

图书基本信息

书名：<<我国商业银行信用风险的制度经济学分析>>

13位ISBN编号：9787810888400

10位ISBN编号：7810888404

出版时间：2008-1

出版时间：西南财经

作者：刘攀

页数：198

字数：160000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## 内容概要

信用风险是指交易对象不能全部按照合约要求履约的风险。

信用风险是金融市场上最古老的风险之一，人们对信用风险以及信用风险管理的研究也从来没有停止过。

从国外的研究来看，人们对信用风险的度量和管理的研 究不断向模型化、工程化方向发展。

国内对信用风险的关注最早缘于“三角债”问题，此后国有商业银行的不良资产问题又成为各方关注的焦点，特别是亚洲金融危机后，我国商业银行的信用风险问题更引起了广泛的关心和讨论。

国外对信用风险的工程化研究和国内在体制转轨背景下对信用风险的制度研究仿佛是两条永不相交的直线。

本书正是研究怎样在同一个框架下分析我国商业银行的信用风险，并指出其未来发展的路径。

在新古典经济学框架下，由于假设合约人完全理性、市场环境中没有不利的第三方的外 在性、完全与对称的信息、众多可选择的合约伙伴和交易费用为零，合约条款可以详细地载明发 生在与合约行为相关的未来不可预计的事件时，每一个合约当事人在不同情况下的权利和 义务、风险分享的情况、合约强制履行的方式以及合约所要达到的最终结果。

这样一来，合约从签订到执行都不存在任何信用风险。

新制度经济学与新古典经济学相比，在关于人和制度的假定方面更加接近现实，更适于 解释现实。

它从有限理性出发，考虑到外在环境的复杂性、不确定性、信息的不对称性或不完全性， 认为当事人在合同签订之前不可能了解对方的所有信息，从而无法完全预期未来可能发生 的所有情况，在签订合同后，当事人双方都面临着对方在合同执行期内的违约风险。

本书所研究的信用风险主要是指商业银行的信贷风险，它以合约人的有限理性为基本前 提，引入新制度经济学的机会主义假设和制度分析方法，结合我国的实际情况，把我国商业 银行（主要是国有商业银行）的信用风险分为四类，并试图指出未来商业银行信用风险发 展和管理的方向。

#### 第一，政府介入合约引致的信用风险。

一般来讲，合约是在不存在第三方干预或不存在不利的第三方的外在性的条件下，合 约双方按照自愿、理性、平等、互利的原则签订的。

但是，在我国的转轨过程中，政府是逐步退出市场的，所以存在着在政府干预或改变 合约人预期的情况下签订的“准合约”。

改革以来国民收入分配逐步向居民倾斜，政府部门已经无力继续承担弥补国有企业储 蓄不足、自有资本比率过低的重任，而同时居民储蓄存款大幅增加，商业银行就开始按照 政府意图大量地向国有企业发放政策性贷款。

政府对银行进行信贷干预，要求它们在不进行经济核算的情况下对相关行业或企业贷 款，其实就是默示了在这些贷款出现问题时，企业、银行都不用负责，政府是最后的责任 归属人。

国有银行与国有企业之间的信贷合约成为了一种事先不完全、事后可以重新谈判的 合约形式。

政府的介入使法律不能保证神圣的债权债务关系，债权人作为非独立的经济主体也 不再要求保护债权人的合法利益，债务人失去了硬性约束，开始滥用贷款资金，呈现出 强烈的负债融资偏好。

因此，银行向企业贷款变成了政府通过国有银行变相向国有企业注资或隐性补贴， 从而产生了大量的不良贷款。

而这些巨大的信用风险最终转移给了中央银行、财政，并且在国家声誉入股的情况下， 转移给了存款居民。

#### 第二，机会主义引致的信用风险。

按照威廉姆森的定义，机会主义是人们的一种狡诈的自私自利的行为倾向。

从更一般的意义上来说，机会主义是指不充分揭示有关信息或者歪曲信息，特别是 指那些精心策划的误导、歪曲、颠倒或其他种种混淆视听的行为倾向。

只要周围的环境和条件允许，这些倾向就会转变为实际行动——投机。

在我国商业银行信贷活动中，存在两类机会主义引致的信用风险。

一是商业银行的经理人员的机会主义引致的信用风险。

我国的经济改革是在国有产权基础上控制权逐步下放，在这个“放权让利”中，真正行使国有企业所有者权利和承担所有者责任的主体难以明确，有效的公司治理结构也就无法建立，同时由于企业缺乏经理市场，对经理的行政任命又使经理人的声誉机制失去了效益，所以国有企业企业家的控制权得不到有效的监督和制约。

又因为在国有企业中，经理们除了工资以外，只能享受控制权收益，却没有合法的货币收益，所以银行经理人员经常对贷款发放审查不力或向可能获取好处的企业发放贷款，获得控制权的收益。

二是企业的机会主义引致的信用风险。

在信息不对称条件下，代理人（借款企业）会出现机会主义动机，故意地“隐蔽行为”或“隐蔽信息”，做出违反合约规定或由于合约不完全而投机等不利于委托入（商业银行）的事情。

这可以解释为什么在我国成立了政策性银行以后，我国商业银行仍积累了大量的呆账、坏账。

随着20世纪90年代后期政府对商业银行控制和管理的加强，商业银行的经理人员又开始消极地选择退出或收缩信贷市场来躲避信用风险。

信贷萎缩一方面导致了新的信用风险，另一方面又引致了更大的全局性的问题，即通货紧缩。

第三，制度引致的信用风险。

制度通过设定一系列规则来界定人们的选择空间，约束人们的相互关系，抑制人际交往中可能出现的任意行为和机会主义行为。

在信用制度混乱的地方，社会的相互交往必然会付出高昂的代价，信任与合作也趋于瓦解，任何交易都伴随着极大的违约风险。

一般来讲，在信贷合约中，两种信用制度形式增进了银企之间的信任，降低了贷款企业的违约风险：

一是法律制度，法律制度属于正式约束；二是声誉制度，声誉制度属于非正式约束。

但我国现阶段这两个约束都被弱化了。

我们可以把我国的信用缺失归因于政府的声誉缺失、企业的声誉缺失、法律的判决和执行缺乏声誉支持以及声誉实施的机制不健全：一是在转轨时期，各级政府经常处于干预市场或退出市场的摇摆之中，并且存在不少政策、规章朝令夕改的现象；二是过去许多旧的、计划经济体制下的法律都要重新修改，适应市场经济的法律、法规都要不断完善，法律对合约人履约约束的示范和惩治效应没有发挥出来；三是企业的声誉制度是在企业必须有真正的所有者、可以被交易以及企业的进入和退出自由的情况下才能发挥作用，而我国的产权改革仍不彻底，一些企业不讲长期声誉，只注重短期利益，诸如逃废债务等事件时有发生；四是在经济转轨时期，社会生活、道德秩序发生了历史性的变化，旧的计划经济体制和与其相适应的道德（主要指商业信用）秩序日渐瓦解，而新的市场经济体制和与其相适应的以诚信为核心的道德秩序尚在建设之中，但远未最终确立，社会风气、道德对合约人的约束力度也不强。

第四，不确定性引致的信用风险。

由于人的有限理性与外在环境的复杂性、不确定性，人们既不能在事前把与合同相关的全部信息写入合同的条款，也无法预测到未来可能出现的各种偶然事件，更无法在合约中为各种偶然事件确定相应的对策以及计算出合约事后的效用结果。

那么，当未来发生的影响交易对手履约的因素（如未来市场波动，交易对手的信用等级变动造成其资产价值减小等）实际发生时，会损害合约人履约的能力，造成违约事件的发生。

从某种意义上讲，这类信用风险区别于以上几类信用风险，它不是合约人的机会主义倾向下的意愿违约，而是事物发展具有的不确定性使合约人不得不被迫违约。

传统观念认为，信用风险只涉及交易对手违约造成的损失，因为贷款的流动性差，缺乏如同一般有价证券那样活跃的二级市场，银行对贷款资产的价值通常按照历史成本而不是按照盯住市场的方式衡量，只有当交易对手实际违约后，银行才会在其资产负债表上进行调整，而在此之前，银行资产的价值与借款人的还款能力和可能性没有太大的关系，信用风险与被定义为各种市场价格因素变动而造成损失的市场风险具有明显的区别。

但是从不确定性产生信用风险的角度来看，我们对信用风险的认识和管理应该建立在动态的层面上，即信用风险不仅产生于交易对手直接违约的可能性，交易对手履约可能性的变化，影响交易对手信用水平的事件的发生（如信用等级被降低、投资失败、盈利下降、融资渠道阻塞等）也会引致信用风险

。与传统信用风险管理方式相比，现代信用风险管理方式主要具有以下特点：一是从过去的定性分析向定量分析转化，从指标化形式向模型化形式转化；二是从对单个资产（或贷款）的分析转化为从组合角度进行分析；三是从盯住账面价值的方法向盯住市场的方法转化；四是运用了现代金融理论最新研究成果，如期权定价理论、资本资产定价理论、资产组合理论；五是吸收了相关领域的最新研究成果，比如经济计量学方法、保险精算法、最优化理论以及仿真技术等。

笔者认为在商业银行对借款企业的激励、约束机制不断提高的情况下，不确定性是未来信用风险的主要研究和管理方向，未来商业银行风险管理的发展也是从信用风险、市场风险的独立管理逐步走向全面的风险管理。

## 书籍目录

导论 一、新制度经济学的三个假设 二、信用风险 三、本文的基本思路第一章 我国政府介入信贷合约及其产生的信用风险 第一节 政府介入的信贷合约关系 一、合约与“准合约” 二、政府介入信贷合约的原因分析 三、政府介入信贷合约的表现 第二节 政府介入信贷合约的信用风险 一、政府行为介入产生的信用风险 二、政策性贷款引致的机会主义信用风险 三、政府介入信贷合约的结果 第三节 信用风险的转嫁和政府行为的退出 一、信用风险的转嫁 二、政府逐步退出信贷合约第二章 机会主义与信用风险 第一节 国有商业银行、企业的机会主义行为引致信用风险 一、国有商业银行的机会主义及其引致的信用风险 二、企业的机会主义行为及其引致的信用风险 第二节 信用风险的转嫁 一、行政处罚下银行经理的效用函数模型 二、信贷萎缩与信用风险 三、信贷萎缩与通货紧缩 第三节 机会主义信用风险的防范 一、减少银行机会主义信用风险——控制内部人控制 二、减少企业的机会主义行为——设计信贷合约第三章 信用制度与信用风险 第一节 信用制度不健全引致信用风险 一、制度及其作用 二、约束企业行为的制度安排及现行制度安排的不足 三、信用制度不健全引致信用风险 第二节 信用制度的建设与完善 一、建立健全社会信用管理体系 二、社会信用制度的环境建设第四章 不确定性与信用风险 第一节 不确定性及其引致的信用风险 一、不确定性 二、不确定性产生信用风险 第二节 不确定性决定了信用风险管理是一个动态、组合管理的过程 一、不确定性决定了信用风险是一个动态的过程 二、分散信用组合风险 第三节 不确定性与银行风险管理的新发展——以资本为核心的全面风险管理 一、经济资本的内涵及其管理意义 二、以资本管理为核心的全面风险管理 第四节 我国商业银行资本结构特征及其管理发展 一、中国商业银行增资之路 二、改善资本结构,丰富资本补充渠道 三、以资本管理为核心,进行全面风险管理结论 一、我国国有商业银行信用风险的产生 二、我国国有商业银行信用风险的转嫁 三、我国国有商业银行信用风险的承担参考文献后记

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>