

关于完善我国商业银行资本补充机制的研究

2011-08-10 09:22:07

郭田子

(四川大学经济学院, 四川 成都 610065)

[摘要]由于资本监管力度的增强和银行自身盈利模式的局限,我国商业银行需要建立资本补充机制。针对目前银行资本补充的现状和问题,本文建议从持续补充核心资本,多渠道补充附属资本,优化资产配置和转变盈利模式入手,完善我国商业银行资本补充机制,以提高银行自身安全和社会稳定。

[关键词]商业银行 资本补充机制

一、我国商业银行资本补充的必要性

1. 银监会监管的客观要求

银监会于5月3日发布《中国银监会关于中国银行业实施新监管标准的指导意见(银监发[2010]44号)》,要求系统重要性银行和非系统重要性银行应分别于2013年底和2016年底前实现资本充足率分别不低于11.5%和10.5%。2010年长城证券对14家上市银行未来两年内的融资压力进行了测算,结果显示即使上市银行顺利实施了披露再融资计划,在2012年之前的资本补充缺口仍有1520亿元。

2. 银行过度依赖信贷量的经营模式决定

8家披露年报的上市银行2010年利息净收入总额达到8553.11亿元,占营业收入的79.10%。可见我国商业银行盈利过度依赖信贷投放量,而信贷又是最占用资本的业务,风险权重100%。银行业对于增加信贷投放量的热衷,不仅会迅速消耗资本金,而且会加剧银行间恶性竞争,引发不良资产率上升。

二、我国商业银行资本补充现状和问题分析

1. 资本充足率总体水平提高,但呆账核销正在侵蚀资本

截至2010年12月份末,我国281家商业银行资本充足率水平全部超过8%,同时,资本充足率和核心资本充足率也在稳步上升。但是到2010年我国的不良贷款余额仍有4336亿元,大量的呆账核销和未来贷款损失在无形中侵蚀银行的资本,从而低估了我国商业银行目前所面临的资金压力。

2. 缺乏资本补充机制

国家注资方式是解决国有银行资本缺口问题的传统模式,其采用使用外汇储备和发行特别国债的方式注资,传统模式会造成商业银行对政府的依赖性增强,一旦国家注资受阻,将使得资本充足率出现持续下降的趋势。相较于国外先进银行多采用债务化融资的方式,我国没有资本市场特别是债券市场的不完善,大型银行主要依靠上市融资,地方性中小银行主要利用政府的行政权力增资扩股融资,使得我国银行资本的筹集偏重股权融资。

3. 资本结构不均衡

从我国商业银行资本结构来看,绝大部分都是核心资本,而附属资本占比较小,附属资本充足率严重不足。截至2009年末,四大有商业银行核心资本占总资本高达91.06%。而严格来讲,我国商业银行计提的呆账准备金不能作为资本来有效运用,这样看来通过增加附属资本来补充资本的空间很大。

三、建立资本补充机制

1. 持续补充核心资本

(1) 内源性融资

虽然内源性融资对于银行短时期的盈利能力要求很高,但从长期看,利用留存收益补充银行资本不会稀释老股东的股权比例,银行自主性高,而且自发刺激银行提高资本使用效率。除宁波银行等3家地方性银行以外的13家全国性上市银行2010年实现净利润6659亿元,日均净赚18.24亿元,平均每家银行净利润超过500亿元,按照20%进行的股息分配,可推算上市银行2010年全年利润留存或将超过5000亿元。

(2) 外源性融资

从融资规模角度考虑,外源性融资优于内源性融资,是目前我国商业银行融资的首选渠道。2010年,我国银行业实现了有史以来最大规模的融资,16家上市银行中的14家完成融资,总共募集资金超过3413亿元。上市融资是商业银行补充资本的基本途径之一,发行股票可以直接增加银行的核心资本,而且筹资风险小、筹资限制少,但发行股票的资本成本较高,会分散公司控制权。引进新的战略投资者可以克服股权融资的各种不利影响,是充实资本最直接的方式,有助于革新经营理念和管理方法,但准备时间较长,谈判条件较为复杂。定向增发、公开增发、配股是上市银行在二级市场的再融资方式,顺应投资者认股意愿可以扩张银行资本,但会摊薄每股收益,影响整个大盘的走势。

2. 多渠道补充附属资本

(1) 发行次级债券和资本混合债券

中国银监会于2009年10月下发的《关于完善商业银行资本补充机制的通知》要求:发行次级债务及混合资本债券

等补充附属资本时，主要商业银行核心资本充足率不得低于7%，且主要商业银行次级债占核心资本的比例不得超过25%。这体现了银监会要求商业银行提高资本质量、降低财务杠杆的监管意图。目前银行所发次级债有相当部分在银行系统内认购，银行相互持有次级债导致银行系统抵御风险的能力并未提高，如果能使银行次级债发行对象全部转移到银行系统外，将大大降低银行系统风险。

(2) 可转换公司债券

可转换公司债券在转化成发债公司的普通股股票后，就实现了由增加附属资本到补充核心资本的转变，即可转换公司债券对银行资本有双重补充的作用。随着我国债券市场的逐步发展，银行业的可转债市场人有较大的发展空间。2010年，工行和中行发行了650亿元可转债。

3. 优化资产配置

信贷资产证券化作为一种新的融资手段，将贷款的风险由银行自担，分散到愿意通过承担风险获得更高收益的各种投资者手中，将大量的银行表内业务转化为表外业务。国务院于2005年启动资产证券化试点，目前信贷资产不良率逐年下降，人民币持续升值，国内的流动性宽裕，加之负利率的环境促使大量资本在寻找存款之外的高收益投资渠道，这些都为我国信贷资产证券化创造了良好的环境。建议我国银行信贷资产证券化采取稳步渐进的方式推进，从结构较为简单的产品和工具入手，设置较高的准入门槛，严格监管措施。

4. 转变盈利模式

转变盈利模式是解决银行资本金压力的根本途径。首先，要多元经营，大力发展中间业务，其所需资本金较少，可以摆脱资本金的约束，开辟传统信贷业务之外的利润增长点。其次，提高运行质量，比如通过资产质量、负债质量、结构优化、客户优化等途径来提高效益，培养自身核心竞争力。最后，提高内部风险管理意识，针对信用风险、市场风险和操作风险实行全过程地控制和管理，压缩风险资产规模。

【参考文献】

[1]刘艳妮,张航:当前我国商业银行资本补充机制分析[J].数量经济技术经济研究,2009,(12).

[2]兰迪:关于我国商业银行资本现状及对策分析[J].现代商业,2010,(08).

[3]方晓燕:提升我国银行资本管理效率的路径选择[J].商业银行资本管理,2007,(03).

作者简介:郭田子(1990.-),女,陕西西安人,四川大学经济学院2008级金融学双语本科在读,研究方向:金融。

(备注:以出刊内容为准)

[设为首页](#) | [加入收藏](#) | [关于本站](#) | [版权声明](#) | [诚聘英才](#) | [联系方式](#) | [友情链接](#) | [我要统计](#)

主管:中国人民银行昆明中心支行 版权所有:《时代金融》杂志社

网络实名:时代金融、时代金融杂志、时代金融杂志社、《时代金融》编辑部

社址:昆明市正义路69号

电子邮箱:ynsdj r@126.com 电话:010-57107535 0871-3212464

版权所有 未经许可不得复制或建立镜像

电信与信息服务业务经营许可证:京ICP备案中 组织机构代码:79718261-3