

# 钱荒现象与农村合作银行信贷运行的风险控制

张 毅

(浙江上虞农村合作银行 浙江 上虞 312300)

**摘要:**2013 年 6 月以来,全国商业银行流动性风险加剧,“钱荒”现象席卷全国。各银行间的传统业务竞争更趋激烈,揽存抢钱苗头显现。本轮“钱荒”是多重因素相互作用、效力叠加的结果。钱荒折射出金融的异化。农合行要强化自身抵御各种风险的能力,从强化流动性风险管控、合理配比资产负债结构、强化信贷结构调整,加强票据业务自查、区别对待新进客户授信四个方面入手,做好信贷运行风险控制,确保信贷资产的安全。

**关键词:**钱荒;货币供应量;金融异化;风险控制;信贷资产

**中图分类号:**F830.58 **文献标识码:**A **文章编号:**2095-0098(2013)06-0027-03

2013 年 6 月以来,全国商业银行突如其来地卷入借钱大军狂潮风波。6 月 20 日上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜头寸拆借利率一下子飙升 578 个基点,达到 13.44%,隔夜回购利率一度飙升至 30%。与此同时,同业拆放的各项资金利率全线大涨,“钱荒”(钱荒指的是由于流通领域内货币相对不足而引发的一种金融动荡)进一步升级,在一定程度上造成了市场恐慌。仔细分析本次“钱荒”现象,可以发现与以往历次银行体系资金紧张所不同,本轮“钱荒”很难找出一个主因,是多重因素相互作用、效力叠加的结果。本次央行对流动性调控手段与政策的新变化让不少金融机构始料未及,也就成为“钱荒”爆发与愈演愈烈的最大推手;与此同时,部分商业银行以原有央行会通过逆回购甚至下调准备金率投放货币注入流动性的常规判断出发,在资金原本很紧张的情况下,为了应付半年度考核的需要,在 6 月上旬集中进行了超规模的信贷投放,结果导致头寸的明显减少。在李克强总理“盘活存量,用好增量”的货币政策之下,新增货币量必将受到抑制,而实体经济的虚弱使存量资金短期内也难有效激活经济,固定资产投资增速仍将继续下台阶,信贷发放与回收的时间错配更加剧了钱荒现象的发生。

## 一、“钱荒”原因分析

6 月出现的“钱荒”现象居然发生在全球货币供应量最多的国家,的确出乎很多银行和机构的意料,但事实上,中国的金融市场并不缺钱。央行数据显示,2013 年度前 5 个月我国社会融资规模达 9.11 万亿元,比上年同期多 3.12 万亿元,广义货币 M2 存量达 104 万亿元。中国的资金在总量上并不缺,而银行又出现缺钱现象的悖论的根本原因在于越来越多的资金在空转,并到了监管层不能容忍的程度。今年以来,贷款投放量和社会融资规模都出现显著增长,但是中国经济增长疲弱的现象已愈发明显,工业增加值同比增速自年初下滑后持续低迷,网易机构预测指数对 6 月份 CPI、PPI、GDP 和进出口等数据进行了预测,调查显示 6 月 CPI 小幅反弹,或增 2.5%;PPI 依然低迷同比或下降 2.5%;在国家外汇管理局主动“挤水分”下 6 月出口、进口同比增速预测均值分别为 3.4% 和 6.0%;二季度 GDP 延续了去年四季度以来的下降趋势,或增 7.6%,上述数据体现了相当数量的资金在金融机构间空转,没有进入实体经济,一些容易获得银行贷款的大企业,将银行资金转向信托市场,以追求更高的回报,而信托资金在层层杠杆后又会大量进入到地方融资平台和房地产

收稿日期:2013-10-27

作者简介:张毅(1974-),男,浙江上虞人,经济师,主要研究方向为银行国际及信贷业务。

市场。“钱荒”现象的背后,折射的是金融的“异化”:原本是从金融业到制造业的信贷业务,在通过一系列加杠杆的金融运作后,变味为从金融业到金融业的资金业务;金融对实体经济的支持,变成了“钱生钱”的虚拟游戏;在银行体系到处蔓延的“钱荒”表象之下,实体经济存在着事实的缺血状况。

## 二、“钱荒”的政策影响

6月19日,李克强总理在国务院常务会议中多次提到,要盘活中国国内目前已有的大量货币及信贷存量,支持实体经济发展。央行于23日发布《中国人民银行办公厅关于商业银行流动性管理事宜的函》,要求各商业银行“认真贯彻稳健货币政策,切实提高风险防范意识”,并且要“统筹兼顾流动性与盈利性等经营目标”、“注重通过激活货币信贷存量支持实体经济发展”等。由此可见“用好增量,盘活存量”将成为未来较长一段时期内中国货币政策的主基调。如果银行不认清其本来职能并解决其自身的问题,那么政府即使再次放水“灌溉”也只会导致其下一次的“钱荒”。巴克莱银行警告国内中小银行存在违约风险,重点提到银行在利用信用风险资产(票据和信托受益权 TBR)的买入返售和卖出回购打擦边球。上市银行中买入返售资产中票据类的占比自2010年以来出现大幅提升,从09年末的30%上升到10年末的60%。截止2012年底,上市银行买入返售资产中票据类资产的规模为2.5万亿,基本与12年中期的规模相等,占上市银行总体买入返售资产的52%,占生息资产比重为3%。就各家银行来看,大行占比较低,股份制商业银行占比较高,其中民生、华夏两家银行占生息资产比重超过15%,为所有上市银行最高。长痛不如短痛,治标先治本,政府此举意在逼迫银行认清政策方向,行使其本来职能。具体而言:一是银行加快去杠杆化脚步,进一步缩小影子银行规模,减少表外资产规模;二是有意识地放缓房地产按揭贷款,暂停票据贴现,以减缓流动性风险;三是更加注重传统业务拓展,有效管理流动性风险。

## 三、农合行信贷运行风险防控的建议

从目前事实来分析,虽然通过央行选择性“放水”的手段使得商业银行的年中关口已过,但由于派生存款占比过高所带来的风险仍未得到有效释放。在“钱荒”风险尚未得到真正释放,流动性风险日益加剧的当前,各银行间在传统业务间的竞争也必将更趋激烈,揽存抢钱苗头已经在一定程度上显现。作为地方金融机构主力军的农合行如何认真面对这一现况,有的放矢地练好内功,切实强化自身抵御各种风险的能力,确保信贷资产的安全,是摆在农合行面前一个重要且迫切的命题。笔者拟联系自身所在农合行的实际,从以下四个方面对钱荒形势下如何做好信贷运行风险控制提出自己的对策建议,以期抛砖引玉。

### (一) 有的放矢地强化流动性风险管控,防范支付风险

首先,从总行管理层层面提高对流动性风险的认识,改变目前缺乏对流动性风险控制的主动性和自觉性现况,在管理层形成共识的基础上,强化对全行上下对本次“钱荒”所带来的警示教育,切实提高员工队伍对加强流动性风险的认识,将确保资金结算安全当作当前及今后一段时期业务经营中的首要工作;其次,有效管控大额异常资金的进出情况,加强备付资金管理充分留足支付结算资金;最后,要加强资金流动变化的监测管理,抽调行内精干力量做好对资产流动性的预测和分析,并在此基础上建立流动性风险的预警系统与处置预案。通过建立一套科学实用的流动性预警界定监测指标体系,指导日常业务,一旦发现风险达到警戒线就及时发出预警,从而把流动性风险管理纳入科学化、规范化和程序化的轨道,逐步形成新型的流动性风险管理运行机制和流动性安全保障机制。通过流动性风险处置预案,提高避险能力,应对可能发生的全局或局部流动性风险,一旦在某个部位出险风险,上下联动在限定时间内采取有效地措施进行补救,尽量把风险控制最小范围内。

### (二) 稳固存款合理配比资产负债结构,防范缺口风险

资金空转的根本在于高杠杆经营,无根之木难以立千尺。在流动性宽裕的时候,低成本资金比比皆是,但在当前形势下我行工作重点应当应时而变,赶在其他银行之前积极行动有效稳固存款上来。具体措施为:

1. 结合浙江省农信系统提出的“三大工程”建设和支持小微企业宣传月活动,借助各种媒体以及实地进村入企宣传我行的存款政策(存款利率上浮10%)以及支农支小信贷政策的便利实惠,有效加固农村阵地;

2. 在加强动员财政性存款同时积极加大宣传力度,切实提高已发社会保障卡的使用率,以期吸纳大量社会闲散资金;

3. 对现有的资产负债结构进行认真分析,根据未来一段时期的负债结构情况,合理安排信贷及非信贷资产结构,强化缺口管理,以防范流动性缺口和利率缺口风险。

### (三) 切实强化信贷结构调整,加强票据业务自查,防范信用风险

自2012年下半年以来,由于整体经济形势不景气和担保链风险的持续发酵效应,导致农合行的信贷资产违约率同期呈现大幅上升的趋势,表现在流动资金贷款逾期、银行承兑垫款、信用证垫款等均比往年大为增加,产生不良贷款的面和量处于历史高位。

因此当前各支行首先要练好内功,在用好用信贷增量的同时,注重盘活存量,特别是产业结构的调整将是关键。其次,结合不良贷款专项清收活动和市政府打击逃废债指导意见,积极利用各种有效资源及途径,强化不良贷款清收和化解实效;再次,强化贷款“三查”实效,做实信贷资产风险分类,严堵新增不良贷款的发生源头;最后要加强票据业务的自查工作,强化全行上下一盘棋的思想认识,切实改变个别支行由于受区域经济限制,长期贷款规模远低于存款规模,形成与愁存贷比的商业银行达成“默契”的违规行为,即通过“商业银行签发票据—商业银行贴现—转贴现给农合行”的操作赚取利息收入,帮助商业银行变相隐匿信贷规模,逃避存贷比和资本充足率监管。重点自查是否通过复杂合同安排为他行腾挪和隐瞒自身信贷规模(包括签订不对称协议,或与票据卖断行签订隐形回购协议,与票据买入行签订回购协议单实际商业银行在票据到期前买断票据等)、是否逆程序开班票据业务(即他行先行垫付票据购买资金,由农合行购买或贴现票据)、是否违规与票据中介合作、是否乱用会计科目隐瞒真实交易逃避内控与监管等,确保票据业务的贸易真实性。

从历次信贷“三查”情况检查情况看,农合行普遍对贷款(包括表外信贷资产)的各环节管理粗放,有待强化精细化管理。只有通过信贷结构调整以及持之以恒地开展检查监督和不良清收活动,才能切实做到堵新清旧,严控信用风险。

### (四) 风险为先,区别对待新进客户授信,防范输入风险

“钱荒”的另一作用,就是迫使银行进行重新洗牌,在当前同业竞争无序且激烈的客观形势下,必将导致存款市场竞争白热化,货币市场“缺血”情况继续延续一段时期;另一方面在银监会、央行更趋严格的监督检查下,银行被迫压缩理财业务、票据业务、贸易融资业务,减弱“造血”功能,以确保流动性。在以上两个因素共同作用下,企业原有的融资链条很可能被打断而需要重铸,信贷资金需求将进一步高涨,竞争热度将不断攀升。这在一方面为农合行把握机遇,根据客户风险预期的大小,有选择性地开展信贷营销提供了更多选择,但与此同时亦有可能风险传导输入。因此,农合行必须根据现阶段信贷政策情况及业务发展需要,从严把握,在日常的营销中特别注意以下几点:

1. 严控涉及较多融资银行(超过三家及以上)或其生产经营所需资金与企业实际经营不匹配的企业的

新增授信;

2. 严控对高污染、高耗能、高排放及产能落后企业(三高一低)的新增授信,并积极压缩该类企业的存量授信;

3. 严控对利用企业平台有多家银行过度多头授信,盲目投资企业贷款;

4. 严控对民间借贷贷款较多的企业(一般为贷款总量的10%为限);

5. 严控短期贷款长期使用,流动资金需求量测算为负值企业的新增授信;

6. 对于确需授信的但涉及他行信贷压缩的客户,各支行(部)须及时向公司业务部备案,便于总行进行统筹分析。

(下转第33页)

## 参考文献:

- [1] 王伟玲. 金融消费者的特殊权利[J]. 重庆社会科学 2011(6).
- [2] 蔡昌宪. 美国金融消费者保护规范之展望: 以消费者金融保护局之创设为中心[J]. 月旦财经法杂志, 2010(23): 197-207.

## Financial Consumer Law Protection System Research

WANG Liyuan, GONG YunHong

(Institute of Business Administration, Tonghua Normal University, Tonghua, Jiling 134002, China)

**Abstract:** In today's society, the combination of various derivatives are increasingly complex, consumers can purchase various financial products from the financial institutions. Compared with the financial department, financial consumers are weak from procuring financial information. Therefore, the issue of financial consumer protection is more important and the countries all over the world pay more and more importance to the consumers' protection problems of financial commodity. The article proposes that Chinese related financial practitioners conduct standardly and the financial consumers' protection also need standards, both of which are up to the law level. On the other hand, the agencies establishment of independent consumers' financial protection can also do the effective protection of financial consumer rights and interests of financial consumer protection law in order to achieve the goal of complete development of financial innovation and consumer protection.

**Key words:** financial consumption; financial products; rights and interests protection

(责任编辑: 沈 五)

(上接第29页)

## Risk Control of Rural Cooperative Bank Credit Operation of Money Shortage Situation

ZHANG Yi

(Zhejiang Shangyu Rural Cooperative Bank, Shangyu, Zhejiang 312300, China)

**Abstract:** Since June 2013, the phenomenon of money shortage is across the country. This paper analyses the reason of money shortage upon which it explores the rural cooperative bank as a local economic mainstay for money shortage situation, strengthening liquidity risk management, a reasonable proportion of assets and liabilities structure, credit structure adjustment, bills' business self-examination, differentiated credit new customers in four aspects, good credit risk control. The paper puts forward countermeasures and suggestions.

**Key words:** money shortage; money supply; financial differentiation; risk control; credit assets

(责任编辑: 黎 芳)