本。如果企业月末在产品数量较多、各月末在产品的数量变化较大、产品成本中直接材料和各项加工费用所占的比重相差不大，则采用约当产量法确定完工产品和在产品成本较合适。分步法和约当产量法相结合，一方面可以使该类企业成本核算结果更准确，另一方面提供的成本信息可以满足企业强化成本控制职能的需要。

分步法和约当产量法都是成本核算中较为复杂的方法，特别是逐步综合结转分步法和平行结转分步法分别与约当产量法结合运用时，核算的复杂程度进一步加深。笔者在多年的成本会计教学中发现要轻松掌握该类计算并非难事，关键是要明确成本分配对象。本文将介绍比较和画图的方法，希望对初学者快速掌握这一计算方法有所帮助。

---

2. 相对低廉的运输价格。由于奔驰出租车的高投入，以及由此带给乘客的高舒适度，这种优质服务理应收取“高价”，但是在实际运作过程中并没有能够体现这一市场经济条件下价值规律的要求，而是采取了与普通出租车相同的收费标准。其理由是要维护出租车市场运价的统一。

显然，在固定成本相当于普通出租车6倍的情况下，运价却维持着普通出租车的标准，由此彻底封闭了企业盈利的空间，致使其营业收入在扣除营业成本（变动成本与固定成本）后出现严重亏损，即息税前利润为负，经营杠杆所产生的巨大经营风险直接转化为严重亏损。

四、启示与对策

1. 树立风险意识，控制市场风险，提高驾驭风险的能力。市场经济的本质就是风险经营，变幻莫测的市场潜伏着许多风险，企业只有在能够控制经营风险、取得经营杠杆效益的情况下，才能将运营方案付诸实施。

在经营决策中，要牢固树立风险意识，不断提高识别风险、防范风险、化解风险的能力，建立健全防范风险的制度体系，将经营风险降到最低。出租车行业市场竞争激烈，企业必须强化经营战略研究，引入科学的风险预警机制，运用经济和法律手段，依据相关政策，结合出租车市场运营规律，制定出租车行业风险防范和控制方案，对经营风险进行专项防范。

2. 提高经营决策的科学性，确保财务上的可行性，强化财务决策功能。企业的经营管理决策在考虑市场需求和城市形象等因素的同时，仍然必须从财务管理的视角进行可行性分析与研究，以提高决策的科学性，强化财务决策在企业经营决策中的核心作用。

出租车项目可行性研究就是在该项目投资决策前进行技术、经济等的综合性论证。具体来讲，就是在项目投资决策前，对与项目有关的社会、经济和技术等各方面的情况进行深入细致的调查研究；对各种拟订的方案进行认真的技术经济分析、比较和论证；对项目实施后的经济效益进行科学的预测和评价。在此基础上，综合研究该项目的适用性、经济合理性以及实施的可能性和可行性，由此形成该项目是否应该投资和如何投资等结论性的意见，为决策部门最终决策提供科学的、可靠的依据。上海、杭州奔驰出租车项目的推出，只是考虑了其社会适用性，而对其财务可行性和风险可控性缺乏科学的论证，最终导致该项目的失败。

任何项目投资决策只有在进行了充分的可行性分析与研究以后，决策的科学性和可行性方可得到保证，财务决策在企业经营决策中的核心作用才能得以体现，企业才能避免经营决策的失败。

主要参考文献

1. 徐光华，吴明鸣. 基于EVA的行业财务预警模型研究——以沪市IT上市公司为例.经济管理，2006；24

2. 沈文敏. 豪华出租车为何水土不服. 人民日报，2006-08-16