

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW

WOMEN SHOW

investment

broffap

DISCOAGL



时代金融 Times Finance

用户登录

作者投稿

稿件察看

首页 上半月刊 下半月刊 综合信息

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW

WOMEN SHOW

investment

broffap

DISCOAGL

时代金融 -> 下半月刊 -> 正文

热门文章 [2006年1月]区域金融风险监测预警 [字体: 大 中 小]

- 热门文章
- [2006年4月]中国外汇储备现状分析与建..
 - [2006年1月]如何加强会计人员职业道德..
 - [2008年7月]运用多元线性回归模型分析..
 - [2006年1月]中国衍生金融工具发展现状..
 - [2006年1月]国有商业银行加快国际..

- 相关文章
- [2006年1月]中国风险投资业的创新沿革.. [周明 迟俊辉]
 - [2006年1月]中国创业板市场风险成因及.. [成爽爽]

- 推荐文章
- [2006年1月]产品市场竞争强度影响上市..
 - [2006年1月]商业银行走混业经营是必然..
 - [2006年1月]中国存款保险制度 模式..
 - [2006年1月]中国创业板市场风险成因及..
 - [2006年1月]从华夏并购券商看券商重组

[2006年1月]区域金融风险监测预警 作者: [郑刚] 来源: [本站] 浏览: [64] 评论: [0]

金融风险是与金融活动相伴而生的, 只要从事金融活动, 就存在着金融风险, 它的根源在于金融活动所必需的时空差。金融活动通常都是在一个较为广泛的空间范围内、与未来某一时期的经济发展状况相联系而进行的, 由于地域方面的局限性、信息方面的不完全性和经济主体判断能力的有限性, 在这种时空差面前必然产生与预期结果偏离的不确定性, 从而导致金融风险。

根据不同的分类标准, 金融风险可分为若干类型, 如按照金融行业的不同, 可分为商业银行风险、证券市场风险、期货市场风险、信托风险和外资外债风险五个类型; 按照金融风险的来源、性质和造成的危害程度不同, 可分为信用风险、流动性风险、市场风险、内控风险、政策性风险、国际风险六大类; 按照金融风险发生的地域及影响程度可分为整体性金融风险 and 区域性金融风险两个类型。在此, 我们立足于基层人行工作实际, 仅就区域性金融风险的层面对金融风险监测预警作一初步讨论。

一、构建衡量区域金融风险监测的预警指标体系

金融风险的大小可根据一系列的经济和金融的指标来度量, 为了能够对区域金融风险进行监测, 必要时进行预警, 我们首先需要建立一套金融风险监测预警指标体系, 然后对各指标的取值进行综合处理, 最后得出金融风险的综合监测当量和相应的风险等级, 比照历史数据、通行标准和一些专家的意见, 对区域金融风险作出整体评价。

- (一) 指标体系设计原则
1. 规范性。即力求做到指标体系中的各项指标应尽量选择通行指标, 与上级部门接轨, 便于比较、交流。
 2. 综合性。即尽量选择能准确地反映复杂金融风险的程度、易于实施与度量。
 3. 灵敏性。即尽量选择能准确地从细微变动中间接反映金融风险发展变化的指标, 并具有高度的灵敏性。
 4. 可操作性。即所选指标要简明适用, 要有确切的数据来源, 在时间上具有连续性, 在内容上具有可比性。便于基层人行对金融风险的监测, 易于实施与度量。
 5. 时效性。即有关部门能及时统计出来, 不可与报告期时差太大, 以免使决策失去有利时机。

(二) 金融风险监测指标体系框架

1. 区域经济综合风险指标 (Guide line1, 简称G1)
 - (1) 县域GDP增长率 (%) (G1.1)
 - (2) 物价指数 (G1.2)
 - (3) 货币供给增长率 (M2的增长率) (G1.3)
 - (4) 居民储蓄存款占县域GDP之比 (G1.4)
 - (5) 规模以上工业企业经济指标 (G1.5)
 - ①产品销售收入增长率 (G1.5a)
 - ②利税增长率 (G1.5b)
 - ③固定资产投资增长比率 (G1.6)
 - ④社会信用综合指标 (G1.7)
 - ①贷款违约率 (G1.7a)
 - ②起诉率 (G1.7b)
 - (8) 民间融资占县域金融机构贷款总额之比 (G1.8)
2. 银行类金融机构风险指标 (Guideline2, 简称G2)
 - (1) 流动性风险指标 (G2.1)
 - ①存贷款比例 (G2.1a)
 - ②资产流动性比例 (G2.1b)
 - ③备付金比例 (G2.1c)
 - (2) 银行不良贷款比率 (G2.2)
 - ①损失类贷款比率 (G2.2a)
 - ②可疑类贷款比率 (G2.2b)
 - ③次级类贷款比率 (G2.2c)
 - (3) 银行类金融机构向房地产行业放款占总放款比例 (G2.3)
 - (4) 银行业风险监测性指标 (G2.4)
 - ①利息回收率 (G2.4a)
 - ②资产利润率 (G2.4b)
3. 农村信用社类金融机构风险指标 (Guideline3, 简称G3)
 - (1) 资本充足率 (G3.1)
 - (2) 流动性风险指标 (G3.2)
 - ①存贷款比例 (G3.2a)
 - ②资产流动性比例 (G3.2b)
 - ③备付金比例 (G3.2c)
 - (3) 风险监测性指标 (G3.3)
 - ①加权风险资产比例 (G3.3a)
 - ②资产利润率 (G3.3b)
 - ④不良贷款比率 (G3.4)
 - ①逾期 (G3.4a)
 - ②呆滞 (G3.4b)
 - ③呆账 (G3.4c)
 - (5) 法人机构风险系数 (G3.5)

需要说明的三点是:

1. 诸如区域社会信用、法人机构风险、民间融资等方面, 至今仍未有四海公允的指标来分别反映它们的实际情况, 因此上述指标体系中的社会信用综合指标 (G1.7)、法人机构风险系数 (G3.5) 以及民间融资占县域金融机构贷款总额之比 (G1.8), 在规范性上依然存在先天缺陷, 需要在以后的实际中不断加以调整和规范。
2. 银行类金融机构风险指标中, 因为各商业银行自上而下执行会计制度的差异性, 导致在县级商业银行未对资本充足率和加权风险资产比例等监测风险的关键性指标进行测算, 从而使基层人行无法对上述两项指标进行采集。如强行测算, 反而会影响到整个指标体系的灵敏度和准确性。因此, 结合实际情况我们放弃选择它们进入指标体系。
3. 农村信用社类金融机构风险指标中, 没有设置利息回收率指标, 是由于信用社自身经营特点, 在会计上并未按照权责发生制原则进行应收利息科目核算, 因此无法按月或按季提供表内外应收利息相关情况。

(三) 建立量化分析模型

考虑到各指标对总体县域金融风险贡献的非线性性, 我们将量化过程分为两个阶段: 单指标超限预警检验和综合预警评判

1. 单指标超限预警检验

即当某一项指标值极为突出, 此时无论其它指标值处于何种状态 (良好或突显), 都有极大可能引起辖区内金融风险, 此时的区域金融风险当量主要取决于此项指标值, 与其它指标值关系不大。这是由指标体系结构的非线性引起的, 但也因此可将复杂的评估体系简化为单指标检验和评估。

2. 综合监测预警评判

单项指标检验剔除了指标间的严重非线性关系, 使此步骤内所研究的指标值均处于正常范围内。但同时这一范围内各指标间关系高度相关、相互影响, 单独任一指标均无法形成对县域金融风险的独立判断, 为此利用历史经验数据, 借助层次分析工具, 构造综合预警评判模型, 方法如下:

设区域金融风险当量为R, 则

$$R = W_1 * G_1 + W_2 * G_2 + W_3 * G_3 \quad [1]$$

其中G1、G2、G3分别是前述的一级指标, 而W1、W2、W3为对应的权重, 需要特别说明的是: 权重的确定是依据主观经验判断评估的, 其准确性及合理性仍有待检验, 而且需要在实践中不断地加以修正和调整。

而 [1] 式中的G1、G2、G3分别为:

$$G_1 = W_{1.1} * G_{1.1} + W_{1.2} * G_{1.2} + \dots + W_{1.8} * G_{1.8} \quad [2]$$

$$G_2 = W_{2.1} * G_{2.1} + W_{2.2} * G_{2.2} + \dots + W_{2.4} * G_{2.4} \quad [3]$$

$$G_3 = W_{3.1} * G_{3.1} + W_{3.2} * G_{3.2} + \dots + W_{3.5} * G_{3.5} \quad [4]$$

至此, 总的区域金融风险当量R可以表示为指标的逐层加权和, 具体预警和监测时只需搜集最基层指标的现值, 逐层代入上述公式即可得R。

需要注意的是, 对基层指标值, 具体操作中需要加以归一化处理, 即把所有可能出现的取值范围等比例折算到0到1区间内 (个别超限指标除外), 并且指标方向上也应作同向归一化处理 (即: 与R方向相反的指标作1-G处理), 同时对于像县域GDP这样的指标做区间化处理 (即取当期的县域GDP值与国务院确定年度GDP值之差的绝对值作为指标数据), 这样既确保了所有指标方向同一, 又保证了区间指标取值的合理性, 而且结果值R也控制在0到1范围内, 保证了综合评判R, 进而进行预警和监测的规范性。

(四) 指标权重的设置原则

1. 关联性。即指标权重的设计应以区域金融风险状态的关联度成正比。如在一级指标G1、G2、G3中, 我们认为农村信用社因其规模小, 抗风险能力差, 出现风险的可能较商业银行大, 其指标反映的情况

与区域金融稳定高度关联,所以我们将G3权重设计为0.45,占到了较高比重;而对工行、建行、农行这样的商业银行,我们认为因其在全国实行总分行制,规模较大,资金雄厚,抗风险能力较强,不易引起区域性的金融风险,其与区域金融风险的关联度较G1和G3都弱,故我们将G2权重设计为0.25;同时我们认为,区域的整体经济运行状况与金融风险也是成负相关性的关联趋向,而且区域经济运行状况好坏与区域金融风险的产生和规避也有较好紧密的关联,因此我们将G1的权重设计为0.30。

2.敏感性 即要通过权重的合理设置使指标的变动能灵敏地反映出区域金融风险的动态情况。如在二级指标权重的设计中,我们在考虑到关联性原则的前提下,将银行类和农村信用社类金融机构中的不良贷款指标G2.2和G3.4的权重均设计为0.3,占到了较高份量,因此银行类和农村信用社类金融机构的不良贷款发生的变化,均在整个指标体系中得到了灵敏的反映。

3.互补性 即在指标体系中各指标权重的设计要充分考虑到个体指标的片面性,要通过整体指标群中各个指标的配合,充分发挥各个指标的互补作用,从而客观全面地反映出区域金融风险的整体态势。如在G3的5个二级指标中,考虑到信用社的流动性风险指标(G3.2)下的资产流动性比例(G3.2b),受农业生产季节性的影响,往往在小春季偏低,而在秋收后又大幅回升,指标数据具有很大的片面性而失真,因此信用社的流动性风险指标(G3.2)并不能较为客观地反映农村信用社的风险状况,所以在权重设置上我们将其设计为0.10,较G3.4、G3.3、G3.2都低,以便使各指标形成有效互补。

在整个指标体系权重的设计上,我们均是围绕上述三个原则进行的,因此其余各个指标的权重设计细节在此不再赘述(详见附件1、2)。

但需要说明的是:权重的合理设置直接关系的整个指标体系准确性、灵敏性和有效性。但区域金融风险的权重如何合理设计并无现成的经验可以借鉴,因此在实际操作中权重的设置成为了建立本指标体系中最大难点,仍需要我们在今后的工作中通过实证的分析方法加以不断地修正和调整。

(五)金融风险监测预警指标体系的使用及运作
根据金融稳定强调动态性的特点,监测指标体系的使用主要表现为动态比较法,即由报告期与基期指标数据进行比较,从而得出金融机构经营与金融稳定状况变化趋势结果。通过测算各指标体系,对县域金融运行和各金融机构经营情况进行客观的评价,从而最终在宏观上判断县域金融风险状况,为防范和化解系统性金融风险工作提供参考依据。

(六)金融风险监测预警指标体系的自我评价
此金融风险监测预警指标体系的优点是主观判断与客观定量方法相结合,评估过程简单易行,评估结果意义明确。其主要缺点是需要合理设定各个指标的预警界限,合理设置各个指标的权重,在实际工作中比较困难。另外,外部风险的评价指标选择和处理难度较大,指标的选取没有现成的理论依据,而且在每一类的众多指标中就可能存在共线性和统计意义上与金融风险不敏感的问题,也可能存在指标筛选过程遗漏重要指标的问题。此外,由于现行的制度安排,人行不具备监管职能,也就没有充分的动机去获取详细的信息,从而容易导致人行行使最后贷款人职能时将更多地依赖银监部门对银行困境的判断而不是自身的判断,导致人行行使最后贷款人角色时效能降低,错过最佳时机,从而形成救助风险。

二、华宁县区域金融风险的实时监测

(一)综合监测预警评判
从区域金融风险监测当量R来看,2005年1-5月与去年同期相比下降了0.0220(见表1和附件1、2、3),金融风险总体呈小幅下降趋势。主要原因表现为区域经济综合风险状况较去年有一定的改善,农村信用社的风险有所降低。

表1:
从构成区域金融风险监测当量R的三个一级指标来看,G1、G2、G3分别比去年同期降低了0.0923,上升了0.0345,下降了0.0065(见表2和附件1、2、3)。

表2:
G1之所以会大幅下降,主要原因为:一是由于限额以上工业企业效益较去年有较大提升。2005年5月华宁县限额以上企业利润总额达到了4682万元,为去年同期的3.4倍,其中利润总额为3285万元,为去年同期的12.2倍。二是由于1-5月固定资产投资的大幅回落。固定资产投资增长率由去年同期的66.3%陡降至今年的5.4%,国家的宏观调控政策效应开始显现,经济过热趋势有所收敛。这是区域经济综合风险指标下降的主要原因之一。四是M2的增长率由去年同期的13%降至今年的9%。货币投放适度,通货膨胀压力有所降低(见表3和附表的报告期、基期、指标对比表3个工作单)。

表3:
注:粗斜体的指标为同一化处理指标,其指标值不等于一般意义上的同名指标值(下同)。但应引起注意的是:一、GDP增长较快。上半年华宁县GDP增长10.2%,高于全国上半年GDP9.5%增长率0.7个百分点,针对华宁县国民经济发展“前慢后快”的特征,要谨防下半年经济出现过热;二、华宁县社会信用综合指标(G1.7)和民间融资占县域金融机构贷款总额之比(G1.8)较去年同期恶化(具体下级指标数据见附表报告期和基期工作单),贷款违约率较去年有了较大上升,在信贷紧缩的情况下,民间融资活跃,金融生态环境不容乐观。同时,居民储蓄占县域GDP之比(G1.4)的处理值较去年同期上升了0.1542,隐蔽性的金融风险有所抬头(见表4)。

表4:
注:标记为“*”的指标为抽样调查的估计值(下同)。
G2之所以出现上升,主要原因为:一是不不良贷款出现了大幅反弹。不良贷款率G2.2由去年同期的0.0107激增至今年的0.0396,增幅达0.0289(见表5和附件)。需要指出的是,尽管银行类金融机构的不良贷款从基础指标数据看出现了激增,但不能从实质上说明银行类金融机构的风险较去年有急剧的膨胀。商业银行一年之中常因为上下级之间不良贷款账务划转处理的不同而导致在账面上某一期间不良贷款激增,同时由于商业银行股份制改造正在进行之中,商业银行出于自身利益需要也必须摆脱长期累积的历史包袱。因此,我们根据前述的权重设计原则,通过权重的设计使该问题在G2中有一个客观的反映,但基于权重设计原则第1点关联性中所述原因,该问题在最终的区域金融风险监测当量R中没有起到决定性参考作用。

二是银行向房地产行业放款占总放款比例(G2.3)比去年增长了0.0206(见表5)款。从人行总行的政策操作上来看,房地产业属信贷严控行业,极易产生金融风险。因此,我们此次选择了这一指标进入指标体系。

三是银行风险监测性指标(G2.4)比去年上升了0.0487(见表5)。主要原因是银行类金融机构的利息回收率较去年有了明显下降(具体数据详见附件)。这里反映出的问题主要是日益突出的经济结构性矛盾,利润向大企业集中,而为数众多的中小企业效益下滑,流动资金缺乏。

表5:
G3降低的重要原因是:在农村信用社改革的推动下,华宁县农村信用社做了多方面的努力,资本充足率由去年同期的18.93%上升至今年5月的19.6%;流动性风险指标(G3.2)由去年同期的0.5143降至今年0.4698;风险监测性指标(G3.3)和不良贷款比率(G3.4)均出现了明显好转(详见附件6和附表的报告期、基期、指标对比表3个工作单)。

需要特别说明的是,这里设计的农信社法人机构风险系数(G3.5)为高风险社与总的法人社之比,华宁的5家法人社中在监测期无一高风险社,因此此次监测中农信社法人机构风险系数(G3.5)为0。

表6:
注:粗斜体的指标为同一化处理指标,其指标值不等于一般意义上的同名指标值。
(二)单项指标超限预警检验
在实际监测中我们注意到:银行类金融机构风险指标G2和农村信用社类金融机构风险指标G3中的三级指标资产利润率(G2.4b)和资产利润率(G3.3b)均出现了单项指标超限的现象(即指标值大于1,见表7和附件)。

如果按照上述建立量化分析模型中单指标超限预警检验的方法进行检验,那么无疑表明出现了区域金融风险的预警,但如果我们从实际情况中分析,就会发现该指标数据是由于被监测单位的人为原因而失真,在单指标超限预警中并不具有实质性的贡献,因此监测中我们没有进行实质意义上的单指标超限检验。

注:粗斜体的指标为同一化处理指标,其指标值不等于一般意义上的同名指标值。

(三) 结论
通过华宁县区域金融风险指标体系的量化分析,我们认为:在监测期,华宁县区域的金融风险,由于区域经济的快速增长、通货膨胀的良好控制、固定资产投资冲动的大幅回落,以及农信社改革过程中风险度的不断降低,而在整体程度上表现为比去年同期有小幅下降。但区域经济中,社会信用度的持续走低和民间融资的日益活跃,以及银行类金融机构的不良贷款陡然虚高,仍然增加了华宁县区域金融运行中许多不确定因素,值得我们进一步加以密切关注。
(作者单位:中国人民银行玉溪市中心支行)

【 评论 】 【 推荐 】

评一评

· 暂无评论

笔名: [input]
评论: [text area]
[发表评论] [重写评论]

【注】 发表评论必需遵守以下条例:

- 尊重网上道德,遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事法律责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

Copyright ©2007-2008 时代金融 XML RSS 2.0



EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: 经典风格

云南省昆明市正义路69号金融大厦