

信用评估的“C”要素理论及其应用

湖南邵阳学院 刘承智

【摘要】“C”要素理论是信用评估领域应用最为广泛的理论,它从最初的三“C”要素理论发展到目前的六“C”要素理论,涵盖了信用评估过程中所有最关键和最基本的信用要素。具体应用时可利用决策树分析程序对各级要素进行综合考虑后做出相应的授信决策。

【关键词】信用要素 信用评估 授信决策

一、“C”要素理论的发展

1.三“C”要素理论。

长期以来,西方经济学家就衡量客户的信用水平与质量得出了许多理论研究成果,这些理论从不同的角度分析了信用要素的特点,但各有不同的侧重点,其中以“C”要素理论最为基本,且应用最为广泛。在“C”要素理论中,最早出现的是三“C”要素理论。三“C”要素是指品质(Character)、能力(Capacity)、资本(Capital)。传统思想认为,三“C”要素理论将企业的基本特质反映出来了,是信用要素的基本形式,是信用评估的主要内容。

(1)品质。它是指客户的信誉度,即履行偿债义务的可能性。客户是否愿意尽最大努力来按照承诺付清货款,直接影响到应收账款的回收速度、额度和收账成本。客户品质包括客户承诺如期履行责任的态度及以往的诚实、正直、公平等素质特征和行为。道德因素是信用评估中很重要的问题,西方企业的信用报告一般提供顾客过去在这方面的背景材料,也可从银行、供应商、中介机构,甚至企业竞争者那里获取客户品质方面的资料,使得对客户的评判更为可靠。

(2)能力。它是指客户的支付能力,即在信用期满后偿还债务的能力。评判客户支付能力的方法主要是分析客户的财务资料,包括收益表和财务状况表。企业应及时了解客户的流动资产状况及其变现能力,即其流动资产的数量和质量以及与流动负债的比例。客户的流动资产越多,支付能力就越强,同时,还应注意客户流动资产的质量,看是否存在因存货过多而使流动资产质量下降及影响其变现能力和支付能力的其他情况。

(3)资本。它是指客户的财务状况,表明客户可能偿还债务的背景。企业应对客户信用进行调查,对其财务状况进行分析、研究,以确定对其尚可使用的信用额度;资本状况可以通过企业的财务报告和有关比率分析得出。对于重点客户还可以进行深层次的调查、分析,取得包括资产历史遗留问题等情况在内的资产状况。

2.四“C”要素理论。

四“C”要素在三“C”要素的基础上增加了一个“C”要素,即 Collateral(担保品),这是在1910年由美国费城国民

银行的银行家维席·波士特提出的。波士特认为,如果客户能够提供足以补偿授予信用产品价值的担保品,即使其他三项信用要素不佳,企业也可以不用太担心债务收不回来。实际情况中也确实有许多信用交易都是在担保品作为信用媒介的情况下顺利完成的,担保品成为这些交易的首要考虑因素。值得注意的是,虽然担保品可以减少企业潜在的风险,但客户自身的信用状况却没有得到任何改善。企业都希望通过正常途径收回债务,而不是处理担保品。因此,担保品只起到降低销售风险的作用,而不是信用销售的必要条件。

3.五“C”要素理论。

环境状况(Condition)是第五个“C”要素,这是由美国弗吉尼亚州开拓移民商业银行的银行家爱德华于1943年提出的。环境状况包含的内容很多,凡是一切可能影响客户经营活动的因素,大到政治、经济、环境、地理位置、市场变化、季节更替、战争等,小至行业趋势、工作方法、竞争等都体现在其中。该要素与其他四个要素不一样,它是由外部因素造成客户的内部变化,而不是客户自身能力所能控制和操纵的。

4.六“C”要素理论。

现代商业活动中,信用销售中的风险日益增加,为了减少授信企业的潜在风险,信用要素中又增加了一个“C”要素,即保险(Coverage Insurance)。同担保品一样,保险的目的也是降低信用销售中的风险。但和担保品不同的是,担保品一般是自己提供,而保险却是通过第三方保证取得信用。随着社会商业服务业的成熟,为客户提供保证服务的机构和品种也越来越多,很多信誉良好的客户已经可以借助服务机构的保险获取授信者的信用,而不是自己提供担保品以获得信用,保险比担保品更能体现现代经济贸易发展的特点,所以保险比担保品的运用更加广泛。保险有广义和狭义之分,狭义的保险只表示保险公司提供的传统的保险服务,而广义的保险内容则广泛得多,凡是涉及债权保障方面的作业方式和业务都统称为保险,比如信用保险、保理、信用证等众多具有保障作用的业务。

二、“C”要素理论的应用

1.六“C”要素的细目分析。

六“C”要素中每个“C”要素都包含了多项二级要素和三级要素(见下表),这些次要素又从不同的方面对每个“C”

□·借鉴与参考

要素产生影响,所以要正确评价企业信用要素和每个“C”要素,就必须认真分析每个二级要素和三级要素的特点。

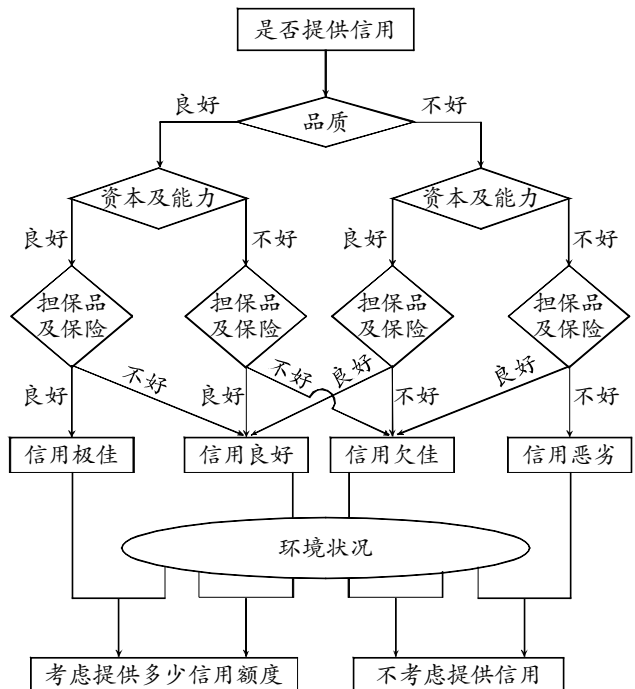
六“C”要素细目分析表

一级要素	二级要素	三级要素
品质	基本情况	企业经营场所、地理位置、规模;企业经营业务范围、前景等;企业性质和资本形态;企业发起人、股东情况,是否上市等
	历史情况	企业成立后的变更、合并或收购等情况;经营者与经营业务的变化;投资其他企业的动机及对企业的影
	经营者情况	经营者个人的信用、经历、财力、性格;经营者的工作作风;经营者之间的合作态度
	经营方针	企业成立的宗旨;企业经营方针及执行情况;企业的经营原则
	内部管理与组织	企业内部控制状况;管理人员素质;薪酬制度;员工对企业的态度及敬业精神;员工的流动性及对企业的影
	银行往来	主要存、贷款以及外汇往来的银行,存、贷款数额,长、短期贷款比例;企业闲置资金投资情况;有无民间借贷;银行不良记录情况
	信用评价	企业有无聘请常年法律顾问;有无涉诉案件;企业的知名度和美誉度;行业内的地位及评价
	经营者能力	经营者的经验和领导能力;经营者的管理方式和经营理念;经营者对企业的关注程度;经营者的身体健康状况
	基础设施与设备	企业办公地点及环境;企业办公场所与厂房的面积及产权情况;企业生产基地的气候、地质、水电供应及排废、排污情况
	能力	员工能力
生产能力		企业生产设备的数量和性能;生产技术与工艺是否领先;企业的专业化生产组织形式;产品品种、数量构成、质量以及结构复杂程度
销售能力		企业有无专业化的市场调查部门;有无全面的销售计划;销售渠道和人员;产品的市场占有率;销售成本与毛利
资本构成		注册资本大小以及实收资本金额;注册资本的组成结构及比例
资本	资本关系	同一隶属资本关系的企业有多少;各自能力、业务、财务关系、亲属关系如何;企业投资的项目多少;总投资额多少
	增资能力	企业是否曾经增资;近期是否有增资计划;资金来源和性质
	财务状况	企业财务是否公开、会计制度是否健全;负债比例及构成;资产负债率在同业中的高低情况;资产构成;流动比率与速动比率
担保品	授信状态	企业一般接受信用的方式如何、金额大小、期限长短;以何种保障作为偿债资金来源,是否可靠
	担保品状态	担保品的名称、数量、所有权、时价、存放地点;担保品是否易保管、是否易变质或损耗;担保品是否已经被抵押过

一级要素	二级要素	三级要素
环境状况	政策因素	行业是否得到政府鼓励、支持和享有减免税政策;企业享受的优惠政策何时到期;行业是否受到政府限制及限制程度如何
	同业状况	经营同类商品的企业数量、产品产量及其对本行业的影响;国内外同业发展趋势
	供需状况	国内产品供需量大小;国内竞争形势如何;同类产品进出口量大小;近年来的产品价格走向
	地位状况	企业在全行业中的位置;企业产品的市场占有率大小;企业的技术在全行业中的领先程度
保险	竞争状况	国内外市场上同类产品的供应数量、产品质量和价格变动趋势;国际上对该产品有无限制措施及措施是否严格;国际市场上产品争夺是否激烈
	保险状况	企业是否投保、投保方式如何、投保费用是否高昂;企业的信用质量是否因投保而改善;企业投保前后的坏账率和利润率
	承保状况	承保人的信用和财力

2.六“C”要素的决策树分析程序。

对以上六个方面的因素进行分析之后,需要综合考虑,以做出是否提供信用以及提供多少信用额度的授信决策,这种分析程序可用决策树表示(如下图)。



六“C”要素决策树分析图

【注】本文是湖南省教育厅科研项目《企业应收账款管理与坏账风险控制研究》的部分成果。

主要参考文献

- ①布赖恩·科伊尔.信用风险管理.北京:中信出版社,2003
- ②朱荣恩,丁豪樑.企业信用管理.北京:中国时代经济出版社,2005