

中小企业客户尽调了解

主讲人：辛园

2018年6月20日

目录

01 客群分类维度

02 尽调还款分析

03 企业财务分析

04 风险识别警示

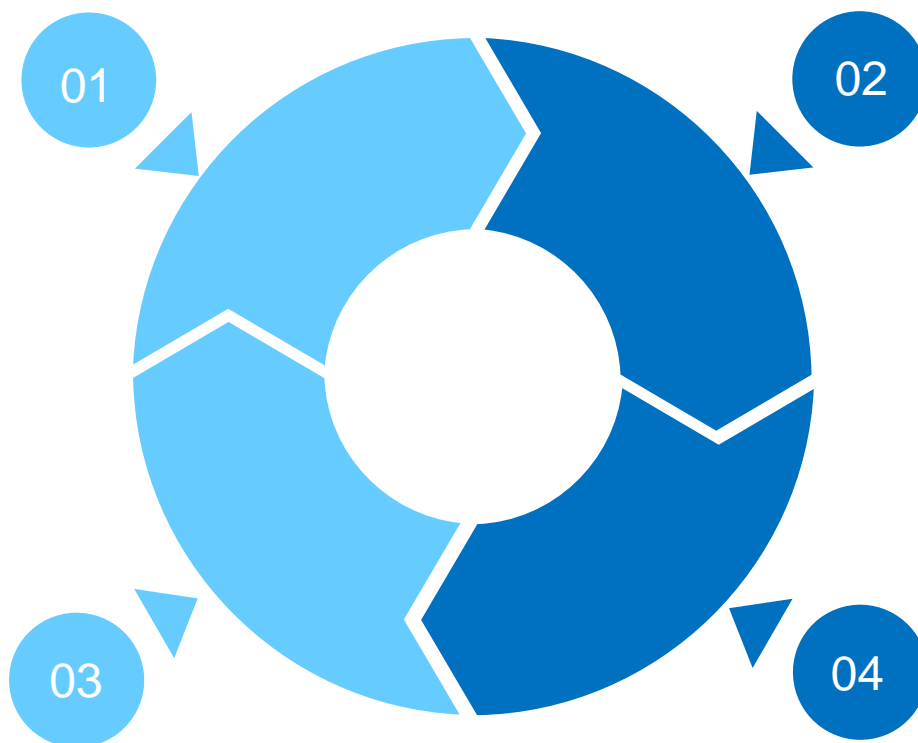
借款客群分类

大型企业

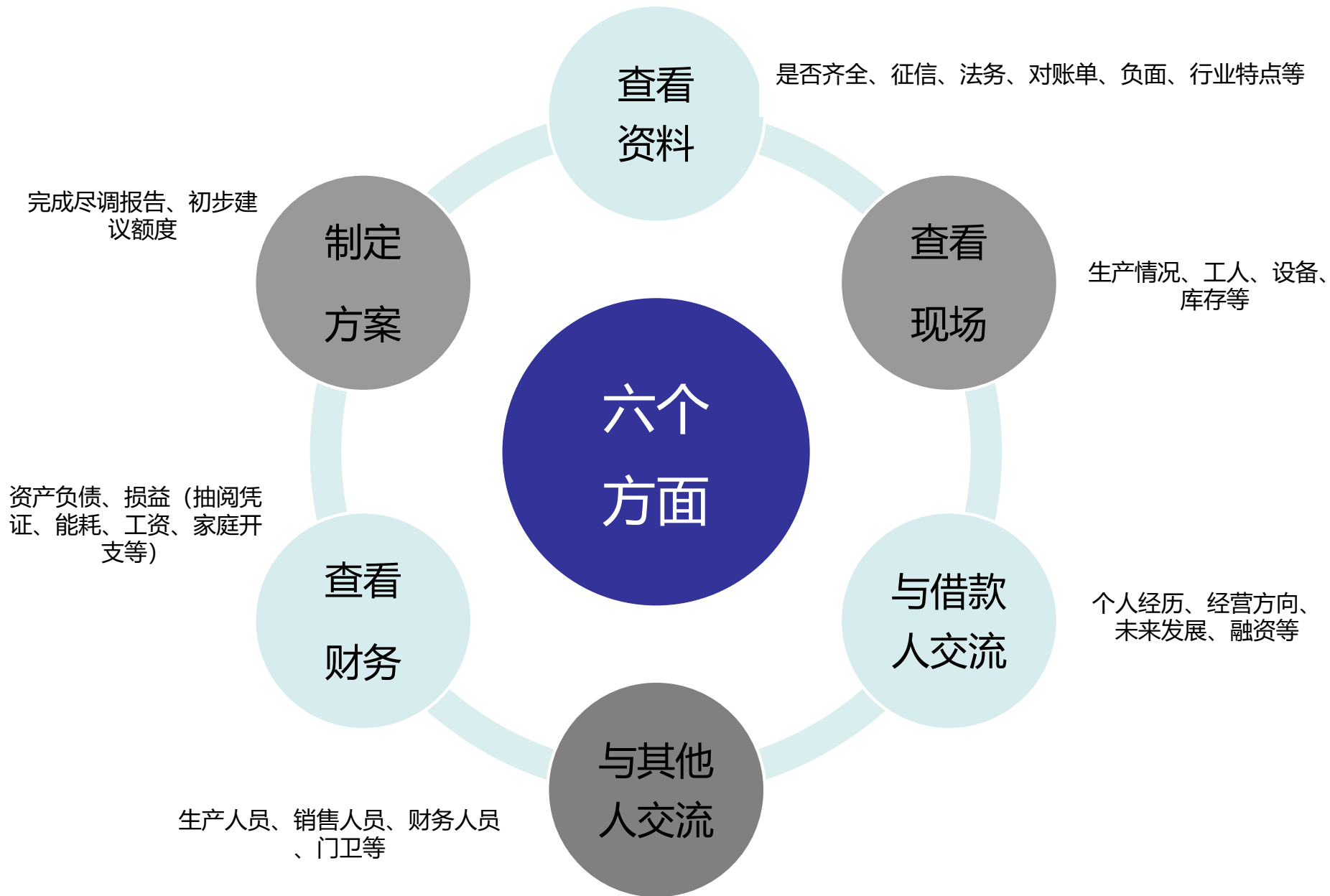
中小企业

微型企业

个人



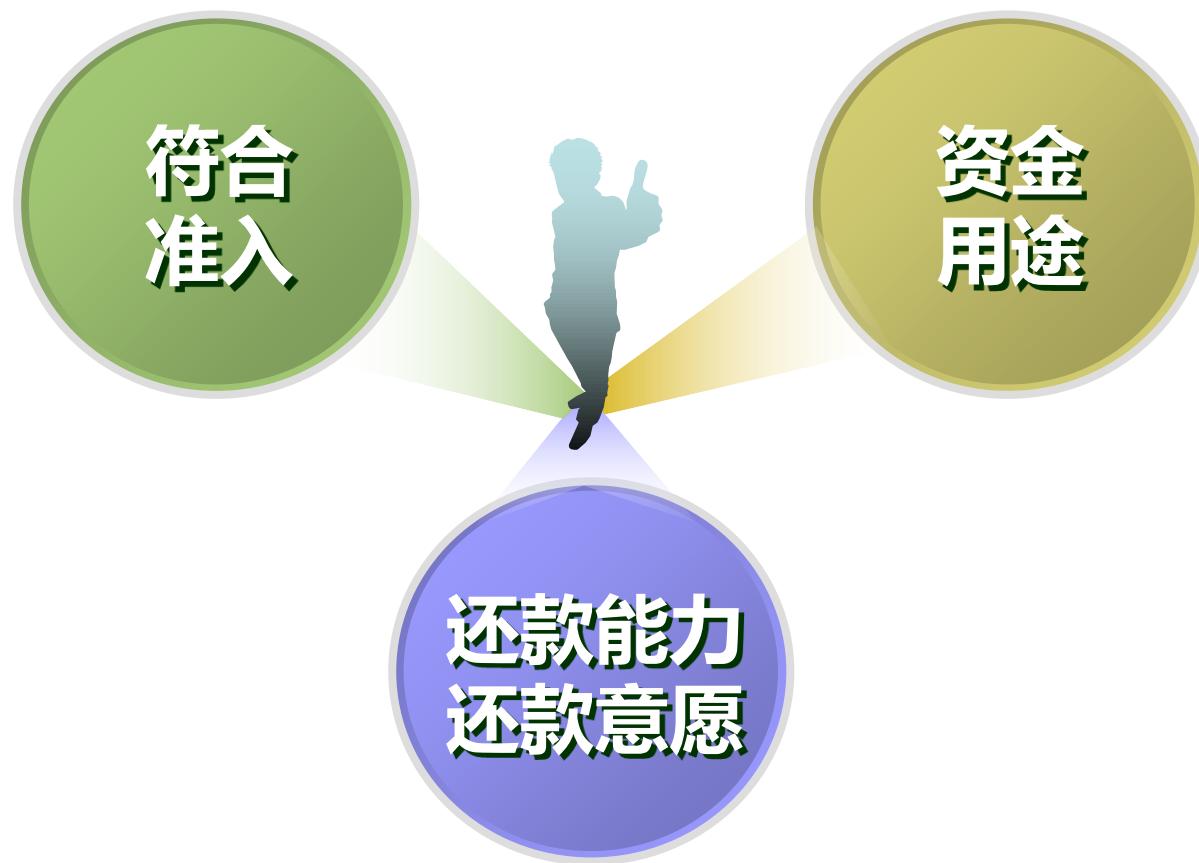
中小企业尽调维度



尽调前提示

- 1 不要随意放弃任何细节
- 2 注意最近三个月的主要变化
- 3 先了解经营，后核实数据
- 4 不要忽略对方肢体语言

尽调关注要点



目录

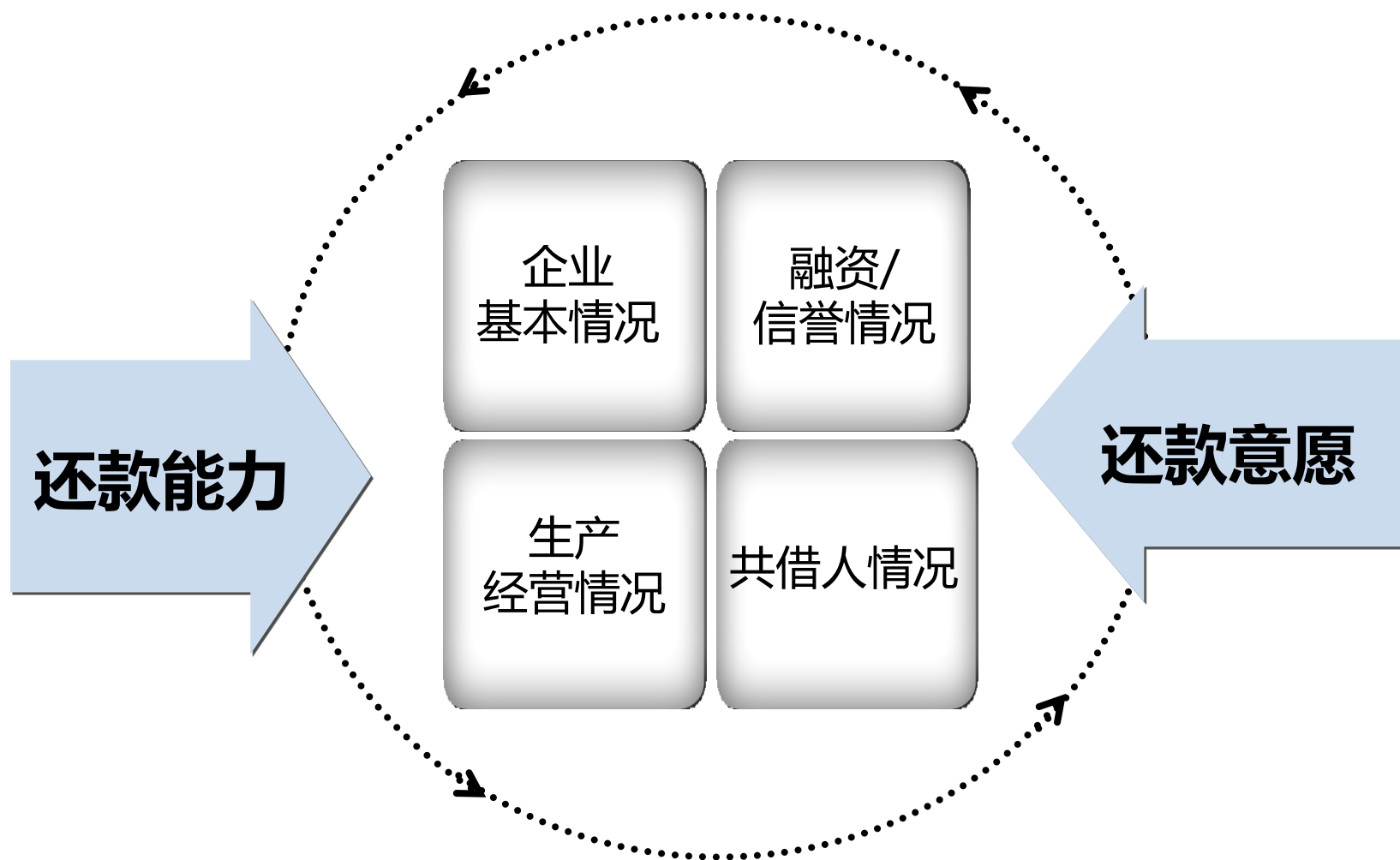
01 客群分类维度

02 尽调还款分析

03 企业财务分析

04 风险识别警示

尽调还款分析



企业基本情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况

- 企业主体资格
- 企业及其关联企业的历史沿革
- 地理位置(包括注册地)、职工人数
- 组织形式
- 所处行业地位、**行业风险**
- **管理者**素质和股东背景：主要是法定代表人和其他领导层成员的学识、从业经历、业绩、品德和经营管理能力等



经营稳定性：

- 1.经营场所是否自有，营业期限剩余期限
- 2.近期是否打算变更营业场所
- 3.是否拥有核心资产
- 4.公司股权结构近12个月是否变动
- 5.公司主营业务是否变化
- 6.公司行业是否属于落后饱和行业

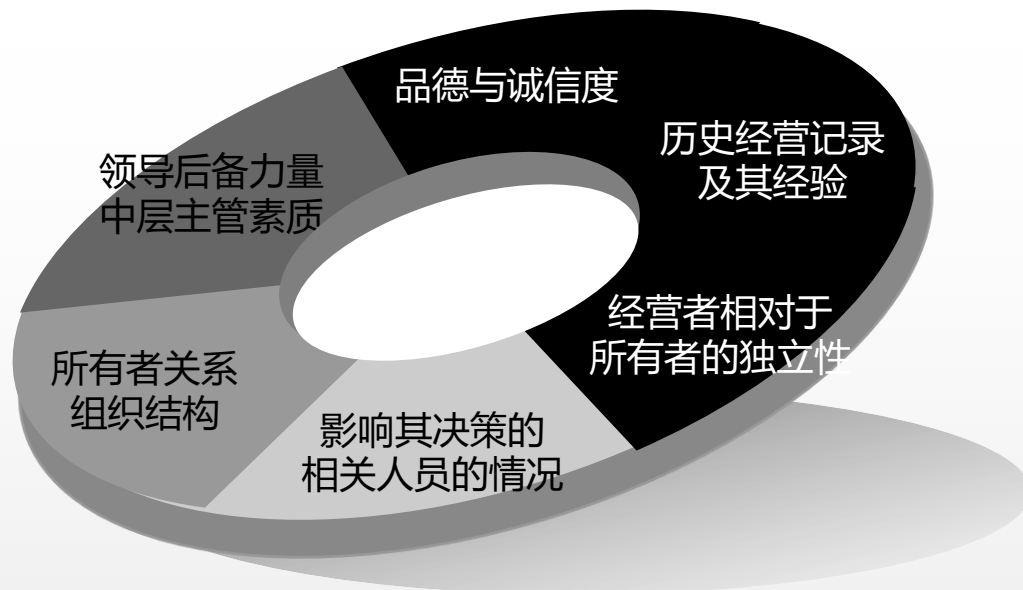
企业基本情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况



举例：何某与朋友于2010年合伙经营一公司，投资300万元，各占股50%，何某为实际经营者。2016年竞争激烈，何某的公司产能过剩。为此何某采取：低于成本价并3个月赊销政策销售，以期望拖垮同行小公司后再垄断提价，预计只需一年就可达成。在这一年里，何某亏了50万元，亏损的钱比预计要多，其朋友退股，之后何某仍坚持该政策且未筛选合作客户。之后，何某公司销量大增，供不应求，但同时应收账款增长较快且坏账较多，为了弥补资金不足，欠下了大量贷款，因回款经常性拖延，其供应商不再为其铺货，同时也有高利息民间借款。

分析：经营策略错误、所有者关系不稳定、诚信度较低。风险：盲目投资；错误策略；民间借款。不宜放贷。

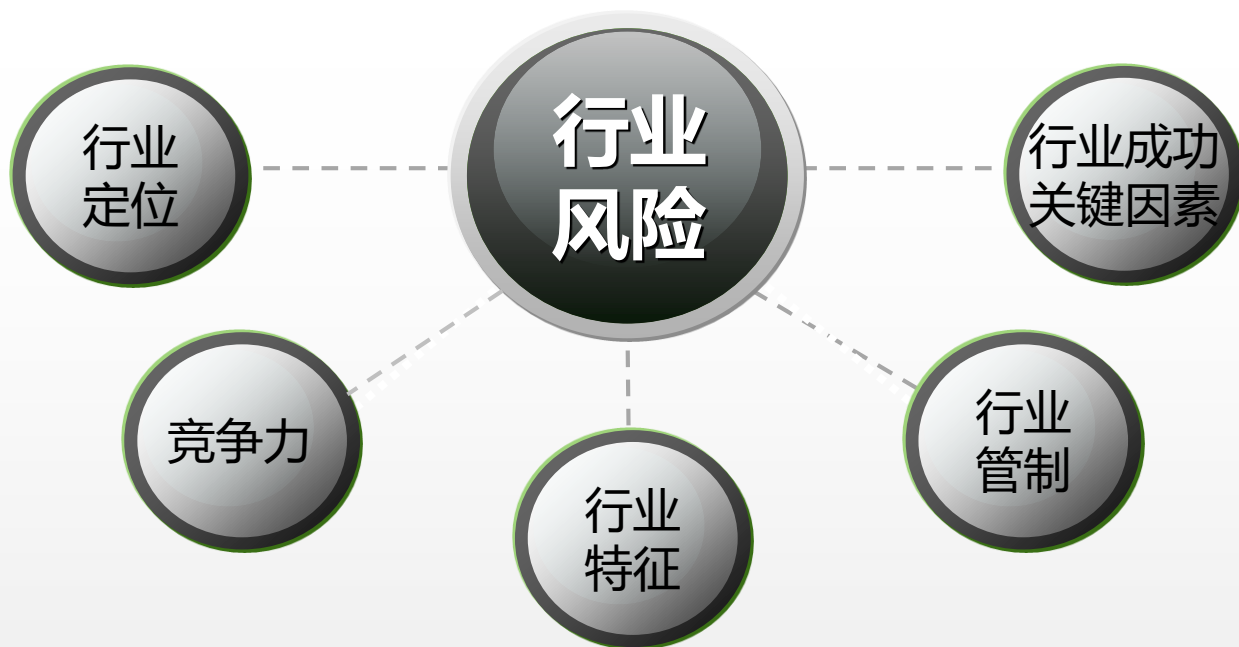
企业基本情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况



举例：销售台历及贺卡的吴某，08年开始一直从事该行业，主要销售对象为政府单位、大型国企，小部分针对其他客户，年营业额在1500万左右，每年11月开始为销售旺季，故每年9-10月开始提前订货并囤货，但中纪委发出《由于关于严禁公款购买印制寄送贺年卡等物品的通知》，导致单位购买、定制的贺卡、年历大幅缩水，还有一些订单被取消。该政策的出台直接导致吴某当前销售额下滑近70%，且存货较多无法消化，经营受到了较大影响，多笔贷款到期还款困难。

分析：政策因素引起行业风险，影响营业额下滑

生产经营情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况

- 企业的生产经营情况是否正常
- 在行业内的地位
- 企业的发展计划和前景
- 授信客户的有效资产及其状况
- 收集非财务信息和软信息
- 了解借款人经营动态和资信情况财务状况；摸清授信客户的产品销售情况和纳税情况，预计销售收入及结算方式等

Tips: 对于小企业更须注重进行现场调查，应深入企业生产、经营和销售现场，通过实地调查和与借款企业管理人员交流等方式了解企业相关情况



须合理确定授信
期限和授信品种

生产经营情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况

具体经营情况：

- 1.销售淡旺季；
- 2.最近6个月上下游客户是否发生变化；
- 3.最近6个月回款较去年同期是否发生变化；
- 4.销售收入、毛利率较去年同期是否下滑；
- 5.目前是否存在经营难点；
- 6.目前是否在进行经营扩张；
- 7.公司产品是否具有竞争力；
- 8.近期有无新购设备和新建厂房；
- 9.现场有无被查封痕迹，有无可疑人员。

现场生产情况：

- 1.工人是否繁忙，开工时间；
- 2.机器设备是否正常运转，有无闲置；
- 3.公司近期是否添加新设备；
- 4.产能利用是否合理；
- 5.存货管理是否规范，有无时间较长存货；
- 6.是否存在滞销品。

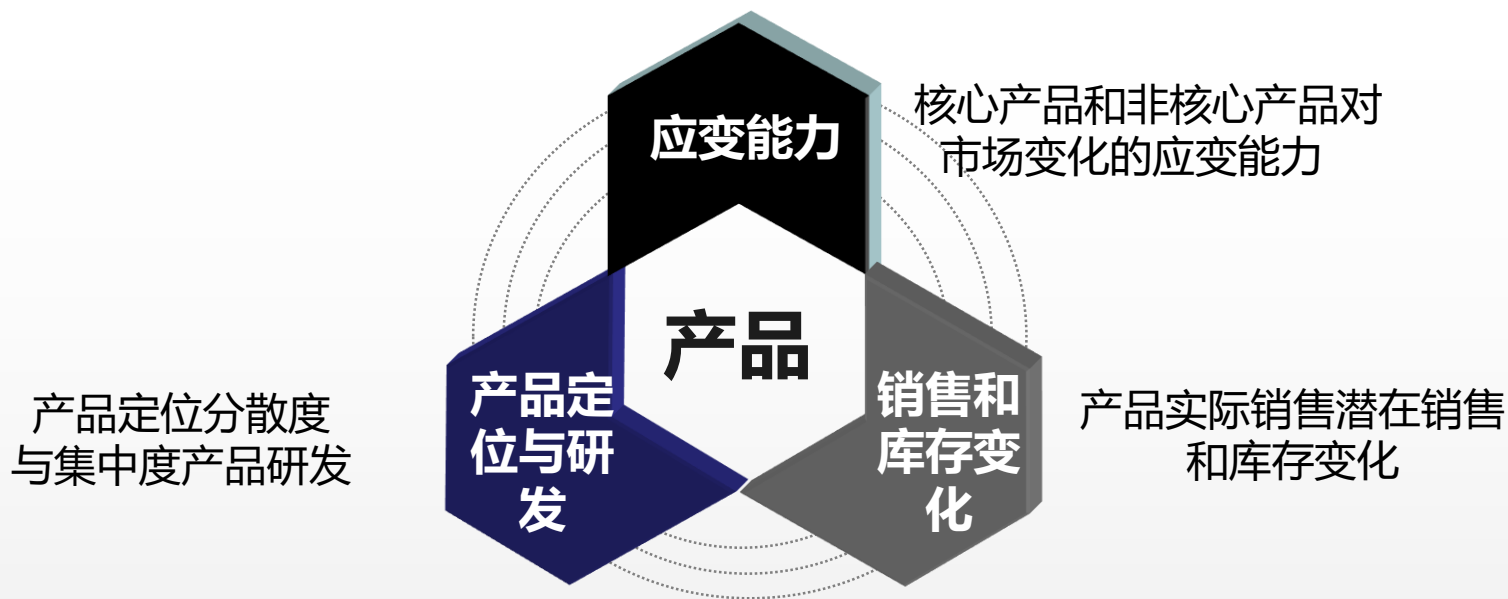
生产经营情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况



举例：何某2009年投资经营制衣厂，配偶及儿子均参与经营。目前有150台缝纫机等，有工人90人，无自己品牌，代加工为主，自己只需提供相关辅料。何某称，设备购置价约350万元，现有存货即辅料120万元，每月加工额在60万元左右，每月利润9万元。厂房为租赁，自有资产有一套住房。近期新接一个订单，加工量大，何某需垫资50万元，因此申请30万元。现场核查时，清点设备仅80台左右，清点库存时，辅料仅价值30多万元，与何某自述设备及存货量相差相差。

后何某自述，因近几年行业竞争较大，订单减少较多，故将部分设备出让，存货也随之减少。

分析：该客户无自有品牌，代加工，处于产业低端，销售受下游牵制很大，在竞争激烈的情况下，处于弱势地位

融资/信誉情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况

- **融资情况**：企业他行的融资水平、融资方式、对外担保情况；
- **银行征信记录**：企业及其关联企业有无逃废债、拖欠本行及其他金融机构贷款本息等不良记录及其它信誉状况；
- **商业信用记录**：企业有无发生重大经济纠纷案件，对商业信用造成不利影响；
- **税务纳税记录**：企业有无偷税、逃税及漏税记录，或存在恶意欠税现象



融资/信誉情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况

投融资情况：

1. 申请人是否投资其他关联企业和项目
2. 近期是否存在固定资产投资需求
3. 是否存在不良习惯或投资高风险业务
4. 征信是否异常（银行贷款结清未贷、对外担保、贷款结构变化、信用卡还最低限额、小额贷款频次、近一年频繁查询个人征信）
5. 近期审贷与审批记录
6. 是否存在隐形负债

融资/信誉情况

20150326	111531	于续黄	
20150326	113029	转存	4207.96
20150326	133100	转存	1455.00
20150326	213533	汇通信诚	-5445.33
20150327	085349	网银转账	30000.00
20150327	085928	网银转账	-13500.00
			-6.00

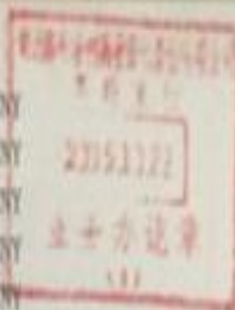
20150429	121619	还款	
20150429	141319	汇通信诚	-5445.33
20150430	111705	样福爱家	3242.00
20150430	114547	转存	11802.89
		网银转账	30000.00

20150525	095807	网银转账	160000.00	164344.39
20150525	100056	网银转账	76000.00	240344.39
20150525	100228	金堂金森	-227835.00	12509.39
20150525	185233	汇通信诚	-5445.33	7064.06
20150526	101237	平安寿险	-795.00	6269.06

某客户贷款存在每月扣款时间不一致，经了解为某租赁公司的贷款存在有逾期情况，需关注还款金额，关注还款日期，分析其是否逾期。

融资/信誉情况

20150925	11:52:41	1000	个人超网跨行	09010000013020004	4975.00	5179.20	CNY
20150920	23:30:43	1000			1.90	204.20	CNY
20150916	16:19:17	1000	汇款	09010000013010002	-20000.00	202.30	CNY
20150916	16:17:42	1000	个人网银行内	81010000444017206	20000.00	20202.30	CNY
20150915	11:37:55	1000	农信银通兑	09010000013010002	-11650.00	202.30	CNY
20150915	11:21:22	1000	汇款	09010000013020002	11500.00	11852.30	CNY
20150914	11:10:34	1000	汇款	09010000013010002	-10465.00	352.30	CNY
20150914	11:10:03	1000	个人网银行内	81010000444017206	10470.00	10817.30	CNY
20150913	20:33:28	38150	ATM支出		-3000.00	347.30	CNY
20150913	20:29:32	1000	个人网银行内	81010000444017206	3000.00	3347.30	CNY
20150910	13:57:03	1000	农信银通兑	09010000013010002	-34500.00	347.30	CNY
20150910	11:41:50	1000	汇款	09010000013010002	-286.98	34847.30	CNY
20150910	11:24:07	38150			-10000.00	35134.28	CNY
20150910	11:22:35	38150		81020000079071793	45100.00	45134.28	CNY
20150909	11:36:29	38150	ATM转出	81010000444017206	-9400.00	34.28	CNY
20150909	11:34:45	38150	ATM存入		8100.00	9434.28	CNY



该客户对账单9月份结息存在一定疑问，从该行过往季度的结息日来看均为21日结息，仅只有9月归还该笔贷款的这页结息日为20日，该月份正好有一笔大额贷款归还记录，故对其对账单真实性产生怀疑。最终结息和对账单通过拨打该农信社电话进行了真实性的确认。

共借人情况

企业基本情况

生产经营情况

融资/信誉情况

共借人情况

- 共借人的资格、还款意愿、资信状况和保证能力；
- 共借人的还款能力。

Q：共借人与申请人关系？

是否有能力为申请人承担相关的义务？

是否稳定？

是否有资产？

？ ？ ？

目录

01 客群分类维度

02 尽调还款分析

03 企业财务分析

04 风险识别警示

财务不能反映实际情况

财务数据造假

夸大销售收入和利润水平
隐瞒负债
夸大总资产和净资产
.....

财务报表不规范

资产负债表不平衡
现金流量表缺失或者不匹配
会计准则前后不一致
.....

财务制度不完善

个人账与企业账区分不清
重要财务凭证未保留
缺少财务科目明细
.....

财务分析要素



财务分析要素

财务分析

外部财务

银行流水、配送单、下游对账单、能耗发票、报税单等

内部财务

发货单、收发存台账、入库单、工资单、日记账等

入库发货单与收发台账、流水与日记账、能耗产能与产出等校验

原则：外部数据优于内部数据

了解企业财务特点



企业的商业模式

示例：

- 制造业：重资产，毛利高、周转慢、负债高
- 批发业：轻资产、毛利低、周转快
- 服务业：轻资产、毛利高，人工成本比重高



企业的生命周期

示例：

- 初创期：低利润，低负债，现金流出
- 成长期：高利润，高负债，现金流出
- 成熟期：利润稳定、负债中等，现金流入
- 衰退期：利润下降，现金流下降



企业的经营策略

示例：

- 赊销扩大销售：销售额增长，应收账款周转变慢
- 扩张产能：固定资产和销售额增加，负债上升
- 囤积原材料：存货周转变慢

财务报表主要功能

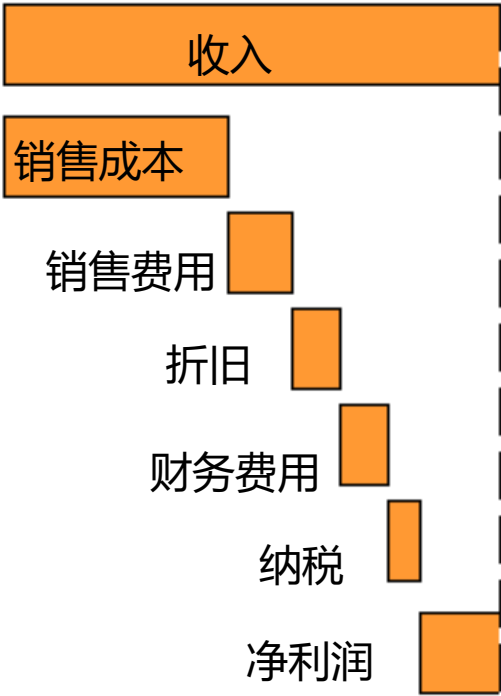
资产负债表

衡量企业拥有的资源和对外的责任

资产	负债
	所有者权益

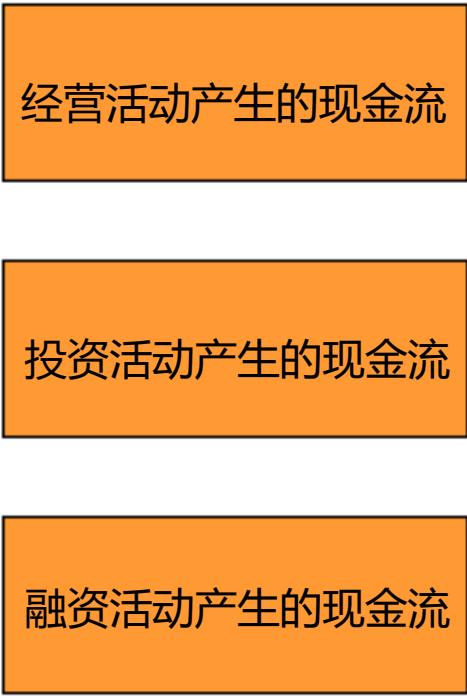
损益表

衡量企业盈利能力



现金流量表

衡量企业盈利质量、现金来源与用途



净利润与现金流的差异

损益表显示公司本年
实现净利润100万元



经营活动产生的现金
流为负数



原因：

- 企业存货发生积压
- 由于客户财务困难，企业的应收帐款增加
- 不能利用商业信用延长付款期限

- 现金的短缺要求公司补充经营所需要的流动资金
- 经营性现金流低于净利润，表明企业的盈利质量不高
- 如果经营性现金流长期与利润不匹配，则很有可能是财务欺诈

净利润与现金流的差异

企业经营困难

企业虽然亏损，但仍有经营现金流入，能够确保生产销售的正常进行
应重点提高产品的盈利能力，如降低成本，提高产品价格，加大市场投入以提升销量

企业自身失去造血的机能，持续亏损，经营恶化，又得不到外部资金的补充，将面临破产清算的局面。

经营性现金流

企业健康发展

企业运营正常，自身能够产生经营现金流入，企业的实现长期发展所需的资源能够得到保障

净利润

企业没有经营现金流入，说明盈利质量不佳，需要外部融资来补充自身的现金不足
企业应加强内部管理，特别是对流动资金的管理，如存货管理、应收帐款管理，充分利用商业信用延迟付款期

企业面临关闭

企业经营困难

中小企业财务分析指标体系

盈利能力

$$\begin{aligned}\text{毛利率} &= \frac{\text{销售收入} - \text{销售成本}}{\text{销售收入}} \\ \text{净利润率} &= \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} \\ \text{营运资金回报率} &= \text{净利润率} \times \text{流动资金周转天数}\end{aligned}$$

经营效率

$$\begin{aligned}\text{应收账款周转天数} &= \frac{\text{平均应收账款}}{\text{销售收入}} \times 365\text{天} \\ \text{存货周转天数} &= \frac{\text{平均存货}}{\text{销售成本}} \times 365\text{天} \\ \text{应付账款周转天数} &= \frac{\text{平均应付账款}}{\text{销售成本}} \times 365\text{天} \\ \text{流动资金周转天数} &= \text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数} \\ &\quad - \text{应付账款周转天数} \\ \text{流动资金周转次数} &= \frac{365\text{天}}{\text{流动资金周转天数}}\end{aligned}$$

中小企业财务分析指标体系

参考值

偿债能力

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$$

≤75%

$$\text{杠杆比例} = \frac{\text{总负债}}{\text{所有者权益}}$$

≤3倍

$$\text{偿债保障比率 (DSCR)} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{利息支出} + \text{1年内到期的长期负债}}$$

≥1倍

$$\text{还款期限} = \frac{\text{短期借款} + \text{长期借款} + \text{新增借款}}{\text{EBITDA}}$$

≤5年

注：

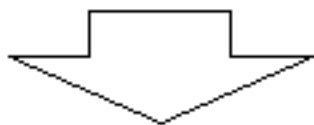
1. EBITDA = 净利润 + 所得税 + 利息支出 + 折旧摊销
2. 利息支出包括本次拟新增授信产生的

财务分析体系

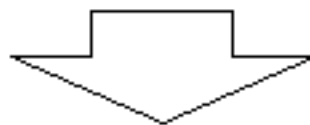
$$\text{股本回报率} = \frac{\text{净利润}}{\text{所有者权益}}$$

$$= \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{总资产}} \times \frac{\text{总资产}}{\text{所有者权益}}$$

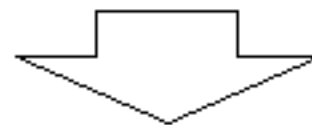
净利润率



资产周转率



财务杠杆率



关键因素

- 市场竞争环境
- 产品附加值
- 成本控制
- 信用销售
-

- 上下游交易模式
- 固定资产需求

- 融资结构
- 融资成本

目录

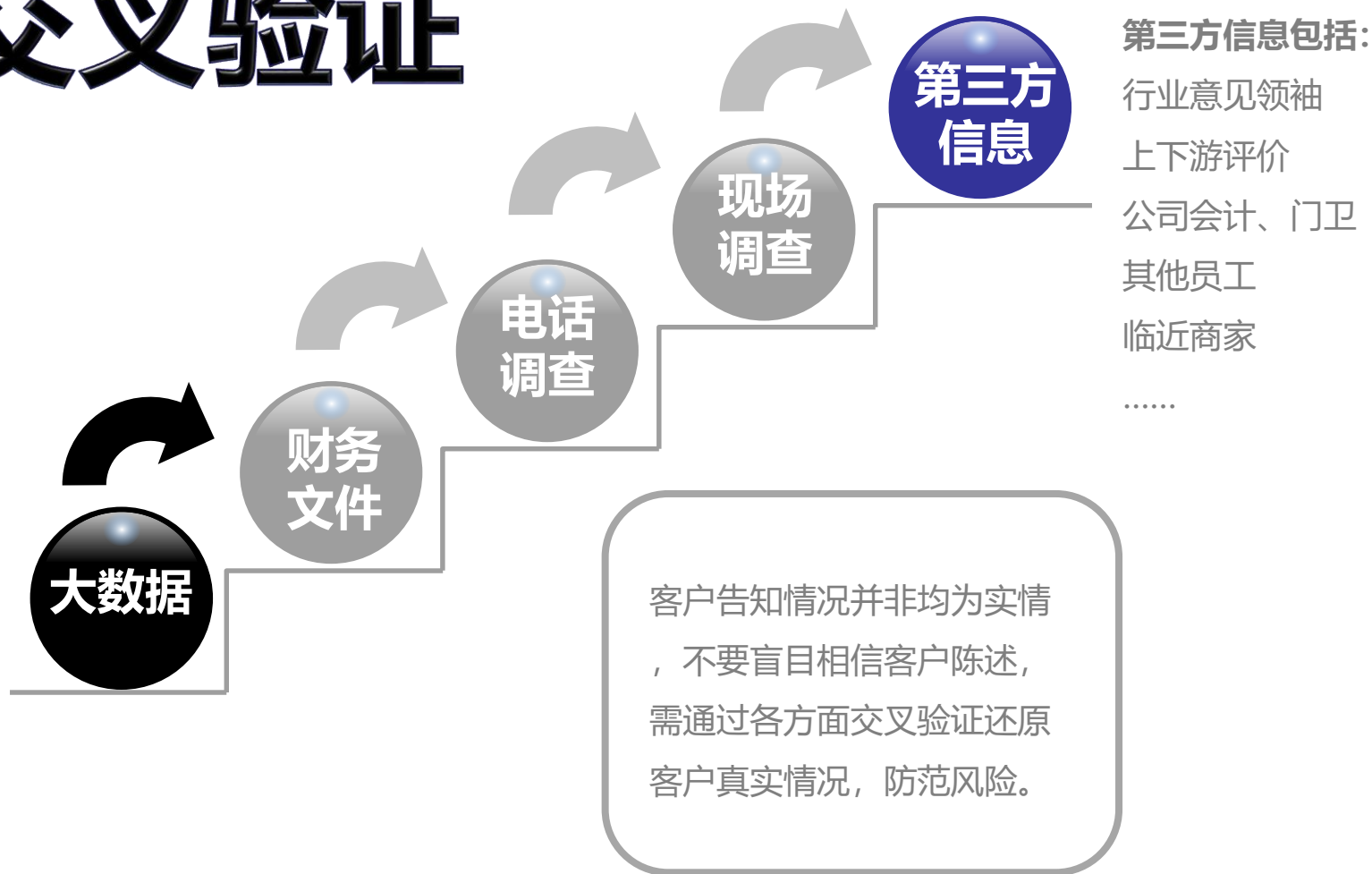
01 客群分类维度

02 尽调还款分析

03 企业财务分析

04 风险识别警示

交叉验证



风险识别--风险信号

客户品质

- 客户的竞争者、供货商等对客户产生负面评价;
- 改变主要合作金融机构借款或不断在借新还旧;
- 频繁更换会计人员或主要管理人员;
- 作为被告卷入法律纠纷;
- 有破产经历

管理层

- 管理层行为异常;
- 业务战略频繁变化;
- 管理层主要成员家庭出现问题;
- 与以往合作的伙伴不再进行合作;
- 管理层能力不足或构成缺乏代表性;
- 缺乏技术工人或有劳资争议

业务发展

- 业务领域收缩;
- 核心盈利业务削弱和偏离;
- 无核心业务并过分追求多样化;
- 业务增长过快;
- 市场份额下降

运营环境

- 库存水平的异常变化;
- 工厂维护或设备管理落后;
- 核心业务发生变动;
- 缺乏操作控制、程序、质量控制等;
- 主要产品线上的供货商或客户流失

风险识别--禁入客户

禁入客户

套资金为不具
备条件者所用

嗜赌债台高筑
、无法自拔

隐瞒无力偿还
的民间借款

盲目投资、入
不敷出

股东间有重大
矛盾

负责人健康不
佳、无人可代

法院执行案件
多、无力偿还

恶意欺诈、惯
施小惠

风险提示

看起来不错哦……



潮水退去，才发现裸泳者！



谢谢