

证券考试综合指导浅析债转股 PDF转换可能丢失图片或格式
，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E8_80_83_E8_c33_41508.htm 摘要 阐述了债转股对银企改革的积极作用，指出债转股中应注意的问题，希望通过债转股来深化银企改革。近日来，随着信达、华融、长城和东方4家金融资产管理公司的相继成立和运作，银行不良资产问题再次成为讨论的热点。作为不良资产处理手段之一，债转股也随着近期来的频频应用而日益受到关注。为此，本文拟就债转股的积极作用、应注意的问题和其在银企改革中的定位加以探讨，希望能够抛砖引玉。

1 债转股

债转股是由金融资产管理公司作为投资主体，将商业银行原有的不良信贷资产转为金融管理公司对企业的股权。它不是企业债务转为国家资本金，更不是将企业债务一笔勾销，而是由原来的债权债务关系转变为金融资产管理公司与企业间的持股与被持股的关系，是由原来的还本付息转变为按股分红。据悉，国务院已原则批准《关于实施债权转股权的若干意见方案》，企业可以将部分原国有银行贷款转为股权，立即降低利息支出。目前，要求实行债转股的企业约有500家，资产总额3585亿元。为防止一哄而上，国家经贸委和中国人民银行为债转股设定了5个条件：企业产品适销对路，工艺装备先进，管理水平较高，领导班子过硬，转换经营机制的方案符合现代企业制度要求。按照这5个条件，国家经贸委从500家企业中挑选出89家向商业银行推荐，这些企业资产总额596亿元，平均资产负债率高达142.8%，其中长期负债248亿元。迄今为止，已经实施了债转股的企业有北京水泥厂、上海焦化公司、宝

钢梅山公司和贵溪化肥厂。据悉，还有至少5家企业在等待实施债转股。

2 债转股对银企改革的积极作用

巨额不良资产的存在，一方面给企业带来了沉重的债务利息负担，另一方面也威胁到了金融体系的稳健运行。实施债转股，对银企双方都有裨益，如果行为规范，则不失为一种双赢选择。

2.1 化解金融风险，为银行股份制改造扫清障碍

目前四大国有商业银行的不良资产率居高不下。根据中国人民银行公布的资料，1997年末商业银行不良贷款率为25%左右，呆滞呆帐贷款率为8%，整个商业银行系统的不良贷款相当于所有者权益的4倍。如此规模和高比率不良贷款不仅高于中国人民银行规定的17%的最高界限，更远远高于泰国银行7.9%、马来西亚银行6.4%和印尼银行17%等爆发金融危机的东南亚国家银行。不良资产问题严重地影响了银行的安全，加大了我国金融体系的风险。穆迪公司对四大国有商业银行的长期信用等级在1995年4月19日从A3级降为Baal级，并有逐年降级的趋势。这虽不能完全归因于不良资产问题，但不良资产因素的严重负面影响却是勿容置疑的。通过实施债转股，对不良资产进行剥离，使不良资产或是转化为央行贷款的拨付，或是转化为财政担保的债券，从而大大降低冶金信息2000年第2期导刊METALLURGICALINFORMATIONREVIEW专家论坛了金融风险。同时，通过对资产负债表的净化，也为银行最终实行股份制改造扫清了障碍。

2.2 减轻债务负担，为国企改制创造条件

去年5月底，我国国有及国有控股企业的资产负债率为64%，债务负担十分沉重。而通过债转股则可使国企减少数千亿元的债务，效果十分显著。以北京水泥厂和贵溪化肥厂为例，其资产负债率分别由原来的80.1%和89.25%下降

为32.4%和26.83%，当年就可扭亏为盈。北京水泥厂还通过资产剥离，成立了由北京建材集团和信达资产管理公司为股东的有限责任公司，建立现代企业制度，促进企业改制。贵溪化肥厂也将分立为股份有限公司和有限责任公司，努力形成规范的法人治理结构。

3 债转股中应注意的问题

债转股是一项对银企双方都有利的举措，但这并不意味着它就可以一帆风顺、毫无困难地开展下去。一些问题必须正确而及时地解决，才能确保把好事办好。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com