

《新基建背景下中小银行信贷投向分析》

主讲：宋柏允

【课程背景】

2020年新冠肺炎疫情，8成以上中小微企业现金流撑不过三个月；为了应对新冠肺炎疫情对经济的压力，截止2020年3月5日，24个省市区公布了未来的重点项目投资规划，总投资额达48.6万亿元，其中2020年度计划投资总规模近8万亿元。

不少建筑类企业可能因此受益，然而建筑行业所需贷款，如何评估？对于银行，除了风控，还是风控，风控如何落地？除了以往的风控之外，还有哪些新的方向？

其实，风控还大有可为，例如，企业的客户是否足够分散（一个客户占大头，必然“客大欺店”），结合应收账款比率，进而与上市公司情况对比（例如，中国建筑，2018年，前5名客户营收，占总营收的1.9%），即可预测企业未来现金流情况。

【课程收益】

- 了解宏观背景下行业特点
- 掌握企业风险的量化评价体系
- 能够以具体案例评估其风险高低

【课程特色】案例，深入浅出听得懂；科学，背后理论讲得明；实战，学之能用定方向；展望，以史为鉴看未来

【课程对象】银行从业者及相关需求者

【课程时间】2-3小时

【课程大纲】

一、先看行业：新基建背景下，建筑企业发展趋势是什么？

1、简述新基建

2、建筑行业整体趋势

- 土地审批流程优化，对建筑类企业有利
- 农民工继续快速回流，加速建筑工地产能恢复

3、建筑行业细分

- 短期：园林企业快速回升
- 中长期：钢结构及房建装饰

案例：以上市公司——中国建筑等企业示例

二、再看企业：建筑企业贷款风控，有什么新的方向？

1、回顾传统财务数据分析

- 标准财务报表：资产负债表、利润表、现金流量表
- 与上市公司对比分析：偿债能力分析应用、营运能力分析应用、获利能力分析应用、发展能力分析应用

2、迈克波特五力模型量化分析

- 与客户议价能力量化：应收票据与账款
- 与供应商议价能力量化：应付账款与票据
- 同行业集中度：HHI指数，及对应策略
- 新进入竞争者量化：Z-Score
- 替代品量化：ROE分解

案例：以上市建筑类行业为例示范

3、风控新方向

- 利用资产负债表、利润表，还原现金流
- 可持续模型：预测未来企业经营情况
- 企业破产概率：Z-score 分析应用
- 企业财务操纵概率：M-score 分析应用
- 企业最重要的现金流：企业自由现金流折现模型（FCFF）、权益自由现金流折现模型（FCFE）

4、常见的财务操纵手法？

- 销售相关的“操纵”
 - 成本及费用相关的“操纵”
 - 资产相关的“操纵”
 - 关联交易
- 案例：长生生物、康美药业、獐子岛、乐视网