

学校编码: 10384

学 号: 17920141150692



分类号 _____ 密级 _____

UDC _____

廈門大學

硕 士 学 位 论 文

A 商业银行 B 分行不良贷款成因及 防范措施研究

A Research on the Causes and Preventive Measures of Non-performing Loans in Branch B of Commercial Bank A

陈 欢 欢

指导教师姓名: 李 常 青 教 授

专 业 名 称: 工 商 管 理 (MBA)

论文提交日期: 2017 年 月

论文答辩时间: 2017 年 月

学位授予日期: 2017 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2017 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

本人声明该学位论文不存在剽窃、抄袭等学术不端行为,并愿意承担因学术不端行为所带来的一切后果和法律责任。

声明人 (签名):

指导教师 (签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

商业银行在经济发展中承担着重要的作用，商业银行能否稳定、健康、可持续发展影响着国家金融体系的稳定。其中，银行不良贷款是显示银行经营质量和一国金融体系稳定的一个重要标志。随着我国宏观经济增速下滑，实体经济进入转型调整期，商业银行不良贷款与不良贷款率呈现“双升”趋势，持续上升的不良贷款很可能会影响到我国商业银行的经营与金融业的可持续发展。因此，深入研究商业银行不良贷款的成因，能够为商业银行发展提供新的思路和建议。

2012 年以前，A 商业银行 B 分行对不良贷款控制较为有效，但是在 2012 年以后，A 商业银行 B 分行不良贷款和不良贷款率急剧上升，因此，本文选定 A 商业银行 B 分行作为研究对象，期望通过对 A 商业银行 B 分行不良贷款的实际情况分析，能够有助于该分行发现自身问题，调整经营发展策略，以实现进一步提高资产管理质量和风险防范能力的目的。

本文基于大量的国内外相关文献研究，首先，阐述了有关商业银行不良贷款的理论概述。其次，通过定量、定性与案例分析的方法，深入研究了 A 商业银行 B 分行的不良贷款现状。进而从宏观与微观两个方面分析 A 商业银行 B 分行不良贷款的成因。本文利用 PEST 模型，从政策环境、经济环境、社会环境和技术环境四个方面对不良贷款形成的宏观因素进行了全面的分析。从 A 商业银行 B 分行自身与借款人角度出发对其微观因素进行了研究分析。最后本文提出了建立贷前企业信用风险综合评价指标体系、优化信贷结构、完善贷款“三查”制度以及完善信贷人员管理机制等防范措施。

关键词：商业银行；不良贷款；案例分析

Abstract

Commercial banks play an essential role in economic development, and they are closely related to the stability of national financial industry whether they are healthy, stable and sustainable or not. The Non-performing loan, as one of the most important indicator, has significant effects on the quality of banking operation and the stability of a country's financial system. Since our country macroeconomic growth has declined and real economy has entered into a transition period, both non-performing loans and non-performing loans ratio of commercial banks have been going up, which could affect the sustainable development of China's financial industry and commercial banks. Therefore, studying the causes of non-performing loans of commercial banks can provide new ideas and suggestions for the development of commercial Banks.

Branch B of commercial bank A controlled the non-performing loans effectively before 2012; however, the non-performing loans and non-performing loans ratio have increased tremendously from then on. This essay will take branch B of commercial bank A as a research subject by analyzing the practical situation of operating non-performing loans to point out the problems, adjust the strategies of operation and achieve the goal of improving asset management quality and risk prevention ability.

This research is based on a large number of relevant literature reviews, which are from domestic and abroad. Firstly, expounding the theory of non-performing loans of commercial banks. Secondly, studying the current situation of non-performing loans of branch B of commercial bank A, through the methods of quantitative, qualitative and case analysis. In order to analyze the causes of formation of non-performing loans from branch B of commercial bank A in macroscopic and microscopic aspects. In this essay, the PEST model is used to analyze the macro factors of NPL formation in four aspects, which are policy environment, economic environment, social environment and technological environment; and the point of view of the itself and borrowers problems from branch B of commercial bank A to analyze the micro factors of NPL formation. Finally, this paper puts forward some corresponding preventive measures such as establishing credit risk comprehensive evaluation index system of enterprises before loan , optimizing the credit structures, improving the loan "tri-check" system and management mechanism of loan officers.

Key words: Commercial Bank ; Non-performing Loan; Case Analysis

目 录

第一章 引言	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究意义	2
第三节 研究方法与基本框架	3
第二章 商业银行不良贷款理论概述	5
第一节 不良贷款的界定与分类	5
第二节 文献综述	6
第三节 不良贷款形成的相关理论基础	9
第三章 A 商业银行 B 分行不良贷款现状及案例分析	12
第一节 A 商业银行 B 分行基本情况	12
第二节 A 商业银行 B 分行不良贷款的现状分析	14
第三节 A 商业银行 B 分行不良贷款案例分析	24
第四章 A 商业银行 B 分行不良贷款的成因分析	28
第一节 宏观因素分析——基于 PEST 模型	28
第二节 微观因素分析	33
第五章 A 商业银行 B 分行不良贷款防范措施分析	40
第一节 建立贷前企业信用风险综合评价指标体系	40
第二节 优化信贷结构	44
第三节 完善贷款“三查”制度	46
第四节 完善信贷人员管理机制	50
第六章 结论	52
参考文献	54

Contents

Chapter One Introduction	1
Session 1 Research Background	1
Session 2 Research Meaning	2
Session 3 Research Methods and Framework	3
Chapter Two The Summary of the Theory of Non-Performing Loans in Commercial Banks	5
Session 1 The Definition and Classification	5
Session 2 Literature Review	6
Session 3 The Theoretical Basis of Non-Performing Loans	9
Chapter Three Present Situation and Case Analysis of Non-Performing Loan in Branch B of Commercial Bank A	12
Session 1 Basic Situation in Branch B of Commercial Bank A	12
Session 2 Analysis of the Status of Non-performing Loans in Branch B of Commercial Bank A	14
Session 3 Case Analysis of Non-performing Loans in Branch B of Commercial Bank A	14
Chapter Four Causes of Non-Performing Loan in Branch B of Commercial Bank A	28
Session 1 Macro Factor Analysis -- Based on PEST Model	28
Session 2 Micro factors Analysis	33
Chapter Five Analysis of Non-Performing Loan Preventive Measures in Branch B of Commercial Bank A	40
Session 1 Establishing Credit Risk Comprehensive Evaluation Index System of Enterprises before Loan	40
Session 2 Optimized Credit Structure	44
Session 3 Improve the Loan “Tri-check” System	46
Session 4 Improve the Management Mechanism of Credit Personnel	50
Chapter Six Conclusion	52
References	54

第一章 引言

第一节 研究背景

众所周知，商业银行在经济发展过程中承担重要角色，商业银行能否稳定、健康、持续地发展关系着国家金融体系的稳定。其中，商业银行不良贷款是衡量商业银行经营质量和一国金融体系稳定的一个重要标志。因此，在衡量银行信贷资金是否安全和风险控制能力高低时，通常使用不良贷款（率）作为衡量指标。自 2008 年国际金融危机暴露欧美国家金融体系和金融监管的重大制度性漏洞以后，2010 年 11 月，中国、澳大利亚、加拿大等二十个国家在首尔举办第五次峰会上批准了《第三版巴塞尔协议》，协议规定了最低资本金比率、流动覆盖率等内容，同时要求监管机构实施更加严格的监管措施、制定更高的监管标准等，并且要求每个成员国于 2013 年开始实施，2019 年所有成员国均达标。2011 年，中国银监会发布《中国银行业实施新监管标准指导意见》（银监发〔2011〕44 号），旨在增强银行体系稳定性和提高国内商业银行国际竞争力。

在国际与国内监管机构相继颁布新的金融监管要求下，伴随着国家宏观经济增速下滑、实体经济困难，局部地区和行业风险持续暴露，商业银行资产管理质量又面临另一项严峻考验。自 2011 年开始，国内银行业连续多年不良贷款“双降”神话被打破。根据中国银行业监督管理委员会发布的《商业银行主要监管指标情况表（季度）》显示，2017 年第一季度末的不良贷款余额从 2011 年第一季度末的 4336 亿元上升至 15795 亿元，增幅高达 264.26%，不良贷款率也从 2011 年第一季度末 1.1% 上升至 1.74%。

A 商业银行作为早期中国人民银行批准成立的大陆首批股份制商业银行之一，成立二十多年，从偏居东南一隅的地方性银行快速成长为全国性商业银行，并且跻身全球银行前 30 强，实现地方性、区域性、全国性到公众上市的四级跨越。A 商业银行快速发展深受瞩目，尤其近两年，依靠资产证券化、金融混业、互联网金融等概念发展机遇，被多家信用评级机构看好。但在关注 A 商业银行快速发展同时，不可忽略是受国内经济增速放缓、产业结构调整、民间借贷等因素影响，A 商业银行不良贷款余额与不良贷款率也在不断飙升。A 商业银行 B 分行作为该行最早成立分行

之一，B 分行同样经历了快速发展阶段，同时，近几年不良贷款余额与不良贷款率也不断上升。在最新 A 商业银行内部不良贷款率排名中，B 分行排名第一。B 分行不良贷款问题越发严重，不仅使 B 分行自身发展面临了风险，也对 A 商业银行发展造成一定影响，同时，B 分行作为 ND 地区最早入驻商业银行之一，B 分行不良贷款问题对 ND 地区经济发展及金融体系安全也构成潜在威胁，因此，本文选定 A 商业银行 B 分行不良贷款问题作为研究对象。

第二节 研究意义

目前，我国商业银行的不良贷款相对较高，并且呈现出不良贷款与不良贷款率“双升”的趋势。不良贷款的不断增长使得银行大量资金沉淀在不良贷款上，这不仅使得银行资产流动性受到很大影响，同时也在一定程度上影响了银行本身的经济效益，有时甚至会对银行生存产生威胁。不良贷款持续上升不仅仅影响银行，它对整个金融体系的稳定也造成了威胁，同时，在一定程度上也会助长企业不归还银行贷款资金的气焰，导致社会信用恶化，最终不利于国家经济发展。本文选定的 A 商业银行 B 分行，在 ND 地区经济发展和当地金融体系安全起着重要作用，同时，B 分行发展历程在一定程度上是 A 商业银行二十多年发展的缩影。

基于上述分析，本文研究意义主要有以下三方面：

一、本文选定 A 商业银行 B 分行不良贷款问题作为研究对象，从 B 分行角度出发，有利于提高该分行风险防范控制能力以及盈利能力。随着银行业竞争加剧，A 商业银行 B 分行如果能够成功化解和有效防范不良贷款，将会进一步提高自身的竞争力，从而提高盈利能力和经营能力。因此，研究 A 商业银行 B 分行不良贷款问题，不仅能够保证信贷资金的安全性，同时也能降低经营风险，对于提高盈利能力也有十分重要的现实意义。同时，降低 A 商业银行 B 分行经营风险，提高 A 商业银行 B 分行盈利能力，在一定程度上能够更好地为 ND 地区经济发展做出贡献，并且有效地维持当地金融体系的稳定。

二、研究 A 商业银行 B 分行不良贷款问题，分析其形成原因及提出有效措施，对 A 商业银行其他分行有着重要借鉴意义。并且，从一定程度上能够为 A 商业银行目前面临的不良贷款余额与不良贷款率“双升”困境，提出新的思路与解决办法。

三、目前，笔者在 A 商业银行工作，研究 A 商业银行 B 分行不良贷款问题，能

够让笔者对 A 商业银行不良贷款情况有着更进一步了解，可以作为知识储备，为未来工作方向奠定基础。

第三节 研究方法 with 基本框架

一、研究方法

本文主要采用以下几种研究方法：

1. 理论研究与实践相结合

理论研究分为文献综述与理论基础两部分，通过阅读和研究国内外学者的文章，对我国商业的银行不良贷款问题进行了深入的分析。同时，将理论联系实际，以 A 商业银行 B 分行为例，利用 PEST 模型进行深入分析。

2. 整体研究与个体研究相结合

本文以 A 商业银行 B 分行的不良贷款问题为切入点，首先研究了 A 商业银行 B 分行整体发展情况，再以案例分析的方法分析 A 商业银行 B 分行的不良贷款问题。通过采用整体研究和个体研究相结合的方法，使得整篇文章更具实质性和研究性。

3. 定性分析与定量分析相结合

在本文的分析中不仅通过定性的分析方法对 A 商业银行 B 分行不良贷款问题做了阐述，同时，还运用最新的数据，以定量的方法进行分析，通过数据进行表达。

二、基本框架

本文一共分为六部分。

第一部分为引言部分，主要介绍研究背景、研究意义以及研究方法 with 基本框架。

第二部分为商业银行不良贷款理论概述，主要介绍了不良贷款的界定与分类、文献综述与不良贷款形成的相关理论基础。

第三部分介绍和分析 A 商业银行 B 分行不良贷款现状，并进行案例分析。

第四部分为 A 商业银行 B 分行不良贷款的成因分析，从宏观与微观两个角度，并利用了 PEST 模型的方法，全面研究了 A 商业银行 B 分行不良贷款的成因以及其存在的问题。

第五部分针对 A 商业银行 B 分行不良贷款存在的问题，提出了对策和建议。

第六部分为本文小结。

本文框架结构图如图 1-1 所示。

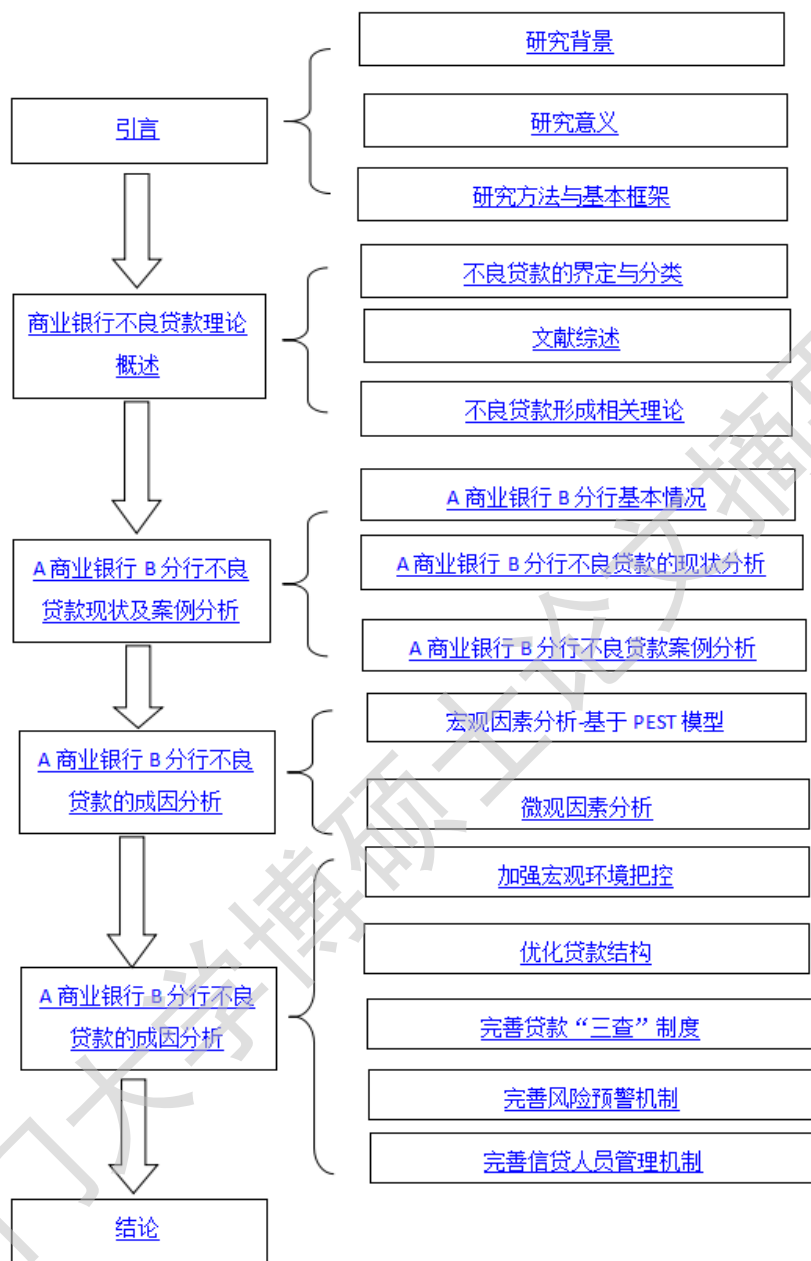


图 1-1 本文研究框架

资料来源：作者整理

第二章 商业银行不良贷款理论概述

第一节 不良贷款的界定与分类

不良贷款又称作非正常贷款或问题贷款，它是指借款人已经没有能力按照之前签订的贷款合同准时偿还商业银行的贷款本金和利息，或者有迹象表明借款人已经没有办法按照之前签订的贷款合同准时偿还商业银行的贷款本金和利息而形成的贷款。

目前，全球并未形成统一的不良贷款分类标准，基本上所有国家和地区采用以下几种分类方法：第一种是来自美国的贷款五级分类法，该方法主要是根据风险程度和还款可能性将贷款划分为五类，即正常类贷款、关注类贷款、次级类贷款、可疑类贷款以及损失类贷款，其中，次级类贷款、可疑类贷款以及损失类贷款被统称为不良贷款。除了加拿大、东南亚以及一些东欧转轨国家和地区外，绝大部分国家和地区使用贷款五级分类方法。第二种是大洋洲模式，以新西兰和澳大利亚两个国家为代表，根据贷款计息状况，将贷款分为四种，即正常贷款、受损害贷款、重组贷款以及实行抵押和担保后收回的贷款。还有一种是大多数欧洲经济发达国家采用的分类方法，即这些国家政府对于不良贷款分类并没有任何相关规定，而是由商业银行根据自身内部信贷管理需要，实行符合自己内部管理的贷款风险分类方法。

1998 年以前，我国商业银行贷款主要划分四种类型，即正常贷款、逾期贷款、呆滞贷款以及呆账贷款，逾期贷款、呆滞贷款以及呆账贷款被统称为不良贷款，也就是“一逾两呆”。1998 年 4 月，中国人民银行制定并且下发《贷款风险分类指导原则（试行）》（银发 [1998] 151 号），该指导原则要求商业银行根据借款人的实际还款能力，将贷款划分为五个档次，即正常、关注、次级、可疑以及损失，次级、可疑以及损失被统称为不良贷款。2007 年 7 月，中国银行业监督管理委员会修订并印发《贷款风险分类指引》（银监发 [2007] 54 号）。如图 2-1 所示，“次级”类贷款指借款人的还款能力已经明显出现问题，只依靠借款人的正常营业收入也不能够足额偿还银行贷款本金和利息，即使银行执行担保，也有可能产生一定损失。“可疑”类贷款指借款人已经完全不能够足额偿还贷款本金和利息，即使银行执行担保，也肯定产生比较大损失。“损失”类贷款是指银行采取所有可能的措施或一切必要的法律程

序后，本金和利息仍然没有办法收回，或者只能收回非常少的部分。

贷款分类	定义
正常类	借款人能够履行合同,有充分把握按时足额偿还本息。
关注类	尽管借款人目前有能力偿还贷款本息,但是存在一些可能对偿还产生不利影响的因素。
次级类	借款人的还款能力出现了明显的问题,依靠正常经营收入已无法保证足额偿还本息。
可疑类	借款人无法足额偿还贷款本息,即使执行担保,也肯定要造成较大损失。
损失类	在采取所有可能的措施和一切必要的法律程序之后,本息仍然无法收回或只能收回极少部分。

图 2-1 1998 年后我国商业银行五级分类贷款定义

资料来源：中国人民银行印发《贷款风险分类指导原则（试行）》（银发 [1998] 151 号），1998

第二节 文献综述

一、国外有关商业银行不良贷款的研究综述

（一）不良贷款成因

许多学者从金融脆弱性角度研究不良贷款产生的原因（Schwartz, 1995; Minsky 1992; Mwanza Nkusu, 2011 等）。Schwartz (1995) 认为通货膨胀恶化了信息不对称，从而增加了无效率的贷款，最终加剧金融的脆弱性。后凯恩斯货币学派的经济学家 Minsky (1992) 认为商业银行与借款人之间有着严重信息不对称，由于逆向选择导致商业银行将贷款发放给风险最高的借款人的可能性增加，而借款人又因为道德风险问题，在获得贷款资金后从事最高风险的经营活 动，从而使得商业银行不良贷款的产生。Mwanza Nkusu (2011) 的研究发现通货膨胀率对质押不良贷款有着显著的影响。

还有一些学者从监管部门对金融机构的监管要求、银行内部指标值对不良贷款的影响程度等角度进行研究。Fries (2002) 认为不良贷款（率）是银行评估自身信用风险是否超过风险控制范围的工具，并且通过对资本结构重新进行调整可以让银行远离信用风险。例如，当银行资本充足率未达到最低监管要求时，监管当局就会让这些资本充足率不达标的银行进行资产负债结构调整，以达到最低监管标准，而资

产负债结构调整主要是通过增加资本或减少风险权重资产等措施。Sinkey and Greenawalt (1991) 通过研究发现如果一家银行在前 3 年有较高的资本充足率, 那么在下一年这家银行就不会有太多的不良贷款。Godlewski (2004) 通过利用调整后的 ROA 作为良性贷款指标进行实验, 得出银行不良贷款增加将导致银行获利能力下降的结论, 即银行盈利能力与不良贷款率呈负相关的关系。Louzis 和 Voukis (2011) 通过实证分析, 得出银行自身内部因素和宏观经济因素共同影响银行贷款质量, 并且两个因素对不同类别的贷款作用方向及程度也是不一样。

(二) 不良贷款防范

William 和 Kerdge (1999) 通过多年研究, 发现对不良贷款进行处置就是通过事先预留资金的方式来归还不良贷款, 可以总结为以下四个方面: 一是通过对政府财政支出的节约来预留资金进行资本重置; 二是利用金融利率互换、信贷资产债券等方式降低信贷风险, 需注意的是这种模式最多只能作为对不良贷款的事先预防; 三是“债转股”; 四是破产清算, 若银行已经没有其他办法可以解决不良贷款问题的话, 那么就只能进行破产清算, 但是通常情况下, 人们不愿意看到银行进行破产清算, 因为一旦银行申请破产, 不管经营不善的企业还是经营稳定的企业都会因为与银行有业务关系而导致企业自身经营出现问题, 因此, 基本上不会有国家采用破产清算的方法来解决不良贷款问题。Steave Cheol (2002) 提出减少不良贷款可以通过利用资本市场的不断完善、对不良资产进行打包出售、运用各种手段进行处置等方法实现。Barry T A, Lepetit L, Tarazi A (2011) 通过分析欧洲地区银行样本, 得出股权集中度与银行之间呈现负相关的关系, 即股权越集中, 银行发生不良贷款的可能性就越低, 因此, 可以通过股权集中度的方式来降低银行的不良贷款率。

二、国内有关商业银行不良贷款的研究综述

(一) 不良贷款成因

相对国外的研究, 国内对不良贷款问题研究起步略晚, 但至今也涌现出了大量关于不良贷款的研究。国内学者主要从微观与宏观两个角度对不良贷款问题进行研究。

从微观角度来看, 毛瑞宁 (2002) 认为, 因为我国银行系统集中了大量的社会资金, 所以社会资金带来的投资风险也会相应地集中在银行, 而银行在这个过程中又有可能存在一些不规范行为, 因此, 一旦两者相结合就会导致银行风险集中爆发。

张超、顾锋（2006）认为可以从银行内部和外部两个视角分析不良贷款产生原因，即一方面由于银行自身经营管理和经营特点会导致不良贷款产生，另一方面就是外部原因也会导致不良贷款产生，同时，一旦由于银行内部原因造成不良贷款产生，那么随着银行外部原因影响，不良贷款只会不断地增加。于海（2006）指出银行信贷资产风险的加剧很大一部分原因是因为银行产权缺陷导致自身缺乏控制风险动力。朱晔（2015）认为国有企业的高负债经营、部分实体企业经济空心化及银行内部操作风险是导致不良贷款形成的主要原因。

从宏观角度来看，于为群（2001）从制度经济学的角度出发指出，不良贷款的产生主要是由于制度的不健全且易受到传统经济体制约束等特性导致。聂庆平（2005）认为不良贷款的产生，一方面是由于我国目前还处在经济、金融转型的过程，另外一方面是由于在转型过程中，政府不可避免地会对银行进行较多的干预。周忠明（2005）通过对江苏省不良贷款调查发现，70%的不良贷款形成和宏观经济波动有关。李美芳（2013）通过对中国农业银行 2008-2012 年的数据进行实证分析，得出不良贷款率与 G 货币增长率呈正相关的关系、与 GDP 增长率呈负相关的关系的结论。陈奕羽（2015）以 13 家上市银行的数据为样本，实证分析了宏观经济与银行内部经营管理因素对商业银行不良贷款率的影响，得出国内生产总值增长率、广义货币增长率等宏观因素与商业银行的不良贷款率之间存在显著关系的结论。

（二）不良贷款防范

杨有振等（2006）认为通过建立风险预警体系，能够更好地进行风险的识别、监测、把握以及控制。郎春兰、郎春娜、连剑平（2008）结合新制度经济学理论，认为解决不良贷款的问题可以通过有效增加银行不良贷款流动性的方式实现。宋效中、骆宏伟（2010）先是对商业银行不良贷款现状进行分析，之后根据分析结果提出防范不良贷款的措施，即建立健全风险管理体系、对信贷人员进行素质培养、建立适合银行的企业法人制度等。郭耀中（2012）认为以下两种措施能够有效地解决商业银行不良贷款的问题：一种是外部方法，即通过促进中国经济持续增长的方法实现；另外一种内部方法，即通过剥离不良资产、改善内部管理结构来等方法实现。

第三节 不良贷款形成的相关理论基础

一、金融脆弱性理论

Minsky (1982) 最先对金融脆弱性问题做了比较系统的解释, 即金融脆弱性假说认为, 因为商业银行和其他相关贷款人等私人信用创造机构自身存在一定内在特性, 这些内在特性会促使这些私人信用创造机构必须经历周期性危机和破产浪潮, 之后私人信用创造机构所面临的困境又会被传递到经济体的各个组成部分中去, 最终就导致了经济危机的爆发。Minsky (1982) 的分析是基于资本主义繁荣与衰退长期波动现象 (50 年) 的总结, 他指出在经济繁荣时期就已经播下金融危机的种子。50 年的长周期是以 20 年或者 30 年的相对繁荣时期开始, 在经济上升时期, 借款人 (企业) 就会利用贷款人 (银行) 越来越宽松的贷款条件进行积极的借款。由于资本主义经济的弊端导致金融结构从稳健性变为脆弱性, 这种脆弱性又会因为金融结构的复杂性而迅速被放大, 因此, 整体经济就会受到信用紧缩的影响, 进而导致危机的出现。Minsky (1982) 认为金融体系内在脆弱性特征可以从以下两个方面进行解释: 一种是代际遗忘解释, 即距离上一次金融危机的爆发已经过去了很长一段时间, 一些利好事情不断地推动着金融业的繁荣, 放贷者因为对眼前利益的贪婪, 从而战胜对过去危机的恐惧。并且, 大部分人认为当前这种资产价格会一直持续上涨, 所以他们就不断地进行购买。另一个解释是指由于放贷者之间竞争十分激烈, 放贷者不得不因为竞争压力而做出很多不审慎的贷款决策。在经济快速发展时期, 借款需求量十分巨大, 如果无法提供充足的贷款很可能会失去客户, 因此, 放贷者就不断地增加贷款发放。

在 Minsky 之后, Kregel(1997)通过引用 Graham 与 Dodd 的“安全边界”理论, 进而对金融脆弱性理论进一步扩展。Krugman (1999) 指出金融系统脆弱性是由道德风险、过度投资、政府隐形担保、裙带关系等导致。

二、信用论

金融活动从本质上来说是一种信用过程, 它包含了在一段时间内的一种预期, 所以不管是什么金融活动都存在着不确定性。商业银行可以被看做是一种社会中介机构, 因为商业银行既吸收存款又发放贷款, 当商业银行将资金借给借款人时, 它就享有从借款人处按时收取本金和利息的权利, 但是它又必须要履行对存款人偿还本

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库