



您的位置：首页 - 文章选登

贷款激增凸显四大风险(张吉光；2003年11月19日)

文章作者：张吉光

日前央行公布的第三季度货币政策执行报告显示，当季金融机构人民币贷款增加6905亿元，比第二季度少增2823亿元，但仍比去年同期多增1664亿元，当前金融机构贷款增速总体仍然偏快。贷款的快速增长固然与经济大环境的繁荣相适应，但经济运行过程中的结构性问题使贷款快速增长过程中的结构性风险凸现。这集中在以下四个方面：

一、期限结构风险，又称为流动性风险

从中国目前的情况来看，金融机构资产负债期限结构的失配问题加剧，潜在的流动性风险日益突出。央行的数据显示，近几年来，商业银行基建贷款、个人住房贷款等中长期信贷业务发展迅速，今年三季度末，中长期贷款占全部金融机构贷款的比重为39%，比1997年提高了18个百分点；在存款来源中，定期存款的占比为43%，比1997年下降了10个百分点。“短存长贷”问题正日益突出。

从增长速度来看，金融机构中长期贷款呈现加速增长势头，自6月至9月已连续4个月保持30%以上的增长速度，远远超过同期金融机构短期贷款的增长速度（平均为13%左右）。

从贷款的增量来看，金融机构资金来源短期化而资产运用长期化的问题更为明显，前三季度，中长期贷款占各项贷款的比重为46%，而定期存款占存款来源的比重为43%，两者之比为1.07。如果考虑到定期存款中相当部分的期限在一年以下，这一比值会更大，意味着资产负债期限结构的失配问题就更为突出。以上分析说明，贷款快速增长过程中暴露出的期限结构失衡问题正使得银行的流动性风险加剧。

二、行业结构风险

近两年来，中国房地产贷款增长迅速，其在新增中长期贷款中的比重过高，尤其是风险较高的开发贷款增加偏多，贷款行业投向过于集中的问题日益严重。前三季度，各类房地产贷款（包括住房开发贷款和个人住房贷款）增加4264亿元，占全部中长期贷款增加额的37%，其中房地产开发贷款增加1350亿元，同比多增1006亿元。从目前的情况来看，房地产业的过热苗头逐步显现，其系统性风险日益暴露。在此情况下，贷款投向集中于房地产业而导致的行业结构风险日益严重。

三、客户结构风险

今年下半年以来，中国固定资产投资出现了超速增长，物价水平开始持续上扬，特别是钢铁等生产资料的价格。虽然目前尚不能妄下结论，认为中国经济已由通货紧缩转为通货膨胀。但不容否认的是，局部过热、部分行业过热已成为公认的事实。尤其是生产资料价格的上涨正使得广大中小企业的经营面临挑战。在此情况下，中小企业的信贷风险应引起金融机构的重视。

金融机构在利益的驱动下，纷纷转变做法，积极向中小企业放贷，这本无可厚非。但从风险的角度来看，中小企业的波动性较大，生命周期较短，从而风险较高，这已成为不争的事实。特别是在经济过热时期，中小企业往往会出现投资冲动，因而这一时期中小企业的资金需求较大。每当经济过热势头退却之时，中小企业的经营风险就会随之而来。为此，面对快速膨胀的中小企业资金需求，金融机构更应冷静对待。

四、主体结构风险

央行公布的数据显示，近几年来，中国银行业的贷款份额正逐渐改变原有的“过度集中”的格局，贷款过度集中于四大国有商业银行的情况有所改善。但我们也必须看到，在今年前三季度新增人民币贷款中，国有商业银行的占比仍然高达51.1%，信贷风险过于集中的问题并未得到根除，仍应引起相关部门的重视。

古人云，“未雨绸缪，才能防患于未然”。虽然目前中国经济总体运行态势良好，但局部过热、部分行业过热的结构性问题正逐渐暴露。中央银行和商业银行对此必须要有清醒的认识，并提前采取应对措施，才可能避免风险的发生。

文章出处：《国际金融报》

[\[推荐朋友\]](#) [\[关闭窗口\]](#) [\[回到顶部\]](#)

转载务经授权并请刊出本网站名

中国博士论坛

中国社会科学院
保险与经济研究中心

IFB外商投资中心

IFB基金研究
与评价中心



地址：北京市东城区建国门内大街5号 邮编：100732 电话：010-65136039 传真：010-65138307
版权所有：中国社会科学院金融研究所