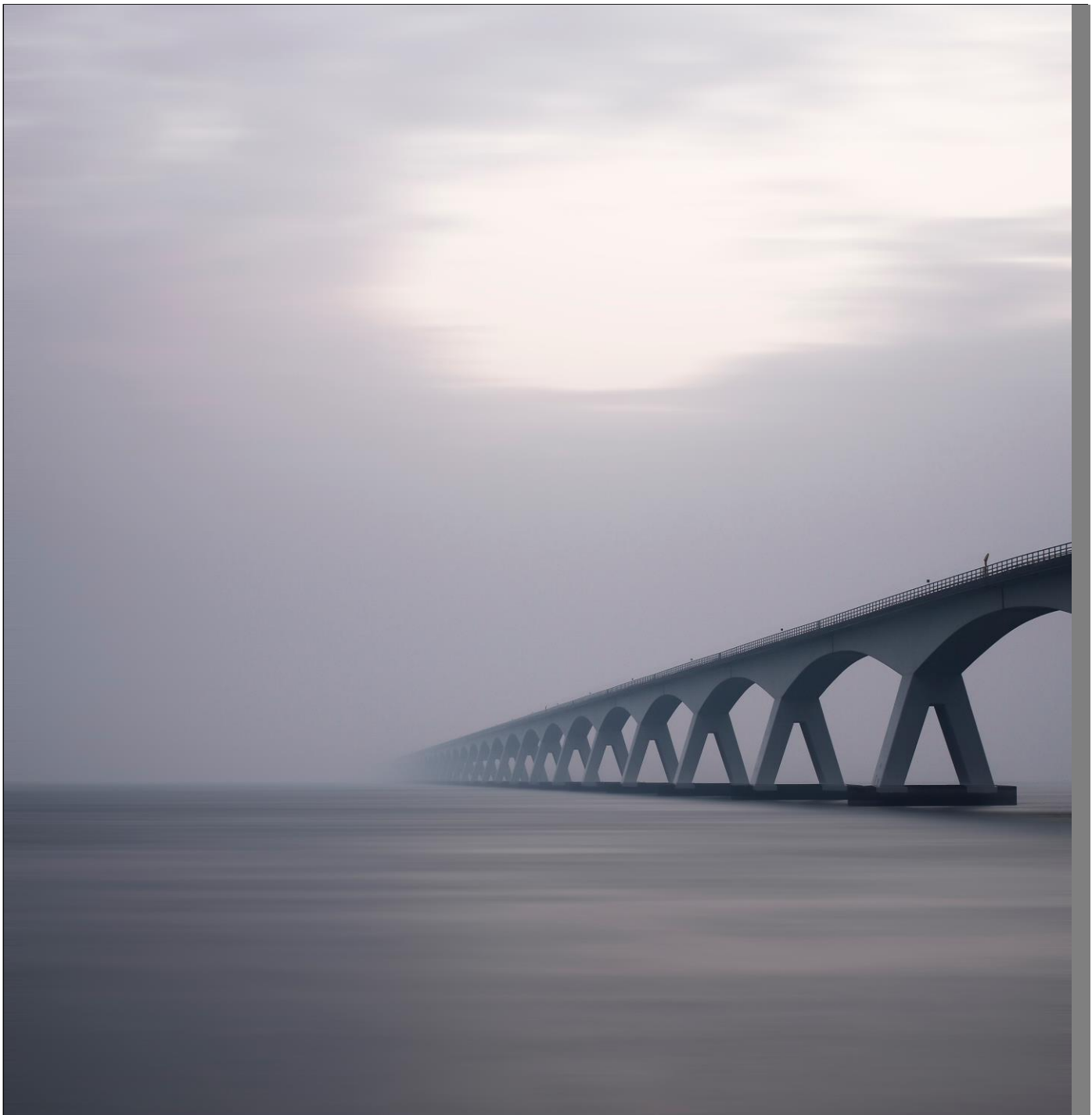




商业银行不良贷款：现状、趋势与风险管理 专题研讨会

国家金融与发展实验室

2017 年 7 月 23 日

商业银行不良贷款：现状、趋势与风险管理专题研讨会

胡建忠

中国长城资产管理公司

副总裁

胡建忠：

很高兴参加这个活动，我想顺着大家发言的思路也谈谈不良资产的问题，我原来在农行，这十几年时间专门处置不良资产，有一些体会和经验。

第一个问题，怎么看？中国金融体系不良资产现在还没见底，后续几年还是持续上升的一个过程，为什么？第一个原因是中国经济下行的基本面在近期没有改变，民间投资在持续下降，社会融资中接近三分之二是间接融资，尤其这次债务违约连续不断发生以后，倒逼直接融资向间接融资回归，银行压力越来越大。第二个原因是煤炭、钢铁这些产能过剩行业不良资产还没暴露。就像前面同仁说的，中国的煤炭行业现在占有 3 万多亿贷款，中国前十大煤矿企业整个的资产负债率是 65%，前十大煤矿企业的不良率在 0.5 低位以下运行。中国煤矿业 2011 年顶峰时期将近有 4000 多亿利润，现在只有 400 亿利润，亏损面 90%，几大煤矿企业已经连续几年不能还本不能还息，都是借新还旧、放本还息。有人统计中国的金融体系每年增量是 12 万亿、13 万亿，其中 60% 用于还息了，没有注入到实体去。现在特点是东部地区暴露的快，西部地区暴露的慢，民营企业暴露的快，国有企业暴露的慢，传统的制造业、批发零售业暴露的快，大型的钢铁、煤炭企业暴露的慢。这些企业的不良资产因为实质的原因，现在银行机器还扛得住，不良资产没有暴露出来。第三个原因是政府借款大规模的财政置换，现在政府贷款直接贷款有 15 万多亿，间接的有

8 万多亿，这 24 万多亿通过置换使风险后延了。第四个原因是房地产实际上有泡沫的，泡沫没有被戳破，但是能够扛多久不知道。我说的第一点是这几个因素造成不良资产并没有见底。

不良资产的压力有多大，过去 25%、30%我们都扛过来了，现在有多可怕。实际上基数不一样，1999 年我就接触不良资产，1999 年主要银行体系十几万亿总资产，不良贷款 20%、30%就 2 万多亿，第一次剥离 14000 亿，第二次银行改制，工农中建交几家剥离 13000 亿，农行自己处置 8000 亿，总共 21000 亿，35000 亿把工农中建交的不良资产全部干掉了。当时不良资产总量只有 35000 多亿，并且那时候在中国经济的上升期间，不良资产靠经济增长消化掉，工农中建在五六年期间总资产价格上涨了 10 倍，煤炭、钢铁、房地产在这十年间价格大上涨，所以增长把存量给消化掉了。

当前的不良资产有多大？有人说是 1%多，有人说是 2%多，刚才有同事说是 8%多，麦肯锡给的是 7%多的比例，我们算一个 5%的总量。中国金融体系银行有 106 万亿贷款，各种渠道的资管从银行到保险到资产管理公司到信托到私募有 90 多万亿，90 多万亿减掉通道 30 多万亿还有 60 多万亿，还有民间的一部分，大概的金融资产有 180 多万亿，就算 5%左右的不良 10 万亿，经过这几年的判断大概的违约损失率 60%左右，有 6 万多亿的损失要消化。现在银行体系当中消化的可能性最大，最有能力消化的尤其是国有银行、上市银行，银行体系违约损失率不会超过 3 万亿，但银行体系有 3 万亿的拨备在那放着，银行的盈利能力还是比较高的，ROE 不高还在 15 的水平，ROE 低了还在 1.2 的水平，在国际上增长比较高的。把增速放慢一点、盈利放慢一点，银行体系消化不良资产难度还不大，难度大的在银行的表外，在资管，在新兴的行业 P2P、众筹、民间领域真是有风险的。要正确的看待这个问题，这是我说的怎么看。

第二个问题，怎么办？我认为要内外并举，银行内部的核销要加快，对外的处置要加快。刚才有几位同仁说处置的面应该更广一点，批量处置的面太小了，只是对几个资产管理公司，我对此有不同的看法，简要的说一下。实际上银行的不良资产重组类的可以放开，处置类的拿来以后再转让一定不能放开，这里边问题太多了。中国国有金融、国有经济占主导地位，把不良资产放在全部市场化、全部民营经济来搞，会搞的鸡飞狗跳墙，这里面潜在的许多矛盾都

出来了。假如中国出现 3 万个小的资产管理公司来处置国有企业的不良资产，因为不良资产大部分是国有的，金融体系要大乱，社会稳定要大乱，整个的法制体系、道德体系要大乱。我们做了这么多年不良资产，体会非常深刻，不是那么简单的。

大面积处理银行不良资产一定要有个新的载体，不一定是资产公司，可以有新的载体。银行自己处置自身的不良资产道德风险太高了，尤其是国有银行，一般打折处理不良资产，客户里面有不良有正常，把不良的打折了，正常的要收本收息，都会形成习惯性流产，一手打折处理不良资产，一手却要回收不良资产，对信用体系是很大的破坏。

再一个就是要用市场化的方法。一个是要防止该出清的企业通过穿上马甲不出清，包括我们讲的债转股也要市场化，这样才能防止僵尸企业回笼，再一个就是这么多的不良资产处置还要循序渐进，不能把一些阶段性的有问题的企业通过处置不良资产倒逼它出清。