

万家寨引黄工程运营管理可能面临的风险

徐宇龙

(山西省万家寨引黄工程管理局, 山西 太原 030012)

摘 要: 万家寨引黄工程的运营管理在形成有效的企业运营机制之前, 面临着市场风险、经营风险和财务风险的挑战。其中, 市场风险(如战争、自然灾害、经济衰退、通货膨胀等)是所有企业无法规避的风险; 经营风险又分为需求风险(主要包括引黄工程设计规模大与城市需求规模小形成的市场规模风险及引黄供水成本高与城市用水购买力水平低产生的效益风险)和采购风险(主要包括采购存货形成的资金风险和采购人力资源的风险); 财务风险包括结构性风险、期限性风险和收益性风险。充分认识企业风险对引黄工程运营管理的不利影响, 形成有效的风险预警机制, 有利于保障工程运营管理的健康进行。

关 键 词: 企业经营风险; 企业财务风险; 万家寨引黄工程

中图分类号: TV67; F27

文献标识码: A

文章编号: 1000-1379(2003)06-0030-02

万家寨引黄工程 2003 年即将开始运营, 市场的不确定性因素对将来的营运管理提出了新的要求和挑战。为实现从工程建设期向生产运营期的转变, 目前的基本建设管理体制需要逐步向市场经营管理体制转变。在形成有效的企业运营机制之前, 熟悉各类市场风险和企业风险对规避和防范风险具有重要的意义。

1 风险的含义和分类

1.1 风险概念的演变

风险的概念是 19 世纪古典经济学家提出的, 当时对风险的认识仅限于风险是企业生产经营的负产品, 是导致企业发生损失的情况这个层次上。到了近代, 对风险的解释是: 企业在生产经营活动中, 由于各种难以预料或无法控制的不确定因素导致企业的实际收益与预计收益发生背离并因此蒙受经济损失的可能性。这种定义也仅仅是狭义的风险概念。对于投资者来说, 进行投资既有损失的可能, 也有超出预期收益的可能, 尤其对于采取冒险型投资政策的证券投资者来说, 高风险意味着高收益, 因此, 风险具备双重性。广义上的风险应是指企业在未来行为前进行的预期结果与行为过程中由于不确定性因素影响而引发的结果发生偏离的程度。

1.2 风险的分类

按性质划分, 风险可分为静态风险和动态风险; 按损失的性质划分, 风险可分为纯粹风险和投机风险; 按风险形成的原因划分, 可分为自然风险和社会风险; 按风险的可控程度, 又可分为可控风险和不可控风险。从理财的角度讲, 特定的个别主体面临的风险应分为市场风险、经营风险和财务风险, 其中经营风险和财务风险又合称企业特别险。下面笔者就万家寨引黄工程运营管理可能面临的这三种风险进行具体的阐述。

2 引黄工程运营管理可能面临的市场风险

市场风险又称系统性风险或不可分散风险, 是影响所有企业的风险, 如战争、自然灾害、经济衰退、通货膨胀等。这类风险大多与各种不利的社会现象和自然灾害有关, 是所有企业无法规避的风险。对引黄工程将来的运营来讲, 这类风险是宏观的。从近期看, 只有自然灾害和经济滞胀带来风险的可能性较大。由于这类风险是无法控制的, 发生时也无法采取有效措施规避, 因此, 我们不对此进行详细的讨论。

3 引黄工程运营管理可能面临的经营风险

经营风险是指因生产经营方面的原因给企业赢利造成的不确定性。引起企业经营风险的原因是多样的, 对于万家寨引黄工程来说, 企业主要的经营风险按其形成的原因可分为需求风险和采购风险。

3.1 需求风险

企业的销售市场取决于市场的需求类型、需求质量、需求规模以及消费者的购买力水平等要素。万家寨引黄工程面临的需求风险主要有两方面:

(1) 引黄工程设计规模大与城市需求规模小所形成的市场规模风险。由于在短期内太原市超采地下水的规模无法大范围地缩小, 城市工业用水单耗持续降低, 因此引黄工程原有的设计规模不能充分利用的情况还将在一定时期内存在下去, 这将导致企业资源闲置成本的增加和运营边际效益的降低。这些富余资本经过折旧后会随时间的推移而消失, 从而形成社会资源的浪费。由于这种市场规模约束性风险的存在使企业无法

收稿日期: 2003-04-10

作者简介: 徐宇龙(1973-), 男, 辽宁营口人, 助理会计师。

形成有效的资本增值循环体系,因此可能出现企业资本不断遭到侵蚀的现象。

(2)引黄供水成本高与城市用水购买力水平低产生的效益风险。由于超采地下水的成本与引水的成本差异巨大,因此用水户必然会购买价格较低的超采地下水,从而不利于引黄水市场的培育和发展,这种风险将是致命的。如果不尽快采取有效的价格机制和经济杠杆来平衡地下水和引黄水的价格差距,引黄工程将出现有水卖不出去的现象,而大量超采地下水的现象也无法得到有效遏制,最终将导致生态环境的极大破坏。规避此类风险的方法有多种,笔者认为提高区域范围内地下水的开采成本,调节地下水与引黄水价格的差距是比较合理的办法。

3.2 采购风险

企业的采购目标是以尽可能便宜的价格取得完全符合企业需求的资源以降低成本,提高企业收益水平。企业要通过制订有效的存货批量采购政策和采用合理的人力资源采购管理方式来避免资金机会成本和固定成本过高等情况。对于万家寨引黄工程而言,这种风险表现在两个方面:

(1)采购存货形成的资金风险。由于引黄工程规模极大,点多面广,设备及隧洞维修所需的材料采购和小型设备的更新采购数额巨大,而且引黄工程科技含量大,上述材料采购单价也不会低,因此,采取大批量采购政策、通过供货商提供的商业折扣和折让来降低购买成本是必然的。但由于购货资金大,如果存在合同欺诈,将会给企业带来较大的合同损失风险;大量购置设备可能导致设备因技术落后而闲置的风险;由于社会生产效能提高,设备、材料等价格下降导致企业存货价值降低的风险。此外,如果大批量采购政策不与正确的存货储存期控制相结合,还可能导致企业资金的大量积压,不能充分利用资金的机会投资效能来增加企业的收入。

(2)采购人力资源的风险。人力资源是企业的资源之一,也是企业固定成本的重要组成部分。引黄工程即将面临的人力资源风险主要表现在工程技术专业人员的富足和水市场专业营销人员的稀缺两个方面。由于进入水市场运作阶段后企业并不需要太多的工程技术人员,因此这些富足的人力资源财富如果得不到有效发挥将会增加企业运营的人工固定成本,增大企业的收益风险。而从人才流动的角度考虑,这部分企业人力资源也会因得不到取得个人成就的机会而从企业资源中流失。同时,引黄工程运营所需的具有市场竞争经验的营销人员极端缺乏,现有的经营人员主要是依靠引黄工程生存的内部关联企业经营管理人,他们或多或少地带有特定的垄断市场经验背景。面对复杂的水价市场和其他投资市场,专业水市场营销人员的稀缺会导致企业运营开始阶段的盲目发展,从而增大企业的管理风险。

4 引黄工程运营管理可能面临的财务风险

财务风险又称筹资风险,是指由于企业发生债务而给企业财务成果带来的不确定性。财务风险包括结构性风险、期限性风险和收益性风险。

结构性风险又称资金成本风险,是指企业债务与自有资金比例失调而造成企业经营结果的不确定性的风险。由于债

务、筹资需要还本付息,因此企业未来的税前收益必然有一部分用于支付利息和本金,这将会对企业利润总额产生负面影响。而自有资金是不需要还本付息的,使用自有资金进行生产经营不会对企业利润总额产生负面影响。如果企业举债过多,利息负担过大,就会降低企业税前利润水平,甚至会形成亏损,从而给企业带来风险。对于引黄工程而言,就是要在巨大的工程投资中尽量使用国有资本(自有资金),减少使用外债和银行贷款,从而降低企业未来运营的利息费用,提高未来收益水平。

期限性风险是指由于短期债务和长期债务的不协调导致的企业短期支付压力过大的风险。引黄工程投资期长,效益回收慢,如果过多使用短期债务,就会造成企业支付困难,发生短期债务挤占生产经营资金的情况,不利于企业未来的运营管理。因此,尽量不采用短期债务方式举债是规避此类风险的有效措施。

收益性风险是指由于债务资金利息率高于企业息税前收益率而导致企业自有资金流失的风险。引黄供水的市场收益水平低,如果借入资金利息率高,就会导致利息吃掉全部利润并形成亏损的局面,而企业亏损也就意味着企业资本被侵蚀。因此,在借款时,选择较低利息水平的借款是非常重要的。

总之,引黄工程面临的风险是多种多样的,也是值得每一个引黄人重视和研究的。只有认清和了解这些风险,才能形成有效的风险预警机制,采取有效的策略和风险控制手段规避风险,保障引黄工程运营管理的顺利开展。

【责任编辑 程戌亮】

(上接第27页)完成了9个对环境影响较大弃渣场的治理,并对剩余渣场的治理工程作了安排。在2003年引黄一期工程主体工程完成前,施工弃渣问题得到了彻底解决。

4.5 其他环境工作得到开展

引黄一期工程环境工作除上述列举的废(污)水处理、粉尘控制和弃渣处置外,还包括垃圾处理、施工噪声防治等。同时,为了确保现场工作人员的身心健康,还开展了生活饮用水水质管理和卫生防疫工作,在环境监理的现场监督下,该部分工作均得到顺利开展,从而确保了引黄工程建设的顺利进行。

5 结语

综上所述,国际上推行的环境监理工作在我国水利工程建设中刚刚起步,引黄一期工程环境管理工作引入环境监理机制,前期由于缺乏经验,施工期环境管理工作 and 环境监理工作走了一段弯路。通过环境监理5年工作的实践,使引黄工程施工期的环境管理工作纳入法制化轨道,并摸索出一条水利工程施工期环保工作和环境管理的模式,可为其他大型建设项目施工期环境保护工作和环境管理工作提供借鉴。

【责任编辑 李艳霞】