

# 来 稿 精 粹

## DIGEST

### 客户信用评分对改善中小企业贷款的作用

山东经济学院董彦岭：随着大企业逐渐转向资本市场进行直接融资，也随着中小银行的进入和信贷市场竞争的加剧，大银行亟待开拓中小企业客户。中小企业信用的不确定性和贷款管理成本过高是制约中小企业信贷融资的两个重要因素。银行管理中小企业信用风险的困难不是中小企业贷款风险太大，而是缺乏适当的经济的方法对这种信用进行评估。客户信用评分方法可以帮助大银行较好地解决了这一问题。该方法利用中小企业贷款规模小、客户数量大的特点，借鉴了信用卡业务中对个人信贷的风险管理方法，因为这些特征和个人信用的特征有相似之处。其重点是从中小企业客户的总体出发，利用中小企业的一些关键特征对中小企业信用记录进行评估，而不是像对大企业信用评估时采用的个案方法。就是商业银行运用现代数理统计和信息技术对客户进行信用评估，即利用历史数据和统计方法分离出贷款申请人的各种特征对违约的不良行为的影响，通过计划贷款申请人的信用分数来预测其违约或不良行为的概率。银行通过对大量客户的历史和现实信息进行统计分析，确定信用阈值，对高于阈值的客户的贷款申请予以批准，对低于阈值的客户的贷款申请予以拒绝。这样既可以利用概率的方法将风险控制一定范围内，又可以有效地控制贷款管理成本。客户评分方式对我国现行银行制度而言具有适宜的方面，因为该方法的特点是标准化的模型在其中起主导作用，而不是主要依靠业务人员的个人判断。我国银行系统的主体是国有商业银行和大型公有股份制银行，产权不明晰，管理层次多，在贷款管理尤其是中小企业贷款管理中存在两难困境：如果决策权下放，存在着严重的多重代理问题，即各级代理人（基层业务人员和经理）的不努力和从贷款交易中寻求个人利益的行为给银行带来损失；如果将决策权上收，银行内部信息传递也会出现信息的内部损耗问题，会降低决策效率。银行必须在两者之间进行艰难的权衡。通过信用评分技术，将贷款风险管理和贷款审批和发放过程的标准化，一方面可以有效地摆脱缺乏企业私有信息给银行带来的优势，另一方面可以减少人为因素给银行带来的损失，还可以节约贷款成本。

### 意会信息、关系型融资对中小企业贷款的作用

西安交通大学经济与金融学院刘天才：意会信息（tacit information）是指无法通过简单加总的数码式信息获得的、只能在有限的局部域通过关系合同或特定经历得到的信息。因此，意会信息具有难以量化、传递和强烈的人格化特征。

在贷款市场上的信息不对称所指的信息主要是意会信息，因此，贷款掌握的意会信息不足或利用不当是信贷配给的实质性原因。如何最大化地利用信息以提高信息的完备程度，是银行贷款市场开拓与贷款管理的核心。而恰当地依据不同信息类型设计贷款方式，是充分利用信息、消除市场失效的关键。关系型融资是“一种初始融资人被预期在一系列法庭无法证实的事件状态下提供额外融资，而初始融资者预期到未来租金也愿意提供额外资金的融资方式”。通俗地讲，银行基于与借款人长期合作所积累起来的关于借款人及其业主的相关意会信息而做出贷款决策的即是关系型融资。这些信息除了通过为企业提供全方位服务而直接获得以外，还可以从企业外部获得；它们不仅涉及企业的财务状况和经营情况，而且还包含了许多企业的行为、信誉和业主个人的品行的信息。而这些信息大都属于意会信息而非数码信息。关系型贷款方式的基本前提是，银行与企业之间必须保持长期的、密切的而且相对封闭的交易关系，企业固定地与数量极少的银行打交道，并构成“双重预期”的存在，即初始借款企业存在对融资者未来相机融资的预期，融资者存在对初始借款企业再融资的租金的预期。在上述条件下，企业能否提供合格的财务信息和抵押品并不是主要关系型贷款决策依据。因此，关系型贷款方式可以说是专门为中小企业量身定做的方式。增强关系型融资有效性首先要构建银企的持久稳定的借贷关系，关系型融资的基本前提是长期化的借贷关系。融资双方的借贷关系的持续时间与意会知识生产呈高度正相关，与企业的贷款的可获得性之间呈正相关，与银行的抵押要求负相关。国有商业银行基层行可以加强对中小型企业意会信息的收集、处理和应用。其次，地方政府应该更有作为，使关系型融资制度化。政府可以通过对各家银行的存贷款比较、中小企业贷款的比重、贷款的条件、贷款的效率为依据，向各家银行提供不同金额的政策租金，从而引入更多的关系型贷款，缓解中小企业融资难的困境。

### 金融制度短缺与民间金融发展的现实性

西安交通大学经济与金融学院任旭华：中国民营经济的蓬勃发展和国有商业银行仍然保留着计划体制下的经营特点和经营方针，造成了中国金融制度供求的不均衡性，而这种制度的不均衡更具体一点说，金融制度的短缺创造了金融市场上巨大的获利空间，民间金融制度的特点非常适应当前民营经济发展的金融服务要求，民间金融制度可以界定为由民营金融机构提供的各种金融服务和与其相关的金融交易关系的总和。可以看出，民间金融的兴起完全是