

中国农村中小型金融机构

风险度量

管理研究



刘进宝 何广文

著



中国农业出版社

教育部高等学校博士学科点专项科研基金课题

中国农村中小型金融机构 风险度量管理研究

刘进宝 何广文 著

中国农业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国农村中小型金融机构风险度量管理研究/刘进宝,
何广文著. —北京: 中国农业出版社, 2009. 12
ISBN 978-7-109-14171-1

I. 中… II. ①刘…②何… III. 农村金融—金融机构—
风险管理—研究—中国 IV. F832.35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 202861 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区农展馆北路 2 号)

(邮政编码 100125)

责任编辑 刘明昌

中国农业出版社印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行
2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月北京第 1 次印刷

开本: 850mm×1168mm 1/32 印张: 8.75

字数: 252 千字 印数: 1~1 500 册

定价: 26.00 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

摘 要

中国农村中小型金融机构存在着严重的金融风险，这种风险不仅对农村中小型金融机构自身的发展有重大影响，更重要的是对整个农村经济社会稳定发展的影响。本书从研究金融风险管理理论出发，结合中国农村中小型金融机构（含农村信用社，2003年以来由原农村信用社组建的农村商业银行、农村合作银行等金融机构，2006年末以来组建的新型农村金融机构）体制改革和利率市场化改革，从理论和实际操作方面对中国农村信用社风险识别、度量及对策进行分析，探讨中国农村中小型金融机构面临的金融风险种类、各种金融风险产生的原因，寻求适合农村中小型金融机构风险识别和度量的方法，并在此基础上分析贷款风险定价机制，探索农村中小型金融机构贷款价格定价方法。进而为中国农村中小型金融机构风险管理提供理论依据与技术工具，为提高农村中小型金融机构风险管理和经营管理水平、强化农村金融监管、促进农村中小型金融机构改革的顺利进行和发展提出相关对策措施和政策建议。

本研究的主要结论：

第一，中国农村中小型金融机构存在的主要风险是信用风险、流动性风险，随着利率市场化进程的深入，利率风险也将显现。信用风险主要表现在资产结构单一和不良资产比重过大两个方面。

第二，20世纪90年代后期以来，中国农村中小型金融机构面临了较为严重的流动性风险，并且已经发生多起严重的支付危机。农村中小型金融机构存在流动性风险的原因是资产负债结构

的不合理、流动性风险管理意识淡薄、资产质量差、农村经济发展水平参差不齐、金融市场发育水平低、突发事件引起的资金需求等多种因素共同作用的结果，资产质量是农村中小型金融机构产生流动性风险的核心原因。

第三，随着中国利率市场化进程的推进，农村中小型金融机构同样面临着利率市场化过程中的风险，利率风险也开始显现。利率市场化过程中的风险主要包括：逆向选择效应和逆向激励效应，恶化资源的配置效率；利率市场化蕴涵着道德风险；存贷款利差收益减少，信用社盈利能力下降风险；流动性风险加大。同时产生了重新定价风险、收益曲线风险、基准风险、选择性风险等长期利率风险。

第四，农村中小型金融机构风险产生的原因可以归为两大类：一类为外部宏观经济环境因素，主要包括农业经济的高风险性；农村乡镇企业发展的不稳定性；经济转型时期制度与法规建设的滞后与不稳定性；社会信用脆弱，金融债权缺乏法律保证等。一类为中国农村中小型金融机构自身管理体制和经营管理因素，这些因素相互交织、相互影响，共同引发农村中小型金融机构风险。其中，制度的不完备和制度的变迁是农村中小型金融机构风险产生的重要原因之一。这种制度的不完备产生于农村中小型金融机构设立初始；人民公社时期，农村信用社出现了频繁的制度变迁和管理权的变动，农村信用社风险日趋严重；1979年以来，农村信用社开始了多轮次的改革，但其产权不清、法人治理结构不合理、民主管理流于形式等制度问题并没有得到根本性改变。

第五，根据中国农村中小型金融机构的实际情况，以及长期以来缺乏风险度量的现实条件，有针对性地提出了中国农村中小型金融机构风险度量的思路和方法。首先，在国内外金融机构总体风险度量的相关理论和具体方法基础上，参考他人研究和国内外实践，设计了农村中小型金融机构风险评价指标体系及其分值

计算方法。并利用该指标体系对所调查的农村中小型金融机构进行评分，以反映其总体风险状况。其次，针对中小型金融机构及其信贷对象的特点，提出了农村中小型金融机构信用风险管理的主要方法还是加强对传统方法的有效应用。一是加强和完善传统的专家制度法（如：5C方法）的应用，并强化中小型金融机构内部监控制度的完善和落实，加强贷款监督检查。二是要加强对贷款的评级分类管理，全面推行5级分类管理。三是建立贷款信用评分系统，有效评价信用风险，为中小型金融机构贷款决策和贷款风险定价服务。本书根据中国农村中小型金融机构信用风险特点，采用Logit模型，构建了农户信用评分系统，利用有关资料，对中国中小型金融机构农户贷款违约状况进行了实证分析。分析结果表明，模型总体可以有效预测农户违约情况的发生。再次，针对中国农村中小型金融机构规模较小、资产负债结构简单的业务实际情况，以及整体风险管理能力较差的现实，选择了缺口分析法作为中国农村中小型金融机构在利率风险管理最初阶段的风险衡量方法。并利用HXC农村信用社资料进行了利率风险分析案例分析。

第六，探讨了如何搞好农村中小型金融机构流动性风险度量及管理问题，提出了首先要搞好农村中小型金融机构流动性需求预测，包括日常流动性需求、临时流动性需求、季节性流动性需求，在此基础上确定流动性需求的量；其次要强化农村中小型金融机构资产、负债管理和资产负债统筹管理，提高中小型金融机构资产、负债的流动性，增强经营稳定性改善资产负债状况。

第七，针对中小型金融机构贷款风险定价中存在的问题、影响因素和农村中小型金融机构可持续发展目标要求，提出了农村中小型金融机构贷款利率风险定价的基本原则，设计了农村中小型金融机构贷款利率风险定价模型，同时，利用该模型进行了风险定价的案例模拟分析。分析结果表明，该模型可以有效地用于农村中小型金融机构贷款利率风险定价。

第八,探讨了我国新型农村金融机构面临的风险,提出了相应的管理对策;分析了农村民间金融现状及农村民间金融风险状况,探索了降低农村民间金融风险的途径。

第九,提出了搞好制度建设,构建完善的风险管理环境;强化资本金管理,制定风险控制硬约束;以贷款风险定价管理为核心,制订相关的风险管理措施;加强金融生态环境建设,降低农村中小型金融机构信用风险等四个方面的对策建议。

本研究在以下几个方面取得创新:

(1)以金融风险理论为指导,对中国农村中小型金融机构面临的风险进行了全面系统分析,结合中国利率市场化改革和农村中小型金融机构管理体制变革,详细阐述了农村中小型金融机构面临的风险种类和风险现状,探讨了风险产生的原因。

(2)构建适合农村中小型金融机构现实条件的内部风险度量模型,选择适用于农村中小型金融机构风险度量的方法与技术。

(3)在风险度量的基础上,构建有利于农村中小型金融机构财务可持续发展的产品定价机制。

(4)依据中国农村中小型金融机构的现实条件,有针对性地提出一套系统的农村中小型金融机构内部风险管理对策与方法。

关键词:农村中小型金融机构;风险;风险管理;风险度量;贷款风险定价

目 录

摘要

第一章 研究概述	1
1.1 研究背景及选题依据	1
1.2 研究的目的和意义	4
1.3 国内外研究综述及其评价	6
1.4 研究的主要内容及关键问题	23
1.5 研究方法、技术路线	26
1.6 数据资料来源说明	30
第二章 农村中小型金融机构风险管理基本理论	31
2.1 风险管理基本概念	31
2.2 现代金融风险管理特征与程序	36
2.3 银行机构整体风险度量理论	39
2.4 信用风险度量	42
2.5 流动性风险衡量	52
2.6 利率风险度量	55
2.7 本章小结	62
第三章 农村中小型金融机构风险现状	64
3.1 农村中小型金融机构风险表现	64
3.2 信用风险及农村中小型金融机构信用风险	73
3.3 流动性风险及中国农村中小型金融机构流动性风险现状	82
3.4 利率市场化风险及农村中小型金融机构利率风险	89

3.5 本章小结·····	100
第四章 农村中小型金融机构风险因素分析 ·····	102
4.1 农村中小型金融机构风险的宏观经济环境因素分析·····	103
4.2 农村中小型金融机构内部管理因素分析·····	110
4.3 农村中小型金融机构流动性风险原因·····	119
4.4 本章小结·····	126
第五章 农村中小型金融机构制度变迁与风险 ·····	127
5.1 农村中小型金融机构制度研究回顾·····	128
5.2 农村中小型金融机构制度变迁与风险·····	130
5.3 农村中小型金融机构制度风险的经济学分析·····	146
5.4 农村中小型金融机构制度风险博弈分析·····	155
5.5 本章小结·····	159
第六章 农村中小型金融机构风险度量及管理 ·····	161
6.1 农村中小型金融机构风险度量·····	161
6.2 农村中小型金融机构信用风险度量及管理·····	173
6.3 农村中小型金融机构利率风险衡量方法选择·····	184
6.4 农村中小型金融机构流动性风险度量与管理·····	186
6.5 本章小结·····	198
第七章 农村中小型金融机构贷款风险定价 ·····	200
7.1 贷款风险定价理论·····	201
7.2 农村中小型金融机构贷款风险定价现状及影响因素·····	206
7.3 农村中小型金融机构贷款风险定价模型设定及其案例·····	211
7.4 本章小结·····	216
第八章 新型农村金融机构及其风险 ·····	219
8.1 新型农村金融机构的类型及规模·····	219
8.2 新型农村金融机构面临的风险·····	221

目 录

8.3 新型农村金融机构风险控制管理.....	223
8.4 本章小结.....	224
第九章 农村民间金融风险	226
9.1 农村民间金融概念及其现状.....	226
9.2 农村民间金融风险.....	234
9.3 农村民间金融风险管理与控制.....	240
9.4 本章小结.....	245
第十章 结论及对策建议	247
10.1 研究的主要结论	247
10.2 相关对策建议	250
10.3 进一步研究说明	259
参考文献	261

第一章 研究概述

1.1 研究背景及选题依据

1.1.1 金融风险无时无刻不在

金融风险是金融活动的内在属性，金融风险的广泛存在是现代金融市场的重要特征，与金融活动有关的任何一类经济主体都面临着金融风险。20 世纪 70 年代以来，由于放松管制与金融自由化、信息技术的发展与金融创新等因素的影响，金融市场的波动性增强，金融机构、工商企业、居民甚至国家的金融风险日趋严重。金融风险不仅严重影响了金融机构和工商企业的正常营运，而且对一国乃至全球金融及经济的稳定构成了严重威胁，20 世纪 90 年代频繁发生的金融危机更是带来了一系列严重后果。基于此，金融风险引起了全世界的密切关注和高度重视，国际金融组织、各国金融监管部门、各金融机构以及金融市场的参与者都孜孜不倦地探求金融风险管理的技术和方法，使得金融风险管理的理论、技术、策略和工具不断发展。金融风险管理逐步成为金融管理的核心内容。

1.1.2 中国银行业存在多重金融风险

中国经济管理体制处于社会主义市场经济体制的完善过程中，同时也在进行金融体制的改革，面临金融全球化和金融深化。与发达国家商业银行相比较，中国银行部门存在多重金融风险。一是存在金融活动先天所固有的风险。二是由于“国家、国有企业、国有银行”三位一体的国有经济制度性原因，导致国有

银行存在巨额不良资产（张杰，1998；樊纲，1999等）。三是金融深化过程中国际金融市场冲击的风险，中国总体经济发展水平较低，企业的国际竞争主要依靠低成本的竞争优势，国内金融体系很脆弱，竞争力不强。在此条件下，开放金融市场必然会使国内经济面临国际金融市场和国际投机资本的冲击，引发金融危机，这一点可从其他发展中国家的改革实践得到佐证（尹丽，王迪，2001）。

1.1.3 农村中小型金融机构风险有其自身特征

作为整个金融体系的一部分，农村金融必然受到整个金融环境和金融政策的影响，在金融风险方面表现出一定的共性，同时也有其自身的特殊性。首先，从机构的角度来讲，农村金融风险包括农业银行的金融风险、农业发展银行的金融风险和中小型金融机构的金融风险。然而在整个农村金融发展过程中，国有商业银行大规模地撤离农村金融领域，农业发展银行作为专门为粮食购销提供金融服务的机构，基本不与农户发生关系，在这样的情况下，农村中小型金融机构就被迫成为了农村金融服务当中具有“垄断性”的农村正规金融组织，承担着为“三农”提供金融服务的重大职责。所以，农村金融风险主要表现为农村中小型金融机构的金融风险。其次，农村金融作为专门为农村领域提供金融服务的金融体系，其服务对象、业务内容等方面与“三农”密切相关，其所面临的金融风险也就具有一定的特殊性。再次，中国农村中小型金融机构是在特定历史时期建立和发展的，是已经不具有合作经济性质的“合作经济组织”，其产权特性、管理模式、人员素质等方面与国内其他金融机构具有很大的差异，其金融风险的管理也就具有自身的特殊性。

1.1.4 农村中小型金融机构的改革影响其抗风险能力

长期以来，农村中小型金融机构在各个方面都存在许多问

题,严重制约着农村中小型金融机构的发展和金融服务的改善。实际上,农村中小型金融机构存在的一系列问题都直接或间接与农村金融风险有关。在历史上,中国农村中小型金融机构也进行过一系列的改革,但是效果往往并不像人们想像的那样完美,特别是在“三农”问题比较突出的背景下,农村金融作为要素市场,其经营状况和金融服务质量的好坏都将直接影响整个农村的发展。

为了进一步理顺农村中小型金融机构的发展机制,化解在经营过程中产生的各种矛盾,2003年,中国在8个省区开始了新一轮农村信用合作社改革试点工作;2004年,开始在除海南省以外的各个省(自治区、直辖市)全面推行。此次改革是在农村中小型金融机构存在严重的不良资产和资本充足率严重不足的背景下开始的,改革的重点内容有两个方面:一是以法人为单位,改革农村信用合作社产权制度,明晰产权关系,完善法人治理,区别各类情况,确定不同的产权形式;二是完善农村信用合作社管理体制,实行“国家宏观调控、加强监管,省级政府依法管理、落实责任,农村信用合作社自我约束、自担风险”的监督管理体制。两年多来,农村中小型金融机构改革取得了许多成效和经验,但同时也有很多需要进一步探索的问题。包括农村中小型金融机构的改革对农村中小型金融机构现有金融风险产生哪些具体的影响、如何避免改革过程中产生的道德风险、农村中小型金融机构股份制改造过程中如何避免内部人控制风险问题等。

在中国农村中小型金融机构改革的同时,作为中国利率市场化改革的先行试点,农村利率市场化改革也开始了国内的试点工作。2002年3月21日,中国利率市场化改革在“先外币、后本币;先农村、后城市;先贷款、后存款”的基本安排下,根据央行的统一部署,先易后难,首先在浙江省的瑞安市信用联社及苍南县信用合作社、黑龙江省的甘南县信用联社、吉林省的通榆县信用合作社和挑南市挑府信用合作社、福建省的连江县信用合作

社和泉州市的泉港区信用合作社、内蒙古自治区的扎兰屯市信用联社等 8 家县市的农村中小型金融机构推行。试点中小型金融机构被允许的存款利率的最大浮动范围是 30%，贷款利率的最大浮动范围是 100%。2003 年，农村浮动利率试点范围进一步扩大，全国各个省（自治区、直辖市）选择 1~2 家参加试点。在中国，利率市场化是建立社会主义市场经济的核心问题，可以起到依靠市场机制合理配置经济资源、优化经济结构、促进国民经济的协调统筹发展的作用，同时，也是中国在加入 WTO 以后，应对国际金融竞争的迫切需要。因此，利率市场化是中国金融深化的必然。但是，在中国市场经济体制尚不完善，特别是农村的市场经济体制严重滞后的情况下，农村利率市场化面临着诸多风险。包括：利率的浮动加大了利率风险；逆向选择效应和逆向激励效应，恶化资源的配置效率，加大了农村中小型金融机构的信用风险；试行利率市场化后，农村中小型金融机构有了贷与不贷和利率定价两大权利，加大了出现“人情利率”、“关系利率”等寻租现象的风险等。

1.2 研究的目的是和意义

农村中小型金融机构风险不仅对农村中小型金融机构自身的发展有重大影响，更重要的是在于对整个农村经济社会稳定发展的影响。特别是 20 世纪 90 年代后期许多国家频繁发生严重金融危机以来，金融风险问题已经引起了全社会的高度重视。农村中小型金融机构是中国正规金融机构中最薄弱的一环，其金融风险状况如何？体制改革对中小型金融机构的发展产生了巨大的影响，但是这些改革对农村中小型金融机构现有金融风险产生哪些具体的影响？利率市场化的改革对利率风险的影响如何？对金融风险如何评价和管理？基于以上认识和问题，本书选择“中国农村中小型金融机构风险度量管理研究”为题进行研究。

1.2.1 研究目的

本书拟从研究金融风险管理理论出发,结合中国农村中小型金融机构(含农村信用合作社,2003年以来由原农村中小型金融机构组建的农村商业银行、农村合作银行等金融机构,以及2006年末以来组建的新型农村金融机构)体制改革和利率市场化改革,从理论和实际操作方面对中国农村中小型金融机构风险、风险度量及风险管理进行分析,探讨中国农村中小型金融机构面临的金融风险种类、各种金融风险产生的原因,寻求适合农村中小型金融机构风险识别和计量的方法,并在此基础上分析贷款产品价格机制探索农村中小型金融机构贷款风险定价方法。进而为中国农村中小型金融机构风险管理提供理论依据与技术工具,为提高农村中小型金融机构风险管理和经营管理水平、强化农村合作金融监管、促进农村中小型金融机构改革的顺利进行和发展提出相关对策措施和政策建议。

1.2.2 要解决的主要问题

- (1) 农村中小型金融机构面临的主要金融风险种类。
- (2) 农村中小型金融机构风险产生的原因。
- (3) 农村中小型金融机构制度及其变迁和农村中小型金融机构利率市场化改革对农村中小型金融机构风险产生了什么样的影响。
- (4) 农村中小型金融机构信用风险度量方法的合理选择及其适用模型的构建。
- (5) 农村中小型金融机构流动风险度量方法的合理选择及其适用模型的构建。
- (6) 农村中小型金融机构利率风险度量方法的合理选择及其适用模型的构建。
- (7) 农村中小型金融机构贷款风险定价方法探索。

(8) 农村中小型金融机构风险管理措施。

1.2.3 研究意义

1.2.3.1 理论意义

(1) 本研究借鉴金融风险管理理论的相关研究成果分析农村中小型金融机构所面临的各种风险,试图把金融风险管理理论运用到农村合作金融领域。

(2) 通过对农村中小型金融机构风险的评价和管理,可以对中国中小型金融机构的一系列改革效果进行评价,为未来进一步的改革提供一定的理论准备。

1.2.3.2 实践意义

(1) 对农村中小型金融机构信用风险的评价和管理,可以了解农村中小型金融机构开展的各种业务状况,以进一步管理和配置各种业务比例,防范和化解各种信用风险,为农村中小型金融机构经营过程中做出合理资金投向决策提供操作技术。

(2) 对农村中小型金融机构流动性风险的评价和管理,可以使管理者更加关注整个机构资产和负债的流动性,做到统筹安排和规划,时刻提醒管理者所面临的各种风险,进而使农村中小型金融机构能应对这种风险。

(3) 对农村中小型金融机构利率风险的评价和管理,可以使管理者和监管者都意识到利率市场化初期给合作金融带来的影响以及影响程度,有助于他们制定和执行有力的货币政策和利率政策,采取切实的措施防范和化解这种冲击。

1.3 国内外研究综述及其评价

合作金融最早产生于1859年的德国,经过100多年的发展,农村中小型金融机构已遍及全世界。无论在发达的西方资本主义国家,还是在发展中国家,信用合作运动都有了长足的发展。从

20 世纪 50 年代开始,中国农村合作金融经历了半个多世纪的发展历程,已经成为农村金融的主体。本研究针对中国农村合作金融现实,涉及金融风险理论、农村金融与政策学科领域开展研究。

1.3.1 银行业存在金融风险的理论解释

金融体系具有内在的不稳定性,这种内在的不稳定性是金融风险产生的理论根源。具体理论包括:

(1) 明斯基提出的金融不稳定性假说 (Finacial Instability Hypothesis)。该理论是建立在经济繁荣与萧条的长波理论基础之上的,是经济繁荣时期埋下的金融动荡的种子。明斯基认为现实经济中存在三种金融处境,即避险筹资 (Hedge Finance)、冒险筹资 (Speculative Finance) 和庞奇筹资 (Ponzi Finance),这种现实中的债务结构引起了金融结构的不稳定。在经济稳定增长时,多数企业都采取避险筹资方式。随着经济持续繁荣,后两种风险大的筹资企业逐渐增多,避险型企业逐渐减少。在经济景气的乐观情绪中,银行与投机型或高风险型企业的业务往来越来越多,生产领域、私人企业及家庭的负债率提高,股票和房地产价格迅速上涨,经济逐步变得失去正常秩序。之后,经济增长放缓并开始走下坡路,任何阻断贷款流向生产部门的事件都会引发违约和企业破产,影响很快会波及金融部门并导致银行倒闭。金融机构的破产就像传染病一样迅速传播,金融资产价格的泡沫也迅速地破灭,金融危机爆发了 (H. Minsky, 1985)。明斯基认为,这一循环往复的长周期出现的可能原因:一是代际遗忘,即今天的借款人忘记了产生危机的历史过程和痛苦经历,一些利好事件促成金融业的繁荣,而此时距离上次的金融灾难已经过去一个很长的时期了,人们的贪欲已经战胜了恐惧,价格的上涨推动更多的购买,人们预期资产价格的趋势会继续下去;二是竞争压力,即在经济上升期,面临同业的竞争,银行害怕失去顾客和市场,