



政策性银行盈亏平衡分析浅探

国家开发银行陕西省分行 姚胜利

盈亏平衡分析法又称本量利分析法,它是通过对产品的成本、业务量(产量或销量)、利润三者之间的相互制约关系进行综合分析来预测利润、控制成本、判断经营状况的一种数学分析方法。

一、政策性银行经营过程中的盈亏平衡分析

对政策性银行盈亏进行平衡分析时,首先应确定以何种业务量为基准建立业务量与变动成本、固定成本以及利润之间的关系。笔者以各类主要盈利业务品种的业务量为分析基准,因为每一类型的业务量都与影响利润的相关指标存在一定的函数关系,其单位增长必然由贡献毛益影响到成本进而影响到利润。同时,政策性银行总行制定的“固定利差、全额借款”的资金政策又为分析提供了前提和保证。

影响政策性银行经营成果的因素有:营业收入、营业外收入、营业支出(包括营业费用)和营业外支出。营业外收支存在不确定性、数额不大且不构成主要盈利因素,因而可暂不作为盈亏平衡分析的影响因素。营业支出主要包括负债利息支出、营业税金及附加和营业费用等。利息支出取决于负债的规模、利率的高低和结构;营业税金及附加取决于贷款利息收入的大小和营业税金及附加取费率的高低;营业费用是指为组织和管理各项经营业务而发生的费用,如折旧费、房屋租赁费、办公费、人工费等。营业费用包括固定成本和变动成本。由于政策性银行费用执行以计划完成率为最终考核指标,而执行率几乎为百分之百,因此可将营业费用视为固定成本。

通过上述分析,我们可借助损益方程式得出政策性银行盈亏平衡临界业务量公式:

$$S^* = FC / \sum_{i=1}^n CM_i P_i$$

其中: S^* 表示总销售额或营业额; FC 表示固定成本; CM_i 表示第*i*种产品的贡献毛益率; P_i 表示第*i*种产品销售占总销售额的比重; n 表示产品种类。

二、政策性银行盈亏平衡分析的条件和环境假设

政策性银行是处于市场经济环境下的经济实体,市场变动因素及自身经营活动的拓展与调整,均会不同程度地影响其各项业务要素的变动,并反映为利润的波动。因此,笔者进行了必要的条件和环境假设:

1.不参与外部资金市场的资金运营。按照政策性银行总行当前资金管理体制及政策监管的要求,各二级分行不得参与基于盈利的同城(区域或网上)资金市场活动,只能为弥补短期头寸(通常为一天,最多为七天)而进行短期拆借,且目

前分行资金运营仅限于系统内拆借。

2.新增贷款为优质资产。目前已经基本上消除了不良资产等沉重历史包袱的影响,信贷资产均集中为一二类优质资产,并且项目开发工作前期评审严格、信贷监管及时有效,因此若无重大意外变动,可假定政策性银行新增贷款均为一二类优质资产。

3.执行现行税率、利率政策。本文研究条件以当前执行的国家税率政策、中国人民银行统一挂牌利率政策及政策性银行总行资金拆借及存放利率政策为准。

4.利润基准为零。政策性银行总行新的资金体制改革,使得分行原有的调拨资金转为系统性借款,其金额和期限与同类贷款相匹配。因此,原有存量贷款利息收入能消化存量借款利息支出,本文只考虑新增贷款业务量。

三、政策性银行的盈亏临界点及利润的敏感性分析

盈亏平衡临界业务量公式只是一般性分析。在实际操作过程中,由于政策性银行具有“固定利差”的特性,单位贡献实际上就等于每单位贷款的收益率与成本率的差额即固定利差,所以在进行盈亏平衡分析时,只要计算出固定利差或加权平均的固定利差,就可以计算出盈亏平衡点上的业务量。

以国家开发银行为例,根据其业务种类,可分三种情况计算固定利差:

第一种是完全利差贷款,指从系统内借入资金完全用于发放贷款。单位贡献毛益= $2.16\% - 6.12\% \times 5.5\% - 1\% = 0.823\%$,记为 CM_1 。式中: 2.16% 为完全利差贷款的固定利差; 6.12% 为5年及5年以上期限贷款利率(下同); 5.5% 为营业税金及附加的取费率(下同); 1% 为呆坏账准备计提率(下同)。

第二种是不完全利差贷款,指从系统内借入资金用于发放贷款后,由此产生的贷款和存款的收支差额。单位贡献毛益= $2.16\% - 6.12\% \times 5.5\% - 1\% - 0.72\% + 1.89\% = 1.993\%$,记为 CM_2 。式中: 2.16% 为不完全利差贷款的固定利差; 0.72% 为存款利率(下同); 1.89% 为资金拆借利率。

第三种是自然存款。单位贡献毛益= $2.88\% - 2.88\% \times 5.5\% - 0.72\% = 2.002\%$,记为 CM_3 。式中: 2.88% 为自然存款的拆借利率。

现假定国家开发银行××分行2002年以来连续三年收益结构已经确定,三种贷款比例分别为5%(记为 P_1)、95%(记为 P_2)和0(记为 P_3),则加权平均的贡献毛益率(WACM)为: $WACM = \sum_{i=1}^3 CM_i P_i = 0.823\% \times 5\% + 1.993\% \times 95\% = 1.935\%$ 。假定全年固定成本计划为2000万元,则盈亏临界点处 $S^* = 2000 \div 1.935\% = 103359.17$ (万元)。

在假定国家开发银行××分行三种固定利差、收益结构和



银行在公司治理中的作用

安徽淮南联合大学 孔维东

公司治理结构的实质是责权利制衡机制,即明确股东、董事、经理和其他利益相关者之间权利和责任的分配,规定公司议事规则和程序,并决定公司目标和组织结构以及实现目标和进行监督的手段。公司控制权是公司治理的基础,公司治理是控制权的实现。公司治理就是要对控制权进行合理的配置,在各利益主体之间形成有效的激励与监督机制,以最大限度地提高公司的运营效率。

一、问题的提出

我国公司治理在形式上已经形成了“三会四权”的分权结构,即股东大会、董事会、监事会和公司经理层分别行使最终控制权、经营决策权、监督权和经营指挥权。但从实际运行情况来看,股权的高度集中和公众股东的高度分散导致董事会由大股东操纵或由内部人控制,股东大会、董事会形同虚设,不少上市公司已成为大股东的“圈钱机器”。众多上市公司股东大会表决权数与大股东持股数相当接近,股东大会成为大股东操纵上市公司的合法手段。

若权力没有限制,就必然演化为对权力的滥用。行使权力者一定会将手中权力行使到法律的边界,才会主动或被迫停止。从表面上看,只要进行国有股减持、改变“一股独大”的股权结构就能解决我国公司治理中存在的问题,但大量研究表明,大股东对公司控制权的公共收益和私人收益对公司绩效产生两种相反的效应。

一方面,控制权的公共收益有利于减少传统的委托代理问题,从而对公司绩效产生正面的激励效应;另一方面,控制权的私人收益在企业投资立项、规模扩张、董事任命等重大经营事项上产生代理成本,从而使公司经营偏离利润最大化

固定成本稳定的条件下,可以求出完成目标利润时所对应的业务量,也可以判断利润对业务量的敏感程度。对临界业务量公式中的 S 求导,可得出:

$$\frac{dp}{ds} = \sum_{i=1}^n CM_i P_i$$

即业务量每变化一单位,利润就会相应变化 $\sum_{i=1}^n CM_i P_i$ 单位。以本文中的数据为例,业务量每变化 1 000 万元,利润就会同方向地变化 19.35 万元(1 000×1.935%)。

四、盈亏平衡分析在政策性银行经营管理中的运用

从盈亏平衡临界业务量公式中可以看出,影响政策性银行利润的因素有固定成本、新增贷款量和加权平均贡献毛益率。因此,政策性银行增加利润的途径和措施主要有:节约固定成本;改善贷款结构以提高投资收益率;调整筹资结构以

的目标,对公司绩效产生负面影响。“一股独大”本身并没有错,并且现有的研究证据表明,在转轨经济国家中相对集中的股权结构更为有效。所以,解决我国公司治理问题的一个重要举措就在于培育一股与大股东相抗衡的力量。

二、银行参与公司治理的理论和现实基础

由于利益相关者对公司绩效都做出了贡献,所以公司理所当然要为利益相关者服务。一部分利益相关者应通过直接介入公司的决策机构参与公司的战略制定并依此来保障自身的利益。但如果所有利益相关者都参与公司治理,公司无疑是无效率的,所以只有那些和公司利益相关程度较高的利益相关者才能参与公司治理,而银行无疑是最佳选择。设计出与我国国情相适应的公司治理结构应成为我们努力的目标。

我国国有企业的资金来源渠道在经济体制改革之后由财政转为银行,国有商业银行一直是国有企业外部融资的主要渠道。另据我国证监会的相关统计资料显示,我国上市公司目前资产负债率水平超过 50%,这说明银行是上市公司最主要的资金来源渠道。

从理论上讲,债权人承担的风险要小于股东,但我国现实情况并非如此。由于股东承担的是有限责任,所以中小股东完全可以在公司经营状况不佳时“用脚投票”,大股东则凭借其所掌握的“控制权”获取足够多的“控制权收益”,而银行想随时从经营不善的公司脱身是很不容易的。虽然银行可以通过债权合约和公司的破产获得理论上的保障,但是实际情况却是:在信息不对称的情况下,一旦某个公司陷入破产困境,往往已是资不抵债,债权人通过破产程序得到的清偿比例是非

降低筹资变动成本率;控制贷款风险、提高信贷资产质量以减少呆坏账准备;在确保信贷资产质量的条件下扩大市场份额;加大筹资力度以增加筹资额等。

这些措施落实到各职能部门,就成为各部门的责任目标,各部门就要对此制定出具体的行动计划并严格执行。各分支机构在实际操作时,可根据不同时期的不同情况,具体分析各因素对利润的影响程度,然后采取单项或综合措施以实现其经营目标。

政策性银行各分支机构可根据自身的具体情况,利用会计报表和其他汇总统计资料,运用盈亏平衡分析方法分析问题、挖掘潜力,并结合其他因素,制定总体利润目标和经营方针,然后再分解下达给各职能部门,以实现各利润中心或成本中心的目标,为全成本核算和管理会计打好基础。□