

## 从企业财务指标看企业短期银行信用

文/高祖庆 韦舒斌

### 一、引言

企业银行信用是银行提供给企业的长短期借款形成的信用关系，目前已经成为了企业信用中的主体和核心。在中国这样一个资本市场还不是很发达的今天，银行信用对企业的发展具有十分重要的意义。由于企业和银行在借贷关系上有信息的非对称性，因此对如何估计和评价企业的银行信用成为了很多学者关注的焦点。

Belkaoui (1983) 年利用多元线性回归验证了企业信用和企业的总资产，总债务，长期债务/总投资资本等财务指标，有很好相关关系。Casey (1983) 进行了类似的实证研究，研究发现企业银行信用和相关的财务指标相关。

本研究主要是从我们的财务数据来建立相关模型来研究企业的银行信用，并作出了相关的实证研究。

本文的结构如下：在引言部分我们介绍了研究的基本假设和研究的背景，第二部分我们介绍样本和数据的描述，第三部分介绍实证的结果和对结果的分析。最后是结论部分。

### 二、研究设计和数据描述

1. 样本的选择。根据我国上市公司的基本情况，本文选取截止于2004年年度报表上深、沪两市A股上市公司作为研究对象，剔除ST、PT上市公司和金融类公司，数据来源于深圳国泰安公司的上市公司的数据库。

2. 变量。因变量：ADTA=短期借款/总资产。自变量：变量的定义和表示如下：SR=国有股比例(%)，CURA=流动比率(%)，TDETA=资产负债率(%)，ALSTS=流通A股占总股本比例(%)，RER=应收/总资产，ASTU=销售收入/固定资产，SIZE=主营业务收入取对数，CFOTA=经营现金流/总资产。

3. 模型。我们采用的模型是多元回归模型：

$$ADTA = \beta_0 + \beta_1 * SR + \beta_2 * CURA + \beta_3 * TDETA + \beta_4 * ALSTS + \beta_5 * RER + \beta_6 * ASTU + \beta_7 * CFOTA + \beta_8 * SIZE$$

### 三、实证检验和结果

我们采用了方法对样本数据进行多元回归分析。根据EViews的回归的结果我们得到模型为：

$$ADTA = (0.384) + (-0.000357) * SR + (-0.00976) * CURA + (-0.00310) * ASTU + (-0.03123) * CFOTA + (0.003624) * TDETA + (-0.041251) * SIZE$$

经过计算得出以下结论：

经营现金流/总资产：经营现金流充足说明了企业可能长期里没有什么好的项目，出现现金流代理问题，这样说明了企业未来的发展不是很好，银行的信用率也就较低。

销售收入/固定资产：这个指标越大说明了企业的固定资产的作为企业向银行贷款的抵押物的流动性也就越大，风险也就越大，银行信用就越低。

资产负债率：一定的程度上反映了企业承担债务的能力，回归的结果显示这一能力和企业的银行信用率是正相关关系的

主营业务收入取对数：反映的是企业的规模，规模大的企业的在市场中所应该承担的风险比较大，所以企业的短期银行信用也比较低。

流动比率：企业的流动比率越大给企业带来比较大的经营风险，所以反映在企业的短期银行信用上是呈现出负数的相关关系。

国有股比例：该指标反映的是国家股在企业短期银行信用上的作用。从我们的分析结果显示国有股和企业的短期银行信用是负数相关的关系。

### 四、结论

如何衡量企业的银行效应对银行来说具有十分重要的意义，可以有效的控制银行的信用风险。研究的结果我们发现，企业的短期银行信用与企业的财务指标具有十分重要的联系。

本研究主要是研究了2004年上市公司的数据，因此是否是多时期的时间序列中是否成立，是个有待我们继续研究的问题(本文为2005年国家社科基金项目：“中国社会信用体系中的信用链和信用结构研究”阶段性成果。作者单位：四川大学工商管理学院)

新农村建设与农村金融体系的改革和完善  
中国企业短期融资券市场分析  
我国对外直接投资的区位选择研究  
从企业财务指标看企业短期银行信用  
论当前我国专业教育的多元化融资渠道  
我国国有商业银行不良贷款的成因分析

---

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心