

研究报告

2019.05.13

执笔人：邓翔欧

xiangou.deng@icbc.com.cn

商业银行区域风险研究

要点

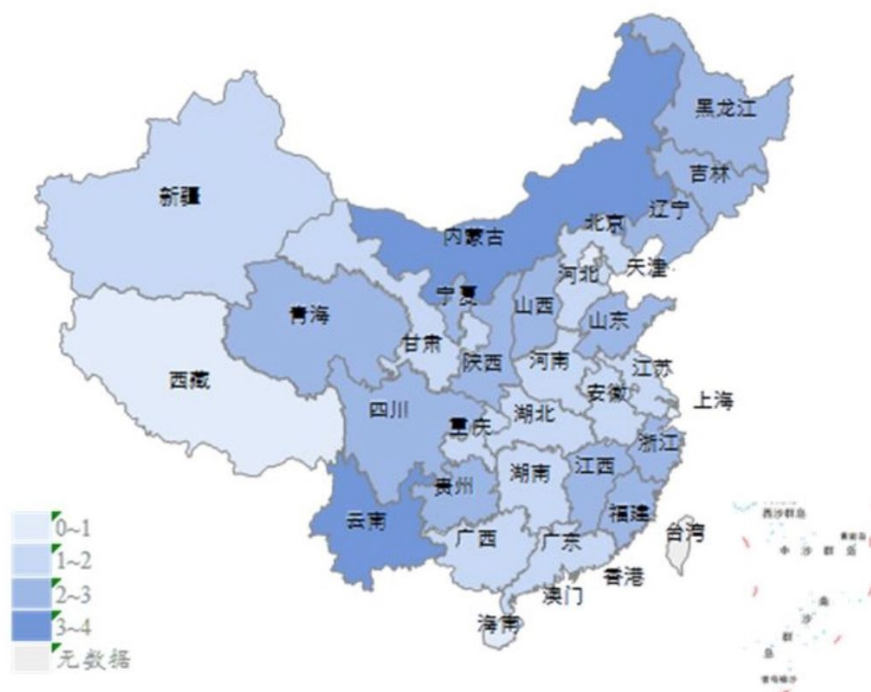
- 在去杠杆、金融脱媒等多重因素影响下，商业银行的信用风险持续上升。从风险暴露的分布特征来看，具有突出的区域集中特点，部分地区资产质量恶化速度明显快于其他地区。如何强化区域风险的识别与防控，已经成为银行信贷管理的焦点问题。
- 目前我国区域风险主要体现为，一是区域内产业结构发展失衡，区域产业多集中于某一高利润行业；二是地方政府融资体系不健全，地方债务多集中于城投平台历史债务；三是区域金融系统运行质量存在差异，中部和东部地区向好，而西部和东北地区落后。
- 由于各区域经济在运营、管理、服务等方面会根据自身发展需求及经济发展特征呈现出不同的发展内容，因此商业银行区域风险的评级要素需要因地制宜地进行调整及细化。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

商业银行区域风险研究

当前我国经济运行总体平稳，但稳中有变，变中有忧。国内经济下行压力加大，出口、投资、消费需求放缓，并可能向供给侧传导。区域、行业、企业分化态势正在进一步加深。在去杠杆、金融脱媒等多重因素影响下，商业银行的信用风险持续上升。从风险暴露的分布特征来看，具有突出的区域集中特点，部分地区资产质量恶化速度明显快于其他地区。由图 1 可知，内蒙古、云南二省的不良率领先全国，紧随其后的则是集中在经济发展较为落后的东北、西南、中部地区的黑龙江、吉林、辽宁、青海、四川、贵州、山西、山东、陕西、宁夏等省份。如何强化区域风险的识别与防控，已经成为银行信贷管理的焦点问题。

图 1 各省银行业不良贷款率



一、区域风险的定义

商业银行区域风险定义为：在某一区域内经营的商业银行（或分支机构）因受外部客观环境或内部经营方式等因素的影响，引起的资产在安全和收益等方面受到损失的可能性。区域的范围一般指我国按照行政体制划分的特定区域，或是银行根据其分支机构的分布情况划定的特殊区域。

根据定义，商业银行面临的区域风险不仅受其所处地区外部经营环境，如社会文化、经济状况和金融环境等的影响和制约（称为银行外部风险），也取决于银行自身的经营方式和风险管理水平（称为银行内部风险）。在一个经济繁荣、社会稳定的区域，若银行经营稳健且风险管理水平较高，那么其面临的区域风险就较低，反之则较高。

二、当前区域风险的现状与特征

区域经济随着中国市场化经济的深化，积累的市场风险也在各区域发展过程中先后展现出来。目前我国区域风险体现出以下几个趋势特征。

（一）区域内产业结构发展失衡

区域产业的投资热点多集中于高利润行业，各区域的模仿性很强，导致区域内各产业布局发展不平衡，各产业内部发展不平衡。表现在金融上为各区域在产业布局上投资比重分配不均，对第一产业、中小服务业投资比重偏低，对第三产业中的房地产行业投资过高。

（二）地方政府融资体系不健全

区域政府的地方债务多集中于城投平台历史债务，一定

期限内存在兑付压力，若区域经济一旦出现风险，政府债务会产生“多米诺效应”。尤其在地区产业结构市场化程度较低的区域，受政策调整影响大，平台企业自营能力弱，风险程度就会相对较高。

（三）区域金融系统运行质量存在差异

对于区域发展来说，金融系统的杠杆作用已经成为最为关键的催动力量，其运行质量与区域经济发展密切相关。在金融去杠杆的大环境下，中部和东部地区银行资产质量向好，西部和东北地区不良贷款率则有所上升。各地区金融系统运行质量展现出一定的差异，市场经济发展程度较高的东部地区，区域金融系统运行质量较好且稳定，区域风险相对较小。

三、当地金融生态环境对区域风险的影响

中国地大物博、幅员辽阔的国情，决定了不同区域的金融生态往往存在着较大的差异和鲜明的地域色彩。当地区域的金融生态特点对区域风险的产生和传导有着潜移默化的影响。

（一）当地银行的数量、相互之间的竞争激烈程度

一般情况下，银行越多、竞争越激烈，银行对客户的准入门槛就会降得越低，客户获得银行融资乃至过度授信的可能性也会越大。即使单独一家银行只给予客户适当的授信额度，但由于信息不对称等多方面原因，多家银行的授信额度加总起来，也会使企业的真实杠杆率超过风险警戒程度。这样的过度授信带来的直接后果往往就是银行贷款被挪用，而过度授信、贷款挪用通常是不良贷款发生的普遍特征。在经

济上升期，这类风险可能被投资品市场的繁荣与企业的盈利所掩盖，而一旦经济步入萧条期，那些本不应获得贷款或本不应获得大额授信的资质较差的企业便会开始对银行资产质量产生冲击。银行可以将当地银行信贷与 GDP 比重作为参考指标。该指标在一定程度上能够直观反映某一区域内银行业过度授信情况的严重性以及该区域的整体偿债能力。若当地在经济下行期该指标数值仍一直呈上升趋势，则存在“加杠杆”的嫌疑，未来银行信用风险或将集中发生。

（二）当地民间借贷的活跃程度

如果当地民间借贷市场越活跃，则企业获得民间资金的便利性也越强，银行资金变相进入民间融资领域的可能性也越大。在经济上行期，民间借贷可以成为当地企业特别是小微企业除银行体系之外的重要资金来源，具有一定的合理性和必然性。但民间借贷资金具有流向监测困难、风险隐患关联、债务纠纷多发等天然缺陷，在经济下行期，一旦资金链条发生断裂，便会在“羊群效应”驱使下引发一系列联动效应，造成大批企业资金周转困难甚至破产倒闭。同时，部分民间借贷资金本身就可能间接来源于银行贷款，这就会进一步加大银行资金面临的系统性风险。例如，河北邯郸的民间借贷市场曾因房地产泡沫累积，引发百亿民间借贷僵局，也因此成为银行信贷风险的高发地。银行可以参考当地人民银行或其他机构的监测数据，重点关注民间借贷的资金价格、借贷期限、借贷用途等信息。

（三）当地银行信贷资金的外流程度

如果一个地区的银行信贷资金大量外流，说明当地存在

产业空心化的趋势。流向异地的银行资金可能会被挪用于投资或借贷用途，从而进一步加大银行贷款所面临的系统性风险。银行可观察当地的贷存比指标，若该地区贷款金额较大而存款金额相对较小，则一定程度上说明该区域资金存在漏出银行体系或流向外地的可能性。

（四）当地政府是否有所作为

政府在构建良好金融生态环境的过程中起到至关重要的作用。政府是否准备或已经成立有专门的财政入股的担保机构，为当地中小企业贷款提供增信服务；在追讨不良贷款过程中，政府是否能够公平、公正地发挥应有作用；法院能否及时、有效地维护银行的合法权益等方面信息都会对当地银行区域风险的防范产生至关重要的影响。

（五）当地企业的诚信文化

当地是否具有较为深厚的诚信文化可以作为考察区域信用风险潜在大小的辅助手段。有的区域存在重诚信、讲信义的传统，企业之间讲究“胜则举杯相庆、败则拼死相救”的江湖文化，这对于银行的资产安全是一个隐形的正面保障。而一些区域的部分企业，在历史上少数负面典型的示范作用下，对自身诚信记录重要性的认识不够，存在对银行贷款拖欠的侥幸心理。此时，客户自身的第一还款来源是否充分和稳定，以及抵押物是否足值等信息将成为决定银行是否可介入授信的重要因素。

四、当地经济产业结构对区域风险的影响

（一）当地三次产业结构及演变

随着我国经济发展进入“新常态”，近年来，一方面国

民经济增长速度不断从高水平下降，向中高速调整，另一方面经济结构也发生了不小变化。在经济结构方面，变化最为明显的是三次产业结构，其中，第三产业不仅成为最大产业，更表现出持续平稳较快增长，正在成为促进经济发展的主力。

图2 三次产业 GDP 累计同比贡献率

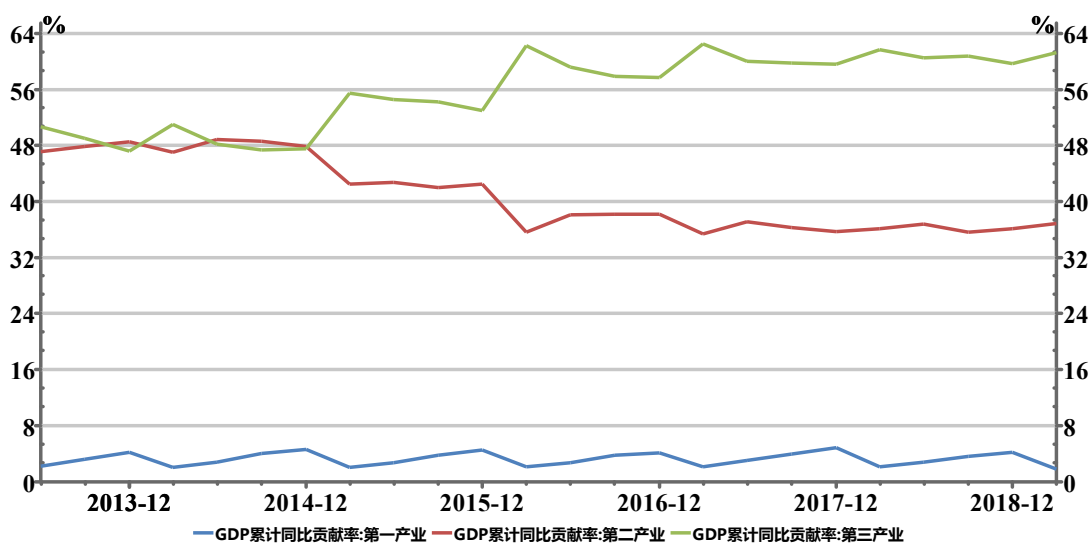
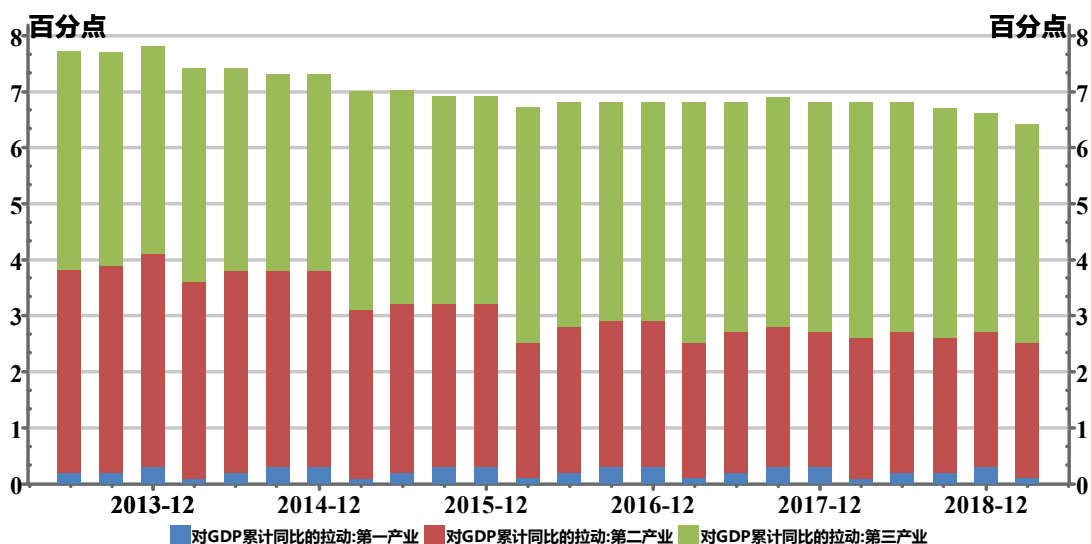


图3 三次产业 GDP 对累计同比的拉动



特别是在 2010 年后，我国三次产业结构最主要的变化

发生在第二产业与第三产业之间。结合上图和详细数据我们可以观察到，进入 2011 年后，第三产业 GDP 贡献度开始逐年增长，同时第二产业的 GDP 贡献度开始逐年下跌。第三产业 GDP 贡献度于 2014 年追赶持平后，自 2015 年起开始大幅领先，且其领先比例呈现出逐步拉大的趋势。

图 4 三次产业 GDP 贡献度更迭



表 1 三次产业 GDP 贡献度历史数据

日期\指标	第一产业	第二产业	第三产业
1996 年	9.3	62.2	28.5
1997 年	6.5	59.1	34.5
1998 年	7.2	59.7	33.0
1999 年	5.6	56.9	37.4
2000 年	4.1	59.6	36.2
2001 年	4.6	46.4	49.0
2002 年	4.1	49.4	46.5
2003 年	3.1	57.9	39.0
2004 年	7.3	51.8	40.8
2005 年	5.2	50.5	44.3
2006 年	4.4	49.7	45.9
2007 年	2.7	50.1	47.3
2008 年	5.2	48.6	46.2
2009 年	4.0	52.3	43.7
2010 年	3.6	57.4	39.0
2011 年	4.2	52.0	43.8
2012 年	5.2	49.9	44.9

2013 年	4.3	48.5	47.2
2014 年	4.7	47.8	47.5
2015 年	4.6	42.4	52.9
2016 年	4.3	38.2	57.5
2017 年	4.9	36.3	58.8
2018 年	3.7	35.5	60.8

当地三次产业的结构演变会影响其整体经济产业环境及发展，从而影响为银行在当地经营的整体信用环境和区域风险。若当地第二产业占 GDP 的比重在逐年下降，同时其工业总产值增速近年来也有明显下滑，则说明本地制造业地位在不断下降、制造业转移乃至空心化现象在逐步加剧。但与此同时，若当地银行贷款增速却未见明显下降，仍大部分投向制造业，则说明银行贷款的实际用途存在较大疑问，或贷款投向与当地经济结构调整的趋势出现了背离，信用风险正在不断积累。

（二）当地的产业结构总体特征

各地区的产业结构具有不同的特征，包括当地企业在产业链中所处的层次或地位、当地的主要产业组织形态、当地的企业主体规模类型等。不同的产业特征会派生出不同类型的区域风险。

表 2 产业细分 GDP 贡献度

指标\日期		2004 年	2009 年	2015 年
第一产业	农林牧渔业	7.6	4.5	5.3
第二产业	工业	47.7	40.0	35.4
	建筑业	4.4	11.8	6.8
第三产业	交通运输、仓储和邮政业	8.3	1.9	2.6
	批发和零售业	5.3	10.4	8.5
	住宿和餐饮业	2.8	0.8	1.6
	金融业	2.0	10.0	15.2

	房地产业	2.6	5.8	2.7
	其他服务业	20.8	15.0	24.6

从产业层次看，福建地区的企业多以传统制造业为主，本身存在与上下游相比话语权较小、产品附加价值偏低、技术创新能力不强、转型升级困难、盈利能力不断下降等问题。无疑，银行给予这类企业贷款的信用风险也会随着其竞争力的下降而持续上升。

从产业组织形态看，广西、南宁等地区的制糖产业集中分布较为明显，这种产业分布形式易形成“集聚效应”，行业系统性风险不易分散。再加上银行在此类地区的贷款往往会由同一行业或产业链上下游的企业互保、联保作为缓释手段，一旦发生风险，将会出现“一荣俱荣、一损俱损”的情况。

从企业规模来看，浙江地区民营经济发达，经营主体也以中小企业为主，而中小企业本身即存在抗风险能力相对较弱、经营失败风险相对较大等先天缺陷，银行贷款的风险也会随之上升。

（三）值得特别关注的风险较大的产业领域

当前我国经济处于新旧动能转换时期，叠加中美贸易摩擦，部分特定产业领域处在风险频发期。这些产业同时具有较高的区域性，值得特别关注。

例如，河北唐山的钢铁、煤炭产业，均被列为产能严重过剩行业，当前正处在化解过剩产能的过渡时期。同时政府在环保高压常态化发展背景下出台政策要求全年错峰生产。当地与钢铁、煤炭相关的企业普遍面临了较大的经营危机，

一些环保基础较差的钢厂已退出市场。

另外，受到中美贸易摩擦的影响，国内与外贸相关的行业未来也可能面临潜在经营风险，特别是长三角、广东、福建等地区均属于外贸依存度相对较高的区域。虽然目前上海等地进出口总量稳定增长，企业均表示生产经营及对外贸易未受到中美贸易摩擦的明显影响，但贸易摩擦影响存在一定滞后效应，涉税产品的延续订单正在加紧交付，尚未涉税的产品订单也在提前签订，掩盖了部分潜在风险。

银行对于这些信用风险相对突出的敏感行业，可以选取关键指标进行区域间的对比分析，以求尽快发现行业风险更为突出的重点区域，及时对其相关信贷政策采取针对性的调整举措。

五、区域风险评级要素

由于各区域经济在运营、管理、服务等方面会根据自身发展需求及经济发展特征呈现出不同的发展内容，因此区域风险的评级要素需要因地制宜地进行调整及细化。

（一）区域经济

区域经济是区域风险管理需要关注的核心要素。区域经济包括投资、消费、出口等在内的指标反映了区域风险产生的可能和规模，而区域金融市场的变化，则影响了信贷对实体经济运转促进的效果。

（二）区域资源禀赋

区域资源禀赋的经济性为梳理相关的产业链，分析产业结构成因，导出上下游供需链条提供了基础。银行可进一步估算出区域经济范围，分析产业周期。

（三）区域财政

区域财政对于区域信用风险起到很强的杠杆作用，银行可以通过考察区域财政、政府债务及构成预判其发展趋势，同时掌握区域经济对区域财政的依赖程度。

（四）政府融资链

信用经济已成为市场经济必不可少的组成部分，并作为独立的经济形态彰显其功能。银行可以通过考察地区政府融资链条，直观地了解区域政府及企业的信用经济情况，防范其对区域财政产生连锁反应。

（五）区域环境

区域环境在区域发展、政策效益体现、环境经济效益等方面具有不可忽视的作用。银行通过衡量经济发展相关的地理、交通便捷度、商业文化等，可以全方位发掘区域经济发展的基础实力，有助于总览当地区域风险边界。

（六）区域政治

市场经济发展过程中，政府具有较强的可控调性。政府是否能尽量减少直接干预，增加服务和导向保障功能，制定政策为经济发展提供稳定、规范、可靠的保障，也是决定当地区域风险的重要因素。

（执笔：邓翔欧）