

贷款风险评估

银行贷款的风险主要来自于借款人的风险，尤其是借款人的经营风险。而借款人经营风险的大小又与借款人一定时期内的信用状况有着直接的联系。因此，借款人信用状况的分析是贷款风险管理的基础，也是贷款风险评估的主要内容。贷款风险评估涉及到：

一、借款人经营实力的评价

借款人经营实力是借款人销售能力、生产（供应）能力、技术能力的综合体现。借款人经营风险的大小与借款人的经营实力有着密切的关系。经营实力越强，表明借款人的应变能力和风险承受能力越强，因而经营风险就越小，相应的银行贷款风险也就越小；反之，经营实力越差，表明借款人越是缺乏应变能力和风险承受能力，因而经营风险也就越大，相应的银行贷款风险也就增大。

评估借款人的经营实力一般从3个方面入手：

- （1）借款人推销其产品的能力；
- （2）借款人的生产能力；
- （3）借款人的技术能力；

二、借款人经营环境的评估

借款人的经营环境是其生产经营的外部条件，借款人企业的经营和发展离不开外部环境。如果借款人能够利用好其外部环境，就可能给借款人带来获利的机会；如果利用不好，就会给借款人带来危险。因此，借款人的外部经营环境与其经营风险之间有着十分密切的联系。

外部环境的评估涉及到评价借款人外部环境对其经营行为和经营成果的影响。

响，一般从以下两个方面着手：

(1) 分析借款人生产经营的产品十分有市场、市场容量有多大、竞争程度如何、竞争对手的情况、市场的发展趋势等等。

(2) 分析国家的法律、法规和政策对企业生产经营的影响。

三、借款人管理能力的评估

借款人作出的任何一项决策，都与其自身的知识、经验和判断力密切相关。借款人的领导管理能力、业务知识、对市场的基本判断都关系到借款人决策的成败。管理能力评估就是要对借款企业管理层的经营管理经验、业务知识、判断力等各方面作出评价，并分析其对企业生产经营的影响。

四、借款人财务状况的评估

对借款人的财务状况的分析是贷款分析的主要内容，其结果是银行决定贷款与否、贷款多少的核心依据。借款人一旦向银行申请贷款，就应该主动向银行提供历年的财务报表，银行根据其财务报表提供的数据，进行财务比率分析，对借款人的财务状况、盈利能力、现金流量和还款能力作出评价。财务比率分析要测算的内容如下：

(1) 流动性比率 (Liquidity ratios)

用来表明借款人以其短期资产变现获得的现金来偿还到期债务的能力。主要有以下几个比率：

——流动比率 (Current ratio)

流动比率 = 全部流动资产 / 全部流动负债

流动资产 = 现金 (包括存款) + 有价证券 + 应收款 + 存货

$$\text{流动负债} = \text{应付帐} + \text{应付票据到期部分} + \text{应付税款} + \text{应付利息}$$

流动比率反映借款人流动资产与流动负债之间的关系，反映了借款人在近期内流动资金的需求状况，表示每单位的流动负债拥有多少单位的流动资产来抵偿。所以又称短期偿债能力比率。

流动比率越大，表明借款人以流动资产抵偿流动负债的程度越高，流动负债获得清偿的可能性也就越大，对银行来说，这就意味着贷款的保障程度也就越高。

流动比率超过 100% 意味着流动资产中由长期资金来源支持的部分，可以为短期负债提供缓冲资金。超过的部分越大，能够为短期负债提供的资金也就越大。

反之，流动比率越小，表明流动负债获得清偿的可能性越小，对银行来说，这意味着贷款的保障程度越低。

——速动比率（Quick ratio）也叫酸性测试比率（Acid-Test ratio）

$$\text{速动比率} = \text{速动资产} / \text{流动负债}$$

$$\text{速动资产} = \text{流动资产} - \text{存货}$$

速动比率反映的是借款人速动资产与流动负债之间的关系，其意义与流动比率基本相同。由于存货价值的变现一般都要打一个折扣，因此在流动资产中剔除存货更能体现出借款人的短期偿债能力。流动比率和速动比率的高低，对每个行业的要求都不一样。

——应收帐周转率（Bill receivable turnover）

$$\text{应收帐周转率} = \text{销售额} / \text{平均应收款额}$$

它反映借款人在一定时期内收回赊销货款的能力。该比率越高，表明借款人

的销售回款能力越强，流动性越好，对银行来说，意味着贷款偿还的保障程度越高。

——存货周转率（Stock turnover）

$$\text{存货周转率} = \text{销售成本} / \text{平均存货额}$$

它反映了借款人存货的流动性大小，存货周转率越高，表明借款人存货的流动性越好，相应的，其偿债能力也就越强。

（2）盈利能力比率（Profitability ratios）

盈利能力比率综合反映了借款企业的经营管理状况，是银行贷款决策必须考虑的重要因素。借款人的盈利能力一般通过以下几个比率反映出来：

——销售利润率（Return On Sales）

$$\text{销售利润率} = \text{税后净利} / \text{销售额}$$

反映每单位销售额所能带来的净收益。销售利润率越高，借款人的经营管理就越有成效，经营状况就越好，相应地，银行贷款的风险也就越小。

——资产利润率（Return On Assets）

$$\text{资产利润率} = \text{税后净利} / \text{总资产}$$

反映借款人资产的汇率能力。资产利润率越高，借款人对资产的使用效率也就越高。

——普通股利润率（Return On Equity）

$$\text{普通股利润率} = (\text{税后净利} - \text{优先股股利}) / (\text{股东权益} - \text{优先股权益})$$

(3) 负债比率 (Debt ratios)

包括以下几个比率：

—— 资产负债比率 (Debt-to-Asset ratio)

$$\text{资产负债比率} = \text{总负债} / \text{总资产}$$

—— 负债权益比率 (Debt-to-Equity ratio)

$$\text{负债权益比率} = \text{总负债} / \text{股东权益}$$

—— 长期负债权益比率 (Long-Term Debt-to-Equity ratio)

$$\text{长期负债权益比率} = (\text{总负债} - \text{流动负债}) / \text{股东权益}$$

负债比率反映借款人负债与资产、负债与权益之间的关系，比率越高，表明借款人负债经营的程度越高，银行贷款的风险也就越大。

(4) 偿还比率 (Coverage ratios)

反映的是借款人用获得的利润偿还贷款本息的能力。一般用以下两个比率衡量：

—— 利息补偿比率 (Interest Coverage ratio)

$$\text{利息补偿比率} = \text{息前税前利润总额} / \text{利息支出}$$

这个比率主要表明借款人偿还利息的能力。比率越高，说明借款人偿还利息的能力越强，贷款的风险也就越小。

——现金流量比率（Cashflow Coverage ratio）

现金流量比率＝

息税前现金流量 / (利息支出 + 贷款本金偿还 (1 / (1 - 所得税率)))

这一比率反映了借款人用利润偿还本金和利息的能力。因为本金的偿付发生在税后，所以必须用 (1 / (1 - 所得税率)) 进行调整。同样，这一比率越高，说明借款人的本息偿还能力越强，银行贷款的风险也就越小。