

实践表明,以利润来佐证难以定价的设备的价格,是一种风险较大的方法。笔者就曾接触过这样的案例:某一感光化学企业引进的设备被报以高价,当时设备供应商的解释是,该套感光设备年产感光胶片的销售收入3.7亿元(人民币,下同),其中可创净利1.4亿元,这样,设备投资5亿元不到4年即可全部收回。然而该企业投产运行的实际结果是,年销售收入近3亿元,净利润3千万元。按照该企业当年贷款5亿元时的利率计算,每年的净利润尚不足支付利息,更不用说归还本金。该项目最终成为一个永远无法还清贷款的项目,以被国外企业兼并而告终,银行也不可避免地蒙受了巨额损失。

当然,风险固然存在,但我们也不能因噎废食,完全不接受非通用设备作为抵押担保物,只要对策得当,风险还是能够有效控制的。

二、对策——产能、产值反向评估法

笔者在工作中,初步探索了一种控制非通用设备抵押担保贷款风险的方法:设备产能、产值反向评估法,即根据设备的产品生产能力及同种产品的市场平均价格,计算出该设备的产出值,然后反向评估该设备的价格。具体操作方法:

(1)取得该设备的原始购置凭证,但仅作为参考。

(2)取得该设备的技术性能说明书,主要是了解有关产能的技术资料,及设备每年可使用的工时数(即该行业使用该种设备,正常每年使用时间是多少天,每天多少小时)。

(3)调查设备所产产品的市场平均价格。

(4)计算设备的产能。

(5)计算设备产值。产值=设备生产某产品的年生产能力×产品单位出厂价×90%(式中乘以90%即扣除行业平均利润率)

(6)计算设备投入产出比。设备投入产出比=设备产值÷设备原始凭证载明的购置价

(7)分析。当出保人提供的非通用设备的价格与该设备产值的比例为1:2以上时,该设备价格基本合理;若低于1:2,特别是低于1:1.5时,则应怀疑该设备原始价格的真实性或该设备目前价值的真实性。

(8)根据成新程度和风险系数,计算出该设备出于抵押的可担保金额。在此,风险系数即打折幅度。风险系数应考虑到该设备的转让难易、变现难易、变现可能产生的费用、银行利息的补偿等诸多因素。

三、其他风险控制措施

1、生命周期风险。在使用上述方法时,要特别注意考虑该类设备的生命周期。对于更新换代或出现重大技术进步时期的旧型号设备,一定要考虑足够的风险系数。

2、含有技术专利、使用专利、非专利技术的设备,要充分了解设备买卖合同中的授权使用范围。有些非通用设备的价格中,含有相当比例的专利、非专利技术使用费,且这种授权是唯一的、排它的,购买者无权授予或转让给他人使用。故一旦出现风险时,此种设备的转让价格将大打折扣,甚至因无法使用而一文不值。

3、关于设备的产能,最好有近几年该企业的历史记录或同行业的基本参考数据。对于全新设备的产能,要依据一定的工时标准来计算,这种工时标准一般应以8小时工作制来计算,而不能人为地违反设备运行要求和行业通常惯例,随意地以二班工作制或三班工作制来计算,否则,计算出的投入产出比会出现倍数的错误。

4、计算设备产值时,原材料的价格应当以市场平均价为计算依据,否则,一味以高价原材料计算,会导致设备产值高估。此外,当设备可生产多种产品时,应以占70%的主要产品为计算依据,否则也容易产生误差。

5、在评估成套非通用设备的价格时,要注意该设备中是否包含有不可拆卸、移动的部分。有些成套设备除主设备之外,还包含了埋藏于地下的管网、线路,以及空气净化设施、中央空调的管道、通信线路等,这些投入都是成套设备价格的一部分。但是,一旦出现风险需要处置时,这些大都是不可拆卸的,因而是无价值的。故评估时,应剔除该部分金额。

6、在评估成套非通用设备或由多台设备组成的流水线设备群的价格时,还应注意“瓶颈设备”的问题。“瓶颈设备”是指成套或成组设备中产能最小的那台设备,这台设备的产能制约了成套设备的产能。因此,计算投入产出比时,应以产能最小的设备来计算最终产品的产能,进而计算出该成套设备的产能和产值。

(作者单位:上海浦东发展银行广州分行)

责任编辑 崔洁

· 简讯 ·

四项措施完善独立董事制度

不久前,中国证监会有关部门负责人就上市公司独立董事的建立和履行职责情况接受记者采访时指出,证监会将从四个方面完善独立董事制度。一是继续督促未达到独立董事人数要求的公司尽快补足独立董事;二是督促独立董事切实履行职责;三是修改《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》;四是推动成立独立董事自律组织,促进独立董事自律管理。

(本刊通讯员)