

中小企业信贷金融风险评价指标构建研究

邓鹏

江西财经职业学院

摘要：本文的研究从中小企业信贷金融风险的定义出发，对信贷金融风险进行全面细致分析，明确其内涵。在构建新评价指标体系和模型前，认真考察传统评价指标，分析其问题，在此基础上，构建全新的中小企业信贷金融风险评价指标体系，利用模糊数学理论，建立综合模糊评价模型，进行模糊综合评价。

关键词：中小企业；信贷金融风险；评价指标

【DOI】 10.12252/j.issn.2096-6288.2023.07.230

引言

中小企业是国民经济的细胞，是繁荣经济，促进发展，提高就业的重要力量，其对实现国家富强，民族复兴，改善人民福祉，重要性不言而喻。然而，中小企业在发展过程中，却面临着众多问题。不少中小企业竞争力弱，创新性不足，市场收入少，各种成本开支大，可用现金储备能够维持的时间大多不足一年。据有关数据统计显示，我国中小企业的平均寿命仅2.5年。

针对中小企业碰到的当前困境，不少专家学者提出了改善建议，其中包括提供信贷支持。然而，无论是中小企业，还是银行等信贷机构，对贷款推动中小企业发展都持保留态度。中小企业担心贷款无法及时偿还从而危及企业生存，导致企业清算破产。银行则认为中小企业信贷风险大，贷款本金和利息可能无法按时收回，所以对中小企业的贷款审批较为苛刻，中小企业很难从银行等金融机构获得发展所必要的资金。

深入分析可以发现，中小企业和银行等金融机构存在上述问题的根源在于无法评估中小企业的信贷金融风险。基于此，本研究深入剖析中小企业信贷金融风险内涵，分析当前信贷风险评价指标体系存在的问题，尝试构建全新的中小企业信贷风险评价指标，从而改善信贷关系，扩大银行对中小企业的信贷支持，提高中小企业借款的积极性，消除借款恐惧，进一步推动中小企业持续健康发展。

一、中小企业信贷金融风险概念及特征

金融风险是一个非常广阔的概念，泛指导致组织发生财务损失的可能性。对中小企业而言，其面临的金融风险十分广泛。如市场风险、人事风险、违规风险等等。本研究主要针对的是信贷方面的金融风险。

信贷金融风险与信用风险的概念高度相关，指的是由于信贷而导致财务损失的可能性。在理解中小企业信贷金融风险时，需要从两个角度去考虑。一是对中小企业而言，从银行等金融机构获取信贷资金，若不能按照双方合同约定及时偿还利息和本金，中小企业会面临罚

息，资金冻结、财产强制拍卖等处罚，从而给企业带来财务损失，甚至危及企业生存。另一方面，中小企业即使能够及时偿还贷款本金和利息，但如果企业息税前总资产收益率小于银行贷款利率，同样面临财务损失。所以，本研究将中小企业信贷金融风险的内涵限定为违约风险和息税前总资产收益率低于贷款利率风险。

违约风险导致的因素有很多，如企业经营乏力效益不佳导致净资产不足，企业无能力偿还银行借款本金和利息；也有可能是企业具备偿还银行借款能力，但由于资产结构存在问题，导致流动性不足，从而发生违约可能。除此以外，中小企业经营者的道德风险对违约行为的发生具有高相关性。有的企业经营者具有偿还贷款本金和利息能力，但为了个人利益最大化，转移企业资产，从而导致违约。

息税前总资产收益率低于贷款利率给企业带来的信贷金融风险是非常容易忽略的因素，很多研究者甚至没有将其列入企业信贷金融风险范畴。实际上，对中小企业而言，如果总资产收益率低于银行贷款利率，那其利用银行贷款资金不但没有获得任何剩余收益，而且从原本属于投资者的收益中攫取了部分价值。为更好理解此点，本研究列举了如下一个案例。

ABC公司原有资产总额为1000万元，息税前总资产收益率为4%，从银行贷款500万元，银行利率为5%。假定ABC公司息税前总资产收益率依然为4%，低于其贷款利率。对ABC公司而言，贷款500万元需要支付25万元利息，但这500万元给企业创造的息税前收益为20万元，对企业所有者而言，亏损5万元（不考虑企业所得税）。但是，从银行获得贷款资金会对企业的息税前总资产收益率产生影响吗？从逻辑推理来看，两者不存在直接关系，但可能存在一定的相关性。

综合上述分析，中小企业信贷金融风险具体如表1所示。

中小企业信贷金融风险与其他机构相比，有其自身特点。从调查数据反馈看，主要包括以下几点。

表1 中小企业信贷金融风险概念

概念内涵	包含类型	具体内容 卷数量
由于信贷而导致损失的可能性	违约风险	经营不善导致无法偿还
		财务规划不当导致流动枯竭
		道德因素导致违约
	息税前总资产收益率低于贷款利率风险	收益率下降导致财务亏损

(一) 风险高

相比大中型企业，中小企业的经营受到外界环境影响更大，面临的各种不确定性更多，企业经营具有典型的周期性。能够保持长期稳定健康发展的中小企业从统计数据来看，十分稀少。中小企业获得信贷资金后，常常由于缺乏足够的市场竞争力导致经营不善，资不抵债。同时，中小企业主发生道德违约的风险从统计学上来看，要比大企业高很多。经营高风险以及道德因素导致中小企业信贷金融风险普遍较高，这也是大多数金融机构基于自身利益保护而对中小企业信贷审批十分苛刻的重要原因。

(二) 可预估性差

中小企业出于节约成本和高效运转的需要，在内部控制及管理方面规范性严重不足。不少中小企业财务账册不健全，公司运营缺乏计划性，不少企业更是走一步看一步。这些特点导致中小企业信贷金融风险存在很大的不确定性。企业自身缺乏信息生成、处理和评估机制，会不会发生经营下滑，收益率是否高于银行贷款利率，几乎无法回答。银行等金融机构对中小企业信贷金融风险的可预估性差。

(三) 破坏性强

中小企业由于创新能力不足，运营体系不成熟，财务机制不健全，合伙人经营意志不坚定等，抵抗风险的能力较弱。对大企业而言可能不算什么，但对中小企业而言可能是灭顶之灾，一旦发生信贷金融风险，相当部分中小企业将会走上破产清算的道路。

根据上述分析，我们应当意识到，持续评估、管理中小企业信贷金融风险，对中小企业的生存和发展都十分重要。

二、传统评价指标存在的问题

传统评价中小企业信贷金融风险指标主要是基于财务偿债能力，包括短期偿债能力指标和长期偿债能力指标，常见的有流动比率、速度比率、现金比率、利息保障倍率、资产负债率等。这些指标可以通过查阅中小企业财务报表计算获得，指标直观明了，易于理解，使用起来方便。

在偿债能力指标基础上，为更加全面清楚反映中小企业的信贷金融风险，银行等金融机构会同时考察企业的营运能力、盈利能力、发展能力，构建相应指标，进行综合加权计算，从而对企业的信贷金融风险获得全面的评价，相关传统评价指标如图1所示。

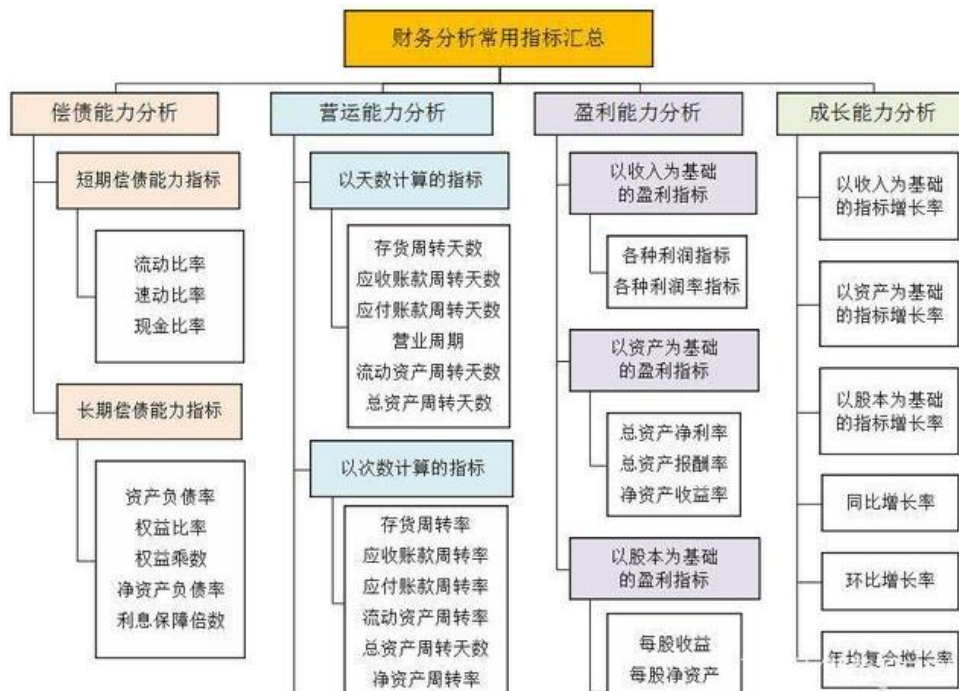


图1 传统信贷金融风险评价指标图

传统评价指标为量化中小企业信贷金融风险发挥了重要作用，使得信贷金融风险的监测有据可查。然而仔细研究这些评价指标，会发现它们存在以下几大问题。

(一) 数据的滞后性

以上评价指标在进行计算时，都是基于过去的财务数据进行的。财务数据在生成时，本身就存在滞后性，这将导致部分指标无法反映企业当下及未来真正状况，因为由过去推断的未来情况可能与真实状况存在较大出入。

(二) 指标的片面性

传统评价指标集中在财务领域，注重通过可以量化的财务数据评估中小企业的信贷金融风险。然而，本研究通过对中小企业信贷金融风险分析可知，信贷金融风险不仅仅包括财务方面，还有企业经营者道德等无法量化因素。

(三) 评价的不准确性

以上评价指标试图通过量化数据来反映中小企业的

信贷金融风险，然而有些指标通过简单的量化并不能评价企业真实情况，需要与企业所处的行业，现实状况结合起来进行评估，光通过量化的数据指标就得出结论存在不准确性。例如资产负债率百分之七十是否就一定意味着企业长期偿债能力存在问题呢？现实情况未必。

三、新评价指标体系构建

中小企业信贷金融风险的评估是一个非常复杂的问题，依靠量化的方法进行简单评估往往无法准确反映企业的真实信贷金融风险状况。本研究在构建全面的信贷金融风险评价指标基础上，通过模糊综合评价，获得对企业信贷金融风险的准确评估。

(一) 评价指标的选定

传统评价指标虽然存在一些问题，但是依然是非常重要的评价指标，对企业信贷金融风险的评估，不可或缺。本研究在吸收原有评价指标的基础上，增加企业素质和第三方评价，从而构建了全新的评价指标体系，具体如表2所示。

表2 中小企业信贷金融评价指标体系

指标类别	具体指标阐述
企业偿债能力	流动比率、速动比率、现金比率、资产负债率、利息保障倍数
企业营运能力	应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率
企业盈利能力	息税前总资产收益率、净资产收益率
企业发展能力	净资产增长率、销售增长率、营业利润增长率
企业素质	管理团队文化层次、企业负责人征信记录、企业所有者品行、企业在行业中的口碑、企业市场份额
第三方评价	企查查企业综合评分、天眼查企业综合评分

(二) 经典模糊逻辑模型构造

基于上述六大评价指标，构造因素集U， $U = \{u_1, u_2, u_3, u_4, u_5, u_6\}$ ，建立评语等级论域，建立模糊关系矩阵R，确定评价因素的模糊权向量，构造模糊综合评价的模型，如图2。

$$B = A \circ R = (a_1, a_2, \dots, a_m) \begin{pmatrix} r_{11} & r_{12} & \dots & r_{1n} \\ r_{21} & r_{22} & \dots & r_{2n} \\ \vdots & \vdots & \ddots & \vdots \\ r_{m1} & r_{m2} & \dots & r_{mn} \end{pmatrix} = (b_1, b_2, \dots, b_n)$$

图2 模糊综合评价模型

四、结论及展望

下一步，作者将在本研究的基础上，进一步展开中小企业信贷金融风险模糊综合评估模型并进行个案研究，以期提高本研究的可利用性。

参考文献

[1] 林旭旭, 唐耀平, 李小红等. 基于主成分分析的中小微企业信贷风险评估模型[J]. 湖南科技学院学报, 2022, 43(05): 18-21.
 [2] 郭大禹. 商业银行中小企业信贷业务风险管理研

究[J]. 现代商业, 2022(30): 37-40.
 [3] 邵永运, 惠丹. 基于机器学习的中小微企业信贷风险评估模型实证分析[J]. 沈阳师范大学学报(自然科学版), 2022, 40(04): 289-293.
 [4] 穆成昱. 基于Xgboost回归的中小微企业信贷风险评估模型探究[J]. 商讯, 2022(15): 119-122.
 [5] 黄漪涛. MS银行SZ分行中小企业信贷风险管理研究[D]. 哈尔滨工业大学, 2022.
 [6] 陈斐. 后疫情时代中小企业信贷风险研究[D]. 内蒙古财经大学, 2022.
 [7] 王玉娇. 浙商银行HN分行中小企业贷前风险评估体系优化研究[D]. 长安大学, 2023.
 [8] 宋轶. 基于修正KMV-GARCH模型的我国中小企业信贷风险研究[J]. 中小企业管理与科技, 2022(02): 143-146.
 基金项目: 本研究系江西省教育厅科学技术研究项目部分成果, 课题名称: 中小企业金融风险预警模型研究及应用, 编号: GJJ2204919