

第一节 国家与地区分析

一、国别风险分析(★)

(一)国别风险的特点

一般而言，国别风险具有以下特点：

①国别风险是指由于某一国家或地区经济、政治、社会变化及事件，导致该国家或地区借款人或债务人没有能力或者拒绝偿付银行业金融机构债务，或使银行业金融机构在该国家或地区的商业存在遭受损失，或使银行业金融机构遭受其他损失的风险。

②国别风险可能由一国或地区经济状况恶化、政治和社会动荡、资产被国有化或被征用、政府拒付对外债务、外汇管制或货币贬值等情况引发。

③转移风险是指借款人或债务人由于本国外汇储备不足或外汇管制等原因，无法获得所需外汇偿还其境外债务的风险。

④以本国货币融通的国内信贷，其所发生的风险属于国内商业风险，不属于国别风险分析的主体内容。

⑤国别风险比主权风险或政治风险的概念更宽。

⑥国别风险(表现为利率风险、清算风险、汇率风险)与其他风险不是并列的关系，而是一种交叉关系。

(二)衡量国别风险的方法

国别风险的测量一般采用风险因素加权打分办法，下面主要介绍三种方法。

1.《欧洲货币》的计算方法

《欧洲货币》提出的计算方法为：政治和经济风险的权重各为25%，债务指标占10%的权重，违约债务或重新安排的债务情况占10%的权重，信贷评级占10%的权重，获得银行融资的能力占5%的权重，获得短期融资的能力占5%的权重，进入资本市场的能力占5%的权重，福费廷的折扣占5%的权重。总分的计算公式如下：

$$\text{总分} = A - [A / (B - C) \times (D - C)]$$

式中，A为范畴权重;B为范围内的最低值;C为范围内的最高值;D为个体值。其中在债务指标和违约债务的计算中，要将B、C颠倒过来，最低值权重最高，最高值权重为0。

风险因素加权打分法的优点在于，可以将难以定量的风险量化，从而解决了不同国别、地区风险难以进行比较的难题。

风险因素加权打分法的缺陷是受评价机构主观影响比较大，对同样国别、地区如果风险因素设置不同或赋予权重有差异，评价的结果可能会相差很大。因此，为了使其具有较高的准确性，需要不断地就结果反馈，及时修正。

2. PRS集团的评价方法

PRS集团风险评价包括政治、财务和经济三个范畴。

$$\text{国家综合风险(CRR)} = 0.5 \times (\text{PR} + \text{FR} + \text{ER})$$

式中，PR为政治风险评级;FR为财务风险评级;ER为经济风险评级。

分值100表示风险最低，0表示风险最高。分值在0~50分之间，代表风险非常高;85~100分则代表风险非常低。

3. 世界市场研究中心的评价方法

世界市场研究中心(WMRC)的思路是将每个国家政治、经济、法律、税收、运作和安全性六项因素中的每一项都给出风险评分。分值为1~5，1表示最低风险，5表示最高风险。风险评级最小的增加值是0.5。国别风险的最终衡量根据权重综合六个因素的打分情况得出。其中政治、经济风险各占25%的权重，法律风险和税收风险各占15%，运作风险和安全性各占10%。其计算方法如下：

分值为1.0~1.24代表风险非常小，分值为4.5~5.0代表风险极高。

二、区域风险分析(★★★★★)

区域风险是指受特定区域的自然、社会、经济和文化和银行管理水平等因素的影响，而使信贷资产遭受损失的可能性。这既包括外部因素引发的区域风险，也包括内部因素导致的区域风险。

(一)内部因素分析

1.区域自然条件分析

自然条件因素是区域经济发展的重要影响因素，分析它的差异性有助于判断其对区域风险的影响。其中，影响较大的有自然资源、基础设施情况等。自然资源是产业发展的基础。

此外，优越的地理位置如交通便利、接近原料产地和消费地区，能够减少原料、材料以及成品运输中的劳动消耗，对发展区域经济也具有积极的影响。

2.区域产业结构分析

区域产业结构与区域经济发展阶段具有密切联系。处于不同经济发展阶段的地区有着不同的产业结构和主导产业。

处于工业化和现代化前期的区域，农业、轻纺工业和采掘业在经济发展中起着主导作用;处于工业化和现代化中期的地区，产业结构由轻纺工业向重化工业倾斜，电力、钢铁和机械制造等资金密集型产业在经济发展中起着主导作用;处于工业化和现代化后期的地区，产业结构向技术导向变动，汽车、家用电器、住房等产业和生物工程、新能源材料等高新技术产业迅速发展，且在整个产业结构的比重越来越大。同时，主导产业是地区经济发展的支柱和核心，区域主导产业分析对制定信贷政策也具有重要作用。来源

3.区域经济发展水平分析

区域经济发展水平是指一个区域经济发展的规模、速度和所达到的水准。反映一个国家经济发展水平平均常用指标有GDP指标、固定资产投资规模、劳动生产率、资金利润率和城市化水平等。对信贷经营来说，经济发展水平是对区域风险影响最大、最直接的因素。一般而言，经济发展水平越高，区域信贷风险越低。

4.区域市场化程度和执法及司法环境分析

区域市场化程度主要指区域内利用市场机制实现资源和要素优化配置的程度。一般来说，市场化程度较高的区域，投资环境比较好，信贷风险比较低。法律制度对于保障区域内社会秩序和市场秩序具有重要作用。在执法和司法环境完善的区域，贷款回收能得到有效规范和保障，有利于经济的持续、稳定发展，区域风险相对较低。

5.区域经济政策分析

一般来说，对于国家重点支持的地区，投资项目会比较多，各种配套措施也比较全面，信贷风险相对较低。但一个区域持续发展也不能只靠中央政府的支持，银行在分析时，还要结合当地发展的实际情

况及规划等。

6.区域政府行为和政府信用分析

在当前和未来相当长的时间内，政府投资仍然在经济发展中起着关键作用。地方政府拥有大量资源，其经济行为对金融运行的影响非常明显。必须重视对区域政府行为的分析，重视对区域产业政策合理性的判断。

此外，政府的信用状况也是影响信贷风险的重要因素。要善于根据以往地方政府的信用记录，分析政府收入结构和支出结构，判断其偿债能力和信用度。同时，还应关注地方保护主义导致的经济相对封闭和重复建设问题。

(二)内部因素分析

银行自身的风险内控管理水平对信贷资产质量也具有重要影响。风险内控能力通常会体现在银行的经营指标和数据上，因此可选取一些重要的内部指标来进行分析。常用内部指标包括三个方面：信贷资产质量(安全性)、盈利性和流动性。

1.信贷资产质量(安全性)

区域信贷质量是对区域信贷风险状况的直接反映，它是衡量内部风险最重要的指标。信贷资产质量好，则表明该区域信贷风险越低。信贷资产质量可以用如下几个指标来评价，见下表。

2.盈利性

盈利性是区域管理能力和区域风险高低的最终体现。通过总资产收益率、贷款实际收益率两项主要指标，来衡量目标区域的盈利性。总资产收益率反映了目标区域的总体盈利能力，而贷款实际收益率反映了信贷业务的价值创造能力。这两项指标高时，通常区域风险相对较低。

3.流动性

银行的流动性包括两方面的含义：资产的流动性和负债的流动性。资产的流动性是指银行资产在不发生损失的情况下迅速变现的能力；负债的流动性是指银行以较低的成本适时获得所需资金的能力。

衡量区域流动性的三个指标为：流动比率、存量存贷比率和增量存贷比率。

当银行的流动性面临不确定性时，便产生了流动性风险。对于特定区域而言，过低过高的流动性均意味着流动性风险的上升；过高的流动性可能意味着资金利用效率不足，信贷经营处于低效率中；过低的流动性意味着资金周转不畅或出现信贷资金固化。