

续前表

项 目	金额
二、投资活动产生的现金流量	(11.0)
购建固定资产支付的现金	(11.0)
投资活动产生的现金流量净额	(11.0)
三、筹资活动产生的现金流量	(19.0)
借款收到的现金	7.0
融资租赁支付的现金	(11.0)
偿付利息支付的现金	(15.0)
筹资活动产生的现金流量净额	(19.0)
现金净流入（流出）	(2.0)
期初现金及现金等价物金额	8.0
期末现金及现金等价物金额	6.0

这一计算结果说明，虽然 ABC 公司在 2003 年度有净利润 6 000 元，但现金流入不足以弥补现金支出，主要原因是固定资产投资规模过大，支出现金 11 000 元；同时，对外融资产生现金净流出 19 000 元，原因是利息支出和融资租赁支出了 26 000 元现金，导致该公司现金净流出 2 000 元。

通过对借款人现金流量的分析，可以发现借款人在经营的哪一个环节出了问题，是由什么原因引起的，这是银行判断借款人还款能力的直接指标。

### 6.3.3 借款企业的担保分析

银行要求对其提供的贷款给予担保是为提高借款偿还的可能性，降低银行资金损失的风险所采取的保护性措施，它为银行提供了一个可以影响或控制的潜在还款来源，在一定条件下担保会变成现实的还款来源。因此，在银行发放贷款时，会尽可能要求借款人为借款提供相应的担保。

#### 1. 贷款担保的种类

担保的种类很多，但并非任何种类的贷款都可以任意选择一种担保（见表 6—7），担保和用于还款的现金来源之间应存在一定的联系。

表 6—7

各类贷款的担保

种类	定义	作用	何时采用	其他特征
抵押/ 质押	借款人或第三人在不转移财产占有权的情况下, 将财产作为债权的担保, 银行对该项财产出售所得的现金拥有权益	使银行对偿还来源有一定控制	第二还款来源, 减少信贷风险, 适用于新借款人	流通性强, 质量好的资产
保证	当借款人违约时由第三方偿还银行贷款的协议	为银行提供了可替代的还款来源, 增强个人还款责任, 转移了公司所有者的有限责任	合伙企业, 非上市公司, 母子公司	与当地法律规定相一致
附属合同	由另一债主提供的、对银行贷款属于从属地位的协定	“保卫”还款来源, 给予银行在变现上的优先权	资本金不足的公司, 财务报表中显示有应付账款或应付股利的公司	可附属于本息的全部或部分

说明: 担保不是信誉的可替代品, 有了担保不一定能保证还款。

(1) 抵押。抵押是指借款人或第三人在不转移财产占有权的情况下, 将财产作为债权的担保。当借款人不履行借款合同时, 银行有权以该财产折价或者以拍卖、变卖该财产的价款优先受偿。

银行在发放房地产贷款时, 抵押是最主要的担保形式。在发放短期贷款时, 也可以采取抵押方式, 如以应收账款、存货、机器设备等作为抵押物, 它们变现后的现金要优先偿还银行贷款。但抵押物的多少, 银行可以根据借款人的信用状况具体加以确定。

充当抵押物的财产应保证其具有极高的流动性。通常说来, 可以作为抵押物的财产有银行存款、可出售的证券、应收账款、存货、机器设备、建筑物、土地、股份等。

(2) 质押。质押是指借款人或者第三人将其动产或权利移交银行占有, 将该



动产或权利作为债权的担保。当借款人不履行债务时，银行有权将该动产或权利折价出售来收回借款，或者以拍卖、变卖该动产或权利的价款优先受偿。质押分为动产质押和权利质押，按照我国的法律规定，可以充当权利质押的质物有：汇票、支票、本票、债券、存款单、仓单、提单；依法可以转让的股份、股票；依法可以转让的商标专用权、专利权、著作权中的财产权；依法可以质押的其他权利。

(3) 保证。保证是指银行、借款人和第三方签订一个保证协议，当借款人违约或无力归还贷款时，由保证人按照约定发行债务或者承担相应的责任。因此，银行必须充分了解保证人的财务实力和信誉。

银行在选择保证人时，一般会要求借款人的合伙方、股东或高级管理人员为借款人公司提供贷款保证，或者母公司为子公司提供保证，这会增强债务人的还款责任心。

(4) 附属合同。附属合同是由借款人的其他债权人签署的，同意对银行贷款负第二责任的协议，作用是为银行提供对其他债权人的债务清偿优先权。

## 2. 贷款担保的管理

银行依法获得担保，还要对担保进行妥善的管理，这是防范贷款风险的第二重保证。因此，银行对担保要进行特别的管理。

(1) 对抵押和质押的管理。银行在对抵押品管理时要注意以下几个问题：一是银行对抵押物的占有和控制情况。为此，银行应要求对抵押物进行合法登记，建立安全保管措施，对抵押物进行定期估价，为抵押物投保等。二是抵押物的流动性。这是指抵押物的市场接受程度如何，抵押物的流动性强，银行贷款的安全性就高。三是抵押物的价值评估。银行在评估抵押物的价值时，应采取谨慎和保守的态度。四是抵押物的变现价值。银行从抵押物变现中获得的现金应是扣除全部销售成本后的余额。抵押物变现价值的大小取决于抵押物的品质、保险、损耗、变现原因、市场条件等。五是抵押率。这是指贷款金额与抵押物价值之比，反映了第二还款来源的保障程度。抵押率低说明银行对贷款比较谨慎，相反则比较宽松。质押的管理类似于抵押。

(2) 保证。银行要求借款人签订保证协议的目的是进一步提高贷款的安全性，因此，需要考察保证人以下几个问题：一是保证人的资格。各国对能够承担保证责任的经济主体都有不同的法律规定，银行在签订保证协议时必须注意保证人资格的合法性。二是保证人的财务实力。由于保证人的责任是在借款人不能履行债务约定时代替债务人偿还债务，如果保证人没有足够的财务实力，



保证协议等于无效。银行对保证人财务实力的评价可以视同借款人。三是保证人的保证意愿。银行考察保证人的保证意愿可以参考以往的履约记录，因为足够的财务实力并不等同于愿意履行偿债义务。四是保证人与借款人之间的关系。银行通常是与和借款人有密切关系的一方签订保证协议，他们之间往往存在较紧密的经济联系，因此，银行须注意借款人对保证人的依赖程度和保证人对借款合同的关心程度。五是保证的法律责任。保证分无条件保证和有条件保证两种，前者是指无论借款人是否提供抵押物或将来支付能力如何，保证人都将支付全部到期的本金和利息；后者是指当借款人使用所有的还款手段仍不能偿还贷款时，保证人按保证协议偿付借款人剩余的债务。保证类型不同，保证人的法律责任也不同。

### 6.3.4 借款企业的非财务因素分析

为了更准确地考察借款人的偿债能力，一个重要的方面就是非财务因素对借款人的影响，主要是指借款人所处的行业、经营特征、管理方式、还款意愿、其他因素等。表 6—8 描述了借款人行业风险分析的判断要点。

表 6—8 借款人行业风险的判断

行业特征	低风险	中等风险	中高风险	高风险
成本结构	低营业杠杆，低固定成本，高变动成本	固定成本与变动成本平衡	固定成本略高于变动成本	高经营杠杆，高固定成本，低变动成本
成熟性	成熟行业——销售和利润以合理比率增长	正在成熟的行业——摆脱了成长的主要问题；高度成熟的行业——处于衰退的边缘	新兴行业——仍迅速成长，弱的竞争者开始退出；衰退行业——销售和利润下降	新兴行业——以爆炸性速度成长
周期性	不受经济周期影响	销售增长或下降较温和，能反映经济的繁荣和萧条	销售受繁荣和萧条的轻度影响	高度周期性或反周期性