

銀行業困局：風險大考拉開序幕

—— 盈利能力下降 違約風險惡化 ——

銀行業風險埋身

信用風險達摩斯劍高懸

2015年內地銀行的日子相當不好過，整體經營壓力增大，又陷入盈利困局之中。從已經披露2015年年報及業績快報的13家銀行的財務數據來看，一方面銀行的盈利能力在下降，11家銀行公布的去年年報顯示，營業收入增幅為13.50%，利息淨收入的增幅已跌破雙位數增長，為9.2%，淨利潤的增幅則更加微乎其微，僅為2.9%；另一方面不良資產在急劇上升，同期11家銀行的不良貸款暴增51%，增幅是淨利息收入增幅的5.5倍，數字非常驚人。

香港商報記者 鄧建樂 張幸

城商行成行業黑馬

普華永道(港稱羅兵咸)日前發布的中國上市銀行業績分析報告顯示，7家城商行成為了銀行業黑馬，7家銀行的大多數指標均優於五大商業銀行和六家股份制銀行，淨利潤增速高達26.6%，淨息差為2.67%，資產和負債的增速均在30%以上；資產質量壓力明顯較小，不良貸款額年增幅38.31%，不良率僅為0.96%。

普華永道合夥人對此表示，城商行上市時間更晚，大多剛通過一系列的改制重組，無歷史包袱，所以業績表現優於同業。但考慮到其貸款規模增速較快，對投資類資產的擴張也更為進取，而新增貸款和業務的風險暴露具有滯後性，所以其資產質量還需要時間來檢驗。

真實不良率平安最高

數據顯示，現有各家銀行的不良率水平，除了農業銀行的2.39%偏高外，其他各家銀行差異性表現並不明顯，多數處於1.5%-1.6%的水平。

「現有的不良率是核銷後的結果，想要看到原始的不良率，可以將核銷的不良貸款加回去。」前述國有大行的內部人士表示。姚文平表示，逾期率尤其是逾期90天以上的貸款率是也評估資產質量的重要指標。目前，部分銀行出現逾期貸款增速高於不良貸款的現象，也反映了資產質量風險的暴露程度。這兩者的差距若較大，說明不良貸款在未來還有可能進一步增加，資產質量風險可能進一步暴露。

觀察核銷前的不良貸款率，最高的當屬平安銀行5.04%，其次是招商銀行4.22%和民生銀行3.54%，建設銀行3.24%的不良水平在五大行中最高，這與前文提及的建設銀行、平安銀行和招商銀行在去年大手筆核銷不良資產相吻合。最低的分別是交通銀行2.28%、中國銀行2.36%和工商銀行2.45%；從整體逾期率的表現來看，光大銀行4.09%、民生銀行3.94%和平安銀行3.29%最高，建設銀行1.65%、中國銀行1.96%和浦發銀行2.63%最低。

根據上述數據可以看到，平安銀行和民生銀行的綜合不良壓力較重，中國銀行和工商銀行的綜合不良壓力最小。可以預料，近幾年銀行業的資產質量承壓仍然非常嚴重，資產質量將持續暴露，大撥備、大核銷、不良大量吞噬盈利的局面成為常態。

實習記者陳宏達對此文亦有貢獻

內銀臨信用風險挑戰

信用風險是銀行面臨諸多風險中最主要的風險，2016年伊始，信用風險即被銀行業內外人士公認為中國銀行業最嚴峻的挑戰。一位國有大型商業銀行的內部人士說：「信用風險是2016年中國銀行業最大的風險挑戰，其他風險都不能與之相比，即使是今年面臨的流動性危機和不斷爆出來的偶發性巨額操作性風險。」

大公國際資信評估公司5日發布的《2016年全球銀行業信用風險展望》中表示，2016年銀行業信用風險的核心特徵是不良資產加速上升。隨著今年企業破產重組工作料將加速，2016年中國銀行業不良貸款率將上升到2.7%左右，同時盈利或呈現零增長甚至負增長。

普華永道中國審計部合夥人姚文平表示：「作為發展中國家，我們對經濟逆週期的應對經驗還在不斷的積累和學習。面對中國經濟目前面臨的經濟下行的形勢，內地銀行業要面對利率總體下行，影子銀行業務萎縮及不良資產風險上升的挑戰，有可能使銀行家的業務重心將從之前的主要注重規模的增長

轉向如何防止不良資產的大幅度上升及不良資產的清收。重心的轉移也可能使銀行的績效考核發生相應的變化，更加注重怎樣降低和清收不良貸款。」

不良貸款餘額和不良貸款率是衡量商業銀行貸款質量和信用風險最主要的指標。五大商業銀行和六家股份制銀行2015年年底的不良貸款餘額分別達到7454.68億元和1934.05億元，增幅為47.28%和54.53%，創金融危機後新高。11家銀行的平均不良貸款率為1.61%，較去年增加42個基點。這一系列數字反映了內地企業整體經營環境變差，盈利弱化，現金流斷裂甚至資不抵債的企業數量上升顯著。

工商銀行董事長姜建清曾在其文章中指出：「商業銀行信貸資產質量具有強烈的親周期性，在經濟上行期，激進的信貸投放帶來的風險可能被掩蓋，但在經濟增速下行、經濟結構調整期則將面臨嚴峻考驗，非理性的信貸總量持續擴張必將帶來資產質量風險集中暴露。目前中國信貸存量已近百萬億元，巨大的信貸總量累積勢能是應重點關注的風險隱患。」

「銀行發放貸款需要兩三年之後才會轉變為不

良貸款，信貸越大發生風險的幾率就越高，所以之前貸款增長越大，現在不良大幅增長也是對應的客觀情況。同時由於之前的經濟刺激，投放到社會的資金很多，但好企業不一定有那麼多，資金就可能流向沒有競爭力的企業，更容易形成不良貸款。」姚文平如是說。

新規堵漏洞

3月底，中國銀監會下發《通知》，首次明確禁止銀行不良資產借道四大資產管理公司(AMC)通道出表的行為。對此，有業內人士認為，「如果市場上有些銀行對於賣出去一些不良資產提供了擔保或者承諾在期後回購，按照國際及國內的會計準則的規定，這些不良資產的轉移可能不符合金融資產終止確認的要求，也就是說，這些不良資產並不能因為不良資產的出讓而出表。」

聯合資信金融部總經理楊傑透露：「銀行業內的確存在一些不合規現象，通過協議安排，將風險進行表面轉移，以降低不良貸款和資本佔用，但銀行最終還是要承擔風險。此通知的出台表明，監管層近期將對銀行業出售不良資產的行為進一步加強監管。」

四大行不良更真實

「通過貸款減值損失變動表可以一窺各家銀行不良資產處置的力度，雖然貸款減值準備的核銷處置與不良貸款的消化還要乘以一定的系數，各家情況不一，但核銷和轉出的撥備卻是真實從銀行體系中出去的。如果想要推算出核銷處置的不良貸款，可以考慮行業的平均系數2。」某國有大型商業銀行的內部人士表示。

為了一窺各家銀行不良資產的處置力度，本報記者梳理了11家銀行2015年和2014年的貸款減值準備的實際核銷及處置額，這個數據的差異性相當大。從絕對值來看，2015年核銷及處置力度最大的是建設銀行高達924.36億，超過工商銀行321.4億元，其次是中國銀行451.97億。從增幅來看，出現了三個峰值和兩個谷底，核銷及處置力度大幅提升的是建設銀行、平安銀行和招商銀行，3家銀行核銷處置力度可謂大手筆，增幅接近150%，交通銀行的核銷及處置力度則略小於去年，是唯一出現負增長的銀行。

年報數據還顯示，去年，五大商業銀行和6家股份制銀行的逾期貸款餘額高達9613.55億和3971.52億，較2014年明顯上升，90天以上的逾期貸款分別為5382.98億和2293.93億，佔逾期貸款的平均佔比為57%。由於銀行貸款的五級分類與自身的主觀判斷緊密相關，專業人士往往將不良貸款與逾期90天以上的貸款做比較，佔比超過1，則認為該行將90天以上的逾期全部納入不良，因此不良水平更為真實。統計數據顯示，只有四大商業銀行和招商銀行的不良貸款均高於逾期90天以上貸款，這反映出四大行和招行對不良貸款的劃分執行了更為嚴格的評價標準，資產質量更為真實，不良可信度較高。

警惕關注類貸款增長

關注類貸款介乎於正常貸款和不良貸款之間，因其有可能演變為不良貸款，所以業內人士通常會分析其規模、佔比以及遷徙率來反映未來各家銀行不良率的演變情況。從數據梳理來看，11家銀行僅有建設銀行的關注類貸款佔比略有下降，其他均為正增長，且工商銀行、光大銀行和民生銀行3家銀行的關注類貸款的佔比提升了1個百分點以上。四大商業銀行和民生銀行、招商銀行的不良遷徙率提升均超過了10個百分點。

關注類貸款佔比及不良遷徙率的大幅提升需要高度警惕。此外，農業銀行不良貸款中的可疑類貸款佔比由去年的0.93%提升至1.66%，招商銀行不良貸款中的次級類貸款佔比由去年的0.69%提升至1.11%，可見資產質量的惡化程度在加深。

銀行冀攤薄撥備保盈利

資產減值準備(簡稱撥備)和撥備覆蓋率是衡量商業銀行風險抵補能力的重要指標。為了通俗易懂地認知理解撥備和不良貸款的關係，暫且把不良貸款比作水，撥備比作水池子，水越多，池子就要越大，國內監管機構制定的安全邊界是150%，即撥備比不良貸款要大於150%。現在銀行的業績增長非常艱難、不良貸款的增長速度很迅猛，計提撥備的成本越來越高，因而銀行業對監管層調整監管指標抱有很高期待。

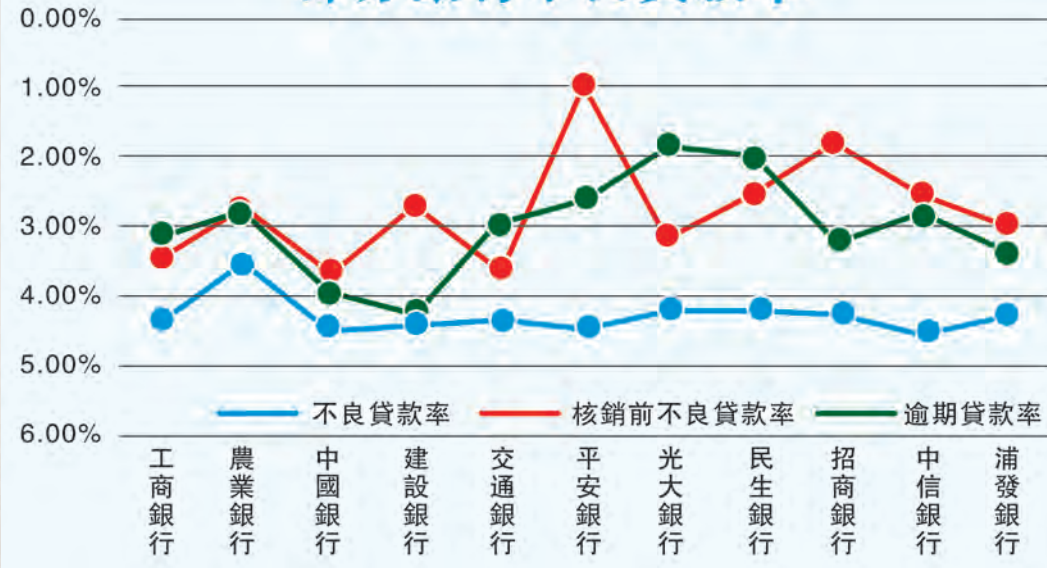
11家銀行的撥備覆蓋率為166.14%，較2015年末國內商業銀行的181.18%低15.04個百分點。其中6家銀行的撥備覆蓋率低於160%，銀行業內人士普遍認為相較於歐美銀行的70%左右的撥備水平，中國的撥備水平相當充足，業績好的時候儲備多一些，業務不好的時候就應該拿出來抵償風險，呼籲監管指標的動態調整。

建行副行長龐秀生在業績發布會上表示「未來有望下調，相信市場並非空穴來風，估計監管機構會有合理調整。」中信銀行的方合英副行長也表示適度下調撥備覆蓋率，是很多銀行共同的心聲。

另一位國有大型商業銀行內部人士這樣形容撥備對銀行的重要性：「撥備可以說是銀行在經營困難時期的一件厚棉襖，撥備越高，銀行抵禦寒冬的時間越長，越安全。」

「美國等在經濟危機期間不良得到充分暴露，隨著危機爆發和經濟下行，撥備覆蓋率也曾進行下調，憑藉前期儲備的撥備消化不良，但美國屬於事後調整。」原美國道富銀行風險管理部副總裁張立軍表示。聯合資信金融部總經理楊傑表示，內地銀行業經營及盈利壓力比較大，已經進入主動減薄撥備以保證盈利水平的時期。

部分銀行不良貸款率



企業過度負債預警

假設行業總收入在經濟下行期不減少，假定2%的年度新增壞賬及運營成本與2.4%的息差收入相抵，過去多年黃金賺錢期積攢的撥備也就是2.3萬億，這些撥備尚能夠消化不到5萬億的不良貸款，扣除目前已經發生的1.27萬億不良，200萬億規模的銀行業對壞賬的最大容忍度也就是24萬億。

目前中國企業的負債總額110萬億，其中銀行扎堆放貸的央企國企佔據80萬億份額，大規模民企的負債率也很高。對於銀行來說，這80萬億的負債，有多少可能有去無回？

現實情況是，有規模的民營企業也好不到哪裏去。最近一家基金經理通過幾組數據分析，直指一家內地知名地產商負債本金接近6000億元，賬面淨利潤100億遠遠不夠支付400多億的利息，但仍然維持10%的股息率，其實質是優先清

算公司，並且優先清算屬於股東的收益，完全置銀行等眾多債權人利益不顧。

此消息被爆出不到一周，該地產商即被標普拉低評級。據了解，有相當多銀行之前扎堆放貸，認為流動性沒問題，收回貸款就有保障。

「目前實在找不到安全優質的資產，只能抱團取暖。資產荒的局面恐怕還要持續一段時間。」接受本報採訪的一位風險官說。

「人行的徵信系統以及外匯帳戶的監測機制應該發揮預警作用，公布過度借貸企業或實際控制人名單，以提前防範企業太大而不能倒的系統性風險隱患。對借款規模超過50億、100億、500億、1000億的公司適用不同的監測頻率和債務監測指標，下放部分權限給地方金融監管部門監測大額借款賬戶以及緊密關聯的賬戶的權限。」一位地方官員提出了建議。