

城市商业银行资本金补充分析

谢志强 陈欣

[摘要] 按照《商业银行资本充足率管理办法》规定, 商业银行资本充足率最后达标期限为2007年1月1日。城市商业银行由于各种原因, 面临的处境比其他的商业银行艰难得多。本文分析了城市商业银行资本金补充的重要性, 并就各种补充渠道做了简要的分析。

[关键词] 城市商业银行 资本金 补充渠道

[中图分类号] F121 [文献标识码] A [文章编号] 1672-8777(2005)12-070-03

十年前, 在各地城市信用社的基础上, 成立了一大批城市中小商业银行。经历了几年的经营规模迅速扩张, 隐性的损失资产逐渐暴露, 如果冲减亏损, 资本金所剩无几, 有的甚至是负数。而城市商业银行受股东分红压力和股权结构等因素的影响, 建立有效的资本金补充机制并适时主动增扩实收资本的积极性不高, 这就使城市商业银行实际资本充足率低于法定最低要求。2004年末, 全国城商行的资本充足率平均仅为1.36%。与2003年比, 这个数字低了不少。因为按照银监会更为严格的贷款五级分类和资产风险权数, 城商行必须提取更多拨备, 按新口径计算出来的数字自然会比以前略低。

2004年2月27日中国银监会正式公布《商业银行资本充足率管理办法》。该办法是中国银监会综合借鉴新老巴塞尔资本协议制定的一套符合中国国情的资本监管制度。主要内容包括资本充足率计算、监督检查、信息披露等, 体现了审慎监管的理念, 规范了商业银行资本充足率的计算方法。该办法规定, 银监会有权要求单个银行提高最低资本充足率标准, 并根据资本充足率的高低对银行进行分类, 实行差别监管; 新办法规定, 银监会把商业银行分为3类, 即资本充足、资本不足和资本严重不足的银行, 并分别采取相应的监管措施。该办法规定的商业银行资本充足率最后达标期限为2007年1月1日。毋庸置疑, 资本充足率已成为最突出和急迫的问题。

一、城市商业银行资本金管理工作对于城市商业银行具有全局性的战略意义:

1、按巴塞尔协议要求管理资本金, 促进城市商业银行稳定健康发展

巴塞尔协议是西方央行在长期监管商业银行工作中总结出来防范商业银行经营风险的有效办法。巴塞尔协议成员国都是当今世界最发达的国家, 在国际经济日趋一体化, 各国相互依赖日趋增强的情况下, 非成员国对“巴塞尔协议”也十分关注, 否则, 在进入国际金融市场时会受到歧视性待遇。按协议规定银行资本对风险加权资产比率至少为8%, 其中核心资本至少占4%。我国银行包括城市商业银行在内将工作重点放在抓业务发展, 内部监控, 抢占市场份额等方面, 往往忽视了与业务扩张相随相伴的资本金与资本充足率的管理。

2、资本金管理是一项长期的动态的管理工作

随着城市商业银行的发展, 信贷资产结构的变化必将引起资本金总量的调整。随着法人股东经营状况的变化和自然人股东的需求改变, 亦会时常发生法人股东的股本金增减和自然人股东的股金转让与受让问题, 这就决定了资本金管理不但是是一项长期的工作, 而且是一项动态的管理工作。

3、从可持续发展的高度调整好资本金的结构

资本金结构的调整是指调整城市商业银行资本金中地方政府股、企业法人股和个人股股金份额及政府股、法人股、个人股的股东数量。搞好资本金结构的调整将有利于城市商业银行的民主管理, 有利于促进商业银行长期稳定发展。对于单个大企业股东的份额应该加以

控制, 最高不得超过商业银行资本金总数的10%, 以防止个别企业通过直接投资和变相投资达到控股目的。从政企分开的角度看, 地方政府股终究要从企业退出, 但目前政府职能转换尚未到位, 加上城市商业银行历史包袱沉重, 需要地方政府在政策上倾斜, 因而目前保有地方政府股份不变为宜。

二、城市商业银行的资本金补充可以通过内部融资和外部融资两种方式来实现:

1、城市商业银行的内部资本金补充渠道

1) 减少城市商业银行的资产

这显然不是一个好办法, 以牺牲城市商业银行的发展为代价。如果减少贷款, 固然可以降低不良资产, 但同时失去了赢利机会, 而赢利机会对一个银行的发展是很关键的。在过去的十年里, 我国的城市商业银行经历了高速扩张期, 基本上就是存款银行, 实行的是负债管理, 负债规模是影响城市商业银行经营的决定性因素。2004年上半年, 全国城市商业银行实现利润48亿元。更有一半左右的城商行仍未实现盈利。如果只是消极的减少城市商业银行的资产, 就只能缓一时之急, 不利于城市商业银行的长远发展。

2) 留存收益, 营业税返还, 增提普通准备金。

这些是商业银行较为传统的筹资渠道, 需要很长时间的积累。留存收益表示银行利润中没有作为股息支付而重新保留在银行的那部分收益, 它反映了股东对银行资源权益的增加。留存收益通常并非以现金的形式存在。留存收益属于内部筹资的范畴, 这种方式筹资成本低, 不用筹资费用, 不会稀释每股收益和所有权, 要保持稳定的股息分

[收稿日期] 2005-08-15.

[作者简介] 谢志强, 厦门大学经济学院金融系硕士研究生, 研究方向: 投资学; 陈欣, 厦门大学经济学院金融系硕士研究生, 研究方向: 国际金融。

配政策。

但是这种方式也是有成本的，这是因为：第一，银行的留存收益是由银行税后净利形成的，应全部属于股东。银行持有留存收益，目的在于满足银行未来发展的需要，相当于股东对银行的再投资。如果银行将其中的未分配利润全部分配给股东，股东就可进行股票、债券等投资。第二，从表面上看，银行使用留存收益似乎没有成本，实际上股东愿意将其留用于银行而不作投资等他用，就应获得与普通股相同的收益。其成本应看作股东对银行普通股投资所要求的收益率。因此，留存收益也有成本，只不过是一种机会成本，表现为普通股股东权益的资本成本。在资本金中，权益资本的成本要大于债务资本的成本，但债务资本的财务风险却高于权益资本。

2、城市商业银行为外部资本金补充渠道：

1) 城市商业银行增资扩股

城市商业银行增资扩股不仅是补充资本金的需要，而且是完善公司治理结构的需要。在城市商业银行成立之初几年，地方政府为城商行走出不良贷款沼泽提供了最大动力。据银监会统计，截至2004年末，各级地方政府为处置城商行不良资产和历史亏损，累计投入财力近360亿元，使近30家处于高风险状态的城商行初步摆脱了困难局面。但是近几年来，尤其是2002年以来，一些城市商业银行开始意识到“一股独大”问题的严重性，纷纷进行增资扩股，在减少政府股份的基础上引入民间资本，实现股权的多元化，进而建立起市场化运行机制。2003年，温州、成都、济南等城市商业银行相继完成增资扩股工作，他们的一大共同特点就是引入民间资本并减少政府股份。事实证明，这几家银行的效率得到了提高，内部经营环境得到了改善。

2) 城市商业银行通过上市筹资

银行上市有两个根本性目的，即建立起常态的资本补充机制和完善公司治理结构。国内实现上市的几家股份制商业银行均在这两个方面有很大提高，特别是上市为其保持快速扩张势头提供了强有力的资本支撑。对于城市商业银行来讲，资本补充和公司治理都是亟待解决的问题。而面对国有银行上市步伐的加快和股份制商业银行的陆续上市，城市商业银行要求上市的呼声比任何时候都强烈。城市商业银行上市还有另外一个好处，即使城商行成为一家公众公司，可以更顺畅的打破经营区域的限制。

银监会已经明确支持优质的城市商业银行上市。目前，南京市商业银行的上市工作已进入申报阶段，上海银行上市初步启动，湖州、无锡、大连等商业银行上市也基本完成或启动了增资计划。不过，上市对商业银行上市来说并不一定是最好的选择，因为一些商业银行上市补充资本的需求非常迫切，而银行上市通常需要500天的周期。

3) 发行次级债券充实附属资本

在国际上，利用次级债券补充附属资本是一个通行的做法，发债募集的资金在整个银行资本金的比率能占到4%到5%。表面上《商业银行次级债券发行管理办法》对城市商业银行并无歧视，但是无论是信用评级还是信息披露发行次级债券有着非常严格的要求，除少量优质的城市商业

银行外，一般的城市商业银行似乎很难达到。即使城市商业银行能够发行次级债券，一方面对于自身规模较小的城市商业银行，其规模也相对太小，必然会形成较高的发行费率；另一方面通过发行次级债券补充资本的前提是有足够多的投资者来购买，但在目前保监会限制保险公司购买城市商业银行发行的次级债，以及大多数机构投资者被中国银行、建设银行发行的巨额次级债“填饱肚子”的情况下，纵使城市商业银行达到了发行标准，也会面临巨大的发行压力。如果这几个问题不能得到有效解决，城市商业银行是很难通过次级债券补充附属资本的。

4) 引入战略投资者。

目前，股份制商业银行在积极寻求外资入股，监管部门的政策也鼓励“合格的境外战略投资者”入股中资金融机构，外资参股中资金融机构将成为我国商业银行发展的趋势。外资参股城市商业银行在具体操作上要明确引资目的，把握外资选择标准，采取灵活投资方式。

这是引入外资的直接目的是补充资本金，提高资本充足率。资本充足率越高，商业银行抗风险的能力就越强，资产规模进一步扩张的可能性就越大，盈利增长的可能性也就越高。近几年，发展较快的城市商业银行以年均20%-30%左右的增幅在快速发展，资本金不足与资产规模扩大的矛盾日益显现，建立资本金补充长效机制已成为可持续发展的当务之急。

较之入股大型国有银行和全国性股份制银行，外资参股城市商业银行有着较明确的区域布局目的，同时也与其自身的战略扩张紧密相关。一些中小规模的外资银行通过与城市商业银行联姻，一方面可以掌握一定的话语权，并分享在当地城市的客户资源，另一方面，也可以借助城市商业银行逐步走向全国的契机，逐渐扩张自己在中国境内的市场版图。

原先全部由中资控股的股份制商业银行引入“洋股东”，首例发生在上海银行。目前上海、南京、西安、济南等4家城商行已经引进了国际金融公司、加拿大丰业银行、澳洲联邦银行等境外战略投资者，并开始进行多方面的合作。南充、杭州、武汉、沈阳和大连等几家城商行引入境外战略投资者的工作也取得很大进展。

参考文献：

- [1] 钱巍、中小商业银行在新形势下提高资本充足率的新选择[J]、经济理论研究，2005年(2)：128-129、133。
- [2] 陆岷峰、城市商业银行引进外资的战略分析[J]、海南金融，2004年(10)：15-19。
- [3] 程记平等、发行次级债是提高资本充足率的有效方式[J]、广西金融研究，2004年(9)：39-41。
- [4] 景乃权等、我国商业银行的资本充足率水平分析[J]、浙江金融，2004年(7)：17-22。
- [5] 周忠明、超越资本充足率[J]、金融纵横，2004年(6)：10-13。

[责编：正凡]