

# 商业银行信贷管理体制下的中小企业信用评级指标研究

刘萍, 薛广燕

(哈尔滨理工大学经济学院, 黑龙江 哈尔滨 150040)

**摘要:** 商业银行现有信用评级不能够适应中小企业的特点, 不能真实反应中小企业的运营状况, 导致其融资难、信用度低等问题, 极大阻碍了中小企业的发展。从信用评级存在的缺陷出发, 通过定量指标和定性指标2个方面的设计对信用评级指标进行了重构, 探讨出适合我国国情的中小企业信用评级指标。

**关键词:** 中小企业; 信用评级体系; 商业银行

**中图分类号:** F 270 **文献标志码:** A

## Discussion on credit rating system for small and medium enterprise

LIU Ping, XUE Guang-yan

(Economic Institute, Harbin University of Science and Technology, Harbin 150040, China)

**Abstract:** The existing commercial banks credit index can not adapt to the characteristics of small and medium enterprises. Also it can not reflect the true information of smes. Due to low credibility and poor quality in medium and small enterprises, as well as the unfavorable financing developing environment for them, it is hard for medium and small enterprises to obtain capital through financing channel whether it is direct or indirect financing. Taking features of the factors of operational risk into consideration, this paper designs a set of qualitative and quantitative indicators for commercial banks, which can improve the credit rating.

**Key words:** small and medium-sized enterprises; credit rating; commercial bank

近年来,随着经济的快速发展,中小企业数量越来越多,它们在促进市场发展、提高就业率以及稳定社会治安等方面起到举足轻重的作用。此时,商业银行肩负着扶持地方中小企业的使命,但是目前商业银行信用评级指标体系主要是针对大型企业设定的,对规模较小、质量较差的中小企业不适用。同时,由于我国现在经济发展的不充足,导致中小企业融资困难。困难的原因主要是中小企业信用意识不足、信用档案缺失以及银企之间信息不对称。所以中小企业的信用问题称为经济发展亟待解决的问题。鉴于以上情况提出改进这一现状的几点建议,重新构建了商业银行的信用评级体系,以求对改善

中小企业现状有所帮助。

### 1 商业银行现行信用评级指标存在的问题

目前商业银行在对中小企业进行信用评级时采用综合评分法进行打分评级,各自建立了适合自己的指标体系,虽然各指标项目有所不同,但都是从偿债能力、获利能力、经营管理能力、发展潜力等指标来评价企业的信用情况,进而做出是否贷款以及贷款额度的决定。建设银行目前使用的银行信用指标评级体系,如表1所示。

(1) 缺少对现金流量的分析。现金是企业偿还债务的保证,是分析企业未来偿付能力的依据,有的企业虽然收入利润增加但实际的现金流量并未增加,有的企业虽然盈利能力并未大幅度增长,但其到期有足够的证据表明现金流能够还款。因此现金流



量应作为信用评价中的重要指标。目前进行信用评级时缺乏对现金流量的准确分析、预测,导致信用评级不准确。

表1 商业银行现行信用评级指标

一级指标	子指标	一级指标	子指标
偿债能力	资产负债率	获利能力	销售利润率
	流动比率		总资产报酬率
	速动比率		
经营管理 指标	流动资产周转率	发展与潜力 指标	销售收入增长率
	存货周转率		利润增长率
	应收账款周转率		领导者素质
	管理水平		市场前景、发展规划与实施条件

资料来源:www.cninfo.com.cn 建设银行信用评级指标体系。

(2) 缺少对履约状况的分析。企业以往的信用状况不仅反映企业的偿还能力,更反映了企业的偿还意愿,企业的履约状况基本反映了企业的信用等级和决策者素质,因此商业银行的信用评级指标体系应增加履约指标,从而准确的反应企业信用等级、真实反映企业的真实经营状况。财务指标如利息支付率、商业合同履约率、贷款偿还率等能够在很大程度上反应企业的信用履约状况,因此商业银行可以通过对这3个指标的分析来对企业信用进行评级。

(3) 缺少对市场评价指标的分析。企业所处的行业状况决定企业的供求能力,市场竞争能力决定企业产品的市场占有率、战略实施情况,行业不同,企业的生产经营状况就会有显著差别。通常,新产品、新技术的引进会增加企业在市场中的竞争力,提高企业的生产效率,使企业在市场中处于有利地位,有利于提升企业的信用等级。因此,在确定评级标准时商业银行应综合考虑市场情况的变化和影响因素,以确保其制定指标能够综合反映相关的市场风险。

(4) 缺少对重大事项的分析。在生产活动中,中小企业由于经济环境的不景气或是其他重大不利事项,很容易造成停产甚至破产,因此对企业发生的这些事情进行分析直接关系到银行贷款资金的安全。而且,中小企业由于规模小、竞争激烈、环境不稳定等因素,其发生不利事项还款的风险较大。所以,在对信用指标选取和制定时要多注意会影响企业的重大事项。

(5) 缺少跟踪复评。在进行信用贷款以后,商业银行应该对中小企业的信用评级进行再次评定,以确定其在经营发展中是否能够到期还款,保证银行信贷资金的安全。如果在未来发展期间,企业发

生了不利于其信用风险变化的情况,很可能会影响企业的信用等级变化,银行应对此类事件作出判断,重新确定其信用等级,以修正前期可能由于人为原因或者操作失误引起的信用等级评价偏差及后期的不利事项产生的等级变化,不断改进银行的信用评级体系<sup>[1]</sup>。

2 中小企业信用评级应具备的特征

与大型企业相比,中小企业具有机制灵活、市场化程度高、适应能力较强、竞争力弱、经营方式单一、生命周期短、管理欠规范等特点,因此在设置其评级指标体系时要注意以下几个方面。

(1) 指标确定的完整性、针对性和合理性<sup>[2]</sup>。商业银行现在的指标过于注重定量指标的选取,侧重于企业规模经济和利润指标的计算,导致中小企业在申请贷款时受到歧视,融资困难。因此,进行评级指标的制定时,要结合不同企业的特征,灵活的确定指标体系,增加定性指标的比重,使定性和定量指标得到合理的分配。同时,要有针对性的选取评价标准,指标数量不宜过少或是过多,避免数据过少评级不准确和数据过多造成资源的浪费。

(2) 重视企业未来的发展潜力。中小企业受制于现阶段的经济状况可能发展规模没有大企业可观,但其作为新兴的市场力量拥有不可忽视的发展潜力。而且现有指标是根据过去的数据进行财务分析,忽略了企业未来的发展能力。所以,商业银行在评价的信用时要关注发展状况、成长性、创新性指标,综合各种因素来确定企业的信用等级。

(3) 区别行业和企业规模的差异。不同规模的企业其市场风险和营运情况不同,其评级指标也存在显著差异。各个行业有着不同的经营理念、战略谋划、结构布局和风险变化因素,其经营状况的好坏可以由行业间的比较才能知道。不同企业规模、不同行业之间没有可比性。因此,商业银行应区别对待各行各业进行信用评级,从而做出正确的评价。

(4) 注重企业履约情况的分析。由于中小企业缺乏信用记录,银行未对其建立诚信档案,致使不能根据以往的信用记录考核企业的履约状况。所以,商业银行应对与企业有密切合作关系的供应商、客户进行交流,了解贷款企业的口碑、是否遵守双方约定来确立该企业的资信状况。

(5) 定期进行跟踪评价。由于中小企业市场存在的不稳定性因素较多,商业银行在对中小企业进行贷款以后,要定期进行跟踪复评,至少每半年进行评价一次,以确保未来企业可能发生的不利事项对



银行资金造成的损失。

3 中小企业信用评级指标体系的建立

构建商业银行的信用评级指标必须以结合中小企业的特点为基础,找到适合其行业特征的模型体系。评级指标的使用人员是根据制定的信用指标来进行综合评价,以保证评级的合理与公正。本文结合上文提出的中小企业融资存在困难的问题,拟确定为定性指标和定量指标相结合的综合评价指标体系。

在评价指标体系中,各指标权重的设定分为2种方法:第一种主观赋权法,即根据专家的经验主观判断指标权重;第二种客观赋权法,即根据指标数据的变动规律计算判断得到权重。本文中使用客观赋权法中的层级分析法(AHP)来对各项指标进行权重设定。首先用1~9标度法建立判断矩阵,然后计算判断矩阵最大特征值及对应正规化特征向量,进而得出相应的权重向量,即指标权重。

(1)定量指标。包括:① 获利能力。企业获利能力越强,说明企业营运状态越好,到期偿还本息的能力也就越强,企业资信状况越好;② 发展潜力。发展能力较好的企业持续盈利能力越强,信用状况就会较好,它是衡量企业综合实力的重要指标<sup>[3]</sup>;③ 营运能力。营运能力表示企业经营活动中获利情况的好坏,间接揭示了管理者对资源的管理和使用能力的高低。在企业生产运转中资产的运用效率越高,流动速度越快,其偿债能力越强,获利速度就越快,其可信度就越高;④ 偿债能力。偿债能力指标反映企业在清偿债务的过程中是否有能力到期还本付息。通常偿债指标分为短期和长期指标两个方面,评级人员可以通过这两个指标综合判断企业到期偿还债务的能力;⑤ 获取现金能力。它是指企业在日常活动中通过资产和经营生产活动获取现金以及各资本的投入人投入的现金。较强的获现能力确保企业到期有足够的现金偿还债务。银行可以通过对企业现金流量表的分析得到企业现金流入流出情况;⑥ 履约状况。履约状况指标是评价信用等级的重要因素,它不但反映企业的偿债能力,更客观反映了企业的偿债意愿。通常根据企业过去的商业合同履行率和贷款偿还率、利息支付率能反映企业未来偿还贷款的可能性<sup>[4]</sup>,如表2所示。

(2)定性指标。中小企业经营具有不确定性,所处的环境具有多变性,因此不能只通过定量指标来衡量,还需要依靠专家及评级人员的知识进行定性分析。定性指标主要是通过对一些非财务指标的

表2 中小企业信用评级定量指标及权重

一级指标	子指标	一级指标	子指标
获利能力 (0.12)	净资产周转率(1/3)	发展潜力 (0.18)	销售收入增长率(1/4)
	总资产报酬率(1/6)		利润增长率(1/2)
	销售利润率(1/2)		总资产增长率(1/4)
营运能力 (0.12)	流动资产周转率(1/4)	偿债能力 (0.28)	资产负债率(1/5)
	存货周转率(1/4)		流动比率(1/5)
	应收账款周转率(1/4)		速动比率(3/10)
	总资产周转率(1/4)		利息保障倍数(3/10)
获现能力 (0.18)	现金流动负债比率(1/3)	履约状况 (0.12)	利息支付率(1/3)
	销售现金比率(1/3)		贷款偿还率(1/3)
	资产现金回报率(1/3)		商业合同履行率(1/3)

分析来实现的。它具有评价中小企业未来的发展趋势、能够从整体上评价企业的经营业绩、降低企业的融资成本、实现企业的长期战略发展等优点。因此,定性指标是商业银行信用评级必不可少的组成部分。定性指标主要是衡量企业的经营风险、创新能力及企业经营管理,如表3所示,包括:① 企业规模。如果一个企业的规模大,其风险应对能力就相应越强,对应的其信用评级就不会产生较大变动。通常,企业资金充足、固定资产使用状况良好、职工数量多、销售收入稳定,其到期还本付息的能力就越强,信用状况就越能够得到保证。② 职工素质与能力。职工是中小企业运营的主体,如果职工有较高的文化素养就能够形成良好的企业文化氛围,激励员工互相交流学习,保持企业持续高效的运营。同时,资历老的员工拥有较高的专业技术能力,使得企业避免了不必要的资源浪费。所以,商业银行应该综合员工的文化素养和技术能力等因素来确定企业未来的发展状况,从而做出最优决策。③ 领导者素质。对中小企业来说,很多经营决策都是由一个或几个合伙人商议决定的,领导者的素质高低直接决定了企业的未来,因此在对中小企业进行信用评级时必须对领导者素质加以评价。我们可以通过考察领导者的个人信用记录、以往的经营业绩、决策能力、工作经验等来确定企业领导者素质高低,进而决定对企业的信贷情况<sup>[5]</sup>。④ 行业评价。企业在市场生存,市场不同企业经营风险也就不同。若市场环境较好,发展前景就会较理想,信用状况也将较好。同时,行业政策、宏观经济政策会不同程度影响企业的发展。一般情况下,政府对新兴市场的政策支持力度较大,会对企业的经营起到积极的促进作用。因此,银行应区别对待不同行业进行信用评价。⑤ 市场竞争力。市场竞争力高度决定企业拥有客户群的大小,市场竞争力强,说明企业在同行业中经

营越稳定,信用等级越高。其指标包括:产品替代性、产品竞争力、战略实施状况。⑥管理水平。中小企业的管理主要包括生产活动的管理、人力资源的管理、资金的有效运用等活动。如果中小企业有着较好的组织形式、规章制度,那么就可以避免很多不必要的人力、物力、财力的浪费,节约资源。所以企业管理水平好,其内部风险就小,银行在评定是信用等级就越高。⑦创新投入。创新是一个企业乃至一个社会发展的不竭动力,是企业发展的根本。所以企业应该重视引进新的技术、新的方法促进资源的优化配置。通常,企业拥有较多的技术创新人才、投入了较多的研究开发资金,在未来的市场竞争中就会占据优势地位,利润与发展空间也就会越大,其信用等级就会越高。⑧产业链。一般中小企业都是依靠大量劳动力来创造利润,规模较小,生产的产品多为中间产品,所以其生存必须与上下游企业搞好关系,通过较多的客户资源与供应渠道维持其长久经营<sup>[6]</sup>。故银行在对其进行信用评级时,产业链就成

为不可或缺的考虑因素。⑨合同担保情况。银行对企业是否进行贷款多是通过判断其是否有足够的固定资产进行抵押来确定。如果有第三方为企业进行债务担保,则银行对企业进行贷款的可能性就增大,同时增加了企业的履约能力。反之,如果企业为别的企业进行债务担保,就会增加企业本身的债务负担,银行在进行信用等级评分时就会降低对企业的授信额度,这会对企业未来的偿债和融资带来风险。

4 结 论

在现代金融状况下,中小企业融资具有“短、频、快”的特点,商业银行的评级指标又不能很好的适用中小企业的融资,致使中小企业不能及时得到所需资金,导致生产困境。以中小企业这一特殊群体作为研究对象,深入研究探讨了各商业银行现有的信用评级指标体系存在的各种问题,针对中小企业信用评级时应具备的特征,结合中小企业建立信用评级指标体系的原则,选取能综合、全面反映中小企业情况的9种定性指标与6种定量指标,构建了一套适合中小企业特点的信用评级指标体系,为提高商业银行的评级效率提供了参考。

参考文献:

[1] 李昕阳. 当议以财务评价为核心的商业银行中小企业信用评级重建[J]. 商业经济, 2012(8): 110-117.  
[2] 张燕卿. 商业银行客户信用等级评价指标体系研究[J]. 中国电力教育, 2010(3): 57-63.  
[3] 李伟. 以零售企业为例的中小企业信用评级指标体系构建[J]. 科技资讯, 2012(6): 167.  
[4] SCHMID. Credit risk pricing models: theory and practice[J]. New Prentice-Hall, 2004(67): 32-50.  
[5] 徐静娴. 我国小额贷款的信用评级机制探析[J]. 金融经济, 2013(3): 73-75.  
[6] 陶平, 刘学. 中小企业信用体系建设对地方中小微企业发展影响的实证性分析[J]. 征信, 2012(6): 46-49.

[编辑: 厉艳飞]

表3 中小企业信用评级定性指标及权重

一级指标	子指标	一级指标	子指标
企业规模 (0.20)	资产总量(2/5)	职工素质 与能力 (0.10)	文化素质(1/3)
	销售收入(2/5)		年龄结构(1/3)
	职工数量(1/5)		技术水平(1/3)
领导者素质 (0.12)	学历水平(1/3)	行业状况 (0.10)	发展周期(2/7)
	经营业绩(1/3)		市场进入障碍(1/7)
	从业年限(1/3)		重大不利事项(1/7)
			政策支持(2/7)
市场竞争 能力(0.16)	产品替代性(1/3)	管理水平 (0.06)	议价能力(1/7)
	产品竞争力(1/3)		人力资源管理(2/4)
	战略实施状况(1/3)		管理规章制度(1/4)
创新投入 (0.10)	研发费用投入(1/2)	产业链 (0.10)	基础工作(1/4)
	研发人员能力(1/4)		上游企业状况(3/4)
	新产品开发前景(1/4)		下游企业状况(1/4)
合同担保(0.06)	合同担保情况		