

## 【名家专栏】中共国有银行坏帐形势严峻



位于上海的一栋中国建设银行办公楼。（Qilai Shen/Bloomberg via Getty Images）

更新 2025-01-06 7:00 PM 人气 529

标签：名家专栏，中共，国有银行，坏帐

【大纪元2025年01月05日讯】（英文大纪元专栏作家Christopher Balding撰文 / 信宇编译）近年来，中共各级政府乐此不彼地发布各种刺激经济的公告，推进各种貌似刺激经济的措施，经常声称会为银行资本重组提供资金支持。中共政权推出了刺激消费和帮助地方政府重新开始投资的小型项目，然而最大的资金项目却用于支持运行异常的银行系统。

所有这些资金都投向了一个对外声称不良贷款水平较低的行业，这不禁让人产生疑问：中共的国有银行坏帐形势到底有多严峻？

一般而言，各个银行依靠资本和储备金来弥补不良贷款，并保持资金的流动性，以满足企业和消费者的日常资金需求。由于银行通过低风险的投资方式赚钱，例如将现金贷给其它银行或家

庭和企业，因此银行不会以现金形式持有所有存款。银行持有现金和准备金是为了正常开展业务和满足客户的需求。

从所有官方数据来看，中共的国有银行都声称经营状况良好。在过去的一年里，中国大多数主要银行的资本水平都有所提高。自新冠病毒（COVID-19，即中共病毒）全球疫情以来，中国报告的官方不良贷款水平从2022年1月的1.73%下降至2024年9月的1.56%，低于2023年9月的1.59%。这些官方数据看上去光鲜亮丽，似乎显示中共的银行系统运行良好，一切正常。

然而，中共政府最近的融资行为却让人不禁心生疑虑。2024年10月，中共政权通过出售中国国债进行融资，在该年为银行资本重组提供了1万亿元的资金。尽管细节仍然有些模糊，然而中共已宣布将在2025年提供3万亿元的主权债务资金（sovereign debt funding），其中约1~2万亿元指定用于额外的银行资本重组。换言之，在过去三个月内，中共政府宣布了总额高达2~3万亿元人民币（相当于4150亿美元）的潜在银行资本重组资金。这对于一个号称健康发展的银行业来说，似乎相当令人费解。

一直以来，中共官方声称形势一片大好，然而中国银行业正面临着令人难以置信的压力。大型银行正在迅速吞并中小型银行。虽然官方没有透露这些中小银行迅速消失的原因，然而鉴于它们众所周知的岌岌可危的处境，人们主要怀疑是因为它们对更大的银行系统构成风险。尽管市级和县级银行报告了安全稳定的财务状况，然而它们仍不得不接受中央资金救援，这导致民众对看上去美好的公开声明持怀疑态度。

中共国有银行在其首次公开募股（initial public offering，简称IPO）文件中表示，他们的会计准则与其它国家的银行并不一致，尽管他们使用了相同的体系和术语。一家银行指出，如果企业运营时间不超过12个月，该银行就会将此项贷款列为可疑贷款。我个人认为，这似乎不仅仅是可疑贷款那么简单，尽管我不是中共内部的银行监管者，无法获知更多内情。

举个简单的例子，2016年，一家面临财务困难的中国钢铁公司报告称，其一家主要子公司自2011年以来一直未支付贷款利息。在中国经济官方统计的不良贷款储备中，仅倒闭的大型开发商恒大（Evergrande）一家就占了50%以上。投资者有充分理由对官方财务报表持怀疑态度。

虽然官方没有给出中国为何定期花费巨额资金支撑银行的原因，但是官方或明或暗传递的消息声称，中国政府将在2025年释放刺激经济的力量，让经济重新运转起来。当然，一切皆有可

能，然而更有可能的是，中共政权只是在试图抵御银行更深层次的金融问题，这些银行一直被硬性要求为中共政权的一切面子工程提供巨额资金支持。

中共政权已经宣布将在2025年开始放开对地方政府债务水平的限制，并提高刺激政策的预期。在中共最近的中央经济工作会议上，他们的态度从审慎转向宽松，回到了自2008年全球金融危机以来从未有过的措辞风格。这种转变可能是事实，然而在2024年11月和12月，全国的银行贷款却低于整体趋势。虽然这可能是在为2025年的经济刺激政策储备弹药，然而似乎完全有可能只是因为银行运营状况不佳，而市场对中共政权刺激政策的常规预期将再次被证明是根本站不住脚的。

如果中共政权在2025年推出大规模的财政刺激政策，那么资本重组就有了一定的合理性。否则，这似乎更像是在悄悄地避免金融危机。鉴于中国政府经常辜负投资者对刺激政策的期望，对于投资者而言，似乎更明智的选择就是，不要把手中的钱投给中共的国有银行。◇

作者简介：

克里斯托弗·鲍尔丁（Christopher Balding）曾任越南富布赖特大学（Fulbright University Vietnam）和北京大学汇丰商学院教授。他的研究领域涵盖中国经济、金融市场和技术等。他是总部位于伦敦的英国外交政策研究智库“亨利-杰克逊协会”（Henry Jackson Society）的高级研究员，他曾在中国和越南生活了十多年，后来移居美国。

原文：How Dire Is the Situation of Chinese Banks? 刊登于英文《大纪元时报》。

本文仅代表作者本人观点，并不一定反映《大纪元时报》立场。

责任编辑：高静 #

---

相关专题：[名家专栏](#) / [大头条集锦](#)

本网站图文内容归大纪元所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。  
Copyright© 2000 - 2025 The Epoch Times Association Inc. All Rights Reserved.

[自定义设置](#)