

Research on Npls Operation  
& Disposal Methods

# 不良资产

## 经营处置方法探究

——基于价值重估和分类管理的视角

In the View of Revaluation and Classification

胡建忠○著

# 不良资产经营处置方法探究

——基于价值重估和分类管理的视角

胡建忠 著



中国金融出版社

责任编辑：仝 霞

责任校对：刘 明

责任印制：程 颖

## 图书在版编目 (CIP) 数据

不良资产经营处置方法探究 (Buliang Zichan Jingying Chuzhi Fangfa Tanjiu): 基于价值重估和分类管理的视角/胡建忠著. —北京: 中国金融出版社, 2011. 8

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6018 - 4

I. ①不… II. ①胡… III. ①金融公司—不良资产—资产管理—研究—中国 IV. ①F832. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 136095 号

出版 **中国金融出版社**  
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>  
(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 12. 75

字数 182 千

版次 2011 年 8 月第 1 版

印次 2011 年 8 月第 1 次印刷

定价 36. 00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6018 - 4/F. 5578

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

# 序

2008 年以来，美国次贷危机所引发的金融危机席卷全球，中国经济金融也同样承受着有史以来最为严峻的考验。伴随着世界各国应对化解余波不断的新一轮金融危机冲击的不懈努力，如何化解金融不良资产又一次成为各国金融当局所关注的核心课题。作为经济与金融发展周期的客观产物，不良资产有其形成的内在机理和外部诱因，在经济周期出现波动和衰退时会加速膨胀，并表现出极强的破坏力，从而使资源配置更加扭曲，进一步推进经济下行，并引发经济危机甚至社会危机。因此，对于发展转型中的中国，密切关注不良资产的发展趋势及特征，加强对不良资产管理处置制度与技术的研究，提高金融机构防范和化解金融风险的能力，是一项长期而艰巨的任务。

1999 年，中国政府审时度势，成立了华融、长城、东方、信达四家资产管理公司，以有效化解长期积聚的金融不良资产。十年多来，资产管理公司学习和借鉴国外先进经验、技术，不断开展业务创新、技术创新和制度创新，逐步完善管理制度，坚持合规经营和市场化运作，探索出了一套符合中国国情的不良资产处置模式，出色地完成了国家赋予的历史使命，在防范化解金融风险、维护经济稳定、推动国有银行和国有企业改革、建立现代企业制度、增强社会信用意识、促进金融创新等方面发挥了巨大作用，作出了卓越贡献。国内外金融不良资产管理和处置的实践表明，专业的不良资产收购、管理和处置技术，是不良资产有效管理的基础和关键所在。我国金融资产管理公司通过不懈努力与探索所形成的不良资产处置的尽职调查、资产定价、资产营销、交易结构设计、重组并购、服务创新等多方面的核心技术，充分体现了资产管理公司的自主创新能力。资产管理

公司在开发和运用各项专业技术、制定和实施各种操作规程、配置和使用各种专业人才的过程中所体现出来的系统集成能力，是其核心竞争力所在，也是其进一步推进金融创新的宝贵财富。总结、探索与发展资产管理公司十年多来的实践经验和创新技术，对进一步提高我国不良资产处置效率和效益、深化金融改革和推进金融创新，都有着特殊的意义。

胡建忠博士自 1999 年加入中国长城资产管理公司至今，亲历了从政策性不良资产处置到商业化资产收购、管理与运营的全过程，参与了中国长城资产管理公司大多数的政策制订、技术研发与重大项目的论证、决策与实施，从总部宏观管理到一线实际操作，积累了丰富的不良资产管理处置经验。在做好不良资产处置实践的同时，胡建忠博士对成功的经验能不断总结、深化和升华。他结合自己多年的从业经验和工作体会，通过深入的理论思考，撰写了这本《不良资产经营处置方法探究——基于价值重估和分类管理的视角》。本书研究思路清晰，逻辑严密，结构严谨，方法规范。作者既从理论标准的角度对不良资产进行了实践分类，又从实证研究的角度对不良资产进行了分类验证；既有较系统的理论阐述，又有真实应用案例，从技术研究角度反映了资产管理公司十年多来的探索和创新。在研究具体分类问题前，作者对我国不良资产的成因、处置现状等研究背景给予了深入浅出的介绍，使读者在阅读本书时既能感觉到容易理解，又能体会到本书的独特魅力。这本书无论对于金融宏观管理者或监管者，还是对于从事实务操作的业内人士而言，都是一本值得一读的好书。

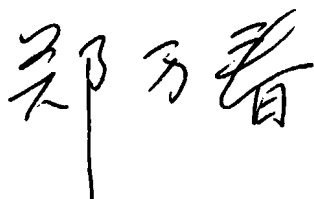
本书的出版，意味着我国关于不良资产分类问题的研究已经上升到一个新的高度，书中的研究成果必将为后人的深入研究提供有益的借鉴和指导，对促进我国不良资产分类的理论研究有着重要的启蒙意义。本书提出的不良资产估值思路与方法以及不良资产分类体系，为我国不良资产的处置实践提供了理论依据，对提高我国不良资产处置效率、加快我国不良资产处置进程有着不可替代的作用。

本书凝聚了胡建忠博士大量的心血，其扎实的专业基础、开阔的研究视野、清晰的研究思路在书中均有所体现。我非常高兴为本书作序，借此

机会对胡建忠博士表示祝贺。同时我深信，本书的研究成果会推动建立不良资产这一独特而重要的金融资产细分领域的分类标准，并在全国范围内推广。

最后，祝愿胡建忠博士以本书出版为新的研究起点，在不良资产研究领域取得更新、更大的成果！

中国长城资产管理公司总裁

A handwritten signature in black ink, consisting of three characters: '郑' (Zheng), '万' (Wan), and '春' (Chun), written in a cursive style.

2011 年 7 月

# 目 录

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| <b>第一章 绪论</b> .....               | 1   |
| 第一节 不良资产现状 .....                  | 1   |
| 第二节 不良资产特点 .....                  | 4   |
| 第三节 不良资产分类相关理论 .....              | 6   |
| 第四节 不良资产分类研究的意义 .....             | 20  |
| <b>第二章 不良资产历史沿革及成因分析</b> .....    | 24  |
| 第一节 不良资产的历史沿革 .....               | 25  |
| 第二节 不良资产成因的微观分析 .....             | 32  |
| <b>第三章 不良资产的处置模式</b> .....        | 36  |
| 第一节 我国不良资产处置模式回顾 .....            | 36  |
| 第二节 新形势下不良资产处置模式分析 .....          | 38  |
| 第三节 不良资产的处置方法 .....               | 42  |
| <b>第四章 资产管理公司框架下的不良资产处置</b> ..... | 50  |
| 第一节 资产收购 .....                    | 52  |
| 第二节 资产管理 .....                    | 66  |
| 第三节 资产营销 .....                    | 78  |
| 第四节 资产经营 .....                    | 87  |
| 第五节 资产处置 .....                    | 93  |
| 第六节 资产管理公司发展面临的困难 .....           | 110 |

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| <b>第五章 不良资产分类基础——价值重估 .....</b> | <b>112</b> |
| 第一节 不良资产价值重估的影响因素分析 .....       | 113        |
| 第二节 不良资产价值重估的方法 .....           | 119        |
| 第三节 不良资产价值重估的路径 .....           | 131        |
| <b>第六章 不良资产分类体系的构建 .....</b>    | <b>152</b> |
| 第一节 不良资产分类的目的及原则 .....          | 152        |
| 第二节 不良资产分类的步骤 .....             | 154        |
| 第三节 不良资产分类的方法 .....             | 156        |
| 第四节 不良资产的分类体系 .....             | 163        |
| 第五节 不良资产分类实践 .....              | 169        |
| 第六节 不良资产分类方法的实证检验 .....         | 176        |
| <b>第七章 不良资产分类体系的深化 .....</b>    | <b>188</b> |
| <b>参考文献 .....</b>               | <b>192</b> |

# 第一章 绪 论

## 第一节 不良资产现状

金融是现代经济的核心，随着全球金融业的不断发展，无论是发达的市场经济国家，还是处于转型期的市场经济国家，均面临着不同程度的不良资产问题。不良资产数额和比例的高低不仅会影响金融体系的流动性和经营效率，而且关系到一个国家的金融安全和社会稳定。因此，如何有效地处置不良资产、防范化解金融风险，已成为世界各国普遍关注的一个重要议题。

改革开放三十多年来，经过不断地探索与积累，我国市场经济体制已经初步建立，国家经济实力显著增强，人民生活水平明显提高，但仍存在经济布局不够合理、产业结构失衡等问题亟须解决。与之相对应，由于银行自身约束机制不健全，加上政府干预等因素，我国银行业尤其是四家国有商业银行曾经产生了巨额的不良资产。这些不良资产一部分通过政策性或商业化的方式转移到了四家资产管理公司，一部分仍然沉淀在银行体系内。

按照我国传统的四级贷款分类体系，不良资产包括“逾期贷款、呆滞贷款、呆账贷款”三类，也就是所谓的“一逾两呆”。这种分类方法只以时间因素为依据判断不良资产的状况，不能全面揭示和反映贷款风险。随着我国银行业对外开放步伐的加快，根据国外对银行贷款分类的方法，1998年，中国人民银行下发了新的贷款分类管理办法，也就是现行的五级

分类法。这种方法采用以风险为基础的分类（简称“贷款风险分类法”），即把贷款分为正常、关注、次级、可疑和损失五类。在五级分类法下，后三类（次级、可疑和损失三类）合称为不良资产。

我国四家国有商业银行的不良资产曾经在整个银行业不良资产中占有较大比重，研究我国金融体系中的不良资产问题，四家国有商业银行的不良资产具有很强的代表性。根据唐双宁（2002）的分析，按四级分类法，1995 年四家国有商业银行的（加权平均）不良资产率为 21.4%，以后逐年增加，1994～2000 年年均增长 3.2%。1999 年，四家金融资产管理公司成立，从四家国有商业银行接收近 1.4 万亿元不良资产。从 2001 年开始，四家国有商业银行不良资产率和不良资产额同时下降，按照四级分类法计算的 1999～2002 年不良资产率分别为 27.6%、29.2%、25.4% 和 21.4%（唐双宁，2002；中国人民银行，2003），后期呈逐年递减的趋势。按照国际通行的五级分类，2001 年和 2002 年四家国有商业银行平均不良资产率分别为 31.02% 和 26.1%（中国人民银行，2003），也呈下降趋势。

2004～2010 年，四家国有商业银行不良资产总额占银行业不良资产比重分别为 91.7%、81.66%、83.95%、87.9%、75.11%、72.94% 和 71.77%<sup>①</sup>，期间，我国银行业不良资产的具体情况如表 1-1 所示。

表 1-1 我国商业银行不良资产情况表      单位：亿元，%

| 年份   | 指标         | 不良资产分类  |         |         |       | 不良资产分机构    |             |            |            |          |
|------|------------|---------|---------|---------|-------|------------|-------------|------------|------------|----------|
|      |            | 不良资产    | 次级类     | 可疑类     | 损失类   | 国有商<br>业银行 | 股份制商<br>业银行 | 城市商<br>业银行 | 农村商<br>业银行 | 外资<br>银行 |
| 2010 | 不良资<br>产余额 | 4 293.0 | 1 591.6 | 2 042.7 | 658.7 | 3 081.0    | 565.1       | 325.6      | 272.7      | 48.6     |
|      | 不良资<br>产占比 | 1.14    | 0.42    | 0.54    | 0.18  | 1.31       | 0.70        | 0.91       | 1.95       | 0.53     |

① 2008 年国有商业银行不良资产占银行业不良资产比重大规模下降主要得益于农业银行股份制改革；从 2010 年起，中国银行业监督管理委员会统计不良资产时不再使用“国有商业银行”一词，而换以“大型商业银行”，统计范围不变，为保持连续性，本文未作调整。

续表

| 年份   | 指标         | 不良资产分类   |         |         |         | 不良资产分机构    |             |            |            |          |
|------|------------|----------|---------|---------|---------|------------|-------------|------------|------------|----------|
|      |            | 不良资产     | 次级类     | 可疑类     | 损失类     | 国有商<br>业银行 | 股份制商<br>业银行 | 城市商<br>业银行 | 农村商<br>业银行 | 外资<br>银行 |
| 2009 | 不良资<br>产余额 | 4 973.3  | 2 031.3 | 2 314.1 | 627.9   | 3 627.3    | 637.2       | 376.9      | 270.1      | 61.8     |
|      | 不良资<br>产占比 | 1.58     | 0.65    | 0.74    | 0.20    | 1.80       | 0.95        | 1.30       | 2.76       | 0.85     |
| 2008 | 不良资<br>产余额 | 5 602.5  | 2 625.9 | 2 406.9 | 569.8   | 4 208.2    | 657.1       | 484.8      | 191.5      | 61.0     |
|      | 不良资<br>产占比 | 2.42     | 1.13    | 1.04    | 0.25    | 2.81       | 1.35        | 2.33       | 3.94       | 0.83     |
| 2007 | 不良资<br>产余额 | 12 684.2 | 2 183.3 | 4 623.8 | 5 877.1 | 11 149.5   | 860.4       | 511.5      | 130.6      | 32.2     |
|      | 不良资<br>产占比 | 6.17     | 1.06    | 2.25    | 2.86    | 8.05       | 2.15        | 3.04       | 3.97       | 0.46     |
| 2006 | 不良资<br>产余额 | 12 549.2 | 2 674.6 | 5 189.3 | 4 685.3 | 10 534.9   | 1 168.1     | 654.7      | 153.6      | 37.9     |
|      | 不良资<br>产占比 | 7.09     | 1.51    | 2.93    | 2.65    | 9.22       | 2.81        | 4.78       | 5.90       | 0.78     |
| 2005 | 不良资<br>产余额 | 13 133.6 | 3 336.4 | 4 990.4 | 4 806.8 | 10 724.8   | 1 471.8     | 841.7      | 57.1       | 38.2     |
|      | 不良资<br>产占比 | 8.61     | 2.19    | 3.27    | 3.15    | 10.49      | 4.22        | 7.73       | 6.03       | 1.05     |
| 2004 | 不良资<br>产余额 | 17 176   | 3 075   | 8 899   | 5 202   | 15 751     | 1 425       | —          | —          | —        |
|      | 不良资<br>产占比 | 13.21    | 2.36    | 6.84    | 4.00    | 15.57      | 4.94        | —          | —          | —        |

资料来源：中国银行业监督管理委员会网站。

从表 1-1 可以清楚地看出，从 2004 年到 2010 年，我国商业银行不良资产占全部贷款的比例呈逐渐下降趋势，由 2004 年的 13.21% 下降到 2010 年的 1.14%，下降了 12 个百分点。

通过上面的分析,可以看到,在经历了十多年的商业银行改革后,特别是进入21世纪以来,我国国有商业银行的经营管理在内、外部环境上都有了较大改善,贷款的质量有了明显的提高,但由于分类口径、计量方法等因素的影响,我国商业银行不良资产的实际占比要大于公布的数据,与西方发达国家相比,我国商业银行的不良资产问题还十分严重。此外,随着主要银行陆续上市及加入世贸组织保护期的结束,国外大量有竞争力的大型商业银行已逐步抢占我国金融市场,凭借先进的服务理念、金融技术和丰富的市场经验,从多方面挤压国内各商业银行发展空间。我国银行与世界金融体系联系日益紧密,商业银行不良资产形成的诱因也发生了很大变化。受经济周期和产业周期影响,以次贷危机为标志的全球金融危机波及我国,国家宏观经济形势趋紧;准政策性贷款仍然不同程度存在,信用高度集中,变革时期银行还承担着大量创新成本。可以预见,在目前错综复杂的国内外经济形势下,我国银行业的不良资产率有重新走高的可能,应当引起足够的重视。

## 第二节 不良资产特点

伴随我国在推进国有商业银行股份制改革中几次大规模不良资产剥离,以及外部监管和内部风险管控水平的提高,我国银行系统不良资产比例呈现逐年下降的趋势,但总体规模依旧非常巨大。目前,银行系统不良资产主要呈现以下特点。

### 一、不良资产成因复杂,政策性或准政策性资产依然大量存在

随着市场机制的完善,商业银行独立法人的地位日益明确,特别是四家国有商业银行通过深化改革,已逐步摆脱了“第二财政”的角色和定位。但在信贷投放过程中,各银行分支机构仍不得不顾忌与地方政府的关系

系等因素，向政府融资平台及地方企业投放大量贷款；各银行分支机构希望通过政府给予的倾向性支持获得对应补偿，但大量贷款用途不明确、保证措施不完备、贷后管理不严格，最终沦为不良资产。近年来，面对国际金融危机的冲击，中央及各级地方政府纷纷出台了一系列经济刺激计划，扩大信贷投放客观上成为各家银行的政治任务，同时由于大量民营及中小企业受冲击较为严重，银行在综合平衡政策环境、业绩压力、风险程度等因素后，向各级政府融资平台及国有企业投放了大量贷款，部分贷款面临较大风险。

## 二、各类不良资产质量呈多样性

区域位置、行业分布、担保措施、经营情况等，都对资产质量影响较大，导致不良资产质量存在较大的差异性，既有基本无追偿可能，甚至债务企业已无法查找的资产，也有存在较大价值潜力的资产。

## 三、不良资产处置市场缺乏规范性

与资本市场相比，不良资产处置难以建立统一、规范的市场，主要因为绝大多数不良资产不能提供完备、可靠的财务信息，同时，不良资产成因及资产质量因素各异，无法实现产品标准化，投资者难以通过市场信息判断和估值，从而市场无法形成一个客观的价值基础。

## 四、不良资产变现预期的不确定性

由于我国目前的不良资产的债务人主体绝大多数是国有企业和集体企业，因此，在我国，不良资产的清收要考虑职工安置、地方政府保护、司法不公等非市场因素，多重利益的博弈，市场因素与非市场因素，法律因素与非法律因素，增大了不良资产处置预期的不确定性。

## 五、不良资产具有较强的期权性

不良债权表现为对负债企业的债务请求权，负债企业未来经营情况和

收益情况直接影响着未来债权人的受偿水平。特别是对于一些通过重组等方式能够持续经营，甚至通过引入外部投资能够恢复发展的企业来说，债权人就拥有对负债企业进行重组后增加收益的期权，因为只要通过合理的方式使得企业经营好转、盈利能力加强，就能增加企业的股权价值，进而债权人债权价值的实现才能得到更好的保障。

### 第三节 不良资产分类相关理论

近年来，商业银行的风险管理问题受到国际、国内金融界普遍关注，与此相关的对不良资产分类问题的原理及技术方面的研究也被提到了一个新的高度。目前，国际上对不良资产分类的研究主要围绕着《巴塞尔新资本协议》的核心内容——“违约概率”的测度和评估展开，从最早的狭义违约模型到广义违约模型，从开始的统计方法到现代的期权定价方法，从单变量的判别到多变量的判别，方法上可以说是层出不穷，但研究的重点依然主要集中在对未来的违约可能性的测度，对既成事实的不良资产的分类原理和技术研究还基本处于空白状态。对我国而言，由于现代商业银行体系刚刚建立，贷款的分类问题刚从四级分类过渡到五级分类，对违约概率的研究仅处于起步阶段，更无从谈起对不良资产分类原理和技术的研究。这就造成了目前资产管理公司、商业银行、监管部门在不良资产的分类问题上“无法可依、无据可循”，在不良资产管理和处置过程中不能合理地进行规划，从而影响资产价值的提升。

#### 一、传统和现行的贷款分类理论

真实反映贷款质量的分类能够为贷款风险管理提供预警和参考，从而为经营决策和风险监管提供依据，因此，贷款风险分类在世界范围内受到银行界的普遍重视。实行贷款风险分类的意义，不仅在于通过分类获得贷款质量的数据，更重要的是在于揭示贷款的实际损失概率，真实、全面、

动态地反映贷款质量，发现贷款发放、管理、监控、催收以及不良资产管理中存在的问题，从而为商业银行提高经营管理水平和稳健发展服务。

我国银行业贷款风险分类经历了两个阶段：1998 年之前，主要实行四级分类制度；1999 年开始五级分类试点，经过一段时间的四级分类和五级分类并行期；2004 年在国有商业银行和股份制商业银行全面推行国际通用的五级分类方法。

### （一）贷款四级分类

1993 年，世界银行对中国人民银行开始技术援助时中国才引入贷款风险分类的概念，之前中国银行业采用的是“一逾两呆”的四级分类方法。

1996 年中国人民银行颁布的《贷款通则》对贷款四级分类制度下每类贷款的界定方法进一步做了明确表述。按照《贷款通则》和财政部有关规定，将贷款划分为正常、逾期、呆滞、呆账四类。贷款未到合同约定偿还期限的为正常贷款；贷款本息拖欠超过 180 天以上的为逾期贷款；贷款利息拖欠，逾期三年的为呆滞贷款；贷款人死亡、绝户或遭受重大自然灾害未获保险赔偿的差额部分等特定情况以及经国务院批准的其他特定贷款为呆账贷款。逾期、呆滞、呆账三类构成不良资产，合称“一逾两呆”。

四级分类方法是一种根据贷款期限而进行的以事后监督管理为主的贷款分类方法。“一逾两呆”的不足是掩盖了影响银行贷款质量的许多实质性问题，主要体现在：第一，风险程度认定上程序化。如逾期一天的贷款就反映为不良资产，这与一些企业实际上某一时点资金周转不到位、贷款无法归还的情况有悖，而国际惯例一般贷款超过 90 天以上才划为不良资产。第二，对信贷资产质量认定滞后化。未到期的贷款不一定正常，如中长期贷款由于期限较长，企业经营状况很有可能在贷款未到期前就已发生变化甚至丧失贷款偿还能力。第三，贷款分类表面化。按“一逾两呆”的划分方法，商业银行只有对企业破产清偿以后仍无法收回的贷款才能确认为呆账贷款，而在实际操作中，如企业已被工商行政管理局注销营业执照、法院已判决执行终结或已在破产程序中，实际贷款损失已经形成，由于清偿程序尚未结束，仍无法转入呆账贷款。这种分类法很难甚至根本无

法达到监控和提高信贷资产质量的目的。

## （二）国际通行的贷款五级分类法

相对而言，贷款五级分类制度是国际上贷款风险分类的通行做法，比四级分类法更为严格。1999年，我国在广东省的部分银行率先试点贷款五级分类制度，取代原先“一逾两呆”的贷款分类方法。从2002年起，国有商业银行和股份制商业银行贷款四级分类和五级分类制度并行。国有商业银行、股份制商业银行不良资产率明显下降，经营状况得到了一定的改善和提升。但由于多种原因，这些商业银行在经营管理、内部控制和资产质量等方面仍存在许多薄弱环节和突出的问题，特别是国有商业银行历史包袱仍然很重，化解风险的任务十分艰巨。为促使其加强内部管理，中国银监会要求这两类银行机构从2004年开始，强制执行国际标准，全面推行贷款五级分类制度。

五级分类制度是根据信贷资产的风险程度，把贷款分为正常、关注、次级、可疑和损失五类。正常类资产，借款人能够严格履行合同，有充分把握偿还贷款本息；关注类资产，尽管目前借款人没有违约，但存在一些可能对财务状况产生不利影响的主观因素，如果这些因素继续存在下去，可能对借款人的还款能力产生影响；次级类资产，借款人的还款能力出现了明显问题，依据其正常经营收入已无法保证足额归还贷款本息；可疑类资产，借款人无法足额偿还贷款本息，即使执行抵押或担保，也肯定要发生一定的损失；损失类资产，采取所有可能的措施和一切必要的程序之后，贷款仍然无法收回，或只能收回极少部分。使用贷款风险分类法对贷款质量进行分类，实际上是判断借款人及时、足额归还贷款本息的可能性，考虑的主要因素包括：借款人的还款能力、借款人的还款记录、借款人的还款意愿、贷款的担保、贷款偿还的法律责任、商业银行的信贷管理等。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。

五级分类制度的设计理念突出了以下几个特点：（1）对贷款质量进行分类的衡量标准是风险对贷款偿还的影响程度，而不是像“一逾两呆”仅

仅把贷款是否逾期及逾期时间的长短作为依据；(2) 对风险识别的范围覆盖了全部贷款，而不是像“一逾两呆”仅仅涵盖到期不能偿还的贷款；(3) 以分类时贷款面临的风险状况判断贷款本息到期足额偿还的可能性，在判断时往往贷款还未到合同规定的偿还期限，或即使到期也要对贷款最终偿还情况作出估计；(4) 由专业人员在收集和分析借款人的经营状况、财务状况等多方面信息的基础上，对风险影响贷款偿还的程度作出估计，判定贷款的分类级别。

中国银行业的五级分类制度主要是从国际上直接借鉴的。自 1993 年引入国际贷款分类理念以来，中国银行业在贷款风险的标准、辨识、控制上经历了一次次的反复，直到 2002 年贷款五级分类制度在中国银行业才得以全面实施。近年来，从国外引入我国的五级分类制度在本土化实践的考验中，逐步凸显出一些致命缺陷。同时，中国银行业贷款分类技术无论在基本思路、客户细分、行业、规模、区域、国家风险方面，还是统计技术和方法的应用方面都与国际先进国家存在较大差距，直接影响着信贷资产质量分析和测评结果的真实性。

## 二、信用风险测度的相关理论

### (一) 违约概率理论

国际银行业监管的统一标准——《巴塞尔新资本协议》，经过长期讨论与修订，于 2004 年 6 月最终完成。与 1998 年的旧协议相比，新协议的最大创新之处是提出内部评级（IRB 法）法，即允许银行采用内部数据估计风险计量参数，而违约概率的准确计算正是内部评级法的核心内容。

在商业银行信用风险管理中，违约概率是指借款人在未来一定时期内不能按合同要求偿还银行贷款本息或履行相关义务的可能性。违约概率是计算贷款预期损失、贷款定价以及信贷组合管理的基础，因此，如何准确、有效地计算违约概率对商业银行信用风险管理十分重要。

按照理论发展阶段综合论述现存的违约概率测量理论和方法，包括古典违约测度模型和现代违约测度模型。