



# 高校项目贷款的原则、特点及其风险控制

江苏技术师范学院 李芸达 周德才

**【摘要】** 为了适应高等教育管理体制改革的需要,许多高等院校(简称“高校”)走上了负债办学的道路。通过项目贷款,一些高校走上了快速发展的轨道,也有一些高校背上了沉重的债务包袱。因此,如何认识高校项目贷款的原则和特点,以及控制项目贷款所产生的风险,成为教育界普遍关注的问题。本文对此进行了探讨,并对如何提高高校项目贷款的还款能力提出了一些建议。

**【关键词】** 高校 项目贷款 原则 特点 控制

随着教育的不断深化,高等院校的办学体制及投资模式发生了巨大的变化,以国家政府拨款为主、多渠道筹措办学经费的财政管理体制已逐步形成。许多高校利用信贷资金投资发展项目,不仅解决了多年来制约高校发展的资金问题,而且使自己走上了快速发展的轨道。然而,高校项目贷款仍然属于负债资金,对其处理不当就会使高校长期背着沉重的债务包袱,影响高校的长远发展。因此,如何认识高校项目贷款的原则、特点,以及控制项目贷款所产生的风险显得十分必要。

## 一、高校项目贷款的原则

高校项目贷款应遵循以下几个原则:一是充分论证原则;二是合理需要原则;三是效益性原则;四是可持续发展的原则。

## 二、高校项目贷款的特点

**1. 资金量大。**项目贷款一般用于高校的大型、重点项目建设,借贷的资金量往往较大。许多项目往往需要几千万元,甚至上亿元。贷款的规模较大,使得日后高校所要归还的本金和利息也较多。因此,高校项目贷款无论从投入上看,还是从日后的还款上看都具有资金量大的特点。

**2. 周期长。**高等教育的特殊性使得高校项目贷款具有周期长的特点。高校项目贷款一般用于长期投资,包括购买大型教学、实验器材,建造教学大楼、食堂和学生公寓等。因此,高校项目贷款有建设周期长、发挥效益周期长和还款周期长的特点。

**3. 影响面宽。**企业项目贷款是为了获取利润,同时获利和负债的主体都是企业。但是,对于高校来说,进行项目贷款,最终受益的是整个社会而不仅仅是其自身,而负债却要由其完全承担。因此,高校项目贷款具有产生社会效益的一面,一旦出现什么问题,造成的社会影响也较大。

**4. 风险较小。**高校作为行政事业单位,其资金来源不仅有国家的财政拨款,而且每年有学生的学费收入。另外,国家大力支持高等教育事业的发展,每年高校的招生规模都在不断扩大,这使得高校项目贷款日后还款资金来源较为稳定。因此,高校项目贷款是在“花明天的钱办今天的事”,既然明天的钱具有较好的来源保障,对于债权人(银行)来说,高校项目贷款的风险自然就比较小。

## 三、高校项目贷款的风险控制

虽然高校项目贷款具有风险小的特点,但是,风险小并不等于没有风险。目前,在某些地方已经出现了一些高校不顾自身能力,盲目扩大贷款而使自己陷入财务困境的情况。我国《高等教育法》明确规定高校是法人实体。而高校作为独立核算的法人,其偿债能力各有不同。因此,各高校应该在对自身的偿债能力进行恰当评价的基础上,合理控制项目贷款,做到量力而行。

**1. 明确项目贷款的资金需求量。**项目贷款的资金需求量是指项目贷款筹集资金的数量。明确项目贷款的资金需求量,实质上是要求高校清楚自己想办多少事,哪些事必须马上办,哪些事可以以后办,哪些事可办可不办,从而合理安排,避免日后建设的盲目性。若确定了建设项目,一般而言,贷款的资金需求量可以采用如下公式确定(不考虑复利):

$$P=(T-G-X-Q)/(1-i \times n)$$

其中:P为贷款资金需求量;T为项目总投资额;G为政府财政拨款;X为学校收费;Q为其他资金来源;i为贷款利率;n为贷款时间。

**2. 明确自身的收入来源及性质。**要清楚还款资金的来源,首先要明确自身的收入来源及性质。根据《高等学校财务制度》的规定,高校的收入按照来源渠道的不同可以分为财政补助收入、教育事业收入、科研事业收入、经营收入和其他收入。经过这几年高校财务工作实践,各校收入的渠道一般可以具体概括为财政拨款、税收减免、学生收费、产业收入、社会捐资、教育基金、科研资金、金融贷款、利息收入、土地置换十个方面。不同性质的高校,其各项收入的比重也有很大的差别,如进入“211工程”的高校所得到的国家财政支持要比一般高校多得多。

高校应对这些收入来源有一个明确的认识,如哪些收入较为稳定,今后几年不会有很大变化,哪些收入会受到外在因素的影响,收入金额无法预期;哪些收入属于高校的无偿收入,哪些收入属于高校的有偿收入;哪些收入属于增长性收入,哪些收入属于萎缩性收入等。只有对这些收入来源及性质有清楚的认识,才能对高校日后的还贷能力做出合理的

估计。从笔者对江苏大部分高校的调查情况来看,一般高校通过节约挖潜,从总收入中拿出15%~25%左右的资金用于还贷是可行的。当然,每期还款资金还可以通过本期安全系数指标来提供预警。

本期安全系数=(本期资金收入-本期资金支出)/本期需偿还的负债。这个指标可以反映高校当期的资金运作情况。如果这个指标大于1,则表明高校本期的资金运作基本有保障;若这个指标小于1,则表明高校本期的资金运作会遇到困难,还需另筹资金。

**3.合理确定贷款金额。**目前,大部分高校都是以信誉担保取得贷款资金,但是如何确定高校的贷款规模和高校贷款的最高限额,这无论对于高校还是对于银行来讲,都没有一个明确的计算标准和依据。从一般的实际运作情况来看,各个高校都是根据自己的需求来确定的。考虑到项目贷款是高校举债资金,是需要高校日后偿还的,那么贷款少了,解决不了问题;多了,高校会承担不起,且会带来很大的风险。经过多方面衡量,笔者认为,在遵循“量入为出”的原则下,高校应以不影响其正常的教学、科研及维持费用的开支为前提,进行适度举债。具体可以结合以下十个指标来综合分析。

(1)资产负债率=负债总额/资产总额×100%。该指标反映高校的总资产中有多少是举债所得的,它体现了高校偿还债务的综合能力,也反映了债权人提供资金的安全保障程度。

(2)偿债保障率=负债总额/办学收入×100%。该指标反映企业负债占高校收入的比重,可以直接衡量高校偿还债务的能力。比率越高,高校偿还债务的能力越弱;反之,则高校偿还债务的能力越强。

(3)短期偿债能力=(短期筹资能力+运营资金)/负债总额×100%。该指标反映高校在短期内偿还债务的能力,一般而言,指标大于100%,表明高校负债的效益系数大于负债的风险系数;反之,则表明高校短期内难以偿还负债,潜在的风险较大。

(4)利息保障率=利息支出/办学收入×100%。该指标反映高校实际偿付利息支出的能力,比率越低,高校偿还债务的能力越强。

通过对以上指标的综合分析,基本可以反映出高校的负债规模和偿还债务的能力。当然,这四个指标到底取值多少才合适,还没有一个确定的标准。首先,不同类型的高校之间会有较大的差异,如新建院校的资产负债率可能会高一些,而老院校的可能低一些。其次,不同性质的高校也有较大的差异,如综合类高校的短期偿债能力要比专科性质院校(如文、理、工、艺等)的短期偿债能力强。最后,不同体制下的高校也会有较大差异,如国家部委直属院校的偿债保障率和利息保障率与各省属院校相比存在较大差异。因此,各高校可进行这些指标的相对比较,从降低风险的角度来确定贷款金额。

**4.选择恰当的偿还方式。**银行对高校的项目贷款一般都属于长期贷款,按理说,这种长期贷款应在到期时才归还。但是,由于高校实行的是现金收付制,在短期内筹集一笔金额较大的款项往往十分困难,因此,还款的方式也应是各高校考虑的重点内容之一。一般而言,高校可以采用逐年偿还的方式来进行。这就要求高校在偿还能力一定的情况下,测算

出一定贷款额度的偿还期限。对此,可以借助如下有关计算方法进行推导。设: $F_t$ 为第 $t$ 年贷款余额, $B$ 为本金, $i$ 为利息率, $H$ 为还款额。

$$\text{第1年贷款余额: } F_1 = B(1+i) - H;$$

$$\text{第2年贷款余额: } F_2 = F_1(1+i) - H = B(1+i)^2 - H(1+i) - H;$$

$$\text{第3年贷款余额: } F_3 = F_2(1+i) - H = B(1+i)^3 - H(1+i)^2 - H(1+i) - H;$$

$$\text{第4年贷款余额: } F_4 = F_3(1+i) - H = B(1+i)^4 - H(1+i)^3 - H(1+i)^2 - H(1+i) - H;$$

……

由等比数列求和公式可得:

$$\text{第}n\text{年贷款余额: } F_n = B(1+i)^n - H \left\{ \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right\};$$

$$\text{当}F_n=0\text{时,还清贷款本息年数}n = \left\{ \ln \left[ \frac{H}{H - B \times i} \right] \right\} / \ln(1+i)。$$

当然,利用该公式的推导思路,还可以确定在规定的年限内还清贷款每年所需偿还的数额。

总之,高校利用项目贷款加快自身的发展,其积极意义应该加以肯定,但也要充分考虑贷款风险。在确定贷款前,应认真分析学校的财务收支状况,正确评估学校的偿债能力,合理确定贷款规模和还款方式,规避贷款风险。

#### 四、积极提高高校项目贷款还款能力

**1.扩大办学规模。**高校通过扩大办学规模,一方面,可以使高校资源得到重新整合,从而得以更加有效地利用;另一方面,可以使高校学费收入增加,每位学生所承担的办学成本下降,办学效益得到提高。当然,扩大办学规模,并非是盲目扩大。目前,高校不包学生的分配,若高校培养的毕业生缺乏就业竞争力,大部分学生读完大学后无法就业,就会严重影响高校的生源。而生源不足,必然会使高校的招生计划无法完成,办学规模萎缩,反过来又会造成资源的极大浪费。因此,扩大办学规模必须要求高校“重声誉、出精品”,并通过扩大办学规模使强者更强。

**2.充分利用现有资源,开源节流。**如面向社会举办一些短期培训班,或者利用高校的设备开发一些周期短、见效快的科技产品。这不但能使高校资源得到充分利用,而且还缩短了高校的平均营业周期。同时,各高校还应树立长期节约的思想,通过制定切实可行的节约措施,进一步挖掘内在潜力,改变铺张浪费的习惯,做到“有一分钱,办一分事”,要把钱用在刀刃上。

**3.争取获得社会支持。**高校还应该充分利用校友遍布天下的优势,为高校的教学和科研事业积极筹措资金。据美国国家教育统计中心报道,其教育和科研事业每年可获得大约50亿美元的私人捐助。在我国,每个高校都有大量优秀的校友,他们走向社会后大多取得了一定的成就,高校应该与他们保持密切的联系,争取校友对高校办学的支持。

#### 主要参考文献

①杨周复,施建军.大学财务综合评价研究.北京:中国人民大学出版社,2002

②李爱国,朱腾明.高校贷款规模与还款能力核算.煤炭经济研究,2004;4