



INTERNET CREDIT

第六章：银行信用管理



本章简介

学习目标

了解银行信用风险的概念、分类和评估方法

了解银行信用管理制度和授信管理操作流程

掌握银行信用产品的业务流程

本章大纲

第一节 银行信用及信用管理概论

第二节 银行信用产品

第三节 银行信用风险管理

第四节 授信管理

第二节 银行信用产品



一、银行传统信用产品



二、银行信用衍生品

一、银行传统信用产品

(一) 商业贷款

短期贷款

是期限在一年以内的贷款。一般是具有自偿性质的季节性贷款。例如，零售商在销售旺季来临前进货所申请的贷款，一旦货物售出资金回收后就会偿还贷款。生产企业为购买原材料而贷款。对于季节性贷款，如果债务人具有良好的信用记录，银行往往不需要抵押品，贷款的额度视借款者的信誉而定。
必要时，原材料、半成品和成品等库存都可以做为短期贷款的抵押品。

一、银行传统信用产品

(一) 商业贷款

中长期贷款

期限在一年以上的贷款。一般根据预测的借款者的经营状况和现金收益，按分期付款的方式偿还。中长期贷款的利率较高。与短期贷款不同，中长期贷款的偿还依赖于借款者的长期经营收益和现金收入。因此，银行面临的信用风险较高，对借款人的信用分析就愈谨慎。中长期贷款一般需要抵押品。中长期贷款的期限一般为1至7年，也有10年以上的贷款。

一、银行传统信用产品

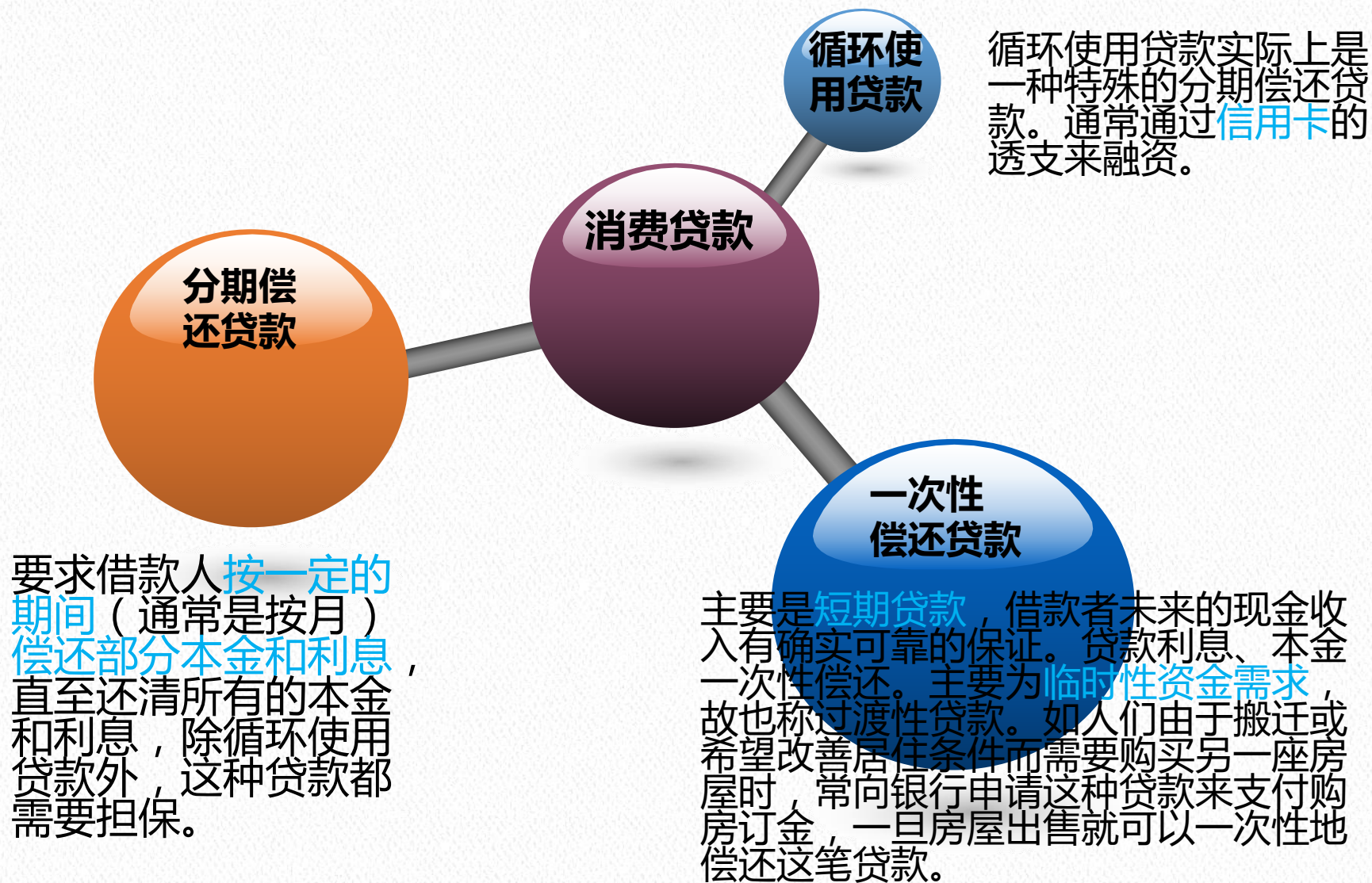
(一) 商业贷款

循环使用限额信贷

循环使用限额贷款规定贷款的最高限额，一定期限内，只要借款总额不超过最高限额，借款者可以随时获得贷款和偿还贷款。循环使用限额信贷在协议期内实际上是一种贷款承诺。协议终了时这种贷款可以被转为中长期贷款，这时的贷款使用和偿还方式同中长期贷款。

由于协议期内贷款利率固定，借款者没有成本波动风险和是否能够再获得贷款的顾虑，因而银行要承担全部的金融风险（利率风险，流动性风险和信用风险等）。

(二) 消费贷款



(三) 不动产贷款

商业不动产贷款

商业不动产贷款是指为房地产开发商和土地开发商提供的贷款，主要有建设贷款和土地贷款。建设贷款是向建筑商提供的贷款，用于建筑材料、劳工费用等项目的支付。通常是短期或中期的临时性贷款。土地开发贷款用于待开发土地的基础设施建设，通常为中期贷款。

住宅抵押贷款

住房抵押贷款是个人借款者用来购买家庭住房的长期贷款，最长可达30年，住房抵押贷款以分期付款的方式偿还，违约时，银行有权拍卖抵押的房屋。

（四）其他贷款

1. 金融租赁

金融租赁是银行向企业提供的一种特殊形式的贷款，**租赁企业**在租赁期间拥有设备的**使用权**，并可以在租赁结束时决定是否购买这些设备。租赁有两种形式，一是**直接租赁**，另一种形式是**杠杆租赁**。

2. 应收款贷款

应收款贷款是指银行**以应收账款为抵押品**发放的贷款。

3. 存货贷款

存货贷款是指银行**以企业存货为抵押品**发放的贷款。应收款贷款和存货贷款的差异仅是抵押品不同。

4. 贴现

贴现（**贴息取现**）是指**远期汇票**经承兑后，汇票持有人在**汇票尚未到期前**在贴现市场上转让，受让人**扣除贴现息**后将票款付给出让人的行为。

（四）其他信用产品

业主贷影。业比银的农的业化大商的业款处行农变较个占商贷地银。境险整所且业是小务环风在中而农者。款中业然，款款，是放贷的营自大贷贷小不发的业区经受较业行较业主要农地要款响农银重行主

国际贸易中，为减少风险，进口商往往想收到货物后付款，而出口商则希望先收款再出货，这是中间的收付款时间差，是国际贸易的一大障碍。信用证的结算方式正好为买卖双方提供了一种承诺，有条件地保证了进出口双方的利益。

合款的，金款股按，
根据借款和借一额费，
根向限贷内定行款诺
行内额率期决银贷承
银间金利约行。的取不
是期定动合自量承诺收
诺定一浮在内数承例比
承一供或者度在所比该
款在提定款限时间据定
贷约者固借额时根一定
通常

农业贷款

国际贷款

信用证

备用信用证

贷款承诺

保理

[illegible]

一、备三诺。其手证能承
是了第承为取信用不要
质证的用获信户需
实的保人做信用客才
的，有所的保的行
证保持合同已担。行银务。
信用担保依据自提供收入。在时款
信用银行依据以收取有约付
用银信用依行户费有约付
备用种用方银客续只履担

保理是指卖方/供应商/出口商与保理商之间存在的一种契约关系。根据契约，卖方/供应商/出口商将其现在或将来的基于其与买方（债务人）订立的货物销售/服务合同所产生的应收账款转让给保理商，由保理商为其提供下列服务中的至少两项：贸易融资、买方资信评估、销售账户管理、担保、账款催收。

(五) 信用保险

信用保险业务(credit insurance)是指权利人向保险人投保债务人的信用风险的一种保险，是一项企业用于风险管理的保险产品，其主要功能是保障企业应收账款的安全。其原理是把债务人的保证责任转移给保险人，当债务人不能履行其义务时，由保险人承担赔偿责任。

信用保险分为以下三种。

1. 商业信用保险

商业信用保险主要是针对企业在商品交易过程中所产生的风险，具体业务包括贷款信用保险、赊销信用保险、预付信用保险。

2. 出口信用保险

出口信用保险，也叫出口信贷保险，属于非营利性的保险业务，是政府对市场经济的一种间接调控手段。

3. 投资保险

投资保险又称政治风险保险，主要承保投资者的投资和已赚取的收益因承保的政治风险而遭受的损失。开展投资保险的主要目的是为了鼓励资本输出。

（六）信用担保

信用担保是指担保机构以保证的方式向担保对象提供的承诺，在担保对象不能依约履行债务时，由担保机构承担合同约定的担保责任。

信用担保产品包括融资担保、交易担保、税收担保、司法担保、特别担保等类型。

信用担保适用于市场前景较好、经营较稳定、具有履约意愿、缺乏信用记录和抵押物的企业，特别是中小企业，能帮助这些企业获得银行融资支持。

信用担保机构在承接信用担保业务时，要加强对担保项目的审查、评估与后期监督，同时采取反担保、再担保等措施，降低担保风险。

(七) 福费廷

福费廷业务的概念

福费廷 (Forfaiting) 业务是改善出口商现金流和财务报表的无追索权融资方式。包买商从出口商那里无追索地购买已经承兑的、并通常由进口商所在地银行担保的远期汇票或本票的业务就叫做包买票据，音译为福费廷。

福费廷业务的特点

特点是远期票据应产生于销售货物或提供技术服务的正当贸易；续做包买票据业务后，出口商放弃对所出售债权凭证的一切权益，将收取债款的权利、风险和责任转嫁给包买商，而银行作为包买商也必须放弃对出口商的追索权；出口商在背书转让债权凭证的票据时均加注“无追索权”字样 (Without Recourse) 从而将收取债款的权利、风险和责任转嫁给包买商。

(七) 福费廷

福费廷业务提供的服务：

主要提供中长期贸易融资，利用这一融资方式的出口商应同意向进口商提供期限为6个月至5年甚至更长期限的贸易融资；同意进口商以分期付款的方式支付货款，以便汇票、本票或其他债权凭证按固定时间间隔依次出具，以满足福费廷业务需要。除非包买商同意，否则债权凭证必须由包买商接受的银行或其他机构无条件地、不可撤销地进行保付或提供独立的担保。福费廷业务是一项高风险、高收益的业务，对银行来说，可带来可观的收益，但风险也较大；对企业和生产厂家来说，货物一出手，可立即拿到货款，占用资金时间很短，无风险可言。因此，银行做这种业务时，关键是必须选择资信十分好的进口地银行。

二、银行信用衍生产品

银行信用衍生产品

信用衍生产品是用来分离和转移信用风险的各種工具和技术，的统称，主要指以贷款或债券的信用状况为基础资产的衍生金融工具。

信用互换

信用期权

信用关联
票据

二、银行信用衍生产品

信用衍生产品的构成要素：

- **信用事件**，是指信用衍生产品合约规定的，**触发信用支付的事件**，如，**信用参照方**发生破产、无力支付或拒付，或是债务再安排、债务重组和信用降级等。
- **信用事件支付**，是指信用衍生产品合约规定的、**发生信用事件时支付的数额**。
- **信用保险买方**，也称信用风险出售方，是指通过信用衍生产品合约**转出**基础资产信用风险（但不转移基础资产的权利）的参与者。
- **信用保险卖方**，也称信用风险购买方，是指通过信用衍生产品合约**转入**基础资产信用风险（但不转移基础资产的权利）的参与者。
- **信用参照方**，是指个体、法人或国家，**其信用状况是信用衍生产品合约的基础**。
- **信用参照债务**，是指**信用参照方的一项债务**，是信用衍生品合约中的独特条款，其主要作用是提供现金结算的基础，或在实物结算时界定可支付债务的资历。
- **基础资产**，是指**信用保险买方所要对冲信用风险的资产**，如债券、贷款等。

二、银行信用衍生产品

信用衍生产品类型：

信用衍生产品经过10多年的发展已经出现了多种具体的衍生工具，而且新的产品也在不断地涌现。目前信用衍生工具主要有信用互换、信用期权、信用关联票据三种主要形式。它们是在互换市场、期权交易和证券市场发展比较成熟的基础上开发出来的复合金融衍生工具。

信用衍生产品特征：

除了与传统的金融衍生产品的性质有极其相似之处外，还呈现出不同的特点：

- 极大的灵活性
- 良好的保密性
- 债务的不变性
- 较强的可交易性

尽管信用衍生工具出现的时间比较晚，但作用正获得越来越多的认可，除银行外，其他金融机构如保险公司、养老基金、共同基金等也纷纷涉足信用衍生品市场。

(一) 信用互换

- 对于投资者，规避信用风险的方法一种是[根据信用评级直接要求信用利差](#)，另一种就是[购买诸如信用违约互换等信用衍生品](#)。如果投资组合中企业债券[发债体较多、行业分布集中度低](#)，则直接要求每只债券一定信用利差即可有效降低组合整体信用风险损失；但如果组合中企业[债券数目不多、行业集中度高，不能有效分散信用风险](#)，购买信用违约互换即成为更现实的做法，产生与通过分散资产来降低组合风险的同等作用。
- 信用互换是双方签定的一种协议，目的是[交换一定的有信用风险的现金流量](#)，从而以此方式达到降低金融风险的目的。
- 目前，信用互换是一种[非零售的交易](#)，每个互换合同资产约为[2500-5000万美元](#)，合同资产可以从数百万元到数亿元，[期限从1到10年均可](#)。
- 信用互换是通过[投资分散化](#)来减少信用风险的，对于贷款集中在某一特定行业和地区的银行来说，利用信用互换管理信用风险是十分必要的。

(一) 信用互换

贷款组合互换

信用互换中最为简单的是贷款组合的互换。其实质是**通过金融中介机构对银行贷款组合分散化而降低信用风险**，金融中介结构从中收取一定的费用。

若有两家银行，甲银行主要贷款给当地农民，而乙银行主要贷款给当地工业制造企业，通过中介机构M，两家银行可以进行互换交易。

若两家银行均有5000万人民币的贷款，则可进行的互换过程如下：

甲、乙银行均将各自的贷款组合所产生的收益交给金融中介机构M，M协助他们完成收益的互换，**因为工业与农业之间的贷款违约率很少会一致**，则两家银行均可以对信用风险进行规避。



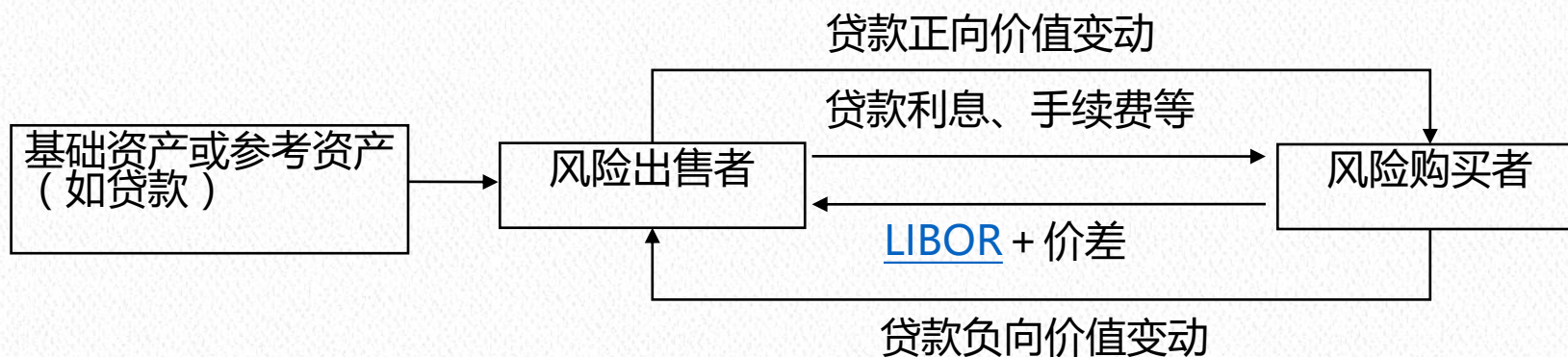
(一) 信用互换

总收益互换

总收益互换指一方将获得合约信用资产上的利息加上这期间的资本利得或资本损失，而另一方将获得与合约信用资产上的信用值无关的固定或是浮动的现金流量。

总收益互换合约中，一方基于约定利率（固定或者浮动）向另一方进行支付，另一方基于一个约定的资产状态进行支付，包括这项资产带来的收入，和其现值的增长及减损，在总收益互换中，这项资产被叫做合约信用资产，常常是股票指数、贷款、债券等，其所有权往往归属于接受约定利率支付的一方。

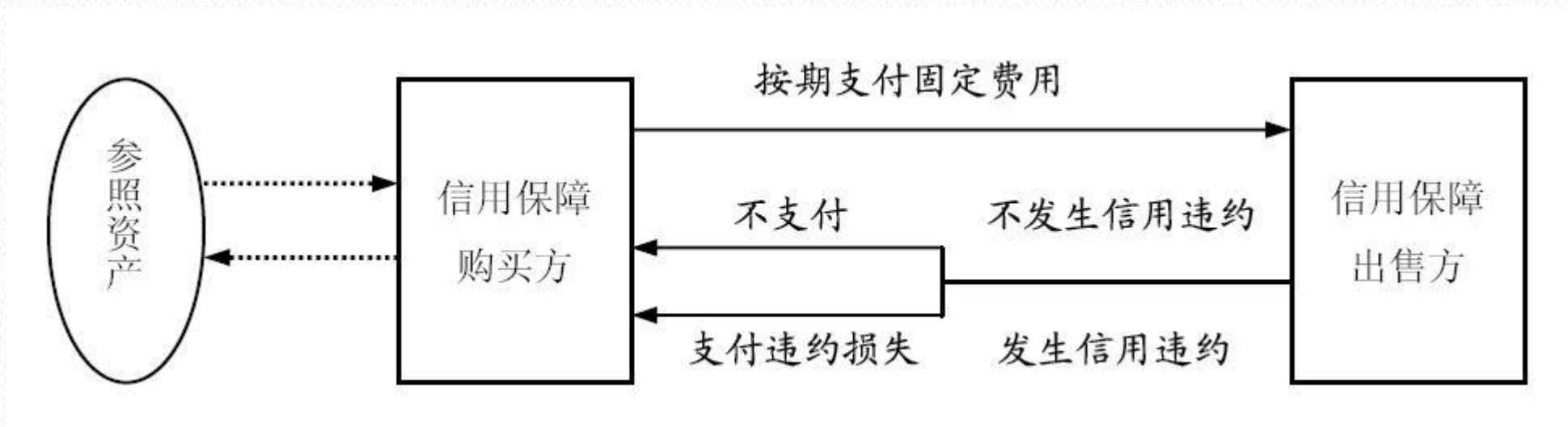
假设甲银行将其贷款的全部收益交给金融中介机构M，M再将这笔收益转交给共同基金I。作为回报，共同基金I付给金融中介机构M浮动利率的一个相应的收益。基于甲银行的投资，共同基金将付给甲银行高于同期国债a%的利率。此互换对于甲银行来说是将贷款组合的收益转化成了有保障的且高于短期无风险利率的收益。因为其收益是有保障的，则甲银行可以达到降低信用风险的目的。



(一) 信用互换

信贷违约掉期

信用违约互换 (Credit Default Swap, 简称 CDS) 是国际信用衍生产品中规模占比较高的品种, 是主流的信用衍生产品之一, 是一种双边金融契约。它的本质是对某种特定的标的物 (Reference Asset) 的面值或本金 (Par Value) 提供保险, 信用风险保护买方 (Protection Buyer) 向卖方 (Protection Seller) 定期支付固定的费用或一次性支付一定金额, 当合约中规定的信用事件发生时卖方向买方赔偿参考价值面值的损失部分, 为买方提供被违约时的本金保障。



(一) 信用互换

信贷违约掉期

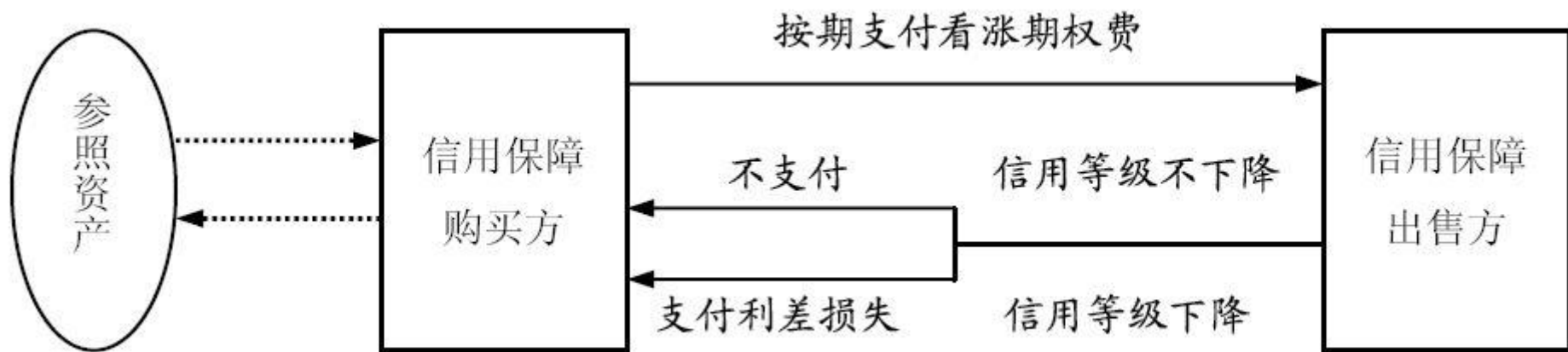
风险的出售方向购买方支付一定的费用，在互换期限内若约定的信用事件发生。则风险的购买方将向出售方支付全部或部分的违约损失；若约定的信用事件未发生，则互换自动失效。

假设某投资者证券组合中有20种Baa级债券，每种债券每年应付利息1000元，投资者购买信用违约互换20元，则可在3种至20种债券违约的情况下获得依照信用违约互换条款约定的补偿。

信用违约互换的关键在于限制了信用风险的范围。在上例中，投资者只承担1-2个债券违约的风险而避免了更大程度上的损失。

(二) 信用期权

信用期权又称信用价差期权，是为回避信用评级变化风险而设计的信用衍生工具，信用价差是指某种证券或者贷款的收益率与相应的无风险利率的差额，应用最广泛的信用价差衍生工具是信用价差看涨期权。信用利差期权假定市场利率变动时，信用敏感性债券与无信用风险债券（如：国库券等）的收益率是同向变动的，信用敏感性债券与无信用风险债券之间的任何利差变动必定是对信用敏感债券信用风险预期变化的结果。信用保障的买方，即信用利差期权购买者，可以通过购买利差期权来防范信用敏感性债券由于信用等级下降而造成的损失。



(二) 信用期权

1、信用期权在回避平均信用风险贴水变动的风险中的使用

债券的发行者可以用信用期权对平均信用风险贴水进行套期保值。

假设T公司信用评级为Baa，计划在两个月内发行总价值为10000万元的1年期债券。预定风险贴水1.5%。若考虑在债券发行前付给投资者的风险贴水上浮，则公司为发行债券势必要以更高的利率发行，融资成本必将升高。为防止此类情况的发生，T公司可以购入一个买入期权，约定在风险贴水上浮到一定程度后，可以由期权的出售方弥补相应多出的费用。

若T公司买入一个关于在两个月内发行的10000万元债券的风险贴水的买入期权，期权价格为50万元，目前的风险贴水为1.5%，买入期权将补偿超过1.5%时的风险贴水。如果风险贴水因为经济情况恶化而升至2.5%，则风险贴水上涨一个百分点，就会使T公司多付出100万元，这些多付出的款项可以由买入期权抵消。假设信用风险贴水降至0.5%，则买入期权无任何收益，但T公司因可以以较低利率借款而较预定的借款费用节省100万元。因而，买入期权可以在信用贴水上升时可以以固定利率借款而避免损失，利率下降时则可以享有相应的好处。当然，享有这样权利的代价是要付出50万元的。

(二) 信用期权

2、信用期权在回避债券等级下降风险中的使用

债券投资者可以使用信用期权对债券价格进行保值，主要用来规避债券等级下降带来的信用风险。

投资者有某公司1000万元的债券，为保证在债券等级下降时不会因债券价值下跌引起损失，投资者购买一个价值4万元，约定价格为900万的卖出期权合约（买入看跌期权）。此期权给予投资者在下一年中的任何时候以900万元的价格卖出其债券的权利。

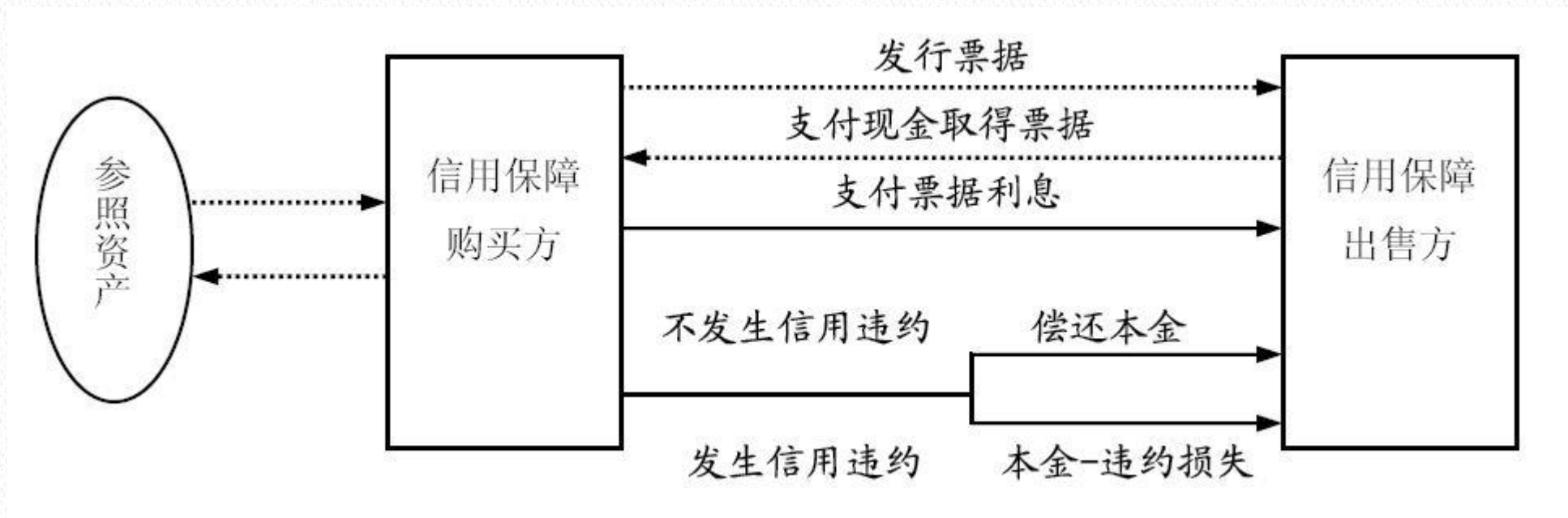
下一年债券价格跌至700万元，行使期权权利可避免损失200万元

若债券价格升至1200万元，不行使期权权利。

卖出期权保护投资者在价格下跌时可获得相应的补偿，而在价格上升时仍然有获利的权利。

(三) 信用关联票据

信用关联票据是指同货币市场票据相联系的一种信用衍生品，是普通的固定收益证券与信用违约互换相结合的信用衍生产品。信用联系票据的购买者提供信用保护。一旦信用联系票据的标的资产出现违约问题，信用联系票据的购买者就要承担违约所造成的损失。信用联系票据的发行者则相当于保护的购买者，他向信用联系票据的购买者支付一定的利率。如果违约情况未发生，他还有义务在信用联系票据到期的时候归还全部本金；如果违约情况发生，则只须支付信用资产的残留价值。



（三）信用关联票据

◆假设某信用卡公司为筹集资金而发行债券。为降低信用风险，公司可以采取一年期信用关联票据形式。此票据承诺，当全国的信用卡平均欺诈率指标低于5%时，偿还投资者本金并给付本金的8%的利息（高于一般同类债券利率）。该指标超过5%时，则给付本金并给付本金的4%的利息。

◆信用卡公司则是利用信用关联票据减少了信用风险。若信用卡平均欺诈率低于5%，则公司业务收益很可能提高，公司可付8%的利息。而当信用卡平均欺诈率高于5%时，则公司业务收益很可能降低，公司则可付4%的利息。某种程度上等于是从债券投资者那里购买了信用卡的保险。投资者购买这种信用联系票据是因为有可能获得高于一般同类债券的利率。在这个例子中，债券的购买者是保护的提供者，因为在购买债券的同时也就购买了债券附属的信用联系票据；债券的发行者即信用卡公司是保护的需求者；所要规避的信用风险是与信用卡业务相联系的欺诈风险。



INTERNET CREDIT

谢谢

