

信息不对称与我国商业银行信贷风险管理

彭秋彬

(交通银行珠海分行, 广东 珠海 519000)

摘要：当前从信息不对称的角度研究商业银行信贷风险管理问题的研究缺乏结合实际案例的分析。本文在回顾有关信贷风险管理的基础理论的研究文献的基础上，利用有关信息经济学的理论，研究信息不对称理论对国内银行信贷风险管理的影响，介绍了理论上的风险化解方法，通过国内某商业银行的信贷风险管理实践案例，对运用信息不对称理论来化解信贷风险进行了实证分析，提出了化解信息不对称对商业银行的信贷风险影响的具体对策。

关键词：信贷风险；信息不对称；逆向选择；道德风险；

中图分类号：F 文献标识码：A

我国商业银行信贷管理与我国的经济体制改革演进的路径基本一致，发生了从计划信贷的“资金供给制”模式向市场信贷的“资金交易制”模式的渐变过程(邹新月，2001)。经过长期的历史沿革，目前各商业银行都建立了以客户信用评级和贷款五级分类为核心的授信管理和信贷资产风险管理体系。

信息不对称几乎在经济金融生活的每一个领域都不同程度地存在。既然信息不对称是长期而广泛地存在，那么商业银行在进行信贷风险管理时就应当充分考虑信息不对称程度，以信息不对称程度作为信贷风险管理的客观依据。本文结合国内商业银行的信贷审查案例结合理论进行实证分析，则为该研究提供了一个崭新的角度。

1、信贷风险研究传统理论综述

信贷风险一般指因种种主观或客观原因而导致的信贷资金发生损失的可能性，进而对整个信贷体系安全与稳定造成破坏与损失的可能性。商业银行的信贷风险研究属于金融风险研究的重要组成部分，特别是与金融脆弱性研究密切相关。从研究信贷风险产生的不同角度，可以把对信贷风险研究的传统理论归纳为以下两种：

1.1 从企业角度分析：明斯基的企业分类

明斯基(1982)将借款的企业分为三类：第一类是抵补性的借款企业(hedge-financed firm)。抵补性企业的预期收入不仅在总量上大于债务额，而且在每一时期内，其预期的收入流也大于到期债务本息。

第二类是投机性的借款企业(speculative-financed firm)。投机类企业的预期收入在总量上大于债务额，但在借款后的前一小段时期内(如 m 期)，预期收入小于到期债务本金。过了 m 期之后的每一时期，企业的预期收入将足以偿还到期本息以及 m 期所欠的本金。第三类是庞氏企业(Ponzi firm)。庞氏企业的预期收入在总量上大于债务额，但从第 1 期到倒数第 2 期(即 $n-1$ 期)，它每一时期的预期收入不仅小于到期债务本金，甚至还小于到期债务利息。直到最后 1 期(即第 n 期)，该企业的预期收入(常常是由于资产大幅度升值后变卖资产所得)

才足以偿还前 n-1 期及第 n 期的到期债务本息。

1.2 从银行角度推理：克瑞格的“安全边界说”

克瑞格(1997)引用了“安全边界”(Margins of Safety)这个概念。格雷厄姆(B·Graham)和多德(D·L·Dodd)(1934)认为，利息承诺的收益保障(the earnings coverage of total interest commitments)是安全边界的最全面衡量手段。对于贷款人和借款人来说，仔细研究预期现金收入说明书和计划投资项目承诺书，是确定双方都可以接受的安全边界的关键一环。

银行家具有怀疑情结，对安全边界很执着。与借款企业比较，银行家对整体市场环境和潜在竞争对手更为熟悉。但即使银行家较了解本地区的市场竞争状况和竞争者的未来计划，他对未来市场状况的把握也不会比别人好多少。这样，银行家的信贷决定还是遵守所谓的摩根规则(JP Morgan rule)，即是否贷款主要看借款人过去的信用记录，而不太关注未来预期。这实际上是假定“未来将是过去的重复”。借款人那一方也会经历类似银行家的过程。在向银行家借款之时，借款人的投资项目结果只是预期的。但随着时间的推移，实际情况越来越多地印证甚至超过预期，使得借款人对自己当初的投资决定充满信心。

上述两种理论从不同的角度分析了商业银行信贷风险产生的原因，但是上述两种理论均是从单一行为主体的角度考虑商业银行信贷风险产生的原因，信息经济学的信息不对称理论考虑了银行和企业两个方面的关系，较为全面的分析了商业银行信贷风险产生的原因。

2 信息不对称对信贷风险的影响

本章首先介绍了信息经济学中的信息不对称理论，随后分析信息不对称引发的道德风险和逆向选择对银行的信贷风险的影响。

2.1 信息不对称的概念

所谓“信息不对称”，是指在市场经济条件下，市场的买卖主体不可能完全占有对方的信息，这种信息不对称必定导致信息拥有方为谋取自身更大的利益而使另一方的利益受到损害(George Akerlof, Michael Spence, Joseph Stiglitz, 1970)。在经济金融领域，“信息不对称”是指金融交易的各方对有关交易的信息没有全面、充分和真实的了解，即整个交易是在“不透明”的前提下进行的。这种“信息不对称”以及由此导致的“逆向选择”和“道德风险”效应会影响到金融市场机制的正常运行及其结果，从而影响到金融市场的均衡状态和效率。

一般情况下，信贷市场中授、受信主体所掌握的信息资源是不同的，受信主体对自己的经营状况及其信贷资金的配置风险等真实情况有比较清楚的认识，而授信主体则较难获得这方面的信息，他们之间的信息是不对称的。在信贷合约签订之前，非对称信息将导致信贷市场中的逆向选择(adverse selection)；而在信贷合约签订之后，产生信息优势方(受信主体)的道德风险行为(moral hazard)。

2.2 信息不对称导致道德风险

不同授受信主体之间的信息不对称程度是不同的，这种信息的不对称程度主要表现为授受信主体双方对信贷过程所拥有的信息在数量及质量上的差异程度。以银企信贷关系为例，假定通过银行贷款融资的企业存在两种类型：经营状况良好、信誉较高的企业(G)和经营状况较差、信誉较低的企业(B)。又假定G企业的贷款风险较低，而B企业的贷款风险较

高。企业完全知道自己的类型，而银行并不知道其真实类型，只能通过某种渠道获得企业的信息，依此判断企业的风险概率。由于 B 企业更希望得到银行贷款的资金，其隐瞒信息的激励高于 G 企业，所以银行与风险较高企业的信息不对称程度高于风险较低企业的信息不对称程度。

由于我国符合市场经济的企业及个人的信用评级体系还没有建立，授信主体很难通过市场获得受信主体的真实信息。另外更主要的原因还在于经济转轨时期我国的立法及执法体系还不健全，企业及个人制造虚假信息几乎不受成本的约束，而制造虚假信息的收益却远远高于其受到的惩罚成本，形成了“制假造假”的激励，虚假信息的普遍存在进一步加剧了信用市场中的信息不对称程度，而信息不对称的严重存在使授信主体面临超常的道德风险问题，造成我国信贷市场严重的信息制约。

此外，商业银行还必须防范内部员工的道德风险，即信贷业务的各个经办、审查、审批层面的相关人员，出于个人利益的考虑为企业获取银行贷款提供便利，故意隐瞒企业的真实经营状况等。

2.3 信息不对称引发逆向选择

由于信息不对称，借款人比银行更了解自己的资信、真实的贷款用途、还款能力和还款意愿，但他们往往向银行提供不充分或不真实的信息；同时在银行方面，一是由于客户经理没有能力或没有按银行信贷操作规程去了解企业借款的真实用途和实际经营状况，也没有对企业领导人事质以及银行本身对风险的承受能力等进行认真分析；无法把握贷款的风险；二是客户经理了解贷款风险信息但没有充分地向后台决策层反馈，致使后台决策层没有充分掌握有效的信息来支持决策。这种信息不对称的决策导致了“逆向选择”——很可能误选了资信较差的客户。

由于银行与企业投资在投资风险方面信息不对称，面对借贷市场上众多风险程度不同的企业，当银行不能观察到项目投资风险或确定投资风险成本太高时，银行只能根据企业平均风险状况，决定贷款利率。但这样一来，那些低风险企业由于借贷成本高于预期水平而退出借贷市场，那些愿意支付高利率的企业都是高风险企业，因为从事高风险甚至投机性事业才能获得超额利润来偿付高利息。这时整体贷款的平均风险水平提高。银行在认识到上述问题之后，会采取进一步提高利率（弥补可能承担的风险成本）或退出信贷市场（“惜贷”或“慎贷”现象）。

综上所述，信息不对称的理论从更加全面的角度阐述了信贷风险发生的原因，商业银行可以从中借鉴如何通过分析信息不对称对信贷风险管理的具体影响寻找解决问题的方法。对信息不对称问题进行研究并寻找解决办法有利于减少商业银行的信贷风险。

3 缓解信息不对称所导致的信贷风险的方法

在企业与银行之间的借贷关系中，银行开发出收集信息的许多贷款方法，以在贷款审查环节拒绝风险较大的贷款项目，如财务报表型贷款(financial statements lending)，抵押担保型贷款，又称资产保证型贷款(asset-based lending)，信用评分(credit scoring)技术和关系型融资(relationship lending) (Berger, Udell, 2002)。下面简单评述上述四种方法：

3.1 财务报表型贷款

财务报表型贷款是指商业银行以贷款申请人的财务报表数据的分析作为贷款决策主要依据。财务报表型贷款的贷款申请人一般要有较长时间的正常经营，商业银行一般要求贷款

申请人至少提供近三年的财务报表。

财务报表型贷款根据财务报表的编制可以分为两大类，一类是历史记录型，该类贷款的决策依据是贷款申请人在提交贷款申请之时及以前的财务记录，其主要的观点就是贷款申请人的财务记录表明了申请人的财务能力；另一类是分析预测型，主要是在项目贷款的决策中，由于企业尚未开始经营，因此只能根据项目的可行性研究报告对项目公司的财务报表进行预测，并以此作为贷款决策的依据。

财务报表型贷款分析方法实际上部分借鉴了明斯基关于借款企业的未来偿债现金流的分析方法和企业归类法。

3.2 抵押担保型贷款

抵押担保型贷款指的是在对客户的贷款决策中主要根据客户提供的抵押物及其价值来确定是否给予贷款及贷款金额。这类贷款的决策主要取决于借款者所能提供的抵押品的数量和质量，而非其财务信息。即抵押和担保成为信用分析的某种替代机制。资产保证型贷款有很强的事后监控机能，可以降低道德风险的发生概率。

抵押担保型贷款一般根据提供的抵押物和担保的不同可以分为抵押贷款、质押贷款、担保贷款。抵押贷款指的是贷款申请人提供不动产抵押的贷款，一般是房地产、设备等，对银行的保障程度较高。质押贷款一般是贷款申请人以动产或权益，例如存单、仓单、等质押给商业银行的贷款。担保贷款是贷款申请人以外的第三人，即担保人对借款人的借款提供连带责任保证的贷款。

抵押担保型贷款部分符合克瑞格关于银行存在“安全边界”的假说，即使项目存在风险，银行也会考虑到抵押物的状况给予贷款，因为银行认为贷款在银行的“安全边界”以内。

3.3 信用评分型贷款

信用评分是指根据客户的信用历史资料，利用一定的信用评分模型，得到不同等级的信用分数。根据客户的信用分数，授信者可以分析客户按时还款的可能性。据此，授信者可以决定是否准予授信以及授信的额度和利率。虽然授信者通过分析客户的信用历史资料，同样可以得到这样的分析结果，但利用信用评分却更加快速、更加客观、更具有一致性。

对企业信用风险进行准确度量是防范逆向选择的有效方法，而为了减少事后信息不对称导致的道德风险的危害，主要靠贷后风险模型进行动态监测，及时发现风险预警信号，尽早化解信贷风险。但是决定是否对企业放贷乃是关键的第一关，准确快速地识别“好客户”和“坏客户”是其中最最重要的一环。

3.4 关系型贷款

所谓的关系型贷款是基于银行和企业之间保持长期关系、从而在相互信任基础上产生的信用贷款（Elyasiani,Goldberg,2004）。关系型贷款具有以下特点：一是银行与企业之间必须保持长期的、相对封闭的交易关系。即一家企业只在一家银行开设主账户，由一家银行提供该企业所需的大部分融资，并由这家银行提供包括贷款在内的全面金融服务，比如投资理财服务等。二是关系型贷款所依据的企业信息是多方面的。除财务报表外，还包括企业多方面的“软信息”（青木昌彦，2001），比如关于企业主本身的信息、从企业购销渠道得来的信息、从企业所在地以及消费者方面获得的信息等。这些信息获取的渠道和范围，远比财务报表要丰富得多。

商业银行可以通过综合运用上述四种贷款方法,可以在对信贷项目进行审批的时候就有效的降低信息不对称,通过否决明显存在信贷风险隐患的贷款项目化解信息不对称导致的信贷风险。

4 信息不对称条件下的信贷风险管理案例分析

我国的商业银行在信息不对称的条件下运用多种贷款分析方法进行信贷风险管理,在审查审批过程中否决一些具有较大的信贷风险的信贷项目,本章首先介绍国内某银行在其内部通报中披露的真实否决项目案例,然后结合信息不对称理论及其导致的道德风险和逆向选择问题对上述案例进行实证分析,并分析了上述四种贷款方法在实践中的运用。

4.1 商业银行否决信贷项目案例

本节主要摘录了国内银行 2002-2005 年间否决的信贷项目的八个典型案例,主要选择否决原因较为详细的真实案例,由于信息保密的原因,对涉及的具体项目和省份均以“XX”代替:

(一)XX 分行申请 XX 有限公司 1.6 亿元综合授信,被否决原因:2001 年末,公司总资产 7.45 亿元,净资产仅为 1812 万元,资产负债率高达 97.58%,利润总额 - 3589 万元。该公司 1996 年 9 月开业至今经营情况不佳,财务状况持续恶化,累计亏损已达 2.37 亿元;流动比率 0.29,速动比率 0.22,速偿能力较弱,利用经营收入偿还贷款的难度较大。贷审会认为,虽有 XX 银行的备用信用证担保,但根据上述情况我行也应尽快退出。

(二)XX 分行申请 XX 有限公司 1500 万元授信额度,否决原因,一是公司经营及财务状况均不理想,承贷能力有限。主要表现在:(1)企业经营业绩不佳。公司 03 年亏损金额较大,2002 年和 2004 年仅实现微利,导致公司 2004 年净资产与 2002 年相比缩水 2 倍多。(2)资产负债率较高,抗风险能力弱。2004 年末报表显示资产负债率高达 83.2%,净资产为 2190 万元,而其有形净资产仅为 379 万元。(3)流动资金严重不足。该公司 2005 年将加大广告投入、建立代理商网络等均需投入大量的流动资金,公司 2004 年营运投资大幅减少,其依靠挤压应收帐款取得流动资金的能力已近极限。二是黄酒行业市场竞争激烈,客户所占据的市场份额较低。根据国家统计局数字,2004 年黄酒行业销售收入 37.74 亿元,利润 2.97 亿元。XX 公司 2004 年年报显示当年主营业务收入为 3181 万元,市场份额占比仅 0.8%,4.85 万元的净利润,远低于同业平均水平。三是此次授信采用抵押方式,抵押物存在高估和不易变现的风险。抵押物均为厂房或仓库,协议作价 2000 万元,抵押率 70%。考虑到厂房的专用性和地理位置,抵押物处置变现较为困难。

(三)XX 分行申请向 XX 制药集团有限公司追加 2 亿元融资性保函额度,否决原因,一是该集团财务管理不够规范,集团存在内部关联关系复杂、大额关联交易等问题。二是 XX 制药 4 亿股股权质押的独立性不强。XX 制药总体经营财务状况及特点与 XX 集团相似,拟用于质押的 4 亿股股权,占 XX 制药全部股权的 1/4 以上,变现时面临一定的流动性风险。三是行业风险。XX 制药集团的主导产品市场竞争激烈,产品面临进一步降价的可能。四是诉讼风险。今年 2 月,XX 制药的全资子公司遭到美国的反垄断起诉,公司将受到较大负面影响。五是 XX 制药集团对外担保金额较高,05 年 6 月末达 8.50 亿元。综上,该笔融资性保函业务的风险与收益不相匹配。

(四)XX 分行申请 XX 市排水公司 1.2 亿元固定资产贷款。否决原因:一是借款人仅为融资窗口,不具有资金使用的自主权,财务报表不规范(报表仅反映各项基建项目资产情况,不编制单独的损益表);二是 2000 年到 2003 年的合并报表反映,公司近年投资扩张加剧,对银行资金需求速增,长期借款增幅达 106%。预计 2004 年-2007 年公司污水处理返

拨款收入总额 2 亿元,但同期应还到期银行本金 2.5 亿元,以公司目前现有收支能力难以全额偿付到期债务;三是一期工程总投资 48756.68 万元,除目前自筹投入 1.1 亿元外,其他资金来源尚未落实;四是他行贷款到期均早于我行,且污水处理费收支专户、国债转贷业务等均在他行,我行与该公司的业务合作仅限于贷款,在及时掌握和监控公司资金收付等方面处于弱势,不利于控制信贷风险。

(五) XX 分行申请 XX 纺织有限公司 3 亿元综合授信额度,被否决原因:该项目对资金规模和管理要求较高,目前 XX 分行的资金和管理能力尚不能适应。

(六) XX 分行为 XX 市城市建设投资公司申请 10 亿元中期流动资金贷款额度。被否决原因,一是该公司主要从事城市基础设施建设,具有较强的政府背景,不以盈利为目的,经营及收益分配自主权较少;二是公司财务管理不规范,销售收入全部上缴财政,公司帐面长期亏损;三是我行贷予的 XX 大桥 10 亿元贷款迟迟未予归还。故在归还我行 XX 大桥 10 亿元贷款之前,不宜考虑新的贷款额度。

(七) XX 分行申请 XX 有限公司 10 亿元房地产开发贷款,否决原因,一是授信条件不成熟。目前该项目审批手续尚不齐全,贷款用途不尽明确,自有资金还有待到位,在其合法性、资金比例、项目用途等均不明确的情况下给予授信是不谨慎的。二是与同做该项目的外资银行相比,我行的担保方式相对较差。三是 XX 分行的房地产贷款占比已经高于全行平均水平,应继续努力调整。

(八) XX 分行申请 XX 有限公司 6.7 亿元固定资产贷款,被否决原因:一是根据原国家计委、经贸委、人总行计基础(2003)261 号文件规定,该项目须获国家有关部门正式批准,但目前该项目尚未被正式批准;二是项目主要投资方 XX 集团有限公司是非经营实体,主要行使投资、管理和集中融资职能,其下属企业均为独立法人,但财务透明度不高;二是公司近期资产规模快速扩张,长短期贷款增长较快,公司对银行融资的依赖度较高;三是属异地贷款,且当地无我行机构网点,授信风险难以掌控。

4.2 案例分析

1、信息不对称在信贷风险管理实践中普遍存在

上述八个案例揭示了我国商业银行信贷风险管理中信息不对称问题的普遍性。例如案例二中借款人对本公司的财务状况、所在行业、拟提供抵押物的信息掌握远比银行要全面,虽然银行通过财务分析、市场分析等最终掌握了其真实的信息,但反映了银企的信息不对称。案例三银行最终都无法了解其集团内部关联关系及大额关联交易,其子公司涉诉情况、股权质押的风险也是通过分析调查得知,而不是由借款人主动提供。案例四中借款人提供的是不全面的财务报表,且相关业务均不通过拟借款银行。案例六的借款人实际上不是借款主体,实际用款人是地方政府。案例七中借款人甚至连项目的合法性、贷款资金用途均不提供,的情况下申请贷款。案例八中借款人隐瞒了项目需要经过国家相关部门批准的重要情况。

通过以上分析可以得出结论,信息不对称普遍存在于我国商业银行的信贷风险管理过程中,从信息不对称的角度研究我国商业银行的信贷风险管理具有重要的现实意义。

2、道德风险与逆向选择是导致信贷风险的原因

首先是道德风险问题,因为上述八个案例在遭到否决以前都已经通过了分行的审批流程,根据商业银行的内部通报,年平均的审批项目否决率在 10%左右,这还不包括在分行层面已经被否决和减少贷款金额或增加条件的的项目。这么多存在较大信贷风险的贷款项目在分行层面没有被否决,显示出商业银行内部人员的道德风险在商业银行的信贷风险管理过程

中是一种常见现象。从外部的道德风险来看,上述案例中不少借款企业在申请贷款之初就明显存在挪用贷款资金的意图,如案例四、案例六、案例七、案例八,虽然没有点明借款人会挪用贷款,但是借款人已经存在很明显的挪用意图。

其次是逆向选择问题,案例一提到的借款企业明显的就是属于劣质客户,其他案例提到的客户也都不属于商业银行的优质客户,上述案例提到的借款企业的申贷金额均较大,但均能顺利走完分行层面的审查审批程序,如果最后通过审批,那么其中某些客户的借款金额将比一些规模小的分行整个贷款余额还大!这不得不引起人们对商业银行的“劣质客户驱逐优质客户”的现象的担忧。

通过以上分析可见,信贷风险管理中信息不对称引发的道德风险和逆向选择问题普遍存在于商业银行的信贷风险管理实践,是导致我国商业银行信贷风险的主要原因。

3、综合运用多种贷款方法防范信息不对称条件下的信贷风险

上述八个案例通过不同侧面揭示了我国商业银行在信贷风险管理特别是审批环节所运用到的多种防范信息不对称的方法。

案例一中商业银行在主要运用了财务报表分析方法,通过分析企业的财务报表,发现企业亏损严重(绝对值指标),流动比率和速动比率较低(财务比率),从而得出了企业偿债能力较弱,利用经营收入偿还贷款的难度较大的结论,此分析实际上还运用到明斯基关于借款企业分类的理论,因此虽然有某银行的备用信用证担保,但是银行仍然否决了该贷款项目,因为该笔借款明显没有还款来源。

案例二中商业银行综合运用了财务报表分析、抵押担保方法及对企业的信用前景的分析,一是通过对公司净利润、流动资金(绝对值指标)和资产负债率(比率指标)的分析得出经营及财务状况均不理想的结论;二是通过对该公司所在行业的分析得出企业的信用前景难以好转的结论;三是对借款人提供的抵押物进行了详细的分析并得出了相应的结论,基于三个原因否决了该贷款项目。

案例三中商业银行运用了信用评分、财务报表分析、抵押担保分析方法,而且考虑了风险收益匹配的问题。银行通过分析企业的财务报表得出了该公司财务管理不规范的结论,通过分析详细分析抵押物得出了质押物存在先天缺陷的结论,通过分析企业的市场和涉诉情况得出企业的经营前景难以改善的结论从而否决了该笔贷款。

案例四中商业银行重点关注了借款人的财务报表以及双方的合作关系问题。通过分析财务报表得出企业的偿还能力有限的结论,再考虑到借款人与银行之间的合作关系不够密切,银行的综合效益较差且难以监控借款人的资金和经营,否决了该项目

案例五可以说是一个特例,商业银行存在从防范内部人员的道德风险角度,否决某些信贷项目的情况,但是直接以经办分行的经营管理能力否决项目的情况并不多见。

案例六实际上否决的原因是该笔借款属于城市的政府借款,而该城市政府的信用记录较差,已经有贷款到期不还的情况,银行在此引入了与该城市政府博弈的手段,要求其先归还贷款再与考虑新的借款。

案例七是一个非常明显的银企信息不对称的案例,借款人甚至没有提供明确的用途等相关信息就要求银行给予贷款,而且不提供担保。对分行的批评实际上也反映了内部道德风险的影子。

案例八中商业银行意识到该企业存在财务透明度不高的情况主要原因也是企业不愿意或故意不给银行提供相关信息。银行考虑到当地没有网点难以管理主要是防范贷款挪用的道

德风险及信息不对称的程度较大。

4、传统的信贷风险研究理论在当前的信贷风险管理实践中仍然被运用

案例中对企业未来还款能力的分析主要基于现金流的预测，实际上仍然运用了明斯基的部分企业还款现金流分析方法，而对于抵押物是否足值（案例三）、项目的风险前景（案例四）、前期还款记录（案例六）则可以看到银行不自觉的印证了安全边界在实践中的存在。

通过以上分析可以看出，我国的商业银行在信贷风险管理过程中不应单独运用某种贷款分析方法，而应综合运用多种贷款分析方法，并通过上述方法降低商业银行在信贷审批过程中由于信息不对称可能导致的信贷风险。为了防止逆向选择和道德风险，甚至可以引入博弈手段（案例六）。

5 对策思考

信息的不对称是银行信贷风险管理的短线，降低不对称的程度，有赖于外部市场环境和企业制度的不断完善，但在我国目前市场经济体制特别是信用制度不健全这一外部条件下，商业银行通过内部的体制和机制创新，也可以降低信息不对称的程度，防止内、外部的道德风险，进一步提高信贷风险管理的效果。

5.1 改进约束与激励机制与信贷过程管理，防范内部道德风险

为了防范内部的道德风险，商业银行可以建立内部的信贷风险管理机制，主要包括信贷决策、信贷授权、责任追究和尽职免责制度。

首先，商业银行应实行信贷决策过程的“三权分立”机制，即信贷经办部门有调查权，可以直接与客户接触和开展现场调查，信贷经办部门对调查的真实性负责；信贷审查部门只能对信贷经办部门提交的报告进行书面审查，但是没有直接经办的权力；信贷决策人对经过信贷审查部门审议通过的项目有同意或否决权，但是没有推翻信贷审查部门否决的项目的权力，换言之没有调查权和审查权。

其次，商业银行可以制定分级授权机制，根据各分行的信贷管理水平、资产规模、内部评级情况等确定不同的信贷审批权限，防范和降低内部道德风险可能造成的损失，并通过定期组织内部的交叉检查来遏制、防范越权审批行为。

第三，商业银行应制定责任追究和尽职免责制度，即对于与企业内外勾结或故意违反内部操作流程、明显忽略企业的风险信号造成银行的信贷风险的经办人进行责任认定，并给予相应的经济或行政处罚。对于尽职尽责但是由于企业不可预测的经营风险导致银行信贷风险的，经办人员可以免责。

5.2 综合运用多种信贷管理方法，强化外部风险管理

为了防止在客户选择过程中的逆向选择和贷款发放后客户的道德风险，商业银行可以采取以下一些对客户选择和客户的贷后管理的风险管理措施：

5.2.1 防范逆向选择导致的信贷风险

为了防范在客户选择过程中的逆向选择，商业银行可以制定符合本银行的风险偏好的授信结构政策，通过把握授信客户的准入门槛实现控制信贷风险的目标，商业银行可以采取的具体措施有：

1、行业组合的选择策略：银行通过信贷风险和宏观经济研究部门的研究结果，对国民经济的各个主要行业分为支持类、减持退出类和维持类，大力鼓励分支行发展扩大支持类行业的客户，谨慎处理维持类客户的审批，对于列入减持退出类的行业要求按照时间进度压缩到一定比例以下，并在信贷审批权限上采取差别策略。

2、客户选择策略。银行可以要求在统一的客户评价标准下，新增的授信客户要达到一定的等级标准才可以给予授信，不同等级的客户享受不同的抵押担保条件、利率、审批权限等，并制定全行应该达到的指令性的不同等级客户的控制指标。

3、授信担保结构的策略。银行应明确要求严格控制各类信用贷款，鼓励抵押贷款，适当控制担保贷款，通过对不同的授信担保条件设定不同的审批权限引导授信担保结构的优化。

5.2.2 防范客户的道德风险

为了防范在发放贷款以后客户的道德风险，银行可以采取以下一些具体的风险管理措施：

1、加强对客户贷款使用的用途监控。银行可以要求在贷款发放后，经办人员对借款人使用贷款资金的流向必须进行详细的记录，大额的资金使用必须复印留存相关凭证。

2、贷后客户信息收集和监控。银行可以要求根据不同的客户风险等级，经办人员必须按月或按季度对借款人进行实地查访并撰写报告，一旦发现可能危及贷款安全的风信号要及时向部门主管反映，按照内部指引立即采取相关风险化解措施。

3、额度清零策略。对于出现逾期的客户银行应立即停止该借款人的所有信贷业务，将其信贷额度清零，并记录到中国人民银行的信贷登记系统，成为客户的信贷污点，从而加大客户的违约成本。

结束语

本文的研究结论是：

1、20世纪80年代开始，银行业的微观经济学的理论重心就从银行风险模型转向信息不对称模型，不对称信息模型假定不同的代理人对相关经济变量拥有多少不等的信息，代理人可能依据信息优势来牟取私利。不对称信息模型也适用于对商业银行的信贷风险管理分析。本文通过对我国商业银行信贷审批案例的分析，得出了信息不对称在我国商业银行信贷风险管理中的普遍存在，其导致的道德风险和逆向选择是导致信贷风险的主要原因的结论。

2、银企之间的信息不对称以及由此产生的逆向选择和道德风险会降低信贷市场的运行效率，制约企业信用制度建设，是各种信贷风险产生的主要原因。商业银行经营者必须采取适当的方法识别客户，防止信贷管理中的道德风险和逆向选择，为此商业银行开发出四种贷款方法(Berger, Udell, 2002)，以对借款企业进行分析，确定是否给予贷款以及贷款定价、贷款条件等。

3、我国商业银行的信贷审批中并不是简单的使用上述某一种贷款方法，而是根据不同的信贷项目的具体情况综合运用上述四种贷款方法，并且自觉运用了除以上四种方法以外的多种措施来缓解银行和借款人之间的信息不对称程度，甚至引入了一定的博弈手段，运用传统信贷分析理论的分析方法，在实践中取得了一定的成效。

4、商业银行可以通过加强内部管理来防范内部人员的道德风险导致的道德风险，同时

可以通过一系列的制度安排来识别和减少客户的逆向选择和道德风险,从而在信息不对称的条件下降低商业银行的信贷风险。

综上所述,虽然由于信息不对称条件导致的逆向选择和道德风险给商业银行的信贷风险管理带来了挑战,但是商业银行可以通过开发多种贷款方法和制度建设等多种措施来减少信息不对称带来的信贷风险。进一步深入研究信息不对称条件下商业银行的信贷风险管理问题,还可以进一步考虑将博弈论引入相关分析。

参考文献

- [1] 张维迎:《博弈论与信息经济学》,[M],上海:上海三联出版社,1996
- [2] 刘广灵,李绍荣:《不确定性与信息分析》(中译本),[M],北京:中国社会科学出版社,2000
- [3] 孔刘柳:《商业银行信贷和约行为理论》,[M],上海:上海财经大学出版社,2001
- [4] 唐旭:《金融理论前沿课题》(第二辑),[M],北京:中国金融出版社,2003
- [5] 庄琳:《信息不对称与国有商业银行经营管理》,[J],《金融论坛》,2001,(8):7-8
- [6] 李延喜,迟国泰,《贷款风险管理中道德风险的防范模型》,[J],《中国管理科学》,1999,(1):3-5
- [7] 张欣,李亚琴:《信息不对称与防范银行信贷风险》,[J],《财经问题研究》,2002,(8):9-11
- [8] 谢学良:《信贷风险管理中的信息不对称问题》,[J],《深圳金融》,2005,(3):11-12
- [9] 陈善昂,李世庆,《商业银行信贷管理中的信息不对称问题探讨》,[J],《金融理论与实践》,2000,(9):15-17
- [10] Minsky, Hyman. The Financial Fragility Hypothesis: Capitalist Process and the Behavior of the Economy in Financial Crisis, ed. [M], Charles P. Kindleberger and Jean-Pierre Laffargue. Cambridge: Cambridge University Press. 1982
- [11] Kregel J. A. Margins of Safety and Weight of the Argument in Generating Financial Fragility, [J], Journal of Economics Issues 1997. Vol. XXXI No.2 June
- [12] Berger, A. N., Udell, G. F., Small Business Credit Availability and Relationship Lending: The Importance of Bank Organizational Structure, [J], Economic Journal, 2002
- [13] Stiglitz, J. and A. Weiss, Andrew, Credit Rationing in Markets with Imperfect Information, [J]. American Economic Review, 1981(71)
- [14] Elyasiani, E. & L.G. Goldberg, Relationship Lending: A Survey of the Literature, [J], Journal of Economics and Business, 2004, (56), 315-330,
- [15] John Coleshaw. Credit Analysis, How to Measure and Manage Credit Risk, [M], Woodhead-Faulkner Ltd., Simon and Schuster International Group, 1989
- [16] L. C. Thomas, J. N. Crook, and D. B. Edelman. Credit scoring and Credit Control, [M], Clarendon Press, Oxford, 1992

Information-asymmetry and Credit Risk Management in Chinese Commercial Bank

PENG Qiu-bin

(Bank of Communications Zhuhai branch, Guangdong, Zhuhai , 519000)

Abstract: Currently, the research from the point of information-asymmetry on credit risk management of commercial bank lacks the analysis linked with actual cases. Based on reviewing the related basic theoretic study on credit risk management, the article studies the influence of information-asymmetry on credit risk management of domestic banks in the view of information-economy theory, and introduces the risk-melting method in theory. Combined with the cases of a domestic bank, the article analyses practically the credit risk management method that utilizes the theory of information-asymmetry, and proposes feasibly the concrete countermeasure to commercial bank's credit risk that brought by information-asymmetry.

Key Words : Credit risk; Moral hazard; Information-asymmetry; Adverse selection

收稿日期: 2006-10-8

作者简介: 彭秋彬 (1976-),男, 广东陆丰人, 交通银行珠海分行。