

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: X2011156034

UDC _____

厦门大学

硕士学位论文

关联企业信贷风险防控的研究

Study on Associate Credit Risk Management

钱海静

指导教师姓名: 沈维涛 教授

专业名称: 工商管理(EMBA)

论文提交日期: 2014年9月

论文答辩日期: 2014年 月

学位授予日期: 2014年 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2014年9月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

近几年来，从蓝田股份、银广厦、上海周正毅关联企业、深圳彭海怀兄弟关联企业到德隆、铁本等企业集团或家族关联企业的银行贷款相继出现了问题，商业银行在损失惨重的情况下纷纷建立制度和改进措施，加强了对关联企业、关联交易的信贷风险防控，将对关联交易、关联企业授信的各个管理控制环节最大限度地嵌入到目前银行的多维度信贷管理体系中。但随着市场大环境的发展和变化，特别是民营企业在强烈的扩张冲动下和融资冲动下，逐渐衍变出更新更隐蔽的方法和手段，通过关联企业的设立和关联交易的各种新手法，总是试图在银行的多维度信贷风险管理体系中找到漏洞和盲区，极力规避国家政策和商业银行信贷政策限制和监管，最大限度利用财务杠杆套取银行资金，大量投入国家政策限制或高风险的领域。一旦风险爆发，则引发大量的贷款坏账，冲击银行信贷资产质量，使银行面临监管部门对银行审查和监管不力的处罚和大量的商业利润损失。在这种大背景下，商业银行对关联企业信贷风险新的表现形式要加以不断分析和总结，多层次、多维度对照既有的管理体制和机制，及时发现体制上的弊端和机制上的漏洞及盲区，迅速地建立起新的防御体系，防患于未然。

本文将选取笔者在工作实践中获取的各类比较有代表性的案例作为研究样本，以点透面地分析和总结当前新形势下，关联企业风险的表现形式和发展趋势，从而透视商业银行既有信贷管理体制机制上的漏洞和盲区，从而有针对性地提出改善措施和建设性意见。

本文主要分三章：

第一章主要介绍关联企业信贷风险管理的概况，阐述关联企业基本定义、分类和表现形式，简要介绍国内国外对关联企业信贷风险管理体系上的差异，阐明当前体制上不可避免的管理弊端。

第二章分为两个部分，第一部分简单介绍当前商业银行主要的多维度风险管理内容、技术手段。第二部分主要通过代表性案例的分析，透视新形势下借款企业通过哪些新型的手法来利用商业银行在体制机制上的风控和管理漏洞，规避商业银行的多维度风险管理，达到不合理的融资目的。

第三章主要在第二章分析总结的基础上，笔者提出自己的观点和措施建议，提出商业银行在既定的体制下应如何进一步完善机制的措施建议，最大程度达到风控的目的和效果。

关键词：关联企业；信贷风险；风险管理

Abstract

A fact of the past few years that commercial banks have been suffered from material losses caused by non-performing loans credited to associates of group companies and family businesses has put the banks under significant threat of asset risks. Such big names of the borrowers behind these non-performing loans include Lam Shares (从蓝田股份), GUANG XIA (YIN CHUAN) INDUSTRY (银广厦), Associates of Zhengyi Zhou (the high wealth value individual from Shanghai), Shenzhen Pang Brothers associates (深圳彭海怀兄弟关联企业), Delong Group (德隆), Tiebeng Steel Group (铁本), and etc. Under such a worriable circumstances, banks feel urgent to improve and optimize their loan approval system, especially in terms of investigation of related parties and associate deals, in a hope to keep the risk at lowest level. However, with the economic boom and a material change in macro environment, and because of a interest driven need in expansion and funding, privately owned businesses have begun to seek bank loans using new ways of organizational structuring and exploiting flaws of loan approval system. By taking advantage of blind spots in regulatory policies and credit management, these businesses have successfully taken funds away from banks with financial levergages and invested in those high-risk industries with entry barriers. Once credit crisis arose, explosion of non-performing loans would eventually take place and materially impact the security of bank assets, and therefore cause significant loses to banks and put them under regulatory punishment. These facts have urged banks to work harder in analyzing credit risks and optimizing the risk management system. Hopefully, a flawless system with no blind spot could be set up to proactively prevent these risks from eventually happening.

Purpose of this writing is to advising commercial banks with constructive suggestions how to improve credit risk management and remove those blind spots from the existing system by analyzing the real cases the writer has actually worked on as a banker.

This writing will consist of three chapters. Chapter One will be a summary of how to manage credit risks of associate lending. The writer will give definitions, classifications and attributes of associates. A brief introduction of how different China's associate credit risk management is from that of other countries will be prepared. The

writer will also make it clear some inevitable shortcomings caused by the existing regulatory system.

Chapter Two will be discussed in two parts. Part one will focus briefly on what commercial banks are currently doing to manage the credit risks. In part two the writer will make analysis on some real cases where borrowers used new ways seeking bank loans and got unreasonably financed by taking advantage of flaws in risk management system.

Chapter Three will be a conclusion and summary based on the analysis in Chapter Two. The writer will put together a series of advices how commercial banks can do to improve their credit risk management and proactively prevent such risks from happening.

Key words: associates, credit risks, risk management

目录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景和选题意义.....	1
第二节 研究思路和主要内容	1
第三节 论文研究框架.....	2
第二章 关联企业信贷风险管理概况	4
第一节 关联企业定义及分类	4
第二节 关联企业信贷风险的表现形式及其特点	4
第三节 国外银行关联企业信贷风险的防控.....	6
第四节 国内银行关联企业信贷风险的防控.....	10
第三章 我国商业银行企业多维度信贷风险政策现状分析	14
第一节 多维度信贷风险政策分类.....	14
第二节 多维度信贷风险政策的主要内容	14
第三节 多维度信贷风险政策的实施效果	18
第四章 关联企业风险案例分析	24
第一节 关联企业规避商业银行信贷风险管理政策案例.....	24
第二节 案例启示:风险的表现形式及制度性漏洞	32
第五章 进一步完善关联企业信贷风险管理的对策建议	39
第一节 完善多维度信贷风险管理政策	39
第二节 设立全国账户经理制度.....	41
第三节 建立完善关联管理信息系统	43
第四节 建立关联管理信息主动报送制度	44
第五节 实行区域账户经理和单户客户经理双签制	45
参考文献	47

第一章 绪论

第一节 研究背景和选题意义

当前宏观经济形势面临下行压力，商业银行不良资产压力频频显现，从接连不断出现的风险事件来看，关联企业风险的防控始终处于银行信贷风险防控体系的薄弱环节。特别是民营企业由于扩张冲动所引发的过度投资导致的过度融资行为，其与国家及商业银行严格的金融监管政策下，往往都是通过关联企业的设立和关联交易来规避国家及银行政策的防范和监管。虽然商业银行经过多年的发展已经建立起了一套多维度的信贷防控体系，但由于商业银行体制机制上的不完善和由于机构庞大而导致的反应滞后，始终是存在风控制度上的漏洞和问题。

大量的事实案例表明，一旦发生关联风险违约事件，则银行往往将面临一批企业出现信贷风险，面临巨额的信贷资产损失。可以说，在当前经济形势下，关联企业的信贷风险已经成为国内商业银行最大的经营风险之一，从目前信贷管理的现状来看，也是授信管理中的重点和难点，商业银行与那些意图通过关联企业和关联交易套取银行信用的企业之间，大有道高一尺魔高一丈的发展趋势。特别是在当前经济面临下行压力，信贷风险正通过关联企业在地域之间、行业之间呈蔓延态势。对国家经济、金融的正常运行造成了很大的不利影响。

鉴于此，笔者将关联企业的信贷风险管理作为选题有一定的必要性，尤其是在当前形势下，该问题的研究对商业银行有效识别此类风险，并相应建立健全风控机制有一定的现实意义。

第二节 研究思路和主要内容

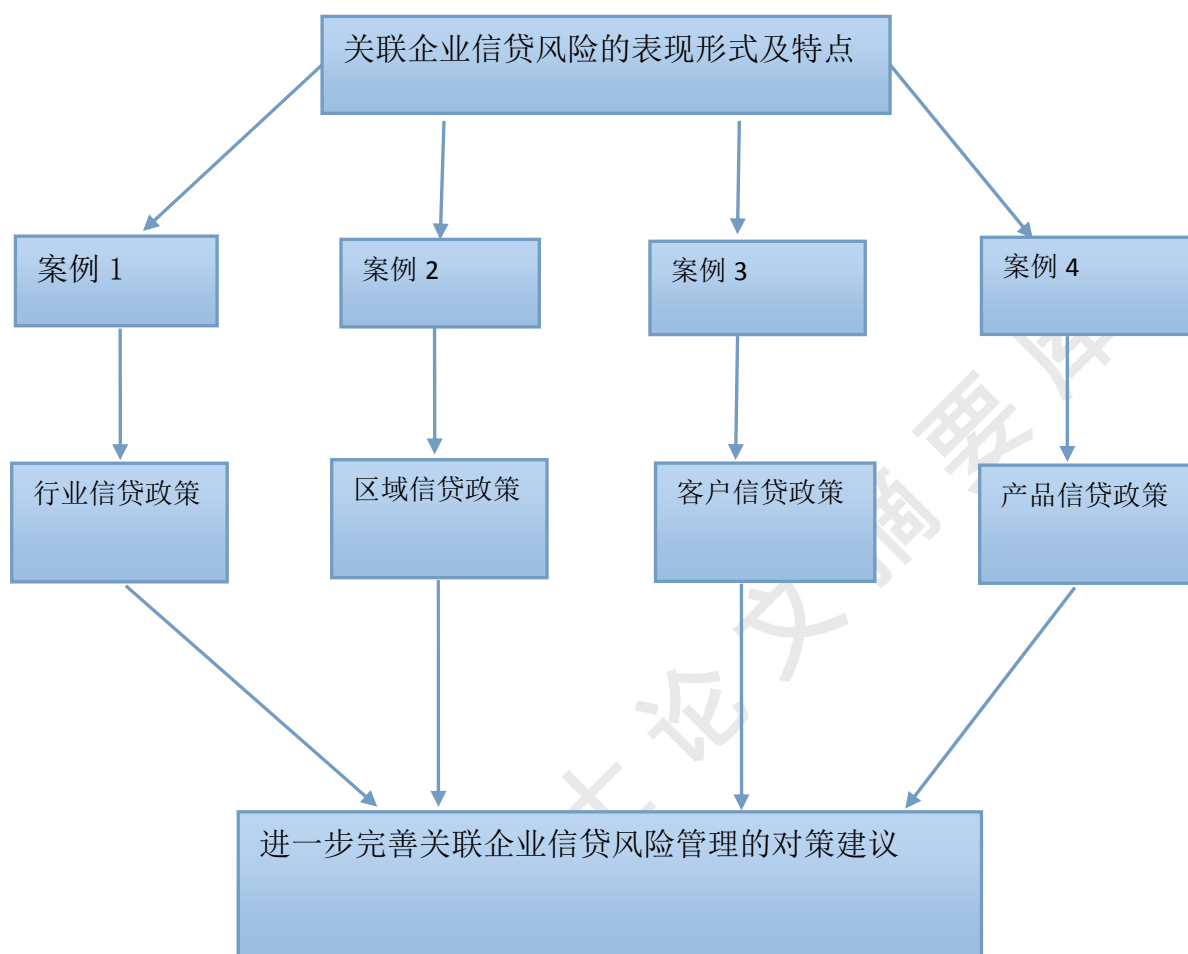
本文的研究思路主要是从国内文献和笔者自身工作积累的经验和信息出发，首先阐述关联风险的定义、分类、表现形式，以及国外防控关联风险的制度方法和经验。其次是从国内商业银行经过多年改革和发展已经形成的多维度信贷风险管理体系出发，通过对各个维度的介绍和研究，主要包括行业风险管理政策、区域风险管理政策、客户风险管理政策、产品风险管理政策四个维度，介绍其形

成的背景和主要内容，具体深入到商业银行内部对四个维度政策的掌握和操作。再通过对四个比较典型案例的剖析，重点分析了四个案例是如何通过关联企业的设立和关联交易的构造来分别突破和规避商业银行四个维度风险管理政策的，从而归纳和总结四个维度信贷风险管理政策的制度基础性的漏洞和问题。最后再针对这些漏洞和问题，结合国外制度经验和管理方法，提出适合国内商业银行实际情况的改进措施和解决方法。

第三节 论文研究框架

本文共分五个章节，首先阐述了关联企业定义及分类和关联企业信贷风险的表现形式及特点，同时介绍了国外银行对关联企业信贷风险的管理经验和做法以及国内银行目前的现状；其次介绍了国内多维度信贷风险管理体系的基本情况，包括了行业信贷政策、区域信贷政策、客户信贷政策及产品信贷政策。再次通过四则案例的具体分析，阐述了借款人是通过何种手法来突破行业信贷政策、区域信贷政策、客户信贷政策和产品信贷政策的，这是个维度的信贷政策各自存在何种漏洞。最后提出进一步完善关联企业信贷风险管理的对策建议。

本文的研究框架如图所示：



第二章 关联企业信贷风险管理概况

第一节 关联企业定义及分类

中国银行业监督管理委员会在《商业银行集团客户授信业务风险管理指引》中，将集团客户划分为四大类：第一类是在股权关系上或者经营决策上直接或间接控制其它企事业法人或被其他企事业法人控制的；第二类是共同被第三方企事业法人控制的；第三类是主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员(包括三代以内直系亲属和两代以内旁系亲属关系)共同直接或间接控制的，通常称之为家族企业；第四类是存在其他关联关系，可能存在不按公允价格原则转移资产和利润现象的。前两类集团客户，一般存在产权意义上的控制即母子公司，具有比较明显的集团关联特征。后两类客户，在形式上不存在一家控制性公司法人，但其主要管理人员之间存在紧密的亲属血缘关系，其集团特征具有较大的隐蔽性。这四类集团客户都具有实质上的资金关联关系，可统称为关联企业。

第二节 关联企业信贷风险的表现形式及其特点

从实践案例来看，关联企业信贷风险主要通过如下几个方面表现出来：

1、信用膨胀的风险。从表面上分析，关联企业内部每个成员企业的融资数量可能比较少，但是因为每个成员企业要接受有着控制权的核心企业的各种支配，所以掌握控制权的企业能够借助于各个从属成员企业，通过隐名的方式来向银行进行融资活动。鉴于此，假如将各个关联企业视为一个群体来进行分析，一般情况下，有着主要控制权的企业在向银行融资时，所获取的融资数量可能会远远超出自身的授信额度，从而导致该集团中的关联企业在整体上存在信用膨胀风险。

2、担保虚化的风险。关联担保的设定多数无实质意义而仅具有形式上的意义，在实际中，有着控制权的核心企业，会在融资方面要求其他关联企业提供担保。实质上从属企业的固定资产和现金流，甚至人力和供销渠道常常被作为追求

关联企业整体或控制企业利益的可调配资源和工具，因此从属成员企业往往没有相对独立的支配使用权，也就不存在实质性的履约代偿能力。

3、信贷资金挪用风险

借款企业按合同约定用途使用贷款融资是我国金融法律法规的重要内容之一，但在关联企业中，经常会通过往来款占用或通过关联交易甚至人为构造关联交易造成从属成员企业以自身名义获取的贷款被控制企业挪用到非借款合同约定的用途，这样造成了信贷资金脱离了银行风控监管的视线，从而增加了银行贷款风险。

4、实际借款主体脱责的风险

由于我国目前市场环境和法制环境并不像西方发达国家那样健全和完善，所以控制企业利用关联交易侵害债权人利益的行为还没有相应的机制加以规范，加之国内信用体系基础较为薄弱，法治思想观念得不到重视，从而导致银行在处理关联企业借助于关联交易侵害银行债权事件的过程中，无法找到有效的法律措施或者途径来展开对自身作为债权人合法权益的维护，最终导致出现贷款资金实际使用人即实际借款主体的脱责风险。

关联企业信贷风险的特点：

1、隐蔽性。对于有一部分集团成员企业财务状况较好、有一部分集团成员企业财务状况较差的集团公司或关联企业，往往存在通过财务状况较好的集团成员公司为财务状况较差的集团成员公司代为融资的现象；对集团成员公司财务状况都不那么好的集团公司或关联企业，往往存在通过集团内部的关联交易甚至人为构造集团内部的关联交易来粉饰集团本部或部分集团成员企业的财务状况，然后以粉饰后的集团本部或集团成员企业对外融资的现象，其中虚增销售、虚减成本、转移库存、提取技术使用费、提取品牌使用费用等帐务处理是这些关联企业常用的粉饰手法。这些行为加大了银行贷前调查、审查和贷后管理的技术难度，如果银行对关联企业全貌的财务状况未能全面掌握，对相应的风险点未能深入分析研究，未能准确投放贷款，贷后管理又产生较大偏离度，就极容易形成信贷风险，而且这种风险的暴露还存在一定的滞后性。

2、整体性。由于关联企业间因产业链的延伸、生产和服务模块分工、资源回收利用等原因，通常存在交叉复杂的内部关联交易，因此当一家子公司陷入债

务危机或信用风险时，往往牵涉到整个集团，极易引发整体的系统性风险，所以经营风险比单一法人客户更为严重，一旦发生问题，其处理和解决的难度也是极其复杂的。

3、风险连带性。关联企业间相互担保的现象在当前的融资环境下是比较普遍的，如果一家集团成员企业出现债务危机或信用违约，在债权人要求保证人行使其担保义务时，就可能会引发一系列连锁反应，使所有相关成员企业陷入困境。事实上，从集团关联企业的整体来看，关联企业的互保或连环保实际上是比较虚置的，并不能起到风险转移或分散的效果，这些贷款也就相当于信用贷款，银行融资风险并未真正转移分散。

第三节 国外银行关联企业信贷风险的防控

1、完善关联企业相关立法，保护债权人利益

在英美法系以及大陆法系等国家，一般会采取法律的方式来对关联企业在融资行为上展开规范，从而确保债权人的合法权益不受侵害。在英美法系关联企业债权人立法保护上，美国是一个典型国家。在美国公司法中，借助于揭开公司面纱原则（the principle of piercing the corporate veil）和“深石原则（deep-rock doctrine）”两个原则来展开对合法债权人的权益保护。按照揭开公司面纱原则”，法律上承认控制公司与从属公司属于不同的法律主体，但是当控制公司对从属公司进行不合法的操纵时，或者导致从属公司的独立法人资格丧失时，则法律便会将控制公司与从属公司视为同一法律主体看待，进一步促使控制公司对从属公司中的一部分责任进行承担。按照“深石原则”，假如从属公司没有能力进行债务的支付，或者无法持续经营而宣告破产的时候，则控制公司不能够与其他债权人一起获得债务人的资产，或者等到其他债权人在获得足够支付之后，控制公司才能够获取相应的资产；假如控制公司与从属公司在同一个阶段被迫破产或者不具备债务的支付能力，则控制公司应该进行合并，从而形成一个破产财团，根据比例来对控制公司以及从属公司中的债务进行偿还，从而保证从属公司中的债权人正当权益不受侵害。

在大陆法系中，德国针对关联企业债权人的保护立法最为典型，在德国，政府主要借助于提高法定盈余公积金和盈余转移的数额，并且针对债权人提供担

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

廈門大學博碩士論文摘要庫