

我国金融业不良资产处置策略研究

张 铮

(中国建设银行股份有限公司山东省分行 资产保全经营中心, 山东 济南, 250000)

一、引言

21 世纪初次贷危机爆发之后, 不但美国受到了影响, 我国的经济市场也遭受了金融市场变动的较大冲击, 世界金融业在整体上陷入了复杂的处境。针对金融危机爆发, 我国政府出台了一些宏观调控的政策, 其不仅取得了显著成效, 还使国内经济得以实现同步增长。不过, 在这个过程中, 随着 2008 年我国政府“4 万亿救市计划”的推出, 一方面稳定了国内经济增长, 但另一方面也造成了银行业等金融机构大量不良资产的积聚, 暴露出了各种风险。对此, 必须着重关注金融系统的安全性以及稳定性, 并结合实际情况来分析不良资产产生的主要原因, 然后针对性提出有效的处置策略, 进而使金融市场的发展更加稳健。

本文先详细分析探讨了当前我国金融业不良资产问题产生的主要原因, 然后基于此提出了一些客观、科学、合理, 且能够有效实现对不良资产处置的策略和方式, 以此维护和稳定整体的金融发展效果, 更好地保障不良资产的处置效率。

二、我国不良资产产生的主要原因分析

(一) 金融机构在发展的过程中, 缺乏长远发展的意识

很长一段时间中, 我国金融机构在发展的过程中会比较关注 ROA 等一些盈利性指标的考核, 而在长期发展的战略上, 并没有根据自己的实际情况以及金融市场的特点来制定出长期的发展战略规划和目标, 甚至在实践中也出现了和国家政策主导趋势相违背的一系列问题。例如, 2008 年有一些信托和资产管理公司将他们的资金投入到了房地产行业或者煤炭等一些行业, 虽然在短期内获得了比较高的收益, 但是随着行业的饱和以及产能的完善, 行业中产生的一些利润被巨额的不良资产所影响, 相关政策的实施也受到了限制。除此之外, 一些实体经济在发展过程中可能会因为自身收益较低, 企业规模比较小, 或者缺乏可用的担保抵押, 而被一些正规的金融机构所排斥。这些企业和大企业相比, 收益更加平稳, 产生的风险也较小, 但在发展过程

中却因为金融机构自身的定位问题, 以及相关企业授信审批标准不合理, 而无法获得足够的信贷支持, 这无疑会直接影响到我国的实体经济的发展。综合来看, 金融机构在发展过程中片面地关注短期的经济效益, 而忽视了长期的战略规划, 这是导致不良资产产生的原因之一。

(二) 宏观经济持续下滑

很长一段时间中, 政府主要采取宏观政策来调控国家经济。在此背景下, 一些政策提出后, 虽然国家的经济发展在短期内趋于良好, 但从中长期的经济发展前景来看, 前进脚步仍然比较缓慢, 宏观经济增速近十年持续下滑, 金融机构也容易出现不良资产的问题。

(三) 利率市场化政策的客观影响

金融经济在实际运行过程中, 利率是十分客观的一种反映, 利率的结构性差异, 本身就是对各种资源进行优化配置的科学手段。近年来, 我国对利率结构设置方面不断进行优化和调整, 这不仅使整体资本市场得到完善, 还丰富了市场中的各种交易品种和类型。结合商业银行的经营发展特点, 放开存款利率, 在该环境下, 一些规模比较大的银行相互间抬高了存款利率, 降低了贷款利率, 一些小银行会濒临破产倒闭。由此可以看出, 一些小型的商业银行承担着较大的经营发展压力, 风险更高, 这会直接导致不良资产的产生。

三、我国金融业不良资产处置策略分析

(一) 融合互联网和不良资产的处置模式

在互联网时代拉开序幕后, 互联网技术水平不断提高的同时, 社会的生产效率随之提高, 人们的生活以及生产的方式也得到了丰富。在此背景下, 我国政府十分关注互联网技术对于经济社会发展的良好推动作用, 也将互联网技术作为了当下经济工作中的关键内容, 对其投以更多的重视。将互联网技术应用在金融体系不良资产处置环节中, 可以充分发挥互联网技术的重要作用, 并切实转变传统的现场处理单一模式, 科学拓展不良资产的处置途径, 使不良资产的处置效果得到进一步的优化和改

善。在融合了互联网技术的不良资产处置模式中,最先要考虑的是不良资产的定价,定价环节在当下依然是金融系统中较为困难的问题。在具体定价的环节中,需要综合分析多种客观因素,全面考虑各种问题,然后根据不同种类中不同的不良资产,采取差异性的定价模式,如此方能使不良资产的价格设定更加科学合理。为此,可以科学应用互联网大数据挖掘功能来建立不良资产的信息资源库,将处置的历史交易记录载入到数据库中,对其进行综合统计分析,进而构建起差异性的资产定价模型。此外,将互联网技术用于不良资产的处置环节中能发挥很好的效果。对于拍品展示采取刊登的方式已经呈现出落后性和局限性,而通过互联网模式,投资者无需和资产管理公司进行线下的面谈,也可以直接线上对拍品进行看样和询价。通过互联网平台,能咨询一些不良资产的相关信息内容,同时,借助线上处置平台,还能投放更加精准的广告,以大数据技术为基础,对用户进行智能化分析,以此智能化匹配各种不良资产标的物 and 平台中某些可能存在需求的客户,进而提升不良资产处置效率。

(二) 积极鼓励一些社会资本参与到处置不良资产的环节

国外一些国家在处置不良资产的过程中,会采取成立公司合营基金的方式,这种方式凭借政府的担保,能吸收一些社会资本,使其参与到不良资产的收购以及处置过程中,以此加速金融市场的恢复,效果显著,且对于金融模式意义重大。以此为参考,我国政府以及金融监管部门也可以适当地鼓励社会资本参与到不良资产的收购处置环节中,同时通过金融监管法律的创新来培育更加丰富的金融资本,使其积极参与到我国的金融发展过程中,和国有资本一同维护中国金融行业的稳定性以及安全性,保障实际的效果。

(三) 积极推进债转股的变革

债转股作为当前国际社会发展中的一种新型债务重组模式,在具体应用的过程中,能有效控制企业的负债率,同时盘活银行业发展过程中的一些不良资产,使整体的法人治理结构体系得到进一步完善,以此助力现代化的企业制度的更好构建。20世纪末期,我国采取的是政策性债转股模式,该模式的应用为我国国有企业的稳定发展创造了良好条件,也取得了比较明显的成果。如今,在供给侧结构性改革的宏观背景下,为更好地帮助控制并降低融资成本,政府部门已经出台

了相应的一些政策体系,这为债转股变革顺利推进创造了良好条件,也促进了企业批量化以及规模化的执行。不过,债转股模式的应用对于企业来说,缺点在于无法改善企业的生产经营模式,在管理上也存在不足。对此,就需要金融机构谨慎选择参与债转股的产业,保证债转股的各部分细节得到有效的落实和应用,从而促进相关企业得到可持续发展。另外,还可利用第三方资产管理机构来实现债转股的操作,帮助符合国家产业发展政策的大型公司转变发展状态,以此促进债转股体系的完善以及债转股工作的顺利执行。

(四) 重新启动不良资产的证券化

当下,不良资产证券化已经获得了全新的发展,我国一些规模较大的银行和金融机构在发展过程中迈出了关键一步。处于现今的经济金融环境下,可以结合实际情况,适当扩大不良资产证券化的试点范围,并对国内外的一些专业金融机构在不良资产证券化业务方面的实际操作进行严格筛选和合理划分,以此构建起更加完善的监管体系,实施稳定可靠的信用担保政策。我国应积极借鉴西方先进国家的成熟经验,确实扩大不良资产证券化的业务发展规模,并将其作为一种有效的措施和途径,进而促进我国金融体系的更好发展。金融机构可以将不良资产证券化作为一种重要的辅助手段,借此提高不良资产的解决效率,并保证金融行业发展的稳健和顺利。实际上,针对不良资产处置工作,还有其他的一些方法可以应用,但是不良资产证券化的这一方式在应用过程中体现出了明显的优势,所以得到了金融机构的青睐。

四、结语

总而言之,针对金融行业出现的不良资产,在具体处置过程中,仅仅依靠政府的宏观调整会存在一定困难。对此,为提升不良资产处置效率,应确实融合互联网和不良资产的处置模式,积极鼓励一些社会资本参与到处置不良资产的环节中,积极推进债转股的变革,以及重新启动不良资产的证券化,以此促进我国金融行业的稳步发展和运行。

【作者简介】张铮(1980.04—),山东临沂人,大学本科,中级经济师,研究方向为不良资产处置。