

内 容 简 介

本书主要阐明了银行信用风险管理的基本理论,介绍了测算风险负债与风险贷款的基本操作。在此基础上,紧密联系农村农、工、商企业的实际,对风险贷款额与风险贷款率进行了实证分析。同时,从我国有计划商品经济的要求出发,对建立我国银行贷款风险管理机制作了探讨。

风险贷款测算与管理

王 守 淦 著

责任编辑 张晓红

中国地质大学出版社出版发行

(武汉市 喻家山)

湖北省农业科学院印刷厂印刷 湖北省新华书店经销

开本 787×1092 1/32 印张6.8 字数:147千字

1991年1月第1版 1991年1月第1次印刷

印数1—5000册

ISBN 7—5625—0484—9/F·42 定价3.40元

前 言

银行信贷是启动现代商品经济的巨大杠杆之一。伴随着我国有计划的商品经济的不断发展，迫切要求人们从理论与实践的结合上，对企业负债经营和银行贷款风险管理之类问题进行探讨。它对献身于我国金融事业的有识之士来说，既是挑战，又是机遇。同时，这种客观需要必将形成推进金融科学发展的巨大动力。正如恩格斯所说，“社会一旦有技术上的需要，则这种需要就会比10所大学更能把科学推向前进。”^①

社会实践的需要，是一切科学发展的原动力。基于对这一观念的坚信，我于1984年曾与杨武同志一道，赴湖北省孝感市丰山乡作调查。在调查中，我们运用《世界银行》介绍的一些方法，测算了当地承包集体茶园的一些专业户的最低负债能力，从而对银行贷款风险管理问题产生了兴趣。调查中写的一份报告，于同年5月被《农村金融研究》刊用（见本书附录一）。嗣后，我围绕这个问题到不少专业承包户、职工家庭农场、国营农场、乡镇企业和供销社进行调查。1988年6月，《金融研究》刊用了我写的《乡镇企业高比例负债经营与银行对策的思考》（见本书附录二）。同年，在我主编的《农村信贷管理案例析解》一书中，特别注意搜集了有关银行贷款风险管理方面的案例。随着研究的深入，我感到需要对这个问题作进一步探索，因而写作本书的念头就萌发了。

^①《马克思恩格斯选集》第4卷，人民出版社1976年版，第505页。

这本书分为六章。第一、二章是总论，主要是对负债经营和信用风险的基本理论，以及测算风险负债和风险贷款的基本操作进行探讨，从而为后面各章奠定了理论基础。第三、四、五章是实证分析，主要是结合实例，介绍了测算农、工、商企业风险负债和风险贷款的具体方法。其着重点是实务，是把风险管理理论转化为专业管理的应用技术。第六章是围绕建立和完善银行贷款风险管理机制问题展开分析的，主要阐明了建立和完善这个机制的原则与基本构想，建立银行、企业“一体化”资产负债比例管理的基本内容，以及在银行贷款风险管理中实行反馈控制的初步设想等。基于测算银行贷款风险需要进行大量的繁琐复杂的运算，中国科学院武汉分院计算机专业副教授袁育才和湖北省人民银行王柱等同志为此设计了一套软件，可用电子计算机进行操作，在此一并感谢。

老实说，这本书只是我近几年涉足于银行贷款风险管理领域的一点“井蛙之见”，至多，是把一块“引玉之砖”奉献给读者而已。由于学识水平所限，书中的不少观点和操作方法并不成熟，有的甚至可能是错误的，恳求读者予以批评指正。我感到，创立社会主义银行贷款风险管理理论，同研究其他经济和金融问题一样，不仅需要在马列主义基本理论指导下进行大胆探索，而且需要勇于实践，注意和掌握科学的研究方法。离开了正确理论和方法的指导，就会在探索和实践迷失方向。

在此，我愿引用马克思早在一百多年前讲的一句至理名言，与研究这个问题感兴趣的同志共勉：“在经济形态的分析上，既不能用显微镜，也不能用化学反应剂，而必须用抽

象力代替二者。”①

作者

1990年8月8日于武昌

①《资本论》第1卷，人民出版社1975年版，初版的序言。

目 录

第一章 负债经营和信用风险概论.....	(1)
一、企业负债经营及其类型.....	(1)
(一) 企业负债经营是现代商品经济中的客观现象	(2)
(二) 企业负债经营的类型.....	(9)
二、企业适度负债经营.....	(13)
(一) 企业适度负债经营要以适度规模经营为基础	(13)
(二) 企业适度规模经营和负债经营的实证分析	(15)
三、信用风险及其管理流程.....	(21)
(一) 银行信用风险是企业经营风险转化的特定形 式.....	(21)
(二) 银行风险贷款的监测指标.....	(26)
(三) 银行信用风险管理流程.....	(28)
(四) 银行信用风险管理的基本任务和一般要求	(29)
第二章 测算风险负债和风险贷款的基本操作.....	(39)
一、企业负债率与风险负债总额的函数关系.....	(39)
(一) 对企业负债率与风险负债总额的函数关系 的一般描述.....	(39)
(二) 确定企业总资产变现值的几种方法.....	(41)

(三) 对企业各项资产承受负债能力极限的确定	(45)
二、测算企业风险负债的具体操作	(50)
三、测算银行风险贷款的具体操作	(53)
四、企业负债率与风险负债率、风险贷款率的函数关系	(56)
(一) 企业风险负债率与银行风险贷款率在量上具有相等性	(56)
(二) 企业负债率与风险负债率、风险贷款率的函数关系	(57)
五、风险负债(贷款)测算中的敏感性分析	(62)
第三章 对测算国营和集体农业企业风险负债和风险贷款的实证分析	(68)
一、农业企业经营风险的主要特点	(68)
(一) 对农业企业经营风险主要发生源的分析	(69)
(二) 农业企业经营风险转化为信用风险的媒介	(72)
二、国营农场风险负债和风险贷款的分析	(74)
(一) 对国营农场资金对应关系的一般描述	(74)
(二) 对国营农场各项资产变现值承受负债能力极限的确定	(76)
(三) 实例: 对某国营农场风险负债和风险贷款的计算	(77)
三、农业承包大户风险负债和风险贷款的分析	(86)
(一) 对农业承包大户资金对应关系的一般描述	(86)

(二) 对农业承包大户最低负债能力极限的确定	(89)
(三) 实例: 对某农业承包大户风险负债和风险贷款的	(93)
计算	
第四章 对测算农村工业企业风险负债和风险贷款的	
实证分析	(98)
一、农村工业企业经营风险的主要特点	(98)
(一) 对农村工业企业经营风险主要发生源的	
分析	(99)
(二) 农村工业企业经营风险转化为信用风险的	
媒介	(103)
二、农村工业企业风险负债和风险贷款的分析	(107)
(一) 对农村工业企业资金对应关系的一般描述	
	(107)
(二) 对农村工业企业各项资产变现值承受负债	
能力极限的确定	(111)
(三) 实例: 对某乡镇工业企业风险负债和风险	
贷款的计算	(112)
第五章 对测算农村商业企业风险负债和风险贷款的	
实证分析	(120)
一、农村商业企业经营风险的主要特点	(120)
(一) 对农村商业企业经营风险主要发生源的	
分析	(121)
(二) 农村商业企业经营风险转化为信用风险的	
媒介	(125)
二、农村商业企业风险负债和风险贷款的分析	(129)

(一) 对农村商业企业资金对应关系的一般描述	(129)
(二) 对农村商业企业各项资产变现值承受负债能力极限的确定	(132)
(三) 实例: 对某供销社风险负债和风险贷款的计算	(134)
第六章 建立和完善银行贷款风险管理机制	(145)
一、对建立和完善银行贷款风险管理机制的基本构想	(146)
(一) 建立和完善银行贷款风险管理机制的原则	(146)
(二) 对建立和完善银行贷款风险管理机制的基本构想	(152)
二、建立银行、企业“一体化”资产负债比例管理, 强化贷款风险管理基础	(158)
(一) 银行资产负债比例管理的基本内容要求	(158)
(二) 企业资产负债比例管理的基本内容要求	(162)
(三) 建立银行、企业“一体化”资产负债比例管理的目标与操作	(165)
三、实行反馈控制, 寓风险管理于日常贷款管理中	(170)
(一) 从贷款审查、发放和管理环节上加强对风险贷款控制	(171)
(二) 运用反馈控制方式强化贷款风险管理	(175)

四. 务实创新, 重视和加强贷款风险管理的基础工 作.....	(181)
(一) 加强贷款风险管理基础工作的必要性及其 重要意义.....	(181)
(二) 贷款风险管理基础工作的主要内容与要求	(183)
附录一: 对专业户贷款适度的定量分析.....	(193)
附录二. 乡镇企业高比例负债经营与银行对策的思考	(199)

第一章 负债经营和信用风险概论

在我国，随着建立在生产资料公有制基础上的有计划商品经济的不断发展，“负债经营”、“信用风险”以及“风险管理”之类的概念，在各种专业管理中已被运用。这与其说是一种信息，不如说是一种预示。它预示着风险管理已经或正在与各种专业管理相融合，使管理科学研究日臻完善和成熟。这是一；第二，它预示着结合我国国情，深入探索风险管理的理论、规律和实际操作，已成为不少有识之士日益关注的重要课题之一。可以预言，按照这种趋势发展下去，必将形成一股促进我国企业经营决策和银行信贷决策不断向纵深发展的巨大的推动力。

关于负债经营和信用风险，尤其是风险管理，无论在内容和范围上都涉及较广。各种学派和观点犹如“千帆林立”，众说纷云。限于本书的宗旨，这里就不逐一介绍了。然而，风险管理的基本理论毕竟是研究银行贷款风险管理的“纲”。那么，按照“举纲张目”的辨证法，把风险管理理论作为本书开篇的始点则是无疑的。

一、企业负债经营及其类型

银行信用风险是在企业负债经营普遍发展的背景下出现

的，因此，企业负债经营是与银行信用风险直接相关的一个命题。

在现代商品经济条件下，企业实行负债经营的基因是什么，负债经营有哪些基本类型，这是研究银行贷款风险管理必须首先弄清楚的问题。

（一）企业负债经营是现代商品经济中的客观现象

负债经营是企业作为债务人，有偿地使用债权人资金，以维持和扩大生产规模，获取目标盈利的一种经营态势。在我国农村，尤其是在发展有计划商品经济过程中，它不仅是企业对业务经营作出的必不可少的选择，而且可以说是一种普遍存在的客观现象。

纵观现阶段农村中的国营农场、家庭农场、专业承包户以及工业、商业等企业的经营状况，不难看出，实行负债经营屡见不鲜。但是，负债经营作为一种经营态势，渗透于乡镇企业的力度、广度和深度引人注目。事实上，现阶段乡镇企业已形成了多元化、高比例负债经营格局。根据有关部门提供资料，1987年—1989年乡镇企业平均资金来源构成，如表1所示：

表 1

资金来源	金 额 (亿元)	结构比重 (%)
资金来源总量	3350.96	100.00
其中：投资基金	1163.28	34.72
借入资金	1037.79	30.97
结算及其他资金	889.81	26.55
专用基金	260.08	7.76

从表1来看,目前乡镇企业在经营上有两个特点:一是资金来源渠道由投资基金、借入资金、结算及其他资金、专用基金所组成,负债“多元化”的特点异常明显;二是借入资金和结算及其它资金占资金来源总量的57.52%,表明了企业“高比例”负债经营十分突出。如果对乡镇企业负债经营格局进行“扬弃”,舍去上述的“两个特点”,而保留其“内核”——负债经营的话,那么,一个现实而又必须从理论上作出回答的问题就摆在我们的面前:究竟对企业负债经营如何进行判别呢?笔者认为,从总体上要肯定企业负债经营是由内部经营条件和外部经营环境决定的,决不能把负债经营看作是企业决策者的个人行为或者是权宜之计。

首先,从企业内部经营条件来看,资金是企业从事正常生产经营必须具备的重要条件之一。如果企业只有资源、劳力、技术、市场、信息和生产手段等要素,而无一定数量的资金在这些生产要素中起着粘合、催化、裂化和润滑作用,就形成不了正常运行的生产经营系统。这是不言自明的,问题在于企业在资金不足的背景下举债的基因是什么?有些同志对此提出了一个公式,即“缺资—借钱—负债”。在他们看来,企业缺资是“因”,负债是“果”,而举债只是这个因果链上的一种传导性“手段”而已。应当说,对企业举债作这样简单的描述是令人难以置信的。因为这种解释所触及的仅是问题的表象,而不是问题的深层。其实,企业举债的基因寓于其资金循环周转过程之中。具体表现在:

(1) 作为流动资金物质形态的流动资产,在 $G-W \xrightarrow{pm} \dots p \dots W' - G'$ 运行中具有如下特点:在生产初始

阶段，原材料、燃料和辅助材料等是一次性投入，随着劳动者操纵生产工具，作用劳动对象又一次性消耗掉，其价值被一次性地转移到新产品之中。企业出售增殖产品，实现“惊险跳跃”，流动资产又一次性地获得价值补偿。正因为这样，流动资产一次性的价值转移和价值补偿的相互交替，决定了企业资金占用量总是围绕资金占有量而上下波动，如图1所示。

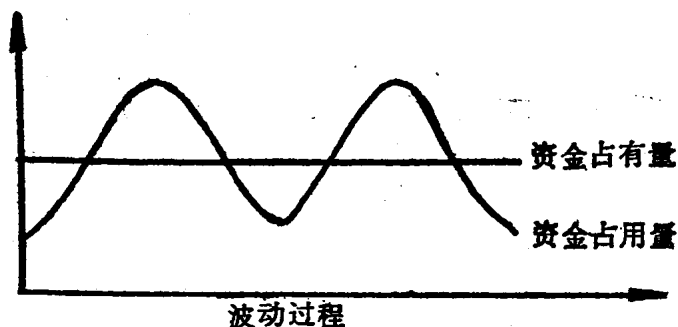


图1 企业资金占用量与资金占有量波动示意图

伴随着图1所揭示的资金波动过程，企业融资要求就应运而生。原材料、燃料、辅助材料等被企业购进、储备以及投入生产时，资金占用量大于资金占有量，企业出现了资金紧缺，需要向银行和其他单位借款。相反，企业出售产品，实现了 W' 向 G' 转化。此时，资金占用量小于资金占有量，使企业资金出现了相对宽松，作为债务人的企业则要向债权人还本付息。由此看来，在商品经济中企业实行负债经营是必然的，是一种根植于流动资产循环周转过程之中的客观需要。

(2) 作为固定资金物质形态的固定资产，在企业再生产过程中的周转特点是一次垫支，渐次转移，分次补偿，

一次更新。与此相适应，固定资产出现了价值补偿与实物更新的“时差性”，而这个特点在设备整体更新中表现尤为明显。同时，应当看到，固定资产实物更新是与当代日新月异的社会技术进步相联系的。早在一百多年前，马克思曾经指出：“劳动资料大部份都因为产业进步而不断更新。因为，它们不是以原来的形式，而是以革新的形式进行补偿的。”^①当企业对受有形磨损和无形磨损，已经丧失了整体功能的设备进行更新时，一般要产生两方面的资金需要。一方面补偿设备原值所建立的货币准备金——折旧基金，如果发生不足，其“缺口额”要向银行和其它单位获取长期借款加以弥补；另一方面，随着技术进步的日益发展，更新设备要形成一个大于其原值的“追加额”，而这个“追加额”除企业主要用固定资产积累予以补偿外，还要靠银行采取信用形式，将社会处于货币准备金形态的折旧基金以及其它长期资金集中起来，向企业提供长期借款。

举例说，假定某企业计划改造一条生产作业线，需要更新设备12台（套），而被改造的设备原值为10万元，按市场价格购买这批设备的现值为14万元。更新这批设备的资金来源有三个方面，如图2所示：

从图2看出，由于存在固定资产价值补偿与实物更新的“时差性”矛盾，企业要进行技术改造，如不借款是难以为继的。这就从一个重要方面，说明了实行负债经营并不以企业决策者的主观意志为转移。

其次，从企业外部经营环境来看，宏观经济运行中存在的诸多不确定因素，以及在一定时期内国家对有关政策进行

①《资本论》第2卷，人民出版社1975年版，第190页。

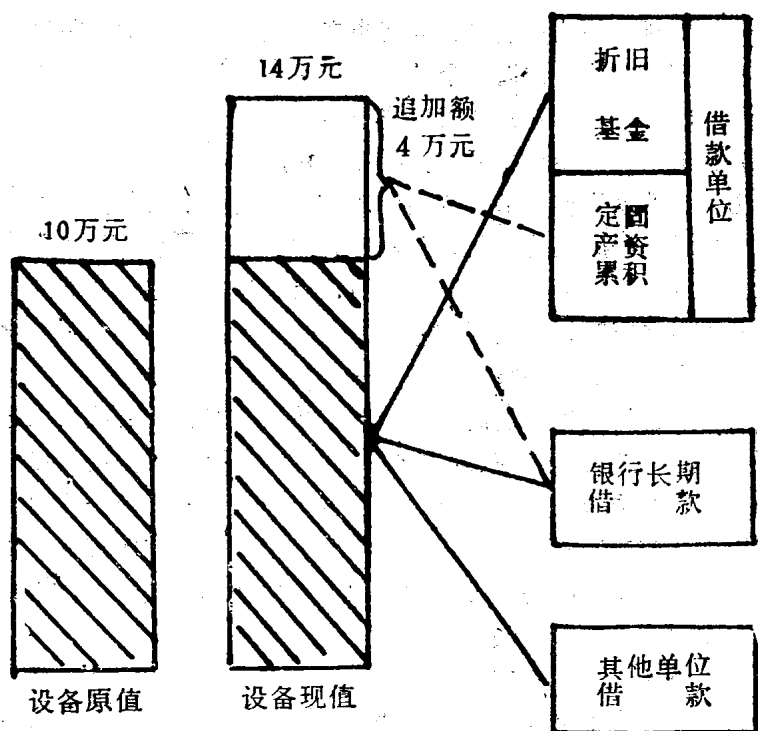


图2 设备整体更新资金来源示意图

调整等，都会对企业负债经营产生巨大的影响。概括来说，这些因素主要是：

(1) 宏观经济运行中呈现的周期性的波动变化，对企业搞活微观经济，特别是对企业经营稳定性影响极大。著名经济学家马洪在揭示我国经济波动大约5年为一个周期之后，还指出它具有波动强度较高、波幅逐渐趋缓等特点。^①

①《理论与现代化》1980年第1期。

同时，这种经济波动常常以社会总需求膨胀为始点，并直接表现为投资的波动。而投资和需求的膨胀，又引发建筑业、机械加工业的波动，直到连锁式地引发整个工业乃至国民经济波动为止。事实上，当经济波动进入高峰时，许多企业对各项投资偏好和举债经营冲动，要比正常期更为强烈。于是，跑步（部）向前（钱）、多方筹（愁）资和四处借债就接踵而至。相反，当经济波动由高峰步入低谷，外部经营环境对企业产生了一种新的侧压力。此时，或因市场销售疲软，或因债务链困扰，或因其它不可预测因素的冲击，使不少处于困境的企业往往把“希望之光”寄托在政府放宽政策上，并把银行尽可能多地发放启动贷款作为“脱险之计”。当然，在充分认识宏观经济波动对企业影响的同时，还要看到另一种情况，即脱离国情，超越国力，急于求成，大起大落是建国四十年来最重要的教训之一。无需讳言，经济建设中，“大起”也好，“大落”也好，对企业负债经营所产生的负效应是不容忽视的，甚至它比前者对企业的冲击更大。

（2）激烈的竞争环境迫使企业通过举债筹集资金，以保持和扩大自身的经营能力。因为发展有计划的商品经济，竞争是一个不可避免的问题，尽管这种竞争与资本主义市场经济的竞争在目的、性质、形式和手段上有着本质的不同。在竞争中，企业要保持和扩大产品以及劳务的竞争力，必须以雄厚资金作为后盾。然而，解决资金问题仅靠企业自身的积累是难以奏效的。在这种情况下，迫使企业不得不以“多元化”和“全方位”方式筹集资金，否则，企业就难以在竞争中立足，更不用说是保持优势了。

（3）国家货币和信贷政策的调整，使企业负债经营

围绕银根的松紧而发生不规则的振荡。在我国，根据宏观经济中总需求与总供给的变化态势，国家责成中央银行从调控货币供给量和贷款总规模入手，实行银根松紧政策是正确的。但是，问题的另一方面，也应引起足够的正视。银根松动时，不少企业可以各种方式轻而易举地获取银行贷款，从而刺激了企业的负债冲动。相反，国家紧缩银根，又会使不少企业的资金来源发生拮据，生产经营出现萎缩。尽管如此，一些缺资的企业仍然采取各种“对策”，其中包括采用资金的“体外循环”，以维持已经形成的“结板式”的负债经营格局。

此外，还有物价的波动，经济结构和产业结构的调整，国际市场需求的变化，汇率的调整和变动，以及国家投资政策、财政政策和税收政策的调整等，都会直接或间接地给企业负债经营产生重大的影响。当然，企业负债经营还与流动资金管理模式，即双轨制和单轨制直接相关。限于篇幅，这里就不一一分析了。

综合上述，可以得出一个结论性的认识，即企业实行负债经营尽管与企业决策者的经营意识和决策思维方式等具有某种联系，但从这种经营格局存在的实在性来看，它是现代商品经济中一种普遍存在的客观现象。顺便提一下：目前有些同志在思想上所以对“负债经营”有点格格不入，或者用现时比较流行的话来说，多少有点“逆反心理”，大概与“无债好，负债坏”的思维方式不能说没有联系。如前所述，负债经营格局是现代商品经济发展的产物。商品经济越发达，信贷就越活跃。正如列宁所说，“信贷是最发达的商

①《列宁全集》第2卷，人民出版社1959年版，第399页。