

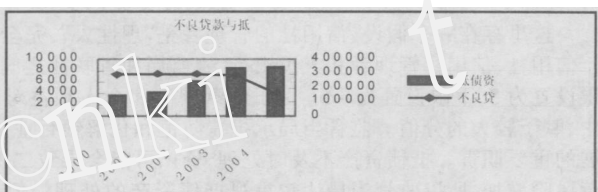
农村信用社抵债资产处置中的“博弈”分析

中国矿业大学管理学院 聂 锐 徐州银监分局 蒋 华

〔摘要〕农信社抵债资产处置是盘活信贷资金、化解经营风险的一种有效手段,但是,由于受内部管理和外部政策环境的影响,抵债资产处置并不积极,甚至出现了新的资产风险。本文希望借助博弈理论,直观地、深入浅出地对其中的原因进行分析。

〔关键词〕农村信用社 博弈论 抵债资产 绩效考核

博弈论(又称对策论),是西方经济学的重要理论,它研究的是市场经济条件下微观经济主体在竞争博弈中如何选择自己的最优战略问题。在博弈分析中,一定场合中的每一个博弈方在决定采取何种行动时,都要考虑到他的决策行为对博弈方的可能影响,以及其它博弈方对他可能产生的影响,通过选择最佳行动计划,来寻找收益和效用的最大化。农信社抵债资产处置是盘活信贷资金、化解经营风险的一种有效手段,但是,由于受内部管理和外部政策环境的影响,抵债资产处置并不积极,甚至出现了新的资产风险。本文希望借助博弈理论来对这一问题进行深入分析。



一、基本情况(见上图)

以某市为例,截止2004年12月末,农村信用社抵债资产余额为8680万元,比2000年增加了5193万元,余额越来越大;占不良贷款余额比例越来越高,2004年该比例为5.19%,而2000年只占1.19%;增长速度较

的产业聚集理论也表明,一个企业或产业优势的形成过程是由众多产业支持企业或机构共同形成的。世界部分国家与地区的产业集群现象也正表明了联盟战略对企业产业链竞争优势形成的重要作用。

3、一体化战略。企业产业价值链的一体化战略是指通过对产业价值链上的企业横向与纵向的兼并与收购,实现企业产业链资源的内部化,扩大企业规模和提高企业效益。1998年,全球200多家企业通过跨国兼并获收购的市场交易金额达到11300亿美元,可见通过兼并或收购实现产业价值链一体化,是获得产业资源支持与资源优势叠加的有效战略模式。产业链的横向一体化使企业扩大规模,通过实施规模化生产,提高企业市场份额和市场占有率,降低企业成本:比如降低平均固定成本、库存运输成本、辅助经营管理成本、燃料消耗成本与批量采购成本等等。产业链的纵向一体化具体方式可采取兼并、收购与独立建厂等,更有利于企业在产业价值链范围上实施采购、研发、生产、流通与销售等基本生产环节上进行资源整合,并在内部经营管理上进行有效的协调与控制。在一方面上,企业的一体化并购战略容易造成由于企业并购后资源整合能力不强而内部管理与协调成本的急剧上升,而当内部管理成本大于市场交易成本时,就出现了企业并购规模的不经济性,就需要结合前面的战略整合模式,对不能带来竞争能力的业务环节支解、外包或者进行联盟合作开发与生产,避免其成为企业发展过程中的瓶颈。另外,一体化兼并与收购战略也是实现企业相关多元化的直接途径,基于产业价值链资源整合的相关多元化可以有效分散企业经营风险,开发企业多种核心能力。当前世界500强企业大多实行相关多元化战略,在激烈的全球市场竞争中实现产业资源的相互支援,提高企业市场竞争力。

五、结语

企业产业价值链分析方法是在对动态、开放与复杂性环境分析前提下,融合了企业动态能力理论、价值链、产业链的思想优势的综合性分析方法。1、将企业核心能力的形成看作是动态、变化环境中形成的,是与企业的业务流程再造、组织结构优化与重组相联系的;2、将企业可利用、可支配的资源加以串连和并联整合,在企业内部形成一个产业链条,即产业链的内部化;3、将企业内部价值链整合外部化,即对企业价值链进行产业化分析,在产业链上控制经营管理费用,降低产业链资源整合成本和提高企业经营效益。

参考文献

- [1]王文亮,冯军政:民营科技企业集群成长战略分析,企业活力[J],2005年第1期。
- [2]张辉:全球价值链理论与我国产业发展研究,中国工业经济[J]2004年5月第5期(总194期)。
- [3]杜慕群:资源、能力、外部环境、战略与竞争优势的整合研究,《管理世界》(月刊),[J]2003年第10期。
- [4]Valerie J. Lindsay The Development of International Industry Clusters: A Complexity Theory Approach [J] Journal of International Entrepreneurship 3, 713/97, 2005c-2005 Springer Science + Business Media, Inc. Manufactured in The Netherlands.
- [5]Leon A. G. Oerlemans, Marius T. H. Meeus, Frans W. M. Boekema Firm clustering and innovation: Determinants and effects [J] Papers Reg. Sci. 80, 337 - 356 (2001).

快,4 年增长了 149%,平均年增长 110.49%;抵债资产处置不力,有些抵债资产因长期没有及时处理,价值逐渐失去,有些因管理不善,露天堆放,造成生锈、霉变、损坏甚至被盗走,造成资产二次损失,导致“冰棍”现象。因此,这个问题应引起足够的重视。

二、抵债资产的取得途径

农村信用社抵债资产的来源主要有以下几种:一是抵押贷款到期后企业无法偿还本息时取得的抵(质)押物;二是企业经营已产生较大风险,信用社采取法律措施通过保全、诉讼后取得的企业资产;三是企业破产、关停、歇业造成贷款本息无法偿还时,依法取得的企业资产;四是落实悬空债务取得的实物类资产。

三、抵债资产处置中的博弈分析

这里存在一个假设,信用社的管理者是“理性人”,完全受利益驱动进行决策和行事,博弈关系主要存在于信用社、信用社管理者和人民银行、银监局和省联社之间。相关支付值的设置主要根据经验数据取得,上限设置为 5,下限设置为 - 5。由于经营利润和个人利益对信用社与管理者影响最大,所以在博弈策略分析中,赋予较大的分值。监管当局承担着防范和化解银行业风险,保护存款人的合法权益,促进信用社健康发展的重要职责。抵债资产不及时处理,资产可能会导致二次损失,进而影响信用社的信贷资金周转,导致经营风险增加,所以监管当局比较重视抵债资产的处理。但是仍然缺乏严格的监管措施和处罚手段,虽然在《中国银行业监督管理委员会办公厅关于印发〈农村合作金融机构序时性现场检查实施意见〉的通知》(银监发[2004]258 号)中涉及了抵债资产的检查,在《中华人民共和国商业银行法》第四十二条中指出“因行使抵押权、质权而取得的不动产或者股权,应当自取得之日起二年内予以处分。”但对于不及时处置抵债资产和抵债资产管理中的不合规问题没有明确的处理措施和意见。人民银行和省联社对抵债资产处理的影响力度更低,不属于其关注的重点。因此,对于监管当局设置的分值比信用社自身利益低,比人民银行和省联社高。

(一) 信用社的博弈策略(见表 1)

表 1

博弈策略	单位利益	监管当局	人民银行	省联社	合计
处置	当年经营利润减少(- 4)	肯定(+ 1)	肯定(+ 0.3)	肯定(+ 0.5)	- 2.2
不处置	0	0	0	0	0

在当前经营环境中,处置抵债资产信用社要损失 4 分,而监管当局、人民银行和省联社的肯定,信用社可以得到 1.8 分(1 + 0.3 + 0.5),总体要损失 2.2 分(4 - 1.8),因此,处置抵债资产往往得不偿失。具体分析如下:

1、处置抵债资产形成的损失直接影响信用社当年经营利润。抵债资产的变现率很低,处置变现后,往往出现变现收入小于抵债资产计价值中贷款本金,从全国农信社来看,实际损失率为 37%,而江苏高达 63.88%。目前会计处理上,采取用呆账准备金来弥补这部分差额,信用社必须在当年利润中补提准备金,从而导致农村信用社当年利润的减少,对信用社的考核有很大影响。

2、抵债资产变现难度大。抵债资产的市场前景差。信用社收回的抵债资产大多是市场上滞销的库存产品、没有市场前景将被淘汰或技术落后的生产设备、年久失修或重新启动需巨额资金的厂房或土地,这些抵债资产使用价值低,使用范围窄,整体出售难,导致抵债资产长期闲置、贬值。市场信息不灵。信用社对于各种资产的市场行情了解不够,加之信息不灵,缺少与有关方面沟通,也不能及时让市场了解信用社需处理的抵债资产。缺少相关产权证明。有些欠贷企业由于不愿意交纳产权交易和领取产权证明的费用,没有获得相关的产权证明,使农村信用社即使获得了抵债资产,也无法及时进行处置。缺乏相关的人才。由于处置抵债资产技术性要求较高,需要对相关物品的行情、特性较了解,而信用社由于不主营物品销售、出租或拍卖,人员在这方面素质较弱。

3、抵债资产变现成本高。税费影响处置和收益。对于出租或出售变现,税务等有关部门需要补税,支付或垫付一系列费用,如评估费、拍卖费、契税、营业税、土地出让金等。以某信用社处置一处抵债房地产为例,在抵债资产收回和处置过程中所发生的税、费大体有契税(2 - 4%)、营业税(5.55%)、土地出让金(40%)、登记费(0.8%)、土地变更费(2 元/平方)、评估费(0.8 - 2%)、资产拍卖费(5%),加上诉讼费和执行费(3 - 8%),税费合计约占抵债资产价值的 60%。抵债资产的处置往往使信用社获益甚微甚至入不敷出。

权属不清,补办手续繁琐,加大了处置成本。信用社有时得到房屋等抵债资产,但由于所获取的企业财产权手续不完备,不具有法律效力,如果补办相关手续,则非常繁琐,而且加大信用社处置抵债资产的成本。

(二) 信用社管理者的博弈策略(见表 2)

表 2

博弈策略	个人利益	监管当局	人民银行	省联社	合计
处置	不被理解,要承担责任(- 3)	肯定(+ 0.5)	肯定(+ 0.2)	肯定(+ 0.5)	- 1.8
不处置	0	0	0	0	0

在当前的政策环境下,处置抵债资产信用社管理者可能损失 3 分,而监管当局、人民银行和省联社的肯定,管理者可以得到 1.2 分(0.5 + 0.2 + 0.5),总体要损失 1.8 分(3 - 1.2),因此,处置抵债资产往往出力不

讨好。具体分析如下:

1、影响经营绩效考核。现在省联社对基层联社的主要考核指标是经营效益,在处置抵债资产方面,只是在《江苏省农村信用社处理抵债资产管理暂行办法》(苏信联发[2004]25号)第十四条中规定:信用社在取得抵债资产后,要积极采取变卖、拍卖、出租、委托抵债、托管等方式进行处置。但是对于不及时处置,没有相应的考核机制和处理意见,而处置抵债资产将减少当年利润,从而影响对信用社领导者的考核,影响其职位升迁和收入。

2、影响票据置换目标的实现。当前人民银行和银监会对使用专项中央银行票据置换不良贷款的考核工作,要求信用社在两年内实现资本充足率达到4%,如果在这期间处理抵债资产,势必影响这一目标的实现,具体影响过程如下:处置抵债资产损失——呆账准备金弥补——年末补提准备金——当年利润总额减少——盈余公积和未分配利润减少——资本充足率下降。如果因为资本充足率没有达到要求,票据将不能正常兑付,这是任何信用社都不愿意面对的。

3、不愿意清算历史旧帐。抵债资产有些是由于历史原因形成,普遍存在账面价值高估的现象,其变现率很低,由于资产缩水的责任没有人愿意承担,因此一些管理者没有精力也不愿意将历史形成的问题暴露出来。

4、对管理者的考核指标不科学。现在往往存在一种通过变现全部收回贷款的幻想,或是期望收回比例过高,事实上,有些抵债资产可以收回100%,有的可能只能收回5%。对于只能收回5%的抵债资产,即使管理者花很大力气收回10%,可能也不被认可,反而会背上造成资产流失的罪名。

综上所述,对信用社及其管理者来说,处置抵债资产策略是被严格优越的策略,至少是被弱化优越的策略,处置抵债资产不是个明智的选择。

四、抵债资产处置的建议

(一)从政策环境层面。银监局要加强信用社有关抵债资产处置的组织建设、制度建设、处理措施等方面进行审查,确保这项工作能够有效开展。对抵债资产处置不及时、不规范或者存在违法违规行为的,要加大检查频率,对有关单位和人员要予以处罚。人民银行要通过政策引导信用社,对于重视抵债资产处置的,可以给予相应的优惠政策和提供更多的资金支持。要推动建立健全有关抵债资产管理的法律法规,从规章制度上规范对抵债资产的管理,特别是对违法违规行为要制定详细的处罚办法,以防止违法违规行为的发生,切实减少抵债资产的人为流失或损坏。省联社要将抵债资产处置情况纳入信用社的全面考核中,对于处置及时,造成实际损失小的单位,要进行奖励;对于处置不力,效果差的单位,要进行相应的处罚。政府可以减免各种税费,降低抵债资产处置的成本;可以协调有关部门提高抵债资产的处理效率;可以为信用社和资产经营公司牵线搭桥,充分借助资产评估、拍卖等中介机构,拓宽和规范抵债资产接收、处置的方式。

(二)从操作层面

1、健全相应组织。联社要成立专门的抵债资产管理组织,指定专人负责抵债资产的接收、清理、登记和保管维护工作。资产保全部门要对接收的抵债资产进行整体分析和估计,做到统筹规划。监察审计部门要定期对抵债资产进行检查。财会部门要将抵债资产根据资产不同性质视同自有资产进行相适应财务核算,以杜绝抵债资产接收、处置过程中价格的随意性和不法行为。

2、规范操作流程。在处置过程中,要牢牢贯彻“公开、公正、透明”的原则,实行联社集中处置的模式。首先,在处置前要征求有关信用社意见,和拍卖公司做好市场调查,确定市场参考价格;其次是将参考价格反馈信用社;其次是在考虑拍卖公司和信用社意见的基础上由联社确定标的价格;最后是把待处置的抵债资产的价格通过拍卖公司在报纸和电视台进行公告、反复宣传,扩大信用社处置抵债资产的影响,加快抵债资产的变现步伐。此外,对部分抵债资产要尽可能地进行出租,努力降低资产损失。

3、完善激励措施和考核机制。要将抵债资产清收情况纳入信用社和个人绩效考核,根据不同种类的抵债资产,制定不同的清收目标,制定更为切实可行、易于操作的考核办法,对于处置及时、变现率高、效益好的信用社和有关人员要给予物质上和精神上的奖励。

4、注重培养相关人才。在信用社的业务开展中,抵债资产的处置不可避免,加强这方面人才的培养和储备,有利于提高抵债资产处理效率和效益,最大限度的保全信用社资产,甚至实现赢利。

【参考文献】

- [1]张维迎:博弈论与信息经济学,上海三联出版社,1996.8。
- [2]武少俊:2003-2004年宏观调控:地方与中央的博弈,金融研究,2004.9。
- [3]周曙东 李文森:农村信用社改革的几点思考与构想,金融研究,2004.11。