

# 国际金融危机下的菲律宾银行业

刘才涌 林建坤\*

**摘要** :菲律宾银行业在经历国际金融危机过程中,虽然盈利能力有所下降,但基本运行状况良好,经营风险程度有所改善。这得益于菲律宾政府一系列积极有效的应对危机的措施。尽管如此,菲律宾银行业整体仍存在监管滞后及资产管理水平比较落后等亟待解决的问题。

**关键词** : 银行业 金融危机 应对措施 问题

## Philippine Banking Industry under International Finance Crisis

Liu Caiyong & Lin Jiankun

**Abstract** : Philippine banking industry has been going through the international financial crisis. Although the banking industry's profitability has declined, thanks to the Philippine government's series of positive and effective response to crisis, the basic of the banking sector is running well, the risk management is improving. Nevertheless, there are urgent issues that the Philippine banking industry is facing, for example, the supervision level of the entire banking and asset management are still lag behind other countries.

**Key words** : Banking industry, Financial crisis, Measures, Issues

2007年、2008年是菲律宾历史上少有的经济高速增长时期,实际GDP增长率超过6%。2008年第四季度国际金融危机的爆发对菲律宾经济的影响较明显,2009年菲律宾GDP全年增长0.9%,明显少于2008年3.8%的增长率。作为菲律宾国民经济中枢的银行业不可避免地受到金融危机的影响。本文对国际金融危机下的菲律宾银行业运行情况予以分析、探讨危机下菲律宾政府对银行的改革与相关支持政策,分析菲律宾银行业面临的问题与发展前景。

### 一、菲律宾银行业受到国际金融危机影响

菲律宾商业银行系统主要包括全能银行和商业银行两大类,所拥有的机构数量占整个银行体系的48.21%,所吸收的资金占整个银行体系的88%。2008年国际金融风暴席卷全球,菲律宾银行业在此次危机中受到影响,危机前后银行业多数评价指标发生变化。

#### (一)银行业基本运行状况保持稳定

##### 1. 存款规模增长趋缓 增幅回落

2008年上半年,菲律宾经济延续2007年以来的快速增长势头,外资、侨汇大量流入,银行存款保持快速增长态势。2008年第三季度银行存款余额达到3.45万亿比索,较第二季度增长4.6%;第四季度存款余额继续快速增长,达到3.7万亿比索,较第三季度增长7.4%。进入2009年后,危机的不利影响开始显现,居民和企业存款意愿降低,存款增幅下挫。第一季度存款余额达到3.71万亿比索,仅比上季度增长0.4%;第二季度,随着经济形势走向清晰,存款余额达到3.78万亿比索,比上季度增长1.9%,增幅有所回升,但未恢复到危机前的增长水平。

##### 2. 贷款规模呈下降趋势

\* 刘才涌 厦门大学国际关系学院、南洋研究院博士、讲师  
林建坤 厦门大学国际关系学院、南洋研究院

1997年亚洲金融危机爆发后,菲律宾银行业贷款规模只在1998年经历轻微下降,此后贷款规模一直保持较快增长。从1997年的1.573万亿比索增加到2008年的2.502万亿比索<sup>①</sup>。2008年国际金融危机爆发,打破了这种增长趋势,2009年银行业贷款规模呈下降趋势。受金融危机的冲击,进入2009年,菲律宾各大银行机构都收紧银根,提高信贷门槛,防止不良贷款率的攀升。与此同时,各产业部门也减少了银行贷款的需求量。以商业银行为例,2008年年底的银行贷款总额为25023亿比索。随着金融危机的影响在不断加深,2009年1月份,银行贷款总额下降为23795亿比索。2010年,金融危机阴霾逐渐散去,2010年1月份银行贷款总额增加到了25826亿比索。此次金融危机对菲律宾银行业的影响由此可见一斑。

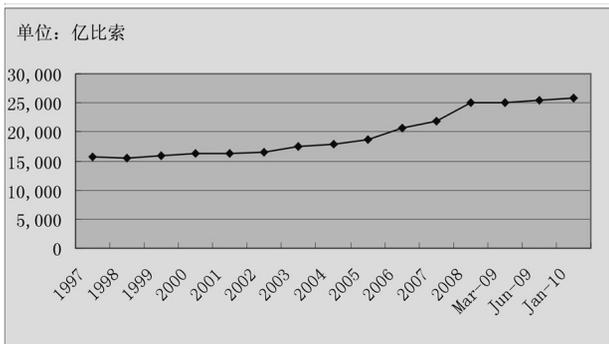


图1 菲律宾商业银行贷款总额历史数据统计

数据来源:菲律宾中央银行,Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP),Inflation Report Second Quarter 2009,Bangko Sentral ng Pilipinas.

### 3. 资产负债状况有所改善

银行业资产负债规模在危机爆发后有所下降,随后恢复到危机前水平。2008年全年,银行业的资产与负债保持同步增长,在第四季度达到最高,资产首度超过5万亿比索大关,达到5.03万亿比索,负债达到4.5万亿比索。进入2009年,受危机影响,银行资产负债双双下跌,2009年第一季度银行资产回落到4.99万亿比索,负债跌回至4.45万亿比索。第二季度、第三季度银行资产负债较第一季度有所增长。银行资产在第二季度、第三季度分别达到5.09万亿比索、5.06万亿比索,银行负债则分别达到4.52万亿比索和4.49万亿比索。另一方面,银行业资产负债率有所改善。2008年全年,银行业资产负债率持续走高,在第四季度达到89.65%的新高。而在危机影响显现之后,2009年资产负债率呈现持续下降的特征,2009年第

一季度至第三季度分别为89.23%、88.91%、88.58%。使得资产负债率稳定地保持在88%~89%之间<sup>②</sup>。根据《巴塞尔协议》<sup>③</sup>,银行资产负债率在92%以下为合理水平。可见,菲律宾银行业资产负债水平还是处于一个比较合理的状况。

### (二) 银行盈利能力有所下降

#### 1. 资本收益率(ROA<sup>④</sup>)下降

由于资产总额及每季度的利润同比变动较稳定,因此,资产收益率也保持着较稳定的水平。2008年全年,由于金融系统的脆弱性,实体经济EBIT增速下降,将使银行业息差收窄、信贷成本上升,进而导致银行业资产收益率呈下降趋势。2008年前3季度的ROA分别为1.28%、1.15%和1.05%,9月份危机爆发导致这一趋势加剧,第四季度ROA急跌至0.79%,进入2009年以来,ROA有所好转,前两季度分别为0.81%和0.93%,但仍低于危机前的水平。

#### 2. 资本回报率(ROE<sup>⑤</sup>)明显下降

ROE是净利润与股东权益之比,即净资产收益率,反映股东资本的获利能力,是投资者最为关心的指标之一。与ROA的变化趋势的同步性,利润的下滑造成了2008年全年ROE一路走低,前3季度分别为11.09%、10.59%、9.40%,第四季度受危机影响急跌至7.18%,2009年前两季度,ROE有所反弹,分别回升至7.26%和8.62%。

### (三) 银行业风险程度有所下降

#### 1. 经营风险下降

银行业的经营风险主要体现在存贷比、负债/流动资产比及权益乘数。首先,存贷比即贷款总额与存款总额之比。由于贷款一旦贷出不能随意收回,而存款则面临客户任意时刻的提款需要,因此,这一比值越大,风险越大。一般而言,银行的存款总是大于贷款,即存差,因为银行要保留足够的法定准备和超额准备。通常存贷比的合理上限为75%。2009年以来,大量的制造业、个人及非居民贷款需求下降与存款额稳步上升,商业银行的贷款/存款比有所下降。2008年3月至2009年8月,存贷比从68.31%减少到64.15%,

①2008年数据为2月份数据。

②菲律宾中央银行,Bangko Sentral ng Pilipinas(BSP)。

③《巴塞尔协议》是国际清算银行(BIS)的“关于统一国际银行的资本计算和资本标准的协议”的简称。

④Return On Assets,资产收益率,是银行运用其全部资金获取利润能力的集中体现。

⑤Return On Equity,即净资产收益率指标,反映股东权益的收益水平,指标值越高,说明投资带来的收益越高。

下降了4.2%。其次,流动资产包括现金、存放央行、存放同业、短期证券等,可以用来迅速地清偿债务。负债/流动资产比越高,风险越大。该比率在金融危机前后并未受到太大的影响,徘徊在2.2左右。反而在2009年8月底却跌至2.08,说明其风险有所下降。再次,资产/资本比也称杠杆乘数。资本是银行的自有资金,资产/资本比率越高,银行资产中自有资本的比重越小,银行经营的风险越大。2009年以来,商业银行股本杠杆逐步变小,从2008年6月份的9.56下降到2009年8月份的8.78,使其总体经营风险趋小。得益于银行企业持有债务的相对于资产增加的减少,使得这一比率下降。

### 2. 资本充足率(CAR<sup>①</sup>)较高

截至2008年12月底,从2006年开始,虽然资本充足率(CAR)不断下降,但银行体系仍然保持足够的资金,其平均资本充足率(CAR)单独计算依然强劲地保持在14.7%,而合并计算为15.5%。业界资本充足率(CAR)继续超过BSP法定水平(10.0%)和国际清算银行标准(8.0%)。菲律宾银行体系的资本充足率仍高于马来西亚(14.2%)、韩国(10.9%),但比泰国(15.9%)、印尼(17.8%)低<sup>②</sup>。

2009年3月,菲律宾银行系统在经过金融危机的冲击后,资本充足率(合并计算)为15.5%,虽然比2008年同期略有下降,但是仍然远远超过菲律宾中央银行(BSP)与国际清算银行(BIS)的标准。

### 3. 不良贷款风险下降

不良资产比率<sup>③</sup>越大,说明银行贷款不能收回的风险越大。菲律宾商业银行的不良资产逐年下降,而资产总额不断地攀升,造成不良资产率下降。2008年年底发生金融危机以来,银行机构总贷款额减少,不良贷款率有所下降。2008年年底,商业银行贷款总额达到2.5万亿比索,而次年9月则减少为不到2.4万亿比索。不良贷款则从2008年年底的4.03%减少至次年9月的3.5%。究其原因,由于经济状况恶化,许多单位和个人只能选择拖欠银行贷款,与此同时,中央银行为了增加流动性,虽然连续6次降低利率,但由于银行为了降低信贷风险,缩紧银根,采取更谨慎的放贷政策及更合理的风险控制措施,以减少危机期间的不良贷款的形成。

商业银行在进入饱受金融危机冲击的2009年度前8个月中,保持2.4万亿比索左右稳定的贷款额,而不良贷款率也保持在4%左右。低于印度尼西亚的4.7%,高于泰国的3.1%,马来西亚2.2%和韩国的1.1%。马来西亚和韩国的不良贷款比例的状况可能

是由于国有资产管理公司的贡献——因为它购买了大量的不良贷款,而此种做法在菲律宾并无先例。菲律宾银行系统的86.5%的贷款风险是由涉及不良贷款造成的。截至2009年4月底,银行努力遵守菲律宾中央银行(BSP)的贷款损失准备金的要求,以确保在发生意外损失时有足够的缓冲区。

## 二、菲律宾政府应对国际金融危机的措施

从上文阐述中可以发现,2008年9月发生的国际金融危机对菲律宾银行业冲击显而易见。一方面,银行业存款增幅下降、贷款规模首次呈下跌态势,盈利状况剧烈波动,盈利能力趋于下降;另一方面,银行业的经营风险却能在危机后趋于下降。这得益于菲律宾政府、央行及银行业采取一系列的积极应对措施。

### (一)政府出台一系列宏观经济改善政策

根据菲律宾财政部数据显示,2009年全年财政赤字支出2985亿比索,超出计划支出额485亿比索,相当于菲律宾当年GDP的3.9%。菲律宾预算与管理部提出,2010年将为经济刺激计划再投入350亿比索(约合7.29亿美元),以确保经济不陷入衰退<sup>④</sup>。该部宣布,2010年政府预算开支为1.56万亿比索,在2009年1.534万亿的基础上增长了2.3%,新增350亿比索主要用于社会服务和基础设施项目。为了应对全球经济危机,菲律宾政府2010年实施了3300亿比索的经济刺激计划。除此之外,菲律宾政府还做了以下努力。

1. 放宽对于政府重点支持项目建设的贷款限制。根据2008年5月12日No.654公告,对能源等重大项目给予资金支持。比如在未担保部分余额不超过贷款单位的净资产额12.5%的情况下,国家对国内能源与发电行业的项目优惠贷款支持。

2. 理顺政府的养老金和退休计划。鼓励原有养老金各成员增加贡献,以弥补养老基金的资金缺口。这将需更新的精算研究来确定成员的贡献增加数量,以确保养老制度更有效的实施。增加监管机构并对养老金制度改革的可行性进行研究。

①Capital Abundance Ratio,资本充足率反映商业银行在存款人和债权人的资产遭到损失之前,该银行能以自有资本承担损失的程度。

②Report on Economic and Financial Developments Second Quarter 2009, Bangko Sentral ng Pilipinas.

③不良贷款率指金融机构不良贷款占总贷款余额的比重,用于评估银行的贷款质量。

④菲律宾《马尼拉旗帜报》2009年8月17日。

3. 努力增加中小企业资金来源。这些改革极大地增加了投资者信心,提高了公司管理的透明度,帮助建设完善必要的金融构架及提高谨慎性规则等。资本市场的不断完善,也有助于银行业体系的发展。在经历金融危机的情况下,菲律宾政府采用降低利率、扩大货币供给等政策,帮助菲律宾银行系统逐渐从金融危机中恢复过来。

### (二)中央银行强化监管、化解系统风险

1. 美国金融危机爆发后,菲律宾中央银行发布了一系列的化解系统风险的措施,包括:信贷质量的控制、商业银行的监管等。2008年11月发布了一系列的关于债券回购协议监管意见(MEMORANDUM NO. M-2008-034)等,2008年12月又发布了关于各类金融机构的监管措施(M-2008-043—M-2008-052)。

2. 根据2009年5月No.653公告,菲律宾中央银行增加了关于信托金融审计的指导意见。该新的指导意见要求信托机构严格采用PFRS或者PAS的标准提供审计报告。该举措有助于使统计国内的会计标准接轨及统一风险控制指标的统一。

3. 菲律宾中央银行(BSP)加快推动金融执行法律,以便从银行及其他金融机构的闲置资产中剥离金融部门,以减少不良资产。BSP通过修改包括诉讼等章程,银行监管豁免实施和增加资本积累的制度,改变流动性援助战略,通过加强与提高透明度和问责制防止和尽量减少按照国际标准规定的系统性风险。同时注重保护投资和债权的权益。

根据彭博社报道,为了使菲律宾经济从近10年的经济发展低迷状态中复苏,菲律宾中央银行7个月内调整6次基准利率以刺激经济发展,中央银行减少25%隔夜拆借利率。2009年第四季度,菲律宾GDP增长摆脱了第三季度的创1997年以来历史增长速度最低的0.4%,GDP增长率达到了1.8%<sup>①</sup>。

### (三)银行业加强经营管理水平、提高抗风险能力

相比发达国家来说,菲律宾银行业的开放程度较低。外国资本还未能撼动国内银行的垄断地位,菲律宾银行业与国际金融市场联系不紧密,本国金融受国际金融危机的直接冲击较小。即便如此,国际金融危机对菲律宾银行业也造成了一定的间接冲击。国际金融危机发生后,特别是2009年以来,菲律宾银行系统进行一系列的改革,首先,加大同行业之间的并购。截至2009年3月底,银行机构(包括总部)数量从上年同期的845个水平进一步下跌至811个,反映了银行业持续整合中优胜劣汰的状况。菲律宾银行机构(总部)主要包括了38个商业银行,76个储蓄银行(TBS)

以及697个农村银行(RBS)。同时,经营网络(包括分行机构)从2008年同期的6787个增加至7743个,主要反映了商业银行和乡村银行的分行机构的增加。银行机构数量因合并和收购而减少,但经营网络不断扩大。通过合并收购从而提高了资本经营的规模竞争力。其次,放松贷款项目以满足政府优先发展项目。第三,提高风险管理水平。提高对电子货币发行方的报告要求,加强银行系统客户管理进行反洗钱行动等措施。这些措施保障了银行系统在金融危机这趟洪流中平稳航行。

## 三、当前菲律宾银行业运行面临的问题

尽管许多迹象表明金融危机的阴霾即将散去,然而经济中仍然存在着许多的不确定性风险。菲律宾银行业发展过程中仍存在着诸多问题。

### (一)2010年国内政治经济形势不明朗

菲律宾是一个大众的权利十分广泛的民主国家。民众对政客谋取私利、国内贪污腐败文化不满,导致整个社会对政客的不信任,许多政策无法利用人们的预期以达到效果。加上政府政策缺少连续性,使人们对政府期望不高。2009年11月25日发生的政治屠杀事件造成菲律宾当前政局不稳,未来政治改革方向不明朗也是银行业在发展过程中的重要约束因素。

### (二)监管机构管理水平相对滞后

菲律宾银行业发展较慢,且监管机构的管理水平相对滞后。于1993年成立的新菲律宾中央银行虽然已经独立行使中央银行对银行系统的独立职能,但是应对国内各种情况经验还是欠缺。菲律宾对银行业的监管立法相对落后,2000年5月的《外部审计法》,经过数次修改的银行进入许可及兼并重组法规虽然经历了1997年金融危机的考验,但是对目前的金融风险控制能力仍处于相对落后的水平。菲律宾中央银行监管导致了银行营运成本的增加。由于菲律宾中央银行根据巴塞尔协议的原则,不断提高银行部门的资本金要求和呆账、坏账准备金要求,使银行的营运资本增加,资金的流动性降低,提高了银行的资金成本,导致问题银行的不断出现。

(三)银行资产管理水平有待提高,盈利能力难以持续

菲律宾中央银行统计数据显示,菲律宾银行系统的不良资产率呈下降趋势。尽管如此,菲律宾银行系

<sup>①</sup>[http://www.neda.gov.ph/econreports\\_dbs/NIA/GNP\\_GDP/νια2009fy.pdf](http://www.neda.gov.ph/econreports_dbs/NIA/GNP_GDP/νια2009fy.pdf).

统仍须提高其资产管理水平。首先,在菲律宾银行系统中,在过去5年内银行的业务支出占了银行收入80%以上,这反映了银行业经营的低效率。其次,一些银行审计不严格、信用评级单位缺位、信息披露不够等问题也一直在困扰银行业的发展。再次,随着银行资产不断增加,而各商业银行减少企业的授信额度,造成一些信用等级较低的中小企业无法取得亟需的资金帮助渡过金融危机。这一举措间接造成了不良资产率的下降。然而,有实力的外资银行无法对整个银行系统主营业务进行市场冲击。如果银行业未能实现资产管理水平的提升,在将来完全开放金融市场时,整个银行业将面临着更复杂的改革环境。

2009年以来,虽然整个菲律宾银行系统取得了较高的资产收益率,但是其银行体系中的竞争仍然不充分。泰国 Bangkok Bank 资产收益率为 1.79%, Siam Commercial Bank 为 2.83%; 马来西亚 Bumiputra-Commerce Holdings 为 2.02%; 印尼 Bank Central Asia 为 3.14%; 而菲律宾 Bank of Philippines Islands 资产收益率为 1.43%, 虽然相比东南亚国家一些大型商业银行来说相对较低,但是和发达国家相比,其国内银行的资产收益率还是过高,如日本的 Bank Iwate 仅为 0.4%<sup>①</sup>。

菲律宾从 1994 年允许外资银行进入其银行系统,而国内的法律却未能及时跟上。许多外资银行无法在当地设置营业网点,这相当于大部分的居民存款业务只能由国内的银行进行操作。毫无疑问,利润水平与获利能力的相关性明显小于垄断地位的相关性。这样不仅限制了外资银行的获利可能性,更使国内银行的发展水平无法在竞争中得以提升。随着国内银行业的开放、竞争上升,国内银行这种畸高的资产收益率是难以持续的。2008 年,ROE(即净资产收益率)从年初水平 11.09% 一路下滑至年底的 7.18%。进入 2009 年,ROE 虽然有所反弹,但是幅度甚小。金融危机对 ROE 的下滑固然起着重要的作用,然而却无法解释 ROE 在金融危机前 3 个季度就呈现这种下滑趋势的原因。银行未能在增加资本账户情况下,利用不断增加存款负债等方法增加资产额,造成资产总额不断地攀升,而 ROE 不断下降。这表明银行经营风险随着 ROE 的下降逐渐增加。

#### 四、结论与展望

2008 年 9 月国际金融危机爆发,菲律宾银行业在危机前后的表现有所不同,危机后,经营状况与风险状况有所波动,但随着危机逐步消退,银行业各方

面状况均回到危机前的水平,甚至有较大改善。菲律宾银行业在经历整合后,体现了较强的活力。银行存贷款均有所增加,贷款结构日趋合理,流动性增加,资金来源更加多元化。在经历过亚洲金融危机后,菲律宾各大银行积累了一定的应变经验,菲律宾银行系统的盈利能力及风险控制能力体现得淋漓尽致。2009 年下半年起,随着全球经济的回暖、国内经济信心的恢复,菲律宾央行对于利用利率调节国内经济的可能性不大。随着金融危机的远去和经济的回暖,银行系统存款将有较大幅度的增长。2008 年年底至 2009 年上半年,银行业存款增长比率下降迅速。随着国民收入的增加,国民储蓄增长率将实现较大幅度的增长。预计存款增长率在 2010 年上半年将回升到金融危机发生的水平。存款增加即增加了流动性,商业银行贷款投放量将随着流动性增加而逐渐增长。进入 2009 年以来,贷款总额增长率就停滞不前,甚至在 8 月份时呈现负增长。这主要是因为金融危机带来的信贷紧缩,即菲律宾中央银行降息的同时,各商业银行为规避风险减少信贷量。但是随着经济形势转好,企业还贷能力的增强,金融企业放宽对中小企业的信贷限制,预计信贷投放量增长率将超过 2008 年年底水平。

尽管菲律宾银行业存在的问题较多,如管理水平较低下,同业竞争不够激烈导致资本收益率过高等,但是菲律宾政府不断消除国内不稳定因素,打击腐败等问题,银行业监管机构不断提高监管水平和健全银行业相关法规,以期促进银行业更稳健的发展。相信在今后的经济发展与改革中,菲律宾银行业必将有力支持菲律宾本国经济的腾飞。

<sup>①</sup>根据 2009 年 THE BANKER 杂志资料整理。