

银行贷款越来越难，而且发放节奏慢且利率增高。一季度人民币新增贷款却同比多增。银行贷款到底去哪里了？

王小姐距离拿到银行房贷放款只差“最后一公里”，但这“最后一公里”已经走了近3个月。她今年1月签订购房协议，办理了某股份行的住房按揭贷款，但“现在房贷还没有下来，客户经理对我说额度紧，再等等看”。

尽管不少企业表示可以得到稳定的银行贷款支持，但信贷条件趋紧，这已成为个人、企业切身感受到的一股市场风向。“各家银行在贷款到期后都在提高利率水平，有的银行总行甚至要求，尽量不做利率下浮的贷款项目。”一家国有大行人士称，“即便现在是大客户，最优贷款利率也就打九折，基本没有打七折的贷款。”

一家中小型银行的人士向记者爆料，“今年有些银行的贷款计划甚至低于去年，规定严格根据新增存款情况来决定新增贷款投放的策略。”

然而，3月份社会融资规模余额同比增长16.8%，新增人民币贷款、包括企业中长期贷款，都同比多增，新增人民币贷款一季度达到4.72万亿元。

这很容易形成一个疑问：一方面，银行新增信贷同比多增；另一方面，贷款发放却节奏慢、利率高。贷款都去哪儿了？

第一个合理的解释是：“表外转表内”的结构性腾挪，在银监会99号文等监管趋严背景下，银行对相关表外业务正进行大幅调整。最新数据显示，3月新增信托贷款仅950亿，占社融比重回落至4.6%，处于2012年下半年以来月度第二低的水平。

第二个解释则是：银行选择客户，发放贷款更有针对性。“为了缩短不良资产反弹的阵痛期，银行普遍都在加大核销、转让不良资产的力度。这个时候，适度降低一些风险资产的增长很有必要。”一家国有大行的人士告诉记者。

花旗银行（中国）副行长袁俊也说：“从银行业整体信贷情况来看，比较明确的一点是，各家银行在选择贷款项目及客户时，变得更具有针对性，更专注于自身的核心客户。”

银行通常是从“存量”及“增量”两方面入手。盘活存量上，调整表内存量资产的期限和品种结构；优化增量上，则在注重向业务贡献率高的、优质的、增长型客户和业务倾斜。

与此同时，企业真实融资成本也上升。“贷款到期后再授信，也要重新核定利率。”某银行人士说，在存款利率上升、银行负债成本增加的情况下，这就迫使贷款利

率随之上升。

银行资金来源主要包括股本、个人和企业存款以及同业拆借资金。先看银行间市场：一季度外汇流入势头强劲，货币市场短期利率2月中旬以来一直维持在较低水平，市场流动性的宽松程度超出市场预期。

但且莫乐观。瑞银预计，进入二季度，资金供给或重新面临下行压力。理由是，人民币单边升值预期被打破，投资性资金进入中国节奏放缓，前期投机资金短期内止损离场，可能进一步增大短期外汇资金反向流出压力。

此外，二季度财政税收缴款力度加大、财政投放节奏相对趋缓，因此预计财政存款增长将提速，这对基础货币增大的负面影响将加大。

波动比较大的则是银行存款。一季度人民币存款增加4.72万亿元，同比少增1.39万亿元；截至3月末，人民币存款余额109.10万亿元，同比增长11.4%，分别比上月末和去年末低1.1个和2.4个百分点。

然而，实际的存款情况较统计数据反映的还要差。原因在于，统计中的存款是个时点数，银行往往采取在月末和季末通过理财产品等方式回笼存款，这导致存款月末陡增，月初骤降，不少银行存款大部分时间实际达不到年初水平。

同时，目前各种理财产品层出不穷，加大了银行“一般性存款”向“同业存款”转移的步伐。但同业存款并不计入存贷比考核，因此，贷款也将受到一般存款波动的影响。

事实上，在经历了去年6月钱荒、年末资金紧张之后，银行逐步减少了期限错配，调整资产负债表，对于流动性管理非常重视。比如今年加大了债券的配置，在风险偏好逐步降低的环境中，贷款并非银行最爱。

某国有大行一位高层预计，短期内贷款“偏紧”的状态不会有太大改变。在金融和利率市场化改革推进，银行息差面临压力，尤其在利率市场化初期，伴随着利率走高，存款端的反应更快，息差将收窄。

在银行信贷资源仍属于稀缺资源的情况下，“提升贷款定价能力”、同时“投向效益好、综合回报高、新增的增长领域”不失为一条良策。

目前，银行正在进行中的、主动的调整客户和信贷结构就是具体的业务体现之一，更为直接的表现则包括了扩大中小微信贷占比，积极发展消费金融、供应链融资等

。