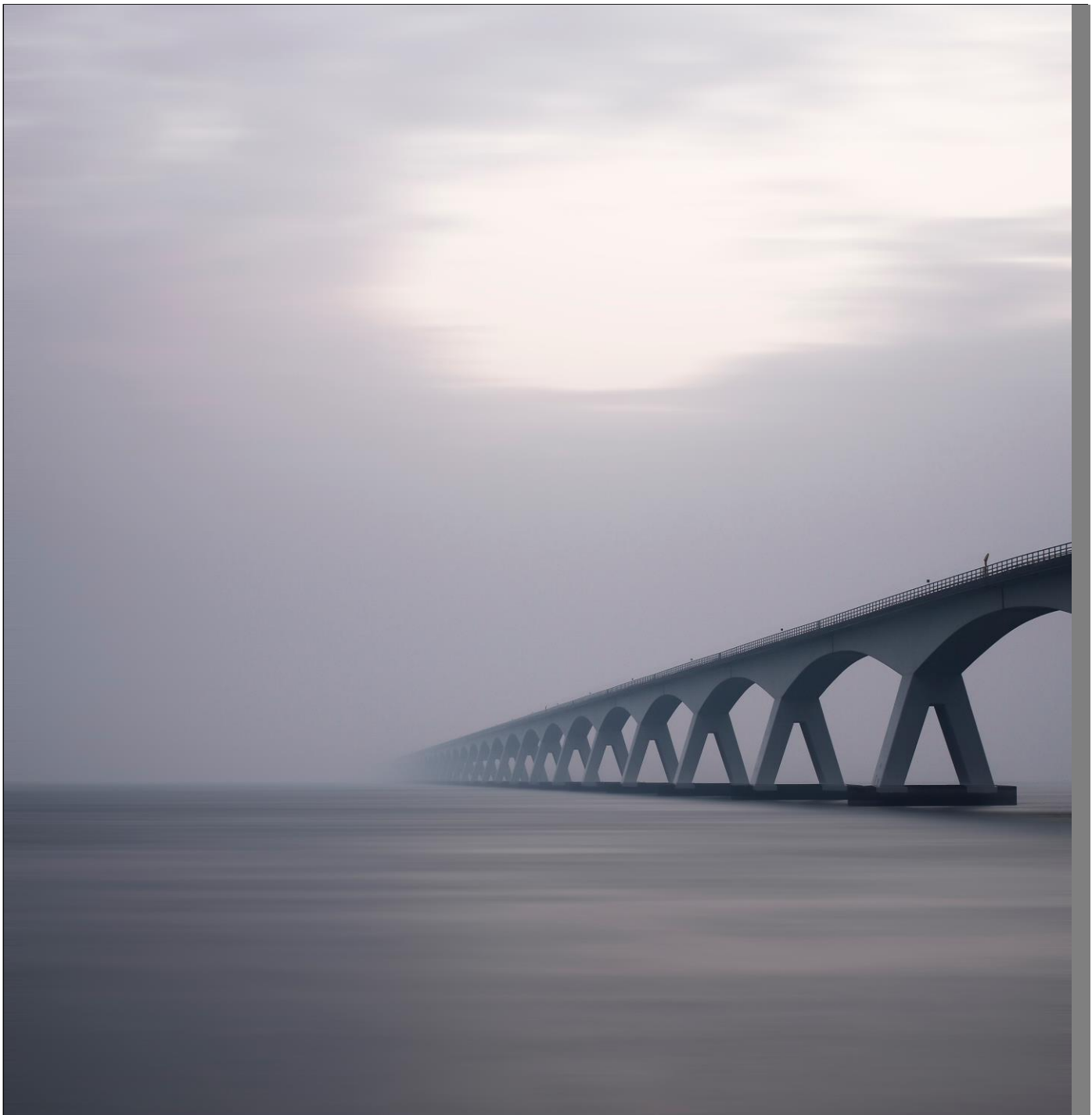




商业银行不良贷款：现状、趋势与风险管理 专题研讨会

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

黄剑辉

民生银行研究院院长

黄剑辉：

特别高兴能够参加国家金融与发展实验室此次会议，同时也祝贺实验室成立。为此次会议专门准备了一个ppt，简单给大家汇报一下。一共分4个部分：

第一，我国银行业不良贷款的现状分析。

从国际对比来看，从2001年到2012年中国银行业的不良贷款率呈快速下降的趋势。从更远一点看，其后这两年是一个攀升的态势。把中、德、日、美从2004年以来趋势的演变做了一个分析。从系统重要性银行同业对比来看，这张图把我们国家的主要银行跟世界主要的大型银行进行了对比分析。2016年一季度大型商业银行不良率只有1.72%，拨备覆盖率是162.6%。

长期来看，我国商业银行不良率仍处于低位。2003-2008年，我国商业银行不良率从17.9%降到了2.4%。下降了15.5个百分点。2009年至今，不良率基本保持在2%附近。但是，2013年以来上升至2016年上半年的1.81%。正如前面几位专家所说关注类贷款和信用成本是迅速上升的趋势。关注类贷款占比已经从2014年3月的2.5%上升至2016年3月的4.01%。主要行业分布是在批发和零售业，农、林、牧、渔业，制造业及采矿业这四个领域。图中3%以上就是不良率的行业分布。从个人不良贷款来看，呈现分化的态势。目前按揭贷款是一个重要的稳定器。不良贷款的区域分布，

从图中可以清楚看到，福建、内蒙、云南、广西这些地区不良率的上升态势比较明显，区域特点也很突出。

第二，我国实际或潜在不良贷款量化分析。

用隐含不良率计算方法 EBITDA 来计算实际不良率。用 EBITDA 计算的隐含不良率在 2015 年底为 4.6%，这不是一个模糊的感觉，是具体测算出来，如果用经营现金流法（OPCF）计算的不良率就比较高了，个人感觉此方法有高估的成分。实际不良率可能在 3%-5%，与实际调研情况相吻合。还存在结构性的问题，不同类型企业来看，大型企业面上看不良率是比较低。主要原因是跟我们国家的某种信用风险有关。世界银行测算：“在险债务”高但风险可控。“在险债务”已高达上市企业债务的 14%。从资产负债表的角度来衡量，风险仍然是可控的。

第三，我国商业银行不良贷款演化趋势研判。

从趋势研判来看，地方债务不断增加；企业的高杠杆难以维系；民间投资增速下滑。在经济下行情况下，对银行资产质量会构成显著的压力。从央行做的压力测试来看，表明经济下滑会导致不良率明显上升。经济结构的调整也会对行业有一定的影响。如果资产价格下降会对房地产风险形成很明显的影。地产风险，刚才李老师前面也提过，地产风险的传导需要高度重视，因为影响的整个链条会很长。

第四，政策建议。

我思考了几个方面：宏观层面，要保持经济增速平稳。有不少学者说经济下行没有关系，还有利于结构调整。这种观点更侧重局部层面，没有从更广、更全面的观点来看。右图很清晰的演示了不同的 GDP 增速对不良贷款比率的影响，如果降到 5%以后，不良率有明显的攀升，这两个有明显的相关性，不是增速可以无限地往下降。

同时还要加快供给侧结构性改革，因为只有实体经济结构和发展方式不断的优化，我们金融机构作为服务实体经济的主体，它的结构才能改善，这两个是密切相关的，不是靠自身来调整结构。

监管当局、央行和银监会的角度，我们认为是需要维持低利率的金融环境，并做好风险隔离。因为低利率环境大大延长债务的可持续性，利率维持很高的话，会使链条中断。

要做好风险隔离，防止风险溢价大起大落。商业银行自身应多渠道化解存量不良压力。包括四方面：拨备计提的力度要适当的提高；大力发展多层次资本市场推动股权融资，降低杠杆；尊重市场规律，避免运动式行为，正视不良化解的长期性；推进“债转股”等创新，必须基于法治化、市场化。

以上是从商业银行对外管理的角度。从商业银行内部角度来看，要构建更加全面的风险防控体系。站在国家的层面上，研究系统性的管控问题，我最近组织部下一起研讨了一下，体会很深。过去巴塞尔协议II或巴塞尔协议III看上去很神秘，实际上说是全面风险管理，但是实际上非常不全面。它的管控方式基本上是顺周期或逆周期也好，都是正常的，就像我们今天开会，外部没有洪水，也没有地震的时候，那种模式，巴塞尔协议III也是可以的。但是来了地震或洪水以后，那些方式，就像98年的那场危机，29年的大萧条，08年的那场危机，用巴塞尔协议III的框架就不足以破解。这也是最近几年欧、美、日银行出问题的原因，如何来破解呢？就要从宏观预测的角度，把地震、洪水等也要纳入到一定的考量中。这两天邢台水库出了一些事故，就是说必须要一些部门预警，让底下的银行早一点来搬现，以这种思路来破解。