

# 基于财务风险论航运企业应收账款管理

方 玲

(上海海事大学经济管理学院 上海 201306)

**【摘要】** 应收账款是航运企业流动资产的重要组成部分,也是影响企业价值的重要因素。对应收账款进行研究,可以了解航运企业实际的现金流量状况和营运状况,并根据这些状况的分析来改进对应收账款的管理。本文主要基于三个财务风险,即信用风险、汇率风险和关联方交易风险对应收账款的影响,探讨应收账款的管理问题。

**【关键词】** 财务风险 应收账款 防范对策

目前全球航运市场处于运力过剩状态,这是由于大量新造船的投入使用和受全球经济不景气的殃及所致。这种状况下,航运市场表现为买方市场,供求关系严重不平衡。航运企业为了吸引更多的货主,提高竞争力,扩大市场占有率,往往运用“赊销”的营销策略,导致企业应收账款的增加。从财务会计角度来看,应收账款反映企业现金流量情况,最终影响到企业价值。企业经营的目的是追求企业价值的最大化。因此,应收账款在企业生产经营管理中需予以高度重视。为此,本文结合中海集团控股子公司的案例分析,并通过对航运企业财务风险的分析来探讨航运企业应收账款的管理。

## 一、航运企业应收账款结算模式

航运企业经营范围有内河、沿海、远洋客货运输、船舶制造、修理、租赁、货运代理、船舶代理和其他船舶管理服务及海员劳务等。航运企业的生产、销售与消费同时进行,并且其运费和装卸费等其他费用有起收、到收和代收等多种形式。会计准则规定运输业务只有在航次完成后才能确认收入,因此对于起收的款项要通过“预收账款”入账,企业在不设“预收账款”科目时可通过“应收账款”反映。在航次完成后企业应收而未收到的款项则通过“应收账款”确认,在到收和代收的收款方式下更可能出现应收账款,而不能收回的应收票据也要转入此账户。

航运企业应收账款来源按服务对象来划分有内部客户(即关联方企业)和外部客户,外部客户中外贸企业占多数,还包括其他国内外航运公司。对外部客户资信的评价是企业决定是否提供服务的先决条件。大多数企业内部控制中都有一套完整的信用风险控制制度,但这其中不免因一些不可消除原因或人为因素使得企业不得以承受信用风险,使得信用风险成为应收账款管理过程中的主要风险。由于航运企业从事的大多是与国际运输相关

的业务,这使得航运企业应收账款的结算大多是用外币进行的。在当今全球经济不稳定的情况下,汇率的波动成为影响跨国企业财务状况的主要因素,所以汇率风险也是影响航运企业应收账款的另一重要因素。航运企业对于其内部关联方应收账款的结算也是值得思考的问题,关联方之间应收账款产生的原因,是否需要对该部分应收账款计提坏账准备等问题在应收账款的管理过程中都需要认真考虑,尽可能消除该部分产生的关联方风险,以免给企业带来不利的经济后果。

下面,本文就三个方面的财务风险进行分析并给出管理对策,促使航运企业应收账款的管理更完善。

## 二、航运企业应收账款管理中的财务风险

**1. 信用风险。**信用风险又称违约风险,是指交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险,即受信人不能履行还本付息的责任,而使授信人的预期收益与实际收益发生偏离的可能性,它是金融风险的主要类型,是影响航运企业应收账款的一个主要风险因素。应收账款是企业基于客户信用的一种销售方式,企业在决定是否予以赊销前,需要对客户的信用进行评价,以降低到期不能收回款项的风险。一般情况下,航运企业的服务对象具有一定的固定性,在一定时期内几乎是保持不变的,企业内部控制系统中保留有这些客户的资信档案。所以很多时候企业为了节约成本和人力资本,在提供新服务时,不再对这些老客户的信用情况进行重新评估,一旦客户故意隐瞒自己财务困难,必然会给企业带来很大的损失。由于航运企业对境外服务对象进行信用评价可能会存在一定的困难,一方面由于境外公司的运营环境与国内不同,面临的风险也会不同,如果国内航运企业不是很了解国外市场或及时获取外部信息,可能无法有效估计境外服务公司的运营状况;另一方面,境外公司刻意隐

瞒或阻碍对其信息的获取,或其本身财务报表就存在重大虚假列报,这就使得企业不能准确确定其信用水平,使得航运企业的信用风险加大。

即使有严格的信用风险控制制度,企业内部人员对利益的欲望仍会亵渎制度的权威,对高业绩的追求会使市场部人员为了开拓市场,缺少对客户了解就采用“赊销”的营销方式,使得报表上的应收账款余额不断增加,超出预计的金额。如果这些客户经营状况出现恶化,导致在信用到期前无法偿还债务,或因特殊原因不能偿还债务,会给企业造成大量呆账、坏账损失,最终会给企业带来一连串不良的财务后果。从财务角度来看,应收账款占用的这部分资金一方面会影响企业流通资金的周转,延长企业营业周期,影响其再投资资金的增值,另一方面会增加企业机会成本,减少企业本来可能获得的收益。应收账款增加必然使得计提坏账准备额增多,降低企业当期净利润。因此,应收账款的存在使得现金流入减少,不利于企业的长期发展。企业需要采取措施来降低信用风险的影响,督促应收账款尽早收回。

**2. 汇率风险。**汇率风险是指经济主体在持有或运用外汇的经济活动中,因汇率变动而蒙受经济损失的可能性。航运企业对外提供服务时,一般使用外币进行结算,因此汇率波动会影响报表上应收账款的价值。企业应收账款收回的时间越长,受汇率波动的影响就越大。一般企业在使用外币进行结算时使用的是外币统账制,即在交易发生时,在交易日即将外币转化为以本位币确认应记录的金额,然后在资产负债表日和结算日根据即期汇率进行调整。汇率变动不仅会影响应收账款的账面价值,而且还会影响计提的坏账准备。当汇率上升时,人民币贬值,需调整增加应收账款的账面价值,但增加应收账款的同时,计提的坏账准备也增加,资产减值损失也增加,自然会减少当期的净收益;当汇率下降时,则会发生相反的变化。所以在汇率波动时,需要整体考虑净收益的变化,才能权衡汇率风险对企业的影响。

除此之外,汇率波动必然会带动进出口情况的变化,这又给航运企业拓展业务量提供机会,又有可能增加企业的应收账款款项。这样不断循环往复,会扩大汇率风险对应收账款的影响,使应收账款数额不断增加。所以航运企业需要将应收账款控制在一定的范围之内,并采取可行措施控制汇率变化对企业的影响。

**3. 关联方交易风险。**关联方交易是指在关联方之间转移资源或义务的事项,而不论是否收取价款。以中海集团为例,其报表中列报的关联方交易有采购商品、接受劳务、销售商品、提供劳务、关联方担保、关联租赁以及关联金融服务。关联方应收账款包括在关联金融服务之中。在实际操作中,关联方应收账款的产生本身就存在很多疑

问,可能是内部利润的转移,用来弥补关联企业的亏损;也可能是为资产重组做准备,所以关联方交易也会给应收账款造成风险。2013年中海集团年报中披露的应收账款欠款前5名中第一、第二都是关联方,其中中海发展股份有限公司欠款**163 593 459.21**元,中国海运(韩国)株式会社欠款**142 658 140.91**元,而总应收账款才有**486 883 499.24**元,两者之和就占了**63%**。而中海集团年报附注中还明确披露“本公司应收中海集装箱运输股份有限公司合并报表范围关联公司的款项,由于这部分应收款项信用风险较低,本公司不对其计提坏账准备”。这种关联方交易产生的应收账款多而不计提坏账准备,可能会虚增企业利润和应收账款的实际价值,从长远来看会影响企业价值,甚至会增加企业破产清算的风险。

企业期末应收账款账面价值较期初降低很多时,在应收账款管理过程中也是需要思考的重点,需要考虑降低的原因,是款项的收回,是债务重组,还是资产重组等原因。如果这些原因与其他关联方有关时,则要考虑是否存在关联方风险。比如暂时性的资产重组,帮助企业减少计提坏账准备,虚增利润。现实社会中,因关联方交易导致的并购案时常发生,所以为了长远发展,航运企业在应收账款的管理过程中对与关联方相关风险的识别是必不可缺的,目前应收账款管理体系中对这部分风险的管理还不到位,仍需要不断改进和加强。

### 三、风险防范对策

**1. 建立严格的企业内部信用风险防范制度,并使用一些应收账款融资方法转移应收账款的信用风险。**企业应建立动态的客户信息评估系统,设立独立的客户资信管理部门,深入了解跟踪客户的经营情况,及时补充更新客户档案。对于是否先提供服务后收费,不能只有市场部门决定,而应该与其他部门如运输部门进行协商,并报上级管理部门批准,形成内部牵制机制。另外,对于应收账款的管理需要与企业的绩效考核与激励机制相联系。各项应收账款业务都要与相关责任人员的绩效相联系,不能只看营业收入情况,而要从企业的现金流入情况着手评价业绩完成情况,并给予相应的奖励或惩罚。

企业可以使用的应收账款信用风险转移方法有抵押贷款、应收账款出售、应收账款证券化以及债务重组等。**①**抵押贷款是一种附索赔权的抵押方式,即企业以应收账款作为担保物从银行借入资金后,如果到期应收账款未收回或收回金额小于贷款金额时,银行有权向企业索赔剩余款项。**②**应收账款出售是指将应收账款出售给银行或其他信托公司,以转移相应风险,银行或其他信托公司不附有索偿权。**③**应收账款证券化在该融资计划的成本低于企业持有应收账款成本时才具有可行性,它是把具有预期未来稳定现金流量的应收账款转变为可以在金

# “入户盗窃”剖析

赵德刚(副教授)

(湖北警官学院法律系 武汉 430035)

**【摘要】**《刑法修正案(八)》将“入户盗窃、携带凶器盗窃、扒窃”等三种行为新增为刑法第264条盗窃罪的基本罪状,从原来的“定性加定量”单一模式转变为“定性加定量”与“定性不定量”并举的双重模式。《刑法修正案(八)》施行以来,各地司法机纷纷转变办案模式,将“入户盗窃”行为一律入刑,这引发了学界和实务部门的极大争议。司法实践中对如何认定“入户盗窃”,如何认定“入户盗窃”既遂形态的类型、如何认定“入户盗窃”的未遂等问题存在诸多的分歧。本文拟从“户”的含义着手,对这几个问题进行探讨,以期解决司法实践中遇到的具体问题。

**【关键词】** 入户盗窃 犯罪既遂 犯罪未遂

2011年2月25日,第11届全国人民代表大会常务委  
员会第19次会议通过的《刑法修正案(八)》[以下简称修  
正案(八)]将“入户盗窃、携带凶器盗窃、扒窃”等三种行  
为新增为刑法第264条盗窃罪的基本罪状,将原来的“定  
性加定量”单一模式过渡为“定性加定量”与“定性不定  
量”并举的双重模式。修正案(八)施行以来,各地司法机  
关纷纷转变办案模式,将“入户盗窃”行为一律入刑。司法  
实践中对如何认定“入户盗窃”、如何认定“入户盗窃”既

融市场上销售和流通的证券。④债务重组是债务人财务  
困难时,将本企业的资产、股权等转移到债权人名下,抵  
减应收账款。通过应收账款进行融资,能有效规避应收账  
款导致的呆账、坏账风险,加快资金的运转速度。

2. 利用金融衍生工具防范汇率风险对应收账款的影  
响。从上述分析可看出,不管汇率是上调还是下调都会对  
企业产生一定的影响。本文认为,通过对金融衍生工具的  
使用可以弱化汇率风险的影响。主要使用的金融工具有  
远期结售汇业务、货币互换以及外汇期权期货交易等。  
①远期结售汇业务是指外贸企业根据交易日的远期汇  
率,与外币经纪银行签订一项远期结售汇合约,进行套期  
保值。无论汇率怎样变化,外币应收账款都会产生抵销效  
应,即在一方为汇兑损失,另一方则为汇兑收益,数值相  
等时,可以完全抵销,从而使得企业收益不受汇率变动的  
影响。②货币互换是指交易双方交换相同期限、相同金  
额的不同货币,以及在此基础上的利息支付义务的一种预  
约损失。互换损益一般是发生在互换交易日和协议到期  
日,并通过财务费用账户确认,结算时,互换损益总体不  
会对企业产生很大影响。由于金融衍生工具本身就具有

遂形态的类型、如何认定“入户盗窃”的未遂等问题存在  
诸多的分歧。本文拟从“户”的含义着手,对这几个问题进  
行探讨,以期解决司法实践中遇到的具体问题。

## 一、“入户盗窃”的含义

### (一)“户”的含义

关于“户”的含义,《辞海》是这样解释的:“本为单扇  
的门,引申为出入口的通称,如门户、窗户。也指虫鸟的巢  
穴”、“人家”。《现代汉语词典》对“户”解释:“门,人家,住

风险,所以在利用该工具规避汇率风险的同时,还要防范  
金融衍生品可能会带来的风险。

3. 规范关联方交易。对于关联方交易,企业应事先规  
定关联方交易应收账款金额,在日常交易过程中,严格将  
应收账款金额控制在规定范围内。对于关联方交易产生  
的应收账款,企业应同等对待,按会计制度规定计提坏账  
准备。关联方企业也应该纳入企业信用评估系统中,定期对  
其信用进行评价。对于关联方交易的动机,债权企业也应  
该在提供服务之前考虑清楚,估计这一行为可能带来的  
风险。必要时企业需要建立独立的关联方交易控制系统。

### 主要参考文献

1. 冯秋玲,王棣华.中小企业应收账款管理存在的问  
题及对策.财会月刊,2010;21
2. 陈仰仁.应收账款信用风险的控制与防范.现代商  
贸工业,2007;10
3. 袁卫秋.应收账款对企业经营的影响及其管理.兰  
州商学院学报,2009;12
4. 魏爱东.运用金融衍生工具规避汇率风险的对策.  
南方金融,2006;3