第八章 企业借款原因与用途尽职调查

第一节 借款原因尽职调查

一、借款原因的含义

借款原因是指造成企业资金短缺并因此引发企业借款需求的原因,受长期销售增长、资产效率变化、固定资产扩张、季节性影响等多种因素影响。其主要借款原因包括:一,短期流动资金需求借款;二,长期投资资金需求借款;三、弥补非正常资金需求借款。其中,短期流动资金需求借款包括:季节性销售增长、突发性销售增长、长期性销售增长、季节性或策略性囤货、商业信用改变、短期经营性场所建设等;长期投资资金需求借款包括:固定资产投资及扩张、对外投资及并购等;弥补非正常短期资金需求借款包括:一次性或非期望性支出、借新还旧、弥补亏损等。

二、借款原因分析的重要性

分析企业借款原因的行为发生在贷前。很多时候银行、金融机构在对企业进行贷前调查时,发现借款企业根本不了解自己借款需求的本质原因,因此也就无法提供详细的贷款使用计划。在这种情况下,无法了解企业的真实借款需求原因以及借款需求是短期的还是长期的,也就无法确定合理的贷款结构以及贷款利率。营运资金贷款就是一个典型的例子,借款企业通常把所有的短期资金不足都看作是营运资金需求。然而,导致企业资金不足的原因除了表面上的流动性不足外,还可能会有更本质的原因。在这种情况下,只有通过借款原因分析,才能把握企

业借款需求的本质，从而做出合理的贷款决策；否则，可能由于期限不匹配等原因导致企业无法按时还款，从而加大贷款风险。

通常，银行和金融机构经常会接到企业短期季节性融资的申请，这个借款需求原因非常明确。在这种情况下，借款原因的分析可能会被忽略，因为借款原因比较明确，而且企业确实经常会出现季节性资金不足，它们通过借款来解决暂时性的周转不灵，并在下一个季度就能顺利归还贷款。但是通过借款原因分析可能会发现，企业比以往季节性融资时所持有的现金更少，原因可能是企业最近刚刚购买了新的先进设备。因此，该企业除了短期季节性融资需求外，还需要长期的设备融资，但公司管理者通常只能认识到他们需要的是季节性融资。在这种情况下，如果银行仅仅用短期贷款来满足公司的资金需求，公司很可能继续存在着资金短缺问题，并且短期内不能够全额偿还贷款，结果不得不进行贷款重构。原因在于新设备不可能在一个经营周期或一年内转化为现金，因此，企业也就没有足够的现金来偿还短期贷款。企业资金真正短缺的部分主要是用于购买新设备的那部分，这一部分应当重构为长期贷款。由此可见，应当使用短期贷款和长期贷款相结合的方式来满足该公司贷款的不同需求。

即使借款企业有明确的借款需求原因，例如存货融资、设备融资，借款原因分析仍然是非常必要的。原因就在于，虽然许多企业都通过先进的风险管理技术来控制企业面临的业务和行业风险，以使企业具有较高的盈利能力和市场竞争力，但是它们可能缺少必要的财务分析技术来确定资本运作的最佳财务结构，而贷款机构可以通过借款需求分析为借款企业提供融资方面的合理建议，这不但有利于公司的稳健经营，也有利于银行降低贷款风险。

综上所述，借款原因与还款能力和风险评估紧密相连，是决定贷款期限、利率等要素的重要因素。贷前尽调中，通过了解借款企业在资本运作过程中导致资金短缺的关键因素和事件，能够更有效地评估风险，更合理地确定贷款期限，并帮助企业提供融资结构方面的建议。

三、借款原因的产生

1、季节性销售增长

很多企业销售会在特定时期出现季节性增长，从而企业的经营具有季节性特点。具有季节性销售特点的公司将经历存货和应收账款等资产的季节性增长，随着销售增长，会引起应付账款与应计费用两类负债的季节性波动。

在销售高峰期，应收账款和存货增长的速度往往要大于应付账款和应计费用增长的速度，超出的部分需要通过企业内部融资或者银行贷款来补充，这部分融资称做营运资本投资。企业一般会尽可能用内部资金来满足营运资本投资，如果内部融资无法满足全部融资需求，公司就会向银行等申请短期贷款。

2、长期性销售增长

要实现销售收入持续、稳定增长，资产的增加是必要的。如果资产没有增加，那么只有资产效率持续上升，销售收入才有可能持续、稳定增长。但是通常来讲，资产效率很难实现长期持续的增长，因此资产的增加对于销售收入的增长就显得非常重要。

通常情况下，即使企业已经实现了较高的利润，并把留存收益用于企业资产的增长，企业自身的快速增长也很难用只靠内部资金的增长来支持。因此，通过借款来为资产的增长进行融资可能是十分必要的。

3、资产使用效率下降

企业在经营过程中，应收账款回款期的延长、存货持有期的延长、应付账款付款期的缩短等资产使用效率的下降（暂时的或永久性的），必然会要求企业增加额外的现金来保持企业的正常运营。如果由此导致的现金需求超过了现金供给，可能成为企业贷款的原因。

4、固定资产的更换或扩张

企业固定资产本身的损耗、过时或技术更新，而导致其丧失了经济效率。企业管理层如有对固定资产进行更换的需求和计划，而企业的资金又不能满足固定资产更换的资金要求，企业就会为此产生融资需求。

企业固定资产的增长模式通常是呈阶梯形发展，每隔几年才需要一次较大的资本支出来进行固定资产的扩张。而一次性的且集中的固定资产扩张一般对资金的需求量较大，一般很难通过自身融资来解决所有自己你需求，企业很可能为此寻求贷款。

5、长期投资

企业在经营发展过程中,可能会出于降低成本、业务扩展、战略发展等目的,兼并上下游企业、收购子公司的股份、或者对其他公司的相似投资。这些长期投资一般需要较大体量的资金,企业可能会从多渠道进行内外部融资。

6、商业信用的减少和改变

应付账款一般被视为一项无成本的融资资源,因为企业在应付账款到期之前可以充分利用这部分资金进行周转,如购买商品、服务等。因此,当企业出现资金短缺时,通常会延期支付应付账款。但如果公司经常无法按时支付货款,供应商就可能彻底中断赊销,迫使企业按现金方式交易。企业的管理者将不得利用后到期的应付账款偿还已经到期的应付账款,从而减少在其他方面的支出,这就可能造成公司的现金短缺,从而形成借款需求。

7、债务重组

当企业的销售增长较强,而赊购账期又远远高于市场一般期限时,若供应商要求企业付款,企业又没有充足的现金支付给供应商,则会发生银行债务换取供应商提供的贸易信用(赊购)的情形。这是基于期限考虑的,一种债务替代另一种债务的典型例子。

8、股利支出

股利和利息均为公司的融资成本。很多企业必须支付股利来保证其在证券市场的位置,因为股利的发放会影响投资者的态度。例如,投资者不喜欢削减红利,他们将削减红利与公司的财务困难联系在一起。另外,公司在制定红利发放政策

时，必须确定并达到所有者的期望目标。否则，投资者可能出售其股份，使股价下跌。

股利的发放可能会占用企业本可以用于其他目的的现金，如资本支出、扩大生产等，若在某些年份企业现金短缺，则可能会借入现金来支付股利。

9、盈利能力不足

企业如果连续几年利润较低或几乎没有利润，不但会损失大量的现金，还会不能积累足够的资金用于季节性支出和非预期性支出；因而，企业就需要借款来支付各种应付费用和购入存货等维持企业运营。

10、一次性或未预见的支出

企业在经营过程中，不可避免的会出现一次性或未预见的突发性支出，如保险之外的损失、诉讼赔偿等。一旦这些费用超出了企业现有的支付能力，就会导致企业的借款需求。

四、识别借款原因

1、季节性销售增长

首先，判断企业是否存在季节性销售模式。

通过访谈企业的经营模式，主营产品、市场情况，并结合行业特征，判断企业是否存在季节性销售模式。

其次，判断企业销售的季节性是否足够显著，以至于需要获得季节性贷款支持。

通过企业的经营数据，对企业月度销售情况进行评估，初步判断季节性是否构成可能的借款原因。季节性销售较强的企业，往往更有可能存在季节性的融资需求。

如企业连续两个月的销售累计金额至少占了全年销售额的 25%，或者连续三个月的累计销售额至少占了全年销售额的 35%；则可以确认企业存在显著的季节性销售，并可以估计企业的季节性借款需求。

2、长期性销售增长

首先，判断企业是否存在持续的销售增长。

通过访谈，可以了解企业的年销售增长率、市场预期，结合目前企业所属行业在市场中的整体状况，判断企业是否存在销售持续增长的可能性。

其次，判断企业的持续销售增长是否需要贷款支持。

一般来说，年销售增长率连续超过 10%，企业很难用内部资金来支持自身的快速增长。通过企业的经营数据，可以更加准确的判断企业的年销售增长率，以及销售增长是否在持续走强。如企业的经营现金流持续性无法覆盖运营资金的增长和资本性支出，则通过借款来为资产增长融资可能是十分必要的。

在确定年销售增长率时，应剔除非正常性的销售，如处理积压存货、无法收回款项的销售、现金折扣较大的销售等。

3、资产使用效率下降

首先，判断企业是否存在资产效率的下降。

通过访谈可以了解企业是否存在用应收账款回收期延长、存货持有期延长、应付账款付款期缩短等资产效率下降的情况，以及了解资产效率下降的原因。

其次，判断企业资产效率的下降是否需要贷款支持。

通过企业经营数据，分析企业应收账款回收期、存货持有期、应付账款付款期等资产效率的变化，判断企业赊购期的变化是否足以抵消赊销账期和存货持有期的变化；如不可以，则可能需要贷款支持。

4、固定资产的更换或扩张

首先，判断企业是否存在固定资产的更换或扩张。

通过访谈，与企业的管理层进行讨论，了解企业更换或扩张厂房和设备的需求和计划，影响生产性资产的技术变化速度；管理层可以推迟更换或扩张，直至自身的固定资产产能达到极限，或者他们认为机会更好、融资成本更有利的时候进行投资。因此，必须与管理层彻底讨论其资本性投资计划，以评估固定资产的更换或扩张能否会成为一项借款原因。

其次，判断企业固定资产的更换或扩张是否需要贷款支持。

通过分析企业的经营数据，判断企业设备的实际年龄和状况，如果企业在业务经营中需要大量的固定资产，同时其资产负债表却显示固定资产总体上已经更接近于完全折旧，或或固定资产使用率大于 60%或 70%，此时可能存在更换某些固定资产的需求。

注：固定资产使用率= 累计折旧/总折旧固定资产×100%

5、长期投资

首先，判断企业是否存在长期投资。

通过访谈，与管理层进行彻底的讨论，了解企业是否存在长期投资，以及进行这些长期投资的原因，用于投资的资金来源是什么；判断企业是否存在为诸如股权收购等长期投资进行融资的意图，或判断企业是否存在以其他名义借款，却把其中一部分投资于其他企业的意图。

其次，判断企业长期投资是否需要贷款支持。

通过分析企业经营数据，确认企业历史及现在是否存在长期投资，其收益如何，企业用于长期投资的资金是否需要贷款支持。

6、商业信用的减少和改变

首先，判断企业是否存在贸易信用（赊购）的减少或变化。

通过访谈，了解企业是否面临赊购期的减少或变化，赊购期减少或变化的原因是什么。

其次，判断企业贸易信用（赊购）的减少或变化是否需要贷款支持。

通过分析企业经营数据，判断企业赊购期是否减少或变化，赊购期的减少或变化对企业经营现金流的影响如何，如果赊购期的减少或变化导致企业经营现金流大幅减少，甚至造成企业资金短缺，则企业可能需要贷款的支持。

7、债务重组

首先，判断企业是否存在债务重组。

通过访谈，与企业管理层讨论企业是否存在债务重组的意图，进行债务重组的原因是什么。

在某些情况下，公司可能仅仅想用—个债权人取代另—个债权人，原因可能是：

- (1)对现有银行不满；
- (2)想要降低目前的融资利率；
- (3)想与更多的银行建立合作关系，增加公司的融资渠道；
- (4)希望还清现有债权人，以把企业从原有贷款文件的限制中解脱出来；

在这种情况下，银行要通过与公司管理层的详细交谈了解债务重构的原因是否真实，并进一步判断是否适合发放贷款。

其次，判断企业债务重组是否需要贷款支持。

通过分析企业的经营数据，判断企业是否需要债务重组，若企业的销售增长较强，并且核心流动资产的增长是由短期负债而非长期负债所融资的，那么企业可能需要贷款的支持。

这种情况发生的标志是还款时间的延长期限超出了市场的正常水平。为了解还款期限延长的真正原因，银行通常需要与公司管理层进行相关讨论。公司资金短缺可能是由于其他客户尚未付款，或者存货尚未售出。

银行应与企业管理层讨论赊购账期过长的原因—也许现金的短缺是由于企业不能从介乎哪里收款或者由于无法处理存货而造成的。

8、股利支出

首先，判断企业是否存在股利支出。

通过访谈，了解企业是否必须持续支付股利，支付股利的条件是什么，支付金额是多少。

其次，判断企业股利支出是否需要贷款支持。

通过企业的经营数据，审查从经营现金流分析中所获得的结论，判断经营现金是否为正，且数量能够满足还款计划、必须的资本性支出以及预期股利的支付；如不能满足，则可能需要贷款支持。

可以通过以下方面来衡量公司发放红利是否为合理的借款需求：

(1)公司为了维持在资本市场的地位或者满足股东的最低期望，通常会定期发放股利。在公司申请借款时，银行要判断红利发放的必要性，如果公司的股息发放压力并不是很大，那么红利就不能成为合理的借款需求原因。

(2)通过营运现金流量分析来判断公司的营运现金流是否仍为正的，并且能够满足偿还债务、资本支出和预期红利发放的需要。如果能够满足，则不能作为合理的借款需求原因。

(3)对于定期支付红利的公司来说，银行要判断其红利支付率和发展趋势。如果公司未来的发展速度已经无法满足现在的红利支付水平，那么红利发放就不能成为合理的借款需求原因。

仅仅根据公司的单一借款原因来判断其借款需求是不合适的，还要结合现金流分析来判断公司是否还有其他的借款原因，并确定借款公司现金短缺的具体原因。

9、盈利能力不足

首先，判断企业是否存在盈利性不足。

通过访谈，了解企业是存在盈利性不足的情况，以及造成企业盈利性不足的原因是什么。

其次，判断企业盈利性不足是否需要贷款支持。

通过分析企业经营数据，确认企业是否存在多年来无利经营或微利经营，造成资金短缺；通过分析，找出盈利性不足的深层次原因，如销货成本和营业费用在销售收入中的占比过大，前期需要大量资本性投入等，造成企业无利或微利，需要贷款支持。

10、一次性或未预见的支出

首先，判断企业是否存在一次性或未预见的支出。

通过访谈，了解企业是否发生了偶然的、一次性费用，发生的原因是什么，需要的资金是多少。

其次，判断企业一次性或未预见的支出是否需要贷款支持。

通过分析企业的经营数据，判断这些费用是否超出了企业的现金储备，若是，则可能需要贷款支持。

五、基于借款原因确定贷款结构

短期资金需求要通过短期融资来实现，长期现金需求要通过长期融资来实现。但实际中，短期融资需求并不意味着就与流动资产和营运资金有关，一些与流动资产和营运资金有关的融资需求也可能与长期融资需求相关。以下对常见借款原因中的短期和长期现金需求加以区分：

1、季节性销售增长

季节性融资一般是短期的。企业在季节性销售增长期间，往往需要外部融资来弥补公司资金的短缺，特别是在公司利用了内部融资之后。对公司的季节性融

资通常在一年以内，而还款期安排在季节性销售低谷之前或之中，此时，公司的营运投资下降，能够收回大量资金。但如果企业在为季节性销售增长取得多比融资，并且是可以展期的，那么，就一定要确保季节性融资不被用于长期投资，例如资本性支出。这样做的目的就是为了保证短期贷款只用于公司的短期投资，从而确保能够按时收回所发放的贷款。

2、长期性销售增长

稳定、长期的销售增长，没有流动资产和固定资产的支持是不可能实现的。而这部分流动资产和固定资产的投入则是长期的，如果企业无法从自身融资中获得，必然需要额外的融资。这种大量投资，经营现金流在短期内是不足以完全偿还外部融资的。因此，对于这部分融资需求，表面上是一种短期融资需求，实际上是一种长期融资。

3、资产使用效率下降

应收账款和存货周转率的下降可能成为长期融资和短期融资需求的借款原因，首先判断其是短期的还是长期的。如企业的管理层在新产品推广期间，为了吸引更多的客户而允许客户延期付款，导致应收账款周转率下降，这种短期行为引起的借款需求可以用短期融资来满足。若是由于同业竞争的需要，对客户放宽信用额度及期限，企业在短期内无法积累足够的现金，来支持这一策略的变化，则需要长期性的融资。因为长期性的应收账款和存货周转率下降，反映了企业核心流动资产的永久性增加，这需要通过营运资本投资来实现。

可见，企业资产使用效率的下降，即应收账款和存货周转率的下降可能导致长期融资需求，也可能导致短期融资需求，分析时必须有效识别借款需求的本质，从而保证贷款期限与公司借款需求相互匹配。

4、固定资产的更换或扩张

对于厂房和设备等固定资产重置的支出，其融资需求是长期的，在作出贷款决策时应当根据企业的借款需求和未来的还款能力来决定贷款的金额和期限。

5、长期投资

用于长期投资的融资应当是长期的。除了维持公司正常运转的固定资产外，其他方面的长期融资需求，可能具有投机性，应当谨慎贷款，以免增大信用风险暴露。

6、商业信用的减少和改变

类似于应付账款周转率和应收账款周转率等商业信用的减少或变化，应当判断这种变化是长期的还是短期的。对于无法按时支付应付账款的公司，供货商会削减供货或停止供货，企业的经营风险加大，这时企业的贷款申请风险也是很大的，应审慎贷款。

对于发展迅速的公司来说，为了满足资产增长的现金需求，企业可能会延迟支付对供货商的应付账款。如果供货商仍然要求按原来的付款周期付款的话，公司就需要通过借款来达到供货商的还款周期要求。这意味着公司的运营周期将发生长期性变化，因此，采用长期融资方式更合适。

7、债务重组

在进行债务重组前，应评估企业的资信状况，以及债务重组的必要性。根据企业当前的融资结构和还款能力，判断重组的债务是短期的还是长期的。分析企业重组后的财务结构和还款能力，以期实现一种适当和审慎的财务结构，最大程度规避贷后风险。

8、股利支出

贷款人应当永远不为支付股利而提供融资。

9、盈利能力不足

如果企业是由于长期微利经营甚至亏损，无法维持正常的经营运转，导致借款；这种情况反映了企业管理层经营能力不足，无法应对不断变化的市场形势，不能够充分利用现有资源创造价值。因此，在这种情况下，不应予以贷款。

如果企业的目前盈利能够满足日常的经营支出，但没有足够的现金用于营运资本和固定资产的投资，这种情况下应谨慎贷款。其原因是，在缺少内部融资渠道(例如股东出资)的情况下，盈利能力不足会引起其他借款需求；盈利能力不足也可能会增加公司的财务杠杆，从而加大债权人的风险暴露。

10、一次性或未预见的支出

非经常性支出导致的借款需求可能是长期的，也可能是短期的，要分析企业为什么会没有足够的现金储备来满足这部分支出。在分析该类贷款时，应当根据企业未来的盈利能力和偿债能力决定贷款的期限。

第二节 借款用途调查

一、借款用途的含义

企业借款用途是指，企业把借来的钱用在什么地方，用的地方是否与贷前的借款原因相符。企业借款用途的调查和分析应用于贷后管理中，在贷后管理监控报告中揭示，。借款原因与借款用途要匹配，例如：流动资金周转的借款用途就要与购买原材料的用途相匹配，就不可以与固定资产的扩建这一用途相匹配。

有时候借款原因和借款用途是有一定错位的,例如因为固定资产扩张导致营运资金被挤占,此时借款原因仍然是固定资产扩张。

二、借款用途调查与分析

从历史数据的角度上看,贷款资金流向无法监控是产生不良贷款的一个主要因素。因而,对于贷中监控而言,准确监管流动资金贷款的资金流向,才能够优化贷款质量,适应当前经济的发展形势,有效地预防不良贷款的发生。通过贷款企业实际资金流向的核实以及资产负债表和现金流量表中相关指标的变化,检测贷款资金使用情况,及时纠正违规行为,才能减小贷款资金无法收回的风险,逐步提高贷款质量,降低不良贷款率。

通过以下方面可以调查和分析企业贷款资金的真实流向:

1、采购合同

对采购合同的调查,主要是对其真实性的调查。

(1) 采购合同的合规性

★合同是否为原件

★合同的样式与企业前期的样式是否一致

★合同的必备条款是否齐全,是否与前期的合同有较大的差别

★双方签章是否齐全,与前期同一供应商相关合同的签章是否一致

(2) 合作企业的真实性

★与企业签订采购合同的供应商,是否是贷款企业生产经营往来账务上的常用供应商

★通过工商系统等查询供应商的信息,其是否为贷款企业关联公司

★供应商与贷款企业主营业务关联较小或无关联

(3) 采购商品的合规性

★采购商品，是否在企业的经营许可范围内

★采购商品，是否与企业现有项目相关

★采购的商品不在供应商的经营许可范围内

(4) 合同金额的公允性

★采购商品的单价是否与市场价格相一致。

★合同总额是否与企业的产销能力相匹

如采购合同的以上关键信息多数不相符或不一致，贷款企业又无法给出合理解释，则采购合同的真实性存疑，贷款企业存在伪造采购合同嫌疑。

2、发票

对发票的调查，是验证贷款企业相关业务真实性的重要一环。

(1) 发票真伪

★通过税务局网站，验证企业采购发票的真伪

(2) 发票的匹配性

★发票的销售方名称与合同中的供应商名称是否一致

★发票金额与合同金额是否一致

★开票项目与合同的采购商品是否一致

★采购商品的单价与合同单价是否一致

如贷中监控中，贷款企业提供的发票真伪及其匹配性存在多项不符，说明贷款企业并未将资金真正支付给供应商。

3、支付凭证

(1) 审批单

★支付审批单，与前期相比是否齐全

★支付凭单上各部门负责人签字是否齐全

一般支付采购等款项，均由采购相关人员申请，写明采购商品、型号、供应商名称、合同编号等信息，交由相关负责人层层审批，才能支付款项。贷中尽调时，如发现贷款企业提供的款项支付审批单缺少关键性的审批材料或签字，如是由财务人员直接申请，并缺少采购商品的相关信息，也没有采购负责人的签字，就直接支付了款项，则贷款企业存在通过伪造支付事项，转移贷款资金的嫌疑。

(2) 银行回单/流水

★支付款项的银行回单/流水是否是原件，是否有银行签章

★银行回单/流水中的收款方名称与发票的销售方名称是否一致

★银行回单/流水中的收款方名称与采购合同中的供应商名称是否一致

★银行回单/流水中的收款方名称与审批单的供应商名称是否一致

★银行回单/流水的支付金额与发票金额是否一致

★银行回单/流水的支付金额与采购合同金额是否一致

★银行回单/流水的金额与审批单的金额是否一致

银行回单/流水是调查企业资金使用流向的关键因素，银行回单/流水的造假成本和难度较高，而且银行回单/流水较为详细的记录了贷款企业的资金流向，贷款企业的各项资金的进出都在银行回单/流水中留有蛛丝马迹。贷款企业只有

按照贷款合同约定的用途，将贷款资金支付给了相关方，并在银行回单/流水中留有痕迹，才能确定贷款企业没有挪用贷款资金。

4、实物盘点

(1) 入库单

★入库的商品、金额与采购合同中的商品、金额是否一致

★入库的商品、金额与采购发票中的商品、金额是否一致

(2) 在用设备

★在用设备是否为崭新的或近期购买的

★在用设备与采购合同中的设备型号是否一致

★在用设备是否在正常运行

实物盘点，是对贷款企业是否挪用贷款资金的佐证。依据原材料的市场价格和用于购买原材料的资金，计算得出贷款企业应当购买的原材料数量，与实地检查得出的结果进行比较，差距越大则表明挪用贷款的规模就越大。假设，贷款企业使用贷款资金 100 万元购买原材料，依据市场上原材料的价格 50 元/斤，能够估测出购买原材料的数额为 2 万斤，通过实地考察库存原材料的购置只有 1 万斤，则表明贷款资金有被违规挤占的可能性。

无论是企业的贷款原因是销售增长、资产使用效率下降、固定资产的更换或扩张、商业信用的减少和改变还是债务重组，归根结底贷款资金都是应用于贷款企业的日常生产经营。企业日常生产经营资金的支付都离不开合同的签订、发票的收取、资金的支付以及商品出入库的各个环节，这一些列的环节是相辅相成，相互验证的。在贷中监控企业贷款资金使用用途的过程中，除了要单独调查每个

环节，还要把这一系列环节串联起来，形成证据链，来判断资金流向的合理性、真实性和必要性，控制贷款资金不被挪用、占压。

贷款合同约定将贷款资金用于长期投资、股利支出、弥补亏损、一次性或未预见的支出的，可以通过企业提供的相关资料，验证其真伪，通过银行回单/流水跟踪其资金支付，同样可以验证其贷款资金是否被挪用、占压。

5、记账凭证调查

企业在贷款后，出现的异于前期习惯性的经营活动和记账，通常是可疑的，存在掩盖真实资金流向的嫌疑，可以重点调查以下几点：

(1) 新增供应商

- ★向新的供应商采购大量存货，且往来金额整数居多
- ★向新的供应商定期支付固定金额货款
- ★向新的供应商支付大额预付款

(2) 异常支出

- ★大规模归还股东、实际控制人等的个人借款
- ★大规模归还关联公司的借款
- ★大规模借款给股东、实际控制人、关联公司

(3) 改变记账手法

★某个或某几个供应商的记账与其他供应商的记账相比，记账信息明显减少
或存在一定规律性

- ★支付给供应商的货款记录在其他应付科目
- ★支付给供应商的预付款记录在其他应收科目

贷款企业掩盖真实资金流向的手法是多种多样的,在调查过程中一旦发现可疑点,调查人员可以根据可疑点,调查与可疑点相关的一系列业务,确认业务的真实性和必要性,以此判断贷款资金是否被挪用。

6、财务报表调查

通过企业月度现金流量表和资产负债表监管企业使用贷款的情况。企业流动资金贷款的主要用途就是用于经营过程中流动资金的垫付,保证流动资金的高效运转,提高资金的使用效率。在企业运营的过程中,贷款资金流动企业在不同的阶段会分别转换成原材料、生产成本、产成品和收入。

在购买阶段,部分贷款资金用于购买原材料,资产负债表中库存商品项目的数额在增加,银行存款相应的减少,现金流量表中购买商品、支付劳务费产生的现金流出项目存在相应的数额。在生产加工阶段,资产负债表中应付职工薪酬项目数额上在增加,现金流量表中支付给职工以及为职工支付的现金项目中也会存在相应的数值。在商品销售阶段,企业的经营活动时卖出商品收回资金,资产负债表中银行存款项目增加、库存商品项目在减少,现金流量表中销售商品、提供劳务的现金存在数额且约等于银行存款的增加额。

同时,这三个阶段分别以原材料购入发票、入库单、出库单、商品销售发票、职工工资单为依据,数值上与资产负债表和现金流量表中的数值的变化相对应。若是出现缺少单据或者单据造假的现象、以及资产负债表和现金流量表中出现异常变动的情况,必须要及时查明原因,观察是否存在企业违规使用贷款的情况。

三、基于借款用途调查出现的预警信号

基于以上对借款用途的调查,将贷款企业挪用或占用贷款资金分为以下四类:

1、归还其他贷款

★通过将资金输送给企业股东、实际控制人等,用于归还企业隐匿的其他贷款

★通过将资金输送给关联公司,用于归还企业隐匿的其他贷款

2、更换或重置固定资产

★将短期流动贷款资金直接用于购买固定资产

3、快速发展非主营业务

★将流动资金贷款用于新设项目

★将流动资金贷款用于产品研发

★将流动资金贷款用于风险投资

4、企业股东、实际控制人等占用

★通过借款形式,将贷款资金输送给股东、实际控制人

★通过往来款形式,将贷款资金输送给股东、实际控制人等的私人企业

通过借款用途调查,可以认定贷款企业出现以上预警信号的,应按照合同中关于挪用、占用贷款资金的相关规定,对贷款资金进行提前收回、停止后期信用额度等措施,防范资金风险。

第三节 案例分析

案例一

一、基本情况

贷款用途：

客户宣某经营一家汽车运输公司，从事货运运输，已经经营 7 年。公司名下有 60 辆左右的车辆，有 20 辆左右是于 2000 年左右购买的，已达到的更新的时候了，客户表示在今年会逐批更新，每次更新 7-8 辆，平均每辆车在 8-10 万元左右。另需要一部份的流动资金用于公司的营运。故向我行申请贷款金额 200 万元。

家庭基本信息：

客户家庭有套位于**市高新区之江花园 3 幢 1 单元 801 室用于我行的抵押贷款，评估价值 290 万元，另有一商铺，价值 40 万元，一辆森林人越野车，价值 24 万元，无家庭负债，客户配偶怀孕在家休息。

基本经营信息 该客户于 2003 年开始经营**东市运输有限公司，经营范围为货物运输。客户主要从事于周边货物运输。经过 7 年多的经营与发展，积累了丰富的从业经验,因此经营状况良好。公司由 3 个股东组成，其中洪某占注册资本的 35%，是企业的法人。另一股东章某占注册资本的 32.5%，客户占 32.5%，也是实际经营者。客户表示平均净利润在 20%-30%之间，结算方式主要为现金结算，部分单位月结，基本无淡旺季。

财务信息：

客户公司主要的资产为交通工具(货车),现值 123 万元,总资产为 148.13 万元,无企业负债,有效净资产为 126.68 万元。

客户表示每月的业务收入在 50-60 万元,通过其提供的私人帐本与其描述相符,另外通过工资和客户表述的货车(60 辆)每天的收入(300-400 元)间进行验证,基本相符。主要费用为:雇员工资平均每月 17.7 万元,租金每月 8.93 万元,油费及停车费每辆车 2000 元,共需 12 万元。客户每月经营净利润 7.39 万元,年净收入 88.74 万元。

客户提供的银行帐户显示有较频繁的、大额的银证转帐交易,剔除该部分,平均现金流入为 16.86 万元,现金流出为 16.75 万元。调查报告上描述:客户的单位为货物运输有限公司,基本上为现金收支。故在银行流水上难于体现公司的实际经营情况。

后续支用情况:

根据净资产、净收入、抵押物价值、有效现金流情况给予客户授信额度 200 万元,支用情况如下:2010 年 6 月 25 日,50 万元,期限 6 个月,2010 年 6 月 28 日,50 万元,期限 6 个月,2010 年 6 月 30 日,50 万元,期限 6 个月。

贷后基本情况:

信贷员于贷款发放后一个月内进行了贷后检查,贷后检查报告简单,提交的贷款支用报告书显示 3 笔 50 万的贷款都用于购买车辆,但无收集车辆购买发票等凭证。

二、银监检查问题

规避贷款资金受托支付监管,贷后资金跟踪不到位,导致贷款资金被挪用流入股市。借款人 150 万元贷款资金,分别于 2010 年 6 月 25、28 和 30 日三次

提款，每次提款金额均为 50 万元，以达到自主支付的金额要求，规避贷款资金受托支付的监管。同时，借款人在上述三次提款日当天，将其中 147.4 万元贷款资金转入借款人工行牡丹灵通卡账户，交易明细表明，有 97 万元贷款资金被借款人挪用流入股市，用于股票交易。

三、存在的主要问题

（一）贷前调查不够深入

1. 经营模式描述不够详细。如客户收费标准，车辆油费支付方式（是驾驶员先垫付还是公司统一支付）、销售收入结算方式等进行详细描述。

2. 对于销售收入的确认没有经更有力的交叉验证。在本案例中，客户经营货运运输，却没有对每辆车子的收费标准（例如按公里数、货物重量计价等）、百公里数耗油量进行详细调查。使得每辆车每天 300-400 元收入和每月 2000 元油费和停车费可信度不高。

3. 对于现金流调查不够充分。即使某些单位客户为现金结算，那收了现金后也会将此部分收入存入公司账户，而不是简单的在银行流水上难于体现公司的实际经营情况。作为销售收入的最有力验证方式银行流水未给予充分重视。

（二）贷款审查审批环节

贷款在经办行审查，审贷会环节虽对客户大额银证转账的记录提出疑问，但信贷员未给予充分解释也未说明在贷后检查时会重点关注。对于调查报告中的疑问未提出质疑。

（三）贷款支用

1. 规避受托支付。该案例中，客户表示贷款用于购买车辆，符合受托支付条件，但分 3 笔，每笔 50 万元支用，规避受托支付比较明显。

2.贷款支用报告书不合理。贷款支用报告书填写的理由都为购买车辆，但未认真分析其合理性，与首次调查报告中的用途也不符（部分资金用于流动资金周转）。

（四）贷后检查

1.贷后检查不到位，在首次贷后检查中，未就贷款用途进行详细核实，未收集购买凭证，未就贷款支用报告书的合理性在贷后检查环节进行验证。

2.对于贷前调查的一些重要信息未在贷后检查中给予充分关注。本案例中，客户有大额、频繁的银证交易，按理应该格外关注贷款资金流向，但在贷后中未重视资金流向的凭证收集，事实上，客户当天将资金挪用至股市。