

商业银行信贷风险的形成机理及其防范策略分析

民生银行杭州分行 刘期望 浙江商业职业技术学院 张清霞

[摘要] 信贷风险是银行最大的经营风险, 商业银行信贷风险的形成是复杂的内外部机理相互作用的结果。只有对信贷风险的形成机理进行深入的研究, 并采取积极的防范策略, 才能有效规避信贷风险, 保障商业银行营运的安全性和金融市场的稳定。

[关键词] 商业银行 信贷风险 形成机理 防范策略

信贷风险是商业银行在经营管理过程中, 由于信息不对称、决策失误、经济环境变化等不确定因素引致信贷资产预期收入遭受损失的可能性, 它是商业银行最大的经营风险, 严重制约银行营运的安全性和稳健性。从我国商业银行信贷风险的形成机理来看, 既有国家经济政策、社会诚信环境、市场运行的不确定性等外部因素, 也有银行风险管理水平不高、机制不健全和信贷队伍不稳定等内部原因。因此, 只有深入研究信贷风险的形成机理及其表现, 并采取行之有效的防范策略, 将风险预警、风险控制、风险化解融会贯通于信贷风险管理工作的始终, 才能确保商业银行信贷业务的良性循环, 从而保障金融市场的稳定发展。

一、信贷风险形成的外部机理及其表现

从信贷风险产生的外部机理来看, 当前信贷风险主要有以下几种表现形式。

1、政策风险。政策风险是指国家或地方政府为了调控经济增长速度和优化经济结构而推行的货币金融政策和行政政策, 给银行信贷工作造成的风险。虽然我国已经初步建立起社会主义市场经济体制, 但国家和地方政府利用行政手段主导经济发展的格局并未根本改变。我国商业银行较多地承担促进经济发展、保证社会稳定等方面的社会职能, 直接或间接地为政府政策的推行或失误买单, 严重影响了信贷资金的优化配置和经营的自主性和独立性, 从而形成政策性信贷风险。

2、信息不对称风险。信息不对称风险是指银行信贷活动过程中, 由于银行和企业双方掌握的信息量和信息内容不对称, 而产生的信贷风险。在信贷过程中, 为了获得资金, 企业给银行提供的信息往往具有单一的目的性和明确的功利性, 而当前客观存在的企业财务制度不规范, 财务信息不透明和信用制度不健全, 监管不利等因素, 使银行处于严重的信息弱势, 无法掌握企业的真实信息, 也难以对所搜集的信息进行甄别和去伪存真, 因而导致“道德风险”的盛行和劣质客户驱逐优质客户的“逆向选择”的大量存在, 从而加剧了银行的信贷风险。

3、市场风险。市场风险是指市场经济所固有的内生性风险, 主要源于社会分工、交易多元化、经济人的有限理性和机会主义倾向以及经济环境的不确定性等。由于市场经济运行的复杂性以及大量随机性和偶然性

东发展建设债券、重庆城建重点债券和 1997 广州地铁建设债券等。

5 推动民间资本介入城市基础设施建设的对策

5.1 强化政府的信用意识。信用是维持市场有序运行的基本机制之一, 信用的建立需要相对稳定的政策环境。政府作为市场经济规则的制定者, 必须树立讲信用的观念, 避免制定政策的随意性, 通过规范政府的行为来规范市场, 使民间资本对介入城市基础设施建设有一个稳定预期。

5.2 制定统一的市场准入制度。民间资本介入城市基础设施建设需要一个公平、公正、统一的市场准入制度, 在投资审批、土地使用、信贷、税收、上市融资、优惠政策等方面, 使民间资本与国有资本、外资资本享有同等待遇, 在竞争资格、竞争机会上面临同等的准入门槛。

5.3 推动金融制度创新。民间资本融资难的问题只有通过金融制度创新才能得到根本性解决。一般来说, 民间资本受到自身资质的制约, 很难获得大银行的金融服务。因此, 可以考虑允许民间资本介入中小商业银行或组建民营银行, 从体制上解决民间资本融资难的问题。此外, 还可以通过金融产品创新, 如 2004 年深交所设立的中小企业板等, 来满足民间资本的融资需求。

5.4 建立合理的投资回报机制。民间资本介入城市基础设施建设的根本目的在于盈利, 在于寻求投资回报的最大化, 它需要有足够激励作用的价格机制来支撑。因此, 必须改革现有城市基础设施产品和服务的定价机制, 以市场为导向, 兼顾城市基础设施的准公共物品的属性特征, 建立一种科学、合理、具有足够吸引力的定价机制。通过良好的制度设计, 来提高民间资本介入城市基础设施建设的预期收益。

5.5 加大财税政策的扶持力度。通过财政扶持和税收优惠的政策导向作用, 来吸引民间资本介入城市基础设施建设。比如, 对那些短期内不能盈利或较少盈利的项目, 在一定时期内可由政府财政提供部分补贴, 或者在符合 WTO 规则的前提下, 通过税收优惠降低民间投资的实际成本, 从而提高这些项目的盈利能力和投资预期。

[参考文献]

- [1] 汪翔红. 促进民间资本进入我国城市基础设施建设[J]. 经济与管理研究. 2005(6): 51 - 53.
- [2] 徐应红. 民营资本参与城市基础设施建设研究[J]. 兰州学刊. 2005(3): 118 - 119.
- [3] 陈瑜、夏光明. 民间资本投融资城市基础设施建设的研究[J]. 武汉理工大学学报. 2004(4): 100 - 102.
- [4] 王遐昌、佟爱琴. 城市基础设施建设民间主动融资的思考[J]. 城市轨道交通研究. 2003(5): 22 - 25.

等不确定性因素的存在,使银行信贷市场处于动态发展过程中,从而形成信贷风险。信贷资金的稀缺特性要求对资源进行优化配置,追求帕累托最优,从而推动信贷资金投向优质客户和具有发展潜力的行业。但市场是动态发展的,奉行的规则是“优胜劣汰”,即使是朝阳行业的优质客户,也可能在市场竞争中沦为劣质客户。由于银企双方很难准确地预测和把握市场发展的动向和不确定性,从而形成银行的信贷风险。

4、利率风险。利率风险是指由于市场利率的不确定性,银行在利用其拥有的利率浮动权限控制信贷资金的投放过程中,由于市场“激励机制”和“风险激励效应”的影响,而引致的信贷风险。利率风险主要体现在以下三个方面,即再投资风险、再融资风险和价格风险;从银行经营管理和资产负债结构看,利率风险可以大致分为缺口风险、平均期限匹配风险、借款人和存款人的潜在选择权风险以及利率结构风险等四种类型。随着利率市场化改革的推进,商业银行拥有了一定的利率浮动权,高利率在带来高收益的同时,必然产生风险激励效应。越是偏好风险的借款人,越有可能成为银行的客户,其项目的风险性也就越高,而违约的可能性也将增加。

二、信贷风险形成的内部机理及其表现

信贷风险管理体制不完善、营运机制不科学和信贷队伍不稳定等是我国商业银行信贷经营管理中存在的突出问题,也是造成其信贷资产质量差、效益低和风险大的重要因素。

1、信贷风险管理体制不完善。国内各家商业银行虽然制订了一系列信贷政策和管理办法,但还没有形成一套科学完整的贷款决策程序和标准来防范和控制信贷风险,从而影响到信贷决策的客观性和准确性。如信贷评级体系过于粗糙和静态化,评价结果在一次性完成之后少有变化,并不根据企业内部经营情况和外部因素的变化进行相应调整;贷款五级分类较传统的一逾两呆分类方法有明显进步,但等级划分仍不够准确和细化,影响贷款分类的科学性;信贷审批体系和过程还没有广泛采用程序化和标准化的操作流程,存在人为控制问题等。信贷风险管理体制的不完善,使银行无法对信贷风险进行及时、准确地评价,对风险的控制和防范能力大打折扣,从而加大了信贷风险。

2、营运机制不科学。我国商业银行信贷风险管理体制的不完善,导致营运机制缺乏科学性,其主要表现是:一信贷管理体制分散。由于目前大多数商业银行信贷计划按流动资金、项目、住房开发、个人住房按揭、个人消费贷款等条块下达,导致资金计划与信贷在管理上相互分离,管理半径不长,风险分布广而控制乏力。二“粗放经营”现象明显。面对同业竞争的日趋激烈,为了扩大市场占有率,国内商业银行一些分支机构盲目扩大贷款投放,“重发放轻管理”,忽视贷款的质量管理,使银行信贷资金偏离了安全性、流动性和效益性的原则,给银行的可持续发展留下较高的风险隐患。三内控制度执行不到位。审贷分离、分级审批制度及贷款“三查”制度,是商业银行信贷管理中最基本的内控制度,也是实现贷款“三性”的基本保证,但在实际工作中,由于客户和信贷人员等方面原因,导致执行不到位。从客户角度来看,优质客户买方市场的存在,部分客户不愿向银行提供必要的资料和信息,客观上对银行内控工作造成极为不利的影响;从信贷人员角度看,由于部分信贷人员对客户的贷前调查、贷时审查和贷后检查流入形式,不能根据市场和企业经营环境变化对信贷客户进行动态、连续的跟踪监督,因而难以对贷款的使用情况、企业的财务状况进行及时有效的风险识别与控制,导致信贷风险的不可避免性。

3、信贷队伍不稳定。近年来,随着国内股份制商业银行和外资银行的不断发展,相当数量的资深信贷人员为了追求高薪和职位升迁纷纷跳槽,从国有银行跳到外资银行,从国有银行跳到股份制银行以及股份制银行之间的交流,造成银行信贷人员和客户的大量流失或者互流,从而导致客户信息连续性和完整性的中断,增加了客户关系维护成本。同时,信贷人员的离职,使在岗员工受到很大的负面影响,人心思动,团队凝聚力和工作积极性减弱。而信贷岗位新员工(包括流动信贷人员)的增多,因缺乏对所在银行信贷政策和业务知识技能的了解,难以适应和掌控市场及客户的需求和变化,从而引发各种贷款风险。

三、信贷风险防范策略分析

1、加强对国家宏观经济形势和行业政策的研究。在市场化程度加速推进的过程中,国家宏观经济形势、行业调控政策和行业整体发展状况对具体企业的影响变得越来越明显。因此,要加强对国家宏观经济形势和行业发展趋势及其特点的研究,根据经济发展动态和行业变迁规律,适时进行信贷资金存量结构的调整和资金的有效进入和退出,尽量规避因经济形势变化和企业盲目投资带来的信贷风险。当前,许多国际大银行在进行客户风险分析时都把行业风险度作为主要的判断依据,赋予其较大的分析权重。我国商业银行应借鉴国外的经验,不断加强对行业的研究,制定行业的贷款限额和同业占比,进行行业组合分析,不断地调整信贷的行业敞口。

2、完善客户信息管理系统,建立全过程信贷风险预警和监管体系。信息不对称是银行信贷风险产生的深层次原因,要从根本上控制信贷风险就必须从解决信息不对称入手。首先,要对企业财务数据进行甄别。一方面,通过培养和储备专业会计师和评估师来分析和判断企业财务报表的真实性,另一方面需要借助社会各界包括政府、企业及中介评估机构的力量,营造诚信意识和氛围,对造假行为进行严惩,从而确保纳入台帐系统数据及信息资料的准确可靠。其次,要借助先进的信贷管理系统,建立一套科学的风险预警指标体系,对各个业务环节进行适时监控,对客户的资本状况、经营能力、管理水平以及市场前景等情况跟踪监测,并根据历史数据和同业情况比较确定合理的警戒线,以便及早采取措施避免或减少风险损失。再次,要充分发挥信贷管理系统的功能,培养和配备专职的监测分析预警人员,加强对贷款风险的监测力度,力争使每一笔贷款都能

债券到期收益率的影响因素与计算公式的修正

淮北煤炭师范学院 叶璋礼

[摘要] 债券的收益水平通常用到期收益率来衡量,本文分析了票面利率、买入价格、计息方式和所得税政策对债券到期收益率的影响,并对现行教科书中债券到期收益率的计算公式给予了修正。

[关键词] 债券到期收益率 影响因素 计算公式

一、债券到期收益率的含义

债券到期收益率是指购进债券并一直持有该债券至到期日,按复利计算的能使未来现金流入现值等于债券买入价格的贴现率。它反映债券投资内在的真实收益率,如果高于投资人要求的报酬率,则应买进该债券,否则应放弃。因此,债券到期收益率是债券投资收益评价的一项重要财务指标,是指导投资者选购债券的标准。

二、债券到期收益率的影响因素

根据债券到期收益率的定义,通过分析可知影响债券到期收益率的因素有以下四个方面:

(一) 票面利率。票面利率是标在债券上的名义利率,它是债券发行者向投资者计付利息的依据。票面利率越高,投资者获得的利息越多,从而其到期收益率也就越高,反之则相反。因此,在其他因素相同的情况下,票面利率与债券到期收益率是呈同方向增减的。

(二) 买入价格。这里的买入价格是相对于债券面值而言的。如果买入价格低于票面面值即所谓的折价购入债券,由于折价已构成投资收益的一部分,折价越大,投资者获得的“额外”收益越多,从而债券的到期收益率也就越高。因此,在票面利率等因素相同的情况下,买入价格的高低与债券到期收益率的大小呈反方向增减的。

置于银行的风险管理监督之下,适时监测贷款质量情况,在综合分析行业和客户风险状况的基础上,构建信贷风险预警指标体系,随时捕捉风险的端倪,科学地预测贷款风险,超前预警,防患于未然。

3、严格落实贷后管理,防范和降低贷款风险。贷后管理是贷款流程中的一个重要环节,是防范和降低贷款风险、提高贷款资产质量和效益的有力保障。首先,国内商业银行要进一步细化和完善贷后管理制度,明确贷后管理内容和主要责任,从制度上规范贷后管理操作。其次,要加强贷后管理制度的执行力度,切实落实开展重要信贷客户定期分析报告制度、重大异常情况报告和处理制度、问题贷款会诊制度等贷后管理三项工作制度。通过制度的执行,有效识别、预测和控制潜在的信贷风险。再次,要加大贷后管理工作现场检查力度,各商业银行总行每年至少要对各机构全面深入检查一次,对检查中发现的各类问题,积极落实整改,努力提高商业银行贷后管理水平。

4、建立信贷资产风险防范和补偿机制。商业银行要加强信贷风险管理,应全方位考虑,分层次进行,逐步建立起集防范、分散、转换和消除风险于一体的信贷风险防范体系和补偿机制。首先,要建立信贷风险规避机制。通过对宏观经济及其环境的分析和预测,对国家产业政策的把握,准确选择贷款项目,确定最佳贷款项目投向,尽量拒绝或退出有风险的信贷市场。其次,要建立信贷风险转移机制。坚持贷款担保制度,严格信用方式贷款发放的要求,采用更换贷款方式的方法落实有效保证或抵押,将风险转移给借款人或担保人。实行贷款保险制度,对潜在风险较大的贷款向保险公司投保,银行可以在信贷资产发生损失时,合理取得保险公司的赔偿,从而将部分风险转嫁给保险公司。再次,要建立贷款风险的分散机制。商业银行应尽量分散贷款对象和期限,要根据资产负债比例管理和巴塞尔新协议的要求,对贷款的各类结构进行合理的统筹安排,以防止贷款在行业、部门、地区、对象和期限上的过分集中,有效分散贷款风险。

5、严格集团客户信贷管理。近年来,以集团客户为主的各种关联性企业得到了迅速发展,成为各家商业银行重点拓展的客户群体。但由于集团关联企业组织结构复杂、产权关系模糊、关联交易隐秘,其风险具有突发性,容易因某些特殊因素在短时间内爆发,因而导致集团客户的管理难度极大。因此,对集团客户的信贷管理必须采取更为审慎、严格的措施,严格控制集团客户的信用总量。首先,要加强集团客户授信业务管理,建立有效的集团客户授信业务风险管理机制,杜绝集团客户多头授信、过度授信和不适当分配授信额度等现象。其次,要规范集团关联客户的担保行为。对于集团关联客户的借贷行为,商业银行应从严把握担保条件,尽量要求客户办理抵(质)押或低风险担保,避免关联企业之间的相互担保。再次,要落实开展集团关联客户定期分析报告制度。认真收集集团关联信息,逐户分析集团客户的经营及财务状况、关联关系、贷款分布和担保或互保状况等,详细了解集团客户的竞争势力和市场发展前景,诊断集团客户的信贷风险状况,发现问题并及时提出风险防范措施。

银行业是高风险行业,而信贷风险是最主要的风险,巨额不良贷款已经严重阻碍了我国银行业的改革和发展步伐。因此,只有树立全过程信贷风险管理理念,逐步建立起完善的信贷风险管理体制和科学的运营机制,才能实现不良贷款增量防范和存量化解的功效,从而推进我国商业银行的可持续发展。

[参考文献]

[1]章彰. 商业银行信用风险管理[M]. 北京:中国人民大学出版社,2002.

[2]吴慧强. 商业银行风险与防范[M]. 广州:广东经济出版社,2001.

[3]辛瑞. 对商业银行信贷风险的深层次探讨[J]. 商业研究,2003,(11).

[4]中国工商银行上海市分行课题组. 关于国有商业银行信贷资产风险管理的战略思考[J]. 金融论坛,2004,(7).