

国有商业银行信贷资产风险： 增量防范与存量化解^{*}

厦门大学金融研究所课题组

(厦门大学 361005)

金融危机的发生实际上是经济结构中潜在的风险与矛盾的激化。尤其是银行业积累的巨额不良债权成为危机的重要根源之一。回眸正向市场经济体制转轨的中国,近年来国有银行的不良贷款^①也呈现出增速快、存量大的趋势。据有关资料披露,1990年末,四大国有银行的不良贷款为2200亿元,占信贷资产总量的12.2%;1995年末,不良贷款升至9000多亿元,占比超过25%,其中呆帐贷款达3000亿元;1996年末,国有银行的不良贷款总额已超过1万亿元人民币,近3倍于银行自有资产,仅国有企业拖欠的利息就达1000亿元^②。因此,如何从理论和实践上,探索一条解决国有银行不良信贷资产的途径,这是我国金融理论界和实务界一项紧迫而重要的任务。

一、对国有商业银行不良信贷资产状况的基本判断

为了有助于实现防范和化解金融风险之目的,我们有必要对国有商业银行不良信贷资产形成的历史、现状及其原因有较为全面的了解并作出初步判断。

(一)国有银行信贷资产管理的几个阶段划分

1. 传统的高度集中的计划经济时期(1983年以前)。这个时期由国家统一制定国民经济计划,各级政府主管部门制定企业生产计划,企业按生产和原材料供应计划组织产品生产,银行根据企业生产计划供应资金。银行独家经营,没有市场竞争,贷款无自主权,也无需对贷款使用效果负责。

2. 计划经济向市场经济转轨时期(1984年—1994年)。包括:1983年底国务院决定人民银行统管流动资金,企业资金由财政、银行共同供应转为主要由银行负责;1984年,几大专业银行分设完毕,人民银行专司中央银行职能,金融市场体系初步形成。该时期的专业银行从“以产定贷”逐渐转变为“以销定贷”,有一定的贷款自主权,但各级政府部门的企业的投资、生

* 本文系张亦春教授主持的国家自然科学基金项目《制度变迁中的银行风险集中与控制》课题的研究成果之一,本课题组成员:吕江、安华斌。

① 不良贷款系指呆帐贷款、呆滞贷款、逾期贷款。按本文采集数据的统计口径:①呆帐贷款指借款人和保证人破产、死亡、遭受重大自然灾害或意外事故各种原因未能还清的贷款以及经国务院专案批准核销的逾期贷款。②呆滞贷款指逾期(含展期后到期)超过2年仍未归还的贷款,或虽未逾期或逾期不满2年但生产经营已经终止、项目已停建的贷款(不含呆帐贷款)。③逾期贷款指借款合同约定到期(含展期后到期)未归还的贷款(不含呆滞贷款和呆帐贷款)。

② 引自《九十年代国际金融危机比较研究》第150页。

生产和销售计划仍是贷款的重要依据，银行仍被动发放贷款。虽开始设置资产质量测算指标，但对分支行贷款营运效果考核力度不大。

3. 社会主义市场经济初步确立时期(1995年以后)。包括1995年《中国人民银行法》、《商业银行法》、《担保法》及《贷款通则》等金融法规颁布实施，确立了中央银行地位和国有商业银行定位；实行政策性银行和商业银行分离，政策性贷款和经营性贷款分离；投融资体制改革陆续出台。开始形成以信贷经营责任制为主的商业银行风险管理机制，建立并逐步完善资产质量和营运效益等经营目标考核体系。实行资产负债比例管理。1998年推出信贷资产“五级分类”试行办法，我国国有商业银行加速向国际金融惯例转轨。

以上三个阶段的粗略划分，体现了国有银行管理方式日趋严格，按理信贷资产质量也应越来越好。然而，当前的资产质量不但没有趋好，反而更差。这一严峻现实，不能不引起全社会的高度关注！下面以几组调查数据对银行资产质量低劣问题进行一番剖析。

(二)国有商业银行不良信贷资产状况调查分析

1. 在调查中，我们特地选取了信贷历史包袱较轻、资产质量全国排名较好的某省几家主要的国有商业银行作为调查对象，该省系我国改革开放较早的地区，经济发展较快，金融发展情况具有一定的代表性。然而，调查结果所反映出来的银行信贷资产质量仍不理想。据统计(参见表1)，1997年比1995年，该省几家商业银行各项贷款余额增长50%，不良贷款余额却增长89%，其中，呆滞和呆帐贷款余额增长94.7%；如果加上已核销的呆帐贷款1.95亿元的因素，则“二呆”贷款(包括呆帐核销)余额增幅为133.11%，三项贷款(包括呆帐核销)余额增幅为104.4%。这组数据表明整个贷款质量逐年下降。

表1 某省商业银行不良贷款情况表

单位：人民币 X 元^①

项目	年份		
	1995年	1996年	1997年
各项贷款余额	100.00	127.74	150.00
不良贷款余额	12.65	17.75	23.92
其中：逾期贷款	7.59	10.71	14.04
呆滞贷款	4.29	5.88	8.55
呆帐贷款	0.78	1.15	1.32
呆帐核销额	0.00	0.71	1.24

2. 那么，我国的信贷资产质量整体状况如何？为了对此有更深入、全面认识，我们调查了某家全国性银行90年代以来的人民币不良贷款情况。调查结果(见图1)显示：

(1)该银行不良贷款占各项贷款的比重呈逐年明显上升趋势。其存量不良贷款率1991年末为10%以上，到1997年末上升到20%以上；从1991年到1997年，增量累计不良贷款率超过30%，其中有些年份更高，如1993年、1997年，增量不良贷款占比均高出7年平均的10个百分点以上。

(2)历年的不良贷款增幅均高于各项贷款总量的增幅。不良贷款存量年均增长27%，大约每3年翻一番；而各项贷款总量年均增长15.7%，大约每5年才翻一番。

(3)1997年的不良贷款增量接近或超过1992、1993、1994年当年的各项贷款增量。这意味着，1997年新增不良贷款已将1992年、1993年、1994年当年新投入贷款几乎蚕食殆尽！

(4)从该行的历年贷款存量(见表2)看，1994年的不良贷款余额已超过1984年的各项贷

① 为研究需要，本文对图表中所采用数据均作了技术处理，并尽可能保证其真实可靠。

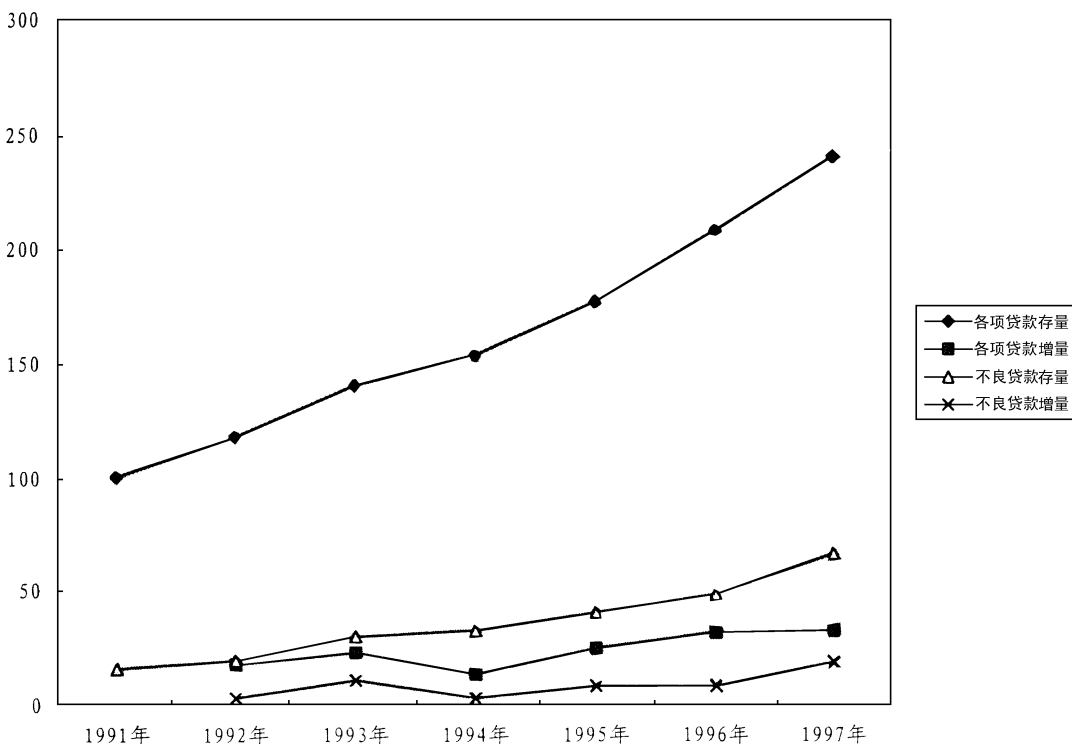


图1 某商业银行贷款及不良贷款变化图

款总额。这表明，从数量上讲，在计划经济时期投放的贷款存量，到市场金融体系接近形成的1994年，已全部蜕变为不良贷款。

表2 某商业银行历年贷款情况表

单位：人民币 X 元

年份 项目	1983年	1984年	1985年	1986年	1987年	1988年	1989年	1990年	1991年
各项贷款	24.90	30.91	37.17	47.50	54.92	62.35	72.16	86.21	100.00
新增额	—	6.01	6.26	10.33	7.42	7.43	9.81	14.05	13.79

(5)如果不良贷款增势不减，根据1991年至1997年各项贷款和不良贷款增长趋势推测(见图2)：预计到1999年，不良贷款存量将达到1991年的各项贷款存量；并在大约8年内，不良贷款增量将超过各项贷款增量，即2006年以后的贷款总量中，正常贷款将不仅占比继续下降，而且绝对量也开始缩减！

3. 以上分析建立于各项贷款及不良贷款年末数基础上，实际上还存在一些银行报表时点未体现的不良贷款，例如以呆帐核销、以资抵贷(而未真正化解)形式消化的不良贷款。从某商业银行分行的资产质量情况(见表3)显示：(1)90年代以来，未在报表上体现的不良贷款额逐年上升，其占实际不良贷款总额的比重1998年高达12.77%，即当年报表上体现的不良贷款

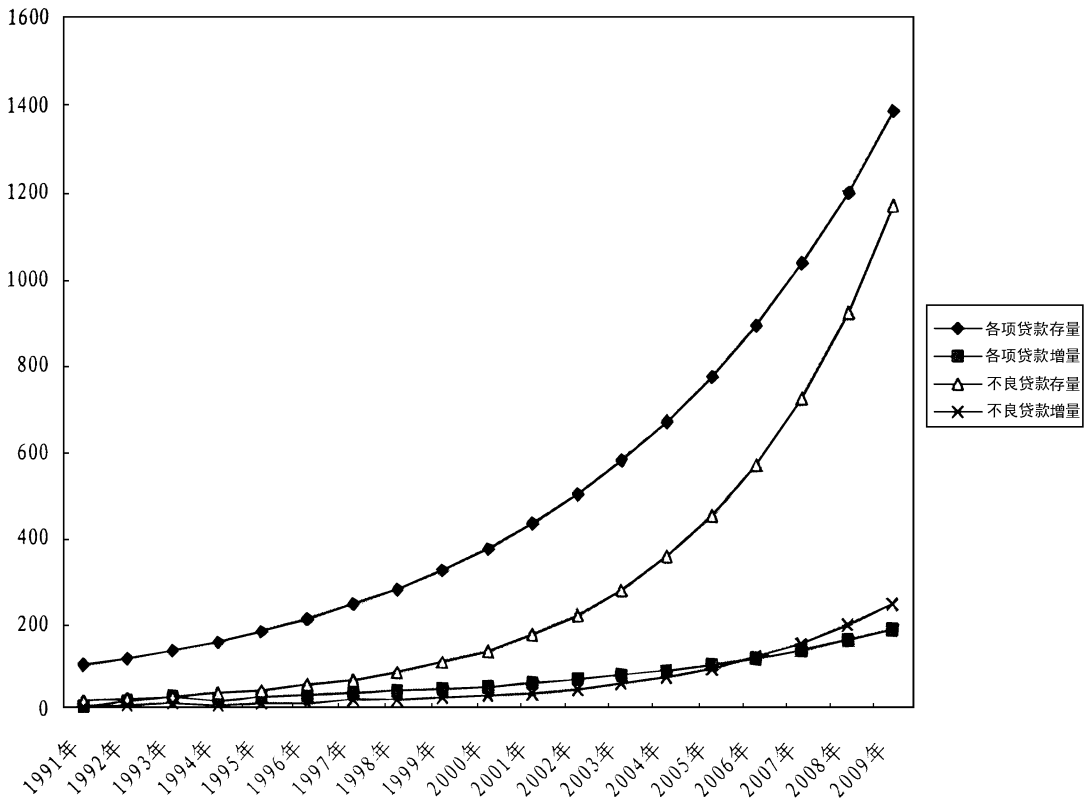


图2 某商业银行贷款及不良贷款趋势图

存量仅为实际存量的 87.23%；从 1990 年到 1998 年，累计不良贷款增量也只体现实际增量的 84.71%。(2)存量实际不良贷款率高于帐面不良贷款率最高达到 2.27 个百分点，而增量不良贷款率的差距达 3.86 个百分点。可见，不良贷款对信贷资产的侵蚀远超出银行报表所体现。

表 3 某商业银行分行资产质量情况表 单位：人民币 X 元

项目 \ 年份	1990 年	1991 年	1992 年	1993 年	1994 年	1995 年	1996 年	1997 年	1998 年	累计
各项贷款存量	100.00	114.93	138.51	169.99	194.85	242.88	299.90	354.19	407.28	
各项贷款增量	—	14.93	23.58	31.49	24.85	48.04	57.02	54.29	53.09	307.28
不良贷款存量	15.47	17.99	19.76	30.73	35.54	37.61	45.09	67.70	81.05	
贷款核销				0.02	0.01	0.39	1.50	4.02	5.32	11.27
以资抵贷	0.02	0.02	0.28	0.44	0.85	1.50	1.66	3.88	6.54	
未体现不良贷款占比	0.10%	0.13%	1.41%	1.48%	2.37%	4.79%	6.55%	10.45%	12.77%	
当年实际不良贷款额	15.49	18.01	20.05	31.19	36.40	39.50	48.25	75.60	92.91	
不良贷款增量	—	2.52	1.77	10.97	4.81	2.07	7.49	22.61	13.35	65.58
实际不良贷款增量	—	2.52	2.03	11.14	5.21	3.10	8.75	27.35	17.31	77.42

4. 贷款实际运营中，在不良贷款不断产生的同时，银行通过风险转移甚至借新还旧等手

段,转化了部分不良贷款。那么,不良贷款的剧增究竟是因其产生过速还是由于转化乏力呢?我们抽取某商业银行若干有代表性的支行,对其信贷企业不良贷款变动中的增加与减少两方面因素进行量化分解(见表4)。

表4 某商业银行若干支行不良贷款分析表 单位:万元

项目 \ 年份	1990年	1991年	1992年	1993年	1994年	1995年	1996年	1997年	累计
X支行:不良贷款额	739	729	3198	2503	1745	2301	3436	7606	
净增额	—	-10	2469	-695	-758	556	1135	4170	6867
其中:当年减少	—	-10	-40	-1371	-1130	-267	-492	-285	-3595
当年增加	—	0	2509	676	372	823	1627	4455	10462
A支行:不良贷款额	534	428	474	557	767	850	1397	803	
净增额	—	-106	46	83	123	238	971	-332	1023
其中:当年减少	—	-106	-4	-11	-47	-66	-128	-699	-1061
当年增加	—	0	50	94	170	304	1099	367	2084
Y支行:不良贷款额	10480	9165	15024	24582	23043	33006	50931	53633	
净增额	—	-1315	5889	9558	-1539	10281	17925	2702	43501
其中:当年减少	—	-5338	-2285	-3677	-7234	-1653	-6004	-17145	-43336
当年增加	—	4023	8174	13235	5695	11934	23929	19847	86837
总计:不良贷款额	11753	10322	18696	27642	25555	36157	55764	62042	
净增额	—	-1431	8404	8946	-2174	11075	20031	6540	51391
其中:当年减少	—	-5454	-2329	-5059	-8411	-1986	-6624	-18129	-47992
当年增加	—	4023	10733	14005	6237	13061	26655	24669	99383

表中数据显示:(1)这些支行大多数年份不良贷款当年增加额高于当年减少额;(2)各支行当年增加累计额为当年减少累计额的2至3倍以上,显示不良贷款增加因素对不良贷款上升的巨大拉力;(3)一些年份当年不良贷款新增量高于原有的不良贷款存量,有的甚至是存量的几倍(如X支行1992年的情况)。在此情况下,即使采取有力的转化措施可以将截止该时点之前的不良贷款存量全部化解,但其增加因素仍促使期末总量大幅度递增。

(三)国有商业银行不良信贷资产成因剖析

国有商业银行信贷资产质量之所以日渐下降,既有金融自身的因素,也有非金融因素,有历史的因素,也有改革过程中的市场能量释放问题。

1. 政府行为不规范,银企信用关系被扭曲。有的地方政府对企业逃废债行为不仅未依法制止,而且采取默许、纵容,甚至公开鼓励和支持。金融同业无序竞争,也给企业多头开户、逃废债务提供方便,加剧信用关系畸型发展。

2. 贷款投放速度、投量同经济增长速度、效益不相称。从1990年至1997年,全国金融系统各项贷款增幅有4年高于国内生产总值增幅,其中1997年高出13.5个百分点;贷款投入产出效益差,如1991年、1996年和1997年每百元新增贷款创造的新增产值仅分别为84元、95元和45元(见表5)。

3. 银行经营目标模糊,风险防范机制未确立。有的分支行忽视资产质量,或盲目扩大贷

表 5 银行贷款增速与经济增速比较表

单位: 亿元、元

项目 \ 年份	1990 年	1991 年	1992 年	1993 年	1994 年	1995 年	1996 年	1997 年
金融系统贷款	17681	21338	26323	32943	40810	50538	61153	74914
比上年增长 %		20.68%	23.36%	25.15%	23.88%	23.84%	21.00%	22.50%
国内生产总值	18548	21618	26638	34634	46759	58478	68594	74772
比上年增长 %		16.55%	23.22%	30.02%	35.01%	25.06%	17.30%	9.01%
增量百元贷款产值		83.95	100.70	120.79	154.12	120.47	95.30	44.89

款规模,或以“借新还旧”等手段使老贷款“循环”来掩盖质的下降。有的行信贷“三查”责任制落实不力,造成信贷经营责权利分离。

4. 经济配套改革未到位,社会保障机制缺位。在企业严重亏损或停产、半停产而不能破产情况下,银行仍不得不发放违背市场规则的贷款。

5. 国有银行信贷资产风险补偿难。呆帐准备金提取比例低,核销难度大,以至不良贷款逐年累积。而银行经营效益差,也使准备金提取比例难以提高。

(四)对银行信贷资产风险增量和存量的认定

如前所述,近年我国国有商业银行的不良贷款量数倍翻番,所提取呆帐准备金用于处理庞大的不良贷款存量如杯水车薪,更远远赶不上以几何级数快速新增量。可见,近年不良贷款的剧增主要是由于各年份新增不良贷款过高所致,不良贷款增量对资产质量的影响程度远远高于不良贷款存量化解的影响。然而,在基层行实际操作中,往往只注重体现在报表上的不良贷款存量化解,对隐蔽性强的不良贷款增量防范规避工作却认识不足,落实不力,甚至全盘归咎于国有企业的历史陈账,从而掩饰新增不良贷款逐年递升的客观现实。

为了从理论上解决这一问题,我们有必要对不良信贷资产的增量和存量的关系进行认定。所谓不良资产增量,即指银行不良信贷资产当期增减因素相抵后的净增额;而不良资产存量则指已构成风险资产的期末余额。

首先,在一定时期内,增量累积逐渐加大了存量负荷,当不良贷款存量超负荷达到临界点,信贷资本循环严重受阻,“二重支付、二重回流”的运行规律和信用平衡关系遭到破坏,形成错综复杂难于解开的“债务链”,以商业银行同工商企业之间的信用活动集中反映出来的经济关系矛盾激化,商业银行经营中潜在的信用风险爆发,可能发生严重的金融危机。当某一期间不良贷款存量得到有效化解,也能相应抵消和遏制该期不良贷款的净增量。

其次,必须确定不良贷款量的合理区间。在市场经济体制下,信用风险客观存在,银行利润和经营风险相辅相成。问题在于在风险与效益之间要有一个可承受的量的区间,即不良贷款增量与存量之间从量变到质变的临界点,一旦突破该点,就可能产生质的变化。按国际商业银行资产风险管理经验,结合我国实际,一般认定为不良贷款率 $< 15\%$,其中,逾期贷款率 $< 8\%$ 、呆滞贷款率 $< 5\%$ 、呆帐贷款率 $< 2\%$ 。由于各国、各地、各行内外部经营条件和抵御风险能力不同,因此,临界点量的区间也有一定差异。

最后,必须充分理解增量规避重于存量化解。信贷资产存量风险化解的功效主要在于事

后补救,而增量风险防范侧重于事前规避。事前规避如同筑堤、防洪、疏导,事后补救就象决堤、抗洪、抢险。对自然灾害如果疏于事前规避而不得不靠事后补救,那么,其所耗费的人财物力和遭受的经济损失将是巨大的,甚至难以弥补和挽回。同理,对商业银行信贷资产增量风险的规避也应重于存量风险之化解,才能维护金融顺畅、高效之运行,避免金融危机引起社会激烈动荡、政局跌宕起伏。

二、国有商业银行资产风险防范与化解的策略思考

国际商业银行信贷资产风险管理理论大体经过了真实票据理论、资产转移理论、预期收入理论和资产负债综合管理理论等几个发展阶段。

随着各国商业银行经营管理理论和实践不断发展,信贷资产风险管理逐步形成规章制度完备、内外分工合理、科技手段先进、整体功能联动的系统管理工程。其管理方法主要有:(一)建立相互联系、相互制约的信贷资产经营管理机构。审贷分离有利于及时发现失误,减少风险发生,增强个人责任意识。但也有些商业银行不搞审贷分离制,而实行项目或客户经理制,资产质量由经办人员负全责。(二)灵活运用各种信贷资产风险管理手段。包括回避风险、转移风险、分散风险、控制风险总量和增强自担风险能力等手段的交叉组合运用。(三)金融监管当局对商业银行的检查、监督。(四)政府组织对银行风险资产的补救。其主要方法、步骤有:政府注资;发行新股本注资;政府对不良贷款提供担保;成立专门机构处理银行不良贷款;债权转股权;拍卖企业资产。各国商业银行资产风险管理的理论和实践,既为我国提供了可资借鉴的成功经验,也留下值得吸取的教训。要结合国情,研究制定出可行的策略、措施。

(一)营造优良的外部经营环境——商业银行防范与化解资产风险的必要条件

1. 在政府行为上,要按照社会主义市场经济的本质,进行机构改革和职能归位。搞好宏观经济调控,规划和制定有利于促进生产力发展的全局性或区域性产业政策,合理配置资源。退出微观经济领域,运用市场规则进行公正、公平裁判,保证银企双方成为独立经营的市场主体,疏导商品、货币流通和信用活动规范、有序运行。

2. 在法律规范上,要进一步健全现有的金融法律体系,既激励银行业务发展,又制约违法行为。维护司法的权威性和独立性,落实债权债务的公平性,站在维护金融秩序和稳定国家经济、政治局势的战略高度,坚决制止并严厉制裁各种经济成份的企业借改制之机,以假破产等各种名义逃废银行债务,从而造成国有资产严重流失的非法行为的当事人。

3. 在财政政策上,要充分考虑到市场经济条件下企业和银行的经营性风险及其补偿问题,建立起使之能够有效地防范和化解资产风险的充足的财力储备:(1)建立健全国有企业自有资本补充制度。尽快扭转其因负债率过高而造成利息成本支出过大之现状。(2)建立国有企业偿债基金和政策性亏损拨补专项基金,列入中央和地方财政预算;对进行合资或股份制改革的国有企业历史亏损挂帐,由国有资产经营公司以国有股权收益按计划分期偿还银行贷款。(3)增加国有商业银行资本金补充,增强抵御金融风险的能力。(4)提高呆帐准备提留比例,扭转国有银行坏帐负担重、经营效益差、化解能力弱、国际信用度下降的被动局面。

4. 在金融政策上,要强化央行金融宏观指导和金融风险监管,逐步建立科学化的风险预警、制裁、信息调查与披露系统,督促商业银行加强风险资产管理:(1)强调银行业资本充足率、

不良贷款率、资产负债率、流动性比例必须按规定足额到位。(2)制定严格的、量化的商业银行业市场准入、市场开放和市场退出条件,规范经营行为。(3)根据不良贷款状况,公正、公开地评估和公布高风险地区、企业和金融机构的信用等级。(4)成立同业存款联保机构,鼓励开办贷款风险保险业务。(5)实现金融监管与国际接轨,有效防范国际金融风险转移国内。

5. 在企业转制上,要同金融体制改革协调配套,建立良好的信用关系。不管采取什么形式的改革,企业都要在搞活经营管理机制、提高效益、增强自身资本实力的基础上,维护银企信用关系,保全国有金融资产和公众私人存款。

(二)构建完善的内部经营机制——商业银行防范与化解资产风险的重要内因

1. 资产盈利机制。要通过产权制度改革,建立起一级法人、分级授权的国有金融资本保值、增值和盈利机制,使各级经营管理者主动关注所经营的信贷资产的流动性、安全性和盈利性,运用资产、负债成本与收益之间,以及风险程度不同的资产之间的合理配比,以取得最佳结合点上的边际经营效益。

2. 信用评估机制。要建立国有商业银行同国内外金融和社会中介机构结合的信用评估体系,将企业信用风险度、投资项目信用风险度、国别地区信用风险度、银行及其他金融机构信用风险度等内容纳入其内涵,增强其科学性、社会规范性和国际适用性。

3. 市场营销机制。要形成商业银行资产、负债和中间业务并举,本外币、长短期资金配套服务的金融产品营销体系。随着我国直接融资市场的发展,间接融资市场相对缩小,贷款资产业务已初步形成买方市场,国有商业银行要赢得商机,就必须强化服务,主动出击,抢占优秀客户信贷市场份额,通过优化贷款结构,抑制资产增量风险,压缩不良贷款存量。

4. 管理信息机制。要建立完备的经济、金融信息网络系统和信贷风险监控预警系统,包括地区、行业、企业、项目和银行分支机构贷款投向、投量和风险度等数据资料,强化流动性风险等量化分析,为信贷投资决策提供咨询。

5. 考核监控机制。落实本外币贷款三查、信贷资产评估、风险管理和保全制度,切实提高国有商业银行自我约束能力。坚持依法合规经营,严格执行业务操作规程。对贷款项目责任人实行权责利和奖惩紧密挂钩的负责制,提高资产质量考核在综合考核指标体系中的比重。

6. 风险补偿机制。要实行谨慎会计原则,加大补充自有资本金力度。国有商业银行资本充足率应在近期达到《巴塞尔协议》的标准。提足用好呆帐准备金,除提取一般呆帐准备金外,还要争取国家及央行的政策支持,按各类贷款的风险度提取不同比率的特种呆帐准备金,积极争取办理存、贷款保险等。

参考文献

国际货币基金组织,1997:《国际资本市场发展前景和主要政策问题》第四章《国际银行业的发展》,中国金融出版社。

余力等主编,1998:《商业银行风险的防范与规避》,西安交大出版社。

李建军、田光宇,1998:《九十年代国际金融危机比较研究》,中国经济出版社。

张智,1998:《捍卫中国金融》,中国城市出版社。

《中国金融统计年鉴(1952—1996年)》。

中国人民银行:《'98中国金融展望》。

(责任编辑:储 工)(校对:立)