

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY 1 SHOW  
Unlock the Global Investment Gateway

WOMEN 1 SHOW  
Live Monthly

Investment Management Bloggers  
Discussion



时代金融 Times Finance

用户登录

作者投稿

稿件察看

首页 上半月刊 下半月刊 综合信息

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY 1 SHOW  
Unlock the Global Investment Gateway

WOMEN 1 SHOW  
Live Monthly

Investment Management Bloggers  
Discussion

时代金融 -> 下半月刊 -> 正文

热门文章 [2006年3月]提高国有商业银行资本充足率 [字体: 大 中 小]

- 热门文章
- [2006年4月]中国外汇储备现状分析与建..
  - [2006年1月]如何加强会计人员职业道德..
  - [2008年7月]运用多元线性回归模型分析..
  - [2006年1月]中国衍生金融工具发展现状..
  - [2006年1月] 国有商业银行加快国际..

相关文章

· 暂无

- 推荐文章
- [2006年1月]产品市场竞争强度影响上市..
  - [2006年1月]商业银行走混业经营是必然..
  - [2006年1月]中国存款保险制度 模式..
  - [2006年1月]中国创业板市场风险成因及..
  - [2006年1月]从华夏并购案看券商重组

[2006年3月]提高国有商业银行资本充足率 [字体: 大 中 小]

作者: [孔令先 竺英俊] 来源: [本站] 浏览: [ 65 ] 评论: [ 0 ]

提高资本充足率的动因

商业银行作为高财务杠杆率的金融企业, 对其提出资本充足率要求一方面可以设定银行风险偏好, 另一方面也是维护公众对银行信心的基本要求。实践中, 得到各国普遍认可的《巴塞尔协议》要求商业银行资本充足率最低标准为8%, 我国颁布的《商业银行法》也以法律形式提出商业银行应当遵循不低于8%的资本充足率。2004年2月中国银监会颁布的《商业银行资本充足率管理办法》要求我国商业银行最迟在2007年1月1日达到最低资本金要求。我国国有商业银行在资本充足率方面长期处于较低的水平, 这将直接影响我国国有商业银行的信誉、国际融资能力和信用评级水平, 不利于国有商业银行参与国际业务, 提高国际竞争力。随着达标期的日益临近, 国有商业银行提高资本充足率的任务越来越迫切。

国家已采取的措施

财政部于1998年发行2700亿元特别国债, 用以充实四大国有商业银行的资本金并使资本充足率当年达到8%, 在1997、1998年分别冲销国有商业银行的呆坏账300亿、400亿。在1999年成立四大资产管理公司剥离国有商业银行不良贷款总计13939亿元人民币。2004年初, 国家动用450亿美元外汇储备补充中行、建行的资本金。2004年6月, 中国人民银行和银监会共同制定并颁布了《商业银行次级债券发行管理办法》。同时, 经过国务院批准, 中国银行发行总额为600亿元的次级债, 其后, 其他银行也陆续发行次级债券。2004年8月, 中国银行成立了中国银行股份有限公司, 中央汇金投资有限公司成为独家发起人, 拉开国有银行股份制改革的序幕。虽然国家采取了一系列措施来提高国有商业银行的资本充足率, 但是近年来, 我国国有商业银行资本充足率在总体上仍呈下降趋势。

提高我国国有商业银行资本充足率渠道的效率分析

从国有商业银行资本充足率的变动趋势来看, 国家注资和不良贷款剥离对提高资本充足率只起到暂时“镇痛”的作用, 这种暂时作用很快会被银行运营的不良表现所抵消, 同时次级债的作用是有限的, 而股份制改造对资本充足率的作用存在很大的不确定性。对此, 我们作了如下分析。

(一) 财政注资——治标不治本

国家发行98特债, 不失为提高资本充足率的可行方法, 但这只是权宜之计, 没有触及资本充足率的核心问题, 即国有商业银行改革问题, 所谓“治标不治本”。财政注资补四大国有商业银行资本金显然是杯水车薪, 难以满足国有商业银行长期资本需求。近几年来我国财政赤字不断攀升(见表2), 财政再注资的余地很小。而且, 财政再注资还会带来国有商业银行的道德风险问题, 它会激励银行的资产扩张和承担过度的风险, 使银行资本充足率进一步恶化。

(二) 外汇注资——不利于竞争

动用外汇储备来补充银行资本金的效果虽然还要等待时间的检验, 但其对提高资本充足率的作用同样很有限, 其中原因与财政注资类似。另外, 中央汇金公司作为出资人同时担当两家国有商业银行的股东, 这将不利于商业银行间的竞争, 而改革最关键的一点就是竞争。

(三) 剥离——效果明显, 但不持久

1999年四家国有商业银行相应成立了资产管理公司, 剥离了13939亿元不良贷款, 使银行的不不良贷款率平均下降了9.7%, 但到2004年末, 国有商业银行的不良贷款仍高达15751亿元, 不良贷款率高达15.62%。而作为“四大”的主要竞争对手的世界前20家大银行, 平均不良贷款率仅为3.27%。剥离仅仅减少了不良贷款的存量, 并不是减少不良贷款的根本办法。剥离不良贷款助长了银行扩大贷款的规模, 忽视信贷风险的趋势, 带给国有商业银行“再次剥离”的预期, 还会给行政干预银行信贷找到了借口, 同时减轻国有商业银行自我消化不良贷款的压力和责任感。由此, 资产过度扩张, 致使加权风险资产即母对资本金产生“稀释”作用, 资本充足率的下降也在所难免。

(四) 发行次级债——负担加重

目前, 次级债券快速升温, 这是当前的金融环境和它所具有的一些优点所决定的。其一, 发行次级债券程序简单, 周期短。其二, 次级债券具有市场约束功能, 有利于提高银行业经营管理能力。次级债券作为一种破产清偿顺序排在银行权益之前的债券, 风险相当大, 这就使次级债券持有入格外关注银行的经营和风险状况。

次级债券带来好处的同时, 也带来不容忽视的对资本充足率的负面影响。首先, 同国家注资一样, 发行次级债券并不能解决商业银行改革中深层次的问题和矛盾。其次, 次级债的发行成本相对较高。2003年中行和建行的资本利润率分别为7.6%、3.8%, 而中行实际发行次级债券利率为4.87%, 发行第三期的利率为4.95%, 次级债的高成本将使银行的利息负担更加沉重, 依靠利润留存来补充资本金将更加困难。因此, 可以预计次级债对于提高国有商业银行资本充足率的作用会是有限的。

(五) 股改和上市

国有银行上市可以作为补充资本金的渠道, 但是从过去的经验来判断, 如果仅仅为了补充资本金而上市是不能从根本上解决国有商业银行的问题的, 况且资本市场也不可能长期提供融资的机会。而且股份制改革只关系到治理结构, 而国有商业银行资本充足率的问题是系统问题, 上市只是引入战略投资者, 改善治理结构的前提, 上市并不能解决所有问题。所以国有商业银行股改和上市对改善银行经营状况, 提高资本充足率究竟能起到多大的作用还具有很大的不确定性。

从资产负债表的角探讨提高资本充足率的有效途径

在进一步分析之前, 先来看看下面这个简易的商业银行资产负债表:

借方	贷方
----	----

此前, 国家注资及发行次级债券对提高资本充足率只具有贷方的单边效应。事实上对任何一家银行来说, 其资产负债表中的借方与贷方都不是各自孤立存在或相互隔绝的。资本金的增加也可能引起贷款规模扩张, 贷款属于50%-100%高风险权重的资产。当贷款规模扩张、信贷风险水增加幅度大于资本金的增加时, 资本充足率就会下降, 这就是为什么原先的措施效果不佳的原因。因此, 提高资本充足率必须资产负债表两边同时采取措施, 所谓“双管齐下”, 即在增加资本金的同时, 控制信贷增长规模, 加强风险管理, 进而降低风险加权资产总额。国有商业银行存在“借方重数量, 贷方重质量”的倾向, 即通过信贷扩张来稀释不良贷款, 降低不良贷款率, 而在补充资本金时又把焦点放在渠道的选择上。问题可能恰恰出在财政还不起国企改革欠款, 而银行则等着再次的“免费的午餐”。因此, 在此前相当长的时间内, 在信贷快速扩张下, 资本金数量却只有有限增长, 参见下图:

而国有商业银行当前亟待解决的问题是如何多渠道不断补充资本金, 并且控制贷款规模, 降低信贷风险, 即做到“借方重质量, 贷方重数量”。改善国有银行资产负债表的借方部分并不像贷方部分那样会在短期内见效以及容易做技术处理, 恰恰对提高资本充足率而言, 改善国有银行经营效率和贷款质量, 健全其自身的正常盈利能力才更为重要。在大多数欧美国家商业银行的资本结构中, 自身留利都无一例外地居于核心地位。从某种意义上讲, 仅着眼于贷方部分不会使国有银行产生自我留利机制, 频繁的注资反而会加重国有银行引入自我留利机制的基础。因此, 从注资到上市并不必然会增加国有银行的“造血功能”——盈利能力。需要强调的是这里指的盈利能力不是当前不考虑银行坏账的账面盈利RAROC(风险调整的资本回报率), 而是消化坏账损失后的盈利, 是一种兼顾不良贷款率和资本充足率的盈利。国有商业银行资本充足率低的问题是系统问题, 所以解决这个系统问题的每一个步骤都与其他步骤紧密相连, 而每一个步骤的完成既要受到其它步骤完成质量的限制, 又直接影响其它步骤完成的进度, 各方面互为因果。例如资本充足率、不良贷款率“一低一高”现象, 主要是由银行信贷扩张冲动同时对风险管理忽视所引起, 而这种冲动和忽视来源于现行银行会计制度的安排和银行对不良贷款责任的不明晰。这些难以解决的问题是不恰当的行政干预下银行代行财政职能, 即信贷资金财政化的必然结果。银行行为扭曲, 易受行政干预的原因又在于银行最高决策层的产生由政府主导, 缺乏有效的激励机制, 使其具有对行政负责的倾向。要改善国有银行治理结构必须理顺思路, 即从问题的源头抓, 应着力解决四个相关问题: 银行决策层的产生机制, 激励机制, 不良贷款存量的责任分担和银行会计制度。

银行决策层的产生机制

在国家控股的银行中, 国家如何选择其代理人是至关重要的。如果采取行政任命的形式, 则董事长和行长会倾向于对行政负责而不是对经营负责, 所有权和经营权统一, 政府作为社会管理者直接经营国有商业银行, 这是不符合市场经济体制要求的, 对银行行为决策者的选择应主要从董事和行长的选择着手, 原则是既保证经营权和所有权分开, 又要防止行长兼职或滥用职权。

在董事会人员的构成上,可以借鉴国外经验,逐步提高外部董事的比例,并引入独立董事制度,以提高董事会决策的科学性与公正性。而行长应通过公开竞聘,选择优秀的银行家担任,应解除目前国有银行经营者与相应行政级别挂钩的做法,去掉经营者的“官本位”,促使管理人员职业化。

(一) 激励机制

要让银行经营者行为符合银行发展的需要,要建立有效的激励和约束机制,一方面要建立审计、薪酬、提名等职能委员会和监事会,聘请外部顾问并确保他们的独立性,设计合理制度保证他们能够有效监督和约束银行经营者的行为。另一方面,要设计合理报酬机制,使关键性资源所有者的工资待遇与工作绩效挂钩,同时通过股票期权等激励措施激励经营者重视银行的长远发展。

(二) 不良贷款存量的责任分担

银行不良贷款存量的责任承担问题(包括由谁承担,承担比例)不解决,银行始终会存在“多盈利多承担”的顾虑。四大国有银行的不不良贷款是在专业银行和经济体制转轨时期形成的改革成本,对这些改革成本,如果有各行自行消化,可能需要很长的时间,而且,在客观上会造成不平等的竞争条件。所以这些不良贷款应由国家根据不同的形成原因予以妥善解决。而现在的当务之急是做到不良贷款的责任划清而不是对其进行处理,只有将责任划清才能既打消银行的顾虑,又约束银行贷款的行为。

(三) 会计制度

经营绩效中最重要的就是盈利指标,要使经营者行为真正符合银行的利益,必须还原盈利的真实面目,做到这一步,必须对现有会计制度进行完善。从表中我们可以看到如此现象:我国国有商业银行在高不良贷款率下却仍有较高的资本利润率,而国外银行,只有在不良贷款率低于3%时才有较高的资本利润率,当不良贷款率高于3%时,资本利润率即为负数。我国国有商业银行这种高利润率、高不良贷款率并存现象存在的背后有它的制度原因——会计制度。在中国,银行不能用利润去冲坏账,利润就是利润,坏账就是坏账。在这种会计制度下,不论坏账有多少都不会影响银行的利润,坏账的处理是以后政府的事,与本届政府无关。这种制度削弱了对银行处理不良贷款,增强流动性,提高经营效率的约束。按国际会计制度,银行当年盈利应是冲抵坏账后的当年税前利润。正是在这种会计制度下,当坏账大于利润时,就会出现资本利润率为负值。如2003年,日本瑞穗金融集团的不良贷款率为6.28%,而资本利润率为-83.09%。这种会计制度无疑对商业银行是一种约束,要求其不断减少不良贷款,提高经营效率,否则其资本金就可能被亏损冲完,导致破产。

在会计制度上,我们应改变目前坏账与利润分离的财务管理方式,实行国际会计准则,国有商业银行的账面利润只有在冲抵坏账后才能表现为真实利润。一旦当年的利润(加上坏账准备金)不足以冲抵当年的坏账,必须以历年的利润留存或资本金冲抵。

当然,除以上四个问题以外,还有一些问题也需要关注,其中包括利率市场化。利率市场化使不同风险的贷款利率有所区分,使高风险贷款的损失能够得到补偿。央行已经为利率市场化做了一系列制度准备:完善计息办法,扩大贷款利率浮动幅度;建立再贷款浮息制度等。可以说,利率市场化应该是指日可待了。相信如果能尽快妥善处理好以上几个问题,一定能够逐步改善借方的质量,增强银行盈利能力,使资本充足率稳定持续地上升。

结论

提高资本充足率,必须同时考虑银行资产负债表的借方和贷方。单独影响贷方的措施很难获得长期的效果,只有切实改善借方的资产质量,减少不良贷款的产生才能长久并真正有效地提高国有商业银行资本充足率。

提高资本充足率是一个系统工程,环环相扣,不可能仅仅靠国家注资,剥离不良贷款和发行几次次级债能够解决,单纯的将国有银行改为股份制也只是换汤不换药。只有纠正“借方重数量,贷方重质量”的倾向,不断地多渠道地补充资本金,同时又从产生不良贷款的根源着手,解决银行决策层的产生机制、激励机制、不良贷款存量的责任分担和银行会计制度等问题,降低贷款的风险,进而控制风险资产的总额,提高盈利水平和内源补充资本金的能力,才是解决问题的有效途径。

参考文献:

- 【1】唐旭, 2005:《不良贷款、税收与银行准入的开放》,《经济研究》第7期
- 【2】何小竹, 2005:《次级金融债券:我国商业银行补充资本金的新渠道》,《商业研究》总第314期
- 【3】张杰, 2005:《国有商业银行改革:怎一个“上市”了得?》,《银行家》第8期
- 【4】齐亦雷, 2005:《商业银行发行次级债券,提高资本充足率利弊谈》,《理论纵横》第6期
- 【5】王运成, 2005:《对解决国有银行资本金问题的思考—吸存能力角度分析》,《金融问题研究》第1期
- 【6】樊飞舟, 2005:《次级债发行与国有商业银行股份制改造》,《金融改革》第1期
- 【7】刘忠燕、秦洪军, 2005:《国际银行业提高资本充足率的经验与启示》,《环渤海经济瞭望》
- 【8】刘华、王云海, 2005:《不要为“圈钱”而上市》,《银行家》
- 【9】郑宇婴, 2005:《我国商业银行资本金不足问题新解—经济金融化进程之视角》,《金融论坛》第7期
- 【10】张宇、孙海洋, 2005:《我国商业银行资本充足率持续下降的原因分析》,《价值工程》第6期(作者单位:中国工商银行中关村支行、中央财经大学金融学院)

【评论】 【推荐】

评一评

· 暂无评论

笔名:

评论:

[评论将在5分钟内被审核,请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条款:

- 尊重网上道德,遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事法律责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

Copyright ©2007-2008 时代金融 [XML](#) [RSS 2.0](#)



EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: 经典风格

云南省昆明市正义路69号金融大厦