



热门文章

- 用多元线性
- 间借贷利率
- 何加强会计
- 何处理银行
- 国外汇储备
- 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

作者：[刘军] 来源：[本站] 浏览：

一、客户风险限额的内涵

客户风险限额的定义是：根据客户最终评级（R3）和可偿债资源确定的未来一段时期内（一年）建设银行对其授信的最高额度，包括所有本外币、表内外信贷业务。对客户实际授信上不应超过该限额。

财务杠杆也叫产权比率，是负债总额与股东权益（也就是所有者权益）之比，它是衡量长期的指标之一，表明债权人投入的资本受到股东权益保障的程度，与资产负债率具有基本相同意义。它与资产负债率的关系是：财务杠杆=资产负债率/(1-资产负债率)。行业目标杠杆比率是我行指定的行业财务杠杆目标控制比率，也就是某个行业在我行进行信贷投入后预期控制限额，也可以描述为我行认定的某个行业客户一元有效净资产所能承载的预期负债控制限额。行业目标杠杆比率为4.0，表示根据我行信贷投放目标，机械行业客户每一元净资产可以承担预期负债上限为4元，通过换算，也可表示为行业客户资产负债率预期目标上限为80%。

现在再来看授信控制量的测算公式： $CL=L+1/3 \times (K \times V - P) \times E$ 。“ $K \times E$ ”表示根据我行行业目标杠杆比率和客户有效净资产确定的可以承受的预期负债总额。“ E ”表示客户现有的负债总额。“ $(K-P) \times E$ ”表示根据我行行业目标杠杆比率确定的预期可以债增加额。 V 为根据客户信用等级确定的企业目标杠杆比率调节系数，主要根据客户的信用等级和行业目标杠杆比率进行调整，信用等级高的客户系数高，信用等级低的客户系数低。“ $(K \times E)$ ”表示根据行业目标杠杆比率及信用等级调节系数确定的预期可以承受的负债增量。至于“ $1/3$ ”来乘“ $(K \times V - P) \times E$ ”，争议较大。我个人认为“ $1/3$ ”是一个固定调节系数，是一的经验数值，它的设定可能有两个目的：一是表示对客户信贷投放不可能只有建行一家，只投放信贷增量的三分之一；二是表示即使只有建行投入信贷资产，投入后客户的预期资产要优于我行设定的目标控制值。那么，“ $1/3 \times (K \times V - P) \times E$ ”可以表示为根据行业目标杠杆用等级调节系数、固定调节系数确定的某一客户我行期望的可以接受的负债增量。

二、客户风险限额的测算方法

(一) 测算公式

目前建设银行有两种不同的计算方法。

1. 内部评级系统中风险限额测算公式

(1) 企业法人客户的风险限额以其总资产或净资产为基数进行计算。即客户风险限额等于其净资产乘以相应的限额乘数。限额乘数根据客户最终评级（R3）确定，计算公式为：

若客户规模为中型（含）以上，则 $CL=E \times V1$

若客户规模为小型，则 $CL=A \times V2$

其中：

CL为客户风险限额；

E为客户平均净资产，即 $E=(本期净资产+上期净资产)/2$ ；

A为客户平均资产总额，即 $A=(本期资产总额+上期资产总额)/2$ ；

(2) 事业法人客户的风险限额以总资产或净资产为基数，并结合考虑其实际可支配收入。计算公式为：

若客户规模为中型（含）以上，则 $CL=MAX(E \times V1, I' \times V1)$ （取最大值）

若客户规模为小型，则 $CL=MAX(A \times V2, I' \times V2)$ （取最大值）

其中：

CL为客户风险限额；

E为客户平均净资产，即 $E=(本期净资产+上期净资产)/2$ ；

A为客户平均资产总额，即 $A=(本期资产总额+上期资产总额)/2$ ；

I' 为客户实际可支配的收入， $I'=(财政补助收入+上级补助收入+事业收入+经营收入+附属+其他收入)-(拨出经费+拨出专款+专款支出+事业支出+销售税金)$ 。

CL、E和A的定义与企业法人客户相同，V1和V2的取值与企业法人客户相同；

(3) 新成立客户风险限额乘数V1和V2见下表：

(4) 集团客户的风险限额以净资产为基数进行计算。即集团客户风险限额等于净资产乘以限额乘数V1。限额乘数V1的取值与企业法人相同。若集团客户的风险限额大于各成员单位的风险限额之和，则集团客户的风险限额以各成员单位的风险限额之和为准。具体公式为：

$CL=Min(\sum E_i) \times V1, \sum CL_i$ （取最小值）

其中：为整个集团客户的风险限额；

$\sum E_i$ 为各成员单位的平均净资产合计，对于能够获得合并报表的控股型集团客户，应该直接取合并报表中的平均净资产；

$\sum CL_i$ 为对各成员单位分别进行评级测算出的风险限额。

集团客户各成员单位最终的风险限额的具体公式为：

其中：

$CL_i=CL \times (CL_i/CL)$

CL_i 为分配给集团客户各成员单位的最终风险限额。

2. 小型企业客户信用等级评定程序中客户风险限额测算

小型企业客户信用风险限额按不同行业、不同信用等级差别确定（见下表）：

小型企业信用风险限额测算表 单位：万元

(二) 经济含义

1. 可偿债资产存量是衡量偿债能力的主要依据。现行客户风险限额测算的主要依据是平均资产，而且主要是平均净资产。净资产的高低，基本可以体现一个企业偿债能力的高低。限额乘数是根据客户最终信用评级设立的调节系数，代表了不同信用等级的违约程度，也代表了我行对不同信用等级客户的

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

WORLD MONEY SHOW

insights... investment boutique discover

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

WORLD MONEY SHOW

insights... investment boutique discover

风险偏好，信用等级越高，违约概率越低，信贷资产的安全性越高，相应的限额乘数越大。成立不满2个会计年度的客户，本着谨慎性原则，相应降低其限额乘数。

2. 多方面考虑偿债能力，引入收入这一流量指标。事业法人客户的风险限额以资产为基础测算，并结合考虑其实际可支配收入。因为事业单位在偿债能力上有其特殊性，有时候收入可能比资产更能约束和体现还款能力，所以从偿债能力的角度来测算风险限额，必须兼顾资产和收入两方面。小型企业客户情况特殊，大多处于成长时期，而且与银行信息不对称，收入可能比资产更能真实地体现其成长能力和还款能力，因而其风险限额以销售收入为基础测算。

3. 重视营销，重视风险与回报的关系，引入销售收入归行率。为促进营销，加强银企合作，我行在小型企业客户风险限额的测算中增加了销售收入归行率作为调节系数，充分体现了风险与收益平衡的理念。当然，银企关系也是影响企业还款行为和能力的-一个重要因素。

4. 引入了区域风险差别。在小型企业客户信用等级评定程序中，对于非建筑业客户的风险限额的测算，按行业和信用等级分别设立了15%、20%、25%、30%、35%等5个固定数值的调节系数，省行每年根据各二级行的区域风险评级结果（通过总行风险预警系统查询），相应调整信用风险限额的这些计算系数。

三、客户授信控制量和客户风险限额的比较分析

对客户风险限额进行分析，有必要对客户授信控制量和客户风险限额进行比较评判。

（一）两者测算的出发点相同，但基础财务指标不同

1. 衡量客户偿债能力的方法有两种：一种是比较债务和可偿债资产的存量，另一种是比较偿债所需现金和经营活动产生的现金流量。客户授信控制量和客户风险限额的测算都是从净资产这个资产存量入手进行测算，具有一定的合理性。

2. 客户授信控制量以相对量指标和绝对量指标相结合作为测算基础，客户风险限额以绝对量指标为主要测算基础，相对来说授信控制量的测算较为合理。

3. 客户授信控制量的测算体现了行业差别，但行业目标杠杆比率指标的设置过于简单落后。

4. 客户风险限额部分引入流量指标作为测算依据，起到了有益的补充作用。

5. 风险限额的测算以客户资产的平均值为基础，相对于以时点数为基础更具合理性。

（二）两者测算时，都通过调整系数对预期限额进行了调整，但两者的系数设定不完全相同，对信贷政策的传导作用也不尽相同

1. 两者都设立了客户信用等级调节系数，反映了我行对客户信用等级的统一风险偏好。

2. 客户授信控制量的测算系数设定比较谨慎，体现了“控制”为主的信贷理念；客户风险限额的测算系数设定比较宽松，体现了风险控制下注重营销的信贷经营理念。

3. 小型企业客户风险限额的测算引入销售收入归行率作为调节指标，反映了我行在实施风险控制的同时开始注意综合营销，有效传导了风险与收益并重的风险管理和信贷经营理念。

（三）客户授信控制量的测算，公式单一，较为明确和稳定；客户风险限额的测算，区分客户规模、客户性质等采取不同的测算公式，公式的设置较为繁杂多变。

（四）客户风险限额以绝对量指标为测算基础，侧重于绝对量的测算，测算简单直接，因此可以直接作为保证限额的计算依据，数据的通用性较高；授信控制量以相对量指标为测算基础，侧重于增量的测算，调节系数的调节力度较大，不适合作为保证限额的计算依据，因此在旧版的担保评价报告中设有专门的保证限额测算公式。

四、客户风险限额测算的优化建议

（一）大中型客户风险限额的建议测算公式

$$CL=L+(K \times V \times I - P) \times E$$

CL表示客户风险限额。

L为客户目前在建行全部本外币表内外信用的余额。

K为行业目标产权比率，为最近年度行业产权比率均值。

V为客户信用等级调节系数。

I为行业调整系数。

E=上年末净资产-可认定的其他已损耗的资产，为客户上年末有效净资产。

（二）优化思路

1. 仍然从偿债能力入手进行测算。考虑到客户风险限额有效期较长，应该从长期偿债能力入手。

2. 以相对量指标和绝对量指标相结合作为测算基础，具体财务指标选用净资产和产权比率。

3. 考虑到行业差别，引入行业产权比率均值作为预期目标产权比率，行业产权比率均值直接从我行内部评级系统最近年度行业财务标准值中采用。

4. 设立客户信用等级调节系数，以体现违约概率和我行的风险偏好对风险限额的影响。依据我行现有信贷政策，可将A级客户的信用等级调节系数设为1，然后依据我行对信用等级的偏好程度依次增减。

5. 设立行业调整系数。其作用：（1）行业平均值不一定具有代表性和合理性，用行业调整系数对行业均值进行调整、修正。（2）用行业调整系数来传导我行的行业信贷政策。根据我行的行业信贷政策设定行业调整系数，鼓励发展的行业，行业调整系数设得高一些，相应测算出来的风险限额就高一些，限制发展的行业，行业调整系数设得低一些，相应测算出来的风险限额就会低一些。利用行业调整系数来影响客户风险限额，可以达到与行业风险限额相呼应的效果，有效传导行业信贷政策。例如，现行“五项基本原则”规定了某个行业的资产负债率限额为75%，我们可以通过设定行业调整系数使该行业的 $K \times I = 3$ ，那么该行业的信用等级A级及以下客户如果资产负债率超过75%，风险限额将会小于现有的信贷存量，将会有效地减少高资产负债率、低信用等级企业的信贷投放。

6. 小型企业客户评级仍依据现行的小型企业客户信用等级评定程序，小型企业客户风险限额的测算沿用该信用等级评定程序中测算方法。

7. 保证限额建议以客户有效净资产减去或有负债预期损失代替，即保证限额=净资产-可认定的其他已损耗的资产-或有负债预期损失额。

以上建议，只是从经济内涵、指标特点等方面对客户风险限额进行粗浅分析后的一些想法，具体测算公式的改进和系数的确定、修正，还需要大量的数据测算来支撑。

（作者单位：中国建设银行股份有限公司山东省分行）

【 评论 】 【 推荐 】

评一评

正在读取...



笔名：

【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

 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]

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



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