

银行不良资产 化解方式方法

吴德礼 著

 中国金融出版社

序

北京大学经济学教授



在市场经济中，银行是经营货币商品的特殊企业。货币作为国家宏观调控的重要手段，在经济运行中起着重要作用。监控和盘活银行不良资产，不仅直接关系银行的经济效益、竞争能力和自我发展，而且影响经济的正常运行和金融风险的防范。因此，这是一个具有全局性的重大经济问题。

当前经济全球化进展迅速。我国将通过加入 WTO，积极参与经济全球化的进程。金融全球化是经济全球化的主要内容。金融市场的国际竞争将更加激烈。金融资产的质量是衡量一国经济实力和竞争优势的重要标志。因此，盘活银行不良资产、提高银行资产质量是我国迎接金融全球化挑战的必然要求。

我国正处在从计划经济向市场经济的转型时期。监管和盘活银行不良资产任务繁重，十分迫切。但对这一

重大问题，理论上还没有形成统一认识，实践上更缺乏规范的指导意见。因此，研究银行不良资产管理问题，具有十分重要的理论价值和现实意义。现在呈献给读者的《银行不良资产化解方式方法》一书，就是适应现实的需要而撰写的。本书作者吴德礼同志理论造诣较高，实践经验丰富，本书是其多年从事银行业务所积累的实践经验的理论概括。

作为一部研究银行不良资产的专著，本书系统地论述了银行不良资产的概念、形成原因、分类情况、监控原则，从理论与实践的结合上详尽地论述了我国化解和盘活银行不良资产的重要措施，具有很强的针对性、可行性和可操作性。尤其是，本书对我国银行不良资产的现实情况作了深刻论述，提出了若干创新见解。

第一，我国银行不良资产比重较高，对宏观经济和金融市场产生了严重的消极影响。银行不能实现预期收益的不良资产，在各国普遍存在。即使市场经济比较成熟、市场运作比较规范、市场秩序比较正常、市场法制比较健全的国家，也难以完全避免。因此，国外才把银行信贷资产进行分级监控和管理。同国外比较，我国银行不良资产，数量巨大，比重较高，已经成为社会经济和金融市场正常运作的沉重包袱。本书深刻地论述了不良资产对宏观经济和银行的负面影响，指出由于存在大量的不良资产，已经直接影响银行的收益能力，加剧银行资产业务与负债业务流动性的非对称性，导致银行资

信下降，冲击社会信用制度，后果十分严重。因此，加强监管和管理银行不良资产，已到了刻不容缓的地步。

第二，我国银行不良资产形成原因复杂，体制因素与政策因素不容忽视。银行信贷资金运动，发生两次性质转换、两次形态转化和两次主体易位。在运动过程中，存在若干不确定因素，如市场变动、企业经营亏损等，这些都会形成企业无力按合同归还贷款本息，从而影响银行资产的预期收益。本书深刻揭示了我国银行不良资产形成的特殊原因。我国处于从计划经济向市场经济转型过程中，国有企业主体缺位、资本金严重不足、行政干预过多、信贷资金财政化、历史包袱十分沉重等，都是造成银行不良资产的重要原因。本书指出：长期以来我国银行代行部分财政职能，信贷资金用于财政性支出，混淆了银行信贷资金与财政资金的本质区别，忽视了信贷资产回流和付息的内在要求，把信贷资金用于扶贫贷款，对少数民族地区的扶持性贷款，对企业的工资性贷款等等无法偿还的资金用途，是造成不良资产的重要政策性原因。因此，盘活不良资产问题，仅靠一般性加强监管是不够的，而必须探究其深层原因，从调整结构、改革体制、严格区分财政性支出和银行信贷，杜绝根本应由财政负担的资金转给银行。只有采取体制性、政策性的措施，才能从根本上解决不良资产问题。

第三，我国银行不良资产监管原则，既要借鉴国外有益经验，又要从我国国情出发。国外监控和盘活不良

资产，最主要的原则是债务人自救，银行主导与宽让，存量与增量相结合等原则；当企业发生还贷困难时，政府也会给予一定资助，但这种情况不具普遍性。我国情况不同。历史上形成的相当部分不良资产中，直接间接与政府政策有关。不少国有企业，政府并没有给予资本金，而是把本应由财政拨款改为银行贷款，因而其负债率高达 80%、90% 甚至 100%！不少国有企业为了帮助政府安置失业人员，保持社会稳定，增加了冗员，加大了工资成本；不少国有企业，承担诸如举办中小学校、安排职工家属就业等社会任务。有的企业不能还贷，还与政府调整产业结构的政策措施有关。因此，在盘活不良资产中，政府的支持责无旁贷。正如本书指出的：国有企业与国有银行，其所有权属于全民，政府代行所有者权利，因此，从所有者角度，在企业或银行遇到困难时，政府有责任予以帮助和支持。同时，政府拥有大量经济资源，掌管国家财政，也有支持银行和企业盘活不良资产的能力。可以说，当前数量巨大的不良资产，是计划经济体制遗留的历史问题，完全依靠市场措施是难以有效解决的。

第四，我国化解不良资产需要从实际出发，采取多种措施。本书的一个重要特点和优点是，详尽地研究和论述了化解不良资产的 24 种主要措施。与国外同类论著比较，本书对每种措施都结合了我 国现实情况作了具体分析；与国内同类论著比较，本书收集的情况比较全面

和集中。其中贷款方（银行）化解不良资产主要措施 17 种，借款方（企业）化解不良资产主要措施 7 种，几乎包括了现行的所有主要措施。而且对每种措施都从内容含义、适用范围、操作程序上作了详尽的说明。例如，在“债转股”一节中，本书不仅深刻论述了债转股的意义，而且具体设计了需求方债权受让价格模型和供给方债权转让价格模型，并由此确定债权转让价格。

第五，作为一部以实务为主的专著，本书十分重视与现行法律、政策接轨，以现行法律政策为依据。与纯粹理论问题不同，本书研究的是一个十分现实的问题。在社会主义市场经济中，我们坚持以法治国，依法办事，因此，监管、盘活和化解不良资产，都必须以有关法律和政策为依据。本书在内容的论述中，都严格遵循有关法律、法规的相应规定。有些问题，例如对于“借新还旧”等社会上对其性质与效力的认定尚有争议的问题，作者一方面客观地介绍了不同意见，另一方面却明确表明了自己的见解。作者明确指出：“从我国现实状况和法律、法规的规定来看，借新还旧具有现实意义，其有效性应予认定，企业可以作为债务重组的一种形式与银行协商。基于这种形式可能带来的问题，银行必须严格审查，慎重决策。”这种不回避矛盾、敢于表达自己意见的态度是可取的。

严格说来，本书也有不足之处。有些问题（例如金融资本与实业资本的结合）未能展开论述；有些问题

(例如资产重组)未能结合具体事例进行评论;以及缺乏必要的统计资料等。但从总体上看,本书是一部具有开拓性的学术著作,也是一部具有现实性的实务指南,对经济理论研究与金融界、企业界人士都有参考价值。作者吴德礼同志求知求实,勇于探索的精神十分可贵。希望作者在金融理论研究上获得更大成就,在建立社会主义市场经济体系的实践中作出更大贡献!

2001年3月15日

前 言

银行不良资产是一个永恒的话题，不仅银行业、金融界，而且各国政府及社会各界都普遍关注。综观世界历史，历次银行危机、金融危机乃至经济危机的爆发无一不与银行不良资产相关，其影响至今尚未完全消除的亚洲金融危机，就是由于银行不良资产过度积累而引发。

由于历史、政治和经营管理等方面的原因，我国银行沉积了巨额不良资产，在前两年剥离转让大量不良资产之后，目前不良资产率仍保持在较高的水平，并且从我国经济发展和银行运营情况看，不可避免还会产生新的不良资产。因此，控制、盘活银行不良资产，防范、化解金融风险是我国经济发展过程中面临的重大课题之一，更是银行业的头等大事。

一般而言，银行不良资产化解有两个层面：一是国家层面，即国家采取措施处置银行不良资产；二是银行层面，即银行与借款企业自行化解不良资产。前者是宏观的，涉及面广、力度大，是一次性或阶段性的，只有在银行不良资产积累到可能危及国民经济安全和社会稳定的时候，才不得已而为之，并且国家一般都要为此付出沉重的代价；后者是微观的，涉及面小，必然中带有偶然性，属银行经营管理行为，是经常性工作，也是防微杜渐的过程。如果各银行都能有效管理，及时化解不良资产，并防止产生新的不良资产，就可以避免不良资产的积累，保障银行的稳健经营，为国家节省处置不良资产的巨额成本。由此可见银行层面化解不良资产的重要性。

目前，我国银行尚处于商业化过程中，对于不良资产的管理与化解，近几年才提到议事日程，作为银行经营管理的重要内容

之一纳入日常管理之中。银行应如何管理,怎样化解不良资产?理论上还没有形成统一的认识,实践中更缺乏规范的指导意见和有效的方式与方法。基于这一现实以及上述认识,笔者潜心研究,撰写了本书。

本书共八章,前四章论述了不良资产的概念、形成原因及其影响,归纳分析了不良资产的分类方法,比较系统地提出了不良资产的管理模式和银行对不良资产的动态监控。后四章也是本书的核心部分,从银行与借款人两个方面详细阐述了24种化解银行不良资产的方式方法。这些方式方法既结合了我国的国情和银行业的实际,也吸收了发达国家银行不良资产管理与化解的经验,是从实践中总结出来的,在我国现有法律框架和市场环境下各银行已经或可以实施的,具有很强的实用性和可操作性,相信能够给我国业内人士及有关方面提供有益的借鉴和启示。当然,随着我国市场经济的发展,尤其是资本运作的广泛开展,这些方式方法还可以进一步完善,同时还会有新的方式方法出现,希望以本书抛砖引玉,与读者继续共同探索。

在本书的编写过程中,国家开发银行领导给予了极大的鼓励。国家开发银行李惠斌、张文华、苏斌、张晓军、孙冀、刘平、钟小龙、陈晓宇、王红旭、王中、朱庆东、杨培兴、黄志平、徐慧萍、黄敏慧、郑杰等同志提供了大量资料,并参与了部分章节写作的研讨工作。我国著名经济学家、北京大学萧灼基教授,亲自审阅本书并作序。在出版过程中,中国金融出版社给予了极大的支持,李祥玉等同志付出了辛勤的劳动。在此一并表示衷心的感谢!

限于水平和时间,书中难免有不当之处,恳请读者不吝赐教。

作者

2001年1月20日

目 录

第一章 不良资产概念与形成原因	(1)
第一节 不良资产概念	(1)
第二节 不良资产的形成	(5)
第三节 不良资产的影响	(17)
第二章 不良资产分类	(20)
第一节 国外资产分类情况	(20)
第二节 我国不良资产分类情况	(24)
第三节 国家开发银行资产分类方法与操作	(33)
第三章 不良资产管理模式	(41)
第一节 不良资产管理目的与原则	(41)
第二节 不良资产管理模式	(46)
第三节 国外银行管理经验	(59)
第四章 不良资产的监控	(63)
第一节 监控原则	(63)
第二节 监控内容与指标设置	(66)
第三节 信息收集与整理	(75)
第四节 监控工作步骤与方法	(77)
第五章 贷款方(银行)化解不良资产的方式	
方法(上)	(81)
第一节 争取国家支持	(82)
第二节 协助开辟市场	(87)
第三节 追加贷款	(91)

第四节 贷款展期	(95)
第五节 息转本与停息挂账	(100)
第六节 债转股	(106)

第六章 贷款方(银行)化解不良资产的方式

方法(中)	(123)
第一节 资产证券化	(123)
第二节 控制企业存款账户	(146)
第三节 行使代位权	(153)
第四节 收贷挂钩	(159)
第五节 提前回收	(165)
第六节 申请支付令	(171)

第七章 贷款方(银行)化解不良资产的方式

方法(下)	(176)
第一节 行使抵押权	(176)
第二节 行使质押权	(192)
第三节 追索保证人	(206)
第四节 起诉	(219)
第五节 贷款核销	(229)

第八章 借款方(企业)化解不良资产的方式方法

第一节 购并	(245)
第二节 剥离与分立	(278)
第三节 托管	(294)
第四节 租赁	(309)
第五节 承包	(320)
第六节 债务重组	(328)
第七节 破产	(351)

参考书目	(380)
------------	-------

第一章 不良资产概念与形成原因

第一节 不良资产概念

一、不良资产的定义

1. 资产。资产是指能以货币计量的经济资源的总和。它包括各种财产、债权和其他权利等，是决定生产力的基本要素，是人类劳动的凝结，具有获利的能力，可以用货币计量并且能够转换成货币。资产按其存在的形式，可以分为有形资产和无形资产。有形资产包括设备、房产、办公用品等。无形资产包括专利权、商标所有权等，它们没有实物形态，但同样是能够创造收益的资产。按其在社会资本运动中的地位和作用，可以划分为金融资产与非金融资产。金融资产包括货币以及有价证券，非金融资产一般由实物构成。按其流动性，可以划分为流动资产和固定资产，流动资产是能够迅速转化成现金的资产，固定资产是不能迅速转化成现金的资产。

2. 银行资产。银行资产是指银行拥有或控制的以价值形态存在的资产。它主要包括以下五大类：一是现金，包括库存现金、代理行存款、托收中现金和在央行的存款等；二是证券投资，即银行为交易目的或投资目的持有的证券，如债券、票据等；三是客户贷款，主要是银行对企业或机构的短期贷款和中长期贷款；四是同业拆放和回购协议下购买的证券，包括对其他银行的短期贷款、向借款银行购入的合格票据等；五是其他资产，

包括银行物业和设施等固定资产、附属机构投资、预付保险费用和其他相对不重要的资产项目等。

3. 银行不良资产。顾名思义，银行不良资产是指处于不良状态的银行资产。所谓不良状态，就是在现实条件下不能给银行带来预期收益的资产状况，就银行信贷资产而言，是指贷款利息不能按时足额回收，甚至本金都难以回收或无法回收的状况。因此，银行不良资产可以定义为：在现实条件下，银行不能实现预期收益的资产。由此定义，可以得出以下几点：

(1) 不良资产是从银行角度而言的。不良资产是指银行的资产，是从银行自身的角度来判断的，而不是从贷款项目或企业的角度。银行贷款的项目可能处于非良好经营状态，但只要借款人能通过其他途径或方式保证银行贷款本息的偿还，那么，银行的这部分贷款资产就是良好资产。

(2) 不良资产是在现实条件下做出的一种判断。即针对某一时点的资产状况而言。银行资产总是处于动态过程中，不同时期（时点）会有不同的状况。过去属于不良资产不等于现在仍是不良资产。反之，过去属于优良资产不等于现在仍是优良资产。

(3) 资产优良与否是以资产收益水平为标准来衡量的。资产处于不良状态会有各种表现，评定不良资产的方式方法也可能多种多样，但最终衡量不良资产的标准是资产收益水平，即贷款本息的回收程度，包括当期本息回收率与根据现有资产状况和现实条件预测的未来本息的回收率。尽管过去的收益指标是判断未来收益的根据之一，但过去不等于未来。

(4) 不良资产是相对的。资产的优劣是相对的，没有绝对统一的划分标准。所谓“银行不良资产是不能实现预期收益的资产”，其中“预期收益”是综合考虑各种因素后设定的，不同的资产、不同的时期、不同的经营环境、不同经营战略的银行，可

能有不同的收益期望，各银行都是以自己设定的资产收益标准来判断其资产是否处于不良状态的。

(5) 不良资产主要发生在银行的第三类资产中。第一类资产几乎没有风险，其预期收益基本都能实现；第二类与第四类资产一般风险比较小，银行在一定程度上可以控制，并且在银行资产中所占的比例也较小；第五类资产与银行经营业务不直接相关，没有必要从资产优劣的角度进行分析与管理。因此，银行不良资产主要是针对第三类资产，即通过银行信贷形成的资产，尤其是中长期贷款形成的资产。本书论述的对象就限于银行中长期贷款形成的信贷资产，如无特别说明，书中提到的不良资产是指银行中长期信贷资产中的不良资产。

二、相关概念的异同

1. 不良贷款。贷款有两种含义：一是指银行或其他信用机构以一定的利率和约期归还为条件，将货币资金转让给其他资金需求者的信用活动；二是指贷款人对借款人提供的并按约定的利率和期限还本付息的货币资金。前者说贷款是一种行为，即资产业务活动；后者称贷款是货币资金，是指行为的对象。所谓不良贷款，是相对第二种含义的贷款而言，指处于非良好状态的、不能按约定的利率和期限收回本金和利息的货币资金。由此可知，不良贷款与本书所指的不良资产属同一概念，具有相同的内涵，只是前者是从贷款人行为对象的角度，后者是从银行资产负债的角度来表述的。因为资产的概念包含但不仅限于贷款，所以广义的不良资产大于不良贷款。

2. 有问题贷款。这是国外商业银行常用的一个概念。国外商业银行通常都从风险监控的角度，通过一系列的指标、标准，对银行已发放的贷款，按照还款的可能性，从优到劣分成五类，即正常贷款、关注贷款、次级贷款、可疑贷款和损失类贷款。一

般称后四类贷款为“有问题贷款”，即贷款回收存在不同程度的问题。因此，有问题贷款与不良贷款属同一性质的概念。但由于各国贷款分类的具体标准不同，其内涵也就存在差异。如在我国，按中国人民银行 1998 年颁布的《贷款风险分类指导原则》，把贷款也分成上述五类，并同时规定后三类合称为不良贷款。

3. 呆坏账贷款。国际上呆账贷款是指损失类贷款，即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，有时俗称“死账”。在我国，呆账的概念与国际上的概念大体相同。此外我国还有坏账的概念，即指呆账项下不能回收的利息部分。1998 年以前，我国一直沿袭财政部 1988 年在《金融保险企业财务制度》中的规定，把贷款划分为正常贷款、逾期贷款、呆滞贷款和呆账贷款四类，后三类合称为不良贷款，即通常所说的“一逾两呆”。1998 年以后，由于新的贷款分类办法尚处于试行阶段，且还没有与金融机构财务制度相衔接，所以呆账、坏账、呆坏账的概念仍在沿用中。由此可见，呆坏账贷款具有特定的内含，属于不良贷款中的一种，即不良贷款大于呆坏账贷款。

4. 不良债权。债权是指债的关系中，债权人享有的权利，它随债的发生根据不同而不同，如行政命令产生的债、签订合同发生的债、侵权行为引起的债、不当得利和无因管理发生的债等。“不良债权”中的债权一般是指金融机构在经营业务中由合同、协议或其他法律凭证产生的债权，包括对央行的债权、对客户的债权与对非货币金融机构的债权等。从这个意义上，银行债权小于银行资产。而从银行债权构成看，不良债权主要产生于对客户的债权，在这个意义上，银行不良债权与银行不良资产指的是同一对象，只是角度不同，前者是从债权债务关系的角度，后者是从资产负债的角度。

第二节 不良资产的形成

一、信贷资金运动过程及其特点

要了解不良资产的形成原因，首先必须了解信贷资产的形成过程。信贷资产的形成源于信贷资金的运动过程，从信贷资金的运动过程中，可以找出影响信贷资产质量的相关因素，进而可分析出不良资产的产生原因。

从总体上看，银行信贷资金运动过程是贷款投放（从贷款决策到资金发放）→贷款使用（借款人运用贷款资金）→贷款回收（银行回收贷款本息）三个环节周而复始、交替出现的过程。一旦银行与借款人签订合同、发放贷款后，银行与企业的债权债务关系即已成立，信贷资产就已形成，直至银行按合同约定回收全部贷款本息，债权债务关系终结，信贷资产消除。

从信贷资金运动过程分析，每一次周转，信贷资金发生了两次性质转换、两次形态转化和两次主体易位。

“两次性质转换”，即银行信贷资金转换为企业经营资金，再由企业经营资金转换为银行信贷资金。从银行角度看，这是两次形式转换，即信贷资金转换为信贷资产，再由信贷资产转换为信贷资金。

“两次形态转化”，即信贷资金由货币形态转化为商品形态，再由商品形态转化为货币形态。前一转化是通过项目建设过程来完成的，商品形态体现为企业的固定资产或流动资产；后一转化是通过企业生产经营过程与企业偿还债务过程来实现的。

“两次主体易位”，即从银行到企业，再由企业到银行。

从周转时间上看，信贷资金作为企业经营资金（银行信贷资产）占用时间最长，尤其是中长期贷款，少则几年，多则十几

年。

从重要环节看，信贷资金由商品形态还原为货币形态是关键。虽然信贷资金由货币形态转化为商品形态（固定资产或流动资产）也存在风险，但这种风险只限于建设过程中，并且企业贷款搞建设，其目标、内容、设计方案、施工组织与安排都是明确的，不确定因素相对较少，一般情况下贷款项目都能做到工程建成，只是工程质量、工期和建设成本会存在一些差异，对项目投产后的经营会产生一定的影响。商品形态还原为货币形态是一个长期的价值转化过程，是物化劳动与活劳动结合创造新的价值的过程，这种结合是否有效，新的产品能否实现其消耗的价值并产生预期的剩余价值，受市场及其他外部环境与企业经营管理诸多因素的影响，并且各种因素均处于动态过程中，在很大程度上存在不确定性，且难以把握和控制，有些根本就无法控制。因此，风险往往出现在这一转化过程中。

从主体分析，信贷资金运动涉及银行与企业两个主体，如果采取第三方担保贷款的方式，则还包括保证人这一主体，不过保证人处于从属地位，其作用一般不作为信贷资金运动的主体来考虑。就银行和企业而言，由于信贷资金发放后，对资金的使用权、支配权已由银行让渡给企业，企业成为资金的所有者，资金的运用完全由企业来进行，银行则变成了企业的债权人，对信贷资金的运用只能起监督作用。因此，信贷资金能否实现良性循环，关键取决于企业。

二、不良资产形成的原因

不良资产的形成源于信贷资金的运动过程，从信贷资金运动的特点，结合我国经济运行环境以及我国银行信贷活动的实践，分析不良资产的成因主要有以下几个方面。

（一）企业（借款人）方面