

中国多地告急 万亿级大雷即将引爆(图)

【阿波罗新闻网 2025-11-18 讯】

日本《日经亚洲》11月18日最新报道，中国正在整合更多中小型金融机构，这些机构因向公共投资领域过度放贷、且缺乏还款前景而面临风险。

其中一个例子是，中国北部内蒙古自治区将120家较小的金融机构合并为内蒙古农村商业银行(Inner Mongolia Rural Commercial Bank)，该行已于今年5月开业。其位于自治区首府呼和浩特的新总部在周边建筑中格外醒目。

类似的新银行也在今年2月于内陆的河南省成立——这是由25家贷款机构合并而成。

农村金融机构加速整合：债务风险成主要推手

根据国家金融监督管理总局的数据，中国共有逾4,000家金融机构，但今年上半年数量减少了225家，降幅达5%，超过了2024年全年减少的195家。

被淘汰的机构大多位于农村地区，包括农业类贷款机构和村镇银行。这类银行约占中国全部金融机构的80%。

被清除出局的机构大多位于农村地区，包括农业类贷款机构和村镇银行。这类银行约占中国全部金融机构的80%。

随着经济低迷持续，农村人口外流使情况进一步恶化，加大了银行整合的压力。

今年早些时候，东北吉林省的13家金融机构被合并为一家农业银行。新疆维吾尔自治区也在推进类似的金融机构整合计划。

地方财政承压：房地产下行与预算外债务双重冲击

《日经亚洲》指出，新冠疫情以及中国房地产泡沫的破裂，也加深了地方政府的财政困境——这些政府曾被视为安全的借款方。

中国地方政府依赖土地财政，但随着房地产市场低迷，这一收入来源较2021年高峰已暴跌约60%。

预算外债务正成为地方政府的沉重负担。地方政府融资平台(LGFV)被用于公共工程及类似项目，但其中许多项目并不赚钱——例如鲜有人使用的高速公路——从而带来了违约风险，并可能对整个中国金融体系造成影响。

中国领导层在2024年决定在五年内投入10万亿元人民币(约合1.4万亿美元)，以控制此类隐性债务。

根据国际货币基金组织(IMF)估计，2023年中国地方政府融资平台的未偿债务达约60万亿元人民币。

日本综合研究所(Japan Research Institute)研究员Shinichi Seki指出：“目前的支持力度仍然不足。”

中共中央委员会在今年10月通过的《关于制定2030年前国家五年规划的建议》中表示：“要提高防范化解重点领域风险的能力，有序推进房地产、地方政府债务、中小金融机构等领域风险处置。”

尽管过去五年已获得总计5300亿元人民币的公共资金支持，但中国区域性银行仍累计拥有近1.4万亿元人民币的不良贷款。如果中国经济无法实现反弹，这一数字可能进一步膨胀。

区域性银行治理亟待加强：规模化并购难解根本问题

《日经亚洲》指出，银行合并能够形成规模效应，有望帮助稳定存续机构，但治理能力的提升同样不可或缺。

中国的区域性银行曾出现管理问题，包括地方监管部门违规干预等情况，有时甚至导致挤兑事件。

总部位于内蒙古的包商银行(Baoshang Bank)便是在类似背景下于2019年事实上被国有化，其近乎倒闭的原因被归咎于在主要股东授意下进行的鲁莽放贷。

瑞穗研究与技术公司(Mizuho Research& Technologies)首席经济学家Naoki Tsukioka表示：“对于中国金融体系的健康运行而言，最关键的是区域性银行要具备强有力的治理能力，并能够独立于相关利益方。”

Tsukioka指出，如果忽视治理问题，“提升地方经济、推动银行整合等举措的效果都会大打折扣。”



(示意图)

