

新财会税务制度下

商业银行 对企业信用的评估

韩旺红 编著

中国商业出版社

新财会税务制度下
商业银行对企业信用的评估

韩旺红 编著

中国商业出版社



(京)新登字 073 号

图书在版编目(CIP)数据

商业银行对企业信用的评估/韩旺红著. —北京:中国商业出版社, 1994. 10

ISBN 7-5044-2617-2/F. 1744

I. 商… II. 韩… III. 商业银行—信用—高等学校—教材 IV. F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(94)第 12892 号

商业银行对企业信用的评估

韩旺红 编著

责任编辑:丁忆竹 封面设计:闻立婉

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

中南财经大学印刷厂印刷

850×1168 毫米 大 32 开本 10 印张 250.88 千字

1995 年 5 月第 1 版 1995 年 5 月第 1 次印刷

印数:1~3050 定价:12.50 元

前 言

贷款信用风险管理是现代商业银行经营管理的一项重要工作,也是当前我国专业银行商业化转轨的工作热点。而其中对借款企业信用的分析与评估,又是这一热点中的重点和难点。

我们知道,贷款风险度是构造银行贷款风险量化管理体系的基本指标。在决定贷款风险度的基本因素中,承贷企业的信用风险程度因其成因复杂、多变,预测的准确率低、难度大,银行难以控制,从而成为影响贷款安全的主要变量因素。显然,在将贷款风险度作为贷款决策和贷款资产质量监控的主要依据时,对借款企业信用风险的正确评估,就成为保障银行贷款安全、流动和盈利的关键。

然而,对借款企业信用素质的分析与评估又一直是我们信贷管理工作的薄弱环节。传统的专业银行缺乏信贷自主权,不承担贷款风险,企业信用评估自然不被重视。1993年和1994年相继实行的新财务会计制度和税务制度,又使银行原有的一些企业财务分析内容与方法已不再能适应新的情况。在专业银行运行机制和企业财会税务制度发生深刻变革的今天,了解和掌握新制度下如何来分析评估企业的信用品质,制定一套既适应商业银行经营特点又符合制度规范的企业信用风险评估制度,对于提高银行的贷款管理水平,加快专业银行的商业化改造极具现实意义。

本书是作者在教学实践及调查研究的基础上编写而成的。全书共分八章,第一章就商业银行对企业信用评估的理论问题加以阐述;第二章概括而有重点地介绍银行信贷人员掌握新财会税务

制度的方法及新制度的主要内容；第三、四、五章详细论述了企业财务报表阅读、分析的程序与方法，从财务报表项目、财务比率、财务趋势与环境三方面对企业信用状况进行了深入剖析；第六章提出了企业信用综合评价指标体系，并从理论与实践的结合上探讨企业信用综合评价的各个重要问题。第七、八章介绍股票上市公司信用分析的特点和与企业信用评价有紧密联系的固定资产改扩建贷款项目的评估内容。书末附有各家专业银行最新的企业评信指标与方法。

本书从商业银行信贷管理人员的实际需要出发，注重实用，内容详略适当，突出定量分析，附有大量计算表格和案例。适用于各专业银行、商业银行及其他金融机构的信贷人员和业务领导学习参考，亦可作为银行行员培训、讲座及大中专学生的教材，对企业财会人员和经济管理部门人士也有重要参考价值。

本书的出版得到中国商业出版社丁忆竹同志的大力支持，陈保华同志编写了第7章，宋清华、李明、何世彦同志提供了资料帮助，撰稿过程中参考了有关的研究成果，在此一并表示衷心的感谢。

商业银行对借款企业信用评估的专门书籍目前尚未见到，可资借鉴的系统资料极少，加以时间仓促，水平有限，书中难免不妥之处，恳请读者批评指正。

编著者 1995年3月于中南财经大学

目 录

第一章 总论	1
第一节 商业银行对企业信用评估的意义	1
第二节 企业信用评估的原则、组织与程序	12
第三节 企业信用评估的内容	18
第四节 企业信用评估的基本方法	31
第二章 企业信用评估与新财会税务制度	42
第一节 新财会制度实施对企业信用评估的影响	42
第二节 银行信贷人员如何掌握新财会制度	46
第三节 新财会制度基本内容	52
第四节 新税制基本内容	77
第三章 信用分析——财务报表项目分析	92
第一节 财务报表信息的局限性及有关人员行为倾向 对报表信息的影响	92
第二节 资产负债表项目分析	95
第三节 损益表项目分析	118
第四节 财务状况变动表项目分析	142
第四章 信用分析——财务比率分析	152
第一节 商业信誉或偿债愿望比率	152
第二节 偿债能力比率	157
第三节 营运能力比率	165
第四节 盈利能力比率	170
第五节 发展能力比率	174
第六节 各类比率的相互联系	181
第五章 信用分析——财务趋势与发展环境分析	186
第一节 财务趋势分析	186

第二节 发展环境评价·····	196
第六章 商业银行对企业信用的综合评估·····	205
第一节 企业信用综合评价等级·····	206
第二节 企业信用评价指标的标准值与标准权数·····	211
第三节 企业信用综合评价方法·····	215
第四节 企业信用综合评价指标体系与评估案例·····	221
第五节 企业信用评估报告的撰写·····	225
第七章 股份有限公司信用分析·····	229
第一节 股份有限公司的特点及其股票上市条件·····	229
第二节 股份有限公司财务报表的特点·····	235
第三节 股份有限公司信用评价指标及其分析·····	246
第八章 改扩建贷款企业(项目)的信用评估·····	256
第一节 改扩建贷款项目评估内容·····	257
第二节 基础财务数据评估与报表编制·····	266
第三节 财务效益评估指标的计算与分析·····	273
第四节 改扩建贷款项目评估报告编制格式·····	292
附录·····	299
中国工商银行贷款项目风险等级评定指标·····	299
中国人民建设银行建筑企业信用等级评定标准·····	300
中国人民建设银行工商企业信用等级评定标准·····	302
中国银行企业信用评级方法·····	303
美国金融机构的信用等级评估·····	308

第一章 总论

第一节 商业银行对企业信用评估的意义

一、商业银行概述

现代金融体系,按其职能划分,一般由中央银行、商业银行、各类专业银行和其他金融机构组成,而商业银行因其数量多、业务范围广和资产总额大始终是金融组织体系的主体。

商业银行是指通过吸收存款筹集资金,以经营工商业贷款为主要业务,以盈利为主要经营目标的银行。美国的商业银行,根据其是否参加联邦准备制度称为“会员银行”或“非会员银行”,欧洲的商业银行,在德国称为“存款银行”,在法国称为“私人商业银行”。菲律宾的银行法规定,凡吸收支票存款的即称为商业银行。我国目前有 13 家全国性及区域性的商业银行,此外,还建立了外资银行、中外合资银行。其中,中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国人民建设银行是我国的四大专业银行。随着社会主义市场经济体制的确立和金融体制改革的深化,国家专业银行将把政策性与商业性的信贷业务分开,转换经营机制,逐步成为自立经营、自负盈亏、自求资金平衡、自担风险、自我约束、自我发展的真正的商业银行。

按照商业原则从事各种金融业务,是商业银行经营活动的基本特征。商业银行具有企业的性质,它和其他行业企业一样,都要具备一定量的自有资本,都是以追求利润、以获取最大的经济效益为经营目标。由于商业银行的经营活动直接依赖于市场,利率在很大程度上由金融市场的供求状况决定,利率的高低引导资金的流向,调节着商业银行的业务经营,所以,它的各种金融业务活动更

具备商业性质。但是,商业银行又是一种特殊的企业,其特殊性在于它的经营对象不是普通商品,而是特殊商品——货币,它的活动领域不是生产领域而是货币信用领域。商业银行作为信用中介机构,通过信用媒介或信用创造方式,来集聚和分配货币资本,在社会经济生活中发挥着特殊的调节功能。

工业化国家早期的商业银行以办理工商企业存款和短期抵押贷款、贴现等为主要业务。本世纪以来,特别是70年代以后,由于各国经济的发展与世界经济格局的变化,金融市场的竞争日趋激烈,商业银行为了生存与发展,出现了金融创新浪潮,新的金融工具接连问世。而目前的趋势是向全能化、多样化与国际化方向发展,证券投资、黄金买卖、金融期货与期权交易占有了重要地位,并开展了中长期信贷、消费信贷、国际信贷、租赁、信托、保险、咨询、信息及电子计算机服务等业务,表外项目利润在其利润总额中占有日渐增大的比例。当代商业银行,已发展成为提供多样化金融业务服务的营利性“百货公司”。

作为金融媒介体,商业银行与其他金融机构的本质一样,基本职能相同。但从具体经营业务来看则商业银行仍有其特点:一是商业银行的资金来源大部分是靠吸收存款聚集的,故又称为“存款银行”,具有创造派生存款的能力;二是商业银行属于综合性银行,除向企业发放各种贷款外,还可以开办各种信用业务;三是商业银行可以广泛办理中间业务和非信用业务。

商业银行有独资经营、合资经营、官商合营、国家经营等不同形式。我国商业银行一般采取有限责任公司、股份有限公司和合作制形式。国家对银行业实行分业管理的原则。中央银行是对商业银行实行监督与管理的最主要的机构。

二、商业银行对企业信用评估的含义

市场经济是信用经济。现代信用经济条件下的信用关系与信用形式是多种多样的,因而,从广义看,对信用进行的评估也就具

有着广泛的内容。例如，人们现在经常提及的以国家的融资能力与偿债能力为对象的国家信用评估；以银行等金融机构的信用状况为对象的银行信用评估；以债券等有偿证券为评价对象，评定其信用等级；以及以固定资产投资建设项目为评价对象的项目评估、可行性和工程经济等等，都可以直接或间接地归入“信用评估”的范畴。在国外市场经济发达的国家，信用评估工作得到广泛重视和开展，有些已形成规范化、制度化和国际性的评价工作体系，成为维护信用关系双方正当权益和现代信用社会有序运行的一项重要条件。在我国，伴随经济体制改革的深入，市场经济体制的确立与发育，各方面的信用评估工作近些年来也相继起步，有的并已取得相当程度的进展。

现代商业银行的企业信用评估工作于本世纪初在美国银行界出现，因其特有的作用而流行至今。1987年夏秋，由中国人民银行牵头，在一些大中城市成立了信用评估机构，标志着我国企业信用评估工作的开始。商业银行的信用评估是指对银行授信对象的信用情况所作的分析与评定工作，商业银行的授信对象主要是借款人，借款人有国内一般工、商、建筑等行业企业，也有个人，还有国际贷款，因此，商业银行的信用评估工作按对象不同，可分为企业信用评估，个人信用评估和国际信用评估三个方面。

个人信用主要是消费信用，商业银行个人贷款中大部分为消费信贷。对消费者个人进行信用评估时，可以从个人品德、偿债能力和消费贷款担保品几方面着手进行。比如，银行信用卡业务中，事先对申请持卡人的资信状况所作的必要调查，建设银行在房改金融业务中对购房个人提供购房贷款的信用评价，以及农业银行一些机构开展的对承包户、专业户、农户的信用评价，均属于对个人信用的评估。

国际信用评估是商业银行对国际贷款中可能遇到的风险进行分析与度量，国际贷款除了具有一般的信用风险外，还有汇率风险

和主权风险。汇率风险是指由于货币价值变化引起货币兑换率发生变化而给债权人带来的风险。主权风险则是指由于借款人所在国的政治、经济形势变化而使借款人不能按期偿还债务的风险。因此,国际信用评估既要对一般信用风险进行分析,又要对某些特殊的国际信用风险进行分析,以便减少或避免风险。

企业信用评估(简称企业评信),亦称企业信用评价、企业信用评级、企业信用调查或企业资信评估等,它是指商业银行对借款企业信用状况所作的分析与评定工作。由于向企业发放贷款是商业银行的主要经营业务,借款企业的信用如何,直接关系到银行贷款的安全,因此,对企业信用评估是商业银行信用分析评定工作的重点,也是本书将要讨论的内容。

商业银行对贷款企业信用的评估有如下几层含义:

第一,信用评估的对象和范围是各行业的申请贷款的企业。即对实行独立经济核算,持有工商行政管理部门发给的营业执照,具有企业法人资格,并在当地银行开立基本结算帐户的企业。凡是申请使用商业银行贷款的企业,都应由银行对其信用进行评价。

第二,这里评估的“企业信用”,通常是指借款企业守约或履约的主观愿望与客观能力。银行贷款风险源于企业风险,它表现为借款企业由于种种原因不愿意或不能够履行还款合约而使银行遭受损失的可能性。因此,信用评估也就是评价借款企业未来偿还债务的意愿和偿还债务的能力。

第三,对企业财务报表的分析或财务状况的评价,构成企业评信的主要内容。在宏观经济环境稳定或相同时,各企业的偿债意愿和能力主要取决于企业本身的信誉记录,资金实力和经营状况等微观要素,而反映企业财务状况与经营过程及成果的主要信息来源是企业财务报表,因此,企业信用状况,可以通过对企业财务报表或财务状况的一系列分析评价而得出基本结论。

第四,企业评信的依据、过程与结论需要定量化。这是指通过

对所设计的各项评信要素及具体指标的计算、综合,对企业的信用程度进行量化。从表现形态上看,信用评估按照事先规定的标准,用等级或符号,如一级、二级、A、B、C等来简单明了的反映借款企业的信用高低,测定其履行承诺条件的数量界限和取得社会信任的信誉程度。

第五,信用评估定期进行,且具有某种预测性质。银行了解借款企业的信用状况,除了作为“贷款三查”中贷前调查的一项经常性工作外,主要是定期对借款企业进行全面的信用评估,目前我国银行开展的信用评级工作,就是定期(如间隔一年或二年)对企业信用所作的评定。企业信用评估是银行贷款前对企业信用的测定,因此在这个意义上说,它是预测性的,其评价结论是否准确可靠,需要经过将来贷款能否安全收回加以检验,同时,随各种条件的改变,企业信用程度也会随之变化,需要定期对评定结果加以修正。

第六,信用评估的直接目的在于了解企业的信用状况,防止和降低贷款风险,提高贷款质量,为贷款审批和管理服务。贷款企业都必须接受银行的信用评估,银行依据评审结论,决定是否贷款和如何贷款。未经评信的企业,银行不提供贷款。贷款发放后,需要根据承贷企业信用素质的变化来监测贷款资产的风险含量,并采用相应的风险控制措施。

综上所述,商业银行对企业信用的评估,是以独立经营的企业为对象,运用定量方法,定期对决定企业偿债意愿与偿债能力的诸要素进行的事先的、全方位的分析与评价,以确定企业的信用程度,为贷款风险管理服务。

三、企业信用评估与企业债券评级和贷款项目评估

商业银行对企业的信用评估与目前我国已开展的企业债券评级工作有类似之处,例如,两者都要分析债务单位的财务情况,测定其资信程度,都可以用同样的符号如A、B、C等来标识评价结果,反映债务人偿债履约的可靠性,等等。但它们之间又有着明显

的差异。其一,尽管债券的信用等级与发行者的信用状况紧密联系,评定债券的信用等级离不开对发行者信用状况的分析,但债券评级主要是对发行人所发行债券本身评出的等级,是对证券资信的评价,而不表明债券发行者的信用层次。企业信用评价的对象则直接是债务人。其二,债券评定机构是中立超脱的,它与筹资和投资双方均无特定的经济利益关系,而且,债券评级在采用公募方法向社会不特定多数的投资者发售时,才是特别必要和有意义的,事实上,也并非是所有公开发行的债券都必须经过评级这一环节。而商业银行对企业信用评估,则是放款银行与借款企业之间将要发生债权、债务关系,这种关系是一对一的特定经济利害关系,银行为保证其贷款资产的安全与盈利,必须掌握每一个借款者的信用状况,银行企业评信的要求源于其经营性与“趋利欲”。其三,债券评价只是为投资者选购债券时参考,并无向投资者咨询、推荐和劝告购买某种债券的含义,投资者的投资行为完全自主决定,自负其责。债券评级机构处于超脱地位,对投资者只负道义上的义务,不负法律的或其他方面的责任。但商业银行的企业评信,直接就是贷款管理的一项重要工作,评信人员必须为贷款的正确决策提供依据,并对评价结果的真实性和可靠性承担经济或工作责任。

银行对企业信用的评估与银行的“贷款项目评估”工作也是既有区别又有联系的。我们知道,银行的贷款从用途上可分为流动资产贷款和固定资产贷款。流动资产贷款通常是短期周转性贷款,是对现有企业放贷,而固定资产贷款一般数额较大、时间较长,风险也较大,银行因此有必要对固定资产投资贷款项目进行专门的评估论证,针对固定资产投资贷款项目的可取性所作的研究判断工作称为“贷款项目评估”。

固定资产投资建设项目是指在技术上、经济上和组织上独立的投资建设单位或称建设项目,它可能是一个企业,一项公共工程,也可能是拟定的一项计划或方案。而企业信用评估的对象只是

企业。现有的企业是过去的投资(贷款)项目,投资(贷款)项目则是将来的企业或现有企业的将来的组成部分。贷款项目评估的主要内容是对固定资产投资建设项目的得失比较和各种可替代方案间的优劣比较及综合审定,其核心是评估和确定一个项目的成本与效益间的净值,进而评价银行贷款的风险与可行性及效益。这需要评价关于这一建设项目的一系列问题。诸如项目概况,产品市场需求,项目的建设条件,生产条件,工艺技术,财务效益,项目投资区域环境,银行效益与风险,以及不确定性分析等,如有必要,还应进行投资项目的社会效益评估(即国民经济评价)。而企业信用评估的主要内容是现有企业的偿债意愿与信用能力。从时间上看,贷款项目评估工作应在项目建设以前进行,属于纯粹的“预测和策划将来”,例如,项目评估报告与结论,对新建新贷项目,应在项目建议书提出之后,项目可行性研究报告批复之前提出,对续建新贷项目和超概算追加贷款项目,应在年度贷款计划安排之前提出,而企业信用评估则是对现有企业定期(如2年)进行的信用分析或作为信贷管理的一项日常工作。就评估目的而言,贷款项目评估是银行进行固定资产投资贷款项目决策的直接依据,企业信用评价则判断企业的信用等级,为银行发放各类贷款决策服务。

企业信用评估与贷款项目评估作为银行贷款决策的基础环节,作用都是为了审定银行贷款的安全程度或风险程度,因此,它们之间自然也有着紧密联系,特别是对在现有企业基础上进行的固定资产改建、扩建投资贷款项目,这种联系更加密切。因为改建、扩建项目的投资资金来源,建设条件与建设过程,投产后新创效益与贷款归还等均与原有企业的资源利用、经营管理状况,企业领导人素质等原有条件相关,企业的投资建设与生产经营是同一个过程的两个方面,是合一的,因此,这种情况下的企业信用评价与贷款项目评估是互相兼容的;准确完整的改扩建项目评估离不开对原有企业资信状况的评价,后者是前者的组成部分;而涉及到发放

固定资产改、扩建投资贷款的企业信用评价,当然也包含着改、扩建项目评估的有关内容,因为改、扩建项目的建设效率与投产后新增效益,决定着企业今后的还贷能力。正因为如此,在本书中,我们将附带简介固定资产改建、扩建贷款项目评估的内容与做法。至于新建新贷项目,按现行的投资管理体制,如果是项目法人已经确定,除对投资项目本身进行贷款项目评估外,也应对项目法人进行企业信用评价,但这时企业信用评价的重点只是企业领导人的业务素质,管理能力及经营能力,因为在这种情况下,企业的生产经营业务活动可能很少或者根本没有。如果是项目法人尚未确定,投资建设单位只是一个临时组建的机构,项目完工后交付生产单位使用后,才办理企业法人注册登记手续,则这时只有贷款项目评估,无所谓企业信用评价。

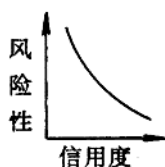
四、商业银行对企业信用评估的必要性与意义

我们知道,信用是一种以偿还为条件的借贷行为,其特点是货币或商品所有者将其货币或商品暂时转让给需要者使用,借贷双方约定期限,按期归还,并由借者支付给贷者一定利息,在此过程中,借贷双方形成债权债务关系即信用关系。可见,信用的本质特征有二:一是以偿还和付息为条件的借贷行为和借贷关系;二是有时间间隔,即在信用确立之时,只是价值的单方面转移,货币运动在时间上和空间上并不一致,信用活动引起了资产所有权和使用权的分离,从信用发生至信用的清偿终止,必定有或长或短的时间距离,信用实际上是价值在不同时间的相向运动。借款人按约定的期限和利率偿还本息是信用关系建立、维持和信贷资金顺利运动的基本条件。而借款人是否具有履约能力和意愿,只有借助于信用评价,才能了解和确认。因此,只要有信用活动和信用关系,就必然会产生信用评估,信用评估是信用经济的内在要求。

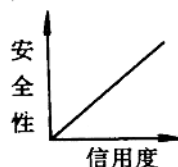
商业银行对企业信用评估的必要性,不仅决定于信用的本质特征,还决定于商业银行的经营特性。

商业银行的业务可分为负债业务、资产业务和其他业务。其业务经营遵循安全性、流动性和盈利性这三项基本原则。安全性是银行经营活动中必须首先考虑的问题，它是指银行避免和承受经营风险的能力，即保证资产安全，使其免遭损失。因为商业银行在经营中存在风险或资产损失的可能性，所以，考虑安全就是防止风险。

贷款是商业银行最主要的盈利资产，同时又是风险性最大的资产。银行的经营收益和资产流动性都与贷款的质量密切相关。如何保证贷款的安全，把贷款风险减小到最低限度，是任何一家商业银行微观风险管理的首要任务。银行的贷款风险来自借款企业，借款企业的信用程度决定着贷款风险的大小。凡是信用度较高的企业，他们按期还本付息的可靠性大，银行贷款的风险性较小，安全性较高。反之，信用度较低的企业，按期还本付息的可靠性小，银行贷款的风险性较大，安全性较低，这种关系可用图表 1—1 来说明：



图表 1—1



图表 1—2

图表 1—1 说明企业信用度与贷款风险性的关系，即信用度增加，风险性减少，反之，信用度降低，风险性增大。如果将风险性转换为安全性来描述，则反映出企业信用度越高，贷款安全性越大，于是图表 1—1 可用图表 1—2 来代替。企业信用评估，也就是对银行贷款风险性或安全性的评价，它是现代商业银行风险管理的一种必不可少的措施，也是银行经营管理的一个极其重要的方面。

特别需要指出的是，当前我国专业银行正向商业银行过渡，自

负盈亏、自担风险已是银行经营的必然趋势。银行面对企业信用观念淡漠,贷款还本付息违约问题严重的现实,建立完善的企业信用评估制度,对根治“企业失信”这一危害银行安全的“大敌”,不断优化贷款资产质量,推进专业银行的商业化改造进程,更显得迫切和必要。

企业信用评估在商业银行经营管理中的意义表现在:

1. 合理引导信贷资金流向,防止或减少信贷风险。银行贷款经营属于一种风险管理过程,贷款决策的首要任务是了解信贷风险,对贷款项目作出合理的选择,这就必须了解企业的资金状况、信誉程度、有无利润、管理水平、产品的市场需求及发展前景等情况。以企业信用评价的结论为基础,银行才能作出贷与不贷、贷多贷少和贷款期限长短的决策。这对于合理引导贷款资金投向,规避或降低贷款风险,保障信贷资金安全,无疑十分重要。

2. 为贷款经营决策中保留,分散或补偿风险提供依据。贷款业务客观上有风险,人们不可能指望消除所有风险。贷款的收益与风险紧密相联,往往是追求的收益越高,承担的风险就越大。企业信用评价作为了解和认识贷款风险及其程度的一种手段,不仅仅是为避免贷款风险提供决策依据,更重要的是为采取对策承担风险,即如何发放贷款提供决策参考。针对风险程度不同的贷款项目,银行可以选择变动利率、担保抵押贷款、灵活的本息归还安排、银团贷款以及风险资产合理组合等方式,来有效地运用贷款,在分散贷款风险的前提下,取得尽可能大的资产收益。而只有在进行了企业风险测度以后,银行才能知道承担的风险程度并采取对等的防范措施。

3. 有利于落实“区别对待、择优扶植”原则,实现信贷结构优化。开展企业信用评估工作,按企业信用程度划分等级并实行信用等级分类管理,银行贷款向信用好的企业倾斜。而信用好的企业都是经济效益好、产品适销对路、经营管理好、发展前景乐观的企业,