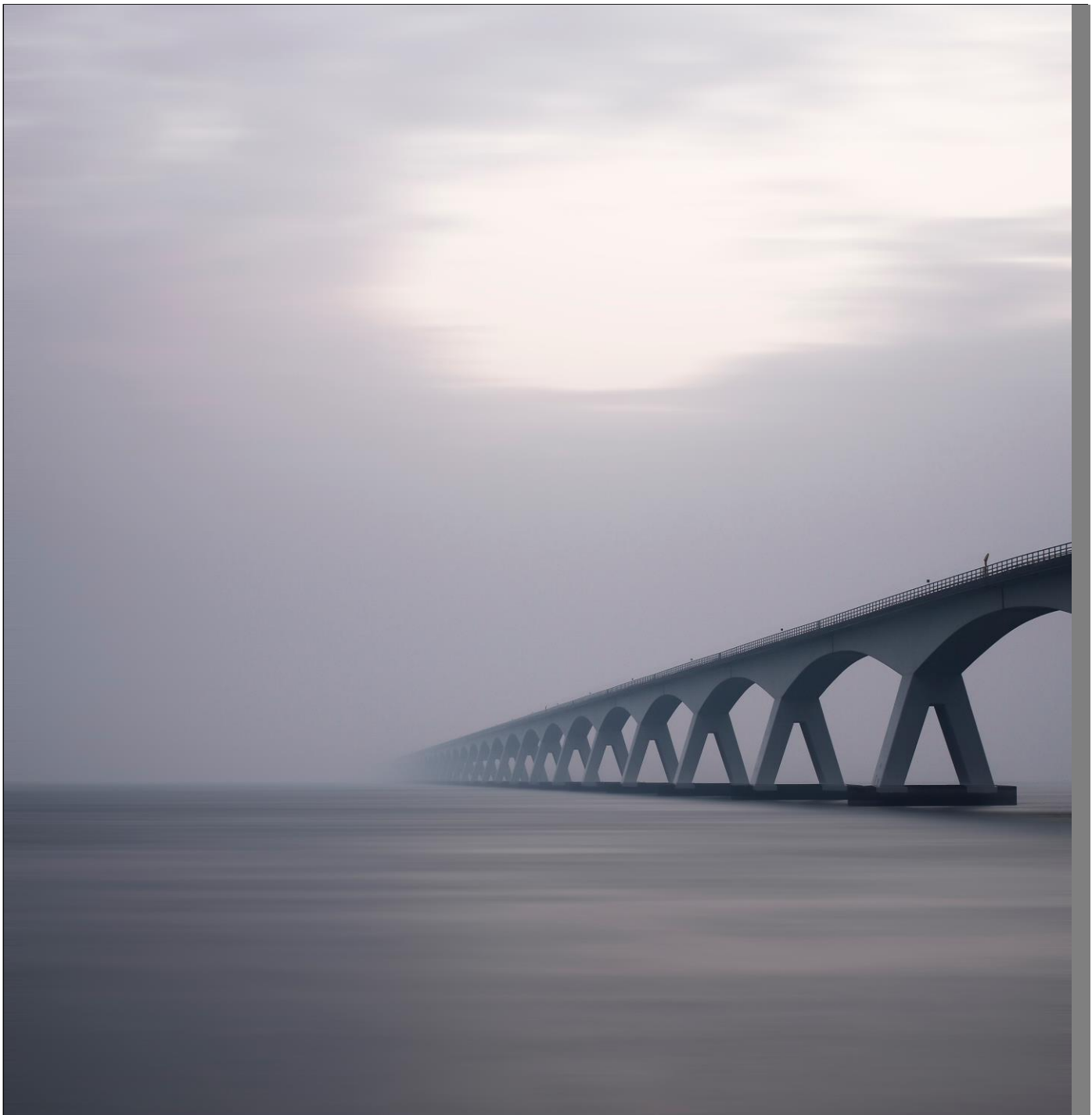




商业银行不良贷款：现状、趋势与风险管理 专题研讨会

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

王刚

国务院发展研究中心 金融研究所 研究员

王刚：

首先感谢国家金融与发展实验室的邀请。谈这么几点吧。

第一点说下债转股的问题，我很赞同李老师所说的在去杠杆的过程中国企和民企要同等对待。因为最近我们在做民间投资下降的研究，看了一些第三方评估，同时在做外贸增长这一块的研究时，能看出来民间投资的这个趋势是很让人担心的，到四五月份的时候还是个增速同比下降，到六月份的时候就是绝对数目的下降。在这个过程中，如果企业不了解债转股具体政策，如果最后这个政策明确规定只是针对国企，这对民间投资又是一个非常大的一个负面的信号，这一点要高度关注。在四月初财新报道之后，具体的方案我们也没有看到。但是其中的一些具体的细节设计是非常关键的，比如说谁来定、怎么转，转哪一类的贷款，是正常类还是不良类，这一块要对银行有一个合理的激励。再有一点刚刚胡总也提到了，债转股的操作主体，应该是以资产管理公司为主。事实上今年三月底在信达资产管理公司总部做过调研，了解这么一个情况，按照他们的说法，每年最大的处理能力大概是三百亿，我们乘以四再打个折，因为它相对大一点，四大资产管理公司一年也就处置一千亿，我们第一批要转一万亿，在这个过程中靠我们四大资产管理公司就要十年，领导就等不及了，所以这里面的一些细节要和市场充分沟通。

第二点，我很赞同之前巴劲松提到的不良贷款率的这个指标只是反映银行信贷风险的一个指标，而且内在的前瞻性不够。我在 2013 年、2014 年的时候写过一篇信用风险的文章，里面提高了隐含不良率，也包括了压力测试的使用，作为一个更有前瞻性的风险揭示的工具。

第三点，从不良贷款率的角度来看我们应该考虑是否应该完善一下规则，我在 2013 年的时候在银监会看到这个贷款风险分类指引要修订，但是到目前为止也没有看到。我认为修订本身是必要的，我们当时在做那篇研究的时候我们看到逾期多少天应该列入不良贷款，在指引这个层面下各个银行在具体操作的过程中有自己不同的标准，不知道现在这个情况有没有改变，我认为规则的完善是很重要的。

第四点，刚刚看到曾老师的 PPT，我看到一个很明显的现象，金融资产的风险分布已经在快速发生一个重要的变化，我们银行很多信贷资产在表内占不到一半。在这样一种情况下，事实上风险监管全覆盖的工作就面临很大的难题。我们知道前一段时间人民银行提过综合统计指标这么一个体系，我不太了解现在进展到什么程度。刚才李老师提到表外的影子银行水很深，非常对。但现在的问题就是水到底有多深，我觉得我们要想一些办法要测度一下，因为现在一个最大的风险就是底数不清，不透明。在这个过程中我们可以借鉴美国的金融研究办公室的一些做法和经验，他们在金融市场不同行业之间统一一个数据标准，这一块我们国家金融与发展实验室可以和他們做一个对应的标准，在这个基础之上做一个相关的研究。一行三会之间去协调统计一个数据，客观上来讲还有些不方便。国家金融与发展实验室作为一个国家级的智库在这方面有很大的空间。

还有一点就是我们国家经济增长目标的容忍度，要适当的提高。根据我们调研各部委各地方政府来看，实际上在国务院部委还有地方政府执行的层面，压力还是很大的。根源是顶层设计的十三五期间要翻番，年均不能低于 6.5%。我个人认为，问题不是我们多少年能走出 L 型，关键是我们 L 型到没到底点，我们会走到哪一点，中间的轨迹是怎样的，这是更加重要的问题。如果我们的容忍度能否适当的提升，这样的话具体到银行来讲就不用努力的考核利润率，有助于揭示一些更真实的信息。不要绷得太紧，以免风险的产生。

