

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 15620141152084

UDC _____

厦门大学

硕士学位论文

国有控股银行法人贷款不良率实证研究

——基于 B 分行法人贷款行业分析

An Empirical study of Non-performing Corporate Loan

Ratio of state-controlled Commercial Banks:

A Comparative Industry Analysis of B Branch's Corporate Loans

张琳颖

指导教师 (校内): 赵正堂 副教授

指导教师 (校外): 张小博 博士

专业学位名称: 金融 硕士

论文提交日期: 2016 年 9 月

论文答辩日期: 2016 年 11 月

学位授予日期: 2016 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2016 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（）课题（组）的研究成果，获得（）课题（组）经费或实验室的资助，在（）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

- () 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。
- () 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

根据中国银行业监督管理委员会 2016 年初发布的数据,至 2015 年四季度末,我国商业银行不良率已连续 10 个季度上升、不良贷款余额已连续 16 个季度增加,商业银行信贷资产质量管理面临前所未有的压力。2016 年随着供给侧结构性改革的推进,实体经济在去产能、去库存、去杠杆的过程中,商业银行信贷资产质量管控压力进一步增大。在这一背景下,对国有控股银行不良贷款影响因素的研究具有现实意义。

首先,通过国内外学者关于不良率影响因素理论研究、法人和零售贷款的比较分析,明确本文以法人贷款为研究对象,再从 A 市某国有控股银行 B 分行的实务出发,选取最具代表性的批发零售业、制造业和房地产业为法人贷款的比较行业。其次,构建时间序列模型进行实证研究,以 A 市 2007 年-2015 年工业总产值、固定资产投资、房地产投资、工业品出厂价格指数、外贸进出口总额和财政总收入作为外部解释变量,B 分行批发零售业、制造业和房地产业信贷投放数据作为内部解释变量,B 分行对应行业法人贷款不良率为被解释变量,通过实证研究分析上述解释变量对 B 分行相关行业不良贷款率的影响程度。结果显示,B 分行批发零售业、制造业贷款不良率受宏观经济指标和信贷投放的显著影响,而房地产业贷款不良率与宏观经济指标和信贷投放的相关性均不显著。研究结论符合 B 分行实际情况。最后,在实证研究的基础上,针对批发零售业、制造业和房地产业特点,提出提升 B 分行信贷资产质量的政策建议。

关键词: 不良贷款率; 法人贷款行业; 时间序列模型

Abstract

According to data released by the China Banking Regulatory Commission, by the end of the fourth quarter of 2015, the ratio of non-performing loans to total gross loans (“non-performing loan ratio”) and non-performing loan balance of China's commercial banks has been increasing for 10 and 16 consecutive quarters respectively. China's commercial banks are facing unprecedented pressure of loan quality management. The structural reform of supply-side initiated in 2016 has been pushing the process of cutting overcapacity, eliminating excess inventory and deleveraging of real economy, imposing greater pressure on the quality control of commercial bank loans. Therefore, there is a great practical significance in analyzing the influencing factors of non-performing corporate loan of state-controlled commercial banks.

Corporate loan is determined as the study subject of this paper based on the influencing factors study of non-performing loans and comparison between corporate loans and retail loans. Wholesale and retail, manufacturing and real estate industries are identified as the most representative ones and thus are chosen as comparison subjects in this paper by analyzing the practice of B branch of a state-controlled bank located in A city. Then a time series model is built to conduct an empirical analysis on the non-performing loan ratio of B branch. In this model, external variables composed of total industrial output value, fixed assets investment, real estate investment, producer price index, international trade volume and fiscal revenue from the period of 2007 to 2015, internal variables composed of data of loan issued in the same period in wholesale and retail, manufacturing and real estate industries are used to explain the non-performing loan ratio of B branch. This paper attempts to study the correlation between those explanatory variables and ratio in those different industries. The result shows that the correlation between macroeconomic indicators, credit availability and non-performing ratio in wholesale and retail industry and manufacturing industry is significant, while in real estate industry shows non-significant correlation result. Finally, based on the features of those three industries, this paper come out with policy suggestion of promoting loan quality of B Branch.

Key words: Non-performing loan ratio; Industrial classification of corporate loans; Time series model

目 录

绪 论.....	1
第一节 研究背景和研究意义	1
一、研究背景	1
二、研究意义	2
第二节 研究思路和基本框架	4
一、研究思路和基本框架	4
第三节 研究方法	6
第四节 论文可能的创新点和不足	7
一、可能的创新点	7
二、不足	7
第一章 国内外研究现状综述	8
第一节 不良贷款影响因素的理论研究.....	8
一、国外学者理论研究	8
二、国内学者理论研究	9
第二节 不良贷款影响因素的实证研究.....	10
一、国外学者实证研究	10
二、国内学者实证研究	11
第三节 公司类贷款与零售贷款的差异研究.....	13
第二章 A 市 B 分行信贷基本情况	14
第一节 A 市经济金融概况.....	14
一、A 市经济概况	14
二、A 市金融概况	15
第二节 某国有控股银行 B 分行信贷现状.....	17
一、信贷资产质量	17
二、信贷结构	18
三、法人贷款质量管控面临的问题	18

第三章 B 分行法人贷款不良率影响因素实证研究	19
第一节 研究数据选取	19
一、数据期限的选取.....	19
二、法人贷款行业选取	19
三、解释变量的选取.....	20
第二节 计量模型设立	21
一、模型介绍	21
二、各指标相关性分析	22
三、单位根检验	23
四、格兰杰因果检验.....	24
五、脉冲响应函数	26
第三节 研究结论	29
一、模型研究结论	29
二、模型合理性分析.....	30
第四章 政策建议	34
第一节 批发零售业融资政策建议	34
一、把握业务本质，防范虚假贸易融资	34
二、做实授信，严防过度融资风险	34
三、持续落实信贷队伍建设长效机制	35
第二节 制造业融资政策建议	35
一、加大对优质先进制造业客户政策支持.....	35
二、提升综合性金融服务能力.....	36
三、围绕核心客户和产业聚集区，完善供应链金融业务.....	37
第三节 房地产业融资政策建议	38
一、加强融资客户和项目的甄选，严格房地产信贷投向.....	38
二、提高房地产企业准入标准，前移风险防范关口.....	38
三、加强商用房开发贷款管理，控制商用房开发贷款占比	39
参考文献	40
致 谢	43

CONTENTS

Introduction	1
Section1 Research background and significance	1
1 Research background	1
2 Research significance	2
Section2 Research ideas and contents	4
1 Research ideas and contents	4
Section3 Research methods.....	6
Section4 Major innovations and deficiencies	7
1 Major innovations	7
2 Deficiencies	7
Chapter 1 Summary of current domestic and foreign research.....	8
Section1 Summary of current theoretical research.....	8
1 Summary of current foreign theoretical research	8
2 Summary of current domestic theoretical research	9
Section2 Summary of current empirical research.....	10
1 Summary of current foreign empirical research	10
2 Summary of current domestic empirical research	11
Section3 The difference between corporate loans and personal loans.....	13
Chapter 2 Introduction of A city B Branch's credit.....	14
Section1 Profile of A city's economy and finance	14
1 Profile of A city's economy	14
2 Profile of A city's finance.....	15
Section2 Profile of B branch's credit	17
1 Credit quality	17
2 Credit structure	18
3 Problems existed in maintaining corporate credit quality	18
Chapter 3 Empirical analysis of B branch corporate	
non-performing loan ratios	19
Section1 Research data.....	19
1 Data term	19

2	Industrial classification of corporate loans	19
3	Explanatory indices	20
Section2	Empirical analysis model.....	21
1	Introduction of model	21
2	Cross correlogram.....	22
3	Unit root tests.....	23
4	Granger causality tests	24
5	Impulse response	26
Section3	Research conclusion	29
1	Research conclusion of model.....	29
2	Research conclusion rationality analysis	30
Chapter 4	Political suggestions.....	34
Section1	Political suggestions for wholesale and retail loans.....	34
1	Prevention of false trade financing	34
2	Prevention of excessive financing	34
3	Improve the ability of credit practitioners	35
Section2	Political suggestions for manufacturing loans	35
1	Policies supported for high-quality advanced manufacturing corporations	35
2	Enhance the services of comprehensive finance	36
3	Focus on core corporations and industrial agglomeration area to improve chain financing	37
Section3	Political suggestions for real estate loans	38
1	Choose high-quality real estate corporations and projects	38
2	More qualification required for real estate corporations	38
3	Strengthen the management of commercial housing development loans	39
References	40
Thanks	43

绪 论

第一节 研究背景和研究意义

一、研究背景

当前，国际金融危机产生的深层次影响还在持续显现，主要经济体货币政策分化，全球金融脆弱性上升，我国经济发展也面临诸多矛盾叠加、风险隐患增多的挑战。国内外金融市场深刻变化、交互影响，对我国商业银行的信贷资产质量风险管控能力提出了更高的要求。

一是金融业务监管进入紧周期，商业银行面临更严格的资本充足率水平和资产质量要求。2010年9月出台的“巴塞尔协议III”提高了对商业银行对核心一级资本充足率、一级资本充足率的要求，并对系统重要性银行提出1%的附加资产要求，我国工商银行、农业银行、中国银行、建设银行被认定为全球系统性重要银行。2012年6月，银监会颁布了《商业银行资本管理办法（试行）》^①形成了中国版的巴塞尔协议，在原有监管体制的基础上，建立了一个包含四大主要监管工具（资本充足率、杠杆比率、拨备率和流动比率）的新框架。其中，监管规定贷款拨备率（贷款损失准备占贷款的比例）不低于2.5%，拨备覆盖率（贷款损失准备占不良贷款的比例）不低于150%。

二是企业经营风险、资金链收紧持续转化为商业银行信用风险。在我国经济“三期叠加”的形势下，企业长期承压、生存发展面临严峻考验，各类融资风险在客户、行业、区域等维度，多点多发，集中暴露，持续扩散蔓延。随着供给侧结构性改革的推进，实体经济在去产能、去库存、去杠杆的过程中，商业银行信贷资产质量防控压力将进一步增大。能否有效控制贷款劣变，提高不良贷款处置水平，是商业银行经营管理的核心问题。2015年，我国商业银行的坏账压力急剧增大，不良率从上年度1.25%升至1.67%，拨备覆盖率从232.06%降至181.18%^②。不良贷款核销消耗侵蚀银行利润，商业银行利

① 文件来源：中国银行业监督管理委员会官网

② 数据来源：中国银行业监督管理委员会官网

润增速放缓，2015 年商业银行平均资产利润率和平均资本利润率均同比下降。

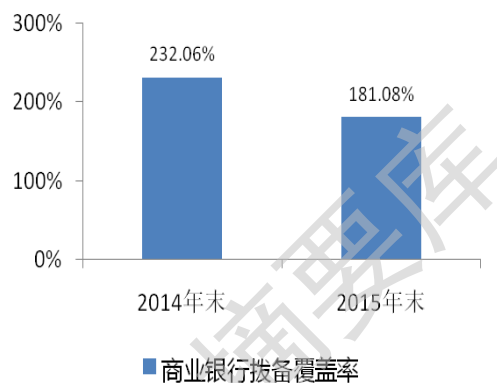
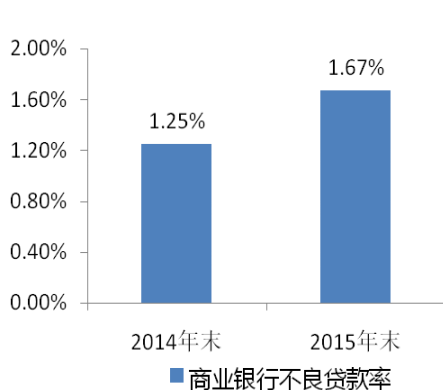


图 1.1: 2014 年-2015 年不良贷款率 图 1.2: 2014 年-2015 年拨备覆盖率

数据来源：中国银行业监督管理委员会：《中国银行业监督管理委员会 2014 年报》、《中国银行业监督管理委员会 2015 年报》，2016 年 1 月

二、研究意义

在不良贷款反弹、存贷利差收紧、盈利增速放缓的背景下，我国商业银行进入稳质量、调结构、转方式、促升级的过关期和重要窗口期。其中，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五大国有控股银行作为我国银行业的“稳定器”，其信贷资产质量防控举措对同业具有重要的指导意义。而法人贷款作为目前商业银行信贷资产的主体，具有区别于零售贷款的显著特征，是商业银行不良贷款防控的重点。

从贷款规模来看，企业法人是我国国民经济的支柱，2016 年中央经济工作会议提出企业是供给侧改革的主体，改革的最终落脚点还在激发企业活力和潜力，从而提高生产力和生产效率。目前我国商业银行信贷资产仍以法人贷款为主体，截至 2015 年末，五大国有控股银行法人贷款占贷款总额的比例均超过 60%^①。法人贷款质量对商业银行总体信贷资产质量的影响举足轻重。

① 数据来源：工商银行、农业银行、中国银行、建设银行和交通银行 2015 年年报

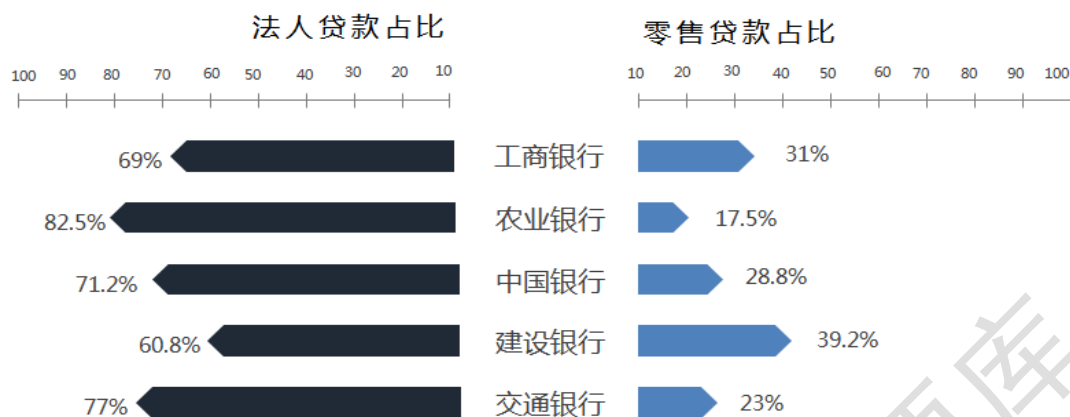


图 1.3：2015 年末五大国有控股银行法人贷款占比

数据来源：工商银行、农业银行、中国银行、建设银行和交通银行：《2015 年年度报告》，2016 年 4 月

从不良贷款率来看，法人贷款不良率高于零售贷款。相较于抗周期波动较强的零售贷款，法人贷款与宏观经济运行的关联度更高。截至 2015 年末，五大国有控股银行法人不良贷款占比均明显高于零售贷款。

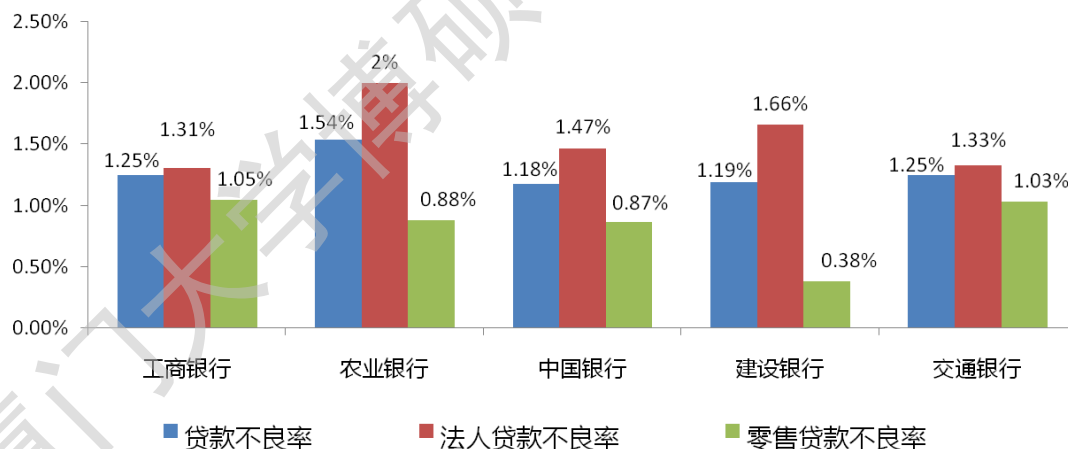


图 1.4：2015 年末五 大国有控股银行贷款不良率对比图

数据来源：工商银行、农业银行、中国银行、建设银行和交通银行：《2015 年年度报告》，2016 年 4 月

从贷款结构来看，根据国家统计局行业划分标准，法人贷款投向涉及农林牧渔业、采矿业、制造业、建筑业、批发零售业等二十个行业大类，受区域经济结构及各行行业信贷政策影响较大，不同行业信贷资产质量存在分化；零售贷款以个人住房贷款为主体，总体结构较稳定。

目前我国经济学界主要研究商业银行总体不良贷款的影响因素，但从公司类贷款特征出发研究公司类贷款不良率影响因素的研究尚匮乏。研究法人不良贷款率影响因素，有利于银行有的放矢落实风险化解措施，前瞻性引导法人贷款投向、优化贷款结构、防控贷款劣变，从而提升总体资产质量。

第二节 研究思路和基本框架

一、研究思路和基本框架

在国内经济尚未企稳回升、商业银行不良贷款率持续攀升的背景下，本文探讨如何有效降低商业银行不良贷款，稳定商业银行资产质量。考虑到法人贷款和零售贷款存在显著差异，本文有针对性地研究法人贷款不良率的影响因素，并就不同行业进行横向对比分析。本文在国内外学者对不良贷款影响因素研究的基础上，立足实务，实证研究样本数据为 A 市某国有控股银行 B 分行 2007 年（银行上市后）-2015 年法人贷款数据。结合 B 分行实际情况，选取的法人贷款研究行业涉及批发零售业、制造业和房地产业；根据法人贷款特征，选择 A 市工业总产值、固定资产投资、房地产投资、工业品出厂价格指数、外贸进出口总额和财政总收入作为外部经济变量；银行信贷投放数据对应选择 B 分行批发零售业、制造业和房地产业逐年新投放贷款数据。通过时间序列模型分析，研究不同因素对法人不良贷款率的影响，对应提出政策建议，前瞻性关注外部风险传导，引导国有控股银行优化法人贷款结构，提升资产总体质量。

具体而言，本文由五部分构成，各章的基本内容可概述如下：

绪论，介绍本文研究的背景和意义，厘清研究思路，明确研究方法，对论文的框架和内容作出具体安排。

第一章为不良贷款影响因素的文献综述，首先是国内外学者对不良贷款影响因素的理论，包括宏观经济波动、货币政策、银行内部管理、政府干预、银行高层更迭、借款企业失信行为等对不良贷款的影响。其次是国内外学者对不良贷款影响的实证研究，包括宏观经济运行关键指标、货币政策和财政政策、商业银行自身信贷规模扩张和盈利能力对不良贷款的影响，通过实证

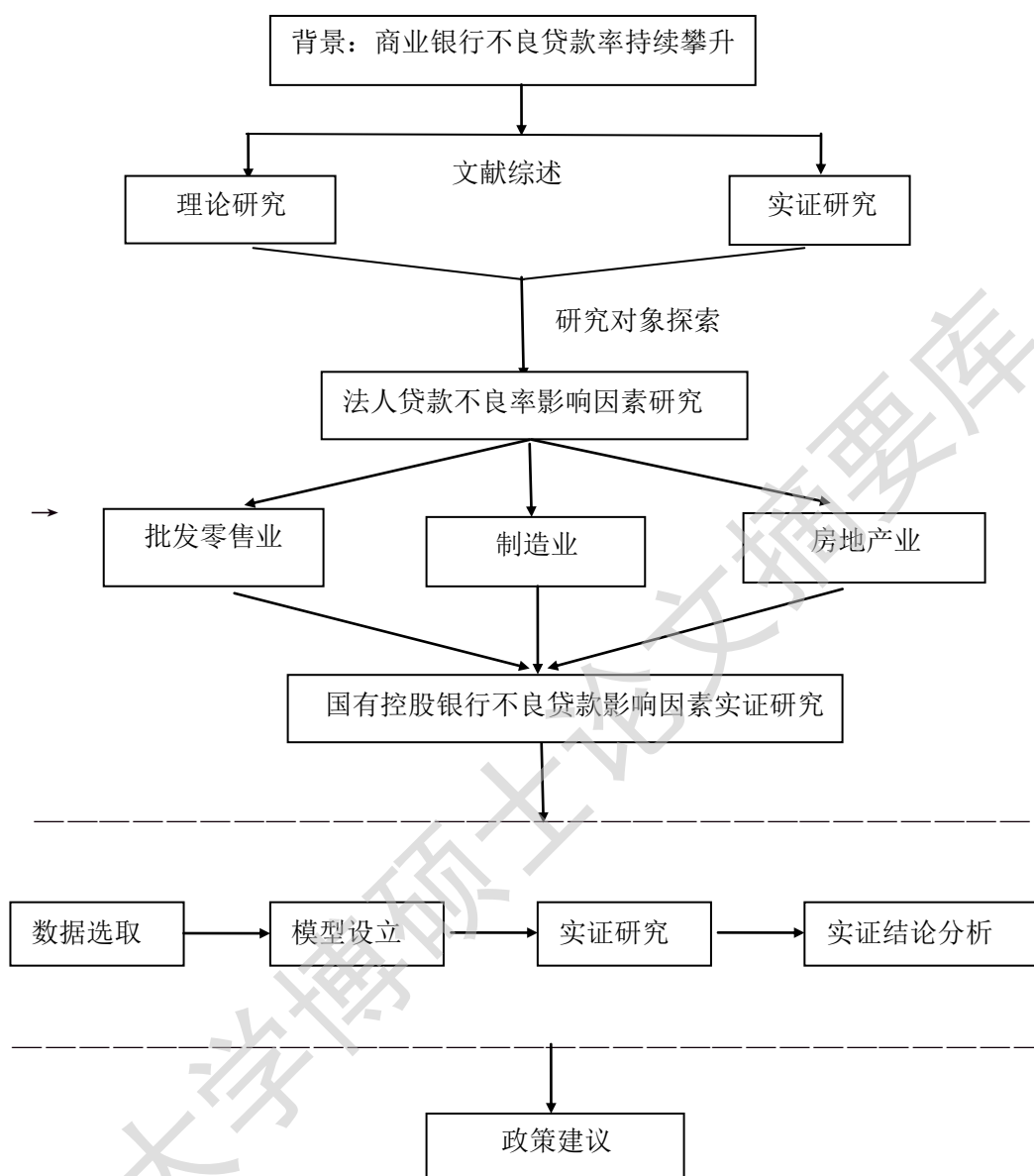
检验论证理论假设。最后是公司类贷款与零售贷款的差异研究，两者在结构、投资决策和对宏观经济敏感度等方面均存在显著差异。通过国内外研究成果的综述，分析得出针对法人贷款影响因素的研究尚匮乏的结论。

第二章解析研究对象 A 市某国有控股银行 B 分行基本情况，首先对 B 分行所在的金融环境分析，包括 A 市经济状况、金融状况、国有控股四大行资产质量现状；其次对 B 分行自身信贷状况进行分析，包括信贷基本情况、信贷投向、资产质量状况和法人贷款质量管控面临的问题等。

第三章为 B 分行法人贷款不良率影响因素实证研究。结合法人贷款特征、B 分行实际情况，选取 A 市工业总产值、固定资产投资、房地产投资、工业品出厂价格指数、外贸进出口总额和财政总收入作为外部经济变量；银行信贷投放数据对应选择 B 分行批发零售业、制造业和房地产业逐年新投放贷款数据。通过时间序列模型分析，研究不同因素分别对批发零售业、制造业和房地产业法人不良贷款率形成的影响，并就模型研究结论进行合理性分析。

第四章为政策建议。针对模型分析结果，分别对批发零售业贷款、制造业贷款和房地产业贷款提出对应政策建议。

本文的主要框架可表示如下图所示：



第三节 研究方法

本文采取理论分析和实证检验相结合的研究方式。

一是国内外研究分析，通过国内外学术研究分析，为后续实证研究自变量选取提供理论依据，并通过法人贷款和零售贷款差异性分析，明确本文选取法人贷款为研究对象的理论依据。

二是实务分析，选取 A 市某国有控股银行 B 分行法人贷款为研究样本。首先，筛选契合 B 分行实际的样本数据，行业筛选不良贷款余额前三位的批

发零售业、制造业和房地产业，期限跨度为 2007 年（B 分行所属于银行集团上市）至 2015 年；A 市经济变量则选取与法人贷款关联度较大的工业总产值、固定资产投资、房地产投资、工业品出厂价格指数、外贸进出口总额和财政总收入数据。其次，构建时间序列模型，研究不同因素对法人不良贷款率的影响，并对批发零售业、制造业和房地产业影响结果进行横向比较。最后，针对模型分析结果，对批发零售业贷款、制造业贷款和房地产业贷款提出针对性政策建议。

第四节 论文可能的创新点和不足

一、可能的创新点

本文可能的创新之处主要有：

（一）目前国内外经济机构和学者对不良贷款影响因素的研究，主要以总体融资为研究对象。本文针对法人贷款和零售贷款差异性，有针对性选取法人贷款为研究对象，所选取的自变量亦与法人贷款密切相关。本文对不良贷款率影响因素的研究对象进行了细化。

（二）本文从实际出发，在同一经济环境、相同内部管理水平的背景下，对 B 分行批发零售业、制造业和房地产业法人不良贷款率影响因素和影响效果进行横向比较。分析结果对 B 分行调整行业信贷投放、加强信贷管理有直接的指导意义。

二、不足

（一）本文以 A 市某国有控股银行 B 分行法人贷款为研究样本，研究对象具有区域性特点，数据期限为自 B 分行所属的某国有控股银行上市至今的合计九个年度数据，研究范围较小，研究结果是否具有普适性仍待进一步研究。

（二）对法人不良贷款影响因素复杂，除宏观经济景气状况、银行信贷投向政策等因素外，法人客户自身的特征也是不良贷款影响因素，例如法人贷款经济性质、财务状况和管理水平等。本文未充分考虑企业微观因素对法人不良贷款率的影响。

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.