



热门文章

用多元线性

间借贷利率

何加强会计

国外汇储备

如何处理银行

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

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

insights... investment boutique discover

[2009年7月]从信用的角度透析国际金融危机

【字体 大 中 小】

作者: [路 劫] 来源: [本站] 浏览:

一、信用的定义

何谓“信用”?信用有伦理、法律、货币、经济四方面的定义。在此采用经济学中的定义,“借”和“贷”的关系。这种经济行为的形式特征是以收回为条件的付出,或以归还为义务而且贷者之所以贷出,是因为有权取得利息,借者之所以可能借人,是因为承担了支付利息

二、从信用的形式看次贷危机

几种主要的信用形式分别是:商业信用、银行信用、国家信用、消费信用和国际信用。我认为金融危机的导火索是美国次级抵押贷款危机,而次级抵押贷款危机则源于银行信用危机与消费

(一)次级抵押贷款的在信用方面的理论依据

次级贷款的产生源于银行信用与消费信用的发展。消费信用是指由工商企业、商业银行以及机构以商品货币或劳务的形式向消费者个人提供的一种信用形式。通俗地说,就是帮助居民钱改善今天的生活,它既调整了供需关系,又提高了居民的生活质量,还扩大了银行金融服

围,调整了银行信贷资产的结构。美国利用消费信用推行次级贷款由来已久。美国银行把消费者的信用等级分为优级和次级,付款的消费者信用等级定为优级,不能按时付款的消费者的信用等级定为次级。次级贷款都是信誉不佳者,多年来,美国银行大量采取抵押贷款方式对其放贷。所谓抵押贷款就是抵

(二)银行信用与消费信用被破坏引发次级贷款危机

在新经济泡沫破裂和“9.11”事件后,为避免经济衰退,刺激经济发展,美国政府采取压低的措施鼓励投资和消费。从2000年到2004年,美联储连续25次降息,联邦基金利率从6.5%—1%,贷款买房又无需担保、无需首付,且房价一路攀升,房地产市场日益活跃,这也成就了晚期的经济繁荣。提供次级抵押贷款本是一件好事,使得低收入者有了自己的住房。对一般来说,低利率和房产价格一路飙升,编织出一幅美好的前景,投资住房成为巨大的诱惑。美消费者以房产作抵押,房产的价格决定了抵押品的价值。如果房价一直攀升,抵押品价格保

不会影响到消费者的信誉和还贷能力。一旦房价下跌,抵押品贬值,同一套房子能从银行贷款减少。如果贷款利率被提高,次贷使浮动利率也随着上升,需要偿还的钱大大增加。次贷贷就是低收入者,还不上贷款,只好放弃房产。贷款机构收不回贷款,只能收回贷款人的房

- 1. 借款人信用评级较低;
- 2. 房市泡沫导致房市缩水;
- 3. 利率上升

三、从信用风险分析次贷危机演化为金融危机

从狭义上来讲,信用风险一般是指借款人到期不能或不愿履行还本付息协议,致使银行金融损失的可能性,即它实际上是一种违约风险。从广义上讲,信用风险是指由于各种不确定因信用的影响,是银行金融机构经营的实际收益结果与预期目标发生背离,从而导致银行金融

营活动中遭受损失或取额外收益的一种可能性程度。现代市场经济是一种信用经济,经济活动越来越普遍的以契约,合同为基础来从事生产和交证经济有序运行。以银行信用为主导的信用制度已成为左右经济运行的关键因素,经济中的集中地通过风险表现出来。从这个意思上讲,只要有信用存在,就有信用风险,信用风险的行金融机构在信用活动中所使用的信用工具的特征和信用条件密切相关。

此次美国次贷危机在华尔街演变为金融危机,随后大范围大幅度的影响了全球经济。9月14日四大投资银行——雷曼兄弟宣布破产,不仅如此,全美最大的保险公司AIG也传来了濒临崩溃这些消息震惊了整条华尔街,也震动了全球的金融市场,美国金融媒体用醒目的标题——“街”对此金融巨变进行了报道。之后,由于信用的体系遭到前所未有的破坏,使交易者的合到损害,由此引起交易者失去信心。一旦投资者失去信心投资,投资量就一定会下降,从而市场不景气,导致银行股市大跌——全球股市大跌——金融危机。

那么银行为何要把贷款贷给信用等级低的贷款者呢?除了美国普遍的传统超前消费观念,还由于西方金融理论认为,银行是吸收风险的特殊企业,风险既是机遇又是挑战,银行对客户授信并承担相应的信用风险是其创造效益的重要途径。然而面对如此庞大的次级贷款群体加上房市泡沫的影响,使得银行在房价下跌,贷款者拒绝还贷后,银行收回的抵押房产无从交易,导致了信用风险的扩大,市场信用次序受到破坏,致使信用危机。信用危机的出现不仅现代信用体制无法继续,即使过去曾经占主导地位

四、从信用的角度辩证的看待金融危机

公允的讲,危机固然会造成损失,引发经济萧条,但危机并不是一无是处,实质上危机也有积极的一面,具有一定的合理性、正面作用,比如:

- 1. 将劣质信用关系引爆,去掉信用资源中的毒瘤,挖掉病根;
- 2. 使信用关系趋于保守稳定,公平合理,这刚好恢复了信用关系的本质;
- 3. 使信用关系重新寻找出路,创造新的信用;
- 4. 提高了信用的认识水平和理性知识,更益于社会的进步。

(作者单位:西安财经学院会计学院财务管理系)

正在读取...



笔名:



评论:

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核, 请耐心等待]

【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



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