

金融

不

良

资产处置

恽铭庆 著

JINRONG  
BULIANG  
ZICHAN CHUZH



中国财政经济出版社

# 金融不良资产处置

恽铭庆 著

中国财政经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

金融不良资产处置/恽铭庆著. —北京: 中国财政经济出版社,  
2001.10

ISBN 7-5005-5349-8

I. 金… II. 恽… III. 商业银行-信贷资金-资金管理-  
研究 IV. F830.45

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 068988 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: [cfeph@drc.gov.cn](mailto:cfeph@drc.gov.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 12.5 印张 296 000 字

2001 年 11 月第 1 版 2001 年 11 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3 500 定价: 20.00 元

ISBN 7-5005-5349-8/F·4742

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

# 序

刘 德 福\*

随着我国加入 WTO 实行金融对外开放，国内银行业面临的国际竞争将日益激烈，迫切需要积极采取措施，有效解决银行不良资产问题。为此，一方面，要加强银行信贷风险管理，使不良贷款比率每年下降 2—3 个百分点，力争用 2—3 年的时间，使不良贷款比率下降到 15% 以下；另一方面，要采取适当的不良资产处置方法，通过清收资产，盘活存量，缓解国内银行经营面临的困难。从金融发展的角度来看，做好不良资产处置工作，既是增强我国银行业竞争力的有效措施，又是保证我国金融业平稳发展的基本要求。

针对我国银行不良资产比率过高给银行业经营带来困难的情况，1999 年国家相继成立了华融、信达、东方、长城四大金融资产管理公司，分别接收工行、农行、中行、建行不良资产约 13000 亿元。从四大国有独资商业银行剥离这些不良资产，只是解决其不良资产问题的第一步，如何有效处置这些不良资产，将更具有挑战性和创造性，需要进行认真的研究。

恽铭庆同志的《金融不良资产处置》一书，就是一项关于不

不良资产处置的颇具实践意义的研究成果。作者从考察贷款分类入手，分析了我国商业银行不良资产的成因。在借鉴有关国家处置银行不良资产经验和教训的基础上，提出化解银行不良资产的途径，并对不同方案进行了比较分析。此外，作者还重点研究了资产管理公司运作和管理，并就不良资产证券化、银行债务处理、企业兼并等问题进行了深入的论述，提出了独到的有价值的见解。由于作者具有扎实的理论基础、丰富的实践经验，书中提出的有关建议具有很强的政策性、实践性和创新性，从而大大地提高了该书的可读性和参考性。

从金融发展的历史来看，银行不良资产是一个普遍存在的问题，那么，采取什么样的方法来解决银行不良资产问题？不同国家、甚至特定国家不同经济发展时期，也会有不同的结论和选择。我们应根据经济发展的现实要求，创造性地采取有效措施，正确处置银行不良资产，提高银行业的国际竞争力，更好地促进国民经济发展。

解决银行不良资产处置问题，是“十五”时期我国银行改革与发展的重要任务，为了做好这项工作，我们要把握以下三条原则，即不良资产处置的市场性原则、多样化原则、实用性原则。市场性原则是指，银行不良资产处置要更多地采取市场化手段，引进竞争机制，极大限度地使银行资产得到增值保值。多样化原则是指，要根据一定时期经济金融发展的实际情况，选择切实可行的解决不良资产的办法和方案，使用资产清收、打包、证券化等多种措施，努力盘活不良资产。实效性原则是指，解决不良资产要注重提高不良资产的回收率，以尽可能多地回收有效资产为目标，发挥金融创新在处置不良资产中的作用。按照这三条原则，本书做了大量有益的探讨，也得出了很多有益的结论。不过，实践之树常青，对于不良资产处置问题还需要在实践中不断

总结经验，并在理论、政策、措施等方面不断进行创新。

铭庆同志是我的老朋友。多年以前，我在中央办公厅工作，他在国务院部门工作时，我就从公开或内部资料中，了解到他的许多真知灼见。后来，他参与筹建中国进出口银行，又先后任职华夏银行、深圳发展银行，做的几乎都是创业性的工作。因此，这部书与其说是理论探索之作，毋宁说更是一部实践经验之作。我愿意将此书推荐给读者。我认为，本书适合于金融实业部门的各级管理人员、金融理论研究者，以及对银行业发展感兴趣的朋友们。希望此书的出版，有助于推动不良资产处置的研究，促进银行有效解决不良贷款问题，保证我国金融业的平稳发展。

二〇〇〇年九月十七日

---

\* 本文作者系中共中央金融工委研究室主任、博士、研究员、博士后指导专家。

# 前 言

现代商业银行从产生之日起，就存在着经营与风险的矛盾。从辩证的角度分析，只要银行存在着资产业务，就一定存在着不良资产，也就存在着银行间的贷款分级，存在着控制风险和防范风险的问题。银行不良资产问题世界上各个国家都有，区别在于对不良资产的防范与化解能力。研究我国商业银行不良资产问题，无论是从中国加入 WTO，还是从中国金融业的国际化发展来说，都具有重要的意义。

我国商业银行积累的大量不良资产，是银行业的主要风险，也是制约银行业制度转变的巨大障碍，并形成了国民经济发展中的巨大金融隐患，是深化经济改革的难点。商业银行不良资产问题的解决，不仅有利于强化银行的信贷约束，改变政府部门对商业银行具体信贷业务过度干预的局面；而且有利于改善我国的宏观经济环境，避免亚洲金融危机在我国重演。因此，为商业银行不良资产寻求解决方法已成为社会各界普遍关注的重要课题。

对我国商业银行不良资产的成因，理论界、银行界和企业界众说不一，归纳起来可以概括为内部的、外部的、体制的和制度的四个方面的原因。商业银行在经营管理上的认识不清，企业吃银行的大锅饭，银行吃国家的大锅饭，商业银行间没有形成自己的信贷文化，贷款管理制度不健全；从历史上分析，在企业成立

和经营管理过程中，国有企业的预算约束软化，没有偿还银行贷款的硬约束机制；在经济制度上，政府部门违背经济规律，直接干预银行和国有企业的经营活动，对于银行不良资产的产生和积累起到了推波助澜的作用。因此，我国商业银行不良资产表现为普遍性、历史性、体制性三方面的特点。

商业银行不良资产问题在许多国家普遍存在，尤其在市场经济发达的国家显现的更加突出。各国在处理商业银行不良资产问题上的经验与教训给我国化解商业银行不良资产的实践提供了很好的借鉴。各国国情不同，银行的信贷文化不同，化解不良资产所采取的方式也不尽相同。

1999年以来，我国在中央政府的重视下，对商业银行不良资产的处置取得了明显效果。由财政投资成立了华融、信达、东方、长城四家金融资产管理公司，负责国有商业银行的不良资产债权转股权，对于降低大型国有企业的资产负债率和银行的不良资产率起到了一定的作用。并运用多种方法，其中包括试图通过资产证券化的途径化解商业银行不良资产存量，其发展势头是可喜的。但是，由于商业银行不良资产的产生有着深刻的、多样化的背景，要在时间与空间的范围内真正解决好商业银行不良资产的存量和增量的问题，尚需要银行下大力气做好规范经营，更需要社会法律环境的严格监督。

本文作者曾在国家财政部和国有资产管理局从事国有资产的产权管理工作，不良资产产生的原因及处置方法始终是作者长期关注与研究的重点。在本书中，作者研究了中国不良资产的实际情况，对国际上处理不良资产的经验教训进行了分析研究，针对目前存在的化解商业银行不良资产思路作出了综合评价，提出了对中国商业银行不良资产的若干处置和化解方案，特别提出既要以商业新中介机构为主化解商业银行不良资产，建立资产管理



公司，重视债权—股权置换，重塑银企关系；又要利用资金紧缺的市场条件，用信贷资金调节并推动资产管理公司为商业银行在新、旧贷款企业中发挥债权—债务转换的中介作用，以达到化解商业银行不良资产的目标。在此基础上，介绍分析了目前比较流行的化解商业银行不良资产的方法，如成立金融资产管理公司、债转股、资产证券化等。作者关于商业银行不良资产处置方案的比较研究成果曾于1997年前后作为国家政策研究课题上报国务院体改办等部门，并最终在推动工、农、中、建四大国有商业银行组建金融资产管理公司的重大举措方面起到一定作用。事实证明，作者关于在控制信贷风险前提下发挥资产管理公司的中介作用，利用信贷资金调节推动新、旧贷款企业的债权—债务转换，从而逐步化解商业银行不良资产存量的思路和方法，在目前中国经济环境下不失为明智之举。

本书仅是一家之言，化解商业银行不良资产是现代商业银行发展中一个重要的命题，是一个庞大的系统工程，随着中国经济改革的发展以及中国加入WTO，中国商业银行不良资产的防范、化解将有进一步深入研究的必要。

衷心希望本书的付梓出版在化解银行不良资产问题上，能够为有志于商业银行不良资产问题的理论研究和实际操作的工作人员，提供有益的参考。本书在写作过程中，参考了大量的中外文献，不一一列举，在此作者表示衷心地感谢。由于研究的水平和深度不够，书中谬误之处在所难免，恳请广大读者斧正。

恽 铭 庆

2001年8月

# 目 录

第一章 导论	( 1 )
第一节 商业银行贷款的分类	( 1 )
第二节 我国商业银行不良资产的规模及危害	( 16 )
第三节 化解商业银行不良资产的意义	( 29 )
第二章 我国商业银行不良资产的成因及特点	( 34 )
第一节 我国商业银行不良资产的成因	( 34 )
第二节 我国商业银行不良资产的特点	( 45 )
第三章 处理商业银行不良资产的国际经验	( 52 )
第一节 国外银行不良资产的成因分析	( 53 )
第二节 东南亚金融危机的成因与影响	( 73 )
第三节 一些国家处置不良资产的模式	( 117 )
第四章 化解商业银行不良资产的途径	( 135 )
第一节 商业银行不良资产的增量	( 135 )
第二节 解决商业银行不良资产的途径	( 142 )
第五章 化解我国商业银行不良资产方案比较	( 150 )
第一节 核销债务方案	( 150 )
第二节 以企业为主化解商业银行不良资产方案	( 152 )
第三节 以财政注资化解商业银行不良资产方案	( 153 )
第四节 以银行为主化解商业银行不良资产方案	( 158 )

第五节	商业银行金融资产保全·····	(160)
第六节	通过政策性中介机构化解商业银行不良资产的方案·····	(169)
第七节	商业性中介机构化解不良资产方案·····	(171)
第六章	化解我国商业银行不良资产的推荐方案·····	(177)
第一节	运用商业性中介机构的方案·····	(177)
第二节	约束条件·····	(184)
第三节	政策建议·····	(187)
第四节	商业银行不良资产盘活的主要手段·····	(194)
第七章	资产管理公司·····	(210)
第一节	组建资产管理公司的背景·····	(210)
第二节	资产管理公司的业务·····	(213)
第三节	资产价格的确定·····	(222)
第四节	资产管理公司的退出·····	(226)
第八章	金融资产债转股理论政策·····	(229)
第一节	债转股的概念及由来·····	(229)
第二节	债转股的方法·····	(263)
第三节	债转股的政策配套问题·····	(270)
第四节	债转股后遗症·····	(275)
第九章	我国债转股的途径与特色·····	(280)
第一节	我国债转股的条件·····	(280)
第二节	我国债转股的途径与程序·····	(294)
第三节	我国债转股的特色·····	(303)
第十章	不良资产证券化·····	(307)
第一节	资产证券化的概念·····	(307)
第二节	资产证券化的意义·····	(310)
第三节	资产证券化的适用范围·····	(315)

---

第四节	银行不良资产证券化的难点·····	(321)
第五节	特种基金·····	(328)
第十一章	银行债务处理·····	(332)
第一节	催讨债务·····	(332)
第二节	收贷原则·····	(338)
第三节	银行抵债资产管理·····	(344)
第四节	商业银行呆账核销的审查·····	(352)
第十二章	企业兼并·····	(355)
第一节	我国企业兼并的发展过程和特点·····	(355)
第二节	我国企业兼并的本质特征和作用·····	(357)
第三节	企业破产的政策·····	(364)
第四节	企业兼并、破产应注意的问题·····	(377)
主要参考文献	·····	(385)

# 第一章 导论

## 第一节 商业银行贷款的分类

### 一、商业银行贷款分类方法

银行通过运用资产（发放贷款），达到增加收益的目的，是现代商业银行收益的主要内容。由于在实际业务操作过程中，贷款本身会随着时间的变化而产生内容上的变化（安全性变化），所以产生了贷款分级。科学地划分贷款质量等级，对于提高银行贷款风险防范能力是非常必要的。商业银行不良资产数量的确定是基于贷款风险分类。从各国金融监管当局与实践可以看出，商业银行贷款大体上有三种分类方法。每一种分法的核心标准是贷款偿还的可能性。

传统的有“一逾两呆”的划分办法主要是以时间作为划分的标准，而且时间跨度不尽合理（如逾期贷款与呆滞贷款的区别是1年以内或以上），所以不能准确把握贷款风险，而五级分类法较“一逾两呆”则有所改进，也是目前国际普遍采用的一种贷款分类和风险控制方法。

所谓贷款质量五级分类是指：银行按照贷款的风险程度将贷款分为正常、关注、次级、可疑和损失五大类。正常类是指贷款

人能够履行合同，有充分把握按时足额还本付息的贷款；关注类是指尽管借款人目前有能力和偿还本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素的贷款；次级类是指借款人的还款能力出现了明显的问题，依靠其正常经营收入已无法保证足额偿还本息的贷款；可疑类是指借款人无法足额偿还本息，即使执行抵押或担保，也肯定要造成一部分损失的贷款；损失类是指在采取所有可能的措施和一切必要的法律程序之后，本息仍然无法收回，或只能收回少部分的贷款。在推行新的贷款分类方法的同时，呆账准备金的提取，以及坏账的冲销，也要依据新的贷款分类方法进行改进，促进我国商业银行信贷风险管理逐步实现现代化、科学化，并与国际惯例接轨。

五级分类法根据风险大小的不同，即以借款人偿还银行贷款的可能性及还款能力的大小作为评价贷款质量好坏的依据，这种分类方法以美国为代表，加拿大、东南亚和东欧转轨经济国家都是采用这一种方法。第二种是澳大利亚和新西兰的做法，以期限为根据的分类方法，即按照贷款是否计息，把贷款划分为正常和受损两类。第三种是欧洲大多数发达国家的做法，基本上不对贷款分类做出任何规定，监管当局主要采取道义劝告，而不是直接干预。

## 二、贷款风险分类的定义与标准

### 1. 贷款风险分类依据

贷款风险分类法是指以风险为基础对贷款进行分类的方法。贷款风险分类的依据是贷款的风险程度，实际是指借款人及时足额归还贷款本息的可能性。因此，贷款风险分类的核心就是判断贷款归还的可能性。对贷款归还可能性的判断，主要通过对以下六种因素的分析判断：一是借款人的还款能力；二是借款人的还

款记录；三是借款人的还款意愿；四是贷款的担保；五是贷款偿还的法律责任；六是银行的信贷管理。其中，借款人的还款能力是一个综合概念，包括借款人现金流量、财务状况、影响还款能力的非财务因素等。

## 2. 各类贷款的定义及标准

我国推行的贷款风险分类法，根据贷款的风险状况，将贷款分为五类，分别是：正常、关注、次级、可疑和损失，其中，后三类合称为不良贷款。

(1) 正常贷款。正常贷款是指借款人能够履行合同，有充分把握按时足额偿还本息的贷款。正常贷款的基本特征是：借款人一直能正常还本付息，银行对借款人最终偿还贷款有充分把握各方面情况正常，不存在任何影响贷款本息及时足额偿还的消极因素，没有任何理由怀疑贷款会发生损失。

(2) 关注贷款。关注贷款是指尽管借款人目前有能力偿还贷款本息，但是存在的一些问题可能对偿还产生不利影响，这类贷款在分类时确定为关注类。关注类贷款最基本的特征是：存在潜在缺陷。借款人偿还贷款本息没有问题，但是存在值得关注的问题，即潜在缺陷如果这些潜在缺陷继续存在，将有可能影响贷款的最终偿还。关注类贷款的主要特征包括：

①宏观经济、市场、行业等外部环境的变化对借款人的经营产生不利影响，并可能影响借款人的偿债能力，如借款人所处的行业呈下降趋势，企业改制（如分立、租赁、承包、合资等）对银行债务可能产生不利影响；

②借款人的主要股东、关联企业或母子公司等发生了重大变化，借款人的一些关键财务指标，如流动性比率、资产负债率、销售利润率、存货周转率低于行业平均水平或有较大下降；

③借款人未按规定用途使用贷款，且固定资产贷款项目出现

重大的不利于贷款偿还的调整，如基建项目工期延长，或概算调整幅度较大；

④对借款人还款意愿差，不与银行积极合作，贷款抵押品、质押品价值下降，或银行对抵押品失去控制，且贷款保证人的财务状况出现疑问；

⑤银行对贷款缺乏有效的监督，且银行信贷档案不齐全，重要文件遗失，并对于还款构成实质性影响，违反贷款审批程序例如超越授权发放贷款。

(3) 次级贷款。次级贷款是指借款人的还款能力出现明显问题，依靠其正常经营收入已无法保证足额偿还本息的贷款。次级贷款最基本的特征是：存在明显缺陷，正常经营收入不足以保证还款，需要通过出售、变卖资产或对外融资乃至执行抵押担保来还款。次级贷款的特征包括：

①借款人支付出现困难，并且难以获得新的资金，借款人不能偿还对其他债权人的债务，借款人内部管理问题未能解决，妨碍债务及时足额清偿；

②借款人采用隐瞒事实等不正当手段套取贷款，借款人经营亏损，现金流量为负值，借款人已不得不通过拍卖抵押品、履行担保等方式来寻求还款来源。

(4) 可疑贷款。可疑贷款是指借款人无法足额偿还本息，即使执行抵押担保也肯定要造成一部分损失的贷款。可疑贷款最基本的特征是：贷款的部分损失。这类贷款已肯定要发生一定的损失，只是因为存在借款人重组、兼并、合并、抵押物处理和未决诉讼等待定因素，损失金额还不能确定。这类贷款的特征包括：

①借款人处于停产、半停产状态，贷款项目如基建项目，处于停缓状态，借款人已资不抵债；

②企业借改制之机逃避银行债务，银行已用法律手段来收回



贷款，贷款经过了重组，仍然逾期或仍然不能正常归还本息还款状况来得到明显改善。

(5) 损失贷款。损失贷款是指在采取所有可能的措施和一切必要的法律程序之后，本息仍然无法收回，或只能收回极少部分的贷款。这类贷款最明显的特征是：贷款损失是大部分或全部损失。主要特征有：

① 借款人和担保人依法宣告破产，经法定清偿后，仍不能还清的贷款；

② 借款人死亡或依照《中华人民共和国民法通则》的规定，宣告失踪或死亡，以其财产或遗产进行清偿后，未能还清的贷款；

③ 借款人遭受重大自然灾害或意外事故，损失巨大且不能获得保险补偿、确实无力偿还的部分或全部贷款；

④ 经国务院专案批准核销的逾期贷款；

⑤ 贷款企业虽未破产，工商行政管理部门也未对其吊销执照，但企业早已关停或名存实亡；

⑥ 由于计划经济体制等历史原因造成的，债务人主体已消亡而悬空的贷款。

### 3. 贷款风险分类法与“一逾两呆”分类法的比较

在推行以风险为基础的贷款分类方法之前，我国金融界采用的是以时间为标准的分类方法，即“一逾两呆”法，将贷款分为正常、逾期、呆滞、呆账四类。与“一逾两呆”法相比，新的风险分类法有很大的不同，但同时也有一定的联系。

#### (1) 贷款两种分类的主要区别。

第一，分类目的不同。贷款风险分类法的目的是既评价贷款质量又估价呆账准备，帮助银行建立符合审慎会计原则的呆账准备金的计提和冲销制度；而“一逾两呆”法的目的仅仅是评价贷

108903