

我国国家助学贷款违约风险的探析

刘英¹, 林叶青¹, 林立洪²

(1. 广东机电职业技术学院 经济与管理学院, 广东 广州 510515;

2. 广东商学院 金融学院, 广东 广州 510320)

摘要: 我国的国家助学贷款起步较晚, 存在很多问题, 贷款的违约风险上升, 严重制约了国家助学贷款的可持续发展。根据我国助学贷款发展的实情及违约风险的成因, 借鉴国外先进助学贷款风险管理经验和贷款违约风险管理理论, 尽快构建我国助学贷款风险管理的预警体系, 对我国助学贷款的风险进行有效的管理, 促进我国助学贷款的可持续发展, 提升国民的受教育水平, 增加我国的知识竞争力。

关键词: 助学贷款; 违约风险; 评分模型; 预警机制; 个人信用评分系统

中图分类号: F832.479 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2013)03-0033-06

在高等教育成本分担机制下, 助学贷款有效地解决了国民经济发展中的公平与效率问题, 是广大贫困学生赖以完成学业的关键, 有助于社会主义和谐社会的构建。然而, 近些年来, 随着还款期的到来, 助学贷款的违约情况越来越严重, 贷款违约率不断上升, 严重影响了政府、银行、学校实施贷款的积极性, 切断了助学贷款的持续性, 使其不能形成一个有效的循环机制, 导致政府不断投入, 成本越来越高, 不利于高等教育的健康发展。因此, 我们有必要对我国国家助学贷款的风险进行管理研究, 建立更为有效的预警体系, 降低借款学生的违约风险, 增强防范违约风险的主动性和针对性, 以期维持商业银行的稳健运行, 为我国国家助学贷款政策的完善提供依据, 更好地推动我国国家助学贷款工作的开展。

一、我国国家助学贷款的现状分析

我国助学贷款政策从2006年9月开始全面实施以来, 使一大批贫困学生因得到帮助而完成他们的学业, 同时也推动了我国教育事业的发展, 提高了全国的知识文化水平。但由于我国学生贷款的运作时间较短, 各方对国家助学贷款的认识不够, 助学贷款在政策的实施上还比较被动。此外, 由于我国信用机制和信用体系还不够完善, 使我国的信用还存在很多“真空区”, 部分借款学生缺乏诚信意识, 信用意识淡薄等导致我国的助学贷款存在很多的问题, 以下对我国的助学贷款存在的问题及现状进行分析。^[1]

(一) 贷款额度偏低, 还款方式单一, 还款压力大

按照新政策, 每年每个学生的最高贷款额是6000元, 而我国学生接受高等教育的成本平均每年是5000元人民币, 如若包括生活费, 这一成本达到8000元以上。我们助学贷款额度并不能解决经济困难家庭学生完成学业。我国助学贷款偿还方式主要是定期定额分期偿还, 而毕业后学生收入表现为一种持续增长的过程, 简单的定期定额方式还款并不适用, 可能导致高违约率。

(二) 地区经济发展不均衡, 不能准确界定贫困学生

国家助学贷款的资助对象是高校经济困难学生。但是因为我国经济发展的不均衡, 各地区之间收入水

收稿日期: 2013-03-27

作者简介: 刘英(1982-) 河南信阳人, 硕士研究生, 主要研究方向: 金融风险管理;

林叶青(1980-) 河南信阳人, 硕士研究生, 讲师;

林立洪(1985-) 江西上饶人, 硕士研究生, 研究实习员。

平、物价之间存在很大的差异,因此不同的地区,贫困生的界定较难,难以开展就助学贷款工作。目前我国还没有统一、明确、科学合理的家庭经济困难学生的认定标准,现在高校认定困难学生的主要依据是由地方民政部门开出的贫困证明,而地方部门对于学生实际家庭情况并不了解,甚至出现舞弊现象,使得贫困证明不实,不能将助学贷款发放到真正需要的人手中,使得学生贷款的效率受到很大的影响,不能实现公平教育的初衷。

(三) 学生还贷率不理想,导致银行“惜贷”现象加剧

在推行国家助学贷款初期,各大银行为了占领学生这一优质客户群体,对助学贷款抱有相当的兴趣。但随着贷款违约率的不断增长,商业银行开始减少助学贷款,提高贷款门槛。导致这种情况的主要原因是:第一,银行对借款学生的信用缺乏信任;第二,银行对借款者的还款能力缺乏信任,不敢多贷;第三,金额小、偿还时间长、手续繁杂,助学贷款利率比一般贷款利率低,成本收益不匹配。由于以上种种原因,商业银行对国家助学贷款兴趣不大,其主要动机已不是为了发放贷款,更多的是为了占领未来市场。面对这种情况,建立在信用基础上的国家助学贷款工作陷入了尴尬的境地。银行权衡成本和收益,不断提高贷款门槛,不但造成银行贷款服务成本的升高,也导致学生在申请贷款时手续繁琐,要求很难达到,很多学生望而却步,某些银行甚至在贷款时要求和借款者进行谈话,浪费了很多的时间和精力,导致放款效率很低。

(四) 国家助学贷款的违约风险大

国家助学贷款在2000年后,采用低息的信用(无担保)方式,即在校大学生不需要提供担保,只需要通过所在学校提供的贷款介绍人或借款学生提供见证人,就可以以信用方式向银行申请助学贷款,介绍人和见证人不承担连带责任,这种形式的贷款相当于信用贷款。这必定会为商业银行带来较高的信用风险。根据数据显示,学生毕业后将近50%的学生未能按时偿还助学贷款,这严重阻碍了助学贷款可持续发展。另外,我国对学生出现违约后的惩处措施失当、力度比较弱也是我国助学贷款出现较高违约率的原因。目前,在我国学生贷款的相关政策中,对未能按时履行偿还责任的学生缺乏明确有效的惩治措施,通过在媒体上公布违约学生的名单和身份证号并不能起到足够的震慑作用,而且这些措施执行不力,仅停留在文件层面,还没有具体落实。这从某种程度而言,也纵容了违约学生的失信行为。因此有必要对我国助学贷款的违约风险的成因进行分析,并建立预警机制,对其进行管理。

二、我国国家助学贷款违约风险的原因

国家助学贷款的违约风险是指贷款学生不履行借款合同,拖欠、抵赖贷款使得到期的贷款成为不良贷款的一种风险。国家助学贷款风险已经成为制约助学贷款发展的瓶颈。阻碍了助学贷款的良好发展,我国国家助学贷款违约风险的成因有以下三方面:

(一) 助学贷款风险产生的主观原因

1. 学生就业不佳、收入不稳定导致还款意识差、信用意思淡薄。近年来,我国大学生就业形式日益严峻,导致部分学生毕业就处于失业状态。这部分学生并非不愿意还款,而是缺乏经济来源。还有一部分学生虽然就业,但工资待遇低,除去基本的生活费用,根本就没有剩余来偿还学生贷款。例如3万元的助学贷款,根据国家助学贷款的规定,毕业后借款学生必须在4年内偿还,平均每个月偿还800元。根据调查,西部地区平均月收入只有1000元每月。每月偿还的金额占学生工资的比重高达80%。在这种情况下,违约也是毕业学生不得已的选择。

我国国家助学贷款是无担保无抵押的信用贷款,我国征信系统的缺失,导致贷款的偿还主要依靠学生的个人意识。但是学校对学生信用意识教育不足,学生觉得银行的贷款不还也没什么关系,银行也不能对自己进行处罚。由于现在大学生毕业后工作流动性大,一些人毕业后就不主动与银行联系,不告知银行自己的联系方式,使得银行根本无法联系借款人。而这部分人还以此为借口,故意拖欠银行贷款,即使银行找到他们,也不过是把以前所欠利息补上了事。还有一部分学生因别人不还而没有受到任何处罚,自己也不还,甚至认为还款的人很傻。有学校对去年申请助学贷款的学生进行了一次调查,结果不知道“个人资信制度”的比例达到27.91%,接近20%的学生没有考虑过还款的问题,而7%的学生表示“是否还款还很难说”。由于信用

制度的不完善,诚信只作为个人道德的体现。失信并不会给个人带来直接的损失,导致部分学生对信用认识不足。

2. 助学贷款中存在严重的信息不对称。这是目前一直困扰国家助学贷款顺利实施的难题。申贷前的信息不对称,发放机构对贷款学生的不了解,加之目前对贫困学生的认定标准存在很大的缺陷,导致助学贷款要么没起到作用,发给了不需要资金资助求学的学生中,违背了助学贷款的初衷;要么就是发给还款意识淡薄,诚信态度差的学生,导致贷款的风险加大。贷款发放后的信息不对称,放贷人无法及时掌握借款人的信息,无法对其信用进行评价,对贷款的催收管理造成很大的障碍,加之毕业生的流动性增大,换工率的变大,使得贷款成为不良贷款的可能性增大。

3. 学生基本没有理财观念,消费理念不科学。现在超前消费,提前消费已经成为时尚,很多高校的学生为了满足攀比的虚荣心,把家里带来的钱用于玩手机、买电脑、炒股票等高消费项目,而另外申请助学贷款交学费。而且由于缺乏必要的理财观念,很多毕业后的学生基本上成为“月光族”,而无力偿还贷款。

(二) 助学贷款风险产生的客观原因

1. 未来预期收入的不确定性。国家助学贷款既是帮助学生完成“大学梦”,提高我国的教育水平的一种政策,同时它也是一种投资,这种投资和任何投资一样,由未来预期收入决定。而未来预期收入除受学生在校期间的综合成绩的影响外,还受毕业时整体的就业状况,文凭竞争力及知识的运用范围等因素的影响,因此,未来的收入存在很大的不确定性,因此必然有一部分低收入毕业生无力偿还贷款。

2. 我国的信用体系和信用机制不健全。目前,我国才刚刚开始建立个人征信系统,因此在信息收集量、覆盖范围、配套法律建设等方面都不完善,导致贷款发放机构不能全面及时地了解借款学生的个人信息,增加了助学贷款信用风险,信用体系的不完善和个人信用评价体系,尤其是大学生信用评价体系的缺失,很容易引发道德风险,导致贷款违约率上升。

3. 贷款人意外伤亡、丧失劳动能力或意外死亡等都会导致贷款无法回收。

(三) 助学贷款自身设计方面的原因^[2]

1. 还款期限短,学生还款压力大。根据2004年6月的新政策,在我国贷款的还款期限是毕业后1-2年内开始还款,6年还清。随着经济的发展,助学贷款的偿还期限设计虽然有较大的延长,但是对一个刚毕业参加工作的贫困大学生而言,这个还款额仍然是一项不轻的经济负担,不利于贷款的偿还。另外,对我国助学贷款的偿还是软约束,在收入不确定时,有可能会出现不按时还款的现象,从而导致贷款风险的加大。

2. 还款方式单一,借款学生没有选择弹性。目前国家助学贷款的还款方式只有分期偿还一种方式,这种单一的还款方式一般没有考虑到学生毕业后的实际还款能力,而还款能力由于受多方面的影响,加上学生各自的专业适用性不同,机遇不均衡也会影响其还款能力。所以,单一的还款方式显然是缺乏弹性的,不利于银行回收贷款。

3. 银行对贷款的跟踪力度不够,催收机制不健全。大学毕业生是一个流动性很大的群体,跳槽、出国、失业等都可能成为违约的诱因,一部分借款学生在毕业后既没有在学校留下联系方式,又没有在银行留下还款信息,银行一般很难及时获得贷款学生最新的信息,使得银行不能与这部分学生进行沟通以及道义上的还款劝说。而一旦学生不主动与银行联系,在整个追偿过程中银行就会处于被动的地位。另一方面,银行跟踪、追债力度不够大也是导致违约率居高不下的重要原因。国有银行由于体制原因,机构岗位之间分工不明、职责不清,没有形成动态跟踪机制,一旦欠款学生失去联系,便陷入无贷可追,无人可查的窘境。还有,一些银行以跟踪成本高、单笔借款数额小为借口,放弃对贷款的追偿,这种做法不仅增加违约率,而且在一定程度上放纵了学生的违约行为,起到负面示范作用。使一部分人认为,不归还贷款没什么关系,不负什么责任,也不会产生严重的后果,银行也不能对那些还款信用差的人进行严厉的惩罚。

三、我国国家助学贷款违约风险预警机制的建立

(一) 违约风险预警指标体系常用的评分模型^[3]

在国内外关于信用评价研究的文献中,常用的模型是基于统计判别方法的预测模型,其技术路线是:第

一、分析风险形成的内在机制及风险的各种来源; 第二, 找出并收集与国家助学贷款风险相关的指标及其数据; 第三, 观察这些指标在风险发生前后的变化, 构建模型, 找出其中的变化规律, 确立预警区间; 第四, 运用模型建立预警机制, 达到预测助学贷款的风险发生的目的。

常用的信用评价模型有多元判别分析法、k-邻近判别法、层次分析法以及神经网络等。

1. 判别分析法(Discriminant analysis): 它属于多变量分析法, 一般先是根据已知对象的特征指标, 归纳其所属类别, 然后依据未知对象的观测指标来判断其所属类别的一种统计方法。用简单的例子来说, 如果我们已知有客户总体 A: 一种是好客户, 另一种是坏客户。在建立判别分析模型时, 选取一组数据作为样本, 这组样本中客户的特征指标值是已知的, 每位客户所分属的类别也是知道的, 用这组样本来构建一个判别函数。假设现在来了一位新客户, 我们能够用此判别函数来判别该客户的类型, 以及能否对该客户发放贷款。

2. 多元 Logistic 回归: 其目的是找出某离散型因变量与一组自变量之间的关系, 属于回归分析的一种。其主要用途: 一是寻找风险来源, 例如客户的某特征变量。二是预测, 如果已经建立了 logistic 回归模型, 则可以根据模型, 预测在不同的自变量情况下, 发生风险的概率有多大。三是判别, 实际上跟预测有些类似, 也是根据 logistic 模型, 判断某客户有多大的可能性违约。

其基本模型如下: 客户样本 $C = \{(x_i, y_i)\}^n$, $\mathcal{C} = \{(x_i, y_i)\}_{i=1}^n$, x_i 是客户的特征变量, $y \in \{0, 1\}$ 是一个二分类的属性变量 ($y_i = 1$ 时表示第 i 个客户是坏客户, $y_i = 0$ 表示第 i 个客户是好客户), 用 Logistic 回归建立信用评分模型, 估计一个客户是好客户还是坏客户的概率:

$$p(y=1/X) = \frac{\exp(\beta_0 + \beta^T X)}{1 + \exp(\beta_0 + \beta^T X)} \quad (3.1)$$

其中 X 是 m 维向量, β 是 m 维待估计的参数。

利用极大似然估计法进行迭代, 可以对特征变量与客户违约发生率进行定量研究, 进而估计特征变量的变化对客户违约率的影响, 进而研究特征变量对客户信用行为的影响大小。

$$\ln \frac{p(y=1/X)}{1-p(y=1/X)} = \beta_0 + \beta^T X \quad (3.2)$$

等式(3.2) 左边是坏客户的发生比的对数, 该值越高, 客户违约的可能性就越大。通常我们可以用过去的的数据对模型进行检验, 然后设定对应于代表危险发生概率的因变量的变化范围。银行构建评价指标体系, 进行评分, 对进入预警区间的学生进行风险防范。

(二) 构建我国的国家助学贷款违约风险预警指标体系

在对学生助学贷款的研究中, 为了预防金融风险, 防止贷款拖欠行为的发生, 需要对还款拖欠者的个体特征进行分析, 从中发现还款拖欠者所具有的共性, 进而找出容易发生还款拖欠的“高危人群”。这样, 就可以在以后的贷款发放和回收中, 对这类群体给予特别的关注。而从这些个体特征中可以提炼出一系列共性指标, 进而形成违约风险预警的指标体系。

违约风险预警的目的是提前管理并积极应对潜在风险, 关键是要在风险暴露早期就能够发现风险的存在, 并提出预警。但是影响大学生违约, 缺乏信用的因素很多, 各因素之间的关系比较复杂, 本文在参照其他信用评价体系的基础上, 提出了大学生助学贷款个人信用评价指标体系的建立应该遵循以下原则:^[4]

1. 重要性原则: 看所选指标对个人信用是否起决定作用。由于不同因素在事物发展过程中起到的作用大小不同, 而主要矛盾才是决定事物发展方向的主要力量。过多的选入不重要的指标, 会导致预警指标体系过于复杂, 难以运用到现实中去。

2. 充分性原则: 要求选用的指标能够充分的反应国家助学贷款安全的全貌, 提示出可能出现的各种状况, 以实现预警效果。

3. 简明性原则: 与重要性原则的要求基本一致, 不能选入太多指标, 在满足重要性原则的前提下, 选取一些简单好用能反映问题的指标。

4. 预知性原则: 也可以叫做前置性原则, 预警指标必须先于风险发生就提出风险提示和预警信息, 以便能够在风险管理工作中占领先机, 控制风险和减少损失。

5. 动态性原则: 指标体系能够反映借款者的账户的变动情况, 例如毕业前和毕业后的账户情况, 就明显不同, 并且对借款者的还款具有决定性的作用。所以要根据借款者动态变化, 对风险预警指标体系做一定的调整。

依据上述筛选办法, 借鉴信用卡的个人资信评级方法和国外的先进经验, 结合我国开展助学贷款的实际情况, 构建我国的助学贷款个人违约风险预警指标。根据高校学生的在校期间的综合表现, 以及毕业后的还款情况, 将指标体系分为两大类: 学生的自然背景及学籍和在校期间的基本信息因素; 毕业后的因素, 如表1所示。^[5]

表1 国家助学贷款信用指标体系

学生毕业前的因素		
1	家庭情况	借款人父母的收入情况和家庭地址是否稳定, 关系着毕业后, 银行能否及时掌握毕业生的动向
2	身体情况	学生的身体状况是否良好
3	专业类别	是否是就业市场需求的热门专业, 有些专业就业范围很大, 因此毕业生跳槽的机会增加, 银行要有针对性的进行贷后管理和贷款监督
4	学生的成绩	在校成绩好的学生一般具备很强的市场竞争力和适应力
学生毕业后的因素		
1	就业情况	毕业生的就业情况直接影响还款情况, 如果毕业生就业困难或者就业状况不佳, 会直接影响贷款的偿还
2	单位类别	毕业生的单位类别对学生的工作是否稳定有考察作用
3	首次还款金额	毕业生可以根绝自己工作的收入状况, 合理确定还款金额, 首次还款额也反映了借款人未来的还款能力
4	工作时间	学生一旦签订了就业协议, 将对其有法律上的约束, 减少了毕业生的流动性, 便于贷款的催收管理
5	收入状况	直接影响学生的还款能力, 学生毕业后的收入成为主要的还款来源。但是我国的地区差异性决定了月收入及消费水平的不同, 本文不考虑学生的就业地、户口性质, 直接从月收入中加以体现。
6	学校信用教育	高校对信用教育的宣传是否足够
7	银行回收管理	贷款回收工作是否到位, 信息沟通是否顺畅

(三) 我国国家助学贷款违约风险预警机制的构建

根据前文所选取的衡量国家助学贷款违约情况的指标, 参考信用卡的个人资信评级方法, 选取模型的特征变量, 尝试构建借款学生的行为评分卡, 同时依据毕业后的学生还款情况, 对其信用进行评定, 建立预警体系, 以确定借款学生违约的可能性, 并针对这些可能性制定催收策略, 提高贷款回收率。

1. 特征变量的合并。由于特征变量受到限制, 必须对模型的特征变量进行分析处理。这种限制包括外在限制和内在限制。外在限制如性别、婚姻状况、年龄等指标, 由于法律上的限制不可以采用; 内在限制如数据缺失严重而不能使用, 特征变量样本容量少。除了这些限制外, 部分特征变量具有同质性, 如研究生与本科生由于年龄上特征与学位特征基本相一致。由于以上原因, 必须对模型的特征变量进行特征变量合并。合并的基本方法是: 合并样本容量少的特征变量; 合并同质性的特征变量。

2. 选取特征变量的方法。^[6]在商业银行信用评分中, 选取特征变量的方法有三种。第一种方法是专家咨询法。这种方法主要利用专家的经验, 选取影响信贷的特征变量。但是由于我国助学贷款具有明显的区域差异, 各种特征变量对个人行为的影响是不同的, 所以这种方法并不适用。第二种方法是逐步判别法。这种发法是通过变量的显著性检验, 判断是否将一个变量引入模型。但是此处模型中运用到的特征变量多为虚拟变量, 运用该方法可能导致特征项缺失, 取值不完整, 所以这种方法也是不适用的。第三种方法, 也是本文运用的方法, “信息价值”法(information value)。这种方法通过测量不同类型的客户的风险分布的差异

来确定是否将该变量引入模型中。信息价值(information value)用 IV_i 表示。

$$IV_i = \sum (A_{ij} - B_{ij}) \ln(A_{ij}/B_{ij}) \quad (3.3)$$

其中 A_{ij} 是第 i 个变量的第 j 特征项中优质客户占总的总客户的比重, B_{ij} 是第 i 个特征变量的第 j 特征项中劣质客户占总客户的比重。是否将第 i 个特征变量引入模型中的判断标准 IV_i 是否大于 0.1。当 $IV_i > 0.1$ 时, 则可以将特征变量引入模型中。

3. 特征变量的转化。将选取的属性特征变量转化为虚拟变量。为了避免虚拟变量陷阱, 也就是由于高于特征变量个数的虚拟变量数导致多重共线性, 必须将描述性的特征向量的虚拟变量的个数设置的比特征项少。在本文模型中将模型的因变量 Y

$$Y = \begin{cases} 1 & \text{坏客户} \\ 0 & \text{好客户} \end{cases}$$

建立逻辑回归方程

$$\ln \frac{p(Y=0/X)}{1-p(Y=0/X)} = \beta_0 + \beta^T X \quad (3.4)$$

回归系数则为特征项的得分权重。根据这一比重, 计算出各特征项的信用分值, 再将这些特征项的信用得分加总, 就得到的信用分数, 从而确定助学贷款者未来的违约情况。分数越高, 代表贷款人信用质量越好, 贷款的违约率越低。通过这个方法, 将不同类型的助学贷款区分开来, 制定不同的贷款回收策略。

四、结语

国家助学贷款关系着我国高等教育事业的健康发展, 关系着教育公平问题, 关系着国家建设人才的培养, 同时也关系着对于银校双方的切身利益, 所以, 为了这一利国利民的举措得以继续顺利实施, 需要国家和有关部门、金融机构、学校等建立和执行科学严密的政策制度, 更需要学生及其家庭以及全社会的积极配合, 自觉承担起自己的责任和应当履行的义务, 因此对违约风险的预防是十分必要的。

违约风险预警机制主要作用是预防违约风险, 在助学贷款可能发生违约风险的情况下, 加强贷款的跟踪管理, 及时追查贷款人。根据上述指标体系, 收集贷款者的相关数据, 去量纲化后, 应用模型计算贷款者的个人信用评分。根据历史数据运用模型, 得出风险发生时相对的得分区间。一旦贷款者的评分进去预警区间, 就开始进行预警处理, 及时沟通, 了解借款者的信用状况, 还款能力, 根据借款者的实际情况, 制定适合借款者的还款计划, 帮助其还贷, 降低违约率。

第一, 我国助学贷款的违约风险原因有很多, 而助学贷款的违约风险给政府、银行和学校带来各种各样的损失, 严重打击了政策实施者的热情, 导致助学贷款的发放越来越严格, 严重制约了助学贷款的发展, 因此非常有必要对助学贷款违约风险进行管理。

第二, 通过分析外国国家助学贷款的经验 and 违约风险管理经验, 结合我国的实际情况, 从中得到启示, 我国应该加强助学贷款的违约风险管理并且加强风险管理的主动性, 建立风险预警体系, 对风险实时监控, 加强对违约风险的管理。

第三, 根据个人信用评分系统和我国贷款的风险评估体系构建了我国国家助学贷款的风险预警体系, 确定了风险预警区间, 通过预警系统对我国国家助学贷款的违约风险进行管理。

参考文献:

- [1] 俞 骏. 国家大学生助学贷款违约现象分析及对策研究[J]. 经济师, 2005(7).
- [2] 刘伟林, 张邦富. 国家助学贷款风险及其管理[J]. 财经科学, 2008(3).
- [3] 邵雨薇. 我国助学贷款风险管理[J]. 现代商业, 2009(6).
- [4] 黄惠玲. 大学生助学贷款违约现象研究[J]. 福建金融管理干部学院学报, 2006(10).
- [5] 李洪伟. 我国商业银行助学贷款风险分析[D]. 哈尔滨工业大学硕士论文, 2009(6).
- [6] 陆晓霞. 国家助学贷款政策研究[D]. 郑州大学硕士论文, 2004(5).

(下转第 66 页)

- turalequation model [J]. Expert Systems with Applications. 2007, 32(3).
- [15] 苏丽苹. 我国汽车制造业上市公司财务绩效评价研究 [D]. 东北师范大学硕士学位论文 2009.
- [16] 张双才, 张黎群. 企业绩效评价的回顾与展望 [J]. 财务与会计 2010(10).
- [17] 秦江波. 中小企业绩效评价体系研究 [D]. 吉林大学硕士学位论文 2011.
- [18] 徐国祥, 檀向球, 胡穗华. 上市公司经营业绩综合评价及其实证研究 [J]. 统计研究 2000(9).
- [19] 杨志. 上市公司财务绩效评价方法研究 [D]. 西南财经大学硕士学位论文 2008.
- [20] 甌国红, 睢忠林. 创业板上市公司财务业绩分析与评价 [J]. 财会通讯 2012(2).

Review of Financial Performance Research – Based on the Gem Listed Companies in China

YE Xiaolan , WANG yan

(Jiang Normal University ,Business School ,Nanchang ,Jiangxi 330022 ,China)

Abstract: with the development of economic globalization ,the external environment of listed companies has become more complex and dynamic and the evaluation index system of their financial performance is also of diversification. In this paper ,from the point of the Chinese companies listed on GEM ,summarizes the financial performance of the domestic and foreign listed companies ,and explores the future direction of research in the field.

Key words: GEM; Financial performance; Financial index

(责任编辑: 张秋虹)

(上接第 38 页)

Analysis on the Default Risk of National Student Loan in China

LIU Ying¹ , LIN Yeqing¹ , LIN Lihong²

- (1. College Economics and Management ,Guangdong Mechanical Electrical College ,Guangzhou ,Guangdong 510515;
2. Finance Department ,Guangdong University of Business Studies ,Guangzhou ,Guangdong 510320 ,China)

Abstract: China's national student loans started late ,hence many problems exist. An increase in the default risk of the loan has seriously hampered the sustainable development of National Student Loan. Based on the development cases of our nation's student loans and the driving forces behind the default risk ,drawing lessons from foreign advanced management experience of student loan risk and management theory of default risk ,our nation should build an early warning mechanism of student loan risk management as soon as possible ,so that we can effectively manage the risk of student loans in China ,and promote the sustainable development of our nation's student loans ,enhance the national level of education ,and increase our knowledge competitiveness.

Key words: student loans; default risk; scoring models; early - warning mechanism; personal credit rating system

(责任编辑: 黎 芳)