

贷款人角度下企业成长期银行授信风险预警体系探析

廖东平

四开花园网络科技（广州）有限公司，广东 广州 510000

DOI:10.61369/ASDS.2025060004

摘要：企业成长期的业务快速扩张引起资金需求急增和经营杠杆陡然攀升，导致授信风险明显提高。企业面临行业周期波动、财务杠杆失控及企业治理结构不完善等多重复杂风险因素，传统静态风险评估难以满足动态变化需求。本文基于贷款人角度，系统辨析企业成长期授信风险特性与影响因素，建立覆盖行业、财务及企业治理多视觉、多维度的风险预警指标体系，利用动态监控与智能分析技术实现风险的精准预测与预警。提出优化授信结构与强化治理评估的风险管理策略，为贷款人提升风险管控能力、促进信贷资源合理配置提供理论支持和实践指导。

关键词：企业成长期；授信风险；风险预警体系；贷款人角度

Analysis of the Risk Early Warning System for Bank Credit in the Growth Stage of Enterprises from the Perspective of Lenders

Liao Dongping

Sikai Garden Network Technology (Guangzhou) Co., Ltd. Guangzhou, Guangdong 510000

Abstract : The rapid business expansion during the growth stage of enterprises leads to a sharp increase in capital demand and a sudden rise in operating leverage, significantly raising credit risks. Enterprises are confronted with multiple complex risk factors such as industry cycle fluctuations, uncontrolled financial leverage, and imperfect corporate governance structures. Traditional static risk assessment methods are inadequate for the dynamic changes. This paper, from the perspective of lenders, systematically analyzes the characteristics and influencing factors of credit risks during the growth stage of enterprises, establishes a multi-perspective and multi-dimensional risk early warning indicator system covering industry, finance, and corporate governance, and utilizes dynamic monitoring and intelligent analysis technologies to achieve precise risk prediction and early warning. It proposes risk management strategies of optimizing credit structure and strengthening governance assessment, providing theoretical support and practical guidance for lenders to enhance risk control capabilities and promote the rational allocation of credit resources.

Keywords : growth stage of enterprises; credit risk; risk early warning system; lender's perspective

引言

企业成长期作为企业生命周期中的关键阶段，由于业务快速扩张引起资金需求急增和经营杠杆陡然攀升，导致授信风险明显提高。贷款人作为资金需求的主体，面临着经营不稳定、融资方式复杂多样等因素对信贷风险的挑战。传统的信贷风险评价方法以静态财务指标为主，难以全面反映企业迅猛发展过程中风险特征的动态变化，导致风险预警时效性差、精准性差^①。基于贷款人角度，构建企业成长期授信风险预警体系，可以对宏观经济环境、行业发展趋势、企业内部治理和财务经营状况等多维信息进行系统集成，从而动态识别和精确预测风险。此研究不仅可以帮助贷款人优化信贷决策过程，提高风险管理水平，而且可以有效防控企业扩张过程中的信贷风险，促进金融资源合理分配，促进经济健康稳定发展。

一、企业成长期授信风险特征分析

企业成长期授信风险具有高度的复杂性与动态性，其特点是风险源多且相互交错、阶段动态变化。随着企业规模的不断扩

大，企业的资本结构也在不断地调整，债务规模也在不断地增加，这就使得企业的财务杠杆水平大大提高，从而导致了偿债压力和流动性风险的增加。企业扩张策略的不确定导致企业经营风险与市场风险显著增加，特别是在产业链延伸和地域扩张过程

作者简介：廖东平（1984-），四开花园网络科技（广州）有限公司，中级会计师，研究方向：银行授信，预算管理及内控。

中，面临着外部环境变化与市场需求波动的双重挑战^[2]。企业的内部管理制度与治理结构往往不能与扩张速度相适应，在经营效率和风险管控能力上遇到瓶颈，导致操作风险与合规风险暴露程度不断上升。授信风险也表现为信用质量波动，企业的短期偿债能力与盈利能力都有很大的不确定性，信用评级是动态变化的，信贷信息的非对称性增加了信贷决策的难度^[3]。同时，宏观经济波动、政策调控和行业周期波动等因素也会在信贷扩张阶段产生叠加效应，使风险的传导和扩散进一步加剧。在此背景下，信贷风险具有高波动性、高不确定性、多因素交互作用等特点，需要对其进行动态自适应与多维风险辨识，从而实现科学、高效的风险管理。

二、企业概况

某企业原为国内知名玩具制造商，2021年实控人变更后启动激进转型，斥资9.8亿元收购了豪安能源，进入了光伏硅片行业，随后又宣布了梧州10GW TOPCon电池（52亿元）、鄂城10GW电池（48亿元）、内蒙古硅净化（3.5亿元）三个项目，总投资超过96亿元，而此时的企业资产只有27.58亿元，净资产不到10亿元，呈现出一种典型的“蛇吞象”式扩张特征。从2023年开始，光伏行业产能过剩，硅料价格暴跌80%，2024年营收同比下滑83%至2.77亿元，净亏损11.62亿元，光伏业务毛利率下降至65.98%。企业的资金链危机在2025年集中爆发，由于民间借贷纠纷，企业的募集资金账户被司法划扣了9747万元，年内累计划扣了2.28亿元，占了去年营业收入的82%。流动负债为20.65亿元，流动资产仅7.4亿元，短期偿债缺口超13亿元。其风险主要表现在：跨领域经营转型对行业认知不足；高杠杆融资依赖非标渠道（质押股权比例高达78%）；募集资金违规使用等。

三、企业扩张期授信风险影响因素识别

（一）行业周期错配与跨领域经营

从传统的玩具制造业进入光伏产业，其信贷风险主要来自产业周期错配和跨领域经营所带来的系统性风险。光伏行业是典型的强周期产业，2021年收购豪安能源时，行业处于上行周期，硅片价格创下历史新高，然而2023年之后，光伏行业迅速进入下行期，产能过剩，硅料价格暴跌80%，导致光伏业务毛利率骤降至-65.98%。这一现象反映出企业在扩张过程中未能充分评估产业实际供需市场状况，缺乏对技术迭代（如PERC）和政策调整（如海外贸易壁垒等）的敏感度^[4]。此外，由于跨领域经营运作，且相关专业人才储备不足，缺乏行业经验，导致在技术路线（TOPConvs. HJT）、产能布局（梧州、鄂城、内蒙古同步扩张）和供应链管理（硅料锁定价格风险）等方面存在严重的误判。信贷机构在授信评估过程中，需要重点关注企业的行业周期研判能力、核心技术护城河深度以及供应链掌控能力，特别是要警惕在行业巅峰时期产能高速扩张的激进行为。

（二）财务杠杆失控与融资结构脆弱性

2021年企业资产总额虽然只有27.58亿元，但同时已开始了超过96亿元的大额投资，远超自身资产规模，资本支出强度达到了3.48倍，远远超过行业平均水平（通常不到3倍），这使得它的资产负债率从2021年的63.4%飙升到2025年一季度的76.6%。

更为严重的是，企业的融资结构严重依赖短期非标渠道：股权质押融资比例高达78%，远超行业安全线（通常<50%）；在2025年因股价跌破平仓线而触发追加质押避免爆仓；企业因涉嫌违规使用募集资金偿还高息民间借贷而被司法强制执行划扣2.28亿元募集资金账户，企业信用进一步恶化，表外负债风险暴露^[5]。到2025年，该企业的流动比率约0.36，短期偿债缺口超过13亿元，引发企业严重的流动性危机。在研究体系的模型中引入“融资结构健康度”指标，包括长期负债占比、非标融资占比、股权质押率、表外融资规模等；同时，将企业现金流量与债务覆盖能力（EBITDA/利息支出等）建立动态预警熔断点。

（三）企业治理结构不完善与资金挪用风险

该企业的授信风险进一步放大源于企业治理机制的失效，突出表现为实控人激进决策与内控缺失的叠加效应。2021年变更了实际控制人以后，企业的战略方向发生了根本性的变化，但是董事会对于跨界光伏发电项目的可行性并没有充分地论证，独立董事对于巨额投资议案都投了赞成票，这反映了高层管理监管的缺失^[6]。在资金管理上，企业多次违规使用募集资金，在2025年，由于一起未披露的民间借贷纠纷，导致专户资金被划走，暴露出资金挪用和信息披露违规的问题。这种治理结构上的缺陷，使得信贷机构很难形成有效的风险制衡机制，加大了授信资金回收的风险。信贷机构需要在风险模型中引入企业治理质量，重点关注控股股东的股权集中度（如持股比例和质押比例）、关联交易占比（有无利益输送）、审计意见类型（有无非标意见）。同时，还需要建立资金动态监控机制，对募集资金的用途和支出进行逐一比对，以防止资金被挪用而引发的信贷违约。

四、贷款人视角下授信风险预警指标体系构建

（一）行业与经营风险预警指标

在授信风险预警模型中，行业与经营风险是首要监控因素，需构建多维度的定性指标和定量指标体系以识别潜在系统性风险。针对该企业，应重点关注行业动态指数（如光伏硅料价格变动、全球新增装机增速）、产能利用率（当行业平均产能利用率低于70%时触发预警）和各国政府政策敏感性（如各国光伏补贴退税率节奏、贸易壁垒变化等）。在经营风险层面，需要设定跨领域经营适配度指标，包括新业务营收占比增速（若超过50%且毛利率低于行业均值20%则预警）、技术壁垒竞争力评估（对比TOPCon、HJT、BC等电池专利储备和研发投入强度）和供应链稳定性及应急响应水平（如硅料长单覆盖率/库存周转天数）^[7]。对于激进扩张的企业，需要额外监控产能扩张强度系数（当Capex/EBITDA高于5倍时发出警告）和项目内部实际收益率达标（当实际收益率低于可研预测值30%时触发复核）。该模块数据应实时接入行业协会数据库和第三方咨询机构的报告，实现指标的动态更新和权威性。

（二）财务与流动性风险预警指标

构建财务杠杆结构健康度模型，包括分级债务结构预警指标（短期有息负债/总负债超过60%预警）、股权质押风险临界预警值（实控人质押比例超过50%且股价较质押日跌幅超30%时触发）及表外负债穿透标准（通过关联方借贷/担保金额占净资产比例超过20%即需核查）。对于流动性风险，需要使用现金流量

压力测试矩阵，重点关注经营活动现金流量波动率预警值（连续两个季度同比下降超过40%预警）、刚性债务覆盖倍数指标（低于0.5倍时报警）及非标结构融资成本阈值（信托/民间借贷成本超过LPR 2倍以上视为高危）。对于光伏等重资产行业，需要增加资产的流动性折损系数（按评估值降低30%的固定资产抵押率），并建立行业授信敞口压力测试动态调整体系（当单个行业的授信额度超过15%时，进行压力测试）。

（三）企业治理与合规风险预警指标

治理风险预警需构建基于穿透股权结构与管理行为，建立实控人风险特征模型。关键指标包括控制权集中度预警值（实控人持股比例低于30%但董事会席位占比超过70%时预警）、关联交易风险值（关联方采购/销售占比超过营收30%且毛利率偏离市场均值10%以上）及决策程序合规评分指数（重大投资议案独立董事反对票比例低于10%视为治理缺陷）。资金监管维度需部署募集资金异动监测模型，通过比对披露用途与实际支付清单（偏差金额超过募集资金总额10%时冻结授信额度），并引入司法风险扫描引擎（实时抓取企业及实控人被强制执行信息，涉案金额超过净资产5%即触发降级）^[1]。此外，信息披露质量评分（如年报问询函数量、重大会计差错年度发生率）应作为调整授信评级的硬性参数，并与ESG风险雷达（如环保处罚金额、劳工纠纷涉案金额）形成交叉验证。该模块需整合工商、司法、舆情等多维实时数据，实现治理风险的动态可视化预警。

五、贷款人视角下企业成长期授信风险管理方案

（一）构建智能化风险监控与预警体系

针对企业成长期授信风险具有复杂多变的特点，充分利用大数据和人工智能技术，贷款人需要构建智能化风险监控系统。通过实时整合企业的财务数据、产业发展情报、宏观经济波动指标和企业治理结构异动等信息，不断追踪和更新风险因素。基于机器学习系统应用，开发具有自适应产业周期性波动及企业跨界扩张特点的风险评估模型，提高预警精确度和时效性。尤其是在行业快速变化和企业资本结构频繁调整时期，构建现金流量智能监控模型，加强对现金流量波动、融资结构健康度和资本运用合规性的自动识别，及时发现潜在的风险。结合区块链技术，构建资金智能监管系统，对募集资金流向自动追溯，防止资金挪用和信息披露违法行为。同时将司法风险、舆情监测等非财务指标纳入风险模型中，构建企业全面风险融合可视化视图，实现风险管理由静态财务指标向动态全景式风险洞察转变，提升贷款人实时监

控与科学决策能力。

（二）优化授信结构设计与融资约束机制

在面对成长期企业高杠杆和融资结构脆弱的特点时，金融机构需要对信贷产品与结构进行管理创新，合理分配信贷资源，分散并减少集中风险。通过设定分阶段发放的条件，根据企业发展节点及项目进度，实行动态授信管理，提高资金精准发放^[2]。在授信管理中匹配关键财务指标（如杠杆率、现金流量指数、股权质押率动态调整等）风险触发条款，并自动触发风险临界值时启动风险应急管理方案，实现全流程闭环管理。优化对非标融资渠道的穿透审查监管，严控表外负债隐性风险，促使企业合理配置金融工具，鼓励引入战略投资、股权融资等方式，降低短期债务压力。以供应链金融、项目资产证券化为基础，以企业核心资产及现金流为信用支持，构建风险分担机制。将多样化的信贷产品与灵活的融资约束机制相结合，保证贷款资金的安全性，同时还能提升信贷的效率和风险弹性，以满足企业不同发展阶段相匹配融资方案。

（三）强化企业治理评估与合作式风险管理机制

有效防范快速成长期企业因治理不完善导致的信用风险暴雷，贷款人需加强对企业治理结构和内部控制有效性的多维度评估体系，将治理风险作为授信决策的关键维度。通过第三方审计、法律尽职调查和社会责任评价等方法，对实际控制人背调、董事会独立性、关联交易披露及时性及完整性、资金使用合规性进行综合评价。构建银企双方长期合作机制，加强经营数据信息共享与风险共担，建立专项风险缓释基金及授信联合监测平台，实现多方参与动态风险管理^[10]。建立风险预警响应体系，定期召开联席会议，分析风险指标变化情况，共同制定整改方案。通过引入独立董事、行业外部专家等方式，加强企业治理的公开化，提高决策的精准性。通过智能合约技术预警机制，实现资金的自动拨付和风险控制，自动识别资金异常往来交易，保证资金使用的规范性和合规性。

六、结语

企业高速成长期授信风险表现出高度动态性和复杂性，贷款人需构建从行业周期、财务结构与企业治理等多维度动态联动风险识别风险智能化预警体系，有助于及时捕捉风险信号并进行精准预警，提高授信管理的科学性和有效性。未来应加强大数据、人工智能技术与金融工具的深度融合，推进风险监控的智能化、自动化，优化授信结构设计、加强融资约束和治理评价，建立多方协同风险联防联控管理机制。

参考文献

- [1] 康晓玉. 周期性企业财务风险预警及防范研究 [D]. 华东政法大学, 2022.
- [2] 李亮. S企业扩张期的财务风险管控研究 [D]. 三峡大学, 2020.
- [3] 钟文麟. 企业扩张期的融资策略探究——基于辉山乳业企业 [J]. 会计师, 2017, (07): 24-25.
- [4] 李玉纳, 张友棠, 罗政. 金融景气视角下房地产企业扩张风险预警研究 [J]. 财会通讯, 2015, (31): 42-45.
- [5] 张友棠, 李玉纳, 刘翰林. 基于金融景气监测的企业扩张风险预警研究 [J]. 财会月刊, 2015, (08): 3-9+12-16.
- [6] 王高平. 汽车经销商授信风险及商业银行服务对策探析 [J]. 现代金融导刊, 2024(01): 63-65.
- [7] 同晓博. 论银行中小企业融资授信风险控制措施 [J]. 中国战略新兴产业, 2022(09): 17-19.
- [8] 孙小舒. 供应链时代商业银行授信风险的内部控制及管控措施研究 [J]. 中国储运, 2022(02): 173-174.
- [9] 沈虹. 商业银行授信风险的内部控制及管控措施探讨 [J]. 时代金融, 2020(19): 24-25.
- [10] 朱子超, 刘金龙. 银行授信风险视角的我国林业产业资产证券化融资模式探析 [J]. 世界林业研究, 2021, 34(03): 96-101.