

上市银行的资本困境及对策

余涛

上市银行资本困境成因分析

规模高速增长,效益增长不同步。上市银行的资产规模2002年的平均增幅为48%,2003年为36%,个别行甚至达到了76%,明显超过国内金融资产的增长速度,香港地区银行2003年资产规模增幅仅为8.45%。高速增加的资产耗用了上市银行大量的资本金,使得他们的资本充足率经常在最低标准线上下挣扎。尽管理论上大家都认同资本约束,认同效益规模协调发展,但基本上还是拿数量的增长来评价一家银行,进而据以评价银行的经营管理者。这样就造成了银行的分行、支行都在不断地追逐规模的后果。规模扩张并非坏事,关键是利润要伴随着规模的扩张同比例增长,甚至是加快增长。

资产结构不合理,贷款占比偏高。根据2004年第一季度的《中国货币政策执行报告》,国内金融资产中贷款、国债、企业债和股票融资的比重为93.8 3.6 0.6 2,这个比例充分说明我国属于银行主导型的金融市场,它决定了我国银行资产中贷款比例要远高于资本主导型金融市场的国家。由于贷款的风险权重高于其他资产,同等资产规模的银行,贷款占比高的需要更多的资本来覆盖风险。

缺乏资本规划,不重视补充资本。由于资本软约束的经营指导思想和宽松的资本监管环境,上市银行一直不重视资本规划,对资本充足率的管理工作仍停留在计量和通报阶段,既没有对资本充足率进行定期分析和预测,并据以调整资产配置方案,也谈不上建立内部风险资本管理系统来计量经济资本。上市银行只是在资本充足率告急的时候,才采取应急措施。由于资本运作具有较长的时滞,而且存在一定的成本,这种应急性的行为往往会使银行陷入相对被动的局

面,对其市场表现产生负面影响,甚至可能拉高其筹资成本。

上市银行走出资本困境的对策建议

调整经营对策,降低资产综合风险度。一是从战略高度来发展中间业务。除了公认的盈利性外,中间业务另一个优点就是不耗用资本,不受资本约束,对缓解当前上市银行的资本困境有现实的意义。2003年,5家上市银行中,招商银行的中间业务收入占比最高,也仅为6.89%,不仅与国外先进银行(法国、瑞士、澳洲、加拿大等国都超过50%)差距很大,即使同国有商业银行也存在不小的差距。

二是优选对公客户,抑制风险资产的增长速度。资本充足率新监管口径对资产风险系数调整较大。新口径取消了一些资产原设置的风险系数优惠,只对部分认定的低风险业务继续给予优惠系数。因此,上市银行在具体操作策略上,应适当控制取消优惠系数的贷款,努力发展风险系数较小的资产业务,如票据贴现、国债投资等。

三是大力发展零售业务。零售业务的优势主要有三方面:个人资产综合收益高;个人住房抵押贷款设有优惠系数;个人储蓄存款提供稳定的存款来源,可以减缓对公业务的压力。上市银行在零售业务方面同国有商业银行相比还存在不小差距:2003年末5家上市银行个人资产占自营贷款平均比例为10.6%,最高的为12.30%,最低的为6.20%,而同期4家国有商业银行为13.74%,最高的建设银行为17.17%。储蓄存款占自营存款的平均比例为18.6%,而同期4家国有商业银行平均为56.70%,特别应指出的是,该18.6%的比例主要依靠招商银行的贡献,该行的这一比例为38.70%,其储蓄存款为其他4家上

市银行储蓄存款总和的1.6倍。

四是提高风险控制水平和资产质量。上市银行是按照贷款五级分类提取拨备的,最低提取比例为正常类1%、关注类2%、次级类25%、可疑类50%、损失类100%。正常和关注类所提取的贷款呆账准备金为一般准备,可以计入资本,后三类所提取的贷款呆账准备金为专项拨备,不计入资本。上市银行要摆脱资本困境,使资本充足率达标,资产质量是核心。上市银行只有始终将资产质量放在第一位,才可能尽早摆脱资本困境,在竞争中取胜。

加强资本规划和资本充足率管理。首先,上市银行必须定期编制资本计划,对所需和可使用资本作出估计,相应拟订资本补充安排,并将其纳入年度综合经营计划管理。其次,开发先进的信息管理系统,自动汇总和计算资本充足率,既提高计量的准确度,也能实现实时监控,建立资本充足率的预警机制。

内部建立资本约束纵向传导机制。新巴塞尔协议要求资本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与风险量直接挂钩。上市银行目前还没有实现按产品和业务条线核算利润,实行的都是总分核算制,分行是利润中心和营运主体。分行为了多实现利润就需要多放贷款,这种短期账面收益考核机制导致各上市银行风险资产的急剧膨胀。最终结果就是资本约束的压力都留在总行层面,无法传导到分行。因此,上市银行需要借鉴西方银行对于利润中心的考核方式,对分支机构进行资本占用分配,即扣除资本金成本之后的利润考核,同分行的奖励挂钩,将资本约束的压力部分传导给分行,促进分行对风险资产膨胀的自我约束,用经济手段建立资本约束纵向传导机制。

作者单位:厦门大学金融系