

谈城市公用事业单位客户赊销风险管理

吴玉萍(博士)

(河南理工大学经济管理学院 河南焦作 454000)

【摘要】 本文分析了城市公共事业客户赊销风险的特点,构建了一套基于赊销风险暴露程度的赊销风险度量标准,提出了针对此类客户的赊销风险管理和控制措施。

【关键词】 城市公用事业 赊销风险 风险管理

城市公用事业主要包括城市供水、供热、供气、公共交通、排水、污水处理、道路与桥梁、市政设施、市容环境卫生和城市绿化等方面,其经营基本由政府介入。政府管制和特殊的经营模式使城市公用事业具备了自然垄断行业的基本特征。

随着政府规制措施的不断落实和公用事业民营化进程的加快,现代城市公用事业企业的收益并不像人们以往认为的那样取决于其垄断地位,而更多地受政府政策、地区经济发展状况、当地社会文明程度等因素的制约,所以现代公用事业单位并不意味着暴利。相反,由于其服务于社会公众的主体性特点,目前更是强调其社会服务职能,在提供公共产品的价格上并没有绝对的定价权,这就致使其经济效益大打折扣。近年来国内外众多城市公用事业企业资不抵债和经营不断陷入困境而使得为其提供原材料的供应链上游企业由于赊销货款无法正常回收而相继陷入停产和破产危机的实例,就是最好的佐证。因此,以城市公用事业单位为客户的企业,不能简单地为其垄断地位所诱惑,从而放松对客户赊销风险的管理。

通过对长期与公用事业客户开展赊销业务的某一企业的2007年贷款回收状况进行调查,对国内赊销信用缺失显著的357户公用事业客户的赊销风险类型进行分析统计,统计结果见表1:

表1 城市公用事业客户赊销风险类型统计

序号	类型	户数	百分比
1	延期支付款项	217	60.7%
2	变更结算方式	56	15.7%
3	价格折让付款	37	10.4%
4	以物抵账	25	7.1%
5	逃避债务	13	3.6%
6	其他	9	2.5%

鉴于此,笔者结合赊销风险管理理论和课题组成员长期与城市公用事业客户开展赊销业务的实践,针对城市公共事业客户赊销风险的特点,引入了一种基于赊销风险暴露程度的赊销风险度量标准,并在此基础上提出了针对这类客户赊销风险的管理和控制措施。

一、城市公用事业单位客户赊销风险的度量

目前对企业赊销风险,有两个典型的定义:

一是基于风险调整后的资本收益原则的衡量。根据该原则,企业赊销风险可用下式衡量:

赊销风险=风险调整后的资本收益率=风险调整后收益/风险资本

其中,风险调整后收益的计算公式为:

风险调整后收益=收入-成本-预期损失

二是期望值的衡量。计算公式如下:

$$\sigma_i = \frac{1}{m} \sum_{t=1}^m (r_{it} - \bar{r}_i)^2$$

其中: σ_i 是第*i*笔赊销的赊销风险; \bar{r}_i 为第*i*笔赊销在当期对应客户级别的期望收益率,它随该笔赊销客户所属的客户级别的调整而变化; r_{it} 是第*i*笔赊销在第*t*次赊销的实际收益率。

两种定义从不同角度给出了赊销风险的衡量标准,都具有较强的理论意义,但在实际可操作性上存在缺陷。第一种定义中有两个变量难以实际测算:一是预期损失率。它的计算公式为:预期损失=风险暴露既定违约损失率预期违约概率,其中预期违约概率的确定存在很大的主观性和不可操作性。二是风险资本。它是为了防御各类风险所造成的非预期损失,维持信用等级或防止破产而必须保有、并与其承担的风险相匹配的资本缓冲金,这一变量在企业实际工作中很难计算。第二种定义中 \bar{r}_i 的计算需要人为确定,同时每个人的主观感受是不同的,因此不易测量。 $\sum_{t=1}^m (r_{it} - \bar{r}_i)^2$ 解决了实际贷款回收率与期望贷款回收率的波动性问题,但不能有效解决实际贷款回收率与期望回收率波动的方向性问题,这将会增加把风险度大幅降低误判为风险度较高的可能性。

在综合考虑赊销风险的实质以及城市公用事业客户经营特征的基础上,本文提出将“赊销风险度”作为一种新的赊销风险衡量标准。赊销风险度是一种以测度赊销风险暴露程度(赊销货款安全系数)为核心的赊销风险衡量标准,它是指对公用事业客户开展赊销业务中,在特定的交易方式下,该客户

由于各种原因,不愿意或无力偿还赊销货款而使货款将来形成呆死账的可能性。具体计算公式为:

$$d_i = 1 - \frac{1}{m} \sum_{t=1}^m r_t$$

其中: d_i 为公用事业客户*i*进行赊销的赊销风险度; r_t 为公用事业客户*i*的当期货款回收率; m 为考核的回收期。

可以看出,以赊销风险度作为衡量赊销风险的标准具有以下优点:

第一,直接性。它可以直接较为准确地反映赊销风险的实质(赊销货款的安全系数或形成呆账的可能性);将暴露在风险之中的货款占整个货款的百分数作为赊销的风险度。

第二,连续性。赊销风险度的取值不再是离散的数值,特别是简单地以“0”或“1”来评价风险与否;而是以整个连续闭区间[0,100%]中的某个具体数据来表述,从而能够更为精确地刻画风险的暴露程度。

第三,可操作性。赊销企业每月的财务报表中都会记录本月初和月末客户的欠款额及当期的货款回收额,因此,论文提出的赊销风险衡量标准具有很强的可操作性。

二、城市公用事业客户赊销风险管理

实现对客户赊销风险的有效控制和管理,是赊销企业追求利润和生存发展的基础。对于城市公用事业客户的赊销,既要考虑客户自身的经营和信用状况,还要考虑宏观经济走势和行业景气状况等对赊销产生的影响,从而对这类客户的赊销风险管理提出了更大的挑战。我们针对城市公用事业客户赊销的风险管理,提出以下措施:

1. 实施赊销风险评级制度。企业赊销管理的首要目标和关键就是确定赊销的风险等级。鉴于目前银行业中运用比较成熟的五级信用分类制度在国内经济生活中的普及性以及赊销风险管理中的实际等级划分情况,论文根据上一节中提出的赊销风险度的大小,将赊销风险划分为5个等级,各等级划分标准见表2:

风险等级	赊销风险 d_i
A	$d_i \leq 5\%$
B	$5\% < d_i \leq 15\%$
C	$15\% < d_i \leq 30\%$
D	$30\% < d_i \leq 50\%$
E	$d_i > 50\%$

2. 建立以客户信用评级为基础的赊销风险管理机制。A级对应的是很小的赊销风险,对于这类城市公用事业客户,可以开展正常的赊销业务。B级对应的赊销风险较小,在开展赊销业务的同时,关注客户主要经营指标的变动。C级对应的赊销风险度中等,开展赊销业务要规定赊销额度限制和价格上调幅度,并关注客户主要经营指标的变动。D级对应的赊销风险度较大,开展赊销业务时要规定赊销额度限制和价格上调幅度,并需提供财产或相关单位的信用保证。E级对应的

赊销风险很大,不宜开展赊销业务。

3. 建立有效的赊销风险监控体制。企业要建立赊销风险监控部门,负责客户赊销风险的评级和定期更新,收集客户的最新经营变动信息,及时评估预测客户的赊销风险变动趋势。

制定赊销业务的权限划分和审批程序。一线业务人员没有赊销权限,分公司经理和企业分管销售的总经理要有不同的权限划分。同时赊销业务要执行严格的等级报批审核程序。

赊销业务是把双刃剑,既可以给企业带来较好的收益,也可以使企业蒙受货款损失;所以要建立赊销业务的重奖严惩机制,提高参与人员的责任心和警惕性,保证他们的工作方向和目标与企业的整体目标相一致。

4. 加强宏观经济形势分析,把握赊销时机。赊销企业长期与赊销客户开展业务,能够准确把握整体经济形势对公用事业客户赊销风险的影响方向。但赊销企业在实际中经常会忽略这个重要的资源。

在整体经济形势宽松、城市基本建设规模不断扩大的形势下,城市公用事业客户更容易获得政府的财政补贴和银行的资金支持,赊销风险将会大大降低;相反,在经济增长缓慢,金融政策偏紧的形势下,赊销企业为刺激销售往往加大赊销力度,这种情况可能会给企业带来灾难性的后果。因此,赊销企业要敏感地把握宏观经济形势的变化和行业的景气状况,制定正确的赊销策略。

三、结论

城市公共事业企业的经营困境导致了对其赊销的上游企业发生经营风险,这已是普遍存在的问题。为了解决以上问题,本文分析了城市公共事业企业客户赊销风险的特点,提出了一种提出以“赊销风险度”作为一种新的赊销风险衡量标准。该标准以赊销客户的平均货款回款率为计算基础,从而使赊销风险衡量标准具有较强的可操作性和实际意义。同时论文根据以上标准从风险评级、风险监控和管理体制等方面提出了风险管理措施。

【注】本文受国家自然科学基金项目(编号:70872010)及河南理工大学博士基金资助项目资助。

主要参考文献

1. 张金刚. 市政公用事业的特许经营与行业监管. 城市公用事业, 2007; 3
2. 郭蕾. 城市公用事业中的话语权垄断与政府规制. 城市问题, 2007; 10
3. 刘戒骄. 我国公用事业运营和监管改革研究. 中国工业经济, 2006; 9
4. 金三林. 公用事业改革的国际经验及启示. 中国发展观察, 2007; 5
5. 李燕, 刘森论. 政府理财方式转变与公用事业体制改革. 现代财经, 2006; 8
6. 钟明霞. 公用事业特许经营风险研究. 现代法学, 2003; 3
7. 马九杰, 郭宇辉, 朱勇. 县域中小企业贷款违约行为与信用风险实证分析. 管理世界, 2004; 5