

中国国有商业银行 不良资产处置研究

● 张凤龙 杨春杰 臧良 著

吉林人民出版社

中国国有商业银行 不良资产处置研究

●张凤龙 杨春杰 臧良 著

吉林人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国国有商业银行不良资产处置研究/张凤龙等著.

—长春:吉林人民出版社,2006.11

ISBN 7-206-05119-7

I. 中… II. 张… III. 商业银行—资产管理—研究—中国

IV. F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 133462 号

中国国有商业银行不良资产处置研究

著 者:张凤龙 杨春杰 臧 良

责任编辑:于二辉 封面设计:孟繁胜

吉林人民出版社出版 发行(长春市人民大街 7548 号 邮政编码:130022)

印 刷:吉林省省委印刷厂

开 本:850mm×1168mm 1/32

印 张:8.125 字数:200 千字

标准书号:ISBN7-206-05119-7

版 次:2006 年 11 月第 1 版 印 次:2006 年 11 月第 1 次印刷

印 数:1-1000 册 定 价:18.00 元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂联系调换。

绪 论

《经济观察报》2005年7月30日刊登文章《国有银行不良资产暗升千亿，与政府博弈所致》披露：根据银监会7月26日最新公布的数据，今年二季度国内银行贷款质量继续好转，不良贷款余额和占比继续呈现“双降”。其中最核心的四大国有银行不良贷款余额和占比大幅“双降”。银监会指出，国有银行不良贷款如此大幅下降的主要原因，是“工行实行财务重组、政策性剥离不良贷款所致”。仔细分析之后人们发现，如果剔除工行财务重组的因素，今年上半年国内银行的不不良贷款余额将不降反升，其中，国有银行不良贷款余额将增加723亿元。更值得关注的是，如果剔除三家国有银行进行财务重组和政策性剥离因素而导致的不良贷款下降因素，从2003年底到2005年6月底这一年半的时间里，四大国有银行的实际不良贷款余额将会增加1100亿元以上。

对于公共大众来说，他们同样也关心这上千亿的不良资产如何转化为优良资产，同样关心如果不能转劣为良，这如此沉重的包袱将由谁来背？近年来，中央政府和央行对于国有银行提出了不良贷款“双降”的考核指标，要求国有银行通过增加盈利能力来消化不良贷款。这个初衷并不为错。但在国家控制存贷款利差的前提下，银行只能通过多存多贷才能够赚到钱，于是国有银行就拼命放贷，放贷多了盈利就会增加，就有更多的利润来消化不良贷款。然而，更多的贷款换来的是更多的呆账坏账。人们没有从国有银行经营收益的提高中，看到不良资产的逐年变少，恰恰相反，眼见为实的是它在逐年变大。

银行不良资产问题是现代金融业发展中的一个全球性难题。

有关商业银行不良贷款的基本理论研究认为，任何银行在经营过程中都会产生或者可能产生不良资产，在一定程度上这是一种正常现象。比如信用论就认为：金融活动实质上是一种信用过程，信用是包含着时间长度内的一种预期。由于信贷资金的使用和偿还时间上的分离，银行出现一定数量的不良资产几乎是必然的。即在任何时点，商业银行资产方和负债方的市场价值不相等，违约风险就永远存在。又如商业银行内在脆弱性理论认为：信息不对称及委托代理关系容易引起逆向选择和道德风险，使金融机构具有内在脆弱性，不良资产的产生是不可避免的。

我国在经济体制转轨过程中，由于多种复杂因素的影响，也累积了大量不良资产。尤其是国内金融体系中占有举足轻重地位的四大国有商业银行，每一家都沉淀了数以千亿计的不良资产。对于各家银行的具体坏账比例，评论家们则众说纷纭。尽管最近有所改善，但标准普尔等海外机构仍然估计，主要银行的不良贷款率仍高达 35%。^① 标准普尔估计，拯救整个银行系统总共需花费 6560 亿美元，或者说占了 2004 年 GDP 的 43%。以任何标准来看，这些数字都十分惊人。去年 8 月，有人问 IMF 亚太部的敦纳威（Steven Dunaway）先生，中国的银行体系是否还有偿债能力。他回答说“没有。问题还没有解决，还需做更多的努力，政府也需追回更多的资本。”^② 这些不良资产非但是其进行股份制改造的拦路虎，等于是为其引进战略投资者设置了一个“天堑”，理性的投资者谁也不会愿意站在不良资产的深坑边缘，而且，巨额不良资产的存在也会影响到商业银行自身的业务良性扩张，使自身经营的赢利性、安全性、流动性目标均大受牵制。

① Ryan Tsang, Standard&Poor's, Quoted in UPI report 19 July 2004.

② 霍德华·戴维斯，《中国的金融改革》，《比较》第十七辑。

在此情形下，国有商业银行及其所有者、监管者以及金融研究人员都在努力寻求不良资产处置的新对策。

快速有效处置国有银行的不良资产，是我国金融改革和发展面临的一个紧迫问题。可以说，处置不良资产是我国金融领域里的一项最为复杂而又艰巨的任务。

为了解决不良贷款问题，从1997年开始，全国金融工作会议就正式明确了国内大型商业银行要建立垂直领导体系；1998年又发行了2700亿特别国债，用以补充国有商业银行资本金；1999年剥离了国有商业银行1.4万亿的不良贷款；2004年，又对中国银行和建设银行进行了股份制改造，同时对历史不良贷款进行彻底的剥离和处置。而工商银行和农业银行的股份制改造方案也在马不停蹄的进行当中。^①

① 刘成相，《中国经济周刊》2005年7月4日。

目 录

绪论

第一章	我国国有商业银行不良资产的现状	(1)
第一节	贷款分类标准	(2)
第二节	现状	(4)
第三节	成因	(23)
第四节	困惑	(33)
第五节	宏观分析	(48)
第二章	我国国有商业银行不良资产处置模式的比较分析	(54)
第一节	处置模式的选择	(54)
第二节	核销	(57)
第三节	剥离	(60)
第四节	重组	(78)
第五节	出售	(80)
第六节	证券化	(81)
第七节	政府整批处置	(91)
第三章	美、日、韩处置银行不良资产的做法及启示 ...	(136)
第一节	美国处理银行不良资产的做法	(136)
第二节	日本处理银行不良资产的做法	(140)
第三节	韩国处理银行不良资产的做法	(150)
第四节	借鉴和启示	(153)
第四章	我国国有商业银行成功处置不良资产的条件 ...	(156)
第一节	指标体系	(156)

第二节	有关要求	(159)
第三节	需要考虑的问题	(164)
第四节	需要处理好的关系	(167)
第五节	不良资产损失的处理	(169)
第五章	实现我国国有商业银行不良资产处置效益最大化	(172)
第一节	处置存量	(174)
第二节	资产评估	(178)
第三节	控制增量	(186)
第四节	需要研究的问题	(190)
第六章	提高我国国有国有商业银行整体盈利能力	(192)
第一节	银行整体盈利能力提高的内涵界定	(194)
第二节	国有商业银行盈利现状	(195)
第三节	提高国有商业银行盈利能力	(200)
第七章	加快我国国有商业银行不良资产处置市场建设	(211)
第一节	不良资产处置中遇到的各种问题	(212)
第二节	必要性	(216)
第三节	我国银行不良资产市场存在的问题	(218)
第四节	构建我国银行不良资产市场	(223)
第五节	银行不良资产市场的外部环境建设	(227)
第八章	我国国有商业银行的可持续发展	(233)
第一节	金融可持续发展的内涵	(233)
第二节	我国金融可持续发展的思路	(236)
第三节	加强金融生态环境建设	(244)

第一章 我国国有商业银行不良资产的现状

有关资料显示，2004 年 7 月，中国银行业监督管理委员会负责人认为，国有商业银行当前面临的困难和挑战主要集中在五个方面。

一是资本充足率较低。去年底，国有商业银行资本充足率平均仅为 4.61%。国家注资 450 亿美元后，中国银行和中国建设银行的资本充足率分别达 16.50% 和 14.14%，但中国工商银行和中国农业银行的资本充足率仍低于 8% 的国际标准。资本充足率偏低，反映了国有商业银行资产扩张和资本金补充不相匹配，使其经营具有一定程度的脆弱性。

二是资产质量和盈利能力较差。2000 年第四季度以来，国有商业银行不良贷款累计下降 3402 亿元，比例下降 13 个百分点。但与国际先进水平相比，国有商业银行不良贷款仍处较高水平。今年 3 月末，四家国有商业银行五级分类不良贷款率约为 20%。大量不良贷款给国有银行带来沉重包袱，削弱了其市场竞争力。

三是业务和产品创新能力弱。银行创新能力是综合竞争力的集中体现，国有商业银行的业务目前还主要集中在传统领域，收入的绝大部分仍来自利差收入，业务品种和金融工具的创新还受到许多制约。国有商业银行从传统金融业务向现代金融业务的转变还需一个较长过程。

四是内部控制和风险管理水平有待提高。国有商业银行虽然建立了一系列管理制度和办法，但普遍缺乏一套完善的内控和风险防范体系，对银行经营中可能遇到的众多风险既缺乏预警也缺少化解风险的能力。

五是公司治理结构存在严重缺陷。国有商业银行脱胎于计划体制下政府主导型的银行体制，带有浓厚的行政色彩，存在多头管理的现象，并由此导致经营者目标多重化的治理结构缺陷。

据这位负责人介绍，2004年4月末，我国银行业金融机构资产总额已近29万亿元，占全部金融机构资产总额的95%。在全部银行业金融机构中，国有商业银行资产总额15.8万亿元，约占全部银行业资产总额的55%，吸收的各类存款占全部银行存款的57%，贷款占55%，结算业务占比高达80%。

第一节 贷款分类标准

贷款分类是根据不同的标准对贷款正常与否、不良的程度进行的划分。中国银行贷款分类标准大体上经历了三个阶段，1988年以前为第一阶段，当时我国还没有对资产质量分类管理的概念，更谈不上不良资产的认定，因此是无资产分类标准阶段。第二阶段从1988年到1997年，为“一逾两呆法”阶段。1995年，中国人民银行发布《贷款通则（试行）》，将贷款分为正常贷款、逾期贷款、呆滞贷款和呆账贷款四种类型，后三类为不良贷款。这一贷款质量分类标准与财政部颁布的有关规定相一致，正式形成我国对信贷资产分类的“一逾两呆法”。1998年以后贷款分类进入第三阶段，即“五级分类法”与“一逾两呆法”并行阶段。1998年，中国人民银行发布《贷款风险分类指导原则（试行）》，要求金融系统按照风险程度，将贷款分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，后三类为不良贷款。由于“五级分类法”只是作为中央银行监控金融机构的一种制度，还没有与金融机构财务制度相衔接以及其他方面的一些原因，传统的“一逾两呆法”仍然作为所有金融机构经营管理和财务核算及判断不良贷款的标准。

因此，我国一直是“五级分类法”与“一逾两呆法”两种分类法并行，直到2003年银监会才确定，到2003年年底，四大

国有商业银行及股份制银行结束双轨制，正式实行五级分类法；全国 111 家城市商业银行要全面实行五级分类法；从 2004 年开始到年底，全部农村信用社及所有从事信贷业务的金融机构亦须实行该办法。

目前，中国商业银行贷款分类基本上仍是以“一逾两呆法”为主要依据。“一逾两呆”的评价方法是简单地根据贷款是否逾期和逾期时间的长短判断贷款是否安全，即以不良资产界定的标准为期限。逾期贷款，指借款合同约定到期未归还的贷款。贷款本金逾期超过 90 天，或借款人有被依法撤消、关闭、解散，并终止法人资格等情形的，贷款作为呆滞贷款。列入呆滞贷款后，经确认已无法收回的贷款，列入呆账贷款。在这种以期限为主导的分类方法下，大多数贷款只要不到期就可视为正常。而国际上通行的“五级分类法”是依据贷款的风险程度作的划分，而贷款风险程度主要从借款人的还款能力、还款记录、还款意愿、贷款的担保等六方面综合判断，与“五级分类法”相比较，“一逾两呆法”具有滞后性、不真实性、缺少分析等缺点。

由于“一逾两呆法”无法准确反映贷款真实风险程度，因此，依该方法测算出的不良贷款与依照“五级分类法”测算的不良贷款存在较大的差异。据有关资料显示，目前这两类不良贷款相差约 3~4 个百分点。而 2000 年前两类不良贷款约差 6 个百分点。以 2003 年中国官方公布的数据计算，两类不良贷款率差异为 3.5%。但仅从账面反映，“一逾两呆”就低估了 17.9 个百分点的不良资产。

因此，因分类方法不同显示的不良资产比例之差异以及“一逾两呆”传统的影响，必须得到充分重视。由于国有商业银行的分类标准不够细化，客户信息资料收集困难，风险分类方法没有真正运用、“一逾两呆”思维定势尚未摆脱，分类管理变成上报的统计数据，没有和信贷管理真正结合等原因，国有商业银

行虽被要求对贷款实行五级分类，但距离建立以风险为基础的主流信贷文化还很遥远。因此，不良贷款的真实情况必然比公布的数字更为严重。四家国有商业银行不良资产问题由来已久，中国人世后，问题更加严峻。按照国际市场通行规则，银行不再是关系国计民生、非要国家垄断的行业，而是一个一般竞争性行业，外资可以进入，个人也可以进入。开放的市场、激烈地竞争与有限的时间更加凸显国有商业银行肩负巨额不良资产“包袱”的沉重。

第二节 现状

一、概况

商业银行不良资产是指处于非良好经营状态的、不能及时给商业银行带来正常利息收入甚至不能及时收回本金的银行资产，其本质是商业银行经营成本的一种追加。我国的不良资产问题始于1994年专业银行向商业银行转轨时期，而1997年爆发的东南亚金融危机，促使商业银行不良资产的严重状况逐渐显露。1998年初中国人民银行原行长戴相龙指出，至1997年底商业银行的“一逾两呆”已达贷款余额的25%；1998年根据国际清算银行的估算，国有商业银行的不良资产达22620亿元^①；1999年这一数字更是达到了24000亿元^②；2002年3月24日，中国人民银行原行长戴相龙在出席“中国发展高层论坛”时表示，国有商业银行去年底不良贷款比例为25.37%。按照这一估计，国有商业银行的不良贷款总额大约为22898亿元^③至2003年9月末，

① 人大复印资料，《金融与保险》，2000.1，第172页。

② 朱民、黄金老，《论中国的资产管理公司》，《经济研究》，1999.12。

③ 徐滇庆，《危机意识与金融改革》，机械工业出版社2003年版，188-189

四大行的不良资产总计 19880 亿元，不良资产率仍达到 21.4%；^① 2005 年 6 月末，全部商业银行不良贷款余额为 12759.4 亿元，不良贷款率为 8.71%。^② 据中国银行业监督管理委员会 2006 年 2 月 14 日公布的数据，如表 1-1 所示，2005 年，我国商业银行不良贷款比例一直保持平稳、但相对较高水平。

表 1-1 2005 年商业银行不良贷款情况表

单位：亿元、%

	第一季度		第二季度	
	余额	占全部贷款比例	余额	占全部贷款比例
不良贷款	18274.5	12.4	12759.4	8.71
其中：次级类贷款	3410.1	2.3	4092.8	2.79
可疑类贷款	9353	6.3	4930.4	3.37
损失类贷款	5511.4	3.7	3736.2	2.55
不良贷款分机构				
主要商业银行	17128.4	12.7	11637.3	8.79
国有商业银行	15670.5	15	10134.7	10.12
股份制商业银行	1457.9	4.9	1502.6	4.66
城市商业银行	1073.8	11.5	1038.9	10.43
农村商业银行	36.2	6.1	45	6.38
外资银行	36	1.2	38.1	1.14

① 贾艳丽，《行业金融——资料》，总第 187 期。

② 孙铭，《中国银行业不良资产又上升经济起落银行再埋单》，《21 世纪经济报道》2005-08-10。

接上表

	第三季度		第四季度	
	余额	占全部贷款比例	余额	占全部贷款比例
不良贷款	12808.3	8.58	13133.6	8.61
其中：次级类贷款	3955	2.65	3336.4	2.19
可疑类贷款	5110.9	3.42	4990.4	3.27
损失类贷款	3742.4	2.51	4806.8	3.15
不良贷款分机构				
主要商业银行	11707.3	8.7	12196.6	8.9
国有商业银行	10175.4	10.11	10724.8	10.49
股份制商业银行	1531.9	4.51	1471.8	4.22
城市商业银行	1027.1	9.74	841.7	7.73
农村商业银行	41.8	5.8	57.1	6.03
外资银行	32.2	0.92	38.2	1.05

注：商业银行包括国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行；主要商业银行包括国有商业银行和股份制商业银行。

资料来源：中国银行业监督管理委员会，2006-02-14

由于对不良资产定义内涵的不同，时点指标与时期指标的不一致等原因，对于我国商业银行不良资产数量的多少，官方公布与经济学家估计、国内估计与国外推测数字之间都存在较大的差异。但是有一点是无庸质疑的，那就是我国商业银行的不良资产状况已到了非常严重的地步，巨额不良资产的存在已经带来了庞大的金融风险，并已开始影响到我国国民经济的正常健康发展。

二、处置情况

在我国全面履行 WTO 协议以前，在一个相对封闭的市场体系内，由于其特殊的地位，四家国有商业银行尚可继续承受不良资产率过高的压力。但由于不良资产比率过高，国有商业银行的改革进程受到制约。不良资产比率居高不下与深度改革进程延缓形成了恶性循环。按照监管部门的要求，四大国有商业银行必须在 2005 年之前将其平均不良资产率降至 15% 以下，每年下降 3% 至 5%。为此，四家国有商业银行都将降低不良资产，打一场自我强身健体的“攻坚战”作为当前重要任务。从 1994 年四家政策性银行改制为国有独资商业银行至今，巨额不良资产仍旧困扰着国有商业银行改革，现在乃至今后一段时间内，依然将是亟待解决的要害问题。如何处置四家国有商业银行不良资产也将是一个长期争论不休的问题。

因此，针对金融体系的不良资产，我国采取了不少措施积极应对，如中银信托投资公司的清算出售，中国农村发展信托投资公司、中国新技术创业投资公司的依法关闭，中国光大国际信托投资公司的拯救重组，尤其是海南发展银行的关闭清算，标志着从理论界、银行业到中国政府都已经把处置银行不良资产、化解金融风险问题放到了非常重要的位置。依照 1999 年 4 月人行、财政部、证监会的《关于组建中国信达资产管理公司的意见》以及 1999 年 7 月的《关于组建中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国东方资产管理公司的意见》，先后成立了四大金融资产管理公司，采取资产管理公司模式，展开了对四大国有独资商业银行及开发银行巨额不良资产的剥离和处置工作。

当前，中国的银行和金融系统已无法适应经济的快速发展。2003 年底中国股票市场市值占到 GDP 的 37%，但只有三分之一是可流通股。私营企业在获得银行服务和进入金融市场方面受到严格的限制，更糟的是，银行不良资产严重影响着整个银行系

统的稳定，导致金融脆弱性增加。

现有，四大国家商业银行控制着 55% 的银行资产，他们是中国银行、中国建设银行、中国工商银行和中国农业银行（图 1-1）。

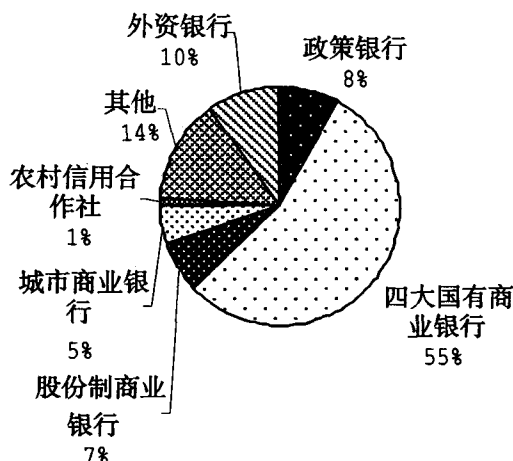


图 1-1 各银行的资产 (%)

来源：CBRC，2003

根据银行业监督管理委员会（CBRC）的数据，截止到 2004 年 6 月，银行未清偿不良贷款达到 1.663 万亿人民币（1850 亿美元），占 GDP 的 13%，占未清偿贷款总量的 13.3%。而且，这还未包括资产管理公司持有的银行债权，尽管这些不良资产已从银行的收支表上消失，但仍存在于经济之中。

四大国有商业银行是中国主要的银行，90% 的不良资产来自于这四大银行。目前，中国银行和建设银行的经营状况“最健康”（表 1-2）。这两家银行将于 2004 年底和 2005 年初上市。

表 1-2 截止到 2003 年底，四大国有商业银行的不良资产

	10 亿美元	占贷款比重 (%)	占 GDP 比重 (%)
中国银行	42.8	16.3	3.0
中国建设银行	23.5	9.3	1.7
中国工商银行	87.6	21.5	6.2
中国农业银行	69.5	24-27	5.6
总计	233.4	20.4	16.5

来源：CBRC，各银行

2004 年 6 月底，银行不良资产大幅缩减（图 1-2），自 2004 年一季度至二季度，不良资产占贷款比重从 2003 年底的 20.3% 下降至 15.59%，但银行贷款量也大幅增长，一季度同比增长 20%，二季度增长 14%（图 1-3）。因此，即使不良资产绝对值没有减少，其占贷款的比重也会下降。2004 年 6 月四大国有银行不良资产占贷款比重下降到 13%，而 2003 年底时为 16.5%。中国银行和建设银行的这一比重分别为 5.4% 和 3.1%。

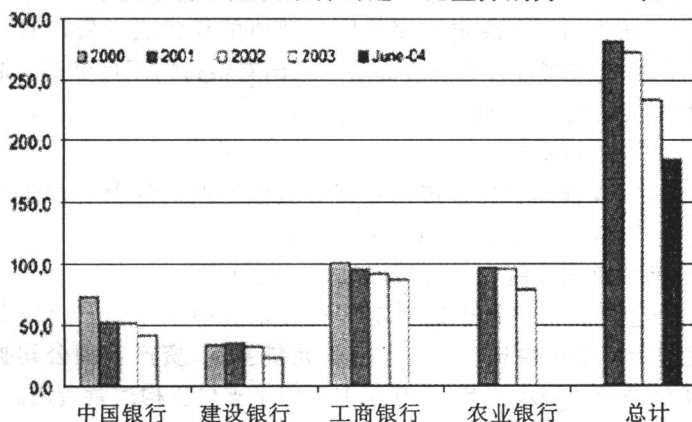


图 1-2 四大国有银行不良资产(10 亿美元)

来源：CBRC，各银行