

试论经济资本配置管理 对银行业务发展的影响

郑静娴

(厦门大学金融系, 福建 厦门 361005)

摘要:经济资本管理体系是当今国际银行业最为先进的风险控制体系,经济资本已经成为银行风险和价值管理的核心。本文剖析了经济资本的内涵与银行经济资本管理体系的特点,并结合经济资本配置管理在我国商业银行的实践,考察经济资本配置管理对银行业务发展的意义和影响。

关键词:经济资本; 经济资本配置; 银行业务发展

中图分类号: F830.4 **文献标识码:** A **文章编号:** 1002-2740(2006)11-0011-04

巴塞尔银行监管委员会于2004年颁布的《资本计量与资本标准之国际协议:修订框架》指出:资本作为银行抵御风险的最终保证,应在所有业务敞口上得到合理配置。资本配置的基本原则是将资本要求与风险度量直接挂钩。这一原则确立了经济资本配置在银行经营管理中的重要地位。

中国银行业监督管理委员会为了加强对国内商业银行资本的监管,增强银行抵御风险的能力,在综合巴塞尔委员会1988年《资本协议》和2004年《新资本协议》的基础上出台了《商业银行资本充足率管理办法》,于2004年3月1日正式实施。该办法对银行资本充足率提出硬性要

求,即必须在2006年底之前达到8%,而且必须始终维持在此之上。经济资本管理作为商业银行管理的前沿理论,已开始成为商业银行制定经营战略的决策依据,代表了未来银行业风险和价值管理的核心。本文拟就此问题作一探讨。

一、经济资本与经济资本管理概述

(一)经济资本。经济资本是一种虚拟资本,是一个量的概念,一个经计算得出的数值,之所以称其为“经济”资本,是因为它在度量风险时的经济真实性超过账面资本与监管资本;而之所以称其为经济“资本”,是因为它代表了支撑银行风险所需要配置的资本。

的宣传,让农民了解现有消费信贷政策,尽可能地使有条件的农民能够取得消费贷款的支持,以带动农村消费市场的崛起。要引导农民增强个人信用意识,创造贷款条件,增强承贷能力,提升消费层次,为培育农村消费信贷市场创造良好的氛围。四是着眼于发展大农业,提供大服务的趋势,充分发挥金融的独特作用,不断创新服务方式,积极开发配套适应的金融产品如商业承兑汇票、信用业务、应收账款融资贷款等,为农业产业化提供多品种、宽领域、多层次的优质金融服务。同时提供经济金融信息、投资咨询、理财、融资安排和账户管理等延伸服务,利用资金汇划系统和网络优势,完善结算服务,加快企业资金周转,提高企业资金

使用效率,通过银行的有效服务,加快农业结构调整,促进农业产业化健康、快速发展。

(五)强化农村金融生态环境建设,促进农村金融稳定发展。农村地区的金融生态状况,不仅影响该地区货币政策传导、资源配置效率、金融稳定发展,而且决定着该地区对经济金融资源的吸引力,并最终决定该地区经济增长的可持续性。因此,一要加快法制建设步伐,进一步完善《企业破产法》和《刑法》,建立以保护债权人中心、规范有序的社会信用环境。对于涉及到债务人的社会保障等问题,则应通过社会保障机构去解决,以防止债务人损害债权人的权利。二要继续推进征信管理系统建设,力争经过几年努力,将征信服务

覆盖到所有从事小额信贷的机构和广大农村,并逐步把个人信用信息基础数据库运行范围扩大到全国农村地区。三要结合社会主义新农村建设,继续加大对广大农村地区的征信宣传,提高农民和企业的信用意识和风险防范意识,培育农村信用文化。

(课题组长:陈清源)

成员:陈仁财 丁志斌 林威)

(责任编辑:周冰)

(责任校对:周冰 张钦芬)

(题图:周冰)

经济资本是银行内部用于覆盖(缓冲)非预期风险带来损失的权益资本,在数量上等于银行的非预期损失。非预期损失是真正的风险,需要由银行的资本来消化,这是由资本的功能和非预期损失的波动性所决定的。

经济资本是银行根据其风险量化、风险管理能力认定的应该拥有的资本金,由其内部评估产生并配置给资产或某项业务用以减缓风险冲击。经济资本并不等同于银行所持有的实收资本,也不等同于银行的监管资本,反映了银行自身的风险特征,对应于银行实际承担的风险。

(二)经济资本管理。经济资本管理的建立是基于资本的两个重要特征:资本是稀缺的,因此必须将有限的资本有效地配置到最能增加银行价值的环节;资本又是有成本的,因此必须强调对资本的回报,即对股东实现价值创造,并充分考虑资本所承担的风险,实现收益与风险和成本的统一。经济资本管理体系主要由三个部分构成:一是经济资本的计量,二是经济资本的预算分配制度,三是以经济增加值和经风险因素调整的经济资本回报率(RAROC)^①为核心的绩效考核制度。

二、经济资本配置管理

实施经济资本的配置是商业银行实施资本管理的重要内容,是银行主动运用经济资本进行指导战略和业务决策的体现。经济资本配置是指,在理论上或形式上计算支持一项业务所需要的资本额(即经济资本额),再对全行经济资本的总体水平进行评估,综合考虑信用评级、监管当局规定、股东收益和经营中承担的风险等因素,在资本充足率的总体规划之下,制定经济资本目标,将经济资本在各个机构、各项业务中进行合理配置,使业务发展与银行的资本充足水平相适应。

这里包括两方面的内容:一是根据银行资本实力、股东目标与偏好、监管要求,确定整个机构的总体风险水平以及相应的抵御风险损失的风险资本限额;二是根据银行内各业务部门的风险调整的绩效测量,在各部门间进行风险资本限额分配,并根据风险调整后的绩效评估对经济资本分配进行动态调整。经济资本配置的目的在于构建一个与银行的总体风险战略和股东目标相一致的业务风险组合。

资本配置并非完全等同于资本的实际投入,由于经济资本量表现的是风险量,因此在银行内部各部门以及各业务之间的资本配置实质上是风险限额的分配,是确定与风险限额相当的业务或资产总量,但在银行整体层面上需要实在的资本投入,这是考虑到风险分散化效应

产生之后银行对总风险的反映。

关于如何进行经济资本的配置,西方现代商业银行主要采用的有系数法、收入变动法和资本变动法。我国商业银行目前主要采用的是系数法,其基本思路是对于银行的每一种资产,都给予配置一定的经济资本,即经济资本是资产属性(指余额、期限、资产质量等)的函数,用公式表示为:经济资本=f(资产属性)=f(余额,期限,质量),同时给每一类资产确定一个经济资本分配系数,即:经济资本=资产余额×经济资本分配系数。根据资产对象的不同,系数分别可在交易基础上以及资产组合基础上测算得到。

三、经济资本配置管理在我国商业银行的实践

2004年我国《商业银行资本充足率管理办法》颁布以来,各商业银行在建立风险资产扩张的资本约束机制、以资本为基础的绩效考核制度等方面取得了积极的进展,有效地促进了商业银行经营理念和增长方式的转变。目前国内四大国有银行已经尝试建立以经济资本回报率为核心的经济资本管理体系。

中国建设银行的经济资本计量范围涵盖了信用风险、市场风险、操作风险和资本性占用四个方面,其经济资本配置和计量结果是以经济增加值为核心的绩效评价体系和激励约束机制的重要组成部分。中国银行2004年引入了经济资本的概念,2005年发布《中国银行经济资本配置管理办法(2005年版)》,对其各分行经济资本计量对象仅涵盖信用风险,经济资本管理已经纳入了信贷管理流程;经济资本指标考核由指导性过渡到指令性,并成为绩效考核评价的重要组成部分。中国农业银行于2005年制定并下发《中国农业银行经济资本管理暂行办法》,力图以此加大业务调整力度。中国工商银行也在研究向业务单位分配经济资本的方法。

在我国股份制商业银行中,以招商银行、光大银行为代表的一些股份制银行也开始意识到转变传统的战略管理手段的必要性,并试图建立经济资本管理体系。光大银行于2004年下达了各分支机构风险加权资产总量计划,对信用风险经济资本占用量进行度量。综上所述,可见当前经济资本管理的理念已经得到了各商业银行的高度重视。

实践中经济资本的配置区分为对存量风险资产的经济资本配置和对增量风险资产的经济资本配置,前者考虑的是对资产组合所面临的未预期风险的抵御,后者则是通过对不同的产品、部门和区域设定不同的经济资本系数来传导总行的经营发展战略。商业银行在制定经济资本预算计划时,重点是对增量经济资本的配置。

^①RAROC(Risk Adjusted Return on Capital,风险调整后的资本收益率)已成为业界公认的有效风险管理技术和手段。
$$RAROC = \frac{\text{收益} - \text{经营成本} - \text{预期损失}}{\text{经济资本}}$$

其中 收益:利差收益和非利息收益;

经营成本:银行的经营管理成本;

预期损失:不同风险类型的预期损失有不同的计量方法,如信用风险预期损失=风险敞口×违约概率×违约损失率;

经济资本:银行涵盖非预期损失的资本。

经过实践,各商业银行已经逐步认识到,经济资本配置应当在资产组合基础上,充分了解风险分布状况,并据此分配经济资本。具体而言,科学分配经济资本需要具备三个前提:其一,了解各种风险的概率分布;其二,了解并估计各种风险来源的银行敞口的额度,以及这些敞口的相关性;其三,确定银行对风险的容忍程度。在三大前提具备的条件下,采取自上而下的原则对经济资本加以分配。

四、经济资本配置管理与商业银行业务发展

商业银行需要经济资本是为了确保其即使在最坏状态下也能够维持清偿力和持续运转,而为业务单位配置经济资本则是为了确保资本的最佳运用,确保每一个业务单位都能持续创造价值。经济资本配置、业绩衡量和业务决策之间存在着一种动态循环关系,即根据经济资本确定业绩,根据业绩决定业务,根据业务决策配置经济资本。在这个系统中,经济资本居于中心地位,它是业务决策的手段,而不是最终目的。总的说来经济资本配置管理对银行业务的发展有着重大的影响。

(一)强化资本约束意识,推动业务规模发展。经济资本配置管理强调了资本的稀缺性和高成本性,具有效益约束和风险约束的双效应。一方面,通过经济资本重新配置程序,将经济资本从低效率使用者转向高效率使用者,提高银行整体经济资本利用效率。另一方面,在尽量增加经营收益的同时,尽量少占用经济资本,以推动业务规模的合理发展。比如由于中间业务不分配经济资本,个人银行业务因风险较低而分配少量经济资本,所以这些业务价值创造能力相对较高,已经成为当前许多银行致力发展的亮点,并实现了快速增长。

(二)调整业务结构,提高经济资本回报率。经济资本约束意识的增强也会有力地扭转我国商业银行传统的重规模轻管理的经营思想,促使商业银行将经营管理的重心转变为优化资产结构和业务结构,提高经营效益。实施经济资本配置管理之后,商业银行可以根据各机构、部门和业务的经济资本回报率水平决定业务发展的方向。对回报率水平和价值创造较高的机构、部门和业务,给予更多的扶持政策,而对回报率很低甚至是负贡献的,则采取限制和收缩政策,以避免价值损失。比如,如果根据历史数据判断某项业务的经济资本回报率较高,在编制经营计划和经济资本预算时,可以通过资源配置、系数设定等方式,传达总行对于此类业务倾斜支持的导向。

(三)加快业务发展与风险控制的平衡。随着外部监管部门对资本充足率监管力度的加强和银行对资本回报要求的提高,商业银行在经营决策时,不仅要考虑到资产扩张的速度、业务发展的规模以及所带来的收益,还要充分考虑由此带来的风险及其资本占用,将收益与风险和成本相统一。为提高资本的使用效率,确保占用的经济资本能够达到最低回报要求或高回报水平,银行必须要将有限的经济资本配置到风险较低而回报水平较高的业务上,重点支持和发展这类业务。

(四)准确计量各项业务的成本,完善绩效考核评价体系。长期以来,我国商业银行的绩效考核评价体系存在突出的制度性缺陷:一是以利润、资产规模的绝对量考核为主,忽视资本占用的成本,在一定程度上鼓励了片面追求账面利润和资产规模而漠视潜在风险的短期行为;二是绩效考核评级体系没有充分考虑到风险因素,经营收益未经风险调整;三是绩效考核评价体系以横向为主,无法具体量化具体产品和业务条线的经营绩效。实行经济资本配置管理可以克服上述缺陷:它强调的是经过风险调整后的资本回报,并扣除了为预期风险所计提的专项准备金,更真实地反映了利润和资本回报率。同时,还可以衡量具体的交易和账户,有助于真实反映各项业务给银行所创造的价值。基于经济资本配置管理来衡量业务单位业绩,并将报酬和业绩挂钩,可以给各业务单位最大的制约力,约束其只为增加收入而不顾及风险地扩大资产和业务的行为,同时给予业务单位动力去设法采用对冲、转移、出售等方式消除或降低风险,以减少经济资本占用。

(五)优化业务战略规划,增强对业务发展的引导。由于经济资本管理相对清晰地揭示了不同类型业务的风险,有利于银行选择风险相对较低而收益相对较高的业务作为战略性业务,也就是说将经济资本优先配置到经济资本系数低、有较高经济资本回报率的业务上,如大力发展票据贴现、承兑、个人消费贷款和国际贸易融资等低风险业务,促进业务品种结构的调整。同时,通过对具体产品、业务和区域的经济资本回报率的量化,可以为商业银行在制定经营发展战略时提供有力支持。

五、经济资本配置管理在实际运用中应注意的问题

(一)经济资本配置与外部宏观经济调控的关系。根据《中国银行经济资本配置管理办法》(2005年版)规定资本配置与计划编制相衔接,经济资本配置负责综合经营计划中经济资本指标计划的制定、执行监测和分析评估工作。在监管资本允许的范围内,根据经济资本配置方案,对风险资产的结构和总量作出计划安排。同时编制年度经营计划更多是取决于股东回报、发展规划以及增长速度的要求。经济资本配置的目的,在于构建一个与银行的总体风险战略和股东目标相一致的业务风险组合。以经济资本约束方式安排各家银行年度经营计划与以往以规模约束发展不同的是在中央银行信贷规模指导下,按信贷计划安排各行业务发展速度。

各分行根据总行核定的经济资本增量和按照实际情况确定的资本分配系数确定资产的规模和结构。而中央银行年度信贷规模与增速安排是以国家总体经济发展对货币政策要求来安排的。因此,通过资本配置管理安排业务发展规模与速度必然与在中央银行信贷总计划安排下的发展规模与速度产生偏离的可能。近期中央银行通过各种货币政策工具或信贷规模管理实施国家宏观经济调控政策,贷款规模控制在一定程度上影响部分分行经济资本配置管理的实施。商业银行内部经济资本配置管理

与外部经济环境、宏观政策的协调性,既符合国家宏观调控政策的总体要求,又满足内部资本配置的管理,达到经济资本绩效目的。

(二)经济资本配置内部约束有效性问题。经济资本配置突出的作用之一在于克服以往绩效考核方式的缺陷与不足,能通过RAROC和EVA真实地反映了利润和资本回报率,以及股东价值增加值。经济资本配置有效发挥绩效考核作用主要通过经济资本指标体系表现,经济资本指标包括经济资本占用指标、风险调整经济资本回报率指标和经济价值增加值。

经济资本配置效益,取决于各项影响因素综合作用结果,目前系统内对经济资本效益的评价仅限于机构层面,并且在整体财务维度绩效评价指标体系中的占比约为17%,影响力相对较小。经济资本指标作用基本上仅是各行经营状况或经济资本指标体系现状结果反映,而真正通过资本约束与调整业务方向的约束作用有限。经济资本考核指标不同于其他业务量、收入、利润、费用等指标便于落实到具体部门甚至个人,由于经济资本尚未落实到部门和个人,因而授信业务发起时一般不作经济资本指标测算,由此无法从业务发起环节实施真正资本约束作用,不易实现经济资本指标预算目标。要真正发挥资本约束业务发展作用,则应尽快实现经济资本指标多维度的考核,即机构层面、业务部门(经营单位)、产品线,分别衡量风险资产占用经济资本的总量,不同机构、业务部门和产品的风险收益能力和资本保值、增值的贡献度。

影响经济资本因素情况表

时间	信用		抵质押率	贷款平均期限(年)	利率水平		非生息资产占比	票据、贸易融资及零贷款资产占比	中间业务收入占比	准备金(万元)	
	A	B			人民币加权风险利率	美元风险加权利率				一般准备金	本年计提拨备金
1月	34.69%	55.63%	30.59%	3.87	5.39%	3.25%	2.06%	32.13%	26.11%	2078	2427
2月	34.94%	55.42%	32.51%	3.82	5.40%	3.38%	2.08%	32.02%	24.74%	2364	3657
3月	35.44%	55.20%	31.95%	3.72	5.45%	3.61%	1.87%	32.48%	19.27%	3722	1039
4月	35.06%	55.16%	32.31%	3.71	5.48%	3.75%	1.93%	32.90%	18.74%	4349	3063
5月	35.16%	55.09%	33.59%	3.69	5.48%	3.91%	2.02%	32.28%	19.49%	5096	2460
6月	35.24%	56.87%	34.69%	3.72	5.51%	4.13%	2.11%	33.51%	16.51%	5388	-12605
7月	29.40%	58.30%	35.18%	3.75	5.52%	4.26%	2.29%	33.42%	17.09%	5058	-8967
8月	26.76%	56.56%	37.18%	3.88	5.54%	4.45%	2.33%	33.99%	17.70%	3978	-10441
9月	27.41%	56.32%	36.74%	3.72	5.53%	4.56%	2.11%	34.08%	16.86%	4654	-13517
10月	27.86%	54.69%	35.07%	3.68	5.54%	4.70%	2.21%	33.92%	17.36%	3915	-11564
11月	27.76%	55.45%	34.86%	3.83	5.49%	4.77%	2.42%	33.80%	17.07%	3092	-9745
12月	27.54%	55.54%	38.67%	5.36	5.46%	5.07%	2.29%	34.52%	17.29%	2470	18134

资料来源:国内某商业银行财务报表数据资料(2005年)。

(三)避免资本流向高风险业务。对经济资本采用增量配置法,即在综合考虑业务发展计划、外部监管及信用评级要求、风险承担水平、股东回报要求等各种因素基础上,

对经济资本占用的总量增长和组成结构进行规划,并通过相应环节进行经济资本配置与分配。总行统一确定经济资本增量和资本分配系数,并赋予各分行比例浮动权限,确定统一标准和调整机制。但现行配置方式中规模是决定经济资本配置量的主要因素。从部分分行经济资本指标例子可以发现,经济资本占用、经济资本回报率与经济价值增加值三项指标数据关系不协调,存在经济资本占用高、低回报率和低增加值的情况,在一定程度上反映出高风险多占用经济资本,产生经济资本流向高风险业务,无形中限制了低风险业务发展,降低整体经济资本回报率与价值增加。通过风险系数对不同的业务确定不同资本成本与资本回报率的要求,使得经济资本指标能够客观反映最优效益。

参考文献:

- [1]Matten Chris. 银行资本管理:资本配置和绩效测评(第2版)[M].北京:机械工业出版社,2004.
- [2]巴塞尔银行监督管理委员会发布,中国银行业监督管理委员会翻译.统一资本计量和资本标准的国际协议:修订框架[M].北京:中国金融出版社,2004.
- [3]中国银行业监督管理委员会.商业银行资本充足率管理办法[DB/OL].中国银监会网站,2004.
- [4]刘建德.经济资本——风险和管理的核心[J].国际金融研究,2004,(8).
- [5]卢唐来.经济资本与商业银行非预期风险管理[J].经济管理,2005,(3).
- [6]单增建.运用经济资本提高商业银行经营管理水平[J].新金融,2005,(4).
- [7]武剑.论商业银行经济资本的配置与管理[J].新金融,2004,(4).
- [8]章彰.商业银行信用风险管理——兼论巴塞尔新资本协议[M].北京:中国人民大学出版社,2002.
- [9]巴曙松.巴塞尔新资本协议研究[M].北京:中国金融出版社,2003.
- [10]周群.经济资本及其管理价值研究[J].西北农林科技大学学报(社会科学版),2005,(1).
- [11]赵先信.银行内部模型和监管模型[M].上海:上海人民出版社,2004.
- [12]毛奉君.实施经济资本管理对我国商业银行及监管当局的影响分析[J].新金融,2006,(2).
- [13]金雪军,雷宗怀.商业银行管理新方向:经济资本管理体系研究[J].济南金融,2005,(12).

(责任编辑:鄢庆英)

(责任校对:鄢庆英 王勉)