

中国銀行セクターのストレス増加

大和総研 金融調査部

研究員

矢作大祐

本日の内容

①中国銀行セクターの最近の動向

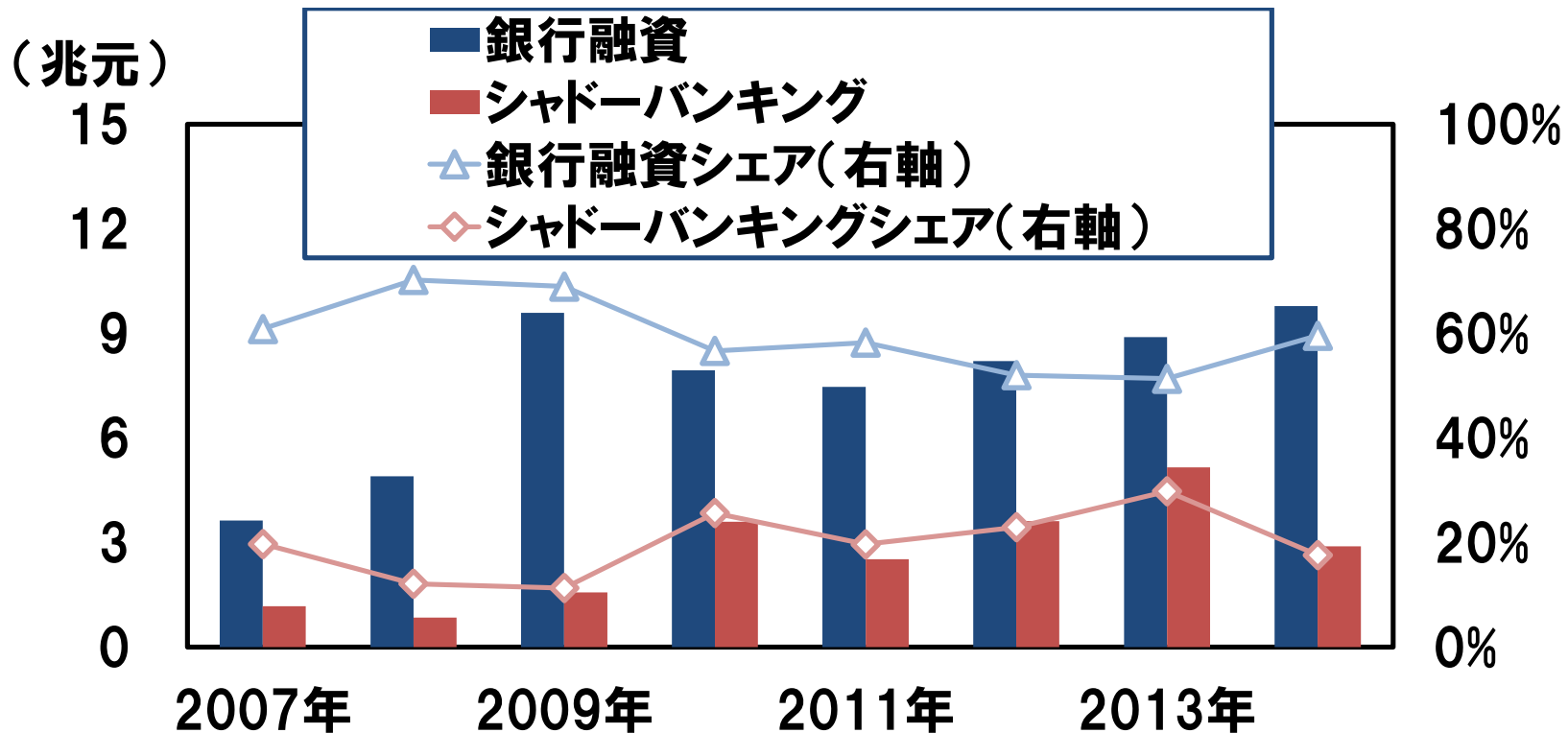
- (1)民間企業の資金調達における銀行貸出への依存の高まり
- (2)経済成長の鈍化に伴う不良債権比率の上昇

②不良債権比率上昇の原因について

- (1)不動産価格の下落に伴う関連企業の収益悪化
- (2)製造業・鉱業、小売・卸売業の不振

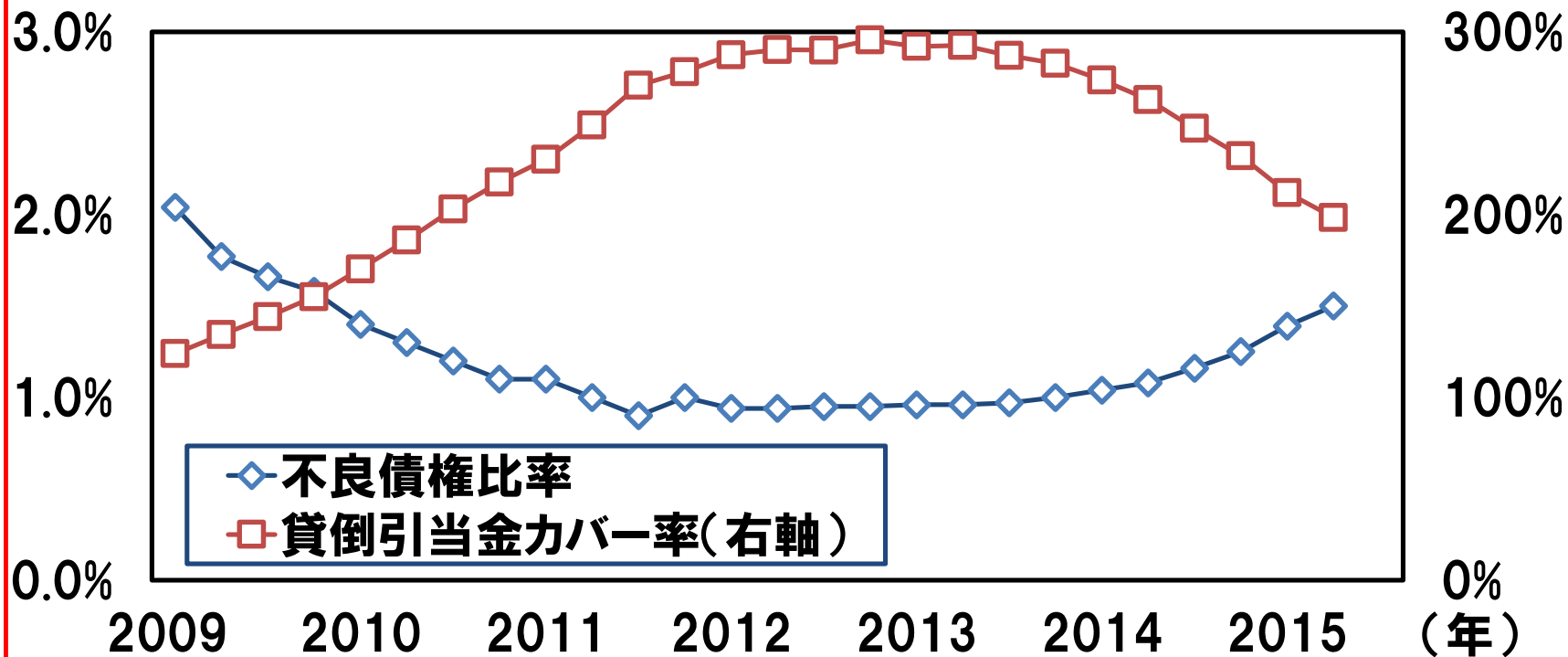
③今後の不良債権比率の見通しや中国当局の対応

中国民間企業の資金調達源(社会融資総量)の内訳



(出所)中国人民銀行より大和総研作成

中国商業銀行の不良債権比率、貸倒引当金カバー率



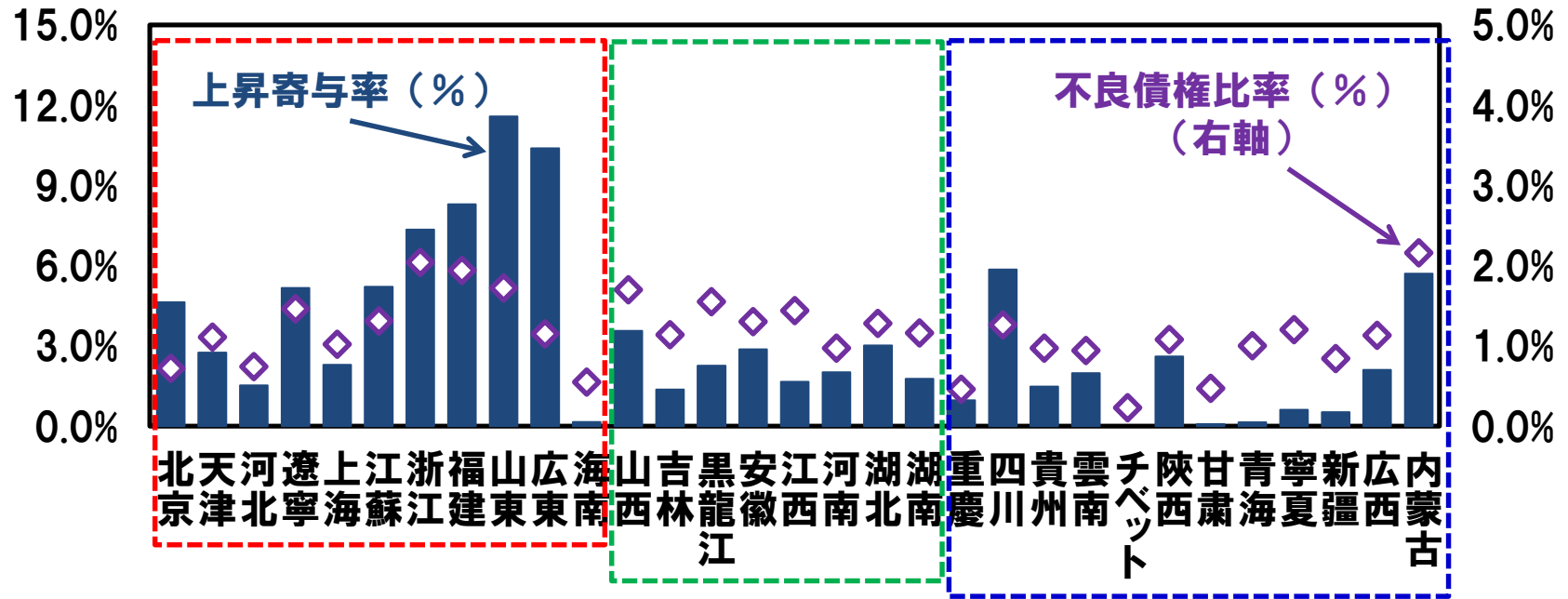
(出所)中国銀行業監督管理委員会より大和総研作成

2014年の地域別 不良債権比率と上昇寄与率

上昇寄与率
 東部地域: 59%

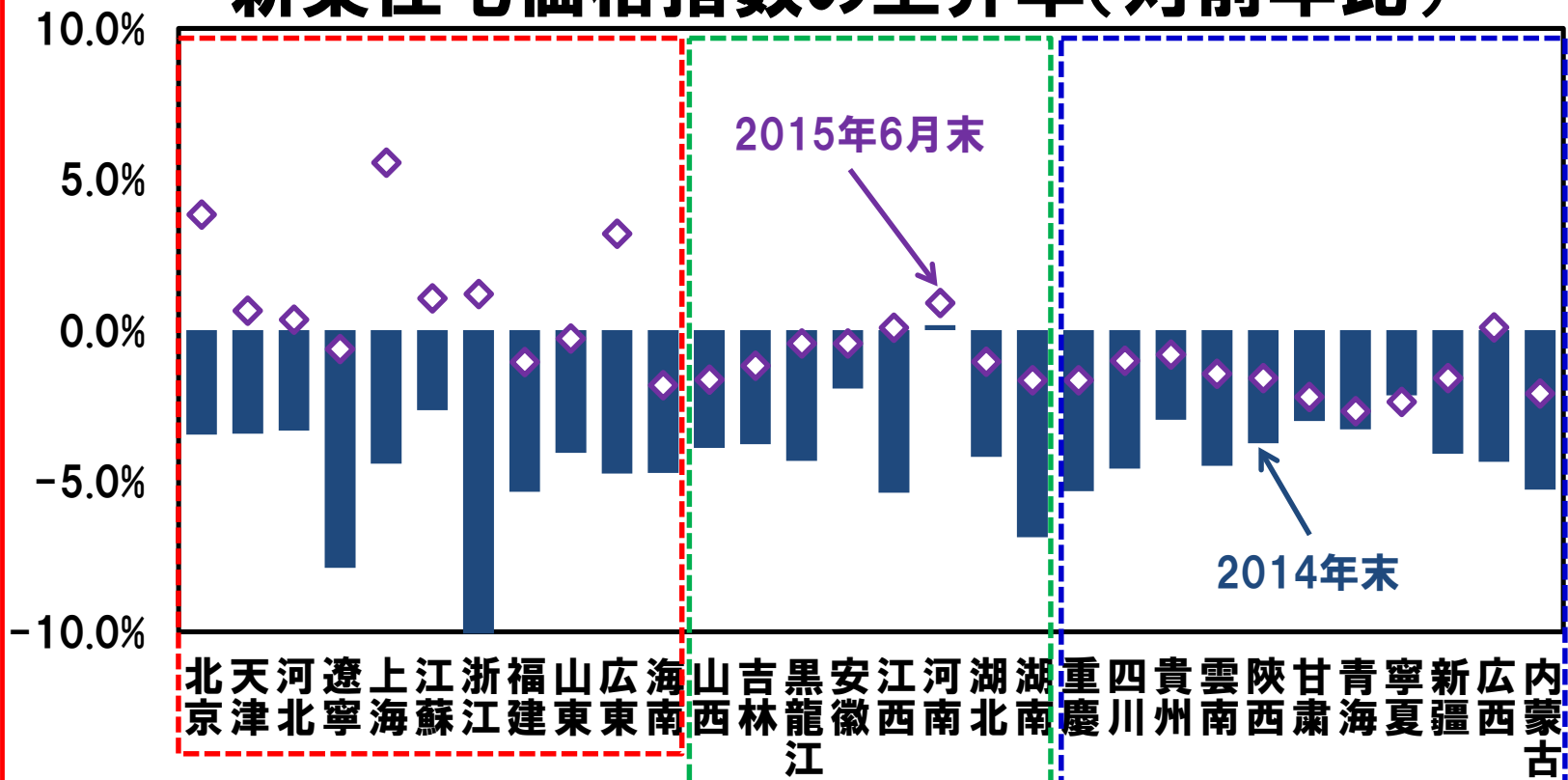
上昇寄与率
 中部地域: 19%

上昇寄与率
 西部地域: 22%



(出所)中国銀行業監督管理委員会より大和総研作成

新築住宅価格指数の上昇率(対前年比)



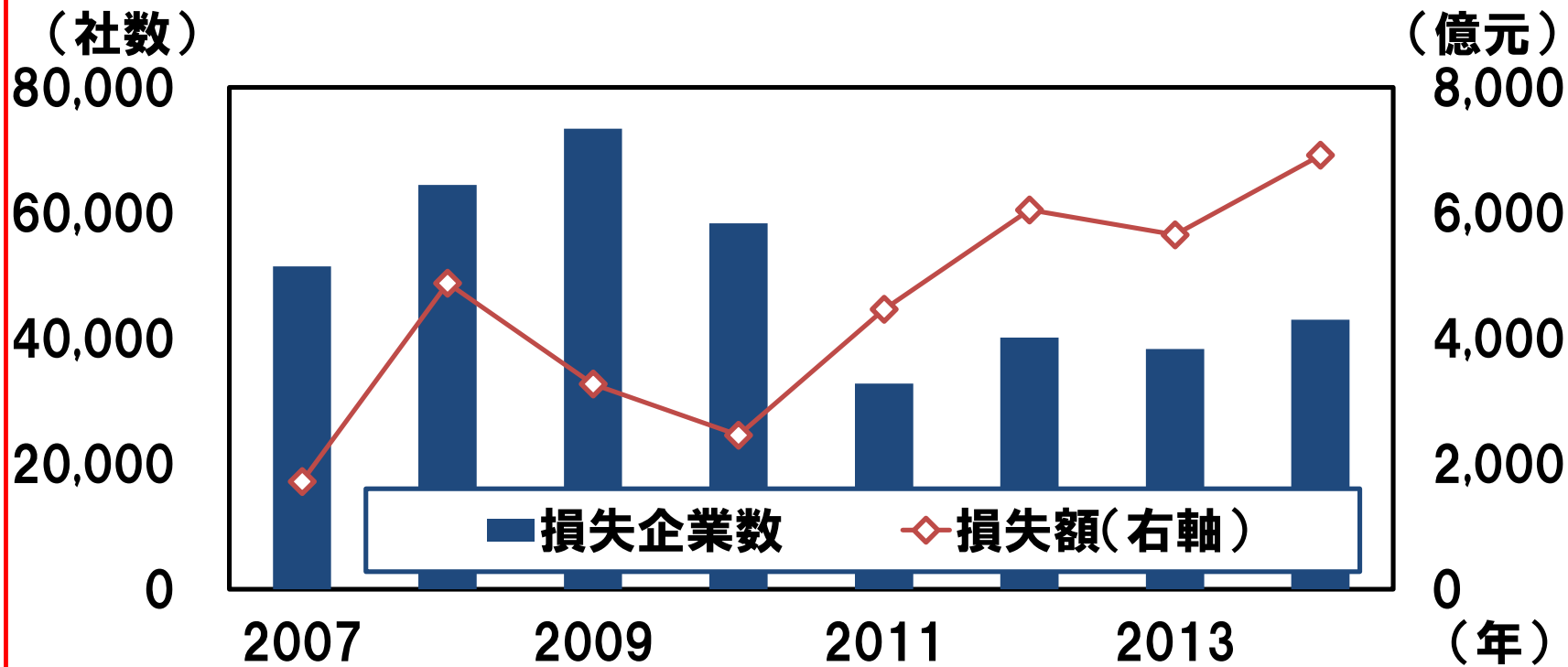
(出所)中国国家统计局より大和総研作成

2014年の産業別 不良債権比率と上昇寄与率

	不良債権 比率	上昇寄 与率		不良債権 比率	上昇寄 与率
農林・畜産業	2.6%	5.0%	リース	0.3%	1.2%
鉱業	1.0%	5.3%	科学研究・技術サービス	0.7%	0.0%
製造業	2.4%	35.4%	水利・環境・公共施設管理	0.1%	-0.2%
電気・ガス・水道	0.3%	-1.5%	その他サービス	1.4%	0.7%
建設業	0.7%	3.4%	教育	0.6%	-0.2%
交通・運輸	0.5%	-2.0%	ヘルスケア・社会保障・福祉	0.1%	-0.1%
情報通信・ソフトウェア	1.2%	0.3%	文化・スポーツ・娯楽	0.7%	0.2%
小売・卸売業	3.1%	39.7%	公共管理・社会組織	0.3%	-0.1%
飲食・宿泊	1.5%	1.0%	国際組織	0.0%	0.0%
金融業	0.2%	0.2%	個人向けローン	0.6%	9.7%
不動産業	0.5%	2.0%			

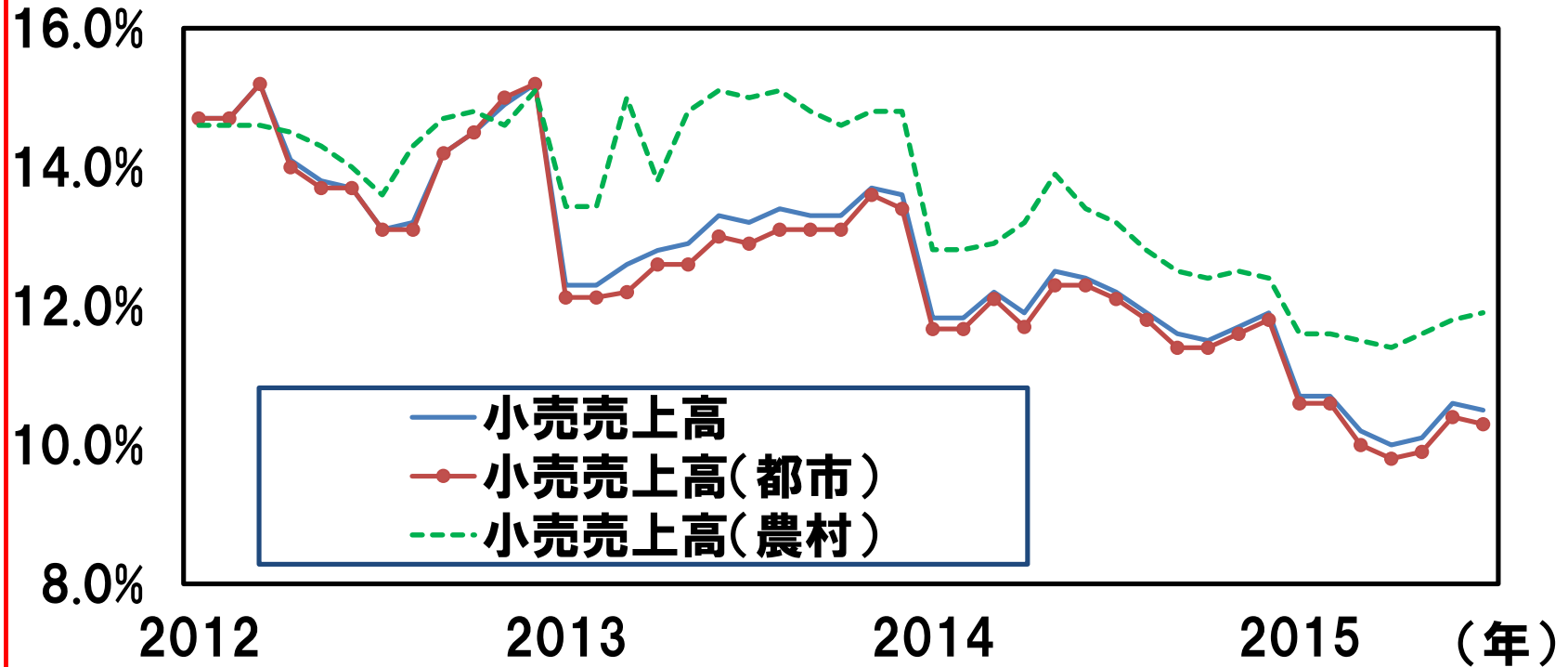
(出所)中国銀行業監督管理委員会より大和総研作成

鉛工業企業のうち、損失を出した企業数・損失額



(出所)中国国家统计局より大和総研作成

小売売上高(前年同期比)



(出所)中国国家统计局より大和総研作成

今後の中国の銀行セクターの見通し

- 2015年末時点の銀行セクターの健全性はさらに悪化
 - 不良債権比率:1.9%(2014年末:1.3%)
 - 貸倒引当金カバー率:157%(2014年末:232%)

⇒ 銀行がリスク回避的なスタンス(貸し渋り)を強める可能性
- 中国当局の対応
 - 既存の金融資産管理公社4社や、新設の地方版金融資産管理公社への債権売却を通じた不良債権処理の進展
 - 貸出債権の流動化のために、貸出債権の証券化を促進(2015年5月、発行枠を5,000億元追加)
 - ⇔証券化市場の規模が依然小さいことや、証券化商品の多くを銀行セクターが保有していることが課題