

中国经济学博士论丛



ZHONG GOU JING JI
BO SHI LUN CONG

银行信用 风险分析

● 薛 峰 著 ●

YIN HANG XIN YONG
FENG XIAN FEN XI

中国经济出版社

银行信用风险分析

薛 峰 著

中国经济出版社

责任编辑:苏耀彬
电话 (Fax):68353705
封面设计:金 一

银行信用风险分析

薛 峰 著

*

中国经济出版社出版发行
(北京市百万庄北街3号)
(邮政编码:100037)
各地新华书店经销
北京星月印刷厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 8.625印张 190千字
1995年12月第1版 1995年12月第1次印刷
印数:1-1500(册)
ISBN7-5017-3596-4/F·2595
定价:10.00元

目 录

导论	(1)
一、选题思考与研究意义	(1)
二、研究重点和逻辑体系	(3)
三、基本内容和主要观点	(6)
四、研究方法和范围界定	(21)
 第一章 银行信用风险的一般分析:理论考察	(23)
引言	(23)
一、现代市场经济是一种风险经济	(23)
二、银行信用风险是经济风险的集中反映	(29)
三、银行信用风险的理论界定	(36)
 第二章 经济主体行为与银行信用风险:静态分析	(49)
引言	(49)
一、政府行为与银行信用风险	(49)
二、企业行为与银行信用风险	(63)
 第三章 我国银行信用风险的体制考察:动态分析	(86)
引言	(86)
一、传统计划经济体制下的银行信用风险	(86)
二、体制转轨时期的银行信用风险	(104)

第四章 经济体制变革与银行信用风险管理机制

构造·····	(135)
---------	-------

引言·····	(135)
---------	-------

一、银行信用风险管理的宏观经济约束机制构造·····	(135)
----------------------------	-------

二、银行信用风险管理的微观经济约束机制构造·····	(159)
----------------------------	-------

第五章 金融转轨中的银行信用风险管理机制构造····· (188)

引言·····	(188)
---------	-------

一、中央银行与银行信用风险的管理·····	(189)
-----------------------	-------

二、商业银行与银行信用风险的管理·····	(210)
-----------------------	-------

第六章 金融竞争、金融创新与强化银行信用风险

管理·····	(234)
---------	-------

引言·····	(234)
---------	-------

一、金融竞争与强化银行信用风险管理·····	(234)
------------------------	-------

二、金融创新与强化银行信用风险管理·····	(249)
------------------------	-------

三、小结·····	(262)
-----------	-------

主要参考文献·····	(263)
-------------	-------

导 论

一、选题思考与研究意义

(一)选题思考

促成我选择对银行信用风险论这一问题的研究,主要是基于以下几点考虑:

1. 在市场经济下,经济活动中的风险性是一种常态,不以社会形态为转移。我国确立社会主义市场经济体制后,经济活动中的风险也是客观存在的。作为经济活动重要组成部分的银行信用活动,其风险性也不例外。因此,在新的形势和条件下,如何认识和研究银行信用风险,建立起经济运行中的信用风险约束机制,减少不确定性因素的影响,稳定金融运行,提高效率,促进经济发展和金融的深化,就成为一个急待研究和解决的课题。

2. 就我国 16 年来的改革实践考察,一个显著的变化莫过于在经济活动中的不确定性因素增加和风险性因素扩大。对于银行信用活动来讲,就是负债风险(如成本风险、通货膨胀风险,清偿风险等)和资产风险(如流动性风险、违约风险、组合风险等)因素在增加和时常困扰着我们。也就是说,在由传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制的转轨过程中,银行信用风险开始通过市场机制公平显露出来(像大量的不良贷款债权),日益影响到金融活动的正常开展。这不仅对我国而且对所有进行经济改革和向市场经济体制转轨的国家来说,都是一个迫切

需要解决和治理的重大问题。

3. 从理论研究的角度来分析,改革以来人们对银行信用风险这个问题日益重视起来,而且随着经济金融体制变化的不断趋于深入,大量的学术论文和著作不断出现。可以说,目前无论是经济学家和专家学者,还是政府官员和实际工作者,都对银行信用风险问题发生了强烈的兴趣,并都在积极而又热心地加以探讨。但是,就目前的研究现状来看,并不令人满意,至少还存在着四个问题:①在研究内容上,存在着一是引进和介绍西方商业银行的做法较多,忽视结合我国实际情况进而进行有益的分析 and 创新的较少;二是大多侧重对银行贷款风险的实务研究,忽视理论分析和系统的风险研究。②在研究的范围上,存在着单纯就银行本身而论的现象,忽视结合经济体制背景和经济运行进行深入的分析,没有把银行信用风险问题融入经济活动中作整体考察。③研究的方法上,大多是实务操作式的对策研究,侧重于一般规范分析,而如何从我国的现实经济体制背景出发,进行实证分析的较少,因而指导性不强。④在研究的成果上,迄今为止,大量的银行信用风险研究论文和著作,局限在如何规范实际操作,属于基本知识介绍和实务运作的教材式编写,尚未一本书是把它作为独立的主题进行系统考察和学术研究。

(二)研究目的及意义

基于上述的状况,本书的写作目的就是要在借鉴中外已有的成果研究基础上,专门对我国的银行信用风险问题作一较为系统的理论分析和实证考察。因此,我们认为研究银行信用风险这一问题的主要目的在于:①以马克思主义基本理论为指导,借鉴和吸收西方经济学中符合市场经济发展规律的现代经济理论和分析方法,为我所用,指导银行信用风险理论的研究;②以我国的现实经济体制为背景,分析和探讨经济发展中的银行信用

风险理论和政策措施;③从规范分析和实证分析角度,对银行信用风险理论作一系统探讨,并结合现实,分析我国传统计划经济体制和改革以来的双轨体制下的银行信用风险现状。最后就建立我国经济发展中的银行信用风险约束机制,提出若干对策和建议;④促进我国经济学界,尤其是金融界对银行信用风险理论和对策的系统研究,推动金融理论的深化。所以,在发展我国社会主义市场经济体制和深化金融改革与发展的今天,研究银行信用风险理论就有着重大意义:其一规范我国经济发展中的金融制度,特别是信用制度,适应市场经济需要,硬化经济活动中的债权债务约束,强化社会信用风险观念,促进资源优化配置;其二,有助于提高中央银行货币政策调控和监管能力,强化商业银行的经济机制,提高金融效率,从而构建起健全的现代银行制度;其三,有助丰富和发展我国的金融理论,推动银行信用风险问题研究的进一步深入,为金融改革和发展提供有益的借鉴参考。

二、研究重点和逻辑体系

对于银行信用风险论这一课题的研究,可以从多种角度进行。在本书中,我们的重点力图放在以下四个方面:①从宏观的角度,将银行信用活动及其风险问题置于经济运行环境中作整体系统考察,不单纯研究银行存贷、结算、投资等具体业务的风险。因为作为经济活动重要组成部分的银行信用活动,其风险程度受一定时期的经济运行机制制约,探讨这一问题,单纯从银行本身难以说清楚,必须跳出就金融论金融的圈子。这样,所建立的理论体系才有说服力的指导性。②从经济主体的角度,对银行信用风险问题进行系统的分析。因为银行信用活动的主要授信

对象是经济运行中的政府、企业和居民三个经济主体,它们的行为状况直接决定着银行信用风险的大小。也就是说无论银行信用风险的形成和产生,还是防范和规避,其基础在于经济主体行为的规范程度。离开经济主体去孤立研究银行信用活动上的资产负债风险显然无意义。所以,以经济主体为分析主线,是研究银行信用风险问题的合乎逻辑的必然选择。③从经济体制的角度,着重分析了不同体制背景下银行信用风险形成的特点和运行机制。因为任何经济金融理论的构建,经济主体的行为状况,无不打上时代(即体制)的烙印。换言之,探讨银行信用风险这一问题的来龙去脉,寻求现实的解决对策,建立经济活动中的信用风险约束机制,离开现实的经济体制环境都是不完善的,单靠移植西方理论和运用它们的实际做法,将难以解决中国的现实问题。同时,也不能合理阐述各个经济主体对银行信用活动的影响及风险特征,所建立的理论分析框架难以合理解释实际生活中的风险问题。④从实证描述的角度,系统分析了我国的现实经济金融运行现状,并提出了解决银行信用风险问题的思路及对策。既然银行信用风险受一定经济体制下的经济主体行为制约,那么,就必须对我国现实的经济体制和金融体制的运行机制作出合理的描述和分析,找出问题的症结所在,寻求相应的解决政策。本书将遵循这一思路展开论述,有的放矢,提出自己的学术观点和政策建议。

在上述分析框架指导下,具体的写作过程中,我们力求做到:①理论与实践相结合,抽象出银行信用风险的一般理论。研究银行信用风险问题,抽象出一些带有规律性的东西是必要的。这样做有助于揭示经济运动和银行信用活动的规律,并为政府的宏观调控和银行的信用管理提供理论依据。但是,如果单纯地从抽象到抽象,仅凭逻辑推理,则难以提出有效指导银行信用风

险的理论和政策。因此,本书力图从具体出发,抽象出银行信用风险的基本理论,用以合理指导实践。这些理论包括风险形成理论,风险主体理论、风险内涵、风险特征和机制及风险约束理论。

②借鉴和创新相结合,联系中国的实际进行系统研究。在银行信用活动中,风险性是一个客观存在的现实,也是世界上所有国家都面临的共同经济现象,资本主义国家有之,社会主义国家也不例外。而且西方国家对银行信用风险问题的研究已达到相当高的水平,大量学术论著层出不穷。但是,这些理论是否适合于我国的具体情况,则需要实践的验证。适用的可以借鉴和吸取,不适用的则要摒弃和创新。这里就有一个比较鉴别,为我所用的问题。那么靠什么去比较和鉴别并进行创新呢?只能靠实践,从我国的实际出发,合理研究银行信用风险的现实状况。本书紧扣这一点,在经济发展的运行机制和银行体制变动的轨迹背景下,对我国银行信用活动的基本机制、风险特征及约束机制的构造,围绕具体情况作了详细分析和探讨。这样做,力图使我们提出的理论观点具有实践依据,政策建议具有可供操作的实际应用价值。

③本文特别重视对体制因素的分析,寻找我国银行信用风险的特殊根源。目前西方及国内的有关论著对于银行信用风险的研究,有的将体制因素作为前提存而不论;有的虽有分析,但不够透彻;有的则是纯逻辑演绎和数学模型建造;有的纯是业务操作技巧,显得规范分析不够或实证分析不足。本书在规范分析和实证描述分析相结合基础上,研究银行信用风险问题时,把体制因素予以足够的重视。在揭示银行信用风险成因时,特别强调了传统计划经济体制和转轨时期双重体制下的银行体制的作用及影响度;在研究解决银行信用风险的治理对策措施时,将经济体制和银行体制的变革和完善作为最主要的措施,并且按照发展社会主义市场经济体制要求,改革现行经济金融体制是促进银行

信用活动规范化、有序化、稳定化和效率化,以及降低信用风险的基本对策。

不难看出,我们的这种研究重点择取是按照着一个严密的逻辑体系来展开论述的,即遵循“理论分析—银行信用风险基本内容界定;静态分析—银行信用风险的主体考察;动态分析—银行信用风险的体制考察;实证描述—银行信用风险的现状考察和约束机制—银行信用风险的治理对策”这一思路加以分析的。

三、基本内容和主要观点

(一)基本内容

本书的基本内容除导论外,共设六章,从它们的逻辑关系看,可以分为两大部分:第一部分为第一章至第三章,主要从规范分析的角度,研究有关经济发展中银行信用风险的基本理论,从中探索风险理论的一般规律和特殊机制,包括理论分析、静态分析和动态分析三大块;第二部分为第四章至第六章,运用实证分析方法,集中分析我国经济运行中银行信用风险的历史、现状和管理设想,为探索我国社会主义市场经济体制下的银行信用风险管理机制提供理论依据和政策建议,包括经济体制变革中的银行信用风险约束机制构造、金融转轨中银行信用风险约束机制构造和金融发展中银行信用风险约束机制构造几部分内容。

第一章“银行信用风险的一般分析:理论考察”,作为全书的引子和开篇,是整个论文分析的前提。主要研究三个问题:①现代市场经济是一种风险经济,指出了银行信用活动所面临的现实经济环境是充满着众多不确定性因素和风险性;②银行信用风险在现代市场经济活动中,是经济运行风险的集中反映,因

而,研究银行信用风险不能脱离对一定经济体制下的经济主体行为的分析;③银行信用风险的一般理论界定,包括风险的内涵、产生条件、表现特征和效应机制的分析。在此基础上强调了研究银行信用风险的重要性及建立风险约束机制的积极作用。

第二章“经济主体行为与银行信用风险:静态考察”,放要研究政府和企业这两个经济主体行为与银行信用风险的关系,从理论分析的角度阐述了影响银行信用风险的大小的主要因素是政府和企业的行为状况,因而指出对于银行信用风险的研究,必须从这两个经济主体出发,才能得到深刻认识。

第三章“我国银行信用风险的体制考察:动态分析”,主要从传统的计划经济体制和体制转轨时期两个方面,对我国银行信用风险的基本特征、表现形式和成因进行了系统分析。在此基础上,指出目前我国银行信用风险形成的主导因素是体制性的,必须以此为突破口来寻求治理的对策。

第四章“经济体制变革与银行信用风险管理机制构造”,主要从宏观经济体制和微观经济体制角度,分析了我国经济体制现存的问题及对银行信用风险的影响,提出了相应的解决对策。文中特别强调在现阶段,经济运行中的产权制度不规范,造成经济活动效率低下,是影响银行信用风险的主要原因,并指出了在完善和健全经济体制中,如何构造有效的银行信用风险约束的宏观经济机制和微观经济机制。

第五章“金融转轨中的银行信用风险管理机制构造”,主要分析了中央银行和商业银行在银行信用风险约束机制中的作用,存在的问题,以及如何构建金融转轨过程中信用风险的管理机制等内容。最后指出了一个健全完善的中央银行体制和有效合理的商业银行体制,是确保信用制度规范化和信用风险最低

化,从而建立起金融运行中风险约束机制的最重要内容。

第六章“金融竞争、金融创新与强化信用风险管理”,主要从金融发展的角度,探讨了金融竞争和金融创新中的银行信用风险问题,重点分析了它们所产生的负作用对银行信用风险的影响程度。因此,要保主金融竞争和金融创新正效应的发挥,必须强化对它们的风险管理,建立相应的风险约束机制。

(二)主要观点

对于银行信用风险这一课题的研究,本书主要提出了以下若干观点:

1. 关于现代市场经济是一种风险经济的观点。这是银行信用活动所面临的现实经济环境。我们可从五个方面来认识:①市场经济是一种高度细化的社会分工经济。马克思曾经指出社会分工是商品生产存在的条件。也就是说,分工是商品生产和交换的前提。没有分工,也就不存在经济主体的经济利益追求,交换也就无法进行,这也是产品经济与市场经济在本质上的区别。但是市场经济下的分工,由于存在着每个经济主体生产的行为与社会经济活动中需求多样化的矛盾,有可能导致生产的供求不均衡,使交换无法顺利实现,预期的经济利益目标与现实目标发生背离,产生资源配置浪费,从而加大经济运行中的不确定性风险。②市场经济是一种交换经济。这就是说,人们生产的目的是为了交换,实现各自的经济利益,而不是为生产而生产,因而就产生了交换能否正常进行的问题。我们知道,在市场经济条件下,由分工而导致的交换(或交易)活动,从表面上看,是纯粹的商品交换;但从深层看,则是不同经济主体之间的权利交换,而这种交换又是以信用化的契约关系为基础。如果说,交换的各主体权责利界定不清,就有可能出现事实上的违背契约现象发生,彼此的经济利益难以实现和满足,出现经济风险。象经济生活中

存在的大量背信弃义和撕毁合同现象就是例证。③市场经济是一种产权要素流动化的经济。即产权流动化是市场经济的一个显著特征。实际上,我们若作进一步的分析便会发现,分工下的交易则是对不同主体的产权的转让流动。因此,其一产权要素流动是有偿的行为,要体现出经济主体间的劳动耗费大小;其二产权的流动必须是以产权明晰化为前提的。但是,市场经济下产权要素的流动由于受价值规律、供求规律和竞争机制的作用,在分工制下有可能得不到均衡补偿,产生生产的风险性;另一方面,不同主体间的产权要素转让因利益机制、竞争机制和价格机制的制约,有可能难以实现流动和流动不合理,产生交易的风险。无论哪一种情况,都表明经济活动中出现了风险。④市场经济中资源的误配置或浪费必然导致经济风险的产生。任何一种体制下的经济活动都是以促进经济效率的提高为目标,达到资源配置的优化。但是,这种效率的实现必须有相应的激励机制和约束机制保证生产和交易的顺畅进行。也就是说,资源的生产效率应按市场供求和借贷原则进行,资源的交易效率应按价值规律和利益补偿原则进行。然而,追求高效率的资源配置行为只是一种理论上的假设,现实中要受到各种因素制约,如资源的稀缺性程度,经济主体的竞争程度,产权明晰化程度等。所以,不管哪一种体制,都只能是尽可能向高效配置资源目标努力,而不可能完全达到满意状态。在这种情况下,只要资源配置出现了低效率,该配置或无效率,必然意味着经济运行中出现了风险,经济主体间利益不能充分得到实现。⑤市场经济是一种开放经济,在此情况下,经济活动不仅受国内因素制约,也要受国际因素影响。因此,风险就有可能从国际间资源流动和配置渠道传递过来,左右着生产和交换中的风险大小。这一点是众所周知的,无须再论证。⑥市场经济下经济主体行为的特质决定于经济风险产生的可能

性。一般而言,经济主体的行为具有追求自身利益最大化下的有限理性的机会主义倾向两个特质。人的行为在有限理性下,具体决策时就面临着一个信息不对称的问题。因而经济主体所做出的决策就往往是不及时、不全面和不可靠,甚至是扭曲的和错误的,因此导致经济活动中风险产生。所谓“政府失败”和“市场失效”问题,实质上就是人们有限理性行为下的一种必然现象;另一方面,在经济主体有限理性行为下,又必然产生机会主义行为,即人们借助于不正当手段谋取自身利益的一种倾向,包括有目的利用信息进行加工和扭曲,如说谎、欺骗等,违背对未来行动的承诺。这样,就有可能使经济活动的基石——信用秩序动摇,产生行为不规范,如赖帐不还、坑蒙拐骗、违约合同、说假话等。显然,在这种情况下,经济活动中是到处充满着风险。综上所述,不难看出,银行信用活动所面对的现实经济环境,是一种不确定和充满着风险的经济。只要经济活动中出现了风险,作为其组成部分的银行信用活动中,也必然产生信用风险。

2. 关于银行信用风险是经济风险的集中反映和表现形式的观点。现代市场经济作为一种高度发达的商品经济,不再是传统意义上的实物经济运行机制,而体现为一种价值经济的运行机制。在这样一种经济机制下,市场经济有三个基本特征即经济运行的货币化、信用化和金融化,从而经济活动中的风险总是集中通过以货币和信用为媒介的银行信用风险表现出来。(1)所谓货币化是指经济活动以货币为媒介,来反映经济运行中生产和交易状况。我们知道,当今已很少有人离开货币来谈经济,经济与货币已融合在一起,即经济已从实物经济过渡到货币经济。在经济货币化条件下,为什么经济风险通过银行信用风险表现出来呢?这是因为:①从货币制度来看,在出现纸币后,货币已是一种不兑换的信用货币制度。其一,信用货币是一种债务货币,反

映银行欠持币人的商品债务。如果说货币供给与商品供给不均衡,则表明经济运动中出现了风险;其二,信用货币是一种强制性的不兑换货币,可能导致经济生活中货币量过多,产生通货膨胀和贬值风险;②从货币的职能来看,价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币本身又有可能发生风险,影响经济活动,如价值尺度紊乱,流通手段混乱,支付手段能力下降,货币贬值风险等;③从货币作用来看,货币作为生产要素具有对经济发展的第一推动力和持续推动力,是影响资源配置的重要因素。因此,货币的扩张和收缩实际上反映了经济活动规模的大小。但从理论分析和实践检验,货币这种扩张收缩实际会给经济运行带来风险,也是经济活动中不确定性因素影响和风险的外在表现形式。(2)所谓信用化是指在经济活动中以契约合同为基础和支撑点,来从事生产和交易,保证经济秩序的规范化。随着实物经济向货币经济的转化及经济运行的货币化,信用关系也日益发达起来,商品生产和交换愈来愈表现信用化,而且以银行信用为主导的信用制度已成为左右经济运行的关键因素,经济活动中的风险可以集中地通过银行信用风险表现出来。反映在微观经济运行的信用化,受银行信用规模制约;宏观经济运行信用化,集中地通过货币政策管理和国债管理来实现;社会总需求与供给的平衡信用化,在市场经济下,就是靠银行信用的调节来实现。所以,在现代市场经济中,信用关系起主导作用,是一种信用经济。作为信用关系主要环节的银行信用,不仅对经济活动起制约作用,而且也大体反映出经济活动中的风险大小;(3)所谓金融化是指社会经济活动的完全信用化,通过以银行信用为基础的货币资金融通,实现储蓄—投资转化机制。在经济运行的金融化下,由于货币化程度和信用化程度大大提高,金融调节力增强,相应地银行信用风险也更易发生,如违约风险、利率风险、债

务风险、通货膨胀风险等,而这些正是经济活动中风险的集中反映。

3. 关于银行信用风险内涵是遭受损失和获取额外收益可能性的观点。对于什么是银行信用风险,目前在理论和实践上认识有所分歧。归纳起来,主要有以下四种观点:①银行信用风险是指银行的贷款风险,即在银行业务经营管理当中,由于不确定因素影响,使贷款资金有蒙受损失的可能性。②银行信用风险是指银行贷款资金的现实损失程度,即呆滞和呆帐贷款的比例大小。③银行信用风险是指银行的业务经营风险,即由于各种不确定性因素的影响,致使信贷资金有蒙受损失的可能性,包括资金来源和资金运用两部分。④所谓银行信用风险不过是经济活动风险在信贷领域的表现而已,是指由于各种不确定性因素的影响,使银行在信贷经营与管理过程中,实际收益目标与预期收益目标发生背离,有遭受信贷损失或获取信贷额外收益的一种可能性或概率大小。本书同意最后一种观点。因为金融问题不过是经济问题的集中表现和反映,研究银行信用风险不能脱离经济现实而孤立从银行本身看待。从理论根源上分析,银行问题本来就属于经济现象。它是从产业部门分离出来的一种货币借贷资本和特殊部门,其经营和管理是以产业部门为基础的。如果脱离产业部门的实质经济运行,则货币借贷和银行就成为无源之水。关于这一点,马克思曾在《资本论》第二卷和第三卷有过详细论述,在此不多述。因此,在现代市场经济制度下,所谓银行信用风险问题,也就是经济运行中的风险反映。若从银行本身看,它不存在什么风险,之所以会有风险,是因为它作为经营货币资金的特殊产业部门,其借贷对象就是经济主体。只要各个经济主体在生产和流通、消费和分配中出了问题,必然会在银行信用活动中体现出来。经济运行顺畅,银行信用活动就正常,像我国银行