

商业银行转型系列

薛澜 王益 胡鞍钢 于永达/主编

信用——生存根基

商业银行信用管理

MANAGEMENT FOR CREDIT OF COMMERCIAL BANK

本书经过国内外著名专家学者的多方研究探讨，针对商业银行（含网络银行）的信用风险管理提出了有理论、有案例、有方法、可资借鉴的实务运作模式。

郑磊 金勇 穆屹/编著



清华大学出版社

商业银行转型系列

薛澜 王益 胡鞍钢 于永达/主编

信用——生存根基

商业银行信用管理

MANAGEMENT FOR CREDIT OF COMMERCIAL BANK

本书经过国内外著名专家学者的多方研究探讨，针对商业银行（含网络银行）的信用风险管理提出了有理论、有案例、有方法、可资借鉴的实务运作模式。

郑磊 金勇 穆屹/编著



清华大学出版社

内 容 简 介

导致商业银行在一夜之间倒闭破产的主要原因是——信用风险。

本书针对商业银行的信用风险管理提出了有理论、有案例、有方法、可资借鉴的实务运作模式。主要内容有：商业银行信用风险管理的五大会计管理目标；从会计信息的角度解读中国信用制度弊端；企业相互拖欠和逃废银行债务的原因；信用风险计量；受险资本配置与内部信用评级；基于信用风险特征的财务会计框架；研究建立在信用风险基础上的金融会计体系；上市银行贷款呆账准备金制度评析；建立中国商业银行信用评级指标体系的设想；关于非银行金融机构——保险公司和证券公司信用风险评级的讨论等，内容丰富实用，有些内容为国内首次提出。

读者对象：商业银行从业人员、金融管理人员、高校师生、企业家和研究人员等。

版权所有，翻印必究。举报电话：010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术，用户可通过在图案表面涂抹清水，图案消失，水干后图案复现；或将表面膜揭下，放在白纸上用彩笔涂抹，图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

商业银行信用管理/郑磊等编著. —北京：清华大学出版社，2006.7

(商业银行转型系列/薛澜等主编)

ISBN 7-302-12159-1

I. 商… II. 郑… III. 商业银行—信贷管理：风险管理 IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 139407 号

出 版 者：清华大学出版社

地 址：北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn>

邮 编：100084

社 总 机：010-62770175

客户服务：010-62776969

责任编辑：金 娜

封面设计：耀午书装

版式设计：刘祎森

印 装 者：北京国马印刷厂

发 行 者：新华书店总店北京发行所

开 本：155×230 印张：15.75 插页：1 字数：218 千字

版 次：2006 年 7 月第 1 版 2006 年 7 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 7-302-12159-1/F·1400

印 数：1~4000

定 价：32.00 元

内容简介：

商业银行信用风险管理的五大会计管理目标；从会计信息的角度解读中国信用制度弊端；企业相互拖欠和逃废银行债务的原因；信用风险计量；受险资本配置与内部信用评级；基于信用风险特征的财务会计框架；研究建立在信用风险基础上的金融会计体系；上市银行贷款呆账准备金制度评析；建立中国商业银行信用评级指标体系的设想；关于非银行金融机构——保险公司和证券公司信用风险等级的讨论；网络银行经营风险防范等，内容非常丰富实用，有些内容为国内首次提出。

读者对象：

商业银行从业人员、金融管理人员、高校师生、企业家和研究人员等。

前言

Foreword

商业银行的信用风险又称违约风险,是指借款人、证券发行人或交易对方因种种原因,不愿或无力履行合同条件而构成违约,致使商业银行遭受损失的可能性。20世纪90年代以来,随着金融的全球化趋势加强,金融市场的波动性越来越大。在信用风险面前,各国银行和投资者受到了前所未有的挑战。特别是在金融创新的推动和金融危机的冲击下,由于交易主体信用评价不实或者信用状况的突然恶化,引发巨大的风险损失。全球范围内的商业银行都不得不全力应对持续增大的信用风险。世界银行对全球银行业危机的研究表明,导致银行破产的主要原因就是信用风险。因此,无论是学术界还是实务界、监管层,对信用风险的关注和研究力度日益加强,在信用风险管理领域倾注了大量的精力。旨在加强信用风险管理的《巴塞尔协议》已在西方银行界全面实施,而强化信用风险计量的《新巴塞尔协议》的征求意见稿也在讨论之中。信用风险评估方法不断推陈出新,管理技术日臻完善,一些定量技术、网络技术、支持工具和软件等进入了商业应用领域。

1. 信用风险计量的研究意义

信用风险计量是商业银行风险管理体系的重要环节,有效的信用风险计量能够为商业银行健康发展提供理想的

途径。当前,随着信用风险计量方法和信息披露技术的不断改进,信用风险管理已逐渐走到现代风险管理发展的最前沿,并推动了整个风险管理体系的不断发展。西方发达国家的信用风险计量方法,正由静态的风险评价向动态的、量化的风险计算过渡。信用风险评价程序已经愈见科学、愈见精确,其突出的表现即是数量方法在信用风险管理中的运用。我们看到,信用风险分析和评估技术正从主观判断分析法和传统的财务比率评分法转向多变量的动态公允价值计量模式,并逐步结合资本市场理论和计算机信息科学的最新成果,力求准确反映风险水平下的金融工具价值。

这种衡量信用风险的方法构成了当今信用风险管理乃至金融风险领域的重要特征和主要的趋势。依照信用管理量化的理论,一些顶尖的商业银行和咨询公司推出了各类信用风险计量工具,为金融风险的量化和控制做出了很多有益的尝试。对信用风险计量方法的探索已成为今后若干年内风险研究领域最具挑战性的课题。

我国商业银行的信用分析和评估技术目前还没有脱离传统的财务指标分析阶段,主要使用计算贷款风险度的方法进行信用风险评估。为了建立适用于我国商业银行的风险管理模型,以务实的态度执行将于2005年实施的《新巴塞尔协议》,我们有必要对当前国际上流行的风险管理模型和技术方法作系统的研究和比较,对模型中所隐含的概念、理论和方法有一个明确的认识,使所构建或选择的模型适合我国商业银行信用工具组合的特征。

2. 信用风险绩效评价和信息披露的研究意义

传统财务会计框架在对信用风险的确认、计量和披露方面显得捉襟见肘。历史成本原则下的会计处理程序已不能适应具有突发性和不确定性、跟盯市价值挂钩的风险评价要求。在我国,由于旧有体制的原因,商业银行面临的绩效评价和信息披露在很大程度上没有被重视起来,信用风险计量仍然以单一投资、贷款项目为核算对象,衍生工具、表外资产的信用风险以及信用集中风险的计量体系和相关会计管

理尚属空白。信用风险会计计量形式体现为各类资产减值准备，特别是商业银行的呆账准备，在揭示信用风险实质方面，仍远远达不到相关性和可靠性的会计质量要求；对信用风险的会计信息披露，大多也仅在财务报告附注中给出定性描述。而信用风险的表内会计处理，特别是在信用风险量化会计计量以及构建相应的财务会计核算框架方面，几乎还是空白。

中国学术界对信用风险绩效评价方法的研究还处于引进、借鉴和吸收的阶段，现有研究成果多属于将国外较成熟的准则和理论生搬硬套。财务会计信息作为信用风险评价的最重要来源，在商业银行信用风险管理中没有被赋予应有的位置，实际上，目前仍然存在金融风险监管理论和会计监管理论两张皮的局面。因此，我国金融与会计学界迫切需要对当今国际金融市场的前沿理论、发展状况、前沿问题以及先进的研究方法和研究工具做出充分的了解，并结合当前的金融实践，提出既符合国际惯例，又切合中国宏观监管和微观评价、预测、控制要求的会计处理和信息披露方法。

信用是市场经济赖以存在和发展的基石，信用风险计量和绩效评价对于健全我国信用制度、构筑严格的社会信用体系，进而完善风险管理体制和金融会计体制具有重大意义。尽管目前我国已经成为WTO成员国，但随着金融业开放程度的扩展，预示着信用风险定价、管理和披露将面临着巨大的变革。要参与国际竞争，必须树立我国特有的信用风险会计理论和信息披露规范，必须借鉴国际先进的风险管理经验，必须和国际公认的方法、准则相协调。

20世纪90年代末，世界金融动荡，许多大银行遭受信用风险损失，金融界开始重新评估银行风险，认识到信用风险依然是银行的最大风险，如果信贷交易中风险控制不当，造成的损失甚至可以在一夜之间颠覆银行。目前银行再次面临着以债务方违约和破产为主要特征的信用风险，其中许多银行对单一客户的信用敞口即高达1亿美元以上。银行对信用贷款坏账的冲销达数亿美元。这种风险敞口

即使对银行巨头也是举足轻重的，证明银行风险管理的首要目标仍是信用风险。

跨入 21 世纪的中国正成为国际经济金融循环体系中日益活跃而重要的一员。中国加入 WTO，将推动中国资本市场的快速成长。信用风险的分析、评价和信息披露将成为资本运作的新课题，建立与国际接轨的信用风险计量方法和会计规范将有助于中国金融市场的健康发展。2003 年 4 月，巴塞尔银行监管委员会经过长期研究和酝酿，发布了新资本协议草案第三稿，在全球范围内征求意见。新协议要求银行使用内部评级法（Internal Ratings-Based Approach, IRB）确定资本充足率，IRB 法能更加准确地反映资本与银行风险之间的内在关系。银行若能满足信息技术和会计披露方面的标准，就可将自己测算的借款人的资信水平估计值转换成潜在损失，并依此计算出监管部门规定的最低资本充足率。

新巴塞尔协议作为银行业的业务指导框架，针对信用风险管理提出了一整套复杂的量化框架。我国商业银行和金融市场尚处于转轨和新兴发展阶段，信用风险管理技术仍然较为落后。尽管新资本协议在中国推迟到 2006 年以后实施，但是向新协议过渡、采用先进的、能提高资本监管的风险敏感度的 IRB 法的趋势是肯定的。国内商业银行应未雨绸缪，及早准备，根据自身风险环境和经营特点，借鉴国际银行的信用管理模式，并按照巴塞尔协议新框架的要求尽快建立一套行之有效的内部评级管理系统，这是中国各家商业银行，特别是国有商业银行应该重视和解决的问题。

总的来看，中国信用评估实务操作还主要是立足于银行业宏观监管的角度，关注银行组织管理架构的建设和风险控制职能的完善，而对微观层面上如何将风险因素量化为高质量的会计信息，以及如何通过会计系统进行及时、有效的绩效评价和披露却谈之甚少。而实际上，深刻理解并在我国银行业中全面履行新巴塞尔协议的标准，以适当的金融业规范为依托，建立适合中国金融业信用风险特征的内部风险管理模型，能够将风险因素最终体现在银行对外披露的信息中。

目 录

Contents

1 前言

第1章 信用与信用风险 1

- 1.1 信用的本质及其要素构成 1
- 1.2 信用的信息收集和评级制度 4
- 1.3 信用风险概论 7
- 1.4 信用风险的经济后果评析 12
- 1.5 信用风险管理 14
- 1.6 我国现阶段的信用风险状况分析 22

31 第2章 信用风险计量：方法和模型的解说

- 2.1 信用风险计量的研究意义 31
- 2.2 信用风险研究方法综述 33
- 2.3 信用风险计量模型的分类和比较 39
- 2.4 金融产品的信用风险定价 49

2.5	信用风险计量与商业银行财务管理职能的实现	68
2.6	中国商业银行信用风险计量的现实思考	71

73 ····· 第3章 受险资本配置 与内部信用评级

3.1	《新巴塞尔协议》对信用风险计量和披露的意见	74
3.2	风险调整下的受险资本配置	82
3.3	商业银行内部信用评级法	91
3.4	内部信用评级在我国商业银行的实践	97

第4章 基于信用风险特征的财务会计 框架研究 ····· 105

4.1	信用风险会计确认	105
4.2	信用风险的会计计量	111
4.3	信用风险的会计披露	117
4.4	建立在金融风险基础上的信息披露体系	130

第5章 信用风险的特殊问题：关于 准备金的研究 ····· 143

- 5.1 不良贷款与准备金提取制度 143
- 5.2 呆账准备金制度评价 153
- 5.3 上市银行贷款呆账准备金制度评析 159
- 5.4 上市银行和非上市银行呆账准备金政策的协调改进 168

第6章 基于财务指标评价的 信用风险分析 ····· 175

- 6.1 信用分析程序与信用分析方法 175
- 6.2 商业银行信用评级中的财务分析 185
- 6.3 商业银行信用风险评级 189
- 6.4 关于非银行商业银行
——保险公司和证券公司信用风险评级的讨论 195
- 6.5 结语：信用分析与财务透明度 206

209 ····· 第7章 网络银行的风险防范与监管

- 7.1 网络银行的要素特征 209
- 7.2 网络银行对金融业的影响 214
- 7.3 网络银行的风险 217
- 7.4 网络银行风险的成因分析 221
- 7.5 国外对网络银行风险的防范与监管 223

7.6	我国网络银行发展的现状及特点	226
7.7	中国网络银行风险监控的对策建议	230
7.8	加强商业银行内部的风险控制	235

238 ····· 参考文献

信用与信用风险

2

001 年初,巴塞尔委员会公布了对国际商业银行资本管理的新协议征求意见稿,提出了全新的信用风险计量观念,标志着国际金融界对商业银行的风险管理进入了一个新的时代。信用风险的界定、评价、监控和信息披露已成为商业银行、金融机构亟待解决的新课题。本章通过现代商业银行信用风险基本要素的分析以及风险管理目标的探讨,以期为我国商业银行如何应对未来将要实施的巴塞尔新资本协议、完善信用风险管理提供一点思路。继而,本章试图解读社会信用交易中的制度弊端,认为中国经济转轨时期普遍存在的信用缺失现象,主要来自产权制度改革不彻底、信用信息不对称和信用契约不完全等原因。最后从《新巴塞尔协议》出发,阐述准确计量信用风险的意义,以此完善我们的信用体系。

1.1 信用的本质及其要素构成

1.1.1 什么是信用

市场经济的本质和基础离不开信用经济,信用自始至终维系着正常交易关系和一切形式的经济往来。良好的社会信用不仅仅代表着一种道德观念,更重要的是,它凝聚着市场经济法则

的精髓和灵魂,奠定了提高交易效率、降低交易成本、防范交易风险的基石。现代社会中,以信用换取资本不再是莎士比亚笔下令人羞耻的行为^①,它更显得像是善于利用财务杠杆实现价值创造的高超技能。

一言以蔽之,信用就是为取得他人信任而遵守诺言、承诺履行合约的行为。^②信用以偿还为条件,体现了一种特殊的价值运动形式。马克思曾经指出:“这个运动——以偿还为条件的付出——一般来说,就是贷和借的运动,特指货币或商品的有条件让渡的运动形式。”^③在简单商品流通中,价值运动通过一系列等价交换连续完成,但信用方式引起的价值运动,却在借贷、偿还、支付过程实现。货币运动在信用交易中,不是买卖介质,而是借贷标的,一定时期以后仍要归还。这种借贷形式表现为以偿还为条件的货币或商品的让渡形式,即债权人贷出货币或赊销商品,债务人按约定日期偿还贷款,并支付利息。由此可见,信用并非属于等价交换关系,而是一种有条件让渡商品或货币的特定的经济关系。信用的重要作用在于:可以替代货币促进商品流通,扩大消费,提高有效需求;排除交易活动中的时空限制,可以大大降低交易成本,提高经济活动的效率。与此同时,还能促进资本的自由转移和利润率的平均化,刺激社会投资,加速资本的积聚和集中,减少流通费用。

本书在商业信用的基础上集中于商业银行信用领域的探讨,以银行信用为代表,重点分析银行及其他商业银行向企业或者个人通过贷款、贴现等方式产生的借贷行为。银行信用与商业信用不同,商业信用以商品形态作为贷款形式提供的信用,受个别企业拥有资本量的限制,而银行信用则由银行以货币形态作为贷款形式提供的信用,可以不受

① 在莎士比亚戏剧中,Polonius 忠告其儿子说:“不要做借款人也不要做贷款人。”当然,他讲的是他所处时代的智慧。

② 就一般意义而言,信用有两种含义,一是以诚信信用人,信任使用。《左传·宣公十二年》记载:“其君能下人,必能信用其民矣。”二是遵守诺言,实践成约,从而取得别人对他人的信任。《论语·学而》写道:“与朋友交而不信乎?”(注:《辞海》,上海辞书出版社1979年版,第247页。)在古、现代汉语中,信用的第二义即诚实、不欺,与本文所述及信用权有所关联。

③ 马克思,恩格斯,马克思恩格斯全集,第25卷,北京:人民出版社,1974,390

个别银行拥有资本的限制,并可通过广泛动员社会上的闲散资金,集中起来加以提供。因此,银行信用不论在贷款规模还是期限上,都远远超过商业信用。银行信用是真正反映出资本集中和资本分配双重职能的信用形式。

1.1.2 信用的要素构成

信用活动实质上由当前交易和日后交易共同构成。诚实守信、恪尽承诺是贯穿信用活动的主旋律。对于企业和个人的信用界定,经过理论界的长期归纳总结,形成了不同的观点。

1. 5C 要素

1910 年,美国银行家 William Post 在《发展信用的 4C 要素》(The Four Big's Factor in Extending Credit)一书中首先提出组成企业信用的四项要素:品格(Character)、能力(Capacity)、资本(Capital)、担保品(Collateral),后来,银行家 Edward F. Gee 主张加入企业环境(Condition of Business),因而得名 5C 信用要素。其中担保品和环境为外部因素,品格、能力、资本为内部因素。

2. 4F 要素

后来,Robert Moris Association 在 5C 要素的基础上,再次精简为 3 要素,将品格、能力合称为个人要素(Personal Factor),将资本、担保品合称为财务要素(Financial Factor),将企业环境改称为经济要素(Economic Factor)。1955 年,Milton Drake 又将个人要素引申为管理要素,形成目前的企业 3 要素(管理、财务、经济)。欧美企业在信用分析的实践应用中,发现工商企业成败与内部组织管理相关度较强,于是主张再增加组织要素(Organization Factor),连同以上 3 要素,称为 4F 要素。

3. 5P 要素

有的学者认为,企业信用其实不外乎 5 要素,即:借主(Person)、借款用途(Purpose)、还款财源(Payment)、债权保护(Protection)、前

景预期(Perspective),合称 5P 要素。^①

4. 信用方程式

Theodore N. Beckman & Robert Bartels 两位教授又将信用 5C 要素中的品格、能力和资本 3 个内在要素排列成不同组合,创建出著名的信用方程式:

良好的信用 = 品格 + 能力 + 资本

基本的信用 = 品格 + 能力 + 资本不足

= 品格 + 资本 + 能力不足

低劣的信用 = 品格 - 能力 - 资本

= 资本 - 品格 - 能力

欺诈的信用 = 能力 - 品格 - 资本

信用方程式为日后蓬勃发展的信用评级和资信评估业务提供了理论支持。

总之,“信用行为有自己的循环,即从防御的保守主义到不负责任的冒险主义。在每个信用系统之外都有一层相关联的态度、反应和行为模式形成的表层,它们起源于组织的领导者,然后渗透到组织的各个环节。机构的哲学理念、传统、偏好以及标准都是必须衡量的要素。这些都是生长出信用文化的种子。”

1.2 信用的信息收集和评级制度

1.2.1 信用数据的采集和评估

信用的社会管理的意义主要涵盖理论研究和应用研究两个方面。信用管理的理论研究由信用管理有关法律、信用经济学、信用管理方法论、信用管理对于企业和社会伦理的影响等构成;信用管理的应用研究包括资信评级的数学模型及新技术手段、新服务方法、行业标准等。无

^① 唐善领等著. 谁给企业评分——企业资信与证券评级. 北京:中国金融出版社,1992. 7

论哪种应用,信用数据的发掘都是最基本的前提。

按照信用主体划分,社会信用包括政府信用、企业信用、个人信用。其中,政府信用居于主导地位,企业信用和个人信用受政府信用的影响和制约。因此信用数据的采集及评估主要包括企业资信调查及评估,消费者信用调查及评估,资产信用调查及评估等等。信用评价在信用制度的建立当中占据着核心地位。在美国信用评价体系的引导下,当今各国对信用数据的提炼和分析工作,正从政府主导型逐渐向市场化和专业化的民间机构过渡。^① 征信的核心产品主要是出具信用报告和相应的评级分数。

自 20 世纪 90 年代以来,世界各国信用信息系统和官方信用服务机构就一直保持着长盛不衰的势头。社会信用体系从政府信用起步,进一步发展到银行和金融界,乃至整个社会的各企业的客户关系管理体系建立和健全,为增强企业自身竞争力,提高效率发挥着作用。根据客户信息建立信用评级系统,从而改进客户关系管理体系是国外金融、消费及服务性行业最近的热点,其特点是能根据过去客户们的借贷、消费、欠款、还款及交易信息发现规律,从而预测个体或某个客户群体的行为、动态、走向以及可能的利润额和风险度,据此作相应的商务借贷决策。这样不仅能评估风险,节省巨额费用,而且可针对市场潜力进行开发与挖掘,为银行或企业创造高利润,产生最佳经济效益。更重要的是,合理的信用体系有助于企业建立起长期的客户关系管理,充分深入了解具体到每个客户层次的心理和行为,做到根据客户的需求为其提供最佳服务。

^① 例如,美国邓百氏集团(Dun & Bradstreet Corp)是世界上历史最久(150 年)且规模最大(年产值 20 亿美元)的企业资信调查类信用管理公司。它拥有 8 万员工,在世界上几乎所有国家设有共 300 多个分公司或办事机构。邓百氏的企业数据库包含约 6000 万份全球企业动态档案信息,可以及时地向所需者提供企业信用调查报告。邓百氏编码是国际标准化组织接受的一种企业编码。而美国的 TU(Trans Union),Equifax 和英国的益百氏(Experian)则是世界上最大的 3 家消费者个人信用局。