

发展和完善国有商业银行的内部信用评级系统

汪 芹

(安徽大学 经济学院, 安徽合肥, 230039)

摘 要: 本文介绍和分析了银行内部信用风险评级的作用、基本要素及其应用和发展, 对如何完善与发展我国银行内部信用评估体系提出了几点建议, 为我国国有商业银行信用风险管理提供一些有益的借鉴。

关键词: 信用风险; 风险管理; 内部信用评级

中图分类号: F820.4 **文献标识码:** A **文章编号:** 1001-9952(2002)03-0051-06

跨入 21 世纪的中国正成为国际经济金融循环体系中日益活跃而重要的一员。中国加入 WTO, 将推动中国资本市场的快速成长, 信用风险的分析评价和管理将成为资本运作的新课题, 建立与国际接轨的信用风险评级方法将有助于中国资本市场的健康发展。世界银行对全球银行业危机的研究表明, 导致银行破产的主要原因就是信用风险。因此, 国际金融界对信用风险的关注日益加强, 信用风险评估方法不断推陈出新, 管理技术日臻完善, 许多定量技术、支持工具和软件已付诸商业应用。2001 年 1 月 16 日, 巴塞尔银行监管委员会经过长期研究和酝酿, 发布了新资本协议草案第二稿, 在全球范围内征求意见。新协议要求银行使用内部评级法 (Internal Ratings-Based Approach, IRB) 确定资本充足率, IRB 法能更加准确地反映资本与银行风险之间的内在关系。银行若能满足技术和信息披露方面的标准, 就可将自己测算的借款人的资信水平估计值转换成潜在损失, 并依此计算出监管部门规定的最低资本充足率。我国商业银行和金融市场尚处转轨和新兴发展阶段, 信用风险管理技术仍然较为落后, 尽管新资本协议的实施定在 2004 年, 但国内商业银行应未雨绸缪, 及早准备, 根据自身风险环境和经营特点, 借鉴国际银行的信用管理模式, 并按照巴塞尔协议新框架的要求尽快建立一套行之有效的内部评级管理系统, 这是我国各家商业银行, 特别是国有商业银行应该重视和解决的问题。

一、商业银行内部评级的基本因素及作用

所谓银行内部信用评级是由银行专门的信用评估部门和人员, 运用一定的评级方法, 对借款人或交易对手按时、足额履行相关合同的能力和意愿进行综合评价, 并用简单的评级符号表示信用风险的相对大小。从发达国家国际性大银行的经验来看, 内部评级对于信用风险管理的重要作用主要表现在以下几个方面: (1) 为金融工具价格的决定提供重要依据; (2) 作为提取坏帐准备金及经济资本的分配的基础; (3) 为客户综合授信提供依据; (4) 为管理者风险决策提供参考。

根据巴塞尔银行监管委员会 2000 年 1 月对经合组织近 30 个国际性大银行的一份调查报

收稿日期: 2001-12-12

作者简介: 汪 芹 (1963—), 女, 安徽芜湖人, 安徽大学经济学院讲师。

告,一个有效的内部评级系统主要包括以下基本要素:

1. 评级对象的确定。大多数国际性银行采用一维的评级系统,即仅对借款或交易对手进行评级。有一些银行则使用二维的评级系统,即既对债务人评级,又对金融工具评级。前者是对借款人或交易对手综合财力的评价,即对借款人偿还非特定债务对外部支持的依赖程度的综合评估;后者则需要根据不同债务工具的具体特点,如抵押,优先(次级)结构等,对特定债务的偿还能力进行评价。

2. 信用级别及评级符号。一个功能良好的评级系统应能将不同资产的风险进行充分区分。各银行确定的信用级别和相应的评级符号有所差别。按照国际标准,银行的内部信用等级可以分为九级:最佳级(AAA)、很好级(AA)、较好级(A)、一般级(BBB)、观察级(BB)、预警级(B)、不良级(CCC)、危险级(CC)和损失级(C)。一般级(BBB)以上(含一般级)是贷款等级。银行不能批准信用等级在观察级(BB)以下(含观察级)客户的贷款申请。贷后检查发现借款企业信用状况发生变化,银行可以变动借款企业的信用等级。当借款客户的信用等级下降到观察级以下(含观察级),银行应该采取措施,保证银行贷款安全。

3. 评级方法。国际性大银行的信用评级方法大体可分为三类:以统计为基础的方法、有约束的以专家判断为基础的方法和以专家判断为基础的方法。以上分类可被看作从依靠定量技术为一端到依靠经验和定性分析为另一端的连续过程中的不同点,但只有少数银行使用以统计为基础的方法,如违约率模型作为评级的惟一基础。以专家判断为基础的方法在很大程度上依靠专家的判断。在使用这种方法的银行中,有的完全不使用统计模型,有的则利用统计模型的结果作为评级的基点。而大多数国际性银行采用了介于两者之间的评级方法,即定量分析和定性分析相结合。

4. 评级考虑的因素。由于影响借款人偿债能力的因素是多方面的,大多数国际性银行在评级时除了考察借款人财务状况,包括资产负债情况、盈利能力和现金流量充足性等因素以外,还会考虑经济周期的影响、行业特点、市场竞争态势、管理水平、产权结构等对借款人偿债能力的影响。行业分析在以定性分析为主的评级过程中发挥着重要作用,因为不同行业的发展前景、市场结构和主要风险因素各不相同,只有通过行业比较,才能比较客观地估计不同行业借款人的信用风险水平,并使不同行业的信用评级具有可比性。为此,一些国际性银行非常重视对行业的研究和跟踪分析,并按不同的行业分别设立机构,每个行业机构下设置客户经理部、行业评估专家组、风险评估专家组和业务处理组。

5. 实际违约率和损失程度的统计分析。在长期的业务开展和内部评级过程中,国际性银行积累了有关借款人和交易对手比较丰富的数据资料,包括特定借款人或交易对手的历史违约情况,从而可以根据这些历史数据对每一信用级别的实际违约率和损失的严重程度进行估计,旨在检验内部评级的客观性和准确性,不断提高评级质量。

二、商业银行内部信用评级方法

信用评级的核心是充分揭示借款人特定债务的信用风险,为此,商业银行应该对影响借款人未来偿付能力的各种因素及其变化趋势进行全面系统的考察,在定性分析和定量分析的基础上,再确定借款人的违约可能性及严重程度。首先应以借款人目前现金流量和其它现金来源对债务的保障程度为基础做出对债务人的初步评级,然后充分考虑非财务因素的影响,包括债务人的行业风险因素、经营风险因素、管理风险因素等,对借款人未来偿付能力做出判断,从而得出债务人的最终评级。

1. 财务分析

财务分析应以借款人过去3—5年的财务数据为基础,通过对有关财务指标的定量分析,并结合影响借款人偿付能力各种因素的定性分析,对借款人未来现金流量、其它现金来源和债务结构进行预测。财务分析一般包括以下几个方面:

(1)盈利能力。较强的盈利能力及其稳定性是企业获得足够的现金以偿还到期债务的关键因素。充足而稳定的收益往往能够反映企业良好的管理素质和开拓市场的能力,同时增强了企业在资本市场上再融资的能力,从而使企业资产具有较好的流动性。较高的财务灵活性和资产流动性又反过来强化了企业的竞争优势。盈利能力的评估不仅要考虑企业目前的盈利水平,或者通过销售利润率、净值报酬率、股本回报率等指标进行衡量,更重要的是要对盈利来源、构成及其稳定性,特别是价格的形成基础和成本构成进行深入分析,并对影响企业未来盈利能力的主要因素及其变化趋势做出判断。

(2)现金流量充足性。现金流量及其相关比率是衡量借款人偿付能力的最重要指标,其中企业从正常经营活动中产生的净现金流量是偿还到期债务的根本来源。将某一期间现金总流量、留存现金流量和自由现金流量与到期总债务相比,可以反映借款人营运现金对债务的保障程度;而将现金总流量、留存现金流量与资本支出相比,则可反映借款人依靠营运现金维持和扩大经营规模的能力。当然不同行业现金流量充足性标准是不同的,这就需要将同类企业相对照,以对借款人现金流量充足性做出判断。

(3)资产和其它流动性来源。企业偿债资金来源除了正常营运活动产生的现金之外,还包括为偿还债务而可利用的其它资源,这些资源包括企业能直接控制的内在资源(固定资产、流动资产或金融资产)和现金的外部来源,以及有协议支持的银行借款承诺或特定银行的信贷额度。

对于工业企业而言,有关资产主要是流动资产和长期资产。流动资产或速动资产与流动负债的比率可以为衡量用以偿债的内部流动性来源提供重要线索;而存货周转率、应收账款周转率等指标则可在一定程度上反映流动资产转化为现金的速度。

(4)资产负债结构。与借款人未来偿债能力紧密相关的是企业负债结构与债务偿还的优先次序,这也是现金流量分析的另一方面,即对现金流量和其它流动性来源的分析。借款人历史负债水平与债务结构可以大致反映管理层的理财观念和对财务杠杆的运用策略,同时也可以反映该企业再融资空间。债务到期安排是否合理,对于某一期间企业的偿付能力有很大影响。如果某一期间到期债务过于集中,不能偿付的风险会明显加大。过分依赖短期借款则容易导致再筹资风险。表1列出了美国、加拿大工业企业不同信用等级的主要财务指标。

表1 1994—1996 美主要工业企业不同信用等级的主要财务指标中值

		AAA	AA	A	BBB	BB	B
1	利息保障倍数	16.05	11.06	6.26	4.11	2.27	1.18
2	净现金 利息保障倍数	20.30	14.94	8.51	6.03	3.63	2.27
3	营运 资金 比率(%)	116.40	72.30	47.50	34.70	18.40	10.90
4	现金 比率(%)	76.80	30.50	18.80	8.40	2.40	1.20
5	资本 利润率(%)	31.50	23.60	19.50	15.10	11.90	9.10
6	营业 利润率(%)	24.00	19.20	16.10	15.40	15.10	12.60
7	长期 负债与资本 比率(%)	13.40	21.90	32.70	43.40	53.90	65.90
8	负债与资本比率(%)	23.60	29.70	38.70	46.80	55.80	68.90

资料来源:Canadian Imperial Bank of Commerce, Risk Management Division

(5)资产负债表、损益表及比率分析的结合。在比率分析基础上,还需将财务比率与资产负债表及损益表结合起来,分析三者之间的联系。

2. 对债务人初步评级的调节

在对债务人初步评级的基础上,还应考虑非财务因素分析,它包括债务人的行业风险因素、经营风险因素、管理风险因素等,即在定量分析的基础上对影响债务人信用风险的非财务因素进行定性分析,以便全面、真实、动态地反映债务人的信用风险程度。

(1)产业背景。产业分析主要是为了判断借款人所属产业的基本特征和发展趋势。信用评级人员首先需要区分的是该产业是上升产业还是衰退产业,是稳定的产业还是对经济变动反映

敏感的产业。产业组织和集中化程度也是产业分析的一个重要方面。一般说来,垄断程度较高的产业比趋向于自由竞争的行业盈利更有保障、风险相对较低,受政府支持的可能性较大。

(2)基本经营和竞争地位。商业银信用评级人员可以通过分析各项业务在企业整体盈利中所占比例及顾客的相对重要性,发现该企业收入来源是否过于集中,从而使其盈利能力易受市场波动、原料供应和技术进步等因素的影响;资本密集型企业往往比劳动密集企业需要更多的资金投入,以维持现有经营规模或扩大投资领域,但资本支出数量只有与企业经营活动产生现金的能力、资产负债结构和再融资能力相对照才能做出是否适度的定性判断。而企业的竞争地位可以通过多项指标加以衡量,如某种产品或服务的市场占有率、成本结构及其增收节支潜力、设备和技术水平等等。信用分析员应该特别重视借款人在同行业中所处位置,尤其是当外部经营环境出现不利变化时企业能否维持其获得现金的能力,以面对可能的价格竞争和新产品的挑战。

(3)管理素质。管理层的素质是决定借款人信用状况的最重要因素之一,因为一个企业是否具有产生足够现金以偿还债务的能力最终取决于管理者能否最大限度地利用现存资源和市场机遇,也取决于管理者是否具有应付可能出现不利情况的能力。信用分析员对管理素质的评估应该从企业发展战略、经营策略、组织结构及相关管理制度等方面进行,并侧重于将管理者在企业不同发展阶段的业绩与管理计划相对照,以判断在企业处于逆境时管理层维持企业信用的能力和风险。另外,是否制定有明确的发展目标以及为此而采取的管理措施的有效性是评估借款人管理素质的重要内容。通过对企业发展目标和管理措施及其可行性的了解和分析,可以为评估管理层经营理念、对未来风险和机会的把握、投资和融资的激进或保守趋向提供重要依据。

(4)宏观经济环境。每一个企业都处于一定的宏观经济环境之中,一个国家或地区整体经济发展快慢及其稳定性对每一个行业和企业造成程度不一的影响。信用分析员应该随时关注宏观经济环境变化对借款人产品或服务需求、原料供给以及盈利能力、资产质量等方面的影响。

我国的改革和对外开放使每一个经济主体不可避免地面对国内,乃至全球市场竞争,加入世界贸易组织无疑会加快这种转变过程。分析和把握经济体制改革和对外开放大趋势及其潜在风险应该是国有商业银行信用分析的根本出发点。

(5)担保和其它还款保障。如果有实力较强的企业为借款人提供担保,就可以提高借款人的信用等级。但即使是连带责任担保也可能因为相关法规不健全或其它人为因素而不能实现,从而使债权人的利益受到损害。因此商业银行的信用分析员应对担保实现的可能性予以关注,同时对担保实力做出评估。

三、完善与发展我国银行内部信用评估体系的几点建议

国际信用评级制度经过长时期的发展,逐步形成了一套较为完善的理论和方法,并在金融市场中扮演着十分重要的角色。信用风险分析正从主观判断分析法和传统的财务比率评分法转向以多变量、依赖于资本市场理论和计算机信息科学的动态计量分析方法为主。我国商业银行的信用分析和评估技术目前仍处在传统的比率分析阶段,主要使用计算贷款风险度的方法进行信用风险评估。信用风险的分析仍然是以单一投资项目、贷款和证券为主,衍生工具、表外资产的信用风险以及信用集中风险的评估尚属空白,更没有集多种技术于一体的动态量化的信用风险管理技术。我国加入世界贸易组织后,中国金融业将面临着外国同行业的激烈竞争,商业银行应借鉴国际信用评级机构的先进经验,与国际评级业积极合作,在独立、公正的基础之上发展我国商业银行的内部信用评级系统,为市场经济的发展“保驾护航”。完善与发展我国银行内部信用评估体系,具体应注意以下几点:

1. 我国目前缺乏外部信用评级机构,而要发展本国的外部信用评级机构需要花费较长时间,因此需从现在起就着手开发内部评级法。目前,信用模型尚不成熟,普遍适用的内部评级标

准尚未建立,各家银行的内部评级系统差异较大,因此,监管当局将难以对各家银行的内部评级结果进行有效的评估和比较。此外,内部评级法还包含了许多主观判断因素。这有可能导致银行监管当局和银行之间在某些风险资产的评估当中产生不同意见。

2. 加强银行内部信用评级的立法,确立信用评级工作的法律地位。以立法的形式规定评估在货币市场、资本市场及其它信用市场中所处的地位,使信用评级行为与评级结果得到有效的法律规范,实现评估结果的客观性、公正性、科学性、权威性。

3. 建立健全科学的信用评级体系。建立银行内部信用评级体系应坚持“三结合”:一是国际标准与我国国情相结合;二是定性方法与定量方法相结合;三是传统研究方法与现代先进评级技术,特别是互联网技术相结合。统一评估体系和标准,实现评估科学化,提高评级质量。

4. 积极培育评级市场。市场经济需要信用评级,而其规范和发展关键在于政府引导、培育和完善的。一方面通过类似贷款证的规定来推动评级需求的增加,另一方面鼓励跨地区的评级。提高评级机构素质和评级质量,引导、培育和完善的信用评级市场。

5. 提高信息披露的质量标准,确保数据资料的真实性。因为信用评级主要根据的是公开披露的信息资料,评级对象能否适应外部环境和发挥内在优势最终都集中在公司的财务状况上,因此财务因素分析在评级活动中处于核心地位。而我国目前资本市场上,伪造、编造会计凭证、会计账簿和编制虚假财务会计报表现象非常严重,必然会影响评级事业的健康发展。因而必须提高信息披露的质量标准,在制度上保证企业不得不将真实的数字告知银行,并由此获得一个没有水分的信用级别。另外,银行评级人员也要提高识别真假数据的基本功,要培养自己“去粗取精”、“去伪存真”的能力,提高评级水平。

6. 信用评级是一个即重视理论,也重视经验的工作,评级业务即需要科学的评级理论的指导,同时也需要评级人员具有丰富的经验。借鉴国外先进的经验,商业银行有关部门应在稳定队伍中逐步提高评级人员的素质,如经济发达国家普遍实施的员工持股计划和期权制度,制定合理的激励机制,最大限度地调动信用评级人员的积极性。

参考文献:

- [1] Michel Crouhy. Prototype Risk Rating System[J]. Journal of Banking and Finance, 2001, 25, 47—95.
- [2] Altman, E. L., Saunders, A. Credit Risk Measurement; Developments over the Last 20 Years[J]. Journal of Banking and Finance 1998, 21, 1721—1742.
- [3] Basle Committee. A New Capital Adequacy Framework, Basle Committee on Banking Supervision[M]. Bank of International Settlements, 1999.
- [4] Moody's Investor Service. Corporate Bond Defaults and Default Ratios[M]. New York, 1920—1996.
- [5] Treacy, W. F., Carey, M. Credit Risk Rating System at Large US Banks[J]. Journal of Banking and Finance, 2000, 24, 167—201.
- [6] 王春峰, 万海晖, 张维. 基于神经网络技术的商业银行信用风险评估[J]. 系统工程理论与实践, 1999, (7).
- [7] 马超群, 高仁祥. 现代预测理论与方法[M]. 长沙: 湖南大学出版社, 1999.

Developing and Perfecting the Internal Credit Rating System of State-owned Commercial Banks

WANG Qin

(College of Economics, Anhui University, Anhui Hefei 230039, China)

Abstract: This paper explores & analyses the prevalent approach for credit risk assessment and the internal rating system. It shows us how an internal rating system can be organized in order to rate obligor systematically. It gives our state-owned commercial banks some useful references on credit risk management.

Key words: credit risk; risk management; internal credit risk rating

(上接第 22 页)

- [5]郭振林. 完善我国风险投资业的税收政策[J]. 福建税务, 2000, (2).
- [6]李明. 关税调整怎样与加入 WTO 对接[N]. 中国信息报, 2000-12-03.
- [7]钟音. 加入 WTO 后, 如何运用税收优惠政策[OL]. 中国宏观经济信息网 2001 年 08 月 23 日.
- [8]刘隆亨. 加入 WTO 对我国税收的几点影响[J]. 财贸经济, 2001, (2).
- [9]隋丽. 我国加入 WTO 后的税制模式选择[J]. 涉外税务, 2001, (3).
- [10]证券时报社. AB 股印花税率今起降至 2‰[N]. 证券时报, 2001-11-16.
- [11]吴西镇, 李映宏. 实行约束关税——汽车、农业类公司受影响大[N]. 证券时报, 2001-11-30.
- [12]王君择. 面对所得税改革——上市公司沉重应对[N]. 证券时报, 2001-11-30.

On the Adjustment and Influence of Our Tax Policies

HE Chun-lin¹, WU Yao-dong²

- (1. *The World Economy Department of Business School, Wuhan University, Hubei Wuhan 430072, China;*
- 2. *The Research Center of China Communication Securities Co., Ltd, Guangdong Zhen 518031, China)*

Abstract: The upcoming tax adjustment is both a rigid restraint imposed by international standards with China's accession into WTO to solve various contradictions between the current tax revenue system and economic development. In line with the popular trend objective requirement representative of "low tax rate & wide-ranged tax base" in the world, this adjustment is favorable for promoting the investment and consumption and to obtain the optimization of economic structure and transition in the mode of economic growth. Also it can help to expand export volume and to improve the quality of exploiting foreign capital. Thus it can offer new motive for our economic growth, and to provide advantages for sustainable increase in fiscal revenue of our country. Structurally speaking, the influences exerted by the adjustment in tax revenue may vary from one relevant business to another.

Key words: China's accession into WTO; Tax Revenue System; adjustment; varied influence