



上证独家

银行不良贷款继续“双降” 信贷增长未发现风险

尽管受到国际金融危机一定程度的影响,但今年1月份,银行的资产质量仍然取得了“开门红”。记者从权威人士处证实,1月份的银行不良贷款余额和不良率继续保持双降,资产质量未发生明显下滑。不过,关注类贷款的数量有一定程度的增加。

两会期间,记者也从多位银行界代表、委员处证实,目前银行业金融机构的资产质量并未出现下降。 ◎本报记者 卢晓平 马婧华

多家银行证实资产质量未出现下降

银监会主席刘明康4日在接受本报记者采访时证实,目前,尚无数据能够说明银行的资产质量已下降。

而根据记者近日对部分银行高管的采访,各家银行资产质量仍然保持了较好的增长。全国政协委员、中国工商银行行长杨凯生透露,目前工行的不良贷款率绝对没有上升,而且在继续下降。

全国政协委员、招商银行董事长秦晓也表示,招商银行的不良率也在继续下降。此外,记者从其他银行了解到的情况与此相仿,尤其是农行在去年剥离了不良贷款后,资产质量明显上升。

全国政协委员、清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵在接受本报记者采访时指出,中国的银行业经过多年的改革,其风险控制能力远远超过以往。因此他表示,相信中国银行业能够做好风险控制的工作。

信贷猛增未发现风险

与此同时,全国政协委员、央行副行长苏宁昨天的一番表态,让市场对“信贷高速增长可能带来风险”的担心有所减轻。

苏宁表示,中国银行贷款的增长反映了经济金融形势是稳定的,去年国际金融危机发生后,国际信贷大幅萎缩,流动性极度短缺。在这种形势下,中国金融业能够大幅增加贷款,首先表明中国金融体系是稳定的,中国银行的流动性是充裕的。同时,也表明中国政府扩大内需的政策取得了切实的进展,希望新增贷款对实体经济发挥良好的促进作用。

苏宁指出:从去年11月份开始,大家认真落实国务院扩大内需的政策,央行也认真贯彻适度宽松的政策。对于各界担心大量放贷是否蕴含巨大风险,从央行观察到的情况看,目前各银行都在高度关注金融风险,我们既要支持经济发展,也要保证贷款的安全,贷款虽然发放很多,但银行会认真评估,考虑风险情况,希望通过金融的有力支持,让中国经济更好更快地回升。”而在昨天早间接受记者采访时,苏宁也透露说,央行在商业银行的信贷增长方面尚未发现风险。

李稻葵也认为,在国内外经济形势影响下,不能只是考虑某一个部门的经济效益,而要看整个经济的宏观表现。任何银行体系在目前的情况下,适当放松自己的贷款,这对整个经济是有好处的。尽管这种做法有可能短期内增加其风险,但这种风险增加是值得的,是为了保全局。

“铁公鸡”项目风险可控

市场对商业银行资产质量下滑的担忧之一,来自商业银行信贷投放的过度集中。

在2009年新一轮信贷扩展的过程中,商业银行信贷投放大多集中在基础设施等领域。即业内所谓铁路、公路、机场等“铁公鸡”项目。

全国人大代表、湖北银监局局长李怀珍在接受本报记者专访时透露,湖北省2009年前50天投放的近870亿元新增贷款中,公共基础设施、交通运输业、制造业三大行业占34%。而记者从黑龙江代表团也了解到,今年黑龙江省的固定资产投资需5000亿元,而政府希望通过信贷解决一半的资金来源。

对于信贷投放过分集中于相关行业所带来的风险,李怀珍认为是可以控制的。而全国政协委员、上海银监局局长阎庆民在接受本报记者专访时也表示,商业银行对地方扩大内需项目的信贷投放风险不高。

根据记者了解,湖北和上海地区去年以来,银行业整体资产质量仍然呈上升趋势。如果增加总量和结构调整结合好,“保增长”和“防风险”的目标是能够共同实现的,这两个是不矛盾的。”李怀珍表示。

对资产质量不能掉以轻心

据记者了解到的情况,尽管贷款的五级分类中,关注类贷款并不被列入不良,但其仍然存在一些可能对偿还产生不利影响的因素,因此,对1月份关注类贷款的上升不能掉以轻心。业内人士称,关注类贷款的上升,一定程度上暗示着潜在的风险在加大。

实证数据表明,经济增长与银行不良资产率之前存在一定的关系。剔除不良资产率在10%以上的情形,亚洲国家GDP增速1%,不良资产率上升0.7%。而美国GDP增长每降低1个百分点,不良资产率一般上升0.3个百分点。

尽管中国银行业没有相关的数据可供参考,但据记者了解,不少银行还是进行了相关的压力测试。测试表明,不良率与经济的发展存在一定的关系。

李怀珍也坦言,宏观经济环境的不确定性是对银行业资产质量的重大威胁。如果经济增长达不到8%,很多企业还处于经营困难之中,一些存量贷款可能会冒出新的不良资产。”李怀珍表示。

链接

政协委员对银行资产质量信心十足

针对“今年银行资产质量是否会出现大幅下滑”的问题,本报曾在3月2日对50余位全国政协委员进行了问卷调查。调查显示,仅有1位委员认为可能出现较高的不良贷款反弹,其余委员均认为银行资产质量不会出现大幅下滑。

其中,有超过60%的委员认为,受整个经济大环境的影响,银行可能会在今年出现小幅的不良贷款反弹,这是十分正常的。他们坚信,银行业的总体质量将保持不变。

史丽镜头



悄悄话

在3月4日上午的全国政协经济组小组讨论会上,中国民生银行董事长董文标(左二)与中国民生银行总裁杨超(左三)说起了“悄悄话”。 ◎本报记者 史丽 摄

记者手记

近距离感受总理风采

◎本报记者 徐虞利

按照以往两会惯例,温家宝总理会在政协开幕第二天到经济组参加讨论。昨天下午不到两点,经济组驻地铁道大厦就开始了清场安检,会务组将持证记者统一安排在了酒店大堂的二楼北侧,隔着护栏可以清楚地看到大堂。

记者发现,在距离二楼护栏约一米处,一些摄影摄像记者早已占据了最有利的“长枪短炮”林立,当然这个一米线是安保人员划出的,严禁记者越线。同行们纷纷讨论从哪个角度拍出的总理照片效果会更好,一位同行遗憾地说:“隔着差不多二十米,这回想和总理近距离接触是没希望了!”这时,有部委官员陆续入场,李毅中、张平、周小川、刘明康,每一位官员的到场都会引起记者的小骚动。

最激动的时候终于到来,温总理和随行人员进入大堂后,记者席一片欢呼:“总理!您好!”温总理也注意到二楼的记者,刚步入大堂就双手抱拳向记者

们致敬,走到中途又微笑着向大家挥手致意,记者们手中的相机快门闪个不停,温总理未做过多停留,步入会场。这时同行们开始分享刚才精彩的瞬间,一位记者对总理的抓拍非常传神,立即引来众多女“粉丝”的追捧,将其名片瓜分一空,准备以后向他索要照片。

四点刚过,记者们又开始在二楼集结,五点时会议仍未结束,记者们的体力有点不支,直到五点半,陆续有委员离场,记者们又重新打起精神。当温总理出现在大堂时,提问的声音不断响起,温总理满脸笑意频频向记者挥手,并停留在大堂中间向记者们致意。本报记者大喊一声:“总理,今年保入有信心吗?”接着有同行喊出一句:“总理,对股市有信心吗?”还有人高呼:“总理,还有经济刺激方案吗?”温总理原本已快走出大堂,听到大家的喊声,又转过身来再度向大家挥手致意。

一位同行说:“我们没白等这几个小时,明天头版照片肯定出彩!”

不能因为金融危机否定国内金融衍生品发展

◎南方成份精选基金经理 张慎平

目前,国内有关股指期货和融资融券的争论比较大。很多人将华尔街的金融危机归结于金融衍生品的危机,并据此否定国内发展金融衍生品的必要性。这种看法放大了衍生品对市场的负面影响,较为偏颇。中国金融衍生品的发展空间依然很大,需要多方的关注和培育。

衍生品市场的发展是争夺定价权的需要。衍生品市场的一大重要功能就是价格发现。举个例子,为什么OPEC国家的石油出口量占全球的比例很高,但他们对于原油价格却没有很大的发言权?原因就在于全球主要的石油期货市场都在美国和欧洲,谁控制了期货价格,谁就掌握了主动。从战略上讲,只有大力发展衍生品市场,中国资本市场才能确定在世界舞台上的话语权。

股指期货和融资融券等衍生品只是提供了一种投资工具,从来不是影响市场走向的决定性因素,决定市场涨跌的是市场的基本面本身,而非衍生品。衍生品市场的发展,反而可以降低市场本身的波动幅度,有利于现货市场的稳定。在缺少衍生品的情况下,机构投资者没有有效的投资工具来对冲市场的系统风险。当机构投资者认为市场估值过高、市场系统风险较大的情况下,他们只能通过卖出股票来降低投资风险,而机构投资者的大笔卖单会对股票价格形成较大的冲击,引起市场的大幅下挫,进而可能引发市场恐慌,会加大市场的下跌幅度,导致市场暴跌。

从市场参与主体来讲,如果只有现货市场,可投资的

品种比较单一,也会造成投资者的类型较为单一和投资思维的雷同。客观上,这些因素也会导致市场的波动较大。我们看到,在发达资本市场,使用股指期货、融资融券等衍生金融工具的另一类投资策略在基金的产品创新层出不穷,基金产品的多元化将使得股票市场投资理念多样化。从这个角度看,衍生品市场的发展对于丰富国内投资者的投资需求,稳定股票市场大有好处。

当然,我们也必须承认,自从衍生品市场诞生以来,一些违规操作的大案件不胜枚举,著名的金融机构因此倒闭的也不在少数,这也是部分人士谈衍生品色变的主要原因。但客观而言,衍生品市场的高杠杆并不必然导致问题的出现。对于衍生品市场的投资者而言,由于杠杆的存在,风险控制的作用会显得更为重要。因此,无论是对于微观的投资者,还是对于监管机构而言,加强对各种风险的控制和监管,才能使衍生品市场扬长避短,充分发挥其积极作用。

华尔街的“金融风暴”下,我们的确应加强对管控市场风险的研究,加大风险投资的力度,但我们不能因为华尔街的问题去否定国内衍生品发展的道路,否定国内金融创新的方向。



上证演播厅

诸建芳:在经济结构调整中寻找投资亮点

◎本报记者 李丹丹 但有为

保增长是目前经济工作的头等大事,近日多位政府官员在两会期间均表示有信心“保八”。与此同时,国家把加快发展经济增长方式转变和结构调整作为保增长的主攻方向。那么,政策的调控能否有效地保增长?调结构如何助力保增长?调结构的过程又将会有怎样的投资机会?3月4日,中国证券网请来了中信证券首席宏观分析师诸建芳就此话题进行交流。

长期发展必须依靠结构调整

主持人:多位政府官员在两会期间均表示有信心“保八”,您怎么看?

诸建芳:从PMI指数连续3个月上升看,我们判断经济最坏的状况会逐渐过去,另外,从汽车等行业的状况看也比较接近这个趋势。我们预测全年GDP会比8%略高一点,按照目前的状况以及政府的政策力度,今年“保八”还是可以实现的。

主持人:国家出台了一系列政策保增长,您认为政策对经济增长的短期拉动作用有多大?这种在政策拉动下的GDP增长是否可持续?

诸建芳:目前的确是政策在支撑着GDP的增长,我们也提出过这样一个观点:政策推动增长”,也就是说对于今年的经济增长,宏观政策是至关重要的因素,其作用不容忽视。

目前政府的经济刺激政策是短期的,它是一种反周期政策。在经济比较低迷的状态下,政府要加大力度刺激经济往上升,这本身就包含短周期的特点,而不是长期有效的。而在这种刺激下,需要经济产生一种内在的自身的动力,这才是经济刺激政策的本意。另外,政府的投资刺激和经济刺激传导到私人投资,大体上有一年左右的时间滞后。

主持人:您如何看待这次金融危机形成的“倒逼机制”为中国结构调整带来新的机遇?

诸建芳:经过30年的发展改革,我国经济总量比较大,但是质量来说比较差。现在面临金融危机带来的困难,另外经济发展到现在这个阶段,确实也需要做出重大的调整。亚洲金融危机时,韩国在IMF建议下调整经济结构,尽管随后的两年经济并不景气,但是短期的阵痛换来了长期的发展。

在我国这一轮经济刺激中,非常突出的特点就是不光有对短期经济的刺激措施,还考虑到中长期的可持续发展方面的变化。那么这一轮调整下来,中长期的结构会更加合理,产业结构方面会得到提升。



关注结构调整中的机遇

主持人:在经济结构调整过程中,能否给投资者一些建议,哪些行业能出现亮点,在这轮经济结构调整中最受益呢?

诸建芳:这一轮调整过程中会新成长出一批行业和领域,大家现在比较关心新能源,类似这样的行业和领域会以更快的速度成长起来,这里面包含投资机会。另外一类是传统行业的改造升级,行业的整合并购重组,这个过程中一些行业的龙头企业 and 发生变化的企业也是投资的机会。

第三类是要拓展的领域,比如消费领域。从目前的情况来看,外需在可预见的一两年还比较严峻,而中长期来看,很难完全依靠外需促进我们这个如此庞大的经济体的增长,这就意味着内需方面有重大的开拓,尤其在消费领域。

但是按照我们目前的消费状况,现在占主导的消费品很难支撑未来内需的增长,那就意味着有更新的或者说现在还不受人关注的领域,以后会逐渐成为主要的增长领域,比如说教育、医疗领域。实际上现在社会对医疗教育有很大的需求,但是现在这些领域还处在过度管制垄断的状态下,一旦放松的话,会激发新领域快速成长的空间。

并购重组对产业结构调整作用大

主持人:房地产没有成为第十个产业调整振兴规划,您预计国家会不会有下一步的措施鼓励房地产?

诸建芳:我们预期还是会进一步出台政策鼓励这个行业平稳发展。现在已经初步显现出政策的走向,比如现在的购房落户,还有税收的抵扣,个别地方已经开始酝酿,已经宣布要实施,这些措施我觉得对房地产稳定发展还是比较有效的。

从房地产对整个经济的影响、在投资当中的作用、在整个GDP当中所占的位置来看,决定了下一步房地产方面的政策可能会有进一步的深化和拓展,我想这是今年可以预期的。

主持人:昨日工信部部长李毅中建议通过并购重组调整结构,央行也曾发文鼓励并购贷款,您认为并购重组对产业结构的作用如何?

诸建芳:我们经济的蛋糕已经做得比较大了,但是蛋糕的质量较差,高能耗、高污染产业都需要进行重组,或者说需要升级。升级实际上就是对目前已有的企业重新整合,这个整合还是要通过并购重组这种方式来进行,尤其是通过资本市场作为依托来做这样的整合。

比如像宝钢对八一钢铁的整合,通过这样一个重组把一些落后的产能淘汰掉,新的产能来替换它,使整个行业的格局得到明显的变化,产业的技术水平、装备水平得到明显的提升。所以,我觉得并购重组产业结构升级在行业整合、产业整合的过程中,会发挥非常重要的作用。
(更多内容详见中国证券网“两会视频”)