

商业银行信贷集中的风险识别与防范

陈红艳(博士) 张琳(博士)

(南京工业大学管理科学与工程学院 南京 210009)

【摘要】 本文在肯定信贷集中正面效应的基础上,说明了信贷集中会加大银行风险与银行危机发生的概率、阻碍货币政策的传导、不利于区域经济的协调发展、容易产生行业泡沫、影响中小企业的融资的负面影响和潜在风险,并针对常见的单一企业与单一行业信贷集中风险提出了防范措施建议。

【关键词】 商业银行 信贷集中 风险 防范

一、信贷集中的背景

1998年亚洲金融危机以后金融业的风险问题引起了各国的高度关注,我国金融业也开始了以市场化为导向、以防范金融风险为主要目的的金融改革。在此背景下,商业化的驱动和对利润的追逐使越来越多的商业银行将授信和贷款集中到大城市、大行业、大企业,出现了“垒大户”的现象。有数据显示,我国主要银行业金融机构亿元以上大客户占其全部贷款客户数的比例不足0.5%,而贷款余额却占全部贷款余额的近50%,对单一客户的贷款集中度大大超出了规定的上限。另外,银行贷款的行业集中度也在提高,新增贷款主要流向了城市基础设施建设、园区建设、土地储备、房地产业、水电煤气及供应业等。业内将这一现象称为“信贷集中”,常见的两种信贷集中形式包括对单一企业的集中(过度授信与多头授信)以及对单一行业的集中。

在我国特定的环境下,信贷集中有其合理的成分,是政策的周期性与长期一致性抉择的结果,一定程度上也响应了特定背景下政府产业发展的导向。但是,随着现实中信贷集中趋势的加强,过度集中频繁出现,如果不能及时将集中度控制在合理的范围内,必然带来巨大的潜在风险。国际上,巴塞尔委员会2005年召开的会议中提到,过去25年来的银行危机一再显示了信贷风险集中的内在威胁,如新西兰与得克萨斯州的房地产贷款的区域性集中导致了大范围的银行坏账;Elena则从实证角度得出信贷集中是导致过去拉美二十年债务危机的重要原因。同样在我国,啤酒花、托普软件、德隆、铁本等事件发生的重要原因之一就在于连续放贷与多头贷款引发的信贷集中。事实证明了信贷过度集中的风险巨大。

在该背景下,本文旨在通过对信贷过度集中的风险识别研究,更深入地认识信贷过度集中的潜在危害性,以提出相应的政策建议,为防范信贷集中风险提供理论依据与决策参考。

二、信贷过度集中的风险识别

对信贷过度集中的风险识别主要针对信贷集中涉及的各主体可能面临的风险来研究,本文将分别研究信贷集中使银行、企业、社会面临的潜在风险。

(一)银行面临的风险

1. 增加银行的风险。

从银行的角度来说,贷款过度集中不符合风险的分散性控制原则,由于银行对少数企业信贷的过度集中,形成了银行与企业的“隐含契约关系”,导致多家商业银行对同一单户企业和集团公司办理信贷业务的情况比较普遍。这类企业可能把取得的资金用于委托理财,而单个银行不具备监控企业资金流向的能力,这样加剧了银企之间的信息不对称,银行信贷资金安全面临较大威胁。

近年来,相继冒出的农凯、德隆、铁本事件无一不是圈进并套住了多家银行。由于各家银行贷款的注意力高度集中于少数的行业、企业,形成大量的资金追逐少数行业与企业的现象,银行将因此面临“把所有鸡蛋放在一个篮子里”的巨大风险,银行的命运也将被少数几家企业所左右,企业的经营好坏将直接影响银行的生死存亡,而且现实中往往不是一家银行而是多家银行资金追逐少数企业,在形成贷款集中的同时,也造成风险的积聚,一旦贷款集中的企业清偿能力出现问题,将导致多家银行出现连锁反应。根据金融风险传染性强的特点,在信贷集中的形成过程中,势必增加整个银行业的风险积聚。

2. 增大银行危机发生的概率。

信贷集中可能会引发银行危机,甚至使银行倒闭。由于各家银行贷款对象相对集中,使得这些企业资金来得容易,企业会忽略资金的使用效率,这将加剧银行不良贷款的形成,特别是上市公司,其关联关系复杂,互相担保、关联担保、恶意控股甚至与证券机构相互利用,使得资金流动具有极大的隐蔽性,一旦关联集团资金链条断裂,将牵连所有关联企业,风险成倍放大,给银行带来系统性金融风险。另外,根据王爱民的银行危机概率模型,任意两笔贷款之间的相关度越高,银行发生危机的概率越大。由此可见,对于关联贷款额度较高的信贷集中,无疑会增大银行危机发生的概率。

(二)企业面临的风险

1. 对于贷到款的优势企业。

信贷过度集中于优势企业,会对这些企业造成一定的潜

在危害。经济效益好的企业,融资能力较强,现金流量也相对较大,而商业银行出于自身需要,竞相向这些企业投入信贷资金,这些企业或为了维系和银行的关系,或经受不住银行降低信贷条件的诱惑,接受了这些超过自身最优资本结构需要的信贷资金,这成为近年来理论界关注的一种现象,即信贷勉强。这些借款人得到超过其需求的超额信贷供给后,因为这些信贷资金的获取成本较低,因此势必降低借款人的贷款边际效用,削弱借款人的还款能力。

2. 对于贷不到款的中小企业。

贷款向大企业集中,一方面,导致整体数量上居绝对多数的中小企业群出现“资金饥渴”,不利于中小企业的发展。贷款集中的另一面则表现为中小企业贷款难,在现有资本市场几乎对中小企业关闭的格局下,中小企业贷款难也就等同于中小企业融资难。从这层意义上讲,探讨银行贷款集中问题和研究中小企业融资难问题其实是同一件事的两个不同视角罢了。

(三)社会面临的风险

1. 容易导致行业泡沫。

银行贷款集中于少数行业,容易制造行业泡沫。最典型的莫过于房地产行业,尽管目前理论界与实务界在房地产等行业是否存在泡沫的问题上尚存在较大分歧,但房地产业存在潜在风险的问题是难以回避的。有关调查结果显示:目前房地产开发项目普遍存在项目资本金不足的问题,房地产开发的绝大部分资金来源于银行,一旦房地产业转入不景气,银行业积聚于房地产业的潜在风险将转化为现实的巨额不良资产。这种不景气的周期性出现规律已为历史所反复验证。另外,对于基础设施贷款而言,其潜在的行业风险也概莫能外,尽管基础设施贷款大多以财政信用、财政承诺为背景,但地方财力究竟具有多大的承受能力,建设项目是否能成功并取得预期的现金流等均存在较大的变数。

2. 阻碍货币政策传导机制的运行。

具体表现之一:削弱了央行货币政策的执行效果。信贷投放过于集中对货币传导机制运行的影响首先表现在:削弱了货币政策传导机制的作用,不利于国家的宏观调控。作为货币政策的主要传导中介——商业银行,如果其信贷投向过度集中到少数大企业、大项目,那么,诸如央行调整存款利率与贷款利率的政策只能大部分作用于少数大型企业,必然会影响与阻滞货币政策的信号传导,使得央行货币政策的调节效应大打折扣,给国家宏观调控带来影响。同时,对于国家信贷政策扶持的行业和企业,货币政策实施比较困难,从整体上讲,削弱了央行货币政策的执行效果,不利于经济的稳步增长。

具体表现之二:降低了货币乘数效应。一般情况下,银行体系通过贷款扩张创造出派生存款,再减去“漏出”以后派生出贷款能力,这种派生贷款的能力即货币乘数效应。除了法定存款准备金率约束,派生能力主要取决于银行体系内的存款增长。在信贷集中的情况下,信贷资金集中流向了少数优势企业,造成了这些企业的资金过于宽松,而这些企业正常的生产经营,包括其扩大再生产活动,并不需要这么多资金,造成大

量资金流入了股票市场以寻求高收益,推动了股市行情的持续走高,必然吸引居民资金源源不断流入股市,进而引起银行体系中居民储蓄存款的持续分流。这样一来,就会产生货币供应的“漏出”,尽管央行向商业银行注入大量基础货币,但结果却是大量企业资金流入股市而漏出了银行体系,银行体系因资金来源增长减慢而约束了贷款的扩张能力,降低了货币乘数效应。

3. 不利于区域经济的协调发展。

信贷投向的地域集中扩大了信贷资金在地区间配置的差距,导致难以培育新的经济增长点,进一步加剧资金供求结构的矛盾,拉大地区差距。一方面,容易导致部分地区经济过热,大量的重复建设和低效投入不仅造成社会资源的浪费,同时也会损害地方经济的可持续发展,如一些地区不顾客观实际,盲目建设各种工业园区。另一方面,落后地区包括县域经济得不到必需的资金支持,导致地区差距进一步扩大,最终影响整体经济的发展。如果社会资金一味按其逐利本能自由流动,缩小地区差距的愿望将会落空。因此,这种贷款的地区集中趋势将不利于缩小地区差距的宏观经济政策的执行,不利于区域经济的协调发展。

4. 易导致信贷供给与需求层面的脱节,不利于实体经济的融资与发展。

信贷集中使银行没有动力在更广的范围内选择贷款对象,因此,银行贷款无法伴随着存款的增加而同步增加,银行“剩贷”由此产生。而银行“剩贷”必然导致社会发展的内需不足,一方面表现出的是信贷供给层面与需求层面的严重脱节,另一方面也影响我国实体经济的发展,因为信贷集中使少数大型企业的资金过于宽松,而中小企业难以得到银行信贷支持,从而使产品丧失了市场竞争力,而一些具有良好发展潜质的中小企业也因缺乏必需的资金支持而走向发展的反面。因此,这种资金供应上的“马太效应”使中小企业融资难问题进一步恶化。而实际中,我国中小企业绝大部分是劳动密集型产业,吸纳劳动力就业的能力较强,对于缓解就业压力、保持社会稳定起到很大的作用,但是商业银行的信贷集中,客观上导致中小企业贷款难的问题更加突出,不利于实体经济的融资与发展。

三、风险防范机制的建立

(一)对单一企业信贷集中风险的防范

1. 过度授信形式的风险防范措施。

对单一企业过度授信产生的信贷集中风险,可以通过加强大额客户的信贷风险管理予以防范。具体可以从以下三方面进行:

(1)建立与完善客户大额授信统计制度。根据银行机构总体风险状况和监管机构设置的实际情况,客户大额授信统计制度的总体思路是“抓住重点,三级统计”,即以国有商业银行和股份制商业银行为统计重点,监管机构按照监管职责的分工要求,逐级统计汇总。各银行机构要根据客户大额授信统计制度的要求,尽快建立相应的基础性数据采集制度和渠道,监管机构要加强对数据的核对和检查,提高数据信息质量,为控

制和防范大额客户过度授信提供信息服务。

(2)适时进行大额客户授信风险监测。对列入监测范围的大额客户要有重点地实行适时跟踪监测。如果大额客户只有一家贷款银行,由该贷款银行与监管机构相应的监管部门共同负责;如果有多家贷款银行,则由企业的基本开户银行与监管机构共同负责,其他银行机构积极配合。要及时了解、掌握大额客户的授信业务品种、授信变动情况,以及大额客户的经营情况和财务状况,对单笔1 000万元(含1 000万元)人民币以上的信贷资金划付使用要实行重点监测,严防贷款被违规使用。

(3)建立大额客户授信风险提示制度。在统计汇总和风险分析监测的基础上,监管机构要本着“内紧外松、注意保密”的原则,对大额客户授信分析监测中发现的问题,及时向银行机构做出风险提示。风险提示是“窗口指导”性监管措施,必须注意重申免责条款,提示的内容仅供银行机构参考,监管机构不干预银行机构的自主经营决策。风险提示的方式可以是约见银行机构有关负责人谈话,及时通报大额客户授信相关信息和风险状况,指导银行加强对大额客户贷款潜在风险的防范和控制。

2. 多头授信形式的风险防范措施。

(1)加强信息系统与资源共享平台的建设,缓解信息不对称。信贷集中形成的最关键因素在于信息不对称引发的银行贷款决策,因此,如何消除贷款市场上的信息不对称,是我们政策建议的核心。在这方面,意大利和西班牙给我们提供了值得借鉴的经验,他们通过建立全社会信息系统、让商业银行与中央银行在贷款客户信息上联网等多种方式,来方便银行查询客户信用状况,这样就使得贷款中最不易获知的客户信用等信息透明化,从而极大地缓解了信息不对称,因此在这两个国家,中小企业甚至在信用贷款上都能取得与大企业的同等地位。

(2)成立政府注资的中小企业担保公司,分散银行贷款。信息平台的建设可以缓解但不能完全消除信息不对称,这样在贷款人价值感受支配下的羊群效应始终要起到一定作用。因此,要完全解决贷款集中问题,单纯依靠市场是行不通的,政府注资成立中小企业担保公司来间接引导市场资金支持中小企业也是我们所建议的,有了政府资金的担保和引导,必将调整贷款人对中小企业的价值感受,这样也就有利于缓解国有大银行的贷款集中,并因此也缓解从众心理支配下的中小银行的贷款集中。

(二)对单一行业信贷集中风险的防范

1. 重视行业风险预警研究。

对单一行业信贷集中风险的防范,其关键在于行业风险预警工作,以便为信贷经营业务提供政策导向。重视行业风险预警研究,贷款管理者应强调对产业趋势尤其是周期性趋势进行及时考察,从而使风险敞口对外部不利因素具有高度的

敏感性。一般根据所确定的风险预警的目标行业,组织行业风险预警研究协调小组,通过研究协调会议,就目标行业风险识别的标准和方法,以及根据目标行业的风险状况如何配置银行的资源等事项进行协调研究,行业风险报告主要包括行业现状分析、行业竞争能力分析、行业未来发展的主要风险和成功因素分析等三大部分内容。行业风险分析报告既是银行制定信贷政策的依据,也是信贷客户经理人员推销具体的信贷产品、开展信贷业务的依据。

2. 建立一套完整、连续的行业信息数据库。

对目标行业实施持续的风险跟踪监控,不断提高行业风险预警的效率和质量,建立起一套完整、连续的行业信息数据库。根据实际工作的需要,行业信息数据库应该主要包括以下几方面内容:

(1)宏观经济信息,包括国民经济发展规划,投资和贸易等方面的规模、结构及变化趋势;国家有关财政、税收、金融、外资等方面的政策及法律法规。

(2)中观经济信息,包括地区经济发展规划、环境状况和地区消费特点;行业产品结构、行业发展规划、行业财务标准及参数等信息。

(3)微观经济信息,包括行业内的企业技术装备、组织管理水平、企业财务状况、产品市场价格等信息。

(4)行业信贷信息,包括银行在信贷经营、管理及决策等方面的政策法规,在各行业信贷资产的存量和增量,行业信贷资产在不同地区、信贷品种、担保方式、贷款期限的分布状况等。在当前信息社会化程度飞速提高的形势下,行业信息数据库的建立离不开计算机网络系统的建设。

3. 建立行业风险预警的组织管理体系。

为确保全行的行业信贷风险预警工作的顺利开展,必须建立相应的行业风险预警的组织管理体系,具体可采取“统一规划、分头实施、集中汇总”与“因地制宜、相互交流”相结合的组织管理方式。“统一规划、分头实施、集中汇总”指总行年初对本年度行业信贷风险预警工作进行规划,各行按照规划进度分头实施,最后由总行牵头组织汇总、整理,得出行业信贷风险预警分析报告。“因地制宜、相互交流”指各分行依据区域内经济及行业的主要特点、自身实际情况等开展行业风险预警分析工作,并将有关研究成果及时报送总行。这种互动的组织管理体系,能为行业信贷风险预警管理提供组织保障,从而更好地防范单一行业的信贷集中所带来的风险。

主要参考文献

1. 国内商业银行亟待规避“大客户陷阱”. 金融简报, 2006-09-11
2. 王爱民,朱启贵,屠梅曾. 商业银行危机成因研究. 生产力研究, 2005; 12
3. 杨庆. 周期性与长期一致性抉择: 信贷集中及其政策含义. 金融研究, 2001; 9