

大连市企业信用研究会推荐教材

企业信用管理

QIYE XINYONG GUANLI

迟国泰 编著



大连理工大学出版社

大连市企业信用研究会推荐教材

企业信用管理

QIYE XINYONG GUANLI

迟国泰 编著

大连理工大学出版社

© 迟国泰 2005

图书在版编目(CIP)数据

企业信用管理/迟国泰编著. —大连:大连理工大学出版社,
2005. 8

ISBN 7-5611-2978-5

I. 企… II. 迟… III. 企业管理:信贷管理 IV. F830.56

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 093199 号

大连理工大学出版社出版

地址:大连市凌水河 邮政编码:116024

电话:0411-84708842 传真:0411-84701466 邮购:0411-84707961

E-mail:dutp@dutp.cn URL:<http://www.dutp.cn>

大连理工印刷有限公司印刷 大连理工大学出版社发行

幅面尺寸:140mm×203mm 印张:8.75 字数:223千字

印数:1~3 000

2005年9月第1版

2005年9月第1次印刷

责任编辑:刘新彦 梁 锋 责任校对:王 生

封面设计:苏儒光

定 价:18.00元

序言

信用是市场经济发展的必然产物,信用管理已越来越成为现代企业生存和发展的必要条件。随着中国加入 WTO 以及社会经济发展的不断深化,中国企业在信用管理方面的不足则日益彰显出来。我国目前对违约甚至欺骗等纠纷,往往缺乏有效的管理手段和管理工具,这已经成为企业做大做强的重要障碍。而信用管理人才的缺乏更是制约中国企业进一步发展的瓶颈。

据预测,在今后 5 年内,我国至少需要 50 多万信用管理经理,百万以上信用管理人员。为此,我们邀请在信用管理方面有多项研究与教学经验的大连理工大学管理学院博士生导师迟国泰教授为我们编写这部《企业信用管理》一书,作为大连市企业信用培训课程的教材。迟教授多年从事信用风险管理方面的研究,在该领域承接过多项国家自然科学基金、国家社会科学基金等纵向课题,同时也为中石油等世界 500 强企业做过风险管理方面的咨询,因此我们相信这部教材的出版可以代表国内相关领域的一个较高水平。

本书介绍了企业信用管理组织设计等企业信用管理部门运作的知识,阐述了企业对外交流中的信用评价,论述了企业应收账款管理中的具体问题;涵盖了信用风险分析、信用风险转移等信用风险管理的主要内容;同时根据现行法律法规,对于企业面临的法律问题也进行了介绍。

这本《企业信用管理》尽管是作为企业信用管理人员的培训教材,但迟国泰教授站在信用管理领域的最前沿,对许多新的理论和实务方法都进行了系统、科学的论述,这是本书的一大特色。同时,对于我们培训的对象——企业信用管理人员来说,这本教材更具实用性。

企业的信用管理是一项复杂的活动,在这个过程中要做到科学性和实用性兼顾。鉴于此,“企业信用管理培训课程”内容是针对当前日益增长的信用风险管理的需求,借鉴国际规则和国际著名企业成功的信用风险管理实践,结合中国企业信用现状,为企业提升信用风险管理水平而度身定做的。该课程通过聘请国内知名的专家学者、国际信用管理机构的高管为学员授课,通过专业授课培训及组织优秀学员参与实践等多种形式,让学员获得最新的信用管理知识、最完善的信用风险控制技术,从而使企业信用管理人员在深入了解国际信用管理方面的国际规则、法律规范的基础上,有效地规避贸易风险、信用风险及法律风险等,从而降低商务纠纷、违约等所带来的损失。

信用管理又是企业的一个综合性、交叉性的管理领域,涉及营销、财务、融资、信息、客户及合同等各项管理,需要这些部门的管理人员尽快掌握信用管理的专业技能。相信通过信用管理培训的不断推广,必将带动企业信用管理水平不断提高,企业竞争力持续增强!

大连市企业信用研究会

会长

徐峰岩

大连北超信用管理咨询有限公司

董事长

2005年7月

前 言

信用是现代经济的主要特征。《企业信用管理》是应企业信用管理的理论与实务的需要而编写的。

从企业的信用管理的现实和潜在需求出发来设计内容体系,是本书编写的宗旨。从企业信用风险管理人员这个特定的客户群的需求出发,从企业老总们的角度思考企业经营时,如何利用好企业信用这把“双刃剑”,是本书编写的指导思想并贯穿于通篇的内容体系。

本书力图体现如下特点:

1. 针对性特征。本书立足满足企业信用管理的特殊群体——企业中、高层次的财务管理人员、信用管理人员的需求。在内容的设计上,侧重从企业信用管理者的角度去思考,如:企业的经营管理过程中会遇到哪些相关的信用问题,他们迫切需要哪些知识,如此等等。

2. 专业性特征。本书是为大连市企业信用培训课程编写的教材,课程的教学对象不仅面向专业的企业信用管理人员,而且对一般性工商企业的管理者也具有指导意义。使他们了解与掌握如何组织企业的信用管理部门,如何评价企业的信用,如何进行有效的信用管理,如何处理信用管理过程中遇到的法律问题。本书包括八章内容:①信用管理概述;②企业信用管理组织设计;③企业信用评价;④企业应收账款管理;⑤企业信用风险分析;⑥企业信用风险管理;⑦企业信用风险转移;⑧信用管理中的相关法律问题。

信用管理概述一章的目的是使读者对信用管理的功能与企业的

信用管理活动有一个概括的了解,便于企业在信用管理活动中充分利用信用工具回避信用风险。其核心内容是信用管理的功能和企业的信用管理活动。

企业信用管理组织设计一章的目的是使读者了解与认识信用管理业务,有效地组织企业信用管理部门,协调企业信用管理部门与销售部门、财务部门等企业内部其他部门之间的关系。企业信用管理组织设计是企业顺利开展信用管理的基础性工作。本章的核心内容是企业信用管理部门及其与其他部门的关系。

企业信用评价是企业对外交往中的“知己知彼”的战略重点。本章的目的是使读者了解企业信用评价的内容与程序,清楚企业信用评价的过程。本章的核心内容是企业信用评价的内容与程序。

应收账款管理构成了企业经营中主要的信用管理活动。企业应收账款管理一章阐述了企业应收账款的形成、应收账款管理的方法和流程设计。重点阐述了未到期应收账款的管理、逾期应收账款的管理以及坏账管理。其目的是使读者了解和掌握应收账款的诊断方法和应收账款管理的程序。

企业信用风险分析是企业信用风险管理的基础。企业信用风险分析一章的目的是从财务分析的角度,使读者了解企业信用风险分析的理论、模型与方法。核心内容是信用风险分析模型。

企业信用风险管理一章的目的是通过案例分析,使读者了解公司经营活动中的信用风险的内涵与模式、产生的原因和信用风险管理流程。核心内容是公司经营中的信用风险管理流程。

信用风险转移一章,阐述了信用担保、保理等企业常用的信用风险转移工具的职能与作用、基本原理和承担这些业务的机构。重点阐述了这几类信用风险转移工具的运作流程。其目的是使读者了解与掌握企业经营活动中信用风险转移的一般功能与业务,核心内容是信用风险转移工具的使用。

企业在对外进行信用管理活动时难免需要法律工具的支持。信用管理中的法律问题一章正是基于这种考虑,以满足企业解决信用

管理中遇到的签订合同、结算担保、合法破产等相关法律问题的目的而编写。这一章从我国目前法律法规出发,重点阐述了企业在信用管理中对法律风险的防范。

这些内容,从知识面上基本覆盖了与企业其他经营活动相联系的信用管理组织设计问题;与企业对外交往相联系的信用评价问题;与企业财务管理相联系的应收账款管理问题;当企业开展信用风险管理时涉及到的信用风险评价、信用风险转移问题;公司对外信用管理中面临的法律问题。

《企业信用管理》的编写凝聚了很多人的心血,李丹、王玉刚、孙秀艳、芦丹、吴珊珊、杨万武等研究生分别承担了资料的收集、整理或有关章节初稿的写作。

本书的内容设计与结构安排来源于我们长期的信用风险管理科研、教学实践与反馈、来源于我们一些教师自身从事企业信用管理的经历、来源于我们较长时期做企业信用风险管理咨询项目的亲身体会,来源于我们在同企业家们接触的过程中形成的共识。

信用管理是一门非常强调理论与实践相结合的学科。在编写中既要避免过分的学术化,又要在投资学、金融机构与金融市场、国际金融、金融风险管理等众多金融学分支学科中精选出满足企业家需求或口味的《企业信用管理》,并非易事。本书的尝试,期待着读者的批评与指教。

迟国泰

2005年8月于大连理工大学管理学院

目 录

第 1 章 信用管理概述	1
1.1 信用与信用活动	1
1.2 企业信用管理	9
习 题	15
第 2 章 企业信用管理组织设计	19
2.1 企业信用管理部门.....	19
2.2 企业信用部门的内部计划与经费预算.....	26
2.3 企业信用管理部门与其他部门的关系.....	31
习 题	34
第 3 章 企业信用评价	38
3.1 企业信用评价概述.....	38
3.2 企业信用评价的程序与内容.....	44
3.3 企业信用等级的评价方法.....	48
3.4 企业信用评价的资源.....	51
3.5 信用评价的财务分析.....	54
3.6 “3+1”企业诚信评价体系.....	64
习 题	66

第4章 企业应收账款管理	70
4.1 应收账款概述	70
4.2 应收账款管理	74
4.3 未到期应收账款的管理	79
4.4 逾期应收账款的管理	86
4.5 坏账管理	99
4.6 案例	103
习 题	111
第5章 企业信用风险分析	115
5.1 财务分析	115
5.2 信用风险分析模型	156
习 题	165
第6章 企业信用风险管理	172
6.1 企业信用风险管理的内涵与模式	172
6.2 企业信用风险产生的原因与环节	175
6.3 企业信用风险管理流程	178
6.4 企业信用风险管理案例	190
习 题	196
第7章 企业信用风险转移	200
7.1 信用担保	200
7.2 保理	210
7.3 其他金融工具	214
习 题	226
第8章 信用管理中的相关法律问题	231
8.1 签订和履行合同的法律问题	231

8.2 结算中的法律问题	240
8.3 担保中的法律问题	245
8.4 客户破产的法律问题	249
8.5 其他相关法律问题	256
习 题	258
参考文献	263
后 记	264

第 1 章

信用管理概述

1.1 信用与信用活动

1.1.1 信用

信用是指一种建立在信任基础上的能力,不用立即付款就可获取资金、物资和服务的能力。

信用的实质是一种心理现象,一种获得财务或服务的能力,一种投资活动以及一种有时间间隔的经济交易活动。如在现实生活中,某企业讲“信用”或出现“信用危机”,指的就是信用这种心理现象。

不要将信用问题与诚信、守法、税收等道德、法律问题混为一谈。首先,信用(credit)问题特指有借贷关系情况下的拖欠和违约,而诚信(credit worthiness)是属于道德、伦理范畴,守法属于法律范畴,税收属于道德与法律范畴。比如:电信的恶意欠款问题就是法律漏洞问题,而手机费的迟缴其实很难说是信用问题还是其他问题,而这些通常都被简单地误解为信用问题。

1.1.2 信用工具

信用工具是财产所有权或债权凭证的通称,是用来证明持有者有权取得相应权益的证明。信用工具具有期限性、流动性、风险性和收益性。

信用工具主要分为短期信用工具、长期信用工具和衍生信用工具。

1. 短期信用工具

(1) 商业票据

商业票据是在商业信用基础上产生的商业信用工具,是在信用买卖商品时用来证明债权债务关系的书面凭证,它具有商业本票和商业汇票两种形式。

商业本票又称商业期票,是债务人向债权人签发的,以约定期限支付一定款项给债权人的支付承诺书。它有两个当事人,一是出票人(即债务人),二是收款人(即债权人)。如在一笔信用买卖中,甲企业向乙企业赊销一万元商品,随即乙企业向甲企业开出一张本票进行结算。在这里,乙既是出票人又是付款人,甲既是债权人又是收款人。

商业汇票是典型的商业票据。商业汇票是债权人向债务人签发的,后者在约定期内支付一定款项给第三人或持票人的支付命令。商业汇票的当事人有三方,一是出票人,二是收票人或付款人,三是收款人或持票人。有时出票人就是收款人。例如:甲企业在向乙企业赊销商品的同时,又以等额金额向丙企业赊购原材料。为了清算方便,甲企业向乙企业开出汇票一张,命令乙企业在规定期限内向丙企业支付一定款项。此处,甲为出票人,乙为受票人或付款人,丙为持票人或收款人。由于商业汇票是由债权人签发的,所以必须经过

债务人或接受债务人委托的银行在汇票上签名盖章承认债务以后才具有法律效力。这种由债务人在汇票签名承认债务的行为,称为票据承兑。

票据贴现是银行的一种特殊的放款业务,指银行在票据未到期以前把票据买进的信用活动。

银行贴现付款额 = 票据面额 \times (1 - 一年贴现率 \times 未到期天数 / 360)

(2) 银行票据

银行票据是在银行信用基础上产生的短期信用工具。银行本票、银行汇票、支票和信用证是银行票据的主要种类。

银行本票是由银行签发的、负责兑现并代替现金流通的书面凭证。在银行本票业务中,银行既是出票人也是付款人,与此相对应的持票人即收款人。银行本票按票面金额到期日分为定期本票和即期本票,按票面金额是否固定分为定额本票和不定额本票。

银行汇票是银行开发的汇款凭证,它由银行签发,交由汇款人自带或寄给外地收款人,凭票向指定银行兑取现款。

支票是存款客户向银行签发的要求从其活期存款账户上按一定金额付款的凭证。凡在银行开立支票存款账户的,银行发给空白支票簿,存户凭此在其存款金额内签发支票。银行按照票面上签注的金额付款给指定人或持票人。

信用证是银行结算方式中的一种契约文书,是银行信用的一种形式。开证银行根据开证申请人的要求和指示,对受签人在一定期限内交来的符合信用证条款规定的汇票和单据进行承兑和付款。

2. 长期信用工具

长期信用工具是指偿还期在一年以上的信用工具,主要有债券、股票和投资基金三种。

(1) 债券

债券是有价证券的一种,是社会各类经济主体为筹措资金而向债券投资者出具的,承诺一定时期支付固定利息和到期偿还本金的债务凭证。

债券的种类很多,一般根据债券的发行主体不同分为以下几种:

① 政府债券

政府债券又称国家债券。国家为筹措资金而向投资者出具的,承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债务凭证,主要包括国家债券和地方政府债券。由于其在所有债券中信用度最高而投资的风险最小,故其利率也较其他债券低。

② 公司债券

公司债券就是公司举借长期债务而出具的一种书面凭证,发行债券的公司主要是信誉良好的股份公司。公司债券的期限较长,其利率一般高于政府债券和金融债券,可流通转让。

③ 金融债券

金融债券就是银行或其他金融机构作为债务人向投资者发行的借款凭证,以此作为筹措中长期贷款的资金来源。一般由金融债券的发行机构在其营业点以公开出售的方法发行。期限为1~5年不等,利率略高于同等期限的定期存款。到期还本付息,债权人不能提前抽回本金,但有些国家允许其进入二级市场转让流通。

(2) 股票

股票是以股份公司形式组织起来的企业所发行的投资入股凭证,主要有普通股股票和优先股股票两种。

普通股股票是代表股东享有平等权利,并且随发行公司经营利润的多少分得相应股息的股票。优先股股票是指优先于普通股股东分配公司收益和剩余财产的股票。

(3) 投资基金

投资基金是一种利益共享、风险共担的集中投资制度,即通过向

社会公开发行一种凭证筹集基金,并将基金用于股票、债券、外汇和货币等信用工具的投资,以获得投资收益和资本增值。向社会公开发行的凭证叫基金券,又称基金份额。谁持有这种凭证,谁就对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他有关权利,并承担相应义务。

3. 衍生信用工具

以上所述的短期信用工具与长期信用工具均属于传统信用工具,而衍生信用工具是一种合约,它的价值取决于作为合约标的物的某一信用工具、指数或其他投资工具的变动情况。以下介绍几种最基本的衍生信用工具。

(1) 远期合约

远期合约是一种最为简单的衍生信用工具。它是在确定的未来某一日期,按照确定的价格买卖一定数量的某种资产的协议。在远期合约中,双方约定买卖的资产称标的资产,约定成交价格称协议价格,同意以约定价格卖出标的资产的一方称为空头,同意以约定价格买入标的资产的一方称为多头。

远期合约在外汇市场上十分普遍,因为它能够有效防范汇率波动的风险。例如一家外贸公司预计将在三个月后收到一笔外币货款,为了避免外币贬值的风险,他就可以同银行签订一个三个月的远期合约,约定在三个月后以某一既定的价格向银行出售这笔外汇。这样,无论三个月后该种外汇的汇率如何变动,该外贸公司都可以得到既定的本币收入。

(2) 期货合约

期货合约是在远期合约的基础上发展起来的一种标准化的买卖合同。和远期合约一样,期货合约是约定在未来某一日期以确定的价格买卖一定数量的某种资产。但在期货合约中,交易的品种、规格、数量、期限、交割地点都已标准化,唯一需要协商的就是价格。这

使得期货合约的流动性大大加强了。期货合约的这一特点使得在合约到期时只有不到 5% 的合约最终进行实物交割，绝大多数交易者在此之前就通过购买一份内容相同、方向相反的合约来对冲而避免实物交割。

(3) 期权合约

期权，又称选择权，是指它的持有者在规定的期限内具有按交易双方商定的价格购买或出售一定数量某种金融资产的权力。期权合约赋予其持有者（即期权的购买者）一种权力，也就是使他可以（但不必须）在未来一定时期内以议定的价格向期权合约的出售者买入（看涨期权）或卖出（看跌期权）一定数量的商品或金融资产。当然，持约人为获得这一权利必须支付一定的代价，那就是他必须向期权的出售者支付一定费用，即期权费。

(4) 互换协议

互换协议主要分为货币互换协议和利率互换协议两种。

货币互换又可以分为外汇市场互换和资本市场互换。外汇市场互换是指交易双方按照既定的汇率交换两种货币，并约定在将来一定期限内按照该汇率相互购回原来的货币。外汇市场互换一般期限较短，不涉及利息的支付，不过出售看跌货币的一方应向出售看涨货币的一方支付一定的手续费。资本市场互换的操作过程和外汇市场互换基本相同，也是双方按照一个相同的汇率相互出售和回购两种货币，不过其期限一般较长，通常为 5 至 10 年，而且在协议期间内，交易双方要向对方支付自己所购入币种的利息。

利率互换又称“利率掉期”，是指债务人根据国际资本市场利率走势，将其自身的浮动利率债务转换成固定利率债务，或将固定利率债务转换成浮动利率债务的操作。利率互换是一项常用的债务保值工具，用于管理中长期利率风险。客户通过利率互换交易可以将一种利率形式的资产或负债转换为另一种利率形式的资产或负债。一般地说，当利率看涨时，将浮动利率债务转换成固定利率债务较为理