

出口风险预警信息

第 19 期（总第 544 期）

金融危机跟踪专报（一百六十四）

中国出口信用保险公司

2011 年 3 月 21 日

西班牙中央银行要求部分银行追加资本金

2011 年 3 月初，西班牙中央银行通知境内 12 家银行，需在规定的期限内追加共计 151.5 亿欧元的资本金，以达到《巴塞尔协议 III》最低核心资本充足率的标准。

这 12 家银行包括 2 家国内银行、2 家外资银行的西班牙分行和 8 家储蓄银行。其中上市银行的核心资本充足率需达到 8%，非上市银行则为 10%。西班牙银行要求这些银行必须在 15 个工作日内上报为满足新标准而准备采取的措施，并保证这些措施在 9 月 30 日前有效执行。为此，部分银行有可能通过资本市场进行融资，也有可能通过变卖分行资产以筹集资金；无法自筹资金的银行则倾向于通过 Fund for Orderly Bank Restructuring 基金（FROB）借款。

可以看到，房地产市场的低迷是造成西班牙部分银行核心资本充足率无法达到要求的主要原因。2011 年 1 月，西班牙金融机构针对个人和企业的不良贷款率达到 6.06%，为 1995 年 10 月以来的最高水平。据西班牙住房部统计，受 2008

年初房地产泡沫崩溃的影响，至 2010 年第三季度，普通房屋价格下跌了 12.5%，且市场主体认为这一数字有可能高达 25%左右。由于经济陷入衰退，失业率居高不下，至 2010 年底，已有超过 11 万户西班牙家庭的房产因无法还贷而被迫收回。国际货币基金组织（IMF）预计，西班牙储蓄银行持有的此类房产在 2010 年中期达到 390 亿欧元，相当于其核心资本的 38%，这使得其财务报表披露的坏账比率被极大的低估，掩盖了银行贷款组合的恶化程度。目前，仍有三大风险有可能导致房贷资产质量持续下降：第一，经济低迷和失业率高企影响了消费者信心，银行收紧贷款条件，新房贷受到抑制，许多居民无法申请到购房贷款；第二，未售房屋规模有可能达到 70-110 万套，近期仍将对房地产市场价格形成负面影响；第三，中央银行要求贷款银行将回收房产的准备金率提高到 30%，这有可能迫使储蓄银行在本已低迷的市场上迅速抛售房产。未来一至两年内，如果西班牙房地产价格进一步下跌，银行业将经受较大冲击。

此次追加资本金计划只是金融体系改革的一部分。国际信用评级机构穆迪（Moody's）认为，西班牙银行重组的最终成本将超过政府预期（200 亿欧元），达到 400-500 亿欧元左右的水平，在极端情况下甚至达到 1100-1200 亿欧元，这将导致西班牙公共债务占 GDP 的比重进一步提高。在此情况下，加之西班牙经济在中短期内仅能实现温和增长，且财政

状况可能无法实现可持续的结构性改善，穆迪于 3 月 10 日将西班牙政府债券评级由“Aa1”调降至“Aa2”，展望为负面。目前，西班牙银行业仍存在诸多问题，银行体系改革可能引发的债务危机值得关注。

(国别风险研究中心撰稿)