

构建先进信贷风险管理系统， 创造中国商业银行的核心竞争力

邵宇

摘要：中国商业银行正在经历市场化转型，加入WTO以后竞争会更加激烈。怎样增强银行主体的流动性、安全性以及盈利性是关系到整个金融体系乃至整个国民经济健康发展的关键。我们认为通过构建先进的信贷风险管理系统可以在新的市场环境下创造出中国商业银行的核心竞争力，从而使得中国商业银行获得可持续发展并同时提高整个经济的资源配置效率。

关键词：核心竞争力；信用风险；风险管理

中图分类号：F830.5 **文献标识码：**A **文章编号：**1006-1894 (2005) 06-0035-03

一、中国商业银行的困境

金融中介，特别是商业银行担负着向一个经济输送金融资源的重要任务。具体来说，金融中介的职责在于凭借其在处理信息不对称方面的比较优势（Leland&Pyle, 1977；Diamond, 1984），通过间接融资的方式为实物经济中的生产单位提供资金。而能否有效地开展这项工作的关键在于：银行是否能够从众多的资金需求者中甄别出好的企业，从而把资源配置到最需要和最具有生产力的地方去。如果可以成功地做到这一点，则它们不仅可以起到优化资源配置效率的作用，而且在这个过程中还可以实现金融中介自身的价值和收益，使得金融机构的效率不断提高并获得可持续发展。

那么中国的商业银行在这个方面做得怎样呢？用以下几种传统效率指标，即资本收益率、资产收益率、收入利润率和人均利润率衡量，我国商业银行运营效率远远落后于外资银行，而国有商业银行又远远落后于股份制商业银行。其中特别突出的是：

1. 资产配置效率低下 我国商业银行总体存贷比率大概为75%（刚符合人民银行要求），而国外同业该比率却可以达到1:1。这说明由于资金利润率达不到银行的盈利要求使得银行信用萎缩，进而产生普遍的“惜贷”现象。大量的稀缺资本被闲置在银行体系内是资源的一种严重浪费。

2. 成本收益效率低下 中国商业银行本应在单位资金成本和单位人力成本具有比较优势，但由于大量冗员和机构的存在以及低的劳动生产率，不仅使得原来的优势全无，还成为拖累银行业轻装前进的包袱。

诚然,这些困难的出现有其历史和制度的原因。其中最主要的是由于国有商业银行一直负有为国有企业融资的行政任务。而国有企业经营效益低下,因为各种商业或者政治原因逃债的数量是惊人的,这导致四大国有商业银行不良资产比率在1998年高达30%。而我国银行系统的不良贷款比例增加,就导致信贷收缩进而产生恶性循环,最坏的后果可能导致信贷危机。

而另一方面在市场化过程中涌现出的一大批中小企业却得不到应有的资金支持。据国家有关部门对全国中小企业调查,有近70%的企业急需贷款,20%的企业需要贷款,只有10%左右的企业不需要贷款,信贷资金的匮乏已经成为制约中国中小企业发展的主要瓶颈。尽管在我国中小型企业的外源融资中,银行贷款的比重最大(在上海占73%以上)。但在信贷收缩形势下,他们无法进入直接融资市场,而进入间接融资市场也是困难重重,因此资金需求紧张的企业被迫在黑市市场以高于官订利率数倍的代价借贷短期资金是不足为怪的事情。

为了解决这些困扰银行商业化改革的困难,在为商业银行的发展争取一个宽松环境的同时,大力促进中小企业的共同发展,政府作了多种努力。特别是随着资产管理公司和政策性银行的成立,商业银行的不良贷款逐渐剥离、政策性业务也逐渐分离出去,这都将有助于商业银行进行彻底的改造,按照商业化原则经营管理。同时为了给中小企业提供升级发展所需要的资金支持,国家也成立民营金融机构和股份制银行,这都为银行体系带来了市场竞争,这种竞争将随着国外同业的加入日趋白热化。可以预见到在这种金融行业的市场化大趋势下,中国商业银行的生存和发展战略将会出现重大的调整和转变,逐步由以前分行业分地区的条块分割过渡到建立和依靠具有自身特色的核心竞争力之上。

二、建立先进的信贷风险管理体系

如前面所述,我国商业银行不良资产比例过高,信贷风险是我国商业银行现阶段面临的主要金融风险。因而不难理解能否控制信贷风险,是提高我国商业银行竞争力,维持银行的流动性、安全性以及盈利性的主要关键。也可以这样说,打造一个强而有力的信贷风险管理系统,是发展商业银行核心竞争力的主要目标之一。

如何建立一个现代信贷风险管理系统呢?我们知道,传统的信贷风险管理系统,着重于贷款的发放与回收管理,是被动式的资金收发系统,缺乏对整体经营环境状况掌握和预见,从而不能有效地运用风险资本。而新一代的信贷风险管理系统,具有不同层次的三大目标:

1. 尽量减低与控制亏损 这是信用风险管理的基础工作,它发生在信贷的初始阶段,一线操作人员和管理人员根据企业的有关财务指标和信用记录评估单个投资项目的风险与回报特征。由于我国不良资产形成的特殊原因,我们商业银行的信贷风险管理还主要停留在内控过程错失的局面,需要一段时间才能达到正常减低及控制亏损的水平。

2. 实施风险调整表现量度系统 这是指采用一套新的信用风险测度指标和相应的绩效考核指标(例如RAROC)来进行信贷风险的动态管理。新的信贷风险管理工具,国外已开发不少系统,例如JPMorgan基于风险价值(VaR)的CreditMetrics, KMV的CreditMonitor以及Credit Suisse公司的CreditRisk+等等。我国的大中型商业银行可以根据现有的基础,适当地移入这些系统和相关技术,并根据它们生成的指标体系来全面衡

量业务人员和机构的工作效率以产生相应的优化调整方案。

3. 积极的信贷组合管理 这是风险管理的最高境界,它以前面两个层次的工作为基础,它的核心是信贷资产的定价和利用信贷衍生工具及结构信贷产品来精确对冲或者获得所需要水平的信用风险。它利用资产组合原理管理信贷风险的集中程度,对于贷款组合模型进行预测分析,以修正风险调整资本的计算方法,根据市场价格分析回报率,使信贷组合的比重重新达成平衡(买入/卖出/继续持有/对冲)。至于信贷风险转移方面,因为国内还没有这类市场,还需要时间以及金融政策的改变才能成事,但从银行主体需要的大方向考虑,建立一个像保险市场的(信贷)风险转移机制,是不久的将来政府政策的努力目标和商业银行内部主动金融创新的趋势。

我们看到随着信贷风险管理精密程度的增加,对于技术、设备和人员素质的要求不断增加。由此可见对我们中国的商业银行来说,变信贷风险管理从被动为主动大有文章可做,它不但可以减低银行经营风险,也为银行创造利润。成功实施这一套现代信贷风险管理模式将是我国商业银行经营管理的一个标志性转变;无论从概念、构建以及操作整个系统来说,它都是加强银行核心竞争力,与国际惯例接轨以及善用社会资源的一个意义重大的金融举措。

三、结 论

从金融深化的角度来看,在从计划经济向市场经济转轨以及全球市场一体化的进程中改善中国商业银行运营效率是刻不容缓之事。我国银行业面临外部竞争和体制本身的巨大冲击,为保持整个金融系统的安全性和稳定性,采取由内到外(管理上,组织上)的体制外改革是可行的。而商业银行要加强竞争能力,提高经营效率,增加信贷风险管理能力,建立核心的规章,制度与经验,是取得竞争优势/先行者优势的重大举措。

不难想象,在微观层次上银行能够建立一个有效的信贷风险系统,降低不良资产比率,而在宏观层次上政府能够加以扶持,例如开放信贷衍生工具市场/产品,成立信用评估体系和信贷资料库等,我国银行业必定可以顺利地计划经济下的经营模式过渡到市场经济下的经营模式,进而发展出一个持续而高效具有竞争力的资源配置体系,而这正是世界经济一体化潮流下不可战胜的核心竞争力之所在。

(作者单位:复旦大学)

参考文献:

- [1] 胡小平.中小企业融资[M].北京:北京经济管理出版社,2000.
- [2] 陈乐夫.企业创新与金融分析[M].上海:立信会计出版社,1999.
- [3] 钱小安.信贷紧缩,银行重组与金融发展[M].上海:上海三联书店/上海人民出版社 2000.
- [4] KPMG.信贷风险管理知多少[J].银行业通讯,2000,10.
- [5] Diamond, D., 1984, Financial Intermediation and delegated monitoring, Review of Economic Studies 51, 393-414.
- [6] Leland, H.E. and D.H. Pyle, 1977, Informational asymmetries, financial structure, and financial intermediation, Journal of Finance 32, 371-387.
- [7] Wolfyang Hammes, Mark Shapiro The Implication of the new capital adequacy rules for Portfolio management of Credit assets Journal of Banking & Finance Ltd, 25, 2001.