

中国经济出版社

■ 张福荣 著

商业银行

风险防范与化解

SHANGYERYINHANG FENXIAN FANGFAN YU HUA JIE



序

商业银行风险防范与化解既是商业银行经营管理理论研究的一个重要领域,也是商业银行经营管理的一项重要任务。商业银行风险是指商业银行在经营过程中由于各种不确定因素的出现而导致经济损失的可能性。商业银行风险管理的主要任务是通过风险识别、风险预测、风险处理等方法,预防、回避、分散或转移经营过程中可能产生或正在产生的风险,从而减少或避免因风险而产生的经济损失,确保银行经营资金的安全和经营效益的增长。

《商业银行风险防范与化解》对商业银行风险产生的原因、表现形式进行了系统地分析和论述,对如何做好商业银行风险管理工作进行了大胆地探索和尝试,内容丰富,资料翔实,分析深入,观点明确,在对商业银行一些风险管理问题的分析上具有值得称道的见解,是一本集理论研究与实践经验总结于一体的专业著作。

本书结合商业银行经营管理的实际,针对当前我国国有商业银行面临的主要是体制性风险这一现实,指出

产权结构是国有商业银行风险产生的制度根源,而建立现代企业制度,建立现代银行内部治理结构,提高国有商业银行的市场约束能力和市场竞争能力是防范和化解国有商业银行风险的制度保障。围绕体制转轨过程中国有商业银行形成的不良资产问题,在详细分析不良资产成因的基础上,提出了一些具有可操作性的应对措施。关于现代商业银行经营管理中的创新活动,如银行并购、业务创新等,指出国有商业银行在进行规模扩张和产品创新时,应以市场需求和提高市场竞争力为主要目标,并建立相应的监管机制与内部控制制度,时刻关注金融风险问题。关于金融发展和金融风险问题,指出金融全球化与金融自由化是促进国有商业银行持续发展的动力,在融入金融全球化与金融自由化的过程中,国有商业银行应不断创造市场竞争优势,提高核心竞争能力,增强自身的抗风险能力,以迎接金融市场开放的挑战。针对体制转轨时期国有商业银行的金融风险形成原因,提出防范和化解金融风险的政策安排,即要强化金融监管,建立和完善内部控制制度,建立不良资产处置制度与存款保险制度。这些制度的建设也正是防范和化解我国国有商业银行经营管理风险亟待进一步研究和解决的问题。

本书在福荣同志博士论文的基础上修改而成。福荣同志长期从事商业银行经营管理工作,具有丰富的实践经验和扎实的理论功底。本书可以说是福荣同志多年工作实践和理论学习的成果。我作为福荣同志的同事,非常乐意将本书推荐给从事商业银行经营管理问题研究的广大理论工作者和从事商业银行经营管理的同仁们,也相信本书的出版会对大家的研究和工作提供有益的帮助。

姜建清

二〇〇二年一月二十八日

目 录

第一章 导论	(1)
一、商业银行风险的概念界定	(1)
二、商业银行风险的特征	(2)
第二章 商业银行风险的经济学分析	(5)
一、金融体系内在脆弱性与商业银行风险 ...	(5)
二、信息不对称、道德危机、逆向选择与商业 银行风险	(7)
三、“囚徒困境”、银行挤兑与银行风险	(14)
四、委托——代理理论与银行风险	(15)
五、“金融周期理论”与银行风险	(22)
六、金融风险的传染性与银行风险	(23)
第三章 国有商业银行的产权结构与银行风险...	(24)
一、国有商业银行产权的单一性与银行风险	(24)
二、委托——代理机制的制度缺陷与银行风险	(30)
三、多元产权、股份制银行与银行的风险规避	

.....	(34)
第四章 商业银行的经营规模与银行风险	(39)
一、规模经济的一般性分析	(39)
二、较为具体的分析:银行规模经济的界定与 衡量	(40)
三、国际经验:银行规模经济的实证分析	(45)
四、我国国有商业银行规模经济的实证分析	(48)
五、我国国有商业银行规模超常扩张的体制 性原因	(51)
第五章 商业银行并购与银行风险	(54)
一、银行并购:推动世界银行业发展的巨大动 力	(54)
二、银行并购理论纷争	(57)
三、银行并购的成本——收益分析	(62)
四、我国银行业并购与银行风险规避	(71)
第六章 商业银行的金融创新与银行风险	(75)
一、金融创新绩效分析	(75)
二、金融创新理论的简要评价	(80)
三、金融创新与金融风险的国际经验	(86)

目 录

四、在规避风险中不断推动银行业金融创新	(94)
第七章 商业银行的国际化经营与银行风险	(99)
一、国际经验:银行国际化经营与银行风险	(99)
二、我国银行国际化经营与银行风险的关系	(103)
三、我国商业银行的国际化经营的风险监管	(108)
第八章 宏观经济政策与银行风险	(115)
一、利息税与银行风险	(115)
二、债转股与银行风险	(121)
第九章 商业银行不良贷款与体制性风险	(127)
一、商业银行不良贷款的体制性成因	(127)
二、银行不良贷款与银行风险	(135)
三、银行不良资产重组的国际经验	(137)
四、我国银行不良贷款重组与防范方案的比较 与选择	(152)
第十章 中国商业银行风险防范机制的构建	(180)
一、我国商业银行风险防范机制构建的基本思 路	(180)

商业银行风险防范与化解

二、完善商业银行内部控制制度	(190)
三、中央银行的外部监管	(199)
四、建立存款保险制度	(211)
主要参考文献	(228)
后 记	(232)

第一章 导 论

一、商业银行风险的概念界定

在讨论商业银行风险之前,我们有必要界定一下风险的概念。风险有广义风险和狭义风险之分。广义风险是指预期事件的不确定性。通常有两种情况:一是预期不确定性可能带来意外收益,即风险收益;另一种是预期不确定性可能带来意外损失,即风险损失或风险成本。狭义风险仅指预期事物的不确定性而造成的损失。本书中的银行风险是指狭义风险。

简单地说,商业银行风险是指商业银行在经营和管理中因不确定因素所造成的损失。这种不确定性有的是由于体制性因素所造成的,如由于国有企业与国有商业银行的特殊关系,国有商业银行并未按照商业原则向国有企业提供贷款,一些贷款已经成为国有商业银行的不良资产。国有商业银行单一产权所造成的商业银行风险。有的是由于银行行为所引起的,如国有商业银行的并购,国有商业银行的国际化经营一些风险。

二、商业银行风险的特征

一般而言,银行风险具有以下几种特征:

1、银行风险具有客观性。只要银行进行经营,银行风险总是不依人们意志为转移而客观存在。这是因为,由于信息不对称性和市场经济主体的有限理性,银行的经营管理层所作出的决策常常是不及时、不全面的,有时甚至是错误的,客观上可能导致银行风险的产生;经济主体这种倾向,可能导致道德风险的产生,贷款者利用自己信息优势,取得银行贷款后进行高风险投资,也可能导致银行风险。此外,银行信用的中介性和服务对象的复杂性,也使银行风险难以避免。

2、银行风险具有可控性。尽管银行风险是客观存在的,但是银行风险是可控的。所谓银行风险可控性,是指金融市场主体依照一定方法、制度对风险进行事前预测、事中防范和事后的化解。在风险发生之前,人们可以根据银行风险的性质和产生条件,辨别银行经营管理过程中存在的可能导致风险的种种因素,为控制银行风险提供条件;人们还可以依据概率统计以及现代化技术手段,建立各项银行风险的技术性参数,为防范银行风险创造技术性条件。此外,在长期的实践中,人们通

过不断完善金融制度和监管手段,已经积累了一定的风险防范和化解的有效方法,可以将银行风险控制在一定的范围内。

3、银行风险具有扩散性。银行风险不同于其他经济风险的一个最显著的特性是,银行风险不仅影响银行业自身,还能导致众多的储蓄者和投资者乃至整个经济体系产生风险,甚至还会造成社会风险。银行业作为储蓄和投资的信用中介,是联结众多储蓄者和众多投资者的桥梁,银行业产生风险,将会产生连锁反应,使众多的储蓄者和投资者蒙受损失。银行业除提供信用中介服务外,还具有信用创造功能,银行体系通过贷款可以创造派生存款,这使银行风险具有“倍数扩散”效应,不仅会对银行业、储蓄者和投资者产生影响,还会对整个国民经济产生影响。

4、银行风险具有隐蔽性。所谓隐蔽性是指银行风险因信用中介特征常常被掩盖,直至在爆发金融危机或存款支付危机时才会显现。这是因为,银行业遵循“有借有还、存款此存彼取、贷款此还彼借”的信用原则,导致许多银行风险被这种信用循环所掩盖。银行业所具有的信用货币发行和创造信用的功能,也使得银行潜在

风险可能被通货膨胀、借新还旧、贷款还息所掩盖。银行风险的隐蔽性可以在短期内为银行业提供一些缓冲和弥补风险的机会,但是它终究不是银行风险控制和防范的有效机制。银行风险的隐蔽性加剧了银行风险防范的难度。

5、银行风险具有加速性。银行风险一旦爆发,存款者的提款行为将会产生一种加速效应。当一家或几家银行出现风险时,存款者会将存款从这几家银行提出,存入经营比较稳健的银行。当经营比较稳健的银行也出现支付风险时,存款者将大规模地从银行中提取存款,从而形成“越是存款难以兑付,就越是没客户存款,客户越是挤兑,存款越是减少,存款越是难以兑付”的马大效应。这种效应致使银行风险一旦爆发,往往都伴有突发性和加速性。银行风险的这种特征,要求银行业在防范和化解风险时,要特别注意防止局部风险演化成系统性风险。

第二章 商业银行风险的经济学分析

一、金融体系内在脆弱性与商业银行风险

马克思(K. Marx, 1894)较早地提出了金融体系内在脆弱性假说。他认为:金融体系加速了私人资本转变为社会资本的进程,但同时由于金融资本家夺取了产业资本家和商业资本家的资本分配能力,其本身也沦为引致危机的最有效工具。金融体系得以存在和运行的前提是人们对商品内在精神货币价值的信仰,决不能脱离实物经济,但金融资本家的趋利心、虚拟资本运动的相对独立性却为信用崩溃提供了条件。

凡勃伦(1904)进一步发展了金融体系内在不稳定性假说。他认为:资本主义经济的发展最终导致了社会资本所有者的缺位,结果其本身内在地存在着周期性的动荡力量,这些力量主要集中在金融体系。

1929-1933年的大危机促使一些经济学家进一步深入研究金融体系脆弱性问题。费雪(FISH, 1939)提出了债务—通货紧缩理论。他认为,经济扩张过程会通过

债务融资来实现,其中重要途径是银行贷款,从而使存款和货币供给增加,促使物价水平进一步上升,从而进一步鼓励了借贷活动。这一过程将持续到“过度负债”状态,即没有足够的流动资产来清偿到期债务的状态,从而引起一个债务—通货紧缩的过程,并造成金融体系的内在脆弱性。

明斯基(H. Minsky, 1985)的金融体系脆弱性假说(Theory of Financial Fragility)认为,私人信用创造机构,特别是商业银行的内在特性将使他们经历周期性的危机和破产浪潮,金融中介的困境被传递到经济的各个领域,造成宏观经济的动荡和危机。明斯基将借款企业分为三类:第一类是抵补性企业,他们只根据自己未来的现金流量作抵补性的融资,他们是最安全的借款人;第二类是投机性的借款人,他们根据未来资金的状况来确定借款数额和借款期限;第三类是高风险的借款企业,他们借款用于投资期限很长的项目。在相当长的时间内他们都无法运用投资收益来偿还贷款本息,而需要滚动融资来支付贷款本息。在经济繁荣时期,随着经济的快速发展,在借款人中后两类的比重越来越大,而比较安全的第一类借款人的比重越来越小。随着经济由繁

第二章 商业银行风险的经济学分析

荣走向萧条,这些比较危险、贷款数额较大的企业将难以按期偿还贷款,造成巨大的银行风险。

二、信息不对称、道德危机、逆向选择与商业银行风险

在现实经济中,信息不对称是普遍存在的现象。所谓信息不对称是指市场交易参与者掌握的对所要交易对象的情况在量和质上不相等,某些参与人拥有某些信息而另一些参与人不拥有,具有信息优势的一方有可能凭借信息获利。如在旧车交易中,卖方对旧车的性能、存在问题等各方面信息的了解程度要大大高于买方,他可能开出较高的价格,获利的可能性就很大。信息不对称性可以从两个角度划分:一是不对称发生的时间,二是不对称信息的内容。从不对称发生的时间看,不对称可能发生在当事人签约之前,也可能发生在签约之后,分别称为事前不对称和事后不对称。事前信息不对称导致的市场失灵称为逆向选择(adverse selection);事后信息不对称指由于一方监督对方履行交易合约的成本太高而产生的违约风险称为道德风险(moralhazard),由于监督成本太高以致超过监督收益,信息优势方有可能按照使自身利益最大化的目标来履行合约,采取不利于

他人的行动,侵占对方的利益。

根据非对称信息论,市场上的买卖双方各自掌握的信息是有差异的,通常卖方有较完全的信息,买方信息却不完全。在这样的市场环境中,企业管理者比投资者更多地了解企业内部的经营活动,因此管理者比投资者具有一定优势,投资者只能通过管理者发出的信息间接地评价市场价值。而在所有权和控制权分离的现代股份制企业中,认为企业是在所有者(股东)的利益驱使下按照“利润最大化”原则经营的古典理论,越来越让位于股东与经理之间呈现“合同”关系的“委托—代理”理论,现代股份制企业的发展导致了所有者和经营者在目标、风险、利益和动机等方面存在着不同的抉择,构成两者的不对称关系。

美国经济学家阿罗(Joseph Kenneth Arrow)在修正一般均衡理论时认为,经济决策环境的信息是不完全的,大量的经济决策都是在不确定的条件下完成的。信息的增加,只能意味着不确定性的一定程度的减少。阿罗分析了不完全市场和经济行为人信息非对称问题,认为只要经济中存在着不确定性,就会存在通过获取信息减少不确定性的可能性。在不确定性的环境中,信息的价

第二章 商业银行风险的经济学分析

值是显而易见的,因为不确定性具有经济成本,因而减少不确定性就是一种经济收益。人们可以通过花费一定的资源来获取更多的信息,以减少经济活动中的不确定性。

信息的不完全决定了经济主体的有限预期,即经济主体不可能实现完全预期。经济行为人与人之间不可能具有相同的信息,信息在不同的经济主体之间是非对称的,即当事人双方都有一些只有自己知道的私人信息,如在市场交易过程中,卖方比买方更了解产品的价格、质量。而当双方信息发生差异,一方拥有信息优势时,就可能产生机会主义倾向,即具有信息优势的当事人为了获得更有利于自己的交易条件,可能故意隐瞒某些不利于自己的信息,甚至制造扭曲的、虚拟的信息,机会主义行为将导致契约风险。

美国经济学家斯蒂格勒(George Josert Stigler)认为,在信息不完全的条件下,不确定性始终存在,因而市场价格机制无法自动实现资源的有效配置。在市场机制中,企业经营者所掌握的初始信息是有限的,面临者大量的不确定性,因而在作出决策时,必须依赖预测和判断,这就意味着投资存在风险。