

资本充足率下的商业银行改革和业务转型

□ 白一鹏

2007年,中国的金融业即将对外资银行全面对外开放,届时他们在机构设立、业务拓展、地域延伸等方面与国内银行一样享受没有任何差异的国民待遇。而且,随着我国资本市场的对外开放,利率市场化的推行和人民币资本项目下可自由兑换等的逐步实施,银行业面临的市场境况将更为严峻,其中资本充足率不足是国内银行业面临的最现实的严峻挑战。

我国四大国有商业银行原本资本充足率都不高,且背负沉重的历史包袱,在中央汇金公司注入大量资本,并且实现中行、建行、工行三家银行成功上市后,才在一定程度上扭转了低资本充足率的局面,其他10几家股份制商业银行普遍面临在8%的资本充足率线上徘徊的局面,而100多家城市商业银行资本充足率则严重不足。而且,我国在资本充足率的计算方法上相对于巴塞尔协议放宽了标准,不利于反映银行的真实风险状况。特别是到2006年新《巴塞尔协议》生效后,由于增加了资产的风险种类,各银行在8%的最低资本充足率下限所对应的资本金绝对量必然又会大幅度提高。

可见,新《巴塞尔协议》的生效将对我国商业银行资本金总量及构成提出严峻的挑战。

一、目前我国商业银行资本构成存在的主要问题

1. 资本结构单一: 资本来源绝大部分是实收资本,四大国有银行及11家主要股份制商业银行实收资本占比最高为95%,最低为35%,虽然较以前年度有所降低,但资本总量增加对实收资本的依赖性仍然很强;

2. 附属资本占比较小,同时缺乏补充渠道: 主要的附属资本是各项准备,在资本总额中的占比普遍较低,5年期以上的长期债券数额很少,且没有建立稳定的发债渠道,资本补充后续力量不足;

3. 未分配利润占比较低,盈利水平低。2004年3月1日我国正式实施了新的《商业银行资本充足率管理办法》,资本充足率的计算方法更加严格,明显降低了商业银行的资本充足率,制约了我国商业银行长期以来以规模扩张为主的经营模式,由此对商业银行的经营管理模式产生了极大的影响。

二、如何实现资本充足率的有效提高

与业务转型

今后几年将是国有商业银行、股份制商业银行和外资银行在中国发展的关键时期,商业银行需要重新评估市场,加速内部改革,根本转换经营机制,而提高自身资本充足率是关键。提高资产充足率,一是依靠分子政策,即扩大资本金规模,二是依靠分母政策,即减少风险资产,实现业务转型。

1. 资本市场筹资: 在经济发达的国家和地区,商业银行过上市筹集资金是极为普遍的现象。在纽约证券交易所约有900家的上市银行,占上市公司总数的30%;在纳斯达克上市的银行也有900多家,占上市公司的19%;东京交易所所有160多家上市银行;香港也有40多家。2006年,我国已有中行、建行、工行等国有银行相继上市,加上已经上市的4家股份制商业银行,仅有7家银行上市,大多数的商业银行仍无法通过上市筹集资金。未来几年,我国商业银行应抓住资本市场环境较好的有利时机,加快上市步伐,为扩充核心资本创造便捷的渠道。

2. 提高盈利能力,扩充资本金: 商业银行的内部资本来源主要是银行的留存盈余。商业银行将其税后净利润转入留存盈余账户,而留存收益作为股东的未分配利润保留在银行,其权益仍属于普通股股东,这样的资本金增加方式不依赖于市场,成本较低,应该是银行充实资本金的第一选择,但是此方法受限于中国人民银行对于各商业银行必须保有一定数额资本金的规定和银行自身所创造的净利润数额,因此对提高我国商业银行资本充足率的作用还有待进一步加强。

3. 增加附属资本在资本构成中的比例: 商业银行可以增加各类准备金的计提。由于一般贷款准备金可计入附属资本,而专项准备金和特种准备金可作为资本充足率计算公式的分母减项。因此,增加各类准备金计提也是提高资本充足率的方法之一,而这个方法正吻合了新发布的《商业银行资本充足率管理办法》的方向。从影响程度看,增加各类准备金计提很难大幅提高资本充足率,但这一举措有利于提高商业银行的抗风险能力,改善商业银行的资产质量。

4. 发行长期次级金融债券: 发行次级长期债券补充附属资本是国际上商业银行

通行的做法,一些实力雄厚的银行利用次级债券进一步优化其资本结构。次级债券是一种债务工具,其利息支出可以免税。我国目前债券市场品种单一,发行长期次级金融债券,可以丰富债券品种!增加投资渠道,再加上近年来我国金融机构各项存款增加较多,居民对债券投资有极大的潜在需求,商业银行通过发行长期次级金融债券补充资本金有一定可行性,这样,不仅可以改善其资本金不足的状况,而且还能促使其增强资本金管理的主动性和灵活性,从而提高商业银行抵御风险的自觉性和能力,因此可以说发行金融次级债券是目前提高资本充足率最为现实的选择。目前国内已有兴业银行、中国民生银行、上海银行等多家银行成功发行长期次级债务,一定程度上缓解了资本金不足的局面。

5. 降低风险资产规模: 银行应该建立正确的风险资本概念。风险资产与资本充足率相联系,商业银行应通过对风险资本的度和配置,有效引导业务发展方向,实现最优化的收益风险组合。如在银行引入经济增加值、风险定价、利率定价等西方商业银行最新风险资产控制技术,着力提高对风险资产的有效运营管理。

6. 降低不良贷款率: 不良贷款不仅使风险资产增大,同时作为资本扣减项的呆帐贷款,对资本充足率的影响更是举足轻重。可以说大量的不良贷款是影响我国商业银行资本充足率提高的根源。在四大资产管理公司剥离大量不良债务并且实现上市后,目前已上市的三家国有银行不良贷款率已降到较低水平。但不良贷款率的降低并不能完全扭转不良贷款整体上升的局面,因此商业银行尤其是国有商业银行应加强资产保全,盘活存量不良贷款,保证新增贷款全额回收,对信贷资产实施综合、全面的过程管理,建立高度权威的稽核评审机制,运用多种形式确保不良贷款率的下降。

7. 加快银行业务重心的转型: 一是发展中间业务,二是发展以对私为主的零售业务。西方国家银行较早地认识到中间业务具有低成本、高收、!低风险的特点,它为西方银行带来了巨大的利润。中间业务也逐渐成为我国商业银行应对激烈市场竞争的手段,且已经为各商业银行创造了可喜的业绩。但值得注意的是,《巴塞尔协议》将资本充足率定义为资本与加权风险

商业银行效率对经济增长的支持途径

□ 徐彦杰

一、支持技术创新促进经济增长

金融创新与金融发展有效地促进了储蓄向投资的转化效率,从而有利于投资的增加以及资本的积累,而投资增加与资本积累的过程必然伴随着知识的更新与技术的提高,从而进一步提高了资本与劳动力的生产效率,推动经济持续高速地增长。技术进步本质上就是知识资本不断积累与更新的过程,它包含了使劳动力技能提高的人力资本以及使机器设备技术含量增加的 R&D 资本。

设 $R(t)$ 代表一个国家的知识资本水平,并假定知识资本水平的增加主要源自于原有的知识资本水平的高低、社会对知识资本水平建设与创新的投入力度以及从事知识资本建设与创新所投入的劳动力份额,因而有

$$\dot{R}(t) = \eta \omega u_2(t) R(t) \quad (3.30)$$

其中, $u_2(t)$ 是从事知识资本建设与创新所投入的劳动力份额, ω 是社会对知识资本建设与创新的投入力度, η 是知识资本建设与创新的生产效率。

从而可以把上一部分关于金融发展与经济增长的内生模型扩展如下:

$$\max \int_0^{\infty} \frac{c(t)^{1-\alpha}}{1-\alpha} e^{-\rho t} L(t) dt$$

s. t.

$$c(t)L(t) + S(t) = AK(t)^\alpha [(1-u_1(t)-u_2(t))L(t)]^\beta R(t)^\gamma$$

$$\dot{K}(t) = \theta(t)S(t)$$

$$\dot{\theta}(t) = \lambda u_1(t)\theta(t)$$

$$\dot{R}(t) = \eta \omega u_2(t) R(t)$$

此动态优化问题很好地描述了金融发展、资本积累、技术进步与经济增长之间相互作用的内生机制在:金融发展促使储蓄增加以及储蓄向投资的有效转化,从而有利于投资的增加以及资本的积累,而投资增加与资本的积累的过程必然伴随着知识的更新与技术的提高,从而提高了资本与劳动力的生产效率,进而导致产出水平的增长;产出增长导致储蓄的进一步增加,并通过金融发展促使投资进一步增加,通过技术进步促使生产率进一步提高,进而推动经济的更快增长。

类似的,运用 Pontryagin 最大值原理理解此动态优化问题,可得下面的微分方程系统:

$$\alpha \theta(t) \frac{c(t)L(t) + S(t)}{K(t)} = \sigma \frac{\dot{c}(t)}{c(t)} + \rho + \frac{\dot{\theta}(t)}{\theta(t)}$$

$$\alpha \frac{\dot{K}(t)}{K(t)} + (\beta - 1) \frac{(1-u_1(t)-u_2(t))}{1-u_1(t)-u_2(t)} + \beta n + \gamma \frac{\dot{R}(t)}{R(t)} +$$

$$\frac{\lambda(1-u_1(t)-u_2(t))}{\beta} \frac{S(t)}{c(t)L(t) + S(t)} = \sigma \frac{\dot{c}(t)}{c(t)} + \rho$$

$$\alpha \frac{\dot{K}(t)}{K(t)} + (\beta - 1) \frac{1-u_1(t)-u_2(t)}{1-u_1(t)-u_2(t)} + \beta n + \gamma \frac{\dot{R}(t)}{R(t)} +$$

$$\frac{\gamma \eta \omega (1-u_1(t)-u_2(t))}{\beta} = \sigma \frac{\dot{c}(t)}{c(t)} + \rho$$

$$c(t)L(t) + S(t) = A(K(t))^\alpha [(1-u_1(t)-u_2(t))L(t)]^\beta R(t)^\gamma$$

$$\dot{K}(t) = \theta(t)S(t)$$

$$\dot{\theta}(t) = \lambda u_1(t)\theta(t)$$

$$\dot{R}(t) = \eta \omega u_2(t) R(t)$$

由此微分方程系统即确定了内生变量 $(c(t), K(t), S(t), \theta(t), R(t), u_1(t), u_2(t))$ 的最优增长路径。

沿着平衡增长路径, $\frac{\dot{c}(t)}{c(t)}, \frac{\dot{K}(t)}{K(t)}, \frac{\dot{S}(t)}{S(t)}, \frac{\dot{\theta}(t)}{\theta(t)}, \frac{\dot{R}(t)}{R(t)}, u_1(t), u_2(t)$ 均为常数,从而由上面的微分方程系统即可得出:

$$\frac{\dot{y}(t)}{y(t)} = \frac{\dot{c}(t)}{c(t)} = \frac{\alpha}{1-\alpha} \frac{\dot{\theta}(t)}{\theta(t)} + \frac{\gamma}{1-\alpha} \frac{\dot{R}(t)}{R(t)} + \frac{(\alpha + \beta - 1)n}{1-\alpha} \quad (3.31)$$

(3.31) 式说明,只要金融部门的效率在不断提高以及知识资本水平在不断增长,则经济的持续增长就成为可能,即使人口或劳动力不增长或负增长。金融发展对经济增长的作用大小取决于金融部门的生产效率的高低以及所投入的劳动力份额的多少;知识创新对经济增长的作用大小取决于知识创新部门的生产效率的高低、社会对知识创新的投入力度的大小以及所投入的劳动力份额的多少。有形资本及知识资本的弹性越大,则金融发展与知识创新对经济增

资产之比,那些不在资产负债表内反映的所谓表外项目也要按一定的信用转换系数转换成相应的资产负债表内的项目,因此应当在一定程度上抑制那些作为表内业务替代品的中间业务的发展势头,而大力发展那些主要为扩大业务经营范围、增加手续费收入的中间业务、发展零售业务是应对资本约束的理性选择。

相对于对公批发业务,零售业务具备诸多不可比拟的优点。首先是风险权重较低。按照银监会公布的新的资本充足率管理办法,对公贷款风险权重一律为 100%,

而消费信贷的风险权重为 50%。也就是说,如果做零售业务,同样的资本金可做两倍的业务;其次是资产质量较高。零售业务只要银行把关严格,将可以大大减少其中的风险。此外,零售业务涉及广大公众,对于提升银行的社会效应也作用不小。现有发达国家的银行业务中,零售业务份额通常都在 50% 以上。花旗银行集团以个人为主的全球消费者集团、全球资本管理集团及私人客户服务集团的利润占其总利润的 69%,汇丰控股以个人客户为主的个人金融服务集团和私人银行集团的利润占全

部利润 46%。目前国内商业银行在服务意识、品牌树立等方面仍与外资银行存在不少差距,随着 2007 年国内金融市场对外资银行的全面开放,国内商业银行零售业务之路将任重道远。

资本充足率给我国商业银行所带来的转变,将在今后数年间逐步显现。随着国内金融市场竞争的加剧,围绕资本充足率的要求,国内商业银行将实现从资本结构单一到资本构成多元化的,从公司业务向零售业务、中间业务逐步转变的道路。

(作者单位:厦门大学金融系)