

两岸金融研训丛书

银行授信系列

企业征信调查实务

汪海清 编著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

两岸金融研训丛书

银行授信系列

企业征信调查实务

汪海清 编著

宋良荣 周家俊 审



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

企业征信调查实务/汪海清编著. —上海:立信会计出版社,
2008. 4

ISBN 978-7-5429-2006-5

I. 企… II. 汪… III. 企业-信用-调查-研究 IV. F830. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 044070 号

策划编辑 戎其玉
责任编辑 刘 塑
封面设计 周崇文

企业征信调查实务

出版发行	立信会计出版社	
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码 200235
电 话	(021)64411389	传 真 (021)64411325
网 址	www. lixinaph. com	E-mail lxaph@sh163. net
网上书店	www. lixinbook. com	Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店	

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂	
开 本	787 毫米×1092 毫米	1/16
印 张	13. 25	插 页 2
字 数	315 千字	
版 次	2008 年 4 月第 1 版	
印 次	2008 年 4 月第 1 次	
印 数	1—4 000	
书 号	ISBN 978-7-5429-2006-5/F • 1767	
定 价	32. 00 元	

如有印订差错 请与本社联系调换



序

由台湾金融研训院和上海明鸿中小银行培训中心合编之《两岸金融研训丛书》正式出版了！这是两岸金融教育界同仁精诚合作的硕果，也是惠及两岸金融业发展的一大盛事，实可喜可贺！

台湾金融研训院为台湾地区最具规模和影响力的金融研训机构，主要以研究、训练、测验、出版等四大业务为主轴，旨在推广金融教育及研究，提升金融从业人员专业素质，以促进金融业务之现代化，期许成为金融研究教育之舵手。以出版业务而言，本院以开发金融专业及测验参考书籍、翻译海外新种出版品为目标。近年来，更致力于金融普及书籍之开发与出版，以推广金融知识，深耕金融普及教育，促进两岸金融出版之交流，作为主要的发展方向。

上海明鸿中小银行培训中心系为拥有高专业水准且颇具规模的金融教育培训机构，其前身为成立于2002年的上海理工大学中小银行研究中心。本中心以“学习中小银行、研究中小银行、服务中小银行与中小银行共同成长”为宗旨，专攻中小银行研究、教育与培训。5年来，完成300个培训项目，而接受培训则有二三十万人，在业内有较大的影响力及较高的声誉。为适应银行业综合经营的发展，本中心的市场定位，已从银行开始向证券、期货、保险方向发展，并进而向企业财务延伸，倾力服务于“大金融”的教育与培训。

为促进两岸金融业的交流与合作，亟需积极进行学术研讨、教育培训及图书出版业间的互动；同时，建立良好的两岸图书交



流模式,亦已成为两岸出版业的发展重点之一。借由多元及丰富的两岸图书交流模式,将可有效地扩大华文图书市场的版图,并成为两岸文化交流的重要指标。台湾金融研训院与上海明鸿中小银行培训中心合作规划出版《两岸金融研训丛书》,汇集台湾金融研训院之各式出版品,遴选适合大陆金融从业人员参阅之书籍,将其转换成简体中文版,再透过大陆出版业者发行至大陆及港澳地区。

未来,台湾金融研训院亦将考虑引进并出版大陆财经类图书,期能结合两岸在出版领域各自的优势,开发更多元化且优质的财金书籍,以达到传递金融知识、普及金融教育,进而深耕两岸出版市场之目标。

本丛书得以出版发行,仰赖两岸有识之士的支持及协助,立信会计出版社率先践行,特别是孙时平和戎其玉两位社长的胆识与决断力,实发挥关键性的影响力。此外,台湾永丰银行前协理、台湾金融研训院及上海明鸿中小银行培训中心高级顾问周家俊先生,为本丛书之出版工作,两岸奔波并进行游说之工作,实具有相当特殊之贡献。在此,一并向他们致上衷心感谢之意!

本丛书的出版,仅是两岸金融教育与出版业合作的初步尝试,无论是书目选择、书稿编校抑或是书籍版型、装订等方面,不免有疏漏或不足之处,深盼各界人士不吝指正,将作为日后改进之重要参考。

台湾金融研训院

陈树兼院长

e-mail:service@mail.tabf.org.tw

上海明鸿中小银行培训中心

朱耀明 主任

e-mail:msbank@msbank.org.cn

2008年3月



推 荐 序

2001年 George A. Akerlof 等三位学者以市场买卖双方资讯不对称研究,获诺贝尔经济学奖,最近几年美国陆续发生安隆(Enron)及世界通讯(WorldCom)等金融弊案。愈来愈多的学者专家开始注意到金融机构与企业授信户间资讯不对称的问题,其实这个问题的解决主要是依赖金融机构本身做好征信调查工作,才能够排除信用讯息的障碍,进而有效控制企业授信风险,降低逾期放款比率,以提升金融机构之经营效率。

海清君自基层做起,有二十年金融机构征授信实务经验,本书有系统地介绍从事企业征信调查者所需之专业知识,对有志从事本项业务的朋友是一本很好的工具书。另外,作者有扎实的财税背景,能将税务知识纯熟运用在企业征信调查上,从企业报税资料中发掘有用的信用资讯,是本书的一点特色。

台湾金融研训院成立宗旨在推广金融教育及研究,提升专业素质,强调理论与实务的结合,出版本书符合上述宗旨,未来本院将继续出版此类实务面的书籍,供各金融机构及从业人员参考。

薛 琦 谨识

台湾金融研训院院长

2004年6月



推 荐 序

1981年本人曾奉派赴美参加信孚银行之研讨会,犹忆当时担任征信课程之讲师,曾引述爱因斯坦相对论,谓宇宙间各种基本力量终将结合等语,乍闻之下不免一头雾水,此说与征信何干?其后该讲师解释办理征信之原理相同,举凡财务、业务、管理等各种大小因素终须统合考量,言下之意从事征信须专业深入,见多识广,非常人所能胜任。本书作者汪兄海清即非常人,研究所毕业后,即投身银行工作,努力执着,勤于进修,表现相当优异。余于1988年担任农银企划部经理任内,主管全行授信审核及分行管理,即曾力邀海清兄襄助,其规划建言,多有贡献,其后他转赴民营事业发展,屡有佳作,闻名业界,近日将其多年专业经验汇整成书《企业征信调查实务》,本人有幸先睹,知全书深入浅出,旁征博引,对征信理论实务有详细之介绍,尤其是强调实地调查之重要与实例,非实务经验丰富不能有此见地。欣见旧友立说有成,乐为之序。

(中)

谨识

台湾证券交易所董事长

2004年6月



推 荐 序

本人任教台湾中山大学时,即以资讯不对称理论为主要研究对象及教学内容,深知信用资讯不对称原本就存在于资本市场,而信用资讯的不足与授信风险成正比;虽然以风险加码之方式可解决部分资讯不足之问题,但是如果金融机构能够透过完善的征信调查工作,克服信用资讯之不足,则不但可以降低授信风险,而且依据正确信用订出合理的加码,更可以争取业务,获取利润,是企业金融成功的立基。

企业征信作业须结合坚实的理论基础及长久的实务经验,具有高度的艺术性,不易完全形诸文字,但从本书的内容来看,除以流畅的文笔涵盖金融机构征信调查工作的主要项目外,尤为难得者,为每一章节都有生动的实例分析,可以使无法实际参与征信作业的读者,轻易走入征信的门径,而对于已有实务经验的金融从业人员,更可借此省察完整之征信观念;实为一本不可多得的专业书籍。

本书作者曾担任本行副总经理及授信审议委员会召集人,任职期间,运用他长久累积的专业知识及经验,有效控制本行授信风险,绩效颇佳,如今本书问世,打破传统征信作业师徒相传的神秘性,对全体金融同业人员而言,实为可喜可贺之事。

刘维琪 谨识

宝华银行董事长
2004年6月



推 荐 序

实事求是,精益求精

过去十年间,台湾经济发展经历亚洲金融风暴、产业与技术的发展变化迅速、企业国际化步伐快速、大陆投资方兴未艾以及企业营运模式多元化等进化,台湾企业正处于管理大师彼得杜拉克曾提出的“一个不连续的时代”,面对不再是依循过去轨迹或模式直线发展的未来,企业的生存成长、竞争力本质持续动态地产生变化。因此,在此不连续的时代,企业征信相关机构面对这些瞬息万变的变革,须努力从政治与经济、产业与技术、市场竞争及企业管理的多元动态资讯中,克服“资讯不对称”之困难,进而作出实事求是、精益求精的专业决策,至为重要。

本书对于企业征信观念的传达,乃透过许多实务案例,介绍台湾企业征信中财务分析量化研判之知识,亦涉猎到对于企业财务数字以外存在“质”的问题之判断因素,如同传统上评估企业信用状况的 5C 原则,品格(Character)、能力(Capacity)、资本(Capital)、担保品(Collateral)及企业状况(Condition of business),作为企业征信中实务通盘考量的方向。在所谓 5C 原则中,部分的判断是超越专业知识的范畴,需要由经验层次的认知来填补。欲掌握一个企业未来发展的风险与机会之成分,进而做出正确的抉择,有时如同要对“某一个人”作命理般推测,是相当不容易的。然而,企业征信仍然可有很大范围的主动性来降低错误,套用中国有一句古话“一命二运三风水,四积阴德五读书”,专业知识的持续提升是最根本的层次,面对问题则心中自有一定的准则与定



见,广结善缘不但可充实多元层面及人脉网络的资源,提升专业范畴外的资讯层次,有助趋吉避凶,另多观察整体环境的变化,日积月累观察的经验可锤炼一套系统的认知判断能力,不致在混沌多变的事象中产生迷惑。如此一来,命运的无常就不再造成太大的冲击。

我与海清兄认识已有十数个年头,在多年的共事与互动中,对于海清兄在企业征信及税务上的专业一直敬佩不已,印象深刻。他无论任职在银行或投资行业中,总是可以把企业特质与问题看得透彻,分析得条理分明,整理出最适化的决策及执行方案。这次海清兄把他对于企业征信的专业知识,以及在银行及投资界廿载的实务经验,整理成书,相信正如海清兄之个人特质般,是一本实事求是、精益求精的著作。

陳金 謹識

中华开发工业银行执行副总经理

2004年6月



自序

笔者自研究所毕业即进入农民银行调查研究处,从事征信调查工作,在廖哲雄先生、陈力华先生、洪宜国先生、黄光洋先生、江树乡先生诸位长官及前辈尽心指导下,学习征信调查专业知识;今日有幸能将这些专业知识及经验整理成书,首先要感谢的就是这些农银的前辈们,没有他们就没有今日的我。

企业征信调查的主要功能是消除金融机构与授信客户间资讯不对称的问题。一个成熟有经验的征信人员可以协助授信人员让“该借钱的企业借到钱,不该借钱的企业借不到钱”,这样不但可争取到业务,而且可以降低授信风险。笔者于建华银行担任营业单位经理期间,在全行优良征授信文化熏陶下,运用征信专业知识,慎选客户,终能达成逾放为零的目标;其后自中投奉借调宝华银行服务担任授审会召集人,运用此一专长,提升全行授信品质,亦具成效。惟笔者常自反省,何其幸运,前有专家前辈倾囊相授,平日工作上又有机会接触诸多实务,实在应该把这些经验及资料做有系统的整理,提供给金融同业参考,为金融市场秩序尽一点心力。

本书得以出版,首要感谢台湾金融研训院薛院长琦、陈副院长泰隆、出版部郭经理碧娥及同仁的鼎力支持;宝华银行好友黄炳清、江树乡、陈幸璟、陈明婉、詹亢戎等人协助缮打及校对,并蒙薛院长及老长官台湾证券交易所陈董事长冲、宝华银行刘董事长维琪、开发工银陈执行副总鑫赐序,深表感谢。此外,内人穆兰在笔者利用假日专心写作时仍从旁持续激励,并独力照顾孩子们,



最是辛苦。

笔者个人才疏学浅，本书若有任何谬误疏漏之处，尚祈各方
先进不吝指正，不胜感激。

任海峰 谨识

2004年6月



目 录	
第一章 企业征信调查概论.....	1
第一节 企业征信调查概述.....	1
第二节 企业征信调查步骤.....	6
第三节 本书章节架构概述.....	9
第二章 企业经营危机征兆分析	11
第一节 企业经营团队问题	11
第二节 企业营运管理问题	16
第三节 企业财务管理问题	21
第三章 营业税征信用途分析	26
第一节 营业税征信基本概念	26
第二节 营业税 401 表分析	30
第三节 营业税 403 表与 404 表分析	35
第四节 不实营业税申报资料分析	40
第四章 营利事业所得税征信用途分析	43
第一节 营利事业所得税征信基本概念	43
第二节 损益及税额计算分析表之征信用途分析	47
第三节 其他书表征信用途分析	53
第五章 短期授信用途分析	56
第一节 企业短期资金运用原则	56
第二节 营业循环与短期资金需求原因	59
第三节 营运周转金计算实例研讨	60
第六章 中长期授信征信分析	71
第一节 中长期授信资金用途分析	71
第二节 中长期授信风险评估分析	72



第三节	中长期授信还款来源分析	74
第四节	中长期授信计划评估分析	76
第五节	中长期授信实例研讨	82
第七章	财务报表分析基本概述	93
第一节	会计师财务签证报告书分析	93
第二节	企业财务报表调整与重编	108
第三节	实例分析	112
第八章	财务报表分析方法与重要财务比率	116
第一节	财务报表分析方法	116
第二节	重要财务比率	125
第三节	综合实例分析	136
第九章	常见财务报表粉饰	150
第一节	投资业务相关报表之粉饰	150
第二节	资产负债表之粉饰	153
第三节	损益表有关之粉饰	165
第十章	实地调查及企业信用评级	170
第一节	实地调查功能性分析	170
第二节	实地调查要领及查核项目分析	171
第三节	实地调查实例分析	176
第四节	企业信用评级	185
第五节	企业信用评级实例分析	189
参考文献		195

第 1 章

企业征信调查概论

第一节 企业征信调查概述

一、企业征信调查功能

2001 年诺贝尔经济学奖颁给三位美国经济学家——阿克洛夫 (George A. Akerlof)、史宾塞 (A. Michael Spence) 及史蒂格里兹 (Joseph E. Stiglitz), 奖励三人在“资讯不对称分析” (asymmetric information analysis) 方面的卓越成就。依照这三位学者提出的理论, 在资讯不对称情况下, 借款人 (企业) 对资金用途 (包括获利及风险) 有较多资讯, 资金提供者则处于劣势, 因而会产生逆选择 (adverse selection) 现象, 即“来者不善, 善者不来”或是“你对我一无所知, 我对你一清二楚”, 上门告贷者可能都是高风险者, 而这些告贷者也愿意出高利率来诱使资金供给者提供资金, 而后者在多次吃倒账以后, 就会关闭借贷大门。因此提供资金中介服务的金融机构就应运而生, 因为金融机构具有专业的征信调查能力, 能区分贷款户信用的好坏。基于前述论点, 金融机构的企业征信调查工作主要功能可分述如后:

(一) 消除资讯不对称, 避免逆选择现象: 就资讯不对称前提下, 金融机构本质上应是“情报机构”, 可以慧眼识英雄, 区分企业信用好坏, 也因而可以获取合理利润, 但是在金融机构的运作机制下, 何者可以发挥“情报机构”的功能呢? 就企业户授信而言就是企业征信调查。

(二) 消除“资讯焦虑”现象, 提升金融机构经营效率: 所谓“资讯焦虑”是资金提供者取得之企业信用资讯非常多, 但是难以判断何者有用? 难免“道听途说、指鹿为马”, 因而金融机构专业征信调查, 可以过滤所有的资讯, 提供授信决策人员正确可用的资讯, 来降低授信风险, 让金融机构扮演好资金中介者角色, 创造合理利润。用一句通俗的话来说就是“让该借钱的企业, 顺利借到钱, 并付出合理代价; 让不该借钱的企业, 即使愿意付出再高的代价也借不到钱。”





(三) 消除资讯不对称,避免道德危机现象:依前述三位学者提出理论,在资讯不对称情况下,交易发生前会发生“逆选择现象”,在交易发生后则有“道德风险”(moral hazard)问题,所谓道德风险系指企业借到钱以后,并没有按照原有的承诺使用资金,反而从事其他高风险活动,例如原本计划用于支应营运周转之资金用于炒作股票,甚至护盘之用,使金融机构授信风险提高。一般认为这是授信后管理课题,其实不尽然,因为如果企业征信调查做得仔细,例如可准确计算企业所需营运周转金,则当授信管理人员发现企业借款总余额有超过所需金额时,就很容易发现有异常现象;特别是中长期授信,授信决策人员经常需要靠征信报告显示的企业中长期资金流量状况来设定限制条件(非利率放款条件),例如计划期间不得发放现金股利、财务上维持一定流动比率及负债比率等皆是。因此授信决策及管理人员亦必须依赖企业征信调查报告来消除资讯不对称现象,做好授信后管理,降低企业道德冒险,提高金融机构之经营效率。

二、企业征信调查意义

征信调查即英文所说的“credit investigation”,其中 credit 依韦氏大辞典的解释是“the system of buying and selling without immediate payment on security”可以翻译成“为买卖交易延迟付款的安全机制”,因而征信调查就是针对客户的信用状况予以详细的调查与分析,了解其将来履行债务的能力及意愿,以确保这种延迟付款(授信)交易之安全。

征信调查的范围非常广泛,并不限于金融机构为授信业务所做之信用调查,事实上社会上所有的非现金交易活动为交易安全,避免呆账损失,都需要办理不同程度的征信调查工作,为做较深入的分析,本书对征信调查的讨论范围做如下的规范:

(一) 企业征信调查:一般征信调查可分个人及企业征信调查,本书主要探讨企业征信调查,惟包括企业负责人个人之征信调查。

(二) 金融机构企业征信调查:由于本文作者在金融机构从事征信相关工作 20 余年,故主要从金融机构的角度来讨论企业征信调查。惟有关专属金融机构的征信资讯例如财团法人金融联合征信中心信用资讯作业手册等资料,都不在本书讨论范围,一方面是因为金融机构很容易取得是项资料,无需再花篇幅说明;另一方面是希望一些无法顺利取得前述专属金融机构征信资讯的企业可以了解金融机构的征信调查方法及技巧,作为其自身征信调查作业的参考。

三、企业征信调查的主要内容

传统上评估企业的信用状况有所谓 5C 原则:也就是品格(Character)、能力(Capacity)、资本(Capital)、担保品(Collateral)及企业状况(Condition of Business),其后美国银行征信协会(Robert Morris Associates)又将 5C 归纳成为三个 F,其中品格及能力合作为个人因素(Personal Factor),资本及担保品合作为财务因素(Financial Factor)、企业状况则改为经济因素(Economy Factor)。近年来为确实掌握企业信用状况,而产生了更具实用性及完整性的 5P 原则,本书亦以 5P 原则为主要分析内容,兹将 5P 说明如后。

(一) 授信户个人因素(Personal Factor)

征信调查应包括以下内容:

1. 企业负责人或经营团队的出身背景、年龄及健康状况、所受教育及经营事业的经历与理念、业界的评价以及以往的信用记录。
2. 企业营运及财务管理能力,主要是要了解企业主要营运及投资策略,是否能够在营运投资活动中创造获利及足够的现金流量,同时针对对外在或内部产生的营运危机有无处理能力;在财务管理方面应评估企业资金运用是否符合保守稳健原则、有无严重以短支长现象、内部控制机制是否良好、与金融机构往来关系是否正常、负债比率是否在业界合理范围等。

(二) 资金用途别因素(Purpose Factor)

征信调查应包括以下内容:

1. 借款人资金用途就期间别可分为中长期资金用途及短期资金用途,前者包括购买固定资产、筹措永久性营运周转金及偿还长期债务等;后者则用以支应营运周转金(包括部分永久性营运周转金、季节及临时性资金需求等)。
2. 评估企业中长期营运计划,计算企业所需之营运周转金并验证企业申贷之借款额度是否合理,有无超贷或流用等不利现象出现。

(三) 还款来源因素(Payment Factor)

征信调查应包括以下内容:

1. 企业有无还款意愿:有无意愿偿还负债与有无能力偿还是两回事,近来企业所谓“债留台湾、钱进内地”等赖债行为已屡见不鲜,故征信调查首应注意企业过去的还款纪录以及有无不正常转移企业资产于海外等不诚信行为。