

# 金融不良资产评估及解决策略分析

刘璇<sup>1</sup> 刘聪<sup>2</sup>

(辽宁对外经贸学院 会计学院 辽宁 大连 116052)

**[摘要]**在经济飞速发展的今天,金融行业在资本市场中发挥的作用越来越大,同时其中所显露出的利弊问题也越来越多。近些年世界经济产生的波动影响使商业银行加大了风险防控方面的重视度,尤其是金融不良资产的处置和评估方面。我国现有的金融不良资产评估体系及评估标准不够科学,存在较多需要解决的难点问题,对此本文进行了深入研究探讨,以期能为我国评估够实务的开展提供有效的优化建议。

**[关键词]**金融不良资产;资产评估;解决策略

**[DOI]** 10.12252/j.issn.2096-6288.2021.08.645

## 一、金融不良资产评估相关理论基础

### (一)金融不良资产的界定

一般情况下,金融不良资产中的金融不良债权通常是由金融资产管理机构收购的,或者是由其代为处理的;当中的债权债务关系通常是由金融企业在正常生产经营的过程中产生的。

金融不良资产主要包括实物、股权和债权三大类别。实物类资产意指在既定偿还期限内债务人出现无力偿债情况时,如若债权债务关系没有协商一致,则由法院出面裁定用其实际拥有的资产转作偿债使用,如若协商一致则债务人可直接用其财产抵偿债务,前提是债务人对偿债用的财产具有处分权,即财产的权属问题也是重要的评估因素。股权类资产在我国目前的经济社会中较为常见,股份制的公司用负债转作股份的方式进行资产重组或者组建新的公司,这种情况下公司会根据评估机构做出的资产评估结果来确定股份的占比及红利的数额。债权类资产相比前两类金融不良资产,在总资产中的占比最大高达70%以上,是资产管理的重点所在。

### (二)金融不良资产的处置途径

金融不良资产一般分成两个步骤来处置,先由资产管理公司接收银行不良贷款,或根据账面价值或以竞标的方式将其转化为不良债权,前者属于政策剥离范围后者属于商业收购行为,而后再对其后续的处置及价值的回收处理。在后续处理中会对这些不良债权的价值进行评估。分析发现金融机构及资产管理公司所采用的处置方式主要有计提呆坏账准备金、债务重组、债权转让和证券化等。

在计提呆坏账准备时应根据国家金融管理制度的相关规定来进行,在规定的比例范围内进行核销处理。因这种处置方式可有效降低金融机构的运营风险而被广泛采用。在债务重组时可通过债转股、折扣还款、变更协议和以资抵债等方式来进行。将债权转化为股权可有产减轻企业的债务负担,发展前景较好的企业可采用这种处置方式。而折扣还款处置方式主要是将债务人的账面贷款价值进行调减处理,或者免去当中的利息收入。变更协议是调整的是合同内容适当的初始贷款合同的条件。

在转让债权时可通过三种途径来进行,一个是由商业银行转让给资产管理公司,另一个是由资产管理公司转让给第三方社会主体,还有一个是由商业银行转让给第三方社会主体。在对金融不良资产进行证券化时,若其流通性不强且缺乏变现能力,那么银行会以单笔或者打包的形式将其用作抵押以增加

信用等级,经证券市场转化为有价证券后再进行公开发行和出售。

### (三)评估方法

#### 1. 账面价值法

账面价值法是依照原贷款的账面价值以及预定的未来现金流收入作为定价,这也是不良贷款所能获得的最高定价。账面定价法的优点有三:第一,简单易行,只要贷款逾期超过一定期限,被界定为不良贷款后,就可以按账面原值进行剥离;第二,交易成本低,买卖双方无需聘请中介机构进行评估,也不需要经历漫长的谈判过程,从而节约了大笔经纪费用和谈判成本;第三,账面价值法在我国有着特殊的作用,即在规避一些理论禁区 and 避免引发人们关于国有资产的争论方面,有着其他方法没有的优势。

账面价值法的不足之处在于,第一,没有考虑不良资产在有无抵押物、借款人的信用等级、借款企业的未来现金流等方面的不同,没有体现区别对待;其次,不良资产本身就是无法收回或无法全额收回本息的贷款,按照这种定价方式剥离不良资产,使资产管理公司必然亏损,购买者的积极性被挫伤,从而使不良资产的处置陷入困境,难以进一步推行下去。

#### 2. 会计估算法

即事先确定不良贷款出售的折扣率。具体有两种方式:一种是通过抽样调查取得不良贷款损失的经验数据。例如某地抽样的经验数据表明,次级贷款损失概率在10%~30%;可疑类贷款损失概率在50%~75%;损失类贷款损失概率在80%以上。这种方法操作比较简单,能够节省大量的经纪费用和谈判费用,同时也考虑到了不良资产可能发生的损失;但它也有其不合理的地方,毕竟是一种概率统计方法,对于具体的贷款项目而言,过于简单,而且这种方法确定的底价准确性相当低,在不同地区、不同银行间的变动幅度较大。

## 二、金融不良资产评估存在的问题

### (一)评估理论严重滞后

我国现有的与资产评估相关的理论、规范和准则多与正常的市场交易资产有关,对金融不良资产所起的指导作用是有限的。近些年国内部分机构分析了金融不良资产的特点,通过不断的评估实践总结出了许多经验,用以作为金融不良资产评估的工作导向,但从评估的操作方面来看,是无法作为评估工作的理论指导来使用的。在西方发达国家中,有关金融不良资产的评估研究较多,理论成果较为丰富,但因国情不同无法作为

我国金融不良资产的评估指导来使用。评估人员在分析研究金融不良资产的成因、变现的价值时不够全面，缺乏金融不良资产方面的评估经验。这些均使得我国金融不良资产评估发展较为滞后。

#### （二）评估咨询的对象呈分散性分布且规模过小

在我国金融不良资产的评估对象多为政策性的金融不良资产，这是20世纪拟定的，在具体的分析判断中会参考财务报表的信息，以及与贷款相关的呆账和逾期信息等，在具体评估业务中多以评估咨询的方式进行，这样鉴定评估对象的价值不具备真实意义。评估业务主要由评估师来开展，在这过程中会因评估的资料不全面而改以分析资产价值的方式进行，单一分析资产价值得出的评估结果缺少准确性和可靠性，不利于金融不良资产的有效处置。

#### （三）债权性资产的权属不明，偿债能力判断缺少可靠性

现行的资产评估相关规定中，与评估对象有关的产权证明要求由委托方承担提供工作，评估机构对产权的依据无从判断，大部分债务人企业均存在资不抵债的问题，特别是面临倒闭和关停的企业更是无法提供完整的财务会计资料，评估对象的有效产权相应的证明资料更是缺失。在评估金融不良资产时常会因此发生债务人企业提供不出有效产权证明的情况，评估机构无法对产权证明的有效性做出准确的判断，对与产权相关的数量及性质也就无法做出准确的评估，评估工作无法顺利开展，且增加了债务人企业利用此项漏洞做出隐匿创造的不当行为。另外债权、债务双方在处置资产时立场通常是对立的，债务方在配合资产的评估及清查工作时普遍缺少主动性，一定程度上阻滞了不良资产评估工作的有效进行。

#### （四）没有统一的不良资产评估计费标准

因金融不良资产自身具有特殊性，而我国在金融不良资产的评估方面还没有具体的行业准则可循，现行的《金融不良资产评估指导意见（试行）》也没有对评估的程序进行明确规定，以致评估机构在评估金融不良资产价值时会产生较大的差异性。金融不良资产的可回收时间及价值通常较难确定，在评估过程中上无法找出具有较强普适性的通用方法，对于评估机构所做出的评估结果无法进行合理性和准确性方面的判断，只能依靠市场实践对其评估结果进行实证。在实际资产评估业务中没有统一的计费标的可循，以致不同评估机构所做出的金融不良资产评估结果间差别性较大。

### 三、金融不良资产评估问题的优化对策

#### （一）借鉴国外成果，提高理论的适用性

目前从金融不良资产评估的情况来看，国内外的差别还是较大的，造成不良资产增加的原因差异性也较大，不宜套用国外的不良资产评估理论。在不良资产的评估方法上，国外具有先进的优势，当然可对国外在这方面较为先进的部分进行借鉴，在实践操作中加以转换运用。对此我国应强化和国外资金管理企业间的沟通合作，与国外的金融评估机构间增进联系，扩展市场对相关人员进行业务能力方面的培训等。相较于我国西方发达国家在金融不良资产评估方面起步的时间较早，借鉴对方的先进理论和成功经验，逐步提高我国金融不良资产评估工

作的效率及评估结果的可靠性。

#### （二）优化市场环境，发掘理论的市场性

最近几年我国的金融不良资产评估工作有所进展，在政策性金融不良资产的评估和处置方面成效明显，虽仍有大量金融不良资产存在且有增多趋势，但当中部分的质量还是有较大提升空间的。在确定金融不良资产评估的对象时应做到与时俱进，结合新时代的发展要求来开展评估工作，确保评估所需资料的完整性和精确性。在新时代背景下重新定义金融不良资产评估的对象，分析市场环境找出金融机构在利息收入方面难于获取的原因，细分评估的对象后发现存在非正常状态和有意违约等，以致金融资产中的本金部分无法有效收回。

#### （三）建立健全不良资产评估的操作基础

资产管理公司经手了大量不良资产的处置案例，在实践中积累了丰富的相关经验，通过深入分析发现不良资产的价值是有规律可循的，而这则是金融机构及评估机构所在行业内的珍贵资源。对此可建立起完整的数据库，将金融不良资产的处置案例囊括其中，对这些材料信息进行搜集整理，通过数理统计分析找出相关的处置因素，及其会对资产价值产生的影响作用。在此基础上建立起评估参数体系，并加以合理化和规范化管理，将其作为评估方法的实践操作基础，体现出市场机制对资产价值的影响作用，注重经验的积累健全评估方法的操作基础。

#### （四）制定有关的不良资产评估计费标的

在评估金融不良资产时统一计费的，企业若只依据账面价值进行资产评估，这会导致收费不合理现象的发生，而最终的承担者则是接收不良金融资产的资产管理公司。只依据账面价值及评估得出的价值来确定评估的计费标准，这样是无法做到科学家合理的评估的。为此应完善评估机构的标准体系，以合理性和有效性为准则制定出统一的计费标准，促进中介公司积极的参与其中，有效的推进不良金融资产评估工作，强化评估结果的质量使其更为客观更加可靠。

### 参考文献

- [1]彭胜志,贺平.银行债权类不良资产评估方法改进研究[J].商业经济,2019(04):141-143.
- [2]刘慧颖.浅析金融不良资产评估的问题及对策[J].财富时代,2019(09):79.
- [3]罗欢.资产管理公司处置不良资产定价研究[D].安徽大学,2017.

【基金项目】本文系辽宁对外经贸学院大学生创新创业训练计划项目“变现率模型在不良债权回收评估中的应用研究”（项目编号：202110841010）研究阶段性成果。

#### 作者简介

刘璇（2001.8—），女，甘肃省平凉市人，辽宁对外经贸学院会计学院2019级资产评估专业本科生，主要从事资产评估、财务管理问题研究。

刘聪（1990.4—），辽宁锦州人，辽宁对外经贸学院会计学院讲师，研究方向：资产评估。