

农商行资产质量堪忧 风控水平亟待提升

研发部/何金中

11月8日，因贷款质量急剧下降及拨备覆盖率低于监管最低标准，贵阳农村商业银行股份有限公司（简称“贵阳农商”）评级展望被评级机构由稳定调为负面。此次贵阳农商信用评级调整为年内第2家遭负面调整的农商行。

一、因贷款质量较差被负面调整

贷款质量较差是贵阳农商信用评级被负面调整的主要驱动因素。据贵阳农商2季度、3季度信息披露报告及最新信用评级报告显示，截至2016年6月末，该行逾期贷款余额91.80亿元，较年初增加33.66亿元，逾期贷款占总贷款29.99%，逾期90天以上贷款占19.77%；不良贷款余额11.99亿元，较年初增加3.58亿元，不良贷款率3.92%，较年初上升0.99个百分点；由于将大量借新还旧、展期等贷款划归为关注类贷款，使得关注类贷款较年初大幅增加30.36亿元至116.69亿元，在总贷款中的占比高达38.12%；由于不良贷款增速过快，拨备覆盖率较年初大幅下降48.30个百分点至124.49%，大幅低于监管最低标准。截至2016年9月末，该行关注类贷款余额继续增加至124.29亿元，在总贷款中的占比进一步上升至39.33%，拨备覆盖率虽较6月末上升至143.66%，但仍低于监管最低标准。

二、农商行贷款质量堪忧

我国农商行主要由农村合作银行和农村信用社改制组建而成，本身底子薄、风控能力差，是银行体系中较薄弱的环节，加之近年来宏观经济持续疲弱，传统行业产能过剩，中小微企业经营压力较大及偿债能力弱化，导致农商行贷款质量持续恶化，经营压力明显大于其他类型商业银行。

我国农商行贷款质量总体较差，面临较大的不良贷款压力。据银监会数据显示，截至2016年6月末，我国农商行不良贷款余额1420.00亿元，不良贷款率2.62%，较年初上升0.14个百分点，持续高于城商行、股份制银行和国有商业银行。

据Wind数据显示，截至11月9日，存续的商业银行债或商业银行次级债的发行主体共包括172家商业银行，其中农商行68家，但规模均较小，42家资产规模低于500亿元。从不良贷款率看，以2015年末数据为比较基准，在68家农商行中，有42家不良贷款率高于同期全国商业银行平均水平1.67%，其中最高为达5.55%。从关注类贷款占总贷款比率看，2015年末，全国商业银行平均水平为3.79%，而在68家农商行中，有19家介于5%到10%之间，有13家高于10%，其中最高达40.65%。

整体来讲，我国农商行规模小，不良贷款率和关注类贷款占总贷款比率均明显高于其他类型商业银行，贷款质量堪忧。若宏观经济进一步下行，关注类贷款下迁为不良贷款或将成为大概率事件，彼时农商行贷款质量不容乐观。

三、息差收窄，盈利能力弱化，整体抗风险能力较弱

近年来，国内金融改革不断深化和加速，2015年10月24日，取消商业银行存款利率上限，标志着我国利率市场化向前更进一步。同时，2015年以来央行多次降息降准，息差不断收窄，2015年，我国商业银行净息差由2014年的2.70%下降至2.54%，2016年上半年更是进一步下降至2.27%，作为传统贷款业务占比较大的农商行，其所受的冲击更大，盈利能力弱化。

在规模小、贷款质量差和盈利能力弱的背景下，农商行的主体信用级别偏低，抗风险能力弱。在前述68家农商行中，主体等级为AAA级3家、AA+级7家、AA级16家、AA-级26家、A+级15家、A级1家，可以看出，农商行的主体等级主要集中于AA-级及以下，整体信用等级偏低。

四、警惕风险、多方式防范和化解

截至2015年末，我国农商行共859家，从业人数约46.41万人，作为我国银行体系的重要组成部分，其不良风险持续上升，或对我国银行体系和金融体系稳定性形成较大冲击。同时，农商行作为地市级主要金融机构之一，与普通民众业务往来密切，如若发生农商行破产事件，恐对地方社会稳定不利，风险值得警惕，应寻求多方式防范和化解。

提高风险管理水平，合理利用信用衍生品，从增量角度防范不良风险。与大型商业银行相比，大部分农商行的风控体系尚不完善，缺乏高素质的专业型风险管理人才，风险管理水平有待提高。另外，随着信用衍生产品在国内扩容与发展，农商行可尝试并合理运用信用衍生产品来转移不良风险。

积极探索农商行不良贷款证券化，从存量角度化解不良风险。不良贷款证券化，有助于银行批量剥离不良资产，减轻银行资本占用压力，改善银行流动性水平。但自今年5月我国不良贷款证券化重启以来，在已发行的9单不良贷款证券化产品中，仍无城商行踪影，或主要因农商行贷款集中度较高，可通过产品结构创新来探索农商行不良贷款证券化操作可行性。